

2019年中国股权投资机构 投后服务评价体系研究

清科研究中心
ZERO2IPO RESEARCH

目录

01

投后服务主要内容

02

投后服务评价体系建立必要性&难点

03

投后服务评价体系模型

04

投后服务评价指标体系

投前尽调阶段

- 尽职调查，全面评估企业在商业经营、财务、法律方面存在的问题，出具尽调报告；
- 对企业相关风险进行风险提示；
- 部分机构实行风控前置、投后前置，提前识别风险。

投资决策阶段

- 投资团队评估企业存在问题，判断企业商业价值，评估企业需求与机构服务能力是否一致；
- 提交投决会进行投资决策；
- 部分机构实行风控前置、投后前置，辅助投资决策。

投后管理-日常监督

- 对被投企业进行风险监控及日常监督管理；
- 把控企业经营过程中的风险，是投资机构对被投企业风险进行管控的第一道防线。

投后管理-退出管理

- 根据企业的发展状况、当前市场和行业的变化、政策的变化等，重新评估投资回报预期和退出的时点；
- 重点关注项目成功或者失败的经验与教训。项目总结需要以书面形式汇报给合伙人并上传至系统归档。

投后服务-增值服务

- 为被投企业提供人力资源、业务拓展、运营管理、品牌公关、资本运作、战略规划等增值服务。
- 全方位帮助被投企业提升管理水平，解决被投企业面临困难帮助被投企业增值，为退出提供保障。



根据公开信息及访谈调研信息，清科研究中心对目前国内市场上投资机构的投后服务内容进行了梳理：

- 投后服务旨在帮助被投企业进行内部管理的提升和外部资源的拓展，全方位提升被投企业管理水平、业务能力，帮助被投企业实现增值。
- 良好的投后服务不仅能够帮助投资机构的退出获得最大收益，更能够打造机构的品牌效应，提升投资机构整体实力，为获取优质项目提供保障。

内部提升

✓ **战略咨询**：帮助被投企业创始人进行战略规划

✓ **运营管理**：帮助被投企业搭建中高层力量，完善公司治理等帮助被投企业搭建财务制度、完善财务系统

✓ **人力资源**：为被投企业提供人力资源服务、外部猎头服务等

✓ **业务拓展**：帮助被投企业开拓市场，拓展上下游产业，与被投企业协同等

✓ **品牌公关**：帮助被投企业打造品牌形象，进行危机公关，对接媒体渠道等

✓ **政府资源对接**：帮助被投企业对接政府资源、监管资源，进行政策解读等

✓ **资本运作**：协助被投企业的投融资计划、推荐项目标的，帮助被投企业开展上市、并购等资本运作。

✓ **综合服务**：培训与分享活动内容覆盖政策解读、企业管理、创业经验、业务资源对接等

外部拓展

投资机构为合理利用投后资源、提高投后服务效率，根据企业发展阶段、管理完善程度等，采取差异化的投后服务。清科研究中心根据现场访谈和公开信息整理了以上3种情况的投后服务侧重点：

1

根据企业发展阶段

早期阶段

战略布局：完善盈利模式

资源对接：拓展上下游资源

市场营销：促进产业合作，提高盈利水平

初创、成长阶段

人力资源管理：完善创业团队，提供猎头服务

战略规划讨论：梳理商业模式，找准定位

资本结构优化：合理的股权激励

2

根据企业管理完善程度

- **A类**企业商业模式成熟、团队完善、盈利能力良好。机构只需要日常监管，采用被动型投后服务；
- **B类**是机构投后服务的重点，最有机会成长为A类企业，机构需要实时把握行业的动态，为其提供增值服务
- **C类**的公司盈利能力不足、团队不完善，可以协调后台部门提供人力制度上的支持，并配合月度的访谈和指导；
- **D类**的公司应尽快选择退出。

3

根据投资机构的投入程度

战略型投资

积极引导和把控被投企业战略发展方向。

控股型投资

优化战略布局：完善盈利模式

全方位资源对接：拓展上下游资源

拓展市场营销：促进产业合作，提高盈利水平

人力资源管理：完善创业团队，提供猎头服务

资本运作：上市指导，对接第三方服务机构等其他投融资服务

小股权型投资

与其他投资者配合，发挥自身优势，进行差异化投后服务。

目录

01

投后服务主要内容

02

投后服务评价体系建立必要性&难点

03

投后服务评价体系模型

04

投后服务评价指标体系



机构竞争日益激烈，投后服务意识增强

一直以来投后服务由于周期长、效益难以衡量，受到的关注较少。但在当前国内经济面临转型、各行业发展逐渐走向成熟的环境下，机构竞争日益激烈。面对募资难、投资难、退出难的市场环境，投后服务成为机构竞争中的重要一环，越来越多的机构意识到投后服务的重要性。



市场亟待建立投后服务评价体系

投后服务团队的工作任务繁重、管理项目数量多、周期长，区别于其他职能部门，投后服务相关部门的工作内容与被投项目息息相关，工作效果与项目收益也紧密联系，市场亟待建立投后服务评价体系，加强对投后服务人员的工作评价，增强团队投后服务能力。



投后服务意识弱，且与需求端的契合度不高

- ✓ 机构投后多数以日常监督和风险控制为主，在价值发现和增值服务方面的投入较少；
- ✓ 以“被动管理”或者“无差异化的主动服务”为主，无法满足企业需求。



投后专业人才较为缺乏，投后服务连续性差

- ✓ 投后服务专业人才资源稀缺，在很大程度上限制了机构投后增值服务的提升；
- ✓ 人员的流动性较高，多数机构缺乏完善的投后档案管理和信息系统，因此常常使项目投后服务陷入停滞。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_14601

