



# 中央财经大学

Central University of Finance and Economics

## 中央财经大学私募股权投资研修班



### 中央财经大学

始建于 1949 年，是新中国成立后创办的第一所新型高等财经院校；

校训：忠诚、团结、求实、创新；

办学理念：求真求是，追求卓越；

是中国首批“优势学科创新平台”项目建设高校；

中国首批实施“长江学者奖励计划”的人文社科类院校；

中央财经大学金融学科于 2002 年和 2007 年先后两次被教育部认定为国家级重点学科；

2012 年成为教育部、财政部和北京市人民政府共建高校；

2017 年成为国家“世界一流学科建设高校”；

中央财经大学被誉为“中国财经管理专家的摇篮”。



## 【课程背景】

回顾 2017 年，危机九年之后，全球经济依旧疲弱，市场则日显疲态;宽松不断续杯，资产荒却越发凸显。如何跳过短期看长期，透过现象看本质，滤掉波动看趋势，对今天的企业家来说尤为重要。2018 全球经济的核心问题是什么？2018 中国经济的核心问题是什么？2018 中国产业的发展机遇又如何？2018 资本市场将迎来怎样的政策与发展？2018 企业是寻发展，还是追增长？透过问题、深入内核，企业家需要认清发展的规律，背后的逻辑，在跌宕起伏的经济变革中找寻适合自身的发展之道.....

## 【课程亮点】

### 一、核心特色

- **实战统领**：由业界最顶级专家构成授课团队，由金融投资实战操盘手组成课后咨询辅导团队，通过小范围实战辅导，真正实现理论高度与实战落地并举的新型教学模式；
- **实战落地**：与国内外知名的投资银行开展战略合作，搭建国内最高端的投资咨询平台，通过授课与实践考察，发现学员企业实际问题，改造学员企业商业模式，实现战略突围，品牌推广，营销实战等；

### 二、核心价值

#### 学投资、全面认识投资

- **VC 投资与风险管控**：世界级 VC 合伙人讲授近百个经典投资案例，深度解析传授“投资模型”，带您置身于高手 GP 与 LP 之间，领悟国际级投资秘诀，探秘格雷厄姆、巴菲特、索罗斯等顶级投资大师成功之道，从此走向不一样的投资人生。
- **项目剖析与投资分析**：学会全面了解一个投资项目的价值点，洞悉其商业模式，行业展望，市场预期，判断价值风险；做出正确的投资分析与决断。



- **资产配置与资产增值**：分散投资不等同于资产配置，企业家如何对企业和个人的财富进行保值增值的结构化资产配置？如何安全高效的进行资产配置？保持资金长期可持续盈利。
- **产业投资与战略并购**：制定企业扩张战略的步骤，通过对同业、上下游企业的投资分析，掌握如何通过并购、参股，实现对自身企业的做大做强战略；如何借助跨行业并购实现多元经营；如何借助并购国内外新技术、新产品、新市场实现企业的脱胎换骨与跨越式发展。

### 三、拥有高品质校友圈

以知识、人脉、事业为核心，课程学习与校友活动相结合。我校校友分布涉及财政、税务、银行、证券、房地产、高新技术、投资、贸易等多个行业。学员通过积极参加各项活动，建立高端的人脉资源网络。

#### 你的同学来自于：

中国银行 海通证券 财政部 新华社 中国科学院 万达集团  
工商银行 国联证券 外交部 人民日报 中建六局 京东金融  
交通银行 华西证券 商务部 中央电视台 美国汉军 汤森路透  
农业银行 西南证券 银监会 新浪 IBM 国家核电技术公司  
建设银行 世纪证券 证监会 经济参考报 清华同方 普华永道  
汇丰银行 广发证券 统计局 证券日报 北京商报 中信出版社  
渣打银行 东兴证券 中国证券业协会 LG 商事中国电子科技集团公司  
中信证券 银河证券 凤凰网 爱立信（中国）通信有限公司  
中信银行 招商证券 国家知识产权局 清华大学出版社 五矿集团



