

金融学论丛

科技型中小企业融资 信用体系研究

STUDY ON THE FINANCING CREDIT SYSTEM OF
SMALL AND MEDIUM-SIZED SCIENCE AND
TECHNOLOGY'S ENTERPRISES

郁俊莉◎著



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

金融学论丛

科技型中小企业融资 信用体系研究

STUDY ON THE FINANCING CREDIT SYSTEM OF
SMALL AND MEDIUM-SIZED SCIENCE AND
TECHNOLOGY'S ENTERPRISES

郁俊莉◎著



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

科技型中小企业融资信用体系研究/郁俊莉著. —北京:北京大学出版社, 2014. 6
(金融学论丛)

ISBN 978 - 7 - 301 - 22019 - 1

I. ①科… II. ①郁… III. ①高技术企业 - 中小企业 - 企业融资 - 企业信用 - 研究 - 中国 IV. ①F279.244.4②F832.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 055945 号

书 名: 科技型中小企业融资信用体系研究

著作责任者: 郁俊莉 著

责任编辑: 周 玮

标准书号: ISBN 978 - 7 - 301 - 22019 - 1/F · 3898

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路 205 号 100871

网 址: <http://www.pup.cn>

电子信箱: em@pup.cn QQ: 552063295

新浪微博: @北京大学出版社 @北京大学出版社经管图书

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926 出版部 62754962

印 刷 者: 北京宏伟双华印刷有限公司

经 销 者: 新华书店

730 毫米 × 1020 毫米 16 开本 11.5 印张 201 千字

2014 年 6 月第 1 版 2014 年 6 月第 1 次印刷

定 价: 35.00 元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话: 010 - 62752024 电子信箱: fd@pup.pku.edu.cn



前言

在我国经济发展和产业进步中,科技型中小企业是科技创新的关键环节,是科技繁荣的重要平台,也是产业结构升级转型的重要载体。由科技型中小企业发展壮大起来的科技产业集团,已经逐渐成为国家经济发展和创新开拓的中坚力量。但是科技型中小企业的生存和成长却极其艰难,融资难是其中最重要的原因。

目前的信贷理论以西方经济信用观做指导,在依据财务指标作为评价体系并配以抵押担保的通行做法中,以科技型中小企业规模小、资产软、管理弱、风险大归集成的“信用差”,把大多数科技型中小企业拒之门外,这显然是非常偏颇的,对我国经济发展、科技进步、产业转型等是非常不利的。究其原因,主要是对构成我国科技型中小企业信用的要素和组合、信用的内涵和本质、信用的价值和功能以及信用的实现和机制等研究不够。这是目前解决科技型中小企业融资难的关键问题。

在我国成为最大新兴经济体、知识经济已经成为主流、面临大规模产业结构转型升级的今天,科技型企业必然既是经济转型的先锋队、排头兵,又将是重头戏、主力军,可见科技型中小企业的地位和价值空前重要和重大。所以,到了对科技型中小企业的信用及其价值重新认识、重新定位,通过建立科学的评价体系,创建全新的针对科技型中小企业的融资模式和运作机制的时候了。而这些工作的前提是对科技型中小企业的信用体系建设所涉及的信用体系的内容、信用建设的过程和通过建设形成的信用资本的标准等方方面面做一个系统整体的研究,以指导信用融资机制和模式的创建和完善。

本书通过分析近些年我国开发性金融对科技型中小企业融资支持的实践经验,在借鉴国外政策性金融成功经验的基础上,建立了科技型中小企业融资信用体系建设的开发性金融“四三七”理论模型。本书将此开发性金融“四三七”理论模型用于分析我国开发性金融支持科技型中小企业的“重庆模式”和“浙江模式”,并从融资运行机制和资源组合机理两个角度分析了信用体系的作用。同时,通过借鉴商业金融对科技型中小企业融资支持的经验,按照“四三七”理论模型,对信用体系建设的延伸放大做了论述,提出了科技型中小企业在信用融资中、信用体系建设中需要进一步深入探索的几个方面,并对其中一些问题做了探讨。

