

# 2015-2020年中国产业投资 基金市场深度调查与战略咨询报告

## 报告目录及图表目录

智研数据研究中心 编制

[www.abaogao.com](http://www.abaogao.com)

## 一、报告报价

《2015-2020年中国产业投资基金市场深度调查与战略咨询报告》信息及时，资料详实，指导性强，具有独家，独到，独特的优势。旨在帮助客户掌握区域经济趋势，获得优质客户信息，准确、全面、迅速了解目前行业发展动向，从而提升工作效率和效果，是把握企业战略发展定位不可或缺的重要决策依据。

官方网站浏览地址：<http://www.abaogao.com/b/touzi/B88477ZQMD.html>

报告价格：印刷版：RMB 9800 电子版：RMB 9800 印刷版+电子版：RMB 10000

智研数据研究中心

订购电话：400-600-8596(免长话费) 010-80993963

海外报告销售：010-80993963

传真：010-60343813

Email：sales@abaogao.com

联系人：刘老师 谭老师 陈老师

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

## 二、说明、目录、图表目录

2014年，中国基金募集形势整体好转，无论是新成立基金数量还是获得披露的基金规模较上一年均出现了显著的上升，统计数据显示，2014年新成立基金305支，较上一年度同比增长83.73%，已经获得披露的基金募资金额共计3958.44亿元（美元基金已折算人民币计算），较上一年度同比增加198.95%。近7年的基金募集情况如下图所示：

统计数据显示，2014年新成立的基金大部分是人民币基金，共计258支，占新成立基金总数的86%，而美元基金仅41支，占全部基金数量的14%。

然而，从获得披露的基金规模来看，美元基金和人民币基金基本相近。2014年新成立的基金中人民币基金共计1142.82亿元，美元基金则有810.81亿元。具体对比如下图所示：

从2014年各季度募集基金的数量和金额对比来看，前两季度新募基金数量和金额大幅度超越后两季度的，下半年市场明显开始收缩。

整体来看不但2014年的基金募资相对于前两年有大幅上升，而且投资情况也明显好转，统计数据显示，2014年共披露中国创投市场投资事件1360例，较上年同比增加35.59%，而投资金额也有较大的幅度的增长——获得披露的投资金额共计2040.45亿元，同比增长66.17%。已经基本接近于投资非常活跃的2009到2011年这段时期的数值。

本年年中投资更为活跃，风险投资数量最多，私募投资所涉及金额最多，下图为2014年的各季度投资事件数量及金额对比（不含未公开披露部分）

2014年中国创投市场的投资金额按其分布的行业流向最多的是：互联网、通信行业和IT这三大行业，在总投资金额中的占比依次达到49%，19%和19%。其它投资金额集中度较高的行业还有：医疗健康、制造业和金融。以上提及的前六大行业所获得的投资金额累计超过1800亿元人民币。

本产业投资基金行业行业研究报告是智研咨询公司的研究成果，通过文字、图表向您详尽描述您所处的行业形势，为您提供详尽的内容。智研咨询在其多年的行业研究经验基础上建立起了完善的产业研究体系，一整套的产业研究方法一直在业内处于领先地位。本中国产业投资基金行业行业研究报告是2014-2015年度，目前国内最全面、研究最为深入、数据资源最为强大的研究报告产品，为您的投资带来极大的参考价值。

本研究咨询报告由智研咨询公司领衔撰写，在大量周密的市场调研基础上，主要依据了国家统计局、国家商务部、国家发改委、国家经济信息中心、国务院发展研究中心、国家海关总署、知识产权局、智研数据研究中心提供的最新行业运行数据为基础，验证于与我们建立联系的全国科研机构、行业协会组织的权威统计资料。

报告揭示了中国产业投资基金行业行业市场潜在需求与市场机会，报告对中国产业投资基金行业行业做了重点企业经营状况分析，并分析了中国产业投资基金行业行业发展前景预测。为战略投资者选择恰当的投资时机和公司领导层做战略规划提供准确的市场情报信息及科学的决策依据，同时对银行信贷部门也具有极大的参考价值。

