

国际新风险投资： 绿色企业与投资者的桥梁

刘爱东

一、了解国际新风险投资： 寻求企业发展机遇

(一) 新风险投资与传统风险投资
有本质区别

新风险投资由世界资源所 (World Resource Institute) 和花旗集团基金会 (Citigroup Foundation) 倡导发起, 1999 年在美国华盛顿正式成立, 同年在巴西、墨西哥、阿根廷等国开始启动, 2002 年登陆中国。新风险投资特别注重所投资企业的社会和环保效益以及可持续发展的核心能力, 其投资的重点领域包括可再生能源、生物多样性、清洁生产、有机农产品、生态农业、生态旅游等等。新风险投资旨在帮助优秀的绿色企业引入国际资本, 提升企业的经营管理水平和开拓起产品的国际市场, 它在绿色企业和国际投资者之间架起了一座桥梁。新风险投资不是传统意义上的风险投资公司, 也不是风险投资的中介机构。新风险投资帮助有潜力且可持续发展的项目获得投资, 但它并不直接向企业注入资金, 而是为企业提供管理咨询、商业计划书润色等多方面的服务以提高企业的核心竞争能力, 获得投资者的青睐, 而且这些服务都是无偿的。新风险投资的无偿付出使它成为许多发展中国

家的绿色企业求生、发展的“志愿者”, 这正是它与以盈利为目的的传统风险投资不同之处。新风险投资将目标市场的定位、资金支持与目标企业核心能力培育跟踪服务进行有机结合, 并实行科学的运作程序, 为企业创造了许多商业机会和市场, 是企业资源配置国际化、快速成长的加速器。

(二) 新风险投资的运作方式独特
新风险投资以年为周期进行项目识别, 每年的工作包括企业报名——项目筛选——项目辅导——投资论坛等内容。

企业报名和项目筛选, 又叫“本地能力建设”。符合条件的企业可以直接向新风险投资项目办 (如“新风险投资”中国项目办公室、LEAD 中国项目办公室、环境与发展研究所) 报名, 对每年征集来的所有项目, 新风险投资项目办将邀请来自世界资源所、国内外投资咨询专家和财务管理专家组成评估小组, 对所有申请的项目按照商业模式、管理团队、环境和社会效益等标准进行评估, 评估符合条件筛选出的优秀项目将进入项目辅导阶段。

项目辅导是专门针对即将参加该年度投资论坛的入选企业而设计的。入选企业将获得顾问、技术专家、财务专家等方面的咨询支持, LEAD——来

自 70 多个国家 1 200 多名国际环保专家组成的网络资源, Corporate Global Citizenship Program 提供入选企业接触花旗银行管理层的可能性, 此阶段的投入相当于 60 万美元。通过一对一的投资咨询辅导, 提升了企业管理水平以及对新风险投资的认识和融资能力, 为企业家参加投资论坛进行项目展示提供全面的支持。

投资论坛是投资者、赠款方、买家、参选企业和媒体力量间合作交流的平台, 包括新风险投资在可持续发展领域投资的前景、融资方式比较、新风险投资项目的运作等主题演讲, 以及新风险投资企业筛选和参选企业对新风险投资项目陈述, 最后主办方宣布获得融资支持的企业名单。对于投资论坛评选出的 10 个优秀项目, 可在论坛上向众多投资商进行展示, 并可与风险投资方、咨询公司、高校及科研机构直接交流、探讨环保领域的市场机会, 是获得融资的绝好演练机会。

(三) 新风险投资为企业提供发展机遇

由于主办方的无偿帮助, 新风险投资为参与该项目的企业提供了良好的发展机遇。通过该项目获得企业所需要的资金是参选企业最直接的收获。但是, 新风险投资显然能给企业带来

更多。在参选的过程中，企业可以获得来自世界顶级商学院一流的咨询服务，一些新的管理经营理念将给企业家带来醍醐灌顶式的冲击，企业因此获得了一次免费的人力资源培训机会。同时，由于投资论坛受到各方面的高度关注，企业的产品和形象都可以借助参与论坛的媒体得到免费的宣传机会。在论坛成功融资的企业是最大的赢家，它们不但可以充实资本金，而且可以借助外力优化经营管理和业务流程，提高了企业的素质和竞争力，并可借机将产品推向国际市场，大大提升了企业的发展空间。

