

私募股权投资（PE）与企业上市高级研修项目

PE

Private Equity Investment Program

浓缩全球管理智慧

萃取中国商战之道

洞悉社会财经动态

彰显北大人文精神

领略北大创新精神，分享金融高端资源

进入 21 世纪以来，全球资本市场融资方式创新不断，私募股权投资（PE）市场发展迅猛。中国经济的改革开放与投资环境的不断完善，进一步促进了中国 PE 投资的发展，中国已经成为私募股权投资基金最为看好的市场之一，发展潜力巨大。在全球化背景下，中国企业如何利用私募基金转型与发展，私募股权投资基金如何寻找优质项目提高投资效益，私募股权投资市场如何进一步发展和完善，是我国企业家、投资者和政策制定者面临的巨大挑战。

北京大学汇丰商学院私募股权投资高级研修项目，正为应对这一挑战而设置。本项目旨在发扬北大创新精神，开拓金融优质资源，培养一大批懂得通过私募股权基金融资的企业家和私募股权投资基金的管理者与投资者，并以此推动企业与私募股权投资基金的有效合作。

通过学习，企业家将了解到在制定企业发展战略时如何寻找和选择相应的资本运营与管理模式；投资者将了解到如何设立、运作与管理私募股权投资基金，寻找和选择有利的投资机会；会计和法律工作者将了解到如何为私募股权投资基金的发展和企业的投融资提供相应的服务。自 2007 年开办至今，北京大学汇丰商学院私募股权投资高级研修项目已成为 7000 余名企业家与金融界人士的无悔选择，近百个班的庞大阵容，形成了中国金融界罕见的高端人脉网络。

【主办单位】 北京大学汇丰商学院

【上课地点】 北京大学校内
北京大学深圳研究生院
其他教学点

【教学模式】 授课为主，辅以专题论坛讲座、案例讨论分析及学员间相互交流

【学制安排】 一年半；分阶段授课，每次集中授课 2-3 天

【目标学员】

1. 政府机构主管金融或产业投资的负责人
2. 企业董事长、总经理、投融资项目负责人及其他中高层管理者
3. 资本市场投资者及其他相关投资人
4. 有优质项目需对接资本市场的企业家
5. 商业银行、投资银行、证券公司、基金公司、投融资负责人
6. 律师事务所、会计师事务所及战略咨询公司、保险公司高级管理人员
7. 其他有志于从事私募股权投资工作的各界人士

【证书颁发】 学员完成研修学习，符合结业条件者，将获得由北京大学统一编号与管理的结业证书（带北京大学钢印）

【教学模块】

模块一：私募股权投资基本理论 (6 天课)	模块二：宏观经济形势与政策法律环境 (4 天课)
私募股权投资（简称 PE）概述 PE 的资金募集 PE 组织形式：公司、合伙与基金制 PE 基金制度优势与操作 PE 项目的并购重组策略 PE 发展中的作用 PE 机构的治理结构 PE 的会计与税收处理 PE 风险防范 PE 案例分析	全球经济政策和私募股权投资行业分析 经济、金融形势与通胀对私募的影响 行业景气和经济政策 国际社会对 PE 的立法与监管取向 中国政策法律框架下的 PE 操作方略 《公司法》/《合伙企业法》关于 PE 机构的规范 关于私募基金的立法探讨 《证券法》对 PE 投资二级市场与并购的规范 《创业投资企业办法》的三大制度性突破 创投企业税收鼓励政策解读

