



DONGWU BUSINESS SCHOOL

应用经济学丛书

丛书主编 孙文基

江苏科技金融发展的 探索与创新研究

JIANGSU KEJI JINRONG FAZHAN DE
TANSUO YU CHUANGXIN YANJIU

陈作章 于宝山 姜 帅 著



苏州大学出版社
Soochow University Press

图书在版编目(CIP)数据

江苏科技金融发展的探索与创新研究 / 陈作章, 于宝山, 姜帅著. — 苏州: 苏州大学出版社, 2016. 11
(应用经济学丛书/孙文基主编)
ISBN 978-7-5672-1852-9

I. ①江… II. ①陈… ②于… ③姜… III. ①科学技术—金融—研究—江苏 IV. ①F832.753

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 274756 号

书 名	江苏科技金融发展的探索与创新研究
著 者	陈作章 于宝山 姜 帅
策 划	沈海牧 李寿春
责任编辑	周 敏
出版发行	苏州大学出版社 (地址: 苏州市十梓街 1 号 215006)
印 刷	南通印刷总厂有限公司
开 本	787 mm×960 mm 1/16
字 数	274 千
印 张	15.75
版 次	2016 年 11 月第 1 版 2016 年 11 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 978-7-5672-1852-9
定 价	32.00 元

苏州大学出版社网址 <http://www.sudapress.com>



前言

江苏省不断优化自主创新和科技创新环境,相继出台多项与科技创新相匹配的财税和金融政策,以解决科技型企业多元化投融资需求,不断加快金融产品创新,积极开展科技银行、科技创投、科技保险、科技小贷试点工作,对于区域产业转型升级发挥了积极作用。当前江苏正面临着产业转型升级的挑战,还需要进一步解决创业风险投资产业发展中存在的中小科技企业前期投资规模和比重偏小的问题。完善风险补偿机制,降低投资风险,通过制度和机制创新引导创业风险投资机构向种子期和初创期中小科技企业投资,从而加快江苏向创新驱动发展。

苏南自主创新示范区各市为有效吸引各方创新资源,挖掘潜力,快速推进科技创新的建设步伐。实施优惠财税政策,鼓励科技创新企业轻装前行;试点股权激励,破解科技成果转化难题,在科技成果处置权和收益权改革与股权激励方面探寻更多的新举措;创新科技金融,改善创新型企业的融资环境,通过政府建立创业投资引导基金,吸引境内外创业投资资本特别是民间资本,共同组建风险投资公司和风险投资基金,完善天使投资机制。

苏州加快创新链和资金链的双向融合,率先在新型科技金融组织、科技企业信用体系、科技金融服务平台、区域多层次资本市场、金融服务合作模式创新等方面取得重大突破。为完善科技金融创新机制,还需完善科技担保与风险补偿体系,构建政策性科技担保公司,为科技企业提供担保;降低企业无形资产质押融资成本,完善产权交易市场;健全科技贷款风险识别体系,构建科技金融平台;通过机制和制度创新激励创投机构发展;推动税负均衡化和合理化,发挥政府资金的引导和放大功能。

发达国家中小企业政策性融资模式中有许多经验值得我们借鉴。其中,法国 BDPME 将民营金融机构融资担保(部分担保)和直接融资(协调融资)相结合,并受到中小企业的好评。德国联邦政府和州政府除对民营担保公司的中小企业融资担保进行再担保外,州政府还提供包括直接融资在内的各种金融支持。美国联邦政府和各州在进行金融支持的同时,联邦政府还通过小企业局(SBA)对民营金融机构和非银行金融机构实施贷款担保。各州政府提供各种信息和政策服务的同时还提供多种融资和担保。英国政府机构 SBS 除通过小规模企业融资担保制度(SFLGS)对中小企业进行金融支持外,还通过对地方创业基金、高科技基金及企业资本基金出资方式,对不能以发行股票形式筹资的中小企业提供资金支持。日本中小企业信用补偿制度是对中小企业从金融机构借款债权进行担保,并对担保能力和信用程度较低的中小企业进行资金融通的制度,它由信用担保制度和信用保险制度两部分组成。根据发达国家中小企业政策性融资模式和经验,要解决我国中小企业融资难问题还需建立一系列相关法律和法规制度,以明确中小企业融资过程中各金融、担保、保险机构之间的责权利关系。

