

信息速览

吉林科技小巨人企业
可获 3 种资金扶持

本报讯 近日从吉林省工业和信息化厅获悉,2018 年度吉林省科技小巨人企业的认定和扶持工作已经开始。吉林省将采取 R&D 投入补贴、贷款贴息、上市融资奖励等 3 种方式对吉林省科技小巨人企业进行资金扶持,这 3 种方式可同时申请。

据了解,今年吉林省科技小巨人企业的认定重点是,持续研究开发与技术成果转化,“小而强”“小而优”,发展潜力大,能够成长为引领未来经济发展新引擎的优秀科技型中小企业。

按照公布的认定条件,相关企业需在吉林省行政区域内注册登记,注册时间 3 个会计年度以上,具有独立法人资格。近两年年销售收入在 1000 万元至 4 亿元之间,并同时符合重视科技创新、创新成果突出、经济效益较好、社会信誉较高、注重人才培养等多项标准。

西宁再出新政
促进创业投资持续健康发展

本报讯 近日,西宁市出台《西宁市关于促进创业投资持续健康发展的实施方案》,通过加强政府引导和政策扶持,优化创业投资发展环境,培育多元创业投资主体,多渠道拓宽创业投融资渠道,推动经济结构调整和产业转型升级。

《方案》提出,西宁市将大力培育发展多元创业投资主体,鼓励各类机构投资者和个人依法设立公司型、合伙型创业投资企业;鼓励行业骨干企业、创业孵化器、技术创新中心、创业服务中心、保险资产管理机构等创业创新资源丰富的相关机构参与创业投资;鼓励具有资本实力和管理经验的个人通过依法设立一人公司从事创业投资活动;鼓励包括天使投资人在内的各类个人从事创业投资。

为此,西宁市将多渠道拓宽创业投资资金来源,建立多层次多领域创业投资对接机制,鼓励和支持有需求、有条件的国有企业依法依规积极参与创业投资活动。

济南设立 2500 亿元基金
推动新旧动能转换

本报讯 近日从济南市政府举办的济南市新旧动能转换基金推介会上获悉,济南市政府将发起成立总规模不低于 2500 亿元的新旧动能转换基金,重点投向六大领域,推动新旧动能转换。

据介绍,该基金的总体架构将采用政府引导基金、母基金和子基金三级联动投资架构。其中,第一级由市、县区财政出资 300 亿元设立新旧动能转换政府引导基金;第二级则是通过引导基金注资,吸引金融机构、企业和其他社会资本投资,并争取山东省新旧动能转换基金支持,形成不少于 1000 亿元规模的母基金群;第三级是由母基金再通过投资参股若干子基金,撬动各类社会资本,利用 3-4 年时间,形成不少于 2500 亿元的金总规模。

刘雅菲

湘潭启动研发经费投入
增长年行动

本报讯 近日从湘潭市科技局获悉,为了进一步提高湘潭市研发经费增长,湘潭市科技局将围绕湖南省委、省政府的相关部署,启动研发经费投入增长年行动,多措并举推动研发经费增长。

今年,湘潭市科技部门将启动研发经费投入增长年行动,制定研发经费支出与项目资金支持等优惠政策挂钩的具体措施,把研发经费投入增长纳入对县市区、园区和相关市直部门的绩效考核,从而强化政府资金引导作用。同时,进一步强化企业研发投入主体地位,将研发经费投入任务分解到各重点企业,通过落实研发经费加计扣除、严格执行科技项目合同、约定研发投入等措施,引导企业建立研发投入准备金制度,提高研发投入总量和强度。

谭涛

杭州创投引导基金拟进一步扩大规模

► 章舜武 阮妍妍

时间虽然已经过去快半年了,26 岁的杭州百菜园农产品配送有限公司 CEO 金鑫依然记得他在 2017 年“沃土杯”杭州市大学生网络创业大赛(综合场)总决赛上的意气风发:“我对台上的评委说,公司从 600 万元营业额到 4000 万元营业额只用了 3 年时间,在下一个 3 年规划中,我将带领团队冲刺‘新三板’。”

