

<<股权投资基金运作>>

图书基本信息

书名：<<股权投资基金运作>>

13位ISBN编号：9787309064780

10位ISBN编号：730906478X

出版时间：2009-2

出版时间：复旦大学

作者：叶有明

页数：352

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<股权投资基金运作>>

### 前言

“ Private Equity Fund ”（简称“ PE ”），中文译成“ 股权投资基金 ”。  
海外股权投资基金进入中国已有十余年历史，已经并正在帮助很多内地的企业家们实现他们的事业理想。

近年来，国内曾就是否成立股权投资基金开展过热烈的讨论，并已有各种背景的股权投资基金发起成立。

随着“ 股权投资基金 ”概念及其成功案例更频繁地进入公众的视野，越来越多的人开始将关注的目光从“ 价值实现 ”转向“ 价值创造 ”，即人们不仅关注PE“ 赚了多少钱 ”的问题，同时更关注PE“ 怎样赚钱 ”的问题。

（预期）盈利是任何投资行为发动的直接目的，也是投资行为得以存续的理性前提。  
不论采用何种运作模式，也不论对哪类项目具有特殊的偏好，股权投资基金的盈利能力均来自于其与合作伙伴的密切协作以及在合作基础上的价值创造过程。

股权投资基金通常以控股或非控股的方式投资于非上市公司（即“ 目标公司 ”或“ 合作伙伴 ”）。

一般而言，对于一个已经存在的企业，引入股权投资的目的是帮助企业抓住有利的市场机遇，以超出历史平均的速度实现企业价值的加速增长。  
企业价值的加速增长过程就是股权投资的价值创造过程。

## <<股权投资基金运作>>

### 内容概要

“ Private Equity Fund ”（简称“ PE ”），中文译成“ 股权投资基金 ”。  
海外股权投资基金进入中国已有十余年历史，已经并正在帮助很多内地的企业家们实现他们的事业理想。

近年来，国内曾就是否成立股权投资基金开展过热烈的讨论，并已有各种背景的股权投资基金发起成立。

随着“ 股权投资基金 ”概念及其成功案例更频繁地进入公众的视野，越来越多的人开始将关注的目光从“ 价值实现 ”转向“ 价值创造 ”，即人们不仅关注PE“ 赚了多少钱 ”的问题，同时更关注PE“ 怎样赚钱 ”的问题。

（预期）盈利是任何投资行为发动的直接目的，也是投资行为得以存续的理性前提。  
不论采用何种运作模式，也不论对哪类项目具有特殊的偏好，股权投资基金的盈利能力均来自于其与合作伙伴的密切协作以及在合作基础上的价值创造过程。

股权投资基金通常以控股或非控股的方式投资于非上市公司（即“ 目标公司 ”或“ 合作伙伴 ”）。

一般而言，对于一个已经存在的企业，引入股权投资的目的是帮助企业抓住有利的市场机遇，以超出历史平均的速度实现企业价值的加速增长。  
企业价值的加速增长过程就是股权投资的价值创造过程。

## <<股权投资基金运作>>

### 作者简介

叶有明先生现任美国一家股权投资基金管理公司中国总裁。

叶先生于1995年初加入该美国私募股权公司总部，先后任国际部主任、集团副总裁，并于2003年兼任公司(中国)总裁。

叶先生负责集团在亚太地区，特别是在中国的投资业务。

该股权投资基金管理公司于1982年在美国纽约成立，是活跃在美国华尔街历史最长的大型专业PE投资基金之一。

自成立以来，成功完成了超过300家公司的兼并/收购/投资业务，目前在中国已成功完成20余个投资项目，总投资额超过3亿美元。

叶先生是带领美国PE在中国从事投资/收购最早的专业人士之一。

自1995年以来，在叶先生的主导下，先后在上海投资建立中外合作光缆保护管生产工厂、在华东某省投资建立外商独资反光片生产企业和高精密连接件企业、在上海收购了外商独资有线电视部件生产企业、在华东某省收购了私营电机生产企业、2006年上半年收购了东部某省煤矿综采机械制造企业（该省国企改革第一个外资收购的案例）。

