

# “双循环”背景下构建金融支持兰州市科技成果转化融资体系

费良杰<sup>1</sup> 李浩<sup>2</sup>

1. 兰州职业技术学院 经济管理系, 中国·甘肃 兰州 730000

2. 甘肃政法大学 商学院, 中国·甘肃 兰州 730000

**【摘要】**在我国经济“双循环”的新发展格局下,兰州市作为我国“一带一路”政策下的核心城市,其科技创新带动经济发展的作用日益凸显。科技成果转化需要大量的资金支持,金融支持对科技成果转化具有重要的意义。本文立足于金融支持视角,分析兰州市科技成果转化不足之处,从多层次资本市场、竞争性银行体系、政府支持体系三个方面构建科技成果转化的融资体系,助力提升兰州市科技成果转化效果。

**【关键词】**金融支持; 科技成果转化; 融资体系

**【基金项目】**兰州职业技术学院院级科研资助项目“产教融合视角下高职院校跨境电商创新创业人才培养模式研究”(2021XY-14); 甘肃省科技计划资助“后精准扶贫时代甘肃民族贫困地区虚拟孵化公共服务平台设计与促进政策”(20JR10RA333)。

2020年5月,我国首次提出国内国际双循环的新发展格局,即以“国内大循环为主体,国内国际双循环相互促进的新发展格局”。这是中国在经济逆全球化趋势的国际背景下提出的重大战略部署。在“双循环”经济发展格局下,更要加强以科技创新为主导的产业发展模式。党的十九大报告中明确指出“科技创新是引领发展的第一动力”,在当代,科技则成为了经济发展的一大核心。金融与科技的有机结合将是发展的一大趋势,并且会将科技成果转化生产力的效率大幅度提升。

伴随着“一带一路”建设步伐加快,兰州的金融行业对科技的支持体系日益增加和完善。目前,兰州市新区作为国家级示范新区,具有长远的战略意义。近年来,兰州市加大对科技成果转化的重视程度,政府相关部门推出了一系列金融扶持政策及优惠措施,金融机构也完善了科技自主创新企业的金融服务网络体系、积极落实科技贷款政策、创新科技贷款方式、不断加大科技型企业的信贷支持,科技与金融的结合取得了较大进展。然而,科技型企业融资难、科技创新效率低等问题仍然存在,目前,兰州市及上级政府相关部门都在积极促进科技金融结合,加大科技成果转化金融支持力度,具有重要现实意义。

## 1 金融支持兰州市科技成果转化存在的问题

兰州市金融支持科技创新的不足主要表现在对科技型企业的总体投入不足、风险投资产业不能有效地进入和支持科技型企业的发展、资本市场的融资效率不高、银行信贷对科技型中小企业的支持力度不够、以及保险市场、中介机构等都没有起到良好的推动作用。

### 1.1 兰州市创新型专利发展疲软

兰州市科技成果产出比较丰富,专利申请量、授权数量以绝对数在逐年增长,战略性新兴产业发明专利拥有量也稳步提高,但兰州市发明专利申请量增幅却出现了逐年降低的趋势。可见,兰州市的发明专利可能逐渐走入瓶颈。除此以外,兰州市PCT专利申请量数量偏小,反映了我市反映出科技含量较高、创新型的发明专利授权量仍需进一步提高,一定程度上限制了科技成果转化。

1.2 兰州市参与国家级科技计划总量减少,科学研究类占比较低

兰州在研的国家级科技计划项目总数较上年有所减少,但项目实施状况整体较好,项目人力和经费投入充足,取得了较好的社会经济效益。其中,国家级科技计划项目主要服务于制造业和农林牧渔业,科学研究类仅占10%,由此可以看出,兰州市在国家级高科技的研究领域仍然处于靠后的发展水平。

### 1.3 商业性金融资金对于科研机构支持不足

科研机构的科技活动收入中商业性金融资金所占比例持续降低,从2016年的61.98%下降到2017年的47.58%,下降了14.4个百分点,一定程度上反映出在科研机构的科技活动中,企业的参与和支持力度还亟需增强。另外,地方财政科技拨款占财政一般预算支出的比例普遍偏低,进一步说明区县地方财政科技拨款的投入强度还有待加强。

### 1.4 资本市场发展程度较低,限制科技成果转化

2018年,我市国内上市公司数量达到20家。但相比发达地区证券资本市场发展程度,兰州市证券资本市场发展滞后,所以科技型企业利用资本市场很难满足其融资需求。另外一方面,兰州市各类科技型企业中,上市后备资源不足,真正能够利用证券资本市场解决资金需求的企业很有限。

