第一图书网, tushu007.com

<<风险投资实务>>

图书基本信息

书名：<<风险投资实务>>

13位ISBN编号：9787210029304

10位ISBN编号：7210029303

出版时间：2004-6

出版时间：江西人民出版社

作者：詹继生 尹世洪

页数：327

字数：220000

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：http://www.tushu007.com

前言

前言　　风险投资被誉为高新技术成果的孵化器，高新技术产业的催化剂，经济增长的加速器。
当代世界，科技创新浪潮汹涌澎湃，风险投资发展方兴未艾，凡是经济发达的国家，其高新技术产业必然居于前列，而高新技术产业的兴旺发达，又必然有风险投资业的有力支撑。
对于当代中国而言，风险投资的兴衰，不仅决定着高新技术产业的强弱，而且制约着新型工业化的进程，影响着民族经济的前途。
加速发展中国风险投资业，不仅十分重要，而且甚为迫切。
　　中国风险投资起步较晚，历史短暂。
由于众多制约因素的困扰，这一新兴产业仍相当幼嫩，较为落后。
时至今日，中国风险投资尚未达到本应达到的规模和水平，亦未发挥本应发挥的　　功能和作用，原因是多方面的，其中风险投资实际运作水平不高，实战操作能力不强，便是主要原因之一。
风险投资如何具体进行有效操作？
风险投资在不同运作阶段有哪些具体规律和特　　点人们在不同运作阶段应掌握哪些具体的方法和策略？
如何控制和防范风险投资风险，获取与高风险相伴随的高效益？
风险企业如何去获取风险资金？
风险投资公司如何提升自身竞争力，如何充分利用外部环境谋求发展？
诸如此类的运作问题，风险投资的各方参与者都甚为关心。
本书正是围绕这些问题，进行了较为系统的论述。
　　本书在设计和撰写过程中，力图体现以下特点：　　第一，紧扣加入WTO这一重大背景来研究和论述风险投资的运作。
经济全球化、金融国际化的浪潮，正日复一日地淹没风险投资的国家界限。
中国已成为WTO的正式成员，风险投资业　　正面临着宝贵的机遇和严峻的挑战。
本书不仅论述了在此背景下中国风险投资发展的重要性和紧迫性，而且从不同侧面论述了风险投资在实际运作中，如何利用国际和国内两个资本市场，　　利用国际和国内两种科技成果资源，开展国际和国内两个方面的竞争和合作。
　　第二，重点探讨中国风险投资的发展和运作。
就全球而言，风险投资有共同的规律；就一个国家来说，风险投资则存在其特殊的规律。
本书介绍了国外风险投资业的基本情况，尤其是发达国家风险投资的运作经验。
这些做法和经验，对于发展中国风险投资无疑有着重要的借鉴意义。
但是中国有自己的国情，学习他国风险投资的经验，必须符合中国国情，如果一味照搬，机械移用，必然削足适履，陷入困境。
因此，本书以大量篇幅，着重探讨了中国风险投资自身的特点和发展构想。
　　第三，操作性。
本书在探讨风险投资理论问题的同时，主要论述了风险投资实际运作的过程和方法，在风险投资公司的设立、风险资金的筹措、洽谈和协议、风险项目和企业的选择、如何参与经营管理、如何进行风险控制、如何提高风险投资企业的竞争力、如何顺利退出等一系列问题上，都较为详细地介绍了具体步骤和方法，尽可能为风险投资者提供可资借鉴的经验。
　　第四，广泛性。
作为一部应用性研究的著作，本书除重点论述风险投资运作中专业性较强的问题外，还注意了内容的广泛性。
本书辟有专章，分别论述了风险企业获取风险投资的步骤　　和方法，风险投资家队伍的培养和造就，风险投资中介机构的作用和建设，风险投资外部环境的营造和利用等与风险投资运作密切相关的问题。
因此，本书不仅为风险投资企业和个人、风险企业和创业者个人提供实战参考，而且为各种类型的风险投资中介机构、政府相关管理部门、风险投资理论研究和教学人员提供参考，力求收到“一书在手