二、国际新风险投资： 中国企业怎样入围？

（一）新风险投资挑选什么样的中国企业

新风险投资中国项目旨在推动中国可持续发展领域的进步，它明确地将目标企业定位在：中国境内注册的中小型民营企业；从事的产业属于可持续发展商业领域，如有机农业、清洁生产技术、可再生能源、生态旅游等，或其他不对环境和社会产生负面影响的产业领域；寻求的单笔投资金额在100万美元左右，外方风险投资所占股份不超过49%；愿意通过引入国际资本提升企业的经营管理水平和开拓其产品的国际市场。

（二）参选企业怎样取得成功

众多的中国民营企业由于自身经营理念落后、人力资源匮乏等诸多因素，要获得国际投资商的肯定，需要付出艰苦的努力，尤其要把握住成功的一些关键因素。

首先，在项目初步筛选阶段，企业必须提供一份优秀的商业计划书，来引起新风险投资的注意。这份商业计划书必须做到既能如实反映企业情况，又充分展现企业潜力。制作商业计划书的主要目的是为了全面展示投资项

目以吸引投资者，所以它要说明的两个核心问题是：（1）该投资项目的目的：为什么要冒风险、花精力、时间、资金去进行这个项目。（2）本项目所需的资金：为什么要这么多的钱、为什么投资者值得为此投入资金。此外，相对于普通的商业计划书，参与新风险投资的企业必须在商业计划书中重点阐明本企业的社会和环境效益，证明其可持续发展性。商业计划书的撰写有相对固定的格式，它需要反映投资商所有感兴趣的内容，如企业成长经历、产品服务、市场、营销、管理团队、股权结构、组织人事、财务、运营、融资方案等。商业计划书必须做到内容详实、数据丰富、体系完整，并进行一定的包装。企业在撰写的过程中尤其应该注意以下几个方面：（1）关注产品。商业计划书应提供所有与企业的产品或服务有关的细节，包括企业所实施的所有调查，如：产品所处的发展阶段、产品的目标客户、产品的生产成本和售价等。充分和真实的信息可以增加投资者对产品和投资项目的信心。（2）认识竞争对手。在商业计划书中，企业应细致分析竞争对手的情况：竞争对手是谁，他们的产品如何，竞争对手的产品与本企业的产品相比，有哪些相同点和不同点，竞争对手所采用的营销策略是什么。要明确每个竞争者的销售额、毛利润、收入以及市场份额，然后再讨论本企业相对于每个竞争者所具有的竞争优势。商业计划书要使它的读者相信，本企业在所处行业中确实具备强大的竞争力。（3）了解市场。商业计划书要提供企业对目标市场的深入分析和理解，同时应包括一个主要的营销计划和销售战略。（4）表明行动的方针。商业计划书中应该明确下列问题：企业如何把产品推向市场，如何设计生产线，企业生产需要哪些原料，企业拥有哪些生产资源，还需要什么生产资源，生产和设备的成

本是多少等。（5）展示你的管理团队。在商业计划书中，需要描述一下整个管理团队及其职责，然而再分别介绍每位管理人员的特殊才能、特点和造诣，细致描述每个管理者将对公司所做的贡献。商业计划书中还应明确管理目标以及组织机构设计。必须让投资者相信在这样的管理团队领导下，企业一定可以取得成功。

在通过了初选阶段后，企业将免费获得新风险投资的项目辅导，这可以帮助企业全面提升自己的竞争能力。项目辅导主要着眼于：提高企业的经营管理水平、帮助企业了解可持续发展领域的投融资趋势、为企业介绍一些招商引资的渠道等。新风险投资项目办会提供技术、市场、管理、财务等方面的专家为企业进行一对一的咨询辅导。企业应利用这个机会与专家进行充分交流，在专家的指导下有针对性地改进自身的缺陷。同时，企业也应关注本阶段接触到的一些投资商的信息，思考如何“投其所好”以获得投资商的青睐。企业本阶段的另一个任务就是在专家的帮助下，进一步完善商业计划书，为下一阶段的项目演示做好充分的准备。在经过了新风险投资的项目辅导后，企业的能力得到了大幅度的提高，将与竞争者一起参与投资论坛，向最后的胜利发起挑战。投资论坛上，投资商将对所有参选项目进行筛选，最终只有部分项目能够获得投资。企业家在投资论坛上会获得一个展示自己商业计划的机会，企业家必须利用这个机会充分证明自己的能力，引起投资商的兴趣并尽量获得他们的肯定。只要项目本身具备强大的竞争力，再加上充分的前期准备和企业家在投资论坛上的精彩呈现，项目最终一定可以获得成功。■

（作者单位：中南大学商学院）

责任编辑 孙莹