

## 重磅嘉宾接连登场 纵论全面注册制下的河南机会

3月22日,以“新资本、新赛道、新未来”为主题的清华五道口助力中原资本市场高峰论坛在郑州高新区举行。自A股实施全面注册制以来,中国资本市场掀开崭新篇章,市场体系的逐步完善,将进一步推动科技、资本和实体经济高水平循环,也将为众多中小企业带来新的发展机遇。来自国内资本市场的多位知名专家、投资大咖、企业家等共同出席此次活动,相关演讲嘉宾通过深入浅出的阐述,为与会嘉宾带来一场生动的资本盛宴。 记者 孙庆辉 文/图

### 郭程明 郑州高新区全力打造科创金融高地



郑州高新区党工委副书记、管委会主任郭程明在致辞中表示,郑州高新区举办第七届资本力量1+6高峰论坛,非常高兴能够邀请到清华大学五道口金融学院携各位专家大咖来传经送宝,共同助力中原资本市场高质量发展。

“金融是实体经济的血脉,也是推动科技创新的关键支撑。近年来,郑州高新区深入实施科技与金融深度融合行动,围绕金融供需两端,总量与结构发力,不断优化科创金融体系,激发金融发展活力,提升服务实体经济能力。搭建起覆盖天使投资、风险投资、股权投资、并购投资等在内的全链条科创金融服务体系,通过设立风投、创投基金,成立挂牌公司服务协会、科技金融广场,引进深交所河南基地、北交所专项基金,举办资本力量‘1+6’系列活动,设立中原中小企业成长指数服务平台等系列组合拳,全力打造政策最优惠、生态最完善、服务最专业、资源最密集的科创金融高地。”郭程明表示。

据了解,截至目前,郑州高新区累计形成了21家上市公司、79家新三板企业、764家四板企业、44家省重点、87家市重点、200家区重点上市后备企业、1800家高新技术企业、3059家备案科技型中小企业的梯度化企业发展培育体系。“特别是资本力量‘1+6’系列活动,

### 赵建伟 希望加深清华五道口金融学院与郑州各界联系

清华大学五道口金融学院高管教育中心副主任赵建伟在致辞中表示,本次论坛主题非常具有时代特征,金融资本对高质量发展意义重大,主要体现在服务实体经济、支持区域经济发展、推动产业升级和赋能科技创新等4个方面。

“在新的形势下,金融资本一定要发挥出独特的优势和地位,促进全面发展。”赵建伟介绍,清华五道口金融学院自1981年成立至今,一直践行这个理念。

“在建院之初,面向全国推动金融改革的历史重任,五道口的师生在推动金融改革方面发挥了思想策源地和桥头堡的作用,在中国的金融资本市场上创造了无数个第一,形成了不怕苦、敢为先、讲团结、重奉献的五道口精神。”赵建伟表示。

2012年加入清华大学之后,学院重新定位了自己的教学宗旨和目标,以综合学院为定位和目标,并将学术研究和教育当作学院的两个主要任务。

据介绍,为打造整个师资体系,形成学术、实践经验以及产业洞见完美的组合,清华五道口师资采用专兼融汇的方式,既聘请全球顶级的学术背景的金融教授,也聘请大量的全球顶级的专家、学术顾问,以及政策的制定者作为授课兼职导师。

赵建伟表示,目前活跃在清华五道口金融学院的老师超过1400位,并

搭建了科技型中小企业与投资机构有效沟通的桥梁,已经成为国内金融圈有影响力的知名金融供需平台,自活动举办以来,各类投资机构参与3151人次,吸引投资16.6亿元。我们期待,通过资本力量1+6活动的持续举办,不断扩大朋友圈,提升影响力,吸引更多优质资源和资本落地,赋能加持本地企业,助力高新区打造资本高地和产业高地,助推高新区高质量发展。”郭程明表示。

最后,郭程明表示,作为河南省创新创业高地和投资兴业沃土,郑州高新区将一如既往地为一创投发展和资本市场提供良好的发展环境,坚定不移持续办好资本力量平台,帮助企业更好利用资本市场做大做强,为全省全市高质量发展贡献新的力量。



