



▲香港積極推動創科產業，將為銀行業發展科技金融、拓展業務增長點創造機遇。

經濟觀察家

國家「十五五」規劃綱要明確將粵港澳大灣區建設成為國際科技創新中心。展望未來，預計特區政府首份「五年規劃」將具體部署香港國際創科中心建設，將有望帶動創科產業加快發展，也將為香港銀行業發展科技金融、拓展業務增長點創造難得的政策機遇、市場機遇和產業機遇，因而加快科技金融發展恰逢其時。

發展科技金融 銀行業新機遇



金融觀察

筆者近兩年一直在跟進粵港科技合作、兩地資本市場互聯互通及香港國際創科中心建設進程，充分認識到香港銀行業發展科技金融面臨重要的機遇期。需要思考，在「十五五」時期如何進一步制定中長期戰略、優化業務策略安排，聚集打造科技金融業務特色，力爭構建體系完備、形成規模效應，加大助力支持香港國際創科中心建設。

近年粵港澳大灣區科技創新進入活躍期，粵港澳三地攜手推進國際科技創新中心建設取得新進展，新興產業和未來產業集群加快建成，雲集各類科技型企業，而且形成了完整的創新鏈產業鏈，科技型優質客群、潛力客群資源豐富。發展科技金融、打造科技金融業務特色具有現實可行性。

灣區協同「跨境+」服務

一方面，粵港澳大灣區國際科技創新中心建設提速，孕育着大量「跨境+」科技金融聯動機遇。近年來，大灣區創新體系效能不斷提升，「深圳—香港—廣州」創新集群躍居全球榜首。目前，大灣區擁有2家國家實驗室、45家全國重點實驗室、9個國家重大科技基礎設施、5所全球百強高校。而且，廣東產業體系完備，培育了一批科技領軍企業，形成了新一代電子信息、綠色石化、智能家電等9個萬億元級產業集群；香港擁有一批高水平大學和科研機構，技術創新策源能力突出，資本、技術、人才資源集聚。整體看，大灣區新興產業和未來產業加快培育壯大，其中不少龍頭企業及「隱形冠軍」、瞪羚企業，孕育着大量的科技投融资需求，比如粵企赴港上市融資「一條龍」（比如IPO保薦、收款、匯兌等）、「點心債」發行、跨境銀團貸款以及供應鏈貿易融資等。國家「十五五」規劃綱要明確建設粵港澳大灣區國際創科中心，廣東省、深圳市兩地省市系統性部署深化粵港科技創新合作，加大支持香港創科產業發展。整體看，大灣區產業集群數量多、規模大、科技型企業眾多，這些科技型企業融資規模大、議價要求高、需求多元，亟須灣區分行緊密協同，做強跨境服務和綜合服務的競爭優勢。

另一方面，香港全方面融入大灣區建設，圍繞創科園區及引資引企力度加大，加快科技金融發展適逢其時。「十四五」時期，香港已形成數碼港、科學園及河套香港園區三大創科產業園，匯聚超過數千家創科企業。引企引資方面，2022年至今香港引進重點企業合計220家，預計未來數年在港合計投資約730億港元。目前，香港證監會及港交所優化設立了「科企專線」機制，吸引包括廣東省等內地科技企業赴港上市，2025年以來科技型企業佔比超過一半。筆者調研了解到，得益於香港資本市場的政策便利和活躍度，大灣區已有不少的專精特新或「隱形冠軍」企業有赴港上市的計劃，以借助香港市場走向國際。香港首份「五年規劃」公眾諮詢文件顯示，特區政府將「全力推進河

套深港科技創新合作區香港園區建設」，及「加快發展新田科技城為北都產業發展核心」，並部署「加快國際創新科技中心建設」7項具體措施。總的來看，香港加快國際創科中心建設，同大灣區戰略布局深度融合，將催生更豐富、更多元化的跨境+科技金融的服務需求，亟待強化灣區協同。

