



科創初創企業成為獨角獸之後，若需要更多資本擴充業務、拓展國際市場，躋身成為上市公司是最有效的途徑，而投資銀行正是擔當企業對接資本市場的重要橋樑。中銀國際是中國銀行最早成立的海外中資投行，積極協助中資企業打通上市與持續再融資雙通道。中銀國際表示，自1979年成立至今，先後協助完成超過500家公司IPO，境外融資規模超過2.2萬億元人民幣，處於中資投行的前列位置。

●大公文匯全媒體記者 劉鑛豪



●中銀國際先後協助完成超過500家公司IPO，境外融資規模超過2.2萬億元人民幣。圖為中銀大廈。

資料圖片

五和博澳藥業：依託港資本市場 獲跨越式發展



●北京五和博澳藥業董事長黃岳升

香港文匯報訊（大公文匯全媒體記者 李永青）即將亮相全球獨角獸大會的北京五和博澳藥業，今年初向港交所遞交上市申請，以其獨特的天然藥物創新路徑，成為內地生物科技企業依託香港資本市場尋求跨越式發展的鮮活案例。北京五和博澳藥業董事長黃岳升接受訪問時表示，期望藉香港平台打通融資通道，更以此為橋樑，將中國高品質創新藥推向國際市場。此次參加「全球獨角獸大會」，他盼能對接更多全球資源，講好中國創新天然藥的故事。

黃岳升指出，香港作為國際金融中心，持續匯聚全球主流機構投資者與專業研究資源，是極具影響力的資本市場，為創新企業提供高效的國際化融資平台。他特別提及港交所2018年推出的18A章上市改革，對中國生物醫藥創新藥行業的發展起到積極推動作用，令香港成為連接內地創新與全球資本的核心樞紐。

來港上市 借港出海

黃岳升進一步分析，香港資本市場擁有成熟的國際投資者群體，也具備對接全球醫藥產業資源的優勢。公司選擇在香港上市，是基於長期戰略發展的綜合考量：一方面為後續研發投入及管線拓展提供資本助力；另一方面依託香港國際化橋樑，加速海外發展戰略落地，助力公司產品進入國際市場，實現「來港上市、借港出海、惠港興業」的發展願景。

談及公司成功之道，黃岳升表示，創立之初便避開「化藥仿製」和「生物藥模仿式創新」，聚焦代謝性疾病、惡性腫瘤、抗炎免疫等重大疾病治療領域，以天然藥物為創新主線，結合給藥和遞送系統創新，開發高技術壁壘、高臨床價值的原創新藥。他指出，公司已具備從藥物發現、臨床前研發、臨床研究、產業化到天然藥物與DDS技術實現的平台化能力，並建立多層次、豐富的新藥產品管線。目前，北京五和博澳藥業已上市原創新藥1款，在研產品管線8項，其中臨床階段4項，其他研發階段多項。

展望未來，黃岳升指出，公司將持續拓展和豐富相關治療領域的產品管線，重點推進多囊卵巢綜合症（PCOS）、成人減重，以及Luminal型乳腺癌新輔助治療的核心產品臨床開發及NDA申報工作。同時推進以天然藥物為中心的海外發展戰略，加快核心產品的國際臨床註冊、市場准入及商業化合作。此外，隨著市場需求增加及桑博恩推廣，不斷提升桑枝總生物鹼原料的產能及效率，以滿足不斷增長的市場需求。



●北京五和博澳藥業

助中企打通上市與再融資雙通道 完成超500家公司IPO 中銀國際設專屬行業組 為獨角獸定製資本方案



●中銀國際助內地芯片研發商璧仞科技（6082）在港上市，成為2026年首隻在香港上市的新股。資料圖片

香港作為國際金融中心，擁有成熟的投融資市場，加上擁有獨特的「背靠祖國、聯通世界」優勢，成為企業外圍重要的跳板。其中，通過在港上市集資，可為企業擴充業務、拓展國際市場前，做好籌集資金準備。

