

## 信息速览

河南去年科研经费投入  
同比增长 13.6%

本报讯 近日,河南省 2016 年科技研发投入统计报告出炉,全省当年科技研发投入经费投入总量为 494.19 亿元,比上年增加 59.15 亿元,增长 13.6%,增速比全国平均水平高 3 个百分点,比河南省 GDP 现价增速高 5.5 个百分点。

党的十八大以来,河南省加大科技研发投入力度,科研经费投入快速增长,占 GDP 比重持续提高,创新发展成效显著。2012 年至 2016 年河南省研发经费投入由 310.78 亿元增加到 494.19 亿元,增长了 59.02%,年均增长 12.29%,高于河南省 GDP 年均增长 8.6% 的速度。2016 年河南省企业研发投入 437.49 亿元,比上年增长 54.84 亿元,增长 14.33%。企业对全社会研发经费增长的贡献率为 92.71%,在全省研发投入经费中占比从 2012 年的 84.1% 提高至 2016 年的 88.5%。

上海科创贷款余额  
首次突破 2000 亿元

本报讯 近日获悉,2017 年三季度,上海辖内银行科技金融和投融资联动试点业务稳步增长,整体运行态势良好。其中,科技型企业贷款余额首次突破 2000 亿元大关,投融资联动贷款余额则较 2016 年末增长 94.44%。

下一步,上海银监局将根据《上海银行业支持上海科创中心建设的行动方案(2017-2020 年)》文件精神,加快推动建立有上海特色的“4465”科技金融框架,即:经营理念的四可原则、经营模式的四个转变、六项主要任务和五项保障措施。通过整体设计与全行业推进的策略,指导商业银行充分挖掘自身优势和能力,聚合各类资源,鼓励建立“1+N”平台服务模式,形成符合上海科创中心特点的科技金融生态环境。

西安小微科技企业融资  
规模显著提升

本报讯 近日获悉,今年以来,西安市小微科技企业融资规模显著提升。截至目前,全市共完成知识产权质押融资 428 笔,总计 17.6 亿元,较去年同期增长 13%。预计全年科技金融信贷融资将突破 20 亿元。

在科技金融政策的带动下,金融机构参与科技金融融资的积极性普遍提高,有效满足了小微科技企业不同发展阶段的融资需求。目前,西安科技金融合作机构增加到 43 家,覆盖了西安地区 70% 的金融机构和担保公司。与此同时,西安市积极搭建科技金融服务平台,以西安科技金融服务中心为核心,与银行、投资公司、保险公司、证券公司、担保公司及信托公司等联合开展融资服务,为科技金融服务创新驱动发展提供了有效支撑。

湖北自贸区跨境电商  
“银关保”首单在武汉完成

本报讯 近日,人保财险东湖科技支公司成功承保了湖北省第一笔《关税履约保证保险》,标志着湖北自贸区武汉片区范围内“企业申请-保险承保-银行授信-海关受理”的新型企业增信担保模式正式实施。

据悉,湖北自贸区还将进一步简化企业纳税流程,武汉海关支持引入实力雄厚的保险公司为其向银行提供增信方式,取得银行出具的税收保函,并向海关申请办理担保通关手续,转移银行风险,有效解决企业担保金的问题,盘活企业资金,让企业享受改革红利,提高进口通关便利化。武汉东湖高新区管委会长期以来高度重视科技金融创新,着力解决辖区科技中小企业融资难、融资贵问题,促进科技中小企业创新创业。武汉东湖高新区管委会发改局(金融办)将给予高新区企业科技保险 60% 保险费补贴政策,有效降低企业融资成本。

“科贷通”实施 3 年累计提供贷款 4460 万元  
景德镇:为科技创新插上翅膀

► 廖斌 谢文君

“我们是”科贷通“最早的受惠者,3 年来科技金融一直伴随和支持着我们快速成长,我们现在有成型机 18 台,每台成型机月产量超过 50 万枚,公司规模逐渐扩大,与多家大型企业签订了长期购销合同。”日前,江西省“科贷通”工作培训会在景德镇召开,作为现场参观企业之一的隆基光电科技有限公司董事长廖祖光既骄傲又兴奋。

隆基光电主要生产光纤连接器陶瓷插芯,该公司承担了景德镇市重大科技专项并获得国家科技型中小企业技术创新基金的支持,但是它的发展也并非一帆风顺。2015 年由于缺少可抵押的固定资产,隆基光电难以获得贷款,与此同时,公司正处于研发产品投入生产销售的关键时期,资金需求迫切,企业陷入发展瓶颈。就在此时,人行景德镇市中心支行与市科技局共同推出的“科贷通”信贷产品缓解了企业燃眉之急。在此之后,景德镇先后有 33 家科创型企业获得资金支持。

