

# 《股权投资基金在中国》

## 图书基本信息

书名：《股权投资基金在中国》

13位ISBN编号：9787542631633

10位ISBN编号：7542631632

出版时间：2009-11

出版社：上海三联书店

作者：凌涛

页数：304

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：[www.tushu000.com](http://www.tushu000.com)

# 《股权投资基金在中国》

## 前言

对股权投资基金进行研究是一件非常有意义的事情。一方面，股权投资基金是优化我国企业融资结构和提高直接融资比重的重要途径。和发达国家相比，我国企业融资来源长期以来主要以银行贷款等间接融资为主，来自于证券市场等直接融资渠道的融资占比不高。虽然近几年来我国资本市场得到了快速发展，尤其是股票市场规模日益壮大，但并未完全改变我国企业过度依赖银行信贷的局面。随着我国经济市场化程度的日益提高，这种以间接金融为主的金融市场结构在资金和资源配置效率方面受到较大制约，不完全适应我国经济发展的需要，要求我们通过多渠道优化企业融资结构和提高直接融资比重来完善我国金融市场，充分发挥金融对经济的支持作用。股权投资基金通过将一批有特定偏好、不满足于传统银行存款、证券投资基金等方式的投资者的资金聚集起来，通过专家管理的方式直接投资于实体经济，为企业融资提供了一种证券市场之外非传统的一种直接融资渠道。同时，股权投资基金的快速发展也有利于为资本市场培育大量上市企业资源，促进企业之间的兼并收购，进一步推动资本市场的发展。因而股权投资基金是促进我国企业融资结构的优化和直接融资比重的提高的一个重要途径。另一方面，股权投资基金的发展有利于提高投资效率，促进高新技术企业发展和产业升级。党的十七大报告已经提出要加快转变我国的经济增长方式，促进产业结构的优化。2008年以来发生的国际金融危机虽然没有对我国产生严重冲击，但进一步暴露了我国传统经济发展方式中存在的缺陷。如何提高我们的投资效率，优化和调整产业结构已成为当前我国经济改革的主要方向。国际经验表明，股权投资基金尤其是创业投资基金的发展能够有效提高投资效率，创造就业，促进高新技术企业的发展和产业升级等。

# 《股权投资基金在中国》

## 内容概要

《股权投资基金在中国:兴起原因与未来发展》从相对宏观的角度对影响我国股权投资基金行业发展的内在因素、发展环境，股权投资基金在我国兴起的原因，应如何促进股权投资基金在我国发展等问题进行了深入阐述，对我国股权投资基金研究的进一步丰富和我国股权投资基金行业管理政策的完善等，均具有重要参考价值。

# 《股权投资基金在中国》

## 作者简介

凌涛，男，汉族，经济学博士、研究员，曾在中国人民银行总行长期从事研究工作，先后担任中国人民银行研究局宏观经济研究室副主任、主任，研究局副局长，中国人民银行宁波分行行长，上海分行副行长，中国人民银行反洗钱局局长，现任中国人民银行上海总部金融稳定部主任。主要研究领域有货币政策与宏观调控、金融体制改革。金融稳定、反洗钱等。从80年代后期以来，先后在《经济研究》、《金融研究》等刊物上发表论文100多篇，出版过《中国通货膨胀的体制特征与演变趋势》、《金融控股公司经营模式比较研究》、《存款保险制度的国际经验与借鉴》、《反洗钱知识读本》等专著。曾10多次获得国家级或省部级优秀科研成果一、二、三等奖。1993年被评为国务院授予的终身享受政府特殊津贴专家。

