



中銀香港 研究產品系列

- 中銀經濟月刊
- 離岸人民幣快報
- Economic Vision
- 中銀財經述評
- 中銀內部研究
- 中銀策略研究

作者：趙辰霖
電郵：charliezhao@bochk.com
電話：+852 282 66295

聯系人：陳女士
電 郵：ccchan@bochk.com
電 話：+852 282 66208



歡迎關注「中銀香港研究」公眾號，經濟金融深度分析盡在掌握

博採眾長，創新為先

——匯聚全球治理經驗助力北都創科產業發展

經濟研究員 趙辰霖

香港特區政府於2021年底頒布的《北部都會區發展策略》，向香港社會展示了一幅銳意進取、改善民生、促進經濟轉型的全新藍圖。該方案充分配合了國家“十四五”規劃、大灣區規劃及《前海方案》提出的發展戰略和定位，為香港進一步融入國家發展大局及參與共建粵港澳大灣區提供了核心平台。它帶給香港最大的機遇是促進經濟結構轉型，即在過往以金融服務、航運貿易和房地產為主的產業布局之中，加入以創新科技和高端裝備為驅動的全新增長引擎。為實現這一願景，北部都會區將會把香港北部轉變成為一個佔地300平方公里的創新科技經濟引擎和綜合生活區，成為大灣區內資源配置能力強、創新科技能力強、發展帶動能力強的高新發展區，並以此帶動形成香港與大灣區的產業聯動、生活聯通及創科合作。

總體來看，《北部都會區發展策略》以基建先行為方針，包羅萬象地規劃了諸如建設產業園區、精簡土地審批、開拓房屋用地、修建跨境鐵路等方面。在此基礎上，與創新科技相關的宏觀產業政策將是特區政府下一步的規劃重點，也是決定創科產業能否在香港做大、做強的最關鍵環節。回顧過往，香港歷來遵循「小政府，大市場」的原則，限制自身對社會中經濟活動的參與規模，並且政府在過去也沒有像內地或新加坡政府那樣主導創新科技產業發展的成功經驗。有鑒於此，本文將從實用主義角度出發，闡述海內外發展創新科技產業的趨勢和成功案例，以此作為香港在未來創科產業政策制定和實施的方向參考。

一、全球創科產業的發展趨勢

根據世界知識產權組織（World Intellectual Property Organization）對全球約 132 個國家和經濟體的創新表現進行的最新排名顯示，由於疫情促進發達經濟體推動數字化轉型與科技發展，因此全球創科產業更加呈現出「贏者通吃」的趨勢。由此可見，未來香港創新科技產業所面臨的競爭將日趨激烈。

趨勢一：小型發達經濟體的創新能力強勁

一方面，相較於中、美、英、德、日等經濟大國具備充足的金融與人力資本，小型發達經濟體如新加坡、以色列和瑞士雖然資源稟賦略低、市場規模亦相對較小，但非常擅長利用創新經濟的特點，在個別細分領域展開競爭。此類小型發達經濟體的共同特徵是擁有非常完善的法治體系與知識產權保護制度，對於技術的研究、落地、商轉等流程都具備完善保護，因此能夠吸引跨國企業和技術團隊落地運營，也使得企業的科研投入能夠快速轉化成為產品並賺取可觀利潤。