叶先生目前担任十几家中国境内及香港公司的董事长、副董事长、执行董事、董事，也是美国资深合伙人之一。

叶先生经常应邀作为演讲嘉宾出席在中国大陆、中国香港、美国举行的各种有关中国的投资会议，例如第五、第六届亚洲股权及风险投资论坛，第一届中国国际股权投资论坛，GE中国股权投资论坛等专业会议。

叶先生完整的财务背景、丰富的公司运营经验、睿智的投资分析能力得到国际投资专业人士的好评。

叶先生1980年代初期曾服务于中国国际信托投资公司北京总部，是中国最早一批从事专业投资的资深人士之一。

80年代后期，叶先生在美国芝加哥商业交易所从事金融期权的交易，是该交易所所有史以来第一位中国大陆出生的场内交易员。

叶先生拥有著名的美国国际管理研究院(雷鸟)MBA硕士学位，主攻国际金融，同时拥有美国亚利桑那州立大学MBA硕士学位，主攻营销管理。

叶先生是美国芝加哥高级经理人协会国际委员成员，同时也是美中商会芝加哥总会的理事成员。同时，叶先生在国内也是全国工商联并购公会理事成员。

## &lt;&lt;股权投资基金运作&gt;&gt;

## 书籍目录

致谢序一 王巍向价值创造的理念回归(代序二) 李小加股权投资是价值创造的过程(代前言) 叶有明

1、PE介绍

1.1 PE的概念

1.2 PE的类型

1.3 PE的组织形式: GP与LP的关系

1.3.1 有限合伙制

1.3.2 GP与LP的权利和义务

1.3.3 为什么PE选择有限合伙制

1.3.4 PE的解散

1.4 PE从业人员的要求

1.4.1 丰富的企业运营经验

1.4.2 能承受巨大压力的良好身心素质

1.4.3 出色的沟通能力

1.4.4 高超的谈判技巧

1.5 PE的投资策略

1.5.1 平台性投资与后续性投资

1.5.2 杠杆收购

1.6 PE是积极的资金提供者

1.6.1 PE与其他资金提供者的比较

1.6.2 PE与产业资本的比较

1.6.3 哪些企业可以寻求PE的帮助?

1.7 PE在中国的发展

1.7.1 为什么中国需要PE?

