

吉富创投谭鹏程:

聚焦前沿科技新机遇

□本报记者 万宇

谭鹏程,西南政法大学法学学士、中山大学经济学硕士,原中伦律师事务所合伙人。拥有超过20年法律和投资经验,主导投资多个知名项目并辅助其上市。具有综合的项目判断能力和价值发现能力,著有《创业者手册:从创业准备到首发上市》。



打造专业团队 匹配优秀项目

在一级市场,优秀的项目眼光也很高,创业者会从历史投资业绩、投资人团队、投资风格、资金属性、背景资源等方面对投资机构进行考察。吉富创投认为,吉富能够获得青睐,一是公司的投资业绩逐渐得到认可,投资人团队比较专业、谦虚、务实;二是以自有资金为主,所以投资风格相对谨慎,但好处是能坚持长期主义。另外,公司坚持打造学习型组织,不断进化,让自己能够匹配得上那些优秀的项目和优秀的创业者。

记者了解到,吉富创投一直在推动自有投研体系进化,在各重点领域都由具有专业背景和实业背景的骨干负责,团队中硕士及以上学历者占70%以上,博士学历者占10%以上。凭借专业的从业背景,吉富创投团队能够为标的企业提供更周到的服务。比如,因阅尽企业从初创到上市的各种状况,谭鹏程2020年著书《创业者手册》,破解创业公司发展过程中的每一道难题,成为企业创业过程中难得的“避坑”法宝。

“做项目一定要专业,比如生物医药领域的很多创业者都是海归博士,大都有十几年的研发经历。作为投资机构首先得破除沟通障碍,还要进一步帮助企业找出发展问题和不足,提出建设性的意见帮助他们解决问题。”吉富创投介绍,公司的医药投资总监邱俊就是药学博士,因为熟知医药产业的发展,与一些优秀创业企业建立了比较融洽的互动关系。其本人也因优异的投资业绩,近日晋升为创投部总经理。

在吉富投资的领域里,医药和科技都是研发快速迭代变化的行业,找到优秀的项目还需要不断学习进化。谭鹏程提到最近拟重点投资的一家基因编辑技术公司,其首席顾问是一位美国科学院院士。“要找到优秀的项目,投资机构也好,投资人也好,都需要保持谦虚、谨慎、务实的作风。”

寻找有“眼缘”的企业

虽然总是乐于获得优秀的项目,但吉富也注重“眼缘”的魔力。吉富创投表示,一级市场的投资是一种长期投资,长期投资选择同行的人至关重要。吉富创投就倾向于选择有“眼缘”的创业者,希望与企业不仅维系股权关系,更希望能成为长期的合作伙伴,从而不断为企业提供资源帮助。而对于这些“对”的企业,吉富往往能持续追加投资。

如何挑选这一类企业?吉富有一套自己的方法论。首先,地图式、标签化、系统性的调研,是公司对项目团队的硬性要求。“地图式”包括竞品企业地图、上下游产业链地图等;“标签化”包括各维度、各角度的成功概率标签、失败概率标签等;“系统性”是要把项目放在国际政经环境、国内政策及产业环境、企业产业链环境以及创业团队工作生活环境中进行综合考量。

其次,判断项目合不合适,吉富创投还有一个秘诀,就是假设自己为虚拟实控人,假设被投的是自己在经营,需要自己承担绝对责任和绝对风险。“我们会问自己,在这种情况下,你还会认为它是好公司吗?”

你还认为它有很好的前景吗?如果犹豫,那就放弃。”

最后,吉富创投强调,一级市场的投资是一种长期投资,同伴特别重要,选对了就能长期陪伴着走得更远。吉富的风控对人的考量就是一个重要的维度。公司始终认为,靠谱优先于能力,在考核时也是品德先行。对被投企业的创业团队也是如此,如果有不靠谱、不诚信的行为,即使公司前景再好,能力再强,也会放弃。公司认为如果不靠谱,能力越大,破坏性也越强。

而一旦选择了对的标的,吉富会加码投资。比如荣昌生物、慧智微等项目公司都做到了连续追加投资,从第一次到最近的一次投资估值可能相差数倍,但吉富认为公司在进步,就值得给出更高的价格。

在这种专业、能长情的风格下,携手吉富创投的优质公司不断增加,而由吉富领投的项目也越来越多。据了解,近5年来,在公司总共投的60多个项目中,有三分之一是其领投的项目,其中不乏与业内头部机构较量之后胜出的项目。

老牌创投机构再出发

2020年,在第四届股权投资金牛奖评选中吉富创投凭借百奥泰项目获得了“金牛最佳IPO案例奖”,一直保持低调的创投界“隐形高手”渐为世人知晓。吉富创投表示,吉富作为一家老牌投资机构,数年来一直把自己当成新兵,努力学习,不断进取,获得了一些成绩。未来,公司将致力于成为国内一流的投资机构,为客户创造收益、为股东积累财富、为员工实现价值。

