

港交所集团行政总裁陈翊庭接受中国证券报记者专访时表示 做孕育优质科创企业的摇篮

● 本报记者 魏昭宇

“今年1月份我去瑞士达沃斯参加了世界经济论坛年会，那个时候港股市场的表现比较低迷，我以为可能没有什么人理我，但是我发现我错了。”港交所集团行政总裁陈翊庭近期在接受中国证券报记者专访时向记者回忆了她参加世界经济论坛年会时的情景，“当大家知道我来自中国香港的时候，很多外国投资者都表达了浓厚的兴趣。他们迫切地想知道港股市场的最新情况、中国经济的复苏进程等等。”

在陈翊庭看来，港股市场的国际吸引力从未减弱。她表示，在当前中国经济转型的大背景下，香港市场将持续发挥独特优势。未来，港交所将继续在上市政策、交易机制、基础设施等多方面发力，为更多优质企业提供融资支持，做孕育优质科创企业的摇篮。同时，帮助境内投资者进行多元化资产配置，为海外投资者投资中国市场提供更多选择与便利。

积极信号涌现 开拓多元广阔的融资渠道

香港的国际金融中心地位是否正在被挑战？在采访中，陈翊庭对这一问题进行了回应。她表示，尽管近两年港股市场因为受到宏观、地缘等方面的影响表现较为疲软，但港股市场一直都是国际投资者高度关注的金融中心之一。

“现在有一个词叫‘Fear of Missing Out（害怕错过）’，非常能概括很多海外投资者的心态，毕竟在港股市场内有一大批估值非常便宜的优质标的。”陈翊庭表示，市场的回暖趋势已经肉眼可见。2023年第四季度，港股市场日均成交额大约为900亿港元。今年5月份，市场平均日成交额回升到1398亿港元。此外，互联互通方面的资金交易也非常活跃。近两个月，北向资金与南向资金的交易金额均处在较高水平。

分析其背后的原因，陈翊庭认为，



视觉中国图片

短期来看，近期陆续出台了一系列利好港股市场焕发活力的支持性政策，比如国务院颁发的新“国九条”、中国证监会发布的5项资本市场合作措施等。长期来看，海外投资者在中国资产方面的配置比例仍处较低水平，而中国作为全球第二大经济体，随着越来越多优秀的专精特新企业频获青睐，海外资金持续增配是大势所趋。目前，国际投资者在中国的投资水平仍然有很大的上升空间和扩张趋势。

谈及此处，陈翊庭提到，在去年3月，港交所设立特专科技新章节，为已商业化和未商业化的特专科技公司大幅放宽收入门槛等上市条件。今年6月，首只特专科技新股，内地AI药物研发公司晶泰科技在港交所主板挂牌，成为特专科技公司赴港上市的最新一例。陈翊

庭预期，未来会有越来越多新能源、电动汽车、人工智能、生物科技等新兴行业的优秀科技公司赴港上市。

直面挑战 敢于做难而正确的事

但在当今变幻莫测的国际环境下，国际贸易市场和资本市场面临的竞争越来越激烈，香港市场亦不例外。

陈翊庭特别提到了各大交易所在技术方面的竞争。她表示，随着投资者对交割时效等方面的要求越来越高，交易所必须提供更加便捷、高效的技术支持。“我们当然可以依靠第三方技术供应商为我们提供技术支持，但这些供应商通常不会帮交易所量身定做。所以，使用他们开发的平台时，我们往往很难

庭预期，未来会有越来越多新能源、电动汽车、人工智能、生物科技等新兴行业的优秀科技公司赴港上市。

中关村的印记：金融与科技双向奔赴

（上接A01版）目前已在厦门港、宁波港、潍坊港等国内8个港口、3个散货地和2个物流园区完成商业化落地，全无人车队规模突破220辆、累计行驶里程逾70万公里、运输箱量超过50万标准箱……

作为场景物流领域无人驾驶头部企业，斯年智驾如今也是这一赛道的融资明星——斯年智驾的A轮融资由字节跳动领投；2022年12月宣布获得超亿元的A+轮融资；2023年7月获得新创建集团有限公司融资；2024年1月获得由力合资本及浙江金投鼎新联合领投的数亿元B轮融资。

“股权融资是企业全生命周期中必不可少的一环，股东在提供资金的同时，也会对公司展业以及获取其他融资提供助力。”斯年智驾CFO马恺佑对中国证券报记者说，“2021年，斯年智驾获得由字节跳动领投的亿元融资，这在当时对企业是巨大的鼓舞。”