在此基础上成立了40个左右的研究中心,为金融政策的制定以及政策监管咨询提供了大量的基础研究以及高端的智库服务。

清华五道口金融学院教学体系非常完善,除了满足清华大学培养人才的责任和任务,还服务于实体经济,给大量的企业家、金融机构以及相关产业的人才提供终身学习的平台。

“郑州作为中原经济区的核心城市,郑州高新区作为郑洛新国家自主创新示范区核心区,具有强大的产业底蕴,具有蓬勃的创新动力以及美好的未来。”赵建伟表示,希望通过本次论坛,加深清华五道口金融学院与郑州各界的联系,学院也将会继续发挥教学和研究的特长,助力郑州经济发展,在智库支持、平台互动以及人才方面贡献力量。

### 徐明 资本市场服务科技创新的空间还很大

中国法学会证券法学研究会副会长徐明围绕“发挥资本市场功能,进一步支持科技创新”发表主题演讲。徐明表示,资本市场支持科技创新起到了很大的支撑作用,资本市场服务科技创新的空间还很大。

徐明认为,资本市场的融资功能对于科技创新型企业至关重要。科技创新型企业在创业初期不确定因素很大、风险很大,非常需要资金的支持。从技术研发到成果投放的创新全过程面临技术和内外部等风险,风险偏好使得商业银行等间接融资支持科技创新的动力不足,资本市场分散决策模式适合高风险融资。

在价格发现功能上,徐明认为,资本市场有效缓解信息不对称,产生并发送价格信号,资金直接在不同企业和行业之间配置,形成高效率、低成本的市场机制,引导资金择优流向更创新、更高效、发展前景更好的企业或项目。实践证明,资本市场在企业上市初期对经过筛选的企业做出正面评价,有效支持创新型企业的持续发展。

在优化资源配置上,徐明表示,从产业角度而言,并购重组促进产业链纵向一体化和围绕主业横向协同整合,从而优化企业资产结构、提升企业资产质量。此外,并购重组有助于创新型企业整合创新链条,促进新旧资源的深度融合,强化了企业的科技创新能力和市场竞争力。

### 何海峰 河南应把装备制造和新材料产业往更前沿的方向发展

国泰君安证券首席经济学家何海峰以《未来已来:加快建设中国现代化产业体系》为题,为现场400名参会者解析了建立现代化产业体系的重要内涵。

在他看来,立足主导产业结构,河南装备制造和新材料产业应往更前沿、更代表当前中国发展水平的方向看齐。郑州作为九大国家中心城市之一,郑州高新区作为河南省科技型企业与资本结合最为紧密的经济区域,有很多潜在条件可以发挥。

以发达国家的产业体系演变为例,何海峰阐述了发展制造业以国家而言的战略意义。当前正处在以新能源、信息技术引领的新一轮科技周期当中,制造业数字化、智能化程度不断提升,使得制造环节在全球价值链中的地位随之提升。

“发达国家的探索实践,对中国具有很大的启示意义,即制造业是立国之本、兴国之器、强国之基,是实体经济的重要基础,也是大国博弈、国际产业竞争的焦点。中国要聚焦先进制造业发展,推动制造业结构优化,加快建设现代化产业体系。”何海峰说。

总体来看,中国目前仍处在全球产业链的中低端,高端化、精细化、品牌化方面有较大提升空间。以2022年《财富》世界500强企业为例,2019年至今,上榜企业数量中国已连续4年位居第一,但在企业质量和结构分布方面仍与美国等国家有差距。

一组公开数据显示,2022年世界500强的中国企业平均利润为41.2亿美元,而世界500强企业平均利润为62.0亿美元,比中国上榜企业高50%。2022年进入榜单的国内银行共有10家,这10家银行

随后,徐明就资本市场支持科技创新的3个体制机制进行分享。

首先是规范约束机制。徐明表示,IPO意味着企业成为社会化公众公司,经营运行质量直接关系到社会股东的切身利益和经济秩序的稳定。在内部监督失灵、企业经营状况不佳时,股票价格波动和潜在的兼并收购将会倒逼企业改善内部治理。

