



吉林省科技金融研究中心
Jilin Science and Technology Finance Research Center

吉林省科技金融 发展理论与实践研究

主 编◎孙杰光

副主编◎任春玲 王文昭



中国财富出版社
CHINA FORTUNE PRESS

吉林省科技金融发展 理论与实践研究

主 编 孙杰光

副主编 任春玲 王文昭

中国财富出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

吉林省科技金融发展理论与实践研究 / 孙杰光主编. —北京: 中国财富出版社, 2018. 1

ISBN 978 - 7 - 5047 - 5066 - 2

I. ①吉… II. ①孙… III. ①科学技术—金融—吉林—文集 IV. ①F832.734 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 015931 号

策划编辑 俞 然

责任编辑 张冬梅 俞 然

责任印制 梁 凡

责任校对 杨小静

责任发行 董 倩

出版发行 中国财富出版社

社 址 北京市丰台区南四环西路 188 号 20 号楼 邮编 100070

电 话 010 - 52227588 转 2048/2028 (发行部) 010 - 52227588 转 307 (总编室)

010 - 68589540 (读者服务部) 010 - 52227588 转 305 (质检部)

网 址 <http://www.cfpress.com.cn>

经 销 新华书店

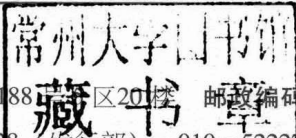
印 刷 北京京都六环印刷厂

书 号 ISBN 978 - 7 - 5047 - 5066 - 2 / F · 2858

开 本 710mm × 1000mm 1/16 版 次 2018 年 3 月第 1 版

印 张 10.5 印 次 2018 年 3 月第 1 次印刷

字 数 177 千字 定 价 42.00 元



版权所有 · 侵权必究 · 印装差错 · 负责调换

前 言

科技金融是科技与金融深度融合而形成的新范畴，是发挥科技创新作用、促进经济发展的良好契合点和动力引擎。自2006年《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020）》出台后，为科技金融发展提供了政策依据；2011年科技部在全国设立16个科技金融试点地区，科技金融这一概念广为人知。《十三五规划纲要》中再次提出“要以实施创新驱动发展为战略目标，要求发挥科技创新的引领作用，增强自主创新能力，为经济社会的发展提供持续恒久的动力”。

科技金融作为科技和金融创新的有机结合体，推动了科技、金融和产业的融合发展，是加快科技成果转化、培育发展战略性新兴产业、支撑和引领经济发展方式转变的重要手段。科技金融能够促使金融资本参与创新活动，分散科技创新的风险，分享科技创新的收益，在使科技创新更快、更大地财富化的同时，为金融资本带来更为丰厚的回报。吉林省很早就注意到了利用金融手段推进科技发展：1999年出台的《吉林省促进科技成果转化条例》规定，有条件的组织可以依法建立科技成果转化风险投资公司，支持高收入、高风险、高产出的科技成果转化。这是吉林省科技金融发展机制化的开端；2011年，吉林省科技厅又把继续深化与金融部门的合作，筹建省高新技术创业投资基金作为年度工作重点。特别是近年来随着国家科技兴国战略的实施，吉林省的科技金融得到了较大的发展。但总体来说，吉林省尚处于科技金融发展的起步阶段，2009—2014年，衡量科技活动投入和产出水平的诸多指标均位于全国中下游，科技金融发展存在投入、激励机制不足，融资渠道过于单一，缺乏完善的科技金融支撑体系等一系列问题。在当前经济下行压力增大的情况下，吉林省的科技金融发展面临诸多困难。因此，为了加速科技金融发展，吉林省需要借鉴国内外先进经验，创新科技投入方式，综合利用政

府财政经费以及银行、证券、保险、创业投资等各种融资渠道，加强对科技型中小企业的融资支持。

另外，吉林省科技金融机构创新刚刚开始，商业银行科技支行、科技小额贷款公司、创业投资引导基金、科技金融中介机构等新机构逐步建立。然而，相对于数量众多的科技型中小企业与科研成果转化需求，新的科技金融机构所能提供的融资支持仍是杯水车薪。所以，吉林省不仅需要加大科技金融机构建设力度，形成深度融合的科技金融体系，创新科技金融产品与服务体系，还要采取建立有效的科技金融发展激励机制、深化金融市场改革、健全公共服务平台等措施，促进吉林省科技金融健康可持续发展，与此同时，也要时刻注意防范和化解科技金融风险。

