

# 中小企业股权融资变“小白” 路演被吐槽“胡说八道”

## 机构投资者:要学会借助资本的力量



CFP供图

“融资难、融资贵”是中小企业普遍面临的难题,然而近日有机构投资者对记者吐槽,融资难一方面是融资渠道太单一,另一方面,不少企业自身也有问题,除了银行贷款,对其他融资方式的了解几乎就是“小白”,好不容易见到了投资人,结果企业“胡说八道”一通,把潜在投资者都给赶跑了。

现代快报记者 刘元媛

### 对资本市场“既爱又恨”

“银行贷款主要是解决短期资金周转问题。中长期来看,中小企业要获得发展还需要借助股权融资、引进战略投资者等融资途径。”南京金帕特投资管理有限公司总经理程绪传认为,随着国内多层次资本市场建设不断加快,新三板及四板市场(区域性股权交易中心)将培育大量的中小企业走向资本市场。但在接触众多中小企业过程中,他发现,由于对

资本市场不了解,很多企业对本市场既强烈渴望又很恐惧,心态颇为复杂。“有些企业对股改很畏惧,因为要一下子补缴很多税收。既想得到上市公司荣誉及融资的好处又不想付出代价,这是不可能的。”程绪传将企业形象地比喻成萝卜,有限公司就像带着泥巴的萝卜,股份制公司就像洗得干干净净的切成很多小份的萝卜,可以通过出售股票来融资等。

### 企业路演“不会说话”

中小企业平时鲜有机会接触到投资人,为何见到了反而“胡说八道”?南京一家私募股权投资机构的负责人告诉记者,前几天参加了一场由某开发区管委会举行的路演活动,现场来了不少中小企业及投资人。

“企业在台上简直是胡说八道。”该负责人颇为无奈地表示,企业自顾自地大讲特讲专业技术,完全不理睬台下投资人是否听得懂。而身经百战的投资者对很多中小企业的路演水平也心里有数,“就让他在那讲吧,反正也讲不出什么来。”

这种无法与投资人有效沟通的情况,在中小企业身上非

常普遍。正是因为平时几乎接触不到投资人,也没有资本意识,上述企业在路演活动中的表现就可想而知了。

另外,业内人士称,中小企业“一把手”的作用至关重要,以句容为例,当地很多企业都是劳动密集型企业,另外很多中小企业老板学历不高,还是用传统思维在办企业。“企业需要钱了要么找银行贷款要么找朋友借。”

江苏句容市茅山风景区管委会副主任李迎节告诉记者,“企业需要钱了要么找银行贷款要么找朋友借。”

### 四板市场成“入市”跳板

目前,南京金帕特已推荐10家企业在江苏股交中心挂牌。程绪传坦言,很多中小企业在挂牌后离融资还有一段路要走,比如要了解资本市场规则、规范企业财务、建立现代企业制度等。但只有先跨进资本市场的大门,企业才有机会享受资本市场带来的融资便利。

记者在采访中了解到,一些中小企业对未来在资本市场布局颇为清晰,四板市场将作为成功登陆主板的重要跳板。2014年12

月30日下午,国资背景的茅山福地旅游纪念品有限公司在江苏股交中心挂牌。

李迎节表示,公司在股交中心挂牌意味着迈出了体制改革和试水资本市场的第一步。挂牌之后,公司将借助股交中心平台吸纳和引进各类战略合作机构,并引入更多民间资本、技术和管理经验等。李迎节透露,茅山旅游还将借助券商、风投等专业机构力量,争取登陆新三板,最终目标是主板市场。

# 登记备案要排队 有私募出高价“买牌照”

自首批50家私募机构获得私募基金管理人登记证书以来,到2014年12月已有近5000家私募在中国证券投资基金业协会进行登记备案。由于目前排队申请的私募机构太多,一些迟迟拿不到证书的机构开始打起同行的主意。

现代快报记者 刘元媛

### 有私募要买证书

昨日,沪上一家私募机构负责人告诉记者,最近有同行看上了公司的证书,开价200多万。该负责人表示,“申请的机构越来越多,有的私募把材料报上去了好几个月都拿不到证书。”一些迟迟拿不到证书的私募机构就比较着急,希望从已登记备案过的私募机构那买证书。虽然有出高价买证书的,但鲜有机构愿意卖的。上述私募机构负责人告诉记者。

值得注意的是,私募基金登记备案不是行政许可,基金业协会对私募基金登记备案信息不做实质性事前审查。基金业协会在自律管理中如发现私募基金管理人利用登记备案证明不当增信或从事其他违法违规活动的,将按照《基金业协会自律处分实施办法》采取相应自律措施。涉嫌违法违规的,移送中国证监会处理。

### 私募管理人将分类公示

近日,中国证券投资基金业协会发布了关于改进私募基金管理人登记备案相关工作的通知。其中表示,自2015年1月1日起,基金业协会不再发放纸质的私募投资基金管理人登记证书和私募基金备案证明。

另外,为加强私募基金自律管理,推动行业诚信建设,基金业协会近期将实行私募基金管理人分类公示制度,主要按照私募基金管理人填报的管理规模、运作合规情况、诚信情况等信息,对私募基金管理人进行分类公示。据基金业协会公布的《实行私募投资基金管理人分类公示的具体方案(征求意见稿)》显示,分类公示范围包括管理基金规模较大的管理人公示、运作不规范及有诚信问题的管理人公示和提示类公示三个部分。



