



中韩金融与发展论坛

国家金融与发展实验室

2016年10月13日

中韩金融与发展论坛

郭戎

中国科学技术发展战略研
究院院务委员

郭戎：

大家下午好。今天大会的主办方让我介绍中国的创新型企业融资的政策问题，从两个方面：第一，简单介绍创新型企业的分类。第二，融资的促进政策，主要从三十多年来开创的特有名词，也可以叫特有的融资体系——科技金融方面来做一个介绍。时间有限，我主要讲现在的一些变化、特点和趋势。

从政策含义来看，韩教授发言也提到了中国创新型企业认证的问题，我们把创新型企业放在全体企业里来看有这样几个层次。广大的中小企业，现在法人制的中小企业 1100 多万家，这是一个比较大的基数。在这里面去掉低技术相关的企业，我们得到了另一个概念，科技型中小企业，科技型中小企业是两种，一种是基于科技的企业，还有一种是和科技高关联度的企业，这个数量有多大？大概在 2000 年前后统计，全国有 16 万家，之后这项统计缺失，但是现在这个数字肯定是非常庞大的，我注意到有几个省、直辖市，比方说天津，它的科技型中小企业达到 6 万家，在全国来看这个数量是非常巨大的。国家的高新技术企业，这是国家认证的，这种企业主要是从高新行业角度、领域角度，但是它是一个比较宽泛的概念，和中小企业之间的关系也是从中小企业里面又剥离出一部分带有很强的高关联度的，特别是基于科技的和快速成长的这些企业，因为在快速成长阶段，企业在初始阶段有大量的研发和投入，在快速成长阶段，账面有盈利，但企业还没有达到盈亏平衡点，这个时候给予一定的税收支持，这个数量有多大？截止到

2015 年有 7.9 万家的高新技术企业。再往上是优秀创新型企业，这是高新技术企业里面的代表，也是技术型企业已经成功的结果。有些中小企业你可以判断它很有潜力，像一些神童和天才很有潜力，但是还没有考上大学，也没有进入到少年班。已经取得成功的优秀创新企业，我所在的研究院有一套指标体系评价，全国有 1500 家左右优秀创新型企业，构建创新企业的分布结构。

每一年从认定的高新技术企业来看，从 2012 年之前，这个数字每年平均能够新增加高新技术企业 1 万家左右。在 2012 年之后，高新技术企业的政策、标准有所变化，它的认定、定义和之前不完全一样，我大概了解了一下，2012 年到 2016 年之间这个数字在逐渐增加，每一年新认定的高新技术企业可能达到 2 万家。从领域来看，有几个非常集中的领域：光机电一体化、航空航天、环境保护、新能源及高效节能、新材料、生物医药、电子与信息。

关于中国政府的融资促进政策。从财政资金方面，2013 年中央财政支持中小企业的资金规模达到 150 亿人民币，这是一个节点，实际上它很显著的含义是，比 2008 年增加了 3 倍，这两年增加了吗？我的回答是，增加的更加迅速，但是方式大有变化，过去中小企业的支持资金，中央财政都是直接拨付到企业。现在第一个变化是投入的方式进行了整合，国家层面不再直接用财政资金投到企业里面去，而是形成了几大类的引导基金：国家中小企业发展引导基金、新兴产业创新引导基金、国家科技成果转化引导基金，每一只基金总规模都远远大于 150 亿。同时引入新的机制，现在有 PPP 的机制，实际上它是一种合作，在科研领域很早就用这种机制，与引导基金和政府直接拨付企业资金有一个很大的区别，就是政府资金交给专业化机构，与专业化机构之间形成合作伙伴关系进行投入。还有就是科技成果权益改革，中国的情况可能和韩国比较类似，它的科研机构 and 科研资源，甚至科研人员的国有属性非常高，这和美国，和其他西方国家有比较大的差别。所以政府的资金以及这些院所资金形成的科技成果就是国有科技成果，按照国有资产来管理，在过去的几年里，我们一直在做一项工作，怎么样在国有资产管理体制里单划出管理国家科技资产、知识密集型国有资产这样一个体系，实际上这个体量也是非常巨大的。通过权益改革我们建立新的激励结构，让院所、科研人员能够更多的分享权益，能够分享科技

成果转化带来的收益，我刚刚讲了，中央财政层面有一个独立的基金体系，国家科技成果转化引导基金，存量和流量之间相得益彰、互相配合。

税收政策，一个是直接普惠型的，我刚才画的宝塔图，塔基的部分就是普惠型的，普惠型的也有直接和间接，主要介绍一下直接型的。直接型的我们现在已经形成了一个比较完整的，而且条目比较多的税收支持体系，主要有高新技术企业的税收政策，它的机理，包括研究开发费用加计扣除经过了几次修订，2015年、2016年又一次修订，扩大了研发加计扣除的政策力度，这两项的优惠比所得税的优惠大概每一年超过1000亿人民币，而且在快速增长。我们有一个估算，税收的优惠可能在未来几年接近于财政直接投入，它是后补助性的，在这里面，我们相对于操作上能够做到比较公正的标准。还有就是技术转移。间接性的支持重点政策（对创新型企业重点支持的政策），主要是对创新型企业、孵化器等。我的感觉，现在国家的导向正在从直接型的税收政策转向间接型的，科技型中小企业的投资者现在正在研究天使投资税收制度的优化。这是中央已经公布的条目，财政、税务、科技部门会相应在合适的机会推出。