本书的编写得到了吉林省科技厅的大力支持，是在吉林省科技金融中心2016年度系列课题研究的基础上完成的。长春金融高等专科学校课题组成员耿传辉、吕鹰飞、任春玲、施晓春、隋菱歌、王文昭投入了很多精力，付出了很多辛苦，衷心地感谢各位！另外，我们在编写过程中，参考引用了学界同人、前辈的学术观点和有关资料，在此表示感谢！同时，对中国财富出版社各位领导的支持和帮助、编辑同志细致认真的编审工作表示感谢！由于编者水平有限，书中尚有不足之处，敬请读者批评指正。

编者

2017年4月

目 录

第一章 科技金融发展的相关理论	1
第一节 科技金融的内涵与意义	1
一、科技金融的内涵	1
二、我国科技金融的发展	4
三、研究科技金融的意义	6
第二节 科技金融的相关理论综述	9
一、国外关于科技金融的研究	9
二、国内关于科技金融的理论	16
第三节 科技金融的相关政策	26
一、国外关于科技金融的相关政策研究	26
二、国内关于科技金融的相关政策研究	33
第二章 科技金融发展的国内外经验借鉴	37
第一节 国外科技金融发展现状	37
一、美国科技金融实践	37
二、日本科技金融实践	41
三、韩国科技金融实践	46
四、德国科技金融实践	48
第二节 国内科技金融发展现状	52
一、中关村科技金融实践	52
二、上海科技金融实践	55
三、天津科技金融实践	58

四、杭州科技金融实践	61
第三章 吉林省科技金融发展现状及问题	65
第一节 吉林省科技金融发展现状	66
一、科技活动投入及科技人力资源情况	66
二、科技活动产出情况	72
第二节 金融发展对创新效率影响的门槛效应检验	74
一、方法介绍与变量选取说明	76
二、实证结果与评价	77
三、基本结论	81
第三节 吉林省科技金融发展中存在的问题	81
一、缺乏有效的科技金融投入及激励机制	82
二、缺乏多元化的科技金融融资渠道	82
三、尚未建立完善的科技金融支撑体系	83
四、缺乏风险监督补偿机制	84
五、科技金融人才短缺	84
第四章 推进吉林省科技金融发展的战略选择	86
第一节 构建立体的科技金融机构体系	86
一、创建新型的科技金融供给主体	86
二、建立新型的科技融资中介机构	91
三、加快科技租赁公司的发展步伐	94
第二节 创新科技金融产品体系	97
一、科技信贷产品创新	98
二、科技资本产品创新	100
三、科技保险产品创新	102
第三节 改革科技金融管理服务体系	104
一、加强组织领导和政策扶持	104
二、建立健全多层次资本市场体系	105

三、加快发展科技创业投资服务体系	108
四、完善多维度的科技金融监测评价体系	109
五、深化区域科技金融合作	111
六、优化金融生态环境	112
第五章 吉林省科技金融风险控制	114
第一节 科技金融风险基本理论	114
一、科技金融风险的概念及特点	114
二、科技金融风险的种类	115
三、科技金融风险的来源	116
第二节 科技金融风险在企业生命周期中的分担	120
一、种子期的科技金融风险分担	120
二、初创期的科技金融风险分担	121
三、成长期的科技金融风险分担	122
四、成熟期的科技金融风险分担	122
五、衰退期的科技金融风险分担	123
第三节 科技金融风险评价指标体系构建	124
一、科技金融风险评价指标体系构建原则	124
二、如何构建科技金融风险评价指标体系	126
第四节 吉林省科技金融风险控制情况分析	132
一、吉林省科技金融风险控制现状	132
二、吉林省科技金融风险控制存在的问题	139
第五节 完善吉林省科技金融风险控制机制的对策建议	142
一、充分发挥政府职能，积极支持和引导科技金融风险分担	142
二、强化科技型企业自身建设，从根源上控制科技金融风险	143
三、健全科技银行风险控制机制，加强科技银行风险管理	144
四、加快发展风险投资，充分发挥其科技金融风险分担优势	146
五、发展科技保险，发挥保险公司的科技金融风险保障功能	147
六、广泛开展合作，搭建多方共享的科技金融风险控制平台	147