日本高校在产学研合作和创业支援组织体制上有多种形式,如采取高校设立专门的创业咨询窗口,并实施创业咨询服务,提供资金支持、专利等申请支援和指导,向创业者调剂资金并介绍销售渠道,向融资机构介绍创业企业,对资金调剂方法进行指导,与风险基金联系并获得投资,放宽教师的兼职条件等一系列措施,并取得显著成效;在研究开发投资方面,日本对应用和开发研究比较重视,而对基础研究的支出比重较低,应该提高专利的质量和利用率;在风险投资制度创新方面,日本风险资本倾向于创业企业后期投资,前期投资所占比例较小;为了补偿信用担保业务中存在的风险,以充分发挥信用担保制度的作用,信用担保协会承诺担保,中小企业从金融机构融资后,其担保再由中小企业金融公库对其实施再担保。

我国创业投资机构对种子期和初创期科技型企业的投资比例失调,而对于扩张期和成熟期的科技企业则投融资过剩,从而引起中小板和创业

板市场股票泡沫严重,创业风险投资市场这种监管混乱的局面严重干扰了我国科技成果转化和高科技产业化的正常发展,也在一定程度上阻碍了江苏产业结构转型的进程。为使政府引导基金的投资杠杆作用得到充分发挥,加快高科技产业化的步伐,应构建创业风险投资结构比例管理体系以完善政府引导基金运营机制;加强对创业风险投资机构的激励机制效果来引导民间投资机构投资;加强对创业风险投资机构投资行为的适度约束机制以改变市场失衡状态;加强公共资金管理监督以保证政府引导基金合理使用;规范引导基金退出机制和股权价格生成机制。

目前商业银行在发放知识产权质押贷款中存在对风险控制与知识产权价值评估困难的问题,知识产权这种特殊形式的资产在不同的生产阶段的价值会发生变化。因此就加大了商业银行知识产权质押贷款的管理风险,应对知识产权质押贷款进行科学评估,对知识产权质押贷款与知识产权转移制度进行创新,以实现知识产权的可交易性和流动性。

从苏州风险投资结构分析结果看,苏州风险投资产业发展迅速,但仍然有待进一步通过制度创新完善科技金融发展的长效机制,通过深化改革增强苏州风险投资市场对科技创新推动作用,加速实现产业转型升级。发挥区域股权交易中心作用,加快新三板市场建设,使风险投资机构投资退出渠道畅通,减少风险投资机构的投资风险,增加其投资收益,以最大限度筹集民间资本支持高科技产业化发展;发挥引导基金作用,诱导风险投资机构向高科技产业投资,通过制度创新,增加投融资方式的灵活性,增加对种子期和初创期科技型中小企业的支持力度,构建科技金融多层次风险分担机制,以减少风险投资机构的投资风险,提高风险投资机构的积极性,更好地为科技型中小企业提供金融支持。

目前,商业银行对科技型中小企业贷款仍然存在严重的风险收益不匹配问题,需要有关部门进一步出台科技金融创新的相关政策和措施,并需要非银行金融机构的密切配合,使科技银行在开展科技金融业务中能够最大限度地降低风险和提高收益。应探索科技融资风险分散和补偿机制,促进

科技银行扩大放贷规模,以满足科技型中小企业的融资需求;利用担保公司分散科技贷款风险,通过再担保基金为担保机构提供再担保,完善再担保基金的管理机制,确定担保比例和费率,以防范担保机构的道德风险;通过产权交易中心化解融资风险,可组织投资、银行、技术专家和金融中介公司、担保公司等共同对其知识产权的技术、风险和效益等进行评估,并通过产权交易中心交易以提高知识产权的流动性;通过合作实现债权和股权的转换,科技银行可与风险投资公司、科技小贷公司、担保机构合作,形成科技金融生态链,为科技型中小企业提供金融支持。

