



# 科技园区运营新范式：从园区开发到科创生态运营

李喆、黄雨昕

2026年4月3日

## 摘要：

我国科技园区已从传统开发招商转向专业化产业服务与生态构建，地方国企成为政策落地与园区运营的中坚力量，在集聚创新要素、培育耐心资本、推动城投转型中发挥关键作用。当前科技园区形成“房东+股东”双轮驱动模式，收入多元、资产重持有、利润波动大，同时面临政策依赖、顺周期同频共振、资产债务错配等信用风险。目前，不同类型的科技园区已形成差异化的运营特征，探索出符合自身特点的运营路径。

## 正文：

科技园区集研发、培训、生产、商业、居住于一体，吴乘月<sup>1</sup>等学者将科技园区界定为城市重要的产业空间单元，是以创新为核心的高新技术产业集聚型的综合区。在我国的科技发展进程中，各类科技园区（含高新区、经开区、工业园、科学城等）作为科技成果转化的空间载体、科创企业集聚的平台，承担着推动科技创新与产业发展深度融合的重要职能。其中，北京中关村科技园区、北京亦庄经济技术开发区、深圳高新技术产业园区、上海张江高新技术产业园区、苏州工业园区等头部园区，凭借先发优势与资源集聚能力，形成了很好的示范引领效应。

当前，科技园区已从传统土地开发、招商引资为主的功能区，逐步发展为规模更大、特色鲜明、以专业化服务为主的非行政化科技园区，承担产业孵化、技术转化、资本对接、生态构建等关键职能。从国家到地方，各级政府出台财政补贴、风险补偿、税收优惠、人才激励等配套支持政策，推动地方国有企业尤其是园区城投及平台公司成为政策落地的中坚力量。

---

<sup>1</sup> 参考文献：吴乘月，陈勇，李丹，等. 双循环新格局下科技园区的转型探索研究——以苏州工业园区为例[J]. 城市规划学刊, 2022, (S2): 46-52.



## 一、科技园区发展的必要性

### （一）推动创新要素集聚与技术产业化

在我国创新体系从“引进消化吸收”向“自主创新”转型过程中，科技园区已成为培育本土创新型企业、突破关键核心技术、构建产业创新链的核心节点。科技园区是创新要素的集聚空间和创新网络的物理载体，通过提供空间、技术平台、公共服务配套与政策支持，破解“卡脖子”技术难题、推动产业链与创新链深度融合。尤其对于战略性新兴产业（如集成电路、生物医药、人工智能等），园区通过定向招商、精准孵化和生态培育，能够加速技术产业化进程，带动区域经济高质量发展。

一方面，科技园区具备强大的创新资源集聚能力。各类创新主体在园区内互动协作、优势互补，推动知识与技术高效流转，加速创新成果产出。以北京中关村科技园区为例，园区汇聚了清华大学、北京大学等顶尖高校与高水平科研机构，这些机构持续为其输送优质人才与前沿科研成果；园区培育国家高新技术企业 2.08 万家、独角兽企业 93 家，形成高强度研发投入与浓厚创新氛围。另一方面，科技园区为创新活动搭建了完善的服务和交流平台。园区通过设立创业孵化器、众创空间、论坛等创业服务和交流平台，为初创企业提供办公场地、设备设施、创业辅导、法律咨询等全方位服务，帮助降低创业门槛与成本，提高创业成功率。例如创办于 2007 年的中关村论坛，以“创新与发展”为永久主题，成为全球性、综合性、开放性的科技创新高端国际论坛，为全球科技创新提供交流平台。