## 规范运作启动“新引擎”

“景德镇目前有科技活动记录的企业 300 多家、有院士工作站 3 个、博士后科研工作站 4 个、各类专业技术人才 7.6 万人。面对庞大的创新群体,做好



金融服务科技创新、为科技金融发展培育良好土壤是摆在我们面前的重要课题。只有做好政策融合和顶层设计,才能为促进科技成果转化与寻找金融发展空间提供可行性探索。”中国人民银行景德镇市中心支行副行长曹景华说。

据了解,为积极探索“科贷通”模式,近年来景德镇市构建以政府为主导,人民银行牵头,协调科技局创新

设立了“科贷通”信贷产品,通过建立风险缓释基金,发挥信贷杠杆功能,解决初创型科技企业融资难问题。为此,景德镇市建立了人民银行、科技局、合作银行、科技企业等多方配合的工作机制,不定期召开座谈会,听取相关工作要求与建议;科学制定了《景德镇市科技型中小企业信贷风险补偿专项资金管理实施细则》,规范贷前、贷中、贷后的工作流程;成立了风险补偿专项资金

贷款运营管理委员会,规定每年从市本级财政拿出 200 万元作为风险缓释基金,封闭运行,滚动使用;聘请法律顾问,对全过程进行合法性把关,并列入了县(市、区、园区)科学发展考核中的“科技创新考核”项目。在金融政策支持上,综合运用人民银行再贴现、再贷款、信贷政策导向评估等措施引导加大对科技型中小企业扶持力度。

## 精准服务实现“加速度”

如何提供精细化的服务方式,是快速推进科技金融融合需要直面和解决的问题。为此,景德镇以“精准扶持,提高绩效”为主基调,在精选科技型企业、合作银行、简化工作程序、利率优惠等方面提供一系列精简优质服务。人行景德镇市中心支行主动与市科技局会商,将全市 380 多家创新型中小微企业纳入备选池作为“科贷通”实施的潜在客户对象,实行动态管理和调整。选择机制灵活、服务网点广、自主经营权大的景德镇农商行作为合作银行,将补偿金放贷比例由初期提高到 8 倍,贷款利率控制在基准利率上浮的 30% 范围内,单项放贷额度提高到 150 万元,最高不超过 300 万元,彻底取消准入担保条件。精细制定“科贷通”客户标准,从科技先进性和主体合法性两个方面规定 3 个备选条件。科技局和合作银行将原来三次评审考察缩减为

一次评审考察,实现工作“加速度”。据测算,每年可直接降低企业财务成本 70 万元左右。

## 严控风险确保“可持续”

科技金融不同于传统的企业,科技含量高、技术进步快,但也面临较大风险。对此,为实现稳健经营、可持续的工作目标,“科贷通”在客户准入上充分尊重合作银行的贷款准入条件,在考察审核上实行“科技先进指标”和“经营盈利指标”分别专业评分,只有两项指标均达到合格的企业经过公示无异议才能进入贷款审核关。贷后管理同样建立了严格的风险补偿机制。截至今年 9 月末,实施 3 年的“科贷通”累计为 33 家企业提供贷款 4460 万元,带动企业 129 项新产品的研发,促进了 32 项新科技成果的转化,增加主营业务收入 1.38 亿元,带动了 200 多人就业,所涉贷款、利息偿还率均达到 100%,没有出现 1 笔逾期或不良贷款。

针对下一阶段的科技金融工作,景德镇市也有自己的规划。曹景华表示,推进知识产权抵押贷款、探索投融资联动试点及引进私募股权投资基金,培植科技企业成长上市计划将成为下一阶段的重点。他坦言,科技产业与金融产业的深度融合,将对瓷都品牌的形成发挥至关重要的作用。

## 专家建议加强金融科技全方位监管

► 许婷

近年来,中国金融科技发展迅速,甚至在一些技术领域比如支付处置能力等方面处于全球领先地位,但也随之出现了许多风险问题,金融科技监管与发展该如何去做?在近日召开的北京大学数字金融研究中心第二届年会上,与会专家围绕金融科技监管、风险与监管进行了探讨。

“凡是从事金融服务必须设置进入门槛,必须进行牌照管理。因为金融交易最重要的问题就是信息不对称,信息不对称如果形成风险,很容易传导,到互联网金融这个问题就变得更为突出。在监管过程中光有牌照还不够,还要增加透明度,加强投资者适当性监管,同时还需要监管政策协调统一。”北京大学国家发展研究院副院长黄益平作出如上所述。

