

金 融 创 新 助 力 双 创

中国“双创” 金融指数报告 (2018)

中国（深圳）综合开发研究院◎主编

China Entrepreneurship & Innovation
Finance Index Report
(2018)



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

中国“双创” 金融指数报告 (2018)

中国（深圳）综合开发研究院◎主编



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

中国“双创”金融指数报告 (2018) / 中国 (深圳) 综合开发研究院 主编.
北京: 中国经济出版社, 2018. 6

ISBN 978-7-5136-5193-6

I. ①中… II. ①中… III. ①金融事业—研究报告—中国—2018 IV. ①F832
中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 088982 号

责任编辑 赵静宜

责任印制 巢新强

封面设计 久品轩

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京力信诚印刷有限公司

经销者 各地新华书店

开本 710mm×1000mm 1/16

印张 14.75

字数 190 千字

版次 2018 年 6 月第 1 版

印次 2018 年 6 月第 1 次

定价 68.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本 版 图 书 如 存 在 印 装 质 量 问 题, 请 与 本 社 发 行 中 心 联 系 调 换 (联 系 电 话: 010-68330607)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010-68355416 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010-88386794



China Entrepreneurship & Innovation Finance Index Report (2018)

深圳市综研软科学发展基金会·资助出版

序 言

“双创”活动具有高风险、高收益特征，必然需要相应的金融服务，“双创”金融的发展在一定程度上体现了创新创业的活力、动力和潜力。20世纪70—80年代美国风险投资的兴起，催生了美国创新经济的蓬勃发展，乃至至今仍是美国独具世界创新鳌头至关重要的支撑力量，带来“这个星球历史上最伟大的、合法的财富创造活动”。

本期“双创”金融指数报告是我们第二年编制，我国创新创业活动正在步入专注、专业阶段，全民创业热情得到高度释放，“双创”金融服务更加理性，创新创业活动取得了崭新成果。

本期报告显示城市“双创”金融发展水平与“双创”活跃度呈现显著的正相关关系。我们希望那些正在脱颖而出的城市继续保持良好态势，那些发展相对落后的城市能够奋起直追，借此能够打造一批全球瞩目的创新创业热土，催生大规模可持续的财富创造活动，助力中华民族的伟大复兴。

是为序。



2018年5月于深圳

目 录

序言

第一章 总 论	1
1.1 主要结论	1
1.2 第二期指数编制背景	5
1.3 中国“双创”金融指数研究框架	7
第二章 综合评价	13
2.1 第二期综合得分与排名	13
2.2 “双创”金融指数层次分析	16
2.3 “双创”金融与“双创”活动	20
第三章 分类评价	23
3.1 “双创”金融机构	23
3.2 “双创”金融市场	31
3.3 “双创”金融服务	36
3.4 “双创”金融生态	41

第四章 “双创”金融发展领先城市	47
4.1 分层概况	47
4.2 北京	48
4.3 深圳	55
4.4 上海	61
第五章 “双创”金融发展优秀城市	68
5.1 分层概况	68
5.2 广州	69
5.3 杭州	76
5.4 成都	80
5.5 苏州	86
5.6 重庆	91
5.7 天津	96
5.8 南京	103
5.9 武汉	107
第六章 “双创”金融发展潜力城市	113
6.1 分层概况	113
6.2 西安	115
6.3 长沙	119
6.4 青岛	124
6.5 合肥	130
6.6 宁波	134
6.7 无锡	138
6.8 郑州	143
6.9 济南	148

6.10	沈阳	154
6.11	厦门	158
6.12	昆明	164
6.13	大连	168
6.14	福州	173
6.15	温州	179
6.16	长春	184
6.17	石家庄	188
6.18	南宁	194
6.19	哈尔滨	199
6.20	南昌	203
6.21	乌鲁木齐	207
附录一：指标说明		212
附录二：原始数据		218
后 记		227

