

· 内部资料，免费交流 ·

江西发展参考

2018 年第 9 期（总第 64 期）

准印证号：（赣）0000368

南昌大学江西发展研究院 主办

2018 年 5 月 15 日

省委常委、常务副省长毛伟明对本刊文章作出批示

2018 年 4 月 24 日，省委常委、常务副省长毛伟明对本刊文章《探索国家生态文明试验区（江西）建设新路径（一）》（2018 年第 5 期，总第 60 期，作者周创兵等）一文作出批示。

□ 我省科技金融发展的关键问题与破解策略

摘要：近几年来，我省科技金融服务工作取得较好的成效。但还存在对科技金融工作的成效和作用缺乏共识、政府引导基金没有发挥杠杆效应等需要破解的六大问题。因此，要从创新财政科技经费使用方式和政府引导基金的运营模式；建设科技金融资源库，搭建信息共享平台；打造科技支行，定向支持科技型中小企业发展；以产权交易所为平台，构建地方资本市场，拓宽资本市场融资渠道等领域进行深入探索，以加快其发展。

请将各级领导批示及有关方面的意见反馈本刊编辑部

我省科技金融发展的关键问题与破解策略

□ 王玉帅 刘桂江等

一、江西科技金融发展现状

科技金融的核心是引导金融资源向科技企业积聚，在促进科技创新的过程中，推动金融创新和金融发展。从融资角度看，科技金融就是要应用金融创新的思维来整合财政和金融资源，综合运用组合产品，为科技企业融资提供整体解决方案，形成相应的制度安排。

融资整体解决方案侧重于融资产品及其组合是科技金融的主要组成部分，同时科技金融必须获得政府的政策支持和财政支持。因此，科技金融还应该包括科技金融政策、服务机构和财政科技投入的金融化使用等。近年来，国家科技金融政策陆续出台，各地科技金融服务风生水起，江西省也在持续推进。

（一）省政府颁布了政策措施

《关于加强科技金融结合，促进科技创新和高新技术产业发展若干意见》和《关于江西省落实国家促进自主创新成果产业化若干政策实施办法》相继出台。“若干意见”从提高认识，加强合作；政策引导，金融扶持；构建平台，资源共享；扩大开放，外引内联等四个方面提出了加强科技金融结合的具体政策措施。“若干政策实施办法”从加快发展创业风险投资、加大信贷投入拓宽融资渠

道等方面提出了金融支持我省自主创新成果产业化的政策措施。这些政策正在逐步落实，但成效还不显著，有些政策还需要有关部门进一步加大落实力度。

（二）组建成立了运营实体和服务机构

省科技厅设立了注册资本 7000 万元的江西省科技担保公司，南昌市成立了注册资本金为 5000 万元的市科技担保公司，省里组建注册了社团组织江西省科技金融研究会。2017 年经省政府批准，成立了一类事业机构江西省科技金融管理服务中心，2018 年 3 月，由省科技金融管理服务中心牵头组织的江西省科技担保联盟成立，着力加强科技金融对接、专家咨询、科技金融政策和产品研究等工作，为全面提升全省科技金融发展水平提供专业服务。这些服务实体在为相关科技企业提供担保的基础上，在探索符合科技企业特点的融资担保新模式、新途径上做了努力。

（三）设立了战略性新兴产业引导基金

2012 年 3 月底，江西省政府办公厅印发了《江西省战略性新兴产业投资引导资金管理暂行办法》，省财政统筹安排 4 亿元投资引导资金，撬动战略性新兴产业加快发展。2011 年 9 月，国家发改委和财政部联合发文，批准我省设立首支以社会资金为主、中央和省财政资金参股的新兴产业创业投资基金——“江西立达新材料产业创业投资中心”，并安排中央资金 5000 万元。该基金总规模 3.5 亿元，采用市场化运作方式，重点支持我省新材料产业领域早、中期企业发展。

（四）开展了科技金融入园试点

选择了南昌高新区等 10 个园区进行试点，并相应成立了 10 家科技金融服务中心。通过中心相关服务，有 79 家科技企业获得融资，融资金额累计达到 14.7 亿元，有力地帮助了园区科技企业的发展。