中国人民银行金融研究所所长孙国峰认为,要加强金融科技监管,其中很重要的一点就是任何金融业务都要有牌照,并且这种要求不会因为使用某种技术而改变,使用任何技术都要有牌照,也不因目的不同而有所改变。普惠金融也要牌照,不能说是好的,就可以在这方面有些豁免,这

也是不应该的。”

在此次年会上,由北京大学数字金融研究中心与上海新金融研究院共同发布的《美国金融科技考察报告》(以下简称《报告》)也提出,互联网金融本质上就是金融,必须进行严格监管,要实行牌照管理,就应该明确门槛,给符合资质的公司发放牌照,而对于无牌照执业的公司应该坚决取缔。提高“透明度”并实施“投资者适当性”监管。

“穿透式的监管和加强投资者适当性的监管至关重要,否则数字金融行业会变得非常混乱。”黄益平进一步解释说,因为数字金融行业除了个别的领域以外,绝大部分都是直接融资的特点,直接融资的根本含义就是由自己做决策、承担责任。所以如果投资者没有识别风险或者具备承受风险的能力,而参与其中,这个平台要承担很大的责任。

《报告》建议,在风险控制方面,中国一方面应该向美国学习,另一方面也应为互联网金融的发展留下足够的空间。监管政策的核心是要平衡创新与稳定之间的关系,既保证互联网金融行业的快速发展,又不造成重大的金融、社会风险,起到真正支

持实体经济的作用。

《报告》指出,美国对个人隐私的保护和对贷款公平性的追求,在很大程度上限制了大数据分析可以发挥的作用。而中国的现实是隐私及个人数据保护体系尚不健全,盗窃、诈骗等现象较为严重,商业机构滥用个人、企业数据的行业乱象高发频发。

当然同时也要注意,现在的一些金融科技的巨头也掌握大量的数据,这个数据当然也包括交易数据、社交数据,也包括金融数据。这些数据因为量很巨大,具有了这种准公共品的特征,不一定是完全公共品,这些数据是不是也可以在依法合规的前提下共享。孙国峰认为,对于一些非公共品的数据也要允许进行交易,但必须要合法合规,这样可以把数据分成公共品、准公共品、非公共品,推动数字金融发挥更大的作用。

《报告》建议,在保护个人隐私和利用大数据分析之间求得一个平衡。需要尽快明确的不是收集,而是明确数据所有权,完善数据使用及监管机制。同时,也应避免学习一些过时的法律规章。在数字时代,顺应时代发展的规则才会被真正遵守,强行教条只会徒增发展的阻碍。

四川省千亿元产业基金市州寻“良马”  
自贡站再拿下 31 个签约项目

本报讯 好的项目需要充足的资金支持,丰厚的资金需要找到好的项目进行扶持,以促进产业发展。11 月 1 日,四川省产业发展投资引导基金市州行在自贡举行。在推介会上,20 余家基金与近百家乡本土企业参与“相亲”。根据此前洽谈,调研和进一步的了解,最终,完成了 31 个签约项目,涉及金额上百亿元。这是继宜宾、乐山、绵阳之后,四川省产业发展投资引导基金市州行的第四站。

四川省财政厅相关负责人介绍,截至目前,省级发起设立和参股设立各类产业发展投资引导基金共计 20 只,财政出资约 130 亿元,基金计划规模超 1000 亿元;投资方向涵盖了工业科技、军民融合、健康养老、文化旅游、基础设施、新兴产业、创新创业等重点领域,基金类型包括创业(风险)投资、产业投资等,初步形成了较为完善的省级产业发展投资引导基金体系。

当天的活动共邀请到 10 个省级部门、20 支省级产业发展投资引导基金、4 支社会基金、93 户自资本土企业,300 余人参加。活动包括基金路演、企业路演、集中签约、对接洽谈等 4 个主要环节。活动中,经过前期的深入对接和洽谈后,已取得初步成效,并在现场进行了集中签约,活动共签署项目 31 个,投资金额达数百亿元。

值得注意的是,四川众建政府与社会资本股权投资基金(ppp 引导基金)一口气相中了自贡 11 个项目,每个项目金额达到数千万元甚至过亿元,其中多为城建基础设施项目和民生工程项目。为何如此大手笔?该基金投资总监陈治宇告诉封面新闻记者,自贡的城市发展正处于转型发展阶段,市政领域推出大量的城建项目,而 ppv 引导基金在规模化投资、市政建设项目投资具有巨大优势,双方不谋而合。

新三板挂牌企业、自资本土调味品生

产商百味斋,在调味行业中,拥有不少知名产品和商标,此次“相亲”中,与四川省创新创业投资引导基金“喜结良缘”,获得 2000 万元意向项目投资。百味斋副董事长甘雪梅介绍,这次资金落实后,将主要用于生产线的更新升级:“百味斋的调味品正在走向欧洲、非洲等海外市场,受到海外的广泛欢迎,随着需求量的越来越大,亟需提高产量,生产线的增加和升级,将让百味斋的生产步入 3.0 时代。”