### （二）培育耐心资本与发展科技金融

科技园区通过构建“政府引导基金+园区孵化基金+社会风险资本”的多层次资本支持体系，能够引导更多长期、耐心的资本进入科技创新领域，填补市场失灵板块。传统金融体系与科技创新活动存在期限与风险错配的问题，纯市场化资本往往因逐利性而导致“投早、投小、投硬科技”动力不足。科技园区运营主体通常代表政府出资设立或参与设立创业投资基金、产业投资基金，并通过项目筛选、尽职调查、投后管理等专业化运作，提高资本配置效率。例如，苏州设立产业引导基金、创新产业发展引导基金、苏州天使母基金等基金，吸引境内外社会资本参与，聚焦苏州工业园区企业进行投资，为园区内科技创新企业提供长期稳定的资金支持。这些资本的进入，能够使科技创新企业专注于技术研发、产品转化与市场拓展，不必因短期资金压力而影响长期发展战略。

### （三）助力城投公司高质量转型



运营科技园区为城投公司提供了从“土地运营”向“产业运营”和“资本运营”转型的战略路径。传统城投公司依赖城市基础设施建设和土地开发，业务单一且债务风险突出。在土地财政难以为继的背景下，地方城投公司亟需寻找新的业务增长极，实现转型目标。运营科技园区不仅有助于城投公司拓宽收入来源、化解存量债务风险，更能培育地方经济新动能，实现平台自身转型与区域发展的双赢。

城投公司通过深度参与园区开发、产业招商、企业服务和股权投资，构建可持续的商业模式，实现从“融资”向“投资、运营”的价值延伸，完成高质量转型目标。在业务模式上，城投公司除提供传统的园区开发和物业服务外，还能通过产业培育和股权投资，逐步积累产业理解、投资管理和金融服务能力，深度介入产业培育分享科创红利，扩展业务领域。在盈利模式上，城投公司有望不再单纯依赖政府回购、土地出让、政府补贴，而是通过对园区内优质科技企业进行战略投资，在企业成长过程中实现股权增值，分享企业发展红利，增强自身的造血功能与可持续发展能力。

## 二、科技园区业务特征

科技园区在运营模式上通常遵循“政府主导、企业运作、市场推动、资本运作”的开发路径，运营主体既作为“房东”提供租赁业务，又作为“股东”进行股权投资，形成了区别于传统产业园区的复合型业务模式。即政府委托开发企业负责特定区域的整体规划、基础设施建设、土地整理、招商引资与长期运营服务，建成后的公共设施由政府回购，土地纳入储备体系。企业则承担园区后续物业管理、产业服务和项目管理职能，并通过新建、整合、提升等方式建设科创平台，提供科研服务、技术投资、运营管理、金融服务、人才培养等服务，促进科技创新和产业创新深度融合。

这一“房东+股东”的复合模式，本质上是实现“链接、赋能、共生”科创生态运营的具体路径。其中，“链接”体现为科技园区通过物理空间、产业数据、政策资源与资本网络的整合，打破创新主体间的信息孤岛，促进技术、人才、资本的高效对接；“赋能”则依托科技园区自持物业、共享实验室、技术转化平台及增值服务体系，降低初创企业的运营成本与创新门槛，同时通过股权投资提供长期资本支持，帮助企业跨越“死亡谷”；“共生”最终表现为科技园区运营主体与入驻企业形成风险共担、收益共享的利益共同体——科技园区租金收入为早期孵化提供稳定现金流，股权增值回报则反哺园区基础设施与服务体系升级，形成



良性循环。基于其独特的定位与开发运营模式，科技园区的业务特征可归纳为以下五个方面：

**收入来源更为多元。**作为“房东”，租金及物业费为科技园区提供日常经营周转与债务偿还的基础现金流保障，但已不再是核心收入来源。科技园区通过政策吸引和培育企业，通过成为“股东”，完成将自身盈利重心向园区企业成长周期后端转移的过程。既通过提供高附加值的增值服务获取服务费收入，又通过股权投资获得投资收益，达成短期现金流平衡与长期生态增值的双重目标。