（五）逐步推进科技保险服务工作

省科技厅已与人保财险、出口信保、平安养老保险三家保险公司签订战略合作协议，为科技型企业提供保费优惠和保费补助等服务。南昌市已出台了科技保险专项补助政策。

二、江西科技金融发展需要解决几大关键问题

较比其它省市，江西省科技金融工作发展滞后，需要解决的问题是：

（一）对科技金融工作的成效和作用缺乏共识

目前主要是省科技厅在推动，但科技金融涉及面广，需要多个部门通力合作，才能形成政策合力，持续推进发展。

（二）股权投资不发达，政府引导基金没有发挥杠杆效应

股权投资业为非上市企业提供股权资本，属于直接融资范畴，主要包括风险投资（也称创业投资）、私募股权投资和产业投资基金等。目前，全省有创业投资企业数十家，资产规模数十亿元，在中部地区居于末位。资产规模还不到位居第一的安徽省的 1/5，只有排名第五的山西省的 1/2。产业投资基金和政府引导基金的规模同样远落后于中部其他省份。政府主导的新兴产业引导基金主要用于股权质押贷款，没有发挥它应有的引导功能和激励功能，更谈不上发挥其杠杆效应。

（三）地方资本市场发育滞后

集中表现在三个方面，一是没有充分利用多层次股票市场，无论是上市公司数量，还是股票市场融资总量都在中部地区排名最后；二是没有大力开拓债券市场融资渠道，尤其是对银行间债券市场的中小企业集合债券等创新产品的利用；三是区域性股权交易市场发展迟缓，尽管江西产权交易所成立较早，但没有实现业务转型，成为为区域内的企业特别是科技型中小微企业提供股权、债券的转让和融资服务的市场。

（四）科技信贷服务缺乏创新

一方面，企业高度依赖信贷融资，前几年江西省非金融机构部门的融资总量为 2110.8 亿元，其中贷款占比为 84.3%，债券占比为 11.9%，股票占比为 3.8%。贷款占比比 2007 年还提高了 2.2 个百分点，比全国的贷款占比高出 10 个百分点。另一方面，对科技企业的信贷融资缺乏创新。与其他企业相比，科技企业有显著的特点，例如轻资产、高风险和高成长性等。我省在科技信贷创新方面严重缺失，既缺乏机构创新和制度创新，到目前为止，江西省还没有设立一家科技支行，又缺乏产品创新，缺少专门针对科技企业，尤其是科技型中小微企业的信贷产品。同时科技担保公司的实力不足，缺乏激励机制，难以发挥应有的作用。

（五）缺乏科技金融资源公共平台

从信息处理功能上看，科技金融工作的主要内容之一是致力于解决信息不对称问题。因此，需要在商业银行、股权投资机构、担保机构、政府和科技企业之间建立合作机制，形成信息共享，降低

交易成本。利用现代信息技术，构建科技金融资源公共平台是实现资源共享的一种重要方式，但目前江西省还没有类似的平台。

（六）缺乏科技金融统计数据

目前，从国家层面缺乏相关的科技金融统计数据，难以对相关的科技金融政策的实施绩效进行准确的评估。从江西省的情况来看，存在同样的问题。

三、江西发展科技金融的对策

科技和金融的有机结合历久弥新。民族的兴盛，国家经济的发展，本质上是持续的科技创新和产业升级，在这一发展进程中内生出与之相匹配的金融体系。当前，我国创新驱动战略的核心是科技创新，迫切需要与之特点相适应的科技金融体系作支撑。

我们以为，从政府角度看，推进科技金融工作应该围绕如何通过有形之手出政策、搭平台、建机制，以有限的财力撬动和引导各类商业资本，激发金融创新，使之服务于科技创新及其商业化和产业化。

（一）创新财政科技经费使用方式

在科技经费的增量资金中，将直接或间接以企业为资助对象、以商业化和产业化为直接目标的科技计划或专项经费，根据科技计划或专项资助的性质，采用基金制，建立风险补偿补助基金、科技创新创业引导基金和科技成果转化引导基金。激励企业增加投入，引导社会资本流入，形成多元化的科技投入模式，通过金融化使用，发挥财政科技投入的杠杆效应。

