

# 私募股权投资起源于美国哪里 - - 美国私募股权投资规模世界第一，对中国有哪些启示-股识吧

## 一、私募股权基金的翻译

private equity 广义的私募股权投资为涵盖企业首次公开发行前各阶段的权益投资，即对处于种子期、初创期、发展期、扩展期、成熟期和Pre-IPO各个时期企业所进行的投资，相关资本按照投资阶段可划分为创业投资(Venture Capital)、发展资本 ( development capital )、并购基金 ( buyout/buyin fund )、夹层资本 ( Mezzanine Capital )、重振资本 ( turnaround )，Pre-IPO资本 ( 如bridge finance )，以及其他如上市后私募投资 ( private investment in public equity，即PIPE )、不良债权distressed debt和不动产投资 ( real estate ) 等等 ( 以上所述的概念也有重合的部分 )。

狭义的PE主要指对已经形成一定规模的，并产生稳定现金流的成熟企业的私募股权投资部分，主要是指创业投资后期的私募股权投资部分，而这其中并购基金和夹层资本在资金规模上占最大的一部分。

在中国PE多指后者，以与VC区别。

PE概念划分见表1所示。

## 二、私募是什么

基金按是否面向一般大众募集资金分为公募与私募，按主投资标的又可分为证券投资基金 ( 标的为股票 )，期货投资基金 ( 标的为期货合约 )、货币投资基金 ( 标的为外汇 )、黄金投资基金 ( 标的为黄金 )、FOF fund of fund ( 基金投资基金，标的为PE与VC基金 )，REITS real estate Investment Trusts ( 房地产投资基金，标的为房地产 )，TOT trust of trust ( 信托投资基金，标的为信托产品 )，对冲基金 ( 又叫套利基金，标的为套利空间 )，以上这么多基金形态，很多都是西方国家有，在中国只有此类概念而并无实体(私募由于不受政策限制，投资标的灵活，所以私募是有的)。

中国所谓的基金准确应该叫证券投资基金，例如大成、华夏、嘉实、交银施罗德等，这些公募基金受证监会严格监管，投资方向与投资比例有严格限制，它们大多管理数百亿以上资金。

私募在中国是受严格限制的，因为私募很容易成为“非法集资”，两者的区别就是：是否面向一般大众集资，资金所有权是否发生转移，如果募集人数超过50人，并

转移至个人账户，则定为非法集资，非法集资是极严重经济犯罪，可判死刑，如浙江吴英、德隆唐万新、美国麦道夫。

中国的私募按投资标的分主要有：私募证券投资基金，经阳光化后又叫做阳光私募（投资于股票，如赤子之心、武当资产、中鑫私募联盟、星石等资产管理公司），私募房地产投资基金（如星浩投资），私募股权投资基金（即PE，投资于非上市公司股权，以IPO为目的，如鼎辉，弘毅、KKR、高盛、凯雷、汉红）、私募风险投资基金（即VC，风险大，如联想投资、软银、IDG）公募基金如大成、嘉实、华夏等基金公司是证券投资基金，只能投资股票或债券，不能投资非上市公司股权，不能投资房地产，不能投资有风险企业，而私募基金可以。

### 三、私募股权投资基金是怎样发展而来的

1、中国私募股权基金的发展是随着国际私募股权基金逐渐进入而发展起来的。

私人股权投资（又称私募股权投资或私募基金，Private Fund），是一个很宽泛的概念，用来指称对任何一种不能在股票市场自由交易的股权资产的投资。

被动的机构投资者可能会投资私人股权投资基金，然后交由私人股权投资公司管理并投向目标公司。

私人股权投资可以分为以下种类：杠杆收购、风险投资、成长资本、天使投资和夹层融资以及其他形式。

私人股权投资基金一般会控制所投资公司的管理，而且经常会引进新的管理团队以使公司价值提升。

2、私募基金（Private Fund）是私下或直接向特定群体募集的资金。

与之对应的公募基金（Public Fund）是向社会大众公开募集的资金。

人们平常所说的基金主要是共同基金，即证券投资基金。

证券投资的分析方法主要有如下三种：基本分析、技术分析、演化分析，其中基本分析主要应用于投资标的物的选择上，技术分析和演化分析则主要应用于具体投资操作的时间和空间判断上，作为提高投资分析有效性和可靠性的重要补充。

广义的私募基金除指证券投资基金外，还包括私募股权基金。

### 四、国外的私募股权融资是什么时候开始的

国外私募股权融资是从1976年开始的，1976年，美国华尔街著名投资银行贝尔斯登的三名投资银行家合伙成立了一家投资公司KKR，专门从事并购业务，这是最早的

私募股权投资公司。

## 五、美国私募股权投资规模世界第一，对中国有哪些启示

融资方面，私募股权投资可为中小企业、寻求并购的企业，甚至是有财务困境的企业提供长期资金。

投资方面，私募股权基金的资金来源渠道多样，包括养老基金、捐赠基金、金融投资机构以及个人和其他非金融机构等，私募股权基金也为这些投资者的资金提供了高收益回报的投资渠道。

对于融资企业而言，通过私募股权融资不仅能获得资本支持，私募股权基金背后的律师、会计投资咨询等中介机构，还能提供公司治理、财务管理等智力支持，给企业带来管理、技术、市场等专业技能。

私募股权投资机构与其投资企业利益关系一致的体制特点，使私募股权投资机构可以为企业提供策略、融资、上市和人才等全方面支持，二者相互促进、共同繁荣。

## 六、私募股权基金考试考什么内容

第一章 股权投资基金概述1、前言2、股权投资基金的概念（一）3、股权投资基金的概念（二）4、股权投资基金的主要参与者5、股权投资基金的分类第二部分 私募股权投资基金运作实务6、股权投资基金的募集对象（一）7、股权投资基金的募集对象（二）8、股权投资基金的设立9、投资者和管理人的关系及外商投资特殊规定10、一般投资流程和尽职调查11、常规估值方法12、主要条款及跨境投资特殊问题13、投资后管理14、退出概述及上市或挂牌转让退出15、股权转让退出和清算退出16、内部管理（一）17、内部管理（二）18、内部管理（三）19、行政监管（一）20、行政监管（二）21、行政监管（三）22、行业自律管理（一）23、行业自律管理（二）24、行业自律管理（三）25、基金法（一）26、基金法（二）27、公司法（一）28、公司法（二）29、合伙企业法30、信托法31、私募投资基金监督管理暂行办法32、私募投资基金管理人登记和基金备案办法33、私募投资基金管理人内部控制指引34、私募投资基金信息披露管理办法35、私募投资基金募集行为管理办法

## 七、美国私募股权投资规模世界第一，对中国有哪些启示

PE投资是Private Investment，中文概念是私人股权投资，泛指以上市套利为目的的非流通股股权投资。

通常说的Pre-IPO就是PE投资，其他还有PIPO（公开市场大宗股权交易）投资。参与PE投资的一般适合财富较多（国内起点是2000万人民币）、投资较为理性的投资人。

PE投资的年化收益率较高，一般在70%-80%之间。

米七七

### 参考文档

[下载：私募股权投资起源于美国哪里.pdf](#)

[《股票腰斩后多久回本》](#)

[《一只刚买的股票多久能卖》](#)

[《新股票一般多久可以买》](#)

[《股票开户一般多久到账》](#)

[下载：私募股权投资起源于美国哪里.doc](#)

[更多关于《私募股权投资起源于美国哪里》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/book/50695502.html>