

中国国内私募股权业 发展研讨会:

从政策到实践

北京 - 2008年4月1日

上海 - 2008年4月3日



主办方:

加利福尼亚大学伯克莱分校

加利福尼亚大学伯克莱分校
法律、商业和经济研究中心

美国美迈斯律师事务所

协办方:

北京大学法学院

复旦大学法学院

方达律师事务所

中国国内私募股权业发展研讨会:

从政策到实践

本次研讨会将分别在上海和北京举行，各为时一天，凭邀请函参加。地方政府决策官员以及国内外学者、律师和专业投资人士将集聚一堂，交流他们对中国私募股权业及如何加速其健康发展的经验、知识和观点。作为以讨论及参与为主的研讨会，本次研讨会旨在通过交流和探讨专业观点，使所有与会者能更好地了解现行国内私募股权业的环境和趋势。研讨话题将涉及中国私募股权交易的理论和政策以及如何在中国构建私募股权基金及交易结构和规避风险。研讨会的语言为汉语普通话和英语，同时提供同声传译。此次研讨会上讨论的内容会以书面形式记录下来并分发给与会者。

议程安排

如下所述，本次研讨会将分为六个专场，每场都安排了发言者引导讨论。

| 时间 | 活动内容 |
|-----------------------|--|
| 上午 8: 15- 上午 8: 45 | 签到及早餐会 / 致开幕词 |
| 上午 8: 50- 上午 9: 50 | <p>第一场: 针对国内私募股权业的政府政策是什么？ 为什么国内私募股权业的发展对中国很重要？</p> <p>北京发言引导人: 马雪征女士 (得克萨斯太平洋集团)、北京大学法学院教授;</p> <p>上海发言引导人: Gary Rieschel 先生 (启明创投)、复旦大学法学院教授</p> <p>来自私募股权业的资金如何对中国国内的商业银行和资本市场的资金发挥补充作用？</p> <p>专业的私募股权业会如何提升中国企业的质量？</p> <p>私募股权业会如何加速中国国内资本市场的发展？</p> <p>其他国家在私募股权方面有什么经验？</p> |

中国国内私募股权业发展研讨会:



从政策到实践

| 时间 | 活动内容 |
|-------------------------|--|
| | <p>在中国发展私募股权业有何不利的方面或负面影响？</p> <p>私募股权和公开资本市场有怎样的关系？</p> <p>国外私募股权基金目前在中国的投资现状如何？</p> <p>是否存在市场过热的迹象？</p> <p>中国国内私募股权投资基金的成长模式是怎样的？它们对中国私募股权业的发展起着什么作用？</p> |
| 上午 9: 55- 上午 10: 55 | <p>第二场: 中国私募股权资金从何而来？</p> <p>北京发言引导人: 胡祖六先生 (高盛)、</p> <p>上海发言引导人: 任冷博士 (平安)、朱旭东先生 (浦东科委)</p> <p>新设的创业企业如何在中国国内获得资金？</p> <p>目前中国成长型资本从哪些渠道融资？</p> <p>商业银行发挥着什么作用？</p> <p>政府出资的投资基金和投资公司起着什么作用？</p> <p>目前中国的养老保险基金、保险公司以及其他大型机构投资基金在私募股权投资领域面临什么法律限制？</p> <p>富裕人士以及中国公司投资私募股权的积极性如何？</p> <p>资金限制是否抑制了中国私营企业的成长？</p> |
| 上午 10: 55- 上午 11: 10 | <p>休息时间</p> |

中国国内私募股权业发展研讨会:

从政策到实践

| 时间 | 活动内容 |
|-------------------------|--|
| 上午 11: 10- 中午 12: 10 | <p>第三场: 应如何为国内外投资人在中国构建投资基金? 北京发言引导人: 欧巍先生 (渤海基金)、郭强先生 (方达)、齐青先生 (方达); 上海发言引导人: 万孝杰先生 (美迈斯)、齐青先生 (方达)</p> <p>在中国设立私募股权投资基金在法律上可采取哪些架构? (公司、合伙企业、信托、外商投资创业投资企业, 其他类型的外商创业投资企业?)</p> <p>采取这些架构各自会产生哪些法律问题?</p> <p>新的有限合伙企业法律制度有什么问题?</p> <p>中国的公司备案和登记制度可能需要作什么变更?</p> <p>这些法律架构能否获得穿透式税收待遇?</p> <p>建立这些法律架构需要考虑哪些中国行政监管法律和证券法律问题?</p> <p>哪些架构可允许国外资本参与和投资?</p> |
| 中午 12: 15- 下午 1: 00 | <p>午餐</p> |
| 下午 1: 00- 下午 3: 00 | <p>第四场: 私募股权和风险投资的构建 北京发言引导人: 周志峰先生 (方达)、罗大伟先生 (美迈斯); 上海发言引导人: 唐奇儿女士 (方达)、白思涛 (美迈斯)、许开展 (美迈斯)</p> <p>本场将专门讨论和比较国内外交易结构实例以及投资意向书的具体条款。</p> <p>国内外典型的私募股权 / 风险资本投资是如何构建的?</p> <p>典型的投资意向书包括哪些主要条款?</p> |

中国国内私募股权业发展研讨会:

从政策到实践

| 时间 | 活动内容 |
|------------------------|---|
| | <p>完成一项国内外交易需要涉及哪些文件?</p> <p>如今国内外的交易结构有着显著区别。两者是否将整合? 还是一方将占主导地位? 国际投资者是否愿意接受现行中国国内投资者使用的结构?</p> <p>私募股权投资者可能倾向选择哪种争议解决机制?</p> |
| 下午 3: 00- 下午 3: 15 | 休息时间 |
| 下午 3: 15- 下午 4: 15 | 第五场: 中国国内的私募股权投资者可采取什么样的退出方案? 北京发言引导人: 杨凯先生 (摩根士丹利)、Yang Yuxiang 先生 (中信); 上海发言引导人: 待定 |
| | <p>将一家有限责任公司变为一家股份公司须采取哪些步骤?</p> <p>股份公司在中国国内上市的程序是怎样的?</p> <p>必须获得哪些政府审批?</p> <p>如果这家中国公司中有外商投资, 这些步骤须作什么样的变更?</p> <p>如果这家公司是由外商投资创业投资企业投资的, 步骤又应该作怎样的变更?</p> <p>分析中国国内公司及外商投资企业的并购退出交易。</p> |
| 下午 4: 20- 下午 5: 20- | 第六场: 中国各种政府机构对支持和促进私募股权业在中国的发展发挥什么作用? 北京发言引导人: Anthony Zaloom 教授 (伯克莱); 上海发言引导人: Anthony Zaloom 教授 (伯克莱) |
| | <p>发改委设立中国私募股权基金的试点计划进展如何?</p> |

中国国内私募股权业发展研讨会:



从政策到实践

时间

活动内容

商务部介绍《外商投资创业投资企业管理规定》的规定以及未来可能进行的修订。

税务部门介绍各种私募股权投资架构能获得的税收待遇。

中国的税收制度可能需要作什么变更?

中国的外商投资体制可能需要作什么变更?

地方政府的作用。

下午 5: 20-
下午 5: 30-

致闭幕词

中国国内私募股权业发展研讨会:

从政策到实践

与会者

(有待最终确认)