，明白过程，掌握方法，学会运作”之效。

我们诚望，此书的推出，能给风险投资的参与者带来某些启迪，能为风险投资运作者提高操作技能和经济效益提供某些帮助，能使风险投资的研究者和政府管理层从中得到某些思路，如能达此目的，我们将十分欣慰！

内容概要

风险投资在中国还处于起步阶段，其理论研究尚属新的课题，其实际运作仍在探索之中。
撰写此书的目的，是为了探讨中国风险投资运作的具体规律和特点，为提高风险投资参与各方的操作的水平。
　　本书在设计和撰写过程中，力图体现以下特点：　　第一紧扣加入WTO这一重大背景来研究和论述风险投资的运作。
本书从不同侧面论述了风险投资在实际运作中，如何利用国际和国内两个资本市场，利用国际和国内两种科技成果资源，开展国际和国内两个方面的竞争和合作。
　　第二重点探讨中国风险投资的发展和运作。
本书介绍了国外风险投资业的基本情况，尤其是发达国家风险投资的运作经验。
以大量篇幅，着重探讨了中国风险投资自身的特点和发展构想。
　　第三操作性。
本书在探讨风险投资理论问题的同时，主要论述了风险投资实际运作的过程和方法，尽可能为风险投资者提供可资借鉴的经验。
　　第四广泛性。
本书辟有专章，分别论述了风险企业获取风险投资的步骤和方法，风险投资家队伍的培养和造就，风险投资中介机构的作用和建设，风险投资外部环境的营造和利用等与风险投资运作密切相关的问题。
　　因此，本书的推出，不仅为风险投资企业和个人，风险企业和创业者个人提供实战参考，而且为各种类型的风险投资中介机构，政府相关管理部门，风险投资理论研究和教学人员提供参考，力求收到“一书在手,明白过程,掌握方法,学会运作”之效。
　风险投资被誉为高新技术成果的孵化器，高新技术产业的催化剂，经济增长的加速器。
本书从中国风险投资业开始入手，力图紧扣加入WTO这一重大背景来研究和论述风险投资的运作，重点探讨了中国风险投资的发展和运作，具有可操作性和实用性。

<<风险投资实务>>

书籍目录

前言第一章 风险投资概述 一 风险投资的内涵和特点 二 风险投资的要素 三 中国风险投资的概况和发展趋势 四 中国大力发展风险投资业的重要性和紧迫性第二章 风险投资公司 一 风险投资公司的作用和设立 二 风险投资公司的类型和组织管理系统 三 风险投资公司的投资管理和运作 四 风险投资基金第三章 风险资本的筹措 一 风险资本筹措的重要性 二 面向市场筹措资本 三 风险资本的具体来源 四 中国风险资本的来源与组织形式 五 风险资本的筹措方式 附录：高科技产业风险融资模式比较第四章 风险投资项目的选择 一 项目来源及筛选 二 尽职调查和投资决策依据 三 投资项目评估系统模型第五章 风险投资的洽谈与协议 一 双方的主要需求和洽谈条款清单 二 项目价格和投资形式的洽淡 三 参与经营管理和退出方式的洽谈 四 风险投资协议第六章 参与经营管理 一 参与经营管理的必要性和重要性 二 参与经营管理的主要方式与战略 三 参与经营管理的主要内容 四 中国风险投资公司参与被投资企业经营管理第七章 风险管理 一 风险投资风险的特点 二 风险投资风险的类型 三 风险管理的程序 四 风险的主要防范策略第八章 风险投资企业的竞争力 一 风险投资企业的竞争 二 风险投资企业的竞争力 三 竞争力重点要素分析 四 增强风险投资企业的竞争力第九章 风险资本的退出 一 退出机制的重要性 二 退出的途径 三 退出的条件与时机 四 政府与风险投资的退出机制 五 中国风险投资退出机制思考第十章 培养和造就风险投资家队伍第十一章 风险投资的中介机构第十二章 风险企业获得风险投资第十三章 风险投资的外部环境与利用主要参考文献后记

