

京铭资本:引领“硬科技”投资新高地

■青岛财经日报/首页新闻记者 姜珊



三月伊始,随着国内经济稳步复苏,也提振了资本市场信心。近一个月以来,不仅山东省各类助力经济赋能的活动不断展开,中国先进制造业的市场引力也日趋增强。被称之创投圈的“空中飞人”刘翔,开工以来已走访了十座城市,14次的飞行里程达1.8万公里,日拱一卒的背后练就了京铭投资人的一双火眼金睛。

作为近年来国内创投圈的一匹“黑马”,京铭资本围绕先进制造领域着重布局半导体制造、新能源汽车、前沿医疗等业务方向,去年投资了大批具有硬科技属性的先进制造企业,仅2022年公司体系内总投资额近10亿元,其中90%以上的企业属于专精特新企业。当活力创投机构与青岛制造业的先天优势精准匹配,犹如以创投资本之手激活先进制造的“一池春水”,奏响本土投资机构在国内同行业的“青岛声音”。

聚焦硬科技:近10亿元专注于“专精特新”

“没想到啊,开局之年就马不停蹄参加省内多个活动,可见金融市场活力不断修复,新的机遇逐渐显现。”京铭资本董事长、国铸资本副董事长刘翔告诉记者,刚刚过去的2月份中,京铭资本作为重点机构先后受邀参与了青岛市举办的2023年金企对接“春雨行动”再起航暨金融辅导系列活动、西海岸新区科技金融助推国际级新区高质量发展论坛,去济南参加了“资本赋能 金汇玫瑰”基金招商论坛活动等近十场活动的重要活动。

刘翔分析认为,透过近期各类活动可以看出,各地政府对招商引资工作的重视,中国经济拥有长期向好的巨大潜力和快速复苏的发展态势。

2019年,中国经济进入产业加速迭代升级的元年,科技创新引领新经济高质量发展,成为不可阻挡的趋势。瞄准时代的机遇,以“推动中国经济前行的力量”为使命,京铭资本就诞生于这个转化的元年,从被业内称之中国制造业之都的青岛走出,并逐渐迈向全国的一家专业的PE投资机构。

回溯2022年一系列投资佳绩,京铭资本受邀出席了业内最具影响力的融中2023(第12届)资本年会,并荣获融中2022中国最佳私募股权投资机构TOP50,受邀参加“PE专场”圆桌论坛。此外,京铭资本还荣获“2022年度中国最佳硬科技创业投资机构”TOP50,成为中国聚焦“先进制造”产业最专业的



京铭资本投资的德尔科技半导体芯片产业电子化学品材料领域项目备受关注。

投资机构之一。

身为资深投资人,刘翔是坚定的价值投资践行者,“价值投资首先得有价值,得解决刚需。比如,在医疗上就要解决临床的刚需,在半导体上就要解决国家在关键领域被‘卡脖子’的刚需。先进制造,才是我们有使命的投资人应该聚焦的关键领域。”

纵览京铭投资的众多优秀项目,基本都体现了先进制造价值投资的逻辑。围绕先进制造领域中着重布局的半导体制造、新能源汽车、前沿医疗等业务方向,投资了大批具有硬科技属性的先进制造企业,仅2022年公司体系内总投资额就接近10亿元,所投资项目包括电子特气龙头德尔科技、欣旺达动力电池、12英寸大硅片龙头奕斯伟材料等数十家优秀企业,其中90%以上属于“专精特新”企业,55%以上的企业属于国家级或省级专精特新“小巨人”。

发力“先进制造”:立足青岛面向全球

尤为亮眼的是,仅在2022年,京铭资本体系在半导体制造领域就累计布局投资超过两千亿市值的企业。此外,已投企业中有九家企业在2022年成功实现A股上市。

“京铭资本团队立足于青岛,但是具有面向全球的战略眼光,团队具有很高的专注度和专业度,对于所聚焦的汽车半导体、新能源汽车等产业具有深刻的理解,是一家具有产业基因的优秀投资机构。”尚硕资本执行董事合伙人冯毅表示,“产业资本将在助推先进制造向更高层次发展过程中发挥越来越重要的作用,作为上汽集团旗下的产业投资平台,我们非常看好京铭资本未来发展和合作前景。”

