第一图书网, tushu007.com

<<风险投资与创业板>>

图书基本信息

书名：<<风险投资与创业板>>

13位ISBN编号：9787111292999

10位ISBN编号：7111292995

出版时间：2010-1

出版时间：机械工业出版社

作者：房四海 编

页数：313

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：http://www.tushu007.com

前言

风险投资、契约精神与国家战略　　中国共产党的十七大已明确指出：“提高自主创新能力，建设创新型国家。
这是国家发展战略的核心，是提高综合国力的关键。
要坚持走中国特色自主创新道路，把增强自主创新能力贯彻到现代化建设各个方面。
”　　中国共产党中央委员会，关于“十一五”规划的建议将自主创新提到了国家战略的高度，把增强自主创新能力作为调整产业结构、转变经济增长方式的中心环节，使经济增长建立在提高人口素质、高效利用资源、减少环境污染、注重质量效益的基础上。
建立国家创新体系，走创新型国家之路，自主创新能力是关键。
自主创新，即原始创新、引进消化吸收再创新和集成创新之有机统一。
原始创新之关键在于知识创新；引进消化吸收再创新之关键则在于模仿与创新的结合；集成创新之关键在于形成国家意志。
通过强化和提升自主创新能力，从根本上解决我国创新落后或滞后的局面，是建设创新型国家战略的归依。
各国实践表明：中小企业是自主创新的主要载体，创新型中小企业更是其中最为活跃的力量。
创新型中小企业技术创新的动力往往源于市场拉动，其熟悉市场环境，了解客户关心的问题，技术创新活动有的放矢，增强了消费者对新产品的认可度。
与此同时，中小企业所面临的激烈竞争，使其对市场和技术变化更为敏感，技术革新的意识与动力更加强劲。
这些内在的本质原动力不断引导着中小企业持续的技术创新活动。
既然创新型企业之高度不确定性和信息不对称为其标志性特征，那么随之所相应产生的高风险更是不容轻视。
如此特性，显然与商业银行的集中资金管理模式和审慎经营原则相悖，因而创新型企业往往无法从诸如银行等传统的融资渠道获得发展资金。
那么，即使政府有意直接资助，也因创新型企业科技开发周期长、风险过大，更加之其数量众多而难以承受财政压力。

内容概要

本书“以理论和政策法规为起点，最终定位于实践”，紧跟学术研究前沿。
本书依托国家自然科学基金课题，是国家自然科学基金项目的主要成果之一，保障了内容的理论可靠性；借鉴大量国际实证研究成果，针对我国风险投资行业所遭遇的现实问题进行实践操作指导。
本书专栏与案例分析丰富，力求融合“理论、实践、政策”，使其三位一体，最终归于实践。
本书不仅注重知识性、逻辑性、实践性，更注重可阅读性，使得理论不枯燥，应用有依据，实践可借鉴。
本书适用于MBA、EMBA、EDP、企业管理者、金融投资人员以及相关政府部门的领导等。
风险投资之重要性早已不言自明。
如何拨开风险投资之“常识性外衣”，深入理解其深刻内涵则是本书之写作目的。
本书从实践、理论、政策三个维度，将全书内容分为六个模块，共20章。
从实践视角而言，本书详细阐述了创业机会识别、创业企业估价、风险契约选择、创业企业组合构建、交易结构设计及退出机制设计等实践前沿与策略指导；从理论视角而言，本书深入融合了基于知识的企业理论、不完全契约理论、组织学习理论，博弈论范式下的新产业组织理论、投资组合理论、实物期权理论等前沿理论及其交叉融合；从政策视角而言，本书全面论述了创业板市场的运行及设计机制，并融入了相关政策法规解析以及对如“非法融资认定”、“有限合伙实务”等现实问题的剖析。
相信本书能够秉承作者之写作初衷，“立足于实践而不失于学术性，立足于学术而不失于前沿性，立足于政策而不失于操作性”，能够给予读者以启示。

作者简介

房四海，清华大学经济管理学院技术经济专业博士后，南开大学国际经济研究所世界经济专业博士，早年毕业于中国人民银行总行研究生部国际金融专业，中国科学技术大学近代力学系流体力学专业；经济学与金融学教授、金融工程博士生导师，现任宏源证券股份有限公司首席经济学家兼

