

深圳市引导基金将建立动态清理机制

及时清理逾期未设立运作子基金

□本报记者 刘宗根



深圳市创新投资集团有限公司(简称“深创投”)日前在官网发布《关于公示深圳市政府投资引导基金清理子基金及缩减规模子基金名单的通知》。通知显示,深圳市引导基金对25只子基金进行清理,并对12只子基金缩减规模。此举随即在创投行业引发关注。深创投随即在官网发布公告称,根据相关制度的规定,深圳市引导基金依规自主开展引导基金管理工作。清理子基金是深圳市引导基金的日常工作,但此次对该情况予以集中公示尚属首次。

建立动态清理机制

通知显示,此次清理子基金和缩减子基金规模,依据是《深圳市政府投资引导基金管理办法》和《深圳市政府投资引导基金管理办法实施细则》等相关规定。

按照深圳市财政局要求,深圳市引导基金对已过会一年内未签署基金合伙协议、已签署基金合伙协议但一年内未完成工商登记或首期资金未实际到位,以及完成首期实际出资后一年内未开展投资

业务的子基金进行清理,并对签约规模小于过会规模且无后续融资进展的子基金进行梳理统计。

从公示名单来看,被清理的子基金中,既有高达100亿元规模的深圳厚朴高科技产业基金、深圳市高特佳睿鹏投资合伙企业,深圳市引导基金对这两只子基金的出资比例均为25%,承诺出资额均为25亿元,也有规模仅2亿元的深圳红土点石创业投资基金

(有限合伙)、深圳市大百汇红土创业投资基金(有限合伙),深圳市引导基金对这两只子基金的出资比例也均是25%,承诺出资额均为0.5亿元。

缩减规模子基金名单中,规模最大的是深圳国调招商并购股权投资基金合伙企业(有限合伙),签约基金规模达到250.63亿元,其中,深圳市引导基金的承诺出资额为25.06亿元,出资比例为9.999%。

三大清理目的

澄清公告称,此次清理的范围是2017年底前深圳市引导基金已投资决策的子基金,目的在于:一是对前期日常清理工作的集中确认,公布清理的原则和标准;二是提醒其他子基金加快设立、出资和投资进度;三是回收深圳市引导基金无效认缴出资额,切实提高深圳

市引导基金资金使用效率。

同时,此次清理的子基金包括两种情况,一是由于子基金社会出资人未募集到位,导致基金逾期未能设立,二是由于子基金管理团队、投资策略或政策法规等发生重大变化,子基金自行放弃设立或放弃申请深圳市引导基金出资,如盈

富泰克新兴产业创业投资引导基金等。中国证券报记者查阅发现,盈富泰克新兴产业创业投资引导基金的规模为50亿元,其中,深圳市引导基金承诺出资额10亿元,占比20%。澄清公告还强调,清理的子基金仅针对深圳市引导基金认缴出资额而言,不代表子基金其他

“这种清理是日常的正常工作,以往也都有做,只是没集中公示。”一位接近深创投的人士表示。

而此次集中公示,或有提醒其他子基金的用意。通知最后表示,各有关合作机构应严格遵守深圳市引导基金相关规定,在规定的期限内完成子基金签约、出资及投资,深圳市引导基金将建立动态清理机制,对逾期未设立运作的子基金进行及时清理并公示。

出资人意愿。

对于规模缩减的子基金,澄清公告也予以进一步说明:仅指子基金的签约规模小于深圳市引导基金投资决策规模,深圳市引导基金在该子基金的认缴出资额相应缩减且目前该子基金尚未有实质性募资进展。

风险资本抢占高端制造机遇

□本报记者 徐金忠

近期,推进制造业高质量发展受到社会各界关注,以股权投资基金为代表的风险资本更是对高端制造业持续重点关注。中国证券报记者了解到,以高端制造为重点的股权投资基金正在各地持续落地和展开运作,更好服务以高端制造业为代表的实体经济。

高端制造备受关注

近日,制造业对于国民经济发展的战略意义再度得以强调:制造业是实体经济的基础,实体经济是我国发展的本钱,是构筑未来发展战略优势的重要支撑。要坚定推进产业转型升级,加强自主创新,发展高端制造、智能制造。

在此背景下,市场各方对制造业的转型升级和创新发展进行

了持续重点关注。例如,我国首只由银行发起设立、聚焦支持科创板上市企业的私募股权投资基金——交银科创股权投资基金日前在上海举行首期合作签约仪式。据悉,其深圳区域子基金以符合科创板战略定位的未上市企业股权为投资标的,主要投资高端装备领域、新一代信息技术领域、新能源领域、生物医药领域、新材料领域、节能环保领域等具有较高成长性的行业。

上市公司方面,机器人日前发布公告称,其全资子公司中科新松拟与新星股权基金、新兴产业基金共同发起设立广州开发区华埔进取产业投资基金合伙企业(有限合伙),以股权形式投资于智能制造、清洁能源、环保技术等战略新兴产业。公司表示,本次拟设立的产业投资基金投资方向包括智能制造领域,公司将借助基

