



现场嘉宾正在听取企业路演。

文匠之乡唱响资本之歌

12月22日,由高密市金融办、科技局、经信局主办,开来证券、齐鲁晚报、大众网承办的一场产业与资本竞相交融的投融资路演活动在高密举行。从北京、济南、青岛、烟台等地赶来的投资机构专家,与8家高密企业就产品功能、技术壁垒、市场定位、商业模式、股权激励、资本结构进行互动交流。

一场企业家与投资机构的“头脑风暴”

第一家路演企业山东泽普医疗科技有限公司主要从事数字化运动康复和疼痛治疗设备的研发、制造、销售及医疗技术服务。据该公司董事长吴少军介绍,目前我国康复医疗具有80%空白的巨大市场空间,发展前景广阔。公司未来3年将通过引进韩国韩一公司、德国欧培德公司、美国BTE公司等产品代销权,打造康复医疗特色产业园区以及社区康复疼痛诊疗小屋运营模式,并在全国复制,实现产业延伸服务,销售收入和利税每年有望保持50%以上的增长率。

“这一项目的产业背景还不错,从2015年开始这个领域出现大规模的资本介入,当年度在这个领域的融资额达到80亿美元(国内市场)。目前的IPO市场和新三板领域还没有一家康复机构能够进入该市场。”雷峰资本CEO张立强表示。

作为山东省“专精特新”中小企业的代表,山东仙普爱瑞科技股份有限公司主要从事动物饲料添加剂的研发、生产和销售,公司在传统的领域耕耘之外,开始涉足人用医药的研发、生产和销售。“从今后资本运营的角度来说,对合作公司控股参股好。”开来证券董事长王峰指出。

“从资本结构看,公司还是家族企业形态,今后对股权结构设置有什么打算?”在台上路演推介的安泰玛钢负责人话筒还未落下,青岛华通创投投资总监徐赛龙立即抛出了这个极

具共性的问题。“下一步,要调整下股权结构,把高管和核心人员吸纳进来。”该负责人说道。

对此,开来证券总裁王志华表示,在筛选项目阶段,毫不犹豫录选了安泰玛钢。因为中国高铁作为中国装备制造业的代表,在十三五期间仍有较大的市场空间。开来证券投资过高铁配件供应商企业,对其相关行业的发展历程,发展前景及行业规则比较熟悉,选择安泰玛钢参加路演除了继续考察是否具备投资价值外,还想考量能否与之前所投资的另一家配套企业发挥协同效应,共享信息、渠道及技术资源,获得更好的边际效益。

“惠及民众、和合共赢、德被城乡、润泽一方”,高密市惠德农产品有限公司专注于食用菌行业的发展,以金针菇为主,培育出自己独有的“琥珀菇”品种。据公司总经理张攀介绍,公司的琥珀菇已有四年研发基础,拥有琥珀菇的技术壁垒,其他公司短期内无法复制,并且琥珀菇已具备成熟的工厂化生产工艺,生物转化率高,质量好,稳定性强。不仅如此,公司还与日本弘前大学进行定向的菌种研发,进一步提高菌种的高产、优质、稳产的种性性能。公司研发中心目前已将琥珀菇列为2017年重点研发项目,投入巨资,力争在技术和工艺上取得进一步突破。

专家点评切中要害

在谈到这次路演的感受时,安泰玛钢负责人说:“一针见血,非常尖锐,专家问的一些问题,有的根本没有考虑过,回

去以后要仔细研究这些问题。”

记者发现,专家们普遍关心的问题包括“有无股权激励措施、商业模式是否清晰、行业地位是否突出、外部进入壁垒如何”等等。

徐赛龙表示,参加路演的企业总体质量不错,但有个别企业对路演的着重点把握有些偏离。“前几天,我到一個创客中心去,有一帮人在加班加点忙碌,他们给我介绍一家企业,说这家企业已经参加了几十场路演了,旁边有些人就问‘融到资没有’,我说‘肯定没融到资’。首先他参加了几十场路演了,肯定没有时间好好经营企业;其次,参加了几十场没有融到资,说明他根本不知道投资者想听什么。”徐赛龙说,包括今天我们做路演的企业,不能把路演当成技术交流或者一个科普扫盲的活动,大家应该思考如何跟投资机构沟通。

