

国际投资商对不同阶段项目的投资评估 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/65/2021_2022__E5_9B_BD_E9_99_85_E6_8A_95_E8_c41_65275.htm

由于不同发展阶段的项目投资计划，在特性、目标、与所面对的风险方面均不相同，同时在市场营销、内部管理、产品技术开发、财务计划等经营方面的问题也有极大差异，因此国际风险投资机构在进行投资评估分析时，评估重点也会随之而调整。以下是不同国际风险投资机构对阶段项目投资评估的主要方面：

1. 项目种子、创建阶段的投资计划 由于这类公司未成立或成立不久，风险投资公司很难从经营计划书的资料来评估其企业性质与营运绩效。再加上所面对的市场风险与技术风险远比其他阶段高，因此风险投资公司通常是采取全方位的评估与分析。首先，在筛选方案时，风险投资公司会要求所投资产业与其投资专长领域密切相关，同时地点也必须较为邻近，目的是希望通过积极的经营辅导降低投资风险。在评估方案阶段，较偏重创业家的经历、背景、人格特质、经营机构的专长与管理能力、技术能力与来源、市场潜力等方面的分析，经营计划书有无竞争优势与投资机会也重点评估。而在财务方面，因各项数字多属预测性，仅能从规划的合理程度来判断，但许多风险投资公司认为风险公司的股东结构将是很重要的考虑因素，原因是早期投资计划是否成功与主要股东间的合作与共识密切相关。一般而言，早期投资计划的评估工作较为困难，许多决策都基于经验判断，因此风险投资公司必须对于产业技术市场发展具有深入的认识。
2. 项目成长、扩充阶段的投资计划 处在成长期与扩充期的事业，由于产品已

被市场接受，且市场需求也比较明确，企业组织又渐具规模，此时筹资的主要目的是在既有基础上，继续开发新产品并扩大生产规模，由于这类投资计划风险较低且获利稳定，因此是风险投资公司主要的投资对象。一般，风险投资公司会通过产业调查与市场分析，主动找寻投资对象，并收集充分的信息后，再做出最有利的投资决策。风险投资公司对于这类投资计划的考虑，主要在于投资对象的企业性质以及未来继续成长的机会。因此评估的重点将放在风险公司过去与现在的财务状况、经营机构的经营理念与管理能力、市场目前的竞争态势，市场增长的潜力、以及在产品技术开发上能力与优势等方面。另外有关资金回收年限、方式、以及可能的风险，尤其是未来是否具备上市的机会，是影响投资决策的重要评估与衡量项目。

3. 项目成熟阶段的投资计划

成熟期的项目投资计划无论在市场或技术上的风险比较低，经营组织上的管理能力也可从过去的经营成就与财务资料中发掘，因此，风险投资公司评估重点主要在财务状况、市场竞争优势，以及资金回收年限、方式风险等方面。目的是为衡量股票上市的时机市场价值。另外，风险企业的经营理念是否能风险投资公司相合，也是评估的一项目重因素。一般而言，成熟阶段投资计划回收年限较短，回收风险较低，评估工作并不复杂，反而是将较多时间投注于双方的协议谈判。商业计划书评估一份好的商业计划是所有投资人共同追求的目标，好的商业计划应该包括正确的市场机会和强大的管理团队，国内外任何投资机构在进行风险投资前，必须对商业计划书进行非常科学的，严谨的审查评估，因此，商业计划书的内容与格式是否能够顺利通过评估，是获得投资的关键所在。评

估标准：适当的发展阶段、良好的市场机会、强大的管理团队、稳健的商业计划；评估流程1.发展阶段：风险投资；种子期（研发阶段）、成长期（中试阶段）为最佳投资期；产业投资；推广期（小批量生产）、成熟期（进入市场）为最佳投资期；2.市场机会：清晰界定目标市场和有吸引力的预期市场规模、竞争对手的市场规模；（投资人可以从看出您的推理逻辑，企业经营的风险即在于此）.3.管理团队：6个关键职位中，已经有3个有经验的人担任、管理团队的最终组建；（优秀的管理是吸引投资人的核心章节；是投资合伙的基础）4.商业计划：产品有优于竞争对手的潜力，价值定位独特，业务模型的关键成功因素、促进增长的合作伙伴、获得回报的多种渠道；（结构明朗、目标准确、计划科学、数据诚实）100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com