

金 融 创 新 助 力 双 创



中国“双创” 金融指数报告 (2017)

中国（深圳）综合开发研究院◎主编

China Entrepreneurship & Innovation
Finance Index Report
(2017)



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

中国“双创” 金融指数报告 (2017)

中国（深圳）综合开发研究院◎主编

图书在版编目 (CIP) 数据

中国“双创”金融指数报告(2017)/中国(深圳)综合开发研究院 主编.

北京:中国经济出版社,2017.9

ISBN 978-7-5136-4813-4

I. ①中… II. ①中… III. ①金融事业—研究报告—中国—2017 IV. ①F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 195551 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 北京金明盛印刷有限公司

经销者 各地新华书店

开本 710mm×1000mm 1/16

印张 14

字数 180 千字

版次 2017 年 9 月第 1 版

印次 2017 年 9 月第 1 次

定价 56.00 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 (2017)

深圳市综研软科学发展基金会·资助出版

序 言

“大众创业、万众创新”（以下简称“双创”）是经济新常态下，党中央做出的重大战略部署。当前，中国经济正处于新旧动力转换的关键时期，通过大众创业、万众创新，充分激发和释放新的发展潜能，唤醒社会资本投入新技术、新产品、新业态和新型商业模式，为中国经济结构转型注入新动能，成为经济有质量增长的新引擎和进一步腾飞的发力点。

“双创”离不开金融的支持，金融支持“双创”的力度，将决定“双创”的活跃度和成功度。李克强总理指出，“金融创新应该为老百姓的创业、就业提供动力支持”。金融改革和创新的方向就是要不断提高服务实体经济发展水平。金融发展与“双创”是紧密协同、相互支撑的关系。因此，希望编制一个具有“晴雨表”和“风向标”意义的中国“双创”金融指数，在宏观层面可以反映中国“双创”金融发展的潮流，加深认识“双创”金融在创新创业和经济发展过程中的作用，引起业界对“双创”金融发展水平和发展质量的关注，发挥对“双创”金融和创新创业的预警监测作用；在微观层面，通过对金融中心城市“双创”金融发展排名，可以反映出金融中心城市“双创”金融发展水平、“双创”金融生态环境建设情况，引导金融中心城市加大“双创”金融投入、优化“双创”金融发展环境，提升城市“双创”活跃度。是为序。



2017年7月于深圳

目 录

序言

第一章 总论	1
1.1 中国“双创”金融指数研究背景	1
1.2 中国“双创”金融指数研究框架	5
1.3 中国“双创”金融指数主要结论	9
第二章 综合评价	12
2.1 中国“双创”金融指数得分与排名情况	12
2.2 “双创”金融指数层次分析	15
2.3 “双创”金融与“双创”活动	19
第三章 分类评价	22
3.1 “双创”金融机构	22
3.2 “双创”金融市场	30
3.3 “双创”金融服务	35
3.4 “双创”金融生态	40
第四章 “双创”金融发展领先城市	46
4.1 分层概况	46

4.2	北京	47
4.3	深圳	53
4.4	上海	59
第五章 “双创”金融发展优秀城市		66
5.1	分层概况	66
5.2	杭州	67
5.3	广州	73
5.4	成都	80
5.5	苏州	86
5.6	南京	93
5.7	天津	98
5.8	重庆	104
5.9	武汉	110
第六章 “双创”金融发展潜力城市		117
6.1	分层概况	117
6.2	无锡	119
6.3	青岛	123
6.4	长沙	127
6.5	宁波	132
6.6	郑州	136
6.7	合肥	140
6.8	昆明	143
6.9	西安	147
6.10	福州	151
6.11	厦门	155

6.12	济南	159
6.13	大连	163
6.14	沈阳	167
6.15	温州	172
6.16	石家庄	177
6.17	南宁	181
6.18	哈尔滨	185
6.19	长春	189
6.20	南昌	193
6.21	乌鲁木齐	197
 第七章 双创金融案例：“金融梦工厂”		202
7.1	西部金融中心“遭遇”金融科技	202
7.2	构建一流金融创新创业生态	204
7.3	着力培育金融科技龙头企业	207
7.4	加快打造“金融梦工场”升级版	208
 附录一：指标说明		209
 附录二：原始数据		211
 后 记		215

