

科技金融扶持科技中小企业高质量发展研究

黄珂

广东财经大学金融学院, 广东 广州

收稿日期: 2023年3月3日; 录用日期: 2023年5月16日; 发布日期: 2023年5月23日

摘要

对于我国当前的高质量发展阶段, 科技型中小企业是重要的经济主体, 但科技型中小企业受制于其高成本、高风险的特点, 一直面临融资难、融资贵, 其创新发展是不得不面对的挑战。我国众多普通城市并没有很好解决科技型中小企业融资难的问题, 存在着风投体系不完善和政策宣传不到位的问题。要解决这些问题, 应根据科技型中小企业的生命周期特点, 多层次构建科技金融创新支持体系, 推进政府领导、政策覆盖, 在与监管互相协调的条件下利用创新金融工具纾缓融资困境, 以推动科技型中小企业高质量发展。

关键词

科技金融, 科技企业, 高质量发展

Research on Science and Technology Finance to Support High Quality Development of Science and Technology Small and Medium Enterprises

Ke Huang

School of Finance, Guangdong University of Finance and Economics, Guangzhou Guangdong

Received: Mar. 3rd, 2023; accepted: May 16th, 2023; published: May 23rd, 2023

Abstract

For China's current stage of high-quality development, science and technology-based small and

文章引用: 黄珂. 科技金融扶持科技中小企业高质量发展的研究[J]. 金融, 2023, 13(3): 579-585.

DOI: 10.12677/fin.2023.133059

medium enterprises are important economic agents, but science and technology-based small and medium enterprises have been facing difficulties in financing and expensive financing due to their high-cost and high-risk characteristics, and their innovative development is a challenge they have to face. Many ordinary cities in China do not have a good solution to the problem of difficult financing for science and technology-based small and medium enterprise, and there are problems of imperfect venture capital system and inadequate policy promotion. To solve these problems, we should build a multi-level science and technology financial innovation support system according to the life cycle characteristics of science and technology-based small and medium enterprise, promote government leadership and policy coverage, and use innovative financial tools to alleviate financing dilemmas under the condition of mutual coordination with regulation in order to promote the high-quality development of science and technology-based small and medium enterprise.

Keywords

Technology Finance, Technology Enterprises, High Quality Development

Copyright © 2023 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

1. 引言

根据 2021 年政府工作报告，实施创新引领发展战略促进科技创新是我国实现高质量发展的动力源泉。其中的摘要载体——科技型中小企业主要特点是“轻资产、高风险”，这也导致对于传统金融渠道对于这类企业的资金支持较为谨慎，这一问题极大地制约了科技型中小企业的发展，同时也拖慢中国经济发展的步伐。

科技金融主要在于科技产业与金融产业的融合。其本质是创新活动的体现，是识别创新、支持创新、应用创新、推广创新的过程，它既能帮助各领域的创新动力与资源配置的良好协调，又能促进金融体系与前端信息技术的结合[1]。科技金融已被广泛认可为国家科技创新体系和金融体系的重要组成部分。

科技金融包括三种类型：商业性金融、政策性金融及两者的结合。商业金融的配置依赖于市场套利，其特点是收益和风险的匹配，例如天使投资和风险资本。政策性融资主要是为热门产品的研究提供拨款援助，如基础科学和前沿技术。第二种类型是科技金融的资源配置，是政策和商业的结合。而商业性和政策性的结合主要是利用大众融资政策支持一些商业金融不愿意投资的种子项目，利用风险投资引导基金鼓励商业金融投资科技型初创企业，利用风险平衡鼓励商业金融投资科技型初创企业的发展，利用政策担保和鼓励商业金融投资科技型初创企业的发展的政策性担保和财政补贴。科技金融是科技和金融资源的产物，二者相互配合、相互支持、相互补充。

2. 科技金融促进科技型中小企业的创新

2.1. 科技金融为科技型中小企业提供资金

由于信息不对称和其他因素，商业银行和其他金融机构可能会因为担心科技型中小企业的高风险水平而减少信贷资金或拒绝向其贷款。这导致了这些企业很难获得足够的资金支持，从而难以开展创新研发活动，限制了其创新发展。

缓解科技型中小企业的融资难问题可以从政府、资本市场和金融机构等多渠道入手。政府主要通过政策支持来帮扶科技型中小企业，引导社会资金向这些企业倾斜。此外资本市场也可以及时为科技型中小企业提供资金支持，提高科技融资效率。越来越多的上市科技企业通过资本市场获得资金支持，有效保障了企业的研发和创新活动。同时，金融机构可以利用大数据等新兴技术优化信贷筛选机制，对投资标的进行更好的识别，为发展前景好的企业提供更多贷款资金。

