中医药走向世界的金融对策

——创立中医药产业投资基金的建议

□ 马 锋 (中国银行河南浉池支行)
张志华 (中国高技术产业发展促进会)

摘 要: 传统医药与保健业要实现产业化、现代化和国际化的快速起飞,必须借助产业投资基金这一金融翅膀和投资制度,实现产业资本和金融资本的结合。本文建议创立中医药产业投资基金,并使之成为专业为中医药行业提供投资和融资服务的多种形式的非银行金融机构,以此促进中医药产业经济的发展。

关键词: 中药现代化 中药产业 投资基金 金融 非银行金融机构

一、中医药产业投资基金的作用

众所周知,中医药走向世界的根本出路在于中医药的现代化和高技术的广泛应用。中药的现代化从基础研究、应用开发、临床试验到工程化生产和大规模市场推广,每个环节都需要庞大的资金投入。目前,这样的资金需求除了自我积累、自我筹措和为数极少且难以获得的银行贷款外,几乎没有一个开放式的、持续而稳定的资金来源渠道。

我们认为,解决这一问题的关键是建立一种新型的金融机制,通过一定的形式,使社会闲散资金聚集到中医药这一前景远大、商机无限的领域中来,使更多的敢于承担一定风险的社会力量,在获得优厚回报的同时,与这一产业共同发展。这样的机制就是产业投资基金,是一种全新的投融资机制。

所谓产业投资基金,就是一种通过发行基金受益凭证(如基金债券、基金股票)的方式募集社会资

金,交由专业人员组成的投资管理机构来运作和经营。基金分散投资于不同的产业项目,投资收益按出资比例分成。我们探讨建立中医药产业投资基金的目的是,加速实现中医药业的产业化、现代化和国际化,使基金发起人、受益人、管理人等诸方面也得到相应的回报。

在市场经济高度发达的国家和地区,产业投资基金代表着一种先进的现代投资制度,已相当完善和普遍,是现代金融体系的重要组成

部分,对各国经济的持续增长发挥着重要的推动作用。这种符合市场经济运作规律的先进的投资形式完全应该并且能够嫁接到我国中医药产业上,为我国中药现代化进程发挥孵化器、催化剂和加速器的作用。

1. 发挥创业投资和风险投资的作用

和其他高科技领域一样,我国产业的资金匮乏,尤其是资本金的匮乏,是中医药科研成果实现工业化、产业化的主要障碍。我国中药的开发研制水平在世界上是一流的,譬如抗癌类药物和戒毒类药物的制取等等,中国的成果是有目共睹的。但是,坦率地讲,我们的成果中90%以上的中药新药为3、4类新药。对于1、2类高档药品的研制,我们的研究人员是“非不能也,是不为也”。原因很简单——经费太少。

近些年,我国对于中药新药的投入并不算弱:科学技术部的“国家自然科学基金奖励基金”、“攀登计划”、“863计划”、国家药监局的“1035工程”、新药研究基金,等等。但是,资金分散,真正落实到每个项目中就很少,研究进展往往不尽人意。较普遍的现象是:许多研究机构申请的立项经费早在研制过程中就捉襟见肘,支撑到出成果已十分不易,很难谈及中试。譬如,一位搞天然药物化学的研究人员,同样分析一种材料,一般最多只敢用100g原料,捡最重要的试验做,如果每次有1kg的原料,那他可以同时多种试验,甚至探索“中试”工艺。这种普遍现象,导致了我们的科学家往往一提

到钱就不由自主地“小家子气”,他们往往不敢问津1、2类药的主要原因,不是能力不行,关键怕被“套牢”^[1]。由此可见,我国的新药开发资金投入严重不足,亟需建立多渠道、多方式的投资体制,如政府投资为引导资金,企业为投资和受益主体,银行提供优惠信贷资金,保险公司和产业投资基金提供风险投资保险及风险投资主体。

中药现代化的提出,不仅使得中药的研发成为国家众多科技计划的重中之重,也使中药产业技术创新与企业技术改造成为国家计委、国家经贸委等部门的支持重点。但是,对于那些想进入国际医药市场,搞中药的国际化二次开发的企业,申请国家立项投入仅仅是杯水车薪,即使把企业以往的积累和每年的利润打进去,也有相当大的资金落差。正是资金的困扰和成败的风险,使他们在中药的国际化二次开发问题上举棋不定。