四川省财政厅相关负责人介绍,传统支持经济发展方式的实效性亟待提高。在此情况下,省财政发起设立或参股设立产业发展投资引导基金,吸引社会资本参与,以股权方式投资企业,以产权作为纽带,通过市场的价值发现功能和价格传导机制,科学合理配置资源,破解财政资金传统分配方式投入分散、方式单一、绩效不佳等难题。而目前的情况来看,落地和执行的项目效果非常不错。

李秀江

中国金融科技“独角兽”  
掀起赴海外上市热

本报讯 近日,中国金融科技“军团”在海外资本市场可谓风光无限。北京时间 11 月 3 日晚间,中国互联网金融公司和拍拍贷正式登陆纳斯达克,融资 5000 万美元。

中国金融科技概念再引风潮。实际上,根据全球知名风投调研机构 CB Insights 发布的报告,截至今年 9 月 28 日,全球共有 214 家“独角兽”公司,从“独角兽”公司所属国家来看,美国遥遥领先,为 127 家,中国位居第二,共 59 家。

自 2013 年“独角兽”概念被提出以来,美国一直处于领先地位,但近几年,美国的霸主地位渐渐被动摇,最大的威胁恰恰来自中国。从每年各国新诞生“独角兽”公司份额来看,来自中国的占比逐年提升,2013 年中国“独角兽”公司数量为 0,而 2017 年至今新诞生的“独角兽”公司中,36% 来自中国,41% 来自美国。

波士顿咨询公司(BCG)、阿里研究院、百度发展研究中心和滴滴政策研究院今年 9 月联合发布的报告《中国互联网经济白皮书:解读中国互联网特色》显示,中国互联网企业成名时间更短。中国互联网新创公司在 1997 年到 2017 年间达到 10 亿美元估值的时间分布图表显示,中国 4 年内成为“独角兽”的企业比例高达 76%,2 年内成为“独角兽”的占比为 46%。中国公司成为“独角兽”平均花费 4 年时间,而美国公司则要花费 7 年。

从行业来看,德勤与投中信息联合发布的《中美“独角兽”研究报告》显示,中国“独角兽”共存于 16 个行业,其中拥有“独角兽”公司最多的行业前三名分别为电子商务、金融、文化娱乐业,这三个行业中的“独角兽”数量占总数的 46%。《报告》分析,这 3 个行业相对而言较为成熟,市场容量大,现存的玩家多,受到更多资本的关注。同时竞争也相对较大。

值得注意的是,中国金融科技“独角兽”公司开始密集谋求海外上市。无论是在港股还是美股,都备受境外投资者的追捧。从中国“独角兽”公司的估值分布来看,金融行业估值最高,占据中国全行业“独角兽”总估值的 30%。事实上,不仅在中国,金融行业的“独角兽”总估值在全球全行业“独角兽”总估值中也排名第一。

10 月 31 日,拍拍贷更新了招股说明书,称公司将发行 1700 万股 ADS,拟定每股 ADS 的价格区间为 16 美元至 19 美元。通过首次公开招股,拍拍贷最多能募集 3.71 亿美元。按照拍拍贷普通股总股本折合为 ADS 后计算,拍拍贷上市后估值有望超过 50 亿美元。而估值达 185 亿美元的陆金所很可能在之后投入上市热潮。日前中国平安副董事长孙建一表示,陆金所的上市进程正在积极推进中。

业内人士指出,中国金融科技企业境外 IPO 备受追捧,背后深层次原因还是中国消费金融市场的潜力被看好。根据公开数据显示,2016 年消费金融规模 22.6 万亿元,预计未来几年有望保持 20% 的年复合增长率。2016 年,我国个人消费信贷约 22.6 万亿元,占 GDP 比重 30%,占信贷总额 14%,占个人信贷 70%。

重庆小雨网贷平台 CEO 林坚诺表示,海外投资者积极看好国内的消费金融以及金融科技的发展。对中国互联网金融、金融科技企业来说,IPO 一方面会激励更多人才和资本进入这个行业;另一方面,也是一个增加企业资本、规范企业管理的良好契机。林坚诺称,这一波上市热潮,对于接下来要赴海外上市的“后来者”也是积极因素。一是海外投资者将更关注这个板块,未来将有更多资本进入;二是投资者对行业的理解将更深入、估值更准确,如此也更有利于吸引长期资本而非短期热炒资金进入。

陈莹莹 欧阳剑环