

史上最全关于产业投资基金的概述、运作模式、业务流程



中国三农锐投资

初创企业自助融资12堂课

第一课

如何客观评估自己的项目估值？

第二课

如何正确选择适合自己的融资方式？

第三课

如何自己动手写一份投资人欣赏的商业计划书？

第四课

如何找到精准靠谱的投资人？

第五课

如何在面见投资人时简明扼要的描述投资人兴奋的项目亮点？

第六课

如何在路演时清晰展现项目的独特优势和市场前景？

第七课

如何与投资人谈判交易价格？

第八课

如何签订投资意向书？签署正式投资法律文件时要注意哪些坑？

第九课

如何完成股权变更？

第十课

如何……(剩下的三课略)

一、产业基金的概述

1、产业投资基金的概念

产业投资基金是一个大类概念，是一种利益共享、风险共担的集合投资制度。一般是指向具有高增长潜力的未上市企业进行股权或准股权投资，并参与企业的经营管理，以期所投企业发育成熟后通过股权转让实现资本增值。在国家发改委制定的、未获通过的《产业投资基金暂行管理办法》所定义产业投资基金是指：“一种对未上市企业进行股权投资和提供经营管理服务的利益共享、风险共担的集合投资制度，即通过向多数投资者发行基金份额设立基金公司，由基金公司自任基金管理人或另行委托基金管理人管理基金资产，从事创业投资、企业重组投资和基础设施投资等实业投资”。

2、产业投资基金与私募投资基金的区别

(1) 投资范围：产业投资基金主要投资于技术成熟的成长期企业未上市的股权，以个别产业为投资对象，以追求长期收益为目标，属成长性及收益性投资基金，而私募股权基金的投资范围更广些，并且更倾向于投资准备IPO的企业。

(2) 组织管理方面：产业基金的投资人和基金管理之间的关系，由于缺少市场化的选择与安排，这样的激励机制促使其的投资方向，更加倾向于中长期的操作，促使收益的可持续性；而私募基金的投资者与管理人之间的关系，采用的是市场化的方法，导致其收到市场的因素的影响较大，而使其的投资行为，关注短期，收益率的波动幅度较大。

(3) 投资领域：产业基金受到设立时的限制，而私募则是限制较少。

3、产业投资基金与证券投资基金的区别：

产业投资基金与证券投资基金相对应的一个基金模式，投资对象是实体产业，而非证券投资基金集中于有价证券，这是二者区别的显著特点。

4、我国启动的新一轮经济改革，为产业基金的发展，打开了广阔的市场前景

随着中国GDP增速的放缓，经济结构调整深化的时期，受到宏观政策和现有机制的影响，虽然近期为了扶持中小企业的发展，国家出台了一揽子的方案，但是中小企

业的融资还需要进一步的改善空间。2014年，两会期间，央行行长周小川，对于存款利率的市场化及民间金融的表态，反应了政府对于民间金融的发展是持积极态度，这为产业基金的发展支撑了发展的空间。

二、产业基金的运作模式

当前我国资本市场处在向深层次发展的时期，公司提供股权、债权投资，个人理财，资产配置与管理等金融服务，关注国内具有明显或潜在投资价值的企业成长中的需求和个人财富增长的愿望，以起到沟通市场、企业和个人的桥梁作用。

公司高层与管理团队具有成功的创业经历和丰富的投资经验，涉及的投资项目包括地产、金融、新能源、医药医疗、公益等各大领域。公司具有现代化的经营理念、高水准的职业操守、经验丰富的投资管理团队，依托强大的投资研究和风险控制能力以及强大的基金担保机构，而且制定了严格的投资管理流程和制度，立足于国内市场，为机构投资和广大投资者提供全面的投资管理和顾问服务，通过专业、严谨的风险投资理念，有效控制和降低风险，实现收益的最大化。

节能设备基金：基金规模800万，收益13.5%

项目描述：本项目融资的主要用途是用于借款企业采购节能设备原材料使用。借款企业为北京市高新技术企业、北京市瞪羚企业，主要从事节能、环保的新型技术设备的研发与制造企业，主要产品有气能脉冲吹灰器、弱爆脉冲吹灰器、声波吹灰器，产品适用于电力、化工、钢铁等高耗能行业。借款企业因业务往来大多都是国家重点专业设计院、锅炉厂、大中型电力企业、石化集团等，因为账务结算有固定的计费模式，所以存在一定的账务结算周期，造成现阶段流动资金紧张，购买原材料的资金需求缺口较大，因此短期内需要融资资金作为经营周转之用。

资金用途：本项目借款资金主要用于借款企业购买原材料使用，短期内对资金有一定的需求，同时要预留部分流动资金以备企业后续经营不时之需。虽然企业自身准备了一定的资金，但仍需融资部分款项以作周转之用。

资金来源：1、北京某区两套住房，建筑面积分别为112.96平方米，51.02平方米。北京丰台区住房一套，建筑面积47.2平方米。三套房子曾在银行办理过贷款，贷款共计115万元，截止目前借款企业还款记录良好，本项目为全余额抵押；2、借款企业法人代表无限连带责任担保。

风险控制信息：企业提供的建筑面积112.96平方米的房产位于北京某区，小区总建筑面积x万平方米，周边有3家幼儿园，6家中小学，多家商场、医院、银行分布在周围。该套房产的评估价值为384.06万元；建筑面积51.02平方米的房产位于北京

