



简报

中国科技金融促进会

China Association for Promotion of
Science & Technology and Finance

2026年5月期 总298期





促进会简报 2026 年 5 月

目录

资讯传递	1
西藏出台措施推进科技金融提质增效.....	1
“科技+金融”，擦出新“火花”	3
以多元创新为驱动 构建湖北服务科创全生命周期金融生态体系.....	7
科技金融“五个维度”发力 护航青海企业创新发展	18
冲刺国内 DPU 第一股！	21
“杭州六小龙”密集 IPO 背后：银行从首贷陪跑到价值共创.....	30
政策速递	36
国务院关于推进服务业扩能提质的意见.....	36
中国人民银行 国家发展改革委 财政部联合印发《关于扩大科技创新和技术改造贷款投放 进一步支持设备更新的通知》	45
北京市经济和信息化局关于 2026 年北京市集成电路和软件企业享受税收优惠政策有关事项的通知.....	46
行业创新动态	50
沪深北交易所修订发布交易规则 自 7 月 6 日起实施.....	50
全国首单“两新+科创”双贴标债券落地 渤海银行 2026 科技金融开年连创佳绩.....	51
让长钱真正长投——科技保险降低成果转化不确定性.....	54
债市“科技板”周年考：发行规模突破 2.6 万亿元	59
全国首单！湘江国投附可交换条款科创债在上交所发行.....	64
“十四五”时期银行业金融机构发放知识产权质押贷款超 9000 亿元.....	65

资讯传递

西藏出台措施推进科技金融提质增效

为引导金融机构提升服务质效，营造有利于科技创新的金融环境，更好满足科技型企业融资需求，近日，中国人民银行西藏自治区分行、自治区科技厅等五部门联合印发了《西藏自治区推进科技金融提质增效实施方案》（以下简称《方案》）。

《方案》包括四层次内容，共提出 20 条具体举措，计划到 2028



年，西藏科技金融发展取得显著成效，孵化期、初创期科技型企业融资可得性稳步提高，成长期科技型企业融资渠道不断拓展，科技型企业贷款余额及户数稳步增长，科技金融领域贷款增速与经济增长和价格总水平预期目标相匹配，科技债券、科技保险覆盖面持续扩大。

精准支持科技创新重点领域。从加大对重点领域和薄弱环节的金融支持、促进战略性新兴产业和未来产业发展、支持传统产业技术改造升级、推进西藏科技金融创新实践、推动创业投资行业高质量发展等五个方面，引导金融机构加大对国家及自治区科技重大项目和关键核心技术攻关的金融支持力度，积极参与产业科技创新活动，创新推出适配性金融产品，拓展创新积分在金融领域的应用场景；支持创业投资机构与商业银行、证券机构、保险机构等金融机构加强合作，为孵化期到成熟期各阶段的科技型企业提供有力的融资支持。

提升科技金融专业化服务能力。围绕培育多元化、接力式的科技金融服务生态，支持银行业金融机构完善科技金融服务体系，引导开发性、政策性金融机构更好服务科技战略，发挥科技保险支持创新的积极作用，拓宽科技型企业债券融资渠道，增强股权市场支持科技创新的能力，发挥资本市场对于科技创新的关键作用等七个方面，吸引集聚各类金融资源，提升金融机构服务效率，打造具有示范引领效应的金融标杆机构，长周期陪伴创新企业成长，推动新设企业实现“从0到1”突破，助力初创期、成长期、成熟期科技型企业实现高质量发展。

强化科技金融政策支持力度。从发挥货币信贷对科技创新的支持



作用，用好跨境资金管理政策便利，强化科技信息共享和融资对接，健全融资风险分担和补偿机制，做好科技金融领域风险防控等五个方面入手，支持西藏银行业金融机构扩大科技金融领域信贷投放，为境外资金投资西藏科技型企业提供便捷的融资渠道，依法依规有序开放科技型企业信用信息，鼓励发展“科技创新担”“知识产权质押担”等科技担保业务，加强科技创新风险识别和管理能力建设，确保金融创新有序推进。