在国内外形势错综复杂的经济环境下,在不确定的环境中寻找确定性,是2023年投资人们面临的重大挑战。刘翔依然保持乐观审慎的姿态,“放眼2023,科技产业投资是一场长赛程的征途,不仅需要慧眼识珠,也需要投资人有足够的定力与耐力。”

京铭资本的快速发展吸引了行业内外的众多

关注。与此同时,近年来山东省私募股权投资基金业协会也发挥聚合力量,省内众多优秀的私募股权投资行业相关机构聚沙成塔,抱团发力。

“京铭资本成立虽只有几年的时间,但后来居上,其凭借着体系化的核心管理团队及专业化研投分析能力,成为了青岛乃至全省的活跃投资机构。”山东省私募股权投资基金业协会会长李文峰表示,其在半导体制造、新能源汽车、前沿医疗等先进制造业领域展成为了PE领导者之一,体现出团队非常高的专业水准。”

京铭资本是山东省近几年私募股权投资行业快速

■采访手记

当创投遇见“青岛制造”

作为一家成长于扎根于青岛的投资机构,刘翔表示,公司本身非常注重在青岛本土的业务布局,青岛属于“制造业大市”,拥有数千家市级“专精特新”企业及数百家省级“专精特新”企业,而且在制造业、智能家电、新能源汽车等方面有很强的竞争优势,更是诞生了海尔、海信、青岛啤酒等多家全球知名企业,京铭资本将大力挖掘这些领域的本土投资机会。

当一家充满活力的创投机构激活一座城市产

发展的一个缩影。随着优秀的创投机构不断涌现、发展和壮大,这将有利于全省私募股权投资行业不断向好发展,更好服务于山东省社会经济的发展进步。

聚势“长坡厚雪”:中国半导体领域“新突围”

“先进制造、工业强国、卡脖子、聚焦专注”刘翔提出京铭资本“蝶变升级”的关键词,“我们始终紧跟国家战略发展方向,深耕先进制造细分领域,专注提高投研能力,用专业的服务和深度资源整合能力服务实体经济发展,发挥自己的力量推动中国经济前行,这也是京铭资本为何能够在短短数年内,实现从创立、破局至跨越式发展的核心秘笈。”

2023年,先进制造依然是“长坡厚雪”的赛道。京铭资本将在新能源汽车方向增加自动驾驶、智能座舱、域控制器等细分领域的投资布局,继续投资半导体制造、航天航空军工科技项目,同时加强前沿医疗领域公司投资,重点围绕心脑血管疾病、糖尿病为主的慢性病及肿瘤诊断治疗,“这三大领域是人类需要突破的领域,也一直是长周期的朝阳赛道,需要我们重点挖掘一些高精尖的‘硬科技’项目。”刘翔表示。

“京铭资本在先进制造领域的投资布局与成效,从他们已投的半导体领域经典案例中可见一斑。面对中国半导体行业的发展现状,需要更多像京铭资本这样专业且坚定支持国内半导体发展的投资机构参与进来,共同实现中国半导体领域的全面突围。”深圳上市公司CVC创新中心相关负责人表示。

■企业家面对面

“先进制造”是最好的着陆点

“在国内,我们算是最早喊出投资‘先进制造’的一批投资者!”刘翔聊起价值投资,观点清晰有力,“价值投资的逻辑本身是不是解决了国家、人类亦是或个人的刚需?如果解决的是这些问题,再回归到具体投资,看有没有投到好的价格、节点,投的项目能不能退出。“先进制造其实也是科技创新最好的着陆点,因而我们初心始终是‘先进制造’。”

