

中国人民银行、科技部联合印发《关于做好重点地区科技金融服务的通知》 整合各类政策资源支持科技金融发展

证券时报记者 贺觉渊

近日,中国人民银行、科技部联合印发《关于做好重点地区科技金融服务的通知》,指导和推动北京、长三角、粤港澳大湾区等科技要素密集地区做好科技金融服务。其中,《通知》明确将提升金融支持强度和水平,扩大辖区科技型企业贷款投放。

《通知》就加快推进重点地区率先构建适应科技创新的科技金融体制,发挥引领示范作用,提出了相关要求,包括整合各类政策资源支持科技金融发展,完善企业科创属性评价、投融资对接、风险分担补偿等机制。

《通知》明确,提升金融支持强度和水平,用好用足科技创新和技术改造再贷款等结构性货币政策工具,扩大辖区科技型企业贷款投放。将承销

和投资科技型企业债券情况纳入科技金融服务效果评估,推动科创票据发行规模增长。围绕科技创新中心建设需要,提高对辖区内科技型企业、重点科技项目、制造业重点产业链和集群的金融支持力度。探索科技金融新模式,聚焦“贷款+外部直投”、并购贷款、科技保险等重点业务,打通业务堵点,提升服务效能。

《通知》还提出,为各类金融机构、科技中介服务组织、高校院所等搭建交流合作平台,加强信息共享和服务联动,为科技型企业提供多元化接力式金融服务。建立科技金融数据共享平台,引导企业信用信息创新科技金融领域征信增值产品,加强信息技术运用,提升科技公共信息共享和使用水平。建立健全区域科技金融服务效果评估机制,加强评估结果运用,形成正向激励。

《通知》还提出,为各类金融机构、

科技中介服务组织、高校院所等搭建交流合作平台,加强信息共享和服务联动,为科技型企业提供多元化接力式金融服务。建立科技金融数据共享平台,引导企业信用信息创新科技金融领域征信增值产品,加强信息技术运用,提升科技公共信息共享和使用水平。建立健全区域科技金融服务效果评估机制,加强评估结果运用,形成正向激励。

(上接A1版)

16日下午,习近平在厦门听取福建省委和省政府工作汇报,对福建各项工作取得的成绩给予肯定,并对下一步工作提出明确要求。

习近平指出,要在推动科技创新和产业创新深度融合上闯出新路。加快构建支持全面创新体制机制,统筹推进教育科技人才体制机制一体改革,加强高能级科创平台建设,实施科技重大攻关行动,强化企业科技创新主体地位,完善金融支持科技创新的政策和机制,营造更加完善的创新环境,更有吸引力的人才环境。牢牢守住实体经济,巩固传统产业优势,大力推动转型升级,培育壮大战略性新兴产业,前瞻布局未来产业,因地制宜发展新质生产力,塑造产业发展新优势。

习近平强调,要在全面深化改革、扩大高水平开放上奋勇争先。聚焦重点领域和关键环节,突出经济体制改革牵引作用,继续大胆试、大胆闯、自主改。坚持“两个毫不动摇”,创新发展“晋江经验”,充分激发全社会投资创业活力。聚焦人民群众所思所想所盼,优先抓好民生领域各项改革,深入实施自由贸易试验区提升战略,主动对接区域重大战略,深度融入高质量共建“一带一路”,打造21世纪海上丝绸之路核心区,巩固拓展国内国际双循环的重要节点、重要通道功能。建设好两岸融合发展示范区。

习近平指出,要在推动区域协调发展和城乡融合发展上作出示范。健全深化山海协作机制,加强山海统筹,强化功能互补。深化国家生态文明试验区建设,构建从山顶到海洋的保护治理大格局,加强重点领域、重点流域、重点海域综合治理,扩大生态环境容量。强化

乡村全面振兴与新型城镇化有机结合,加快城乡融合发展步伐。壮大县域经济,加快老区苏区振兴发展,巩固拓展脱贫攻坚成果。严守耕地红线,树立大农业观、大食物观,打造特色农业产业集群。深化集体林权制度改革,发展森林食品、林下经济,不断挖掘培育“森林粮库、钱库”。推动福州、厦门加快建设全国海洋经济发展示范区,做大做强海洋经济。加强对台风、地震等自然灾害防范,提高防灾减灾救灾能力。

习近平强调,要在提升文化影响力、展示福建新形象上久久为功。传承弘扬红色文化,建好长汀、宁化长征国家文化公园,深化革命史料和革命文物研究阐释。加强文化遗产保护传承,坚持不懈做好以文化人工作,积极推进移风易俗。推进文化和旅游深度融合,促进文化和旅游深度融合,促进两岸文化交流,共同弘扬中华文化,增进台湾同胞的民族认同、文化认同、国家认同。依托宗亲乡亲、祖地文化等纽带广泛凝聚侨心。