章节摘录

（四）风险投资基金的运作　　1．运作环节。
作为一种投资工具，风险投资基金的运作有其自身的规律。
在国外，风险投资基金的运作主要包括以下环节：　　（1）资本筹集。
风险投资基金的投资成功率只有20%～30%，因而很难通过正常渠道从追求安全第一的银行家那里融到资金。
在国外，风险资本的提供者一般包括退休基金、保险公　　司、富有的家庭以及个人投资者等，但在不同的时期也有所不同。
以美国为例，在风险基金发展的早期，富裕的家庭和个人是风险基金的主要来源。
例如，1978年的基金构成中，各种退休　　基金约占15%，保险公司占16%，大公司自有资金占10%，国外资本占18%，个人和家庭占32%。
到1988年，这种结构发生了明显的变化，个人和家庭在风险基金来源中的比重减小，而退休基金等机构投资者已成为风险基金的主要来源，占到了46%。
（2）风险投资基金的设立和管理。
风险基金的设立一般采取公募和私募两种方式，设立过程必须遵循国家有关法律法规，并严格依照法定的程序，使整个过程规范化、正规化。
风险基金除可分为封闭型、开放型、契约型、公司型等类型外，依据所投项目生命周期的不同，还可分为种子基金（主要用于新产品开发）、创立基金（主要用于新企业设立）、成长基金（主要用于市场推广和技术完善）和美化基金（主要用于企业财务报表的美化）4种。
（3）风险投资方式和项目选择。
风险基金对被投资企业的投资方式，通常是采取股权或债权投资，也可两者兼有。
具体包括股票、债券和可转换债券投资等，在单一企业的投资比例一般低于50%，对企业的控制通常以保证基金能够派遣人员参与董事会为限。
风险基金的投资项目，在具体产业的公布上，主要集中于信息产业（包括软硬件开发、网络设备及通讯产品等）、医药保健产业、海洋生物技术、环保等高科技领域。
（4）投资退出与收益实现。
风险投资是一种战略性投资，其投资价值的实现主要是通过股权转让、股票上市等方式收回投资并获得巨额回报。
资本实现的具体途径为：公开上市，股份转让，公司整体被兼并，公司破产清算。
其中公开上市是风险投资最成功的退出途径。
2．运作策略。
（1）多样化投资策略。
在与一般产业基金的比较时已经谈到过，风险基金投资多样化主要表现在：以各自的专业特长、专业化投向某些可充分发挥其优势，从而最大限度地降低投资风险的行业、企业或项目；通过组合投资（即风险资本提供者投资于多家风险基金，一家风险基金又投资于多家企业）建立双重风险分散体系；联合多家风险基金对大型高风险企业和项目进行“辛迪加”式联合投资，以共同分担和分散风险。
（2）参与投资对象管理。
由于绝大多数风险企业家只是工程技术专家，缺乏经营管理知识，而风险基金管理人往往是资本经营的专家且熟悉该投资行业的相关技术，因此为了风险基金和高新科技企业双方的共同利益，风险基金理所当然地要直接参与企业经营管理，将自己所拥有的市场研究、生产规划、经营策略、财务法律、信息咨询优势发挥出来，不断对企业进行创业辅导和监督。
3．运作原则。
就目前大多数国家而言，风险基金的基本职能是指为高新科技企业或项目提供资本支持，因为国家经济、产业、产品结构调整始于高科技成果产业化和商品化，而这些成果又大多存在于高新科技企业之中。
风险投资的目的不是为了不断从被投企业获得股息或红利收益，而是力图使投资对象尽快成熟后

通过股权转让，一次性或分次性地获得尽可能大的投资回报、资本利润或资本经营收益。
因此，风险基金在运作过程中必须遵循支持、培养、壮大、退出的基本原则，只有这样，风险基金才能不断积累经验、取得收益，实现滚动式良性循环，使资本流动效率达到最大化，同时也有利于国家的产业结构随着高新技术企业的不断涌现而尽快得到调整和升级。

对有些把握性较大的新项目，风险基金也可采用购买专利方式独家建立企业，将成果转化为商品，待该企业成熟且市场价值增大时沽出企业。

（五）发展中国风险投资基金　　1．中国风险投资基金的现状。
20世纪90年代以来，中国22个省、市创建的形形色色的科技风险公司（基金）共计260家左右，其投资能力可达80亿元。
其特点是：大部分由政府拨款成立，主要投资选择在高科技企业的中后期，另外经营管理方面问题较集中。
这种不规范性使中国风险基金与国外的市场化基金相比差距巨大，也导致了大量的资本损失。

