

【市场观察】“同学基金”渐成资本新势力 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/487/2021\\_2022\\_\\_E3\\_80\\_90\\_E5\\_B8\\_82\\_E5\\_9C\\_BA\\_E8\\_c33\\_487481.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E3_80_90_E5_B8_82_E5_9C_BA_E8_c33_487481.htm) 商学院黄金人脉资源整合新趋势 利用商学院各类EMBA、MBA班的“同学经济圈”，组建同学基金公司，发挥同学资本，打造一个投资和融资的平台最近，各类以PE（私募股权投资）、创投、股票投资为导向的“同学基金”正在成为各大商学院黄金人脉资源整合的新趋势。随着国内PE、VC以及各类信托投资的不断升温，特别是有关创业板即将推出的消息一经公布，使得各大商学院借助校友、同学资源开展创业合作也随之进入了一个崭新阶段。利用“同学经济圈”，组建同学基金公司，形成竞争合力，发挥同学资本，打造一个投资和融资的平台最近，各类以PE（私募股权投资）、创投、股票投资为导向的“同学基金”正在成为各大商学院黄金人脉价值显现的新趋势。根据本报记者分别针对中欧国际工商学院、上海复旦大学管理学院、上海交大安泰管理学院等采访了解的最新情况，目前大多数的“同学基金”主要以各类MBA、EMBA、总裁研修班为出资人载体，最初以“班级基金”形式出现，采用全班同学（除少数担任政企工作要职人员）自愿出资入股的方式出资额少则每人几万元，多则以50万元甚至200万元每股为单位认购注册成立班级基金公司，一般由班级董事会推举1-3名同学脱产管理、运作基金投向并定期向班级董事会汇报收益情况。目前各类班级基金的单体规模在几百万至上亿元不等。创投热潮催生“同学基金”据中欧国际工商学院某级EMBA金融班学员介绍：银行、证券、保险等金融行业的

同学资源、良好的同学关系是“同学基金”得以发展的重要因素。“成立班级基金的初衷是想在毕业以后，同学们能以开股东大会的名义保持彼此间的交流。恰好赶上了近年中国股票的利好行情，在一些券商业高管同学的建议下，班级基金买的股票带来较可观的投资回报。再加上许多同学转向创业，班级董事会决定将增值后的部分基金投入一些创业项目中，于是又有了PE的色彩。”市场人士分析认为，目前私募股权投资的大形势是消息、政策面利好多多。加上创业板年内开启在即，坊间有关鼓励人民币私募基金成立的消息不绝于耳，此外近些年来外资、国资PE通过帮助成熟企业上市，大把赚钱的案例不断刺激着人们的眼球。商学院“同学基金”的出现，从一定程度上是这一轮金融投资行情的必然产物，同时，这种形式也很好地解决了校友间找钱、找人、找项目的问题。不过，根据记者观察，目前大多数的“同学基金”主要仍以合伙制方式成立，尚未委托专业投资公司进行管理。在接受采访的“同学基金”中，多数发起人也表示：目前“同学基金”组成方式仍然主要基于同学间的信任关系募集资金，除少数几家以外大多缺乏第三方监管。“目前基金采取直接管理方式，直接管理成员之间没有职位分配，但所有投资项目都由投资决策委员会决定，随着基金规模的壮大才会考虑引入专业管理人员。”由此可以看出，一部分基金的线下操作在某种程度上也可能会增加投资的风险度，值得引起投资人关注。“同学基金”的五大类型就目前已出现的“同学基金”来看，其类型大体可分为以下五种。第一，由原来的“班级基金”转化而成的“综合基金”。此种基金多包含多种投资方向，例如投资股票、短期拆借；另有一部分成

立PE，投资未上市的公司股权；或成立阳光私募，入股其他信托基金等。不少较早成立的“同学基金”大多属于此种，随着投资环境的变化不断调整未来的投资策略。第二，专注于股权投资，由同学出资，专门投资同学间的创业项目，立足于一两年后运作上市后退出现，以取得丰厚回报，诸如中欧2002级MBA学员再来明、宋镒等人成立的仁和东方投资（北京）有限公司，最初募集资本在2000万元左右，投资项目包括双鹤药业、湘福新型建材公司和中国最大的麻叶纺织企业等。第三，发起人以实业家群体为主，基金规模较大，致力于大型实业投资项目为主，并以此作为未来从实业向资本运作战略转型尝试的类型。这一类型的“同学基金”从某种程度上更应该被诠释为实业资本借助商学院的校友平台实现强强联合。其从成立之初就具备较长远的目标规划，未来致力于吸纳社会资本的加入，并最终期望转向开放式基金。如前不久复旦EMBA校友刚刚成立的中复管理投资有限公司，两个月内募集资金达8000多万元，所投项目包括银行以及一些地产项目等，未来目标是2-3年基金规模达到8-10亿元。第四，以校友成立风险投资公司，赞助校内创业大赛为契机，并将胜出的创业项目作为未来投资案源类。如交大安泰校友张景溢旗下风投CID借赞助“华威杯”创业大赛发掘投资项目等。第五，以商学院中的区域学员为主体组建的“同学基金”。如清华大学浙商总裁促进会H05班同学谢卿宝组建的迪凯投资发展有限公司，成员均为浙商学员，注册资本就达到5000万元，主要投资方向是能源行业。

第 1/3 页 [1] [2] [3]  
100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问  
[www.100test.com](http://www.100test.com)