在政府激励和风险补偿措施推动下,各类金融机构通过协同创新已经基本形成了投融资互惠共赢和风险化解机制,使科技型小微企业投融资向种子期末端和初创期前端推进,有力支持了区域新兴产业的发展。但种子期前端科技型小微企业因缺少天使投资人而难以迅速成长,互联网投融资模式可通过网络平台迅可速实现资金集聚效应,并能发挥投融资风险释放功能。因此,只有保证互联网投融资市场健康发展才能完善创新创业投融资生态环境,解决种子期前端科技型小微企业资金不足,驱动产业转型升级。但目前股权众筹等互联网金融领域存在着因监管缺失而造成的严重信用危机问题,不仅伤害了天使投资人的利益,对于创业投融资生态环境造成巨大破坏。因此,股权众筹等新型投融资领域治理问题成为关系到新常态下区域产业转型升级成败的迫切需要解决的关键问题。只有构建对股权众筹等新兴投融资平台有效治理机制,才能进一步完善创业投融资生态体系,以有力支持种子期前端科技型小微企业迅速发展。

本书对江苏科技金融发展探索与创新的研究目的是在总结江苏经验的基础上拓展和完善科技金融理论,为我国区域经济发展中如何通过科技金融创新推动产业转型升级实践提供理论参考和借鉴。

陈作章

2016年9月23日

目 录 CONTENTS

CHAPTER 1	上篇 江苏科技金融发展的实践与思考 /001
第一章	金融支持与江苏科技创业企业发展 /002
第二章	融资来源差异对江苏科技创新效率影响的实证研究 /013
第三章	金融支持科创企业发展的区域差异研究 /021
第四章	江苏科技投入和科技金融支持创新驱动研究 /029
第五章	苏南高科技产业化与科技金融的探索 /038
第六章	苏州科技金融创新现状与问题研究 /058
CHAPTER 2	中篇 海外科技金融发展的借鉴与启示 /091
第七章	发达国家中小企业政策性融资机制优劣比较与启示 /092
第八章	日本高校科技企业初创期的支援机制及启示 /110
第九章	日本研究开发投资现状分析及启示 /121
第十章	日本风险投资制度创新研究 /136

CHAPTER 3 下篇 江苏科技金融发展的探索与创新 /149

第十一章 政府引导基金失灵与风险投资基金
管理机制创新 /150

第十二章 知识产权质押贷款风险控制与价值
评估机制重构 /165

第十三章 科技金融激励与风险补偿机制创新
及效果：基于 2011—2012 年苏州
风险投资结构的分析 /186

第十四章 科技银行业务创新与风险收益均衡
机制分析 /205

第十五章 完善创新创业投融资生态环境与
风险防范：以苏州为例 /221

参考文献 /238

后 记 /243



CHAPTER

1

上篇 江苏科技金融发展的实践与思考

第一章 金融支持与江苏科技创业企业发展

——基于江苏省科技创业企业问卷调查研究

近年来,江苏省不断优化自主创新和科技创业环境,相继出台多项与科技创新相匹配的财税和金融政策,支持企业多元化融资,不断加快金融产品创新,积极开展科技银行、科技创投、科技保险、科技小贷试点工作等。江苏省正处于科技创新的加快发展时期,为充分了解江苏省科技创业企业获得金融支持的现实情况,把握科技创业企业的发展规律和特点,分析当前科技创业企业获得金融支持存在的问题与不足,充分发挥金融支持的作用,促进科技创业健康发展,推动科技产业化进程,并为政府职能部门有效分析现有政策效果,促进技术创新与金融资本更好地融合发展提供参考,本章根据课题组于 2011—2012 年间对江苏省部分科技创业企业进行的调查问卷进行研究。

本次调查采取抽样调查的方法,共收集有效样本 443 个,调查企业中有 204 家位于苏南地区,113 家位于苏中地区,126 家位于苏北地区。调查问卷内容涉及企业的基本情况、企业的融资需求及企业的融资渠道等方面,根据问卷的统计分析(利用 spss17.0),现对江苏省科技创业企业金融支持情况进行分析总结。

