



粤科金融集团

江门市科技业务专题培训
- 民营科技企业资本运作规划

主讲人：黄庆国

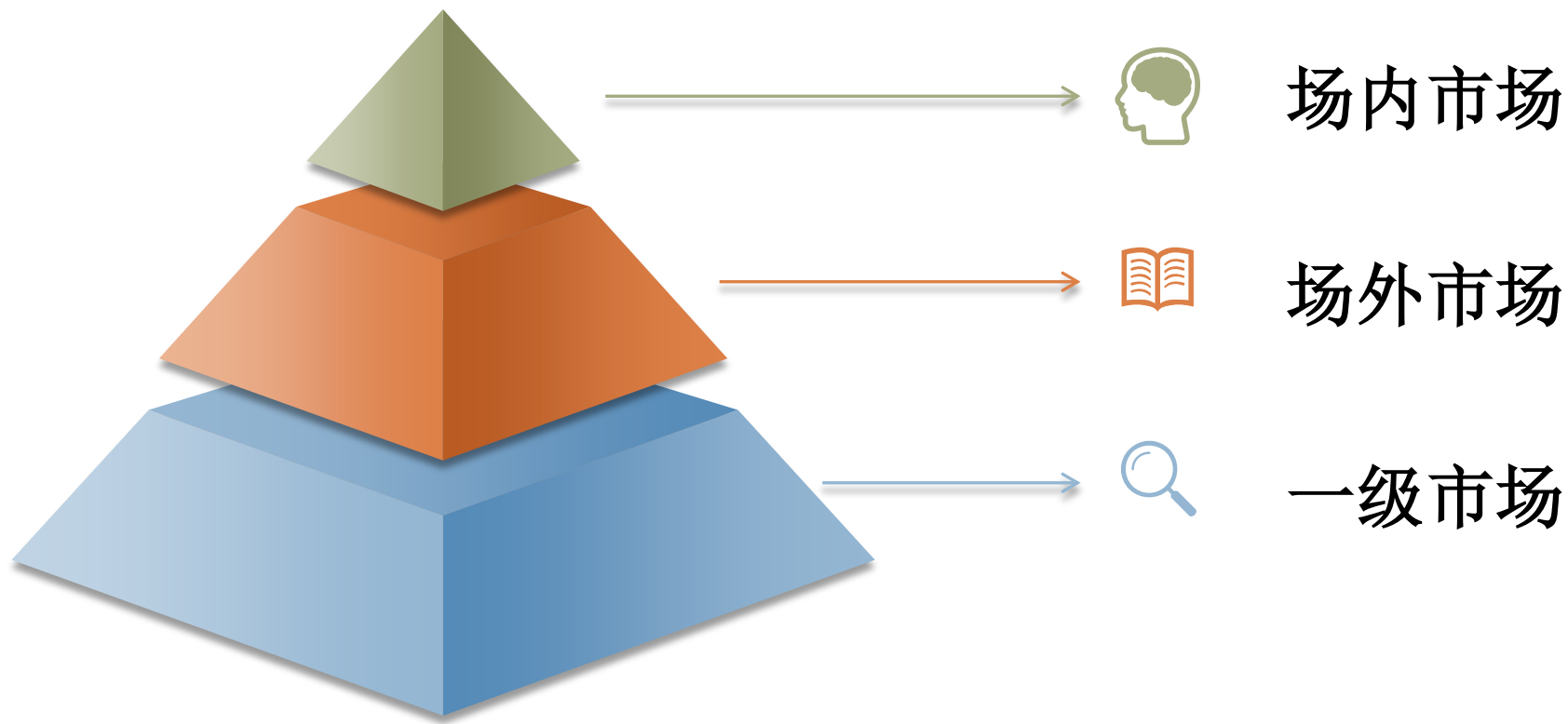
目 录

Content

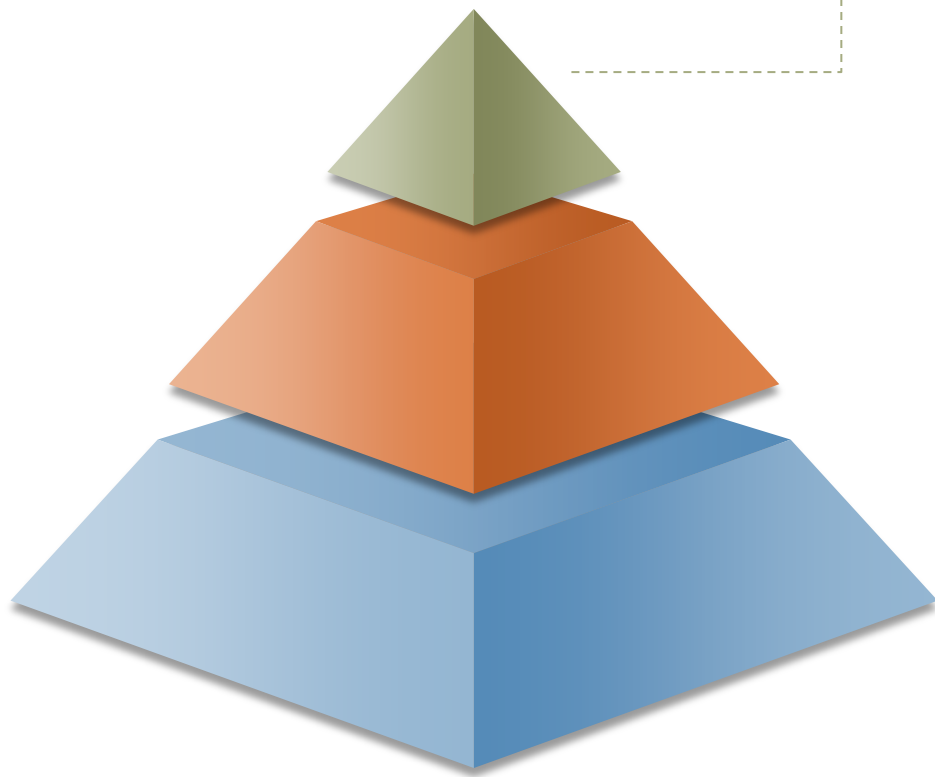
- 一、中国资本市场
- 二、民营科技企业需要资本运作
- 三、上市需要的条件
- 四、如何上市
- 五、打造股权架构
- 六、怎样更易获得投资

一、中国资本市场

- 多层次资本市场



• 多层次资本市场



场内市场

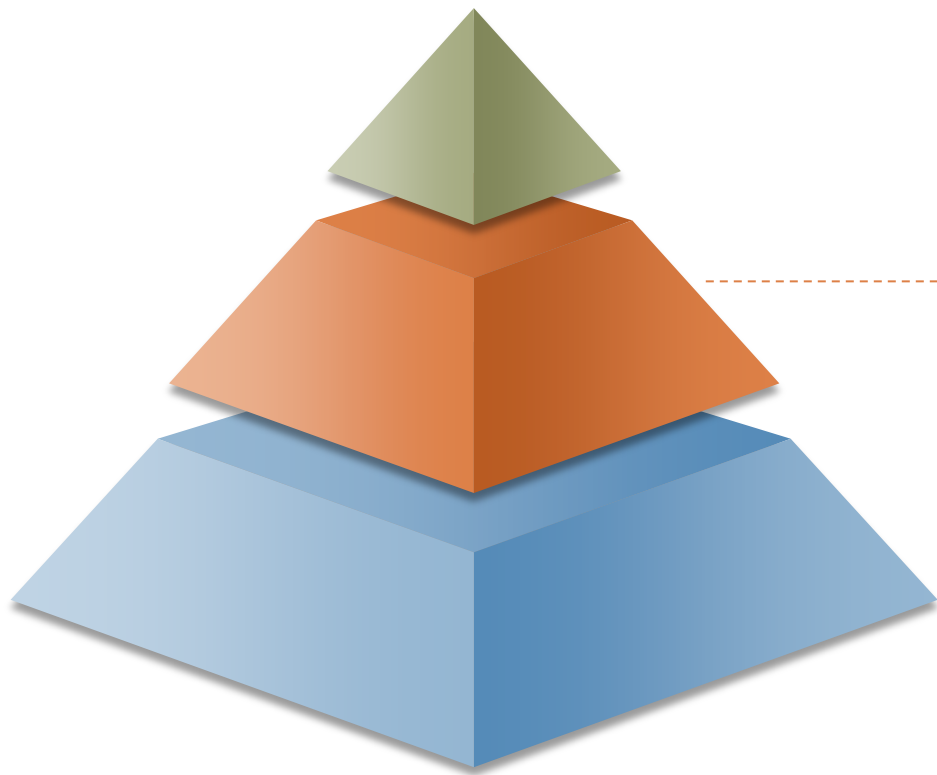
在各国资本市场上，不同的投资者与融资者都有不同的主体特征与规模大小，存在着对资本市场金融服务的不同需求。