报告目录：

第一章 产业投资基金相关概述	1
第一节 产业投资基金的基本介绍	1
一、产业投资基金的概念	1
二、产业投资基金的起源	1
三、产业投资基金的分类	2
第二节 产业投资基金的主要特征	2
一、投资对象	2
二、投资方式	3
三、投资过程	5
四、资产流动性	5
五、基金形态	5
六、募集方式	5
七、投资目的	6
第三节 发展产业投资基金的必要性与可行性	6
一、必要性分析	6
二、可行性分析	6
第二章 国外产业投资基金发展分析	8
第一节 国外产业投资基金发展概述	8
一、国际产业投资基金发展综况	8
二、国外产业投资基金发展的主要特点	9
三、国际产业投资基金发展的典型模式	11
四、欧洲产业投资基金发展概况	17
第二节 美国	19
一、美国产业投资基金的市场结构	19
二、美国产业投资基金的发展进程	21

三、美国产业投资基金市场的监管状况剖析	29
四、美国产业投资基金发展的经验与教训透析	31
第三节 日本	37
一、日本产业投资基金的发展历史	37
二、日本风投、PE行业发展近况	37
三、日本与美国产业投资基金的差异解析	41

### 第三章 中国产业投资基金发展分析 43

#### 第一节 中国产业投资基金发展综述 43

一、我国产业投资基金的设立状况	43
二、中国产业投资基金发展的特点	45
三、产业投资基金风潮蔓延至二线城市	50
四、中国产业投资基金募资形势趋好	51

#### 第二节 2014年中国VCPE市场基金募资状况 55

一、2012年我国VC/PE市场基金募资综况	55
二、2013年我国VC/PE市场基金募资情况	58
三、2014年我国VC/PE市场基金募资状况	65

#### 2014全年募资向好 VC创历史新高PE市场稳中有升

2014年，中国VC/PE市场基金募资状况虽然未见过大起色，但整体的募资状态有向好的趋势，从募集的基金数量和规模来看，虽然不比2010和2011年度的募资业绩，但相比2012和2013年度低迷的募资氛围，2014年度的募资情况有所好转。2014全年共披露305支基金开始募集和成立，总目标规模为659.74亿美元，同比2013年（披露199支基金开始募集和成立，目标总规模为461.35亿美元）的新募集的基金数量和规模均有较大幅度的提升。2014年共披露出360支基金募集完成，披露的募集完成的规模为400.02亿美元。从开始募集和募集完成的基金来看，成长基金成主流。从募集完成的基金币种来看，依旧呈现出以人民币基金为主导的格局，但美元的并购基金也有着不俗的表现。

2014全年国内创投市场（VC）共披露案例1360起，披露的总投资金额为127.06亿美元。同比2013年（披露的投资案例683起，投资金额为47.34亿美元）的投资案例数目和规模有成倍的增长。2014全年创投市场投资业绩大放异彩，投资案例数目和规模均创历史最高值。从投资行业来看，互联网行业依旧是投资者最看好的投资领域，紧随其后的是电信及增值和IT业。投资地域的分布，北京、上海、广东和浙江依旧是最活跃的投资地域。发展期的企业阶段融资依旧占主导，早期阶段的企业融资也受到投资者的大力追捧，增长态势不容小觑。

2014全年国内私募股权市场（PE）共披露的投资案例数280起，披露的投资金额为340.58亿美元。同比2013年度（披露的投资案例数目为325起，投资金额为215.9亿美元）投资案例的数目有所回落，投资规模却有大幅度的提升。从行业分布来看，制造业最为活跃。从投资地域分布来看，北京地区发生的案例数量和规模都是最大的。从融资类型来看，PE-Growth的投资成主流。

