



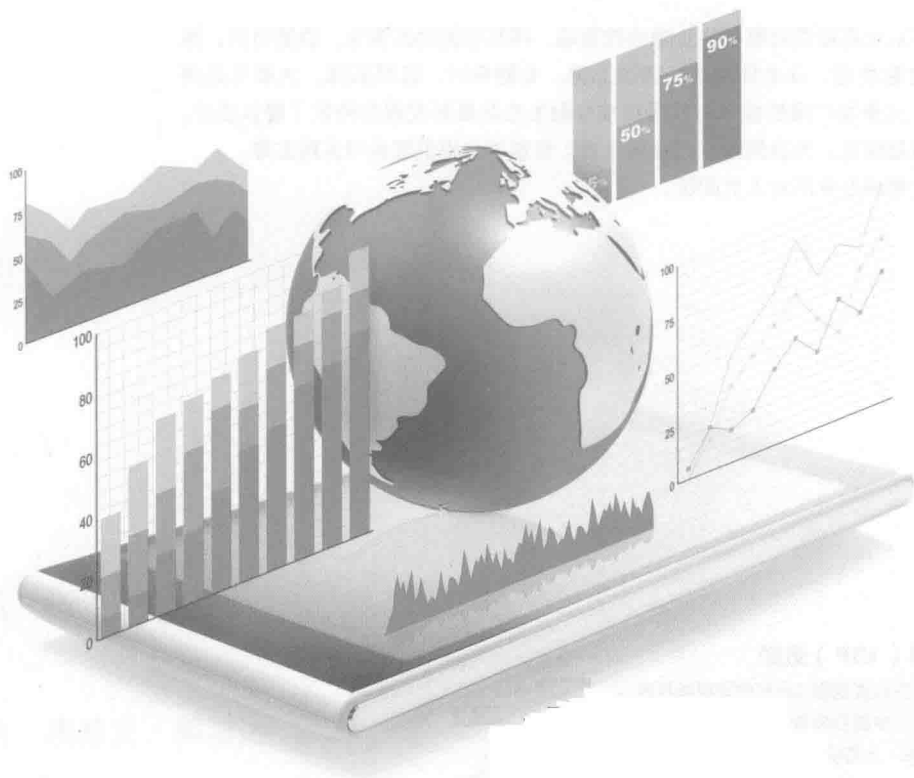
The Annual Report on the Eco-System of Science and
Technology Finance in China 2018

中国科技金融生态年度观察 2018

中国科学技术发展战略研究院
中国科技金融促进会 编著
上海市科学学研究所



上海交通大学出版社
SHANGHAI JIAO TONG UNIVERSITY PRESS



The Annual Report on the Eco-System of Science and
Technology Finance in China 2018

中国科技金融生态年度观察 2018

中国科学技术发展战略研究院
中国科技金融促进会 编著
上海市科学学研究所



上海交通大学出版社
SHANGHAI JIAO TONG UNIVERSITY PRESS

内容提要

本书旨在从生态视角观察科技金融的跨领域、跨时空的动态变化、趋势特征，聚焦我国科技金融生态，从总体综述、领域态势、专题探讨、区域实践、大事与政策汇编等方面，从更加广阔的视角对我国科技金融生态的最新发展态势做了整体跟踪。为业内提供最新信息，为决策者、行业从业者、专家学者提供理论与实践支撑。

本书适合相关专业从业人员阅读。

图书在版编目 (CIP) 数据

中国科技金融生态年度观察.2018/中国科学技术发展战略研究院,中国科技金融促进会,上海市科学学研究所编著.—上海:上海交通大学出版社,2018

ISBN 978-7-313-20708-1

I. ①中… II. ①中… ②中… ③上… III. ①科学技术—金融—研究报告—中国—2018 IV. ①F832

中国版本图书馆CIP数据核字 (2018) 第289062号

中国科技金融生态年度观察 (2018)

编 著:中国科学技术发展战略研究院
中国科技金融促进会
上海市科学学研究所

出版发行:上海交通大学出版社

邮政编码:200030

出版人:谈毅

印 制:上海锦佳印刷有限公司

开 本:889 mm × 1194 mm 1/16

字 数:140千字

版 次:2018年12月第1版

书 号:ISBN 978-7-313-20708-1/F

定 价:98.00元

地 址:上海市番禺路951号

电 话:021-64071208

经 销:全国新华书店

印 张:6.25

印 次:2018年12月第1次印刷

版权所有 侵权必究

告读者:如发现本书有印装质量问题请与印刷厂质量科联系

联系电话:021-56401314

课题组

组 长

王 元

副组长

郭 戎 骆大进 张明喜

成 员

魏世杰 张俊芳 李希义 郭滕达

薛 薇 朱学彦 金爱民 张宓之

朱欣乐 付剑峰 王秋颖 张暄昱

审 校

魏世杰 金爱民

前言

科技和金融是建设现代化经济体系的基本构成，科技和金融从不同角度推动着我国经济从高速增长阶段向高质量发展阶段转变。科技金融更是成为“十三五”现代金融体系的重要组成部分。2018年，《“十三五”现代金融体系规划》将“发展完善科技金融”和“鼓励发展绿色金融”作为完善有效支持实体经济的金融服务体系的重要手段，并提出要因地制宜地推进绿色金融和科技金融改革创新试验区建设，为全局性金融改革创新提供可复制、可推广的经验。

