

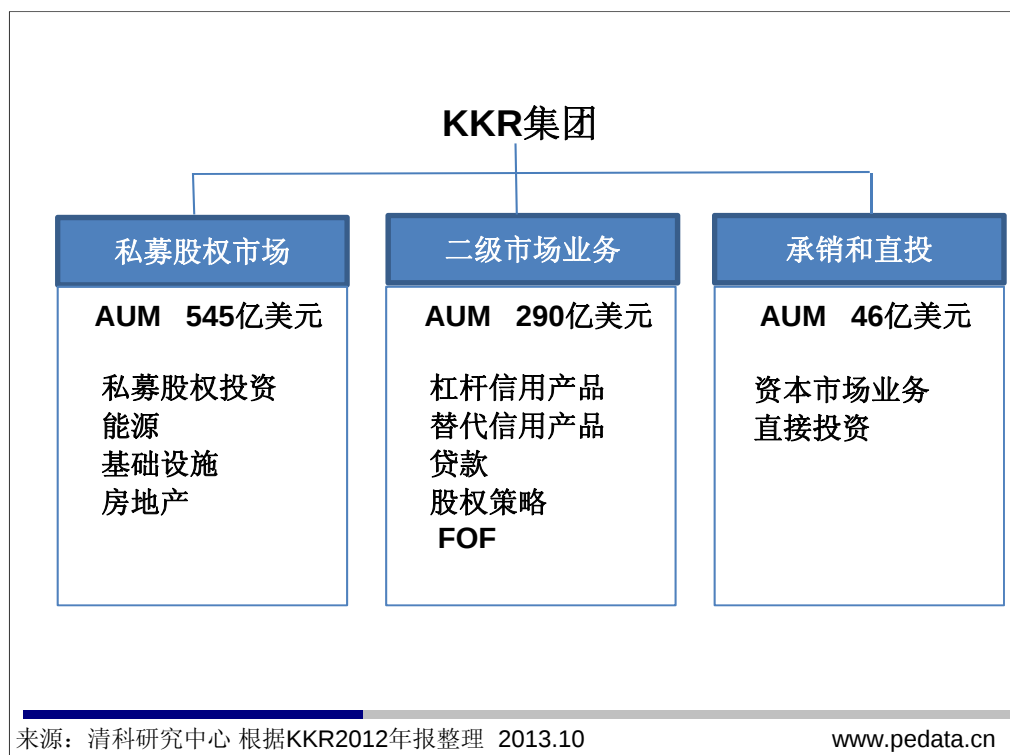
## 清科观察：PE 标杆机构系列之 KKR 集团业务平台发展一览

2013-10-23 清科研究中心 徐宇明

经历三十年的全球经济周期的变化，KKR 已经发展演变成全球最优秀的私募股权投资公司之一。1976 年 5 月 1 日 KKR 敞开大门，专门从事管理层收购、股权投资等业务，创立了专著于私募股权投资业务的机构投资模式。目前 KKR 已经从少数几个人和一个提供单一私募股权投资产品服务的金融机构发展成为云集一千多位精英，业务范围几乎覆盖固定收益类产品、证券投资、对冲基金、资本市场业务、基础设施投资、能源投资和房地产投资等板块，投资区域布局也从美国辐射到欧洲、亚洲等全球主要经济活跃的地区。

### 旗下业务板块

成立三十多年来 KKR 集团旗下产品已经不是创立初期的单纯私募股权投资，从 2004 年 KKR 发行了第 1 支债券基金到 2007 年 KKR 资本市场部成立，KKR 已经转变为投行化。2010 年以后又是 KKR 经营版图迅速扩张的时代，私募股权市场上 2010 年以后 KKR 共成立了第 2 支能源基金，第 2 支基础设施基金，第 1 支房地产基金；二级市场业务中，在原有的杠杆信用产品业务基础上不断的开展了替代信用产品、贷款、FOF 等业务；承销和直投业务也有所发展。



### 私募股权投资



私募股权投资业务是 KKR 集团的取得今天成就的基石，目前 KKR 的业务已经趋于多元化，但 KKR 的私募股权投资业务依然是 KKR 最核心业务，KKR 截止到 2013 年 6 月 30 日资产管理规模已经达到了 545 亿美元，这个数字也显示了 KKR 在全球私募股权投资市场的地位和投资者对其的信任。2004 年 KKR 资产管理规模仅有 144 亿美元，到 2013 年上半年该数字已经达到了 545 亿美元，这期间 KKR 的资产管理规模以 16.6% 的年复合增长率增加，跑赢了全球的大多数的 PE 机构。在目前全球经济并不稳定的时期，今年 7 月 10 日 KKR 亚洲二期基金募集规模达到 60 亿美元。在全球 PE 普遍募集困难的大形势下，投资在以中国、印度、东南亚为主的亚洲地区的基金更是倍受投资者的冷落，KKR 募集完成如此大规模的基金，充分说明投资者对 KKR 投资的高度信任和认可。