完成境外融資規模逾2.2萬億

中銀國際表示，自成立後已協助超過500家內地企業赴港上市，包括傳統消費與產業龍頭，如華潤飲料（2460）、海天味業（3288）、古茗（1364）、順豐控股（6936）；還有新經濟企業，如璧仞科技（6082）、海致科技（2706）、基本半導體（9971）、拿森科技（2261）、白鴿在線（2672）等上市項目，覆蓋算力芯片、AI產業、功率半導體、智能駕駛與保險科技等領域，多個項目收穫市場超高認購。

中銀國際通過協助企業IPO，完成境外融資規模超過2.2萬億元人民幣，在同期港股市場新股首發承銷排名中，處於中資投行前列位置，並同時保持「零退表」紀錄，即保薦項目從未被退回或拒絕。中銀國際表示，其擁有全球投資者網絡的優勢，深度對接中東與東南亞主權基金、國家級引導基金、長線公募、產業資本及家族辦公室，保障發行與配售的認購熱度，穩定二級市場估值；並且擁有成熟合規執行團隊，同時精通內地備案規則與港交所全套監管條例，在科創、醫藥、製造等強監管行業積

累大量問詢應答經驗，壓縮整改與審核時長。

承接獨角獸全周期資本訴求

在投行業務取得佳績，主要因為擁有眾多競爭優勢。在股權資本市場服務方面，根據企業營收與估值、匹配主板、18A生物醫藥、18C特專科技等多元上市標準，全程統籌方案設計、合規輔導、盡職調查、兩地監管溝通、全球路演與簿記定價。在債權資本市場上，覆蓋高級債、金融資本債、永續債、可轉債、綠色可持續債券及國際評級諮詢全品類，多元低成本的境外融資工具箱。此外，亦為企業擔任併購與財務顧問，覆蓋橫向整合、縱向產業鏈收購、資產剝離、私有化、跨境產能出海全場景，提供估值測算、交易架構設計、談判協調與中介統籌的全套顧問服務，交易區域覆蓋東南亞、中東與歐美。

中銀國際總部位於香港，在北京、深圳、倫敦及新加坡設有分支機構，是極少數有能力在中國內地及香港市場提供國際化、一站式服務的中資投資銀行。中銀國際陪伴許多獨角獸企業由上市籌備到全球化布局，承接企業全周期資本訴求，全鏈條投行賦能科創成長，打通上市與持續再融資雙通道。另外，中銀國際特別設立專屬行業服務小組，例如分設科技、消費醫藥、能源基建、資本市場專項小組，精準匹配行業政策、產業周期與資本規劃，定製專屬融資與資本運作方案。

助科企在港上市 吸國際基金參與IPO

香港文匯報訊（大公文匯全媒體記者 劉鑛豪）香港IPO市場今年持續熾熱，上半年總集資額達2,124億港元，按年大增約94%，位居全球第二。期內共有87隻新股上市，受人工智能（AI）、科技及「A+H」上市項目帶動。中銀國際表示，今年第二季先後參與多個IPO項目，例如拿森科技（2261）、晶合集成（2249）、三環集團（6951）、鼎泰高科（1377）、基本半導體（9971）、芯基微裝（9630）、白鴿在線（2672），市場認購反應熱烈，並吸引國際基金及機構投資者參與。

其中，拿森科技IPO項目，中銀國際作為聯席保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人，協助該公司在港上市。拿森智能科技是一家開發智能駕駛運動控制技術的企業，上市總募集金額約6億港元，公開發售部分更獲得超2,500倍認購，國際配售部分獲得超2倍認購。

晶合集成等在港成功上市

另外，中銀國際今年7月中旬作為聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人，協助晶合集成在港成功上市。晶合集成屬於全球領先12吋純晶圓代工企業，為客戶提供覆蓋150nm至28nm製程節點的多元化晶圓代工服務。在該次國際發售中引入廣發基金、上海高毅、匯添富、NGS Super、高瓴等20名基石投資者認購。