建立产业投资基金,不仅可以为这些企业和个人提供最初的资金投入和关键时刻的营运资金,尽快促成中医药科研成果的转化和较大规模的产品市场推广;也可以对于中药现代化的长线项目和中药国际化二次开发项目所需资金提供支持,待项目成功后,通过出售、转让产业投资基金在项目中的投资股份而获得较高额回报。这正是目前在我国企业界、金融界炙手可热的创业和风险投资之路。尽管目前我国关于创业与风险投资还有一些具体问题和困难,如开辟第二股票市场

以实现风险投资的变现和增值的政策和法规尚未出台,但这是我国市场经济发展和金融业发展的大趋势。凡是关注中医药产业的有识之士,都应对此概念有一个基本的认识,以备在今后的发展中,争取战略上的主动。

2. 发挥并购基金的作用

我国市场经济发展到今天,一批从竞争中成长起来的企业已完成了原始资本的积累,处在“二次创业”阶段,这在中医药领域,不胜枚举。在企业“二次创业”的扩张过程中,以企业兼并、收购和产权交易为特征的资本经营开始发挥重要作用,这需要有庞大的资金实力作后盾。而单个企业的力量毕竟有限,它的购并行为必须借助外部资金的力量才能完成。实力雄厚的企业一般能够依靠自身的力量,单独完成购并活动。但从经营策略的角度考虑,企业往往更愿意通过参股与控股的方式,达到控制目标企业的目的,而不愿独家购并。他们一般希望外部资金以合作伙伴的关系介入。目前,这种为企业购并和产权交易服务的投融资活动,就是目前我国经济领域方兴未艾的投资银行业务。中医药产业投资基金可以通过开展这类业务,帮助业内企业实现规模和实力的迅速扩张,促进中医药业的生产资源和生产力要素的适度集中与垄断,加速构筑超大型产业集团,以期在入世之后,与国外巨型跨国医药集团抗衡。

3. 发挥担保基金的作用

在生产经营过程中,企业不免

要向银行贷款或向其他机构借款。以前,这种负债有的不需要担保,有的要担保也只是摆形式,走过场,一般是企业经由上级主管部门指定担保,或通过社会关系网,比较容易获得担保。但时至今日,企业的市场经济意识和法律意识日益增强,对外提供担保要倍加小心谨慎。在这种情况下,业内企业要获得担保,使融资成功,已经不再那么容易了。因此,由中医药产业投资基金充当担保基金的角色,为基金的股东企业或业内企业提供专业的、有偿的融资担保服务是十分必要的。这其中还包括,为企业申请开具银行和商业承兑汇票提供担保。产业投资基金机制的建立,对于中医药促进业内企业的持续发展有着重要作用。

4. 对全行业进行公益性投资

对全行业进行公益性投资是指宣传、推广中医药的整体形象,树立整个行业的市场信誉,而非指某一企业或某一产品的广告宣传和形象推广。这种市场推广活动不仅需要面向国内,尤其需要面向海外。自基金成立之日起,就应该有意识地把相当一部份力量投放于海外市场,注意分国别、分区域地对海外市场进行充分的调查与研究,开展各种公关与游说活动,争取各国政府、主管当局和民间机构,以及广大民众对中医药的了解与认可,为中医药产品与中医服务向海外推广做好前期准备和基础性的类似“三通一平”工作。这项工作,由于耗资不菲,费时费力且一时难以产生直接效益,单个企业一般无力也不愿独

立开展,即便开展,作为纯粹的企业行为,效果也未必理想。因此,由产业投资基金资助或直接投资于这项工作,较为合适,所获成果则大家共享。

总之,借助产业投资基金这个新型的金融工具,能够有效地引导公众投资,把分散在社会和民间的闲散游资汇集起来,引向有广阔市场前景的天然医药领域,于国于民于投资者均有利。

二、建立产业投资基金的条件和时机

在中医药领域率先创立产业投资基金的条件和时机已经日趋成熟:

首先,我国经过20年经济高速发展,我国相当一部分人已经先富起来,尤其是为数不少的民营企业和私营企业,积累了为数不小的闲散剩余资金。在资本追逐利润规律作用下,这部分资金正急于寻求新的投资方向。具有战略眼光和雄心与抱负的企业家已经认识到,只有产业资本和金融资本结合起来,才有可能在今后的竞争中求得更大更快更好的发展。这一点,既是创立产业投资基金的内在动力,也是产业投资基金资金来源的物质保证。

其次,我国金融行业曾经是以间接融资方式一统天下。随着市场经济和投融资体制的改革和发展,直接融资有了一定的发展,但所占比重仍然很小,发展仍显滞后。这种局面一方面造成企业资金来源过分依赖银行贷款,负债率过高;另一方面又使信用风险过度集中于银行

