

2 焦点 Focuses

中美绿色 CEO 白波：绿色投资是门可复制的好生意

■ 闫雨昕

在国家经济转型升级的背景下,绿色发展逐渐从理论走向行动,绿色金融也从制度层面到资本层面不断落地。

“十三五”规划明确提出要“发展绿色金融,设立绿色发展基金”,构建绿色金融体系上升为国家战略。2016 年 8 月,中央深改组第二十七次会议审议通过了《关于构建绿色金融体系的指导意见》,绿色金融政策框架初步形成。

细心的人不难发现,绿色发展已然步入了快车道。纸上愿景与现实之间的巨大间隙,也造就了颇具吸引力的机遇挑战和发展空间。先行者们伺机而动,白波就是其中的一员。

华平基因

半年前,身为美国华平投资集团(下称“华平”)董事总经理的白波还在香港的一个豪华的单人办公室里,透过落地大窗,遥望维多利亚港。

6 个月之后,那副美景成了回忆。如今的白波是中美绿色基金(下称“中美绿色”)CEO,偶尔不出差的时候,他会坐在北京东三环的一幢写字楼内那个与人共享的小玻璃间里忙碌。约访定在 11 点,他与记者相对而坐,片刻宁静得来不易,因为接下来一系列的项目发布已经塞满了行程表。

“我在华平呆了 7 年多,团队所有的人对在华平的经历都非常感激,才有了中美绿色基金的今天。”采访刚开始,他主动向记者提起与华平的这“渊源”。

1966 年成立的美国华平投资集团是全球领先的私募股权投资机构,目前管理逾 440 亿美元的私募股权资产,在中国投资总额超过 70 亿美元。除白波外,中美绿色的核心高管们过半来自华平——其投委会主席黎耀是前美国华平投资集团亚太区总裁。

相比之下,中美绿色只是投资圈的“初生牛犊”,正式运作不到半年。从老牌私募机构到新的平台,从香港到北京,这样的跨度令外界对于白波的大胆选择倍感好奇。

然而白波却处之淡然,并且对新的平台充满了热情与期待。学能源出身的他在多年的职业生涯中目睹过大量触目惊心的企业环境污染,这成为他投身于中国环境绿色发



● 中美绿色基金 CEO 白波

展行业的最大动因之一。

老东家的投资理念被中美绿色基金很好地继承,这其中除了扎实的投资人根基以外,队伍本身学历、经历都可以化作中美之间的桥梁。全球化的私募基金怎样和本土有效结合,如何在中国土地上找到适合本地的商业模式,以及本地的优秀管理团队,也对公司发展起到了决定性作用。

虽然有熟悉的团队,从某种程度上,白波也享受着挑战和刺激。谈及入职之后的感受,白波表示,不同于华平投资的“广泛”,中美绿色专注于和绿色发展相关主题,投资主线更加清晰。“华平是纯粹商业化基金,而中美绿色想打造新型私募基金模式,把商业性和社会公益性结合起来,推动中国经济实现绿色发展。”

被误解的绿色投资

目前,中国绿色领域的投融资仍停留在以政府补贴为主的传统模式,商业可持续性较差,从而陷入社会资本参与积极性低迷的恶循环。

与更多依赖于补贴机制的传统激励模式不同,中美绿色自有一条自下而上的商业化发展之路。

“绿色投资不等于‘躺在补贴上’,不等于不赚钱的交易。”白波认为,原有的绿色发展思路是值得商榷的,有很大提升空间。

商业建筑节能管理、舒适绿色家居、装配式建筑、钢铁业整合……从案例来看,中

美基金的目光无一不瞄准万亿级的市场。

实现商业性方面,中美绿色在不同场合都强调过其降低风险的稳健回报的投资策略。这一策略如何实现?白波进一步解释到:首先,在选择细分行业时,非常注意选择具有长期驱动力的细分行业,市场也要够大;第二,选择成熟的、经过验证的商业模式,盈利方式非常清晰;第三,只找最优秀的团队来搭配。

此外,初来乍到的中美绿色基金也首先将眼光投向了更有经验的领域。所谓“木业有专攻”,只在了解的领域深耕细作,推进“产业+金融”的结合被认为是他们实现盈利的一大优势。