第一章 总 论

1.1 主要结论

通过中国“双创”金融指数的分析和评价，可以从中得到以下主要结论：

(1) 本期中国“双创”金融指数综合排名的结果依次是：北京、深圳、上海、广州、杭州、成都、苏州、重庆、天津、南京、武汉、西安、长沙、青岛、合肥、宁波、无锡、郑州、济南、沈阳、厦门、昆明、大连、福州、温州、长春、石家庄、南宁、哈尔滨、南昌和乌鲁木齐。

表 1.1.1 本期指数评价结果

城市	综合指数		“双创”金 融机构		“双创”金 融市场		“双创”金 融服务		“双创”金 融生态	
	得分	排名	分项 得分	分项 排名	分项 得分	分项 排名	分项 得分	分项 排名	分项 得分	分项 排名
北京	131.08	1	37.73	1	17.72	1	34.45	1	41.18	2
深圳	104.21	2	21.67	3	15.56	2	19.65	3	47.34	1
上海	99.81	3	31.68	2	9.17	3	24.92	2	34.04	3
广州	53.87	4	6.82	7	8.35	4	11.54	4	27.16	5
杭州	49.63	5	11.51	4	6.26	5	10.34	5	21.52	6
成都	44.27	6	6.44	9	3.57	9	6.75	12	27.51	4

续表

城市	综合指数		“双创”金融机构		“双创”金融市场		“双创”金融服务		“双创”金融生态	
	得分	排名	分项得分	分项排名	分项得分	分项排名	分项得分	分项排名	分项得分	分项排名
苏州	38.92	7	7.00	6	2.90	12	8.10	9	20.93	7
重庆	37.24	8	6.15	10	1.87	19	8.50	7	20.72	8
天津	36.88	9	6.82	8	2.54	13	8.47	8	19.06	10
南京	36.64	10	7.04	5	3.35	10	8.88	6	17.38	12
武汉	32.49	11	5.91	11	3.81	7	4.88	14	17.90	11
西安	29.00	12	3.65	21	2.30	16	3.11	25	19.95	9
长沙	27.48	13	4.12	14	4.08	6	3.74	21	15.54	16
青岛	27.00	14	3.36	23	2.39	15	3.91	19	17.34	14
合肥	26.59	15	3.92	16	1.66	21	3.66	22	17.36	13
宁波	26.00	16	3.90	17	3.13	11	6.33	13	12.63	19
无锡	25.61	17	4.27	13	2.52	14	6.89	11	11.94	21
郑州	24.80	18	3.25	24	2.00	18	3.45	23	16.10	15
济南	23.81	19	3.01	25	1.26	25	7.08	10	12.47	20
沈阳	21.06	20	3.51	22	1.51	22	3.01	26	13.04	18
厦门	20.79	21	2.68	27	3.63	8	3.81	20	10.66	22
昆明	20.66	22	3.85	19	0.71	31	2.48	28	13.63	17
大连	20.52	23	4.10	15	1.32	23	4.54	15	10.56	24
福州	18.34	24	3.88	18	1.78	20	4.05	16	8.63	27
温州	17.74	25	2.84	26	1.15	26	3.91	18	9.83	25
长春	17.56	26	3.66	20	0.98	28	2.34	29	10.58	23
石家庄	16.55	27	4.55	12	0.90	30	3.40	24	7.70	30
南宁	16.24	28	2.19	29	2.07	17	3.94	17	8.04	28
哈尔滨	14.99	29	2.53	28	0.98	29	1.70	31	9.79	26
南昌	13.43	30	1.82	31	1.29	24	2.48	27	7.84	29
乌鲁木齐	12.21	31	2.15	30	1.02	27	2.19	30	6.85	31

(2) 2017 年是全国“双创”事业蓬勃发展的一年, 31 个城市综合指数得分均实现大幅度增长。31 个城市中北京得分增加最多, 本期得分增加了 53.9 分, 由上期 77.18 分提升到 131.08 分; 相对来说, 福州是 31 个城市中得分增幅最小的, 但本期得分同比增长也超过了 30%。

