

2008 年中国股权投资 行业研究报告

China Equity Investment
Report, 2008 (Updated Version)

版权声明：该报告的所有图片、表格以及文字内容的版权归北京水清木华科技有限公司所有。
其中，部分图表在标注有其他方面数据来源的情况下，版权归属原数据所有公司。水清木华研
究中心获取的数据主要来源于市场调查、公开资料和第三方购买，如果有涉及版权纠纷问题，
请及时联络水清木华研究中心。

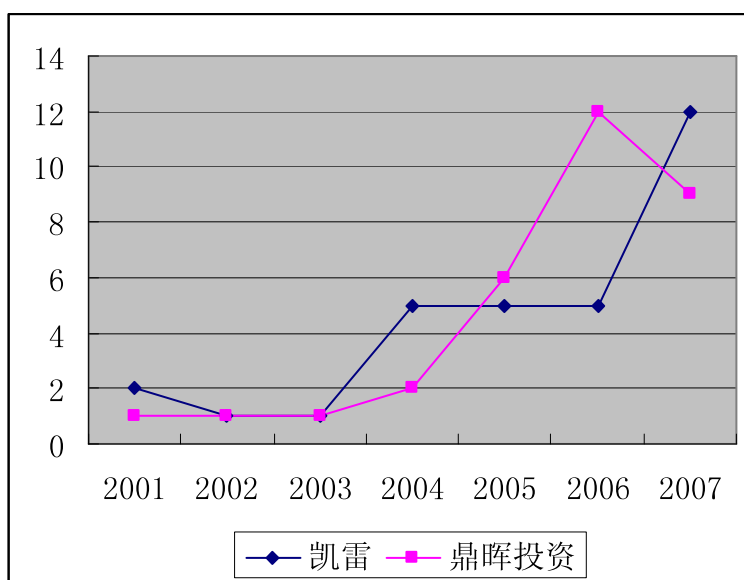
序号	FY075	报告名称	2008 年中国股权投资行业研究报告				
字数	2.7 万	图表数量	66	报告页数	72	完成时间	08 年 8 月
语种	中文	电子版价格(RMB)	7000		纸质版价格(RMB)	6500	

摘要

自 2005 以来，中国的股权投资市场迅速增长。2007 年私募股权投资机构在中国大陆地区共投资了 177 个案例，比 2006 年增长 59%；整体投资规模超过 128 亿美元，比 2006 年增长 8.9%。2008 年上半年，私募股权投资总额保持稳定，与去年同期相比稳中有升。

无论是中资还是外资的股权投资机构，自 2005 以来在中国投资的案例数都出现大幅增长。伴随着中国经济的高速增长，中国的企业快速成长，为股权投资机构提供了广阔的投资机会。

图：2001-2007 中外资典型私募股权投资公司投资项目数



数据整理：水清木华研究中心

2008 年上半年，成长资本投资策略仍然占主流地位，但是其占比有下降趋势。而过桥资本和 PIPE 投资策略所占比例却在不断增长。这些投资策略结构的变化反映了在资本市场表现不佳、退出风险加大的情况下，私募股权投资有阶段后移的趋势。

表：2007-2008 年凯雷在华私募股权投资概况

所属行业	融资企业	时间	融资金额	股权	合作投资机构
零售连锁	特步	08-07-21	6155 万港币	0.94%	凯雷集团
化学工业	圣奥	08-07-08	8700 万美元	N/A	凯雷集团
零售连锁	特步	08-06-30	7845.4 万港元	1.05%	凯雷集团
医疗器械	傲华医疗	08-03-15	3500 万美元	N/A	中金
能源服务	中国循环能源	08-03-07	2500 万美元	N/A	凯雷集团
餐馆连锁	迪欧咖啡	07-12-20	2100 万美元	20%	凯雷集团
旅游业	开元旅业	07-11-19	1 亿美元	28%	凯雷集团
酒店连锁	开元酒店	07-11-19	1 亿美元	40%	凯雷集团