（二）推行政府引导基金的运营模式

第一，改革政府引导基金的设立模式。目前江西的政府引导基金分为三块，一是省发改委的新兴产业创业投资基金；二是省发改委、科技厅、工信委、财政厅共同出资，工信委管理的战略性新兴产业引导基金；三是省科技厅还在筹备的科技创业投资基金。这种模式容易导致财力分散，基金规模过小，对社会资本的撬动能力有限，但其好处是有助于争取中央部委的资金支持，如发改委的创业投资引导基金。因此，可以考虑整合资源，设立战略性新兴产业母基金，下设若干子基金。母基金采用事业法人形式，设立理事会行使决策管理职能。

第二，改革政府引导基金的经营模式。在母基金的组织架构下，母基金本身并不直接进行投资，而是与成熟的风险投资机构合作，引入社会资本，通过合资成立子基金的方式，将资金委托给专业化的机构进行投资运作，真正实现市场化和专业化经营。

第三，改革政府引导基金的考核模式。对事业性的政府引导基金不能按照国有经营性资产进行考核，应该引入第三方机构进行评估，侧重考核其引导了多少民间资本进入战略性新兴产业，在促进科技企业和新兴产业发展中创造的社会效益，由第三方机构出具价值评估和绩效评估报告。

（三）建设科技金融资源库，搭建信息共享平台

科技金融资源平台建设的主要内容包括：（1）科技型中小企业和科技项目资源库，整合省科技厅、发改委、工信委、高新园区等部门掌握的科技企业资源和科技项目资源，为金融机构提供服务对象。也可以仿照天津市的做法，直接建立科技企业认定系统和科

技项目库；（2）科技专家库，为金融机构提供科技专家支持；（3）金融资源库，整合包括风险投资机构、私募股权投资机构、政府引导基金、证券公司、商业银行、担保公司、保险公司、信托公司、租赁公司、产权交易所等在内的各类金融机构；（4）中介机构库，整合会计事务所、律师事务所、资产评估事务所等在内的中介机构；（5）科技金融政策库，整合政府科技部门、财税部门、金融监管部门、发改委等出台的各类科技金融政策；（6）科技金融研究库，整合科技金融研究成果、科技金融案例、国内外科技金融动态、科技金融培训等资源。我们在调研中发现，部分银行已经开始通过总部集团中的投资银行、直投机构等对科技企业提供综合金融产品，例如对看好的科技企业，该银行既可以提供信贷，同时也提供股权投资，或提供债转股融资工具，但银行普遍表示最大的问题是其不了解科技企业和科技项目的相关信息，如建有一个公共信息平台，可以大大降低银行的搜寻成本。

（四）设立科技支行，定向支持科技型中小企业发展

科技金融的核心是引导金融资源向科技型中小企业集聚，在中国现行金融体系中，银行占据资本资源配置的主导地位，没有银行的介入，科技金融能获取的资源和能发挥的作用就比较有限。打造科技银行，是构建科技金融体系的重要环节，但不是另起炉灶成立新的银行，而是通过适当的政策引导，鼓励商业银行尤其是江西省本土的商业银行，以科技支行的方式，研发设计与科技型中小企业特征相匹配的金融产品，定向支持科技型中小企业发展。

第一，选择本土的中小银行试点设立科技支行。由国家级高新

园区与江西银行或其他城商行和农商行合作建立科技支行，专门面向园区的科技企业提供信贷服务。

第二，科技支行在制度创新的基础上进行金融业务创新和金融产品创新。要在组织架构、业务流程、风险管控、业绩考核等方面开展制度创新，采取单独的客户准入机制、信贷审批机制、风险容忍政策、拨备政策和业务协同政策等，建立专门针对科技企业的贷款评审指标体系，引入科技专家进入贷款评审委员，开展知识产权质押贷款，与政府引导基金、风险投资机构、科技担保公司等合作开发科技信贷产品。

第三，政府给予适当的政策支持。一是加大力度推动公共平台建设，为科技支行提供信息支持，如通过科技金融资源库为科技支行提供科技企业和科技项目信息及政策信息；二是增强科技担保公司实力，做大科技担保公司的规模；三是建立风险补偿基金，由省科技担保公司管理，对与科技支行合作的担保公司，提供代偿金额的 20% 的补偿；四是组建科技专家队伍，为科技支行提供专业指导；五是存款支持，政府引导基金、科技担保公司的资金以及风险补偿基金、贴息资金等存放科技支行。