在此基础上,结合目前在国家政策指导下,商业银行对中小企业开展的有别于传统信贷特点的创新分析,将以上开发性金融“四三七”理论模型创新放大,形成开发型金融“四三七”理论模型。从“开发性”到“开发型”的转变,使在开发性金融实践中摸索出来的支持科技型中小企业的信用信贷模式得以变通放大,为开展利用商业资本、社会资本等支持科技型中小企业信用融资,创新一个新思路,设计出一个新模式。

所谓“四三七”理论模型,“四”是指信用体系建设的四项“内容”,“三”是指信用体系建设的三个“机制”,“七”是指信用体系建设的七项“标准”。

建设“四三七”模型的目的是为科技型中小企业设计这样一种集群(一批批、一群群地为科技型中小企业提供信用融资)、集信(运用各种方式集中信用,形成信用资本,用于融资运作)、集合(以一个威信主导者的身份整合各方资源)、集续(集中一批科技型中小企业,按照先开发型金融扶持,再商业银行融资,再基金、风投等金融机构投资,最后进行资产交易、柜台交易、证券市场等资本市场上市融资等可持续的融资模式,帮助科技型中小企业快速做大做强)的,不迷信资产抵押和财务报表、切合科技型中小企业信用特点、灵活快捷、风险最低、兼具持续地助推科技型中小企业成长壮大的融资模式。

为了达到通过信用体系的建设,解决科技型中小企业融资难的目的,按照“四三七”模型,将分别研究“内容”、“机制”及“标准”。通过信用融资织就一张可实际操作背景大网,使信用融资具有实操性。任何研究都是要“研以致用”的,在进行以上开发型融资信用体系建设的内容、机制和标准的研究之后,如何应用这些研究成果,设计针对科技型中小企业开发型信用融资的理论模型,并对运行机制、程序等落地实操的办法做出安排,是这些研究是否能落地指导科技型中小企业融资实践的关键。本书也就是围绕以上三大部分展开研究和设计的。

目前,针对科技型中小企业信用融资方面可参考的理论研究很少,各种模式的创新实践还处在小规模、尝试性阶段。再者,由于时间关系以及作者的能力水平有限,呈献给读者的这项研究成果还不成熟,甚至还可能有错误和谬误之处,希望各位专家学者、一线金融工作者不吝赐教、严加斧正。也希望能引起更多学者关注科技型中小企业的成长,以求探索出更好的通过信用体系建设实现对科技型中小企业融资支持的办法与模式,让代表我国经济发展前途、科技进步未来的科技型中小企业,在国家繁荣富强和民族伟大复兴的伟业中,成长更加茁壮,身姿更加健硕,贡献更加重大。

郝俊莉

2014年1月于燕园

绪 论	/1
第一部分 信用体系建设的理论与实践研究	
第一章 科技型中小企业的特点与融资现状	/11
第一节 科技型中小企业的特点与作用	/11
第二节 科技型中小企业的融资现状与原因	/16
第二章 开发性金融对中小企业融资的运行机理 及信用体系建设的作用	/19
第一节 开发性金融简介	/19
第二节 开发性金融的运行机理及其对科技型中小企业的 融资模式	/20
第三节 信用体系建设在开发性金融对中小企业融资中的 作用	/21
第三章 科技型中小企业开发性金融融资模式 及信用体系建设模型	/23
第一节 科技型中小企业的融资模式	/23
第二节 科技型中小企业开发性金融融资信用体系建设的 “四三七”理论模型	/30
第四章 “重庆模式”、“浙江模式”及其信用体系建设分析	/45
第一节 “重庆模式”及其信用体系建设	/45
第二节 “浙江模式”及其信用体系建设	/49
第三节 “重庆模式”、“浙江模式”中的信用体系建设分析	/56
第五章 信用体系建设在科技型中小企业开发性金融 融资中的作用	/65
第一节 科技型中小企业开发性金融融资运行机制 与信用体系建设	/65