中銀國際7月初作為聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人，協助三環集團上市。三環集團聚焦先進電子陶瓷材料和零部件領域的企業。在該次新股發售中，引入淡馬錫、JPMAMAPL、CPE River、Ninety One Asia等17家基石投資者。

中銀國際近年服務企業（部分）

賽道	企業名稱
智能汽車與新能源	奇瑞汽車(9973)、曹操出行(2643)、 重塑能源(2570)、正力新能(3677)、佑駕創新(2431)、 拿森科技(2261)、博泰車聯網(2889)
半導體與硬科技	地平線(9660)、黑芝麻智能(2533)、璧仞科技(6082)、英諾賽科(2577)、 天岳先進(2631)、基本半導體(9971)、峰岬科技(1304)、禾賽科技(2525)
生物醫藥與健康	恒瑞醫藥(1276)、映恩生物(9606)、樂捷安康(2617)、開拓藥業(9939)、 撥康視雲(2592)、派格生物(2565)、創勝集團(6628)、同源康醫藥(2410)
AI與數字經濟	晶泰科技(2228)、海致科技(2706)、腦動極光(6681)、多點數智(2586)、 宜搜科技(2550)、白鴿在線(2672)、健康160(2656)
消費與產業龍頭	華潤飲料(2460)、海天味業(3288)、古茗(1364)、順豐控股(6936)、 三花智控(2050)、藍思科技(6613)、赤峰黃金(6693)、南山鋁業國際(2610)

光本位科技：中國發展光芯片優勢大

香港文匯報訊（大公文匯全媒體記者 李潔儀）隨著AI應用越趨廣泛，大模型和算力需求持續增長，傳統計算架構面臨一定瓶頸。從事光子計算芯片研發的光本位科技創始人兼董事長熊胤江認為，光計算成為當今的一個新賽道，惟在前沿硬科技領域裏，不能只追求短期營收，更重要的是相關資本投入對未來產出的價值，至於資本融資的上市計劃，他直言肯定是有計劃，不過現階段不方便對外披露。

熊胤江指出，隨著電芯片製程越來越先進，會面臨量子隧穿（Quantum Tunneling）現象，即電子能穿過比自身能量更高的能量障礙，將導致芯片在傳統架構上難以持續迭代，無法支撐模型參數量越趨龐大的需求，形成行業瓶頸。他續說，把芯片的底層介質由「電」換成「光」，可解決計算架構的關鍵問題。

「為什麼現在光計算越來越被值得關注，這

幾年AI火了之後，光計算的應用場景就更廣泛了。」熊胤江表示，光計算能解決快速、高效的AI推理需要，例如在大模型對答上以低能耗、低成本的輸出答案，亦會用於自動駕駛的高速推理需求場景，甚至在太空衛星之間的互聯效率，光計算都扮演非常重要的角色。

被問到光計算產業的突破點，熊胤江認為，面對應用場景需求龐大，首要提升行業供應鏈，由芯片製造商（FAB）到封裝商（OSAT），加上光計算屬於新賽道，沒有像電計算的技術沉澱和累積，因此需要有如光本位科技推動當中各個環節。

僅4年時間已快速步入商業化

熊胤江認為，對比國外市場，內地的優勢在於供應鏈資源比較集中，加上在光芯片工藝上，國內和國外都是站在同一起跑線，因此在製造效率

極高、成本更低、開發時間周期更短的前提下，中國在發展光芯片領域上具有極大優勢，形容現時正是全球光芯片發展的競速階段。

光本位科技在2022年成立，僅4年時間已快速使光計算產業步入商業化，熊胤江透露，公司已獲得不少大廠的商業化訂單，又指在單顆芯片的算力精度及能效都能達到全球領先水平。他續說，由實驗室技術走向大規模產業應用，最大挑戰仍然是供應鏈，畢竟在實驗室更像是跟別人拼板組建芯片，但當公司自家做相關產品，對供應鏈把控變得更嚴格。

●光本位科技創始人兼董事長熊胤江