投资者与融资者对投融资金融服务的多样化需求，决定了资本市场应该是一个多层次的市场体系。

我国资本市场发展至今，分别建立了主板（含中小板）、创业板（俗称二板）和全国中小企业股份转让系统（俗称新三板）、区域性股权交易市场、证券公司主导的柜台市场

其中主板、创业板和新三板为场内市场，由中国证监会同意监管。

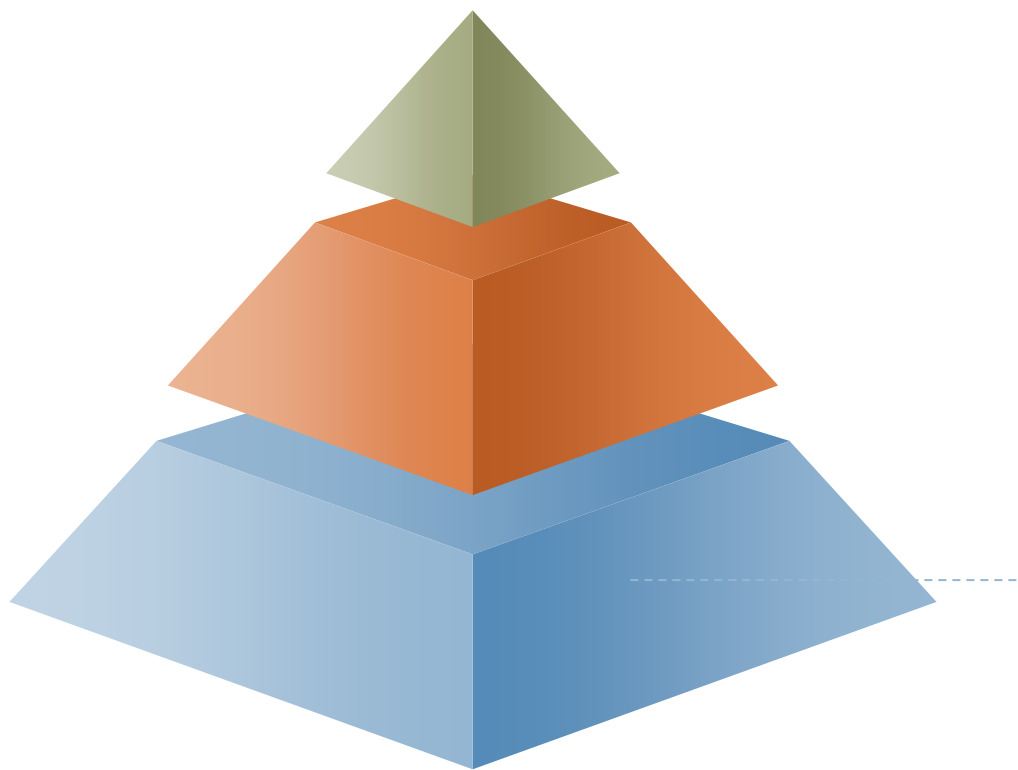
• 多层次资本市场



📖 场外市场

- 在各国资本市场上，区域性股权交易市场、证券公司主导的柜台市场通常被认定为场外市场
- 区域性股权交易市场是为特定区域内的企业提供股权、债券的转让和融资服务的私募市场，一般以省级为单位，由省级人民政府监管。是我国多层次资本市场的重要组成部分，亦是中国多层次资本市场建设中必不可少的部分。
- 区域性股权交易市场对于促进企业特别是中小微企业股权交易和融资，鼓励科技创新和激活民间资本，加强对实体经济薄弱环节的支持，具有积极作用。
- 目前全国建成并初具规模的区域股权市场有：青海股权交易中心、天津股权交易所、齐鲁股权托管交易中心、上海股权托管交易中心、武汉股权托管交易中心、重庆股份转让系统、深圳前海股权交易中心、广州股权交易中心、浙江股权交易中心、江苏股权交易中心、大连股权托管交易中心、海峡股权托管交易中心等十几家股权交易市场。

• 多层次资本市场

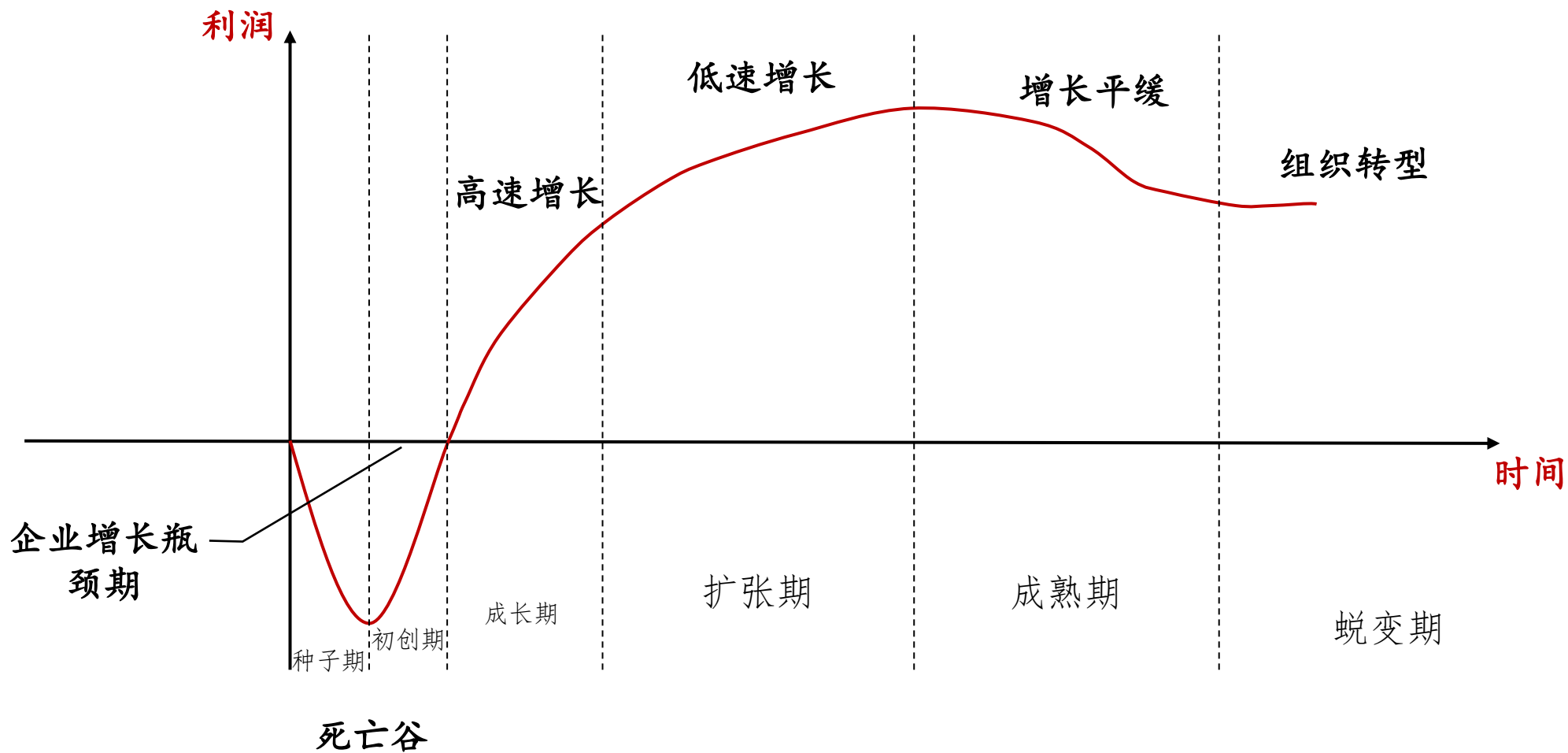


一级市场

- 一级是发行市场，是企业首次将证券出售给投资者的市场。
- 对于我国A股而言，我们常说的IPO（首次公开发行）就是在一级市场进行的。
- 对IPO之前企业的投资（例如VC、PE等私募股权投资）一般也称为一级市场投资。
- 一级市场是公司自身将证券卖给机构或个人投资者，买卖过程不公开，出售股权可以是以增资扩股或老股转让的形式进行。
- 一级市场的运作好坏，决定了一个国家未来实体经济的发展前景。
- 股权投资是推进新技术、新产业蓬勃发展的重要途径，是为社会真正创造价值的金融投资行为。

一、中国资本市场

• 企业生命周期



一级市场是专业股权投资基金和具备一定实力的个人投资者的舞台

股权投资基金

- 国内所称“股权投资基金”，其全称应为“私人股权投资基金”（Private Equity Fund），是指主要投资于“私人股权”的投资基金。
- 在我国，目前股权投资基金尚只能以非公开募集的方式进行。
- 我国在1985年，由国家科委出资10亿元人民币成立了中国技术创业投资公司，是中国第一家股权投资公司。
- 1992年，由国务院下发《国家中长期科学技术发展纲领》引领了上海、江苏、浙江、广东等地分别由地方政府出资设立了以科技风险投资公司为代表的创业投资机构。（粤科集团原名广东省风险投资公司即为当年成立的第一批机构之一）

