

江西省高新技术产业金融支持研究

赖熹姬¹ 刘征汇¹

(1. 中共南昌市委党校, 江西南昌 330031)

【摘要】伴随着知识经济的兴起, 高新技术产业已经成为衡量一个国家和地区经济发展实力的重要指标。高新技术产业发展有其自身特点和规律, 尤其离不开专业化、市场化的金融保障和支持。近年来, 江西省实施创新驱动发展战略, 自主创新和高新技术产业发展势头良好, 但仍然存在一些问题和不足。与中部其它省份相比, 金融支持力度不够制约了江西省高新技术产业的深度推进。江西要进一步提升高新技术产业的发展质量, 提高竞争力, 需要加大金融支持, 建立多元化的金融支持体系。

【关键词】江西省; 高新技术产业; 金融支持

【中图分类号】F276

【文献标识码】A

【文章编号】1672-4445(2019)03-0043-04

高新技术产业的发展离不开一系列机制体制的支撑, 加快科技创新, 金融支持首当其冲, 高新技术产业高投入、高风险和高回报的特点决定了资本要素投入及金融服务在产业发展过程中的地位与作用。江西作为欠发达省份, 如何通过金融与高新技术产业有效融合, 保证产业发展过程中升级与创新的资金需求, 实现高质量跨越式发展, 是江西未来经济发展过程中亟需研究和解决的重要问题。

一、江西省高新技术产业及金融支持现状

(一) 产业规模分析

近年来, 江西经济增速保持全国领先, 以新发展理念为引领, 着力推动创新发展, 加快建设具有江西特色的现代化经济体系。经过长期的实践和积累, 形成了具有地方特色的高新技术产业: 光机电一体化、生物医药和医疗器械、新材料、电子信息四大支柱产业。根据江西省科学技术厅发布的数据显示, 2018 年一季度, 这四大产业增加值占全省的 92.4%, 电子信息领域、航空航天领域、光机电一体化领域增加值增幅分别达到 23.0%、22.5%和 12.5%, 推动了全省新制造经济的发展。目前, 江西省共有 9 个国家级高新技术产业开发区, 已建成 27 个国家级高新技术产业化基地。江西省高新技术产业以高新技术产业开发区和高新技术产业基地为重要载体, 大力实施创新驱动战略, 实现了平稳较快发展。

2016 年江西省高新技术产业全年实现增加值 2346.52 亿元, 比上年增长 10.8%, 较 2013 年增长 67.9%。从表 1 中可以看出, 主营业务收入方面, 增长趋势明显, 2013 年江西省高新技术产业主营业务收入为 2289.6 亿元, 2017 年全省高新技术产业主营业务收入首次突破万亿大关, 达 10318.6 亿元。利润方面, 效益明显提升, 2016 年利润总额达 282 亿元, 较 2013 年增长 80.7%。高新技术企业主体进一步增加, 由 2013 年的 696 户增加到 2017 年的 2138 户。

收稿日期: 2019-05-04

作者简介: 赖熹姬 (1989-), 女, 江西铜鼓人, 中共南昌市委党校助教, 主要从事产业经济研究; 刘征汇 (1986-), 江西泰和人, 中共南昌市委党校讲师, 主要从事区域经济研究。

表 1:2011—2016 年江西高新技术产业
各项主要指标

年份	企业数 (个)	主营业务收入 (亿元)	利润 (亿元)	出口交货值 (亿元)
2011	499	1432	85.8	213.4
2012	602	1856.7	122.1	242.7
2013	696	2289.6	156	257.7
2014	792	2611.9	189.9	306.5
2015	923	3318	228	377
2016	1064	3913.6	282	398

数据来源:《中国高技术产业统计年鉴》、
《中国科技统计年鉴》

(二) R&D 经费投入分析

R&D 经费,是指全社会研究与试验发展经费,包括实际用于基础研究、应用研究和试验发展的经费。对高新技术企业来说,技术创新是实现持续发展的根本,R&D 经费投入是技术创新的体现,能直接反映一个地区高新技术产业的竞争力。

由表 2 可以看出,江西省 R&D 经费投入近几年呈增长态势,2011 年 R&D 经费投入为 96.8 亿元,2017 年则为 255.8 亿元。同时,江西 R&D 投入强度也在不断增加,从 2011 年的 0.83%增长到了 2017 年的 1.23%,但仍在全国平均线下。

表 2:2011—2017 年江西省和全国
R&D 经费和 R&D 投入强度(单位:亿元、%)

年份	江西省		全 国	
	R&D 经费	R&D 投入强度	R&D 经费	R&D 投入强度
2011	96.8	0.83	8687	1.78
2012	113.6	0.88	10298.4	1.91
2013	135.5	0.94	11846.6	1.99
2014	153.1	0.97	13015.6	2.02
2015	173.2	1.04	14200	2.06
2016	207.3	1.13	15676.7	2.11
2017	255.8	1.23	17606.1	2.13