除了“赚钱”,还有一件让中美绿色牵挂的事——用公益的方式去促进中美之间绿色产业和人才的合作与交流。这也是基金成立的初衷之一。为此,中美绿色创新性的提出了“反哺”的模式。

白波指出,中美绿色基金管理公司在盈利之后将捐出去大量资金,成立“中美绿色公益基金会”,“反哺”中国绿色教育、科研等事业的发展,从而促进中美文化科技的交流。

白波告诉记者,公司的愿景是成为中美绿色股权投资的标杆,也让其他投资人看到绿色投资是可以赚钱的,从而有人愿意扶持行业内的第二、第三龙头。谈及未来绿色产业这块“蛋糕”的瓜分,他则对中美绿色相当自信,“不畏惧竞争,希望中美绿色基金的发展模式可以在更多绿色投资领域复制推广,

吸引更多社会资本。”

绿色可以是门好生意

绿色节能行业在多年的发展中逐渐变迁,市场从需要某个企业生产的某样节能产品,演变为寻求一个整体技术解决方案的提供者。这就意味着,企业的商业模式是否可行,是否有足够资金推动,执行团队是否足够有力都是项目成败与否的关键。

以商业建筑的节能改造项目为例,去年 12 月,中美绿色控股了上海东方低碳,这是一家有七年历史的企业,上海经贸大厦、北京威斯汀酒店的节能改造都出自他之手。

“中美绿色会带钱、带人去进行全面改造,其中包括对水、空调、电梯、空气等任何触及能源体系的整体评估。有一个 100 多项选项的标准菜单,团队会对此进行全面改造。”

白波给记者算了一笔账:一家大型连锁酒店每年 3000 万人民币的能源费用,大约花 600 万左右做整体的能源改造,这部分成本全部由中美或旗下控股公司承担,业主几乎不花一分钱。一般来说,3000 万的能源费用将节能 20%~30%,在每年省下的这些钱里面,70%~80%分给中美绿色基金,剩下的作为业主的节省开支。而中美则通过 2~3 年把 600 万的本收回来,继而此后的几年钱,将产生一个较好的盈利。“这样的项目一般来说可以产生两倍多的回报,”这对双方来说,都是一个双赢的局面。

不难看出,这当中并未依赖于中政府的补偿机制,而是一个基于节能环保的,单纯的商业行为。而对于私募来说,能够做到这样的回报也相当可观。

模式清晰,但过程不易。白波同样对记者表示,其间要砸不少成本慢慢建立品牌。经过努力,目前,东方低碳在 5 年多共改造了 50 幢此类大楼项目,包括五星级酒店、三甲医院、政府大楼等等。“希望在未来的 3~4 年里达到 500 家。如果每个项目收益达到 500 万就是一个几十亿的生意。”

这仅仅是产业的起点。下一步,中美绿色基金将会投资一些其他的中高端的装备、工业公司与整个产业相匹配。“我们选择一些产业链做深做透,例如商业建筑和民用建筑的节能、装配式建筑、智能停车场、青年公寓等。”白波透露。

打造制度创新高地 助力区域协同发展——天津自贸试验区改革创新两周年纪实

■ 杨维成 李靖 邓中豪

两年前的 4 月 21 日,天津自贸试验区正式挂牌成立,被各界寄予推动改革创新、促进京津冀协同发展的厚望。

如今,天津自贸区的本地改革任务完成近九成,自主制度创新举措“落地率”达到 96%,在京津冀协同发展中助力明显,用事实交出了不俗的答卷。

是制度创新高地,更是企业发展“福地”

截至 2016 年底,天津自贸试验区新登记市场主体 2.78 万家,注册资本 9619 亿元人民币,新增市场主体数超过设立前历年总和。

今年年初,天津自贸区中心商务区片区正式推行“税务综合一窗”。税务办事窗口由一名受理人员、一台装有国地税两个系统的电脑组成,不分国地税事项,一次进件就能办理。“以往需要先国税、后地税、再国税的复杂流程,现在一次进件就办完了。”天津市滨海财务服务中心办税人员张凯说,天津自贸区的一项“微改革”,让企业少跑很多路。