其次是股权灵活配置机制。在培养人力资本方面,授予专业人才股权,如股权激励和员工持股计划等,提高人才与企业利益的一致性。在支持企业精神方面,徐明认为,通过设置双层股权结构,确保创始股东的超级表决权,保证其对企业的控制权。

谈到风险投资机制,徐明认为,私募创投机构可采用适当的交易机制转让所持股票,迅速兑现投资收益。随着改革不断深化,资本市场对于科技创新的支持作用进一步彰显。依托制度创新,资本“活水”加速流入科技创新领域。资本市场在支持科技创新,徐明认为,主要体现在三个方面:打造错位发展、各具特色的市场板块;形成多元包容、适应创新型企业特点和需求的制度安排;多层次资本市场为科技创新贡献力量。

徐明表示,资本市场设置了多元包容



的上市(挂牌)条件、符合创新型企业特点和需求的制度以及市场化的股票发行注册制度。注册制使中国的资本市场真正走向市场化市场,注册制是市场选择企业。

数据显示,截至2022年末,A股市场上市公司共5241家,市值79.23万亿元,发行股票融资累计19.6万亿元。新三板市场股票发行融资累计5784.93亿元,企业通过交易所债券市场发行融资总计26.69万亿元。

“从数据看,资本市场支持科技创新起到了很大的支撑作用,但从直接融资和间接融资的角度来看,直接融资的任务还很艰巨,资本市场服务科技创新的空间还很大。”徐明说。



最后是抢占未来产业发展先机,前瞻布局未来产业。“现在中国正在做产业升级,布局新资本、新赛道,未来产业是四大产业体系中最能代表光明前景的。”

“十四五”规划提出,要在类脑智能、量子信息、基因技术、未来网络、深海空天开发、氢能存储等六方面,参与全球竞争,其中有‘3+1’是要着力发展的,分别是人形机器人、元宇宙、量子科技和6G技术。未来,这代表中国科技、中国现代化产业发展最重要的领域。”何海峰说。

“目前主要省份的主导产业主要集中在5个方面,即电子信息、生物医药、冶金化工、新材料、机械制造。在河南,冶金、能源化工排在前两位,可以把装备制造和新材料产业往更前沿、更代表当前中国发展水平的方向去看齐。郑州作为九大国家中心城市之一,高新区作为河南省科技型企业与资本结合最为紧密的经济区域,还有很多潜在条件可以发挥。”何海峰说。

### 范剑平 我国工业生产恢复加快、企业预期逐渐好转

围绕我国宏观经济形势、全国两会经济政策热点,国家信息中心原首席经济学家范剑平发表主题演讲。

范剑平表示,2023年起疫情得到有效控制,国民经济企稳回升,生产需求边际改善,市场价格基本平稳,民生保障有力有效,高质量发展态势持续,社会大局保持稳定。

范剑平指出,2月我国稳经济政策措施效应进一步显现,叠加疫情影响消退等有利因素,企业复工复产、复商复市加快,我国经济景气水平继续回升。制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为52.6%、56.3%和56.4%,高于上月2.5、1.9和3.5个百分点,三大指数均连续两个月位于扩张区间。

在范剑平看来,从1~2月规模以上工业相关指标来看,我国工业生产恢复加快,企业预期逐渐好转,工业新动能继续发挥引领作用,高技术、装备制造业支撑强劲,新能源、新动能产品快速增长。

数据显示,2022年我国高技术制造业增加值较上年增长7.4%,对规上工业增长的贡献率为32.4%,较上年提高3.8个百分点。其中,电子及通信设备制造业、

### 顾煦锋 加大农业减排相关领域关注力度

如何在河南省农业领域做好碳中和投资?嘉实产业基金(以下简称嘉实产业)合伙人顾煦锋说:“中国是锂电池生产大国,‘锂’是不可再生资源。”顾煦锋表示:“未来的动力电池趋势是可再生能源电池,生产资料来自农业很多产品的附加物,所以我们有信心在河南,随着农业企业一起成长,把可再生物质燃料逐渐做起来。”而面临欧盟绿色贸易新规带来的挑战,顾煦锋表示,相关产业应主动跟进,并重点投资碳中和的特定领域。

