

# 上市公司并购基金怎么退出 - 我想从公司里面拿回我的投资并撤股应该怎么办啊。 - 股识吧

## 一、私募股权基金的退出方式有哪几种

私募股权投资的退出方式主要包括所投资企业公开上市（IPO）、目标公司内部收购（包括公司回购，其他股东或管理层受让等）、外部转让以及清算破产等。

1. 首次公开发行（IPO）首次公开发行一般是在投资企业经营达到理想状态时进行的，是私募股权投资基金最好也是最受欢迎的退出方式之一，它代表了资本市场对该公司业绩的一种认可，能够为PE及被投资企业带来最大经济效应。

在私募股权投资基金的退出方式中，以IPO方式的价值最大，收益程度最高，其投资回报率往往大幅度超出预期。

从私募股权投资基金投资者的角度说，其可以投资者通过企业上市将其拥有的不可流通的股份转变为公共股份，通过在市场上套现来实现投资收益；

对被投资企业的管理层而言，企业上市则意味着企业既保留了独立性，又获得了从资本市场上持续融资的途径。

### 2. 目标公司内部收购

目标公司内部收购包括公司回购，其他股东或管理层受让等。

不管采用何种方式，其都是向私募股权投资基金回购企业股份。

企业的经理和管理人员，通常对公司都非常了解，他们具有良好的经营管理能力，当企业发展到一定阶段，资产达到一定规模、财务状况良好，但尚未达到公开上市的要求时，若企业管理者充分相信企业的未来，这种情况下可以通过内部收购私募股权投资基金持有的股权而使其实现退出。

目标公司内部收购能够使目标公司买回失去的那部分股权，这种投资操作简便，投资时间短，私募股权投资基金可以迅速而彻底的退出，比较适合投资额比较小的投资。

### 3. 外部转让

外部转让主要表现为股份出售，这也是私募股权基金常见的退出途径之一，私募股权投资基金通过出让股权以谋求资本增值，其中包括将股权出售给不相关的第三方、企业的竞争对手等战略买家，或者将其转让给其私募股权投资公司。

出售给不相关的第三方对于企业的影响较小，通常管理层也不会抵制和反对。

但如果将企业出售给其竞争对手，会导致企业被其他人收购而失去独立性，但现代企业已经走出了单纯竞争的格局，转而寻求双赢的合作机制，因而战略性的兼并和收购越来越受到人们的青睐，并购有望成为私募股权基金退出的一个热点。

### 4. 清算或破产 这是私募股权投资基金迫不得已选择的一种退出路径。

私募股权投资基金一旦发现不能达到预期的回报，就需要果断退出而将能收回的资金用于下一个投资循环。

破产清算可以保证收回一定比例的投资，减少继续经营的损失，根据统计，清算方式退出的投资大概占风险投资基金的32%，该方法一般仅能收回原投资总额的64%。

另外，破产清算耗时较长，要通过繁琐的法律程序，因此退出成本较高。不同的行业在这四种退出渠道上的比例是不同的，总体上看回购的比例最高，兼并收购（M&A）

A）的比例其次，公开上市（IPO）与兼并收购（M&A）接近。

生物技术、物流、医疗保健、计算机相关产业、消费品的企业的公开上市（IPO）的比例较高；

电子元件、工业品、医疗保健的兼并收购（M&A）的比例较高；

电脑企业的清算破产的比例较高；

消费品、工业品、能源、电子元件、通讯、软件业的企业回购的比例较高。

## 二、创业板上市公司并购议案可以随时终止吗

如果说是议案，那是公司内部的事儿无所谓。

董事会提交董事会审议前撤了就是。

如果是预案，可以向交易所证监会等主管机关申请撤上报及公告材料。

一般出了预案中止三个月内不能再做并购重组了。

如果没有出预案或草案那么6个月内都不能做

## 三、京东私募股权投资怎么退出？

若所投资企业成功，传统风险投资有几种退出方式来获取收益：公开发行上市、兼并收购。

若企业发展顺利，其股票可能在上交所或深交所等交易所上市，届时您可以出售变现（或者根据协议约定，由领投人或其他第三方代表您出售），现在“上市”的门槛越来越低，例如新三板就提供了一个更为灵活的流通和退出机制。

兼并收购是另一种退出方式。

有些创业企业的独特优势会吸引大企业试图收购他们，这时候您持有的股份可以一并出售给这些大企业。

温馨提示您私募股权投资还有以下风险：1、经营风险比较大。

- 2、经营业绩与企业管理者个人素质相关，大量私募投资的失败都是由于管理者水平和能力的不足。
- 3、退出风险是私募股权基金特有的风险，与公开发行的股票和债券不同，私募股权基金的投资通常需要经历三年甚至五年的投资周期。
- 4、因此参与私募股权投资必须要对投资人的资金能力和抗风险能力进行把关，高利润往往伴随着同样的高风险，对投资风险有一个全面的认知和了解后，结合自身能承受的最大风险后，再考虑参与投资。

