

## 金融支持科创综合发力 引导资本市场投早投小

本报记者 彭扬

促进科技与金融深度融合，对实现高水平科技自立自强、建设现代化产业体系、推动高质量发展至关重要。多位部委相关负责人 7 月 27 日在国新办举行的国务院政策例行吹风会上表示，将进一步支持引导资本市场投早投小，提升资本市场“硬科技”底色。同时，推动科创型企业贷款持续保持较高增长速度。

### 不断完善科技金融服务体系

“以科技创新全链条、科技型企业全生命周期融资两大需求为系统牵引，坚持直接融资和间接融资‘两条腿走路’，坚持分类施策和精准施策有机结合，坚持支撑科技攻关和服务实体经济同步推进，不断完善科技金融服务体系，加快实现科技—产业—金融良性循环。”科技部副部长吴朝晖说。

谈及具体举措，吴朝晖表示，将进一步支持引导资本市场敢于投早投小。针对前沿研究、成果转化等创新环节中的风险投资介入不足等问题，科技部会同相关部门在两方面开展工作。一方面，加强成果转化引导基金等政府投资基金管理，引导社会资本更多地投入到关键技术领域和初创期科技型企业，开辟新领域新赛道，塑造新动能新优势。另一方面，支持科创板、北交所进一步优化科技型企业评价体系，更加精准地增强对科技型企业融资的可得性，提升资本市场“硬科技”底色。

对于如何构建适应科技型企业特点的金融服务体系，中国人民银行副行长张青松表示，作为资金供给方，应聚焦短板弱项，发挥自身优势，尽可能地满足科创型企业以及企业科技创新活动的金融需求。

张青松强调，推动科创型企业贷款持续保持较高增长速度。从人民银行角度，要运用总量和结构性货币政策工具，为金融机构支持科技创新提供良好的货币环境。银行业金融机构必须从其管理机制、风险评估、产品服务等方面提升自身专业服务能力，把科技创新作为信贷支持的重点。

同时，不断提升多层次资本市场直接融资功能。在债券市场上，推动科创型企业债券发行规模；在股票市场上，鼓励更多的科创型企业发行上市。畅通创投机构“募投管退”全链条，加强对种子期、初创期科创型企业的金融供给。此外，鼓励更多科创型企业进行再融资和并购融资，推动银行为并购融资活动提供更多的信贷支持。

### 增强债市支持科技创新能力

“满足初创期科技企业的融资需求，要定位以股权投资为主。”张青松说，股权投资是满足初创期科创企业资金需求的主要方式，同时要采取“股贷债保”联动的综合支撑体系。

具体到举措上，张青松认为，一是多方面拓展创投基金的中长期资金来源。二是引导创投机构加大投早投小力度。三是不断丰富创投基金的退出渠道。推动注册制改革走深走实，不断提高上市的融资效率。发展创投二级市场基金，扩大私募基金份额转让试点范围。活跃并购市场，在整个创投基金退出转化过程中发挥积极作用。另外，在我国的银行信贷市场里，与并购活动相关的并购贷款还有很大发展空间。

帮助科创企业降低发展门槛、拓展直接融资渠道也必不可少。对此，张青松介绍，截至 2023 年 6 月末，科技型企业发行科创票据的余额达到 2264 亿元、科技创新公司债券的余额达到 2258 亿元；战略性新兴产业企业在银行间市场发债的融资余额达到 6600 亿元、在交易所发债余额达到 4640 亿元。

“下一步，金融管理部门将重点从四方面进一步增强债券市场支持科技创新能力。”张青松

介绍，一是进一步推动扩大科技型企业发债规模。二是研究推进高收益债券市场建设。面向科技型中小企业融资需求，建设高收益债券专属平台，设计符合高收益特征的交易机制与系统，同时加强专业投资者的培育。三是进一步丰富科创类债券产品。支持非上市科技型企业发行含转股条件的创新公司债券，加强股债联动。四是进一步优化科创型企业发债融资环境，包括评级机构、评级方法、评级覆盖面等。

更好满足股权融资需求

数据显示，截至目前，我国已累计培育 5 批 1.2 万余家专精特新“小巨人”企业，带动地方培育 9 万多家专精特新中小企业。工业和信息化部中小企业局负责人牟淑慧表示，工业和信息化部将培育专精特新中小企业作为促进中小企业转型升级、推进经济高质量发展的重要举措，加大政策支持，做好管理服务。

牟淑慧说，下一步，工业和信息化部将与金融部门、财政部门深化对接合作，强化产业政策与金融政策、财政政策对接，共同实施“一链一策一批”中小微企业融资促进行动，开展“千帆百舸”专精特新中小企业上市培育工作，组织专精特新中小企业“一月一链”投融资路演活动，不断拓展中小企业融资渠道，鼓励金融机构加大对专精特新中小企业培育、中小企业数字化转型、大中小企业融通创新、中小企业特色产业集群培育等支持力度，推动更多中小企业专精特新发展，为做优做强实体经济贡献积极力量。

关于专精特新中小企业“一月一链”投融资路演活动，牟淑慧进一步介绍，工业和信息化部将加强部门协同、政策联动，持续开展“一月一链”投融资路演活动，引导资本、人才、技术等创新要素向专精特新中小企业集聚，厚植中小企业创新发展土壤，充分激发中小企业的生机活力。

此外，牟淑慧表示，将与间接融资、上市培育等融资促进工作有机结合，鼓励银行业金融机构、证券公司、股权投资基金等参与投融资路演活动，推动形成对专精特新中小企业的多元化接力式投融资服务；组织各地加强对企业股权融资需求的定期摸排，结合当地产业特色和企业需求，分层次、分领域举办形式多样的投融资路演活动，促进供需信息对称，引导各类投资机构加大对专精特新中小企业股权投资力度；加强对参加路演活动企业股权融资情况跟踪回访，加强活动成效总结和经验做法分析。

“在此基础上，我们将研究建立常态化机制，更好地满足专精特新中小企业股权融资需求。”她说。