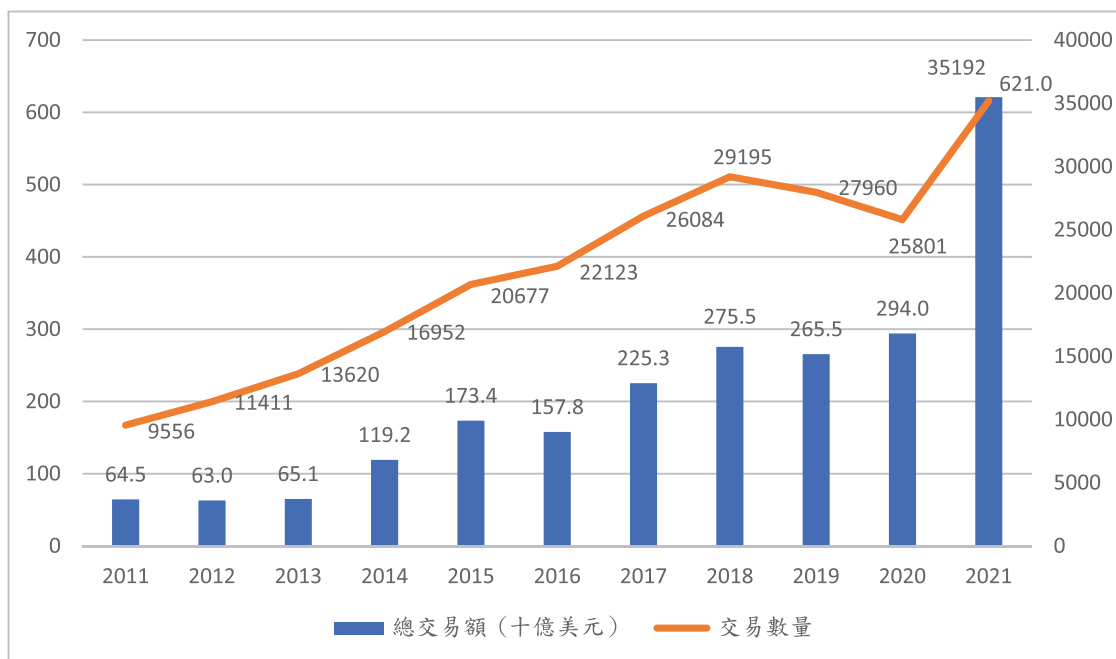
另一方面，以創新為主導的小型發達經濟體亦非常注重搭建與時俱進的技術創新生態體系。以新加坡為例，作為東南亞國家中的創新樞紐，該國政府推出多種產業指導政策，如「智慧國家 2025（Smart Nation 2025）」、「數字政府藍圖（Digital Government Blueprint）」、「中小企業數字化轉型（SME Go Digital）」，以及「Startup 5G」等，成功吸引如 GlaxoSmithKline, Cisco, Google 等跨國企業入駐，並透過提供沙盒實驗室與企業自身覆蓋的市場相結合，從而不斷提高新技術的實用性和市場化水平。

趨勢二：創新企業的數量與募資能力是衡量經濟體創新能力的新指標

在傳統的技術投資、論文發表數量等測量指標的基礎上，創新科技企業的數量與募資能力也已成爲評估經濟體创新能力的重要指標。科技的發展與社會環境的變動使創新企業找到切入市場的機會，半導體芯片、生物醫藥、人工智能、雲服務等領域的創新技術正快速崛起並吸引大量投資，創投投資的數量創下十年來新高。近年來發達經濟體爲應對新冠疫情所施行的貨幣寬鬆，亦將創新企業的估值及募資規模推升至歷史新高。

根據國際商業調研機構 CB Insights 的統計（見表 1），全球獨角獸企業 (unicorn) 的數量在 2021 年已經達到 959 家，與 2020 年的 517 家相比激增 69%。截至 2021 年底，全球風險投資金額達 6,210 億美元，與 2020 年的 2,940 億美元相比增長超過一倍，有 44 家新創獨角獸的估值超過 100 億美元。交易量最多的地區依次爲北美、亞洲與歐洲，其中美國以 3,110 億美元佔全球過半比例。在創投之外，基於轉型需求，許多大型企業也紛紛運用企業投資部門（Corporate Venture Capital）進行創新投資，並依托取得的新技術和研發人才，加強企業對市場變革的應對能力。