金鑫说,公司现在的发展势头良好,但要想更进一步,资金短缺是最大问题。

融资难、融资贵一直是困扰小微企业及初创企业发展的难点和痛点。今年全国两会政府工作报告中,明确提出要引导资金更多投向小微企业,“着力解决小微企业融资难、融资贵问题。”

而为破解这一难题,早在 10 年前,杭州就设立了总规模 10 亿元的创业投资引导基金,吸引社会资金进入初创期企业。据杭州市发改委提供的数据显示,截至 2017 年年底,引导基金合作参股基金累计投资项目 398 个,投资金额 41.05 亿元,带动社会联合投资金额 23.13 亿元,实际带动社会资本近 10 倍。

“10 年来,引导基金所投资项目 90% 为中小微创新企业。”杭州市发改委有关人士表示,今年杭州将进一步扩大创投引导基金规模,并加强与国内顶尖创投企业合作,努力孵化和培育信息、节能环保、大健康等产业独角兽企业。

四两拨千斤,“拨”出全国
领先的杭州模式

何谓创业引导基金?创业引导基金,就是政府拿出一部分钱与创投公司合作成立基金,一起投资科技类企业,尤其是初创型的企业。

2008 年 4 月,杭州在全国率先设立

引导基金,总规模达 10 亿元。该引导基金的设立也被称为“杭州模式”。该模式变传统的财政直接扶持为间接扶持,把政府资源转向于去搭建社会化、市场化的平台,并通过这个平台整合更多的社会资源。

其具体运作方式分为两种:阶段参股和跟进投资。阶段参股是指引导基金向创业投资企业进行股权投资,并在约定的期限内退出。阶段参股合作基金里,引导基金占 20%,创投公司的资金占 80%。跟进投资则是指对创业投资企业选定投资的创业企业,引导基金与创业投资企业共同投资。引导基金按创业投资企业实际投资额的 30% 以下的比例跟进投资。

在这一过程中,政府不参与具体的投资决策过程,主要以杭州创投引导基金的引导,撬动几倍于政府投入资金的社会资本参与,推动初创期企业的快速发展,达到“四两拨千斤”的效果。

那么,杭州创投引导基金为何能吸引社会风投机构的参与?

“首先,是机制上的突破。以前,财政资金做风险投资主要怕发生亏损,影响国有资产保值增值,导致大家积极性不高。而‘杭州模式’主要运用与创投机构合作设立的形式,市场化运作和管理人独立决策,很好地解决了这些障碍。第二,是让利性政策的推出。杭州创投引导基金设计了一系列对合作创投机构、被投资企业的让利性政策,如贴息、折价回购、绩效奖励等,调动了创投机构的积极性,让更多优秀的项目得到挖掘。”杭州创投引导基金的合作单位——杭州绩优投资创始人胡敏翔表示,在业内看来,杭州创投引导基金所坚持的这种“政府引导、市场决定、专业管理”的运作机制非常

推动企业将“知本”转化为“资本”

江苏启动知识产权质押融资需求调研

知识产权质押融资政策、推荐国家知识产权质押融资试点城市、开展银企对接的重要基础。

知识产权质押融资是区别于传统以不动产作为抵押物向金融机构申请贷款的新型融资方式,主要是由企事业单位以其依法拥有的处于实质性实施阶段、具有较好市场潜力和良好经济效益的发明专利、实用新型专利和外观设计专利的财产权作为质押,向银行业金融机构申请信贷资金。这种融资方式为拥有知识产权的中小微科创型企业提供融资新渠道,帮助企业将“知本”转化为“资本”。