### 一、2014全年基金募资有向暖的趋势

2014年，中国VC/PE市场基金募资状况虽然未见过大起色，但整体的募资状态有向好的趋势，从募集的基金数量和规模来看，虽然不比2010和2011年度的募资业绩，但相比2012和2013年度低迷的募资氛围，2014年度的募资情况有所好转。根据CVSource投中数据终端统计，2014全年共披露305支基金开始募集和成立，总目标规模为659.74亿美元，相比2013年（披露199支基金开始募集和成立，目标总规模为461.35亿美元）的新募集的基金数量和规模均有较大幅度的提升。2014年共披露出360支基金募集完成，披露的募集完成的规模为400.02亿美元，相比2013年度（募集完成基金数目245支，披露的募集完成的规模为256.23亿美元）募集完成的基金数目和规模也是有大幅度的提升的。

纵观2014年度的开始募集和募集完成的基金，无论是从募资的基金数目来看还是从募资的规模来看，2014年度的募资氛围都有所好转，从另一方面看市场也是相对比较活跃的，也表现出Lp的出资意愿是比较强烈的。2014年度的开始募集和募集完成的基金数目和规模都创下了近3年募资的最高值。

2014年12月中国VC/PE市场披露34支基金开始募集和成立，目标募集规模为93.26亿美元；在募资完成方面，本月披露共计21支基金完成募集，募集完成的规模为36.54亿美元。募集完成基金的数量环比上个月有所回落，同比2013年12月的募集完成的基金数目有较大提升。从募集完成的基金规模来看，无论是环比2014年11月的数据还是同比2013年12月的基金规模数据，募集完成基金的规模都有所提升。

### 2、人民币基金占主导 Venture和Growth基金平分秋色

从305支开始募集基金和360支募集完成的基金来看，共同特点是从募集基金数量的维度来看，Venture基金的数量级最大，从募资的规模上来看，Growth基金更胜一筹。从募集完成的基金币种来看，依然呈现出以人民币为主导的模式，但美元基金的表现也是可圈可点，尤其是美元的并购基金。2014年度较大规模的美元并购基金，出现这种局面，主要是得益于2014全年募集完成的几支金额规模较大的外资并购基金。

TPG亚洲六期基金于2014年5月23日募集完成，最终募集资金总额达33亿美元。TPG亚洲六期基金将把投资目标放在医疗保健、零售和消费者以及金融服务等领域中。就目标投资地区而言，TPG亚洲六期将把重点放在澳大利亚、印度、东南亚和中国市场上，并很可能将半数资

金用来进行并购交易，另一半则将用来在成长型资本交易中收购少数股份。摩根士丹利亚洲基金四期将主要用于中国、韩国等亚洲国家的收购兼并项目，摩根士丹利期望该基金规模可以达到15亿美元左右，现已筹得17亿美元的资金。凯雷亚洲基金IV成立于2014年9月16日，规模为39亿美元，以控股或重要少数股权方式进行投资，目标是亚洲地区（不包括日本）的成熟企业。凯雷亚洲基金IV的募集超过原计划的35亿美元目标，使得凯雷投资集团在亚洲（包括日本）的所有基金的资产管理规模达到136亿美元，涵盖其并购基金、增长基金、人民币基金和房地产基金。

### 3、2014全年中国创投市场（VC）业绩创历史新高

2014全年国内创投市场（VC）共披露案例1360起，披露的总投资金额为127.06亿美元。同比2013年（披露的投资案例683起，投资金额为47.34亿美元）的投资案例数目和规模有成倍的增长。2014全年创投市场投资业绩大放异彩，投资案例数目和规模均创历史最高值。之前2011年度的投资数目和规模也曾经达到过历史最高点，进入了2012年VC投资遇冷，但伴随着移动互联网的兴起和投资者对互联网投资的持续看好，2013和2014年国内的创投市场开始逐步回暖。