筆者結合調研和觀察認為，產業思維、行業思維及股權思維（區別於傳統的債權思維）是做好科技金融的重要理念，比如內地銀行業通過金融資產投資公司參與硬科技細分賽道，包括股權投資等，在部分準上市的科技企業已有「耐心資本」的回報表現，體現科技金融的巨大價值。一方面，需要從政策層面充分了解大灣區省市政府新興產業和未來產業的戰略布局，同時在策略層面把握當地市場，詳細了解特區政府及立法部門對創科產業發展的策略安排，立足產業研究、行業研究視角把握政策機遇、市場機遇。另一方面，從營銷拓展的角度來看，不了解產業、不熟悉行業，依賴傳統打法很難切入到客戶營銷層面，便難以推進投融资合作。於銀行業而言，發展科技金融需要兼顧功能性和盈利性的平衡，了解政策和行業發展，對於優化健全風險授信機制、提升科技投融资匹配度有利。

同時，在大灣區科技企業營銷過程中，大灣區科技型企業赴港上市或發行「點心債」等融資需求大增，同時也有一些在港上市的科技企業計劃回「A股」，未來有賴於粵港兩地銀行業加強客戶互薦、業務協作，形成「跨境+」科技金融服務開環。香港銀行業在科技金融體制機制方面雖仍處於探索期，但香港部分銀行在發展科技金融業務方面取得了一定的階段性成效，且上述動作已經顯示出中資同業已有策略安排，預計「十五五」期間相關進度將會加快，特別是圍繞北部都會區、香港三大創科園區等建設、招商引資引企等方面將加大業務布局，未來3至5年將是打基礎和擴容量的重要階段，意味着未來有很大的提升空間，香港銀行業在其中扮演的角色或有不同，但深度參與香港國際創科中心建設的出發點則是一致的。對此，筆者提出三點建議：

「耐心資本」扶持科企

一是加快形成「一盤棋」做好科技金融的格局。不論是從功能性的角度還是盈利性指標，做好科技金融就是搶佔未來，包括香港本地及大灣區大量的科技型企業，這些客群的培育壯大過程中必然催生「跨境+科技金融」的巨大需求。香港銀行業需要錨定科技金融業務特色打造久久為功，在機制建設、策略安排、組織架構、管理模式、授信機制等方面下功夫推進。比如在北部都會區或河套香港園區、新田科技城等設立科技金融中心，主要面向中小微科技型企業（包括初創公司）。授信政策方面，結合香港生命健康科技、先進製造、新能源、微電子及數據科學等重點領域，提供靈活的授信支持。產品方面，借鑒大灣區經驗，研發具有本地特色的

香港銀行業參與創科中心建設三點建議

- 1 加快形成「一盤棋」做好科技金融的格局
- 2 加快形成體系化推進科技金融的機制
- 3 加快完善配套支持科技金融業務保障體系

標準化科技信貸產品，比如積極參與香港金管局、商經局及知識產權署推出知識產權融資沙盒，以及研究接入香港金管局所主導的「Cargox項目先導計劃」，匹配中小型科技企業融資需求及獲取貿易融資的機會。

二是加快形成體系化推進科技金融的機制。「十五五」時期，隨着粵港澳國際創科中心建設提速以及北部都會區建設和香港國際創科中心建設的進展加快，特別是未來產學研體系生態及「科技—產業—金融」的良性循環的形成，香港有望吸引以及培育壯大一大批國際內外的優質科技型企業，預計將涵蓋本土大量的初創科技公司以及包括大灣區等地「專精特新」或「隱形冠軍」企業，這些企業客戶或是潛在目標客戶。從科技行業的發展周期看，多數科技企業從種子萌芽期、成長期到成熟期要經歷較長時間，期間伴隨高風險，同時也具有高成長性。於商業銀行而言，如何陪伴這些企業成長發展更需要「耐心」以及「耐心資本」的長期支持，而且聚焦服務創科產業、科技型企業既是功能所在，也關乎資產結構優化、客戶基礎提升，將有望更好地促進產業業務結構優化。比如，建議研究參與港投公司的項目合作，及香港特區政府新設立的北部都會區、河套香港園區的產業園公司，及香港特區政府、園區公司設立各類產業基金。

