

私募股权基金的募集流程及要点



南京厚力投资管理有限公司
企业财务顾问

NANJING HOLY CAPITAL LIMITED
Corporate Finance Advisers

- 资本市场
- 企业顾问
- 兼并与收购

26-Oct-

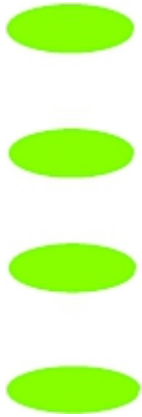
Table of Content

典型的基金构造与参与方

基金募集的过程与程序

基金募集的重要条款讨论

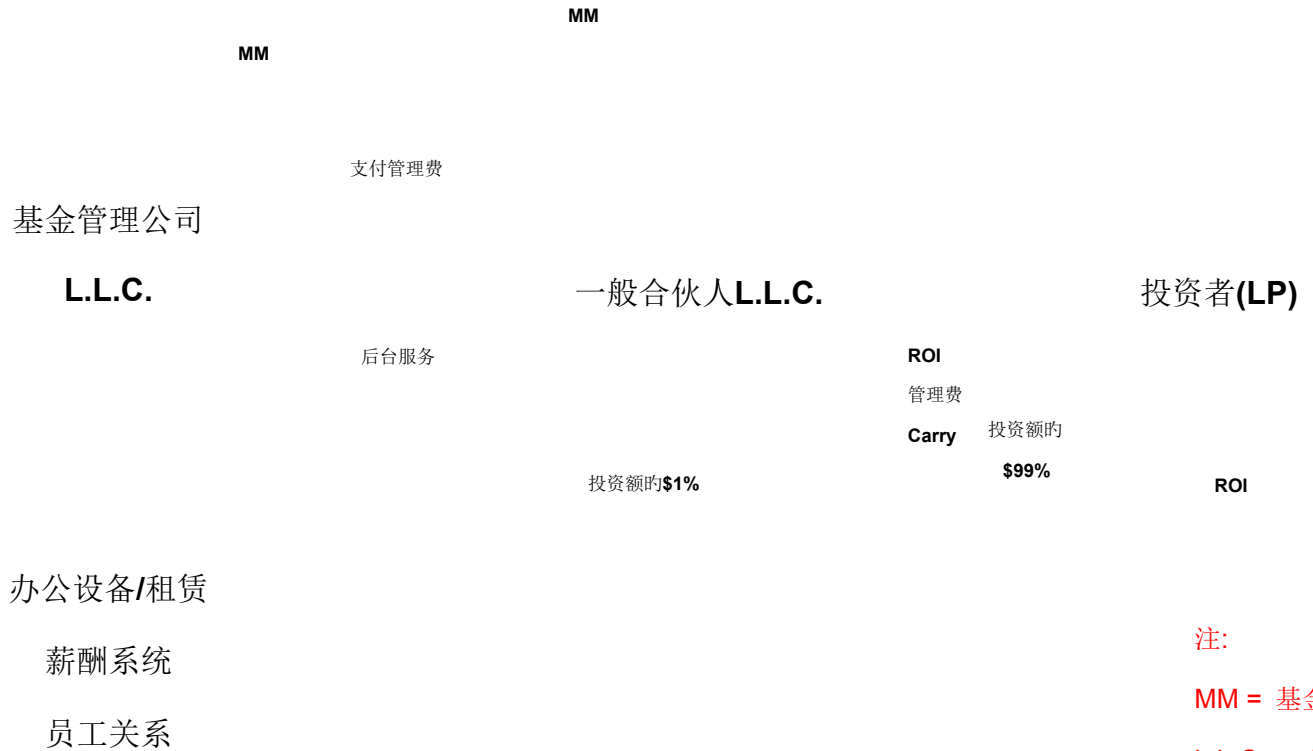
基金利益分派及费用构造的通行设计方案



I. 典型的基金构造与参与方

典型的基金构造

基金管理团队



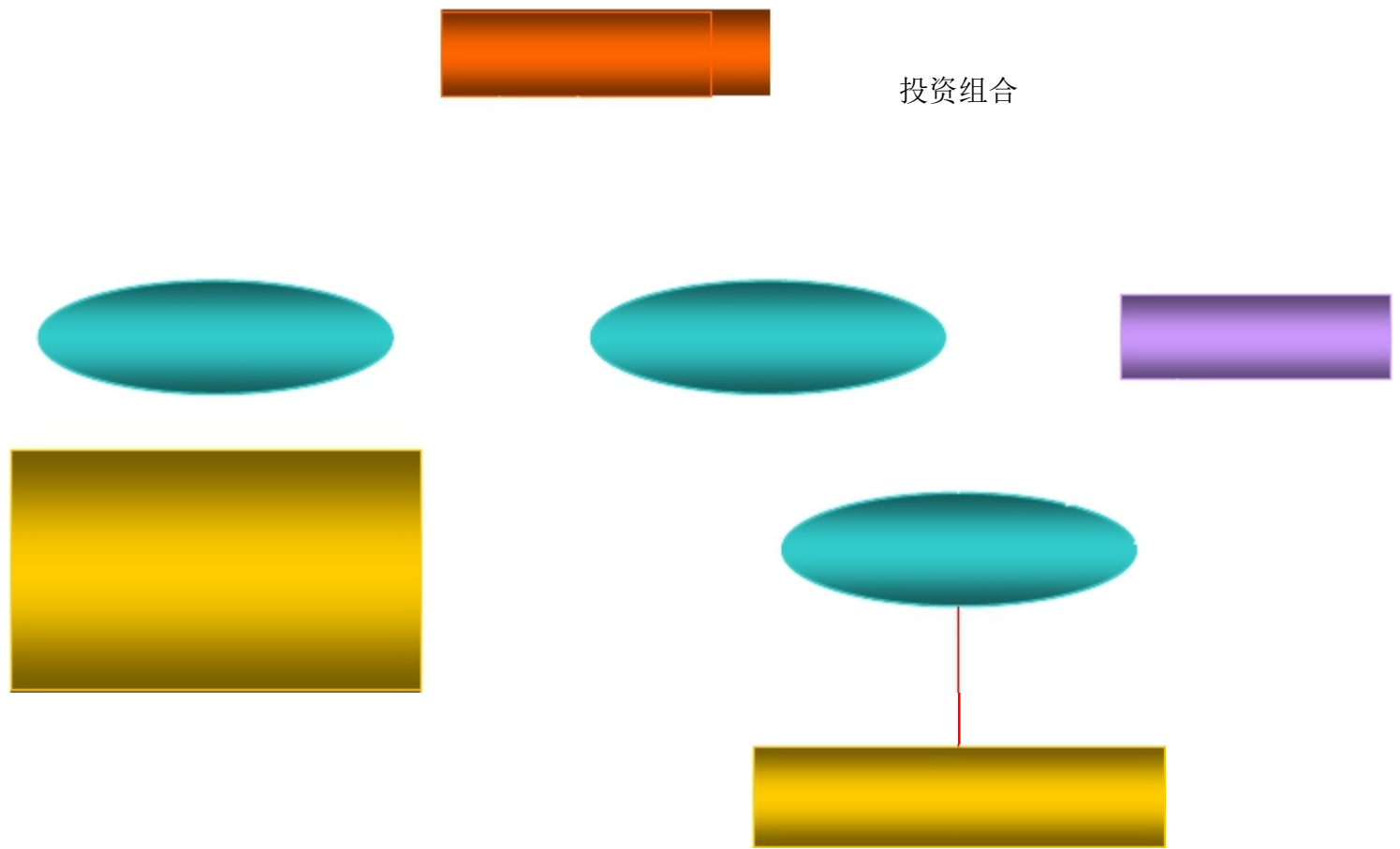
LP = 有限合伙人

LP = 有限合伙公司

ROI = 投资回报

Carry = 投资回报提成

基金L.P.