表 1：全球創投融资年度交易總額及交易數量（2011-2021）



資料來源：CB Insights，中銀香港金融研究院

二、海內外創新型城市的轉型案例

（一）紐約創科產業轉型成果

提起紐約，很多人首先想到的是全球商業和金融中心這一標籤。然而，紐約近年來在科技創新領域已實現爆發式增長，其坐落於曼哈頓的科技產業中心“矽巷”擁有眾多高科技企業群，現今已成為紐約經濟增長的主要引擎，亦被譽為繼矽谷之後美國發展最快的信息技術中心地帶和全球技術研發的核心區域。根據市場調研機構福瑞斯特（Forrester Research）的報告顯示，紐約地區已擁有超過 33 萬名科技從業者，是美國最大的科技人才庫；同時，該地區的近 100 間學術機構每年可為市場輸送超過 7,500 名學習創新科技相關專業的大學畢業生，其綜合人才培養能力已大幅超越矽谷和倫敦。

除了自身卓越的人才培養實力，營造良好的創科環境吸引全球人才和企業落地也是紐約成功實現產業轉型的關鍵因素之一。紐約市政府常年重視城市的基礎設施建設、維護和更新，為市民打造優越的工作和生活環境。其中主要措施有：第一，改善資料傳送速度，完善網路建設。2016 年，紐約政府投資啟動城市 Wi-Fi 基建項目，為城市上百萬市民及訪客提供高速、穩定、全面覆蓋的免費公共 Wi-Fi 網路。第二，為市民和商業機構獲取公共服務提供便利。2003 年，紐約市政府整合 40 多個政府和公共部門的熱線，建立了非緊急公共服務綜合熱線 311，並以超過 180 種語言提供服務。市民和企業只要撥打電話就可一站式諮詢各類公共服務，反映各類訴求。第三，紐約市推出美國有史以來最大規模的“經濟適用房”計劃。該計劃要求開發商將新建公寓的 20%-30% 以低價租給青年企業家和科技人員等中低收入人群。“經適房”計劃的實施，將在一定程度上

使“年輕人住不起房”的現象得到有效改善，從而為紐約吸引和留住更多青年才俊。

從人才的需求出發、服務人才安居樂業，是紐約城市規劃的重要特徵。例如，紐約市城市規劃委員在 2015 年頒布的發展綜合規劃——《同一個紐約：建設一個富強而公正的城市》（One New York: The Plan for a Strong and Just City）是紐約城市發展和公共服務堅持人本導向的具體體現。該規劃注重城市創新能力與人才福利高度統一，強調紐約整體創新產出的提升與人才及其家庭受教育水平、技術獲取水平、財富水平、能力水平和觀念水平的培養和提升息息相關。因此提出在注重創造高新技術就業機會的同時，紐約政府亦將在教育、醫療、住房和社會服務等政策領域發力，全方位打造宜居宜業、創新創業的社會環境。

（二）台灣新竹創科發展經驗

位於我國台灣省新竹市的新竹科學園於 1980 年成立，目前下轄六個衛星園區，總開發面積達 1,375 公頃。根據新竹科學園管理局發布的數據顯示，截至 2021 年，核准進駐的商業機構已經有約 600 家，僱用總員工近 17 萬人，主要產業包括有半導體業、電腦業、通訊業、光電業、精密機械產業與生物技術產業。2021 年全年，新竹科學園內企業的年度總營業額為 1.5 兆新台幣（約相當於 4,000 億港元），創歷史新高。

新竹科學園區成立 40 多年以來，直接帶動台灣社會科技與經濟發展，而新竹園區內的產業演進，也是當地政府逐步推動產業政策的縮影。新竹科學園的產業發展與國際市場分工高度相關，可以粗略分成以下三個階段：園區在上世紀 80 年代以個人電腦的加工製造為主，主要營收來自出口個人電腦產業鏈中的中下游產品，在 1993 年的總營業額達至約 260 億港幣；園區在 90 年代進入半導體代工階段，1998 年的總營業額已增加至 1,700 億港幣；在進入 21 世紀之後，園區開始進入創新階段，2004 年營業額超過 2,600 億港幣，10 年間增長 10 倍。在專利申請數量方面，僅台積電一家企業在 2021 年的獲批專利就已達 1,780 件，顯示園內的高科技廠商源源不斷的創新動力。時至今日，積成電路和光電產業已發展成為新竹科學園最具代表性的產業，並接連帶動建立台灣高科技產業的全球知名度。