特点

1. 投资周期长，流动性较弱
股权投资通常需要3~7年才能完成投资的全部流程从而实现退出。
2. 投资后管理投入资源较多
投资人或机构一方面需要为被投企业提供各种商业资源和管理支持，辅助企业更好发展；另一方面需要通过参加被投企业的股东会、董事会等形式，对被投资企业进行有效监控。
3. 专业性很强
股权投资的决策涉及到的知识面较广，包括企业管理、资本市场、财务、行业、法务等多个方面。
4. 收益波动性较强
股权投资总体属于高风险，高期望收益，专业的机构可以通过对一揽子投资标的进行份额分配来降低总体风险。如果被投资单位经营状况不佳，或者进行破产清算时，投资方作为股东，也需要承担相应的投资损失。

主板市场

- 主板市场也称为一板市场，是一个国家或地区证券发行、上市及交易的主要场所。主板市场对发行人的营业期限、股本大小、盈利水平、最低市值等方面的要求标准较高，上市企业多为大型成熟企业，具有较大的资本规模以及稳定的盈利能力。2004年5月，经国务院批准，中国证监会批复同意深圳证券交易所主板市场内设立中小企业板块。从资本市场架构上也从属于一板市场。主板市场的公司在上交所和深交所两个市场上市。主板市场是资本市场中最重要的组成部分，很大程度上能够反映经济发展状况，有“国民经济晴雨表”之称。

主板企业上市准则（2019年10月更新）

- 1、发行人是依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司；
- 2、发行人最近三个会计年度净利润均为正且累计超过人民币三千万元；最近三个会计年度经营活动产生的现金流量净额累计超过人民币五千万元，或者最近三个会计年度营业收入累计超过人民币三亿元；
- 3、最近一期末无形资产（扣除土地使用权等）占净资产的比例不超过20%；
- 4、发行前股本总额不少于人民币三千万元；
- 5、最近三年内公司的主营业务未发生重大变化；
- 6、最近三年内公司的董事、管理层未发生重大变化；
- 7、最近三年内公司的实际控制人未发生变更；
- 8、最近三年内无重大违法行为；

创业板市场

- 也称为二板市场，是地位次于主板市场的二级证券市场，在美国以纳斯达克市场为代表，在中国特指深圳创业板。深圳创业板于2019年10月成立。在上市门槛、监管制度、信息披露、交易者条件、投资风险等方面和主板市场有较大区别。其目的主要是扶持具有一定盈利能力，创新能力的中小企业，尤其是高成长性企业，更多的是新兴行业的企业。为自主创新国家战略提供融资平台，为多层次的资本市场体系建设添砖加瓦。

创业板企业上市准则与主板上市准则几乎一致，在实际的报审中，最大区别为对企业的盈利情况要求有所不同。

科创板市场

- 科创板就是专为科技型和创新性中小企业服务的板块。科创板于2018年11月5日在首届中国国际进口博览会开幕式上宣布设立，其创立可以完善多层次资本市场体系，有效提升资本市场的经济能力。
- 科创板的优势：
 - 1、转板新兴战略IPO诱惑，新兴板是证监会五大重点工作任务之一，适合规模稍大、越过成长期、相对成熟的企业，定位将低于主板，高于创业板。
 - 2、上海股交中心拟在科创板推出多项优惠措施吸引VC/PE投资科创板企业。
 - 3、依托上海自贸区的政策支持，除境内股权融资外，科创板挂牌公司还将有可能享受到境外股权和债券融资的便利。
 - 4、科创板对个人投资者的门槛相对较低，对个人投资者的门槛是金融资产在50万元以上，远低于新三板。

社会意义：中央决定在上交所设立科创板并试点注册制，对于完善多层次资本市场体系，提升资本市场服务实体经济的能力，促进上海国际金融中心、科创中心建设具有重要意义，同时也为上交所发挥市场功能、弥补制度短板、增强包容性提供了至关重要的突破口和实现路径。

新三板市场

- 也称全国中小企业股份转让系统，是经国务院批准设立的全国性证券交易场所，于2013年1月16日正式揭牌运营。全国中小企业股份转让系统有限责任公司为其运营管理机构。公司在2012年9月20日，国家工商总局注册成立，注册资本30亿元。上海证券交易所、深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司、上海期货交易所、中国金融期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所为公司股东单位。
- 新三板市场的定位是“以机构投资者和高净值人士为参与主体，为中小微企业提供融资、交易、并购、发债等功能的股票交易场所”，因此，其市场生态、研究方法、博弈策略、生存逻辑等等，都和以中小散户为参与主体的沪深股票市场有着显著的区别。
- 新三板精选层工作正在加速推进中，有望在 2020 年上半年落地实施。

新三板精选层 四大标准



标准1

市值不低于2亿元，最近2年净利润不低于1500万元且加权平均净资产收益率的均值不低于8%，或者最近1年净利润不低于2500万元且加权平均净资产收益率不低于8%。



标准2

市值不低于4亿元，最近2年平均营业收入不低于1亿元且增长率不低于30%，最近1年经营活动产生的现金流量净额为正。



标准3

市值不低于8亿元，最近1年营业收入不低于2亿元，最近2年研发投入合计占最近2年营业收入合计比例不低于8%。



标准4

市值不低于15亿元，最近2年研发投入累计不低于5000万元。

一、中国资本市场

· 企业走向资本市场的路线图



二、为什么民营科技企业需要资本运作？

1. **扩充融资渠道，降低财务成本。** 科技型企业及初创型企业往往属于轻资产运营企业，当企业的发展需要向银行借钱时，往往会找不到合适的抵押资产从而难以实现贷款，阻碍了企业的发展。这种情况下就博且需要通过资本运作来解决问题，而出让股权则是成本最低的融资手段。
2. **优化企业内部结构，提成企业内在价值。** 企业通过引进外部股东参与到公司的治理，可以在相互之间形成多重风险约束和权利制衡机制，降低企业的经营风险。
3. **在上市前引入机构或战略投资人能够提升公司整体形象，提高上市时股票发行价格和融资效果。** 有实力的机构和战略投资人在资本市场上对公众投资人具有明显的号召力，很多甚至能为公司提供业务上的支持和帮助。如交通银行在香港上市就先引入了战略投资人汇丰银行，从而获得了较好的融资效果和后市表现。

首先，我们要不要上市？

二、为什么民营科技企业需要资本运作？



序号	名称	代码	地区	行业	成立时间	上市时间	当前市值（亿元）	2019年营业收入（亿元）	雇员数（人）
1	广东甘化	000576	蓬江	造纸	1993	1994	26.12	4.95全年	235
2	美达股份	000782	新会	化学制品	1992	1997	18.22	22.88	2862
3	华铁股份	000976	开平	化纤制造	1999	2000	71.32	9.88	645
4	量子生物	300149	江海	食品制造	2000	2010	61.02	13.46	2062
5	领益智造	002600	蓬江	电子制造	1975	2011	565.96	238	61689
6	科恒股份	300340	江海	材料制造	2000	2012	21.98	18.4	1430
7	金莱特	002723	蓬江	电器制造	2007	2014	18.26	10.01全年	1273
8	特一药业	002728	台山	医药制造	2002	2014	31.39	9.21全年	1280
9	地尔汉宇	300403	江海	电器制造	2002	2014	28.16	12.78全年	1799
10	道氏技术	300409	恩平	新材料	2007	2014	49.4	0.92	1668
11	世运电路	603920	鹤山	电路板	2005	2017	78.33	9.02	4126
12	迪生力	603335	台山	汽车配件	2001	2017	17.13	1.61全年	653

- 从本地企业的一些情况来看，规模较大的公司都去上市
- 融资单一风险大
- 抵御风险，保持竞争
- 企业传承

三、我们有没有这个能力？

中国资本市场上市准则概览

具体条件	主板IPO规定 (利润主导)	中小板IPO规定 (利润主导)	创业板IPO规定 (利润主导)
持续经营时间	3年	3年	3年
注册资本	足额缴纳	足额缴纳	足额缴纳
主营业务	对种类无要求，可双主业	对种类无要求，可双主业	应当经营一种业务
主营业务重大变化	最近3年内无重大变化	最近3年内无重大变化	最近2年内无重大变化
董监高、实控人	最近3年内无重大变化	最近3年内无重大变化	最近2年内无重大变化
净利润	累计3年超过3000万，且每年为正。 (隐性门槛：申报前净利润达到8000万)	累计3年超过3000万，且每年为正。 (隐性门槛：申报前净利润达到5000万)	连续两年盈利，累计超过1000万；最近一年盈利，不少于5000万。
市值	--	--	--

