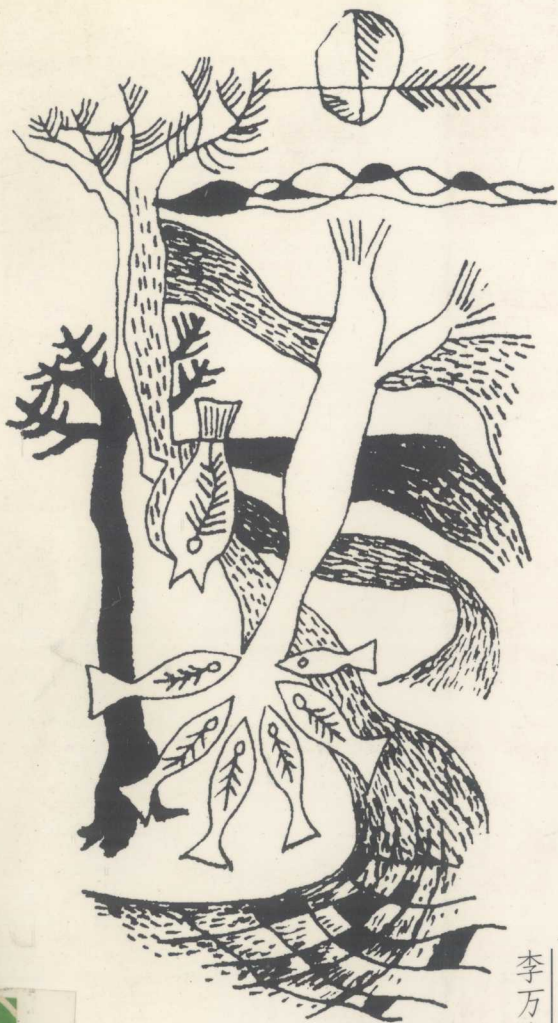




高科技产业和投融资体制

李万寿 著



要點容內

高科技产业和投融资体制

李万寿 著

海天出版社

责任编辑:于志斌

封面设计:张幼农

封面画:克 农

责任技编:陈 炯

《深圳走向世界》文库

书 名 高科技产业和投融资体制

编 著 者	李万寿
出版发行者	海天出版社
地 址	深圳市彩田南路海天综合大厦
邮 编	518026
排版制作	海天电子图书开发公司
印 刷 者	深圳市希望印务有限公司
开 本	787mm×1092mm 1 / 32
印 张	11.5
字 数	169(千)
版 次	1999 年 6 月第 1 版
印 次	1999 年 6 月第 1 次
印 数	2000 册

I S B N 7-80654-018-0 / Z·2

总 定 价 840.00 元(共 50 本)

内容提要

目前,欧美和西方国家依靠高技术巩固其主导地位。深圳城市竞争力也同样取决于高科技产业的发展。深圳的高科技产业发展可以采取哑铃模式,一头在外,一头在内,高新技术项目可以采取国内开发、国外引进等多种办法。引进的渠道有很多:可以引进失去保护的专利产品,可以引进已步入成熟阶段的产品,可以引进军转民技术,可以引进掌握最新技术的人才,连带技术一起引进。在欧美的华人科学家正步入丰收的季节,深圳可以制定一系列引进人才、引进项目、支持高科技创业的配套政策,把他们的成果转化为深圳的产品、产业和生产力。

项目的引进需要资金配套。资金如何筹集?近二十年,高科技与资本市场的发展互为因果,互为条件,使得纽约这一国际资本市场以惊人的速度膨胀,成为国际融资的重要场所。创业投资和项目融资成为支持美国产业重要的融资方式。吸引国际资本的路径和方式很多,深圳关键在于要有一批人懂得国际金融的理论知识,熟悉国际资本市场融资的工具运用与投资组合,必须有专门机构、懂行的人在国际金融市场上操作。

杀入国际市场,尤其是欧美市场,深圳市可以多条腿走路,既可以直接杀入国际资本市场,也可以先借桥过河,依靠投资经纪人;也可以与国际创业投资者本身直接对话与谈判。

考察西方的金融与高科技,可以借他山之石攻玉。深圳有许多潜力还没有挖出,资源没有很好地利用,深圳的财力还没有充分地集中,土地收入流失,垄断资源没有转化为可以流动的资财,政府可支配的资源没有转化为政府可支配的财力。