七、加强生态环境建设，创建良好的科技金融风险控制环境 ... 148

第六章 吉林省科技金融创新 150

 第一节 科技金融创新的背景和意义 150

 第二节 科技金融创新可行性 151

 一、科技金融创新技术可行性 151

 二、科技金融创新的壁垒和误区 154

 第三节 金融服务智慧化发展趋势 155

 一、泛金融服务化和跨界银行 155

 二、智能多渠道型银行 156

 三、社交参与型银行 156

第一章 科技金融发展的相关理论

科技金融一直是国内经济理论界研究的一个重要领域。我国在“十三五”规划纲要中提出了要以实施创新驱动发展为战略目标，要求发挥科技创新的引领作用，增强自主创新能力，为经济社会的发展提供持续恒久的动力。科技金融是科技与金融深度融合而形成的新范畴，是发挥科技创新作用、促进经济发展的良好契合点和动力引擎，因此无论是回溯历史还是展望未来，研究科技金融的理论都有着重要的意义。

第一节 科技金融的内涵与意义

一、科技金融的内涵

“科技金融”一词首次出现可以追溯到1993年，实际上是由我国学者提出的，国外并没有对科技金融的明确具体的定义。科技金融实际上是由我国的经济体制、金融和科技的运行机制及创新机制相互作用而产生的一个新的领域，因此科技金融可以说是非常具有中国特色的。

而在我国，虽然“科技金融”一词在经济发展的实践中被广泛和频繁地应用，但是长期以来在理论上对于“科技金融”的概念仍然没有形成统一的定义。根据以往的文献研究成果，国内学者对科技金融内涵的定义大致可以分为以下几种。

四川大学的赵昌文教授在2009年出版的《科技金融》一书中明确地定义了“科技金融”这一词，这一定义被誉为是国内第一次对科技金融进行的完整定义，也是国内现阶段大多数学者认同的关于科技金融概念的阐述。赵昌文提出“科技金融是促进科技开发、成果转化和高新技术产业发展的一系列

金融工具、金融制度、金融政策与金融服务的系统性、创新性安排，是由向科学与技术创新活动提供金融资源的政府、企业、市场、社会中介机构等各种主体及其在科技创新融资过程中的行为活动共同组成的一个体系，是国家科技创新体系和金融体系的重要组成部分”^①。

赵昌文教授还对科技金融的概念进行了阐述，提出科技金融实际上是一个跨学科的概念，是科技与金融相结合的产物，并提出了科技金融的“5I”规律，也就是创新（innovation）、投入（input）、一体化（integration）、制度化（institutionalization）、国际化（internationalization）。

钱志新在其2010年出版的《产业金融》一书中将科技金融定义为“科技企业在整个生命周期中的融资过程，该过程包括融资工具、融资制度、融资政策以及融资服务，融资活动的参与者包括政府、企业、市场、社会中介机构以及其他社会团体”^②。

房汉廷将科技金融定义为科技和金融的外生变量，虽然有其价值性，但并没有揭露出本质层面的科技金融。因此，他将科技金融概括为四个方面的内容：科技金融是一种创新活动，是知识产权转变为商业化的融资行为的总和；科技金融是一种技术，即经济范式，即技术革命是新经济模式的引擎，金融是新经济模式的燃料，二者合起来就是新经济模式的动力之所在；科技金融是将一种科学技术资本化运作的过程，即科学技术被金融资本孵化为一种财富创造工具的过程；科技金融是一种金融资本有机构成提高的过程，即同质化的金融资本通过科学技术异质化的配置，是一种将无形资产有形化并通过其获取高附加回报的过程^③。

洪银兴认为，科技金融有特定的领域和功能，是金融资本以科技创新尤其是以创新成果孵化为新技术并创新科技企业和推进高新技术产业化为内容的金融活动。科技金融有其特殊性，在金融体系内有其独特的领域和功能，是金融资本以创新科技的手段，特别是以创新发明、科技成果为代表的新技术推动高新科技产业化发展与科技类企业再创新的一种金融制度。

① 赵昌文. 科技金融 [M]. 北京: 科学出版社, 2009.

② 钱志新. 产业金融 [M]. 南京: 江苏人民出版社, 2010.

③ 房汉廷. 关于科技金融理论、实践与政策的思考 [J]. 中国科技论坛, 2010 (11).

