

中国(深圳)综合开发研究院常务副院长郭万达:

以创新支撑 粤港澳大湾区愿景可期



证券时报记者 吴家明

《粤港澳大湾区发展规划纲要》发布之后,粤港澳大湾区也成为创投界关注的焦点,而深圳正是大湾区的中心城市。5月17日,在证券时报社举办的第七届中国创业投资高峰论坛上,中国(深圳)综合开发研究院常务副院长、全国港澳研究会副会长郭万达带来了关于粤港澳大湾区愿景规划及发展趋势的精彩演讲。

一个中心一个目标 一个愿景

对于《粤港澳大湾区发展规划纲要》,郭万达用一个中心、一个目标和一个愿景进行概括。

一个中心就是支持港澳融入国家发展大局。《粤港澳大湾区发展规划纲要》贯穿

始终的就是支持港澳融入国家发展大局。支持港澳融入国家大局有三个含义:一是港澳发展有非常大的空间,香港、澳门作为一个城市经济体太小,任何一个大都市、大城市的发展必须得有广阔的空间。二是大家往往只看到一国两制、三种货币,但这里面存在许多创新,而且要解决港澳居民实实在在的问题,把港澳放在非常重要的位置。三是发挥港澳的开放作用,香港和澳门是自由港,香港还是一个国际金融中心,如何利用好这些优势都是大湾区规划中一个非常重要的出发点。

一个目标,即是有活力的世界级城市群,也是现代化的大都市圈。一旦从城市群转到都市圈,意味着打破行政区划,鼓励通行。现代化的大都市圈是大湾区非常重要的一个愿景,只有都市圈才能真正把大家连接起来。从这个角度来看,在整个国家城市群中,粤港澳大湾区的大都市圈特征

大湾区空间格局的变化将提升城市的密度。而大湾区产业形态的变化,将推动知识外溢,增强创新的浓度。大湾区要素的自由流动,将提升市场的通畅度。

也非常明显。

还有一个愿景,就是全球有影响力的国际科技创新中心。规划中特别提到,到2035年整个大湾区形成以创新为支撑的经济体系和发展模式。整个大湾区都要以创新支撑。

密度、浓度和畅度

市场普遍预计,到2020年粤港澳大湾区的GDP有望接近2万亿美元,规模相当于全球第十大经济体,高于加拿大、俄罗斯、韩国、西班牙、澳大利亚等国。那么,大湾区会有什么样的变化趋势?郭万达也用了三个关键词进行概括:密度、浓度和畅度。

首先,大湾区空间格局的变化将提升城市的密度。而大湾区产业形态的变化,将推动知识外溢,增强创新的浓度。最后,大湾区要素的自由流动,将提升市场的通畅度。

郭万达表示,大湾区很看重的就是怎么畅通各种要素,所以这里面将出现几个很重要的趋势。第一个趋势是空间格局的变化,可能会极大提升城市的密度。首先是基础设施的连通,使得城市和人口会更加集聚,《粤港澳大湾区发展规划纲要》中对整个基础设施的连通非常重视。连通以后,经济的密度会大幅提升,本身意味着大湾区整体经济的总量包括人均收入、经济水平会发生巨大的变化。如果从整个国家的层面来看,我们还要跨越中等收入的陷阱,大湾区其实已经直接跨入高收入,就是进入高收入的经济。人口密度会增长,城市首位度也会发生变化。以我的看法,香港和深圳这两个极点是强强联合,两个中心城市

的带动,可能在大湾区中成为非常重要的首位城市。此外,每一个地方都会出现新的城市中心变化。”郭万达说。

第二个趋势是大湾区产业形态的变化会推动知识的外溢,增强创新的能力。大湾区的产业类型非常丰富,特别是制造业的集群和智能制造在大湾区里会出现非常重大的变化。郭万达还特别提出创新的形态变化。《粤港澳大湾区发展规划纲要》特别强调的是建立开放的区域、创新的共同体,这里面包含了各个城市大学、企业政府之间的协同,各种协同的创新,正如大湾区还特别强调香港服务、深圳研发和东莞转化,在东岸的产业链中特别强调相互之间的结合,形成先进制造业中心。

郭万达表示,要素的自由流动会提升市场的通畅度,这里面是人才、资本、信息、技术等各种要素,既有跨境的流动,也有跨区域的流动,首当其冲就是金融。金融作为很重要的要素,其中就包括创业投资、股权投资如何在大湾区流动。

郭万达还总结了大湾区四种类型的互联互通:大湾区基础设施互联互通、大湾区电子支付系统互联互通、大湾区金融市场互联互通和大湾区市场高水平互联互通。与此同时,粤港澳大湾区的前景值得期待。郭万达表示,“大湾区就是一个连通非常紧密的大都市圈,在一个小时左右的时间可以通往各个城市、人口可能超过一亿的发达经济体,一系列的公共政策突破会创造新的发展红利,每年都会新的政策。此外,市场的空间拓展会创造更多新的需求,带动产业的发展,跨区域、跨界的协调会形成新的吸引力。生态环境和营商环境会使得大湾区更加宜居宜业,所以这个世界的湾区、现代化的都市圈值得大家期待。”

