

高校在科创投资中的定位与优化

► 李建军

高等院校以其深厚的科研底蕴和丰富的创新资源,成为孕育硬科技项目的重要土壤。如何更好地发挥高校在科技创新投资领域的独特优势,实现更有效的科技成果转化,推动创业团队持续成长,值得深入思考。

一、投身科技创新投资大潮

前瞻性和颠覆性的创新理念往往源于高校实验室,而尚处于萌芽阶段的科技成果,恰恰是未来产业变革的核心动力。当前,在我国实施科技创新驱动发展战略的关键阶段,作为孕育重大科技突破的核心地带,高校正全面加速科技成果的转化进程,越来越多地参与到股权投资行业中来。

据统计,目前我国已有27%的高校成立相关基金会,且部分顶级院校基金会通过对外出资、参股子基金等方式积极投资于创业公司和高科技产业,取得显著收益。

从高校在股权投资领域的实践看,其呈现出五大核心特征:在资金构成上,主要依赖校友捐赠基金这一独特资金来源,并辅以部分地方政府和产业公司的资金支持;在规模配置上,通常较小,普遍不超过10亿元;在投资方式上,高校多扮演LP(有限合伙人)的角色,通过构建母基金机制参与市场投资运作;在投资导向上,致力于推动校内科技成果的有效转化与产业化落地,强化产学研一体化;在投资策略上,倾向于围绕自身优势科研领域布局,充分利用学术研究优势去发掘并捕捉高潜力的投资机会。

高校投身科技创新投资的大潮,既是应对时代挑战、寻求源头创新突破的战略选择,也是政策引导下优化资源配置、提升成果转化效率的有效途径。

从流程上看,首先,高校VC(私人股权投资)依托其对校内技术转化流程的熟知优势,在政策导向“投早投小”的背景下,能够高效对接技术转移部门,帮助科学家们解决专利申请、政策咨询、投资谈判以

及团队组建等一系列实际难题,提高科技成果转化成功率。

其次,高校拥有丰富的人脉资源和科研底蕴,通过与教授、校友的深度互动,高校VC能敏锐捕捉到符合市场需求且具备高成长潜力的原始创新项目,并借助高校强大的人才教育和科研技术储备,为创业团队提供强有力的技术支持和方案设计,有力推动科技成果转化从实验室走向市场。

第三,对于尚处于极早期阶段的创新项目,高校VC如同“孵化器+天使投资人”的复合体,能够弥补科学家创业者在管理运营经验上的不足,全方位协助团队搭建、商业伙伴寻觅、应用市场开拓及运营策略制定等方面工作,助力其实现高速增长。

同时,地方政府也积极推动,不仅给予高校VC自有资金池的支持,还通过政府引导基金等方式引导社会资本参与,极大地促进了科技创新投资的生态建设。

二、转化效率不高等难题待解

在取得不俗成绩的同时,也应看到高校参与科技创新投资存在一些待解决的问题。例如,高校在投资管理领域专业性不强、市场化运作方面经验不足,科技成果转化向实际生产力转化的效率有待提高,以及如何平衡教育公益属性与投资收益目标等挑战。

尤其是科技成果转化效率方面,尽管高校是科技创新的重要源头,但科技成果转化从实验室到市场的转化过程中,常因缺乏有效的技术转移机制、商业运营团队以及产业对接平台等因素而出现“死亡之谷”。高校在科技成果转化机制、成果转化激励政策落实、知识产权保护和商业化运作等关键环节的操作经验有限,容易导致科技成果转化无法及时有效转化为生产力。

这些有待解决问题可能导致高校在股权投资领域的实践中面临着如下难题:一是高校投资效果可

能难以达到预期,影响整体资产保值增值;二是科技成果转化速度缓慢;三是由于市场化运作能力欠缺,可能导致优质科技成果流失,错失抢占全球科技高地的机会;四是高校投资管理能力的提升需要时间积累和实践锻炼,短期之内较难实现跨越式发展;五是高校资源优势不能充分释放。