## 四、公司上市没成功，之前公司募集的资金还能退回吗

我觉得你根本没有搞清楚所谓“借壳”或者“买壳”的本质。

这不是在专业书籍上抄来个概念就能理解的。

“借壳”的实质是壳公司收购实体公司（或者说换股），借此将实体公司（也就是你问题中所说的：原公司）注入壳公司（上市公司）的过程。

我们以美国的OTCBB市场举例说明一下：假如壳公司C股本10万股，没有什么不良记录，实体公司A计划用于合并。

此后，中介机构准备法律文件。

原公司建立境外控股公司B，再由壳公司向B增发90万股。

这样一来，A间接通过B持有上市公司C90%的股权，报表合并后即成为上市公司大股东。

A的原股东也就间接成为上市公司的股东。

所有这些手续完成后，如果A公司业绩非常出色，可以开始着手转版工作的准备。

如果没有达到转版要求，也可以根据披露的股东名单、持股数量履行有关美国SEC的有关法律手续后，所持股票可以在二级市场挂牌交易。

我不知道我把你的问题说清楚没有。

欢迎交流！！

## 五、公司上市没成功，之前公司募集的资金还能退回吗

如果是上市前的资金在公司章程里面算股东。

股东要想退股得经过一个法定的程序的。

如果不是股东就算是借款，借款是根据约定要还的。

具体要去咨询律师。

## 六、[求助] “上市公司+PE”型并购基金涉及的报表合并问题

如果这是中国的案例 将孙公司纳入合并报表范围是违反中国企业会计准则的  
这相当于进行了两次并表 并购基金将目标公司并表一次

上市公司又将目标公司的合并报表作为个别报表并表了一次 第二次并表值得商榷  
如果说直接并目标公司 那并购基金是否并表呢 查看原帖

>

求采纳

## 七、我想从公司里面拿回我的投资并撤股应该怎么办啊。

关于40%的股份的事，关键要看前期的公司章程、合伙协议等在公司设立时的一些文件中有没有证明，如果没有充分的证据来主张你的40%股份，那么很难通过法律的途径来主张你的权益。

既然教师都是因你而来，你可以和股东谈判，如果不给40%就带走所有的人员，另行开办一家培训公司。

## 八、基金公司是否上市须思量

近期，监管层首次表态支持包括基金公司在内符合条件的财富管理机构上市，此言一出，立即引起了业界的广泛关注。

但笔者认为，对于国内基金公司来说，是否上市却需仔细思量。

大家都知道，上市意味着可以快捷、较低成本地获取资本金，并让更多的公众了解公司，提高公司的知名度和美誉度。

同时，上市也为基金公司的员工持股提供了方便的退出机制，员工的股权激励可以在二级市场直接变现。

从海外市场来看，共同基金管理公司上市早已出现，如贝莱德、富兰克林邓普顿、普信等全球知名的资产管理公司都是公众公司。

不过，尽管基金公司上市具备不少的优势，但也可能产生一些负面影响。

从美国上市基金公司的经验来看，基金公司上市后会面临公众股东的压力，公众股东可能会为了获取股价上涨，要求基金公司追求短期利益。

同样是为了回报股东，上市基金公司倾向于提高基金费率水平，以获取更高利润。

当然，国内基金公司的情况与美国有所不同。

即使没有上市，股东对于基金公司的业绩压力仍然很大，对于短期利润的要求也很高。

从这个角度看，上市与否对于基金公司追求短期利益的影响并不如美国那么明显，很可能是将压力来源从原始股东转移到了公众股东，但国内基金公司现存的二元代理问题（股东与管理人、管理人与基金持有人）并不是上市就能很好解决的。

对于国内基金公司来说，上市的现实动力在于增加资本金，以应付开展子公司等业务造成的资本金消耗。

不过，基金公司作为轻资产公司，对于资本金的需求相对有限。

而且目前监管层并未像对待券商那样，对基金公司开展各项业务提出资本金要求。

因此，经过多年积累的大型基金公司现有资本金基本可以应付拓展业务的需求。

而中小基金公司通常盈利状况不佳，很难满足上市要求。

这就可能造成能上的不想上，想上的不能上的困境。

实际上，决定一家基金公司成功与否的标准还是业绩与规模，上市对这二者并无直接影响。

美国的基金公司通常也是做大之后才上市，而不是因为上市而做大，而且上市之后旗下基金的业绩并没有明显提升。

从这个角度看，国内基金公司与其花心思琢磨如何上市，不如把精力放在提高管理业绩上，这对于公司的成长更有帮助。

## 九、股权融资退出方式有哪些

简单点说，就三种：一是上市卖掉股票退出；

二是公司被并购收购，东家把股权买断了；

三是管理层回购，公司做大做强了，管理层有钱了，就把股权买回来，加强控制权。

目前主流就上面三种方式。

## 参考文档

[下载：上市公司并购基金怎么退出.pdf](#)

[《巴奴火锅多久股票上市》](#)

[《股票要多久提现》](#)

[《股票实盘一般持多久》](#)

[下载：上市公司并购基金怎么退出.doc](#)

[更多关于《上市公司并购基金怎么退出》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/store/73349346.html>