

盈科资本钱明飞:

深耕新能源蓝海赛道 助力双碳战略

□本报记者 王辉



布局双碳相关产业

在国家战略机遇和全球产业趋势大潮中发展公司,在公司成长中为国家战略添砖加瓦、贡献力量。钱明飞表示,本着服务国家双碳战略、服务实体经济高质量发展与科创驱动的初衷,盈科早在2012年就开始将新能源、环保等相关赛道作为投资的重中之重。日前高层会议再次强调,加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系,把握新科技革命浪潮,适应人与自然和谐共生的要求,推进产业智能化、绿色化、融合化。钱明飞认为,多年来盈科在双碳相关产业的布局,契合目前国家对于现代化产业体系建设、新科技革命浪潮的相关宏观政策导向和战略指引。另一方面,钱明飞也表示,盈科在双碳产业上的布局,也同时契合公司自身的“资源禀赋”和长期发展愿景。具体而言,盈科的“双碳科技投资观”,大体可以概括为五个方面。

第一,盈科资本自身在新能源投资上有较强的优势和“投资基因”。早在2014年前后,盈科资本在创立后不久就重点投资了雪人股份、中材科技等福建本地和长三角区域的优秀新能源企业。第二,从国家安全和可持续发展的角度来看,中国以往传统以煤炭、石油为主的能源结构,也需进行调整优化。第三,全球尤其是中国在新能源科技上的快速迭代和突破。近年来,全球大量与新能源相关的新技术如雨后

春笋般涌现,以宁德时代、比亚迪、隆基绿能等为代表的一大批中国企业,在许多技术领域也均实现了在全球范围的领跑。第四,中国经济内部结构调整的需要。近年来,中国经济正在从依赖重资产投资、房地产投资的模式,逐步转向由战略性新兴产业和科技创新引领,由此双碳经济也必然会迎来长足发展。第五,作为一家将社会责任放在投资之前先行考量的投资机构,盈科资本也希望能够“更加具有社会责任感的去投资”,能够积极带动投资行业乃至全社会的绿色发展理念。

钱明飞同时表示,盈科资本是一家致力于探索行业深度的研究型投资机构,公司受托管理资金绝大多数来自金融机构、国有企业等大型机构LP(有限合伙人),机构投资人的投资方向偏好,也在一定程度上助推了盈科资本对于双碳相关产业的青睐。但作为一家深耕新能源赛道的头部GP(普通合伙人),盈科资本在具体项目投资和不同地区产业生态的打造上,也会引导GP和地方经济主管部门发挥自身相关优势,重点投资打造适合发展的细分产业。

“例如,在江浙沪等沿海地区,相对适合发展以储能、新能源汽车产业链为代表的行业;在内蒙古、青海、甘肃等中西部地区,比较适合发展以光伏上下游产业链为代表的产业。”钱明飞表示。

钱明飞,盈科资本创始人、董事长,拥有近二十年股权投资经验,在生物医药、双碳科技、核心科技领域深耕多年,主导投资了康华生物、三友医疗、珠海冠宇、瑞可达、普蕊斯、亚虹医药、盟科药业、粤芯半导体、广汽埃安、万向一二三等众多优质股权项目。

瞄准“卡位+科技”

公开资料显示,近年来,盈科资本在相关企业发展的早中期,先后布局了广汽埃安、万向一二三、中材科技等一大批双碳产业细分领军企业,其中约有一半企业均已在A股或境外市场上市,累计投资项目超30个,累计投资金额数十亿元。与此同时,面对宏大复杂的产业脉络,盈科资本在近年来的投资实践和具体项目研探中,坚定选择切入优势产业地带。一方面坚持“卡位”关键领域、关键企业,另一方面,坚定聚焦“尖端关键”科技,以打通整合产业链上下游。

“选择太多反而无从选择,在双碳战略布局上,我们坚持用‘卡位’的意识逻辑去挖掘产业中的‘链主’。”钱明飞表示,风光储氢、动力电池、新能源汽车、换电等双碳相关产业分布非常广,商业模式也有很多,盈科主要从自身的优势出发,重点在新能源电池和光伏两大领域的全产业链进行发力。盈科往往会在关键产业链环节、关键企业上