2.2. 科技金融优化科技型中小企业的信贷环境

建立良好的信用环境对于金融市场的健康发展至关重要。深化科技金融的发展，可以将企业的资本结构、经营状况和市场前景等信息纳入信用评估体系，从而建立更加健全的信用体系，提高信用环境质量，使企业更容易获得外部融资支持。政府由此可以择优帮扶具有良好发展前景的研发和创新活动。资本市场的投资者可根据企业的财务报表和发展规划等信息，综合评估具有良好发展潜力的标的进行投资。金融机构利用科技手段对中小型科技企业进行信贷评估，确立合理的信贷操作条件，进一步优化信用环境，提高科技融资效率。

2.3. 科技金融为科技型中小企业提供有效的监管服务

监管服务是保障科技型中小企业的研发创新的重要一环。政府可通过科技部门的监管和支持，确保资金利用和研发活动的质量，从而保障企业的发展。监管机构主要通过通过对董事会决议和股票报价的监管来实现对公司的约束。金融机构也可利用技术手段，关注科技型中小企业的信贷资金使用情况，及时发现和解决潜在信贷风险问题。

2.4. 政策性、银行类和资本市场的金融支持

1、加强优惠政策信息的公开透明度，支持中小微企业发展。政府在惠企政策的解读上更加明晰，如研发费用税前扣除、企业研发投入财政补贴等各种优惠政策，各政策落实情况及时公布，这都为科技型中小企业创造了更好的环境。

2、创新科技金融信息公开，解决融资难问题。官方可通过科技部门门户网站、微博、微信等网络平台创新信息公开渠道，及时公布相关受理备案通知和结果信息以及科技成果转化融资的相关信息。

3、积极争取高层科技资金支持，引导资金向科技领域倾斜，加快推进股权融资，助力科技型企业对接多层次资本市场。

3. 科技金融创新问题的分析

3.1. 科技型中小企业融资体系不完善

创业初期的投资资金对于企业走上正轨是非常重要的推手，但是又由于科技型中小企业风险高的特点，使得资金通常难以认为其以后能产生可靠、稳定的回报。这主要是由于科技型中小企业具有高成长性、高风险和无形资产大于实物资产的特点，这类企业重心在于技术，其实物资产也是服务于技术发展。相比于传统企业，科技型中小企业的核心竞争力是技术、人才和知识产权，对于厂房机器等投入较少。这些特点导致其在获得融资时收到一定的限制。

相较于国外的市场主导型金融体系，国内银行主导型的风险偏好低，债券型融资占大部分。根据全国小型微型企业发展报告，我国中小型企业创造的产品和价值、纳税额以及发明专利和产品开发占据了半数以上，作为经济发展的重要驱动力的中小企业贷款覆盖率却相当低。除了科技型中小企业本身风险高的原因之外，对于专门服务于科技型中小企业的融资供应方也很少。我国市场虽已有中小企业板块，

但是准入条件较高,使很多虽不符合上市条件但自身发展尚好的企业无法获得足够资金。

科技型中小企业的技术是其核心竞争力,但专利技术和知识产权作为抵押物向银行申请贷款时,抵押条件和价值评估存在很大的不确定性。抵押担保行业发展缓慢是一个重要原因。目前我国的科技担保机构发展状况参差不齐,担保体系的作用有待加强。一方面担保机构实际担保能力有限,行业整体资信水平较差,在于银行议价时承担了超出自身能力的贷款风险;另一方面对于专利技术的交易市场不完善,专利技术等担保物的及时变现有困难,阻碍了担保业务的发展。政府相关部门在知识产权质押融资方面合作也不充分,缺乏健全的协调机制[2]。

3.2. 信贷管理无法满足科技型中小企业的融资需求

根据零壹智库发布的小微金融创新报告显示:由于信息不对称等多种原因,中小企业融资的需求方和供给方始终存在较大差距。一方面,中小企业融资缺口较大,贷款覆盖率处于较低水平;另一方面,供给侧担保模式在服务小微客户方面存在困难。小微企业的数据缺失导致的银企之间的信息不对称,银行等资金提供方在提供贷款时处于信息弱势方无法真实全面地了解企业的发展状况从而无法评估企业真实情况,使得信用贷款难以实现规模经济。这使得科技型中小企业难以获得金融服务,形成制约发展的瓶颈[3]。

3.3. 科技金融政策宣传力度不足

尽管各级政府都出台了相关的科技金融政策来支持科技型中小企业,但仍有许多科技型中小企业在疫情下面临融资困难,科技金融政策的宣传力度不够是一个原因。例如,一些科技型中小企业对科技金融政策的理解不到位,不清楚自身是否符合申请“租金减免”等优惠政策的条件;一些科技型中小企业也在网上申请操作环节存在苦难,对科技融资政策中的疑问和争议问题也缺乏答疑渠道,从而影响了科技融资政策的实施效果。