从月度统计数据来看，2014年12月国内共披露出117起投资案例，投资规模高达到21.01亿美元。本月的投资案例的数目和规模，无论是同比2013年12月的投资数据还是环比2014年11月的数据，投资案例的数目和规模均有大幅度的提升，本月的21.01亿美元的投资规模更是创下了近一年来的投资规模的在最高值。

从案例方面来看，本月度大规模的投资案例依旧是来自于互联网、电信及增值和IT行业。盛传许久的滴滴打车高额7亿美元的融资终于对外宣布，2014年12月9日，北京小桔科技有限公司（滴滴打车）获得超7亿美元注资，由淡马锡、腾讯和数字天空技术（DST）主导投资。2014年12月2日，北京快乐时代科技发展有限公司（趣分期）获得注资，此轮融资金额达1亿美元，投资方包括源码资本、蓝驰创投。

### 4、互联网投资仍居首位 电信及增值和IT业表现活跃

2014全年VC投资的行业分布来看，从投资案例的数量和规模来看，互联网行业依旧是投资者持续看好、大力追捧的行业，2014全年披露的互联网行业投资案例537起，投资规模更是高达62.06亿美元。分别占比全行业的40%和49%。紧随其后的是电信及增值和IT业，电信及增值和IT业两者表现旗鼓相当。投资案例数分别是278起和263起，投资金额规模分别为23.56亿美元和24.11亿美元。电信及增值行业则因移动互联网的兴起，涌现出大量投资机会，投资者也非常看好这个行业的发展，因此成为继互联网之后新兴的创业活跃领域，预计未来其投资活跃度仍将保持增长。纵观2014全年度的行业投资数据，依旧呈现出互联网行业位居榜首，电信及增值和IT行业表现活跃这样的格局。

## 5、北上广投资依旧最活跃 A轮投资占主导

从投资地域分布来看，2014全年投资最活跃的地区依旧是北京、上海、广东和浙江，投资案例数目分别是639起、235起、187起和67起；投资规模分别为69.72亿美元、15.46亿美元、16.13亿美元和10.96亿美元，下图中直接列出2014全年中国创投市场投资规模地域分布TOP10。

从投资轮次和投资的企业阶段来看，2014全年披露的创投案例中，A轮融资890起，投资规模为36.77亿美元，B轮融资301起，投资规模为34.30亿美元。从案例数量和规模来看是首轮融资占主导，从以下表格中来看，每个轮次的融资数目相差还是比较大的。从另一个角度也反映出了，国内创投市场的融资企业阶段还是集中在早期和发展期。本年度的VC-Series D轮融资虽然只有38起，但投资金额规模却达到了22.58亿美元，这主要是因为今年几起金额较大的D轮融资。本年度依旧是发展期阶段投资占主流，但从披露的本年度的VC案例数目来看，早期企业投资的态势也不容小觑。早期投资的案例数目直逼发展期的投资案例数量，投资者对早期阶段企业热衷程度可见一斑。

## 6、2014全年PE投资稳中有升 市场活跃度保持平稳

2014全年国内私募股权市场（PE）共披露的投资案例数280起，披露的投资金额为340.58亿美元。同比2013年度（披露的投资案例数目为325起，投资金额为215.9亿美元）投资案例的数目有所回落，投资规模却有大幅度的提升。

中国PE市场活跃度自2011年后开始即呈现下滑态势，2012年-2013年PE市场投资规模一直保持较低水平，虽然2014年度PE市场的投资案例数目并未有所增加，但本年度私募市场的投资规模确有提升，今年的PE市场投资金额规模也是达到了近6年来的最高值。总体来看，PE市场的活跃度保持平稳，PE投资稳中有升。