三、我们有没有这个能力？

	科创板	新三板精选层
持续经营时间		
注册资本	1. 市值不少于10亿，盈利时间必须有2年，净利润累计不得少于5000万，最近一年盈利且营收不少于1亿。	1. 市值不低于2亿元，最近2年净利润不低于1500万元，或者最近1年净利润不低于2500万元且加权平均净资产收益率不低于8%。
主营业务		
主营业务重大变化	2. 市值不少于15亿，最近1年的营收不能少于2亿，最近3年研发投入的比例不的低于10%。	2. 市值不低于4亿元，最近2年平均营业收入不低于1亿元且增长率不低于30%，最近1年经营活动产生的现金流量净额为正。
董监高、实控人	3. 市值不少于20亿，最近1年营收不少于3亿，最近3年经营活动现金流净额累计不少于1亿。	3. 市值不低于8亿元，最近1年营业收入不低于2亿元，最近2年研发投入合计占最近2年营业收入合计比例不低于8%。
净利润	4. 市值不少于30亿，最近1年营收不少于3亿。	4. 市值不低于15亿元，最近2年研发投入累计不低于5000万元。
市值		

三、我们有没有这个能力？

第一，盈利能力的问题

百万？千万？

产业升级

第二，合规性问题

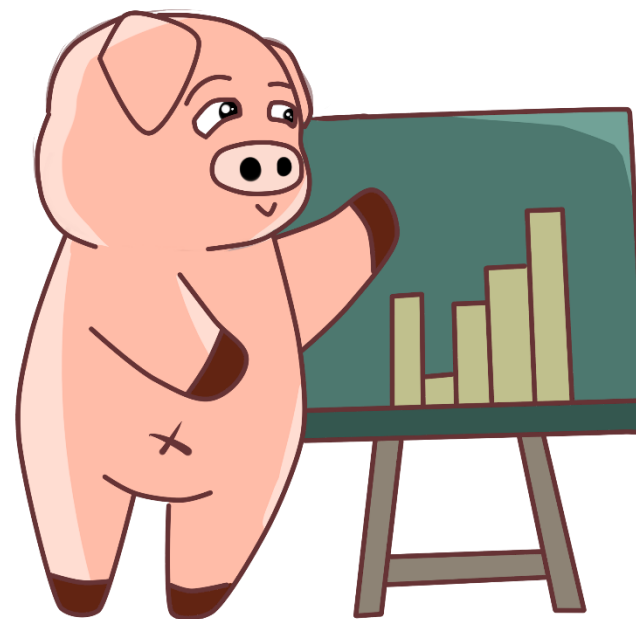
合规地赚取利润

时间是你的朋友

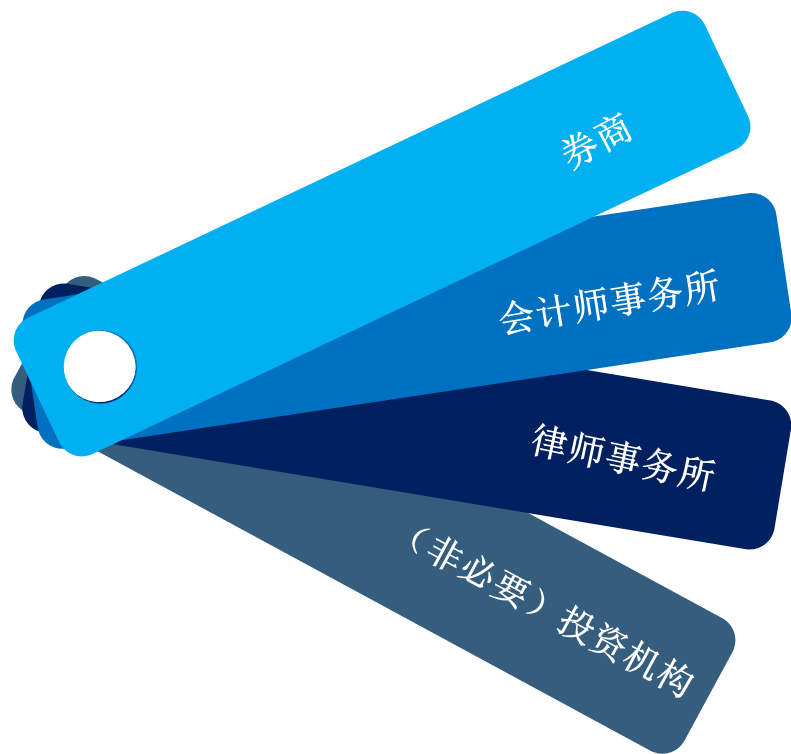
忌拔苗助长

勿规划完美曲线

正在盈利中



四、解决怎么上市的问题



企业上市需要资本市场的中介伙伴给予全方位的帮助，贯穿A股IPO过程，需要聘请的中介机构主要包括三类：证券公司、会计师事务所和律师事务所

1. 企业要IPO，首先要选择一家证券公司作为辅导机构，然后和辅导机构签署辅导协议。券商在对企业进行尽职调查后会对企业是否能进入辅导期做出判断，可行则前往公司所在地的证监局办理辅导登记手续。辅导结束时需要向证监局提供辅导评估申请，合格后由证监局出具辅导监管报告。券商在企业申报上市中起主导作用，券商和企业之间的选择往往是双向的，大型券商由于项目较多，有时服务质量无法保证，小型券商出于竞争关系虽然服务好，但有可能实力不足而最终导致上市失败。证券公司的作用主要在保荐及发行后的股票承销上。中国企业上市实行保荐制，需有2名证券公司保荐代表人对拟上市企业进行保荐，保荐人和企业一起上发审委，审核通过后进行路演发行，因此保荐人的水平和重要性是最终企业能否成功上市的决定性因素。除此以外，券商也会主要承担企业申报材料的准备和送审。

2. 会计师事务所在此过程中将协助企业完成财务管理、会计核算和内控制度，就改制上市过程中的财务、税务问题提供专业的意见，协助申报材料的制作，出具审计报告和验资报告等等。

3. 律师事务所的主要工作包括解决改制上市过程中的有关法律方面的问题，梳理企业的历史沿革，协助企业准备报批所需的各项法律文件，出具法律意见书。

四、解决怎么上市的问题

到底上哪个板

企业上市是一项复杂的金融工程和系统化的工作，面临着是否在资本市场上市、在哪个市场上市、上市的路径选择。在不同的市场上市，企业应做的工作、渠道和风险都不同。

创业板

以行业和业绩为主导，与中小板并无本质区别，主要支持有稳定盈利的高成长型企业进入该板块上市。隐性门槛：上市前一年净利润达5000万。

A股主板、中小板

以业绩为主导，对行业没有限制，隐性门槛：上市前一年净利润达到8000万，中小板会相对较低一点。



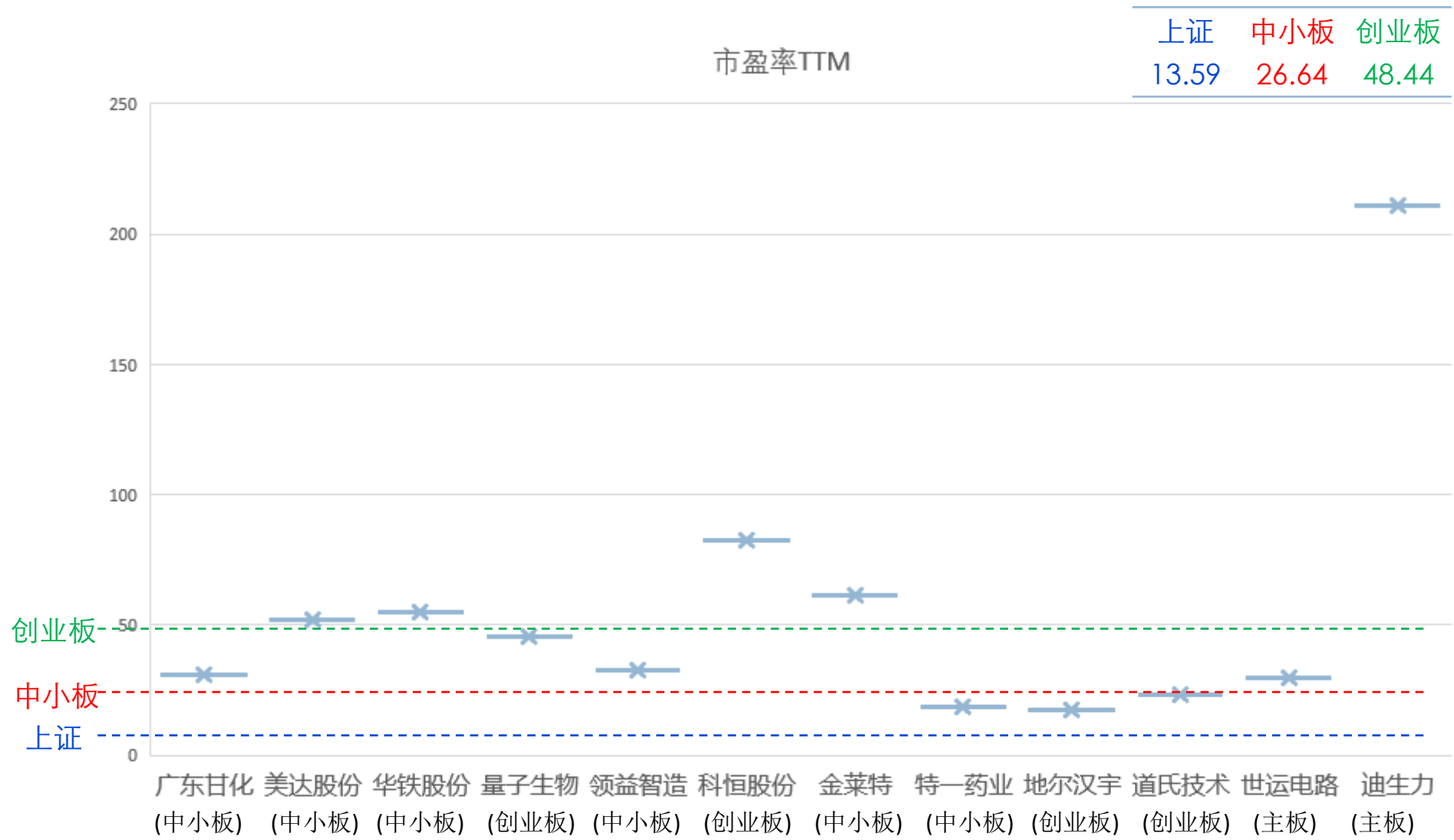
科创板

以企业技术领先性为主导，重点支持新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等高新技术产业与战略性新兴产业，对有技术但暂无盈利的科技型企业持开放态度。