【课程设置】

模块一：宏观金融分析	
<b>中国资本市场</b> 中国资本市场发展概况 中国资本市场的发展机遇 中国资本市场的发展重点 多层次证券市场体系	<b>全球金融系统（投资人环球思维）</b> 发达国家金融制度特性 全球融资模式与公司治理 世界性金融体系解读 世界性金融危机防范与企业对策
<b>私募风险投资分析</b> 私募风险投资政策法规 私募风险投资的融资活动 创投产业的实务与案例 风险投资退出机制 私募并购基金发展策略	<b>国际性基金运作方式</b> 国际货币基金组织 对冲基金及其交易手段 共同基金投资优势与风险管控 全球性投资基金运营与管理
模块二：私募基金（PE/VC）基础分析	
<b>资本市场私募股权基金法律与政策解析</b> 国内国外相关法律法规 企业设立章程与相关约定 股权转让的法律安排 会计师事务所的选择与协调 知识产权与无形资产的评估	<b>私募股权基金的项目选择与投融资操作</b> 投资者与融资模式的选择 标的公司寻觅及实地尽职调查 企业价值的评估与定价 企业融资对资本结构的影响 投资效益分析
<b>私募股权投资基金（PE）的组织形式</b> 私募股权投资基金的组织形式 私募股权基金公司的治理与激励 私募基金公司的内部风险控制 私募股权投资基金项目并购重组策略 私募基金公司的财务与税务管理 私募股权投资基金案例分析	<b>私募股权投资基金（PE）的融资活动</b> 私募股权投资基金的募集程序 各种融资方法的成本及使用企业 影响融资决定的因素 融资的实务与流程 融资活动中的政策限制 如何规避融资过程中的风险
<b>私募股权基金（PE）管理模式</b> 私募股权基金的资源整合 企业产权机制调整和公司治理架构 企业私募融资后的经营管理调整 企业治理结构完善与期权激励制度	<b>私募股权基金（PE）投资模式</b> 国际股权基金中国基金投资管理模式与案例 当前法律环境下人民币股权基金发起与募集 目标企业投资流程与管理模式 被投企业的成长辅导与再融资



### 模块三：私募股权基金的实操——募、投、管、退

<p><b>“募” 私募股权投资基金设立与募集</b></p> <p>基金的有限合伙制及其它资本形式</p> <p>基金管理公司的设立与基金</p> <p>基金管理公司（GP）的公司治理与品牌建设</p> <p>PE的人才战略：知识、经验、特质与激励</p> <p>合格投资人（LP）的有效沟通机制</p> <p>如何编写《招募说明书》</p> <p>资金募集的流程及LP心理解读分析</p>	<p><b>“投” 私募股权基金的项目投资</b></p> <p>PE投资的产业研究及行业战略</p> <p>投资决策及风险控制体系建设</p> <p>投资策略、投资程序与GP品牌建设</p> <p>尽职调查的方法、工具与评价体系</p> <p>企业性质与估值方法、工具</p> <p>商业计划书的研读与审查</p> <p>投资谈判流程与条款清单设计</p>
<p><b>“管” 私募股权投资基金管理</b></p> <p>PE的投资服务能力提升体系</p> <p>PE的资本孵化能力</p> <p>以上市为目标的规范化治理</p> <p>市值管理与资源对接</p> <p>委托代理带来的风险防范与把控</p> <p>基金管理人（GP）与投资人（LP）的分配机制</p>	<p><b>“退”——私募股权投资基金退出机制</b></p> <p>投资退出机制与退出渠道及时机选择</p> <p>上市公司并购法规与交易方案设计</p> <p>对赌条款中回购权的探讨</p> <p>如何透过不同形式的并购退出</p> <p>中国PE最佳退出策略分析</p> <p>私募股权基金获利退出的渠道设计</p>