同创伟业董事长郑伟鹤:

建设大湾区要有大视野



证券时报记者 李明珠

同创伟业董事长郑伟鹤日前在第七届中国创业投资高峰论坛上发表了“粤港澳大湾区遇上科创板”为主题的演讲,从多个维度分析了粤港澳大湾区在技术领域的优势和不足,并对区内创投机构的特点和已经申报科创板企业的质地进行了分析比较。

他认为影响未来的变量有三个:一是技术变革,中国已经到了一个技术变革的起点时刻,科创板的到来就是针对未来的技术变革,谁能把握技术变革的机会,谁就能把握科创板;二是中美两国之间的博弈,由此带来的全球政治和产业之间的变动,影响到每个人的生活;三是大湾区的政策未来朝着什么样的方向走值得时刻关注。

技术浪潮下的短板

郑伟鹤指出,从技术进步浪潮中看粤港澳大湾区的地位可以分几个层次。首先,大湾区的高校和原创的基础科学资源落后。与旧金山大湾区相比,旧金山大湾区有斯坦福等多所世界顶级高校,斯坦福也是硅谷的发源地之一。而和北京、上海比也相差很多,单从高校数量上而言,“985”、“211”大学广东有4所,上海有10所,北京有26所,科研机构和研究所差距更为显著。但深圳也在努力追赶,国内著名高校纷纷在深圳建立分校,伯克利等世界知名学府也在加强和深圳高校的合作。

其次,粤港澳大湾区的企业仍然以模式创新、房地产、工贸为主。世界500强房地产有3家,恒大、碧桂园、万科,都有科技创新的尝试,但落地效果不明显。在大湾区真正有代表性的科技创新企业是华为,其研发投入在世界排名位于前列。而中国平安也是一个代表,其在金融科技领域非常有创新力。腾讯作为市值最高的上市企业本质上还是以社交产品、游戏产品为主打,一季度业绩同比增长44%主要是金融科技的贡献,实际上主要来自于微众银行,但这些都是支付领域的创新。大湾区从本质上,从经济基础来看,缺乏科技创新最基本的元素。

第三,就目前已经申报的科创板企业来看,总体而言各自有亮点,但不突出,缺少独角兽,缺乏世界级技术水平和规模的创新性企业。截至2019年5月16日,共有14家注册地在广东省的企业申报,其中同创伟业投资的有微芯生物和普门科技,其他还包括有方科技、嘉元科技、华特气体、方邦电子、传音控股等。同创伟业投资的其他几个申报科创板的企业,如长阳科技、久日新材和澜起科技已经进入问询阶段。

第四,核心科技企业突破受阻,比如华为遭遇美国制裁就是典型代表,而比亚迪吸引了众多国际投资者以后,近3-5年内也有一定的退出压力。

第五,国际化程度有待提高,尤其是科技金融服务和投资银行相对落后,创新资本不足。相比于上海、香港,深圳外资总部少且专业化的美元普通合伙人较少,财务顾问、会计师和律师没有形成规模和品牌。科技金融服务能力落后,头部券商数量少,且各大券商研究总部在华南的布局较少。

第六,企业家的创新创业精神待发挥,诸如华为这样的企业能出现更多的研发创新,加大研发投入,带动创新创业的氛围。

综上所述,只有科技型中小企业的快速成长,大企业加速转型发展,同时包括风险投资、投资银行等科创金融体系建立完善,出现更多的具有创新创业精神的企业家和科学家,粤港澳大湾区内的科技企业才能迎来更大的发展。

建设大湾区要有大视野

郑伟鹤认为,对比东京湾区、旧金山湾区和纽约湾区,粤港澳大湾区面积大、人口多。未来建设大湾区,同时也要走出大湾区,要放眼整个东亚地区,以大湾区为原点,5个小时航程为半径,能到的国家地区都综合来看,一定要有这个视野,把大湾区资本优势、技术优势、人才优势发挥好,同时把东南亚等周边国家关系处理好,会有更强的协同效应。

从政策走向来看,大湾区的政策走向和科创板的政策走向有关,与中国资本市场成长史密切相关。从上世纪90年代沪深交易所的出现,到A股的真正诞生,中国资本市场每隔10年就会出现一个大的变革,2009年之前是2008年金融危机,导致了创业板的诞生。2019年之前是2018中美贸易战爆发,科创板就是这样背景下推出的。深圳的创投机构和企业家们,一定要有这方面的勇气和决心。在这个时点中,我们肩负的不是一个有限合伙人(LP)的使命,肩负的是一个中国梦,是更大的使命。”郑伟鹤说。