上市前的综合评估

经过企业的综合评估，才能确保拟上市企业在成本和风险可控的情况下进行正确的操作。为了保证上市的成功，企业首先要全面分析自身问题，结合自身实际情况，审慎拿出意见，在得到清晰的答案后才会全面启动上市团队的工作。

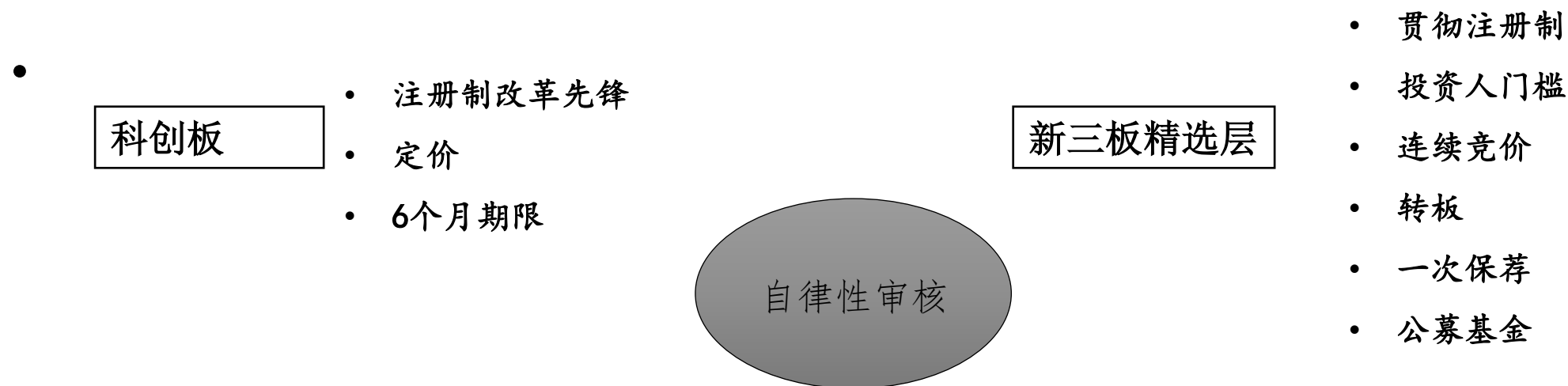
四、解决怎么上市的问题



- 新三板精选层的推出

对于精选层标准，修订后的《分层管理办法》规定了精选层进入条件，包括市值条件、财务条件、股权分散度条件以及规范性要求等方面。

精选层公司来自于挂牌满一年的创新层公司。其中，市值条件和财务条件共设定四套标准，总体上“遵循市值和财务稳健性要求高低匹配的原则”，公司符合其一即可。



01 企业家的风险因素

02 实际控制力

03 企业前景

04 操作难度

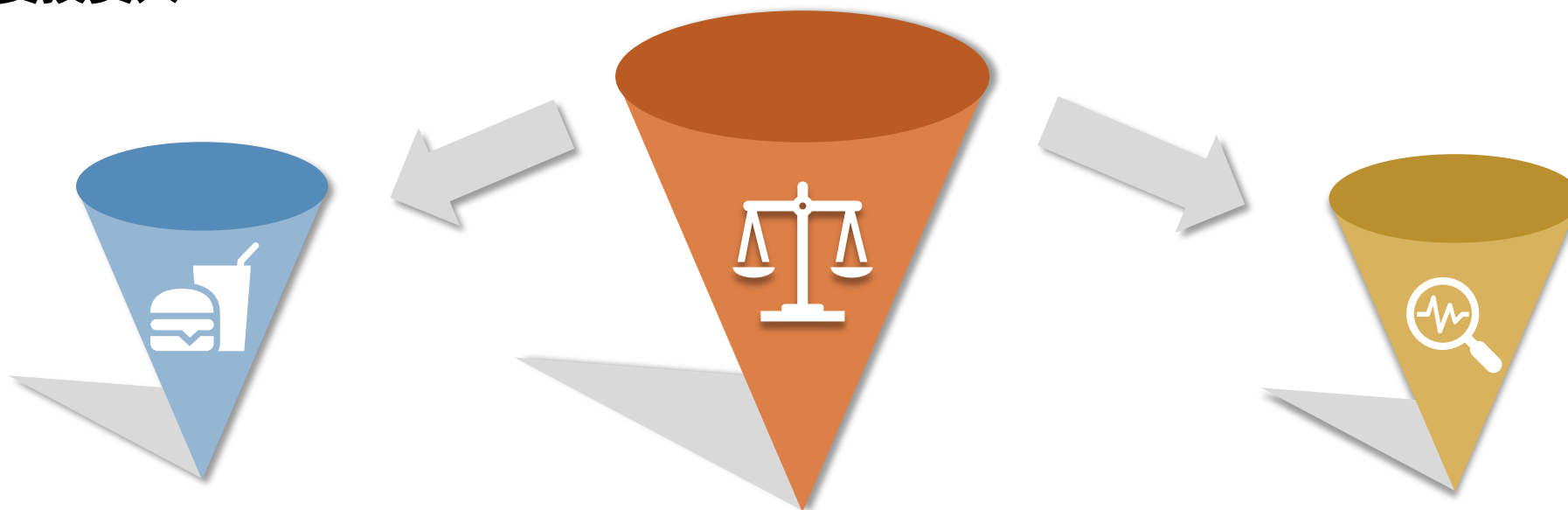
为什么要打造整体股权架构？

- 明确各方的权、责、利
- 帮助公司稳定发展
- 吸引有经验、有能力、有资源的人加入公司共同发展。

有些企业家是
直接持股or间接持股？

五、打造整体股权架构

是否需要投资人？



容易懈怠

监督、鞭策、保障

利益一致



堪比婚姻

摊薄股份

开放心态、
长期趋势
溢价
找有经验的司仪

五、打造整体股权架构

股权激励

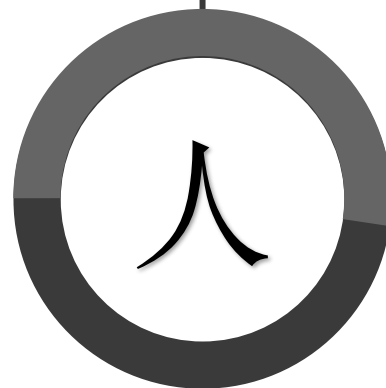
在上市过程中，是否需要股权激励，这涉及到企业高管的核心利益。

股权激励要解决人、价、量的问题，因为股本是有限的。

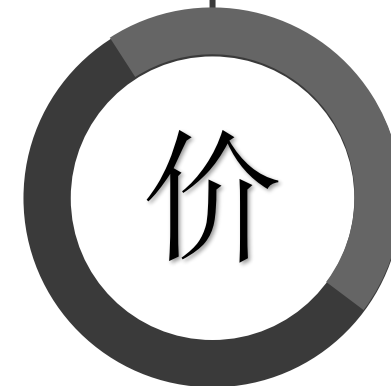
减持的机制要设计好。

与股东沟通

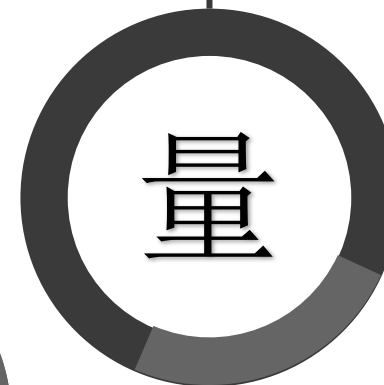
勿占监管便宜



人要少，不要多
不患寡而患不均



定价要够意思



定量要拿捏好

六、什么样的企业更容易获得投资？

企业融资轮次

天使轮

天使投资人和机构，100-1000万左右，主要考察团队及创始人水平。



A轮

产品初步上线，并且开始市场验证，大多数处于未盈利状态，但收入预测模型已经具备



B轮

主要关注营收成长性；融资额度一般在2个亿以上，用户增长，业绩成长



C轮

看收入（PE或利润）；一般在10亿左右，商业逻辑已基本完成



D轮

一般在15亿左右，上市前准备工作已基本做完，融资主要用于上市申报期的资金空挡。



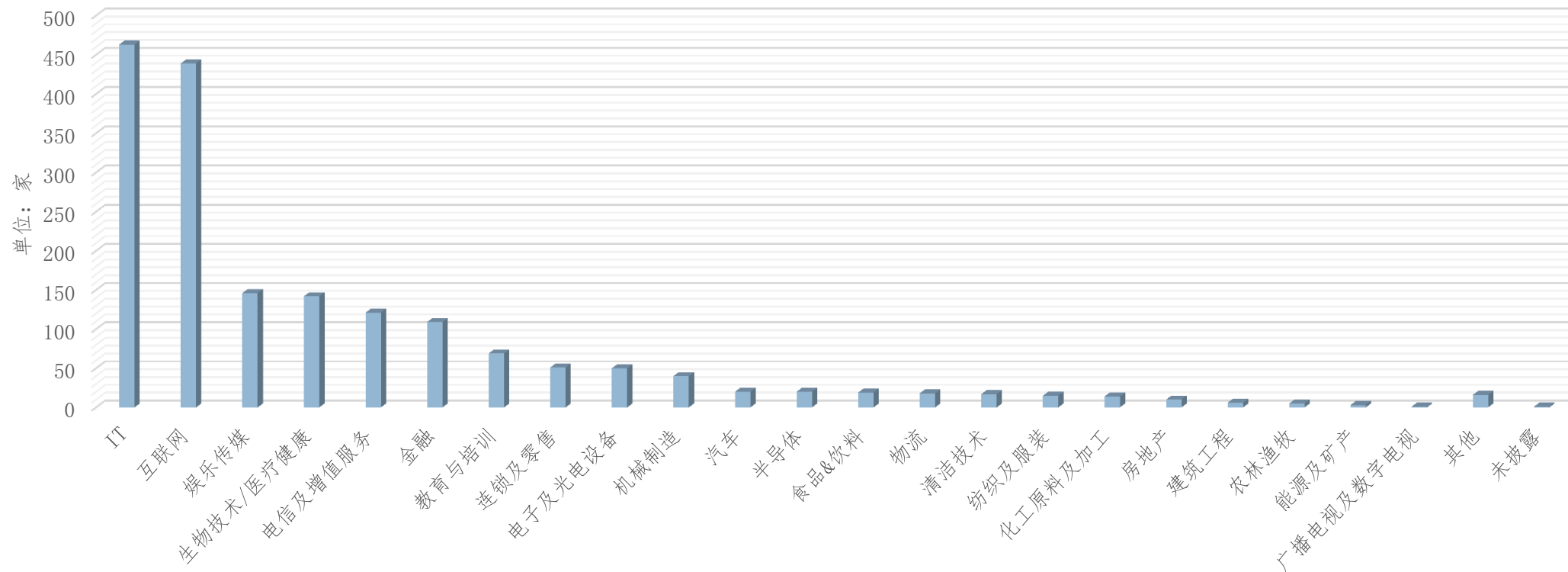
投资标准：

- 1. 符合政策导向：业务领域是否代表先进生产力发展方向，是否符合国家经济发展需要，是否有助于带动产业转型升级等。
- 2. 产品和技术：技术是否具备可行性、先进性，产业领域发展前景如何，未来技术的可替代性。
- 3. 市场和行业：企业的客户群体是否明晰
- 4. 商业模式：企业在相关业务链条中切入了哪些核心环节，掌握了哪些核心能力，与上下游的收支模式是否足够维持企业运营周转。
- 5. 团队综合能力：创始人对公司的认知是否清晰，对市场反应是否敏锐，是否具备相关专业素养和实践经验，品格是否过关。