数据来源:《中国科技统计年鉴》

从表 3 中可以看到，2017 年，江西省高新技术产业 R&D 经费为 42 亿元。通过省际之间的比较可以看出，江苏省作为高新技术产业大省，2017 年高新技术产业 R&D 经费达到 416.1 亿元，而同样位于中部地区的湖北省与湖南省的 R&D 经费分别为 113.7 亿元、78.8 亿元，江西省只有湖北省的一半不到，江苏省的十分之一左右。

表 3:2017 年四省高新技术产业 R&D 经费
(单位:万元)

省份	江西	江苏	湖南	湖北	中部地区
R&D 经费	419568	4161442	787755	1136648	4012259

数据来源:《中国科技统计年鉴》

(三) R&D 经费投入的资金来源分析

对于高新技术产业而言，R&D 经费投入很大程度上决定了企业的科研水平以及在行业竞争中的地位，而 R&D 经费来源很大程度反映了金融对高新技术产业的支持力度。高新技术产业的科技活动经费主要来自政府支持、企业自筹、金融机构贷款、资本市场融资及风险机构投资等。

江西省高新技术产业 R&D 经费投入从 2011 年的 164477 万元增加到了 2016 年的 300891 万元，七年增加了 1.8 倍。但是，政府投入资金有波动不稳定，与 2011 年政府投入 37214 万元相比，2012 年明显下降，2013 年有所回升，2014 年达到最高的 42453 万元，随后又连续两年减少。企业资金投入保持了持续增长，从 2011 年的 123061 万元增加到 2016 年的 287941 万元，增加了 1.3 倍。企业资金占整个 R&D 经费的比例从 2011 年的 74.8%增加到了 2016 年的 84.3%，而政府资金占比呈下降趋势，2011 年为 22.7%，2016 年则是降到了 2.6%。从江西省高新技术产业 R&D 经费投入的资金来源分析，R&D 经费主要来自于企业自有资金，而来自政府、金融机构以及国外的资金相对较少。

表 4:2011—2016 年江西省高新技术产业 R&D 经费投入的资金来源(单位:万元)

年份	R&D 经费内部支出	政府资金	企业资金
2011	164477	37214	123061
2012	165122	16236	139134
2013	214956	21008	188311
2014	281410	42453	226228
2015	312507	19175	281541
2016	300891	7970	287941

数据来源:《中国高技术产业统计年鉴》

(四) 政策环境分析

为了鼓励和扶持高新技术产业发展，破解中小科技企业融资困境，江西省先后出台了一系列的政策措施，如《江西省战略性新兴产业投资引导资金管理暂行办法》（2011）、《江西省科技创新促进条例》（2013）、《江西省科技成果转化引导基金管理暂行办法》（2015）、《江西省加大全社会研发投入攻坚行动方案》（2016）、《江西省促进科技成果转化行动方案（2017-2020年）》、《关于加快科技创新平台高质量发展十二条措施》（2018）、《江西省科技型中小企业创新基金管理暂行办法》（2018）。同时，在完善科技金融服务体系方面进行了深入探索和实践。一是设立了江西省科技成果转化引导基金，以参股方式引导社会资金设立科技创业投资子基金。二是设立了江西省科技型中小企业信贷风险补偿资金，开展“科贷通”业务，增强了对银行科技型中小企业贷款的政策引导作用。三是江西省科技担保公司针对科技型中小微企业发展特点先后推出了合作融资担保、订单融资担保、“担保换期权”等新型担保业务模式。四是2017年8月成立了江西省科技金融管理服务中心，旨在加强科技金融对接，专家咨询、科技金融政策和产品研究等工作。

二、江西省高新技术产业金融支持存在的问题

（一）金融支持途径单一，企业过度依赖自有资金

从2016年江西省高新技术产业R&D经费投入的资金来源分析，84.3%的资金来自于企业自身，外部融资很少，这也说明了江西省高新技术产业获得的金融支持非常有限。政府一般通过设立帮扶性贷款基金以及财政拨款来对高新技术产业的发展进行资金支持，虽然近年来江西省研发经费投入总量和投入强度呈现不断上升态势（例如，2017年江西研发经费投入255.8亿元，比上年增长23.4%），但从研发投入总量和强度看，江西省与全国平均水平和中部省份相比还有较大差距。此外，江西省高新技术产业大多是中小民营企业，具有轻资产、重成长的特点，而这些企业在成长中的信息不对称、财务不真实、缺乏有效抵押担保资产、抗风险能力弱等问题加剧了金融部门的逆向选择。因此银行对于这类企业在贷款意愿上存在或多或少的偏见，更加降低了高新技术企业贷款的可获性。