三、多措并举发挥高校独特优势

针对上述问题,笔者建议,首先,高校应明确自身的角色定位,做科研成果的源头和赋能者,积极寻求与具备专业科技投资能力并与经验丰富的投资机构合作,形成互补效应。这不仅有助于弥补高校在市场化运营及风险控制方面的短板,还可以通过共享资源、协同作战,共同挖掘和培育具有潜力的早期科技项目。

其次,高校应当更加注重科技成果的转化过程以及对创业团队的长期辅助作用。在专利技术的完善保护、知识产权管理以及创业团队的技术研发支持等方面提供更多专业性服务。同时,需建立起完善的“科学家创业”支持机制,做好创业者的“后勤保障”,解决“最后一公里”难题,让科研成果真正落地生根,开花结果。

第三,对于高校所设立的投资基金,应侧重在前端孵化与培育,致力于构建优质的创新创业生态,聚焦项目的早期发掘与扶持,切实提升科技创新的源头活水,中后期的投资则更适合那些以营利为目标的专业投资机构。

综上所述,高校在科技创新早期投资中扮演着至关重要的角色,只要找准自身定位,强化与社会投资力量的合作,专注于前端孵化和科技成果转化,进一步探索和完善内部管理体系,才能更好地发挥其独特优势,为我国实施创新驱动发展战略注入持久动力。

(作者系北京创新产业投资有限公司副总经理)



图片来源:本报图片库

高新区是我国实施创新驱动发展战略的重要载体,健全金融有效支持实体经济的体制机制,推进科技金融与科技创新深度融合,意义重大。

近年来,潍坊高新区结合自身产业特点和科技企业金融需求,突出科技金融服务,通过打造基于企业全生命周期的科技金融体系,有力支持了科技创新和高质量发展。

一、潍坊高新区科技金融发展现状

1. 科技金融快速发展。金融机构加快聚集,总数突破180家,金融业态更加丰富,金融对科技创新支持更加有力。2023年,潍坊高新区银行贷款余额突破900亿元,3年贷款年均增长22%;直接融资95亿元,同比增长32.62%;持牌金融机构187家,基金及管理公司62家,基金规模275亿元;上市公司7家,新三板和区域股权市场挂牌企业205家。潍坊高新区高新技术产值、“四新经济”占比分别达到92.3%和47.96%,国家级制造业单项冠军企业5家,山东省级以上专精特新企业76家。

2. 构建债股结合的科技金融体系。近年来,潍坊高新区结合实际,创设了基于企业全生命周期的债股结合科技金融体系,针对企业在初创期、成长期、成熟期不同阶段的需求,从债权和股权两个维度匹配相适应的资金供给,较好地解决了企业的差异化诉求。2018-2023年,债权融资272亿元,股权融资11亿元,债券融资355亿元,资本市场融资和再融资184亿元。

3. 科技金融服务持续创新突破。搭建财政金融综合服务平台,潍坊高新区推动潍坊银行、潍坊农商行设立科技支行,重点服务科创企业;推动科技金融创新试点,获批全国首批“十百千万”专项行动试点和山东省首批“金融辅导”试点,推进中国银行“一体两翼”、中国邮政储蓄银行“科创金融”试点,探索实施“投贷联动”“企业创新积分制”等创新金融产品与服务,为近百家科技型企业提供融资28亿元。

二、存在问题

通过学习借鉴全国科技金融创新发展的经验,综合分析潍坊高新区科技金融发展的实践,发现目前潍坊高新区尚存在一些短板和不足。

一是金融辐射效应有待进一步发挥。目前,新兴与未来产业仍处于布局与孵化的阶段,资本市场对潍坊高新区相关产业的关注和投入仍相对有限,这意味着瞄准新兴未来产业的金融投资机构在未来一段时间内还有巨大的发展空间。

