



八年里程
瀚晖资本面对面
437 期
2016-12-09



瀚晖顾问——华南领先的企业创业服务与成长平台

各地级以上市科技局（委）、顺德区经济和科技促进局，各有关单位：

【省申报】广东省科学技术厅关于发布

2017 年广东省科技发展专项资金前沿与关键技术创新类项目（粤港联合创新领域）指南的通知

为贯彻落实国务院

《中国制造 2025》相关部署和省委省政府《关于全面深化科技体制改革加快创新驱动发展的决定》《广东省人民政府关于加快科技创新的若干政策意见》以及《粤港合作框架协议》相关精神，按照《广东省前沿与关键技术创新专项资金管理办法》有关要求，我厅组织申报 2017 年广东省科技发展专项资金前沿与关键技术创新类项目（粤港联合创新领域）。本领域围绕粤港两地科技创新需求，充分发挥粤港双方优势，结合两地企业与高校、科研机构的紧密联系以及高新

区、专业镇在政策、产业生态等方面的有利条件，建设自主创新品牌。项目选取当前粤港两地的科技发展热点进行联合资助，争取在战略性新兴产业技术上取得突破，进而提升粤港两地的国际竞争力。

组织方式

项目申报由符合条件的各企、事业单位按照本指南要求申报，经专家评审后择优资助。所有项目申报必须通过广东省网

上办事大厅财政专项资金管理平台或省科技厅

阳光政务平台（http :

//pro.gdstc.gov.cn）进行申报及提交有关申请资料。

支持领域

面向粤港两地，优先支持移动互联网、大数据技术、高端制造装备、智能机器人、新材料、新能源、节能环保（大气及水污染治理）、生物医药、公共安全（食品安全及重大疾病防治）等新兴技术领域。具体支持方向为以下三类：

(一) 粤港创新平台建设专题(编号:

0504):

1.内容:该专题主要支持两地高校在广东联合设立的科技创新平台,港属大学及科研机构在广东设立的研发机构,港资企业在广东设立的省级研发中心(工程中

心),广东企、事业单位与香港相关机构合作在广东设立的省级研发中心(工程中

心)、省级合作基地。
2.支持强度:本专题列为重点项目,每项支持 150 万元,总体不超过 5 项;采取事前无偿资助方式。

3.目标要求:公共服务平台类合作,应具有开展合作的良好基础和相对稳定的合作渠道,对本领域、本地区或本行业开展粤港科技合作具有服务、引导和示范作用,有利于开拓、建设粤港合作伙伴关系网。申报项目要求在本领域形成科技发展及创新热点报告至少 1 篇,至少设立 1 家联合研发机构实施联合研发,通过引进 2 名以上创新人才共同培养人才不少于 3 人;应申请或获得授权国内发明专利或国际 PCT 专利 2 件,在国际三大索引收录期刊发表 2 篇以上论文等。

(二) 粤港创新平台建设后补助专题(编号: 0505)

1.内容:2014 年 6 月 1 日至 2016 年 6 月 1 日期间,广东机构在香港设立的联合研发中心、实验室、科技孵化器等。

2.支持强度:每项支持 150 万元,总体不超过 5 项;采取后补助支持方式。

3.目标要求:实施联合研究开发项目,在引进创新人才、联合培养人才方面有建树,在国际三大索引收录期刊发表论文等。

(三) 粤港科技合作项目专题(编号:

0506)

1.内容:本专题主要支持已指定技术领域有充分产业化前景的粤港合作项目。

2.支持强度与方式:鼓励向粤港双方政府同时申请资助,获得粤港双方政府同时支持的项目,粤方每项资助 100 万元(港方另有资助);仅通过粤方评审的项目(港方未通过),粤方每项资助 50 万元。单方面申请粤方资助、并通过粤方评审的项目,粤方每项资助 50 万元。以上均采用事前无偿资助方式。

3.目标要求:应用基础研究类和社会公益类合作项目,应解决我省关键技术需要或社会民生问题,在国际三大索引期刊发表论文,培养研究生,申请或授权国内发明专利,或国际 PCT 专利,通过加强研究成果的推广应用,产生良好的社会效应或经济效益。应用开发及产业发展类合作项目,应攻克关键技术,形成具有知识产权的科技成果,申请或授权国内发明专利或国际 PCT 专利,培养科技合作创新人才,产生良好经济效益。