习近平指出,要教育党员干部继承优良传统、赓续红色血脉,继续发扬敢为人先、爱拼会赢的开拓创新精神,锐意进取、善作善成。不忘和践行造福人民的政绩观,牢记初心、担当作为、廉洁奉公,永葆共产党人的政治本色。深化整治形式主义、切实为基层减负,全面落实“四下基层”制度,走好新时代党的群众路线,提升党建引领基层治理效能。

习近平强调,要认真贯彻落实党中央决策部署,全力抓好第四季度经济工作,努力实现全年经济社会发展目标。

何立峰及中央和国家机关有关部门负责同志陪同考察。

川发引导基金董事长陈庆红: 沉下心来做耐心资本 陪伴企业穿越周期

证券时报记者 吴昊

近几年来,创投行业在“募投管退”等多个环节遭遇一定挑战,而作为二级市场的上游、深耕一级市场的创投行业,其健康发展直接影响当前的科技创新、产业升级和高质量发展。如何从源头上为资本市场输送新鲜血液、提供优质的上市公司,更是整个创投行业需要思考和面对的问题。

为此,证券时报记者专访了四川代表性的国资创投机构——四川发展产业引导股权投资基金管理有限责任公司(以下简称“川发引导基金”)董事长陈庆红,从多个层面探讨创投行业的高质量发展之路。

“我认为创投行业要真正沉下心来,做长期资本、战略资本、耐心资本,陪伴企业穿越周期,而不是想着在短期内兑现效益。”陈庆红指出,陪伴企业成长,与企业一道共同应对挑战,共同推动产业发展,才能共同赢得未来。

募资、退出问题凸显

当前整个创投行业遭遇了一系列瓶颈,行业遇冷成为共同面对的挑战。据第一新声研究院调研数据,2024年上半年,国内整个创投市场的出资总金额同比下降30%左右,投资次数和金额也下滑近四成。另有RimeData数据显示,2024年上半年,新成立私募股权、创投基金2063只,同比减少47.5%,认缴规模为6649亿元,同比减少28.3%。

除了川发引导基金董事长之外,陈庆红另一个身份则是四川省股权与创业投资协会副会长兼秘书长,因此他也深度了解当前四川地区乃至全国创投机构遭遇的挑战。

陈庆红表示,就四川行业机构而言,目前比较突出的问题有两个:一是募资难,四川创投机构整体呈现国有多、民营少的局面。同时,四川省政府引导基金一方面投入不够、资金不足,另一方面在遴选子基金时目标对象主要以国内优秀的头部投资机构为主,对省内投资机构扶持不够,无法形成长期稳定良性的创业投资发展环境。此外,社会资本当前跟进的大多是单项目基金,以往的盲池投资基金形式很难募集完整的社会化资本,且政府引导基金出资存在上限,这也导致新基金很难募集到全部资金,投资落地困难。二是退出难,创投退出方面,目前退出道路不畅,上市退出困难重重,特别是对于投资天使轮、种子期等早期项目的机构,市场化退出难度极大。

而作为国资创投的负责人,陈庆红也坦言,国有创投企业主要难点同样是在项目退出问题上。“一是因为行业发展阶段的原因,很多项目集中进入到退出期,部分项目因为各种原因退出受阻,所以退出在当前就显得较为困难和突出。二是要结合政策、市场环境、企业所处阶段等情况,制定灵活的退出方式,例如通过支持基金延期、设立S基金、促成产业链并购等方式,继续支持优质项目发展。三是相关尽职免责条款等还没有具体明确,国资创投机构的顾虑相对较多,导致风险项目在退出时抢抓退出时机有一定的滞后,建议要尽快建立相关专门机制,支持、鼓励、倡导创投企业要“敢抓”、“能抓”、“抢抓”退出窗口期,更高效地完成决策,实现项目退出。”

在陈庆红看来,解决上述问题,一方面是政策上要引导,另一方面则是创投机构本身勤修内功。“如果面临解禁难以退出的问题,本质上是企



创投行业要真正沉下心来,做长期资本、战略资本、耐心资本,陪伴企业穿越周期,而不是想着在短期内兑现效益

要加强顶层设计,要形成鼓励创投发展、支持创投发展的社会环境,鼓励国有资金加入创投、支持创投发展,各个地方也要培育本土化、专业化的创投机构

如果面临解禁难以退出的问题,本质上是企业在上市前已经透支了部分发展潜力,一定程度上来说,是创投机构在投资标的选择上有一些问题

以半导体行业为例,目前全国都在推进国产替代,简单说就是材料国产化、设备国产化以及芯片国产化,那些还没取得突破的领域就是投资机会,创投机构就是要筛选出有能力填补国产空白的优质企业