基金的参与方

一般合伙人（General Partner）

在有限合伙制基金的框架下，基金管理人一般是一般合伙人，负责具体的投资运作，涉及项目开发、管理及退出

有限合伙人（Limited Partner）

其他投资者一般作为有限合伙人，以其出资为限承担责任，与个人的其他财产无关。有限合伙人一般不介入基金的平常管理及运作

基金管理公司（Fund Management L.L.C.）

基金管理公司是一般合伙人管理、运作基金的载体。基金管理

人员大都为基金管理公司的雇员

根据基金性质的不同，基金管理公司可由合伙人（**Partner**）

及投资经理（**Associate**）构成。也有某些基金参照投资银行

的组织构造设立合伙人 / 董事总经理、副总裁、投资经理等不

同职级

II. 基金募集的过程与程序

基金募集的简要环节

基金经理澄清与先
前管理的基金所投
项目之间的利益冲
突

鉴别重要有限合伙
人并就最后条款展

开
预
先
撰写基金私募备忘
录（**Private
Placement
Memo**），与也许
投资的有限合伙人
（**LP**）举办会议

与大部分有限合伙

人达到原则性协

议，拟定募集结束

日期，并传阅最后

文献

与符合条件的有限

合伙人进行磋商，

并提供具体的尽职

调查材料

控制有限合伙人的

人数，保持发行的

私募状态

基金募集的简要时间表

完毕尽职调查准备

鉴别有限合伙人/预路演

准备私募备忘录和条款书

准备路演报告

准备尽职调查材料

分发私募备忘录

准备认购合同和

一般合伙人条款书

审视路演报告

举办路演会议

分发有限合伙合同

谈判有限合伙合同和附属文献

审视意见反馈

投资资本承诺

初步结束

一般合伙人运营合同定稿

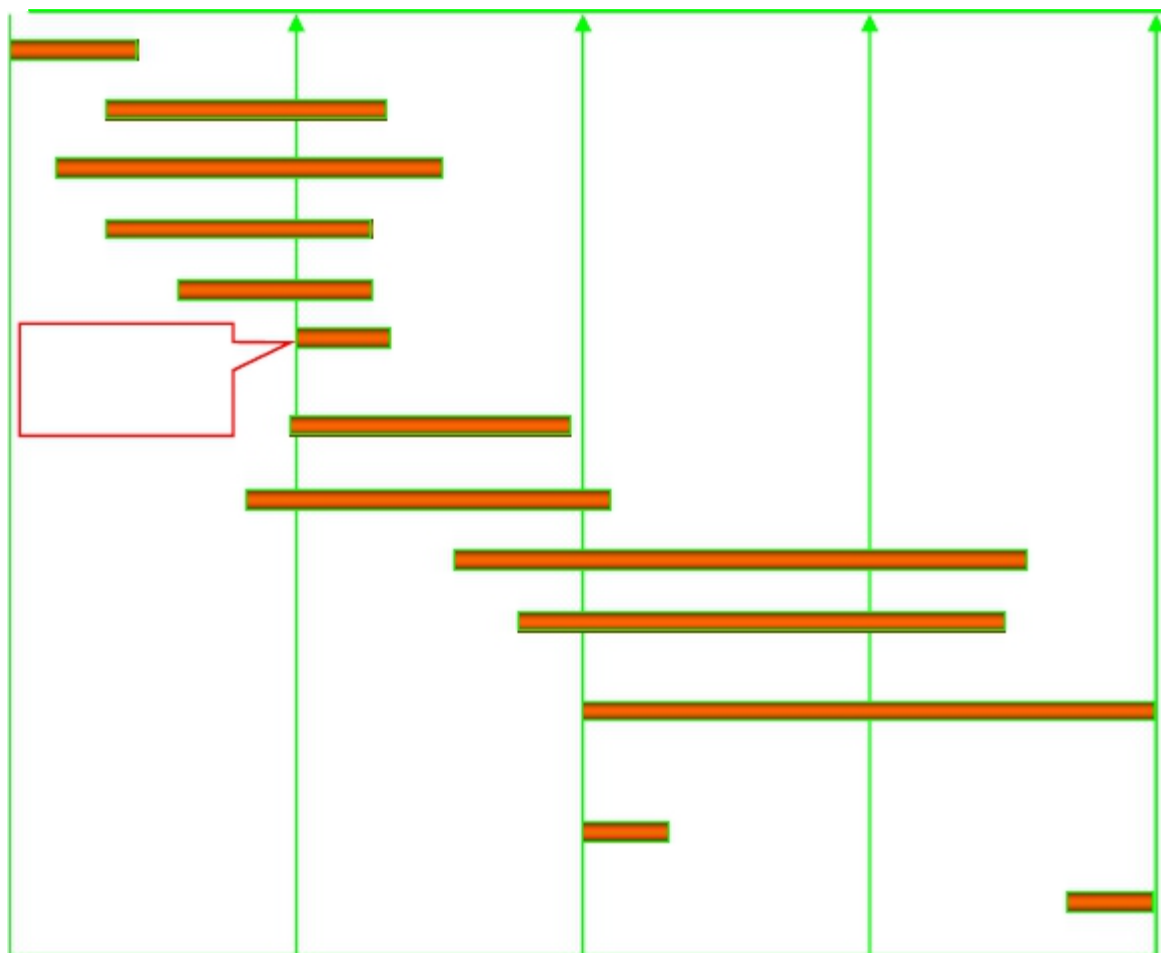
最后结束

第1-3月

第4-6月

第7-9月

第10-12月



基金募集所需的重要法律文献及有关内容

私募备忘录

- 阐明团队的过往业绩
- 简述各项商业条款

认购合同

- 投资资本承诺
- 有关证券法条款的豁免

有限合伙合同（LPA）

□ 合伙人之间的资本收益 / 损失的分派

□ 支付给一般合伙人（GP）的管理费

□ 投资限制

□ 重要的公司治理事宜

基金募集所需的重要法律文献及重要内容

一般合伙人（**GP**）与有限责任公司之间的运营合同

- 投资回报提成（**carried interest**）的分派比例
- 投资回报提成的分派时间
- 重要的公司治理事宜

管理与有限责任公司之间的运营合同

- 管理费的分派
- 重要的公司治理事宜
- 名称和标志的使用许可

□ 管理公司与全体雇员（涉及基金管理人）签订聘任合同、

租赁、银行账户、保险等

III. 基金募集的重要条款

基金募集的核心文献 – 私募备忘录

重要内容

证券披露

促销 / 过往业绩记录

风险因素

税务 / 监管披露

条款书

条款书 / 有限合伙合同的重要内容

基金的基本状况

基金投资的目的及范畴

基金的最大规模

- 基金募集的开放期（一般为**6-12**个月）
- 基金合伙人的人数控制，以使基金维持私募的地位，避免繁重的披露规定

- 每位合伙人的最低投资金额

基金的运营期限

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：

<https://d.book118.com/738014030002006075>