申报要求

(一) 申报项目符合本指南的有关要求;符合《省前沿与关键技术创新专项资金管理办法》有关要求。

(二) 项目申报单位为依法在广东省境内注册、具备独立法人资格并具备一定科研开发能力和基础,能为项目实施提供必要条件和资金保障的企事业单位。不接受广东机构单独申报,必须联合 1 家或多家在港注册的机构作为合作单位共同申报。港方机构如为企业,必须有相应的商业注册证明。参与合作的港方机构可同时以申报单位的名义向港方政府申请同一项目的经费资助,具体按港方要求进行申报,有关要求可登录香港创新署官网

(<http://www.itc.gov.hk>) 查询,粤方作为参与单位共同研发。(三) 项目具备一定合作基础,申报单位具备相应的合作渠道和能力。申报材料要围绕申报项目应具备的人才团队、技术储备、科研设备、硬件条件以及双方合作的互补性作充分说明。粤港合作各方需签订相关项目合作协议,项目执行期限为自合同签署日起不超过 2 年。

(四) 项目申报人须熟悉本研究领域。具有副高及以上职称,从事相关科研工作 2 年以上;或博士毕业后并全职从事相关科研工作 3 年以上(须以 PDF 格式提供毕业证书或职称聘书的原件)。项目组的港方合作机构人员要提供相关在职证明复印

件。

粤方有企业参与项目申请，要求必须有相关自筹资金投入：

原则上，由企业牵头承担项目的，其自筹资金（含参与企业共筹）总额度要达项目总投资的 60%以上；科研院所或大学牵头、有企业参与的项目，省级财政资金资助额度不超过项目总投资（总投入）的 50%。申报书须附有明确的自筹经费和使用情况说明、及盖章签字齐全的经费承诺证明公函原件。仅由科研院所或大学参与研发的项目，自筹经费不作要求。

牵头申报单位作为项目责任主体，应承担主要研发工作，并对政府资助资金作合理安排。本专项资金只支持在广东境内注册的机构作为申报承担单位，合作各方可在广东境内使用该专项资金；须在广东境外使用资金的，建议承担单位用自筹或其它资金列支。

（五）项目申报资料必须按照省科技厅阳光政务平台申报要求填写。项目申报单位及申报人可根据需要提交其他相关附件。原则上附件材料应能够对项目申报内容和方案进行佐证、说明项目申报单位实施项目的有利条件（如近 3 年来申报单位已经建成的实验室，已发表的重要论文、相关的专利，以及项目执行团队以往完成的科研成果证明等）。

（六）经费预算。申报单位应认真做好项

目经费预算，申请财政资助经费的强度必须与本通知指引相同。

纸件及附件要求

- 1.纸质申报书原件一式 1 份，申报单位及推荐单位签章须齐全。
- 2.须提供与港方单位合作的协议原件。如三方以上合作，需提供所有合作方共同签署的合作协议原件。
- 3.有自筹经费要求的申报单位，须提供明确的自筹经费和使用情况说明、及盖章签字齐全的经费承诺证明原件。

申报程序

（一）注册。首次申报的单位可在省专项资金管理统一平台进行注册后转入省科技厅阳光政务平台进行申报；或者在省科技厅阳光政务平台注册单位信息，获得单位用户名和密码，同时获得为本单位项目申报人开设用户帐号的权限，项目主持人从单位科研管理人员处获得用户名和密码，填写个人信息后进行申报。已注册的单位继续使用原有帐号进行申报和管理。

（二）申报。各单位和申报人注册后即可通过网络提交申请书及相关材料，并在主管部门审核通过后打印书面申报书一式 1 份（须提供与港方合作伙伴的合作协议或意向书复印件；有自筹经费要求的申报单位，须提供明确的自筹经费和使用情况说明、或经费承诺证明原件）送交所属主管部门。

（三）审核推荐。省直主管部门在省科技厅业务综合管理系统对申报项目择优推荐，并以正式文件报送（含推荐项目汇总表）省科技厅；各地市所属企事业单位的申报项目，必须由地级以上市科技局行文向省科技厅择优推荐（含推荐项目汇总表）。

（四）资格审查和项目评审。省科技厅组织专家，对各主管部门推荐的项目进行资格审查和评审，按照择优选择原则列入科技计划予以支持。

申报时间

申报单位网上申报截止时间为 2016 年 12 月 4 日下午 17:00，各级科技主管部门网上审核推荐截止时间为 2016 年 12 月 11 日下午 17:00。书面申报材料送省科技厅业务受理窗口的截止时间为 2016 年 12 月 18 日下午 17:00。

