

深创投何以成中国创投行业领头羊

重庆日报记者 周雨 吴刚



▲在深圳市南科燃料电池有限公司,技术人员正在进行氢燃料电池的研发工作。

◀深圳湾创新广场。

本版图片由重庆日报记者 罗斌 摄



深圳篇

高度聚集的创业资本,是深圳创新驱动发展核心要素之一。它们是创新企业的血液,以股权投资的方式,帮助创业团队连通人才、市场和渠道,使创新企业完成最重要一跃。

深圳众多创投机构中,深创投是少有的具有国资背景的创投机构,也是中国创投行业的领头羊:无论是投资企业数量,还是投资企业上市数量,均位居国内创投行业第一。

该公司从1999年成立至今,已投资项目1093个,培育上市企业162家,管理各类基金规模超过3500亿元。

前不久,重庆日报记者远赴深圳,试图从深创投着手,探寻深圳创投产业兴起、发展与繁荣的秘密。

赢在起点 政府“先导”却不刻意“主导”

深创投创办伊始,深圳市政府便提出了“政府引导、市场化运作、按经济规律办事、向国际惯例靠拢”的经营理念

深圳市创新投资集团有限公司(简称“深创投”)位于“深圳第一路”深南大道上的投资大厦。

深创投是在资本市场发展、产业转型趋势背景下,1999年8月26日由深圳市政府主导设立的。

早在上世纪末,深圳就启动从“三来一补”(即来料加工、来样加工、来件装配及补偿贸易)向高新技术产业转型。而彼时太平洋对岸的美国硅谷,风险投资(即创业投资)正推动一批互联网科技公司崛起。

春江水暖鸭先知。位于改革开放前沿的深圳,对风险投资的积极性比国内其他城市要高,早在1997年,深圳就成立了由市长任组长的“深圳市科技风险投资领导小组”。

深圳市政府原计划由市财政出资5亿元,再引入民营企业投资5亿元设立深创投,但那时社会各界对风险投资的认知还远远不够,最后只从几家企业张罗到2亿元,一共投资7亿元。

尽管市财政是主要出资方,但深圳市政府却“先导”而不“主导”,对深创投提出了“政府引导、市场化运作、按经济规律办事、向国际惯例靠拢”的经营理念,并延伸出两个原则:一是“不塞项目、不塞人”;二是“立足深圳,面向全国”。

当时参加过深创投筹备的人在�公司都不能担任部门领导,职位全部留给通过市场化招聘引进的专业人才,由这些专业人才对公司进行市场化、专业化运作。

“这是深创投活下来的关键!”深创投相关负责人说,上述理念决定了深创投的发展路径,让深创投赢在了起跑线。

上世纪90年代末,北京、上海、广州、深圳四地政府都在创投行业点了把火,各自成立了由政府出资、社会资本参与的创投机构。20年沙场,深创投存活下来并成为行业龙头,究其原因,除了其管理团队敢闯敢拼,深圳市政府充分放权的运作思路至关重要。

赢在改革 在国内创投行业创多个第一

这些改革举措包括:增资扩股,引入新的优势战略投资者;支持建立起有别于传统国企的薪酬激励机制;建立著名的强制跟投机制,等等

深创投成立20年来,在国有创投甚至是整个创投行业开创了很多第一,成为中国本土创投机构的领军企业:

投资项目数量和金额居国内第一,公司累计投资项目1093个,投资总额约500亿元;

上市公司数量居国内第一,迄今已培育出162家企业在全16个资本市场上市;2010年公司所投资企业IPO上市26家,创造了创投机构一年内IPO数量最多的世界纪录……

创投是一个竞争非常充分的行

业,这个行业基本以外资、民营机构为主,作为国资背景的深创投,能成为其中的佼佼者,很大程度上得益于深圳持续深化国资国企改革。

在股东的大力推动下,深创投分别于2001年、2010年两次增资扩股,引入了星河房地产、上海大众公用事业集团、中兴通讯、七匹狼集团、深圳立业集团、广东电力发展公司、广深铁路等新的优势战略投资者,一方面有效提高了投资能力,另一方面优化了公司治理结构。

为吸引和留住优秀人才,深圳市国资委参照创投行业惯例,支持深创投建立起有别于传统国企的薪酬激励机制:团队可分享一定比例的项目净收益;项目亏损时,团队需承担一定比例的罚金。

与此同时,深创投内部也积极推进改革创新,建立了一套科学的投资决策和风控机制。

比如,为了杜绝人情项目,深创投采取票决制,规定投资决策委员会采用投票方式对所评审的项目进行表决,参会的投资决策委员采用一人一票的方式分别独立投票,经过参加会议的三分之二以上投委会委员同意且没有被外部专家委员否决的项目方可进行投资。公司董事长和总裁虽然对评审项目拥有一票否决权,但手上的赞成票也只有一张。

为推动决策者、投资团队与投资项目结成利益共同体,深创投还建立了强制跟投机制:对投委会表决通过的投资项目,投赞成票的投委会委员、投资经理团队必须强制跟投,风险共担。

数据表明,深创投成立20年来,创投业务年平均回报率达到了35%。

赢在创新 政府引导基金网络遍布全国

2001年,深创投在上海等5个城市设立了分公司,当时曾被业内人士批评为“盲目扩张、不务正业”,深创投却从中探索出一条具有中国特色的创投路径

相比深创投在创业投资上的巨大

成功,其在设立和管理政府引导子基金方面的成绩也引人注目。

2001年,深创投按照“立足深圳,面向全国”要求,在上海、哈尔滨、武汉、西安、成都等5个城市设立了分公司,当时曾被业内人士批评为“盲目扩张、不务正业”。深创投却通过不断创新,从中探索出了一条具有中国特色的创投路径:合作设立并受托管理政府引导子基金。

2007年初,苏州市政府、苏州国发集团、深创投等共同出资成立了苏州国发创新资本投资公司(简称苏州基金),这也是全国第一只政府引导创投子基金,开创了中国政府引导性创投基金的先河。

这一做法产生了巨大示范效应:对政府来说,以政府补贴、资助的形式,把钱无偿给企业,不仅效果评估比较困难,还可能产生腐败,而如果把资金放到专业基金里,就能用市场化手段较好实现政府的意图。

既有国资背景又有市场化运营经验的深创投,受到了各地政府的青睐。仅2007年,深创投就在苏州基金之后,紧接着与地方政府发起成立了淄博基金、湘潭基金、重庆基金、郑州基金、南通基金、萍乡基金等6只政府引导基金。

截至目前,深创投已设立117只政府引导子基金,合计规模439亿元,遍及全国25个省(自治区、直辖市),形成了目前创投界唯一遍布全国各地的政府引导基金网络。

另外,深创投还受托管理深圳市政府引导基金、佛山市政府双创引导母基金等7只政府引导母基金,规模合计1496亿元。

“覆盖全国的政府引导基金网络已经成为我们的核心竞争优势之一!”深创投相关负责人说,通过这张网络,既可依托各地政府的渠道优势找到好的投资项目,又可依托各地政府的公信力引导社会资本“万流归海”,集合各方资源,为创新创业提供资金支持和增值服务,从而帮助企业实现快速健康发展。

这也是深创投投资企业数量、培育上市企业数量稳居国内第一的重要原因。