

主编 王松奇 王国刚

VENTURE CAPITAL DEVELOPMENT IN CHINA 2002

中国 创业投资 发展报告 2002

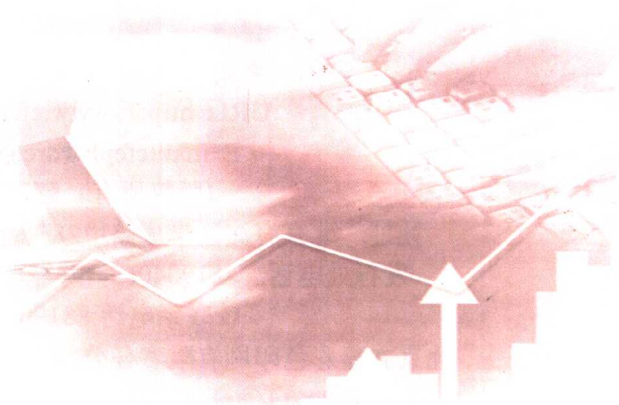
科学技术部 资助
中国社科院 重点课题



中国财政经济出版社

中国 创业投资 发展报告 2002

主编 王松奇 王国刚



中国财政经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国创业投资发展报告. 2002/王松奇, 王国刚主编.
北京: 中国财政经济出版社, 2002.6
ISBN 7-5005-5823-6

I. 中... II. ①王... ②王... III. 风险投资 - 研究
报告 - 中国 - 2002 IV. F 832.48

中国版本图书馆CIP数据核字 (2002) 第037396号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com>

E-mail: cfeph@drc.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲28号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

联系电话: 88190937

北京方嘉彩色印刷有限责任公司印刷 各地新华书店经销

850 × 1168毫米 16开 19印张 540 000字

2002年6月第1版 2002年6月北京第1次印刷

印数: 1-3500 定价: 298.00元

ISBN 7-5005-5823-6/F·5120

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

中国创业投资发展报告 (2002)

工作指导委员会

主任委员

邓 楠 科技部副部长

委 员

胡昭广 北控集团董事局主席

北京创业投资协会理事长

庄心一 中国证券业协会会长

李 扬 中国社科院金融研究中心主任

央行货币政策委员会委员

郑国安 科技部条件财务司司长

张东生 国家计委经济政策协调司司长

赵玉海 科技部火炬高技术产业开发中心主任

科技部中小企业技术创新基金管理中心主任

北京创业投资协会副理事长

范伯元 北京市科委主任

朱 炎 北京市信息化工作办公室主任

北京创业投资协会常务理事

段永基 北京中关村科技发展(控股)股份有限公司总裁

北京创业投资协会副理事长

华裕达 上海创业投资有限公司总裁

上海市创业投资企业协会理事长

阚治东 深圳市创新科技投资有限公司总经理

深圳市创业投资同业公会理事长

赵彦云 教育部人文社科重点研究基地：应用统计

科学研究中心主任

中国人民大学教授 博士生导师

张育军 深圳证券交易所总经理

马庆泉 中国证券业协会副会长兼秘书长

王 元 中国科技促进发展研究中心主任

高培勇 中国税务学会副会长

中国人民大学校长助理

王伯元 台湾怡和创业投资集团董事长

台湾创业投资商业同业公会理事长

杨正秋 台湾创业投资商业同业公会秘书长

33008/05

编撰委员会

主 编

王松奇 中国社科院金融研究中心副主任
北京创业投资协会常务副理事长兼秘书长
王国刚 中国社科院金融研究中心副主任
北京创业投资协会首席学术顾问

副主编

沈仲祺 科技部条件财务司助理巡视员
北京创业投资协会监事长
李光荣 北京特华财经研究所所长
北京创业投资协会副理事长

常务编委

李爱民 科技部条件财务司处长
北京创业投资协会常务副秘书长
刘健钧 国家计委经济研究所创业投资研究中心顾问
北京创业投资协会副秘书长
宋 立 国家计委经济研究所创业投资研究中心主任
北京创业投资协会副秘书长
李 洪 北京市科委新技术处处长
北京创业投资协会常务理事
牛近明 北京技术交易促进中心主任
北京创业投资协会副理事长
徐义国 中科院管理学院工商管理系副主任
北京创业投资协会办公室主任

委 员

王松奇 王国刚 沈仲祺 任冉齐 李 洪
李爱民 刘健钧 宋 立 王守仁 王品高
牛近明 徐义国 宋 飞 魏晓燕 刘海英
王 力 邝 青 张陆洋 刘曼红 潘福祥
林汉克 房汉廷 Scott Thoreau