联系方式

书面材料报送地址：广州市连新路 171 号省科技信息大楼 1 楼广东省科技厅业务受理窗口（邮政编码：510033）

业务咨询：省科技厅交流合作处 杨保志（020-83163862）

技术支持：省科技创新监测研究中心（020-83163338、83163469）

投进去退不出，你估值都是假的，退出才是创投本质

导读 投资是特别理性的，人的本质又是感性的，所以做投资很累，是对人性的一种考验。做投资既要关心行业，又不能太关心行业，要踏踏实实把项目投好，最终还是追求现金回报的。投了一个什么项目开个庆功会有点扯，退出变现开庆功会是可以的。投出去离项目退出差得老远，很多最后还是完蛋了。

文/达晨创投

肖冰：达晨创投执行合伙人，总裁。中国人民大学经济学学士、暨南大学经济学硕士。从事投资 20 多年，对项目判断具有独到的眼光。主管公司投资业务。2012 年、2013 年均被《福布斯》杂志评为“中国最佳创投人”。2015 年，荣获清科评比的“中国最佳创业投资家”。

达晨创投：成立于 2000 年 4 月，是我国第一批按市场化运作设立的本土创投机构。聚焦于 TMT、消费服务、医疗健康、智能制造等行业，目前共管理 17 期基金，总规模 200 亿元；投资企业超 350 家，成功退出 85 家。同时，已有 62 家企业在新三板挂牌，26 家企业完成 IPO 预披露等待证监会审核。

投资是一种反人性的工作

投资这个事情不是一个好玩的事情。过往这几年，特别在股灾之前那一段时间，大家把这个行业变成特别娱乐化、好玩的



行业，很多人热血沸腾的投入到这个行业，把它残酷的一面忘记了。

其实这只是一份正常的工作，我前一分钟还在纠结项目细节，现在赶到会场，我特别不适应。**这是专业的、长期的工作，跟企业做研发没有什么区别，甚至更痛苦，压力更大。成功特别少，失败特别多。这可能会被媒体宣传的财富故事、戏剧化故事掩盖了。**

所以还是要回到它的本来面目，投资是特别专业的事情，也是特别反人性的事情，我们投这个事情特别理性，但人的本质是特别感性的，又要理性又要感性，哪有这样的人。所以投资每天特别累，对你的人性是一种考验。

寒冬还是高峰，我们并不关心

我们是一个投资公司，我们做投资的，就是把每个项目做好就可以了，所以我们对整个行业发展形势、同行的动态不是特别了解，坦率讲也不是很关心，为什么不关心呢？

因为中国的市场特别大，几个机构占行业的比重特别小。中国最大的创投公司

在场所占的份额都是微乎其微的，我想只要到美国的程度，市场的波动才会对你有较大影响。现在我们自己的规模都很小，这时候埋头把自己的事情做好就可以了。

另外，**大家现在特别关心的是不是行业寒冬，从达晨 16 年历史来看，基本上过三年就会说寒冬来了，过三年又说高峰来了。**我们每次到寒冬的时候，跟很多同行交流，他们说，你们很奇怪，怎么还在做投资，我们都已经休息了；还有在行业特别热的时候，你不去投好像特别没面子，别人都投了你不好好像落后落伍了。

我们一级市场投资跟二级市场不一样的，二级市场可能一下子熊市，一下子牛市，特别是中国的股票市场要追点，你不追就赚不到钱。我们一级市场是特别长线的投资，投资到退出基本上 5-8 年，你投的时候抱着追热点的心态，最终企业本身怎么样，能不能长期发展，它的本质你可能忘掉了。

从这个角度讲，我们既要关心这个行业，也不要太关注行业。我们从业人员还是踏踏实实把自己每一天的工作做好，每一个项目服务好，最终的结果肯定就是好的。

我们其实不太关心现在创投是 2.0 还是 3.0，我觉得这些事情也不要太花脑筋，怎么应对这些事情？很简单，就是回归行业的本质，想清楚它的本质。**创投的本质 100 年都不会变，创投的原理、精神，过去 100 年是这样的，未来 100 年还会是这样。**

创投行业突然受关注让我受宠若惊

市场的变化我觉得有一些，感触特别深的。**原来创投行业是一个特别小众、边缘化的行业，特别不被政府关注。每次召集金融行业开会，创投是坐在角落**，中间的位置是商业银行、大保险公司、证券公司是主角，创投是特别没有人理的行业。

过去十几年，支持很多都是停留在口头表态的层面，我们就是野蛮生长起来了，王老（王守仁 编者注）可能很清楚，我们是没有很多政府支持起来的。特别是今年，政府前所未有的开始关注我们这个行业。