“税务综合一窗”只是天津自贸区大力推进改革的一个缩影。天津自贸试验区管委会专职副主任蒋光建告诉记者,天津自贸区坚持推进制度创新,截至目前,天津全市 31 个单位牵头承担的 90 项改革任务已完成 80 项;两批 175 项自主制度创新举措中有 168 项落地实施。

挂牌两年来,天津自贸区在制度改革方面成果丰硕。三个片区建立了集中统一的行政审批机构和综合受理单一窗口,审批效率

大幅提高;实行企业名称自主申报和简易注销登记制度,降低了企业设立和退出成本;在全国率先实施“一照一码”登记制度改革,将涉税事项纳入联合审批,形成了具有天津特色的商事登记制度改革成果。

做协同发展的“催化剂”,当区域转型的“新引擎”

近日,日本物流企业雅玛多与国内著名跨境电商全产业链服务商威时沛运集团签署战略合作协议。这是京津冀跨境电商产业联盟促成的又一起成员企业“强强联手”的案例。

威时沛运集团总裁张珩认为,通过打通跨境电商进出口服务,不但将助力跨境电商企业通过天津口岸“买全球”“卖全球”,还将带动和帮助京津冀部分传统制造贸易企业转型升级。

“促进京津冀协同发展,是中央赋予天津自贸试验区的特殊使命。”天津财经大学教授刘恩专认为,挂牌两年多来,天津自贸区取得的成绩值得肯定。

天津市副市长阎庆民介绍,天津自贸区着力服务京津冀协同发展。如实施京津冀海关区域通关一体化改革,北京、河北企业通过天津海港口岸进出口货物通关时间缩短 3 天,通关成本减少近 30%。实行京津冀跨区域检验检疫“通报、通检、通放”和“进口直通、出口直放”一体化模式,通关时间平均每批货物节省 0.5 天,每标准箱节约物流成本 120 元。

为贯彻京津冀协同发展国家战略,促进产业结构优化调整,2016 年 8 月 30 日,京津冀产业结构调整引导基金在天津自贸区中心商务片区正式设立。目前,基金管理运



● 天津自贸区

行已步入实质运作阶段,财政引资“蓄水池”功能初显,11 家投融资机构与引导基金形成合作意向。

“现在有大量京津冀企业来天津自贸区,他们不是把原有模式在天津复制,而是借助天津自贸区的平台,实现企业的转型升级。”蒋光建说,在京津冀一体化的过程中,天津自贸区的角色不是虹吸区域资源的“抽水机”,而是为区域转型升级注入活力的催化剂、新引擎。

新起点上再出发

2017 年一季度,我国航空公司新引进大飞机 65 架,其中 32 架由天津自贸试验区东疆片区以租赁方式引进。截至 2017 年 3 月底,东疆保税港区累计完成 874 架飞机租赁业务,其中包含各类大飞机 660 架,已经占据国内民航运输飞机机队规模的五分之一。

10 年前填海造陆的荒滩和不毛之地,如今崛起为全国融资租赁业的高峰。天津东疆保税港区管委会主任沈蕾告诉记者,

创新氛围、创业融资、知识产权保护等方面仍有改进空间。”

自贸区的建设不仅给福建“十三五”乃至更长一个时期的发展注入强大的内生动力,也承担着为全国实施创新驱动发展战略摸索经验的重大任务。

做到这一点,改革是必然出路,也是唯一出路。记者在三地采访发现,一批改革举措正

在推出。厦门市研发补助由“研发前补”转为“投入后补”,扶持政策更为普惠;泉州在“引智”上下工夫,完善市场化的人才管理体系;福州创新金融服务,帮助企业解决融资的后顾之忧……

福建省科技厅厅长陈秋立说:“自贸区将充分发挥‘试验田’引领示范作用,以改革为支撑,统筹创新链、资金链和政策链,创造

新动能引领实体经济回暖向好——区域发展看开局之长三角篇

■ 何欣荣 商意盈 刘巍巍

今年的政府工作报告明确提出:“以创新引领实体经济转型升级。”作为我国制造业最发达的区域之一,今年一季度包括新技术、新产业、新业态、新模式在内的新经济在长三角加速成长,引领实体经济出现回暖向好的势头。