第二节 科技型中小企业开发性金融资源组合机理 与信用体系建设	/68
第六章 科技型中小企业开发性金融融资模式及信用 体系建设展望	/72
第一节 “重庆模式”、“浙江模式”的风险分析	/73
第二节 融资模式及信用体系建设展望	/73
第二部分 信用融资模式创新实践 与信用体系建设研究	
第七章 政府及开发性金融在科技型中小企业信用融资中的 创新及信用体系建设分析	/79
第一节 中关村模式	/80
第二节 北京高创中心模式	/84
第三节 杭州模式	/85
第四节 扬州模式	/88
第五节 开发型金融“四三七”信用体系建设分析	/89
第八章 商业金融对中小企业的融资实践及其信用融资 要素分析	/96
第一节 平安银行“一贷通”的信贷实践及启示	/97
第二节 台州商业银行的信贷实践及启示	/99
第三节 招商银行小微企业信贷创新的实践及启示	/103
第四节 民生银行信贷创新的实践及启示	/107
第五节 建设银行“信贷工厂”的实践及启示	/111
第六节 杭州银行科技型中小企业信贷的实践及启示	/113
第七节 阿里巴巴小额金融信贷的实践及启示	/117
第八节 宜信民间借贷的实践及启示	/119

第九章 科技型中小企业开发型信用融资新模式信用 体系建设研究	/121
第一节 新模式信用体系的三个机制建设	/121
第二节 新模式信用体系建设的七项标准分析	/123

第三部分 科技型中小企业开发型 信用融资模式研究

第十章 信托融资平台模式	/143
第十一章 高新技术园区融资平台模式	/150
第十二章 产权交易中心平台模式	/160
第十三章 基金平台模式	/164
参考文献	/171
后 记	/177



绪 论

科技型中小企业在国民经济发展和产业结构优化升级中具有重要作用,但融资难已经成为其发展的瓶颈。开发性金融以信用体系建设为前提,开展对科技型中小企业的融资实践,探索出的成功模式对融资信用体系建设提供了极有价值的实证案例。

本书第一部分在对中外政策性金融、开发性金融对科技型中小企业融资支持及信用体系建设实践进行系统分析的基础上,首先构建了科技型中小企业开发性金融融资信用体系建设的“四三七”理论模型,依此模型对我国开发性金融支持科技型中小企业的“重庆模式”和“浙江模式”进行了分析,进而从融资运行机制和资源组合机理两个角度论述了信用体系建设对融资的支持作用,并对开发性金融对科技型中小企业的融资支持进行了展望。

本书第二部分借鉴目前商业金融对科技型中小企业融资支持的经验,对信用融资支持科技型中小企业的模式做了开发型金融“四三七”理论模型的创新性设计,并按照“四三七”理论模型对新模式的信用体系建设做了论述,提出了科技型中小企业在信用融资体系建设中需要进一步深入探索的几个方面,并对其中一些问题做了探讨。

本书第三部分运用开发型金融“四三七”理论模型,尝试建立了几个开发型金融支持科技型中小企业的信用融资模式,为集群、集信、集合、集续解决科技型中小企业融资难问题提供可资参考的解决方案。

一、科技型中小企业融资难问题

科技型中小企业以其快速的科学技术成果产业化转化能力、良好的科技创新载体的突出特点,在推动国家经济结构转型、提升对外贸易水平、提供就业岗位、促进技术进步、开发新产品、拓展新产业等方面,都起到了极其重要的作用。

国内外的统计数据表明,科技型中小企业作为推动经济发展的重要动力来源,已经成为国民经济重要的组成部分和新的增长点。在美国,90%的技术源头与科技型中小企业相关,80%的技术创新活动源于科技型中小企业,70%可能形成产业的新技术是由科技型中小企业研发的。当前,中国中小微企业占全国企

业总数的 99.7%, 其中小型、微型企业占 97.3%, 提供城镇就业岗位超过 80%, 创造的最终产品和服务相当于国内生产总值的 60%, 上缴利税占 50%。中国发明专利的 65%、企业技术创新的 75% 以上和新产品开发的 80% 以上, 都是由中小企业完成的。^①