在不少业内人士看来，直接融资与科技企业尤其是种子期、初创期科技型企业的需求最为匹配。“充分利用多层次资本市场体系”成为多地建设科创金融改革试验区的共识。

以北京为例，中国人民银行北京市分行副行长姚力介绍，北京市建立分阶段企业上市服务机制，形成上市后备企业名单，常态化举办“钻石工程”系列上市培训。

科技型企业在成长的各阶段对融资的需求并不完全一样。如果说，直接融资是在初创期为科创企业“插上翅膀”，那么，间接融资则往往能为企业解决“成长的烦恼”。

王亚迪第一次接触斯年智驾时，后者正好“有点烦恼”。据介绍，由于研发投入巨大，目前在泛港口无人驾驶这一细分领域尚未有公司实现盈亏平衡，持续的研发投入、扩大的车队规模、增加的应用场景，都意味着“花钱”。2023年3月，当北京银行主动找到斯年智驾，双方“一拍即合”。

马恺佑说，相较于股权融资，信贷融资能够提高融资灵活性和降低融资成本，斯年智驾在成长过程中，注重直接融资和间接融资“两条腿走路”。“目前，公司已从多家银行获得累计数亿元的授信额度。”他透露。

令他印象深刻的是，2023年以来，合作银行陆续将授信方案调整为

纯信用、无须实控人提供连带责任担保的方案。“和其他科创企业一样，我们的核心资产几乎都是‘无形’的，能够提供的抵押物不多。”马恺佑说，从银行授信方案的调整上，也能够看出金融机构的转变和突破。

在与记者交谈的过程中，马恺佑透露，斯年智驾有望在今年达到盈亏平衡的“里程碑”，从而成为行业内最快达成这一目标的企业。

“做好科技型企业全生命周期金融服务，需要股、贷、债、保等多维度政策支撑、引领。”姚力表示，银行既要支持高新技术企业、专精特新“小巨人”等具备一定规模和竞争力的企业，综合运用贷款、债券投资等多种方式，满足其多元化融资需求，更要大力扶持初创期科技型企业，通过提升专业服务能力，逐步向下拓展客群，做与企业共同成长的“耐心资本”。

全链条创新 不满足变一点

42家成员单位成功入选优质中小企业，其中31家专精特新，11家“创新型中小企业”，云南公司、山东公司荣获国家级专精特新“小巨人”，服务奥运场馆、三峡工程、京沪高铁、白鹤滩水电站等多项重大工程建设……作为检验认证行业的“国字头”，“国检集团”的含金量与影响力不断提升。

检验认证行业是国家重点发展的战略性新兴产业及高技术服务业、生产性服务业，处于“长坡厚雪”赛道，发展前景广阔，但现阶段行业机构普遍规模不大，“小而散”现象依旧。随着行业推进集约化整合，强者恒强的“马太效应”开始凸显——头部检测机构通过设立分支、并购、上市等方式提升市场份额，行业13%的规模以上企业完成75%以上的营业收入。

然而，检验检测又具有典型的技术密集型、资金密集型、人才密集型特征，每进入一个新产业、新领域或新区域都需要大量投入资金。

“最初我们并购主要依靠自有资金，随着规模逐渐增大，逐步开始与银行合作。”国检集团财务资产部资金管理经理安惠新介绍，2020年至2023年，公司每年都有新增贷款用于并购以及日常经营周转。

安惠新提到，之前并购贷最多只能占并购总额的60%，对于一些规模

较大的并购业务来说是政策的“天花板”，这限制了并购贷款促进产业整合的积极作用的发挥。

作为落实北京市中关村建设科创金融改革试验区实施方案的具体举措，2022年10月，中关村科创金融服务中心首批试点推出并购贷、科技人才贷、认股权贷款三项试点。其中，并购贷突破现有并购贷款风险管理指引限制，将并购贷款占并购交易价款比例从60%提升至80%，支持科技企业开展并购交易。

2023年一季度，国检集团作为此政策的第一批受益者，完成了一项并购案例提额贷款。安惠新说：“创新政策的及时、贷款规模的提高，银行工作的高效，大大支持了我们当时的并购项目。”

“中关村科创金融服务中心推出的先行先试并购贷款政策突破了银行传统的并购贷款条件，并购贷款占并购交易价款的比例提升后，企业便可以将更多自有资金投入科技创新中。金融机构紧跟政策精神，协调内资源支持相关企业适用创新政策，助力科技企业做大做强。”工商银行北京朝阳支行吕璇介绍。