家居建材	安信伟光	07-10-24	1500 万美元	N/A	凯雷集团
金融业	中科智	07-10-16	6400 万美元	N/A	AD , Citigroup
零售连锁	特步	07-09-18	2926.7 万美元	9.6%	凯雷集团
培训辅导	新世界教育	07-09-04	2000 万美元	N/A	凯雷集团
电子杂志	ZCOM	07-08-29	N/A	N/A	凯雷集团
餐饮连锁	巴贝拉	07-07-01	N/A	N/A	凯雷集团
保险再保 险	太平洋保险	07-05-26	N/A	4.2%	凯雷集团
机械制造	诚德钢管	07-03-29	8000 万美元	49%	凯雷集团
机械制造	宏华设备	07-01-01	1000 万美元	N/A	智基创投

数据整理：水清木华研究中心

本报告对中国股权投资的发展现状、政策环境、重点公司动态进行了分析，详尽地总结了 27 家股权投资公司的现状与发展动态。通过分析 2007—2008 年中国股权投资的现状，阐述了 2008 年以后股权投资的发展趋势。

正文
目录

第一章 股权投资简介

- 1.1 私募股权投资
- 1.2 08 年以前中国股权投资发展概况

第二章 2008 年中国股权投资概况

- 2.1 2008 年中国股权投资运行情况
 - 2.1.1 2008 年私募股权投资概况
 - 2.1.2 2008 年私募股权基金募集概况
 - 2.1.3 2008 年风险投资投资概况
 - 2.1.4 2008 年风投和私募股权投资支持的中国企业 IPO 统计
- 2.2 2007 年中国股权投资排名
 - 2.2.1 2007 年中国创业投资机构排名
 - 2.2.2 2007 年中国私募股权投资机构排名
- 2.3 2007—2008 年中国股权投资重大事件
- 2.4 2008 年上半年中国十大股权投资案例

第三章 中国股权投资宏观环境分析

- 3.1 股权投资市场环境
 - 3.1.1 货币政策分析
 - 3.1.2 金融投资发展情况
 - 3.1.3 退出环境分析
- 3.2 股权投资政策环境

第四章 2008 年中国股权投资现状分析

- 4.1 2008 年中国私募股权投资行业分布

	<p>4.2 2008 年中国私募股权投资策略分析</p> <p>4.3 2008 年中国风投投资行业分布</p> <p>4.5 中国股权投资退出情况</p> <p>4.6 2007 年中国股权投资内外资比较</p> <p>第五章 重点股权投资公司</p> <p>5.1 摩根士丹利</p> <p>5.2 凯雷集团</p> <p>5.3 高盛集团</p> <p>5.4 红杉中国</p> <p>5.5 软银赛富</p> <p>5.6 鼎晖投资</p> <p>5.7 IDGVC</p> <p>5.8 联想投资</p> <p>5.9 英特尔投资</p> <p>5.10 集富亚洲</p> <p>5.11 海纳亚洲</p> <p>5.12 弘毅投资</p> <p>5.13 新天域资本</p> <p>5.14 淡马锡</p> <p>5.15 厚朴投资</p> <p>5.16 美林</p> <p>5.17 华平投资</p> <p>5.18 中信资本</p> <p>5.19 深圳创新投</p> <p>5.20 苏州创投</p> <p>5.21 中投公司 (CIC)</p> <p>5.22 AIGGIG (AIG 全球投资集团)</p> <p>5.23 GIC (新加坡政府投资有限公司)</p> <p>5.24 长电创投</p> <p>5.25 高特佳</p> <p>5.26 经纬创投(MATRIX)</p> <p>5.27 达晨创投</p> <p>5.28 其他公司</p> <p>第六章 2008--2009 年中国股权投资发展趋势与展望</p> <p>6.1 创业板推出及其影响</p> <p>6.2 退出方式的变化趋势</p> <p>6.3 货币政策及其影响</p> <p>6.4 投资地域变化趋势</p>
部 分 图 表	<p>图：2006-2007 亚洲私募股权基金募资情况</p> <p>图：2006-2007 私募股权基金在中国投资额季度统计</p> <p>图：2001-2007 中外资典型私募股权投资公司投资项目数</p>