目前, 以科技含量升级产业结构, 变“中国制造”为“中国创造”, 是我国的重点战略目标, 大力扶持科技型中小企业是完成这一目标的重要举措。

然而, 任重道远并且在国民经济中居于重要地位的科技型中小企业, 却因融资难问题而无法快速壮大, 融资难成为妨碍我国科技型中小企业快速成长的瓶颈。

科技型中小企业融资难主要表现在直接融资渠道少、间接融资渠道窄、政策性融资效果不明显、民间融资成本高四个方面。

截至 2011 年 8 月, 我国近 5 000 万家中小企业中, 在中小企业板上市的企业一共 281 家, 而上述 281 家企业中, 高新技术企业为 237 家, 可见其融资难度之大。^② 目前, 我国直接融资比重约占融资总规模的 10%, 远低于发达国家 60% 的水平。企业融资过度依赖间接融资特别是银行贷款的情况仍未根本改变。近几年, 我国高度重视发展多层级的资本市场, 不断扩大股票和债券规模, 提高直接融资比例。以债券市场为例, 尽管规模扩张得很快, 但主要是国有企业取得融资, 中小企业通过债券取得融资的数量非常有限。同时, 广大中小企业依托融资租赁、信托、保险等非银行金融业务进行融资的规模较小, 尽管表面上企业融资渠道增多, 但是能够支持中小企业的融资渠道非常有限。^③

从间接融资看, 2009 年第一季度全国信贷总量增加了 4.58 万亿元人民币, 其中中小企业的增加额度总共不到 5%。^④ 而科技型中小企业只是其中极小一部分, 其贷款额度比例及增加额度则更少, 说明科技型中小企业贷款与全国信贷规模相比没有同步增长, 科技型中小企业授信额度只占贷款总额的 1%—3%。^⑤ 科技型中小企业融资难可见一斑。

从供给方面看, 2011 年货币发行量比 2009 年、2010 年有所下降, 9 次上调银行存款准备金率, 截至 2011 年年底, 存款准备金率已上升至 21.5% 的高位, 冻结资金 4.2 万亿元; 从需求方面看, 由于能源、原材料、劳动力价格上涨, 企业扩大

① <http://www.guozhien.cn/a/chubanwu/zhongguojingjibaogao/2014/di2qi/2014/0210/1101.html>

② 中国新闻网. <http://www.chinanews.com/stock/2011/08-26/3287567.shtml>

③ 李子彬. 中国中小企业 2011 蓝皮书[M]. 北京: 中国发展出版社, 2011.

④ 中国工业经济运行 2009 年春季报告.

⑤ 金融街网站. <http://financial.jrj.com.cn>

再生产、规模扩张及技术改造引发的资产占有量等对资金的需求上升;这一增一减,使得供需之间的缺口加大,中小企业融资更加困难。^①

工业和信息化部的有关报告指出,中小企业获得有关贷款的综合成本上升幅度至少在13%以上,远高于一年期基准利率。^②

科技型中小企业融资难有许多原因,其中就我国金融体系而言,占主导地位的大型国有商业银行的贷款方向是国有大中型企业,形成了中小企业尤其是科技型中小企业融资的“体制空缺”。加上科技型中小企业的“资产净值小”,以及与金融部门之间相对“信息不对称”引起的决策前“逆向选择”和决策后“道德风险”,构成了科技型中小企业融资难的三大关键原因。

二、开发性金融及解决科技型中小企业融资难问题的实践

近年来,国家对中小企业融资难问题非常关注,国家开发银行以开发性金融肩负的使命和特有的优势,率先从“信用体系建设角度”进行了破解中小企业尤其是科技型中小企业融资难的尝试,先后成功地创造了“重庆模式”、“浙江模式”^③,为破解科技型中小企业融资难问题进行了富有创造性的探索。

开发性金融是国家为弥补市场缺损和制度落后,有效支持、扶持国家和地方战略性社会经济发展项目而专门设立的金融机构(我国以国家开发银行为代表)。面对世界性的中小企业融资难问题,国家开发银行积极投身到解决科技型中小企业融资难问题之中,并以开发性金融特有的优势为手段,创造性地构建了一套“四位一体”的支持中小企业融资的完整业务体系。这套体系贯彻“政府项目、雪中送炭、规划先行、信用建设、融资推动”的指导思想和“政府入口—国家开发银行孵化—市场出口”的原则,从整合各方资源和需求出发,吸引各方资源和权能,通过构建两个平台(融资平台和信用平台),统筹四方面机构(专管机构、担保机构、中介机构、结算银行),开展六方面机制建设(经费补偿机制、利率形成机制、担保机制、激励机制、约束机制、风险分担机制),以各方多赢共赢的业绩创造了“重庆模式”和“浙江模式”两个经典案例。尤其在“浙江模式”中,通过“平阳模式”、“银行模式”、“浙租公司模式”、“信用平台模式”等一系列实践,一步步改进、一次次创新,以信用体系建设为手段,充分利用开发性金融的资金、

① 李子彬. 中国中小企业 2011 蓝皮书[M]. 北京:中国发展出版社,2011:59.

