

以郑州高新区为例——金融助力科技创新的高新模式



郑州高新区科技金融广场



河南省“基金入豫”工作座谈会



“聚焦新材料产业创新,加速培育新质生产力”资本力量“1+6”系列活动在郑州高新区举行。

党的二十大报告提出,“高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务。”郑州高新区积极落实党的二十大精神,在高质量发展中推出“116科创战略”,通过建立以资本市场为中心的多元化科创金融支持体系,促进科技型中小微企业快速成长。本文以郑州高新区为例,深入探讨金融助力科技创新的高新模式,重点分析“科技—产业—金融”良性循环的实践与成效,详细介绍了郑州高新区在科技金融体系构建上的具体做法,包括完善并强化金融供给端以及精准服务金融需求端的策略等。通过这些措施,郑州高新区成功集聚创投资源,优化创新生态,同时也为中小企业解决了融资难题。研究表明,郑州高新区的科技金融模式为区域经济高质量发展提供了新思路,对推动国家科技现代化和实现高水平科技自立自强具有重要意义。

党的二十大报告提出,“高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务。”中国式现代化关键在科技现代化,需促进“科技—产业—金融”良性循环,加快实现高水平科技自立自强。河南省在“十四五”规划中提出,打造我国中西部创新高地,坚持创新在现代化建设全局中的核心地位。规划明确指出,推动高新区等科技园区提质发展,推动科技金融服务和产品创新,积极引进培育创业投资和天使投资机构。

为进一步发挥创投基金在引领传统产业转型升级、新兴产业培育壮大、未来产业谋篇布局等方面的重要作用,郑州高新区推出了“116科创战略”,重点围绕科创生态体系建设,打造创投集聚高地,即围绕“建设千亿元级世界一流高科技园区”目标;搭建一个以金融需求端、市场化金融供给端、政策性金融供给端3方面为核心,资本市场为中心、商业银行为补充、政府政策为引导的多元化科创金融支持体系;打造6个高地:资本市场高地、创投高地、金融科技高地、政策高地、监管高地和指数平台。

一、郑州高新区构建科技金融体系

数据显示,郑州高新区拥有各类企业6.1万家,中小微企业占比95%以上,高新技术企业1797家,国家科技型中小企业3059家,国家专精特新小巨人企业41家、河南省专精特新企业246家。科创资源集聚成为该高新区高质量发展的强劲动力,但也面临科创企业由于缺少抵押物和资产,银行等间接融资无法满足科创企业融资等问题。

因此,郑州高新区不断完善“基础研究+技术攻关+成果转化+科技金融+人才集聚”全过程创新生态链,搭建一个以资本市场为纽带,政策为引导的科创金融体系,在政府引导下,依托市场化、专业化运营机构不断推动创投机构集聚,支持企业登陆多层次资本市场,打造直接融资渠道。郑州高新区通过打造一个基地(科技金融广场)、两个平台(中原中小企业成长指数服务平台、资本力量“1+6”系列活动平台)、三大体系(多层次服务体系、多元化产品体系、多维度政策体系),助力企业科技创新和高新区经济高质量发展。

1. 不断完善市场化金融供给端,打造创投、资本市场和金融科技高地

一是依托科技金融广场,集聚创投供给资源。2018年8月,郑州高新区以“政府主导、市场化运作”为原则搭建科技金融广场,依托管委会“基金注册绿色通道+科技金融十条”,多措并举,成功吸引深创投、中国风投、赛领资本、嘉实基金等全国知名机构入驻并提供“募投管退”全流程服务。截至目前,郑州高新区科技金融广场累计注册基金和基金管理机构160家,管理资金规模

1100亿元,对外投资企业280家,投资金额约120亿元,累计纳税超6亿元,并推动科之诚、芯联芯、旭航数科、中科柏易金、华道生物等资本招商项目落户。2022年《关于郑州市促进创业投资发展的实施意见》出台,鼓励推广科技金融广场市场化运作模式。

二是将资本力量“1+6”系列活动打造成为全国资本市场路演高端品牌。2015年以来,郑州高新区累计举办8场高峰论坛,32场融资项目路演,10场资本招商或基金入豫,7场投融资、股权并购等主题培训,企业走访、考察600余次。

三是通过设立挂牌公司服务协会、深交所河南基地等,以“七个一批、四个支持”等措施鼓励企业进入多层次资本市场。郑州高新区落实河南省、郑州市上市企业倍增行动实施方案,出台培育企业上市倍增行动计划,设立上市专班,通过挂牌公司服务协会、深交所河南基地等,以“促新增、保存量、抓后备”为原则,构建“七个一批和四个支持”的上市推进格局。目前,郑州高新区已形成累计21家上市公司(存续14家,占河南的13%,占郑州市A股上市公司36%)、80家“新三板”挂牌企业、764家四板企业以及49家河南省重点、90家郑州市重点、300家郑州高新区重点上市后备企业的上市梯度培育体系。