参与和支持单位

科学技术部
中国社科院金融研究中心
北京创业投资协会
上海市创业投资企业协会
深圳市创业投资同业公会
中国证券业协会
深圳证券交易所
北京市科学技术委员会
天津市科学技术委员会
山西省科技厅
上海市科学技术委员会
江苏省科技厅
浙江省科技厅
重庆市科学技术委员会
沈阳市科学技术委员会
广州市科技局
西安市科学技术委员会
江苏省创业投资协会
浙江省创业投资协会
湖北省创业投资协会
广州风险投资促进会
台湾创业投资商业同业公会
北京特华财经研究所
北京万策资本市场研究所
亚洲创业基金期刊集团（香港）

加强协调 通力合作 共同推进我国创业投资事业的发展^①

(代 序)

目前,我国创业投资的发展已经进入了关键时期,需要我们静下心来,从政策层面踏踏实实地解决几个实际问题。为了使我们的政策更加有的放矢,了解一下我国创业投资的发展脉络很有必要。

一、我国创业投资的政策演化

创业投资这一概念进入中国已经有了18年的历史。1984年,国家科委科技促进发展研究中心与英国专家合作,就中国高新技术产业的发展问题进行研究。英方建议中国要发展高科技产业,就必须发展创业投资。这是中国专家第一次接触到创业投资这一概念,并由此开始了初步的研究。

1985年出台的《中共中央、国务院关于科学技术体制改革的决定》中采用了专家们的研究成果。《决定》指出“对于变化迅速、风险较大的高技术开发工作,可以设立创业投资给以支持”。这是我国政府文件中首次提出创业投资的概念。

此后,在国务院出台的旨在促进我国高新技术发展和高新技术开发区建设的多个文件中,又反复强调了建立创业投资的必要性和紧迫性。

随着我国金融体制改革的不断深入、资本市场的迅速发展和法律环境的不断改善,科技部认为推进我国创业投

资体系建设的时机已经基本成熟。因此,从1997年年初开始,科技部联合国家计委、财政部和人民银行等部委,组织专家就建立具有中国特色的创业投资机制问题进行研究,并于1998年下半年提出了初步方案。

1999年,按照国务院领导的指示,科技部牵头,会同国家计委、国家经贸委、财政部、人民银行、税务总局、中国证监会等部门,在上面提到的初步方案的基础上,出台了《关于建立风险投资机制的若干意见》,即通常所称的七部委文件。此后,科技部会同有关部门开始对相关的配套政策进行深入研究。2001年,外经贸部、科技部与国家工商总局联合出台了旨在吸引外资进行创业投资的相关规定,即外经贸部2001年第4号令。目前,科技部正与有关部门通力合作,对创业投资的激励政策进行研究。此外,一些省市和高新区也制定出台了相应的扶植政策,如最近北京市出台了《北京市进一步促进高新技术产业发展的若干规定》,对创业投资机构的发展给予专门扶植。

二、我国创业投资事业发展的基本现状及其作用

为了准确了解我国创业投资的基本状况,以便为制定政策提供相关依据,科技部从2001年4月起,组织北京、上海、深圳等地方创业投资协会,对全国创业投资机构进行

^①此系邓楠副部长在“2002中国创业投资论坛”上的讲话。

了长达8个月的详细调查。目前,委托专家根据调查结果正在编纂《中国创业投资发展报告(2002)》,这将是第一部较为全面地分析和介绍我国创业投资发展状况的报告,将为我们的宏观决策提供必要依据。

调查显示,1999年以后,我国创业投资有了较快发展。目前我国各类创业投资机构的数量已达250家左右,管理的资金超过了400亿元。创业投资机构的组织形式日趋多样化,以前主要由国有企业或政府所属事业单位从事创业投资的情况,已经从根本上发生了变化。

目前,我国创业投资机构正如所期望的那样,在吸纳民间投资,促进高新技术产业化发展等方面发挥了重要作用,主要表现在:

1. 创业投资机制有效地拉动了民间投资

七部委文件下发后,科技成果产业化阶段的资金主要靠财政拨款独立支撑的状况得以明显改变,参与高新技术产业化的民间资金明显增加。创业资金来源呈现出多元化趋势,除财政拨款和国有独资企业资金外,股份有限公司和有限责任公司等企业资金、境外资金和个人资金已经大量进入创业资本市场,这部分资金已经超过了全部创业资本总额的50%。这表明,民间资金已开始成为我国创业资本的主要来源。

