

# 构建可持续科技金融体制 加大对科创前端支持

证券时报记者 贺觉渊

党的二十届三中全会审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》(以下简称《决定》)提出,构建同科技创新相适应的科技金融体制,加强对国家重大科技任务和科技型中小企业的金融支持,完善长期资本投早、投小、投长期、投硬科技的支持政策。在第六届外滩金融峰会“应对变化的世界”上,多位嘉宾就如何做好科技金融这篇大文章展开深入讨论,呼吁加大对科技创新前端的金融支持,建议构建可持续科技金融体制,做好上海科创、金融“双中心”建设。

## 找准金融赋能科创关键环节

“从我过去10年发展过程中,理论界、实业界、政治界形成了一个共识,就是大国崛起需要科技崛起,科技崛起必须利用金融,而金融发展必须以科技金融作为边际增长点。”上海财经大学校长刘元春说,这件事不得不干,不得不好好干。

如果将科技创新分为研发、中试和产业化三个阶段,各阶段对金融的资金需求也有所不同。十四届全国政协经济委员会副主任尹艳林总结称,研发阶段的资金主要来自企业或者个人自筹以及政府引导基金,中试阶段的资金主要来自风险投资和战略投资,产业化阶段的资金主要来自商业银行贷款、政府扶持以及其他市场渠道的支持。

“金融对创新的支持正在向创新的前端延伸。”尹艳林说,整个世界范围内,科技转化为现实生产力的周期明显缩短,呈现出科技和产业融合发展的态势。

中国外汇交易中心党委书记霍颖励指出,总体来看,我国金融已经形成包括信贷、股票、债券、创业、投资、保险等在内的比较完整的服务体系。但是从科创企业的全生命周期来看,对于种子期、初创期企业的金融支持相对薄弱。

刘元春认为,在金融与科技耦合的过程中,需要找准金融赋能环节,应加大基础研发和复合型人才培养的融资力度。

## 构建可持续科技金融体制

党的二十届三中全会提出,构建同科技创新相适应的科技金融体制。北方新金融研究院院长、全国社保基金理事会原副理事长陈文辉对此认为,金融是市场经济体制下的一种支持工具,必须尊重市场经济规律,做到自身的可持续发展,构建可持续科技金融体制。

陈文辉建议,要推动完善股权投资



基金,通过投资组合分散风险。在体制机制上保证投资者的信心,使投资者有能力投资科技初创企业。

他认为,股权投资基金要求大量耐心资本供给,必须在制度上确保长期投资、畅通退出渠道,形成“募投管退”全链条闭环高效运行。

虽然直接融资很重要,但考虑到我国金融体系中银行信贷处于绝对主导地位,“我们的科技创新不能没有,实际上也离不开银行机构的大力支持”。尹艳林说,金融机构发挥好科技金融主力军的作用,必须深化改革银行机构支持科技创新的制度体系。

在他看来,商业银行要加快数字化转型,利用区块链、大数据等金融科技手段,提升企业的风险评估和金融服务

能力。积极发展投贷联动模式,包括支持商业银行与创投机构、股权投资机构等开展多种形式合作。鼓励银行设立专业的科技金融机构,如科技金融事业部等。更好发挥政策性金融机构的资金优势,发挥好科技创新和技术改造再贷款货币政策的积极作用。

## 建设好科创金融“双中心”

加快建设“五个中心”,是党中央赋予上海的重要使命。做好科技金融这篇大文章,正是联动上海建设金融中心和科技创新中心的重要着力点。

香港交易所前主席史美伦表示,上海是少数具备了发展科创中心条

件的金融中心,这一点纽约没有,香港也没有,香港在科创方面需要靠深圳。

“上海作为国际金融中心,必须为上海全球科创中心的建设提供更好的资源配置。”外滩金融峰会组委会执行主席、上海新金融研究院理事长屠光绍表示,上海作为国际金融中心要进一步提升,离不开科技对其效率、能力的提升。

“金融中心和科创中心建设往往是互相促进。”霍颖励建议,如果上海要进一步发展“双中心”,就要利用上海国际金融中心的优势,围绕当前科技金融存在的薄弱环节进行重点支持,包括完善长期资本投早、投小、投长期、投硬科技的支持政策。