一方,不利于防范和化解金融风险,更不利于提高经济增长的质量。因此,积极发展包括产业投资基金这种形式在内的直接融资,不断提高直接融资的比重,已成为国家有关主管部门今后一个时期培育资本市场,推进金融行业发展的政策导向。自1996年以来,国内经济理论界、金融界、政府有关部门,以及企业界人士一再聚会,研究探讨如何在我国发展投资基金(包括产业投资基金和证券投资基金),为产业投资基金的发展作了必要的理论和舆论准备。一些具有远见卓识的人士已经充分注意到,在我国发展投资基金的重要意义及其所蕴藏的重大发展机遇而积极投身于这一行业之中,并影响和吸引着越来越多的人参与其中,产业投资基金的建立已趋成熟,所需人才队伍也已有相当的基础。

基于上述因素,创立中医药产业投资基金可谓正逢其时,它应该尽早诞生。

三、产业投资基金运作的关键

创立中医药产业投资基金的具体实务性内容很多,但关键的有以下几项:

1、为了保证中医药产业投资基金自创立之初就应有一个明晰的产权关系,以利于日后形成一套责、权、利明确的运营与管理机制,必须严格按照现代企业制度的要求募集和筹措基金的资本金,即以股份制的方式吸引社会资金进入基金的股权结构之中。由于民营资本较少受计划经济的影响,更多地经历了

市场经济的磨练与熏陶,对严格按照现代企业制度组建一个法人机构的重要性有更多的体会与企盼。因此,中医药产业投资基金应该十分注意吸收民营企业和民营资本的加入,甚至可以主要由民营企业和民营资本来完成基金的发起和股本金的募集。

2、在基金运作过程中,要坚持“民营官助”的原则,即基金作为一家非银行金融企业,应该自主经营、自担风险、自负盈亏,既不伸手向国家要钱、要资本金投入,也不依赖国家的行政手段生存和发展,只需国家辅之以相应的促进中医药业发展的产业优先政策。一言以蔽之,它的行为必须是企业行为而不是政府行为。另一方面,它必须积极争取政府及有关部门的理解、支持与扶助,以获得一个较为宽松的经营环境。

3、必须注意保证基金运作的专业性,即中医药产业投资基金应把它的绝大部分力量投放于中医药业及其相关技术较高的领域,以保证基金在自己比较熟悉,能够透彻把握业内市场行情的前提下,求得健康快速地发展,避免把有限的资金做不相关的多元投资,聚不拢拳头,形不成产业实力的被动局面。

4、基金必须采用现代企业经营

管理体制,应该实行董事会领导下的总经理负责制,应该高度注重基金经理人员的个人品行、素质和能力。为了使优秀人才与基金之间建立一种更亲密的关系,必须向国际惯例靠拢,学习和借鉴发达国家的先进管理模式,甚至可以尝试刚刚引入国内的股份期权制,以此来较为持久地凝聚优秀的经理人才,激发其创造优异的基金业绩。

5、必须以资本市场的需求为导向,重视基金本身的市场营销工作,争取把基金建设成为一家专业为中医药业提供投资和融资服务的、声誉卓著的金融公司。

综上所述,创立中医药产业投资基金,并由此向中医药业注入大量带有现代市场经济特性的新兴民

营资本,将对中医药业实现产业化、现代化、国际化起到极大的推动作用。因此,我们呼吁并建议有关各方和有识之士高度关注,同时能够聚会专题探讨这个问题。特别是由国家主管部门(如国家经贸委、科技部、国家药品监督管理局、国家中医药管理局)会同国家金融管理部门立专题研究这个问题,以确保中医药产业投资基金可行性论证的进行,使之尽快付诸实施,早日发挥效益。

参考文献

- 1 晏燕,倪轶.一边捆着草,一边饿死牛.科技日报,1998,5,2

(责任编辑:张志华)

中药制备的超微粉碎技术产品

高效节能 CWJ 超微粉碎机

该机成功解决了粉碎过程中的温升问题,特别适宜于纤维类中草药及矿物类、骨质类中药材常温下的超微粉碎,粒度可达3~5微米以下。

浙江丰利粉碎设备有限公司

总经理:王春峰 联系人:叶向红
电话/传真:0575-3185888 3100888 3182888
地址:浙江省嵊州市城关罗柱岙 邮编:312400

欢迎订阅 2001 年本刊杂志,全年订价人民币 96 元!