

香港創新人才優秀 不輸美國硅谷

藍馳創投籲引進更多創業團隊 刺激行業生態建設



企業訪談

香港近年大力發展創新生態，具備良好的市場、經濟及人才培養土壤。藍馳創投創始管理合夥人陳維廣認為，香港人才稟賦優秀，不覺得美國硅谷的人才更好。陳維廣建議引入更多的優秀創業團隊作為「鯨魚」，以建立創業生態。藍馳創投管理合夥人朱天宇強調，優秀的資本市場會獎賞創新，帶來更大的財富效益和正向牽引，讓包括資本、創業者、產業在內的更多人加入生態建設中。

大公報記者 蔣去情

對創新生態而言，最重要的是什麼？朱天宇認為，核心要素是創業者。香港在人才培養、市場、經濟及文化方面均有良好的發展，如果將「創業者」定義為一項職業，那麼在香港的規模還不夠大。

朱天宇直言，創業人才必須在市場的大風大浪中，不斷被困難磨礪、成長，其中一定會有各種曲折，而香港作為國際金融中心，許多精英人才都集中於金融機構和房地產公司，相信有相當一部分人願意將技術轉化為商業，進而成為企業家，但之前缺少機會，因此目前最重要的是打造適合創業的生態環境，讓這些人才練習創業，學習創新中「由0到1」、「由1到10」的價值創造過程。

港有足夠條件吸引人才

陳維廣強調，香港需要更多創業者，可以通過舉辦活動來啟發年輕人，香港的人才底子非常扎實，不認為美國硅谷的人才更優秀。他表示，香港應該引進更多優秀創業團隊作為「鯨魚」，以刺激行業生態的建設，例如此前與港投公司達成合作的銀河通用。

以銀河通用涉及的具身智能（Embodied AI）賽道為例，陳維廣指出，具身智能包括人工智能和機器人兩部分，前者在20%最頂端的專家中，有一半是華裔，部分位於海外，可以吸引他們前來內地和香港。他指出，人工智能與需要大量工程師的互聯

網不同，對於人才的需求較低，幾位天才已足夠，相信香港有充足條件吸引他們前來。他續稱，不僅研發人才，在創業團隊中，還需要其他領域有經驗的成員，例如面向國際市場的企業，便需要了解這些市場的人才。

發展具身智能 擁躉略優勢

陳維廣表示，香港背靠大灣區這個生產基地，在多個賽道上具備巨大優勢，例如具身智能機器人的生產，相關聯動能為香港帶來戰略優勢，對於創科發展而言是一個契機，「在移動互聯網發展的時代，不一定能找到這樣好的機會。」

科技快速發展，帶來了泡沫化擔憂。陳維廣認為，每次科技革新必然伴隨泡沫，只有泡沫才能吸引資本和人才，而且最終一定是最優秀的人方可完成技術和商業場景的沉澱。他舉例稱，貝寶（PayPal）、亞馬遜等項目看似存在泡沫，可後者已經成長為幾萬億美元市值的公司，反映優秀的創業者才能在泡沫中活下來。

「好的資本市場會獎賞創新。」朱天宇相信，與其說泡沫，不如稱之為創新帶來的溢價，整個社會都能從中受益，他希望看到鼓勵創新的市場，這樣的市場願意為創新支付溢價，從而迸發出更巨大的能量，不管是財富效益還是正向的牽引，讓更多人參與到生態的建設，無論是資本、創業者還是產業。

言論重點

藍馳創投創始管理合夥人 陳維廣
香港人才稟賦優秀，不覺得硅谷的人才就更好

藍馳創投管理合夥人 朱天宇
創業者需要在市場的大風大浪中不斷被困難磨礪、成長，香港還需要更多創業者

藍馳創投運營合夥人 劉吉
要衡量科技創新所帶來的社會價值，不僅僅是賺了多錢、企業上市有多大市值，在過程中培養的人才、意識等軟文化也非常重要

藍馳創投小檔案

概覽	專注於早期創業公司的風險投資公司
投資階段	集中於Pre-A、A輪
投資領域	人工智能、機器人、消費、生物科技、醫療健康
投資數量	已投資超過200家創業企業
資產規模	管理資產總額超過20億美元，平均存續期10年
投資案例	銀河通用機器人、高仙機器人、理想汽車



藍馳創投運營合夥人劉吉（左起）、創始管理合夥人陳維廣及管理合夥人朱天宇，分析香港的創新生態，具備良好的市場、經濟及人才培養土壤。大公報記者林良堅攝

創新需要低成本快速試錯

解決痛點

「約束催生創新，有限的資源迫使創業公司聚焦問題核心，從而實現突破。」藍馳創投管理合夥人朱天宇表示，創新需要低成本快速試錯，利用最小最粗糙的功能，降低資金和時間成本，從而驗證產品在市場的反響，解決最關鍵的需求。

產品定位與差異化很重要

朱天宇認為，創業的本質便是在資源約束下實現結果最大化，創業者最重要的洞察力，便是用最少的資源解決最關鍵的痛點，如何利用好資源？就是在最核心的位置全力以赴，相比資源有限的初創企業，大公司反而因為資源太多，有許多選擇和干擾信息，無法在關鍵位置使出全力，最終沒有得到理想的成果。