完善科技金融工作机制。从优化科技金融统筹推进机制、开展数据收集和效果评估、做好宣传解读和经验总结等三个方面，支持科技金融双多边交流合作，建立科技金融服务效果评估机制，营造良好政策氛围，推动科技金融各项政策举措落地见效。

来源：西藏自治区科学技术厅 2026-05-06

“科技+金融”，擦出新“火花”

只花了200元，程青没想到，真出事时，一次就赔了2万多元。

作为初创企业陕西无人智慧人工智能科技有限公司的负责人，程青对今年初购买的“秦科保”连连称赞。

3月24日，在该公司的实验室，一台无人机制造关键设备在运行时突然因线路短路烧坏，导致研发被迫中断。

“研发最怕这种意外，以前这种损失全得自己扛。”程青当时心里一凉。

“接到消息后，我们迅速启动理赔程序，在3月27日就把赔款送



到了企业手上。”4月15日，承保公司人保财险陕西省分公司副总经理、西安分公司总经理陈永安说。

“这台设备虽然是公司自研的，但成本可不低。这笔赔付至少弥补了60%的损失。”程青算了一笔账。

抗风险能力弱，是初创科技企业普遍面临的“成长烦恼”。

“科技保险专门为科技研发、成果转化等活动和主体提供风险保障，能够有效帮助企业分担压力。”陈永安介绍。

数据显示，2025年，陕西科技保险保费收入7.1亿元，共提供风险保障1.05万亿元，同比分别增长121%和100%。科技保险虽处于起步阶段，但发展势头强劲。

不过，企业对科技保险并非没有顾虑。“之前了解过科技保险，但一方面考虑成本，另一方面确实不知道效果到底咋样。”程青坦言，他们一度有些犹豫。

为深入实施创新驱动发展战略，加快科技强省建设，2025年12月31日，陕西在全国率先出台政策性科技保险“秦科保”试点方案，推出“秦科普惠保”和“秦科研发保”两款产品。根据政策，“秦科普惠保”年保费为1000元，财政补贴比例达80%，企业只需自费200元；“秦科研发保”的财政补贴比例达70%。

随着企业投保门槛大幅降低，截至今年3月底，全省已有超5000家科技企业加入“秦科保”行列。

“‘秦科保’已进入实质性保障阶段。预计随着科技保险不断普及，企业能享受到的保障服务会更加全面。”陈永安表示。



金融是实体经济的血脉。在金融“五篇大文章”中，科技金融居于首位。《政府工作报告》提出，加强科技创新全链条全生命周期金融服务，以科技金融支持创新创造。

今年，省委金融办联合陕西金融监管局、陕西证监局等有关部门，出台在辅导企业“倍增计划”、“陕西创投日”2026年行动计划等相关举措，推动金融在科技成果落地转化、企业上市融资、壮大耐心资本等方面发挥更加关键的作用。

“政策引导、鼓励符合条件的企业加快上市申报节奏。”西安安森智能仪器股份有限公司（以下简称“安森智能”）董事长王士兴也明显感受到，金融政策正在对硬科技和战略性新兴产业给予重点支持。

2020年完成首轮融资，2024年在B轮融资中引入中石油昆仑资本，去年完成上市前战略融资，今年，安森智能正式启动IPO工作。

2019年以来，陕西A股上市公司数量增长率位居全国第二，硬科技企业的发展潜力和上市前景日益受到市场认可……这些变化，为包括安森智能在内的科技型企业登陆资本市场增强了信心。

“安森智能是我们重点跟踪辅导的企业之一。”4月12日，陕西资本市场服务中心相关负责人介绍，“针对企业在上市进程中重点关注的形势政策、资本运作方式等问题，我们已经成立专班，全程跟进服务。”

今年3月，省委金融办发布《关于开展在辅导企业“倍增计划”的通知》，明确将精选省级上市后备企业中符合国家和全省战略需求、突破关键核心技术、具有发展潜力的优质科技型企业纳入推动报辅导