- 6. 是否与集团拥有的要素所匹配，集团是否可以为被投资企业进行投后赋能。

六、什么样的企业更容易获得投资？

从行业的角度来看

战略性新兴产业是以重大技术突破和重大发展需求为基础，对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用，知识技术密集、物质资源消耗少、成长潜力大、综合效益好的产业，包括：新一代信息技术产业、高端装备制造产业、新材料产业、生物产业、新能源汽车产业、新能源产业、节能环保产业、数字创意产业、相关服务业等9大领域。



2018年我国天使投资行业分布情况

六、什么样的企业更容易获得投资？

关于团队

- 拥有投资人脉
- 创业者经历
- 具有敏锐的商业嗅觉
- 具有优秀的赢利模式
- 具有深厚的责任意识，具有**敬畏之心**
- 具有合作的团队观念



六、什么样的企业更容易获得投资？

- 商业计划书

让别人写的BP，打动不了自己，更不能打动别人。

- 关于路演

什么是路演？路演的英文是Roadshow，简单理解就是在路边吆喝卖东西。

在融资中，站在路边的是创业者，卖的东西就是企业的股权。

看是否靠谱、是否落到实处

一句马云的名言：“昨天你对我爱搭不理，今天我让你高攀不起。”



六、什么样的企业更容易获得投资？

关于融资条款

大部分创业者对投资条款清单（Term Sheet，简称“TS”）很困惑，

TS中除约定投资者对被投资企业的估值和计划投资金额外，还往往包括被投资企业应负的主要义务和投资者要求得到的主要权利，以及投资交易达成的前提条件等内容。投资者与被投资企业之间未来签订的**正式投资协议**中将包含投资条款清单中的主要条款。总结为三点，就是：

- * 投资额、估值和怎么投；
- * 公司治理结构；
- * 清算、分红和退出方法。

在实践中，经常会遇到因条款内容而最终谈崩的；很多是因为估值、对赌、回购等等。

但如果换位从投资人的角度想一想。。。

六、什么样的企业更容易获得投资？

投资案例分析——格林美

企业名称	投资成本 (万元)	发行价 (元/股)	股份数 (万股)	发行市值 (万元)	增值率 (按发行价)
格林美 (002340)	2,164	32	1,918.28	61,385	28倍

- **2001年**——格林美公司成立，通过循环技术将废旧电池、电器等变成高纯度的金属、塑料等。
- **2005年**——粤科金融集团首轮对其投资1364万元，占34.35%股权
- **2006年**——粤科集团主导二轮对其增资，累计投资2164万元，占39.38%股权。
- **2010年1月**——登陆深交所中小板，发行价32.0元，开盘价57.2元，开盘涨幅近180%

投资增值率：按发行价为28倍，按开盘价为50倍

- 2012年，荣获“中国优质创业投资案例金奖”



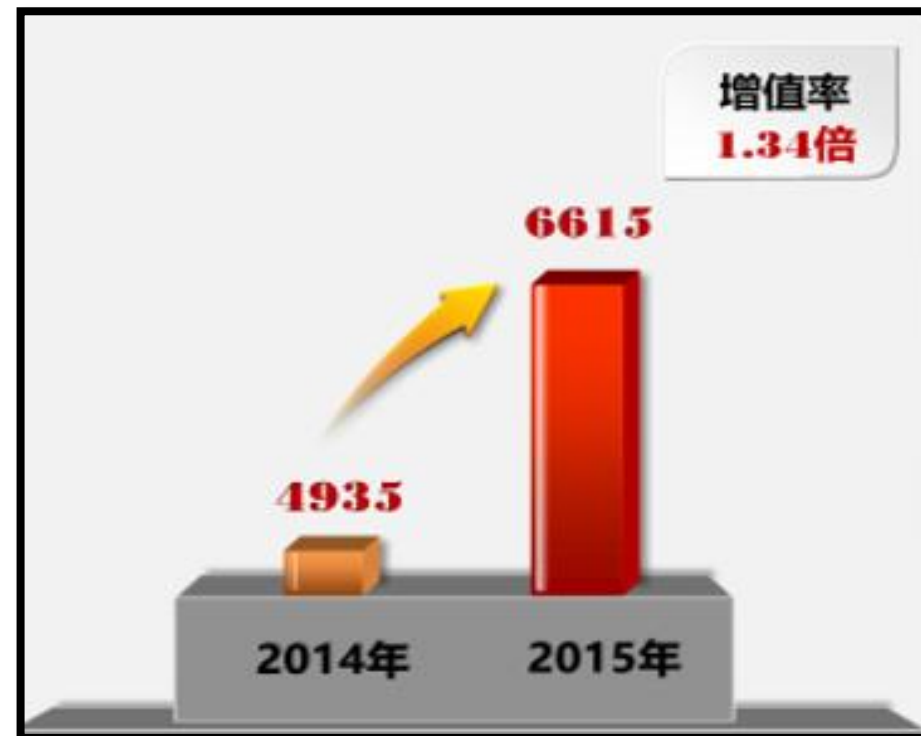
六、什么样的企业更容易获得投资？

投资案例分析——广东铂亚

企业名称	投资成本 (万元)	并购交易对价 (万元)	我方权益价值 (万元)	增值率 (按收购价)
欧比特 (300053)	4,935	52,500	6,615	1.34倍

