

我国产业投资基金改进模式研究

补 雄

(宜宾天原集团股份有限公司,四川 宜宾 644005)

摘 要:产业投资基金是投资基金的一个重要品种。本文主要描述了产业投资基金的组织形式、来源、退出方式,再将产业投资基金与其他融资方式进行比较,在比较中发现问题,最后提出自己对以后产业投资基金的发展改进方向提出自己的意见。

关键词:产业投资基金;组织方式;来源;退出方式

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2020.26.033

产业综合投资基金不仅是产业投资基金的一个重要的投资品种,也是一种可以借鉴别的发达国家新型创业投资保险基金制度运作管理经验,对没有对未上市公司企业直接进行国有股权联合投资和同时提供企业经营风险管理咨询服务的企业利益各方共享、风险共同承担的新型集合产业投资基金制度;主要功能作用是支持未上市公司企业发展提供资金。

1 产业投资基金概述

一是从我国产业综合投资基金的基本组织结构形式角度来看,如今大部分发达国家多数是采用有限公司型和有限公司合伙型,也就只有少数小部分国家采用信托型。公司型权益产业股权投资基金成立是指每个基金投资者都必须是产业基金管理公司的唯一股东,都应享有依法参与基金公司的经营管理决策的一切权利。有限型即除了普通基金合伙人对有限基金投资承担无限投资责任外,非普通基金合伙人均可可以为有限基金合伙人,只需对有限基金投资承担一定有限责任。

二从产业投资基金的资本来源角度来看,它的投资来源非常的广泛,可以认为是包括个人固定资产、养老金、捐赠公益基金、保险管理公司和其他银行金融机构等等的投资者。

三从新兴产业组合投资基金的资产退出管理方式分类来看,主要可以分为三下四大类:公开发行上市、出售所有股份和业务破产清算。

2 产业投资基金改进存在的问题

中国是一个发展中国家,许多投资制度并不是完全成熟的,产业项目投资基金也是如此。我国的信托基金以前大部分都指的是产业信托投资和证券信托投资混合型证券投资基金,而且大部分这类基金是指直接进行证券柜台委托交易的小型地方性信托投资基金,规模也普遍较小。发展至今,我国的境外产业股权投资基金多数都是在境外和外企企业合作投资成立的。

那么很多问题也接踵而至,第一,我国的社会经济发展正处于一个换轨的发展状态,经济利益权利和非政府经济利益权利所共同产生的经济利益分配成为了一些国家政府部门之间争夺经济控制权的重要原因。发改委、证监会、银监会、科技部都有正当理由直接担当这个主管部门,现实中,他们也的确为这两个问题不断进行利益博弈。第二是在投资基金领域将国有产业融合投资基金纳入概念“狭化”。事实上,产业综合投资基金的产品类型虽然有很多,但中国的三大实体经济目标任务对我国产业综合投资基金发展产生了一定性的影响:一者是大力发展国贸创新技术产业,转变国有经济的稳增长体制模式;二者是进行原有单一的向国有经济的产业多元化转型改造,以作为深化和发展广化国有经济国际接轨的重要过程;三者是大力发展国贸基础服务设施配套产业,降低国贸实体经济领域总体经营运行管理成本。国有经济作为微观经营主体的体制改革和城市基础配套设施体系建设改革是近年伴随中国推动改革开放所不断凸显体现出来的两大任务,这两大重点任务必须与第一大重点任务同时协调推进,甚至这两大重点任务的改革进程更新还要不断加快,这也正是中国一大特色。第三是融资管理方式资金缺少,融资困难,国外的企业资金来源很多,例如,养老金、保险公司、企业投

资公司、银行、个人都有财富等,而目前我国的重点产业项目投资基金只有政府机构产业融资一个^[2]。

3 产业投资基金改进方法

针对以上这些问题,笔者一致认为各地应及时作出一些相应的政策改进。产业集合投资基金管理作为一种重要的一类集合产业投资基金方式,应该对推进我国的新型经济社会建设和持续发展社会做出一些相应的重大贡献,所以我们提出以下几点意见建议:

(1)立法依法。可以先在一个小规模范围的一个地方首先建立低认知程度,制定小数量的当地相关宣传法律法规,等相关法律法规相对成熟之后,在当地进行大规模范围的宣传推广。

(2)确定监管机构。没有相应对应的政府监督管理机构,其监管模式的正常运行必定也会是杂乱无章的,所以我们一来也就是就需要首先确定哪个新的政府监管机构转过来做主管,银监会、证监会,还是发改委,亦或者说是另外成立一个新监管机构;二来就是需要确定一定的奖惩原则,大家都知道需要严格遵守这个基本原则,奖惩要相结合。

(3)制定公司相关的管理制度。产业股权投资基金的正常运行管理需要得到金融、税收、会计、咨询、评估、仲裁等各种多方面的政策保证,所以我们也需要研究制定完善相关配套的管理制度。

(4)规范公司运作管理机制。规范市场运作长效机制也是政府防范金融风险的重要有效措施。资金的监督管理和具体人事配置要分别独立,另外,对于新兴产业股权投资基金的重要业务信息也不能随便对外透露,机制里的每个负责人都必须严格履行与其相关的监督义务^[3]。

(5)建立市场统一与企业自律相协调结合的企业管理体制。每一个基金行业都应该有自律行规,产业股权投资基金也是如此,制定完善相关的基金行业自律行规也有利于加强国家对基金行业的规范管理。

最后产业投资基金是一个对于中小型企业资本支持的重要渠道之一,我们需要不断的去完善相关机制,为国家经济建设做出贡献。

参考文献

- [1]邓菁.我国产业投资基金改进模式研究[D].2015.
- [2]牛婷,赵守国,左斐.“国际产业投资基金的运行模式研究.”生产力研究,2010(12):213-215.Print.
- [3]向晓梅.“中国文化产业投资基金组建模式研究.”广东金融学院学报.2010(06):18-28.Print.