清单，实施重点培育，力争今年年底前全省在辅导企业数量达到 20 家。

上市辅导阶段，是企业在主承销商（保荐机构）指导下进行规范化整改与培训的关键时期。

“对拟报辅导企业来说，精准选择上市板块、明晰上市路径规划至关重要。”陕西资本市场服务中心相关负责人说，该中心正加快完善企业上市辅导备案对接机制，重点在备案材料提交、辅导政策传导、督促中介机构勤勉尽责等方面为拟报辅导企业提供服务，推动符合条件的企业抢抓资本市场改革发展窗口，加快申报上市。

利好政策频出之外，一场场对接会也以更加精准的方式打通科技资源与金融资本对接的“最后一公里”。

“你们的技术很前沿，产业化进程怎么样？”“市场对新材料的投资逻辑是什么？”……3 月 27 日，由省委金融办、省科技厅、陕西证监局主办，长安汇通、秦创原创投公司承办的“陕西创投日”机构行暨新能源新材料专场路演活动在西安举行。

“活动的针对性很强。我们充分展示了新材料领域技术优势，还和部分投资机构面对面交流。”西安方格分子材料科技有限公司总经理韩鹏参加路演后说。

事实上，近年来全省各地常态化开展融资对接、科技企业路演活动，为推动科技成果转化、搭建资本与科技之间的桥梁发挥了重要作用。

秦创原创投公司赋能服务部副部长李莉介绍，“陕西创投日”活动主要有 3 个特点：更注重事前匹配、可选融资方式为股债联动模式、



赋能资源拓展至商业化成长。

按照细分赛道，“陕西创投日”每场活动同时为企业引进债券融资和股权融资双重渠道，并整合产业资源、市场资源等，在活动开展前针对科技企业和投资机构的需求进行预沟通，从而提升路演成效。

根据“陕西创投日”2026年行动计划，今年全省力争年度链接项目超1000个，储备优质项目100个。“截至目前，一半以上的路演企业已基本确认能够通过系列对接拿到融资。”李莉说。

一项项科技金融新政策，正靶向破解科技型企业融资难、风险高等痛点。

一系列看得见、摸得着的变化，传递出了陕西大力支持科技创新、培育壮大新质生产力的积极信号。

来源：陕西日报 孙丹 2026-04-28

以多元创新为驱动 构建湖北服务科创全生命周期金融生态体系

身高1.8米、体重95公斤，双臂能稳稳举起40至50公斤的重物，行走时完全直立、步态自然拟人……近两年，“湖北造”人形机器人“大壮”已在变电站、工厂、管廊等复杂场景“上岗”。“大壮最大的特点就是能站直了、干重活，替代人类完成高危、重体力作业。”在武汉格蓝若电气技术有限公司（以下简称“格蓝若”）的展厅内，《金融时报》记者见证了这位最能“扛”的人形机器人的不凡技能。

突破人形机器人“负重”与“直立”同时并存的难题，格蓝若做到了，而这背后是其与华中科技大学陈学东院士团队合作突破的三大核



心技术：380N·m 高扭矩一体化关节，实现低速大扭矩、抗冲击稳定输出；三阶动态补偿算法，将步态误差从 15 厘米精准控制至 2 毫米；产、储、传、散全链路热管理技术，成功破解重载机器人持续作业的散热难题。

格蓝若并非只是为了做人形机器人而成立的公司，其核心业务为精密运动控制（机）、电网智能感知（电）、激光微纳制造（光）三大主赛道，覆盖高端装备、电力与先进制造领域，旗下的格蓝若电气技术有限公司（以下简称“格蓝若电气”）是电力领域智能感知产品与服务提供商，首创开发的互感器计量性能智能监测装置，能够不断电持续检测互感器状态及数据，可以为用户提供可视化在线监测、诊断分析、档案管理、运维管理等业务，是智能电网运维的重要一环。