模块三：资金募集与融资 (2 天课)	模块四：投资对象 (2 天课)
PE 对资金的需求 PE 投资所需资金要从市场筹集 资金的公募与私募及比较 不同法律对资金募集的要求 私募资金中应注意的问题 如何避免资金募集中的“乱集资” 私募资金体现的法律关系 私募股权融资方式 债券融资与融资租赁 票据融资 融资实务与流程 高法关于审理非法集资刑事案件应用法律若干问题的解释	创业投资（产业投资、风险投资） 海外创投业的发展经验 国内创投业的发展经验 国内创投业的发展经验与面临的挑战与对策 并购投资 证券投资与理财 期货与金融衍生工具 房地产投资 其他投资 PE 与上述投资的关系与比较 PE 与 VC 的混业动向
模块五：并购与对投资对象的重组 (4 天课)	模块六：投资的项目选择与财务评估 (4 天课)
PE 并购即对公司股权进行的收购及企业间的合并 并购目的 并购的善意与恶意 反收购 IPO 前的并购 杠杆收购 并购\上市与会计操纵 重组即对企业资产负债或经营进行的重新整合 重组方案设计 管理层股权激励 并购对象的股权定价（销售额定价与市盈率定价）	项目选择依据与条件 不同时期的项目选择重点 投资对象的财务业绩评价/现代企业财务体系 理解财务报表的/财务分析方法 如何防范财务报表作弊 实地尽职调查与商务计划书的编写 资产定价实务 投资估价与财务评价 企业价值评估与股权定价 知识产权与无形资产的评估 尽职调查的主要方法和手段 对投资对象管理
模块七：退出与退出渠道 (2 天课)	模块八：上市退出与投资对象上市 (2 天课)
机制决定 PE 要获利或定期退出 PE 退出的价格和价值最大化 PE 有多种退出渠道 三板交易退出 我国三板市场现状及下一步发展 并购退出 产权交易所交易退出 柜台交易及其现状 公司回购及其法律规定	上市退出是收益最高的退出渠道 拟上市公司改制辅导 企业上市路径选择 企业改制所涉及的政府部门与法律法规 会计师事务所的选择 尽职调查的主要方法和手段 改制方案设计的主要内容 国内外主板和创业板上市 不同上市地的审批、监管及规则条件

协议转让 拍卖退出 海外上市及不同市场比较 其他退出方式	发行上市过程流程及操作 上市的财务审计 发行上市中的法律实务 上市公司生存模式 国内外 IPO 市场比较
模块九：投资的组织形式与近期关注的行业 (2 天课)	模块十：商业模式创新与投资行为学 (2 天课)
PE 投资的组织形式及其比较 公司制 PE 的所得税优惠 合伙制的内容与优势 基金制与中国投资基金：实践与展望 基金概况及其特点 基金的组织结构 基金投资战略 基金投资流程 生命科学与生物科技 软件建设与组织文化 新能源与绿色环保 通讯技术与网络发展 新材料行业的投资前景	商业模式构成 商业模式定位变化规律 商业模式变化规律 赢利模式设计 商业模式创新与设计 典型商业模式分析 管理团队和商业模式的合理估值 投资行为学 经营价值的创造及其内在冲突 股权投资的产业化与投资型企业 现代企业的行为金融与投资偏好
模块十一：企业国际化发展 (2 天课)	模块十二：辅修课程与论坛 (2 天课)
与世界接轨的 PE 企业国际化经营 世界经济与中国对外经济贸易 PE 对企业发展的意义与影响 中小企业产品创新与孵化 企业家与 PE 投资家的关系 中小企业发展战略	商道论剑与 PE 基金实战演练 辅修课程兼顾理论与实践 专业前沿课程探讨与 PE 投资人才素质训练 PE 年度论坛/每年举行一次 PE 投资方与企业融资方与全体学员交流的平台 不定期举办各种小型论坛或联谊活动

【历届金融论坛嘉宾】

“全球金融危机下中国经济的机遇与挑战”——北京大学汇丰金融论坛（2008）：

成思危，原全国人大常委会副委员长
 龙永图，博鳌亚洲论坛秘书长
 易 纲，中国人民银行副行长
 樊 纲，国民经济研究所所长，北京大学汇丰商学院教授
 许小年，中欧国际工商管理学院教授
 肖 耿，清华—布鲁金斯中心主任
 黄益平，花旗银行亚太区首席经济学家