目录	<p>图：2001-2007 中外资典型风险投资公司投资项目数</p> <p>图：2007—2008 二季度私募股权投资季度统计</p> <p>图：2007—2008 二季度可投资中国大陆的私募股权基金募资季度统计</p> <p>图：2006—2008 二季度中国创投市场季度投资案例数量</p> <p>图：2006—2008 二季度中国创投市场季度投资金额</p> <p>图：2006—2008 二季度中国创投市场季度平均单笔投资金额</p> <p>图：2007Q1—2008Q2 VC/PE 背景中国企业 IPO 平均融资金额</p> <p>图：2007Q1—2008Q2 VC/PE 背景企业 IPO 数量及平均投资回报率</p> <p>图：2008 年第二季度私募股权市场行业投资案例比例</p> <p>图：2008 年第二季度私募股权市场行业投资金额比例</p> <p>图：2008 年第一季度私募股权市场不同投资类型投资额所占比例</p> <p>图：2008 年第二季度私募股权市场不同投资类型投资额所占比例</p> <p>图：2008 年上半年私募股权市场不同投资类型投资额所占比例</p> <p>图：2007 年不同投资类型投资额及案例数量分布</p> <p>图：2006Q2—2008Q2 中国风投市场各行业投资额比较</p> <p>图：2006Q2—2008Q2 中国风投市场各行业投资案例数量比较</p> <p>图：2006Q2—2008Q2 中国风投市场各行业投资金额比例</p> <p>图：2007—2008 上半年私募股权退出案例数季度统计</p> <p>图：2007Q2—2008Q2 中国创投市场中外资投资比例比较</p> <p>图：PE 在中美市场的退出方式比较</p> <p>图：2007 年 PE 在中国的退出情况</p> <p>图：2008 年第一季度私募股权投资额按地区分布</p> <p>图：2008 年第二季度私募股权投资额按地区分布 TOP5</p> <p>表：2007—2008 年二季度私募股权投资</p> <p>表：2007—2008 年二季度可投资中国大陆的私募股权基金各季度募资情况</p> <p>表：2008 年上半年中国企业 IPO 情况</p> <p>表：2008 年上半年 VC/PE 背景中国企业 IPO 情况</p> <p>表：2007 年中国创业投资机构 50 强排名</p> <p>表：2007 年中国私募股权投资机构 30 强排名</p> <p>表：2008 上半年股权投资十大案例</p> <p>表 央行历年准备金率调整情况</p> <p>表：1985—2007 年股权投资相关政策与法规</p> <p>表：2008 年第二季度私募股权基金投资行业分布</p> <p>表：2008 年上半年私募股权市场不同投资类型投资规模</p> <p>表：2007--2008 年上半年私募基金退出方式</p> <p>表：1993--2008 摩根士丹利在华私募股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年凯雷在华私募股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年高盛在华私募股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年红杉中国在华股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年软银赛富在华股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年鼎晖在华股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年 IDGVC 在华股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年联想投资在华股权投资概况</p>
----	--

<p>表：2007-2008 年英特尔投资在华股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年集富亚洲在华股权投资情况</p> <p>表：2007-2008 年海纳亚洲在华股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年弘毅投资在华股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年新天域资本在华私募股权投资概况</p> <p>表：2008 年淡马锡在华私募股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年厚朴投资在华私募股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年美林在华私募股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年华平在华私募股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年中信资本在华私募股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年深圳创新投在华私募股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年苏州创投在华私募股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年中投在华股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年 AIGGIG 在华私募股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年 GIC 在华私募股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年长电创投在华私募股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年高特佳在华私募股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年经纬创投在华股权投资概况</p> <p>表：2007-2008 年达晨创投在华股权投资概况</p>

如何申请购买报告

- 1, 请填写《研究报告订购协议》(http://www.pday.com.cn/research/pday_report.doc), 注明单位名称、联系人、联系办法(含传真和邮件)、申请报告名称, 然后签字盖章后传真到: 86-10-82601570。
- 2, 研究中心在签订协议后, 将回复传真给您。
- 3, 会员或客户按照签订的协议汇款到以下帐户:
开户行: 交通银行世纪城支行 帐号: 110060668012015061217
户名: 北京水清木华科技有限公司
- 4, 研究中心在收到会员或客户汇款凭证的传真确认后, 按时提供信息服务资料或研究报告的文档。