（五）夯实产权交易所服务功能，着力构建地方资本市场

资本市场是现代金融体系的核心，发展地方资本市场主要包含积极培育上市资源，拓宽资本市场融资渠道。大力发展区域性股权交易市场，为当地中小企业尤其是科技型中小企业提供融资平台两项内容。该市场以非上市企业，主要是科技型中小企业为服务对象，以股权私募融资为核心业务，以托管和交易为基础配套服务，以股

份制改造、咨询服务业务和股权质押融资服务为延伸业务，积极为当地非上市科技企业提供小额、快速、多次的股权融资服务，打造集股权融资、企业上市培育与孵化、风险投资退出三大功能于一体的专业平台，同时为“新三板”乃至主板市场筛选、培育、输送优秀的上市资源。

江西产权交易所经过十几年的营运，积累了丰富的经验和大量的资源，并已通过清理整顿工作联席会议检查验收。交易所应该抓住国家推动区域性股权交易市场健康发展的良机，对产权交易所进行股份制改造，引入国内顶级券商和本省券商加盟，采取公司制经营和专业化管管理，实现以国有产权交易为主向以非上市企业股权融资交易为主的业务转型，打造成为地方资本市场的核心平台。

（六）发挥高新园区引领作用，拓宽资本市场融资渠道

一是在国家级、省级高新园区成立金融办，统筹协调园区内的金融事务，搭建科技金融服务平台。

二是各级政府应该以园区为主要牵头主体，园区金融办、创业服务中心等为牵头单位，落实上市资源培育的各项支持政策，主动对接股票市场各板块和券商等机构，做好前期咨询工作。

三是上市资源的培育要结合本地区的资源禀赋优势和重点发展的战略性新兴产业，从有利于整合产业资源的角度选择核心企业重点培育，优先推荐上市。

四是高度重视债券市场融资，尤其是中小企业集合债券和私募债券，各园区金融办应该牵头协调园区内的中小微企业，设计增信机制，为债券发行提供服务。

(七) 启动科技金融统计工作机制，对实施成效进行动态评估

科技金融统计的目的，一是为测度科技金融结合成效、衡量科技金融发展水平提供基本数据支持；二是为了掌握科技企业从全社会融入资金的数据，了解科技企业的融资渠道、融资环境、融资现状以及融资趋势；三是通过开展科技金融统计工作，建立科技企业、金融机构、研究机构和政府部门共享的科技金融数据库，为科技金融政策的制定、科技金融产品的开发、科技金融研究的开展提供强有力的数据支持。根据江西财大科技金融研究中心完成的《科技金融统计研究》，尽管在国家层面还没有推进科技金融统计工作，而在省级层面，完全有条件先行一步，开展科技金融统计，并可对地方科技金融发展水平与服务能力进行评价。

作者简介：

王玉帅，南昌大学经济管理学院副教授，江西发展研究院副院长、博士

刘桂江，南昌大学科技园发展有限公司副总经理，南昌大学江西发展研究院兼职研究员

宋高堂，江西省科技担保有限责任公司总经理

编委会主任：喻晓社

编委会副主任：邓晓华 黄细嘉

编委会成员：王德保 卢忠萍 刘耀彬 宋三平 肖 萍 杨柱才 钟贞山
胡伯项 胡松柏 傅 春 廖晓明(以姓氏笔划序)

主编：钟贞山；

执行主编：王玉帅；

编辑：侯丹丹

江西省连续性内部资料性出版物 准印证号：（赣）0000368 承印单位：南昌大学昌大印刷厂

邮 箱：jxfzck@ncu.edu.cn；电话：0791-83968323，83968321；传真：0791-83968322

联系人：曾巧 王玉帅

地 址：南昌市红谷滩新区学府大道 999 号南昌大学江西发展研究院 邮编：330031

本刊发送：省委、省人大、省政府、省政协、省军区领导；根据其内容发送各相关
部委办厅局、各设区市、各县（市、区）主要领导；校领导及校内相关单位

本期印 600 份