**园区开发与运营、企业孵化与服务并举。**科技园区的业务大致分为园区开发运营和企业孵化服务两方面。一方面，园区开发运营涵盖土地一级开发、基础设施及公共设施代建、自持物业的持有与租赁等业务。其中，一级开发与代建业务通常在园区建设初期集中发生，形成园区资产基础。园区建成后，政府回购资产或支付企业代建费用，并将土地纳入储备。物业持有与租赁则贯穿园区运营全程，为运营主体提供持续稳定的现金流。另一方面，企业孵化服务聚焦于园区内科创企业的培育和孵化，这是区别于传统园区开发企业的主要竞争优势。科技园区在运营前期通常与地方产业孵化、招商同步进行，运营主体具备产业研究、园区规划、定制化建设及产业资源导入能力，能为企业提供共享实验室、技术支持、法律财税咨询、人才招聘等服务。同时，在具备优秀的孵化能力后，科技园区能进一步吸引高成长潜力企业入驻，为后续的股权投资创造机会。

**股权投资实现价值增值。**科技园区运营主体通过自身或旗下投资平台，以直接投资或参股基金方式，对园区内优质企业进行股权投资，股权成功退出（如 IPO、并购、转让）能够带来远高于租金收入的超额回报，是园区实现增值和获取收益的关键。这种投资模式下，运营主体能够分享企业成长红利，实现价值增值，但同时也绑定被投资企业技术和市场风险，增加盈利波动性，对投资团队的专业判断与投后管理能力提出极高要求。

**政府补贴补充收入与现金流。**作为承担部分政府职能、培育当地产业和落实当地发展规划的地方国企，科技园区运营主体通常会获得各类政府补贴，如园区运营补贴、产业扶持资金、科技成果转化奖励、人才计划配套资金等。这部分收入在一定程度上平滑了因孵化期投入大、租金优惠导致的阶段性现金流压力。

**稳定租金抵补创投的高风险。**相较于单一的科创投资模式，科技园区运营企业因为有相对稳定的租金和物业收入，能够对冲被投资企业前期孵化和股权投资的高波动性和长周期风险，实现现金流和权益增值的平衡。理想模式下，租金提



供持续稳定的现金流，既保障了孵化投入的可持续性，又能以未来成功企业的股权增值反哺园区，形成稳定收益滋养高风险投资、高增值回报反哺基础资产的良性循环。

### 三、科技园区企业财务特征与信用风险分析

#### （一）财务特征

科技园区运营主体的财务特征与其业务模式紧密相关，呈现出与传统城投、工商企业显著不同的财务特征。

**资产构成重持有、重投资、流动性低。**科技园区运营主体的资产重心已逐步从传统城投模式下的土地开发（存货或在建工程），转向自持园区物业的运营（投资性房地产或固定资产），以及围绕园区内企业所开展的投资活动（长期股权投资、其他权益工具投资或其他非流动金融资产）。上述资产普遍持有周期长、交易场景少、处置流程复杂、市场化变现能力较弱，整体流动性偏低，导致资产变现难度高、流动性弱。

**利润端波动性加大，账面收益与实际现金流存在阶段性背离。**利润构成上，租金、物业费经常性收入构成利润的稳定基础，但占比相对有限；而股权退出收益（包括 IPO、并购、股权转让）及公允价值变动收益等非经常性项目，具有高度不确定性与显著波动性，成为利润波动的主要驱动因素。一方面，资本市场行情、估值水平、退出节奏与政策环境的不确定性，直接造成投资收益年度间差异巨大，盈利可预测性与可持续性严重弱化；另一方面，公允价值变动随市场估值波动而调整，不依赖实际交易实现，进一步放大了利润的阶段性波动。

与此同时，大量股权投资以权益法核算，投资收益按持股比例计入利润表，并未同步产生经营性或投资性现金流入。即便通过减持实现投资收益，也常受锁定期、减持规则、市场流动性等因素约束，难以在当期转化为实际现金流，最终形成利润表盈利、而现金流量表则表现偏弱甚至净流出的财务特征。