在业务方向上,公司希望继续把管理的资金花在前沿科技上,花在国家鼓励的方向和产品上,一起成长,同时为出资人赚取成长带来的收益。

在公司的管理上,吉富创投经过多年的打磨,内部的业务前端、财法中端和支撑后端,形成了一体化的互信和互利。同时,也会通过利益分配对靠谱和互信进行强化。

2020年以来,吉富创投有11家被投资企业顺利实现IPO,并有数家过会企业正申

请注册。回顾作为创投人的经历,谭鹏程坦言,一次次参加被投资企业敲钟上市,无不令人喜悦,但这种喜悦的效应会递减。他最深的感悟还是投资带来的社会效益,曾经有一位系统性红斑狼疮患者来问他荣昌生物的新药何时上市、在哪可以买到。“我感到作为一名新药研发企业的幕后辅助人员,也为患者作了一定的贡献,产生了价值感。”

展望未来,吉富创投表示,随着A股注册制将全面推行,国内创业投资机构正迎来发展机遇期。从投资一家企业来说,创投机构把钱投给企业只是完成了0-1,但投后管理与赋能的1-10、10-100才是最难的。吉富创投将继续保持谦虚、谨慎、务实的风格,打造有持续生命力的学习型组织,选择优秀的企业并为之提供全方位的服务,以期持续成为优秀企业的同跑者,不负这个激情奔涌、百舸争流的伟大时代。

瞄准医药生物和“硬科技”领域

吉富创投成立于2004年9月,总部位于广州,在北京、上海、济南和合肥设有分支机构。成立以来累计投资项目近百家。公司以雄厚的自有资金为依托,在北京、山东、安徽、广东和江苏等地发起设立和管理了多只政府产业引导基金子基金。

在投资领域,吉富创投贴近政策导向和市场方向,专注于生物医药、新一代信息技术、高端装备和新能源新材料等新兴产业的投资,深入挖掘具有巨大成长空间的高科技企业。

相比热闹非凡的消费类赛道,生物医药领域的投资门槛相对较高,不仅药物种类层出不穷,医药研发本身也“九死一生”,可以说没有强研究支持投资几乎难以以为继。某种稀缺药物一旦成功上市,其极具爆发性的魅力又使人难以抗拒。吉富创投恰恰选择了这条“难而正确”的道路,多年来持续关注生物医药领域项目,但出手比较谨慎,在深度研究和投后服务的支撑下,截至目前,吉富创投所投资的生物医药相关项目均实现成功上市或者已具备了上市条件。吉富创投所投的百奥泰、荣昌生物、迈百瑞国际、迈普医学、成大生物、RANI等项目,以其优异的研发实力和产品管线,备受香港和内地资本市场青睐。

“医药的领域很广,吉富主要集中于几个领域:创新药、大品种类似药、高值耗材以及细胞治疗、基因编辑

等。”吉富创投介绍,公司投资了生物增材制造行业的迈普医学、ADC领域的百奥泰和荣昌生物。已经上市的百奥泰和荣昌生物市值如今都稳定在百亿以上,荣昌生物的市值更是高达620亿港元。据其介绍,公司在2017年投资荣昌生物时,其RC18(泰爱)类风湿性关节炎研究还在临床三期、红斑狼疮研究在临床二期。到了2019年揭盲后,RC18对红斑狼疮的临床数据显示优于已经上市的其他药物,是难得的由中国新药研发公司研发出来的、世界级的一类新药,荣昌生物的投资价值因此迅速得到市场认可。

除了生物医药,吉富创投在其他几个领域的投资亦可圈可点。自2016年起,公司提出主要聚焦于“硬科技”投资,几年下来收获颇丰。在半导体领域,公司投资了晶圆厂的粤芯半导体、PA的慧智微、DSP的进芯电子、CIS的印芯半导体、设备端的华卓精科和屹唐半导体以及华璞微等;在信息技术领域,公司关注云数智融合,投资了云计算的浪潮云和青云科技、大数据的数之联、AI的暗物智能、自动驾驶领域的文远知行、工业互联网领域的海尔卡奥斯等项目。此外,公司在新能源新材料和高端装备方面也有所布局,比如投资了消费锂电的冠宇电池、超低温设备的中科富海、正极材料前驱体的帕瓦新能源、中硼硅的四星玻璃以及两家硅负极材料公司。

7月26日,迈普医学在创业板挂牌上市,成为吉富创投近两年内第三个上市的生物医药类投资项目。随着迈普医学、荣昌生物、百奥泰、青云科技等一系列投资项目的上市,拥有17年投资历史的老牌投资机构吉富创投频频获得业内关注。吉富创投管理合伙人谭鹏程近日在接受中国证券报记者专访时表示,吉富创投自成立以来始终将自身定位为服务型投资机构,不断锻造自身能力,帮助被投资企业解决创业路上的问题。未来希望把管理的资金重点花在前沿科技上,花在国家鼓励的方向和产品上,一起成长,为出资人赚取成长带来的收益。