中国科技金融生态也在这样的背景下发生了深刻的变化。传统的科技金融产品通过自身的不断创新满足科技创新的新需求，金融科技、绿色金融等新的理念也在不同领域、不同区域深入实践。不仅东部沿海地区的科技金融生态系统更加完善，欠发达地区也结合自身的禀赋特征，探索不同的科技金融结合发展模式，发展创业投资体系，强化资本市场作用，推广科技保险服务；部分地区不断加强绿色金融基础设施，逐步构建和完善绿色金融体系。

今后，中国科学技术发展战略研究院、中国科技金融促进会和上海市科学学研究所将继续从宏观视角和微观视角观察科技金融生态的空间特征，总结示范经验和科技金融发展规律。



中国科技金融促进会 理事长

CONTENTS

>> 综述篇 / 1

第一章 科技金融生态的新动态 / 3

>> 领域篇 / 7

第二章 创业投资行业发展新特征 / 9

第三章 科技信贷业务持续深入推广 / 16

第四章 多层次资本市场持续创新 / 23

第五章 科技保险助力企业发展 / 27

>> 专题篇 / 33

第六章 我国创业投资税收政策新突破 / 35

第七章 金融科技发展新趋势 / 42

第八章 绿色金融的国内外实践 / 47

>> 区域篇 / 53

第九章 上海较为完善的科技金融生态系统 / 55

第十章 贵阳市建立以国有创业风险投资为龙头的融资体系 / 65

第十一章 厦门探索科技金融发展新模式 / 73

第十二章 银川吸引创新资源，搭建科技金融服务体系 / 77

>> 附录篇 / 83

附录一 科技金融大事记 / 85

附录二 政策发布 / 88

| 综述篇 >>

SUMMARY CHAPTER

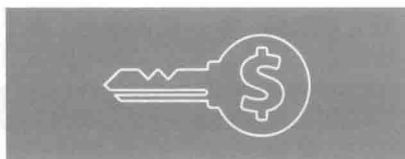


第一章 科技金融生态的新动态

2017年,中国的科技金融生态环境继续改善,政府和机构在营造更好的科技金融生态方面均发挥了重要作用。



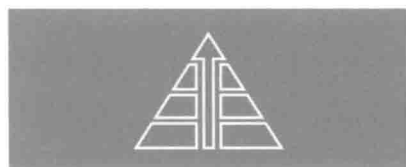
政府利用税收激励和引导基金促进风险投资及天使投资加大对创新创业的支持力度



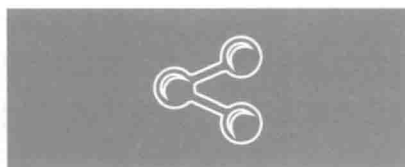
创业风险投资资金筹集渠道不断丰富



中小企业获得科技信贷量持续增长



多层次资本市场金字塔形状更加清晰,不断创新制度与产品,提高了服务精准度



科技保险产品创新打造全链条的创新保险支持系统



各地科技金融工作以本地需求为导向,探索科技金融创新模式

>> 财税引导政策不断优化

① 财政科技资金加强引导功能 ①

2014年,国家科技成果引导基金(简称转化基金)正式启动实施,侧重于引导金融资本和社会资本加大对科技型中小企业转移转化科技成果的支持。截至2017年底,转化基金已批准设立14支创业投资子基金,总规模达247.23亿元,其中转化基金出资56.65亿元(按年度分期出资),引导地方政府和社会资本出资190.58亿元,转化基金资金放大比例为1:4.4。2015—2017年度设立的14支子基金累计已投项目140个,投资额80.9亿元,平均投资强度5782万元,带动社会资本投资170.1亿元,分布在北京、上海、江苏、湖南、陕西、青海等19个省市。子基金投资企业营收平均增长40%。

此外,由发改委、财政部、科技部等部门联合成立理事会,共同实施的国家

247.23亿元

2017年底,转化基金已批准设立14支创业投资子基金,总规模达247.23亿元

670亿元

国家新兴产业创业投资引导基金,总规模达670亿元

600亿元

国家中小企业发展基金,总规模达600亿元

新兴产业创业投资引导基金,总规模达670亿元,其中中央财政出资135亿元。2017年3支母基金已批准设立132支子基金,总规模达1042亿元,其中母基金出资191亿元;子基金已投资科技型中小企业1257家。

