

《私募股权基金的募集与运作》

第一部分 私募股权基金的概述

1. 什么是私募股权基金

- 私募股权基金的概念
- 私募股权基金的起源
- 私募股权基金的特征
- 私募股权基金 与其他基金的比较

2. 中国私募股权基金的发展概况

- 外资私募股权基金在中国的发展
- 本土 PE 在中国的发展（及法制建设）
- 我国私募股权基金的立法现状

第二部分 私募股权基金的募集模式与设立

1. 私募股权基金的组织形式

- 公司制私募股权基金
- 信托制私募股权基金（契约制）
- 有限合伙制私募股权基金

2. 公司制私募股权基金

- 设立规定
- 主要法律依据
- 公司形式
- 设立条件
 - ✓ 有限公司
 - ✓ 股份有限公司
- 创业投资企业设立要求
- 创业投资企业税收优惠政策

3. 信托制私募股权基金

- 信托制私募股权基金的概念
- 信托制私募股权基金的运作模式
- 信托制私募股权基金的法律主体
 - ✓ 信托基金的委托人
 - ✓ 信托基金的受托人
 - ✓ 投资顾问（或管理人）
 - ✓ 基金保管人
- 信托制私募股权基金的特征

4. 有限合伙制私募股权基金

- 基本概述
- 有限合伙制 PE 的设立
- 有限合伙制私募股权基金的特征
- 有限合伙制私募股权基金的核心条款

第三部分 私募股权基金的内部治理结构

1. 公司制私募股权基金的内部治理结构

- 三会：股东会、董事会、监事会
- 高管

2. 信托制私募股权基金的内部治理结构

- “受人之托、代客理财”
- 信托公司是基金的法定管理人
- 双重管理的结构。分为“融资型信托制 PE”、“合作型信托制 PE”、“管理型信托制 PE”。
- 受到银监会的监管

3. 有限合伙制私募股权基金的内部治理结构

- 有限合伙企业的管理结构：普通合伙人和有限合伙人

- 有限合伙企业通过合伙协议的约定来规范双方之间的关系，合伙协议的开放性，为有限合伙制模式进行自我完善和调整，建立更加符合私募股权投资和风险投资特质并适应其发展趋势的治理结构创造了制度空间。
- 在有限合伙制基金中，普通合伙人执行合伙事务，负责投资决策，“有限合伙人执行合伙事务，不得对外代表有限合伙企业”（《合伙企业法》第 68 条）。有限合伙人将资金交给普通合伙人后，无权干涉普通合伙人的投资决策，普通合伙人获得全部管理权。

4. 私募股权基金的投资流程

- 第一步：项目初步审查
- 第二步：签署投资意向书
- 第三步：尽职调查
- 第四步：签署正式投资协议
- 第五步：完成收购程序
- 第六步：投资后管理
- 第七步：投资退出获利

第四部分 私募股权基金的投资管理

1. 私募股权基金运营模式

- 自我管理模式
- 管理人和投资人共同决策、共同管理的模式
- 欧美通行的管理模式
- 投资人、管理人互补决策管理模式

2. 有限合伙制基金管理模式的优点

- 人合与资合的有机统一
- 财富最大化
- 利益统一

3. 有限合伙制基金管理模式示意图

4. 基金投资管理机构设置图

第五部分 私募股权基金的退出方式

1. 私募股权基金退出模式研究

- 目标
- 方法
- 原则

2. 退出方式

- 上市退出
- 目标公司内部回购
- 外部转让
- 清算或破产