本书对如何用好政府的投资资金,提出了许多建设性意见。

编者的话

世界发达国家和地区的发展实践已经证明：一个国家、一个地区或一个城市经济发展和现代化水平的高低，很大程度上取决于其管理水平的高低。管理在经济发展中具有创造作用已被人们所认识和接受。因此，国内外相当多的专家学者和行政官员们不约而同地推出了生产第四要素理论，认为生产之所以能够发生并持续进行，除需要土地、劳动和资本外，还必须存在第四要素——管理。

理解管理在生产和生活中的作用并不难。我国古代有名的“田忌赛马”故事就告诉人们，管理往往是成败的关键。难的是如何了解和掌握现代化的管理知识和方法。对年轻的深圳市来说，这点尤为迫切和重要。特区的倡办者邓小平同志在特区成立不久时就指出：“特区是个窗口，是技术的窗口，管理的窗口，知识的窗口，

也是对外政策的窗口。从特区可以引进技术，学到管理，管理也是知识。”建立特区以来，深圳通过引进外资和先进科学技术的同时，也吸收了国外先进的科学管理经验，对管理现代化城市积累了一定的经验，但相对来讲，现代化国际性城市的管理经验仍很不足。深圳目前正处在重大的社会转型的关键时期，在本世纪末下世纪初，深圳要建立社会主义新型的市场经济体制，进一步完善城市各项功能，转变经济增长方式，同国际经济和惯例接轨。随着深圳现代化建设进程的加快和深度的推进，一系列的问题开始出现并困惑着深圳，现代化城市管理经验不足掣肘了深圳迈向现代化国际性城市的步伐，城市管理水平高低是关乎深圳以何种姿态跨入 21 世纪的战略性问题。

江泽民同志曾强调，我们要“坚持对外开放，认真学习世界各民族的长处，积极引进先进的科学技术和经营管理经验，增强我们自力更生的能力，加快祖国的发展”。只有站在人类文明的肩膀上，深圳才有可能建立世界一流的城市管理和企业管理。要做到这一点，途径有很多，但最直接、最有效的办法莫过于让一些行政和企业领导干部到香港和国外发达城市去学

习、观察、思考,将他们带回来的成果加以汇集、整理、消化,为我所用。基于这种思路,在 20 世纪末和 21 世纪初的 10 年里,深圳将有计划地逐年派出领导干部“西行取经”。其成果将逐渐沉淀下来,编入“深圳走向世界”文库,以献给那些有志于中国城市管理体制改革和建设的有识之士。

本《文库》的推出,从一个侧面反映出深圳的城市管理开始走入一个新的阶段。期望能为接近国际先进水平和衔接国际惯例做些有益的帮助。对于 21 世纪的中国有什么样的影响,由未来去评说吧。

前 言

深圳市委、市政府高瞻远瞩，将第一批、第二批优秀领导干部境外培训班送出境外，希望他们系统地、深入地、透彻地了解西方经济社会运作情况，学习西方经济管理与政府管理中一些值得借鉴的制度和做法，提出改善深圳管理的操作性方案。这一举措必将大大有利于深圳的“第二次创业”，加快深圳迈向国际性城市的步伐，在深圳的编年史上抹上重重的一笔。

深圳市国民经济和社会发展“九五”计划提出，深圳要以高新技术产业为先导，先进工业为基础，第三产业为支柱，把深圳建设成为产业先进、环境优美、生活质量较高的国际性城市。这一战略构想的实施，关键是技术和资金，笔者以此作为出国进修的中心课题，对国外的资本市场和高技术产业进行了深入系统的考察。

当今世界的重大变化就是，高科技成为国力综合素质的体现，资本经营代替商品和劳务贸易。高科技与资本是我们工作的重点。

以解决资金和技术的来源为目的。深圳

“九五”计划的实施需要 2000 亿元的庞大资金，到 2010 年深圳需要 8000 多亿元的巨额资金。在国内资金市场持续紧缩，香港资本日益减少的情形下，深圳要筹到如此庞大的资金，只有挖潜与境外融资两条路，希望通过对国外资本市场的系统考察，提出深圳引进国际资本的方式、方法和途径，并对改善深圳政府资金运作，提高政府资财使用效益提出一些建议。同时，笔者对高科技资本市场特别予以更多的关注，试图为深圳引进国外的高技术人才、高技术项目和高科技的风险资本探索一条路子。