金平台整合具有发展潜力的企业,运用资本力量加速公司外延式发展战略的实施,推动主营业务持续扩张,实现规模效应和协同效应。

风险资本持续加码

中国证券报记者采访了解到,制造业一直以来都是包括股权投资基金在内的风险资本重点关注的对象,近年来,高端制造、智能制造等行业领域成为风险资本聚集的区域。

以智能制造为例,据投中研究院发布的《中国智能制造行业发展现状及趋势》报告显示,2018年,国内智能制造行业的融资数量占全行业的12.22%,融资总规模占比将近15%,成为行业内大部分机构不可或缺的必投板块。2018年,国内智能制造行业投融资案例高达942宗,融资总规模达到

325.15亿美元。投中研究院分析师刘梦晗表示,2015年起,智能制造广受资本市场青睐,融资数量和规模显著增长;2016年至2018年,中国智能制造发展动力强劲,迎来融资高峰。

“很多制造业领域的风险投资项目,本身就是toB的业务和产品,跟终端消费者的接触较少。比如,长三角G60科创走廊密集分布的机器人产业链,背后其实是股权投资机构等资本力量的集聚。我们在G60科创走廊沿线的投资项目包括机器人运动控制器、工程机械核心部件智能化等方向,目前项目已有相应产出。这块投资社会公众可能不了解,但在行业内的认可度较高。我们也通过自己的金融工具服务了多家企业,已有企业正在准备上市。”上海一家股权投资机构合伙人表示。

华兴资本包凡：捕捉新经济投资机会

□本报记者 刘宗根

华兴资本董事长兼CEO包凡近日在第一届华兴汇上表示,新经济投资进入一个全新时期。从投资主题来看,To C方向主要是新品牌、品类创新、C2M、视频电商和同城电商;To B方向是AI商业化、SaaS和先进制造。

私募股权市场资本向头部聚集

包凡表示,私募股权市场依然存在不少驱动力,特别是VC和成长基金,助力高速增长的新经济资产不断发展壮大。2016年开始,成长基金的可投资金已超过VC和Buy-out基金。从全球范围看,成长基金占有的可投资金中53%都在中国。

私募股权市场趋势方面,包凡认为,一是资本向头部聚集。项目数量下降,平均项目规模上升;二是To B服务成为私募股权市场热点;三是下沉市场题材受到更多资本青睐;四是上市“独角兽”资本市场表现差异正在扩大。

To C与To B投资主题丰富

对于新经济视角下的投资主题,包凡认为,从To C方向来看,消费市场存在根本性、结构性的变化,会带来新的投资机会。To C方向的驱动力为“五新”:新媒体、新渠道、新供应链、新消费者、新基础设施。

新媒体方面,短视频人气巨大,商业化仍待发力;新渠道方面,线上成本高企,线下重获吸引力;新供应链方面,高质量供应链从供应出口转向本土消费,从工厂到消费者之间的流程大大缩短;新消费者方面,新兴消费群体需要独特的价值定位;新基础设施方面,外卖配送网络可以创造新的电子商务机会。

他认为,To C方向有五大投资主题值得关注:新品牌、品类创新、C2M、视频电商、同城电商。第一,新品牌背后是高品质+新供应链+新市场+新渠道。第二,部分传统领域出现了颠覆者,可以称之为品类创新。第三,视频电商简单理解是抖音+快手+淘宝+新供应链+KOL。第四,C2M是从客户到工厂再到供应链的合作,可以把它拆分成消费订单+供应链+供应链整合+工厂合作。第五,同城电商的意义在于,它等于外卖网络+本地供应商。

从To B方向来看,包凡表示,重点关注五大驱动因素:科技竞争、中国经济转型、数据、AI算法和机器人、5G。第一个驱动力是科技竞争,现在我国投入更多预算到一些基础研究上,这对整个行业是一个利好消息。第二个底层驱动力是中国经济转型,我国正在从资源、劳动力输出向IP、服务输出转型,实现价值链的位置上移。技术层驱动力包括数据、AI算法和机器人、5G。数据方面,我国因为庞大的网民基数和消费互联网的发展积累了大量的数据;AI算法和机器人则将人们从重复性的体力和脑力工作中解放出来;5G方面,中国会是第一批实现5G商用的国家,在5G发展中处于领先地位。

To B方向的投资主题可以分为三个方面。一是AI商业化,即反复积累+应用场景落地助力。AI应用场景广阔,包括审计、电商销售、聊天机器人、人力资源管理、医疗、物流与供应链、网络安全等。二是SaaS,预见的SaaS主要助推器包括,更高的人力成本、模块化/规范化的行业技术、中小企业的欣欣向荣、云基础设施的完善。三是先进制造,可以简单理解成5G+IoT,它们使设备无线控制与通讯、物流追踪、低延迟的工业AI、灵敏的云AR/MR应用成为可能。