北京, 2008年4月1日

奥迈咨询

Andy Yin

北极光创投

李东薰, 高级副总裁和首席执行官

北京大学法学院

王锡锌, 教授
郭雳, 副教授

北京大学经济学院

何小锋, 教授

渤海基金

欧巍, 首席执行官

得克萨斯太平洋集团

马雪征, 董事总经理、合伙人

鼎晖投资基金

已邀请

上海, 2008年4月3日

奥迈咨询

Stewart Winspear, 高级董事

CCMP 亚洲投资基金

曹宸纲, 董事总经理

鼎晖投资基金

已邀请

方达律师事务所

齐青, 合伙人
唐奇儿, 合伙人

复旦大学法学院

张光杰, 副院长
胡鸿高, 教授

高盛

Stephanie Hui, 董事总经理
Christine Chen

中国国内私募股权业发展研讨会:



从政策到实践

北京, 2008年4月1日

国家开发银行投资业务局基金业务一处

余光泽, 处长

国家税务总局国际税务司

周怀世

方达律师事务所

郭强, 合伙人

齐青, 合伙人

周传杰, 合伙人

周志峰, 合伙人

高盛

胡祖六, 董事总经理

杭州工商信托有限责任公司

丁建萍, 总经理

IDG 技术创业投资基金

李彬, 法律顾问

上海, 2008年4月3日

国家开发银行上海市分行, 业务创新处

吴震, 处长

海通证券客户资产管理部

陈健, 股权投资部副总经理

梅唯一, 客户资产管理部高级
投资经理

**加利福尼亚大学伯克萊分校法律、商业
和经济研究中心**

Anthony Zaaloom, 中国项目主任

麦格理资本

丹立飞, 执行董事

Shirley Liu, 副总裁

美国美迈斯律师事务所

赵宏绚, 合伙人

李强, 合伙人

万孝杰, 合伙人

白思涛, 高级顾问

许开辰, 律师

中国国内私募股权业发展研讨会:



从政策到实践

北京, 2008年4月1日

加利福尼亚大学伯克莱分校法律、商业和经济研究中心

Anthony Zaloom, 中国项目主任

金沙江创业投资基金

潘晓峰, 董事总经理

柯罗尼资本

Chris Alberti, 合伙人

美国美迈斯律师事务所

赵宏绚, 合伙人

Warren Lazarow, 合伙人

司马瑞, 合伙人

万孝杰, 合伙人

罗大伟, 高级顾问

张宁, 律师

摩根士丹利

杨凯, 董事总经理

全国社会保障基金理事会

Bao Xing

上海, 2008年4月3日

NEA

Dick Kramlich, 合伙人

蒋晓东, 合伙人

平安资产管理有限责任公司

任冷, 博士, 股权投资部董事总经理

启明创投

Gary Rieschel, 创始人、

董事总经理

上海慧眼投资基金

陈然方, 管理合伙人

上海联和投资有限公司

叶峻, 总经理助理、金融服务
投资部经理

上海市浦东新区科学技术委员会 /

上海市浦东新区信息化委员会 /

上海市浦东新区知识产权局

朱旭东, 主任 / 主任 / 局长

中国国内私募股权业发展研讨会:

从政策到实践

北京, 2008年4月1日

赛富亚洲投资基金第三期

阎炎, 董事总经理

英联投资

郑国器, 合伙人

中国中信集团公司

Yang Yuxiang, 董事总经理

中国商务部条法司

温先涛, 处长

上海, 2008年4月3日

**上海市外国投资工作委员会 /
上海外国直接投资基金协会**

黄峰, 处长 / 秘书长

上海证券交易所

刘啸东, 副总经理

SVB Capital

夏陆如, 合伙人

亚商资本

已邀请

盈富泰克创业投资

陈永川, 董事总经理

李方, 董事总经理

中国国内私募股权业发展研讨会:

从政策到实践

本次研讨会将在美国美迈斯律师事务所北京和上海代表处举行
若有任何疑问或欲回复参加本次研讨会, 请与陆小虎 (Chris Schob) 联系,
电子邮件: cschob@omm.com, 电话: (86-21) 2307-7080。

北 京

中国北京市建国门外大街2号
银泰中心C座37层
北京 100022

上 海

中国上海市南京西路1266号
恒隆广场1号楼37层
上海 200040