电话: 86-10-82601561、82601562、82601563 传真: 86-10-82601570

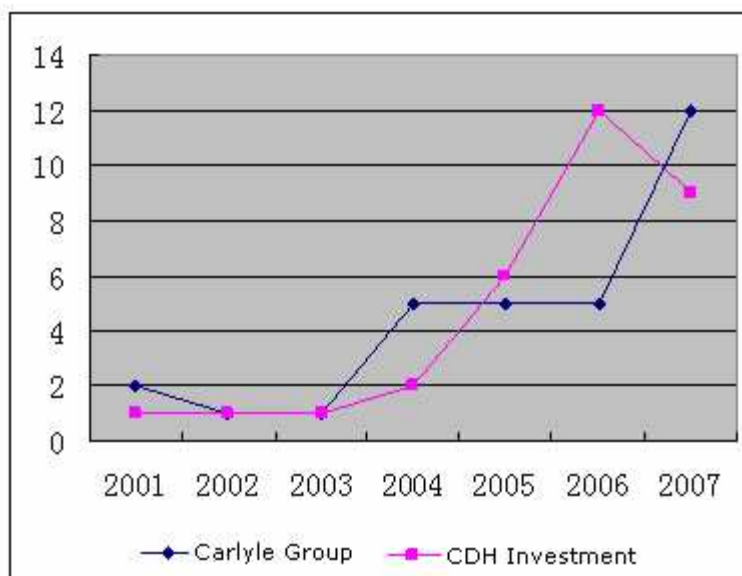
Title	China Equity Investment Report, 2008 (Updated Version)	Pages	72
-------	---	-------	----

Price	PDF USD \$ 1,800 Enterprisewide USD \$ 2,700	Hard Copy USD \$ 1,700	Release Date	Aug/2008
-------	---	------------------------	--------------	----------

Abstract

Since 2005, China's equity investment market has increased rapidly. In 2007, a total of 177 cases by PE were taken place in Mainland China, up 59% year on year, and the total investment scale had reached USD \$12.8 billion, up 8.9% year on year.

Number of Investment Cases by Typical PE in china, 2001-2007



Source: ResearchInChina

In the first half of 2008, investment strategy of growth capital still dominated the market, but its proportion was on the downward trend, however, investment strategy of bridge capital and PIPE increased continually. In 2007 the number of bridge capital cases doubled to 22 from 11 in 2006, and number of PIPE cases rose 15.8% to 22 from 19 in 2006. All of these indicate that China's private equity market tends to be diversified in terms of investment strategies.

Investment of Carlyle Group in China, 2007-2008

Industry	Target	Date	Amount	Equity	Partner
Retail chain	X-tep	08-07-21	HKD61.55 million	0.94%	Carlyle Group
Chemical	Sunon	08-07-08	US\$87 million	N/A	Carlyle Group
Retail chain	X-tep	08-06-30	HKD78.45 million	1.05%	Carlyle Group
Medical appliances	AMS	08-03-15	USD35 million	N/A	CICC

Energy service	CREC	08-03-07	US\$25 million	N/A	Carlyle Group
Restaurant chain	Diocoffee	07-12-20	US\$21 million	20%	Carlyle Group
Tourism	New Century Tourism Group	07-11-19	US\$100 million	28%	Carlyle Group
Hotel chain	New Century Hotel	07-11-19	US\$100 million	40%	Carlyle Group
Home building materials	A&W	07-10-24	US\$15 million	N/A	Carlyle Group
Finance	China Orienwize	07-10-16	US\$64 million	N/A	AD Citigroup
Retail chain	X-tep	07-09-18	US\$29.27 million	9.6%	Carlyle Group
Training	NeWorld Education	07-09-04	US\$20 million	N/A	Carlyle Group
Electronic magazine	ZCOM	07-08-29	N/A	N/A	Carlyle Group
Catering	Babela	07-07-01	N/A	N/A	Carlyle Group
Insurance	CPIC	07-05-26	N/A	4.2%	Carlyle Group
Machine building	Chengde Steel Tube	07-03-29	US\$80 million	49%	Carlyle Group
Machine building	Honghua Co.	07-01-01	US\$10 million	N/A	iDTV

Source: ResearchInChina

This report makes an in-depth analysis on the current situation, policy environment, and 27 equity investors in China, and also makes forecast on the development trend of China equity investment market after 2008 based on a thorough study on the market in the period 2007 to 2008.