### 模块四：投资融资决策分析

<p><b>投资决策</b></p> <p>投资分析中的最新思想与发展</p> <p>投资选择方法</p> <p>投资项目现金流估算</p> <p>投资战略与投资回报分析</p> <p>投资决策流程管理</p> <p>投资分析与风险管理</p>	<p><b>融资决策</b></p> <p>融资环境分析（内部、外部）</p> <p>融资成功的原则和控制环节</p> <p>融资效果评估</p> <p>融资渠道与方法</p> <p>融资中难点问题的分析</p> <p>国内外融资案例</p>
--	---

### 模块五：产业资本投资理论

<p><b>产业资本思维</b></p> <p>产业投资基金概述</p> <p>产业投资基金的发展环境</p> <p>产业投资基金的投融资特点</p> <p>产业投资基金的设立方案要点</p> <p>产业投资基金的治理</p>	<p><b>产业资本经营</b></p> <p>企业上下游产业链分析</p> <p>点状经济与链状经济</p> <p>产业风口与资本对接选择</p> <p>产业链、供应链、价值链联动构建</p> <p>产业集聚与资本升级模式</p>
---	--



## 模块六：企业上市与多层次资本市场解析

<b>挂牌新三板与新三板投资</b> 新三板挂牌策略、案例分析与实务操作 新三板市场解析与企业抉择 挂牌新三板的途径、流程、基本要求与申报规则 如何选择主办券商 挂牌过程中财税问题及解决方案 股份制改造与企业股权分散如何挂牌新三板 拟挂牌企业的市值管理与做市	<b>投资新三板 VC/PE 分析与实务操作</b> 挂牌新三板企业的债券投融资 做市制度与新三板流动困境 新三板私募基金 PE 的设立与投资策略 新三板母基金 FOF 战略投资 地方政府产业引导基金的新三板合作 新三板挂牌企业定向增发 新三板做市融资实操分析
<b>企业 A 股上市</b> 注册制背景下的上市规划与路径设计 主板上市条件与上市流程、案例分析 中小板上市条件与上市流程、案例分析 创业上市条件与上市流程、案例分析 战略新三板上市条件与上市流程、案例分析	<b>企业境外上市</b> 中国企业境外上市政策解读 境外直接上市与间接上市的区别 企业境外“红筹”上市理论与案例 境外主要证券市场选择 境外反向并购上市操作流程

## 模块七：企业并购与并购基金

<b>公司估值</b> 现代公司估值详述 相对估值方法 公司财务预测与估值模型 不同行业估值方法的选择 估值方法的拓展应用	<b>并购重组的策略</b> 企业并购重组的方案设计及创新 公司重组与资产置换 并购重组的反收购策略 中国企业的海外并购 国际并购与整合
<b>并购重组需要关注的问题及解决方案</b> 不同类型股东并购重组的动机和行为 公司并购重组交易结构 公司并购重组支付方式 公司并购重组融资手段 公司并购重组估值方法和定价 公司并购目标的选择	<b>并购重组面临的问题及解决方案</b> 并购重组面临的新环境概述 国有股东行为及监管 外资并购的法规空白 反垄断和同业竞争监管 民营企业在并购重组中的公平市场地位保护 反收购的监管



### 模块八：公司治理模式设计

<p><b>公司治理结构框架与公司管控设计（控制权）</b></p> <p>股权比例设计与股权权益设计</p> <p>股权层面控制权设计：投票权表决设计</p> <p>同股不同权，有限合伙持股，境外双股权设计</p> <p>公司股东与经营管理层间关系结构设计</p> <p>股东权利受损害后如何进行追偿与保护</p>	<p><b>董事会建设及董事会治理结构设计</b></p> <p>董事会的定位、构建和运作模式</p> <p>董事的薪金与绩效</p> <p>独立董事与监事会的定位、构建和运作模式</p> <p>发起人与财务投资人间董事会控制权设计</p> <p>法定代表人的设计与控制权关系设计</p>
<p><b>公司经营层级与投后治理设计</b></p> <p>股东会、董事会、监事会的责权关系设计</p> <p>经营管理层的选聘设计</p> <p>公司投后管理经营系统设计</p> <p>投后管控与对赌有效性实施设计</p> <p>投后资本安全性分析与设计</p> <p>投后发起经营团队与资本关系设计</p>	<p><b>高管股权激励方案设计</b></p> <p>股权激励的前提与基础</p> <p>股权激励的价值、风险与智慧</p> <p>多种股权激励形式分析</p> <p>基数定量、岗位定量、时间定量</p> <p>股权激励的时效性和持续性设计</p> <p>分红周期以及时间节点的选择</p>