四是积极引入中国建设银行郑州科技银行,建设科创金融港,打造金融科技高地。2018年4月,郑州高新区首家专门服务科技创新的科技银行——中国建设银行郑州科技支行正式成立;2023年6月19日,郑州第一家“郑好融”金融服务

港湾线下服务网点在郑州高新区揭牌设立,为破解郑州市小微企业面临的“融资难、融资贵、融资慢”和金融机构“信息不对称、贷款难、成本高”问题提供支持。

2. 不断强化政策性金融供给端,优化金融政策和打造监管高地

为克服市场失灵,支持科技创新发展,郑州高新区设立13只国有子基金,总规模达58.8亿元,累计投资优质企业40余家,投资总金额近13亿元,其中所投项目百川畅银、力量钻石、秋乐种业已上市。设立1亿元规模风险补偿资金池,支持230家企业融资6.2亿元,其中非抵押类贷款占总贷款的53%。与中原再担保集团组建中原再担保集团科技融资担保有限公司,注册资本5亿元,累计实现郑州高新区企业担保余额3.27亿元,在保余额2.98亿元。设立政策性商业保理公司,支持企业保理融资5.44亿元,再保理融资金额2.16亿元,并成功发行河南省首单国家高新区供应链金融资产证券化项目。同时,郑州高新区严格落实金融风险防范的要求,对五类金融机构每季度开展金融排查,对涉及金融机构每半年开展大排查;注重日常监管,针对非法集资“打小、打早、打了”。

3. 精准服务金融需求端,打造指数平台

2018年,郑州高新区管委会和北大深圳研究院合作设立中原中小企业成长指数服务平台,依据企业的400余项评价指标进行企业“画像”,缓解政企信息不对称问题。目前,该指数平台认证河南省科技企业7556余家,评级企业4936余家,累计支持平台内企业股权、债权融资超90亿元,其中纯信用贷款金额、笔数占比均超过80%。

二、河南省中小企业融资难点分析

1. 缺乏资产担保

中小企业通常以知识产权、技术创新能力为核心竞争力,而这些无形资产难以作为传统金融机构的担保物。因缺乏可用于抵押的有形资产,使得中小企业难以获得传统抵押贷款。

2. 市场认可度低

河南省工业和信息化厅与郑州高新区科技金融广场共同调查的结果显示,当前河南省中小企业创新能力和盈利能力相对较弱,投资回报周期较长,投资机构对其持观望态度。部分企业的经营模式和商业模式不成熟,缺乏可持续发展的商业模式;管理能力和团队素质相对较低,投资者对其发展潜力缺乏信心。

河南省中小企业研发经费支出占营业收入比重在3%~8%之间,研发经费支出占营业收入比重在10%以上的企业仅有14.2%,郑州市为24.3%。而郑州高新区企业研发经费支出在10%以上的比例高达39%,遥遥领先河南省和郑州市,其科研氛围浓厚,更注重长期投入。

3. 对资本市场认知不足

中小企业创始人受限于认知水平,对行业理解站位不高,缺乏战略眼光,存在“小富即安”心理。由于缺乏对多层次资本市场的了解,对融资

心存排斥,不愿分享企业股权,导致融资时手段单一,多选择间接融资方式,直接融资比重较低。

调查结果显示,当前河南省中小企业的主要融资方式倾向于银行贷款。而在创投生态较为完善的郑州高新区,有14.6%的企业愿意选择股权融资方式,分别是郑州市的1.8倍和河南省的1.7倍,企业的股权融资意愿最为强烈。

三、郑州高新区经验做法

1. 培育创新生态

郑州高新区构建“创业苗圃+众创空间+孵化器+加速器+产业园”的全链条创新孵化培育模式,孵化器和众创空间数量分别居全国高新区第5位、第7位。该高新区坚持以重金投入打造科技资源支撑型双创特色载体,获批中国海外人才创新创业基地,入选全国第三批大众创业万众创新示范基地(融通创新方向),主动对接高新区内4所高校建设“梧桐荟”环高校创新街区,助力青年人才落地创业。

目前,郑州高新区中小企业的行业类别在技术密集型行业中占比53.6%,高于郑州市平均水平的12.4个百分点,高于河南省平均水平的25.9个百分点,已初步实现科技创新生态集聚,为地方经济发展和产业结构优化作出了重要贡献。

2. 有为政府+有效市场“双轮”驱动

郑州高新区通过有为政府+有效市场“双轮”驱动,将政府有形之手与市场机制充分结合,不断完善和升级科技金融体系。注重放权与赋能相结合,增强“敢担当”“敢创新”“敢为天下先”的勇气与责任,坚持“政府引导,市场化、专业化运营”原则,通过引入市场化、专业化团队,精简政府队伍,坚定市场化配置金融资源为实体经济服务。

