

聚焦战略性新兴产业，促进产业可持续发展

——私募基金践行社会责任（支持战略性新兴产业发展专题）

案例连载（一）

编者按：中国证券投资基金业协会（以下简称协会）高度重视私募基金践行社会责任的研究和宣传推广工作，其中包括私募基金支持科技创新与产业转型升级、服务国家经济社会战略、开展公益慈善事业等方面相关实践案例的征集编撰工作，得到了行业机构的积极响应。协会在综合考虑案例机构合规性、主题契合度、编撰质量、成果价值等因素基础上，从所征集案例中精选出“支持战略性新兴产业发展”等六个专题的若干案例，刊载发布。本期刊载私募基金支持战略性新兴产业发展案例连载第一篇——山东高新投以全生命周期陪伴助力高端装备制造企业腾飞。

需要特别声明的是：本期发布的案例，由行业机构自行申报并承诺申报内容的真实性和准确性，协会未对案例内容信息的真实性和准确性进行核实验证；希望社会各界予以监督，如发现相关案例在事实客观性方面有重大瑕疵，协会保留采取相应处理措施的权利。

本期案例的发布，并不构成对相关私募投资基金管理人投资管理能力、持续合规诚信情况和投资业绩的认定，不作为私募投资基金投资资金安全的保证，也不构成对投资标的企业经营业绩和管理水平的证明。

在经济转型升级的过程中，我国以新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源等为代表的战略性新兴产业迅猛发展，日益呈现出新增长点不断涌现、创新能级持续跃升、竞争实力逐步增强的良好态势。战略性新兴产业是引领经济社会全局和长远发展的重要引擎，尽管研发创新具有不确定性大、风险较高的特点，但也具备知识技术密集、成长潜力较大的优势。私募投资基金长期以来坚持科技导向、创新导向的投资理念，布局战略性新兴产业，从初创企业到成熟企业全链条支持重点行业发展。截至 2020 年末，私募投资基金行业向互联网等计算机运用、机械制造等工业资本品、医药生物、半导体等产业升级及新经济代表领域在投案例数量 6.67 万个，在投本金 3.51 万亿元，为突破“卡脖子”技术、推动实体经济高质量发展作出了重要贡献。

从本专题精选案例来看，私募投资基金主要从三大方面支持战略性新兴产业发展：一是战略规划上关注技术突破及重大发展需求，如推动风电主轴核心技术创新、创新药研发及市场化、智能电网建设等；二是注重供应链上下游协同，助力产业链畅通，如引荐对接上下游客户、促成与相关产业中龙头企业的战略合作、寻找海内外并购机会、收购研发设计团队等；三是为企业提供财务和管理方面的助力，如引入战略投资者、优质市场资源及高质量人才，帮助企业规范治理体系、对接政府优惠政策，助力企业上市，全流程打造强大市场竞争力等。案例主要内容如下：

山东高新投以全生命周期陪伴助力高端装备制造企业腾飞

【案例背景】

高端装备制造业以高新技术为引领，是现代产业体系的脊梁，是推动工业转型升级的引擎。发展高端装备制造业是关系国家工业基础、技术水平和综合实力的一项长期重点任务，是我国实现从制造大国向制造强国战略转型的关键。“十四五”规划和 2035 年远景目标建议中也再次明确提出，加快壮大高端装备制造等高新技术产业，培育一批居于行业领先水平的国家级战略性新兴产业集群。在高端装备制造等重点领域和关键环节部署一批重大科技攻关项目，努力攻克一批关键核心技术、“卡脖子”技术，加快关键零部件国产化替代。

【总体行动方案】

山东高新投^①在高端装备制造重点投资领域深耕 20 余载，持续推动国有资本向高端装备制造行业“卡链”“断链”产品和技术的投资布局。因战略性新兴产业技术性强，发展周期长，山东高新投秉承“与创业企业共成长”的核心理念，坚持价值投资，通过自有资金股权投资和基金管理双轮驱动，嫁接整合产业资本，助力企业在创业阶段快速突破发展瓶颈。