第一章 总论

1.1 中国“双创”金融指数研究背景

1.1.1 “双创”已在全社会蔚然成风

党的十八大提出实施创新驱动发展战略，强调科技创新是提高社会生产力和综合国力的战略支撑，必须摆在国家发展全局的核心位置。创新驱动社会是全球大势所趋，也是发展形势所迫，我国在诸多行业仍处在全球价值链的中低端，粗放型经济增长难以维继，迫切需要转向依靠创新的轨道。

2010年以来，中国经济增长开始持续下行，经济由高速转向中高速增长，处于新旧动能转换的关键时期。此轮经济下行，除了周期性因素，更主要的是一些结构性因素，出口、投资的拉动效应日渐衰微，中国经济增长迫切需要从供给侧寻求新动力。

2014年9月李克强总理在夏季达沃斯论坛上首次提出“大众创业、万众创新”（以下简称“双创”），强调要借改革开放创新的“东风”，在960万平方千米的土地上掀起“大众创业、万众创新”“草根创业”的浪潮，形成“万众创新”“人人创新”的新态势，为中长期经济增长提供新动力。推进大众创业、万众创新，是创新驱动战略

实施的内在要求，是打造发展新引擎、增强发展新动力的必然选择。“双创”的深入推进需要改革的深刻介入，破除阻碍“双创”开展的体制性、制度性障碍，为“双创”创造良好的生态环境。国家和各级地方政府先后出台等一系列指导意见和政策措施，引导和支持“双创”活动。

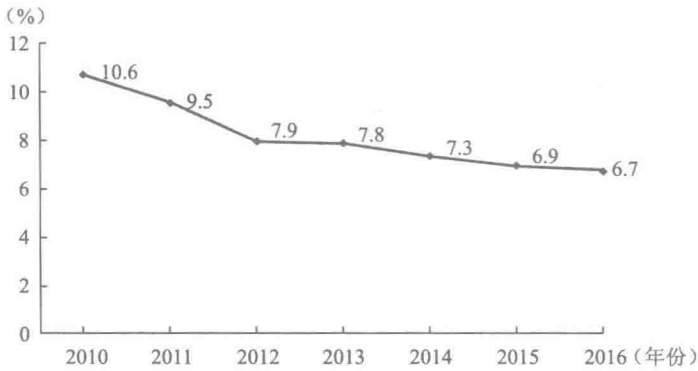


图 1.1.1 2010—2016 年中国 GDP 增长率

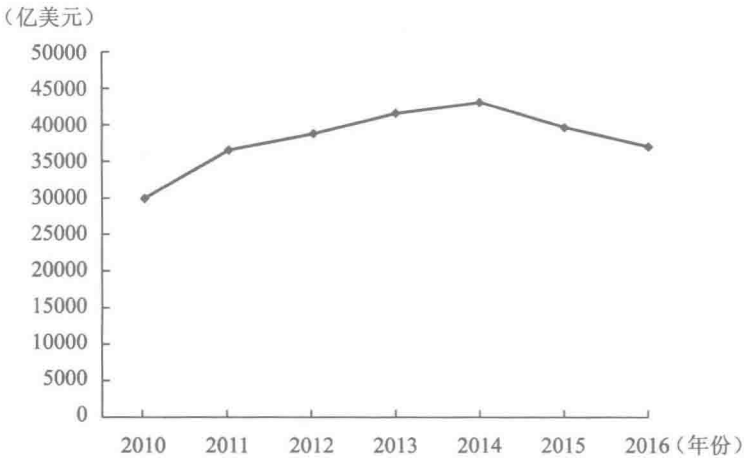


图 1.1.2 2010—2016 年中国货物进出口总额

当前,“双创”已在全社会蔚然成风,新的经济增长点不断涌现。政府对科技创新的支持力度持续加大,市场主体自主创新积极性明显提高,我国研发投入快速增长,2016年我国研究与试验发展(R&D)经费支出达到1.55万亿元,比2012年增长50.5%,年均增长10.8%,占GDP的比重达到2.08%;创新能力不断提高,创新产出不断增加,2016年,我国专利申请受理数达到346.5万件,比2012年增长68.9%,专利授予数达到175.4万件,比2012年增长39.8%;2016年,全国技术市场成交金额为11407亿元,比2012年增长77.2%;科技创新对经济增长的贡献不断提高,2015年科技进步贡献率达到55.3%。创业环境不断优化,创新创业活动持续释放,2014—2016年,全国新登记市场主体超过4400万户,日均新登记市场主体超过4.0万户^①。

