

2019 年私募基金登记备案及投资运作概况

一、私募基金登记备案情况

截至 2019 年末,协会存续登记私募基金管理人 24471 家,较 2018 年末存量机构增加 23 家,增长 0.09%; 存续私募基金 81710 只,较 2018 年末存续私募基金增加 7068 只,增长 9.47%; 管理基金规模 14.08 万亿元¹,较 2018 年末增加 1.38 万亿元,增长 10.87%。2019 年当年新登记且截至 2019 年末仍在运作私募基金管理人 1082 家。2019 年新备案私募基金 18947 只,备案规模 8944.67 亿元。

存续登记管理人中,私募证券投资基金管理人 8857 家,较 2018 年末减少 16 家; 存续私募基金 40586 只,较 2018 年末增加 6326 只; 管理基金规模 2.55 万亿元,较 2018 年末增加 5085.75 亿元。2019 年当年新登记私募证券投资基金管理人 285 家,占当年新登记管理人总数量的比例为 26.34%。

私募股权、创业投资基金管理人 14882 家,较 2018 年末增加 345 家,增长 2.37%; 存续私募基金 37208 只,较 2018 年末增加 2495 只,增长 7.19%; 管理基金规模 10.22 万亿元,较 2018 年末增加 1.30 万亿元,增长 14.62%。2019 年当年新登记私募股权、创业投资基金管理人 792 家,占当年新登记管理人总数量的比例达 73.20%。

截至 2019 年末, 存续私募证券投资基金²41392 只, 较

¹ 本报告所统计年末私募基金相关规模数据,均已根据管理人当年第四季度报送数据进行更新,与相应时点的规模数据有所不同。

² 本文提到的私募证券投资基金、私募股权投资基金、创业投资基金均包含相应 FOF 基金;其中,私募证券投资基金包含自主发行类基金及顾问管理类产品。

2018 年末增加 5717 只，增长 16.03%；基金规模合计 2.56 万亿元，较 2018 年末增加 4225.34 亿元，增长 19.76%。2019 年当年新备案私募证券投资基金 13044 只，备案规模 1746.80 亿元。

截至 2019 年末，存续私募股权投资基金 28477 只，较 2018 年末增加 1302 只，增长 4.79%；基金规模 8.87 万亿元，较 2018 年末增加 1.07 万亿元，增长 13.71%。2019 年当年新备案私募股权投资基金 4032 只，备案规模 6045.74 亿元。

截至 2019 年末，存续创业投资基金 7978 只，较 2018 年末增加 1470 只，增长 22.59%；基金规模 1.21 万亿元，较 2018 年末增加 2993.64 亿元，增长 32.92%。2019 年当年新备案创业投资基金 1861 只，备案规模 1146.18 亿元。

二、私募基金资金来源情况

截至 2019 年末，各类投资者在私募基金管理人自主发行备案的存续私募基金中合计出资 13.40 万亿元，相关资金来源呈现以下特点：

企业投资者³仍是私募基金主要资金来源。企业投资者整体出资额达 6.25 万亿元，较 2018 年末增加 7197.69 亿元，在自主发行私募基金资金端的占比已达 46.65%，较 2018 年末增加 1.51 个百分点。

2019 年 A 股市场逐步回暖，居民资金转向证券投资基金。截至 2019 年末，居民（含私募基金管理人工跟投）在私募证券投资基金中的出资 8990.89 亿元，较 2018 年末增加

³ 企业投资者出资包含境内法人机构(公司等)、境内非法人机构(一般合伙企业等)在已备案私募基金中的出资额，以及私募基金管理人在基金中的跟投资额。

2437.28 亿元，与 2018 年末减少超过 2000 亿元的趋势截然相反。截至 2019 年末居民在私募股权、创投基金中出资 1.15 万亿元，较 2018 年末仅增加 632.96 亿元，较 2018 年末的增加额减少 1636.59 亿元。

政府资金出资规模及比例逐步提高，积极发挥产业引导作用。截至 2019 年末，政府类引导基金、财政资金在私募基金中的出资额为 3053.36 亿元，较 2018 年末增加 515.28 亿元，增长 20.03%，在各类资金增长率中位居前列；政府资金在投资者出资额中占比较 2018 年提高了 0.21 个百分点，达 2.28%。

境外资金对国内市场的投资热情显著提高，私募基金中境外资金出资额快速增长。截至 2019 年末，包含境外直接投资者、QFII、RQFII 等境外资金在私募基金的出资额为 508.44 亿元，较 2018 年末增长 247.18 亿元，增长幅度达 94.61%，在自主发行私募基金出资额中占比 0.38%，较 2018 年末增加 0.17 个百分点。

银行、信托委托资金持续下降，长期资金稳步增长，私募基金资金来源结构不断优化。截至 2019 年末，私募基金来源于银行、信托的委托资金规模⁴合计 1.26 万亿元，较 2018 年减少 977.47 亿元，下降 7.20%，其中来源于信托的委托资金规模 1.05 万亿元；截至 2019 年末，私募基金来源于养老金、社会基金、保险资金⁵等长期资金规模合计 5126.85 亿元，较 2018 年末增加 928.06 亿元，增长 22.10%。