為保障園區高效運營和惠企政策落地實施，當地政府成立的新竹科學園管理局，積極打造各類基礎設施與規劃各項服務措施，其中包括：維護和更新基礎設施、公共服務單窗口一站式辦理、創新研發的稅務和現金獎勵措施、建立產學研合作機制、打造園區優質人力及文化等。其中尤其值得稱道的是管理局出台的園區土地政策。為滿足企業擴大生產及未來的長期發展需求，並考慮到企業建廠及試運營期間所承受的資金壓力，園區內的土地施行只租不賣政策，即企業租用土地或標準廠房後僅按月支付租金，無需一次籌資支付巨額購地成本。這一舉措扶持了許多企業進一步擴大對設備及研發的投資，進而以更大的生產規模爭取商機。

（三）深圳創科產業升級路徑

近來時值深圳經濟特區建立 42 周年紀念日。短短 40 年光陰，深圳從一個珠江三角洲的鄉村邊陲崛起，蛻變為中國的科技製造重鎮。據統計，2019 年全市有逾 20 萬間不同類型的科技企業，其中國家級高新技術企業總量超過 1.7 萬間，僅次於北京。細數在深圳設立總部的科技巨頭已經覆蓋眾多細分行業，包括騰訊、華為、大疆、華大基因，以及電動車生產商比亞迪等。與此同時，以華強北電子區為依托的大量家庭代工產業則帶動了製造業的快速發展。如今深圳已經成為改革開放中最耀眼的明星、全國領先的創新型城市，被譽為「中國矽谷」和「創新之都」。

80 年代初，深圳並沒有高科技產業的發展條件，僅是在「三資」及「三來一補」企業基礎上，逐步引進國外的先進技術。及至 1984 年，深圳頒布《深圳經濟特區引進先進技術鑑定暫時辦法》，正式由政策推動高科技產業引進。1985 年 7 月，深圳市政府進一步與中國科學院、廣東國際信託投資公司合辦第一個國家級「深圳科技工業園」。在 1987 年，深圳市政府更是出台了全國首個《關於鼓勵科技人員興辦民間科技企業的暫行規定》，允許及鼓勵了一批技術研發人員以技術專利、管理辦法等要素入股企業。任正非正是在此項政策文件的支持下，創辦了今天世界級的華為公司。

自 1999 年起，深圳市每年定期舉辦高新技術成果交易會，幫助科研成果打通與投資基金、科技企業之間的信息壁壘，從而推動了大批高新技術走向市場。進入 21 世紀，深圳高科技企業開始高速發展。隨着高科技企業的數量不斷增加、規模不斷擴大，在 2005 年首次出現產值超過千億的企業。深圳高科技產業的發展，自此超越了依靠「優惠政策」的階段，轉而進入依靠「創新」的可持續發展模式，實現了從「深圳加工」、「深圳製造」到「深圳創造」的歷史性跨越。

三、結語

香港回歸後，由於亞洲金融危機的爆發，以及製造業“北移”造成的產業“空心化”，特區政府着手推動“第三次產業轉型”，力圖發展以創新科技為本、以高增值為主要特徵的創新科技產業，並已取得了一定成果。全球各地先行者的創科發展經驗和普遍規律至少在以下兩個方面對香港發展自身的創新科技產業有一定借鑒和啟發之處：一是大膽施行拿來主義，一些好的產業和公共政策可以直接借鑒和應用，幫助香港快速抓住稍縱即逝的市場機遇。二是在面對相同或相似的問題時，國內外的諸多經驗可以作為一個參照系，幫助我們思考如何解決香港的一系列重大問題，比如政府與市場的關係、科技人才的培養和引進、如何引導企業成為創新主體、產學研平台的建設和發展等。相信這些經驗和做法將有助於北部都會區創科產業發展，帶動香港加快向創新型經濟轉型。