某区百葛路路口以南，小区占地面积5万平方米，建筑面积150000平方米，绿化面积33%。周边有百善镇中心小学，百善超市、百善镇医院、酒店、健身房，该套房产的评估价值为122.45万元；另一套房产位，多条公交分布在小区周边，周边配套齐全，该套房产目前的评估价值为174.64万元。借款企业提供的三套房产总评估价值为681.15万元，扣除其在银行的贷款115万元，房产尾值为566.15万元，由此估算，本项目抵押率为88.31%，项目风险较低。爱投资风控专员将在贷后严审该公司资金使用、经营管理及整体运作情况，及时向风险控制部门反馈相关信息。风控部门经过整理分析，根据具体情况制定贷后监管的实施方案，通过严格的贷后监管避免风险的发生。

政策支持：《“十二五”节能环保产业发展规划》指出，“十二五”时期，为加快节能环保产业发展，我国将实施重大节能技术与装备产业化、半导体照明产业化及应用、“城市矿产”示范、再制造产业化、产业废物资源化利用、重大环保技术装备及产品产业化示范、海水淡化产业基地建设、节能环保服务业培育等八大重点工程，必将推动战略性新兴产业的快速发展。同时提出，十二五节能环保产业发展目标是：产业规模快速增长、技术装备水平大幅提升、节能环保产品市场份额逐步扩大、节能环保服务得到快速发展。力争到2015年，节能环保产业总产值达4.5万亿元，增加值占国内生产总值的比重为2%左右，节能环保产业产值年均增长15%以上，培育一批具有国际竞争力的节能环保大型企业集团。

市场分析：国家节能环保产业潜力巨大，拉动经济增长前景广阔。据测算，到2015年，我国技术可行、经济合理的节能潜力超过4亿吨标准煤，可带动上万亿元投资；节能服务业总产值可突破3000亿元；产业废物循环利用市场空间巨大；城镇污水垃圾、脱硫脱硝设施建设投资可超过8000亿元，环境服务总产值将达5000亿元。根据国家节能协会公布的数据，我国有50万台大中型锅炉处于运行状态。如果以每套吹灰器售价为20万元估算，行业未来空间将达到1000亿。在国内外大中型锅炉用户群中，将会形成一个对锅炉吹灰器需求的巨大市场。

企业背景：借款企业自成立以来一直致力于节能、环保的新型技术设备的研发与制造。十年来，与国内等多所高校和科研机构共同合作，从事专业的节能技术设备的研发，并拥有多项独立的产品注册商标及专利。目前已申报产品“弱爆吹灰器技术”相关的中国专利77项，拥有授权专利47项，其中发明专利3项，占吹灰器行业专利授权总量的51%。同时该企业在2010年、2012年及2013年被认定为北京市瞪羚企业，同时是吹灰行业中唯一一家经国家发改委和财政部备案的节能环保服务公司，属于国家大力支持和鼓励的朝阳产业。目前借款企业的吹灰器产品在火力发电企业应用较多，也取得了很好的成绩，同时在供暖、钢铁、有色金属、化工、垃圾发电等行业中的市场潜力巨大，因此对于借款企业而言，未来几年仍然会保持高速发展状态。

营业范围：技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，货物进出口、技术进出口、代理进出口。

经营状况：借款企业目前可以为多个业务领域提供整体节能解决方案，主要涉及的领域为：锅炉脉冲吹灰器、锅炉整体节能优化、锅炉除尘、锅炉炉型改造、余热利用、工业水处理、脱硫脱硝、物料清通机、烟气余热制冷等。目前主要产品有气能脉冲吹灰器、弱爆脉冲吹灰器、声波吹灰器。借款企业目前通过自有销售团队、代理商、商业支持平台、行业协会、能源合同管理和融资租赁等模式进行产品销售。产品国内外均有销售。借款企业2012年末累计实现收入超过1.7亿元，净利润超过6000万，2013年1-9月份实现收入1.8亿元，企业营业收入成快速递增趋势，预计2013年公司全年实现营业收入2.4亿元，企业发展前景较好。

三、基金的业务流程

开户、认购、申购、赎回、注销

开户：填写开户申请书，出示有效证件，输入资金密码

认购：投资人在开放式基金成立之前的基金募集期内购买基金单位，

申购：基金交易期内，通过基金代理人购买基金的行为，按照金额进行申购

赎回：在开放式基金成立之后，基金投资人按照基金单位价格卖给基金管理人并收回现金的行为

支付办法：支付现金时，直接分派到投资人的资金账户

四、产业基金在金融市场化改革中所体现的比较优势

由于美国QE(量化宽松货币政策)在市场的逐步退出，促使世界上新兴市场化国家股市中，加之欧美资本市场的企稳，加之新兴市场国家普遍所面临经济结构的调整等问题，这些因素为股市增添了更多的不确定性，尤其是股市中小投资者的收益，更加的去向于不稳定。基金的功能则是，则是集中社会上的资金，通过组合化的投资，来降低投资风险。

证券投资基金由于其投资对象针对于资本市场中的有价证券，基金收益取决于所选股票等有价证券的资本收益，但是2014年以来，由于整个股市面临IPO，欧美市场企稳等因素导致了股票中流动性趋向于偏紧，加之市场的不稳定因素，上证指数基本上是围绕2050点上下波动。从现有的金融体制下，虽然我国利率形成在央行给出的基

准利率的基础上有一定的浮动区间，但是其利率的形成更多的仍是取决于行政对于金融资源的垄断，该种模式形成了固有的存贷利差，也是导致我国金融缺乏创新体制障碍。但是，金融随着互联网金融的快速发展，一方面是人们理财观念的增强，需要更多的投资产品，另一方面则是中小企业面临融资难的困境，资金的供需双方均需要社会上增加新的投资产品，而产业基金项目不仅回应广大投资者的理财需求，更是在现有金融体制下，拓展了中小企业的融资渠道，从宏观经济层面，提升了社会资源的优化配置，在微观层面则是，实现了投资者与中小企业多方的互利共赢。（北大PE投资联盟）