“我们开发新产品及原产品技术迭代需要投入大量的研发费用，2025 年公司研发费用占销售收入的比值达 45%，是汉口银行在关键节点给了我们实实在在的资金保障，让我们把更多精力放在技术创新上。”格蓝若电气财务经理王中元告诉记者。据汉口银行相关负责人介绍，为了让企业不为研发资金发愁，汉口银行主动对接格蓝若电气，通过深入调研企业技术研发实力、核心产品市场前景等信息，将技术价值、成长潜力等信息作为授信核心参考因素，最终以准信用方式为格蓝若电气提供了 2000 万元贷款，并开通绿色审批权限，从确定授信方案到完成贷款发放不超过两周，快速有效缓解其研发投入与生产扩张的资金压力，助力科技成果加速转化与市场落地。

“汉口银行很懂我们科技型企业轻资产、重研发的特点，服务高



效、融资方案也很务实，可以说，汉口银行是真正懂科技、支持实业的银行。”王中元说。记者在湖北采访期间发现，不只是格蓝若，也不只是汉口银行，湖北省正在全面深化科技金融生态体系建设，金融助力科创发展的种子正在湖北大地生根发芽，聚木成林。

夯实支撑“底座” 多部门接力式推进

“十五五”开局之年，在推进科技金融方面，湖北省在原有基础上进一步夯实支撑“底座”。记者从湖北省科技厅相关部门获悉，早在2022年，湖北省率先在省级层面推广实施创新积分制，通过对企业创新能力进行科学评价，为科技型企业融资提供“数据增信”。在“创新积分制”实践中，按照债权融资做增信要求，省科技厅进一步通过“数据增信+财政增信”双轮驱动模式，创新开展“创新积分贷”“科技人才贷”“知识价值信用贷”应用。

要做好“数据增信+财政增信”，就必须夯实数据基础，构建良性数据分享机制。湖北省高新技术发展促进中心科技金融部部长朱璘向记者表示，近年来，湖北省夯实数据基础支撑，打造信息共享“智慧大脑”。经省政府同意，多部门联合发文，打通科技、经信、税务等13个部门法定数据渠道，整合企业信用等级、总资产、营业收入、研发投入、研发人员、利润、纳税等相关信息。同时，建设“智慧大脑”数智平台，通过技术手段实现动态抓取、加密存储和积分计算，自动生成科技型企业“一企一分”、科技人才“一人一档”，实现科创主体全上线、创新指标全覆盖、数据资源全贯通。“智慧大脑”平台作为科技部创新积分制2.0揭榜挂帅项目入选平台，已汇集省内260万家



法人企业数据信息，其中，科技型企业 28.5 万家，科技型中小企业 4.6 万家，高新技术企业 3 万家，驼鹿、独角兽、潜在独角兽、瞪羚等科创企业 3606 家。

有了数据“底座”，推动科创型企业的融资便利与适配，需要财政资金的进一步加持。据湖北省财政厅金融处二级调研员王星洲介绍，湖北省财政厅印发了《湖北省信用贷款风险补偿实施办法（试行）》

《湖北省信用贷款风险补偿操作细则（试行）》，建立了统一的信用贷款风险补偿机制，支持开展科技型企业知识价值信用贷款等风险补偿工作，更好地支持“轻资产、宽信用、便利化”融资。省级和市州按照 1:1 比例，共同出资设立首期规模 10 亿元的信用贷款风险补偿资金池。实施差异化风险补偿政策，对科技型企业知识价值信用贷款，承担贷款本金损失的 80%。同时，对经认定的 2025 年至 2027 年新发放科技型企业知识价值信用贷款，按照单家企业贷款额度上限 1000 万元给予省级财政贴息 20 个基点，单笔贷款贴息期限 1 年，降低科技型企业融资成本。

据记者了解，湖北省除了积极推动财政与金融的协同，还在发挥融资担保增信分险作用及强化政府投资基金效能支持科技创新等方面积极作为。截至 2026 年 2 月末，湖北省科技担保在保余额 492.5 亿元，为实体经济高质量发展提供有力支撑。截至目前，已决策支持设立 24 只参股基金，总规模 934 亿元。