免責聲明及重要注意事項

本文件由中國銀行(香港)有限公司「中銀香港」刊發只供參考。

本檔的內容並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

本檔無意向派發本檔即觸犯法例或規例的司法權區或國家的任何人士或實體派發亦無意供該等人士或實體使用。

本文件僅供參考並不構成亦無意作為也不應被詮釋為投資建議、專業意見或對任何人作出買賣、認購或交易在此所載的任何投資產品或服務的要約、招攬、建議、意見或任何保證。客戶不應依靠本檔之內容作出任何投資決定。

本檔所載資料乃根據中銀香港認為可靠的資料來源而編制惟該等資料來源未經獨立核證故中銀香港不會就本檔及其所提供意見的準確性或完整性作出任何保證、陳述或擔保。在本檔表達的預測及意見只作為一般的市場評論並非獨立研究報告及不構成投資意見或保證回報。所有意見、預測及估計乃中銀香港於本檔刊發日期前之判斷任何修改將不作另行通知。中銀香港及有關資料提供者亦不會就使用及／或依賴本檔所載任何資料、預測及／或意見而負責或承擔任何法律責任。投資者須自行評估本檔所載資料、預測及／或意見的相關性、準確性及充足性並作出彼等為該等評估而認為必要或恰當的獨立調查。

本檔所述的證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資可能並不適合所有投資者且並未考慮本檔各讀者的特定投資目標或經驗、財政狀況或其他需要。因此本檔並無就其中所述任何投資是否適合或切合任何個別人士的情況作出任何聲明或推薦亦不會就此承擔任何責任。投資者須瞭解有關投資產品的性質及風險並基於本身的財務狀況、投資目標及經驗、承受風險的意願及能力和特定需要而作出投資決定。如有疑問或在有需要情況下應於作出任何投資前徵詢獨立專業顧問的意見。本檔無意提供任何專業意見故投資者在任何情況下都不應依賴本檔作為專業意見之用。

中銀香港為中國銀行股份有限公司的附屬公司。中國銀行股份有限公司及其子公司及／或其高級職員、董事及僱員可能會持有本檔所述全部或任何證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資的倉盤亦可能會為本身買賣全部或任何該等證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資項目。中國銀行股份有限公司及其子公司可能會就該等證券、商品、外匯、相關衍生工具和其他投資提供投資服務 無論為有關投資銀行服務或非投資銀行服務、或承銷該等證券或作為該等證券的莊家。中國銀行股份有限公司及其子公司可能會就因應該等證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資專案而提供的服務賺得傭金或其他費用。

除非獲中銀香港書面允許否則不可把本檔作任何編輯、複製、摘錄或以任何方式或途徑包括電子、機械、複印、攝錄或其他形式轉發或傳送本檔任何部份予公眾或其他未經核准的人士或將本檔任何部份儲存於可予檢索的系統。

「中國銀行香港金融研究院」簡介：

「中國銀行香港金融研究院」是中銀香港集團的主要研究及策劃單位。以構建“中銀大腦”為目標，立足香港，面向大灣區和東南亞，放眼亞太和全球，主要研究當地的宏觀經濟與政策、金融市場、人民幣國際化與數字貨幣、金融業改革與創新、綠色金融與可持續發展等領域，發揮創研結合，宏觀、中觀、微觀一體，研究實務打通的優勢，持續提升“中銀研究”的品牌形象和社會影響力。研究院以服務國家和香港社會為己任，積極向政府和監管機構建言獻策，同時與香港及內地的一些著名大學、智庫，以及行業領軍企業建立了廣泛的合作關係並開展聯合研究。目前，研究院擁有一支約50人的研究團隊，每年完成內外部各類研究報告近千篇。