看数据:工业经济实现 2012 年以来最好开局

作为国际金融和贸易中心,上海近年来提出“十三五”制造业增加值占 GDP 比重约 25% 的目标。今年一季度,上海工业增加值同比增长 6%,增幅同比提高 10.1 个百分点。包括电子信息、汽车在内的六大重点行业工业总产值同比增长 10.5%,从去年同期的“四降两升”转变为“五升一降”。

“从走势看,上海工业经济实现了 2012 年以来的最好开局。”上海市统计局总经济师汤汇浩说。

出现这种势头的不只是上海。作为江苏经济总量最大的城市,今年一季度苏州市工业总产值同比增长 8.5%,增幅同比提高 7.4 个百分点,增速为 2012 年以来最高。

制造业的回暖还体现在外贸出口上。作为全国外贸大省之一,今年一季度浙江省进出口总值近 5600 亿元,同比增长 23.1%。其中,3 月份的外贸企业订单指数创 2015 年 2 月以来新高,外贸回稳向好的走势有望延续。

析结构:新旧动能加速转换 增强实体经济活力

随着结构性改革的推进,长三角的新旧动能加速转换,增强了实体经济活力。

闪闪跃动的黑色薄纱、几何感设计的流畅线条……很难想象,这些时尚元素会出现在一辆童车上。更难于想象的是,这款由中德研发合作、售价数万元的高端童车,被国内外不少“潮人”“辣妈”追捧。

“实体经济不会垮,关键在于创新。”生产这款童车的江苏好孩子集团总裁宋郑还表示,今年企业收入会呈增长态势,毛利率也将持续提升。

“增量崛起”的同时,“存量变革”也在加速推进。

今年 3 月底,杭州钢铁集团公司创建六十周年总结会上举行了浙江省数据管理有限公司授牌仪式,这意味着浙江省属钢铁企业的转型升级迈上新台阶。

杭钢董事长陈月亮表示,杭钢将发挥自身优势,主攻包括节能环保在内的“2+2”产业,把杭钢打造成为全国城市钢厂实施转型升级的样板。

新旧动能的转换,也反映在统计数据上。汤汇浩介绍,一季度上海的主要高新技术产品和部分重点工业产品双双实现较快增长。其中,SUV 产量增长 92.4%,工业机器人产量增长 87.5%。

增后劲:需进一步降低交易成本和税费成本

在近年一些资金“脱实向虚”的背景下,长三角实体经济的回暖向好殊为不易。只有深化供给侧结构性改革,才能为实体经济降成本增后劲。

降低制度性交易成本,是当前企业反映最多的问题之一。上海市经信委副主任黄珏表示,经过三年多实践,上海自贸区在负面清单等市场准入机制方面积累了经验。“在新旧动能转换的关键期,要借鉴上海自贸区的经验推进产业管理和改革创新,推动实体经济加快发展。”

浙江大学公共管理学院政府管理系主任范柏乃说,清单管理模式可以有效限制和规范公权,降低制度性交易成本。同时,还应清理规范部分中介机构的“二政府”现象,加快中介机构与政府脱钩。

税费成本方面,国务院最新宣布将增值税税率由四档减至 17%、11%和 6%三档,取消 13%这一档,减轻的红利将进一步释放。

除了税,还有费。浙江大学经济学院教授史晋川建议,可以将涉企行政事业性收费、政府性基金的名称、设置依据、收费标准进行公示,实施涉企收费目录清单化管理。

一批可复制、可推广的改革经验和政策举措。”

诚然,福厦泉自创区还不满周岁,仍面临体制突破、引资引智等诸多挑战。不少来自基层的干部表示,做足自创区招牌的成色和含金量,只有不断创新,不懈尝试,才能打造东南沿海创新发展的新引擎,为全国创新推广提供借鉴。

[上接 P1]

与此同时,政策的利好也为企业家鼓足了气。就在今年年初,总投资 300 亿元的福州京东方 8.5 代面板项目自自创区投产,从打桩建设到点亮投产,这一项目仅用了不到 16 个月时间,创造了业内最快速度。项目负责人杨新元表示,“最快”的殊荣正是来自于政府对企业“配套在前,有求必应,马上就办”。