2. 创业投资对缓解科技型中小企业发展资金短缺问题发挥了积极作用

资金短缺始终是影响我国科技型中小企业健康发展的瓶颈问题,创业投资体系的建立正在发挥积极作用。调查显示,190余家主要创业投资机构已经累计投资110多亿元,共支持了1500多家企业。其中投资于企业创建、起步和成长等相对早期阶段的资金占全部已投资创业资本的70%左右,投资于高新技术企业的占全部投资的90%左右。这表明,创业投资已经逐步成为高新技术产业化不可或缺的重要资金来源。

当然调查也显示,新设立的创业投资机构数量和新增创业资本的金额,以及对高新技术企业投资的踊跃程度,在2001年下半年有明显下降。预示着我国的创业投资发展进入了较为微妙的调整阶段。这就需要我们尽快采取具体措施,在巩固已经取得的业绩的基础上,进一步推进创业投资事业的发展。

三、对加速推进我国创业投资体系建设的思考

由于政策不配套和人才相对匮乏等原因,我国创业投资的潜在效能远没有充分发挥出来。不仅与发达国家有明显差距,而且与周边国家和地区也差距不小。

最近,我看到一份关于印度创业投资发展的研究报告。印度从九十年代中后期开始,把扶植创业投资发展作为战略重点,先后采取了以下三项措施。第一,改变过去政出多门的情况,明确创业投资的归口管理部门;第二,降低发行上市条件,以利于创业投资的撤出和进一步融资;第三,制定包括税收政策在内的专门的法律法规,鼓励和扶植创业投资的发展。这些措施使得印度的创业投资,在短期内得以迅速发展,有效地吸引了大量境外创业资本。据了解,目前其境外资金已经占印度全部创业资本的50%以上。大家都知道,印度的信息产业近年来有了较快发展,究其原因,创业投资在其中起到了不可估量的作用。

加入WTO以后,我国高新技术产业面临着严峻挑战。为了应对这些挑战,一些专家提出了“用时间换空间”的理论。意思是,随着国外高新技术企业和产品的不断进入,我国高新技术企业的生存空间会受到一定程度的挤压,为此我们应当在尽可能短的时间内,出台一系列有利于高新技术发展,特别是有利于科技型中小企业发展的政策,使之能够率先占领一定的空间,为今后激烈的竞争奠定一定的基础。发展我国创业投资事业,也应当遵循这一指导思想。为此,需要我们在努力推进创业板早日出台的同时,抓紧时间从政策层面踏踏实实地解决几个实际问题。

1. 尽快对现行法律中不适应经济发展的内容进行修订

我国正处于巨大的变革时期,国际经济环境和国内经济运行规则等都在不断地发生着变化。与之相比,我们的一些法律、法规已经相对滞后,需要尽快调整修订。例如,《公司法》是九十年代初制定的,当时主要考虑的是加工贸易类企业,因此对企业的投资行为以及投资工具的使用等限制较多,制约了创业投资机构运作的灵活性。再如,公司法规定注册公司必须采取实缴资本制度,使得我国创业投资机构不能像国外机构那样采取分阶段的方式筹集资金。由于目前资金保值增值方式和可变现的渠道较为有限,面对机构成立初期大量的闲置资金,管理者只得将其投资于股市,这就可能为创业投资的发展埋下了隐患。

可以说,尽快对现行法律中不符合深化改革要求的内容进行修订,已经显得十分迫切。

2.努力创造有利于企业重组、兼并的环境

如何使中小型企业迅速成长是政府最为关注的问题之一,企业扩大规模主要靠以下两种方式,一个是企业靠自我积累,由小到大逐步发展,另一个是企业通过资本运作进行相互兼并与整合。毫无疑问,后一种方法更有助于企业在短期内实现规模迅速扩张。国外企业采用股权置换方式进行兼并和收购是十分流行的做法。而在我国,由于资本市场发育程度较低,证券市场在规范性和市场功能方面都存在较大差距,对活跃股权交易、促进企业兼并的作用远未发挥,使得股权置换运作十分困难。因此,目前国内企业间的兼并主要依靠现金收购这种方式,这样做的结果是增加了兼并的成本和风险。为了改变这种状况,我们应当加快资本市场的改革力度,以便创造一种有利于企业重组兼并的市场环境,最终为创业投资实现接力棒式的投资和撤出创造条件。