汇桔网兼知商金融董事长谢旭辉认为,知识产权是一个非常好的优质资产。在当下,以合格的商标、专利、技术、版权等知识产权进行质押,安全性远远大于房产、汽车的消费与信用。“因为至少它是升值的,它是一直不断往前的。另外,知识产权行业人群是高素质人群,所以,知识产权从

天津培育出千亿级新兴产业母基金群

示,中芯国际与海河产业基金合作设立了中芯海河赛达产业投资基金,规模 100 亿元,将通过股权投资、收购并购等方式实现集成电路产业在天津的落地、聚集。

IDG 资本相关负责人介绍说,IDG 资本联合富士康、海河产业基金于去年年底设立了 100 亿元规模的智慧出行股权投资基金,重点关注新能源汽车、智能化技术和共享出行中的投资机会,目前已完成投资规模超 10 亿元,有 3 个项目被列入独角兽企业名单。

数据显示,从 2017 年 4 月 8 日成立至今,海河产业基金实现了 3 个千亿;已核准母基金 16 只,规模 1315 亿元;项目引入 16 个,规模 1132 亿元;储备项目 70 余个,规模超千亿元。预计今年还将有不少于 10 只的新设母基金,规模超过千



符合风险投资的行业特点,而独特的阶段参股、跟进投资、融资担保等较为完善的机制设计,又充分发挥了合作创投机构的积极性和专业性优势,取得了双赢的效果。

初创期项目占比超六成,
投出多家上市公司

早期项目一直是绩优投资重点关注的领域。目前,该公司已经投资了近 40 家早期项目,其中大部分都发展非常好,达到了投资的预期。

“比如,我们投资的天使项目——杭州你好世界有限责任公司,成立两年销售额已经超过 2 亿元;早期投资的零跑汽车,已经获得了红杉中国 Pre-A 轮的独家投资。”胡敏翔说道。

事实上,绩优投资只是引导基金助力杭州市“双创”工作的一个缩影。截至 2017 年年底,杭州创投引导基金累计签约出资 18.105 亿元,累计实际出资 11.718 亿元,投资项目 451 个,初创期项目占比 60% 以上。2017 年,杭州创投引

导基金投资项目中,新增 5 家上市公司,其中 4 家为杭州本地上市公司,分别是元成园林、正元智慧、长川科技、天地数码。杭州创投引导基金合作参股基金投资项目中累计有 15 家企业成功上市,13 家企业被上市公司并购,新增 15 家企业挂牌“新三板”。

这其中,杭州安恒信息技术有限公司,就是杭州创投引导基金的杰作。当初,引导基金通过参股基金浙江瓯信创业投资有限公司和浙江天堂硅谷合丰创业投资有限公司,先后向该公司投资 750 万元和 672 万元。

显然,前期投资滋养了安恒信息的“生根发芽”。随后,该公司在国内率先研发 web 应用安全和数据库安全技术,先后推出两大系列共 7 个品种产品,一跃成为业界领军企业。2017 年,安恒信息实现营业收入 4 亿元,最新估值 15 亿元,相较于 2009 年 7500 万元估值水平,企业整体估值增长 20 倍。

“从杭州创投引导基金这么多年的发展来看,这种政府的引导性投资,比较

适合小微科技型、文创型企业。因为这些企业往往是轻资产、低授信、高成长,与传统金融机构的信贷融资模式契合度不高,更加需要天使投资和引导基金的支持。”胡敏翔总结道。

回收资金循环使用,盘
活基金“造血”功能

去年年底,胡润研究院发布的《2017 胡润大中华区独角兽指数》显示,杭州“独角兽”企业数量比深圳多,“独角兽”的估值总额也远超上海。

在杭州的一些独角兽企业看来,这和城市的“生长土壤”有关。“在杭州创业,有政府的政策支持,有资本的风投,我们还有一个优秀的团队,可以说你做什么就能找到什么,所以我们微医才能成长起来。”微医高级副总裁彭彬彬在第二届万物生长大会上表示。

