

“中国科技七巨头”引发热议的启示

张敏

今年以来,资金加速流入中国科技板块:在A股市场,人形机器人指数、芯片指数、量子计算指数整体上涨;在港股市场,恒生科技指数于2月24日创下三年来新高,以阿里巴巴集团控股有限公司等为代表的科技股股价大幅反弹。

资本涌入背后,是市场对中国科技行业崛起的敏锐洞察。杭州深度求索人工智能基础技术研究院有限公司、杭州宇树科技有限公司等在全球科技舞台崭露头角,不仅让投资者信心倍增,更引发了对重估中国科技资产的讨论。近日,华泰证券等券商对标美股“科技七姐妹”,提出了“中国科技七巨头”的概念,引发市场热议。

需要指出的是,对于谁能跻身“中国科技七巨头”,不同机构有不同标准,故尚未有“七巨头名单”赢得市场认可。但即便如此,人们普遍认为,“中国

科技七巨头”概念被提出,意味着市场已就中国科技企业将在推动技术创新、产业升级等方面发挥更大作用达成了共识。

对标美股市场,“科技七姐妹”(苹果、谷歌、亚马逊、微软、Meta、特斯拉、英伟达)凭借稳健增长的业绩、持续的创新能力和全球范围的市场影响力,成为美股的核心资产。而这“科技七姐妹”也为投资者带来了丰厚回报,更促使美股成为了全球标杆。

人们期待,中国科技企业不断构建、巩固自身发展优势,致力于成为真正的“中国科技七巨头”。

事实上,市场永远青睐那些能够引领技术方向、重塑产业格局的企业。创新是推动科技企业发展的核心动力,企业唯有不断加大研发投入,提升自主创新能力,才能在激烈的市场竞争中

不败之地。

数据显示,近年来,我国研发投入持续增长,2024年已经突破3.6万亿元,投入总量稳居世界第二位;研发经费投入强度达到2.68%,再创新高。而目前,我国已有570多家工业企业入围全球研发投入2500强,占比近1/4。

与此同时,科技企业也必须积极参与全球竞争,提升自身的国际影响力和话语权。可以看到,国内多个领域已经开始从“产品出海”向“产业出海”模式转变。例如,中国新能源汽车已通过“产业出海”将新能源汽车相关技术输出到海外市场,这显著增强了中国新能源汽车的国际影响力,也促进了全球汽车产业的转型升级。

资本市场是科技创新的重要推动力,为科技企业提供了广阔的发展空间和强大的资金支持。科技企业要想实现

跨越式发展,也必须利用好资本市场。

当前,中国多层次资本市场已经形成差异化定位,为不同阶段的科技企业发展提供支持。例如,港交所降低第18C章特专科技公司的上市门槛,为AI、机器人领域的独角兽企业上市提供有力支持。此外,日前《2025年稳外资行动方案》发布,鼓励外资在华开展股权投资,引导更多优质外资长期投资我国上市公司。这些政策的落地实施,将为科技企业提供资金活水,助力其更快更好发展。

未来,“中国科技七巨头”乃至更多的“中国科技巨头”必将涌现,成为推动全球科技进步和创新的重要力量。



梦析笔谈

特斯拉在美国之外的首座储能超级工厂日前已于上海正式投产,这不禁让人们联想,作为中国电动汽车行业的“鲑鱼”,这一次,特斯拉又将在中国储能行业激起怎样的浪花?会不会再度产生“鲑鱼效应”?