加快完善保障體系

三是加快完善配套支持科技金融業務保障體系。推進科技金融發展需要系統性的打法，其背後所依賴的正是扎實的行業研究、豐富的專業人才及有效的激勵機制、專項授信資源等配套保障機制的有力支持，確保「看得懂行業、看得懂企業」。一方面，大力培育科技金融專家人才隊伍，建議選聘具有產業及行業背景或理工科背景的人才，培育成為科技產業行研、營銷及產品專家，建立科技金融人才梯隊，夯實科技金融專業力量；建立科技金融培訓機制，邀請行外產業專家等，定期開展產業培訓和輔導，提升科技產業認知和營銷能力；另一方面，廣泛搭建科技金融生態圈。大灣區及香港本地創科機構、院校智庫、基金、行業協會、投行等各類資源眾多，建議深耕創科領域，建立以高層營銷為引領、「條線管理部門+前線經營單位」為支柱、「客戶經理+產品經理」為協同的多層次營銷模式，匹配更多元的科技投融资服務，比如科技貸款、科技基金和IPO保薦、併購融資等，支持大灣區和香港創科企業做大做强。

（作者為財經評論專業人士。本文僅代表個人觀點）

量子領袖四原則 帶動企業向前

李勳 經營之見
量子領袖，是指那些具有新時代思維，懂得提升自我能量層級，以身作則，進而提升團隊整體的能量場，引領團隊朝向更美好前景邁進的引領者。他們以新的範式來理解現代世界、AI時代、共事的團隊和同業，並帶動其企業及所屬產業升上新台阶。

本文乃闡析量子領導的四項原則的內涵，並以實例說明之，從而引申其外溢意義。

一：率先垂範 以身作則

量子領袖認為，事件本身儘管不可控制，然而判斷是自己作出，因此本身要就發生的一切負上百分之百責任。量子領袖以身作則，並以其行誼感染其下屬。

格力電器董事長董明珠，核心責任體現為堅持「掌握核心科技」及產品質量的重要性。她承諾格力員工一人一套房，不裁員，保障數萬員工就業。她先後獲得「全國勞動模範」、「全國五一勞動獎章」，並3次被中央電視台評選為「CCTV中國經濟年度人物」。

二：決策前以能量先行

能量為驅動的燃料，因此作出任何決策或制定任何計劃，均以能量先行。在發揮影響力過程中，內在能量的啟動為先。當內在能量啟動，就像丟下一顆石頭到水裏，產生一個個同心的漣漪圈，不斷地擴大。當動機念頭產生時能量已告啟動，同樣頻率的能量不斷發出後，就會發出同心漣漪般一圈一圈的影響力。企業家精神及行誼產生巨大凝聚力，為企業帶來無窮力量。

在Apple的歷史敘事裏，喬布斯永遠是舞台中央的神話人物：Mac改變了出版與教育，iPod改變了音樂，而iPhone更重塑了我們生活中幾乎每一個層面。

30年前，世界首富馬斯克看到互聯網、可再生能源和太空探索這三個領域正發生巨變，曾鄭重其事地告訴身邊的人，自己要同時進軍這些領域。30年後的今天，他在三個領域都取得令人讚嘆的成功，而且他的科技冒險的版圖不斷擴大。2006年，馬斯克出資1000萬美元創辦「太陽城」（SolarCity），目標是讓千家萬戶使用太陽能發電系統，以「加速可持續能源時代的到來」。2002年，他創立太空探索科技公司SpaceX，開創出可重複使用的火

箭，現今已擁有龐大的低軌道商用衛星群「星鏈」。馬斯克開創的這些領域相互支撐，一次次刷新大眾的認知。

三：統一思想 凝聚共識

為能夠「不忘初心，方得始終」，就需要一條由初心與願景連接而成的線作為主軸，這樣團隊都有同一個指南針，保持清晰的方向感，不致出岔子。保持這樣狀態的團隊所產生的威力是驚人的。