### 1.5 风险投资发展缓慢,有效的风险投资支持机制尚未形成

风险投资对科技成果转化起到职称作用,但是,一方面由于风险投资机构规模小,投资能力受限;另一方面由于民间资本薄弱,导致投资科技型企业的动力不足。从制度供给来看,兰州目前欠缺风险投资的相关法规及配套政策,导致风险投资业的发展无法可依;同时,创业投资市场体系发展的不完善、项目推荐少、项目评估机构发展不均衡,也造成创业投资发展缓慢。

由于风险投资市场发展起步晚,风险投资机构基础薄弱,风险退出机制不成熟,风投机构由于规模不足及风投意识偏差导致对科技型企业或项目投资能力不足,阻碍科技型企业在风投市场融资发展,在一定程度上影响了对科技成果转化支持水平。

### 1.6 中介机构服务质量有待提高

兰州市要发展风险投资行业必须建立一批高素质的科技中介服务机构。但目前与风险投资相关的中介机构,如担保公司、信用评级公司、会计师事务所、科技项目评估机构、技术经纪机构、投资顾问机构等发展仍然较为落后,没有发挥出相应的能力支撑风险投资行业。因此,高素质的中介服务机构没有形成规模,难以发挥聚集效应,导致科技企业融资难度和成本的增加。

## 2 构建金融支持兰州市科技成果转化的融资体系

科技成果转化过程中涉及到科技成果的供需双方、政府、中介等各个环节,同时还受到一系列外部环境因素的影响。金融支持科技成果转化已经成为基本保证,科技成果转化对资金的大量需求,必然要求融资体系提供高效率、一定规模的资金支持。而科技型企业作为科技成果转化和推广过程中必不可少的一环,是科技成果进行转化的重要载体,其健康发展直接关系到兰州市科技成果转化的实现。因此没有高效的、覆盖科技

型企业创新生产全过程的融资体系支持, 就没有兰州市科技成果转化持续稳定的发展。本文拟就兰州市科技成果转化的主体科技企业, 提出针对其融资体系的构建。

通过上面章节对金融支持兰州市科技成果转化的现状描述, 考虑到我国金融体系的现状, 提出建立如下兰州市多元化的科技企业融资体系。

金融支持科技成果转化的融资体系建设, 应构建多层次资本市场体系, 包括创业资本市场体系、创业板市场体系为主导的融资体系。同时加强政府与银行、场外交易与主板市场、非正式创业资本市场与创业资本市场为共同支撑的辅助体系建设。如图1所示:

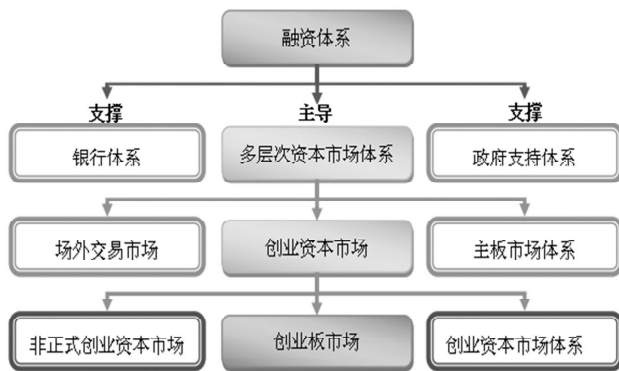


图1 融资体系总框架

### 2.1 多层次资本市场融资体系构建

本文构建兰州市科技型企业融资多层次资本市场体系以创业资本市场为主导, 场外交易和主板市场为支撑。这主要是因为科技型企业的发展过程中对资金有大量的需求, 尤其以创业资本所起的作用最为关键。创业资本是伴随着科技型企业发展起来的资本形态, 其独特的投资偏好及其组织运行机制, 填补了兰州市科技型企业成长过程中某些阶段的资金空白, 成为科技型企业的助推器。

在科技型企业成长初期的融资活动中, 正规金融的作用并不重要。在一些发达地区, 金融中介机构的发展日趋完善。在这些领域里的金融活动, 仍然以储蓄者和投资者直接的融资活动为主, 这种活动就是非正式金融。非正式金融在科技型企业的不同发展阶段起着不同的作用。在成长的早期, 企业融资来源主要是依靠发起人的投资, 即主要所有者的股权投资。而且, 企业的规模越小, 非正式的股权融资所占的比例就越高。而规范和发展非正规金融不但需要在在制度上赋予非正规金融在融资体系中的一定地位, 更需要建立与之相对应的非正规金融服务体系。

### 2.2 银行体系构建

金融支持科技型企业的发展, 其主要来自于商业银行。一方面商业银行是我国金融体系的主要组成部分。如果科技型企业的发展没有得到商业银行的支持, 必然难以获得足够的资金支持。我国银行业的高度垄断已经危害到科技型企业资金需求, 无法支撑科技型企业的快速发展。科技成果产业化过程中面临较大的风险, 商业银行由于规避风险和保障自身利益, 不愿意对科技型企业尤其是中小企业发放贷款。