聚焦大力推进科技创新、产业创新和金融创新深度融合，湖北省的一系列举措使其在全国走在前列。湖北省工信厅中小企业发展处二



级主任科员尹宁玮告诉记者，湖北省抢抓国家加力扩围“两新”政策机遇，分批次谋划储备工业领域设备更新改造项目 4526 个，2025 年获批超长期特别国债项目 223 个，获批资金 15.3 亿元，居全国前列。推荐设备更新和技术改造项目 1447 个纳入工信部专项再贷款名单，组织召开“百场千项”银企对接活动，289 个项目主体与金融机构签订贷款合同 1232 亿元，发放贷款 553 亿元，金额全国第六，用信率全国第一。

不仅推动政银合作 还要做好流程再造

湖北省持续强化科技金融服务资源基础，以靶向政策推动科创领域融资高质量发展。与此同时，作为国有大行的排头兵，工行湖北省分行积极推动政银合作，与湖北省数据局联合创新研发了“数易贷”，这项工作的由来及成效如何？记者在湖北大数据集团旗下的中部数据流通服务中心找到了答案。

据介绍，中部数据流通服务中心是湖北省七大要素交易服务平台之一，承担全省数据流通服务与数据产权登记核心职能，运营湖北省数据存证、流通交易、产权登记、综合评估四大省级枢纽平台，是湖北数据要素市场的关键“底座”。而作为湖北首款数据增益信贷产品——“数易贷”既为省级数据流通枢纽建设注入金融活水，更联动数据龙头企业激活全省数商生态，为湖北数据资源资产化改革提供了可落地的金融解决方案。

中部数据流通服务中心是典型的轻资产企业，缺乏传统抵押物。为破解数据企业融资痛点，工行湖北省分行通过创新推出纯信用、以



数据价值为核心增信依据的“数易贷”专属信贷产品。该产品依托政银数据协同与工银 AI 大数据建模评估，精准对接数据要素型企业融资需求，为中部数据流通服务中心发放 2000 万元信用贷款，专项用于省级数据基础设施迭代升级与业务下沉，有效保障数据流通、登记、评估等核心功能稳定运行，为全省数据要素市场筑牢硬件支撑。

此次融资实践，让企业从“做登记、做评估”转向“帮客户实现数据资产变现”。中部数据流通服务中心相关负责人向记者表示，下一步将把“数易贷”嵌入客户服务核心环节，搭建数据产业金融供需对接生态，面向全省数商、区域及行业主体推广这一普惠金融产品，以金融赋能激活数商活力。

工行湖北省分行相关负责人表示，该行以“数易贷”为抓手，联合中部数据流通服务中心打通“数据确权—价值评估—资产入表—融资变现”全链条，针对企业数据资产入表后的融资需求，提供专属资金支持，破解数据资产变现难、融资难问题，真正打通数据资产资本化“最后一公里”。

记者了解到，工行湖北省分行不仅积极推动政银合作，还基于科技金融服务需求，深入做好自身的流程再造。该行公司金融业务部（科技金融中心）副总经理杨名杰告诉记者，为破解传统银行服务科创企业“职能分散、响应迟缓”的瓶颈，2021 年 4 月挂牌成立华中地区首家科技金融中心——武汉科技金融中心，2024 年 7 月成立湖北科技金融中心，并在此基础上，结合全省产业布局，构建起“科技金融发展委员会+省市科技金融中心+区域分中心+重点科创支行+科创特



色旗舰店”的五级垂直专营架构，配套“五专”运营机制，形成从战略到执行、从创新到风控的全流程闭环管理，为科技金融规模化、专业化发展构筑了坚实的体系底盘。

数据显示，2022年至2025年，工行湖北省分行科技金融贷款余额增长近3倍，年复合增长率达38.33%；有贷户数近8000户，增长超过5.5倍，年复合增长率达86.78%，规模与增速持续领跑全省同业，为湖北打造全国科技创新高地注入了强劲动能。

借助生态优势 打好科技金融服务“组合拳”