漫画 俞晓翔

### 市场焦点

#### 天弘基金 股权变更起波澜

蚂蚁金服对内蒙君正提起仲裁

蚂蚁金融服务集团4日确认,已于近日向中国国际贸易仲裁委员会提起仲裁申请,针对内蒙古君正能源化工股份有限公司拒不履行《天弘基金管理有限公司增资与认购协议》的问题,请求裁决内蒙君正履行协议向天弘基金缴纳出资额6943万元等相关义务。

支付宝与天弘基金在2013年联合推出了互联网理财产品余额宝,用户将钱转入余额宝,实际上是认购了天弘基金的“增利宝”货币基金。天弘基金股东之一的内蒙君正此前发布提示性公告,称内蒙君正及天弘基金其他股东已与浙江阿里巴巴电子商务有限公司(即蚂蚁金服的前身)就天弘基金增资扩股和全面业务合作达成框架协议。

根据当时披露的公告,蚂蚁金服将以11.8亿元认购天弘基金2.623亿元的注册资本,内蒙君正出资6943万元认购天弘基金1542.9万元的注册资本。

据蚂蚁金服理财事业部总经理袁雷鸣介绍,在包括内蒙君正的各方正式签署增资认购协议后,天弘基金向证监会递交了股东变更的申请,并于2014年5月获得中国证监会的核准,但内蒙君正至今未缴纳出资额。袁雷鸣称,此次提起仲裁是天弘基金股东层面解决争议的行为,对于余额宝的业务合作没有影响,对于余额宝用户也没有影响。

据新华社

### 天天出彩

体彩7位数(15003期)		
中奖号码:4 1 2 2 8 0 6	每注奖金	0元
奖等 中奖注数	每注奖金	0元
特等奖 0注	每注奖金	0元
一等奖 5注	每注奖金	12545元
体彩排列3(15004期)		
中奖号码:1 4 2	每注奖金	1040元
奖级 中奖注数	每注奖金	346元
排列3直选 4429注	每注奖金	1040元
排列3组选3 0注	每注奖金	346元
排列3组选6 9465注	每注奖金	173元
体彩排列5(15004期)		
中奖号码:1 4 2 8 2	每注奖金	100000元
奖级 中奖注数	每注奖金	100000元
排列5直选 44注	每注奖金	100000元
福彩15选5(2015004期)		
中奖号码:3 7 12 13 14	每注奖金	0元
奖等 中奖注数	每注奖金	0元
特别奖 0注	每注奖金	0元
一等奖 124注	每注奖金	2475元
福彩3D游戏(2015004期)		
中奖号码:9 3 7	每注奖金	1040元
奖等 江苏中奖注数	每注奖金	346元
单选 430注	每注奖金	1040元
组选3 0注	每注奖金	346元
组选6 1099注	每注奖金	173元
福彩双色球(2015002期)		
红球号码:7 15 16 25 28 32	每注奖金	7372062元
蓝球号码:5	每注奖金	192307元
幸运篮球号码:8	每注奖金	192307元
奖等 中奖注数	每注奖金	192307元
一等奖 13注	每注奖金	7372062元
幸运二等奖 26注	每注奖金	192307元
足彩“胜负游戏”(15001期)		
中奖结果:13131131333103	每注奖金	0元
奖等 中奖注数	每注奖金	0元
一等奖 0注	每注奖金	0元

### 体彩鸡毛信

#### 大乐透劲爆11注大奖!

1月3日,体彩超级大乐透15001期开奖,当期劲爆11注一等奖,每注奖金620万元,其中有6注追加,每注可多得372万元。今晚开奖前,该玩法奖池仍高达10.84亿元,敬请关注。 苏彩

**物流全省版** 订版电话:13002581905

<p><b>南京宁青物流</b></p> <p>南京⇌青岛专线</p> <p>山东全境货运特快往返专线</p> <p>025-85692480, 13305161833</p>	<p><b>子函货运·货运全国</b></p> <p>南⇌杭州、溧水</p> <p>京⇌盱眙、荆州</p> <p>电话:13813997510, 18761677559</p> <p>配备仓库2千㎡,承接来宁落货点,分流点,市区配送价特优</p> <p>地址:栖霞区迈皋桥1号(中铁快运院内)</p>	<p><b>万普物流</b></p> <p>南京、芜湖、合肥、徐州</p> <p>新疆全境</p> <p>南京:025-86957988, 85073797(铁路)</p> <p>芜湖:0553-5880071, 5860728(铁路)</p> <p>合肥:0551-62596597, 徐州:0516-82396888</p> <p>全国统一客服电话:400-889-2056</p>	<p><b>苏州寅春物流·南京分公司</b></p> <p>南京⇌苏州 特快专线</p> <p>服务热线 15295774569 杨先生</p> <p>南京:025-66153589, 85093769</p> <p>苏州:0512-88160196, 81660677</p>
--	--	---	---

**全省版 广告热线 025-84519772**

减资公告 赛斯吸气剂(南京)有限公司(注册号:320100400008243)经股东会决议,拟向公司登记机关申请减少投资总额及注册资本,投资总额由1995万美元减少到1642万美元,注册资本由1357万美元减少到657万美元。请债权人于见报之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应的担保请求。联系人:武传华,电话:85802335-510,地址:南京栖霞区新港大道56号,特此公告