## 业内热议人民币国际化

# 继续发挥香港离岸人民币中心地位

证券时报记者 贺觉渊

党的二十届三中全会审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》(以下简称《决定》)提出,推动金融高水平开放,稳慎扎实推进人民币国际化,发展人民币离岸市场。在第六届外滩金融峰会“应对变化的世界”上,多位财经政要、知名学者指出,加快推进人民币国际化,离不开继续发挥好香港作为离岸人民币中心的地位,应进一步丰富人民币产品。

在近年来人民币与美元利差有所扩大的情况下,人民币国际化综合指数不降反升,人民币在支付结算、投融

资、计价、储备等方面均取得了显著进展。根据国际资金清算系统(SWIFT)数据,目前人民币已经是第四大支付结算货币。

不过,中国金融四十人论坛学术顾问、重庆市原市长黄奇帆指出,人民币国际化地位总体上与中国经济在世界经济中的地位仍不匹配。要清醒看到,人民币国际化仍有很大的空间,仍有大量工作要做。

在他看来,未来,人民币国际化至少要实现与欧元、英镑、日元相当的地位,与中国在世界经济中的比重相当。

黄奇帆同时强调,中国推进人民币国际化不是要取代美元世界地位,而是要维护全球产业链供应链稳定。中国要建设金融强国,固然需要强大的货币,但这种强大是与其自身经济发展相匹配的强大,是为实体经济服务的强大。

推进人民币国际化,离不开离岸人民币市场的建设。香港特区政府财政司

司长陈茂波指出,长期以来,香港一直是全球最大的离岸人民币中心,在全球贸易人民币结算中,目前占比80%以上。

“为了支持扩大使用人民币,我们将加强人民币基础设施建设,并提供更多的人民币产品和风险管理工具,让国际投资者能使用人民币更好开展贸易和投资。我们也会继续支持中央以及省市各级政府在香港发行人民币债券。”陈茂波说,这些举措将进一步增强人民币流动性,丰富产品种类。

黄奇帆也表示,接下来要继续发挥香港作为离岸人民币中心的地位,进一步丰富人民币产品,为人民币离岸投融资提供更好的标的。

黄奇帆还建议,继续改善服务,为跨境电商等新业态新模式提供跨境人民币结算服务。他认为,跨境电商成为全球贸易的新势力,成为推动中国贸易发展的重要动能。未来,随着越来越多的中小企业触网上网,将推动人民币国际化应用。

# 央行:降准有空间 利率进一步下行面临一定约束

(上接A1版)此外,贷款结构持续优化,7月末,普惠小微贷款同比增长17%,制造业中长期贷款同比增长16.9%,专精特新企业贷款同比增长15%,都高于8.7%的贷款余额同比增速。

会上,邹澜表示会密切关注主要发达经济体的货币政策调整情况。货币政策将继续坚持以我为主,优先支持国内经济发展。

谈及下一阶段货币政策取向,邹澜透露,一是总量上,加大逆周期调节力度,灵活运用多种货币政策工具,保持货币信贷总量合理增长,推动社会综合融资成本稳中有降,支持巩固和增强经济回升向好态势。二是结构上,以金融“五篇大文章”、“两重”、“两新”等重点领域作为重要工作抓手,持续引导金融机构加大对重点领域、薄弱环节的信贷支持力度,更有针对性地满足合理消费融资需求。

“央行将密切观察政策效果,根据经济恢复情况,目标实现情况和宏观经济运行面临的具体问题,合理把握货币政策调控的力度和节奏。”邹

澜称。

## 做好科技金融 提升三个比重

今年上半年,为贯彻落实做好金融“五篇大文章”,央行新设信贷市场司。谈及下一阶段如何为实现高水平科技自立自强提供有力的金融支持,央行信贷市场司司长彭立峰表示,央行将构建同科技创新相适应的科技金融体制,引导金融资本投早、投小、投长期、投硬科技。

具体来看,坚持点面结合的思路。在点上,着力做好国家重大科技任务的融资服务,建立金融政策同科技产业政策政策的协同机制,丰富金融支持的政策工具和手段,健全重大技术攻关风险的分散机制,激励金融机构提供长期性、低成本的融资支持。在面上,做好科技型企业全生命周期的金融服务,更加聚焦初创期、成长期科技型中小企业的需要。

值得注意的是,为更好科技金融,彭立峰提出未来将重点提升三个比重。

一是提升直接融资在社会融资中的比重。进一步丰富资本市场的融资产品,创设科技创新专项金融债券。科创票据是科技型企业发行的,科技创新专项金融债券是金融机构发行的,专项用于支持科技型企业,扩大金融机构的资金来源。同时,增强金融体系的激励和转化,以形成“耐心资本”。

