

沈阳 PE 指数在“首届全球 PE 沈阳论坛”首次重磅发布！

2023 年 4 月 8-9 日，由全球 PE 论坛组委会主办，中共沈阳市委宣传部、沈阳市发展和改革委员会、沈阳市科学技术局、沈阳市工业和信息化局、沈阳市财政局、沈阳市商务局、沈阳市金融发展局、沈阳浑南科技城建设工作领导小组办公室、沈阳市浑南区人民政府、沈阳高新技术产业开发区管委会、北京基金业协会、沈阳市基金业协会承办的首届全球 PE 沈阳论坛在沈阳新都绿城喜来登酒店隆重举办。

本届论坛以“金融 科技 生态”为主题，采用“线上+线下”相结合的方式展开。论坛邀请 20 余位投资界重量级嘉宾、100 余家私募股权投资机构和 30 余家知名媒体参加论坛；沈阳市相关地区、市直部门、大专院校、科研院所和高科技企业代表等 500 余人次线下参会共同参与，线上直播平台观看量超 120 万人次。

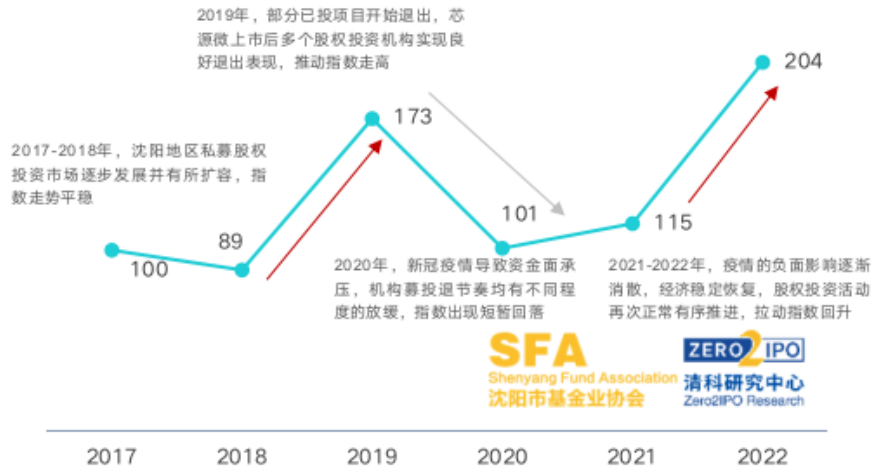
4 月 8 日，论坛正式开幕。论坛开幕式由沈阳市政协副主席、党组书记蹇彪主持，沈阳市政协主席、党组书记于学利，全球 PE 论坛组委会主席、原国家经济体制改革委员会副主任邵秉仁、北京基金业协会会长方风雷出席论坛并发表了开幕致辞。

本届论坛上沈阳市发展和改革委员会一级调研员刘耀国对沈阳地区私募股权投资行业发展指数（以下简称沈阳 PE 指数）进行发布。该指数旨在揭示沈阳地区私募股权投资行业发展规律及现状，并对未来市场的变化和沈阳 PE 指数的走势进行预测，以期为市场各参与者提供参考，更多详细内容如下所示：

沈阳 PE 指数：整体稳定上升，沈阳私募股权投资市场发展可期

沈阳 PE 指数显示，2017-2018 年，沈阳地区私募股权投资市场在国家金融改革逐步扩大的推动下健康平稳发展并逐步扩容，PE 指数虽有小幅下滑但整体走势平稳；2019 年，沈阳地区私募股权投资市场进一步规范、步入新的发展阶段，募资、投资、退出表现较 2018 年均有一定程度的回升，其中尤以退出表现的带动效应最为显著，PE 指数提升至小高峰 173；2020 年，受疫情和外部环境不确定因素的影响，沈阳地区私募股权投资机构的股权投资活动相应地向后推延，预期倾向于保守，PE 指数由增转为小幅回落；2021 年，在宏观经济复苏、股权投资行业利好政策引导下，PE 指数企稳回升；2022 年我国股权投资市场和沈阳地区私募股权投资市场在外部承压的背景下维持着高质量发展态势，沈阳地区在本年度也收获了多家企业 IPO，沈阳 PE 指数继续攀升至 2017 年以来的峰值水平 204。从指数的构成来看，现时合成指标对沈阳 PE 指数的拉升作用更为明显，这主要得益于沈阳市经济发展动能的持续转换和创新驱动发展战略的实施。