对于科创企业轻资产、高风险的特点，银行对细分领域的熟悉程度逐渐成为其拓展业务的一大考验，必须不断提升科创金融服务的专业性，方能更好把握好发展与防风险的平衡。

“从风控角度来说，抵押方式的转变也是一大突破。”王亚迪说，北京银行通过对企业销售情况建立单独台账，企业按季度向银行回款等方式，深入跟踪企业经营情况。“当我们看到企业持续签下订单、经营向好发展、回款逐步增加，哪怕不提供抵押物，我们对这笔贷款也很有信心。”

姚力介绍，截至2024年3月末，北京全市科技型企业贷款余额近1.5万亿元，保持快速增长态势，有贷户数年均增长近20%，专精特新中小企业的信贷覆盖面接近60%；2023年全市高新技术型企业债券融资增长20%左右，科创票据发行量居全国首位；中小企业融资风险分担、补偿、培育等融资配套机制逐步建立健全。

强内生动能 让循环畅起来

“创新本质上是对未知路径的探

依据自身需求对系统进行调整，也会影响我们根据市场需求推出新产品和新服务的速度。久而久之，如果各家交易所都使用了类似的平台，我们就无法拥有与其他交易所进行差异化竞争的优势。”

今年4月，港交所宣布开发领航衍生产品平台（ODP），以进一步提高交易、清算和风险管理能力。公开数据显示，衍生产品市场是香港交易所多元化业务中增长较快的业务之一，交易量在2022年和2023年均创历史新高。“技术系统的开发周期会比较长，但我认为这是一件难而正确的事，我们有信心在技术方面取得更大的突破，提高市场服务能力。”陈翊庭说。

明确战略重点 做好连接纽带

据陈翊庭观察，目前内地投资者仍然在寻找多元化配置海外资产的渠道，而海外投资者也在寻找更多优质的中国资产标的。“香港与内地市场的互联互通机制已经成功运作了10年，已被证明是一个非常高效和便利的基础设施。”陈翊庭说，“我们要始终把连接内地与世界作为我们的战略重点，不断优化和拓展互联互通机制，持续提升市场活力和流动性。”

4月30日，香港比特币现货ETF、以太坊现货ETF登陆港交所。此举被业内称为香港金融史上的重大时刻。公开资料显示，这是亚洲市场上首次推出此类产品。

当提起这一事件时，陈翊庭表示，在竞争和动荡加剧的国际环境中，客户对产品和服务的多元化提出了更高要求。这对港交所来说，既是挑战更是机遇。因此，在未来，港交所会不断丰富资产类别和产品种类，方便投资者更好地管理资产组合和对冲风险。

此外，陈翊庭表示，将持续聚焦新兴业务领域，例如碳市场及数据业务。在她看来，在股票、债券和衍生产品的交易及结算等传统交易所业务之外，碳市场、ESG产品、数据分析等新兴业务领域也存在巨大的机遇。

索，是从零到一、从无到有的过程，具有周期长、不确定性大、失败率高的特点。”正如清华大学国家金融研究院院长田轩所言，金融存在长短期“二元悖论”，而金融投资者更多关注的是短期回报。

多位受访人士表示，进一步完善金融产品和服务体系，实现科技、产业、金融的良性循环，是科创金融创新、试验的重点。

在宏观层面，中国金融学会副会长张晓慧认为，公共部门对科创的金融支持，首先应该是对科创融资环境、生态环境的支持。各层级政府应坚持市场化、法治化方向，着力营造良好营商环境，在产业导向、产业集成等方面出台支持政策，提升科创企业融资环境的效率和公平。

从金融市场看，直接融资大有可为。中国人民银行副行长陶玲在接受采访时提出，将联合相关部门畅通创业投资“募投管退”循环，壮大耐心资本。

间接融资支持科技创新同样有提升空间。上海金融发展实验室主任曾刚建议，应逐步从以贷款为主的服务模式，升级为“表内+表外”“商行+投行”“债权+股权”“融资+融智”的综合化、全方位服务。

提升金融机构发展科创金融的内生动力也尤为重要。姚力表示，要进一步强化科技金融业务激励考核。各银行要明确考核要求，切实提高科技金融业务综合考核权重，降低利润类、不良类考核指标权重。要在信贷资源保障、资金定价、授信审批等方面，对科技金融业务给予实实在在的倾斜，增强业务增长内生动力。

“下一步，人民银行北京市分行将对金融机构给予多方面支持，包括货币政策资金激励，组织银企对接、交流培训，推动相关部门完善有关融资配套机制等。”姚力表示，人民银行总行设立了5000亿元科技创新和技术改造再贷款，各银行应积极通过总行进行申报。另外，北京市分行计划每年安排不低于600亿元再贷款再贴现资金额度，专项支持科技创新、高端制造等领域。各银行要充分用好这些低成本资金，支持符合条件的企业融资。