藍馳創投創始管理合夥人陳維廣指出，初創企業的產品定位和差異化很重要，特別是市場處於動態發展，產品剛推出時可能沒有太大差異化，但隨著競爭對手入場，企業需要進行持續的產品迭代。他表示，比起需要很多資源的大企業，創業公司在迭代速度上具備優勢，更能推出差異化的產品來滿足用戶需求。

融資節奏也非常重要。陳維廣表示，初創企業不會一次獲取全部資金，而是分階段注入，例如一家公司成功將產品推向市場，達到新里程碑，便需要進一步的資金投入，關鍵是在合適的時間獲取資金。他補充說，也有些公司的組織架構滿足已達到一定水平，但融資節奏沒有得到妥善管理，導致資金未能及時到位，影響擴張步伐。

大灣區加強聯動 港創業者迎機遇

前景美好

藍馳創投運營合夥人劉吉表示，初創企業的發展需要市場支持，香港有其成功經驗，同時隨着內地基礎設施逐漸完善，大灣區內地城市與香港的聯動不斷增加，將為創業者帶來很好的機會。

劉吉表示，特區政府已經做了很多事情支持創業，包括北部都會區、港深創新及科技園等，以及不同的政策支持科研、高校科研轉化項目，但這些支持需要時間的累積才能顯效，「並非今天做了，明天就有結果。」

缺什麼，但需要方法將這些東西串聯起來，了解市場生態的風險投資是其中之一。」劉吉補充，要衡量科技創新所帶來的社會價值，不僅僅是賺了多錢、企業上市有多大市值，在過程中培養的人才、意識等軟文化也非常重要，讓創業者得到鍛煉，從失敗中得到磨礪，然後投入新一輪的工作中。

至於新質生產力，劉吉認為，這代表高效、高質量的生產方式，每個時代均有相對應的新質生產力，同時也有風險投資去催化、發現、幫助、培養這些新的想法，推動其成長、發展為企業。

AI成通用技術 百度中國電力值博

每周精選股

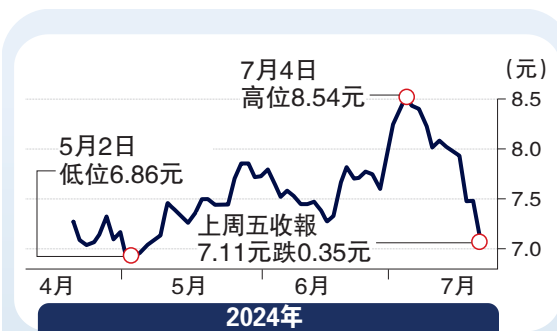
人工智能（AI）已經成為通用技術，應用於各行各業。雖然高質疑AI的經濟效益，可是全球各國或企業都不能落後於AI應用。本周專家推介AI技術受益股份，應用層面推介股份是百度（09888）；基於AI芯片生產、AI算力，需要消耗大量電力，所以推介新能源電力股中國電力（02380）。

芯片企業被稱為AI「賣鏟人」。雖然華虹半導體（01347）尚未具備AI芯片的生

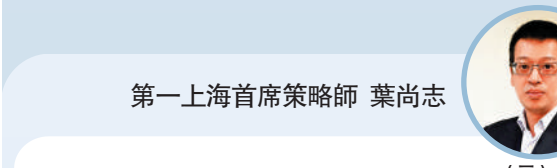
產能力，但國家積極推動芯片產業升級，對華虹長遠發展產生助力。短線而言，台積電生產線已經滿負荷，被迫放棄技術含量較低的訂單，華虹有望獲得這些訂單。



。快跑，兩大重心業務為文心一言、蘿蔔



中石油 (00857)
買入價：7元以下
目標價：9.2元
止蝕價：6.30元
評論：中石油近期出現高位回吐，估計是受到6月份除息後的技術性沽壓所影響，相信低估值、高股息依然是正面支持因素。



港交所 (00388)
買入價：230元以下
目標價：280元
止蝕價：200元
評論：港交所股價出現超跌情況。今年到目前為止，港股日均成交量接近1100億元，好於去年同期，但港交所股價已跌至去年主要交易範圍以下。



中國電力 (02380)
買入價：3.55元
目標價：4.57元
止蝕價：3.05元
評論：中國電力上半年累計合併總售電量6434.42萬兆瓦時，增加33.3%。此外，芯片及人工智能需要電量需求進入新階段，是中國電力收入前景重要助力。



Bill Holdings Inc. (BILL)
買入價：48.50美元
目標價：62.25美元
止蝕價：41.75美元
評論：BILL在2023年財政年度收入急升65%至超過10億美元。鑒於美國利率政策將趨向寬鬆，有利於更多中小企成長，利好BILL構成爆發性的推動力。



華虹半導體 (01347)
買入價：21-21.5元
目標價：27元
止蝕價：20元以下
評論：三中全會關注內地高科技產業發展，相信芯片研發是大趨勢，芯片股值得看高一線。華虹半導體股價圖顯示長期向上勢頭，市盈率16倍值博。



百度集團 (09888)
買入價：84.85元
目標價：110元
止蝕價：80元以下
評論：百度業務兩大亮點：文心一言、蘿蔔快跑。後者自動駕駛技術明顯領先於行業，盈利潛力不容忽視。前者因OpenAI在內地停止服務，有望獲得更多企業採用。