进行投资“卡位”,进而带动相关上下游产业的全面链接式布局。

“很多时候我们的打法就是先与行业或者是产业链的龙头企业进行合作,在相关的股权投资后,再进一步加深对整个产业链的洞察和理解。”钱明飞表示。

举例而言,2022年下半年,盈科资本投资了国内高性能膜材料行业龙头企业先导薄膜。这家企业的主业包括硅基光伏、薄膜发电光伏设备,其在光伏新材料等领域也有在业内全面领先的技术。“一方面,该项目具有长期可观的投资回报潜力;另一方面,公司超前研发的相关新材料,也有望在未来多个细分新能源产业中大放异彩。这笔关键卡位的投资,打开了我们对相关新闻材料理解的大门,也为未来我们进行后续相关领域的投资奠定了坚实基础。”钱明飞称。此外,近年来盈科重点投资的广汽埃安、中芯绍兴、粤芯半导体,也都是通过抓住相关产业链的关键“链主”,然后通过卡

位“链主”把整个产业上下游打通。

此外,钱明飞介绍,盈科投资一家企业,关键看四大要点:一是技术路径,二是企业团队面向市场的经营发展能力,三是是否有国际视野,四是企业对相关政策的敏锐性。其中,被投企业的科技研发能力,在许多情况下是做投资决策的第一考量。

钱明飞介绍了近两年盈科重点跟踪的固态电池、半固态电池两大蓝海赛道的例子。“这一领域各种各样的技术路线盈科都在看,我们的研发团队既会与高校、科研院所等学术前沿的专家教授进行闭门讨论,也会亲自参加相关技术和产品的内部测试,同时也会下到设备间与核心技术工人、工程师进行深入交流。只有真正理解其技术实现路径、上手了解产品的生产工艺、生产流程、关键参数,估测规模性生产的可行性和市场需求的前景,才能直观地为盈科的投资决策做相应参考。”

践行高标准ESG投资理念

近年来,ESG投资理念在国际及国内资本市场和资管行业日益深入人心。钱明飞表示,多年来盈科持续聚焦双碳领域也正是基于相关环境友好、社会责任、内部治理等方面的良好愿景和长期战略思考。所有低碳绿色能源产业的发展,最终也是为全社会创造更好的生活环境和经济发展环境。

钱明飞介绍,多年来盈科在包括新能源板块在内的所有投资项目中,都会考量被投企业在能耗、环境保护、可持续发展等方面的具体情况。以环境保护为例,盈科不仅关注企业是否符合IPO的标准、符合国家各类要求的环境保护标准,同时也关注企业是否带动产业链上下游企业共同实现污染防治和环境保护。此外,近两年,公司也通过鼓励员工使用新能源汽车、避免纸张等办公用品和餐饮的铺张浪费、办公环境的节能等方式,力争实现“低碳运营”。

事实上,仅在最近两年,盈科就因ESG不合标准,拒绝过多个项目,其中包括一家西北地区硅料生产企业和一家长三角地区的新能源汽车产业链智能驾驶研发企业。而“一票否决”的原因,则涉及能耗过高、能源转化率偏低,以及核心数据核心生产隐私保护偏弱,可能会涉及国有企业数据外泄风险等多个方面。

值得注意的是,2022年以来,盈科资本对“如何让高效的产业投资带动不同地区的经济均衡发展、协调发展、高质量发展”,有更深一步的思考和实践。

钱明飞介绍,2022年初盈科资本正式启动了“金梧桐产业落地计划”,这一计划是盈科依托多年积累的丰厚的资金、企业、产业等资源,与具备产业落地条件的地方政府合作,批量引导具有核心技术、创新模式、高成长力的优质企业落户

当地。盈科一方面协助具有产业特色的地区引入对口的企业,带动区域经济新动能转换;另一方面,也面向一些过往严重依赖传统产业的经济优势地区,协助其更好地“补链延链强链”,实现经济的高质量发展。目前,盈科在广州、合肥、青岛、淄博等多个城市均已实现较好的产业落地效果,在带动就业、产业链导入和补强、促进当地经济增长等方面,均迎来“多方共赢”。

“让心脏更有尊严地健康律动,让中国的‘芯智’更加独立自主地运转,让地球村更和谐地绿色共生,这就是盈科资本一直以来追逐的发展愿景。”钱明飞表示,健康中国、硬核兴邦、双碳战略,将继续成为盈科投资业务的三大关键落脚点。其中,双碳目标的实现、高标准的ESG追求,是为了弥合人与自然之间的“工业裂痕”,共建一个更为和谐、均衡、可持续发展的明天。