3.研究制定促进创业投资发展的鼓励性政策

目前,我国创业投资已经发展到了相当规模,为了保障今后持续健康稳步地发展,迫切需要针对其特点,本着规范管理与鼓励扶植相结合的原则,尽快制定相关规则。研究表明,其他国家和地区在创业投资发展初期,普遍采用优惠的税收政策,引导社会资金进入创业投资领域。就我国创业投资发展现状而言,尤其应当注意适当的鼓励与扶植,尽快制定相应的税收政策,十分必要。为此,科技部正积极配合税务部门抓紧进行相关政策的研究,希望通过大家的努力,促进其早日出台。

4.大力培育和发展中介机构

在创业投资运作的整个链条中,始终离不开中介机构的服务。在政府与创业投资主体之间、创业资本家与创业投资家之间、创业投资家与创业者之间、创业投资主体与市场之间都需要中介机构发挥积极作用。但是目前我国中介机构的

服务难以满足上述需要,在项目评价、市场分析、投融资中介等方面提供的服务与社会需要有很大差距。为此,下一阶段科技部准备下大力气,努力推进科技中介服务机构法律法规和政策环境建设,积极引进优秀人才、先进的管理经验和专业化运作模式,鼓励国外中介机构进入国内科技中介服务市场,以便能够更好地为项目市场与资本市场的沟通,提供良好的服务。

5.切实加强行业自律管理

国外的成功经验表明,行业协会在保证创业投资规范发展方面发挥了重要作用。目前,全国已经有地方性创业投资行业协会13家,它们在促进行业自律和业务交流方面做了大量工作。我们认为组建全国性创业投资行业协会的条件已经成熟,从去年开始,科技部火炬中心会同国家经贸委、财政部、人民银行、税务总局的下属单位,联合北京、上海、深圳等地方性协会和全国较有影响的创业投资机构单位着手共同发起成立全国性创业投资行业协会。同时我们还要联合更多的部门和机构,加强相互之间的合作,共同推进行业自律管理。

创业投资体系建设涉及到方方面面,需要大家共同努力加以推进。前一阶段创业投资政策之所以能够取得一定的突破,主要是因为1998年成立了七部委领导小组,这个小组在多个层面进行的协调和沟通,对于推动创业投资的体系建设,起到了重要作用。目前,创业投资的发展正处于关键时刻,这就更需要我们加强协调、通力合作,进一步发挥跨部委领导小组的作用,从而共同推进我国创业投资事业的发展。

几年来的实践证明,创业投资机制对于我国经济建设和社会发展十分重要。建立并完善这一新的机制,符合国家启动内需、扩大投资的发展方向,是实现资源优化配置的重要环节。如今,创业投资已经成为我国高新技术产业发展不可或缺的资金来源。这就更需要我们共同努力,进一步推动这一事业健康发展!

科技部副部长 邓楠

编写说明

本报告是中国第一部有关创业投资发展情况的权威性调查研究报告。

1、数据来源

本报告数据直接来源于中国大陆 246 家创业投资机构所填“创业投资机构调查表”的详细资料。该“调查表”由北京创业投资协会研究部参照海外创投业情况调查的通行指标样本设计。调查工作则由科技部条件财务司组织，委托中国社科院金融研究中心、北京创业投资协会、上海创业投资企业协会、深圳创业投资同业公会具体实施，各地的科委及创投机构都给予了很大的支持和协助。该项工作从 2001 年初启动，历时一年有余，共收到 246 份问卷，科技部条件财务司及北京创投协会研究部工作人员对调查表收集的信息进行了逐一核实确认，最终保证了全部数据真实有效。通过对所有数据的分类、整理，形成本次报告的数据来源。

2、数据特点

本报告数据具有如下特点：（1）所提供数据均具真实性；（2）数据时间跨度相对较短，以 1995 年以后的数据为主，1994 年以前只有个别数据；（3）由于公司自身原因而导致个别调查数据缺失、不完整，但不影响整个报告统计体系。（4）在正式的创投机构管理法规尚未出台的情况下，调查对象难以准确定义的现象在所难免，有些公司并不以创投为主营业务，但因积极参与了创业投资，因此也进入调查取样区间。

全部数据涉及全国 25 个省、自治区、直辖市，共 246 家创业投资机构，包括北京、上海、广东、江苏、天津、浙江、陕西、湖北、山东、安徽、山西、福建、内蒙古、湖南、甘肃、辽宁、贵州、河南、四川、重庆、云南、黑龙江、河北、吉林、江西。