Contents

1. Brief Introduction of Equity Investment

1.1 Private Equity Investment

1.2 China Equity Investment Development Before 2008

2. China Equity Investment in 2008

2.1 Operation of China Equity Investment, 2008

2.1.1 Overview of Private Equity, 2008

2.1.2 Overview of Fundraising By Private Equity Funds, 2008

2.1.3 Overview of Venture Capital, 2008

2.1.4 IPOs of Chinese Firms Invested by Venture Capital & Private Equity, 2008

2.2 Ranking List of China Equity Investment, 2007

2.2.1 Ranking List of VC in China, 2007

2.2.2 Ranking List of PE in China, 2007

2.3 Major Events of China Equity Investment, 2007-2008

2.4 China Top 10 Cases of Equity Investment, 1H2008

3. Analysis of Macro Environment of China Equity Investment

3.1 Market Environment of Equity Investment

3.1.1 Analysis of Monetary Policy

3.1.2 Financial Investment Development

3.1.3 Analysis of Withdrawal Environment

3.2 Policy Environment of Equity Investment

4. China Equity Investment, 2008

4.1 Investment distribution of Private Equity according to industry,2008

4.2 Investment Strategy of Private Equity,2008

4.3 Investment distribution of Venture Capital according to industry, 2008

4.5 Withdrawal Situation

4.6 A comparison between domestic and foreign Investment in China, 2007

5. Key Companies

5.1 Morgan Stanley

5.2 Carlyle Group

5.3 Goldman Sachs

5.4 Sequoia Capital China

5.5 SAIF Partner

5.6 CDH Investment

5.7 IDGVC

5.8 Legend Capital Limited

5.9 Intel Capital

5.10 JAFSCO Asia

5.11 SIG Asia Investment

5.12 Hony Capital

5.13 New Horizon Capital

5.14 Temasek Holdings

5.15 Hope Investments

5.16 Merrill Lynch

5.17 Warburg Pincus L.L.C.

5.18 CITIC Capital

5.19 Shenzhen Capital Group Co., Ltd.

5.20 Suzhou Trust Investment Co., Ltd.

5.21 CIC

5.22 AIGGIG

5.23 GIC

5.24 Yangtze Power Trust Investment Co., Ltd

5.25 Shenzhen GTJA Investment Group (GIG)

5.26 MATRIX

	<p>5.27 Fortune</p> <p>5.28 Other Companies</p> <p>6. Trend and Prospect of China Equity Investment, 2008-2009</p> <p>6.1 Launch of The Second Board and Its Impact</p> <p>6.2 Changing Trend of Withdrawal Forms</p> <p>6.3 Monetary Policy and Its Impact</p> <p>6.4 Geographical Trend of Investment</p>
Selected Charts	<p>Fund-Raising by Private Equity Funds In Asia, 2006-2007</p> <p>Investment Amount in Mainland China by Private Equity Funds, 2006-2007</p> <p>Number of Investment Projects by Local & Overseas Private Equity Funds, 2001-2007</p> <p>Number of Investment Projects by Local & Overseas Venture Capital Firms, 2001-2007</p> <p>Statistics of Private Equity Investment by Quarter, 2007-2008 Q2</p> <p>Investment Cases of China Venture Capital Market, 2006-2008 Q2</p> <p>Investment Amount of China Venture Capital Market,2006-2008 Q2</p> <p>Average Single Investment of China Venture Capital Market by Quarter,2006-2008 Q2</p> <p>Average IPO Financing Amount of Chinese Firms with VC/PE Investment, 2007Q1-2008Q2</p> <p>IPO Numbers & Average Rate ROI of Firms with VC/PE Investment, 2007Q1-2008Q2</p> <p>Proportions of Investment Cases of Private Equity Market by Sector, 2008Q2</p> <p>Investment Amount Proportions of Private Equity Market by Sector, 2008Q2</p> <p>Investment Amount Proportions of Private Equity Market by Investment Type, 2008Q1</p> <p>Investment