汤敏，中国发展研究基金会副秘书长

屈宏斌，汇丰银行中国区首席经济学家

“通往经济复苏之路”——北京大学汇丰金融论坛（2009）

李扬，中国社会科学院副院长

谢平，中央汇金投资有限责任公司总经理

樊纲，国民经济研究所所长，北京大学汇丰商学院教授

曹远征，中银国际控股有限公司首席经济学家

巴曙松，国务院发展研究中心金融研究所副所长

沈明高，花旗银行大中华区首席经济学家

屈宏斌，汇丰银行中国区首席经济学家

“开放条件下中国宏观经济的内外平衡”——北京大学汇丰金融论坛（2010）：

龙永图，博鳌亚洲论坛原秘书长，20国集团研究中心秘书长

沈联涛，银监会首席顾问

余永定，中国社科院世界经济与政治研究所所长，中国世界经济学会会长

樊纲，国民经济研究所所长，北京大学汇丰商学院教授

连平，交通银行首席经济学家

“世界经济波动中的中国金融：改革与发展”——北京大学汇丰金融论坛（2011）

吴晓灵，全国人大常委会财经委副主任委员

樊纲，中国改革基金会国民经济研究所所长，北京大学汇丰商学院教授

龚方雄，摩根大通中国区董事总经理、研究部主管及首席经济学家

张燕生，国家发展和改革委员会对外经济研究所所长

巴曙松，国务院发展研究中心金融研究所副所长

“转型中的中国经济与金融”——北京大学汇丰金融论坛（2012）

余斌，国务院发展研究中心宏观经济研究部部长

方星海，中共上海市金融工委副书记，上海市人民政府金融服务办公室主任

姚景源，国务院参事室特约研究员，原国家统计局总经济师兼新闻发言人

王建国，中国进出口银行行长顾问、首席经济学家

黄海洲，中国国际金融有限公司首席策略师、研究部联席负责人

【课程特色】 1. 师资雄厚，教学严谨

师资主要来自于北京大学汇丰商学院及其他相关院系，同时邀请国家金融部门领导及金融界专家，其中包括：参与我国PE基金领域法律制订的一流专家学者、熟悉国家相关法律政策的研究人员、拥有全球顶级公司及国内大型企业工作经历的实战型高级管理人员。教师治学严谨，教学认真，秉承北大传统，海闻校长，樊纲教授领衔指导，引领历史潮流。

2. 课程全面，学用结合

本项目课程全面，讲授各种金融及经济学理论和分析工具，辅以国内外最

新案例，帮助学员学以致用，融会贯通。通过具有丰富实战经验老师的教学，学员能够将理论研究成果、实践经验和切实可行的解决方案结合在一起，进而独立、全面地分析和处理复杂的投资经营问题。

3. 知识前沿，重点突出

本项目课程不但涵盖金融学前沿理论知识，还重点讲授私募股权投资在中国的发展及应用。通过在本项目的学习，学员能将最前沿的金融理论及国内外先进的实战经验融入各自的日常工作，循序渐进地提高综合管理能力和领导能力，成为中国私募股权投资领域的先锋，从而在不断变化的市场中彰显卓越。

4. 精英荟萃，人脉广聚

本项目聚集了各界精英人才，不仅为学员提供了向国内金融与经济政策制定者、金融领域专家、行业精英面对面求教的渠道，也为学员搭建了相互之间交流与合作的平台。通过参加本项目的学习，学员将获取更多优势资源和共同发展的机会。

【开课时间】 每两个月开班一次，开学时间如有变化，将提前通知报名学员

【报名程序】 提交报名表→ 交纳学费→ 获得入学通知书→ 报到入学。

课程费用应在开课前 7 个工作日内全部缴清；开课前 7 个工作日内提出申请时须即时缴费。开课前 7 个工作日内要求撤销报名，将扣除课程费用的 30% 作为手续费。

【学费账户】 学费 89000 元（含学习资料、茶点、中餐），学校提供相关住宿信息、费用自理。

学费账户：

户 名：北京大学深圳研究生院

开户行：工商银行北京海淀西区支行营业部

账 号：0200004519088131293