■ 一、江苏省科技创业企业基本情况

(一) 企业规模、行业与等级

1. 企业注册成立的年限与注册资本

从企业注册成立的年限看,成立年限在 5 年以下的企业占 42.5%,5~10 年的企业占 30.9%,10 年以上的企业占 26.6%;从企业的注册资本看,企业注册本金在 500 万元以下的占 27.8%,500 万~5 000 万元的占 47.5%,5 000 万元以上的占 24.8%。

2. 企业的产权制度与所处行业

企业的产权制度看,以非国有控股有限责任公司和私营企业为主,分别

占 40.4% 和 46.3%; 从企业所处行业看, 主要分布于电子与信息行业(占 42.2%)、光机电一体化行业(占 16.1%)、软件行业(占 8.3%)、新材料行业(占 7.1%)、新能源行业(占 7.1%)、生物医药行业(占 6.9%)、环境保护行业(占 6.0%)。

3. 企业被评定的级别、技术领先程度与信用等级

从企业被评定的级别来看, 国家级高新技术企业占 17.3%, 省级高新技术企业占 20.5%, 市级高新技术企业占 24.4%, 暂未申请评定的企业占 37.8%; 从企业技术的领先程度看, 处于国际领先水平的企业占 10.6%, 处于国内领先水平的企业占 49.4%, 处于省内领先水平的企业占 32.6%, 处于省内一般水平的企业占 7.4%; 从企业被评定的信用等级来看, AAA 级企业占 45.3%, AA 级企业占 11.7%, A 级企业占 9.2%, BBB 级企业占 4.1%, BB 级企业占 4.1%, 未被评级的企业占 25.6%, 可见, 江苏省科技企业技术领先水平、信用等级较高。

(二) 企业发展阶段、创新投入与获得专利情况

1. 企业目前所处的阶段

从企业目前所处的阶段来看, 处于种子阶段的企业占 0.7%, 处于初创阶段的企业占 8.5%, 处于成长阶段的企业占 24.3%, 处于扩展阶段的企业占 37.1%, 处于成熟阶段的企业占 29.5%。处于成长阶段、扩展阶段、成熟阶段的企业较多, 且数量差异不大。

2. 企业的创新投入

从企业的创新投入来看, 企业的研发投入逐年提高, 科研人员数占企业职工数的比例稳步提高(见图 1)。

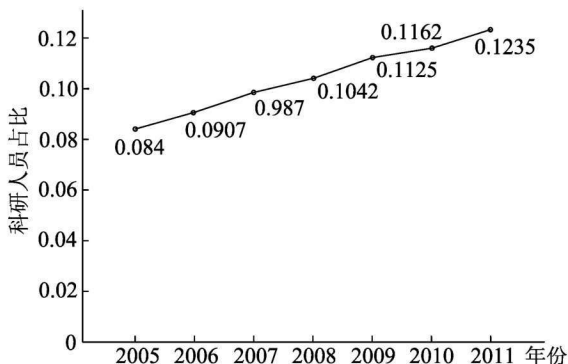


图 1 科技人员占比逐年提高

3. 企业获得的专利情况

从企业获得的专利情况来看,81.3%的企业曾获得专利,未获得专利的企业占18.7%,获得1~5项专利的企业占49.1%,获得6~9项专利的企业占7.2%,获得10项以上专利的企业占24.8%。其中获得发明专利的企业占38.9%,获得实用新型专利的企业占73.9%,获得外观设计专利的企业占36.4%;累计发明专利140项,实用新型专利266项,外观设计专利131项。多数企业具备科技创新能力,但科技创新能力还有待提高。

以上基本数据显示,江苏省科技创业企业发展较快,处于成长阶段、扩展阶段、成熟阶段的企业较多,且数量差异不大,企业信用等级、技术领先水平较高。多数企业具备科技创新能力,但科技创新能力还有待提高。

二、江苏省科技创业企业融资情况及比较分析

(一) 企业融资基本情况

从企业的资金需求情况来看,资金需求在100万元以上的企业占66.7%,资金缺乏仍然是制约企业科技创新活动的一个重要因素。企业资金需求年限主要集中于1~3年,占比46.7%,8.2%的企业希望取得资金年限在1年以内,35.2%的企业希望取得资金年限在3年以上。