“国十条”等，春天来了，**好像我们一下子从边缘地带往中间走了一步，突然我们也算金融行业的高管了**。金融行业的很多优惠政策，什么税收、子女上学等，我们都能享受了，感到很好。钱也是特别多。政府的钱，以前从来没听说，现在一下子各种政府基金，基本上都是几百亿、几千亿支持我们，100 亿以下都不好意思说。然后出面的领导级别是越来越高，每次接见我们领导的级别，以前市长到我们公司来都感到特别鼓舞，后来省委书记都到我们企业来，这是前所未有的支持。

募资之变：光靠 PPT、演讲不好募了

前面也讲到了，募资很大的变化就是，募资突然一下子变得很简单了。我们

最近也在做一个募资，以前募资基本上都是高净值的个人，没有什么机构参与我们。但现在募资百分之百是机构，突然没有个人了。

机构投资者出现以后有什么大的变化呢？机构投资人是看数据的，他是专业的，他不看演讲。**以前的募资完全靠演讲、PPT，谁讲得漂亮；现在尽调特别充分，会计师、律师，尽调非常严格，不是说你讲得漂亮就能拿到钱。**

现在能够提供特别完整的历史记录的创投机构特别少，所以机构投资人的钱只能投那几个创投机构，那就出现什么情况？一线的创投机构都坐在家里面募资，因为都有大的专业团队会做数据分析，主动上门找最好的创投机构。主动上门，不是同学、朋友募资，那肯定不是专业的。

所以这导致我们行业洗牌加剧，有良好业绩的公司，GP 的业绩非常容易，并且特别大，一下子钱进来特别多；过往 PR 做得好，但没有业绩记录的那些机构反而募不到钱，冰火两重天。

如果现在还向个人募资，这是个很大的问题，因为机构钱很多，所以向个人募资肯定要打个很大的问号。未来肯定只能通过参与母基金，看看有没有机会通过他们来介入。

这跟美国很像，美国的基金基本上都是一代一代跟的，封闭的，基本不对个人投资者开放。所以中国好像突然有点跟国际接轨了，今年开始随着国有资本、大的

机构、专业化市场化的母基金出现以后，推动我们行业有了新的变化。

投资之变：钱多好项目少，看不出寒冬

从投资来说，投资说是资本寒冬，它实际上体现在对某些行业的投资大幅减少，以及对中小企业的投资在减少。我们看一下清科的数据，中小型投资在减少，PE 的投资在增加，钱实际上还很多，但是钱避险的心理特别重。所以相对低的项目出来以后，这个钱就拼命的涌进去，抢那些相对成熟的项目。

看今年 PE 上半年，接近去年全年，从这个角度来看，PE 是看不到什么寒冬的。钱特别多，好项目特别少，机构投资人对风险是比较厌恶的，或者专业机构专业能力不够，过往追风口的投资，去年、前年 O2O、互联网+什么东西都很容易融到钱。

现在这样的项目大家比较害怕，比较害怕以后这个钱就投不出去了。不投那个投什么？现在新的方向很少，主流 VC 都在找新的方向，所谓人工智能这些东西是不是新的风口，是不是能融到很多资金，大家都在观望、布局。但是不是能融到大规模的钱，新的技术到底哪些东西大规模出现，这还在探索期。

新三板的公司我同意蒋总（蒋国云 编者注）前面说的，**两极分化会特别严重。肯定会有伟大的公司诞生，同时骗子**

公司也会大量死亡，倒闭的、跑路的将成为常态。我们把创业板和新三板混为一谈，拿这个概念骗我们老百姓，现在它的本来面目又暴露出来，我觉得特别好。

怎么应对？既然市场在变化，我们现在募资非常简单，机构投资者非常好沟通，所以我们特别不愿意跟个人沟通，太不专业、太耗时间，要从基本原理讲起，挺累的。

我们希望把 100% 的精力花在投资上。我们原来没有很大的抱负、野心和理想，现在有做大的机会，很多优秀的 LP 找我们，说希望一起把达晨做的更大一些，现在这个问题可以很好的思考一下。**我们要更有抱负一点，要更有理想一点，要更勤奋一点，来把达晨的事业做得更大。**

所以从能力方面来讲，有能力的 GP 可能会趁这个机会做大。我们看现在募资的规模越来越多，就是说单笔募资的规模确实在加大，当然我们自己也身在其中，深刻的感受到了变化。