胡苏迪、蒋伏心将企业生命周期的理论引入科技金融的概念中,认为“科技金融贯穿科技企业与高新技术产业发展的各个生命周期,科技金融的本质实际上是金融的创新与科技的创新的高度结合,因此科技金融的发展需要金融发展和科技发展,科技金融是为科技企业提供各项投融资服务的金融机构、金融工具和金融政策的组合”^①。

李心丹、束兰根在《科技金融——理论与实践》(2013)一书中从资源整合的视角,并结合了科技金融的实践研究,对科技金融重新进行了定义,将科技金融作为一种金融业态来研究。他们认为“科技金融是金融资源供给者依托政府科技与金融结合的创新平台,通过对创投、保险、证券、担保及其他金融机构等金融资源进行全方位的整合创新,为科技型企业在整个生命周期中提供创新性、高效性、系统性的金融资源配置性优化,进而保障企业技术创新有效提升并推动整个高新技术产业链加速发展的一种金融业态”^②。这一定义充分强调了金融资源供给者的重要作用,也就是资本的力量,也强调了科技金融对于科技企业能否快速发展起到的关键促进作用。

汪泉、史先诚认为,“科技金融是以促进科技创新活动为目的,以组织运用金融资本和社会资本投入科技型企业为核心,以定向性、融资性、市场性和商业可持续性为特点的金融活动的总称”^③。

中国科学技术发展战略研究院的王元在2014年中国科技金融年会上提出,科技金融应该作为现有金融体系内的一个重要组成部分,它把金融资源和创新要素更好地结合在了一起,科技金融是一种制度也是一种政策。

四川大学的毛道维也在2014年中国科技金融年会上提出了自己对科技金融的理解。他认为科技金融主要包括以下三个方面:制度性金融、商业化金融以及制度性金融和商业化金融相结合。

从以上观点我们不难看出,虽然不同的学者对于科技金融的研究侧重点不尽相同,有以科技创新为侧重点进行研究的,也有以金融创新为侧重点进

① 胡苏迪,蒋伏心.科技金融理论研究的进展及其政策含义[J].科技与经济,2012(6).

② 李心丹,束兰根.科技金融——理论与实践[M].南京:南京大学出版社,2013.

③ 汪泉,史先诚.科技金融的定义、内涵与实践浅析[J].上海金融,2013(9).

行研究的,但是不可否认的是,从科技与金融两者关系的角度出发,研究学者们的看法大多是一致的,绝大多数人都认为科技与金融两者之间是相辅相成的,金融产业可以为科技产业提供有力的支撑,科技产业又能带动金融产业的升级,两者的有机结合形成了科技金融的内涵。科技金融并不是简单的“科技+金融”,即 $1+1=2$ 的模式,而是两个不同领域相互融合、相互依赖、共同发展的一种新型创新模式。科技金融的重点在于科技创新与金融资本的有机结合,科技创新与金融资本同等重要,缺一不可,单纯地将科技金融定义为金融资本促进科技成果转化,或是将科技对金融的促进作用定义为金融科技都是不全面的。科技金融在本质上是科技创新与金融发展的相互交流、相互发展的过程,两者的高度耦合助推了科技得以不断地创新与进步,同时也促进了金融的创新与发展。而无论是哪种定义,毋庸置疑的是,科技金融在现代经济发展中发挥着重要的作用,是经济增长的动力所在。

二、我国科技金融的发展

科技金融实际上是在我国从计划经济体制向社会主义市场经济体制转化的过程中,伴随着我国金融体制改革和科技创新发展而逐渐产生的。从1978年改革开放的政策落实以来,我国的经济一直保持着较快的增长速度,但是增长的动力主要来源于国内劳动力和资源的低成本。这种以依靠大量投入生产要素、增加劳动力为基础的粗放型经济增长方式虽然使中国经济有了快速的增长,但是因为消耗过高,经济效益难以得到大幅度提升,因此最终会制约我国经济的发展。为了突破这种经济瓶颈,我国在2006年提出要在2020年完成“建成创新型国家”的战略目标,使科学技术的发展成为经济社会发展的强力引擎,加强对科技研发的金融支持,使我国经济由粗放型增长方式向密集型增长方式转变。自主创新的战略被纳入国家战略之后,关于科技金融领域的研究文献出现了较大幅度的增长,“科技金融”一词也在各种论文、公文、报告中开始被广泛和频繁地使用。

1. 计划经济改革中的科技与金融(1978—1991年)

1978年召开的党的十一届三中全会开启了改革开放的历史新时期。这次会议,无论是在党的历史上,还是在新中国经济建设的重点转移上,都具有极其深远的意义。同年的全国科学技术大会上,邓小平引用了马克思的“科

学技术是生产力”，并在1988年提出“科学技术是第一生产力”。

在改革开放之前，从新中国成立初期的科学为工农业和国防建设服务至五六十年代“向科学进军”以及后来的“以任务带学科”，都是以规划科学为特点的科技政策体系，符合计划经济的特点。随后的十年国民经济严重受挫，曾经被证明起到过积极作用的《工业七十条》《科研十四条》等条例全部被冠上“黑条例”的名头，科技发展体系遭到严重破坏。