事实上,在笔者看来,无论特斯拉是否会再度成为中国储能行业“鲑鱼”,其储能超级工厂落户上海,一方面有利于特斯拉借力中国市场勾勒业绩第二增长曲线;另一方面,也必然会助力中国储能产业链发展完善。

经过近几年的发展,我国动力电池产业链的产业规模、技术水平、成本优势快速登顶全球。数据显示,2024年,我国可再生能源发电装机容量首次超过火电,占比约为56%;风电发电量同比增长16%,光伏发电量同比增长44%。巨量的不稳定的光伏发电和风力发电需要大量的储能设备来保存电量,中国被公认为是建设储能生产基地的最佳选择。

数据显示,2022年中国储能锂电池出货量为130吉瓦时。由此计算,特斯拉上海储能超级工厂40吉瓦时的产能,约相当于中国2022年储能锂电池全部出货量的三成——如此大的产能将从生产和市场两端助力特斯拉储能业务快速提升。

此外,随着数字经济高歌猛进,数据中心的电力需求快速增长,以至于数据中心正成为继钢铁、化工、水泥、有色金属等产业之后的第九大耗能行业。而作为人工智能的忠实拥趸者,特斯拉当然了解数据中心储能系统的发展潜力。

在笔者看来,特斯拉上海储能超级工厂投产,短期内恐难重现其电动汽车进入中国市场时的轰动效应,也难以迅速打破国内储能市场格局。但长期来看,特斯拉先进的电芯选型策略、热管理设计技术和全生命周期运营理念,或与国内储能企业产生碰撞,为中国储能发展带来新的机遇和思路。

不止于车 特斯拉有望再做储能“鲑鱼”

龚梦泽

加大外资企业境内再投资支持力度的三重意义

韩昱

去年12月份举行的中央经济工作会议明确,“扩大高水平对外开放,稳外贸、稳外资”。

近日,《2025年稳外资行动方案》(以下简称《行动方案》)发布。在“外资24条”等现有政策的基础上,《行动方案》从有序扩大自主开放、提高投资促进水平、增强开放平台效能、加大服务保障力度等4个方面,进一步提出了20项政策举措,并明确要求2025年内各项举措落地见效。

在《行动方案》中,“提高投资促进水平”是重点任务之一,20条举措中有8条与此有关。例如,《行动方案》提出通过“研究制定鼓励外资企业境内再投资政策措施”“促进外资企业在华所获利润更多用于再投资”。

事实上,外资企业利润再投资是实际使用外资的重要形式之一,也是促进存量外资转化的重要途径。而近年来,

随着外商再投资递延纳税等政策持续发力,外商在华再投资保持稳定增长。

国家税务总局最新数据(下同)显示,2024年,享受递延纳税政策的外商在华再投资金额达1622.8亿元,同比增长15%,再创新高。

所谓外商再投资递延纳税政策,即对境外投资者从我国境内居民企业分配的利润,凡直接投资于我国境内项目和领域的,暂不征收预提所得税。

笔者认为,加大外资企业境内再投资支持力度,对促进外商在华再投资稳定增长有三重意义。

第一,可以稳定存量外资,增强外资长期投资信心。比如,从税收政策角度看,外商再投资递延纳税政策,可以帮助外商提高整体经营效率,增强其扎根中国市场的意愿,同时税收优惠政策还会对增量外资进入中国市场产生吸引力。

数据显示,2024年,共建“一带一路”国家投资者在华再投资金额增长迅猛,同时,日本、美国投资者在华再投资金额也实现了稳步增长。具体看,2024年,共建

“一带一路”国家投资者享受递延纳税的再投资金额同比大幅增长95.7%。其中,新加坡、韩国投资者再投资金额同比分别增长1.4倍和66.5%;日本、美国投资者再投资金额同比分别增长1.6倍和26%。

第二,为我国建设现代化产业体系提供重要支撑。数据显示,2024年外商在华再投资资金流向企业涉及68个行业大类,较上年增加3个行业大类。其中,专用设备制造业、医药制造业吸引外商再投资金额同比分别增长1.3倍和24%。这体现出,外商再投资行业持续扩围,而且流向高端制造业的投资金额明显加大,这样的趋势将有助于我国打造更加开放、富有韧性的产业链和供应链。

第三,有利于区域经济协调发展。数据显示,2024年,我国西北、西南等西部地区外商在华再投资增长较快,吸引金额同比增长60.6%,这无疑有利于推动地方产业发展,从而缩小区域发展差距、促进区域经济协调发展。