从企业的新增资金需求来源看,主要来源于银行或信用社贷款、所有者再投入、企业内部积累,实际采用的融资方式较为有限。企业所需资金主要用于解决流动资金不足和技术革新项目投入。国家政策性贷款被认为是企业融资成本最低的融资途径。

从企业最希望的外源融资方式来看,银行或信用社贷款、国家政策性贷款、民间借贷、创业投资基金依次为主要选择;但事实上,企业外部融资来源中,地方性商业银行、信用社贷款、亲朋借款三项所占比例最大,企业在资金困难的时候,首先会采用的应对方式是银行或信用社贷款和亲朋借款。

(二) 企业融资需求的比较分析

1. 区域比较分析

由于地区经济发展的差异,资金需求在500万元以上的企业,苏北地区占62.3%,苏中地区的企业占52.3%,苏南地区的企业占34.8%。

资金需求 \ 地 区	苏南	苏中	苏北	合计
无资金缺口	22.1%	26.6%	26.2%	24.4%
100 万以下	15.2%	2.8%	4.1%	9.0%
100—500 万	27.9%	18.3%	7.4%	19.8%
500—1 000 万	8.3%	17.4%	15.6%	12.6%
1 000 万以上	26.5%	34.9%	46.7%	34.3%

表1:
不同地区企业
资金需求情况

2. 企业发展阶段比较分析

由于调查中发现处于种子阶段的企业较少,数据信度不高,这里只对初创阶段、成长阶段、扩展阶段、成熟阶段企业的资金需求及来源情况进行对比分析。

(1) 不同发展阶段企业资金需求情况

数据显示,目前江苏省初创阶段企业资金需求在 100 万元以下的企业占 76.7%,初创阶段企业资金需求不大;成长阶段、扩张阶段企业资金需求在 100 万元以上的分别占 70.6%和 63.3%,企业资金需求缺口较大;成熟阶段企业资金需求在 100 万元以上占 79.7%,江苏省处于成熟阶段企业的资金需求仍然很大。

资金需求 \ 发展阶段	初创阶段	成长阶段	扩张阶段	成熟阶段
无资金缺口	51.4%	14.7%	31.7%	15.6%
100 万元以下	24.3%	14.7%	5.0%	4.7%
100 万~500 万元	16.2%	23.5%	21.7%	16.4%
500 万~1 000 万元	2.7%	13.7%	12.4%	14.8%
1 000 万元以上	5.4%	33.3%	29.2%	48.4%

表2:
不同发展阶段
企业资金需求
情况

(2) 不同发展阶段企业资金需求来源情况

处于初创阶段企业主要依靠所有者的自有资金投入。到了成长阶段以后,自有资金比重下降,企业内部积累增加,出现银行贷款(成长阶段 16.0%、扩张阶段 21.9%、成熟阶段 38.4%)、民间借款(成长阶段 4.0%、扩张阶段 0.6%、成熟阶段 0.0%)、国家政策性贷款(成长阶段 3.0%、扩张阶

段 1.3%、成熟阶段 0.8%)、资本市场融资(成长阶段 1.0%、扩张阶段 0%、成熟阶段 0.8%)等,这说明了企业在各发展阶段的实际融资模式不同,逐渐由内源融资转向外源融资。

三、江苏省科技创业企业融资渠道分析

(一) 江苏省不断增强对科技创业企业发展的金融支持

1. 金融机构不断改进服务,商业银行加大对科技创业企业的信贷投放,并创新金融工具和方式

银行推出了知识产权质押贷款等新方式。有的银行还设立科技支行,实行独立的信贷政策,专门办理科技型中小企业贷款。从样本企业近年来的新筹资金来源看,获得银行贷款的企业数量、贷款获批总额逐年增加,银行贷款仍然是企业筹集资金的主要来源。

