

## Companies · finance

## 国资外资“通吃” 阚治东率东方系继续拓疆土

曾被誉为“上海滩证券三猛人”之一的阚治东,自离开国有机构自立门户做创投以来,短短数年就锻造了投资风电企业获利丰厚的经典案例,近期他旗下的东方汇富一方面与国资合作深耕安徽,另一方面牵手海外资本试水有限合伙投资企业。近日,本报独家专访了这位传奇人物。

◎记者 朱国栋 ◎编辑 全泽源

没想到深圳的朋友会这么热情,我在深圳签名售书,一口气签了500本,把钢笔笔芯都签坏了。”12月27日,阚治东在他的办公室里,接下同来送进来的新钢笔,笑着向记者解释。

阚治东所说的书,是指他在2009年12月由中信出版社出版的自传《荣辱20年:我的股市人生》。这本自传出版还不到两个星期,5万册书就告售罄,第二版已在赶印。这可能要归功于他头上的当年“上海滩证券三猛人”之一这一光环及其稀缺的证券界秘闻。

除了自传热销外,他所创立的东方系创投在2009年的丰硕成果也让他十分欣慰。最近几个月我都在安徽忙一些事,我们准备和安徽的皖能电力、安徽省高新区旗下的投资公司等国有机构合作成立一家创投公司,注册资金为3亿元。他的运营模式也是很创新的,我们作为管理团队,不再成立管理公司,而是约定可以拿15%的投资收益作为奖励。”阚治东表示,除了安徽这个新成立的创投公司外,一个与海外华人合作的有限合伙基金的谈判也已接近尾声,首期管理的资本也将达5亿元。

此外,阚治东对他的东方系创投企业的投资项目在2009年的表现也十分满意,“华锐风电就不用说了,我们正在争取A股上市。华丰风电今年净利润也有望达到1.8亿元以上,正在筹备香港上市。此外,还有一批制药、精细化工和光伏项目也表现不错。”说到这里时,阚治东脸上派春春意盎然。

## 携手国资做创投

早在2008年底,世界金融风暴最猛烈、资本市场普遍信心不足时,阚治东在接受记者采访时,就向记者提出,他希望在2010年前后,他组建

和管理的创投基金达10家以上,管理资金达到几十亿元。

整整一年过去之后,阚治东的愿望正在实现,甚至有望提前。

除了以前已公布的几个基金外,2009年底和2010年东方系将有多家基金投入实质性运作,近期已正式成立的就是安徽高科创业投资有限公司。这个公司国有资金占70%,主要是安徽省国企皖能电力等公司出资,另外还有一家和我们合作很好的民营股东也出资9000万元,占30%股份,这样第一期资金是3亿元。另外,我们正在向国家科技部争取几千万元的配套资金。”阚治东表示,安徽高科已在2009年12月24日召开了第一届董事会第一次会议,选举了董事长、副董事长和总裁,总裁就是由他担任,和其他创投企业不同的是,我们管理团队不再单独成立管理公司,而是约定可以拿15%的投资收益作为奖励。”阚治东表示,除了安徽这个新成立的创投公司外,一个与海外华人合作的有限合伙基金的谈判也已接近尾声,首期管理的资本也将达5亿元。

和许多创投企业先募资,再找项目不同的是,安徽高科创投筹备时就储备了大批项目,我们在公司筹备时,就准备了大批项目,都是安徽省准备上创业板的企业。而且谈判也已差不多了,这批项目我们至少要投10个以上。我们将在1、2月份搞一次酒会暨签约仪式,正式对外宣布这件事。”阚治东告诉记者。

记者拿到了这批项目的基本情况,记者发现,这批项目比较成熟的有5个,涉及美容连锁经营、电子、餐饮食品、生物医药等多个行业,2010年预期销售收入在8000万至2亿元之间,净利润在2000万至5000万元之间,业绩成长在30%以上。普遍符合中小板和创业板上市要求。