时间的书页次第翻开，发展的篇章不断更新。北京中关村的每一步，都印刻着科创与金融的坚定足迹，未来，也必将继续让世界看见中国创新的力量。

（上接A01版）完善区域科技创新布局，改进科技计划管理，提升科技创新投入效能。加快健全符合科研活动规律的分类评价体系和考核机制，完善激励制度，释放创新活力。

习近平指出，要深化教育科技人才体制机制一体改革，完善科教协同育人机制，加快培养造就一支规模宏大、结构合理、素质优良的创新型人才培养队伍。优化高等学校学科设置，创新人才培养模式，提高人才自主培养水平和质量。加快建设国家战略人才力量，着力培养造就卓越工程师、大国工匠、高技能人才。加强青年科技人才培养，大力弘扬科学家精神，激励广大科研人员志存高远、爱国奉献、矢志创新。

习近平强调，要深入践行构建人类命运共同体理念，在开放合作中实现自立自强。深入践行国际科技合作倡议，进一步拓宽政府和民间交流合作渠道，发挥共建“一带一路”等平台作用，支持各国科研人员联合攻关。积极融入全球创新网络，深度参与全球科技治理，共同应对全球性挑战，让科技更好造福人类。

习近平表示，希望两院院士当好科技前沿的开拓者、重大任务的担纲者、青年人才成长的引领者、科学家精神的示范者，为我国科技事业发展再立新功。广大科技工作者要自觉把学术追求融入建设科技强国的伟大事业，创造出无愧时代、不负人民的新业绩。各级党委和政府要切实加强对科技工作的组织领导，全力做好服务保障。

李强在主持大会时指出，习近平总书记的重要讲话充分肯定了近年来我国科技创新取得的历史性成就，深刻总结了新时代科技事业发展的重要

以自身高质量发展助力金融强国建设

（上接A01版）通过加快外延式发展步伐，全力推进一流投行建设和全国性布局，进一步提高服务实体经济的能力。”吴承根说。

牢牢把握推进金融高质量发展根本遵循

金融是国民经济的血脉，金融高质量发展关系中国式现代化建设全局。习近平总书记关于金融工作的重要论述，为新时代新征程推动金融高质量发展提供了根本遵循。”吴承根表示，证券公司要深化对金融本质和规律的认识，牢牢把握这个根本遵循，切实把思想和行动统一到党中央的决策部署上来，坚定不移走好中国特色金融发展之路。

要以金融强国为愿景、使命。吴承根认为，金融强国对金融工作具有全局性、纲领性意义。“证券公司要以金融强国为愿景、使命，牢固树立‘强国有我’‘使命必达’的信念，不断提高自身的政治自觉。要从国家金融事业发展角度出发，及时优化公司的战略和各类发展规划，持续升级公司的战略管控模式，全力以赴投身到金融强国建设中去。要切实加强对国家重大战略、重点领域和薄弱环节的证券金融服务的探索和创新，围绕科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融‘五篇大文章’，聚焦自身的目标市场和目标客群，出台相应的专项发展规划，明确具体的业务和服务体系，努力成为金融强国建设提供典型案例。”吴承根说。

要以政治性、人民性为价值观。吴承根表示，政治性是金融工作的重要引领。伟大的国家孕育伟大的企业，伟大的企业助力伟大的国家。政治性的本质要求证券公司以民族复兴伟业为己任，以中国式现代化建设为使命，持续当好服务实体经济的主力军和维护金融稳定的压舱石。人民性是金融工作的出发点和落脚点。“金融为民”是金融工作的本色。服务人民美好生活，是金融工作人民性的关键所在。

吴承根表示：“证券公司要把政治性、人民性融入到每名员工的价值观中，始终将客户利益放在首位，把员工成长作为重要目标，以人民之心，服务人民之需，将金融工作的人民性融入到日常工作之中。同时，要持续强化专业性，以专业化的业务、技术、管理和决策，赢得未来、赢得发展。”

要以对标一流为抓手。吴承根表示，加快建设中国特色国际一流投资银行，是所有证券公司共同的目标和使命。浙商证券作为其中一员，正以时不我待的紧迫感、舍我其谁的责任感抢抓机遇、奋力赶超。目标坚定，行则将至。“在打造强大金融机构、加快建设金融强国征程中，证券公司要持续做好对标工作，在整体对标的基础上，持续推进业务对标和职能对标，不断完善公司治理、商业模式、指标体系、经营策略和市场化机制。通过积极持续地比学赶超，不断提升业务排名、市场份额和竞争能力，全力迈向一流券商。”吴承根说。