1.1.2 “双创”离不开金融的支持

双创要发展得好,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。双创的关键在于金融改革到位。例如,北京中关村、深圳等创新创业最活跃的地区也是我国风险投资机构最集中、金融创新最活跃的地区,作为全球创新中心的硅谷以投融资联动、股权众筹等创新金融服务模式推动一批高技术初创企业、小企业成长为全球性企业。正因如此,国务院发布的《关于大力推进大众创业万众创新若干政策措施的意见》把构建适应“双创”需求的金融

^① 资料来源:中国双创在线。

体系放在改革完善“双创”体制机制和构建“双创”普惠性政策扶持体系的核心位置，明确提出“推动资金链引导创业创新链、创业创新链支持产业链、产业链带动就业链”，积极发挥金融创新发展对“双创”的引领和支撑作用。

目前，我国特别是国内金融业发达城市在“双创”金融创新发展方面已经进行了大量有益和有效的探索。商业银行积极发力服务中小微企业的专营机构建设和信贷产品创新，全国范围内设立的科技分支行达到 500 余家，在贷款准入标准、信贷审查审批机制、考核激励机制、风险容忍度政策等方面探索特别的制度安排；大量商业银行开展了知识产权、股权、应收账款、供应链等创新融资服务方式，加强对科技中小微企业的金融服务力度。适用创新创业和中小企业发展特征的直接融资市场和机构迅猛发展，截至 2017 年 4 月，北京“新三板”市场挂牌企业超过 11000 家，深圳前海股权交易中心挂牌超过 14000 家，深交所创业板和中小板上市企业合计约 1500 家、市值 15 万亿元。截至 2017 年 2 月底，中国证券投资基金业协会已登记创投基金管理人 1250 家、管理创投资本超过 3800 亿元，登记私募股权基金管理人 8621 家、管理私募股权资金达 4.9 万亿元。各地政府纷纷设立创投引导基金、国有创投机构、国有担保机构，建立风险补偿、风险分担、贴息贴保等机制，不断丰富和完善创新创业金融支持政策，引导金融机构及创业投资加大对“双创”领域的资金支持和金融服务。

中国“双创”金融指数结合我国城市统计数据特征，借助文献研究、综合分析等方法，听取和借鉴大量来自行业专业人士的意见，编制形成评价中国国内主要城市“双创”金融发展水平的指标体系。希望通过编制 IEFI 指数，全方位反映我国主要城市“双创”金融创新

发展的动态进程和重要特征，为全国“双创”金融发展提供借鉴和启示。

1.2 中国“双创”金融指数研究框架

1.2.1 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。

1.2.2 指标体系构成

中国“双创”金融指数（Innovator and Entrepreneur Finance Index，

IEFI）一级指标体系有 4 类：“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，前三类为显示性指标，最后一类为解释性指标（见图 1.2.1）。“双创”金融机构一级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；“双创”金融市场一级指标用于评估一个城市利用全国性或地方性的金融市场支持本地“双创”活动的能力和水平。“双创”金融服务一级指标则是金融服务“双创”活动直接结果的体现，反映了一个城市金融对城市创新创业发展的直接支撑；“双创”金融生态一级指标则反映了城市“双创”事业发展的基础、环境和潜力。

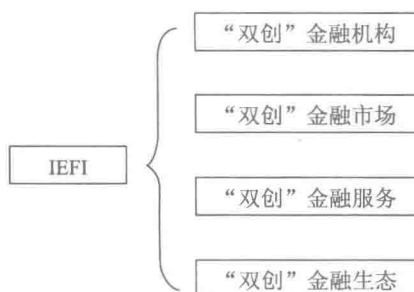


图 1.2.1 中国“双创”金融指数一级指标体系

根据中国“双创”金融指数指标体系设计原则，结合国内“双创”发展的实际情况，经反复研究、讨论和检验，筛选出中国“双创”金融指数指标体系的二、三级指标，二级指标共 17 个、三级指标共 46 个（见表 1.2.1）。