时报财经图库/供图 周靖宇/制图

业在上市前已经透支了部分发展潜力,一定程度上来说,是创投机构在投资标的选择上有一些问题,上市这个行为从本质上来讲只是解决了流动性溢价的补偿,在一个充分竞争的市场,这部分的价值是逐渐降低的,所以就像刚才说的,真正应该做的是找到好的行业,好的企业,陪伴成长,在上市之后也能持续释放价值。另外,我相信部分好的企业,也会随着企业质量的提升以及二级市场环境的变化,找到合理的退出方式。”

行业迎来“强心针”

今年9月国务院常务会议在研究促进创业投资发展的有关举措时,提出了一系列鲜明的举措,比如要尽快疏通创投“募投管退”各环节存在的堵点卡点,支持符合条件的科技型企业在境内外上市,大力发展股权转让、并购市场等。

这对当下的创投行业可谓久旱逢甘霖,更为创投行业未来的发展提供了清晰的路线图。

“国常会的精神,可以说是给全国的创投机构注入了一剂强心针,也对各部门、各地方营造创投行业发展环境起到了指导性作用,广东、湖北等地也纷纷出台了贯彻国常会精神的容错机制,这是非常重大的突破,希望可以进一步优化分类考核,比如科创投资业务加入整体业绩和长期回报等考核指标,进一步明确尽职免责容错条件等,给予国有投资机构更加市场化的机制。”陈庆红说。

而在陈庆红看来,要度过这一创投行业的“寒冬”,创投机构需要找到真正的好项目,一定要看准,抓住一个行业的潜在机会。“以半导体行业为例,目前全国都在推进国产替代,简单说就是材料国产化、设备国产化以及芯片国产化,那些还没取得突破的领域就是投资机会,创投机构就是要筛选出有能力填补国产空白的优质企业。这些企业通常具备以下特点,首先这些企业的创新能力很强,有很高

的技术壁垒,是IPO新规后真正鼓励并欢迎的企业。其次,这些企业有穿越周期的能力,不会因为周期原因就陷入困境,因此它们不存在看周期投资的问题,我们要做的就是找到这种企业,并且坚定的持有、长期的陪伴、耐心的培育。”

此外,创投行业的健康发展也离不开社会资本的助力,要吸引更多社会资本进入创投行业。

对此,陈庆红认为,要加强顶层设计,要形成鼓励创投发展、支持创投发展的社会环境,鼓励国有资金加入创投、支持创投发展,各个地方也要培育本土化、专业化的创投机构。“目前,还有一些政策和机制上的限制,国有创投一定要起带头作用,加强与活跃民营资本,特别是头部机构的联动,要创新并健全全国有和活跃民营机构之间的合作机制,联动社会资本并充分发挥头部民营机构的战略眼光和行业研究深度,一起充当耐心的长期资本,与企业同成长。”

陪伴企业成长 才能赢得未来

近几年来,川发引导基金主动响应科技创新战略号召,紧密围绕四川省“科教兴川”“创新驱动发展”等战略部署,聚焦科创投资、项目孵化与引智聚才三大板块开展投资工作并取得了较好成效。公司目前已管理基金15只,规模超610亿元,市场化参股基金6只,规模超70亿元,投资项目近200个。

截至目前,川发引导基金管理及参与管理的基金已投企业中,共有1家国家级制造业创新中心、3家工信部制造业单项冠军企业、37家工信部专精特新“小巨人”、71家省级“专精特新”企业、20家独角兽企业、27家瞪羚企

业、97家高新技术企业、65家科技型中小企业。培育出一批具有硬科技硬实力、高价值高成长性的明星项目,吸引近百名各类型高层次人才在川会聚。

能取得如此成绩,在陈庆红看来更是离不开与企业的共同成长。“创投行业要真正沉下心来,做长期资本、战略资本、耐心资本,陪伴企业穿越周期,而不是想着在短期内兑现效益。陪伴企业成长可能获得更多的收益,特别是一些有核心技术和知识产权、有核心科技实力的企业,我们要帮助它们整合资源、链接资源、扩张资源,不仅仅是在财务上进行投资,要在投资后给予它们更多赋能,从支持单个项目聚合为推动整个产业发展,只有产业发展我们才可能获得更好的投资回报。我们要与企业一道共同应对挑战,共同茁壮成长,共同推动产业发展,才能共同赢得未来。”