② 同上。

③ 国家开发银行·中国人民大学联合课题组. 开发性金融经典案例[M]. 北京:中国人民大学出版社,2007:385—425.

信用和整合优势,把地方政府的协调优势、行业协会的网络资源和信息优势巧妙地整合起来,建设了“抱团增信”的担保体系,有效地解决了“信息不对称”这个科技型中小企业融资难问题的症结,把“逆向选择”和“道德风险”效应降到了最低。

这些实践不但丰富了科技型中小企业融资信用体系建设的内容,拓展了信用体系建设的作用,启发了信用体系建设模型的内容和指标体系的设计,而且还通过国家开发银行的资金运作实现了信用和信息的“溢出”,对民间资本、商业银行、风险投资等金融资源投资于具有巨大发展潜力的科技型中小企业,发挥了重要的引导作用。

这种实践,既为研究如何提高我国金融体系整体的资源配置效率提供了实证,还为探索通过信用体系建设,设计更为优化的科技型中小企业融资解决方案,进而为解决我国科技型中小企业融资难问题提供了具有借鉴意义的案例。

三、信用体系建设在开发性金融解决科技型中小企业融资难问题中的作用

信用从一般的社会关系转变为资源配置的基础制度,是市场经济的必然要求。有了信用平台的支持,生产要素的集聚力是惊人的,这正是经济持续增长的基本条件。

完善的信用体系一旦形成,将大大降低金融交易的成本。人们将把全部资源作为成本投向生产和交换,而不再担心由于一方失信造成连锁式的风险,这就是信用体系的力量和效率所在。因此,信用是金融运行的基础。

我们经常听到政府部门、企业家、银行和民间投资者对信用所做的形象生动的比喻,如“信用是金库的钥匙”、“信用是好生意的身份证”、“信用是印钞机的润滑油”、“信用是好机会的上岗证”等。

在科技型中小企业融资项目中,政府信用是最大的信用,开发性金融具有准国家级信用,是信用体系建设的主导者和参与者。市场信用、企业信用、社会信用都是基于政府信用来推行、运行和不断创新发展的。

一般的商业银行对科技型中小企业信用的使用,主要还是根据申请贷款的科技型中小企业有形资产的多少来决定贷款与否和授信多少,并且是一对一的业务。得到贷款的科技型中小企业数量少,获得的授信额度小,而且贷款手续繁杂,贷款成本相对较高。而开发性金融对科技型中小企业集中贷款实现了数量多、额度大、成本低、过程辅导孵化、守信履约好等特点和优势,其中信用体系的

建设起到了决定性作用。这种模式具有大规模、低成本、高效益的特点,而且,对转入“市场出口”去解决科技型中小企业融资难等问题,具有突破性创新意义。但作为对其中信用体系建设的解读和使用,国家开发银行终究是银行,其对信用体系的建设虽然比商业银行更加注重,但终究也是从信贷业务及操作实务的角度去理解和应用,大规模开展对科技型中小企业的信贷支持必然存在局限性。

本书对信用体系建设的研究,主要是从融资实施的整个过程中各相关主体的全面信用体系建设,以及模式的标准化、可复制性、开放性、可拓展性等角度进行的系统研究。即以构建科技型中小企业融资“信用结构系统、信用量化系统、信用运行系统、信用支持系统”四个方面为信用体系建设的内容;以科技型中小企业融资启动、运行、结转三个阶段来划分信用体系建设的三个机制;以实现最理想融资效果来考量信用体系建设的七项标准。构建“四内容、三机制、七标准”的“四三七”融资信用体系理论模型,目的是通过信用体系的建设,构建一张完整立体的科技型中小企业融资信用体系之网,以克服、化解科技型中小企业融资中的诸多难题,尤其是信息不对称、不认同等信用难题,为科技型中小企业融资难问题找出根本解决之道。