3、统计方法

全部统计采用图表及文字说明来完成。由于时间跨度不够长，某些适于进行时间序列分析的项目，如投资金额与投资收益等，就只能做一般描述性分析。所以，最后决定全部统计均通过图表进行描述。这种方法也是国际上的通用做法，目前，美国、韩国及中国台湾等国家和地区的创业投资报告都是使用该种方法。

4、统计软件

全部数据采用北京桑原技术开发中心的“桑原库表管理系统 1.0 版”进行数据处理。数据的汇总、分组均通过该系统自动生成，并且结合 Excel 进行图表的制作。

5、行业分类

采用 1999 年科技部做出的高新技术行业分类，将高科技行业分为软件行业、计算机硬件行业、网络行业、通讯业、其他信息行业、半导体、医药保健、环保工程、生物科技、新材料工业、资源开发工业、光电子与光机电一体化、新能源与高效节能技术、核应用技术、其他重点科技、科技服务等 16 大类，再加上制造业、农业和其他传统型非科技行业 3 个非科技行业，一共 19 个行业。

6、体系设计及写作分工

本报告总共分六大部分，其内容和工作分工如下：

- (1) 绪 论 执笔人：王松奇 赵彦云
- (2) 第1部分 执笔人：李爱民 刘海英 宋 立
- (3) 第2部分 执笔人：宋 飞 魏晓燕
- (4) 第3部分 执笔人：王国刚
- (5) 第4部分 执笔人：刘健钧 沈仲祺
第4部分附录 执笔人：苏启林
- (6) 报告总附录 北京创业投资协会沈仲祺、
李爱民、徐义国等整理提供

课题组织及撰写主持人：王松奇

第1、2部分初稿修改工作主要承担人：

沈仲祺 刘健钧 李爱民

体系设计及报告修改讨论参加人：

王松奇 王国刚 沈仲祺 李爱民 刘健钧
宋 立 李 洪 牛近明 刘海英 徐义国
宋 飞 魏晓燕 林汉克

7、主要说明

本报告主要论述我国内地的创业投资发展状况，文中的“中国”和“我国”等，均指除港、澳、台地区外的中国大陆地区；“台湾”指我国台湾地区，“香港”、“澳门”分别指中华人民共和国香港特别行政区和澳门特别行政区。

感谢清华大学丁厚德教授、中实集团冯学军同志、各地科委和创业投资协会对此次调查活动的支持。同时，感谢中国科学技术信息研究所吴雯娜同志和薛曙光同志在调查中给我们提供的帮助；Chinavest 的赵军先生曾为编委会的外商创业投资机构情况调查专门组织了座谈会；资深编辑高续增、房汉廷及樊景良、阎小娜、刘光谱等同志在清样校对中出力多多；中国财经出版社贾杰副社长、陆广德主任、陈瑶编辑对本报告的出版给予了大力支持和帮助，在此一并致谢。

目

录

绪论：用创业投资打造高科技大国 1

第1部分 创业投资概述

- 1.1 创业投资机构与创业资本分析 9
- 1.2 全国主要城市或地区的创业投资发展概况 24
- 1.3 中外创业投资企业特点比较 35

第2部分 创业投资情况分析

- 2.1 概述 45
- 2.2 创业投资的投资地区分析 46
- 2.3 创业投资行业分析 53
- 2.4 创业投资阶段分析 66
- 2.5 创业投资成果分析 75
- 2.6 创业投资管理分析 96

第3部分 中国创业板市场的推进过程

- 3.1 创业板市场有关政策的研讨 129
- 3.2 设立创业板的实质性推进 135
- 3.3 创业板有关政策的深一步研讨 138
- 3.4 中国创业板市场的规则及特点 143

第4部分 中国创业投资政策法律体系建设

- 4.1 创业投资体系建设中的政府职能定位 151
- 4.2 中国创业投资政策法律研究与实践的回顾与分析 156
- 4.3 加快发展中国创业投资的政策法律构想 161
- 附录1 创业投资发达国家与地区的政府扶持政策 169
- 附录2 创业投资欠发达国家与地区政府扶持政策 176
- 附录3 创业投资发达国家与地区对创业投资进行特别立法的经验 180

总附录 1	台湾地区创业投资产业调查报告(节选)	185
总附录 2	香港地区创业投资发展概况	200
总附录 3	关于建立风险投资机制的若干意见	211
总附录 4	关于设立外商投资创业投资企业的暂行规定	214
总附录 5	中国创业投资大事记	218
总附录 6	中小企业技术创新基金	221
总附录 7	企业孵化器	223
总附录 8	创业投资协会名录	225
总附录 9	创业投资机构名录	227