2月20日,在国新办举行的国务院政策例行吹风会上,国家发展改革委

用外资和境外投资司负责人华中透露,在前期调研的基础上,国家发展改革委已会同有关部门启动了这项政策的制定工作。初步考虑是,在提升外资企业境内再投资便利度方面,拟从简化相关事项办理流程、完善金融服务、优化项目备案管理等方面,进一步畅通企业再投资渠道;在加强外资企业境内再投资服务保障方面,拟从优化各类生产要素配置、强化重大外资项目工作专班支撑、加强项目全流程服务等角度,统筹对符合条件的再投资项目予以支持。

笔者认为,无论是外商再投资递延纳税政策等税费优惠政策,还是已启动制定的提升便利度、加强服务保障等方面的政策,都将不断增强中国对外资的“磁吸力”,有利于吸引和利用外资,并与外商互利共赢。



金融要为科技创新“出圈”助力

朱宝琛

日前,深圳市政府新闻办举行新闻发布会透露,深圳市近期将出台促进风投融资高质量发展政策文件,引导创投机构提早、投小、投长期、投硬科技。

这是金融支持科技创新的一个缩影。事实上,从政府引导基金到风险投资(VC)和私募股权(PE)的注入,再到金融机构创新产品和服务,以及多层次资本市场的鼎力支持等,当前,我国已经构建了覆盖企业全生命周期的金融支持体系,助力科技创新“出圈”。

首先,各地纷纷设立产业基金,支持科技创新,推动科技成果转化。

最近一段时间,多地明确提出,设立产业基金支持相关产业发展,百亿元级、千亿元级基金频现。比如,深圳市在上述新闻发布会上提出,将设立100亿元人工智能和机器人产业基金,聚焦人工智能的软件、硬件、具身智能等方向,投资一批高成长性企业,用百亿元基金解决融资难题。

规模庞大的产业基金,为产业发展提供了雄厚的资本支撑,注入了源源不断的动力。相关产业基金要切实发挥好科技创新风向标、引路人作用,着力投早、投小、投长期、投硬科技,真正布局新兴产业、未来产业。

其次,多层次资本市场持续发力,促进资源向具有发展潜力和创新能力的企业集中。

中国证监会主席吴清日前发表署名文章指出,优先支持开展关键核心技术攻关的科技型企业债融资、并购重组,提升服务新质生产力发展质效。2月7日,中国证监会发布的《关于资本市场做好金融“五篇文章”的实施意见》(以下简称《实施意见》)提出,加强对科技型企业全链条全生命周期的金融服务。更进一步看,《实施意见》结合落实深化资本市场投融资综合改革等部署要求,研究提出了更有针对性、可操作的政策举措,比如,聚焦服务科技创新和新质生产力发展,增强资本市场制度的包容性、适应性;加大投资端改革力度;发展多元股权

融资和多层级债券市场。

可以预期的是,在新“国九条”的引领下,资本市场“1+N”政策体系加速落地见效,将为科技创新企业提供不同发展阶段资金需求的差异性、多元化、长期性的融资渠道,推动优质资源向新质生产力领域集聚。

最后,金融机构创新服务,多措并举加大对科技创新的支持力度。

比如,银行打破传统信贷模式“固有思维”,全方位增强间接融资金融供给与科技企业需求的适配性;证券公司加大对企业再融资、并购等支持,形成了对科技创新的全链条服务;保险公司开发针对科技企业的保险产品,为科技企业提供了有效风险保障。

但这远远不够,未来,金融机构仍要持续提升对科技创新的服务能力,推出更多适应科技企业特点的产品,降低科技企业的融资成本;加强互动和协同,进一步推动科技金融体系的完善,形成“科技—产业—金融”良性循环。

科技创新是推动经济增长的核心动力,金融则是科技创新的重要支撑。随着科技创新的深入发展,相关政策的进一步完善、落实,金融助力科技创新的方式将更加多元、精准,持续推动科技创新不断突破。