2. 地方政府积极搭建投融资平台,颁布多项与科技创新相匹配的财税和金融政策,创设企业创新和产业升级的金融环境

地方财政出资设立基金,对科技贷款进行奖励和风险补偿等。从企业新筹资金来源看,企业获得的财政支持资金呈增长趋势,2010 年企业获得的财政支持资金最多,反映了 2010 年科创企业发展较快;2011 年企业获得的财政资金有所下降,也反映出政府对科创企业创新发展的支持政策正试图从直接支持转变为间接支持。

3. 多层次资本市场体系建设不断加强,科创企业扩大直接融资

从私募股权融资情况来看,企业获得的资金逐年增加。由于多家保险公司积极推进科技保险,风险投资日趋活跃,企业获得的创投基金支持近年来显著增加。2010—2011 年,江苏省小贷公司的快速发展,为科技创业企业尤其是中小型科技创业企业提供了重要的资金支持。

4. 民间借贷资金数额逐年显著增长,民间资本支持对科技创业企业的发展仍很重要

表4:
企业新筹集资金
来源一览表
(单位: 万元)

年份 新筹集 资金来源	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
财政支持	1 557	2 402	7 519	10 928	16 153	18 610	15 848
国家政策性贷款	3 241	2 000	2 000	3 190	11 210	8 790	5 730
银行贷款	28 217 931	21 048 588	55 259 009	48 265 177	56 232 720	86 324 714	10 633 946

续表

年份 新筹集 资金来源	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
私募股权融资	0	200	200	1 300	3 820	3 120	3 020
创业投资基金	0	0	0	600	1 200	1 850	18 900
民间借贷	1 620	1 720	2 745	3 355	5 415	9 825	13 151
小贷公司	0	0	0	0	0	1 120	2 560

(二) 江苏省科创企业融资渠道分析——基于科创企业融资需求角度

1. 商业银行或信用社

从企业曾经贷款的金融机构类别来看,60.8%的企业曾向四大国有商业银行贷款,53.8%的企业曾向当地农村信用合作社贷款,43.6%的企业曾向中小股份制商业银行贷款。55.4%的企业与当地农村信用合作社建立了稳定的合作关系,47.2%的企业与四大国有商业银行建立了稳定的合作关系,28.7%的企业与中小股份制商业银行建立了稳定的合作关系。审批程序复杂、手续烦琐且审批时间较长,资产抵押不足、贷款利率和其他成本过高是企业向银行贷款过程中遇到的主要问题,而资产抵押不足主要表现在科创企业能提供的担保方式十分有限,科创企业目前能提供的担保方式主要集中于固定资产抵押、创业者自有资产担保、担保机构担保、其他企业担保,分别占 49.0%、48.0%、39.3%、38.1%,而能提供无形资产质押的企业只有 19.6%。

从企业向银行申请贷款和获批情况来看(见表 5),88.9%的企业曾向银行申请过贷款,78.9%的企业申贷成功,再次表明银行贷款仍然是科创企业融资的主要渠道。

	0 次	1~5 次	5~10 次	10 次以上
申贷企业占比	11.10%	52.80%	13.60%	22.60%
获贷企业占比	22.10%	44.20%	11.90%	21.90%

表 5:
企业向银行申请
贷款和获批情况

2011 年企业贷款需求压力较大,贷款需求在 100 万元以下的企业仅占 20.5%,100 万~1 000 万元贷款需求的企业占 40.8%,1 000 万~5 000 万元贷款需求的企业占 22.4%,5 000 万元以上贷款需求的企业占 16.2%。而从企业实际贷款与贷款需求的比例来看,能融到 75% 资金以上的企业仅占

18.5%,50%以下的占63.4%,10%以下的有19.8%,银行贷款很大程度上不能满足企业的贷款需求。

2. 资本市场

自从我国资本市场推出适合科技创业企业的中小板市场、创业板市场后,本应能够拓宽科创企业的融资渠道。但问卷显示:60.3%的企业“尚无上市的打算”,“未上市,拟做上市准备”的企业占仅占33.4%,其中拟在国内和海外上市的分别占28.0%和5.4%,企业对上市融资的态度并不积极,已上市企业仅占5.4%。上市门槛过高(占59.9%),企业自身产权、财务、管理等问题(占51.4%),上市成本过高(占37.8%)、审批复杂(占25.4%)是制约企业上市的主要原因。而设立费用、辅导费用、承销费用、上市费用等改制上市费用(占33.3%),工商变更及产权变更等费用(占27.8%)、需补缴的税金(占16.7%)被上市企业认为是影响企业上市成本的主要因素。