二是提升股权融资中投早、投小的比重。落实好促进创业投资高质量发展的若干政策措施,完善创业投资“募投管退”机制,提高外资在华开展股权投资、风险投资便利性。

三是提升科技创新贷款在各项贷款中的比重。用好科技创新和技术改造再贷款,建立科技金融服务考核评价机制,引导金融机构增强对科技型企业的风险评估能力,丰富适应高新技术领域特点的金融产品。

## 科学把握 资本项目开放的时度效

资本项目开放安排是外界持续关注

的话题,国家外汇管理局副局长李红燕透露,国家外汇局将有序推进外商直接投资外汇管理改革,更大力度吸引和利用外资,升级扩围跨国公司资金池试点,优化合格境外投资者制度。进一步扩大跨境贸易投资高水平开放试点,推动外汇管理创新政策在自贸试验区、海南自贸港、粤港澳大湾区等重点区域先行先试。

国家外汇局资本项目司司长肖胜表示,科学把握资本项目开放的时度效。统筹谋划、有序推进直接投资、跨境融资和跨境证券投资等各个领域的管理改革。同时,注重改革的系统集成,持续做好跨境投融资便利化试点政策的集成式推广。

开放的同时也要守住维护市场稳定的底线。李红燕透露,国家外汇局将加强外汇市场“宏观审慎+微观监管”两位一体管理,完善跨境资金流动监测预警和响应机制,强化外汇领域监管全覆盖,保持对外汇违法违规活动的高压打击态势,守住开放条件下的金融安全底线。

(上接A1版)

第六,卫生健康伙伴行动。中方愿同非方成立中非医院联盟,共建联合医学中心。向非洲派遣2000名医疗队员,实施20个医疗卫生和抗疟项目,推动中国企业投资药品生产,继续对非洲遭遇的疫情提供力所能及的帮助。支持非洲疾控中心建设,提升非洲各国公共卫生能力。

第七,兴农惠民伙伴行动。中方愿向非洲提供10亿元人民币紧急粮食援助,建设10万亩农业标准化示范区,派遣500名农业专家,建设中非农业科技创新联盟。实施500个公益项目,鼓励中非企业“双向奔赴”投资创业,为非洲创造不少于100万个就业岗位。

第八,人文交流伙伴行动。中方愿同非方深入推进“未来非洲职业教育”计划,共建工程技术学院,建设10个“鲁班工坊”。重点面向非洲妇女和青年,提供6万个研修名额。共同实施中非“文化丝路”计划和“广播电视创新合作计划”。将2026年确定为“中非人文交流年”。

第九,绿色发展伙伴行动。中方愿在非洲实施30个清洁能源项目,建设气象早期预警业务平台,开展防灾减灾救灾和生物多样性保护合作。设立中非和平利用核技术论坛,开展卫星遥感、月球和深空探测合作,助力非洲实现绿色发展。

第十,安全共筑伙伴行动。中方愿同非方建立落实全球安全倡议伙伴关系,为非方培训6000名军队人才和1000名警务执法人员,邀请500名青年军官访华。开展中非军队联演联训、联合巡航,实施“助力非洲摆脱雷患行动”,共同维护人员和项目安全。

为推动“十大伙伴行动”实施,中国政府愿为中非各领域务实合作提供强有力支持。

习近平最后强调,中国共产党二十届三中全会对进一步全面深化改革、推进中国式现代化作出系统部署。这将进一步深刻改变中国,也必将为非洲国家、为中非共逐现代化之梦提供新机遇。注入新动能。非洲有句谚语“同路人才是真朋友”。现代化道路上一个都不能少,一国都不能掉队。让我们凝聚起28亿多中非人民的磅礴力量,在现代化征程上携手同行,为中非现代化助力全球南方现代化,绘就人类发展史上崭新篇章,共同推动世界走向和平、安全、繁荣、进步的光明前景!