(3) “双创”金融发展水平也表现出显著的“马太效应”, 排名越靠前的城市, 本期得分增长就越明显。本期排名前十城市平均得分增长了 25.9 分, 而排名倒数前十的城市平均得分增长为 5.6 分, 两者相差 3.6 倍。领先城市与相对落后城市间的表现分化加剧, 排名第 1 的北京综合得分 131.08 分, 排名第 31 的乌鲁木齐得分 12.21 分, 两者分差已由上期的 69.7 分扩大到 118.87 分, 分差相差将近 10 倍。

(4) 城市“双创”金融发展水平与“双创”活跃度呈现显著的正相关关系。北京、深圳、上海是“明星”城市, 既具备活跃的“双创”发展基础, 又具有金融服务“双创”的良好表现; 成都、重庆和苏州是“创优”城市, 相对于金融服务, “双创”活动更具优势; 广州、杭州和南京是“金优”城市, 相对于“双创”活动, 金融服务更具优势; 其余城市为“守成”城市, “双创”活动、金融服务表现均比较一般。

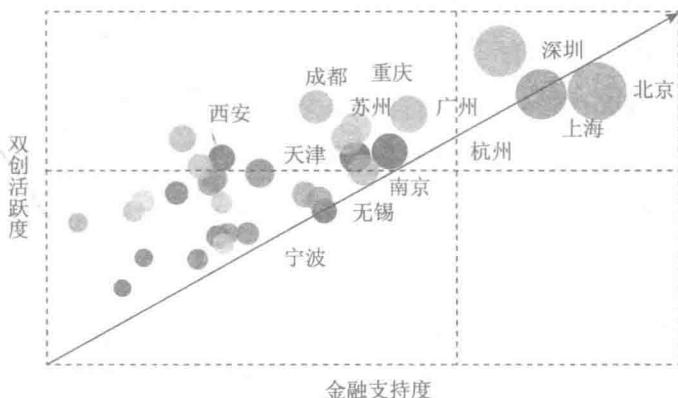


图 1.1.1 “双创”金融发展特征评估

（5）“双创”金融发展水平基本与经济金融发展水平正相关，发展领先的地区基本集中分布在我国沿海经济发达区域。综合榜单排名前十中有 8 个是来自长三角、珠三角、环渤海经济带的城市，而内陆地区只有成都和重庆进入前十榜单，这些城市也正是当前金融业相对发达领先的地区。

（6）“双创”金融机构实力分项评价中，该分项指标排名前十城市名单与综合榜单有很强的一致性。在本期“双创”金融机构实力分项评价中，排名前十的“双创”城市与上期基本保持一致，仅个别成员名次互为升降，分别为北京、上海、深圳、杭州、南京、苏州、广州、天津、成都和重庆。其中，北京、上海和深圳均有较大程度的增长，主要原因在于 2017 年私募股权投资行业迎来一波大的发展，大批社会资本进入行业，新设立和备案的机构数呈现爆发式增长。截至 2017 年末，在中国证券投资基金业协会登记备案的私募股权投资机构达到 1.3 万家，基金管理规模达到 8.7 万亿元，全年新募集资金总额将近 1.8 万亿元。

（7）“双创”金融市场分项评价排名前十的城市依次为：北京、深圳、上海、广州、杭州、长沙、武汉、厦门、成都和南京。与上期相比，31 个城市中，只有 2 个城市本期分项得分出现减少，其他 29 个城市均实现不同程度增长。出现得分减少的分别是沈阳和武汉，本期两者分项排名分别为第 22 名和第 7 名。北京、深圳分别凭借新三板市场和创业板市场贴近“双创”事业的优势，两者的“双创”金融市场支持利用水平大幅领先于全国其他城市。

（8）“双创”金融服务分项评价排名前十的城市依次为：北京、上海、深圳、广州、杭州、南京、重庆、天津、苏州和济南。受 2017 年国内私募股权行业大发展带动，该分项下各城市得分出现较大幅度增