指数解读：2017-2022年沈阳地区私募股权投资行业发展指数



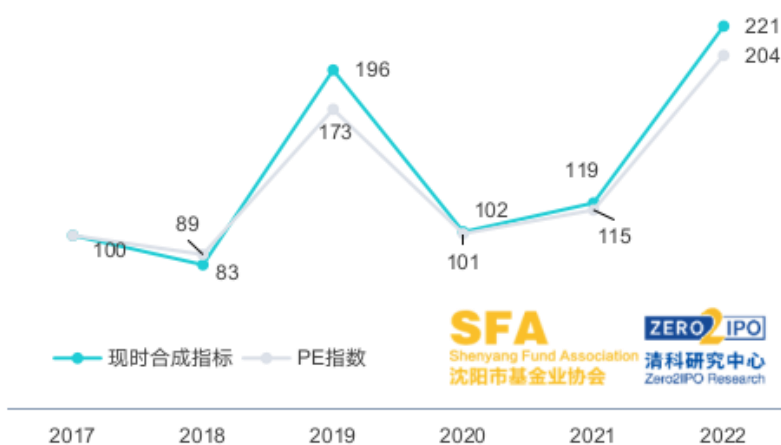
来源：沈阳市基金业协会、清科创业（01945.HK）旗下清科研究中心

现时合成指标：变化与 PE 指数趋同，退出指标逐步向好

沈阳 PE 指数的现时合成指标部分主要受到当地私募股权投资市场募资、投资、退出表现等指标的影响，2017-2022 年沈阳 PE 指数呈上升趋势，变化趋势与市场整体 PE 指数趋同，且波动幅度更大。其中，2019 年现时合成指标显著上升的主要贡献来源于退出端的优秀表现，相较于基期 2017 年，2019 年以后沈阳市退出数据逐步向好，退出方式向多元化、多层次发展。

具体来看，在金融监管趋严、新冠疫情等多方面因素影响下，沈阳地区私募股权投资市场募资端承压逐渐加重。投资方面，2017-2020 年沈阳地区私募股权投资市场投资表现虽有所下滑，但相较于募资端下降幅度较小，这主要得益于沈阳当地多年创新驱动发展战略的实施，中国航发沈阳黎明航空发动机、十月稻田、拓荆科技、何氏眼科等多个项目均获得大额融资。与此同时，沈阳地区私募股权投资退出市场表现良好，2019 年芯源微、2021 年成大生物先后登陆上海证券交易所科创板，2022 年 3 家沈阳企业完成 IPO，多家股权投资机构通过企业 IPO 后实现了良好的账面表现，显著推高了沈阳 PE 指数。

指数解读：2017-2022年沈阳地区私募股权投资行业发展指数—现时合成指标

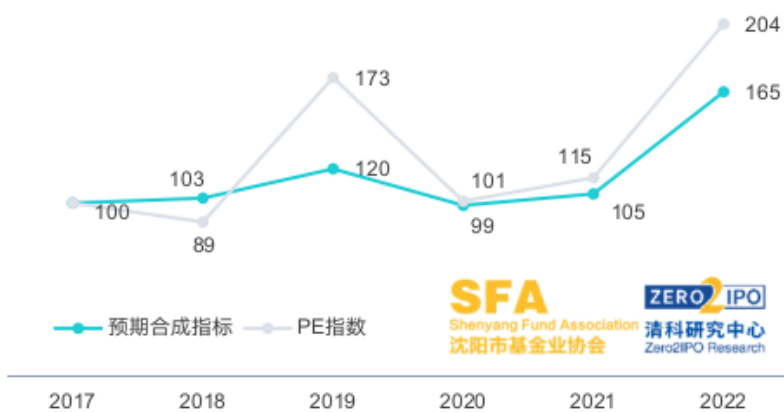


来源：沈阳市基金业协会、清科创业（01945.HK）旗下清科研究中心

预期合成指标：在小范围波动中提升，机构对于未来预期保持健康平稳

沈阳 PE 指数的预期合成指标部分主要受到当地私募股权投资机构对未来行业的总体评价、自身业务发展预期以及 ESG 投资预期等指标的影响，2017-2022 年间整体呈现稳中略升趋势。其中，2019 年沈阳地区私募股权投资机构对于未来股权投资发展预期较为乐观，科创板开市及注册制改革利好退出环境，有助于进一步推动“投资—退出—再投资”的良性循环。2020 年，新冠疫情的多点散发导致机构的募投活动开展也受疫情影响而延后，多数机构对于未来一年的募资、投资预期随之下降，加之我国股权投资市场整体存在的“募资难”困境影响，沈阳地区私募股权投资机构的募资预期降幅最为显著，带动预期合成指标下滑，但整体来看与基期 2017 年的水平相差不大。随后 2021-2022 年在我国对疫情的有效防控与国民经济的持续稳定恢复推动下，沈阳地区私募股权投资机构预期恢复乐观向好，2022 年预期合成指标回升并达到 2017 年以来的最高点，部分机构重启扩充团队计划，募资、投资步伐也预计加快。

指数解读：2017-2022年沈阳地区私募股权投资行业发展指数—预期合成指标



来源：沈阳市基金业协会、清科创业（01945.HK）旗下清科研究中心

随着沈阳市经济结构调整加快、发展活力持续增强和开放格局不断拓展，其区域创新体系不断完善，内生发展动力也显著增强。而沈阳地区私募股权投资市场在经历了多年稳步发展后，在当地扶持政策和优质项目的示范带动作用，市场参与主体有所增多，沈阳 PE 指数亦呈现出稳定上升趋势，由 2017 年基期的 100 提升至 2022 年的 204。未来，在相关部门的政策扶持下，沈阳地区私募股权投资基金行业市场规模有望继续扩大，进入规范、有序、高质量发展的新阶段，其在积极发挥引领示范作用的同时，也将成为推动沈阳振兴发展进程和产融结合模式创新的重要抓手。