**经营性现金流承压，投资性现金流集中流出。**科技园区运营企业在现金流量表上的表现与城投公司类似，经营性净现金流持续承压。原因包括：为吸引优质企业给予租金减免或优惠；孵化服务投入大但回报慢；产业链培育需要持续现金投入，上述因素共同导致经营性现金流对利润的覆盖能力相对偏弱。投资性现金流呈现大额流出、回收周期偏长的特征。园区持续开发、物业持有以及对外股权投资，均会导致大规模、持续的投资性现金净流出。而投资回收依赖于物业长期增值、资产变现和股权退出周期，周期长且现金流回笼存在高度不确定性。



## （二）信用风险

基于上述业务和财务特征，科技园区的信用风险包含城投企业、科创企业和股权投资企业的一般风险，主要体现在以下几个方面：

**一是区域财政与产业政策的敏感性。**科技园区的发展依赖地方政府的产业规划、财税优惠和人才政策，区域财政实力的强弱或将影响其对园区的补贴力度、基础设施投入和产业政策支持力度。园区的发展轨迹与特定产业（如半导体、生物医药、人工智能等）的政策周期密切相关，若地方主导产业的变迁或政策支持重点的转移，将直接影响园区内企业的经营稳定与发展前景，进而影响运营主体的经营状况。这种政策依赖性使得科技园区运营企业同时暴露于“房东”与“股东”的双重角色风险之中，形成“租金收入+股权收益”敞口下的周期性压力，加大整体经营的波动性与风险。

作为“房东”，若入驻企业因政策支持减弱、补贴退坡或市场需求变化而出现经营困难、规模收缩或退出，将直接导致园区物业空置率上升、租金水平承压，使得园区租赁收入来源面临波动与萎缩。作为“股东”，当相关政策利好消退或行业进入调整期时，被投资企业估值与盈利下降，导致园区所持股权资产价值下降，投资收益不及预期，甚至面临投资损失。

**二是在经营面临“房东+股东”模式下的顺周期同频共振。**科技园区构建的“房东+股东”双轮驱动模式，在创造超额收益的同时，也内嵌了显著的顺周期风险。由于园区的基础租金收入与股权投资收益均深度绑定于特定主导产业链的景气周期，两者呈现高度正相关特征。在经济上行和产业景气周期，园区入驻率高、租金上涨，被投资企业融资顺畅、估值攀升，两大业务板块形成正向协同。但在经济下行期，企业收缩支出可能导致退租、租金下滑，同时资本市场遇冷使得股权融资困难、估值下调甚至投资失败，两大业务风险同时暴露，形成顺周期同频共振效应，放大经营波动。这种情况下，经营性现金流和投资收益下降风险同向叠加，削弱了传统综合性园区分散风险的韧性，可能导致园区运营主体信用资质在短时间内急剧恶化。

**三是资产端存在长周期资产与短周期债务错配风险。**资产端，园区核心资产（如土地使用权、研发办公楼、实验室等科研设施）具有专用性强、投资额大、流动性较弱的特点；同时，企业为构建科创生态而持有的金融投资资产（包括对入园企业的股权、基金份额等）具有“耐心资本”属性，同样流动性较低。



负债端，企业的债务融资结构往往以银行流动资金贷款、债券等中短期债务工具为主。这种错配，会增加企业再融资压力。企业需要频繁滚动债务以支持长期项目，一旦信贷政策调整、利率上行或融资渠道受限，其再融资链条可能断裂，从而引发偿付危机。在极端情况下，若企业面临集中偿债压力，难以通过快速出售资产获得足额现金，可能导致流动性紧张。

四是盈利指标无法反映企业真实财富创造能力。科技园区的盈利指标与经营性现金流阶段性背离，易掩盖企业真实的财富创造能力。核心原因在于，利润表中大量非现金的“公允价值变动损益”波动性大，且无法形成实际的现金流入，这部分账面收益无法用于支付利息或偿还债务。若过度关注包含公允价值变动的盈利指标，将严重高估企业的即时盈利质量和现金生成能力，从而低估其在债务偿还方面的实际压力与风险，偿债能力依赖外部融资“借新还旧”。