书籍目录

代序（汤世生） 推荐（冼国明曾勇） 推荐序（温泉） 第1章　风险投资与私人权益资本市场介绍　1.1　风险投资的概念与内涵　1.2　创业金融学与公司金融学的五点不同　1.3　私人权益资本市场　本章小结　专栏1-1　另类投资简介　模块一　创业机会与创业企业 第2章　机会识别与开发　2.1　创业机会：概念与分类　2.1.1　创业机会的概念　2.1.2　机会的来源　2.1.3　机会分类　2.2　创业机会的识别　2.2.1　创业机会识别过程　2.2.2　创业机会识别之影响因素　2.3　创业机会评价与开发　2.4　商业模式　2.4.1　商业模式的概念与基本特征　2.4.2　商业模式与企业战略　本章小结　专栏2-1　商业模式与企业战略的互动：大连泰德煤网商业模式案例分析 第3章　创业企业　3.1　团队生产与代理关系结合体假说　3.1.1　创业企业家的投入　3.1.2　风险投资家的投入　3.1.3　团队生产和代理关系结合体　3.2　基于知识的企业理论与创业企业　3.3　创业企业发展阶段及特点　3.3.1　创业企业的定义　3.3.2　创业企业的发展阶段　本章小结　专栏3-1　商业计划书的重要性：兼谈如何写好商业计划书　模块二　估价创业企业 第4章　调整现值法与风险资本法　4.1　DCF模型与调整现值法　4.1.1　创业企业的估值与成熟企业有何不同　4.1.2　DCF模型　4.1.3　为何是APV而不是WACC　4.2　APV法估价创业企业　4.3　风险投资法估价创业企业　本章小结　专栏4-1　APV法估值案例 第5章　实物（战略）期权　5.1　实物期权与金融期权参数对照　5.1.1　期权的定义　5.1.2　金融期权与实物期权　5.1.3　实物期权与金融期权的参数对照　5.2　实物增长期权和实物交换期权　5.2.1　实物增长期权　5.2.2　实物交换（转换）期权　5.3　风险中性定价与隐含波动率　5.3.1　风险中性定价原理　5.3.2　隐含波动率　5.4　战略期权　5.4.1　延迟期权　5.4.2　分阶段投资期权　5.4.3　放弃期权　本章小结　专栏5-1　放弃期权的价值　专栏5-2　二项式模型估算实物期权价值 第6章　实物期权估价　6.1　单一企业范式增长机会的估价模型　6.2　复合实物期权估价模型　6.2.1　生产决定的增长期权评估　6.2.2　营销决定的交换期权评估　6.2.3　复合实物期权价值　6.2.4　比较静态分析　6.3　拓展的DCF模型　6.4　实物期权应用误区与难点　6.4.1　实物期权方法之几个认识误区　6.4.2　实物期权方法在风险投资领域应用之困难　本章小结　专栏6-1　“精确的错误”与“上帝在发疯”　模块三　动态资本结构和状态依存治理 第7章　不对称信息和动态资本结构　7.1　信息揭示与动态博弈　7.2　分阶段投资与动态资本结构　7.2.1　分阶段投资　7.2.2　动态资本结构　7.3　法律作为控制变量之创业者持股比例　7.4　面对风险之契约选择　本章小结　专栏7-1　风险融资的资本结构：寻找最优投资工具　专栏7-2　深究反稀释条款 第8章　控制权配置与状态依存治理：创新企业预期估值之风险规避　8.1　基于知识的企业理论视角下之控制权配置　8.2　不完全契约理论视角下控制权配置　8.3　学习模型与创业企业CEO更替　8.4　对赌协议：兼谈创新企业预期估值之风险规避　本章小结　专栏8-1　投资协议条款清单之雇佣协议　专栏8-2　报酬机制设计：以有限合伙为例 第9章　产业组织视角　9.1　产业组织视角下战略性构建创业企业组合　9.2　产业组织视角下风险投资机构：辛迪加　9.3　产业组织视角创业企业组合构建策略：中国大陆的实证　9.4　产业组织范式资本结构理论　本章小结　专栏9-1　风险资本与公司治理：基于33个国家（地区）实证研究　专栏9-2　委托代理与创业企业估价　专栏9-3　融资策略与产品市场行为　模块四　流动性事件与退出机制 第10章　流动性与流动性事件　10.1　流动性的六种内涵　10.2　宏观流动性与创业企业估价：美国实证研究　10.3　风险投资的最佳退出路径：基于欧美的实证研究　本章小结　专栏10-1　风险资本的六种退出方式　专栏10-2　好耶网的成功退出之道：IPO并非最优选择 第11章　退出机制与交易结构设计　11.1　红筹模式　11.1.1　“红筹”、“大红筹”与“小红筹”　11.1.2　外资VC在中国的运作模式　11.1.3　外资VC机构选择“离岸”运作的原因　11.2　跨境换股　11.2.1　特殊目的公司与返程投资　11.2.2　跨境换股的概念　11.2.3　跨境换股与买壳上市和造壳上市　11.3　“盛大模式”与“境外期权模式”　11.3.1　如何合法规避政府对外资收购战略性行业企业的管制：盛大模式　11.3.2　如何合法规避政府对个人控股海外壳公司的管制：境外期权模式　本章小结　专栏11-1　“蒙牛股份”的交易结构 第12章　创业企业首次公开发行估值与表现　12.1　IPO简介　12.1.1　为什么要IPO　12.1.2　发行与上市过程中的几个重要概念　12.2　IPO估价与上市时机的选择　12.2.1　IPO估价　12.2.2　上市时机选择的重要性　12.2.3　上