长。根据清科研究中心公布的数据显示,2017 年中国股权投资市场投资案例数量达到 10144 起,涉及投资金额合计达到 1.2 万亿元人民币,同比分别增长 11.2%、62.6%。

(9)“双创”金融生态分项评价排名前十的城市依次为:深圳、北京、上海、成都、广州、杭州、苏州、重庆、西安和天津。过去一年,“双创”金融发展的外部环境有了极大改善,“双创”金融服务的外部需求急剧扩张。一方面,政府对“双创”事业的政策支持效应在不断释放,从中央到地方,各类商事制度改革、财税政策优惠以及普惠金融创新支持等手段层出不穷,极大的激发了。另一方面,全社会的创新创业热情在不断高涨,新设市场主体在上一年高基数的基础上仍能保持如此高增速,全年新设市场主体将近 2000 万户,年末平均每百人拥有市场主体 7 户。

1.2 第二期指数编制背景

2017 年,在大众创业、万众创新的浪潮带动下,我国的“双创”事业取得了进一步蓬勃发展,成为全球瞩目的创新创业热土。

2017 年,是“双创”支持政策得到全面加强的一年。除了前期国家陆续出台推进的“放管服”改革、大力减税降费、实施“十大扩消费行动”等重大改革与政策积极效应得到持续释放之外,国家深入实施创新驱动发展战略,推进全面创新改革试验、深化科技成果权益管理改革、加强技术创新体系建设等。截至 2017 年底,累计建设国家重点实验室 503 个,国家工程研究中心 131 个,国家工程实验室 217 个,国家企业技术中心 1276 家;国家级科技孵化器达到了 989 家,众创空间达到 1976 家。

2017年，是全民创业热情得到高度释放并取得崭新成果的一年。我国新设市场主体达到新高点，全年新设市场主体1924.9万户，同比增长16.6%，较2016年增速再提升5个百分点，平均每天新设5.27万户；至年末，全国实有市场主体9814.8万户，其中，企业3033.7万户，个体工商户6579.4万户。按照2017年末全国总人口计算，平均每百人拥有市场主体7户。新设市场主体在高基数的基础上仍能保持如此高增速，一定程度上反映出社会全员的极大创业热情。

2017年，是我国创新事业取得突出发展和成效的一年。截至年底，全年R&D经费支出17500亿元，比上年同比增长11.6%，研发支出强度达到2.12%，其中基础研究经费920亿元；全年境内外专利申请369.8万件，授予专利权183.6万件；PCT专利申请受理量达到5.1万件；全年共签订技术合同36.8万项，技术合同成交金额13424亿元，比上年增长17.7%。

2017年，也是“双创”金融需求得到极大释放的一年。创业板市场全年新增上市公司141家，全年累计发行筹资1496亿元，累计成交金额达到16.55万亿元。新三板市场新增挂牌企业1467家，挂牌企业总数达到11630家；全年共完成2729次股票发行，实际融资1324.34亿元。与此同时，国内私募股权投资行业迎来大发展，大批社会资本进场。截至2017年末，在中国证券投资基金业协会登记备案的私募股权投资机构达到1.3万家，基金管理规模达到8.7万亿元，全年新募集资金总额将近1.8万亿元。

在取得如此瞩目的发展基础上，我们还需要更加重视金融的服务支持。双创要发展的好，离不开金融的支持。国内外发展经验均表明，金融业是创新创业最大的“生态”，有效的金融制度安排和创新的金融服务手段是创新创业迅速发展的关键因素。为此，李克强总理在2018年

政府工作报告中进一步指出,要“促进大众创业、万众创新上水平”,要支持优质创新型企业上市融资,将创业投资、天使投资税收优惠政策试点范围扩大到全国,形成大中小企业融合的创新创业格局,打造“双创”升级版。可以预计,构建支持“双创”事业发展的一站式金融服务生态将成为接下来的发展关键,期待各地方政府在引导金融支持“双创”发展能涌现出更多的成功案例和创新经验,更好地为创业者成长提供全流程多样化的金融服务,为成果转化畅通资金渠道。