作者簡介：

趙辰霖：香港城市大學公共政策博士，主要研究方向為創新政策、政府績效管理、公共財政、區域協同治理等。工作經歷包括在香港城市大學擔任博士後研究員及加利福尼亞州庫比蒂諾市市長競選辦公室的選舉策略/政策顧問。

如需投稿或提出建議，請發送至本單位

郵箱：espadmin@bochk.com

或直接聯絡本文作者



歡迎關注「中銀香港研究」公眾號，經濟金融深度分析盡在掌握

主要經濟指標 (Key Economic Indicators)

	2020	2021	2022/Q1	2022/Q2
一. 本地生產總值 GDP				
總量 (億元) GDP(\$100 Million)	26,757	28,454	6,732	6,682
升幅 (%) Change(%)	-6.5	6.3	-3.9	-1.3
二. 對外貿易 External Trade			2022/07	2022/01-07
外貿總值 (億元) Total trade(\$100 Million)				
總出口 Total exports	39,275	49,607	3,796	26,802
進口 Total imports	42,698	53,078	4,072	29,147
貿易差額 Trade balance	-3,422	-3,471	-276	-2,346
年增長率 (%) YOY Growth(%)				
總出口 Total exports	-1.5	26.3	-8.9	-1.0
進口 Imports	-3.3	24.3	-9.9	0.2
三. 消費物價 Consumer Price				
綜合消費物價升幅 (%) Change in Composite CPI(%)	0.3	1.6	1.9	1.6
四. 樓宇買賣 Sale & Purchase of Building Units			2022/08	2022/01-08
合約宗數 (宗) No. of agreements	73,322	96,133	5,238	43,063
年升幅 (%) Change(%)	-2.0	31.1	-33.5	-36.8
五. 勞動就業 Employment			2022/04-2022/06	2022/05-2022/07
失業人數 (萬人) Unemployed(ten thousands)	259.1	250.9	17.9	16.8
失業率 (%) Unemployment rate(%)	5.5	5.5	4.7	4.3
就業不足率 (%) Underemployment rate(%)	3.1	2.7	3.0	2.2
六. 零售市場 Retail Market			2022/07	2022/01-07
零售額升幅 (%) Change in value of total sales(%)	-24.3	8.1	4.1	-1.7
零售量升幅 (%) Change in volume of total sales(%)	-25.5	6.5	1.0	-4.7
七. 訪港遊客 Visitors				
總人數 (萬人次) arrivals (ten thousands)	356.9	9.1	4.8	12.4
年升幅 (%) Change(%)	-93.6	-97.4	454.4	192.5
八. 金融市場 Financial Market			2022/06	2022/07
港幣匯價 (US\$100=HK\$)				
H.K. Dollar Exchange Rate (US\$100 = HK\$)	775.2	779.8	784.6	785.1
貨幣供應量升幅 (%) change in Money Supply(%)				
M1	30.1	8.0	-14.2	-7.4
M2	5.8	4.3	0.4	2.4
M3	5.8	4.3	0.4	2.3
存款升幅 (%) Change in deposits(%)				
總存款 Total deposits	5.4	4.6	0.4	2.5
港元存款 In HK\$	6.2	1.4	-3.4	0.7
外幣存款 In foreign currency	4.6	7.9	4.6	4.3
放款升幅 (%) in loans & advances(%)				
總放款 Total loans & advances	1.2	3.8	-2.3	-0.1
當地放款 use in HK	1.7	4.7	-2.4	1.1
海外放款 use outside HK	0.1	1.7	-2.1	-2.9
貿易有關放款 Trade financing	-6.2	14.2	-3.5	-8.9
最優惠貸款利率 (%) Best lending rate (%)	5.0000	5.0000	5.0000	5.0000
恆生指數 Hang Seng index	27,231	23,398	21,860	20,157