市时机选择的影响因素　12.3　VC与PE支持的公司IPO表现：中国大陆实证研究　本章小结　专栏12-1　风险资本在IPO中的效应：基于美国的实证研究　专栏12-2　IPO抑价之原因：多方博弈的缩影　模块五　风险资本专题 第13章　风险投资机构　13.1　VC组织形态与治理　13.1.1　有限合伙型　13.1.2　公司型　13.1.3　天使型　13.1.4　公司信托型　13.2　积极而专业之金融中介：人力资本专业化　13.3　独立VC之创业企业组合规模研究　13.3.1　中国大陆实证研究　13.3.2　加拿大实证研究　13.4　VC之收益衡量：内部收益率（IRR）　13.4.1　内部收益率的定义与特点　13.4.2　内部收益率的缺陷　本章小结　专栏13-1　外国VC投资中国的六种模式　专栏13-2　中国风险投资基金与证券投资基金之特征区别 第14章　风险资本与创新　14.1　公司风险投资（CVC）　14.1.1　CVC的五个目的　14.1.2　内部市场驱动创新　14.1.3　寻租与无效投资　14.2　风险资本与技术创新　14.2.1　风险资本对技术创新的影响　14.2.2　风险投资对技术创新的促进　本章小结　专栏14-1　网络泡沫时代“估价理论”与行为金融：兼谈DCF模型之基准作用　专栏14-2　巴西的PE/VC经验　专栏14-3　从境外风险投资新发展看中国风险投资之抉择　模块六　创业板 第15章　创业板市场的设立与定位　15.1　创业板市场的概念与内涵　15.2　中外主要创业板市场的设立方式与模式比较　15.3　中外主要创业板市场定位比较　本章小结　专栏15-1　如何理解与把握“五新三高”第16章　创业板市场发行上市制度　16.1　创业板市场发行上市的审核制度的概念与内涵　16.2　中外主要创业板市场发行上市的审核制度比较　16.3　中外主要创业板市场发行上市的审核程序比较　16.4　创业板市场发行上市条件　16.4.1　中外主要创业板市场发行上市的定量标准比较　16.4.2　中外主要创业板市场发行上市的定性标准比较　本章小结　专栏16-1　发行上市审核制度中外比较之启示　专栏16-2　中小企业发行审核要点及案例分析 第17章　创业板市场交易制度　17.1　中外主要创业板市场价格形成机制比较　17.2　中外主要创业板市场交易委托方式比较　17.3　中外主要创业板市场委托匹配原则比较　17.4　中外主要创业板市场的市场稳定措施比较　本章小结　专栏17-1　创业板市场交易制度中外比较之启示　专栏17-2　合伙企业法修改与风险投资的法律实务 第18章　创业板市场信息披露制度　18.1　创业板市场信息披露类别　18.2　中外主要创业板信息披露管理体制比较　18.3　中外主要创业板信息披露内容比较　本章小结　专栏18-1　信息披露制度中外比较之启示　专栏18-2　风险投资基金的非法募资问题探讨 第19章　法人治理之特殊性与保荐人职责　19.1　创业板市场独立董事制度　19.1.1　中外主要创业板上市企业之独立董事制度比较分析　19.1.2　关于独立董事制度：中国主板经验教训　19.2　创业板市场保荐人制度　19.2.1　保荐人制度之概念与内涵　19.2.2　中外主要创业板保荐人制度模式比较　19.2.3　中外主要创业板保荐人职责要求比较　本章小结　专栏19-1　独立董事制度中外比较之启示　专栏19-2　保荐人职责中外比较之启示　专栏19-3　有限合伙制风险投资机构证券开户探讨 第20章　创业板市场退市制度　20.1　中外主要创业板市场退市标准比较　20.2　中外主要创业板市场退市程序：以美国与中国香港为例　20.3　创业板市场退市渠道分析：以美国NASDAQ市场为例　本章小结　专栏20-1　退市制度中外比较之启示　专栏20-2　《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》条款解读 代后记 参考文献