二是科技金融创新生态有待进一步孵化。推进形成有利于潍坊高新区高质量发展的科技金融创新生态,需要调动政府、金融机构、产业等多方创新资源,而当前人才、资金等都是高新区科技金融创新生态较为匮乏的要素。

三是区域经济金融形势对科技金融发展形成一定的制约。当前,经济回升仍处于震荡爬升期,经济向好的基础仍不牢固,潍坊高新区经济发展仍面临较大压力,受财力紧张、地方城投债务风险等因素,导致外部资本对区域风险的担忧,在债券发行、项目融资等多个方面不同程度地受到影响,科技金融发展受到挤压。

三、未来创新与探索

潍坊高新区科技金融的发展,需要正视自身短板弱项,并积极借鉴其他高新区科技金融创新做法,进一步优化科技金融创新发展环境,不断完善科技+金融+产业的金融生态体系,创新金融产品与服务,以更好支持和服务实体经济的发展。

一是完善“政府引导+市场主体+金融支撑”的科技金融模式。紧紧围绕本地主导产业和科技型企业发展特征,充分发挥政府资金和政策的引导作用,统筹市场的决定性作用与金融支持的放大作用,集成利用财政、信贷、担保、保险、投资等金融资源,为产业发展提供全生命周期的支持,实现产业、科技、金融共赢的良性发展。

二是更加优化金融发展环境。持续推进金融文化建设,在夯实传统金融的基础上,进一步打造良好金融生态,推动金融机构、投资基金、股权投资企业等多元化科技金融服务机构的集聚发展,发挥科技金融集聚效应和规模效应,为科技创新和产业发展提供金融支持。

三是提高科技金融产品和服务的创新力度。针对科技型企业的特点,支持商业银行创新金融产品和服务模式,推动金融机构开发符合科技企业不同发展阶段风险特点与融资需求的金融新产品与新服务模式,解决科技企业“轻资产、少抵押”带来的融资难题;积极探索建立政府引导、部门扶持、金融机构主动服务的“三位一体”联动机制;聚焦融资可得性与便利性,建立和完善新一代数字金融平台,运用区块链、人工智能等技术对企业精准“画像”,形成全面客观的企业信用评级,让数据变资产,破解政银企信息不对称难题。

四是积极推动企业利用多层次资本市场融资。多渠道与交易所、股转中心、股交中心开展交流合作,通过路演、培训、走访调研等金融服务,打造对接多层次资本市场金融服务高地;加强资本市场专题培训,提高企业的上市意识和能力,做好上市后备企业的培育工作;充分发挥政府引导基金的撬动作用,鼓励引导私募基金、创投机构投资园区科技企业。

(作者单位:潍坊高新区金融监管中心)

潍坊高新区科技金融创新发展研究

熊福涛

以无锡高新区为例—— 探讨高水平对外开放发展战略路径

► 黄胜平 王彦芳 严九媛

为贯彻党的二十大精神,落实科技部编制的《“十四五”国家高新技术产业开发区发展规划》,2022年11月,无锡高新区发布《建设具有世界影响力的高科技园区行动纲要(2022-2035年)》,进一步明确了发展思路和举措,对“高端产业集群化发展”和“湖湾园区全球化创新”两大核心目标进行了定位和规划。据此,无锡高新区对外开放的战略重点主要在于高端产业支撑、经营主体培育、创新平台打造与体制机制保障等方面。

本文拟以无锡高新区为例,探讨实现高水平对外开放发展战略路径。

一、坚持产业强区主导战略,培育高端制造新优势、新动能,高附加值对外贸易有支撑

打造现代特色产业体系。无锡高新区形成了独具特色的“6+2+X”现代产业体系,即物联网及数字产业、集成电路、生物医药、智能装备、汽车零部件、新能源等六大地标性先进产业,高端软件及数字经济、高端商贸及临空服务等两大现代服务业,人工智能、氢燃料电池、第三代半导体等若干个未来产业。