以技术含量高的跨国资本为考察重点。综观深圳现有产业结构，主要的问题是公司规模小、产品档次低、管理水平差，这些问题与深圳的资本结构有着紧密的联系：深圳的资本以外资为主，外资又以港台资本为主，港台资本主要是中小资本。这就不可避免地影响到深圳的产业结构。深圳在香港回归后，主要的问题是深港合作。

深圳与香港有合作，但也有竞争。产业资本的来源应该逐步从港台转向欧美；高科技资本应该充分发挥深港合作的优势，利用香港金融中心的功能，建立深港高科技产业区，吸引风

险资本。深港之间的合作,深圳需要有明晰的思路,才能强化自己的竞争力,才能对稳定香港、繁荣香港起到促进作用。

以实证操作为考察的路径。考察国际资本市场的融资和高科技引进,关键是如何将理论与实际操作有机结合。

首先,必须熟悉和掌握国际上关于资本流动、金融市场和高技术转移的最新理论与最新工具书,必须从理论上、概念上清楚当前国际资本的运作方式,否则考察就会盲目而无实效。

第二,一定要有实际的操作与运用。资本理论、金融理论书本很多,概念与工具就是那么几种,能否应用自如,全靠实际的操作,因此需要以两到三个实际案例为基础,融会贯通。因此,一定要与工作结合起来。

第三,从理论到实际操作,再从操作中加以升华,提炼出一般性的思路,提出深圳可以操作的方案。按照这一办法,笔者浏览了几十本金融方面的书籍,走访了 20 多家金融机构和 130 多名科学技术专家,凭借对理论、概念的理解,及对金融网络清晰的把握,与专家们进行探讨,力图找出比较实用的路子。

以广泛的关系网作为研究的资源。在这 8

个月期间,为了使工作更有实效,需要对工作时间做出科学的安排。头两个月是理论学习与关系网络建立阶段;第二个两个月是广泛访问专家学者,听取他们意见的阶段;第三个两个月是整理资料形成思路的阶段;最后两个月是回炉、反馈,反复斟酌、修改的阶段。8个月的时间是漫长的,要度过孤寂的8个月需要有意志力和修养。8个月的时间又是短暂的,要对问题做更透彻地了解,并要建立深厚的工作网络,需要8个月有较高的效率。科学的安排对于高质量地完成市委市政府交给的调研课题,至关重要。

以宣传深圳为出国培训的义务。深圳市选派青年干部到境外进修的计划从一开始就受到境外各界的关注,美国的中文报纸《侨报》、《世界日报》和英文报纸《纽约时报》都予以报道。所接触到的美国的社会各界人士,都非常赞赏深圳领导层的远见卓识和开放胆略。

美国前国会参议员班纳特先生在信中说,两年前我荣幸地访问了深圳,没想到深圳今日能这样大规模派遣青年官员来美受训,相信深圳定会有美好的明天。美中经济学会会长尹尊声先生表示,深圳选派担负一定领导职务的年轻干部到境外进修,反映了深圳决策层的思维

层面具有全球竞争意识,从你们提供的规划资料 and 你们被成功派遣的举措看,深圳不仅能提出建设国际性城市的构想,而且还有魄力去逐步实现这一宏伟蓝图,现在中国许多城市都有这一构想,但国际性城市的建设是一个庞大的系统工程,从体制机制的设计到微观层面的管理都需要系统地借鉴国际惯例,没有大批的通晓国际惯例、熟悉世界先进技术和精通国外法律的人才 是办不到的。

哈佛大学俄罗斯研究中心副主任高登曼教授指出,深圳是一个很好的模式,应当为俄罗斯改革者们所借鉴,深圳政府又有远见地实施境外人才培养计划,说明深圳更加开放,向国际性城市迈出了重要一步。与我共同上课的法国、土耳其、巴基斯坦和斐济的几位同学,都对我说,我们知道中国有个深圳,没有想到中国开放得这么快,深圳一夜城的奇迹真是不可思议。

在美国的许多新老华侨对我们表示,我们知道深圳是个口岸城市,但没有想到深圳这么初具规模,没想到深圳对国际性城市建设和人才的培养有这么大的气魄,没想到深圳这么重视高科技产业的发展。有些老华侨有些动感情地说,台湾不要太骄傲、太自大了,我看大陆如

有像深圳这样的发展,不用 50 年,一二十年就会赶上或超过台湾。连台湾在美的经济文化办事处的官员也在一次民间聚会上表示,没想到深圳派出官员到发达国家系统取经,这表明大陆的发展有望啊!