通过公开发行债券方式融资的企业仅占4%,96%的企业没有公开发行过债券。企业自身产权、财务、管理等问题被43.7%的企业认为是制约其公开发行债券的重要原因,门槛过高(占29.0%),审批程序复杂(占28.3%),手续烦琐、成本过高(占20.6%),不了解如何操作(占17.4%),这些对企业公开发行债券的影响也不可小视。

样本企业上市时间分布于1989—2012年,每年上市的科创企业数量相差不大。对于已上市企业,除第一次公开发行融资外,仅有23.1%的企业进行过再融资,其中15.4%的企业进行过2次以上再融资,7.7%的企业进行过1~2次再融资,而76.9%的企业没有进行过再融资,并且61.5%的企业目前没有再融资的打算。企业再融资倾向于增发股票和可转换债券,分别占比35%和20%。

3. 其他投资

(1) 风险投资支持

从企业发展周期看,种子阶段企业对风险投资的偏好并不强,仅占3.8%;处于初创阶段、成长阶段、扩展阶段的企业对风险投资的需求更加迫切,分别占34.3%、27.4%和23.6%;而处于成熟阶段的企业对风险投资的迫切性相对放缓,占9.9%。企业认为取得风险投资的最大障碍依次是宏观经济环境影响、风险投资机构风险偏好、政策上的限制,分别占28.9%、24.0%和14.8%。

(2) 民间资本支持

企业新筹集资金来源一览表(表4)显示,民间资本是企业新筹集资金的一个重要来源。从企业向民间金融机构组织借款的原因或动机来看,选择“企业急需资金支持”、“只要能取得资金支持,不在意来自何种渠道”、“相对民间金融机构,正规金融机构贷款困难”的企业分别占46.4%、38.4%和34.1%。企业在开展民间融资活动中希望采取的方式主要是向股东、职工、社会(不定对象)集资和向个人借入(公开发行股票,债券除外),分别占73.9%、39.1%。

(3) 国家及省财政支持

国家、江苏省对科创企业财政支持力度的不断加大,推出了“火炬计划”、“863计划”、“攻关计划”、“星火计划”、小企业创新基金、科技企业的贷款贴息、承担政府科研项目收入、财政补助收入等多项针对科技企业发展的资金支持,为江苏省科创企业融资发展创造了条件。在政策上,企业希望政府能够通过组织系列活动推动中小科技企业融资,依次为与金融机构共同探索推出适合企业的金融创新产品、推动成立企业间互保基金、建立民营科技企业信用档案并积极向金融机构传递企业信息、组织企业财务人员培训并了解各种融资方式及运作流程、推动成立小额贷款机构、组织企业捆绑发行中长期企业债券、组织企业捆绑发行短期融资券。而从目前企业现在可享受的政策优惠来看,主要是税收优惠,政策性优惠贷款、专项拨款,享受的优惠政策较为单一,并有相当一部分企业目前尚未享受到相关的优惠政策,企业希望政府能够扩大政策的受益范围,政策性优惠贷款、专项拨款,加快建立为民营高科技企业服务的信用担保、评估机构,健全和完善民营金融机构,税收优惠是企业目前最希望获得的优惠政策。

	火炬计划	863计划	攻关计划	星火计划	小企业创新基金	科技企业贷款贴息	政府科研项目收入	财政补助收入	其他支持	无
已获支持	17.80%	6.00%	10.80%	15.70%	19.00%	17.80%	11.40%	38.60%	4.50%	17.20%
正申请支持	2.90%	1.80%	7.10%	2.60%	8.20%	39.80%	10.60%	39.60%	7.10%	15.00%

表6:
企业目前获得和
申请财政支持情
况一览表