湖北省构建了坚实的科技金融基础，但真正满足每一家科创型企业的融资需求，就需要脚踏实地一家家去做工作。

“在我们资金最困难的时候，地方政府的负责人多次协调，把相关政策用足、用好，尤其是建行团队，他们真正读懂了我们的需求，在关键时刻给予了公司及时有力的支持。这种专业、高效的金融服务，让我们能够集中精力搞研发、抓生产。”这一段感慨来自武汉敏声新技术有限公司（以下简称“武汉敏声”）创始人、董事长孙成亮，这位2017年携核心技术及全球一流技术团队回国创业的武汉大学教授，在武汉“中国光谷”，带领公司研发并生产应用于移动端的高端BAW滤波器，目前公司已进入行业头部企业ODM供应链，并与头部手机厂商开展合作验证。

据介绍，武汉敏声每年研发投入超过1亿元，正处于从小规模量产向规模化产能跨越的关键阶段。这一阶段既是技术突破的窗口期，也是资金压力的考验期。2026年初，企业流动资金一度紧张，不仅



影响订单交付，更可能拖慢研发进度。建行武汉光谷自贸区分行充分运用科创雷达等数字化工具形成企业精准画像，联动派驻审批人员多次深入企业调研，精准识别其核心技术优势与成长潜力，定制专属金融服务方案，最终为企业完成授信 5300 万元，资金精准用于支持企业研发与量产准备，确保关键研发项目资金“不断链”。

从“看报表”到“看技术”，从“被动等贷”到“主动救急”。据建行湖北省分行相关负责人介绍，该行针对武汉敏声的金融支持不仅是一次授信贷款，而是贯穿企业成长各阶段。早期以建信投资开展股权投资；本次投放信用贷款助力核心技术迭代与经营周转，形成投贷联动模式；后续将推进固定资产贷款申报以支持其高端射频滤波器扩产，同时配套资金结算、代发工资、信用卡及消费贷等综合金融服务保障企业运营，以全方位金融赋能推动企业发展，为区域新质生产力发展注入金融动力。

服务武汉敏声，是建行湖北省分行深耕科技金融、赋能科技企业发展的一个缩影。数据显示，截至 2025 年末，建行湖北省分行科技贷款余额突破 1900 亿元，年增速近 30%。这不仅是资金的注入，更是对科创型企业成长全过程的责任守护。

精准+敏捷 以“伙伴思维”重构科技金融服务内涵

“非常感谢浦发银行，我们公司是在 2023 年后因为新产品研发和扩产，对资金的需求陡然增加。在接触的银行中，浦发银行团队的效率是最高的，从资料提交到获得贷款仅一周时间，而且后续对我们的资金需求能够做到持续关注。”武汉锐奥特科技有限公司（以下简称



“锐奥特”) 财务负责人张祥文告诉记者。

据张祥文介绍，锐奥特成立于 2011 年 12 月，专注于高速光电集成器件及光模块的研发、生产和销售，产品广泛应用于数据中心、云计算等领域。公司依托硅光子集成、高速光电封装等技术积累，致力于提供小型化、低功耗、低成本的光通信解决方案。

记者了解到，浦发银行武汉分行自 2023 年起与锐奥特建立合作，始终密切关注企业成长过程中的各类需求。2024 年，该行创新推出科技金融线上产品“浦新贷”，以高效审批为企业提供 1000 万元信用贷款，有效破解了轻资产科技型企业的融资难题。与此同时，浦发银行武汉分行积极运用湖北省“知识价值信用贷”贴息政策，主动为企业对接贴息支持，进一步降低融资成本，切实减轻了企业研发投入与市场拓展过程中的资金压力，为企业稳健发展注入了强劲动能。

张祥文表示：“浦发银行的支持不仅在资金上，更在信心上给予我们极大鼓舞。正是有了金融机构的信任与陪伴，我们才能心无旁骛地聚焦技术创新和市场开拓。”浦发银行武汉分行相关负责人表示，将继续深化与锐奥特等科技企业的合作，依托“浦新贷”等创新产品，为更多科创主体提供全生命周期的金融支持。