“举例来说,在新能源汽车领域什么叫价值投

业的新活力,“相信我们本土创投机构地不断发展壮大,会更好地促进青岛经济的繁荣向上”,在刘翔看来,青岛制造业比较发达,这是很容易产生稳定上市公司的领域,这与公司的发展重心不谋而合。

青岛有着制造业与创投携手发展的基因优势,更是一座年轻有活力的城市,青岛的发展是没有包袱的,比较容易吸引到优秀人才,希望发挥我们的生态圈优势,将更多优质产业项目引入青岛,为城市发展带来更多市场机遇。

资?从国家发展角度来说,新能源汽车解决的是国家对石油进口高度依赖的问题,可以让中国有机会去换道超车。现在,中国在新能源汽车领域可以实现从正极材料到负极材料,从电池到隔膜电解液再到整车等自主供应链,不用再依赖于其他国家。而且新能源汽车六万亿的广阔市场,完全有机会取代过去的房地产,成为中国经济增长的新引擎,这就是新能源汽车产业投资解决的国家刚需。”刘翔表示。

去年保险消费投诉总量同比下降33%

昨日,中国银保监会消费者权益保护局发布《关于2022年第四季度银行业消费投诉情况的通报》,《通报》指出,2022年第四季度中国银保监会及其派出机构2022年第四季度共接收并转送保险消费投诉22189件,寿险公司居多,占比65.35%;财险公司消费投诉占比近34.65%。

据统计,2022年全年保险消费投诉总量达11万件,其中人身险公司投诉总量为70698件,同比下降27%;财产险公司投诉总量为39316件,同比下降41%。

近年来,随着人们保险意识不断提升,保险相关的“消费投诉”等数据也逐渐成为消费者购买保险前考量的重要指标。北京工商大学保险研究中心副秘书长宋占军在接受记者采访时指出,对于保险公司来说,消费者向保险监管机构的投诉,是倒逼保险公司提升产品设计与服务水平的重要机制。在监管机构高度重视消费者投诉的背景下,消费者的投诉成为保护自身权益的重要工具,在一定程度上甚至成为和保险公司沟通、谈判的武器。

保险消费投诉呈现下降趋势 人身险销售纠纷仍占大头

相比于2021年同期,2022年保险消费投诉呈现下降趋势。

记者梳理2022年保险消费投诉情况通报数据发现,2022年,中国银保监会及其派出机构共接收并转送涉及保险公司的全年保险消费投诉为11万件,相较于2021年的16.3万件下降33%。具体来看,人身保险2022年四个季度投诉总量均有所下降。

从具体分布来看,2022年,人身保险仍是投诉主要对象,占全年投诉总数超60%。

不同类型的保险公司所涉及的主要投诉事由也有所差异。

当前,销售纠纷依旧是消费者投诉人身保险公司的主要事由。数据显示,2022年全年人身险公司销售纠纷引发的投诉事件占比超六成,退保纠纷引发投诉事件占比34.56%。

事实上,人身险业内销售误导一直屡禁不止。具体表现来看,除“存款变保单”“理财产品变保险”等消费陷阱外,由保险产品与投保人需求不匹配引发的隐性误导式销售逐渐成为投诉新问题。

不同于人身险公司,财产险公司仍然以理赔投诉为主,其次是退保纠纷。2022年全年,财产险公司理赔纠纷投诉量达30430件,占突出问题总量的91%。

2022年新冠病毒感染者激增 “新冠隔离”相关险种成投诉重灾区

银保监会同时披露了人身险、财产险险企投诉的主要险种分布数据。数据显示,自2022年第二季度起,新冠疫情隔离相关保险首次出现在银保监会消费投诉信披数据中,并取代保证保险成为投诉涉及的主要险种,二到四季度的投诉量分别为2434、3334和1686件。综合来看,众惠相互保险和众安在线财险连续三季度新冠疫情隔离相关保险投诉量位居前两位。2022年四季度,两者投诉量占比分别为75.94%和58.18%。