专 栏 目 录

1	衡量科技国际竞争力发展的三大原则	4
1.1	美国创业投资简况	39
1.2	欧洲创业投资简况	42
1.3	韩国创业投资简况	43
1.4	日本创业投资简况	43
2.1	NASDAQ 股指泡沫破灭以后美国创业投资对象的调整	55
2.2	北京市软件行业现状与发展	64
2.3	上海生物技术的行业优势	65
2.4	西安鼓励创业资本投资高新技术	66
2.5	几种特殊的创业投资方式	69
2.6	麦则恩投资	74
2.7	IDG 在中国的投资回报	92

正 文 附 表

绪—1	中国科技国际竞争力世界排名位次	4
绪—2	1997~2000 年中国科技国际竞争力可比排名	6
绪—3	中国科技国际竞争力方面的优势和劣势(以 2000 年数据为分析基础)	6
1.1	全国创业投资机构增量和总量的年度比较	9
1.2	2001 年各地的创业投资机构数量比较	11
1.3	1994~2001 年全国创业资本增量和总量的年度比较	13
1.4	2001 年各地区创业资本总量比较	14
1.5	各类创业资本总量所占比重的年度比较	16
1.6	主要地区创业资本构成的比较	17
1.7	主要地区创业投资机构的平均资金管理规模	21
1.8	北京、深圳、上海和全国创业投资机构的人力资本结构比较	22
1.9	各国创业投资主要资本来源比较	36
2.1	创业投资机构在中国大陆的投资地区分析	47
2.2	北京创业投资机构在中国大陆的投资地区分析	49
2.3	深圳创业投资机构在中国大陆的投资地区分析	49
2.4	上海创业投资机构在中国大陆的投资地区分析	50
2.5	陕西创业投资机构在中国大陆的投资地区分析	50
2.6	浙江创业投资机构在中国大陆的投资地区分析	51
2.7	江苏创业投资机构在中国大陆的投资地区分析	51

2.8	湖北创业投资机构在中国大陆的投资地区分析	51
2.9	天津创业投资机构在中国大陆的投资地区分析	51
2.10	创业投资机构在中国大陆以外的投资地区的分布情况	52
2.11	至2001年底全国投资案件数	53
2.12	科技行业与非科技行业投资案例比较	55
2.13	至2001年底投资案件数:北京	58
2.14	至2001年底投资案件数:深圳	59
2.15	至2001年底投资案件数:上海	59
2.16	至2001年底投资案件数:陕西	60
2.17	至2001年底投资案件数:浙江	60
2.18	至2001年底投资案件数:江苏	61
2.19	至2001年底投资案件数:湖北	61
2.20	至2001年底投资案件数:天津	62
2.21	主要地区创业投资行业比较(案件数)	62
2.22	全国创业投资阶段分布:投资案件数	68
2.23	全国创业投资阶段总体分布:各阶段投资金额的比例分布	70
2.24	全国创业投资阶段逐年分布趋势:各阶段投资金额的比例分布	71
2.25	八个地区的创业投资阶段分布:投资案件数及比例	72
2.26	八个地区的创业投资阶段分布:投资金额比例	73
2.27	创业投资机构投资规模统计:全国	76
2.28	创业投资机构投资成果统计:北京	77
2.29	创业投资机构投资成果统计:深圳	78
2.30	创业投资机构投资成果统计:上海	79
2.31	创业投资机构投资成果统计:陕西	80
2.32	创业投资机构投资成果统计:浙江	81
2.33	创业投资机构投资成果统计:江苏	82
2.34	创业投资机构投资成果统计:湖北	83
2.35	创业投资机构投资成果统计:天津	83
2.36	1998年~2001年部分内资创业投资机构年度投资额和项目数	84
2.37	内资创业投资机构的单项投资金额分布	86
2.38	内资创业投资机构单项投资规模的变化分布	86
2.39	被投资项目投资金额分布:八个地区	87
2.40	平均投资规模分析:八个地区	88
2.41	被投资企业总收入分布	88
2.42	创业投资机构最低投资额分布:全国	89
2.43	创业投资机构最高投资额分布:全国	90
2.44	创业投资机构单个项目最低投资额分布:八个主要地区	91
2.45	创业投资机构最高投资额分布:八个主要地区	92
2.46	创业投资项目投资回报分析:全国	93
2.47	美国创业投资的主要行业分布(1999年)	94
2.48	创业投资项目信息源:全国	97
2.49	创业投资项目信息源:北京	98
2.50	创业投资项目信息源:深圳	99