- **1999年**——公司成立，公司自主研发生物识别系统产品，参与公安部全国人像库项目，建立人脸识别云平台。
- **2011年**——第一次投资，粤科金融集团对其投资2100万元，持有280万股。
- **2014年**——粤科集团主导二轮对其增资，本轮投资28135万元，持有350万股。
- **2015年**——并购，欧比特以5.25亿价格收购铂亚，我方权益价值6615万

投资增值率：按收购1.34倍



六、什么样的企业更容易获得投资？

投资案例分析——科顺防水

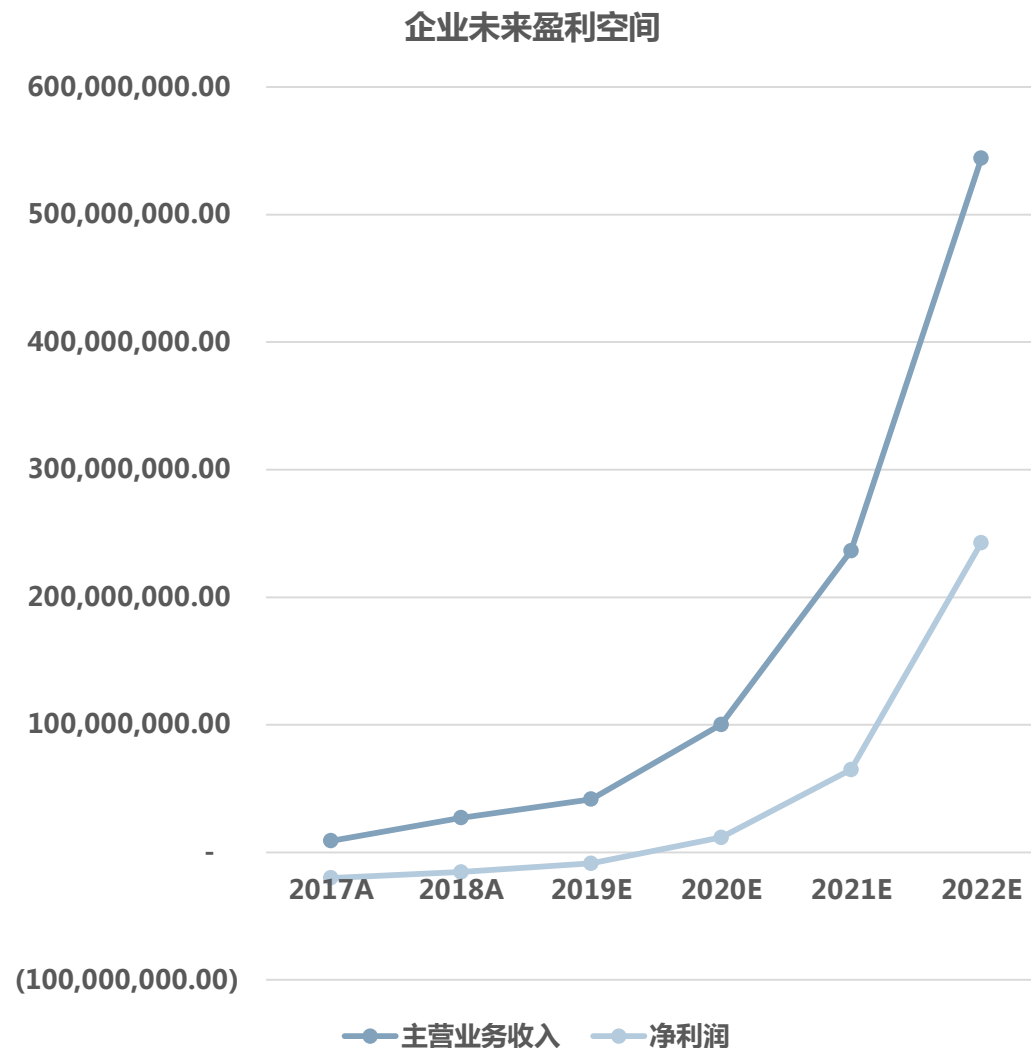
- **1996年**——科顺防水股份有限公司成立，公司产品涵盖防水卷材、涂料、刚性防水材料、止水堵漏材料、干粉砂浆、高分子材料等6大类100多个品种，可为客户提供一站式建筑防水解决方案。
- **2016年1月13日**——新三板挂牌，科顺防水（833761）
- **2016年7月**——粤科集团主导对其增资，投资总额4000万元，占1.49%股权。
- **2016年9月**——粤科集团对其增资1992万元，累计投资总额5992万元，占1.92%的股份。



六、什么样的企业更容易获得投资？

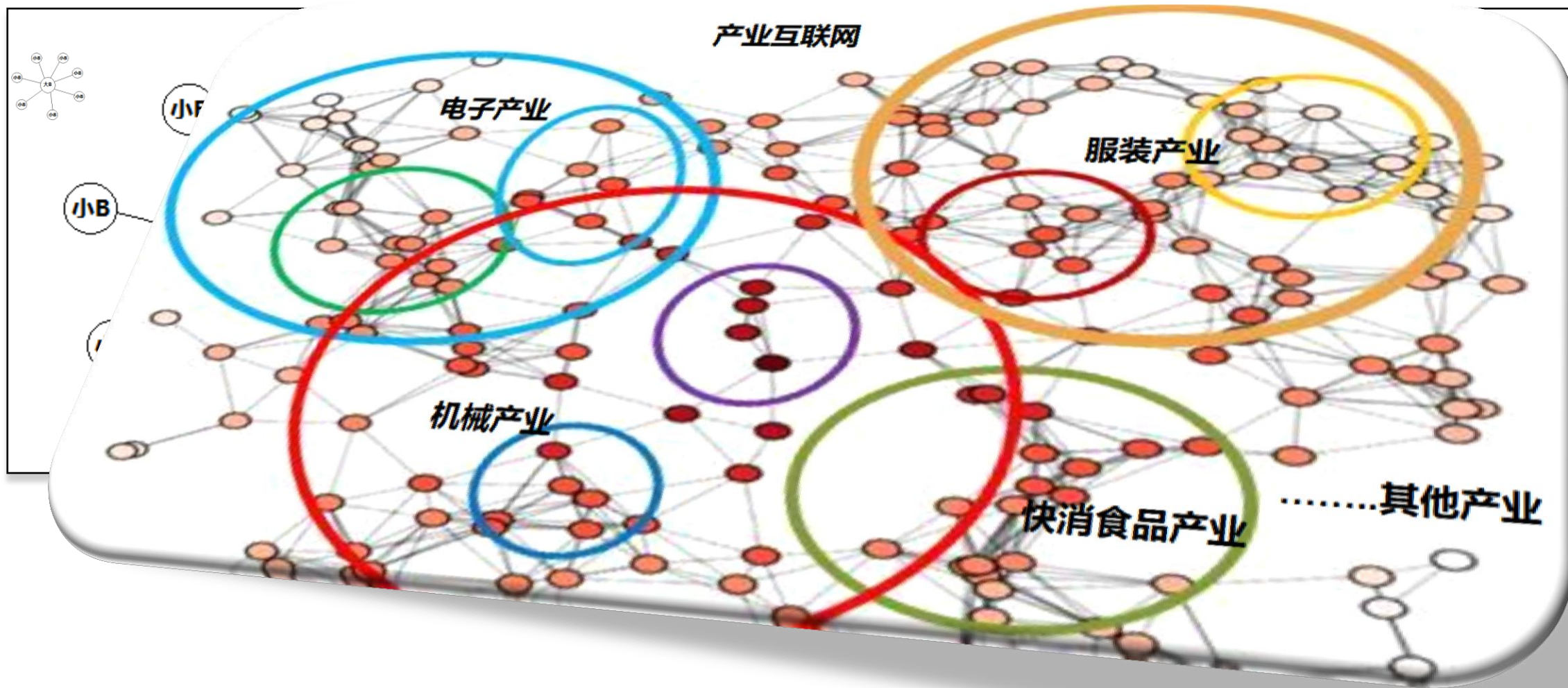
案例分享 SRM企业

- **2014年**——公司成立，主营业务聚焦基于SaaS云技术的供应链管理和供应链金融产品开发、实施及运维。创始人及其团队均为前SAP中国区高管，其他主要成员均在各自行业耕耘15年以上，经验丰富。
- SRM尚处于**蓝海市场**，发展空间较大
- 在汽车、电子电器、生物医药、家居等多行业均已打下龙头级**标杆客户**
- **2019年8月**——平台累计交易额超过2000亿元，供应链金融放款额完成340笔放款，实现0坏账。