构建产业链招商新格局。无锡高新区紧盯“大而强”的头部企业、“小而美”的精品项目,突出产业链招商,坚持招商专业化、精准化、高效化,举办包机跨境抢订单、“金秋经贸月”等招商活动。

释放数字经济新动能。无锡高新区坚持以应用场景为牵引,以智改数转赋能专精特新。在此过程中,大力发展高端软件和数字创意,提速建设5G网络、数据中心、车联网等新基建,“中国物联网第一区”首位度不断提升。

二、强化企业创新主体地位,构建“政策+科创+资本+服务”多维培育体系,高水平对外开放有活力

培育壮大创新主体。无锡高新区持续推进创新型中小企业倍增计划,加快引育高成长型创新企业,不断扩容科创企业规模,全力提升科创企业能级,打造更多重点产业链链主企业、关键领域隐形冠军,加快形成一批专精特新企业和制造业单项冠军。

推动提升创新平台能级。目前,无锡高新区已在北京、上海、深圳等地建设异地创新中心,建立MEMS先进感知研发中心、北京大学长三角未来技术生命健康研究院、北京大学无锡电子设计自动化

研究院等一批重大创新平台。

持续优化创新生态。无锡高新区围绕“6+2+X”主导产业实施“1+N”创新政策体系,出台硅光产业链专项政策“新光18条”,科技创新政策体系、创新生态日趋优化。与此同时,加快建设异地创新中心、高新金融谷,开展“创新积分贷”试点,推出“锡慧贷”“标易贷”等个性化金融产品。

三、发挥“三区”叠加优势,打造联动创新开放平台,高层次对外合作有依托

以“盘存量、调结构、提效益”用地理念释放综合保税区新动能。无锡高新区综合保税区坚决贯彻“盘存量、调结构、提效益”用地理念,加快形成以集成电路、电子信息、通信为支柱,国际贸易、物流分拨、跨境电商、检测维修为配套的产业发展新格局。

以“空港型集成电路、生物医药产业链进口+消费品跨境电商进口”为主打造国家进口贸易促进创新示范区。无锡高新区坚持以贸易促进与贸易创新构建开放型经济发展新优势,重点强化苏南硕放国际机场功能,保障重点产业链供应链畅通,积极推动服务贸易特色化创新发展,助推国际消费中心城市建设,加快建设深度融入全球一体化的国际贸易港。

以“一园区、两平台、三中心”为支撑打造中国

(无锡)跨境电子商务综合试验区的核心区。自2018年获批综试区以来,无锡高新区依托苏南硕放国际机场、无锡综保区等优势,完成跨境电商保税网购模式监管场站建设,率先开展“1210”特殊区域出口业务。与此同时,“产业转型跨境电商全流程辅导平台”和“全球贸易精准营销大数据平台”两大平台成功上线。

四、秉持“无难事,悉心办”理念,优化外资营商环境,高质量引进外资有保障

引进外资企业方面,无锡高新区在全国最早提出“成立之初当保姆、发展之中当导师、成功之后当保安”的服务职能定位,率先走出一条开发开放、规范透明、务实高效的对外服务之路。

汇聚国际高端人才方面,无锡高新区作为全国首批国家海外高层次人才创新创业基地,不断拓宽全球引才路径,积极布局5个海外人才工作站,开展“海外人才招聘月”活动,搭建国际人才合作桥梁。

提升政务服务水平方面,无锡高新区创新探索“龙头企业+头部资本+地方政府”合作模式,引导创投机构、合作基金围绕创新全链条、企业全生命周期,投贷联动,匹配多元化融资需求。

(作者单位:黄胜平,无锡国家高新区发展研究院;王彦芳,江南大学;严九媛,孙治方经济科学研究院)



图片来源:本报图片库