章节摘录

第1章　风险投资与私人权益资本市场介绍　　1.1　风险投资的概念与内涵　　从世界范围来看，风险投资已经有半个多世纪的发展史，但迄今为止，学术界对这一概念并无统一的阐述，下面，我们列出常见的风险投资的九种定义，以及本书中我们对风险投资的界定。
常见的对风险投资的定义如下：　　（1）全美风险投资协会（NVCA）。
风险投资是由专业投资者投入到新兴的、迅速发展的、有巨大竞争潜力的企业中的一种股权性资本。
（2）英国风险投资协会（British Venture Capital Association，BCCA）。
该协会并没有公布风险投资的正式定义，但规定其成员为“积极活跃地管理资金，用于对英国未上市公司进行长期股权投资的机构”。
（3）欧洲投资银行。
风险投资是为形成和建立专门从事某种新思想或新技术生产的小型公司而进行的以股份形式承诺的投资。
（4）经济合作与发展组织（OECD）。
该组织有过三种不同的表述：风险投资是投资于以高科技和知识为基础，生产与经营技术密集型的创新产品或服务的投资；风险投资是专门购买在新思想和新技术方面独具特色的中小企业的股份，并促进这些中小企业形成和创立的投资；风险投资是一种向极具发展潜力的新建企业或中小企业提供股权资本的投资行为。
（5）美国《企业管理百科全书》。
对不能从股票市场、银行或与银行相似的传统融资渠道获得资本的工商企业的投资行为。

媒体关注与评论

创新与创业是一个国家经济发展的不竭源泉，是产业-技术结构升级的主要动力。
面对巨大的资源－能源消耗，面对低碳经济时代的呼唤，高技术创业越来越成为当代社会关注的焦点。
房四海教授主编的《风险投资与创业板》一书，其特色之一，是从创业企业——风险投资企业上市链条，揭示了创业企业成功发展的路径以及实业资本与金融资本的融合机理和过程，而将理论与实务紧密结合，则是本书又一特色。
我相信本书的问世，对工商管理硕士生、博士生，对从事工商管理，特别是从事创业和风险投资的人和机构，都是一个福音。
——姜彦福　　我公司首席经济学家兼首席金融工程研究员房四海教授主编的〈风险投资与创业板》一书，将发达资本市场的先进理论与中国的最佳实践紧密结合，深入浅出，视角独特，观点鲜明。
在当前中国创业板正式开板，创业企业层出不穷，风险投资业务如火如荼的大背景下，静下心来读一读本书，无论是对创业者和风险投资者，还是对专业投行人士，相信都会大有裨益。
——胡强 宏源证券股份有限公司董事、总经理 中国证监会注册保荐代表人

第一图书网, tushu007.com

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:http://www.tushu007.com