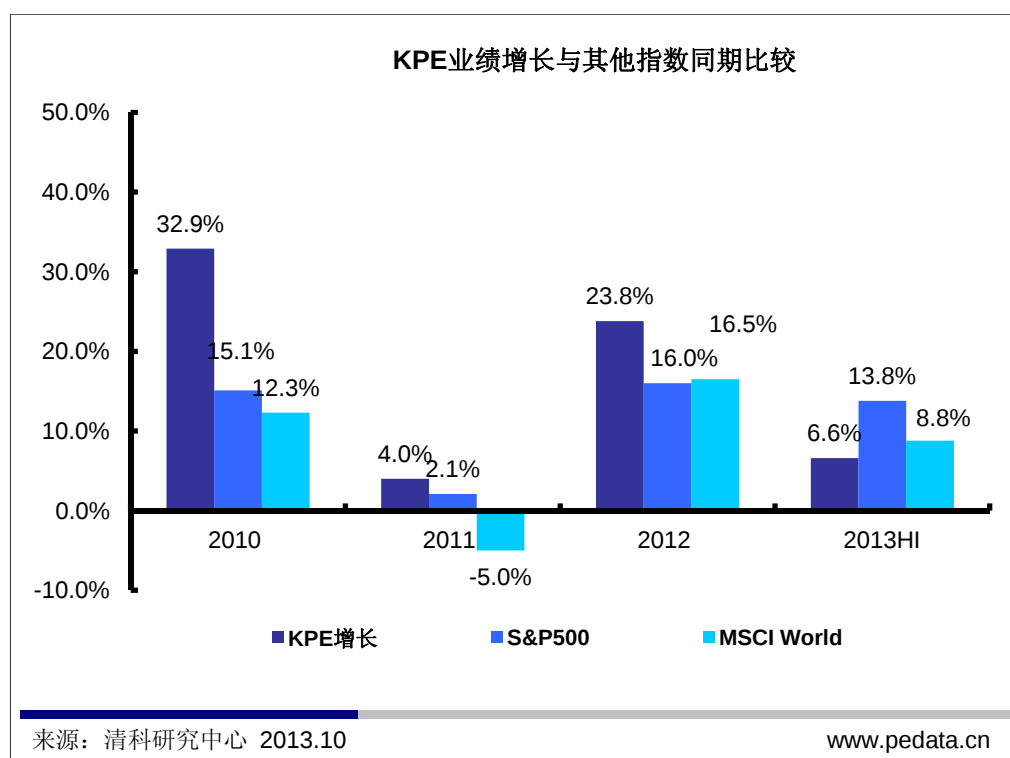
## 投资情况

KKR 是私募股权投资公司之中最具传奇色彩的公司，拥有一系列的令人眼花缭乱的优异收购和投资业绩，KKR 擅长发掘那些前景可观但因经营不善处于困境的企业，然后通过与管理层合作，重组企业从中赚取丰厚的利润。从某种意义上 KKR 不仅将 LBO 发扬光大，而且还是 MBO 的创始人。KKR 投资项目 200 个左右，其中 KKR 投资金额在 10 亿美元以上的项目就有 66 个，远远超过其他任何一家直投资基金。KKR 目前投资组合拥有 82 家企业，年销售收入总和约 2300 亿美元，这些公司如果作为一个整体在全球财富 500 强企业中可排名第 5 位。

KKR 擅长运用杠杆收购的方式进行股权投资，依 KKR 以往投资历史来看，KKR 偏向于大规模交易的投资。但随着杠杆收购市场竞争越来越激烈，KKR 也开始多元化 PE 投资组合，越来越多的成长型企业获得



KKR 的青睐。KPE 投资组合业绩增长总体跑赢全球整体水平，从 2010-2012 年的业绩表现来看都跑赢 S&P500 和 MSIC World 指数统计数据。

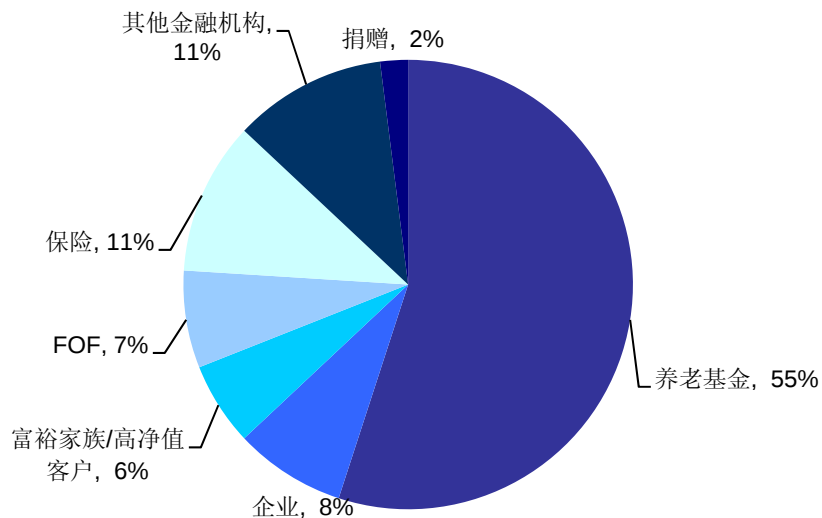


## LP 分布

KKR 拥有 76 位高级客户专家，他们遍布在世界不同的办公场所，负责挖掘潜在投资者及维护固有投资者关系。截止到 2012 年 12 月 31 日，KKR 的主要投资者包括养老基金、保险、FOF、富裕家族及高净值客户、企业等渠道。其中养老基金规模最大，占到整体的 55%。投资者主要来自于美国、欧洲、环太平洋地区和中东。其中美国投资者资金占比最大，占到整体的 59%。



KKR投资者分布情况



来源：清科研究中心根据KKR 2012年报整理 2013.10

www.pedata.cn

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_15502](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15502)