他也指出,从资本市场再开放的角度,金融开放未来空间巨大,粤港澳大湾区的创新联动则需要与长三角、京津冀形成你追我赶之势,发挥企业与科技政策的良性互动,此外还需要特别利用好香港、澳门一国两制的政策优势,形成更大合力共同向前。

基石资本董事长张维:

科创板使命在于培育一百个华为

应对中美贸易战和跨越中等收入陷阱,中国的解决之道在于实现大众创业、万众创新,用草根创业带动国家繁荣,而科创板将是中国下一轮创新经济的发动机。

证券时报记者 张国锋

5月17日,由证券时报社举办的第七届中国创业投资高峰论坛在深圳举行。基石资本董事长张维在论坛上作主题演讲时表示,要应对中美贸易战和跨越中等收入陷阱,中国的解决之道在于实现大众创业、万众创新,用草根创业带动国家繁荣,而科创板将是中国下一轮创新经济的发动机。

创新需要发达的直接融资体系

对于科创板的作用,张维引述了清华大学教授田轩的研究成果,指出创新与直接融资高度相关,而股权市场是直接融资最重要的一环,因此对于高科技密集行业的企业,股权市场发展能够促进企业的创新,而信贷市场则相反。

张维用数据直观展现了中美目前在这方面的差距:中国是以银行贷款的间接融资方式为主,直接融资占比仅有20%左右,而美国约为70%-80%,中国的直接融资比例远远低于美国。

张维指出,美国经济的强大与其直接融资体系高度发达有关,以资本市场为主导的融资体系极大地促进了全社会的创新创业,其背后的纳斯达克居功至伟。

纳斯达克创立之初积极支持小企业,其与硅谷在上世纪八九十年代相互支持,确立了美国在新时代科技领域的巨大领先优势。

一方面,纳斯达克引导资本进入高新技术领域,为风险投资的退出提供了制度安排,同时,纳斯达克也为中小企业

提供了融资支持,有力地促进了企业的技术创新。

另一方面,高新技术成为经济新的增长点,并推动传统产业升级。美国的经济增长是建立在信息产业基础之上的,信息产业的形成与发展,对美国经济的繁荣与稳定起到了重要的推动作用,是“新经济结构”形成的根本动力。

张维对科创板和注册制寄予了极大的期望,他认为科创板将引导资本进入高新技术领域,有助于解决国内科技企业发展早期缺乏资金的巨大压力,延长企业生存期,帮助国内硬科技领域的中小企业获得持续成长的机会;而注册制结合严格的惩罚和退市制度,有利于更好发挥资本市场价格发现、融资、资源配置三大基础功能,对构建资本市场健康生态和培育优质的上市公司具有重要意义。

科创板使命: 培育一百个华为

作为从事创投行业近20年“老兵”,张维同时也表达了自己对于企业的看法,他认为企业的发展是有标准答案的,核心是战略定力和企业家精神。像华为这样,无论宏观经济如何、自己的营收怎么样,都苦心孤诣、心无旁骛搞研发的企业是中国企业的榜样。近几年全球研发50强,中国都只有华为一家企业进入,其中华为2017年度的研发投入达到113亿欧元,排名全球第五。所以华为今天能取得这样的成功,能在全球范围内与苹果、亚马逊、思科等11家跨国巨头竞争。

张维还强调,华为成功的意义不仅在于其本身,还在于它同时也带动了相关产



本版摄影:宋春雨

业链的崛起。在华为此前公布的92家核心供应商名单中,中国含港台在内的厂商共37家,占比约为40%。在华为的带动下,为其提供屏幕、光模块、摄像头模组手机连接器等零件的供应厂商得以快速成长,迅速缩短了与发达国家的差距。同时,华为的采购也相当于给予了这些供应商一份向其他企业争取订单的资质认证。

在他看来,科创板的意义就在于培养一百家像华为这样的企业,由点成线,再由线至面,真正实现大众创业、万众创新,在此基础上,中国将形成一个科技创新的良好生态。

科创板将成为中国应对贸易战的底牌

张维指出,纳斯达克在美日贸易中也扮演了重要角色。上世纪70、80年代,眼看

日本经济将超过美国,美国用掉日本追赶的神器就是互联网技术发展带来的经济转型,而其中纳斯达克又起到了关键作用,纳斯达克引导资金投向科技产业,而日本在金融产业政策方面出现严重失误,广场协议后,房地产泡沫破灭和贸易冲突的双重打击,使日本经济彻底被击倒。

而在今天,科创板应该在中国的产业转型升级中发挥更大的作用,倘若我们在高端核心技术上也完全具备自研自产、自力更生的能力,就不再受制于人。美国今天能打压一家华为,但是如果有一百家华为,将不惧其遏制。”张维说。

张维表示,从人类文明演化与竞争的逻辑来看,当世界上出现了更好的技术发明和制度创新的时候,如果不去应用,就会失去竞争力,而这正是中国今天要继续推进改革开放,以及设立科创板和试点注册制的国家意义。