六、什么样的企业更容易获得投资？

案例分享 SRM



六、什么样的企业更容易获得投资？

案例分享 SRM

国内软件创业的机遇：

1. 中国消费互联网产业巨大、成熟，已经不亚于美国市场，甚至在多个细分领域超过美国同行，这为新一代“互联网架构”的软件产品提供了技术和人才基础。
2. 当经济体变得巨大和成熟之后，支撑它下层的基础架构，包括IT系统、应用软件、基础软件，通过一段时间的补课之后也会发展起来
3. 各产业数字化转型需求迫切
4. 创造用户价值+技术壁垒+高于行业现状洞察

六、什么样的企业更容易获得投资？

对于民营科技企业如何吸引风投

1. 清晰的商业模式

商业模式，描述与规范了一个企业创造价值、传递价值以及获取价值的核心逻辑和运行机制。

2. 合理评估企业的估值

合理的估值不仅表现了融资方的诚意，同时也是体现对企业本身及行业了解程度的关键评估。而过高的估值往往给企业带来的是沉重的业绩压力。

3. 写好商业计划书

一份优秀的商业计划书往往使风险投资者快速了解项目的概要，评估项目的投资价值，并作为尽职调查与谈判的基础性文件；其次，它作为企业创业的蓝图和行动指南，是企业发展的里程碑。

4. 做好企业宣传

通过参加高交会，在产权交易所挂牌，直接上门等方式寻找风险资本。但最有效的方式还是要通过有影响的机构、人士推荐，因为这种推荐能使风险投资者与创业人员迅速建立信用关系，消除很多不必要的猜疑、顾虑，特别是道德风险方面的担忧。要认真做好第一次见面的准备，以及过后锲而不舍的跟踪，并根据风险投资机构的要求不断补充相关资料，修改商业计划书的内容。

5. 配合机构的尽职调查工作

通常创业者与风投机构对创业企业进行价值评估时着眼点是不一样的。一方面，创业者总是希望能尽可能提高企业的评估价值；而另一方面，只有当期望收益能够补偿预期的风险时，风投机构才会接受这一定价。所以，创业者要实事求是看待自己的企业，配合风投机构做好尽职调查，努力消除信息不对称的问题。

6. 适当的退出机制

六、什么样的企业更容易获得投资？

创新创业大赛

适合初创或种子期的企业，通常可快速接触到大量有投资意向的机构或投资人。

博览会、高交会

机构或战略投资者通常会通过参加行业博览会来物色新项目或新技术。

有影响力的个人推荐

渠道

行业协会

各大行业协会一般汇聚了行业龙头企业，包括一些已经接受过融资的企业或上市公司。

金融机构的推荐

银行、保险、信托、或政府部门

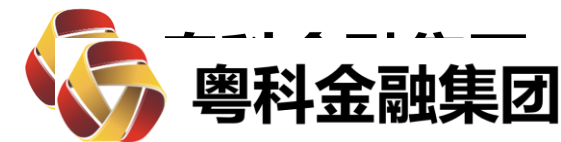
中介机构的推荐

会计师事务所、律所、券商等

总结

1. 要不要上市
2. 选择你的股东
3. 会计师事务所、律所、券商等中立机构的推荐
4. 经营要规范
5. 融资找机构，找投资人

机构简介-集团概况



广东省粤科金融集团有限公司（简称“粤科金融集团”）是**广东省政府授权经营**的国有企业，是国内最早成立的创投机构之一，也是国内首家省级科技金融集团。



注册资本

111亿元



资产规模

总资产381亿
净资产210亿元



业务规模

累计为2000多
家科技企业提供
投综合金融服务



基金规模

管理母基金9
支，受托管理及
参股基金（不含
母基金）78支，
基金总规模超



投资成效

推动60多家高新
技术企业实现
IPO上市或在
“新三板”挂牌



控股公司

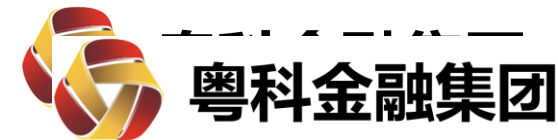
并表企业71家
控股上市公司1家



信用评级

AAA评级

机构简介-企业荣誉



- 2018年：第二十届中国风险投资论坛
“2018年度中国影响力投资机构TOP50”
“2018年度中国最佳市场化母基金TOP10”
“2018年度中国最佳节能环保领域投资机构TOP20”
“2018年度中国最佳政府引导基金TOP20”
- 2018年：首届广东金融百优奖“十优金融产业融合发展奖”
- 2018年：“投中2018年中国最受GP关注的母基金”TOP20第16名、“投中2018年中国政府引导基金最佳风控”TOP50第9名
- 2018年：中国创投委2018中国年度创投人物大会暨中国创投二十年盛典“中国创投20年百强机构”奖项
- 2018年：中国私募股权基金年会暨中国风险投资年会“2018中国最佳政府引导基金”TOP 9奖项
- 2018年：清科集团“2017年中国私募股权投资市场机构有限合伙人30强”奖项
- 2017年：投中集团“2017年中国最佳创业投资领域有限合伙人TOP10”“2017年中国核心竞争力产业最佳投资机构TOP50”
- 2017年：金牛奖“金牛创业投资机构”、“金牛最佳IPO案例”
- 2017年：中国投资协会2016-2017年度国家优质投资项目（3项）
- 2016年：投中集团“2016年度中国最活跃引导基金TOP5”“2016年度中国最活跃私募股权投资领域中资有限合伙人TOP5”
- 2016年：清科集团“2016年中国创业投资机构100强”第19名，“2016中国私募股权投资机构LP20强”“政府引导基金Top10”
- 2016年：中国母基金联盟“2016中国政府引导基金TOP2”、“中国最活跃母基金”和“中国最具影响力母基金”。
- 2015年：中国最具创新力有限合伙人TOP10
- 2014年：投中集团2014年度中国最佳创业投资机构TOP50



粤科金融集团创投业务始于1992年，目前已构建形成覆盖种子期、初创期、成长期、成熟期科技型中小微企业发展全过程、全链条的创投业务体系。

- 推动60多家企业成功实现IPO上市或在“新三板”挂牌；
- 近3年通过IPO上市或股权交易转让实现项目增值近20倍。



投资案例-部分已上市企业

 <p>风华高科(000636) 国内最大的新型元器件科研、生产和出口基地 投资时间：1995年12月 上市时间：1996年11月29日</p>	 <p>广东榕泰 (600589) 国家重点高新技术企业 投资时间：1999年12月 上市时间：2001年6月12日</p>	 <p>广东鸿图 (002101) 国内压铸行业的龙头企业 投资时间：2000年12月 上市时间：2006年12月29日</p>	 <p>格林美 (002340) 中国循环经济与低碳产业的实践者 投资时间：2005年9月 上市时间：2010年1月22日</p>
 <p>威尔科技 (002016) 医疗器械广东省质量先进单位 投资时间：1999年3月 上市时间：2004年6月23日</p>	 <p>顺络电子 (002138) 中国电子元件百强企业 投资时间：2003年4月 上市时间：2007年6月13日</p>	 <p>精艺股份 (002295) 广东省百强民营企业 投资时间：2007年12月 上市时间：2009年9月29日</p>	 <p>中京电子 (002579) 中国印刷电路板百强企业 投资时间：2007年12月 上市时间：2011年5月6日</p>
 <p>欧比特 (300053) 上市公司欧比特2014年10月收购集团公司投资企业铂亚科技</p>	 <p>中盈盛达 (01543HK) 广东融资担保行业龙头企业 投资时间：2009年5月 上市时间：2015年12月23日</p>	 <p>赛福天 (603028) 国内索具行业龙头企业 投资时间：2010年11月 上市时间：2016年3月31日</p>	 <p>华锋股份 (002806) 国内低压化成膜龙头企业 投资时间：2001年11月 上市时间：2016年7月26日</p>
 <p>红墙股份 (002809) 混凝土外加剂行业龙头 投资时间：2009年8月 上市时间：2016年8月23日</p>	 <p>嘉诚国际 (603535) 国内领先的第三方国际物流优秀企业 投资时间：2011年6月 上市时间：2017年8月8日</p>	 <p>科顺防水 (300737) 国内建筑防水行业领军企业 投资时间：2016年11月 上市时间：2018年1月28日</p>	 <p>江南嘉捷 (601313) 集团公司子基金投资企业奇虎3602017年借壳江南嘉捷上市</p>
 <p>华阳集团 (002906) 汽车电子、精密电子部件、精密压铸、LED照明产品生产企业 2017年10月上市</p>	 <p>国立科技 (300716) 国内领先的低碳、环保、再生高分子材料及高分子材料制品生产企业 2017年11月上市</p>	 <p>中新赛克 (002912) 致力于通信网络和信息网络的智能管理和安全防护 2017年11月上市</p>	 <p>润都股份 (002923) 化学药制剂、化学原料药、医药中间体生产企业 2018年1月上市</p>

GUANGDONG TECHNOLOGY
FINANCIAL GROUP
CREATE & SHARE THE FUTURE

粤科金融
创享未来

粤科金融集团 黄庆国
huangqg@gvcgc.com