

# 高校中小科技企业如何吸引创业风险投资

王雄伟(教授)

(湖南化工职业技术学院 湖南株洲 412004)

**【摘要】** 高校中小科技企业要获得创业风险投资,必须从找准具有良好市场前景的科技项目和技术产品、组建优秀的创业团队、强化信用观念等方面做好各项基础工作。

**【关键词】** 高校中小科技企业 创业风险投资 商业计划书

影响我国创业风险投资决策的要素包含多个方面,主要是投资对象的市场前景、管理团队和技术三大因素,其次是盈利模式和财务状况。创业风险投资公司在进行投资决策时,对投资地点、资信状况、竞争对手情况、中介服务质量等因素考虑得较少。从我国近几年风险投资运作的实际来看,创业风险投资也是解决我国高校中小科技企业融资难问题的较好方法。下面就高校中小科技企业如何吸引创业风险投资谈几点看法。

## 一、找准具有良好市场前景的科技项目和技术产品

只向投资者宣传技术的先进性和超前性是远远不够的,风险投资家关注的是技术的盈利能力。换言之,创业企业的技术必须是市场所需要的。风险投资家是商人、金融家,他们对企业投资不是在于企业的产品先进,而是在于企业能够赚钱。技术的先进性固然非常重要,但只有能够向风险投资家证明先进的技术拥有极大的市场或极大的市场潜力,风险投资家才会投资。高校中小科技企业要能推出好的项目,即项目本身要有好的盈利预期和市场前景。新开发的技术或产品必须以广阔的市场为基础,没有市场基础的技术或产品,其市场增值能力和盈利能力必然很有限,甚至会导致投资的失败,难以满足风险投资家培育新生企业、通过股份转让获取高额利润的投资预期。这里所说的市场可能是全新的市场,没有同类产品与之相比较、相竞争,需要创业者从头开始逐步开拓,让广大用户接受自己的产品;也可能是开辟一条新路挤进现有产品市场。创业企业必须适应风险投资家根据自己的经验和对市场的认识来判断投资产品的市场前景和产品的市场竞争能力的决策偏好。

## 二、组建优秀的创业团队

企业资源包括资金、设备、原材料、土地、技术、信息、劳动力等,其中企业家队伍已成为企业发展的最关键资源。企业的运营效益和发展速度越来越决定于其创业团队的素质。企业家队伍是企业管理的主角,企业管理效率取决于管理水平,而管理水平则直接取决于企业家队伍的素质。管理是生产力,企业家可以说是企业的无形资产,其价值表现在决策和管理上。企业家队伍是企业创新的主角,而创新是企业的生命,只有具

备持续的创新能力和企业才能生生不息。

创业风险投资可以说是对人的投资,风险投资家对企业管理团队的素质与能力的重视不亚于对项目或产品本身的重视。风险投资家在选项时,需要考察的重要内容之一是项目负责人的素质,尤其是企业家队伍的素质。因此,企业家必须拥有良好的道德品质、有决策能力、有信心、有勇气、思路清晰、待人诚恳、有出色的领导才能,能打造一个在知识结构、经历、性格、能力等多方面合理互补的优秀创业团队,这是关键中的关键。风险资本的运作需要两类人才:一类是有丰富经验的企业管理者,知道将资金投资于哪个方向,懂得如何运作资金;另一类就是企业的研发人员和工程技术人员,他们有丰富的专业经验,技术面、知识面都很广,能较准确地分析出一个建议、一种思想有多大的科技价值和商业价值。高校中小科技企业应重视对这两类人才的培养和引进。

## 三、强化信用观念,展示企业诚信,提升融资能力

信用是市场经济的重要基础,创业风险投资是一种无担保投资,诚信是一个企业能够获得创业风险投资的最关键因素。信用机制的建立体现于企业生产经营的方方面面:一是高校中小科技企业要遵循诚实守信、公平竞争原则,依法开展生产经营活动,自觉接受工商等有关部门的监督管理。二是高校中小科技企业要建立清晰的财务管理体系。会计信息失真、账务混乱是融资过程中的最大障碍,账务不清已经成为高校中小科技企业融资难以成功的重要原因之一。因此,高校中小科技企业想争取创业风险投资,就应该建立完善的财务管理体系,建立财务预算制度。高校中小科技企业要依法建账,确保会计资料真实完整,严格按照国家统一的会计制度开展会计核算,实施信用工程,形成包括信用记录、信用调查、信用评级、信用担保在内的,面向全社会、跨部门的信息发布、查询、交流和共享的社会化信用体系,以满足融资过程对于财务信息的需求。

## 四、编制高质量的商业计划书

商业计划书是包括企业筹资、融资在内的战略谋划与执行等一切经营活动的指南,是行动纲领和执行方案,也是给投资者的第一印象,是能否获得投资资金的重要资料。创业风险

投资公司筛选、评估投资对象的依据之一就是企业的商业计划书:商业计划书将向创业风险投资公司证明企业的能力,展示项目的优劣。一般说来,好的商业计划书应该包括以下内容:提供所有与企业的产品或服务有关的细节,全面介绍企业的发展历程及发展目标;管理层简历;有关知识产权的法律文书;投资额及投资方向;产品或服务介绍,包括专利特点、产品价格以及市场前景分析,深层次的有关市场规模、销售渠道、顾客来源等的总述,包括3~5年规划、财务计划和实施方案等。拟订商业计划书时,要特别注意的是用规范化的设计使企业的3~5年规划具有明确的思路,投资回收期不要写得太长。我国的风险投资家对投资回收期的要求比国外(5~7年)高(国内合适的投资回收期为3~4年),一定要让他们及早看到获得高额盈利的希望。关于商业计划书的拟订,应注意以下几点:

一是了解创业风险投资的运营模式。在决定起草商业计划书之前,高校中小科技企业的创业者就应该积极地对创业风险投资的运营模式进行详细了解,尤其是那些以技术起家的创业者更需要注意“优秀的技术并不意味着广阔的市场”,创业风险投资公司注重的不是单一的技术,而是一流的技术、广阔的市场以及优秀的管理团队等综合因素。同时,拟订商业计划书之前要明确企业处在哪个发展阶段,如何有针对性地去寻找投资者。另外,要特别注意企业是否处于创业风险投资最佳投资阶段。

二是合理评估企业价值,拥有明确的发展战略和清晰的盈利模式。高校中小科技企业对本企业价值的评估将充分体现企业的做事风格,应该知道,创业风险投资公司中的专业人士将会在企业自我评估的基础上进行再次评估,而且创业风险投资公司还会广泛地征询专家等各方的意见,高校中小科技企业只有做到实事求是,把优势充分地展现出来,对劣势提出切实可行的改进方案,才能给创业风险投资公司留下良好的印象。清楚地告诉投资者你靠什么赚钱,是一项非常重要的条件。90%的商业计划书被投资经理浏览一遍后便束之高阁,主要原因便是这些企业没有明确的发展战略和清晰的盈利模式。还有些企业,核心业务摇摆不定,客户群体经常变化,让投资者无从判断企业的投资价值,当然也就无法获得投资者的关注。对公司发展战略和盈利模式的认可可是投资者做出投资决策的基础。因此在商业计划书中必须完整、清晰地阐述公司的发展战略和盈利模式,以获得投资者的认可。

三是制订合理的资金使用计划。很多企业感觉资金匮乏,可在融资时却拿不出一份合理的资金使用计划。一般来说,投资者希望企业将所获得的投资用于扩大企业规模,而不是购置与生产经营无关的固定资产(如汽车、房产等)或投资于与本行业无关的产业。另外,有些创业企业往往利用虚增资产、虚增利润等手段来欺骗投资者。其实,创业风险投资公司一旦发现虚假信息,便会立即中止与企业的商谈。当前,创业风险投资业存在良好的业内通报机制,如果被一家投资机构查作假,企业就很难再从其他投资机构获得投资了。

四是制订清晰的市场营销计划。商业计划书要给投资者

提供企业对目标市场的深入分析和预期情况。要细致分析经济政策、地理环境、职业以及心理期待等因素对消费者选择购买本企业产品这一行为的影响,以及各个因素所起的作用。商业计划书中还应包括主要的营销计划,应列出本企业打算开展促销以及公共关系活动的地区,明确每一项活动的支出预算和收益。商业计划书中还应简述企业的销售战略,如企业是使用外面的销售代表还是使用内部职员,企业将提供何种类型的销售培训等。此外,商业计划书还应特别关注销售中的细节问题。

## 五、获取创业风险投资的几个注意事项

1. 高校中小科技企业的创业者要尽可能了解风险投资家的相关投资情况。风险投资家与企业之间不是一次性的买卖关系,而是一种长期的合作关系。风险投资家的知识水平、资金状况、经营风格、做事风格等直接决定着双方合作的走向。因此,创业者有权对风险投资家进行考察,不仅要其资金状况,也要看其人格状况,还要看彼此的知识结构和性格特点。一般来说,需要了解的问题有:①你对风险投资家是否足够信任,与以前的看法是否一致,是什么原因?②要花费多长时间以及融资的项目开发到什么程序才能得到他们的资助?③在你的企业遇到困难时,他们将会怎么做?④他们做事是像你的合伙人还是局外的建议人?⑤如果需要继续投入资金,他们是否还会筹措资金给予支持。等等。

2. 选择最佳融资机会,降低融资成本。要选择有利于企业融资的一系列因素所构成的有利的融资环境和时机,要努力确保利用所筹资金的总收益大于融资所花费的总成本。企业要综合考虑各种筹资渠道和筹资方式,研究各种资金来源的构成,求得筹资方式的最优组合,以便降低综合资金成本。在一般情况下,几种主要融资方式的融资成本从低到高依次是财政融资、商业融资、内部融资、银行融资、债券融资和股票融资。企业在什么时机融资,才能使融资成本最低、承担的风险最小、融资收益最大?一般要充分注意下述三个方面的问题:随时把握外部环境的各种有利时机确保融资获得成功;及时分析各种融资信息,对融资决策有超前的预见性;考虑具体融资方式的特点并结合企业自身实际,力求成本最低。

3. 高校中小科技企业要注意保持控制权。企业在筹措资金时,经常会发生企业控制权和所有权的部分丧失,这不仅直接影响到企业生产经营的自主性、独立性,而且会引起企业利润分流,使原有股东的收益遭受巨大损失,并会影响到企业的近期效益与长远发展。因此高校中小科技企业在融资中要注意保持控制权。

**【注】** 本文系湖南省教育科学“十一五”规划2006年度立项课题“高校中小科技企业融资问题研究”(项目编号: XJK06BJ006)的阶段性研究成果。

### 主要参考文献

1. 郑雨尧. 中小企业投资管理. 上海: 上海财经大学出版社, 2007
2. 张敏, 刘利平. 不同类型中小科技企业的融资策略选择. 财经界(下半月), 2006; 4