目前兰州市可以采取发展中小商业银行与科技型企业的关系型贷款。关系型融资可以帮助企业缓解信贷危机, 弥补信贷缺口, 有助于改善企业的不利信贷条件。这类贷款的发放以长期和多渠道的接触所累积的借款企业的信息作出。比如包括企业的财务和经营状况、企业社会信誉等。

另一方面, 建立和完善科技型企业的信用担保体系。目前, 商业银行和企业其实处于信息不对称状态, 科技型企业不满足银行信贷条件, 银行也不了解科技型企业发展状况以及未来前景。企业的信用担保体系的建设能够有效的加强银行和企业之间的沟通, 形成协作互动状态, 搭建起融资渠道, 形成多方共赢。

同时, 面对科技型企业融资风险, 应加强对中小科技型企

业动态信贷风险管理。由于信息不对称造成了中小科技型企业的信贷风险的加剧, 因此信贷风险管理主要途径就是加强银企双方沟通, 消除信息不对称造成的巨大风险。

### 2.3 政府支持体系的构建

金融支持科技成果转化融资体系的构建离不开政府政策的支持, 这必将影响科技成果转化产业化的效果。政府应建立相应的配套的支持政策, 比如财政支持政策、出台相应的法律法规、建立健全完善的中介机构, 优惠的税收政策等等, 从而保障金融支持科技成果的产业化, 带动兰州市经济的快速发展。

一方面, 政府应大力发展政策性金融。政策性金融机构通过负债业务吸收社会资金, 再通过资产业务把资金投向所需要的企业或项目。政府主导的政策性金融应发挥更高的经济和社会效率, 不断改进政策性金融机构的组织运营模式, 更好的处理政府与市场的关系。另一方面, 政策性金融对商业金融的部分替代也存在着政府失灵的风险。政府主导的政策性金融要比商业金融具有更高的效率, 但如果由于管理方式、政策传导机制的原因而产生更多的额外成本, 那么政策性金融的效率就会大大降低。因此, 兰州市应加快政策性金融机构的立法, 建立相应的风险防范和补偿机制, 努力探索政策性金融运行中的政策实现机制, 从而降低政府失灵带来的风险。

### 3 结束语

构建兰州市促进科技型企业发展的融资体系, 政府的支持是一个重要前提。其次, 在当前“双循环”的新发展格局下, 要解决科技型企业的融资问题, 仅靠资金需求方或资金供给方方面的努力无法达到目的, 只有构建企业、政府、银行、非银行金融机构、创业投资机构、社会中介多方参与的多元化、多层次的融资系统, 才能有效解决科技型企业融资问题。

### 参考文献:

- [1] 夏红梅. 江苏省科技成果转化的金融支持研究[J]. 江苏科技信息, 2021, 03.
- [2] 赵睿, 李波, 陈星星. 基于文本量化分析的金融支持科技成果转化政策的区域比较研究[J]. 中国软科学, 2020, 12.
- [3] 朱雪璇, 盛玉婷. 金融支持科技成果转化的风险监管探究[J]. 北方经贸, 2020, 08.
- [4] 何其慧. 我国金融支持科技成果转化的现状及问题探究[J]. 科技与金融, 2020, 05.
- [5] 何宏庆. 欠发达地区科技成果转化的金融支持研究——以陕西省为例[J]. 渭南师范学院学报, 2019, 06.
- [6] 苏建军, 王喜莲, 尚梅. 西安市科技成果转化中的金融支持路径研究[J]. 金融科技时代, 2019, 06.
- [7] Proceedings of Conference on Technology Transfer and Innovation. 1966: 53-62.
- [8] Schumpeter The Theory of Economy Development[M]. Cambridge, MA: Harvard University Press, 1912.
- [9] King R G, Levine R. Finance, Entrepreneurship and Growth Theory and Evidence[J]. Journal of Monetary Economics, 1993(32): 513-542.
- [10] Saint-Paul. Technological Choice, Financial Markets and Economic Development[J]. European Economic Review, 1992(36): 763-781.
- [11] 张晓阔. 商业银行投资联动的风险与防控[J]. 河北金融, 2017(08): 48-50.
- [12] 樊华, 刘小军, 邵永同. 基于风险矩阵法的科技型中小企业知识产权质押融资风险评估研究[J]. 现代经济信息, 2015(7).
- [13] 朱明君. 科技型中小企业融资影响因素研究[J]. 新金融, 2017(6): 30-35.

### 作者简介:

费良杰(1982-), 女, 陕西华阴人, 讲师, 硕士, 研究方向为技术创新。