任何一個企業要想長期生存和發展，首先必須回答企業要往何處去，要成為一個什麼樣的企業，存在的價值和理由是什麼，即弄清企業的使命、追求、願景。這是華為1995年起草《華為基本法》的出發點。《華為基本法》第一條就明確要專注，而華為定位在IT領域，追求成為世界級領先企業、世界一流的設備供應商。《華為基本法》強調人力資本不斷增值的目標優先於財務資本增值的目標，作為公司管理思想框架，對統一思想、凝聚共識起到重要作用。

四：同頻共振 帶動同業

在物理學上，共振效應能夠產生巨大能量，而在管理學上，高頻高能量的領導者，就能吸引低頻的人參與，進而帶動低頻的下屬或同業提高頻率，當達到同頻之後，便可產生巨大共振，形成不可小覷的效果。

香港射頻識別總會會長、冠羽集團董事長葉長春憑藉對高新科技的不懈追求，把生意愈做愈大，服務對象包括製衣、建造、商場和圖書館，而且還接到許多大型外企的生意，逐步成長為亞洲的行業龍頭，技術能力也在全亞洲位居前列。他一向熱衷於扶掖同行，眾望所歸被同業推舉成立「香港射頻識別總商會」，並出任會長。他不只帶領同業並肩前行，協助較小型的公司發展，還借助商會的力量去共同創新，亦舉辦活動，向市民和各行各業推介射頻識別應用方法。該總商會並到學校舉辦講座，把這個先進技術的好處讓下一代明瞭，以期種下對科學感興趣的種子。

中國已成為智製大國，優質的工業產品及精湛的工藝技術行遍天下，具備量子領袖風範的企業家居功不少。筆者期待，在中國經濟的新征途上，出現更多量子領袖，而教育領域可成為培養此四項珍貴素質之肥沃土壤。

（作者為理大工商管理博士、資深金融家）



▲華為明確定位在IT領域，追求成為世界級領先企業、世界一流的設備供應商。

銀行如何處理違約二按？

王美鳳 談樓說按
上期（7月13日A19版）提及當銀行發現違約二按，一般會因應信貸風險、借款人態度及是否有補救方案等去評估下一步做法。

有些時候，借款人未必理解銀行為何會有如此反應，事實上，當借款人與銀行訂立按揭契據的時候，借款人已經同意不會擅自就按揭物業再作抵押以及取得額外貸款。對於銀行來說，借款人擅自加借二按，等於誠信已經出現問題，而因為多了二按，借款人的總債務供款佔入息比率及物業的總按揭成數已出現變化，亦分分鐘已超出既定之上限規定。

重新審視供款人信貸風險

就上述，銀行一般會因應個案的嚴重性、信貸風險、借款人的誠信風險，以及是否可補救的預期而採取不同行動。

若借款人主動合作，願意及有能力即時解除二按，並向銀行提交相關證明文件，這通常較易讓銀行接納方案。倘若借款人未能即時清還有關二按，但仍然以合作和坦誠的態度向銀行解釋因由

狀況，並願意主動提出合理時限解除二按或解決方案，亦承諾不會再就物業進行加借；若然借款人一直是準時還款，有關一二按總債務金額佔物業估值亦未有過高，這亦較有機會讓銀行願意溝通達致解決方案。

銀行或需重新評估借款人的還款能力，原因是銀行當初是衡量借款人是否有能力應付一按供款，如今借款人擅自加上二按，銀行並不清楚借款人是否有能力同時應付一二按還款。

當中銀行有機會給予容忍期，但會加設條件，例如上調息率、收取行政費用、指明限期內解除二按或完成整合計劃、要求定期提交財務狀況資料、又或額外要求增加擔保人或償還部分貸款金額等。

借款人應避免以逃避、拖字訣或不合作的態度去應對銀行的質詢，這會直接觸動銀行的警覺性，認為個案的誠信風險大增，直接將個案視作違約處理；若加上借款人常拖欠或延遲供款，甚至仍然試圖隱瞞拒絕溝通，銀行或會加快採取較極端的追究方式，例如即時call loan（要求即時向銀行償還所有欠款）。

（作者為中原按揭經紀董事總經理）