### 模块九：互联网金融与资本模式创新

<p><b>互联网金融模式分析</b></p> <p>互联网金融概述</p> <p>互联网支付</p> <p>P2P 网络借贷</p> <p>股权众筹融资</p> <p>互联网消费金融与互联网理财</p> <p>互联网银行与互联网保险</p>	<p><b>资本模式创新设计</b></p> <p>设计产融结合的方案</p> <p>可持续性的投资模式设计</p> <p>基金模式创新与投资机制的设计</p> <p>类金融模式的具体分析</p> <p>企业成长的价值导航分析</p> <p>平台经济、共享经济与微经济</p>
---	--

### 资本实践课堂（选修）

金融论坛、优秀企业参访与座谈

【部分师资力量】邀请国家

金融部门领导，金融界专家客座教授，国内外知名企业的实战型高级管理人员，中央财经大学的资深专家与教授，国际会计师事务所，著名投资经理。

**李建军** 中央财经大学金融学院院长、教授、博导，全国金融青联委员。

**贺强** 中央财经大学金融学院教授、博导、证券期货研究所所长。

**张礼卿** 中央财经大学金融学院教授、国际金融研究中心主任、全球金融治理协同创新中心主任。



# 中央财经大学

Central University of Finance and Economics

- 
- 张学勇** 中央财经大学研究生院副院长，金融学院教授、博士生导师，中国资产管理研究中心主任。
- 韩复龄** 中央财经大学金融学院应用金融系主任、教授、博导。中国风险投资研究会常务理事。
- 李俊峰** 中央财经大学证券与期货研究所研究员、副秘书长
- 樊 纲** 著名经济学家
- 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
- 朱少平** 全国人大财经委法案室主任、北京大学财税法研究中心教授
- 刘健钧** 著名私募基金专家
- 蔡志明** 天星资本主管合伙人
- 邓 峰** 北极光风险投资公司创立者之一，著名投资人
- 宋洪祥** 著名税务专家、中国纳税筹划网总裁、亚太国际税收教育研究会副会长
- 郑锦桥** 知名财富管理 & 股权投资专家
- 方风雷** 厚朴基金董事长、高盛高华证券董事长
- 吴尚志** 鼎晖投资董事长
- 章 炜** 联创永宣合伙人
- 龙平敬** 商业模式专家、连锁经营实战专家、吉林襄旗科技董事
- 今 朝** 著名商模专家

## 【参加对象】

- 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；
- 资本市场投资者及其他相关投资人；
- 有优质项目需对接资本市场的企业家；
- 商业银行、投资银行、证券公司、基金公司、投融资负责人；
- 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；
- 其他有志于从事私募股权投资工作的各界人士。

## 【报名须知】





中央财经大学  
Central University of Finance and Economics

学 制：一年，每月授课一次，每次 2 天。

学 费：人民币 2.8 万元/人（含 1 年的教学、教材资料，不含学习及游学产生的食宿交通游览费用）。

上课地址：中央财经大学

### 【报名流程】

提交报名表——获得入学通知书——交纳学费——报到入学

### 【汇款账号】

收款单位：中央财经大学

账 号：0200002919089021427

开 户 行：工商银行北京新街口支行

### 【联系方式】

中央财经大学

地址：北京市海淀区学院南路 39 号

电话：18515223868 李老师；010-62288511 姬老师