改革开放初期，经过拨乱反正，我国再次肯定了科学技术是生产力，确定了知识分子是工人阶级的一部分，奠定了解放生产力的基础，对日后的科技发展起到了积极的作用。科技方面，先是恢复了国家科学技术委员会，统一领导全国科研工作，随后陆续颁布了一系列条例、意见、规划，使科技发展逐渐又走向了正轨；金融方面，着手搭建新金融体系，分步开放活跃金融市场，建立宏观金融调控体系。随着改革进程的加深，我国逐渐形成了以中国人民银行作为中央银行，四大国有银行（工、农、中、建）为主体，其他银行和金融机构并存和分工合作的多功能、多层次的具有中国特色社会主义的金融机构体系。与此同时，中国的金融市场也得到了初步的发展。

1985年，《中共中央关于科学技术体制改革的决定》开启了我国科技金融领域的投融资改革的篇章。接下来，专门提供了财政贴息贷款，各金融部门也在开展科学技术信贷业务方面进行了多种形式的摸索，取得了一定成绩。

2. 经济体制改革中的科技与金融（1992—2005年）

1992年在邓小平同志南方谈话以后，共产党第十四次代表大会确定把建立社会主义市场经济作为中国经济体制的改革目标。1993年12月，国务院发布了《关于金融体制改革的决定》，再次启动了新一轮的金融体制改革。这次改革的内容包含中国人民银行作为中央银行在职能方面的变化、国家专业银行向国有商业银行转变、组建各城乡合作银行、组建几大政策性银行、货币政策体系（包括利率体系）的改革、外汇体制改革等。

随着经济体制改革的不断迈进，科技金融创新在市场经济中也得到了高速发展，1993年，党的十四届三中全会通过了《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》。这个决定在历史上十分重要。它是社会主义市场经济体制在中国确立的标志，改革的天花板被打破，开始了全面改革，“国有企业改革”“分税制度改革”“房地产市场改革”“股权分置改革”等一

系列改革接踵而至，由此，科技金融慢慢从体制中得以解脱，真正开始了新的发展历程。

1999年，《中共中央、国务院关于加强技术创新、发展高科技、实现产业化的决定》推动了创业投融资机制的形成，培育了科技金融创新发展的资本市场，科技与金融的有机结合初露端倪，也直接促进了我国高新技术产业的发展，高新技术成果转化的效率也逐年提高。

3. 新世纪以来科技金融进一步融合（2006年至今）

我国在2006年颁布施行的《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）》中提出，计划到2020年，中国进入创新型国家行列。中央政府在财政、税收、金融、科技政策等方面为科技金融的发展给予了高度关注和大力支持，全国各地的科技金融中心如雨后春笋般出现，科技与金融不断融合，得到了快速发展，理论成果不断涌现，实践也进一步创新。

进入21世纪以来，新科技革命迅猛发展，一切都孕育着新的突破，社会和经济的面貌发生了极大改变。当前，以移动互联网、人工智能等为代表的科技发展让越来越多的人切身感受到了变化，然而这一切都离不开金融的支持，科技金融在今天格外重要。

2012年，中国第一家真正意义上的科技银行开业。浦发硅谷银行——这家号称中国版硅谷银行的科技银行开门迎客，意味着科技公司获得银行支持不再是问题。随后，四大行及部分城市商业银行均设立了各自独立的科技银行部门，为高科技企业服务，这无疑是科技金融创新的一次重要实践活动。

三、研究科技金融的意义

研究科技金融对我国经济社会的发展有着至关重要的作用，具有创新性的实践意义。

1. 科技金融促进科技与金融相互融合

金融是一个国家经济的核心，而科技也被称为是“第一生产力”，两者被比作是现代经济增长的“双引擎”，在经济社会发展中的重要性是毋庸置疑的。研究科技金融实际上是研究科技和金融的结合模式或者是融合机制，在厘清科技和金融两者之间关系的基础上，促进科技和金融相互融合，寻找两者有机结合的最佳方式，根本目的是推动高科技产业的发展乃至整个经济的发展。