2.51	创业投资项目信息源：上海	100
2.52	创业投资项目信息源：陕西	101
2.53	创业投资项目信息源：浙江	102
2.54	创业投资项目信息源：江苏	103
2.55	创业投资项目信息源：湖北	104
2.56	创业投资项目信息源：天津	105
2.57	创业投资项目投资决策要素：全国	106
2.58	创业投资项目投资决策要素：北京	107
2.59	创业投资项目投资决策要素：深圳	108
2.60	创业投资项目投资决策要素：上海	109
2.61	创业投资项目投资决策要素：陕西	110
2.62	创业投资项目投资决策要素：浙江	111
2.63	创业投资项目投资决策要素：江苏	112
2.64	创业投资项目投资决策要素：湖北	113
2.65	创业投资项目投资决策要素：天津	115
2.66	创业投资项目定价分析：全国	116
2.67	创业投资项目定价：北京	117
2.68	创业投资项目定价：深圳	118
2.69	创业投资项目定价：上海	118
2.70	创业投资项目定价：陕西	119
2.71	创业投资项目定价：浙江	120
2.72	创业投资项目定价：江苏	121
2.73	创业投资项目定价：湖北	122
2.74	创业投资项目定价：天津	123
2.75	投资后的项目监管分析：全国	124
2.76	投资后的项目监管分析：八个主要地区	125
2.77	创业投资项目退出渠道分析	127
2.78	创业投资项目退出渠道：地区分析	127
2.79	创业投资项目持有期分布	128

正文附图

绪—1	科技国际竞争力评价指标体系	5
1.1	1994~2001年全国创业投资机构总量比较	10
1.2	历年新设立创业投资机构的数量比较	10
1.3	2001年全国创业投资机构的地区分布	12
1.4	2001年我国东、西部地区的创业投资机构总量比较	12
1.5	全国创业资本总量年度比较	13
1.6	全国新增创业资本数量年度比较	14
1.7	2001年创业资本总量的地区分布	15
1.8	2001年东、中西部地区创业资本总量比较	15
1.9	政府、国内企业、外资创业资本总量所占比重的变化趋势	16
1.10	2001年创业资本构成	16
1.11	主要地区创业资本构成的比较	17
1.12	2001年创业投资机构性质分布	19

1.13	国有独资创业投资机构占机构总量的比重变化趋势	19
1.14	国有独资创业投资机构的性质构成	20
1.15	国有参股创业投资机构占全部机构总量的比重变化趋势	20
1.16	2001年全国创业投资机构资金管理规模的基本分布	21
1.17	主要地区创业投资机构的平均管理规模	22
1.18	各地创业投资机构的人力资本结构比较	22
1.19	全国创业投资机构对从业人员所缺乏各类专业知识选择的比较	23
1.20	中国台湾创业投资资金来源(2002)	37
1.21	各国创业投资高技术产业比重	38
1.22	欧洲创业资本投资阶段分布(2001年上半年)	40
1.23	加拿大创业资本投资阶段分布(2001年)	40
1.24	中国台湾创业资本投资阶段分布(2001年)	41
2.1	创业投资机构在中国大陆的投资地区分布	48
2.2	创业投资在中国大陆以外投资地区分布	52
2.3	投资阶段和投资行业合并分析	54
2.4	投资科技行业与非科技行业案例数比较	55
2.5	投资行业分析: 全国	56
2.6	全国创业投资阶段分布: 各阶段投资案件数比例分布	70
2.7	全国创业投资阶段总体分布: 各阶段投资金额的比例分布	70
2.8	全国创业投资阶段逐年分布趋势: 各阶段投资金额的比例分布	71
2.9	八个地区的创业投资阶段分布: 投资案件数比例	72
2.10	八个地区的创业投资阶段分布: 投资金额比例	73
2.11	创业投资机构投资规模统计: 全国	76
2.12	创业投资机构投资成果统计: 北京	77
2.13	创业投资机构投资成果统计: 深圳	78
2.14	创业投资机构投资成果统计: 上海	79
2.15	创业投资机构投资成果统计: 陕西	80
2.16	创业投资机构投资成果统计: 浙江	81
2.17	创业投资机构投资成果统计: 江苏	82
2.18	创业投资机构投资成果统计: 湖北	83
2.19	创业投资机构投资成果统计: 天津	84
2.20(A)	1998年~2001年部分内资创业投资机构年度投资额	85
2.20(3)	1998年~2001年部分内资创业投资机构年度投资项目	85
2.21	内资创业投资机构的单项投资金额分布	86
2.22	内资创业投资机构单项投资规模的变化分析	86
2.23	被投资项目投资金额分布: 八个地区	87
2.24	平均投资规模分析: 八个地区	88
2.25	被投资企业总收入分布	89
2.26	单个项目最低投资额分布: 全国	90
2.27	单个项目最高投资额分布: 全国	90
2.28	单个项目最低投资额分布: 八个主要地区	91
2.29	单个项目最高投资额分布: 八个主要地区	92
2.30	投资回报分析: 全国	93