搭建政府科技金融服务平台,通过基金注册“绿色通道”以及配套的募投管退“一站式”服务吸引创新资本集聚,完善金融供给链;通过资本力量1+6系列活动、深交所河南基地、中原中小企业指数平台、金融服务超市、投资者教育基地、河南省注册会计师综合服务基地等六大平台完善金融服务链,为企业发展赋能。

通过科技金融广场“融资训练营”“创投专家企业行”“金融助力产业链对接会”等活动以及“基金入豫座谈会”“S基金座谈会”等促进企业、机构和政府沟通交流,提高企业家股权融资意识和能力,为政府更好开展金融工作和服务提出建议,活跃整个区域创新创业+创投氛围。

3. 引金融活水浇科创之花

打造“基金入豫第一站”。在河南省着力打造省市区三级政府引导基金体系的背景下,郑州高新区通过“一基地”科技金融广场,协调国内知名基金机构对接省市区母基金管理人,打造“基金入豫第一站”。目前此举已助力深创投、嘉实基金、豫资泉聚、深圳森德瑞、深圳前海长城等多家知名基金机构对接河南省母基金并落地郑州高新区。

打造中部一流的创投中心。在郑州高新区管委会指导下,科技金融广场实施“走出去,引进来”招商引资策略,以“科技金融十条”优惠政策+基金注册“绿色通道”优质服务,以市场化、专业化的服务开展“一站式”基金招商和募投管退全流程服务。目前,科技金融广场集聚股权基金及基金管理机构160余家,管理资金总规模超1500亿元。汇集河南省级国有平台的基金(省投资集团、农投集团、中原豫资)、郑州市级国有基金(郑州创新投)、国内知名的创投机构(深创投、中国风投、赛泽资本)等众多资源;集聚基金累计投资企业280家,投资金额超120亿元,累计纳税超6亿元。

4. 以企业融资需求为导向,“保姆”式服务企业

以企业融资中的问题导向,勇于创新,打造一流全生命周期金融生态,“保姆”式服务企业。创投和银行找优质科技企业难,郑州高新区就搭建中原中小指数平台解决信息不对称问题;市场化创投不愿投早投小,就设立政府基金克服市场失灵;银行不愿贷款给科技中小微企业就设立风险补偿池分担银行风险,科技企业无法找到股权融资渠道就设立科技金融广场集聚创投机构,上市后备企业上市遇到问题就设立上市专班并由各部门积极协调解决,打通企业融资中直接融资和间接融资的渠道,高新区树立服务企业发展为荣意识,不断提升服务能力,久久为功。

5. 言出必行,落实奖补政策

郑州高新区积极落实奖补政策,每年真金白银为企业发放奖补资金,其中2022年对3008家优秀企业(个人、机构、项目),兑现各项政策奖补资金约2.8亿元,用实打实的真金白银助力企业满工满产,坚定发展壮大的信心,促进企业健康发展、做大做强。

四、郑州高新区中小企业“画像”分析

1. 专精特新企业相对集中,人均产值较高

相关统计显示,2022年在郑州高新区的中小企业中,年营业收入不超过亿元且员工数少于100人的比例高于河南省平均水平,郑州高新区的企业规模相对较小。在全国占有率超过10%的企业数量,郑州高新区比河南省平均水平高18.39个百分点。然而,享受过“专精特新贷”政策的比例却低于河南省的平均水平。

2. 股权融资意识领先

从企业目前选择的融资方式看,郑州高新区与郑州市均有70%以上的企业采取债权融资方式,河南省有80%以上的企业选择债权融资方式。而在创投要素集中的郑州高新区,有14.29%的企业采取股权融资方式,远高于郑州市8.14%和河南省8.64%的比例,显示出郑州高新区在股权融资对接服务上领先于河南省其他地区,企业扩张意愿较强。

在资金需求端,河南省过半数的受调查企业有融资需求。在股权融资意向调查中,郑州市仅有19.54%的企业有意向进行股权融资,而郑州高新区为30.95%,高新区企业对股权融资有更高的认可度、接受度。在制定上市规划方面,郑州高新区企业展现出更清晰的方向,有14.29%的高新区企业进行过股权融资,高达42.86%的高新区企业有上市规划,遥遥领先于郑州市平均水平。

3. 高新区科技创新最为活跃

截至2024年1月,郑州市共有37家上市企业,其中郑州高新区有14家,位于河南省各县(区)之首,占郑州市A股上市公司的33.64%、河南省A股上市公司的12.72%,并且高新区的上市企业大多是经历从0-IPO全过程成长起来的民营企业,创投活跃度远高于河南省其他地区。