在 8 个月短暂的实地考察中,我深深体会到,我们同欧美的差距正在缩小,但绝对差距还非常之大,深圳要有紧迫感、危机感,要主动出去,走向世界。

在美国,时时刻刻都能感受到美国的霸主心态,其霸权主义不仅体现在对邻国古巴的政策上,也体现在对联合国事务干涉上,也体现在对中国的外交政策上。美国利用台湾问题要挟两岸,利用人权等问题对中国威逼利诱,一部分美国议员公开喧嚷要遏制中国。近几年大陆的经济发展明显加快,中国在美国对外关系中愈来愈重要,美籍华人的地位也相应提高。“中国经济越发展,我们的地位就愈高。”这是几千万华侨的期待。诚然,中国的经济特别是高科技和第三产业,与美国还有巨大的差距,人民的生活质量差距也较明显。但是,如果能再有 18 年的发展,中国与美国的差距就会大大缩小。一位老华侨兴奋地对我说,我看这样的趋势下去,

中国不用 50 年,30 年就能赶上美国。

二战以后,美国一直领导着世界的产业革命和技术创新,运用高技术产业和金融市场主导世界经济体系,一般的加工产业则逐步转移到境外。因此美国不仅是一个庞大的消费品市场,也是一个庞大的高科技园区、资本市场。深圳要加快开放步伐,加速融入国际经济体系,将重点转向拓展欧美市场,特别要重视拓展美国的市场,引进深圳所需要的技术、资金和设备,出口深圳所生产的产品。

深圳在美国的知名度小,远不及浦东,连华人对深圳也是一知半解,深圳形象还没有在美国树立起来。这次深圳进修人员的派出对改善深圳形象有很大的帮助,但远不能满足拓展欧美市场的需要。如果我们深圳对美国的市场了解不透、信息不灵、渠道不畅,不能很好把握美国的工作方式和运作机制,不能按美国的惯例办事,我们对美出口市场的拓展,高科技的引进和资本市场的利用就不会有大的成效。有鉴于此,建议成立驻美办事处,挑选精兵良将,并以良好的机制组织这个办事处的运作,使其在项目选择、技术引进、资金融通和进出口上发挥桥梁作用。

美国自二战以来,几十年长盛不衰,主要在于具有一套完备的法制体系,为个人的创业、发展提供平等的机会。与此同时,美国保持其移民社会的特点,每年引进吸收几十万世界各地的专门人才。深圳有着与美国相类似的特点,今后的发展不仅要求继续改善广纳国内人才、以科技人才兴市的政策,还需将眼光转向国外。80年代出国留学生,他们勤学肯干,大都功成名就,成为美国各大机构的骨干,纽约总领事馆认为,现在正是这些留学生丰收收割的季节。许多人在美拥有高薪厚禄,但报效祖国的拳拳之心依旧,如果深圳有配套的政策,广纳贤士,吸引他们中间优秀人才到深圳工作或创业,对于缩短深圳与国际先进水平间差距,发展高新技术产业,会起到巨大的促进作用。

总之,这次的境外进修使一大批干部真切地观察了西方社会,既感受到差距与压力,又体会到民族振兴对两岸三地的鼓舞与激励。毫无疑问,这次考察对我本人是一次难忘的经历,将对以后的业务工作产生重大影响。

作者

1997年10月1日

目 录

前 言	(1)
第一章 国际性城市目标与国际科技资本 市场	(1)
第一节 规划目标要求深圳走向世界	(4)
第二节 如何看待欧美的资本市场	(10)
第三节 如何迎接新生代华人的丰收 季节	(14)
第四节 如何对欧美展开有效的公关	(19)

高科技篇

第二章 高科技产业选择	(27)
第一节 深圳发展高新技术产业的战 略选择	(29)

第二节	赶追世界信息产业最新技术 水平	(44)
第三节	形成中国南方的电动机与电 动车生产基地	(56)
第四节	大力发展生命科学产业	(61)
第五节	重视发展软件产业	(68)
第六节	发展实用高新技术产业 ...	(91)
第三章	高科技成长环境	(95)
第一节	引进高素质科技人才	(97)
第二节	建立高科技创业投资机制	(107)
第三节	提供配套优美的高科技产业 园区环境	(116)
第四节	建立高科技的服务体系	(122)

项目融资篇

第四章 项目融资的资本市场选择

.....	(131)
第一节 国际资本市场流向	(134)
第二节 国际资本市场结构	(138)