#### 四、地方国企运营科技园区的典型案例

##### （一）头部科技园区核心运营企业分析

头部科技园区运营企业信用质量较高，依托千亿级资产规模与“园区运营+金融赋能”双轮驱动模式，在区域科创产业培育中发挥核心引领作用。运营头部科技园区的地方国企，反映了我国科技园区与国企运营深度融合的成熟发展模式，其财务状况与信用资质具有较强的行业代表性。从信用资质来看，中发展集团、张江集团和园区投控主体信用等级均为AAA，运营园区均为成熟的国家级高新区，在当地科技创新、产业发展和企业培育上发挥重要的专营作用。

**表1 头部科技园区运营样本企业及主要业务**

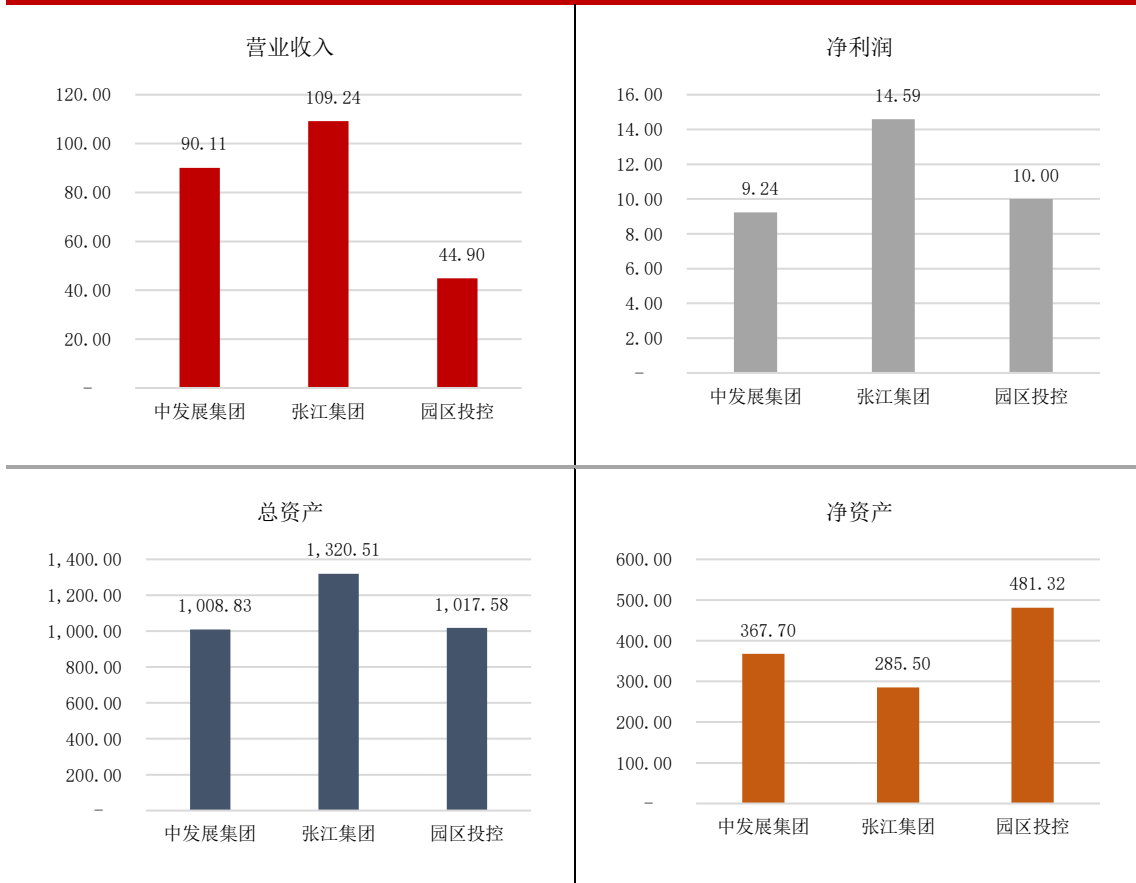
运营企业	信用等级	主要业务
中关村发展集团股份有限公司（简称“中发展集团”）	AAA	公司作为北京市推动中关村示范区发展的市场化资源配置主体和中关村示范区的开发建设实体，业务贯穿园区土地开发、载体租赁、科技金融和产业投资等，为中关村示范区内的科技企业提供完备的产融一体化服务，综合竞争实力强，具有较强的区域专营优势。
上海张江（集团）有限公司（简称“张江集团”）	AAA	张江集团为张江科学城基建投资主体，业务逐步拓展至园区物业开发与经营、商业化高科技项目投资，还涉及少量商业、服务类业务。
苏州工业园区国有资本投资运营控股有限公司（简称“园区投控”）	AAA	园区投控为苏州工业园区最重要的园区开发、服务与投资主体，目前主要从事土地开发、物业出租、现代服务、绿色公用服务及对外投资等业务。