（二）资本市场相对滞后

高新技术产业具有高投入、实现盈利周期较长的特点，而良好的资本市场环境是推动高新技术产业成长壮大的温床。

从资本市场中介服务机构现状来看，江西省目前发展相对落后，机构数量偏少、规模偏小。以证券公司为例，截至2017年底，全省拥有法人证券公司两家，分别是国盛证券有限责任公司和中航证券有限公司，占全国131家的1.5%；从上市公司的规模分析，截至2017年底，全省A股上市公司39家，全国排名第20位，上市公司数量明显落后于湖南（101家）、湖北（96家）、安徽（102家）。由于主板上市的门槛限制，近年来新三板受到了很多企业的青睐。截至2017年底，江西省新三板挂牌企业159家，但数量也是明显落后于湖南、湖北等省份。总体来说，江西资本证券市场发育缓慢，而创业板、中小板、新三板是中小企业进入证券市场的主要渠道，但是由于受到资本规模、经营年限、盈利情况等条件限制，对很多高新技术企业来说，利用资本市场直接融资难度不小。

（三）风险投资发展缓慢

风险投资是高新技术企业发展的主要推动力量，在美国有90%的高新技术企业是按照风险资本的模式发展起来的。江西风险投资起步较晚，发展也比较滞后。2002年，江西成立了第一家（国有控股）创业风险投资机构——江西高技术产业投资股份有限公司，注册资本15000万元。目前，江西省的风险投资机构仅有江西高技术产业投资股份有限公司、南昌新世纪创业投资有限责任公司、南昌创业投资有限公司这几家，机构数量少，管理资金总规模十个亿左右，规模小，发挥的作用相当有限。

三、江西省金融支持高新技术产业发展的对策建议

对高新技术企业来说，单一的资金供给方式是难以满足其长期发展的资金需求的，因此必须建立多元化的金融支持体系，构建风投、担保基金、地方性金融机构、保险、股票以及债券市场在内的多层次融资平台，大力推动高新技术产业金融模式和产品的创新，对高新技术产业提供差异化、特色化的金融支持。

（一）加大政府投资引导

以引导基金为引领，加大政府财政投入。充分发挥政府的政策导向和资金扶持功能，不断提升政府在高新产业方面的投入。一是通过设立创业投资引导基金、高新技术企业奖励基金等吸引更多的资金投入，财政部门可以将预算内政府资金向高新技术产业方向倾斜。二是对高新技术企业提供政策优惠，要加快资源对接，对优质的、有放大效应的落地技术转让项目，应支持其组团建设产业基地或产业园区，并实行差别化的供地、税收和公共服务绿色通道等政策。

（二）创新优化信贷体系

以银行信贷为示范，增加科技信贷投入。目前，商业银行在我国金融体系中依然占据主导地位，如果缺少商业银行的支持，高新技术产业难以获得快速的发展，但是贷款成本高、抵押难、贷款流程慢等问题仍是当务之急。而商业银行有从事投资咨询、融资理财、项目评估、资本市场运作等方面的优势，能够为高新技术企业提供全方位的金融服务。一是要优化科技信贷结构。根据高新技术企业行业分类、规模大小及不同生命周期阶段的需求，各银行金融机构要建立多元化抵质押方式和风险防范机制，开设针对性的产品和信贷方案，如将知识产权、产品品牌、技术成果等无形资产作为抵押物的贷款，重点帮扶一些高科技、前景好的企业。二是利用地方性银行为高新企业技术创新提供资金。以本地产业现状为依据，发挥政府科技部门资源配置以及与金融机构项目融资的优势，为本地高技术企业的发展搭建贷款平台。

（三）大力发展风险投资

以风险投资为核心，壮大创业投资规模。从国内外成功的实践经验看，相比银行贷款，风险投资是更加适合高新技术创新和产业化的模式。一是要大力发展风险投资机构，培育风险投资市场。针对目前江西省风险投资市场不成熟的情况，重点发展风险投资公司和风险投资基金，鼓励地方、企业、金融机构、个人、外商等各类投资者积极参与风险投资事业。二是完善风险投资市场的退出机制。要创造顺畅的撤出渠道，以便吸引更多社会资金进入风险投资领域，保障风险投资的良性循环。比如依托江西省产权交易所，开展科技成果转化和企业融资等活动，协助高新技术企业进入新三板、创业板、中小板、主板等多层次资本市场，为高新技术产权流动和风险资本的进退提供平台。

（四）完善金融服务体系

以服务平台为依托，构建金融服务体系。一是培育发展中介服务体系。重点发展以资产评估、投资咨询、科技项目评估、审计监督为主的中介服务机构，提高中介服务水平和质量，充分发挥中介服务机构在高新技术企业、金融机构之间的纽带作用。同时，要适当简化优化中介机构的注册登记流程，为金融中介等各类市场主体发展营造良好环境。二是进一步完善信用和融资担保体系，优化融资信用环境。在高新技术企业集中的国家级高新技术产业园区，推进征信体系建设的示范试点应用，打造统一的园区企业信用信息数据库和信用平台，规范市场秩序和企业的行为。将担保支持重点放在信用好、贷款使用效益高的企业，不断创新担保机构产品和业务模式。三是加强人才培育。实施高层次人才开发工程，大力培养具有金融、保险、科技和企业管理等、创新风险投资等知识的复合型人才，积极营造良好的留才环境和工作环境，深化政校企合作办学，加快本土金融专业人才的培养与高端金融人才引进。