在 20 余载的投资实践中，山东高新投先后“孵化”了通裕重工、新北洋、华东数控、金麒麟、联诚精密、圣阳股份、新风光、科汇股份等 8 家公司并协助其成功上市，以及“培育”了蓝箭航天、中鸿重机、伊莱特等一批成长性好、

^① 山东省高新技术创业投资有限公司（简称“山东高新投”）成立于 2000 年。

科技含量高、居于行业领先地位的企业。

【责任实践】

山东高新投对通裕重工^②的“全生命周期陪伴”长达 18 年。通裕重工最初只是一家由 4 人成立的小型乡镇企业，主营业务为单一的锻件产品制造。2003 年 3 月，山东高新投首轮投资通裕重工 1 200 万元，并于 2006 年、2009 年先后两次增资。2011 年 3 月 8 日，通裕重工在深圳证券交易所创业板挂牌交易募集资金 22.5 亿元，成为山东省德州市首家创业板上市公司。在山东高新投长期不离不弃的“陪跑”和全方位助力下，通裕重工已拥有集大型铸锻坯料制备、铸锻造、热处理、机加工、大型成套设备设计制造于一体的完整产业链，成为国家经济建设和国防建设所需核心产品和大型高新技术重大装备的研发、制造基地。2020 年 8 月，山东高新投促成通裕重工与行业龙头国企珠海港集团的“联姻”，促使通裕重工发展成资产、市值百亿的大型国有控股上市公司，成为全球风电主轴龙头企业。2021 年 2 月，通裕重工被纳入富时罗素全球股票指数系列，显示出较强的创新实力与良好的发展前景。

山东高新投除为通裕重工提供长期的资金支持，在加强战略规划设计、规范公司治理、整合行业资源、引入战略投资者、辅助上市筹划等方面，提供了广泛完整的投后管理和增值服务。

1. 优化战略规划占领行业制高点

为确保通裕重工在行业发展方向上始终具有前瞻性，山

^② 通裕重工股份有限公司（简称“通裕重工”）成立于 2002 年。

东高新通过对高端装备制造行业研发创新和循环产业链等核心基础问题的长期跟踪和深入研究，系统地总结出对行业的理解和认知，并不断将其传递给企业，帮助企业从技术研发入手抢占产业链制高点。通裕重工在山东高新投的支持下，紧抓风电产业大型化、海上化的发展机遇，加大创新研发力度，接连推进该领域的技术创新：2005年制造国内首只风电主轴，2006年实现国内风电主轴出口零突破。至此，通裕重工不仅成功开拓了崭新市场，还获得并保持了风电主轴产业链市场领先地位。2010年，通裕重工国内首只5MV风电主轴成功下线，成为美国通用电气公司在国内唯一风电主轴供应商。

2. 规范公司治理成功实现上市融资

山东高新投不断加强与管理层的沟通交流，帮助企业不断完善公司治理结构，建立起“产权清晰、责权明确、政企分开、管理科学”的现代企业管理制度，形成民主管理、群策群力、规范运作的管理体系。作为机构投资者，在通裕重工上市期间，山东高新投积极帮助企业制定上市方案，协调中介资源，为企业提供融资、管理、财务及法律事务等一揽子解决方案，推动企业上市进程。企业上市后，山东高新投没有选择减持套现，而是继续支持通裕重工发展壮大。如今，通裕重工保持上市后连续十年营收正向增长，盈利质量不断提升，用良好业绩回馈社会、股东、员工和广大投资者。

3. 引入战略投资者实现产业资源整合

山东高新投充分发挥在金融领域影响力和国企资源优势，积极为通裕重工牵线搭桥，最终促成其与珠海经济特区

大型国有企业珠海港集团的“联姻”。珠海港集团是珠海市国资委旗下重要的港航资产平台，也是珠西地区最大的港航企业，在清洁能源等领域布局十分广泛。2020年6月29日，珠海港集团与通裕重工签署战略合作协议，珠海港集团控股长期持有通裕重工股份。双方在清洁能源电力、港口码头、海工装备等领域，力求实现产业协同。山东高新投促成的这一战略投资合作，成为我国高端制造业“以投促引”“国企混改”的典型实践。