12月份私募股权市场（PE）披露案例17起，投资总额35.32亿美元，投资数量较上月有所回落；但金额规模呈现出上升态势。

本月较大规模的PE案例发生在电信及增值、房地产和能源与矿业行业，2014年12月28日，小米科技有限责任公司获得注资，总融资额高达11亿美元。投资者包括All-Stars Investment，俄罗斯投资公司数字天空技术DST、新加坡主权财富基金GIC、厚朴投资、阿里巴巴集团执行主席马云旗下私募股权公司云锋基金等投资机构。

## 7、制造业投资活跃度居首 能源及矿业投资规模最大

从2014年度全年PE投资行业分布来看，PE投资涉及21个行业，其中制造业和能源及矿业最为活跃，从投资案例的数目来看，制造业的投资案例数目最多，从投资金额规模来看，能源及矿业的投资规模最大。从投资数目来看，制造业位居榜首，全行业占比17%，紧随其后的是IT和能源及矿业，分别占比为13%和11%。从投资规模来看，位居榜首的是能源及矿业，紧随其后的是连锁经营，两者分别占全行业的投资金额比重的25%和18%。虽然能源及矿业和连



锁经营的投资案例数目较少，这两种行业较大的投资金额规模主要得益于今年的这两个行业几起较大金额的投资案例。

从各行业投资规模来看，能源及矿业行业披露投资总额为70.33亿美元，居各行业之首，其中主要的案例：2014年11月29日，鼎晖投资收购宝洁公司持有的福建南平南孚电池有限公司共78.775%的股份，整个交易价格近6亿美元。2014年3月21日，淡马锡以440亿港元收购屈臣氏集团（香港）有限公司24.95%股份。整体来看，2014年全年PE投资的行业主要分布在制造业、IT、能源及矿业、房地产等传统行业，而且依然是重点投资领域。

#### 8、北上广投资最活跃 PE-Growth投资类型占主流

从投资地区分布来看，2014全年投资案例分布最多的三个地区分别为北京、上海和广东，案例数分别为74起、37起和35起，北上广地区历年来VC/PE投资均保持活跃，紧随其后的江苏和浙江也是表现不俗，投资案例数目分别为20起和17起。从投资类型来看，成长型（Growth）投资依然是PE投资的主流类型，2014全年，成长型（Growth）投资披露的投资案例数目为158起，投资规模为206.60亿美元，分别占比约56.43%和60.66%。PIPE投资也有不俗的表现，投资案例数102起，投资规模为108.05亿美元，分别占比36.43%和31.73%。根据企业阶段的投资数据可以看出，发展期和获利期阶段的企业更受投资者的追捧。