除了国家风险资本外，海外创业资本也陆续进入中国。
例如，四通利方信息技术公司1997年吸收了三家著名国际风险投资公司投资650万美元，使公司有形与无形资产总额达到1500万美元，比1993年创立时增长23倍；国家科技部火炬中心也分别与香港汇丰银行、新加坡科技集团合作，共建2个风险投资基金。

另外，中国境内的具有发展潜力的私营和民营企业得到国外风险资本支持的事例也不乏其数，如速达软件就是一例。

2．制约中国风险基金业发展的因素。

（1）缺乏一批具有发展潜力、管理运作规范的风险企业。
中国现存的高科技企业大多是贸易公司、外企代理公司。
1998年，中关村注册的4000家科技公司中，仅有联想、方正、用友等少数公司拥有自己的品牌和产品，其他几乎都是外企中国代理，直到目前这种状况仍未得到改变。
此外，大多数高科技企业在管理和运作上不规范，决策主观随意，机制难以适应企业扩大的需要，因而不容易吸引风险基金的投入。

（2）缺乏有远见卓识的创业企业家和高素质的创业投资家。
中国科技人员常常是闭门造车，成果出来了，发明成功了，就以为万事大吉了，成果转化率不到20%。
他们将成果投入生产，但惟恐他人参与，使企业永远上不了规模。
这些人都不是有远见卓识的风险企业家。
中国创业投资人大多是某一方面的专家，不能成为风险投资业所需的懂技术、管理、营销和金融等综合知识的通才。

（3）缺乏风险基金变现机制。
变现机制有二板股市及法人市场等多种，但有的机制中国暂时还无条件大规模推行，尤其是二板市场的推行尚需相关的法律环境配合。

（4）缺乏相关适用的法律法规。
风险投资是对知识及创新技术的投资行为，首先涉及对知识技术等无形资产价值评估问题，接着就要考虑与其相关的经济行为和民事行为的法律法规等问题，但目前中国在这方面还很不完善。

3．中国风险投资基金的发展对策。

（1）在著名的高新技术园区发起、培育和壮大风险投资机构。
充分利用高技术区域的良好技术创新环境来拓展技术产业空间。

（2）广开融资渠道。
民间、官方、私营和中外合资的风险投资实体都应加以扶持，在政策上给予优惠，以推动科技产业化的发展。

（3）造就中国自己的既懂管理又懂技术的风险投资企业家。
大力培养具有自然科学和工程技术背景的MBA人才，这样有利于尽快使科技企业的投资管理纳入规范化轨道。

（4）大量引进外国风险投资基金。
引入国外的风险资金进入国内风险投资业，比引进外资投入国内工业领域或其他领域的意义更为深远，它能促使中国的产业结构由劳动密集型转向知识密集型或技术密集型，从而提高外资的使用质量。
中国风险投资基金可供参考的发展模式见图2—8。
可见，中国风险基金对创业企业的扶持应集中在企业的成熟期以前。
风险资本的筹措　　风险资本也称风险投资资金，是指用于高新技术产品或项目开发以及高新技术企业创业的资金。
任何一个国家或企业，创建高新技术企业，开发高科技产品，客观上都需要风险资本的支持。
风险资本主要集中在科研机构和高等学府密集的地区，它们所提供的雄厚资本对高新技术产业的发展和知识经济的形成产生了重要的作用。
一、风险资本筹措的重要性　　风险投资的最终目的是壮大高新技术企业和推动产业结构的调整与升级。
因此，风险资本的筹措是风险投资过程中极其重要的环节，能否筹集到足够的资金，直接关系到项目投资的成败和一个国家或地区产业技术创新的成败。

编辑推荐

《风险投资实务》是江西社会科学研究文库中的一本，针对风险投资实务进行研究，全书在设计和撰写的过程中，体现了以下特点，时效性强，紧扣加入WTO这一背景来研究和论述：重点突出，针对中国风险投资的发展和运作；可操作性强，并且极具广泛性。
真可谓一书在手，明白过程，掌握方法，学会运作。

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:http://www.tushu007.com