创业投资来讲，现在市场的统计不一，差距非常大。我们的统计，有活跃的创业投资活动，比较关注于科技型中小企业的基金是1700多个基金。因为这里面有各种各样的法律类型，总量资金在6400亿人民币左右，比去年增加1200亿。这是去年的情况，今年可能远远不止这个数量了，在总量增长和基金数目增长的同时我们也看到，创业投资业内部的结构正在发生非常大的变化。天使投资机构和天使的各种组织在快速增长。投资+孵化的新兴孵化机构，过去有孵化器，主要是提供物业、空间，现在是新兴的孵化业态快速出现，这两天正在深圳举行双创周，大量的新的孵化业态都有所展示。产业型企业，刚才韩国的教授也介绍了，特别是优秀的标杆型的大型创新企业设立创业投资基金。前不久中国政府宣布央企设立了央企的创业投资基金，各大中央直属企业联合设立创业投资基金，规模是3000亿人民币，明年再统计创业投资的资本量又会增加得非常快。

科技银行，这并不是特别准确的说法，我们想形容银行在科技创新方面能够有哪些作为。新兴的科技专营机构快速出现。从2008年到2015年全国共成立支行和专营机构超过300家，特别值得一提的是浦发硅谷银行，这是和美国

硅谷银行合资的一家外资银行，在上海正式运营，我们了解到，这也是中国的银行监管机构自 1997 年以来批准的第一家外资银行进入中国，它的总部体量非常小，批准的时候只有几十亿美元，引进它不是看中它的资金量和外汇掌握量，它有惊人的服务创新企业的 ability，2012 年到 2015 年就有了人民币的经营业务，这是一个比较标志性的事件。中小企业的诚信内部机制，很多中小企业在全行的战略上，把科技金融作为一个非常重要的业务领域，设立了专门的机构，有了专门的战略，而且按照银监会科技部的一些文件规定，设立了独立的评审、独立的部门、独立的核算、独立的会计、独立的激励机制等。同时专利、版权、股权、订单这些过去不太为金融机构所认可的资产，过去金融机构或者不认可，或者给你打很低的折扣，这些资产的抵质押量在增加。大家可以了解一下，中国现在特别在国家自主创新示范区，在科技型中小企业比较集聚的地方，都设立了大量知识产权投资运营机构，和银行合作进行专利方面的运营。特别值得一提的是投贷联动机制，这是一个新的借鉴美国的 SBIC 经验，今年推出的一项非常重磅的融资政策，允许银行设立独资的风险投资机构，投资于科技型企业，在五个区域，主要是国家自主创新示范区和十家银行机构，包括各种类型，有国有的、政策的、外资的、中资的、大型银行、小型银行，都在这个试点里面。

资本市场简单讲一下，韩国专家讲到的组织资本，我们现在的资本市场对科技成果的估价在不断的上升，不是组织资本，是一项重要的治理资本，科技成果入股制度得到优化。2006 年科技创新大会之后新三板的第一项配套政策，在中关村试点多年，2015 年推广到全国，现在挂牌数量已经超过 9000 家，区域性股权交易市场和技术交易市场的服务能力迅速得到提升。

科技保险方面，中国今年有了第一家科技保险公司，在保监会批准下设立的。同时推出了科技型中小企业贷款保证保险等一系列工具，也试点了国产首套设备责任险，现在叫重大装备产品责任险。

互联网金融，从创新来讲，分享经济、智能经济需要新的金融模式支持，特别像众筹、P2P 平台，还有一些其他的由金融科技构成的金融产品。

讲几点展望。对一个创新国家、一个创新企业来讲，钱不是万能的，没有钱是万万不能的。在金融博物馆开这个会，尤其体会到这样的特点。

第一，促进与科技创新阶段相适应的金融产品、服务和业态发展。这是在今年出台的“十三五”科技规划和金融规划里面提出来的这句话。

第二，搭建综合性的科技金融服务平台。现在各地成立的科技金融服务集团已经是非常普遍的做法。

第三，金融业应该加快引进新一代的信息技术。金融企业变成科技企业，这似乎是现在很多金融机构在关注的问题。

第四，健全与科技金融创新相适应的监管体系。监管非常重要，怎么样做到保住底线又支持创新，这是技术含量非常高的权衡工作。

以上是我的报告。谢谢各位！