由财政部、工信部、科技部等部门成立理事会,共

同推动实施的国家中小企业发展基金,总规模达600亿元,其中中央财政出资150亿元。2018年5月底已设立4支直投资基金,总规模达195亿元,2017年已设立4支实体基金并开始投入运作,总规模达195亿元,其中中央财政出资比例为25%;4支实体基金已完成投资项目130个,投资金额达38.24亿元。

① 税收支持政策不断完善 ②

创业投资(天使投资)税收政策在全国推广

2018年5月,财政部、国家税务总局发布《关于创业投资企业和天使投资个人有关税收政策的通知》(财税〔2018〕55号),将对符合条件的创业投资给予投资额70%税前扣除的税收试点优惠政策由试点地区推广至全国。

自2018年开始,符合条件的公司制创业投资企业和有限合伙制创业投资企业,采取股权投资方式直接投资于初创科技型企业满2年的,该创投公司和合伙创投的法人合伙人可按照投资额的70%在股权持有满2年的当年抵扣其应纳税所得额;当年不足抵扣的,可以在以后纳税年度结转抵扣。

自2018年7月1日开始,符合条件的有限合伙制创业投资企业和天使投资个人,采取股权投资方式直接投资于初创科技型企业满2年的,该合伙创投的个人合伙人和天使投资个人也可按照投资额的70%在股权持有满2年的当年分别抵扣其从合伙创投企业分得的经营所得和转让该企业股权取得的应纳税所得额;当年不足抵扣的,可以在以后纳税年度结转抵扣。

该政策是对原创业投资70%税前扣除政策的补充,门槛降低,普惠性增强,更加符合创业投资的特点。因此在新政策下,创业风险投资公司和合伙制创业投资企业法人合伙人可以有两个选择:一是投资未上市“中小高新技术企业”,仍然可参照原政策享受投资额70%税前扣除优惠;二是投资“初创科技型企业”,可以按照新政策申请投资额70%税前扣除优惠。而合伙制创业投资企业个人合伙人和天使投资个人仅有该政策这一个选择。

风险企业税收支持新政频出

创业投资所投资企业(以下简称风险企业)的税收支持政策,对投资收益有间接影响。2017年7月至2018年7月,以下四项税收新政出台,对风险企业发展将产生重要的积极影响。

第一,小型微利企业门槛继续降低;第二,企业委托境外研发费用允许加计扣除;第三,高新技术企业和科技型中小企业亏损结转年限由5年延长至10年;第四,装备制造等先进制造业和研发等现代服务业企业可就当期期末留抵税额申请退税。

>> 市场主体通过自我创新提高服务能力



创业投资资金来源更加丰富

2017年,创业风险投资行业资金募集渠道不断丰富,政府引导基金与高净值人群占比快速增长;中央和地方政策更加明朗,引导基金规模扩大,进一步提供了资金供给;受资本市场影响,退出总体表现良好,为资金的循环使用奠定了基础。同时,基金形态也日益多元化,母基金成为重要的参与主体。

资金规模的扩张以及来源和组织方式的多元化直接推动了创业投资的发展,创业风险投资行业为经济高质量发展赋能,引领物联网、绿色经济、人工智能等前沿领域,一大批被投资企业成长为“独角兽”企业。



科技信贷更加关注中小企业

在金融风险不断积聚的背景下,金融机构强调风险控制,但同时更加重视中小企业融资问题,在货币政策和分类监管的政策引导下提高对中小企业的针对性金融服务。中小企业信贷规模也出现了较大幅度的提高,小微企业贷款实现“三个不低于”。

地方投贷联动试点继续推进,部分地区科技信贷统筹安排资源形成科技金融综合服务品牌。



多层次资本市场通过协同 创新提高服务能力

多层次资本市场不断推进体制机制创新,将服务创新创业作为重要内容,推出针对创新企业的金融产品,并不断促进市场个体之间的协同合作,提高企业股票融资和债券融资效率,丰富为创新企业的服务方式。



以专利保险为突破 提高科技保险服务精准性

近年来,科技保险市场稳步发展。鉴于我国企业对知识产权的重视程度不断提高,知识产权司法诉讼不断增加,保险机构开发了多款知识产权保险产品,覆盖企业全部创新环节,为企业创新特别是中小企业创新提供了更多保险保障,并为走出去的科技企业提供成本更低的创新保险产品。

>> 区域科技金融生态特色明显

与科技金融高度发达的北京、上海等地不同,中西部地区以及部分东部地区还无法搭建大而全的完全生态系统,通常是与区域发展阶段相结合,以解决突出短板为目标,打造相对简单的科技金融生态环境。