资料来源：公开资料整理，大公国际



从财务数据上来看，中发展集团、张江集团和园区投控资产规模均超千亿，净资产占比较高，营业收入规模在 40-100 亿元之间，具备雄厚的资本实力、稳健的偿债能力及较强的风险抵御能力。

**图 1 截至 2024 年末，头部科技园区运营样本企业主要财务数据（单位：亿元）**



数据来源：公开资料，大公国际整理

从投资业务来看，这些企业深度绑定区域内核心科技产业，或聚焦硬科技、数字经济等前沿赛道，或深耕集成电路、生物医药等战略性新兴产业。企业通过“园区运营+金融赋能”双轮驱动，既实现了自身资产保值增值，又为区域科技金融生态构建提供了支撑。同时，头部园区的投资实践也体现出“耐心资本”投早、投小、投硬科技的特征。

**表 2 截至 2024 年末，头部科技园区运营样本企业投资业务概况**

公司名称	投资业务	
	业务类型	投资情况
中发展集团	直接投资	直投项目主要分布在北京市，投向领域为科学研究和技术服务业及制造业。截至 2024 年末，代持政府资金共出资 129 个，金额合计 24.12 亿元，自有资金投资项目共 57 个，出资金额 18.12 亿元，退出的项目共涉及 51 个，取得投资收益 6.49 亿元，在投项目共计 10 个，出资金额合计 5.68 亿元。



	产业投资	截至 2024 年末，直接管理母基金 10 支，认缴总规模 144.76 亿元；直接管理直投资基金 46 支，认缴总规模 397.34 亿元；共配资母基金 5 支，总认缴规模 355.99 亿元。公司母子基金累计投资集成电路产业链及上下游项目 58 项，投资金额 88.18 亿元。
	创投业务	主要由北京中关村创业投资发展有限公司（以下简称“中关村创投”）开展。所投企业位于中关村各大园区，投资领域涵盖电子信息、高端装备制造、新能源和环保等战略新兴产业。截至 2025 年 3 月末，中关村创投累计投资企业数量 66 家（其中科技企业 55 家），累计投资额 4.77 亿元（其中对科技企业投资额 4.43 亿元）；直接投资基金管理规模 16.30 亿元；累计管理基金 71 家，基金总规模约 513 亿元；基金共投资创新创业企业 1385 家，投资总额约 493.19 亿元。已投资企业中，133 家实现上市，92 家实现并购退出。
张江集团	高科技项目投资	在进行园区物业建设经营的同时，还依托园区的信息优势，对落户园区有发展潜力的重点发展项目或公司进行战略性投资，投资专注于生物医药、集成电路、信息技术、金融和智能制造等产业，覆盖张江科学城的主要产业集群。直接或间接持有微创医疗、川河集团、天马微电子、点点客、百事通等多家已上市或拟上市企业股权。
园区投控	股权投资	截至 2024 年末长期股权投资规模为 235.23 亿元。子公司苏州中方财团控股股份有限公司作为 LP 在投资基金的投资余额规模达 22.99 亿元，撬动基金总投资和实缴规模分别达 311.22 亿元和 218.12 亿元，主要投资于注册在苏州工业园区内的基金，投资涉及先进制造、新材料、节能环保、新一代电子信息、生物医药等行业；同年末在投资基金已累计实现本金退出 2.78 亿元。