表 1.2.1 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、众筹平台数
“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
“双创”金融服务	股权融资	年度股权投资案例数、年度股权投资融资规模、年度境内股票市场融资规模
	并购服务	年度并购案例数、年度并购规模
	债券融资	银行小微企业贷款余额、小微企业贷款余额占社会贷款余额比重、中小企业债券融资规模、小额贷款公司贷款余额
“双创”金融生态	政策力度	地方财政科技支出规模、地方科技支出占公共财政支出比重、国家级“双创”平台数量
	创业活跃度	当年新增注册企业数、当年新增商标注册件数
	创新活跃度	国家高新技术企业数量、高新技术产值、高新技术产值占工业总产值比重、新增发明专利申请量、PCT 专利申请量
	专业服务	每万人注册会计师数、每万人执业律师数、资产评估机构数

1.2.3 样本城市选择

借鉴中国金融中心指数评价体系（CDI·CFCI），首期 IEFI 选择 31 个金融中心作为样本城市，这 31 个样本城市包括：3 个全国性金融中心，上海、北京和深圳；4 个东北区域金融中心，大连、沈阳、长春和哈尔滨；4 个北部沿海区域金融中心，天津、济南、青岛和石家庄；6 个东部沿海区域金融中心，杭州、南京、苏州、宁波、无锡和温州；3 个南部沿海区域金融中心，广州、厦门和福州；5 个中部区域金融中心，武汉、长沙、郑州、合肥和南昌；6 个西部区域金融中心，成都、重庆、西安、昆明、南宁和乌鲁木齐。所选择的 31 个样本城市基本上是我国的省会城市、副省级城市以及经济相对发达的地级市，这些城市“双创”活动相对活跃和资源相对集中，行政区位、经济社会、人文地理等方面具有明显优势，同时金融资源集聚态势明显，代表着国内金融发展的前沿水平。样本城市所具备的双重特性，为金融服务创新创业提供了基础条件和强力支撑，将引领“双创”金融创新发展趋势和风向，影响全国“双创”活动发展水平和质量，这符合本指数研究的目的和初衷。

1.2.4 数据处理方法

（1）数据来源。IEFI 完全采用客观的数据，以样本城市统计年鉴数据为基础，结合使用国家金融监管机构、全国行业协会以及第三方研究机构等公开渠道发布的数据。首期 IEFI 主体选用 2016 年最新数据，部分指标限于统计口径和更新周期问题采用 2015 年数据，指标数据说明详见附录。

（2）数据标准化。由于 46 项指标均是正向指标（即指标越大越

好), IEFI 采用线性比例变换法的方式做标准化处理, 即对各项指标“锚定”一个基准值(采用本期该项指标 31 个城市的最大值), 各城市在该项所获标准化得分取决于城市指标原始值与锚定基准值之间的比例关系。标准化公式为:

$$\text{指标标准化得分}(y_{ij}) = \text{指标原始值}(x_{ij}) / \text{该单项指标最大值}(\max X_{ij}), \text{即 } y_{ij} = \frac{x_{ij}}{\max X_{ij}}。$$

(3) 指标赋权。采用分层赋权方法, 一级指标、二级指标权重由专家协商确定, 三级指标权重由专家打分确定。专家主要由金融行业从业人员、政府监管部门监管人员、“双创”领域相关研究人员组成。

(4) 计算指数。将各城市相关指标的标准化得分与指标权重相乘后加总, 再将指数加总结果放大 100 倍, 即可得 IEFI 指数, 包括 1 个综合指数和 4 个一级指标分项指数。

1.3 中国“双创”金融指数主要结论

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

(2) 我国主要城市“双创”金融发展呈现显著的“成层现象”^①。

^① 成层现象作为一个生物专用名词, 是指各种群间和自然环境与种群之间相互竞争相互选择, 导致群落内不同生物类群占据不同高度空间的现象, 这里指我国主要城市“双创”金融发展水平和质量所呈现出的层级分布。