以多样化金融工具与主体构建科技金融生态系统

上海市充分利用国际金融中心的优势地位,让金融引擎驱动科创发展,推进科技与金融深度融合,财政科技、科技信贷、创业投资、资本市场等各类金融工具、业态、主体多样性更加丰富,以政府多元投入、科技信贷服务、市场化创业投融资等为主要特征的科技金融生态系统进一步完善。

以国有金融机构为主的多元化科技金融要素市场

贵阳市结合国有经济占比较高的特征,由政府出资设立国有创业投资公司,发挥“直接投资+母基金”的双重作用;以地方政府控股的贵阳银行为龙头,通过设立科技支行、研发多种金融产品,建成国有金融机构为主的多元化科技金融要素市场。

丰富政策手段,引导和推动社会资本共建科技投融资体系

厦门市加快推进科技计划和科技经费管理制度改革,综合运用无偿资助、偿还性资助、创业投资引导、风险补偿、贷款贴息等多种方式,引导和推动银行、证券、保险、担保、风险投资基金等金融资源向科技企业集聚。目前厦门市已初步建立了以政府引导、社会资本为主的科技投融资体系。

借助外部资源,弥补本地资源空白,构建科技金融服务体系

银川市深入落实“科技强市”战略,以集聚各类创新要素为手段,引进东部地区科技资源和金融资源,搭建了包含各类科技金融主体、适合西部需求的区市联动科技金融服务体系。

| 领域篇 >>

SECTOR

CHAPTER



第二章 创业投资行业发展新特征

>> 创业投资总体情况

2017年, IPO审核加速带动了创投基金的募集、投资和退出, 政府引导基金的进一步扩容引导了社会资金更多地流进创投基金和实体经济, 港股、美股的窗口期为具有国际视野的创投基金带来了更大的机会, 整个中国创投行业呈现出良好的发展态势。

2017年, 中国创投总量持续增长, 活跃的创投机

构达到2 296家, 较上年增长12.3%。其中, 创业投资基金1 589家, 增幅达11.8%; 创业投资管理机构707家, 增幅达13.3% (见图2.1)。

从资金规模来看, 2017年, 全国创投管理资本总量达到8872.5亿元, 较2016年增加595.4亿元, 增幅为7.2%, 增速较前两年明显放缓 (见图2.2)。此外, 基金两极分化的“杠铃”现象进一步显现, 管理资本规模超过5亿元的机构虽然仅占10.2%, 但掌握了72.1%的管理资本总量。

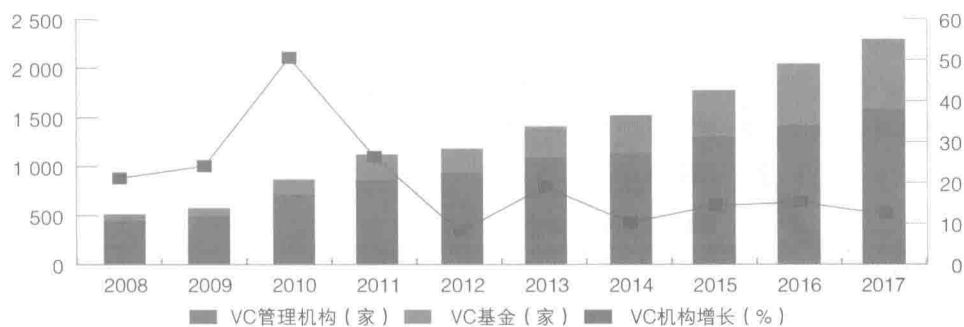


图 2.1 | 中国创投机构总量、增量 (2008—2017年)

资料来源: 本书课题组整理。

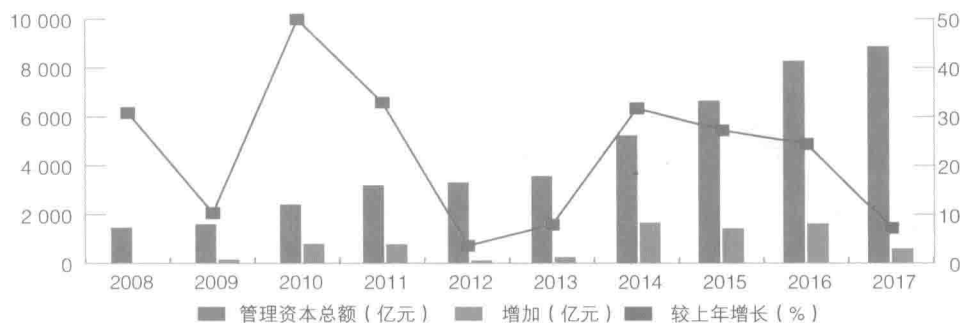


图 2.2 | 中国创业投资管理资本总额 (2008—2017年)

资料来源: 本书课题组整理。