另外,这批拟投资项目中还有成长期和创业期企业10多家,安徽高新



阚治东旗下的创投公司投资的华锐风电正筹谋A股上市 郭晨凯 制图

系创投也有参与。据尉文渊介绍,目前华锐风电的规模已是世界第一,世界第五。我们的技术力量也不会比世界先进风电企业差,但我们的成本更有优势。”尉文渊告诉记者。

## 与海外资本合作

此外,阚治东的东方系创投企业还在与海外华人工商界知名人士洽谈成立有限合伙投资企业的事宜。根据阚治东提供的一份《合作框架协议》显示,阚治东正在与两名海外华人谈判合作事宜,目前即将进入实质操作阶段。根据协议内容,该有限合伙基金管理的第一期资金将达5亿元人民币,该基金最晚不迟于2010年1月15日确定设立方案,最晚不迟于2010年3月26日,完成东方汇富有限合伙人及其出资份额的变更登记手续。

阚治东表示,除了上述这两个基金外,2010年还将有多个由其管理的创投基金成立。

## 风电投资成经典案例

在阚治东管理的系列创投基金中,最成功的还是两个风电项目——专注于风电整机设备生产的华锐风电和风电零部件——叶片生产的华丰风电。

华锐风电的主要投资人是阚治东的老搭档尉文渊,但阚治东的东方

系创投也有参与。据尉文渊介绍,目前华锐风电的规模已是世界第一,世界第五。我们的技术力量也不会比世界先进风电企业差,但我们的成本更有优势。”尉文渊告诉记者。

目前国内A股上市公司金风科技的销售收入和盈利规模一直和华锐风电接近,该公司前三季度净利润就已超过10亿元。华锐风电的盈利状况可见一斑。

尉文渊表示,目前华锐风电也在积极准备,希望能早日登陆A股主板。

## 辩证看待风电产能过剩

对于有些人担心的风电设备产能过剩问题,阚治东认为,中国风电设备制造业的投资确实过热,但风电设备制造业的进入门槛并不低,而且华锐风电、金风科技等几家企业的先发优势已很明显。因此有些没有核心竞争力的企业进入这个行业并不理智。华锐风电是国家发改委认定的3家重点风电设备制造基地,无论是成本控制、技术力量还是管理能力,都处于行业内领先水平,所以这是许多小风电设备制造企业无法比拟的。”

尉文渊表示,风电设备产能过剩问题,国家有关部委也已意识到,并

且出台了一系列政策。目前中国风电设备制造业真正担心的是如何应对国际竞争的问题。

我国早在2005年,就要求风电设备70%要用国产设备,这是最近几年来这个行业爆发式增长的重要原因之一,这条规定挡住了许多外资企业。这是境外企业对我国施加压力的重要原因。但就算是和国外竞争,我们面临的也有许多优势,我们的设备不比他们差,我们目前在开发的5MW的风电设备是世界先进的。而且我们华锐实际上已走出去,今年我们出口印度已有50套设备,还成立了美国公司和英国公司,所以面临国际竞争的问题我们也不怕。”阚治东表示。

此外,阚治东兼任董事长的华丰风电目前也发展势头良好,2009年的净利润预计在1.8亿元-1.9亿元之间,华丰的主要是制造风电设备的重要零部件——叶片。”

除了这些风电项目外,阚治东在常州武进投资的一个光伏项目也已成功渡过了金融危机——2009年实现净利润5000万元,且下半年有明显回升势头。

此外,东方系投资的生物医药项目和精细化工业项目也进展顺利,这两个项目也将成为东方系未来获得投资收益的重要棋子。

## 北京发布外资PE新规 京沪PE争夺战升级

◎记者 叶勇 胡薇 ◎编辑 全泽源

北京、天津与上海三地对全国PE中心的“明争暗斗”悄然升级。

记者4日从北京市金融工作局获悉,近日,经北京市政府批准,市金融局、市商务委、市工商局、市发展改革委联合发布了《在京设立外商投资股权投资基金管理企业暂行办法》(下称《暂行办法》)。暂行办法对外资股权投资基金在京的注册设立、政策支持做出了相关规定。暂行办法将在中关村国家自主创新示范区试行。

暂行办法规定:外资PE在京设立将“名正言顺”,可获北京股权投资发展基金投资,明确了外资股权投资基金可享受与内资基金相同的政策支持,此外,后续的支持政策将陆续出台。

北京市金融局相关人士对本报记者表示,这只是第一步,后面更多的政策将继续往前迈进。暂行办法表明了北京市政府对发展PE的决心,另外,是一个重要的开始,包括以此为契机,依据国务院“先行先试”的批示,为外资PE和内资PE争取更多的政策支持。”