自2020年起,受宏观因素影响,郑州高新区企业的股权融资数量和金额明显减少,但由于高新区模式发挥效用,创投氛围相对浓厚,股权融资数量占郑州市的比重依然保持在20%左右。

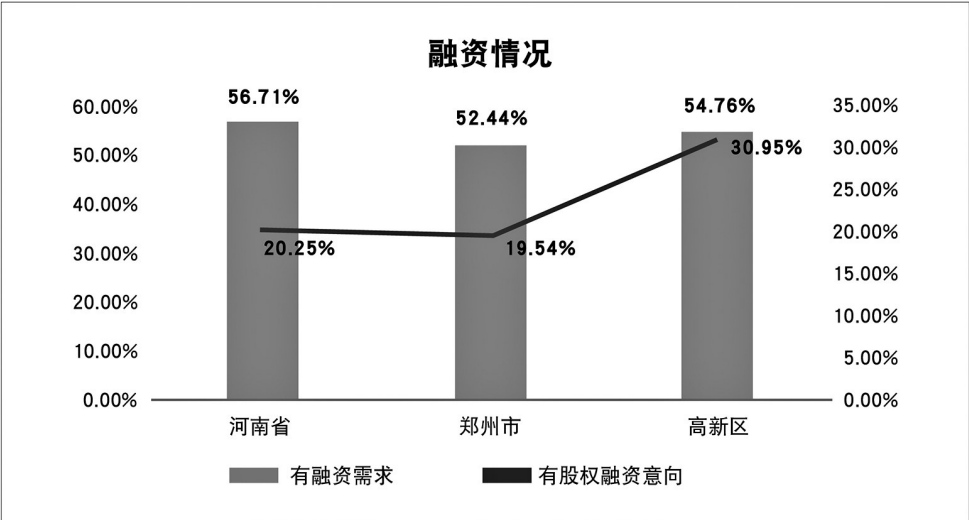
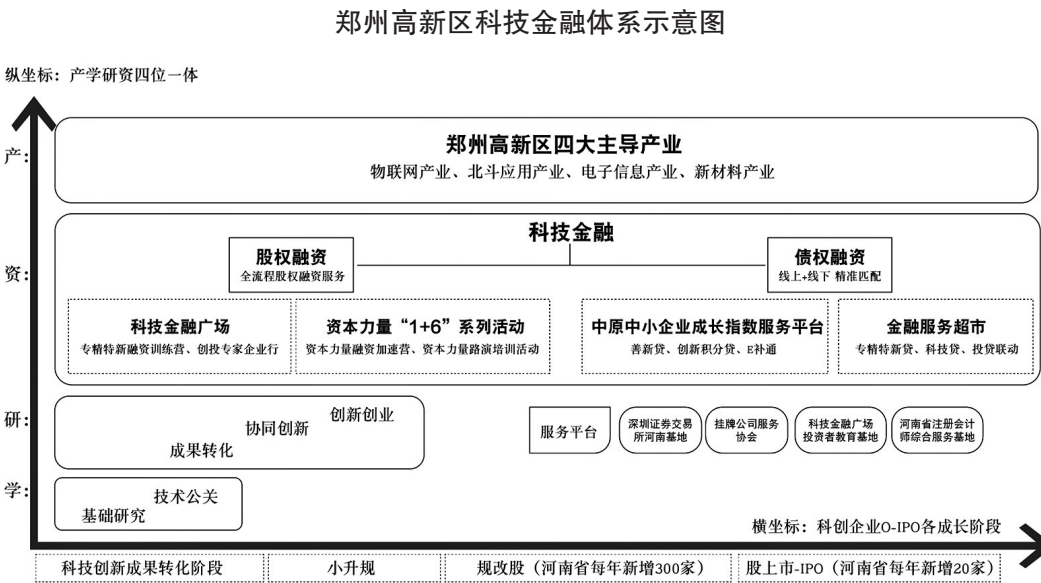
虽然郑州高新区经济规模小,对郑州市GDP的贡献有限,但郑州高新区以郑州市4%的GDP占比贡献了郑州市22%的股权融资数量和13%的股权融资金额。

五、结语

郑州高新区的成功经验不仅在于其构建了一个以资本市场为核心、多元化的科创金融支持体系,更在于其坚持有为政府+有效市场的“双轮”驱动模式,充分发挥政府在引导创新、优化服务、营造良好发展环境中的作用,同时也有效激发了市场在资源配置、技术创新中的积极作用。

郑州高新区的实践证明,深化科技金融创新,构建健全的科技金融服务体系是推动科技创新与经济高质量发展的重要途径。未来,郑州高新区应继续优化科技金融生态,深化金融创新,以更加开放的姿态吸引更多创新资源和资本,进一步激发科技创新潜力,为实现高水平科技自立自强贡献更大力量。

(作者系郑州高新区科技金融广场总经理)



(本版图表均由郑州高新区提供)