# 《股权投资基金在中国》

## 书籍目录

引言第一章 私人股权及股权投资基金的概念 第一节 私人股权的概念 一、私人股权及其分类 二、创业资本 三、并购资本 第二节 股权投资基金的概念 一、股权投资基金 二、股权投资基金的主要特征 三、私人股权市场的参与者 四、私人股权二级市场 第三节 其他类型投资基金 一、各种证券投资基金 二、房地产投资信托 三、国家主权投资基金第二章 股权投资基金的历史与现状 第一节 美国股权投资基金的发展历史 一、股权投资基金的第一次繁荣 二、股权投资基金的第二次繁荣 三、股权投资基金的第三次繁荣 第二节 全球股权投资基金的现状 一、全球股权投资基金的现状 二、美国以外地区股权投资基金的现状 三、全球主要的股权投资基金管理机构 第三节 我国股权投资基金的发展历史与现状 一、我国几种主要的股权投资基金形式 二、我国股权投资基金的发展现状 三、有代表性的本土股权投资基金管理人第三章 影响股权投资基金发展的市场内在因素 第一节 企业私人股权融资的需要 一、私人股权的主要发行者及原因初步分析 二、私人股权融资与资本结构 三、不同融资渠道的可得性及成本收益比较 四、公众企业与杠杆收购 第二节 投资者私人股权投资的需要 一、股权投资基金的投资者 二、私人股权风险收益特征满足了特定投资者的偏好 第三节 专业基金管理人与私人股权行业发展 一、直接投资与中介投资：规模经济与专家管理 二、直接投资与中介投资：委托代理问题 三、股权投资基金管理人对并购市场的推动第四章 影响股权投资基金发展的外部因素 第一节 政府对股权投资基金的管理 一、国外政府对股权投资基金的管理 二、国外的证券私募发行制度 三、政府对股权投资基金管理的主要考虑 四、国外对股权投资基金业管理的趋向 第二节 政府对股权投资基金的扶持 一、国外政府对股权投资基金的扶持 二、股权投资基金的正外溢性 三、股权投资基金投资涉及准公共品 第三节 市场环境对股权投资基金发展 一、宏观经济与金融环境 二、投资退出环境 三、市场中介服务组织 四、行业自律组织第五章 影响我国股权投资基金发展的主要因素 第一节 影响我国股权投资基金发展的市场内在因素 一、中小企业融资需求 二、流动性过剩与可选择投资工具的不足 三、海外资本与股权投资基金管理人进入我国 第二节 影响我国股权投资基金发展的市场环境 一、经济与金融环境 二、市场退出环境 三、中介服务组织和行业自律组织 第三节 我国政府对股权投资基金的管理与支持 一、政府对股权投资基金的管理 二、政府对股权投资基金的支持 三、天津促进股权投资基金发展的做法第六章 我国股权投资基金的未来发展 第一节 进一步促进我国股权投资基金发展的意义 一、对优化我国企业融资结构的意义 二、对完善我国多层次金融市场的意义 三、对促进我国中小企业融资及发展的意义 四、对完成我国科技进步和产业结构升级目标的意义 第二节 我国股权投资基金组织形式的选择与完善 一、公司型基金 二、信托型(契约型)基金 三、合伙型基金 第三节 对股权投资基金发展的其他建议 一、坚持市场化方向和减少行政性干预 二、完善法律环境和加大政策支持 三、进一步促进市场环境的完善参考文献附录：附录1：创业投资企业管理暂行办法 附录2：外商投资创业投资企业管理规定 附录3：关于促进创业投资企业发展有关税收政策的通知 附录4：国家税务总局关于实施创业投资企业所得税优惠问题的通知 附录5：关于合伙企业合伙人所得税问题的通知 附录6：信托公司私人股权投资信托业务操作指引 附录7：商业银行并购贷款风险管理指引 附录8：天津市工商局《关于私募股权投资基金、私募股权投资基金管理公司(企业)进行工商登记的意见》 附录9：天津市地税局《关于合伙企业合伙人分别缴纳所得税有关问题的通知》 附录10：天津市地税局《关于合伙企业合伙人分别缴纳所得税有关问题的补充通知》 附录11：天津市《股权投资基金和股权投资基金管理公司(企业)登记备案管理试行办法》 附录12：重庆市《关于鼓励股权投资类企业发展的意见》 附录13：上海市《关于本市股权投资企业工商登记等事项的通知》 附录14：关于印发浦东新区促进股权投资企业和股权投资管理企业发展意见的通知 附录15：上海市《浦东新区促进股权投资企业和股权投资管理企业发展的实施办法》 附录16：浦东新区设立外商投资股权投资管理企业试行办法 附录17：北京市《关于促进股权投资基金业发展的意见》 附录18：宁波市《鼓励股权投资企业发展的若干意见》 附录19：苏州市关于加快苏州市创业投资发展的若干意见(试行) 附录20：无锡市政府办公室关于印发无锡市创业投资风险补偿暂行办法的通知 附录21：无锡市政府办公室关于印发无锡市创业投资引导发展专项资金运行管理暂行办法的通知 附录22：无锡市政府办公室关于加快创业投资发展的若干意见

**3.股权投资基金的投资者** 私人股权市场和股权投资基金的资本来源于许多不同类型的投资者。和传统的银行信贷市场和以交易所市场为主的证券市场等不同，私人股权和股权投资基金的投资者在投资目标、投资理念及风险承担能力方面均有所区别，他们构成了一个相对独立的市场。私人股权和股权投资基金的投资者主要包括富有的家庭和个人投资者，以及各类机构投资者。从发达国家的情况来看，机构投资者是私人股权基金的主要资金来源，这些机构投资者包括了政府机构、商业银行、投资银行、保险公司、金融控股公司、养老基金、资产管理公司、各类工商企业和投资机构等，而来自个人投资者的资本一般仅占其中的10%左右。其中，养老基金是发达国家股权投资基金最主要的机构投资者。

**4.股权投资基金的投资服务机构** 各类中介服务机构也是私人股权市场的重要参与者，这些中介服务机构主要包括三类：一是为基金投资者提供中介的服务。为基金投资者提供的中介服务主要包括评估市场中各种类型的股权投资基金，并为投资者提供投资选择建议，同时在许多情况下，投资者股权投资基金的机构投资者本身就是一家基金，因而中介机构也经常提供这种“基金的基金”管理服务。另外，如果这些投资者愿意采取直接的私人股权投资而不是通过股权投资基金投资，中介机构会直接为投资者提供私人股权投资项目的评估与咨询服务。二是为股权投资基金（包括私人股权投资管理机构）提供中介的服务。这类中介服务的最主要内容是为私人股权投资管理机构建立基金，为基金寻找合适的投资者（如有限合伙人）等。三是为发行私人股权证券的私人公司或上市公司提供的中介服务。这类中介服务包括为企业提出各类证券发行方面的建议，寻找私人股权的投资者及证券发行承销服务等。在杠杆收购当中，中介机构需要的服务还可能包括并购咨询、各类债权性融资等方面的服务等。在有的情况下，投资银行等不仅为私人股权基金及投资者提供相关的中介服务，而且也经常成为股权投资基金的重要投资者和基金管理人。图1.2表示了私人股权市场主要参与者及其关系。

# 《股权投资基金在中国》

## 精彩短评

- 1、适合非金融人士入门阅读
- 2、不愧是三联，装帧格式排版无可挑剔。内容尚可，PE的书基本上大同小异。

# 《股权投资基金在中国》

## 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:[www.tushu000.com](http://www.tushu000.com)