有专家指出,路演企业要了解投资机构对企业的估值模型,这样更便于提高对接的成功率。融资分两个阶段:第一个阶段是天使融资,天使融资有一个约定俗成的估值比例,企业创始人100万,团队100万,市场100万,技术100万,企业文化或者盈利模式100万,也就是说,天使轮充其量给企业600万,当然现在也有扩大的趋势,但也是按比例扩大的,技术占百分之十五多,这是在天使阶段;到了VC阶段,估值体系是按照企业当年度能够完成的净利润乘上一个市盈率数的倍数,五到十五倍。离着上市目标比较近,那么就选择大一点,离着比较远就选择小一点。一般来说,企业创始人占30%,团队占20%,市场占30%,技术

只占10%,企业文化或者营运模式占10%。

万相投资总裁许鹏对参与路演项目提出建议,比如参演企业要充分学习路演技巧,路演时充分利用好有限时间,把握好节奏,要尽量在最短的时间内把产品、业务讲清楚。企业在路演时,要懂得投资机构需要知道什么,比如商业模式十分重要。不论何种行业的企业,关键是要有专业优秀的团队和明确的盈利模式,企业在经营中还要加强差异化竞争和营销能力。

文化之乡与资本之水亲密接触

高密是当代著名作家莫言的故乡,曾荣膺中国纺织名城和山东省制鞋业基地的称号。近年来,生物医药、节能环保、文化旅游发展迅速,逐渐成为高密的新名片。前三季度,高密完成地区生产总值470.8亿元,同比增长8%,实现地方财政收入38.4亿元、同比增长12.6%,总量、增幅均居潍坊第3位。工业企业实现主营业务收入1369.6亿元、利润69.9亿元、利税104.1亿元,同比分别增长8.2%、5%和4.6%,其中,劳保制鞋、纺织服装等产业主要指标均实现两位数增长,生物医药、节能环保等新兴产业产值分别增长37.5%、33%。

谈起组织这次路演的初衷,高密市金融办主任高泗江说:“这场路演活动旨在通过搭建投融资平台,促进科技企业与投资机构之间投融资交流合作,推进科技金融深度融合。资金是企业运行的血

液,在银行信贷投放较为谨慎的背景下,直接融资以股权、债权的方式直接投资于企业经营之中,可以有效地弥补银行贷款等间接融资的不足。”

“为调动企业改制挂牌积极性,降低企业改制挂牌成本,高密先后出台了《规模企业规范化公司改制补贴资金管理办法》以及《关于推进企业规范化公司改制和上市挂牌融资的意见》,市财政三年内安排1000万元专项经费,对公司改制发生的中介费用给予一定比例补贴。其中对在科创板成功挂牌的企业,由市财政给予60万元资金补助,进入创新层的企业再补助20万元。对在齐鲁股权交易中心、青岛蓝海股权交易中心成功挂牌的企业,市财政给予40万元资金补助。”高密市委常委、副市长韩文宏在接受记者采访时说。

今年以来,企业通过公司债、短期融资券、中期票据、资产证券化项目实现直接融资40.85亿元,创历史新高。12月17日、18日,山东省省级政府引导基金直投基金运营机构山东发展投资控股集团有限公司,与高密振泰集团、仙普爱瑞、安保来鞋业、思美尔服饰、万和车桥、鑫宝铝业等6家齐鲁股权交易中心挂牌企业分别签订了投资协议,投资总额达1958万元,平均每家企业获得326万元的上市进展顺利推进,豪沃机械、银鹰股份、菲达电器、锦纺棉业等企业挂牌新三板进入关键阶段,另有一批企业在明年一季度将集中在蓝海股权交易中心挂牌。