相较于工行湖北省分行政银协同、流程再造，建行湖北省分行投贷联动、全生命周期资金支持，浦发银行武汉分行则发挥其更加敏捷之优势，以“伙伴思维”来重构科技金融服务的内涵。

浦发银行武汉分行科技金融部总经理张若虚向记者表示，浦发银行武汉分行通过搭建“科技金融专班—科技金融部—科技特色支行”



的组织架构深度推进战略赛道经营。结合区域科技资源与产业特点，在湖北省布局了 23 家科技特色支行。同时，通过建立科技金融专项考核、提供专项营销活动费用、设置专项竞赛激励等，推动资源向科技企业倾斜。

如何能够做到既精准又敏捷？张若虚表示，该行通过浦发银行总行打造拥有自主知识产权的科技企业评价体系“科技雷达”。以数据驱动，通过多元化信息集成，打破传统授信思维，构建科技创新力、团队研发力、股权竞争力、履约能力、偿债能力“五力模型”，以雷达图的形式描绘科技企业的创新属性，最终以 T1-T9 的科创等级结果体现，对应行内信用贷款准入评级。“五力模型”塑造的科技企业数字画像，可精确到每一家企业在同行业、同赛道、同地区的相对坐标，能帮助一线营销人员看懂、看清、做明白，树立敢贷、愿贷、能贷信心，为更早、更小、更新的科技企业发展保驾护航。

此外，浦发银行武汉分行结合湖北省加快中部地区崛起支点建设规划，着力开展定制化产品创新。例如，针对湖北省政府去年推出的“知识价值信用贷”，该行在进行客户画像后，创新推出“浦新贷+知识价值信用贷”综合产品服务包，以政府补偿政策作为增信手段，为科技企业发放贷款。在中试研发攻坚场景中，该行推出“中试险+浦研贷”联动产品包，联合保险公司为企业中试阶段提供研发风险保障，同步匹配中长期信贷资金，覆盖技术熟化到产业化全流程，助力企业突破“死亡谷”。在股权融资场景中，探索“共赢贷+浦投贷”定制组合，通过“基础利率+共赢利率”“当期优惠贷款+远期权益共赢”的模式，



助力科技企业健康成长。

加速科技金融生态体系建设 实现全周期精准覆盖与高效服务

“十五五”开局之年，湖北的科技金融生态体系建设已进入加速通道，而这个生态建设的重要推动者——中国人民银行湖北省分行将如何统筹、规划、促进科技金融生态健康良性发展？

中国人民银行湖北省分行党委书记、行长马骏表示，近年来，湖北省在科技金融领域开展了多项创新探索，持续推动科技金融从“基于历史的资产抵押”向“面向未来的能力信用”的逻辑转变。立足湖北省等中部省份特有的金融结构，需要以“数据链、增信链、政策链、产品链、评价链”五链协同为核心，构建支撑科技创新全链条、全生命周期的科技金融生态体系，着力打通科技创新与金融资本之间的结构性梗阻，为新质生产力发展注入强劲金融动能。

针对湖北省科技金融生态体系建设的实施路径，马骏认为，应立足湖北省以间接融资为主导、股权资本发育不足的金融结构，实施“科技金融生态体系建设”三年行动，分阶段推进“五链”融合，逐步形成适配科技创新全周期的金融支持体系。具体如下：

第一年（2026年）：科技信贷生态优化年。集中突破制约科技信贷投放的关键堵点。数据链选取中试平台试点，将中试成功率、客户验证等纳入企业创新能力动态评价数据库；评价链组建科技、产业、金融专家库，对研发和市场阶段企业开展“背对背”独立评审；增信链依托链主企业建立产业链“白名单”，探索三方风险分担机制；产品链推广“共赢贷 2.0”，推进科技信贷标准化改造；政策链用足结构性货