### 第三节 中国产业投资基金发展的问题分析 79

#### 一、我国产业基金发展中存在的主要问题 79

#### 二、我国产业投资基金发展面临的困境 80

#### 三、我国产业投资基金发展的阻碍分析 81

### 第四节 中国产业投资基金发展的对策探讨 81

#### 一、促进我国产业投资基金发展的对策举措 81

#### 二、我国产业投资基金的综合发展战略思考 83

#### 三、产业投资基金应由市场主导运作 88

#### 四、中国产业投资基金的发展战略建议 91

## 第四章 风险投资基金 94

### 第一节 风险投资基金的介绍 94

#### 一、风险投资基金的作用及发行方法 94

#### 二、风险投资基金的资金来源 95

#### 三、中国风险投资基金的发展模式 99

#### 四、中国风险投资基金的融投资效率分析 100

第二节 国外风险投资基金发展综述	101
一、2014年法国风险投资实现强劲增长	101
二、2014年美国创业投资基金发展状况	102
三、2014年美国风险投资状况简述	110
四、2014年欧洲风险投资行业现状	112
第三节 中国风险投资基金发展概况	113
一、我国风险投资发展的进程与现状	113
二、产业资本集体发力风险投资行业	114
三、2013年中国创业风投基金发展情况	115
四、2014年中国创业投资基金募集状况	116
第四节 中国风险投资基金发展中的问题及对策	120
一、供给系统存在的问题	120
二、组织形式存在的问题	120
三、退出机制存在的问题	121
四、加快风险投资基金发展的策略	122
第五章 私募股权投资基金	124
第一节 私募股权投资基金基本概述	124
一、私募股权投资基金的定义	124
二、私募股权投资基金的分类	125
三、私募股权投资基金的属性	126
四、私募股权投资基金的筹集方式	127
第二节 中国私募股权投资基金发展概况	128
一、我国私募股权投资基金发展历程	128
二、中国私募股权基金发展的显著特点分析	130
三、中国私募股权投资基金发展环境分析	131
四、传统金融机构积极介入私募股权基金领域	134
第三节 2012-2014年中国私募股权投资基金发展分析	135
一、2012年中国私募股权基金市场募资状况	135
二、2013年中国私募股权基金市场募资状况	136
三、2014年私募股权投资基金市场募资简况	137
第四节 各地私募股权投资基金的发展	147

一、河南省	147
二、浙江省	148
三、江苏省	149
四、重庆市	150
五、四川省	151
第五节 中国私募股权投资基金发展的问题及对策	152
一、我国私募股权投资基金面临的主要问题	152
二、私募股权投资基金法规管制上存在的缺陷	153
三、我国私募股权基金投融资法律风险及其控制	155
四、我国私募股权投资基金的发展思路	159
五、我国私募股权投资基金业发展策略	161
第六章 产业投资基金的运作与退出分析	162
第一节 产业投资基金的设立要素介绍	162
一、基金组织形式	162
二、基金注册地	162
三、基金投资方向	162
四、基金规模与存续期	162
五、基金到期后处理方式	163
六、发起人认购比例	163
第二节 中国产业投资基金的组织形式	163
一、公司型	163
二、合伙型	163
三、契约（信托）型	164
四、不同组织形式的比较分析	164
第三节 产业投资基金管理机构的创建与运作分析	166
一、产业投资基金管理机构的发起设立	166
二、产业投资基金管理机构的职责	167
三、产业投资基金管理机构的治理结构	167
第四节 中国产业投资基金的运作模式解析	171
一、现有产业投资基金的运行模式	171
二、各类产业投资基金模式的比较分析	175

三、创建产业投资基金及管理公司的模式选择	176
第五节 产业投资基金运作中的风险及管控措施	179
一、流动性风险	179
二、市场风险	179
三、经营管理风险	180
四、投资环境风险	180
五、市场交易风险	181
六、道德信用风险	181
七、风险控制对策与方法	181
第六节 产业投资基金的退出机制探究	182
一、公开上市	182
二、公司或创业家本人赎买	183
三、公司变卖给另一家公司	183
四、产权交易市场退出	184
五、寻找新的投资人	185
六、买壳上市或借壳上市	185
七、较长时期内持有创业企业的股份	185
第七章 分领域产业投资基金分析	187
第一节 文化产业	187
一、中国文化产业投资基金的发展环境	187
二、中国文化产业投资基金发展进程	189
三、中国文化产业投资基金发展格局及规模状况	189
四、中国专项文化产业投资基金发展状况	191
五、文化产业投资基金的组织形式创新研究	191
六、中国文化产业投资基金典型投资案例介绍	192
七、中国文化产业投资基金未来发展趋势	193
第二节 旅游产业	193
一、发展旅游产业投资基金具有重要意义	193
二、中国发展旅游产业投资基金面临的有利因素	195
三、产业投资基金成为旅游投资理想模式	196
四、湖南文化旅游投资基金宣告问世	197