⁴银行、信托的委托资金包括银行、信托公司的自有资金及商业银行理财、信托计划。

⁵ 保险资金包括保险公司的自有资金及保险资管产品出资。

三、私募基金投向资产情况

在资产端，私募基金为经济发展提供了宝贵的资本金。2019 年全年，私募基金投向境内未上市未挂牌企业股权的本金新增 7392 亿元，相当于同期新增社会融资规模的 2.88%，有力推动了供给侧结构性改革与创新增长。

私募基金已成为我国直接融资体系中的重要有生力量。截至 2019 年末，私募基金累计投资于境内未上市未挂牌企业股权、新三板企业股权和再融资项目数量达 11.71 万个，为实体经济形成股权资本金 6.89 万亿元。从 2019 年末私募基金所投资产分布看，股权类资产占比超过 48%。

从在投境内未上市未挂牌股权投资项目的具体行业分布看，截至 2019 年末，互联网等计算机运用、机械制造等工业资本品⁶、原材料、医药生物、医疗器械与服务、半导体等产业升级及新经济代表领域成为私募股权与创业投资基金布局重点，在投项目 6.16 万个，在投本金 3.29 万亿元。私募基金在落实国家创新发展战略、支持中小企业发展中发挥着强力有效的作用。

股票投资大幅回升，债券投资相应回落。2019 年，市场情绪整体转向积极，尤其在四季度期间，私募基金投向境内上市公司流通股和定增股资金大幅增加，年末存量规模达 1.81 万亿元，较 2018 年末增加 6770.88 亿元，全年增速达 59.87%。相较而言，私募基金投向境内债券规模全年呈现先增后降态势，2019 年二季度增加至 3767.12 亿元，2019 年

⁶ 资本品行业包含航空航天与国防、建筑产品、建筑与工程、电气设备、工业集团企业、机械制造及环保设备、工程与服务等行业。

末又下降至 3426.24 亿元，较 2018 年末仅增加 254.61 亿元，增速为 8.03%。

四、私募股权、创业投资基金投资案例情况

截至 2019 年末，已报送运行投资信息的存续私募股权投资基金、创业投资基金中，已投资且暂未完全退出的投资项目案例 86254 个，在投金额 6.42 万亿元，较 2018 年末分别增长 14.51%和 17.77%。2019 年当年，私募股权、创业投资基金新增投资案例 17606 个，投资金额 1.29 万亿元。

（一）投资案例特征分布

私募股权、创业投资基金作为重要的直接融资渠道和资本金形成工具，已成为早期中小企业、高新技术企业及初创科技型企业重要的“孵化器”、“助推器”。截至 2019 年末，私募股权、创业投资基金所投案例中属于中小企业的案例数量 57330 个，在投金额 1.78 万亿元；属于高新技术企业的案例数 29851 个，在投金额 1.35 万亿元；属于初创科技型企业的案例数 11161 个，在投金额 1688.43 亿元。其中，创业投资基金所投案例中，属于中小企业的案例数量和在被投金额占比分别达 77.59%和 52.77%；属于高新技术企业的案例数量和在被投金额占比分别为 37.95%和 40.87%；属于初创科技型企业的案例数量和在被投金额占比分别为 20.22%和 11.60%，体现出创业投资投早投小、孵化创新的重要作用。

2019 年当年私募股权、创业投资基金新增投资案例中，属于中小企业的案例数量 11170 个，投资金额 3443.70 亿元；属于高新技术企业的案例数量 5909 个，投资金额 3099.74 亿元；属于初创科技型企业的案例数量 3493 个，投资金额

566.31 亿元。

(二) 投资案例地域分布

截至 2019 年末，从私募股权、创业投资基金投资案例地域分布来看，案例数量排名前五的地区为北京、广东、上海、浙江和江苏，合计 59983 个，占案例总数的 69.54%；投资案例在投金额排名前五的地区为广东、北京、上海、江苏和浙江，合计 34065.47 亿元，占案例在投金额总数的 53.07%。

2019 年当年，私募股权、创业投资基金新增投资案例数量排名前五的地区是北京、广东、上海、浙江和江苏，数量合计 14255 个，占 2019 年新增投资案例数量的 70.11%；投资金额排名前五的是广东、北京、上海、浙江和江苏，投资金额合计 7620.30 亿元，占 2019 年新增投资案例的 58.57%。

(三) 投资案例行业分布

截至 2019 年末，私募股权、创业投资基金投资案例数量排名前五的行业为“计算机运用”、“资本品”、“医疗器械与服务”、“医药生物”和“原材料”，合计 44509 个，占投资案例总数的 59.09%；“资本品”、“计算机运用”、“其他金融”和“交通运输”行业投资案例在投金额排名靠前，在投金额分别为 8376.37 亿元、5608.59 亿元、4496.81 亿元和 3927.20 亿元。

从行业分布来看，2019 年当年私募股权、创业投资基金新增投资案例数量前五大行业为“计算机运用”、“资本品”、“医疗器械与服务”、“医药生物”和“原材料”，数量占比分别为 26.86%、11.07%、7.48%、6.37%和 4.86%；“资本品”、“计算机

运用”、“其他金融”和“交通运输”行业投资金额占比较高，分别为 15.14%、9.46%、7.57%和 6.41%。