

科技发展研究

第 2 期

(总第 541 期)

上海科技发展研究中心

2019 年 1 月 21 日

编者按：“2018 浦江创新论坛”期间，《中国科技金融生态年度观察（2018）》正式发布，该报告对我国财税政策、科技贷款、创业投资、多层次资本市场、科技保险等科技金融领域发展现状进行全面分析，提出有关对策建议。本期简报对该报告的精彩内容进行摘编，供参阅。

助力科技型企业发展 构建科技金融生态圈

——《中国科技金融生态年度观察（2018）》摘编

“科技金融生态”已经由概念变为社会广泛认同的理念，是《“十三五”现代金融体系规划》的重要组成部分。在我国经济迈向高质量发展阶段，如何创新传统金融产品满足科技创新发展新需求，成为从宏观和微观视角观察科技金融生态的空间特征、总结示范经验和探索发展规律的重要切入点。2017 年，中国科技金融生态环境继续改善，政府和机构在营造更好的科技金融生态方面均发挥了重要作用，利用税收激励和引导基金促进风险投资和天使投资加大对创新创业的支持力度。主要的亮点与特征如下：

一是创业投资市场规模进一步扩大。从机构数量看，2017 年活跃的创投机构达到 2296 家，较上年增长 12.3%。从资金规模来看，2017 年全国创投管理资本总量达到 8872.5 亿元，较上年增长 7.2%。基金两极分化显现，管理资本超过 5 亿元的 10.2% 机构掌握了 72.1% 的资本总量。**一方面，财税优惠政策进一步加大。**创业投资企业和天使投资个人优惠政策由试点地区推广至全国，针对创业企业的税收优惠面和减税力度进一步加大。**另一方面，政府引导基金成为重要的资金来源。**调查显示，截止 2017 年底，全国设立政府创投引导基金共计 483 只，累计出资 620.9 亿元，引导带动创业风险投资机构管理资金规模合计 2913.2 亿元。

二是科技型中小微企业信贷总量持续增长。根据银保监会的统计数据，截至 2017 年 12 月末，全国银行业金融机构小微企业贷款余额达 30.74 万亿元，占各项贷款总余额的 24.67%。小微企业贷款较 2017 年初增加 4.04 万亿元，较上年同期增速达到 15.14%，比各项贷款平均增速高 2.67 个百分点；小微企业贷款户数达到 1520.92 万户，较上年同期增加 159.82 万户。2011 和 2016 年科技部等联合确定两批共 25 个“促进科技和金融结合试点地区”，这些试点地区充分发挥财政资金的引导和放大作用，设立科技贷款专项资金，采用风险补偿、贷款贴息、奖励补助等方式，鼓励设立银行专营机构、构建科技金融专业队伍、研发多种金融产品，科技信贷投放效果明显。

三是多层次资本市场融资服务更加成熟。我国多层次资本市场的金字塔形状更加清晰，不同层次资本市场正在打通。试点创新企业发行股票或存托凭证，引导创业投资基金长期价值投资，促进各类市场间合作。推出中小创新行业的指数指标、非公发创新创业可转债、双创债、绿色债、人才租赁住房类 REITs 等创新产品。2017 年，创业板、中小板以及新三板服务公司数分别较上年增加了 9.85%、24.56%

和 14.43%，实现股票融资额超过 6000 亿元。超过 250 家中小企业通过发行债券融资达到 3400 亿元，新三板质押 314 亿股，较上年增长了 3.3%。一大批科技企业通过多层次资本市场开展股票融资。

四是科技保险产品创新覆盖企业全生命周期。(1) **针对科技企业提出双创保险。**将财产保险、意外伤害保险、健康保险、责任保险、保证保险、专利保险等保险产品进行组合，为双创科技企业提供全方位的保险服务；(2) **针对特定技术领域设计保险。**如生命科学产品完工责任保险、云计算服务责任保险、个人信息泄露责任保险、太阳能光伏组件长期质量与功率保证保险、网络风险综合保险、军民融合企业专属产品、错误与疏漏保险、新科技系列保险研发，对于特定技术领域设计专门的保险产品；(3) **针对知识产权定制专利保险。**专利保险涵盖知识产权保护和运用两大方向，主要包括传统侵权保障、企业出海护航以及促进科技成果转化和运用知识产权融资。

五是绿色金融的中国实践全面展开。专项政策不断出台，政府通过政策推动和基层实践，初步形成了绿色金融体系构建总体思路。2017 年，浙江、江西、广东、贵州和新疆五省（区）建设绿色金融改革创新试验区，各试点地区纷纷出台具体政策措施。截至 2016 年底，21 家主要银行业金融机构绿色信贷余额 7.51 万亿元，较年初增长 7.13%，占各项贷款的 8.83%。2017 年全年，中国在境内和境外累计发行绿色债券规模达 2486.8 亿元，同比增长 7.6%，约占同期全球绿色债券发行规模的 22%，中国已成为全球最大的绿色债券市场。

六是金融科技带来的机遇与挑战并存。以大数据、云计算、人工智能、区块链和生物识别等为代表的新技术与金融加速融合，不断为金融服务提供创新型解决方案。金融科技催生新的金融功能和运营模式，深刻改变经济与社会组织结构，并影响信息采集、处理、交换时

的资源配置模式，带来全新消费与就业场景，推动普惠金融快速发展。

七是上海科技金融生态服务体系基本形成。科创中心建设以来，上海科技金融工作迈入了新篇章，初步建立了以政府多元投入、市场化创业投资、科技信贷服务为特征的科技金融生态服务体系。为了畅通科技与金融的联动通道，上海持续完善科技与金融的融合机制，提升金融产品与工具融合的深度、广度与复杂度。财政科技投入向多元化转变，创业投资对接国际化市场，科技信贷产品创新层出不穷。

总体来看，促进科技与金融的结合，完善科技金融生态，是实现创新驱动发展的重要着力点。未来，应重点从以下两方面着力推进：

一方面，注重政策引导，提升科技金融助推创新发展的效能。针对创投市场，探索建立面向前沿技术创新的原始创新基金，引导社会资本投入早期研发。鼓励打造“精小美”、机构扎堆的基金小镇模式，形成创业投资产业的集聚效应。针对科技信贷市场，构建支付结算、债权融资、投贷联动等多维度的信贷产品体系，并探索科技保险、融资租赁、小微企业增信集合债券、股权质押等信贷产品创新。加快推进绿色金融的产品与工具创新，培育绿色产业的发展。

另一方面，强化多方合力，共同搭建上海科技金融生态圈。上海应以构建科技金融生态圈的理念为指引，不断优化科技金融服务体系，形成财税引导、科技信贷、创业投资、融资租赁、科技保险、开发性金融、多层次资本市场等各类金融产品、工具与服务机构广泛联接、协同联动，打造上海科技金融生态圈。

执 笔：《中国科技金融生态年度观察（2018）》课题组

整 理：金爱民、张昞昱、刘 琰