事实上,早在2020年,市场上便已出现带有新冠隔离责任的产品。进入2021年,新冠隔离险简单的产品设计以及不高的赔付率吸引了越来越多保险公司的参与,“新冠隔离险”逐渐成为市场热门选手。2022年,随着新冠病毒感染者激增,新冠相关保险的理赔进入高峰期。日前,中消协发布《2022年全国消协组织受理投诉情况分析》也对“新冠隔离险”套路进行明确说明。《分析》指出,消费者理赔时遭遇各种“高门槛”。一

是宣传容易赔付难。一些保险公司为吸引消费者投保,宣称核酸阳性即可赔付,消费者实际感染后又设置苛刻条件,如要求提供CT检测报告和医生确诊通知书等才能理赔。二是为拒赔玩“文字游戏”。部分保险公司以消费者确诊的是“新冠病毒感染”而非“新冠肺炎”为由不予赔付。三是逃避赔付责任。有些保险公司通过下架相关保险产品、保险理赔员失联、客服电话不通等方式故意逃避赔付责任。

而对人身险公司而言,疾病保险与普通人寿险一直是易发生纠纷关键险种。数据显示,自2021年3季度以来人身险公司疾病保险纠纷占比逐渐下降,普通人寿保险占比连续五季度上升。

亿元保费投诉量有所下降 中小险企投诉密度偏高

数据显示,2022年人身险公司亿元保费中位数呈现先升后降趋势。2022年第四季度,人身险公司每亿元保费投诉量中位数为1.59件,较三季度下降0.36件。2022年,人身险公司万人次投诉量中位数也在第三季度出现增长,但随后下降超30%。在2022年第四季度的相对指标中,新华养老的万张保单投诉量位列人身险公司第一。

2022年四季度,财产险公司亿元保费投诉量中位数为3.69件/亿元,相较三季度下降15个百分点。其中,亿元保费投诉量居前5位的为:安达财险430.41件/亿元;现代财险16.24件/亿元;鑫安车险15.37件/亿元;东海航运保险15.17件/亿元;珠峰财险11.74件/亿元。

2022年,财产险公司万张保单投诉量中位数逐渐下降。2022年1-4季度,万张保单投诉量中位数分别为0.43、0.36、0.32、0.25。其中,万张保单投诉量居前5位的为:众惠相互保险9.03件/万张;久隆财险8.74件/万张;阳光农险2.28件/万张;珠峰财

险1.43件/万张;太平洋安信农险1.11件/万张。

险企主动采取措施 维护保险消费者权益

保险消费者权益保护是行业发展的重要基石。

2023年3月1日,中国银保监会制定发布的《银行保险机构消费者权益保护管理办法》正式施行。《管理办法》明确银行保险机构承担保护消费者合法权益的主体责任,规范银行保险机构经营行为,保护消费者八项基本权利,包括规范产品设计、信息披露和销售行为,禁止误导性宣传、强制捆绑搭售、不合理收费等行为,保护消费者知情权、自主选择权和公平交易权。严格行为和监管要求,依法打击侵害消费者权益乱象和行为。

对此,宋占军指出,从这几年的数据来看,保险行业面临的投诉已经总体下降很多。2022年因为隔离险的问题,保险行业无论是人身保险公司还是财产险公司,出现一些投诉的新问题。从根本上来讲,保险公司改善投诉情况,应优化产品设计、规范销售流程、改进理赔服务,例如,人身保险公司应严格对照人身保险产品负面清单,在保险条款、费率和全流程优化消费体验。

当前,已有不少险企开始主动采取措施,保护消费者合法权益。例如,平安健康险在消保审查方面,通过前置消保审查,提前发现入市材料的潜在风险,从源头上预防侵害消费者合法权益事件发生;在投诉治理方面,畅通信访电网投诉渠道,创新问题分类治理机制和流程,实现全量投诉、监管投诉双降。富德生命人寿则开展“高管说消保”活动,针对消费者最为关心的退保损失、维权手段、投保注意事项等问题以视频的形式,进行“保险课堂”“以案说险”,进一步普及保险知识,加强风险提示。

据《21世纪经济报道》