经验，精辟论述了科技创新在推进中国式现代化、实现第二个百年奋斗目标伟大进程中的重要作用，系统阐明了新形势下的分类评价体系和考核机制，完善激励制度，释放创新活力。

习近平指出，要深入学习贯彻、认真贯彻落实。新征程上，实现高水平科技自立自强、建设科技强国使命光荣、责任重大，要更加紧密地团结在以习近平同志为核心的党中央周围，全面贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，进一步增强做好科技工作的自觉性和坚定性，为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业而团结奋斗。

会上，李德仁和薛其坤代表全体获奖人员作了发言。

会前，习近平等领导同志亲切会见了国家科学技术奖获奖代表，并同大家合影留念。

中共中央政治局委员、中央书记处书记，全国人大常委会有关领导同志，国务委员，最高人民法院院长，最高人民检察院检察长，全国政协有关领导同志出席大会。

各省区市和计划单列市、新疆生产建设兵团，中央和国家机关有关部门，有关人民团体、军队有关单位主要负责同志，两院院士、部分外籍院士，国家科学技术奖获奖代表等约3000人参加大会。

2023年度国家科学技术奖共评选出250个项目和12名科技专家。其中，国家最高科学技术奖2人；国家自然科学奖49项，其中一等奖1项、二等奖48项；国家技术发明奖62项，其中一等奖8项、二等奖54项；国家科学技术进步奖139项，其中特等奖3项、一等奖16项、二等奖120项；授予10名外国专家中华人民共和国国际科学技术合作奖。

聚焦服务金融强国战略和实体经济发展

在推进中国式现代化建设的征程中，推动我国金融高质量发展是必答题。吴承根表示，证券公司必须胸怀“国之大者”，以自身高质量发展助力强国建设、民族复兴伟业。

要聚焦服务金融强国战略。强大的金融机构是金融强国的关键核心要素之一。在吴承根看来，证券公司要以战略为支撑，更好服务金融强国建设，要以金融强国为己任，进一步优化企业战略和各类发展规划，坚持战略引领，强化战略管理，提升战略执行力，以自身的可持续发展促进金融业高质量发展。要以区域突破为依托更好服务金融强国，全面提升分支机构的数量和质量，有效提升全国性服务能力。要以外延拓展为载体更好服务金融强国，通过战略并购等方式，加强资源整合，放大业务协同效应，提升企业的影响力和市场竞争力。

要聚焦服务实体经济。吴承根表示，服务实体经济发展是证券公司的光荣使命，也是发展根本和出路所在。证券公司要大力推进分支机构改革，推动分支机构向全业务链条、综合化服务模式转型升级，成为当地企业对接资本市场的重要窗口。要统筹整合投行、投资、投研力量，加快提升“三投”联动能力，为资本市场提供全方位、多层次服务和目标客群，出台相应的专项发展规划，明确具体的业务和服务体系，努力成为金融强国建设提供典型案例。”吴承根说。

要以政治性、人民性为价值观。吴承根表示，政治性是金融工作的重要引领。伟大的国家孕育伟大的企业，伟大的企业助力伟大的国家。政治性的本质要求证券公司以民族复兴伟业为己任，以中国式现代化建设为使命，持续当好服务实体经济的主力军和维护金融稳定的压舱石。人民性是金融工作的出发点和落脚点。“金融为民”是金融工作的本色。服务人民美好生活，是金融工作人民性的关键所在。

吴承根表示：“证券公司要把政治性、人民性融入到每名员工的价值观中，始终将客户利益放在首位，把员工成长作为重要目标，以人民之心，服务人民之需，将金融工作的人民性融入到日常工作之中。同时，要持续强化专业性，以专业化的业务、技术、管理和决策，赢得未来、赢得发展。”

要以对标一流为抓手。吴承根表示，加快建设中国特色国际一流投资银行，是所有证券公司共同的目标和使命。浙商证券作为其中一员，正以时不我待的紧迫感、舍我其谁的责任感抢抓机遇、奋力赶超。目标坚定，行则将至。“在打造强大金融机构、加快建设金融强国征程中，证券公司要持续做好对标工作，在整体对标的基础上，持续推进业务对标和职能对标，不断完善公司治理、商业模式、指标体系、经营策略和市场化机制。通过积极持续地比学赶超，不断提升业务排名、市场份额和竞争能力，全力迈向一流券商。”吴承根说。