估值都是假的，退出才是创投本质

所谓专业化喊了很多年了，我们说要向美元基金学习专业化，要重度垂直细分。

我们达晨推三三制，三个人看特别细的行业，投教育、医疗，投药的就只能看

药，把这几个人搞得特别专业化，你才能比别人赚更多的钱。长期持续赚大钱肯定是取决于你的研究能力、专业判断能力，赚的是大部分人看不懂的钱。

人民币基金要支持实体经济。其实目前热的是某几个细分的行业，但中国缺少东西？中国是一个发展中国家，除了有世界最先进的互联网行业以外，很多企业其实都是嗷嗷待哺的。

环保、军工这些东西没人看、没人投，投这些看不上、不性感、不好玩、不是市场热点，人人都投互联网，因为觉得它很炫。投了什么 O2O 项目可以天天秀，投了制造业项目，真正的硬科技项目都不好说，中国已经变成这种局面了。

我觉得我们关注点还是要多一点，特别是人民币基金，要更多的支持中国的创新行业。不光是追风口去投，特别是不应该追求投了以后估值提升了多少倍，为了这个去投资，我觉得挺累的。

投了一个什么项目还开个庆功会，我觉得有点扯，应该是最后退出，变现以后开庆功会是可以的。投出去离项目退出差得老远，很多最后还是完蛋了。还有很多人是为了融资去投资的，他说我不投这个项目可能赶不上这个热点，赶不上热点就募不到钱。拿投资人的钱去做这种事，我觉得是不太负责的态度。

我们最终还是追求现金回报，不要看基金好像说多么的性感那些东西，没什么

用。多少概率讲了没有用，最终还是赚现金回报，这是我的观点。

我们定义是创投，那你就应该支持中小型公司，你看五年以上。五年、十年，没有这样的心态，不去做这种事情，你不是做创投的，你是披着创投的外衣，做着投机的事情。

投资，投进去退不出来，估值不能卖，那都是假的。所以，特别是本土人民币基金，还是踏踏实实，不要管 2.0、3.0，我们还是 1.0 阶段，那时候是最好的阶段。没有退出我们就投很多公司，长期成长，后来这些公司都赚了大钱，不要追概念故事，不忘初心，不要忘了本质的东西，不要被虚幻的东西所诱惑。谢谢！

重磅！

广州成立 375 亿规模工业转型升级基金，未来将投向这些新兴领域

11月15日，在广州创新创业展首日，总规模为375亿元的广州工业转型升级发展基金（以下简称广州工业基金）揭牌亮相。这是广州首个聚焦工业转型升级的股权投资基金。广州市人大常委会主任陈建华、市委常委周亚伟、市工信委主任赵军明、广州基金董事长韩颖等出席活动并参加了揭牌仪式。

据悉，广州工业基金突破性地采用了公司制的运营方式，即以15亿财政资金作为母基金，通过广州基金以资本金的形式全资成立广州市工业转型升级基金管理有限公司，以独立法人的方式，使广州工业基金循环使用，逐级放大。同时，母基金按照不低于1:2的比例吸收了银行、保险、信托在内的12家金融机构参与，撬动资本超360亿。

传统的财政拨款专项基金，一般直接投资于具体的企业与项目上，没有放大效应，在投资规模和影响力方面也存在一定的局限性。业内专家认为，政府引导基金的设立，可以充分发挥财政资金的杠杆作用，把金融资本、社会资本都调动集中起来，共同支持扶持实体企业，实现政府与

产业的有效互补。会议现场，随着广州基金与建设银行、珠江人寿、平安信托等12家金融机构签定战略合作框架协议，以15亿政府引导资金撬动360亿金融资本，也正式吹响了广州全面深入助推工业转型升级的号角。



赵军明表示，市场化运作模式是政府引导基金的未来大趋势，但如何在保证市场灵活性和政策引导性的前提下，充分撬动社会资本参与仍然面临着巨大的考验。广州工业基金采用母子基金运作模式，积极发挥财政资金引导效应，通过与子基金管理机构合作模式加大企业股权投资力度，积极推动作为国有股权投资机构的“混改”步调，探索国有资本与民营资本融合发展的新模式，加快实现广州市工业转型升级发展战略目标。

在浦发银行广州分行行长李荣军看来，“广州工业发展引导基金的诞生，不仅仅是广州工业产业转型升级的机遇，也是银行转型的机遇，从长远来看政府引导基金将改善区域投融资环境。”

据广州基金董事长韩颖透露，预计到2016年底，广州工业发展基金的子基金

规模将近百亿，重点投资于广州工业发展的创新领域，投资一批广州市新信息技术产业、高档数控机床和机器人、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械行业企业。