资料来源：公开资料整理，大公国际

## （二）特色科技园区运营企业分析

特色科技园区运营企业凭借差异化布局与区域专营优势，在 AA+信用等级支撑下实现资产规模与营收稳步提升，成为推动地方产业升级和融合的关键力量。除上述头部成熟科技园区外，还有一批处于快速发展阶段、具备鲜明运营特色的科技园区，其核心运营国企凭借差异化模式，在各自区域内的产业集聚、招商引资及城市配套建设中承担着不可替代的专营职能。以株洲高科、仲恺城发、泰州华信三家园区运营主体为例，三家企业均为区域内重要的园区开发运营主体，运营园区分别为株洲高新区、惠州仲恺高新区及泰州医药高新区（中国医药城），园区为国家级高新区或重点产业园区。

**表 3 特色科技园区运营样本企业及主要业务**

运营企业	信用等级	主要业务
株洲高科集团有限公司（简称“株洲高科”）	AA+	公司是 <b>株洲市高新区</b> 重要的园区开发及运营企业，承担高新区园区建设运营、城乡一体化建设职能，业务涵盖土地整理开发、园区内各类房产开发、资产经营和园区服务等，业务具有很强的区域专营地位。
惠州仲恺城市发展集团有限公司（简称“仲恺城发”）	AA+	公司是 <b>仲恺高新区</b> 最重要的区属企业之一，战略地位显著，业务竞争力强。公司业务涵盖区内重大项目建设、

