

徐新：创投女强人的第一战略

作者：朱培 2011-12-05 《福布斯》中文版 2011年12月刊（上）

她的这份笃定，来自于多年来对行业的专注。



创投界女强人徐新凭借她的三大法宝在互联网、消费类和零售领域斩获颇丰，现在她又将目光锁定在线旅游领域。除了将投资企业打造成行业第一品牌，她还希望今日资本成为中国第一投资品牌，她能做到吗？

上市无疑是很多创业者的梦想，更是不少VC的终极目标。今日资本的总裁徐新对此却并不热衷，“今日资本对所投企业的建议是不要急于上市，要等公司成熟后再上市。”她的这份笃定，来自于多年来对行业

的专注。

“投资首先要选行业。”徐新专注的行业是中产阶级“吃喝玩乐”中滋生出来的，她认为，消费品行业会有很大增长，中国很多城市呈现出这种发展趋势，尤其二三线城市的发展

速度迅猛。2005年成立的今日资本，投资领域基本集中在三大块：互联网、消费类和零售，所投的土豆、真功夫、赶集、相宜本草、钻石小鸟、京东商城等企业皆属于此。

徐新的下个目标，锁定为在线旅游领域。蚂蜂窝、悠哉网先后被她选中，悠哉网在B轮融资获得今日资本2,000万美元的投资；去年7月，悠哉网首轮获得今日资本500万美元的投资；蚂蜂窝首轮也同样获得了500万美元的投资。

悠哉网今年营收增长预计超过8倍，2011年底前成立分公司11家，体验店3家。截至2011年9月，蚂蜂窝网的攻略下载量累计超过1,000万次，单日下载量超过12万次。其APP产品“蚂蜂窝旅游攻略”和“旅行翻译官”长期在苹果AppStore中国区总榜居于前列。

“我很看好旅游产业未来的发展，”徐新认为，旅游是个万亿级的市场，加之80后生活方式已经和互联网、移动互联网紧密结合，需要更多的分享、互动的过程；除此之外，家庭月收入过万的中产阶级对旅游的需求，也将大规模爆发。

选择好行业后，还要选对企业家。徐新第一次和刘强东见面，就一见如故，聊了几个小时，刘强东的诚信打动了徐新，原本刘强东只想融200万美元，徐新却主动提出投资1,000万美元。徐新解释说：“电子商务烧钱很快，选中的黑马就要给足了钱，让它放心往前跑。”很多创业企业初期规模很小，缺乏人才，徐新就帮助企业找到合适的人才。“说服别人放弃500强，去民营企业发展不容易，不过我擅长与人打交道。”徐新颇为自豪的是，她所投资的80%企业通过今日资本的帮助找到合适的人才。

在男性为主导的投资领域，徐新用女性的细腻和坚韧开辟了自己的领地。她经常关注企业零售店的业态变化、开店节奏、老店同比、员工流失率情况等，帮助企业建立绩效考核体系，建立企业核心文化，将企业打造为行业第一品牌，被徐新称为今日资本的三大法宝。

“激励员工与企业共同成长很重要。”

徐新说，京东拿出了 18% 的期权奖励员工，“未来京东也会出百万、千万甚至亿万富翁，所以现在员工流失率比较低”。品牌建设是徐新眼中的重中之重，今日资本的目标是打造中国第一投资品牌。

徐新希望投资的企业，未来也是行业的领头羊。1995 年初入投资界的徐新，第一个投资案例就是娃哈哈，宗庆后的品牌和渠道能力给徐新留下深刻的印象，也灌输到了她日后的投资理念中。“未来的消费者对品牌只能记住第一，记不住第二。”

因此，她对企业的期望是做到品类的第一，在她看来，企业必须达到市场占有率 30%，与第二名拉开两倍的差距，才是安全的。

当然，徐新的投资之路其实也非一帆风顺。今年，土豆、真功夫、赶集，相继陷入离婚纠纷、家庭纠纷中，对此徐新认为，“汲取到很多经验，尤其是股权不能平分，必须要有明确的划分”。目前，今日资本已经把家庭情况纳入到投资考查范围当中去，“一般我都会和创始人的妻子吃顿饭，了解一下基本情况。创始人即使是单身，我会和他父母聊聊，进一步了解他的家庭情况。”徐新说。土豆网的离婚风波影响上市进程，使得徐新对婚姻风险有了新的评估。

在纷繁复杂的投资市场，常常充斥着不同的声音，徐新坦言自己也会，感觉到孤独。但读巴菲特的书，她感觉到如同和老友聊天，精神上获得了共鸣。因此，徐新把巴菲特的书当成投资圣经，常常在手边翻阅。她还要求今日资本的同事都要读巴菲特的书，写下阅读心得。

“长期持有是赚钱的法宝，我认同巴菲特的价值投资理念，选择一家好的公司，并长期持有。”因此，她坚持在大行业规模下，找到合适的鲨鱼苗，培育成行业大鲨鱼，坚持 8 年赚 8 倍回报的投资理念，并希望企业做到第一然后再上市。

回顾投资之旅，徐新自认对行业的直觉很准。“也曾经错失过两个很好的企业，有点遗憾。除此之外，基本偏差不大。”

今日资本在投资界所投的企业数量不多，但与企业深度合作更为徐新所看重。

今日资本成立之初，徐新用了 9 个月筹集了基金，此后 9 个月一个项目都没有投，承受了前所未有的压力。但她坚持要看准行业，看好企业家再投，“也许我们一年才投二三个案子，但要做就要做品类的第一”。

工作已经成为徐新的主旋律，喜欢商业、喜欢与创业者打交道的她乐此不疲，她戏称自己是个闲不下来的人，心中总是会牵挂着工作。提及家庭，徐新觉得对儿子亏欠的比较多。

“如果儿子长大后要创业，我和老公也会支持，我们会投资，但一定要占股份。”徐新笑着说。