2.31	投资金额前十名	95
2.32	投资案件数前十名	95
2.33	平均投资规模前十名	96
2.34	项目信息源分析: 全国	97
2.35	项目信息源分析: 北京	98
2.36	项目信息源分析: 深圳	99
2.37	项目信息源分析: 上海	100
2.38	项目信息源分析: 陕西	101
2.39	项目信息源分析: 浙江	102
2.40	项目信息源分析: 江苏	103
2.41	项目信息源分析: 湖北	104
2.42	项目信息源分析: 天津	105
2.43	项目投资决策要素分析: 全国	106
2.44	项目投资决策要素分析: 北京	107
2.45	项目投资决策要素分析: 深圳	108
2.46	项目投资决策要素分析: 上海	110
2.47	项目投资决策要素分析: 陕西	111
2.48	项目投资决策要素分析: 浙江	112
2.49	项目投资决策要素分析: 江苏	113
2.50	项目投资决策要素分析: 湖北	114
2.51	项目投资决策要素分析: 天津	115
2.52	项目定价分析: 全国	116
2.53	项目定价分析: 北京	117
2.54	项目定价分析: 深圳	118
2.55	项目定价分析: 上海	119
2.56	项目定价分析: 陕西	120
2.57	项目定价分析: 浙江	121
2.58	项目定价分析: 江苏	122
2.59	项目定价分析: 湖北	123
2.60	项目定价分析: 天津	123
2.61	投资后的项目监管分析: 全国	124
2.62	投资后的项目监管分析: 八个主要地区	125
2.63	退出渠道分析: 全国	127
2.64	退出渠道分析: 地区分析	128
2.65	创业投资持有期分析	128

总附录附表

附 1	1996~2001 台湾创业投资事业现况比较	185
附 2	1984~2001 创投公司新成立家数分析	188
附 3	1984~2001 创投公司实收资本额推移分析	189
附 4	1984~2001 创投公司新设及增、减资实收资本额分析	190
附 5	1996~2001 法人机构投资暨创业投资公司资金来源分布比较 (占资本额比重)	191
附 6	创业投资事业主要投资经理入学历分布统计	192
附 7	创业投资事业主要投资经理入投资专长分布统计	193

附 8	创业投资事业总投资额分析统计(案件数)	195
附 9	创业投资事业历年总投资额分析统计(金额)	196
附 10	创业投资事业 2001 年度投资额分析统计(案件数)	197
附 11	创业投资事业 2001 年度总投资额分析统计(金额)	198
附 12	创业投资事业历年所投资上市公司/上柜公司情形统计	199
附 13	Venture Capital In Hong Kong 2001/2Q	201
附 14	Hong Kong: Venture Capital Industry Profile	205
附 15	Hong Kong: Disbursements To Industry	210
附 16	国家级创业服务中心	223

总附录附图

附 1	1996~2001 新设立创投资本额比较	186
附 2	1996~2001 创投新成立家数及累计资本额分析	186
附 3	1996~2001 历年投资案件数分析	186
附 4	1996~2001 历年投资金额分析	187
附 5	1984~2001 创设公司新成立家数分析	187
附 6	1984~2001 创投公司实收资本额推移分析	189
附 7	历年台湾地区创业投资公司新设及增、减实收资本额分析(1984~2001)	190
附 8	创业投资事业主要投资经理人学历分布统计	192
附 9	创业投资事业主要投资经理人学历分布统计	192
附 10	创业投资事业主要投资经理人投资专长分布统计图	194
附 11	Hong Kong: Venture Capital Pool(1996~2001)	206
附 12	Hong Kong: New Funds Raised (1996~2000)	206
附 13	Hong Kong: Sources of Venture Capital	207
附 14	Hong Kong: Geographical Breakdown of Venture Capital Sources	207
附 15	Hong Kong: Annual Venture Capital Investment (1996~2000)	208
附 16	Hong Kong: Venture Capital Investment Portfolio(1996~2000)	208
附 17	Hong Kong: Disbursements By Financing Stage	209
附 18	Hong Kong: Disbursements To Companies By Region	209