1.3 中国“双创”金融指数研究框架

1.3.1 指标设计原则

为体现“双创”金融的全新内涵和外延特征,评价指标客观反映“双创”金融发展水平,中国“双创”金融指数指标体系设计遵循以下原则:

- 导向性原则。指标体系要充分发挥导向和引领作用,引导金融机构、投资者、资本更多地支持创新创业活动,引导“双创”金融规范发展、创新发展、持续健康发展。

- 前瞻性原则。评价指标体系要立足开阔视野,着眼长远发展,可体现“双创”金融未来可能出现的新业务、新主体、新工具、新市场和新业态。

- 开放性原则。评价指标体系要保持动态性和开放性,根据行业发展的新情况、新特征的变化,及时对指标体系进行补充、完善和修订。

- 可得性原则。评价指标体系要具有代表性和公正性,尽量使用

可采集、可鉴别、可量化、可比较的指标，指标数据为可获得的公开数据或第三方数据。

- 科学性原则。评价指标选取均要有科学依据，指标定义准确，对指标的计算、涵义、来源有十分明确的规定，指标与指标之间相关性和稳定性同时符合统计科学的要求。

1.3.2 指标体系构成

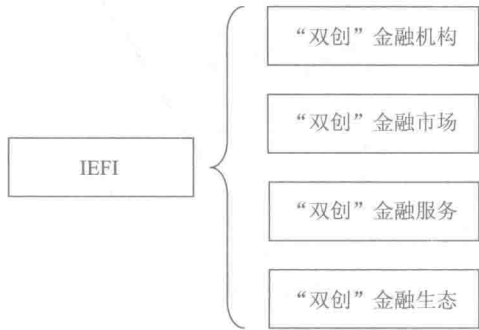


图 1.3.1 中国“双创”金融指数一级指标体系

中国“双创”金融指数（Innovator and Entrepreneur Finance Index, IEFI）根据创新创业活动的金融需求特点，从“双创”金融机构、“双创”金融市场、“双创”金融服务和“双创”金融生态等四个维度构建起指数评价体系。

（1）“双创”金融机构。该项下指标主要用于评估和反映一个城市金融支持“双创”活动的金融市场主体多元性和规模化发展水平，涵盖了6个方面共计14项客观指标。

（2）“双创”金融市场。该项下指标用于评估一个地区在利用全国性或地方性金融市场支持本地“双创”活动的能力和水平，包含4个方面共计10项客观指标。

(3) “双创”金融服务。该项下指标用以体现一个城市的金融对“双创”活动支持结果的直接支撑和体现,包含3个方面共计9项客观指标。

(4) “双创”金融生态。该项下指标既是用以反映“双创”金融这项特定金融活动形成的政策、市场、环境等外部基础,也是用以考量“双创”金融支持下的“双创”活动发展成效和潜力,包含4个方面12项客观指标。

按照以上设计原则,经反复研究、讨论和检验,构成中国“双创”金融指数指标体系的二级指标共17个、三级指标共45个(如表1.3.1所示,详细指标说明参见附录一)。

表 1.3.1 IEFI 指标体系

一级指标	二级指标	三级指标
“双创”金融机构	天使投资机构	机构数量、管理资金规模
	VC 机构	机构数量、管理资金规模
	PE 机构	机构数量、管理资金规模
	银行类机构	商业银行支行数、新型民营银行数、新型 民营银行规模
	地方金融服务机构	融资担保机构数、小额贷款机构数、融资 租赁机构数
	互联网金融机构	网贷平台数、第三方支付平台数
“双创”金融市场	创业板市场	上市公司数、年度新增上市数、上市公司总市值
	新三板市场	挂牌公司数、年度新增挂牌数、挂牌公司 注册资本总规模
	区域股权市场	挂牌公司数、挂牌公司注册资本总规模
	要素交易市场	要素交易平台数、技术市场交易规模