此外,陈庆红认为,为推动创投行业长期健康发展,一是要“提量”,保证有充足、长期的资金进入到创投行业,从境外成熟市场看,养老金、保险资金、捐赠基金等长期资金是投资创投基金的主力,各类长期资本对创投的配置达到70%以上,但在我国,这些“长线”进入创投基金不足,要积极引导保险、养老资金进入创业投资行业,补充创投市场长期资金来源。二是要“放宽”,我国创投基金期限普遍较短,“5+2”甚至“3+2”为主,无法长周期支持科技创新发展,难以激励投资机构投早、投小、投创新的积极性,目前个别国资创投母基金已经开始匹配“8+7”长达15年的基金周期,这是非常好的信号,要拉长创新资本的存续期限,从更长周期支持科技与产业创新发展。三是要“容错”,针对国有创投机构,要进一步优化、明确容错机制,才能更好地释放国有创投机构支持创投的能力和作用,更好地支持创投行业发展。

一揽子增量政策改善预期 经济学家看好股汇楼市

(上接A1版)

看好楼市销售热度提升 股市汇市预期偏积极

制造业采购经理指数(PMI)回升较快,“十一”假期市场消费旺盛,部分城市楼市成交量回暖……多项先行指标显示,近期市场预期明显改善。调查显示,多数受访者对四季度民间投资信心、房地产销售热度、跨境资本流动以及股市景气度预期较上一季度问卷调查结果更加积极。

对于四季度经济基本面,93.5%的受访者预计居民消费价格指数(CPI)同比继续上涨,其中有70.5%的受访者认为2024年末CPI涨幅不超过1%;59%的受访者认为四季度就业形势有望企稳,城镇调查失业率或与三季度保持基本一致。

日前,民营经济促进法草案向社会公开征求意见。国家发展改革委、国家市场监督管理总局均明确释放加大助企帮扶力度信号。调查显示,相信四季度民间投资信心将小幅提升的受访者占比达到50.8%,较上季度结果大幅提升27.8个百分点。

推动房地产市场止跌回稳是一揽子增量政策的重点方向。调查显示,受访者对四季度房地产销售热度的预期偏积极,有68.8%的受访者认为四季度房地产销售热度将小幅提升,较上季度结果大幅提升35.9个百分点。

考虑到主要海外发达国家开启新一轮降息周期叠加我国一揽子增量政策陆续落地,72.2%的受访者预期四季度跨境资本将保持净流入状态;82%的受访者认为四季度人民币兑美元汇率大部分时间将保持在6.9至7.1区间内,而上季度多数受访者对三季度人民币兑美元汇率的预期区间是7.2至7.4。

对于四季度的股市景气度,54.1%的受访者打4分(满分5分,分数越高代表景气程度越高),较上季度调查结果大幅提升49.2个百分点;还有39.3%的受访者打3分,整体显示受访者对四季度股市景气度预期偏积极。

重庆理工大学经济金融学院院长邱东阳在接受证券时报记者

采访时表示,近期推出的宏观政策逆周期调控“组合拳”已显著改善市场预期。一系列金融政策释放的信号迅速激发了资本市场的信心,促进了交易量的增长和大盘的稳固回升。这进一步印证了市场并非资金匮乏,而是信心不足。

增量政策落地是关键 希望年内提高预算赤字

在受访经济学家们看来,一揽子增量政策能否落地见效,房地产市场能否筑底企稳是关乎四季度中国经济企稳的关键因素。

展望四季度中国经济形势,83.6%的受访者认为增量逆周期政策落地见效,将推动四季度经济行稳向好;54.1%的受访者还指出主要发达经济体货币政策进入降息周期,有助于改善全球流动性和融资环境,提升国际贸易和投融资活跃度。此外,32.8%的受访者看好四季度房地产市场将边际回暖。

此外,有65.6%的受访者担忧增量逆周期政策实施成效在四季度不及市场预期,也有50.8%的受访者担心房地产市场跌势延续。

对此,国家发展改革委主任郑栅洁已经在国新办新闻发布会上明确表态,国家发改委将和各部门、各地区一起,系统落实一揽子增量政策,打出一套“组合拳”,“力争年内见到更多实效”。

由于待履行法定程序,部分增量财政政策在实施规模与落地时点上尚未确定。有77.0%的受访者认为,财政部有必要提高今年超长期特别国债的发行额度;65.6%的受访者认为有必要提高今年的财政预算赤字。此外,还有63.9%的受访者建议,提前下达部分2025年超长期特别国债与地方政府专项债券额度,以更大力度支持宏观逆周期调节。

“要实现全年经济增长5%的目标,四季度的财政支出是关键。”北大国发院宏观与绿色金融实验室副主任何晓贝对证券时报记者说,针对低收入群体的转移支付财政乘数显著高于政府投资。若能在本年的债务限额范围内安排2000亿元—3000亿元针对低收入群体的转移支付,更有助于实现全年增长目标。