四、国外政策性金融在科技型中小企业融资中的信用体系建设经验

欧美国家由于市场经济发达,市场化融资渠道丰富、融资方式灵活,科技型中小企业以其高成长性和高收益性吸引了众多投资者。投资需求的扩张和逐利行为推动了资本市场和金融机构的发展,创业板(如美国纳斯达克科技板)、风险投资、创业银行(如美国硅谷银行)、债券市场等,都以利益交换原则、市场化运作模式开展投融资活动,自负盈亏,自担风险。

科技型中小企业的规模小、风险高、缺少抵押质押品等先天劣势必然导致其处在市场竞争的不利地位。这时,即使是发达的市场经济国家的政府也会予以调控,以适当形式进入融资服务体系,纠正和弥补市场缺失,完善对科技型中小企业的金融服务体系。

政府会建立组织保证,包括设立专门的中小企业行政管理机构或金融机构,以及建立专门为中小企业融资服务的政策性金融机构和机制,如美国中小企业担保基金、日本中小企业金融公库、泰国小企业金融局、韩国中小企业银行等,向科技型中小企业开展融资业务,支持科技创新的国家战略导向。美国、英国、法国、德国、加拿大、日本等科技型中小企业发展良好的国家都设立了这样的机构。由于各国国情各异,科技型中小企业发展水平不一,所采取的政策支持、法律保

障和具体手段各有侧重,如美国侧重为科技型中小企业提供担保,德国侧重税收优惠,法国侧重财政补贴,日本侧重促进中小企业联合。

发达国家在信用体系建设方面的经验主要有以下三个方面:

1. 建立信息化数据库予以征信支持

政府以其在收集信息方面的优势,协调建立面向社会和科技型中小企业的信用征集系统,资助中央银行建立中央信贷登记系统,登记科技型中小企业信贷信息,建立覆盖全国的科技型中小企业征信数据库,为科技型中小企业融资提供信用支持。

2. 建立信用担保服务体系予以支持

担保服务具有准公共品性质,建立为科技型中小企业融资提供引导和支持的信用担保服务体系,是欧美各国支持科技型中小企业的通行做法。比如,美国政府有固定的财政拨款来补充中小企业信用担保基金,还以减免所得税、利润返还、划拨项目等方式培养壮大担保机构。

3. 鼓励民间担保机构进行融资担保增信服务

科技型中小企业资金需求旺盛,仅靠政府担保机构不能满足其对担保的需求。欧美市场机制发达,政府参与信用担保的初衷主要是通过鼓励民间担保机构的组建和引导性资金,吸引和鼓励社会资本建立商业性担保机构、民间互助性担保机构,调动它们向科技型中小企业提供担保的积极性,而政府可以向这些担保机构提供再担保,从而放大政府担保资金的杠杆作用。

五、科技型中小企业融资信用体系建设模型

“四三七”之“四”,是指信用结构系统、信用量化系统、信用运行系统、信用支持系统等“信用四内容”建设。

“四三七”之“三”,是指威信整合资源机制、守信保障运行机制、公信支撑可持续机制等“信用三机制”建设。信用体系建设在融资三个阶段发挥作用,是指对于始终内导于科技型中小企业融资中的信用体系建设来说,“启动时是前提,运行中是保障,结束后是成果”。这是信用体系建设理想的目标模型。这个模型中的内容取舍和建设要点,将随着科技型中小企业融资模式的不同而变化,但信用作为融资的“前提”、“保障”、“成果”的主题是永恒的,如影随形,自始至终。这是信用所以成为内导于科技型中小企业融资成败的关键所在。

威信整合资源机制,是指怎样以最权威的信用主体凝聚、整合各种资源,启动科技型中小企业融资的系统工程。

守信保障运行机制,是指怎样以信用协调融资各方主体,润滑各个环节,进行阶段性评估和正负激励,保证资金放收全过程在守信的轨道上顺利运行。

公信支撑可持续机制,是指如何保证在融资结束阶段使各方都受益,分享科技型中小企业发展带来的收益,共同建设信用制度和信用文化,为进一步可持续发展奠定经济基础和人文基础。

“四三七”之“七”,是指信用体系建设的七项标准,即:

- (1) 信用保证要素同质化科技型中小企业批量选拔、入围。
- (2) 特色信用征评和资产评级指标体系。
- (3) 威信主体主导下的资源整合能力。
- (4) 完备高效的信用运行机制。
- (5) 以企业商誉形成信用资本,并成为商业金融、资本机构的目标客户。
- (6) 期权释放、证券化信用收益和交换机制。
- (7) 多元化的担保主体、方式和收益。

这套衡量信用体系建设成功与否的七项标准,主要衡量的是能否形成开放性、可复制、大整合、高效率的融资信用模式,为解决科技型中小企业融资难问题提供了理论思路。

所以,本书通过分析、研究现有科技型中小企业的融资理论和实践,以及对现有信用体系建设进行系统研究,构建了具有集群化、开放性、可复制、大整合、低成本、高效率特点的信贷模式,形成了解决科技型中小企业融资难问题的创新性理论成果。

六、本书的研究方法、思路与研究意义

1. 研究方法

本书采取实证方法对在科技型中小企业开发性以及开发型金融融资中的信用体系建设问题展开研究。

2. 研究思路

通过经历两个“从实践中来到实践中去”的实证研究阶段,应用这些研究成果设计出可资借鉴的科技型中小企业几个开发型金融融资模式,达到研以致用的目的。

第一阶段:通过对国内外政策性金融、开发性金融对科技型中小企业融资实践中各相关主体的权能分析以及组合成的各种模式分析,概括出了信用体系的基本内容、作用和理论模型即开发性金融“四三七”理论模型。然后以这个模型

为分析工具,详细解析开发性金融在“重庆模式”和“浙江模式”中信用体系建设的理论内涵,以验证本书提出的信用体系建设理论模型的科学性,并指出“重庆模式”、“浙江模式”的不足、展望以及模式演化方向,为建设具有开放性、可复制、大整合、高效率的科技型中小企业开发型金融融资的新模式做铺垫。

第二阶段:在对开发性金融向科技型中小企业融资进行实践与理论分析的基础上,分析平安银行、华夏银行等商业银行,以及浙江省杭州市政府与商业金融机构、资本机构合作,整合资源为科技型中小企业融资服务的成功实践,并借鉴其运作原理,以信用体系建设理论做指导,构建开发型金融向科技型中小企业融资的“四三七”理论模型,为大批量、标准化、成本低、风险小地向科技型中小企业融资,解决科技型中小企业融资难问题提供理论指导和实践构思。

第三阶段:应用开发型金融“四三七”理论模型,设计出信托融资平台模式、高新技术园区融资平台模式、产权交易中心平台模式、基金平台模式等四个模式,供科技型中小企业融资实践做参考。

3. 研究意义

本书的研究意义在于,提出了借鉴国家开发银行开发性金融雄厚的资金优势、保本微利的优势、国家级的信用优势、各类资源的整合优势、制度创新的能力优势、促成市场后退出市场的使命优势,创建一个分类批量解决、全方位整合资源、信贷成本低微、运行稳健安全、可复制可持续的有效解决科技型中小企业融资难问题的新模式。这个新模式对于解决我国科技型中小企业中普遍存在的融资老大难问题具有理论上的指导意义。

第一部分

信用体系建设的 理论与实践研究

科技型中小企业融资难是世界性难题,发达国家主要通过发达的资本市场开展融资,政府通过其设立的基金、担保机构等予以增信和引导,创造了从市场角度为科技型中小企业开展融资的诸多模式。随着科技型中小企业在我国产业升级和经济转型中重要程度的不断提高,国家开发银行开始打破资产抵押、担保贷款的传统,尝试以信用体系建设为特色,创新科技型中小企业融资模式的破冰之旅,成功进行了“重庆模式”和“浙江模式”的探索实践,积累了大量的经验。本着从实践中来到实践中去的思路,本书按照“实践—理论—实践”的线索,就国外对科技型中小企业政策性金融实践和国家开发银行的创新实践进行理论总结,提出了以信用体系建设创造信用资本为科技型中小企业开展融资的“四三七”信用体系建设模型,以期用于指导商业银行、资本机构等市场金融资源对科技型中小企业开展信用融资的实践,最后形成商业银行、资本机构顺利开展信用融资的理论体系和实战模式。