3.4. 缺少科技金融发展效率的评估方法

要良好地衡量科技与金融结合以及共同发展程度需要一个有效的指标,但目前还没有形成完善的金融科技发展效率评价指标体系,现有的评估主要是通过整理数据的分析,合理的定性分析不足,存在一定的区域适用性,因此有必要探索合理的促进科技金融发展效率的定性与定量相结合的评价指标体系[4]。

3.5. 数据隐私及安全性问题

金融业涉及大量的敏感信息,包括个人身份信息、财务信息等,而对于科技型中小企业这种重于知识技术的企业而言,隐私性和安全性更加敏感,这些信息的泄露会对包括用户和企业在内的行业状态造成很大的伤害。当前更加重视利用的大数据技术、信息电子化等,使得信息在传播互通的同时更容易有泄露风险,而这也意味着原本资金就不充裕的中小企业可能还需要另外增加在信息保护方面的资金开支,这对于科技型中小企业无疑是更重的负担。

3.6. 科技金融综合人才匮乏

专业人才是技术发展创新的核心动力,但综合型的科技金融专业人才的匮乏制约了科技与金融的协调发展。这不仅需要人员掌握相关领域的专业技术性的知识,还要了解金融知识,对于人才素质要求较高。在过往的发展中,我国偏向于注重科技金融产业的发展速度,而忽视了抓好人才的培养,对于相关领域缺乏完善的培育体系,导致目前市场人才需求与培养和供给的数量产生了矛盾,这是导致科技、金融、创新互相融合受限的重要原因。

3.7. 金融创新与监管契合不佳

科技金融在很大程度上依赖于金融工具的创新，这诱发了新的金融监管缺口，在一定程度上导致风险增加[5]。科技企业对于传统金融行业的改变正在逐渐颠覆金融行业的一些底层规律，大量科技金融的数字化行为游离于传统的监管体系之外，无法在现行的体系之内得到有效的协调，由此加剧的科技金融风险带来了监管系统难以匹配好的管控尺度，不仅使企业遭受风险的冲击，也阻塞资金融通的路径和意愿。

4. 建立科技金融创新的支持体系建议

科技创新的风险多样性和对资金的持续需求，使得当前金融工具已经不能满足科技型中小企业的发展需求。为了解决这一问题，应从市场、政府、银行、企业等多个层面，通过多元化、多层次的金融工具的创新组合，建立一个多元化、可持续的科技金融创新支持体系。

4.1. 政策性金融支持体系

1、加大财政优惠政策扶持。近年来，中小城市财政科技投入呈现持续增长的态势。政府应通过合理引导，优化财政结构，保持财政科技投入的相对稳定。除了直接财政支持外，政府采购政策也可以起到支持高新技术产业发展的作用。政府采购合同融资是解决中标供应商履行合同过程中资金问题的有效途径。为此，可以建立“银企”对接的政府采购合同融资平台，鼓励金融机构推出有针对性的产品和措施。在政府采购过程中，推进采购意向公开，增加采购透明度，促进企业及时准确获取信息。此外政府还可以通过信贷贴息、缓缴社保、减免租金等方式，缓解企业经营压力，形成在政府领导下的，以银行、保险、基金和担保公司等辅助企业的金融服务体系。

2、放宽支持科技型中小企业的资格条件，扩大科技金融政策的覆盖范围。降低对在孵化企业获得政策援助的限制，保护企业创新和创业精神。避免对科技型中小企业的“金融歧视”，减少对国有企业的“家长式”政策倾斜，防止资源配置中的马太效应，确保金融政策的相对公平，并确保民营科技型中小企业正常运行。

3、加强政策宣传内容。只有充分宣传和解读科技金融政策，才能更好帮助科技型中小企业全面深入理解政策，完成与资本的对接[6]。在宣传政策的同时，还要注重对政策的解读，并对存在的问题和争议做出具体的解释，以帮助科技型中小企业更彻底地了解这些政策。扩大科技金融政策宣传，采取多渠道、多平台宣传，在省市科技厅、科技局官方网站、微信公众号、新浪微博等互联网上开设独立的宣传窗口。充分发挥平台的特色，提高传播效果。

4、深化科技金融监管体制改革。一方面，根据科技金融的发展特点，需要考虑区别于传统监管风格的差异化科技金融监管模式，提高监管对于科技金融创新特质的包容性；另一方面，协调科技金融监管的技术手段升级，通过大数据、人工智能等信息技术，形成应对新型风险的能力，构建与科技金融相匹配的监管模式。

4.2. 间接金融支持体系

1、多角度完善科技融资体系。在控制风险的前提下，银行要完善对科技信贷的支持。首先，可以考虑建立为创新企业服务的金融机构，如专门的知识产权质押机构。知识产权是企业拥有的重要无形资产，但无法有效在市场上实现其价值，因此设立专门机构有利于促进市场对知识产权的接受，优化投融资环境。另外也应放宽金融机构对科技型中小企业的信贷门槛，提供优惠的贷款利率，开展信贷直通车，减少贷款审批环节，提高信贷审批和提款效率。对成熟期企业，经济效益较则可适当提高授信额度，提供