“但这只有清洁能源才能实现。”顾煦锋表示,未来清洁能源有望取代石油主要地位。

在顾煦锋看来,锂电池中的“锂”是不可再生资源,而未来的动力电池趋势是可再生物质燃料,例如来自农产品秸秆等产

### 马睿 资本市场已成为助推经济高质量发展的重要工具

“从一级市场投资现状来看,中美完全不一样,如果说中国正经历所谓的倒春寒,美国则正在走向深冬。”峰瑞资本合伙人马睿受邀出席,并围绕“国外创投和科技产业发展趋势”发表主题演讲。

马睿认为,在中国,为实体经济服务是金融业的天职。2021年中国资本市场总规模体量接近GDP总量的80%,资本市场已成为助推中国经济高质量发展的重要工具。马睿称,中国一级资本市场规模总量占GDP80%,资本已成为服务实体经济的重要力量。

对于未来10年重点关注的投资方向,马睿认为生成式AI、生物科技、脑与神经科学、绿色领域投资等都是值得关注的领域。

“AI整体的计算将会发生较大的变化。”马睿表示,现在的AI是无监督的无

航空航天器及设备制造业、医疗仪器设备及仪器仪表制造业分别增长12.7%、9.9%、7.6%;装备制造业增加值较上年增长5.6%,高于全部规上工业平均水平2个百分点。电气机械和器材制造业、计算机通信和其他电子设备制造业、汽车制造业分别增长11.9%、7.6%、6.3%。

2022年,我国新能源汽车产量增长97.5%,充电桩、光伏电池、风力发电机组等新能源产品产量分别增长80.3%、47.8%、45.5%;太阳能工业用超白玻璃、多晶硅、单晶硅等产量分别增长78%、64.4%、51.8%;高技术产品较快增长,移动通信基站设备、工业控制计算机及系统、民用飞机等产量分别增长16.3%、15%、10.5%。

此外,在范剑平看来,1~2月我国服务业明显回升,接触型聚集型服务业改善,固定资产投资规模有所扩大。

范剑平指出,在今年全国两会审议通过《党和国家机构改革方案》中,最突出的就是组建了中央金融委员会,而国务院组建了国家金融监督管理总局。范剑平认为,这说明我国一方面要稳住经济大盘,一方面还要处理各类潜在危机。

在全球金融危机状况层面,范剑平表



示,业界担心世界范围内要有五年时间进入高风险状态,还有高物价、高利率、高风险和低增长相配,全世界潜在经济增长率由经济全球化时期3.6%增速降至当前的2.4%,下降1.2个百分点,中国经济完全不受影响是不可能的。

在范剑平看来,今年全国两会设定的5%增长目标,充分珍惜中国现在物价相对较低的有利阶段,珍惜一切积极因素,中国经济用五年时间慢慢化解各类风险因素,就可以真正走上高质量发展的道路。这就是中国经济未来的走向。

品,公司有信心在河南把生物质燃料逐步做起来。

据悉,甲醇相对于传统石化燃料,具有低碳、燃烧高效、排放清洁以及可再生绿色等特点。目前,绿色甲醇已成为清洁能源的重要选项之一。

顾煦锋表示,如何在河南省农业领域做好二氧化碳投资,获得持续的回报和收益,是公司面临的一个重大课题。

“目前农业碳排放的90%处于作物成长周期中。”顾煦锋建议,将农业碳中和方面的投资放在种植和养殖环节,嘉实产业则把农业分为5个板块进行投资,分别为农业生物技术、室内农业、农业金融与农业电商、动物农业技术和精准农业。

顾煦锋表示,在河南,嘉实产业有信心将碳排放问题融入农业生产,并有信心在小麦和玉米等传统产业做强、做优,优



化和提升定价权。顾煦锋表示,嘉实产业也将加大农业减排相关领域关注力度,推动相关绿色产品进入国际顶部客户网络,进而实现整个生态的良性循环。



药三大方向,投资了超过200家创新企业,其中约一半的项目为从海外引进回国,大约1/3的项目为支持科学家进行科技转化。