Amount Proportions of Private Equity Market by Investment Type, 2008Q2</p> <p>Investment Amount Proportions of Private Equity Market by Investment Type, 1H2008</p> <p>Distribution of Investment Amount and Number of Cases by Investment Type, 2007</p> <p>Comparison of Investment Amount between Industries in VC Market, 2006Q2-2008Q2</p> <p>Comparison of Investment Case Quantity between Industries in VC Market, 2006Q2-2008Q2</p> <p>Comparison of Investment Amount between Industries in VC Market, 2006Q2-2008Q2</p> <p>Number of Withdrawal Cases of Private Equity by Quarter, 2007-1H2008</p> <p>Comparison of Local & Overseas Investment Proportions in VC Market, 2007Q2-2008Q2</p> <p>Comparison of PE Withdraw Modes between China and the U.S.A.</p> <p>PE Withdrawal Situation in China, 2007</p> <p>Amount of Private Equity Investment by Region, 2008Q1</p> <p>TOP 5 Regions in Terms of Private Equity Investment Amount, 2008Q2</p> <p>Private Equity Investment, 2007-2008Q2</p> <p>China Companies' IPO, 1H2008</p> <p>China Companies' IPO with VC/PE Investment, 1H2008</p> <p>China Top 50 Venture Capital Companies, 2007</p> <p>China Top 30 Private Equity Companies, 2007</p> <p>China Top 10 Cases Equity Investment, 1H2008</p> <p>Central Bank's Adjustments of Reserve Ratio Over the Years</p> <p>Policies and Regulations Related to Equity Investment, 1985-2007</p>

Distribution of Industries Invested by Private Equity Funds, 2008Q2
 Vestment Scale by Different Type of Investment in Private Equity Market, 1H2008
 Withdrawal Forms of Private Equity Funds, 2007-1H2008
 Private Equity Investment in China by Morgan Stanley, 1993-2008
 Private Equity Investment in China by Carlyle Group, 2007-2008
 Private Equity Investment in China by Goldman Sachs , 2007-2008
 Equity Investment in China by Sequoia Capital China, 2007-2008
 Equity Investment in China by SAIF Partner, 2007-2008
 Equity Investment in China by CDH Investment, 2007-2008
 Equity Investment in China by IDGVC, 2007-2008
 Equity Investment in China by Legend Capital Limited 2007-2008
 Equity Investment in China by Intel Capital, 2007-2008
 Equity Investment in China by JAFCO Asia, 2007-2008
 Equity Investment in China by SIG Asia Investment, 2007-2008
 Equity Investment in China by Hony Capital, 2007-2008
 Private Equity Investment in China by New Horizon Capital, 2007-2008
 Private Equity Investment in China by Temasek Holdings, 2007-2008
 Private Equity Investment in China by Hope Investments, 2007-2008
 Private Equity Investment in China by Merrill Lynch, 2007-2008
 Private Equity Investment in China by Warburg Pincus L.L.C., 2007-2008
 Private Equity Investment in China by CITIC Capital, 2007-2008
 Private Equity Investment in China by Shenzhen Capital Group Co., 2007-2008
 Private Equity Investment in China by Suzhou Trust Investment Co., 2007-2008
 Equity Investment in China by CIC, 2007-2008
 Private Equity Investment in China by AIGGIG, 2007-2008
 Private Equity Investment in China by GIC, 2007-2008
 Private Equity Investment in China by Yangtze Power Trust Investment Co. 2007-2008
 Private Equity Investment in China by Shenzhen GTJA Investment Group (GIG),
 2007-2008
 Equity Investment in China by MATRIX, 2007-2008
 Equity Investment in China by Fortune, 2007-2008