优惠便捷的服务。对发展前景好、成长潜力高的创新项目,尝试以“科技+金融”方式提供创新金融支持。

2、大力发展科技保险。如今科技保险的运作模式也在不断发展和演变以适应市场需求,在当前“互联网+”的背景下,应尝试政府牵头建立“科技企业+保险公司+银行+中介机构”的新型科技保险运作模式[7],政府通过公开招标选择优质的金融服务机构参与科技保险项目的运营。同时,政府应对技术创新活动进行监督和控制。保险公司和银行根据企业的需要,实施科技保险和科技信贷,中介咨询机构也可协助科技企业制定风险管理和预警体系。

4.3. 直接金融支持体系

1、针对企业不同的发展阶段,采取不同阶段的融资策略。科技型企业的发展周期可分为种子期、初创期、成长期和成熟期。在种子期,政府可引导风险投资机构和天使基金参与种子基金,并培育引进风险投资、风险投资机构和人才。在创业阶段,企业的各种风险因素降低,可以为其吸引有一定积累能力的风险投资机构参与资助企业。在成长阶段,企业资金需求增加,需要引导风投和私募基金等投资机构为企业提供更多支持。在成熟期,企业的发展规模稳步提升,上市成为非常重要的融资手段。由于主板上市对科技型中小企业来说难度较大,可考虑推动帮扶科技型企业在“新三板”“科创板”上市,对成功上市的企业进行资金奖励以激励企业自身博取更大发展空间。

2、众筹模式。随着互联网的兴起,众筹模式已经成为一种有效的融资途径。企业可以通过互联网,特别是通过社交网络,宣传自己的筹款项目并完成筹款。众筹模式为一些企业家、小企业主甚至个人提供了展示自己想法和项目的机会,吸引投资者的关注和支持。众筹模式门槛低、多样化、依赖公共机构、强调创意,是基于技术的微型和中小型企业筹集资金的理想选择。众筹平台的出现加速了企业融资,降低了融资成本,拓宽了融资渠道,丰富了金融支持的多样性,但也仍然面临着一些风险。

3、供应链金融。近年来供应链金融也在解决融资需求方面起到越来越重要的作用。它为产业供应链的上下游企业提供各种金融服务,如预付账款、商业票据、存货等,以加速资金流动并稳定供需关系。银行应更多将重点放在处于产业链核心位置的信用度高、有融资需求的中型企业上,尝试“动产质押融资+金融科技”,以应提高企业融资能力,创新供应链金融。金融监管部门可以依靠信息技术构建大数据平台,有权威数据库以及区块链技术的协助下金融机构可以更方便开展供应链金融,且对于金融风险的防控也能做到更加及时和准确。

5. 结论

科技金融已成为推动经济发展的重要支柱。随着技术不断革新和应用的扩大,科技金融正逐步深入到传统金融的各个领域,为中小企业的融资需求提供了全新的解决方案。科技型中小企业作为我国高质量发展的重要主体,其健康良好的发展在目前的问题下需要更加科学全面的体系建设支持。建立丰富多样的科技金融支持体系,不仅能够为科技企业提供更加全面的金融服务,同时也有助于进一步促进科技企业的发展。政府扶持与监管、金融机构资金支持及信息技术的升级,在各方应对新机遇的行动下,才能打造良好的投融资及生产环境,助力我国高质量发展。

参考文献

- [1] 韩凤芹, 罗理. 科技金融政策的新进展与新思路[J]. 地方财政研究, 2018, 168(10): 70-75.
- [2] 靳雯. 我国科技型中小企业知识产权质押融资存在的问题及对策[J]. 商业会计, 2019, 659(11): 107-108+123.
- [3] 商广蕾. 科技金融创新支持科技型中小企业融资研究[J]. 商业会计, 2021, 719(23): 101-104.
- [4] 朵庆帅. 科技金融在科技型中小企业创新发展中的运用研究——以郑州市为例[J]. 商场现代化, 2021, 951(18):

102-104.

- [5] 钟成林, 胡雪萍. 科技金融数字化对科技型中小企业融资能力影响研究——基于异质性实现形式视角[J]. 重庆大学学报(社会科学版), 2021, 27(6): 46-58.
- [6] 李萌, 姜丽丽. 疫情背景下我国扶持科技中小企业发展的科技金融政策研究[J]. 内蒙古科技与经济, 2021, 486(20): 21-22+25.
- [7] 黄海涛, 胡飏, 童志兵. 科技保险运行模式及创新研究[J]. 上海保险, 2021, 425(3): 40-44.