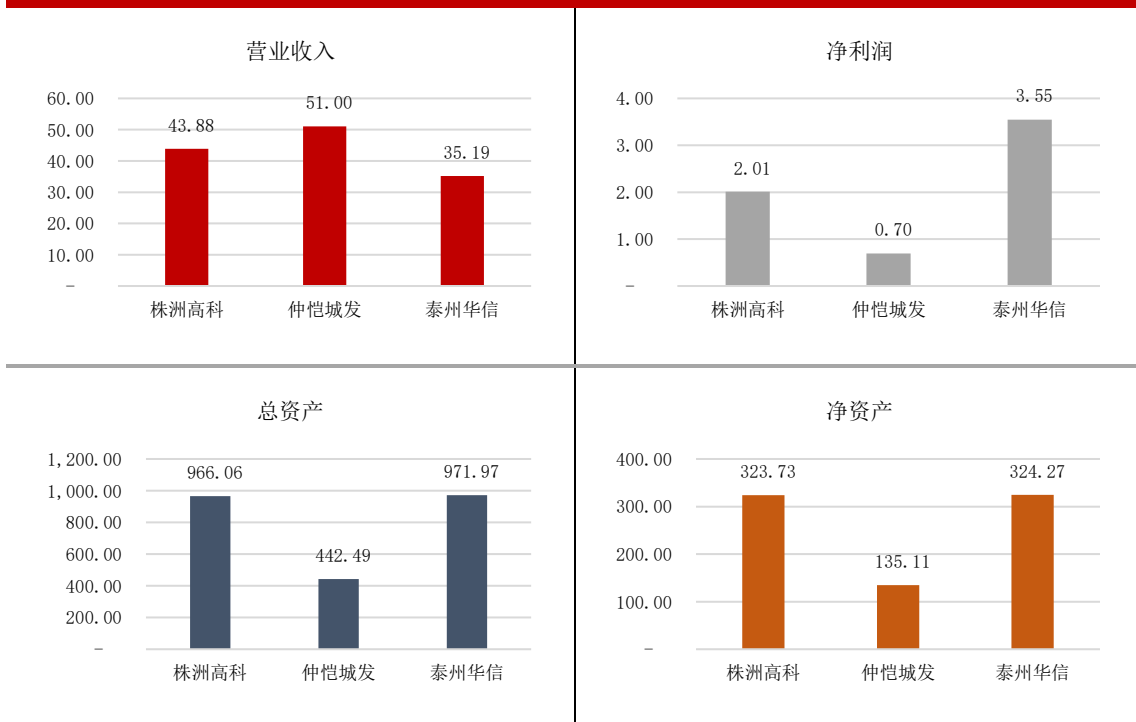


		园区物业运营、工程建设、排水及污水处理、基金等，收入来源较为多元化。
泰州华信药业投资有限公司(简称“泰州华信”)	AA+	泰州华信是泰州市大健康产业的实施主体，业务围绕 <b>泰州医药高新区(高港区)</b> 的开发与经营进行，业务地位高。公司主要承担医药高新区(高港区)基础设施、重点项目的投资建设任务，主营业务为医药康养、基础设施开发运营、城市商业服务。公司致力打造医药研发、会展交易、生产制造、康健医疗等功能板块，努力形成长三角地区集“药、医、养、食、游”于一体的生物医药产业全生命周期产业链的集团化公司。

资料来源：公开资料整理，大公国际

在信用资质与财务实力方面，上述企业均展现出较高的发展潜力。株洲高科、仲恺城发、泰州华信的信用等级均为 AA+，且泰州华信及仲恺城发的控股母公司均拥有 AAA 主体信用评级。财务层面，截至 2024 年末，株洲高科和泰州华信的资产规模接近千亿，已形成规模化布局；净资产在 100 亿-350 亿区间，实力较为雄厚。2024 年度营业收入在 30 亿-60 亿元之间，展现出稳健的经营基础、较为充裕的融资空间及较强的偿债保障能力，整体财务结构稳健。

**图 2 截至 2024 年末，特色科技园区运营样本企业主要财务数据（单位：亿元）**



数据来源：公开资料，大公国际整理

在业务运营方面，株洲高科、仲恺城发、泰州华信依托区域优势形成差异化布局。株洲高科深耕株洲高新区，主营园区开发、产业投资、能源投资等业务，未来将重点开发新马工业园、汽车博览园和天易科技城等自主创新园，形成涵盖



新材料、先进制造等领域的产业布局，通过股权投资参与实体经济运营，配套建设园区基础设施与生活服务设施，推动产业与城市深度融合，助力湖南省“三高四新”<sup>2</sup>战略落地。仲恺城发立足惠州仲恺高新区，以打造“粤港澳大湾区一流城市建设运营服务商”的发展定位，聚焦城市建设、城市运营、产业服务、产业投资四大板块，围绕区域智能网联汽车、超高清视频显示、人工智能、新型电力等主导产业，通过“以链招商、以商引商”模式培育完整产业集群。截至2024年末，仲恺城发下属子公司共参与管理、运营、投资基金14支，基金设立总规模27.67亿元，推动科技创新与产业创新深度融合。泰州华信作为泰州市大健康产业投、融、建、营一体化专业集团，聚焦生物医药与康养产业，深耕泰州医药高新区（高港区），主营业务涵盖医药康养、基础设施开发运营、城市商业服务三大板块，园区内有建成的科研开发区和生产制造区，租赁房产包括医药物流平台、新药申报平台、新药创制平台、医药研发平台等公共服务平台，子公司江苏华为医药物流有限公司为入驻高新区的药品、医疗器械企业提供药品销售、药品第三方物流、药品终端配送服务，并为上下游客户提供差异化增值服务。

## 报告声明

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为大公国际，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

---

<sup>2</sup> “三高四新”为湖南省发展战略，“三高”即“三个高地”指国家重要先进制造业高地、具有核心竞争力的科技创新高地、内陆地区改革开放高地；“四新”指新路子、新作为、新担当、湖南新篇章。