## 外资PE获“正名”

根据暂行办法的规定,外国公司、企业和其他经济组织或者自然人可以同中国的公司、企业、其他经济组织以中外合资形式依法设立股权投资基金管理企业,也可以外商独资形式依法设立股权投资基金管理企业。外商投资的股权投资基金管理企业应以有限责任公司形式设立,允许公司名称中使用“基金管理”字样。

此前外资PE在京注册只能冠以“投资咨询”名称,业内人士指出,这标志着此前外资PE只有在上海才能获得名正言顺的“基金管理公司”称号成为历史,北京在吸引外资PE入驻的政策上将基本没有落后之处。尽管换个名字对于企业目前来说没有

实质的利好,但是带来后续的法律身份上的改变和因此带来的后续政策优惠是主要意义。

一家外资PE人士对记者说,对于外资GP(基金管理人)来说,最看重的不是结汇和税收优惠问题,重视的是身份问题,因为外资PE在华设立机构的主要目的并不是让国外的钱进来,而是为了设立纯人民币基金,因为管理本土的钱和国外的钱没有区别。尽管国内LP(投资人)还不成熟,但是外资GP需要的是本土的待遇和法律上的身份问题,这是核心。”

## 资金来源获拓宽

暂行办法明确了外资股权投资基金可享受与内资基金相同的政策支持。对在北京注册的外商投资的股权投资基金管理企业,及其发起、设立的股权投资基金,可按照《关于促进股权投资基金发展的意见》中的相关规定,给予政策支持。

值得注意的是,外资PE在京设立还有望获得大型LP——北京市股权投资发展基金的支持,而该基金的总规模为100亿元。暂行办法对外资PE在京发展提供了高质量的资金支持。对于符合国家及本市产业政策、具有行业公认的优秀管理团队、符合北京市股权投资发展基金支持方向的外资PE管理企业,可由北京股权投资发展基金给予资金支持。

北京市金融局有关人士指出,北京市股权投资发展基金是北京市政府支持下市场化运作的FOF基金,支持管理公司和基金都在北京注册的PE,考虑到外资PE国际化经验丰富,在管理上和帮助企业走出去上更有优势,因此,对大牌外资PE基金的支持符合北京市PE发展的方向。

## 将研究合伙制政策

尽管暂行办法规定外资PE应以

有限责任公司形式设立,但同时,暂行办法对设立合伙制等形式的外商投资股权投资基金管理企业预留了政策空间。结合国务院12月初公布《外国企业或者个人在中国境内设立合伙企业管理办法》的相关内容,暂行办法规定,在国家政策允许的情况下,可在北京市设立非公司制形式的外商投资的股权投资基金管理企业,从而为外资PE在京注册预留了多样化的组织形式空间。

另据北京市金融局人士透露,北京市有关部门还将共同研究合伙制外商投资的股权投资基金管理企业设立的有关政策。不过具体内容上,还需要研究国家层面税收的立法精神再看地方政府能做什么。

## 优惠政策陆续出台

去年3月,《国务院关于同意支持中关村科技园区建设国家自主创新示范区的批复》下达,文件特别指出,在中关村科技园区范围内注册登记的产业投资基金或股权投资基金,适用国家关于股权投资基金先行先试政策。业内人士认为,这为北京PE发展预留了很大政策空间,可以说,只要别的地方能够应用的优惠政策,中关村也可以采用。

当然,北京最大的优势就是首都优势,资源和项目源的大量聚集对PE而言吸引力非常大。”一位外资PE合伙人称,目前,已有大量外资股权投资机构在北京设立办事处或分支机构。暂行办法的发布,为外资股权投资基金业充分利用首都优势提供了更加有力的保障。

2009年,北京市新注册的股权投资基金企业31家,进入注册程序的还有42家,计划募集资金总规模超过2200亿元人民币。随着暂行办法的发布和各项试点工作的逐步开展,外资股权投资基金业在北京将迎来全新的发展机遇。