中非合作论坛共同主席国塞内加尔总统法耶、非盟轮值主席国和毛里塔尼亚总统加兹瓦尼、非洲次区域代表南非总统拉马福萨、刚果

(布)总统萨苏、尼日利亚总统提努布、坦桑尼亚总统哈桑、峰会特邀嘉宾、联合国秘书长古特雷斯,非盟委员会主席法基也在开幕式致辞。

非方领导人感谢中方主办此次中非合作论坛北京峰会,高度评价非中深厚传统友谊和中非合作论坛成立以来特别是2018年北京峰会以来取得的积极成果,高度赞赏习近平主席提出中非携手推进现代化“十大伙伴行动”。他表示,中非合作论坛不仅是促进中非伙伴关系发展的有效平台,也已经成为引领南南合作的光辉典范。论坛合作基于友谊、尊重和互利共赢,中国对非合作不带有任何政治附加条件,极大促进了非洲国家互联互通和经济社会发展。在当前复杂动荡国际形势下,深化对华合作更加成为非洲国家实现安全、稳定和可持续发展的希望。非中理念相近、非方高度赞赏并完全支持习近平主席提出的构建人类命运共同体重要理念和共建“一带一路”倡议、全球发展倡议、全球安全倡议、全球文明倡议,愿同中方共同倡导全人类共同价值,支持各国探索符合本国国情的现代化道路。非方坚定奉行一个中国政策,坚定支持中国政府为实现国家统一所作的一切努力,坚决反对外部势力借台湾、人权等问题干涉中国内政。非方祝贺中国共产党二十届三中全会成功召开,相信中国进一步全面深化改革、推进中国式现代化将为包括非洲国家在内的世界带来更多发展机遇。非方愿同中方继续秉持和平共处五项原则和中非友好合作精神,积极落实此次峰会成果,携手推进工业化和农业现代化,构建新时代全天候非中命运共同体,共同迈向和平、安全、繁荣、进步的光明前景。

峰会通过《关于共筑新时代全天候中非命运共同体的北京宣言》《中非合作论坛—北京行动计划(2025—2027)》。中非合作论坛非方成员国国家元首、政府首脑、代表团团长及国际和地区组织负责人等中外各界人士3200余人出席开幕式。尹力、李书磊、何立峰、王小洪等出席。王毅主持开幕式。中非合作论坛成立于2000年,目前有中国、53个与中国建交的非洲国家和非盟委员会共55个成员。本次峰会主题为“携手推进现代化,共筑高水平中非命运共同体”。开幕式后还将举行主题为别为治国理政、工业化和农业现代化、和平安全和高质共建“一带一路”4场高级别会议。

## 上交所中小微企业支持债券 持续落地

证券时报记者 张淑贤

近日,无锡锡山金融投资集团在上交所成功发行中小微企业支持债券,发行规模1.5亿元,发行期限3+2年,票面利率2.22%,募集资金主要通过发放保款的形式支持无锡市锡山区等区域的中小微科技企业。这是江苏省首单、上交所第四单中小微企业支持债券。

证券时报记者获悉,自推出以来,中小微企业支持债券持续在上交所落地,逐步探索资本市场服务普惠金融的新模式、新路径,为推动实体经济发展提供金融动能。

中小微企业是国民经济中数量最大、最具活力的企业主体,是我国经济社会发展的主力军,在促进增长、保障就业、改善民生等方面发挥着重要作用。近年来,尽管针对中小微企业融资推出系列支持措施,但受限于企业规模较小、抗风险能力弱、缺乏足够抵押物、信息不对称等原因,中小微企业仍然面临着不小的融资难、融资贵问题。

上交所债券业务相关负责人告诉记者:“上交所致力于探索一条基于中小微企业特点、适合中小微企业发展的融资路径,引导金融资源流向需要更多支持的中小微企业。”

2023年10月,上交所按照中国证监会的统一指导,发布《上海证

券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第2号——专项品种公司债券》,在整合小微企业增信集合债券和中小企业集合债券的基础上,创新推出中小微企业支持债券,募集资金不低于70%用于支持中小微企业发展。

相比央企国企,中小微企业由于资产规模小、单次融资金额需求小等客观现状,直接发行债券综合融资成本较高。“基于此,上交所探索提出由业务方面与中小微企业有着密切联系且资质相对更优的企业作为债券发行人,募集资金通过支付预付款或者清偿应付款项、发放委托贷款等形式支持产业链上下游或与自身经营业务相关的中小微企业发展,无疑具有较好的创新效应及现实意义。”一位券商债券业务负责人表示。

据了解,供应链核心企业、产业企业、金融或类金融企业、国家级开发区运营企业等都可以支付预付款、股权投资、债权投资等与自身经营相关的方式发行中小微企业支持债券。

“信息不对称是造成中小微企业融资难的一大问题。无论是承销商还是机构投资者,在面对信息少、看不透的中小微企业时,往往会犯怵。”一位债券投资者人士告诉记者,而与中小微企业密切接触的企业往往可以精准地识别健康经营的中小微企业。