五、旅游产业投资基金的投资建议	199
第三节 房地产业	200
一、房地产产业投资基金的定义及特征	200
二、美国房地产产业投资基金的运作状况	201
三、我国房地产产业投资基金的组织结构与运作过程	201
四、促进中国房地产产业投资基金发展的对策建议	204
第四节 农业	205
一、设立农业产业投资基金的可行性阐述	205
二、设立农业产业投资基金的四大意义	206
三、北京农业产业投资基金挂牌运营	207
四、设立农业产业投资基金的对策建议	207
第五节 水务行业	208
一、水务产业投资基金的定义与特征	208
二、发展水务产业投资基金的重要意义	208
三、我国发展水务产业投资基金的基本条件	209
第六节 其他行业	210
一、船舶产业投资基金	210
二、交通产业投资基金	212
三、铁路产业投资基金	213
四、海洋产业投资基金	217
第八章 产业投资基金的区域发展状况	218
第一节 北方地区	218
一、新疆设立产业投资基金的必要性与可行性	218
二、吉林市设立产业投资基金的条件及建议	219
三、北京设立航天产业投资基金	220
四、首只政府绿色合作产业投资基金在京问世	221
五、辽宁创建新能源和低碳产业投资基金	221
第二节 华东地区	222
一、浙商产业投资基金在杭州诞生	222
二、安徽省首个大型产业投资基金花落芜湖	223
三、海峡产业投资基金在福建成功挂牌	224

四、无锡市创建新能源产业投资基金	224
五、山东接连设立两只产业投资基金	225
六、沪创意产业投资基金联盟重磅问世	226
七、浙江设立产业投资基金的要素及保障措施	226
第三节 中南地区	228
一、湖南首只市场化运作产业投资基金隆重面世	228
二、广西首个产业投资基金问世	230
三、粤顺利组建广电产业投资基金	231
四、海南省积极筹建产业投资基金	231
五、在北部湾设立产业投资基金的深入思考	231
第四节 西南地区	233
一、西宁金融机构与低碳产业基金展开合作	233
二、重庆产业投资基金组建取得积极进展	234
三、四川省第二只产业投资基金挂牌运营	235
四、云南制定政策积极促进股权投资基金发展	236
第九章 产业投资基金中的政府定位与行为分析	240
第一节 不同类型产业投资基金中的政府职权剖析	240
一、具有明显地域性质的产业投资基金	240
二、具有明显行业性质的产业投资基金	241
三、没有任何限制的产业投资基金	241
第二节 政府在产业投资基金中的职能定位	242
一、参与角色分配	242
二、运作模式控制	242
三、社会职能承担	243
四、我国政府的定位选择	243
第三节 政府在产业投资基金具体环节中的作用	245
一、在组织模式环节的立法作用	245
二、在筹投资环节的间接作用	245
三、在退出机制环节的培育资本市场作用	245
第十章 产业投资基金行业的政策分析	247

第一节 中国产业投资基金立法综况	247
一、产业投资基金的立法进程	247
二、产业投资基金的立法焦点	247
三、民营资本的准入问题	248
第二节 2013年产业投资基金相关政策制定实施情况	249
一、外商投资合伙企业办法出台	249
二、地方政府出台优惠政策促进外资PE发展	250
三、国家下发文件强化创业投资企业募资管理	251
四、两部门发文变更外商投资创投企业审批政策	256
五、国家集中出台创投企业税收优惠政策	256
第三节 2014年产业投资基金相关政策制定实施情况	259
一、国家政策积极鼓励股权投资基金业发展	259
二、外商投资股权业政策法规日渐明确	261
三、保监会发文明确保险资金投资股权的相关规定	262
四、私募股权投资基金募集规则有所完善	263
第四节 地方政府产业投资基金相关政策出台实施动态	264
一、天津市率先出台股权投资基金管理办法	264
二、北京市产业投资基金领域政策环境日益完备	265
三、深圳出台政策扶持股权投资基金发展	266
第五节 政府制定产业投资基金政策的建议(ZY PXS)	267
一、我国产业投资基金发展应加强制度建设	267
二、应从反垄断角度制定产业投资基金政策	268
三、促进中国产业投资基金发展的政策建议	269

详细请访问：<http://www.abaogao.com/b/touzi/B88477ZQMD.html>