■简讯

## 国务院鼓励外资并购国企

2009年12月30日召开的国务院常务会议对下一步我国利用外资工作做出了明确部署。将鼓励外资以并购方式参与国内企业改组改造和兼并重组。

国务院常务会议指出,促进利用外资方式多样化。鼓励外资以并购方式参与国内企业改组改造和兼并重组。加快推进利用外资设立中小企业担保公司试点工作。拓宽外商投资企业境内融资渠道,引导金融机构继续加大对外商投资企业的信贷支持;深化外商投资管理体制改革,全面清理涉及外商投资的审批事项,最大限度缩小审批、核准范围,增加审批透明度;营造良好投资环境。规范和促进开发区发展,加快边境经济合作区建设。完善外商投资企业外汇管理,简化其外汇资本金结汇手续。(新华社)

## 增资三公司 达晨创投布局多样化

◎记者 胡薇 ◎编辑 全泽源

日前,达晨创投与北京华图宏阳教育文化发展有限公司正式签订增资协议。作为上市公司电广传媒的控股子公司,达晨创投这次投资,也是我国公职教育培训领域首次引入风险投资。

据了解,华图教育目前主要从事公职人员考前培训及公职人员相关培训,是一家集研发、面授培训、互联网培训、服务、图书杂志、音像出版发行于一体的专业培训机构,在国内设立近30家分支机构,是国内最大的公职人员考前培训机构。

而不久前,达晨创投对北京天华博实电器技术有限公司以及吉林天景食品有限公司也进行了增资。

天华博实目前在国内外中压变频器和逆变器的生产中属于排名前三的企业,为北京市认定的高新技术企业。而天景食品是以鲜玉米系列食品、饮料生产为主的大型农产品深加工企业。

业内人士认为,这表明达晨创投将继续在新农业等产业中深度挖掘投资机会,投资布局多样化。

根据清科集团统计数据显示,2002-2009年上半年间,有69起创投或私募股权投资机构投资农业企业案例,涉及金额约7.08亿美元,约合50亿元人民币,同时,创投投资领域扩展至农机生产与销售、环保农药、花卉、林业、有机农产品种植、农牧渔产品深加工等众多新农业领域。而创业板重点扶持“新农业”领域企业上市导向,也增加了现代农业企业的上市机会。

## 融资渠道拓宽 助力 IDC 产业发展

◎记者 胡薇 ◎编辑 全泽源

在日前举行一场IDC(Internet Data Center)产业大典上,与会者指出,IDC产业还需要“练好内功”并拓宽发展方向。

根据赛迪顾问研究报告显示,2008年中国IDC市场规模达到48.7亿人民币,全球IDC的市场规模达118.6亿美元,同比增长31.5%。业内人士认为,现在国内IDC产业的基础设施等硬件技术和水平与国外并没有太大差距,而创业板的开闸则为此前过度依赖于间接融资和风险的互联网企业带来新的资金渠道。

大量的资本推动对这个行业是很好的帮助。因为这个行业是需要大量的资本做基础性投入的,比如对储备、研发、带资的投入等。”达晨创投北京分公司总经理晏小平表示。据他介绍,目前世纪互联、南讯、快网、东方网信等一大公司都拿到了投资。

不过在成功投资了网宿科技之后,他认为从投资者的角度来看,传统的IDC企业要发展,必须加大研发的投入,拓宽发展方向。以网宿为例,资金的快速切入和应用的加深,包括我们在研发的投入,大型的企业个性化的服务和专业的运维的支撑我们提供了一些非常好的解决方案。这对于IDC企业说是一个比较好的解决方向。”

## 华人金融精英齐聚陆家嘴

◎记者 朱国栋 ◎编辑 全泽源

昨天,记者从中国风险投资研究院了解到,2010世界华人金融精英陆家嘴峰会”将于1月14日在上海浦东陆家嘴举办。届时,世界华人金融精英将对目前中国金融系统的创新和改革畅所欲言、献计献策。

据了解,在这次世界金融风暴中,华人金融家的地位越来越重要。中国人也越来越多地融入国际社会,在各领域展示出非凡的才华和贡献。在2008金融风暴肆虐之后,关于金融创新和金融监管的讨论一直是热门话题。在中国酝酿了许久却还没有正式推出的房地产信托投资基金、股指期货等将是该次论坛的重点话题。

此外,大会将评选“世界华人金融贡献奖”、“世界华人金融影响力奖”和“华人金融精英社会责任奖”等重要奖项。