为了尽快将我国转变成创新型国家,我国出台了一系列的政策措施,制定这些科技金融政策的核心目标就是促进科技和金融的有机结合,而这种有机结合的最终表现形式就是金融机构与科技企业的高度融合。纵观世界经济的历史进程,我们不难发现,每一次科技的革新都推动了金融行业飞速发展,而每一次技术的跨越式发展也都离不开金融的支持。美国的硅谷被誉为高科技创新企业的摇篮,这里诞生了许多国际知名的高科技企业。硅谷的成功不仅仅在于技术的领先,还在于金融体系的强有力支撑,特别是这里聚集了众多风险投资公司以及与美国著名的纳斯达克市场的紧密联系。除此之外,如德国、日本、芬兰、韩国等创新型国家无一例外都非常重视金融对科技创新的支持,对于研发的投入都占到了GDP(Gross Domestic Product,国内生产总值)的2%以上。而我国在“十三五”规划纲要中提出要在未来五年加强对科技创新研发的投入,到2020年将研发的投入增加到GDP的2.5%。这正是科技金融发展的有力政策支撑,也是实现我国由经济大国转变为经济强国的必然选择。

2. 科技金融推动金融体系的完善和革新

研究科技金融的理论可以推动科技金融实践的发展,而促进金融体系的完善和革新主要体现在以下三个方面:首先,是金融产品的革新。为了推进科技金融在我国的发展,国家相继出台了《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006—2020年)》《国家创新驱动发展战略纲要》《国家科技成果转化引导基金贷款风险补偿管理暂行办法》等一系列扶持高新技术产业的政策,激励高新技术企业技术创新,鼓励金融机构积极支持中小企业技术创新,发挥金融机构在支持科技企业成长上的作用。而后,北京、上海、福建、广东等地相继出台了相应的指导意见,并与金融机构携手,组建科技银行,推出信贷产品或信贷服务,如科技贷款、科技担保、知识产权质押、科技保险、高科技债券等。不断创新的科技金融产品推进了科技与资本的对接,促进了金融体系对于金融产品的不断研发和完善,实现了金融机构的自我增值和可持续发展。其次,科技的创新也降低了金融机构的运营成本。科技的进步可以有效降低金融机构的信息成本,提高金融机构的工作效率。效率的提高意味着成本的降低,这在经济学上实际上也是一种创收。降低金融机构或金融部门的信息成本和决策成本,对于金融机构或金融部门提高工作效率、经营

效率都有着重要的意义。最后,科技的创新也引发了金融机构的变革,催化金融机构开拓新的金融服务领域,使传统的金融机构开始向“虚拟化”“无形化”发展。

3. 完善科技金融理论,使理论指导实践

从1993年“科技金融”一词第一次出现在文献中,到今天科技金融成为经济理论研究中一个重要领域已有20余年历史,但是国内学者开展对科技金融的系统性理论研究仅仅只有大约10年的时间。近年来,随着国家政策的转变、创新型国家战略的提出,学术界对于科技金融的研究热情也不断升温,特别是从2006年开始,以科技金融为关键词的研究文献呈现出大幅度的增长态势^①。分析这种增长现象背后的原因,我们可以归纳出以下三点:①经济发展的现实需求。现代经济的发展依靠技术的革新,而技术的革新大多来自高新技术产业。科技金融理论的丰富和完善是科技创新的有力支撑,因此对于科技金融理论的研究刻不容缓。②国家宏观政策的引导和推动。《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006—2020年)》《金融业发展和改革“十二五”规划》等政策中都明确提出要加快金融业的改革、促进科技创新、转变我国的经济增长方式。而科技金融理论的发展和完善正是加快金融业改革、促进科技创新、转变我国经济增长方式的强有力的助推器,也是同时实现三个目标的良好契合点,抓牢理论的把手才能推动实践的发展。③国外先进实践经验的引领。以美国、德国、日本为代表的创新型国家在科技金融的实践方面,特别是在政府引导、风险投资市场、高科技资本市场等方面都已经积累了丰富的经验,相关的理论研究也日臻成熟,国外成功的经验也促使我国开始重视科技金融这一新领域。

研究科技金融的相关理论实际上是为了更好地指导实践。只有对现有的理论和实践进行梳理和整合,通过不断地完善和创新才能使科技金融的理论日臻成熟,也只有系统、成熟、完善的理论才能指引出一条科学的实践道路。科技金融是金融学、产业经济学、技术经济学等学科的交叉学科,是一个跨学科、跨专业的领域,因此科技金融的理论研究也有着多元化的研究方向。

^① 唐震,李芳.我国科技金融研究现状的文献计量分析[J].科技金融,2014(2),81-85.