1.7.2 PE在中国发展的条件

1.7.3 PE是中国引进FDI的第三个阶段

附录1.1 “门口的野蛮人”一说的由来

2、PE投资流程

2.1 PE投资流程概况

2.1.1 PE投资流程图

2.1.2 PE投资的实施进度

2.2 项目初选

2.2.1 项目来源

2.2.2 市场调研

2.2.3 公司调研

2.2.4 投资备忘录

2.2.5 条款清单

2.3 尽职调查

2.3.1 尽职调查的内容

2.3.2 尽职调查的时间

2.3.3 尽职调查的费用

2.3.4 尽职调查的组织

2.3.5 尽职调查的作用

2.3.6 尽职调查后的评估

2.4 收购过程

2.4.1 谈判签约

2.4.2 过渡阶段

2.4.3 交易结束

2.5 收购之后

附录2.1 保密协议样本

3、项目来源

3.1 项目来源渠道

3.2 项目中介的贡献与报酬

3.3 执行概要

3.4 商业计划书

3.5 案例分析

3.5.1 “一石数鸟”型

3.5.2 “沙里淘金”型

3.5.3 “无的放矢”型

3.5.4 “想之当然”型

附录3.1 执行概要样本

附录3.2 商业计划书指南

4、前期调研

4.1 项目信息研读

4.1.1 企业经营的历史与现状

4.1.2 企业未来的发展计划

4.1.3 融资额与股权比例

4.2 行业调研

4.2.1 交易背景

4.2.2 市场概览

4.2.3 竞争分析

4.2.4 投资亮点

4.2.5 投资风险

4.2.6 建议

4.3 企业调研

4.3.1 与管理层会谈

4.3.2 经营现场考察

4.3.3 客户调查

4.3.4 内部尽职调查

4.4 前期评价

4.5 案例研究: 节电设备系统项目的调研与决策过程

4.5.1 项目背景

4.5.2 PE的市场调研

4.5.3 PE的公司调研

4.5.4 PE的投资决策

附录4.1 内部尽职调查清单样本

5、尽职调查

5.1 尽职调查概述

5.2 财务与税务尽职调查

5.2.1 财务尽职调查

5.2.2 税务尽职调查

5.2.3 财务和税务尽职调查常见问题

5.3 法律尽职调查

5.3.1 法律尽职调查的基本内容

5.3.2 法律尽职调查重点问题

6、估值

7、交易结构

8、PE的投资项目管理与价值创造

9、退出

## <<股权投资基金运作>>

### 章节摘录

1 PE介绍 1.1 PE的概念 股权投资基金 (Private Equity Fund, PE Fund) 是指以非公众公司的股权为主要投资对象的基金。

业内习惯上以PE来指代股权投资基金。

与Private Equity对应的是Public Equity, 后者是指公众公司股权。

公众公司 (Public Company) 是指向不特定对象公开发行股票, 或向特定对象发行股票使股东人数超过法定数额的股份有限公司。

公众公司可以向证券交易所 (Stock Exchanges, SEs) 申请其股票在该交易所挂牌交易, 获得批准后则成为上市公司; 或通过场外交易 (Over-the-counter, OTC) 市场进行其股票交易。

在某些情况下, PE也会投资于公众公司 (典型地, 如上市公司), 但不是以持有流动性较高的股票为目的, 而是以企业重组或行业整合为目的。

国内对PE的另一种通行的译法是“私募基金”, 并从字面理解将PE解释为“以非公开方式向特定的投资者募集资金”。

这种解释所带来的混淆是, 无法将PE与活跃的证券市场基金 (如股票投资基金) 严格区分开。

证券市场基金是以流动性较高的金融工具 (股票、债券等) 与衍生金融工具 (金融期货、期权等) 为买卖对象的基金。

## <<股权投资基金运作>>

### 媒体关注与评论

本书不是市场观念的呐喊，也不是高堂庙宇的阔论，更不是少数精英的呢喃自语，而是循循善诱的叮咛，左膀右臂的扶持，一本很厚道很中肯的工具书。

在PE大潮退下后，真正的游泳者便要开始从容不迫地展现本事了。

叶有明的这本著作便是一本可以留在书架上的参考工具。

全国工商联并购公会会长 天津股权投资基金协会监事长 王巍博士 本书以其精致而细腻的笔触向人们详细介绍了具有代表性的PE的投资理念——价值创造，以及在执行层面PE是如何践行这一投资理念的。

无论是国内初涉PE的同行、计划融资或准备转让股权的企业家，还是有志于从事PE职业的青年俊杰、金融领域的研究专家，以及相关领域的政策制定者与监管者，都可以从本书中汲取有益的启示。

摩根大通中国区主席 李小加博士

## <<股权投资基金运作>>

### 编辑推荐

本书不是市场观念的呐喊，也不是高堂庙宇的阔论，更不是少数精英的呢喃自语，而是循循善诱的叮咛，左膀右臂的扶持，一本很厚道很中肯的工具书。

在PE大潮退下后，真正的游泳者便要开始从容不迫地展现本事了。

叶有明的这本著作便是一本可以留在书架上的参考工具。

全国工商联并购公会会长 天津股权投资基金协会监事长 王巍博士 本书以其精致而细腻的笔触向人们详细介绍了具有代表性的PE的投资理念——价值创造，以及在执行层面PE是如何践行这一投资理念的。

无论是国内初涉PE的同行、计划融资或准备转让股权的企业家，还是有志于从事PE职业的青年俊杰、金融领域的研究专家，以及相关领域的政策制定者与监管者，都可以从本书中汲取有益的启示。

摩根大通中国区主席 李小加博士



<<股权投资基金运作>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>