作为全国互联网核心城市之一,杭州已经形成了以阿里系、浙商系、高校系和海归系为主的创业“新四军”,创业投资企业也已经从过去广撒网的模式转变为深耕细作的专业化投资模式。

这一过程中,杭州创投引导基金也在不断地创新金融支持,盘活基金存量,加快基金循环。

“在确保杭州创投引导基金运作规范和资金安全的同时,我们也在积极寻找退出机会,探索回收资金的循环使用,以帮助更多的企业。”杭州市发改委有关人士介绍,目前,整体及部分退出基金个数累计达 16 只,退出金额超过 4.7 亿元。

在杭州创投引导基金的撬动引领之下,杭州创新创业氛围日渐浓厚。据统计,截至 2017 年年底,杭州累计建设市级以上孵化器和众创空间数量超 200 家,累计孵化创业企业或项目超 2.2 万个。

专项检查防控
私募基金金融风险

► 周琳

近期,中国证监会私募部向各地证监局发送《关于开展 2018 年私募基金专项检查工作的通知》,在私募基金总规模连创新高的形势下,开展专项检查带有浓厚的防控金融风险的意味。

中国证券投资基金业协会日前发布的最新数据显示,截至 2018 年 2 月末,私募基金总规模单月增长 2500 亿元,首次突破 12 万亿元,与公募基金规模旗鼓相当。同时,已备案私募基金数量突破 7 万只,已登记管理人达到 2.31 万家,员工总数为 24.21 万人。

北京格上理财顾问有限公司研究中心研究员徐丽认为,私募基金管理规模已达 12 万亿元,无论是资金体量还是对资本市场的影响及所涉及的投资者都非常巨大,加强风险防控十分必要。一方面,目前私募基金行业登记备案的私募管理人超过 2 万家,私募基金数量较多,行业内仍存在一些乱象,风险事件时有发生,风险防控是净化私募行业环境、实现私募行业优胜劣汰的必要手段。另一方面,私募基金行业是金融市场的重要组成部分,在服务实体经济发展中具有重要作用。一旦风险积聚,很容易形成链条式反应,甚至引发系统性金融风险。

目前私募基金领域存在哪些风险?私募排排网研究员刘丹认为,按照问题严重性可大致分为 3 类:违法行为、违规行为和不规范行为。

其中,违法行为主要包括涉嫌非法集资、挪用基金财产、非合格投资者募集资金、利用未公开信息获利等。违规行为主要是违反了证监会或是基金业协会的一些规定,主要包括:公开宣传推介、未对投资者进行风险评估、承诺保本保收益、证券类结构化基金不符合杠杆率要求、基金财产与管理人固有财产或他人财产混同、费用列支不符合合同约定、基金未托管且未约定纠纷解决机制、未按合同约定进行信息披露、未按规定备案基金、证券类私募基金从业人员无从业资格等。不规范行为则是违反了基金业协会的自律要求,主要包括:登记备案信息不准确、更新不及时,公司管理制度和合规风控制度不健全或未有效执行,公司人员、财务、制度等缺乏独立性等不规范问题。

徐丽认为,监管层检查重点涉及“集团化跨辖区私募机构、管理非标债权的私募机构、其他存在问题风险线索的私募机构”等 3 类私募机构,很可能是由于这些私募机构在展业时出现非法集资的可能性相对较高,或者此前出现过向非合格投资者募集资金、关联交易、利益输送、信息披露不规范、资金池业务、保本保收益、非法挪用基金资产、登记备案信息不准确和不及时等风险和问题。

针对这些私募领域的风险,私募基金自身应怎么做?刘丹认为,专项检查的主要依据是《基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》和《证券期货投资者适当性管理办法》等。对于行业来说,建议私募机构成立自查工作小组,指定一名高管人员指导自查工作,制定切实可行的整改计划,根据相关规定进行逐项排查,重点从宣传推介、资金募集、基金投资、内控及风险管理、信息披露、报送、自查等多个维度确保公司的合规运营。

韦慧