币政策工具，扩大风险补偿资金池规模，推动政策链从“被动响应”向“主动引导”转型，让科技信贷“看得清、敢进入、能陪伴”，并通过科技信贷的优化辐射带动股权、担保、保险等配套业态协同发展。

第二年（2027年）：耐心资本培育年。聚焦股权资本发育不足的核心短板，优化政府引导基金运作机制，拓宽社保、保险等长期资金来源，完善区域性股权市场和私募股权二级市场等退出渠道，深化投贷联动制度化安排，培育壮大耐心资本，以科技信贷为纽带，逐步牵引扩大股权资本对研发阶段、专利阶段的覆盖。

第三年（2028年）：全业态融合深化年。在前两年基础上，推动股、债、贷、保、担各业态深度融合，实现数据链跨部门实时共享、增信链多元工具库成型、政策链精准滴灌、产品链接力式谱系完善、评价链闭环反馈，形成“五链”协同高效运转的成熟科技金融生态体系，实现对科技创新全周期的精准覆盖与高效服务。

来源：金融时报 张宏斌 2026-04-22

科技金融“五个维度”发力 护航青海企业创新发展

青海省加快完善科技金融政策体系，积极打造科技金融生态链，细化财金联动政策落实，持续加大政企投融资对接力度，促进科技、产业、金融良性循环，有力保障全省科技和产业创新融资需求，助力科技创新转化新质生产发展。截至2026年3月末，全省科技贷款余额同比增长4.3%，占各项贷款余额21%。

一、完善科技金融体制机制，强化政策措施落地保障



人民银行青海省分行联合省科技厅、省知识产权局等部门先后建立青海省科技金融工作议事协调机制、知识产权质押融资需求对接与信息联络工作机制，基本形成部门协同、政策联动、信息共享的常态化工作格局。制定《青海省关于加强科技金融支持创新发展的若干措施》《财政金融联动促进经济高质量发展若干措施实施细则》，补充完善《青海省中小微企业贷款风险补偿资金管理办法》，从政策研究制定、宣传培训、细化落实、问题解决、规范执行等方面推动科技金融政策体系化。统筹用足用好政策措施，增强投资基金、信贷、债券、保险、股权等对科创企业全生命周期、全链条服务能力。

二、加大科技领域贷款投放，全力做好信贷融资服务

发挥科技创新和技术改造再贷款撬动作用，构建完善“推荐名单+主办行+动态监测”信贷服务机制，推送各类科技型企业 700 余家，督促银行做到全覆盖走访对接和跟踪服务，结合科技型企业融资需求特征，推出科技信贷产品达 45 款，部分金融产品针对企业个体需求趋向定制化。连续两年召开科技创新领域政银企融资对接会，促进现场信贷融资 34 亿元。推广明示企业贷款综合融资成本工作，引导银行通过内部转移定价降低科技贷款利率 5-110 个 BP。截至 2026 年 3 月末，国家备选清单内青海 118 家科技创新企业和 138 个技术改造项目已签约 90.2 亿元，已提款 47.1 亿元，可获得再贷款资金约 28.3 亿元。

三、拓宽科技金融服务渠道，提升综合融资供给能力

建立青海省银行间债券市场融资培育企业库和动态反馈机制，实时掌握库内企业发债融资需求，强化专题培训和工作推进，引导金融



机构将发明专利权、实用新型专利权、商标专用权和影视著作权等纳入可质押知识产权范畴，帮助企业盘活无形资产。支持金融机构创新运用保单增信模式，从单一信贷服务升级为提供跨境结算、汇率避险、研发支持等多元化服务，实现“融资+融智”综合解决方案。截至 2026 年 3 月末，全省 5 家企业在科技创新领域通过发行科技创新债券获得融资余额已达 36 亿元，票面利率低至 1.78%；全省知识产权抵质押贷款余额 6.7 亿元，比年初增加 0.78 亿元。

四、探索科技金融示范建设，增强数字金融技术赋能

细化落实《青海省金融“五篇大文章”示范点建设实施方案》，探索开展西宁市城西区、海西州格尔木市科技金融创新示范点建设，组织金融机构对格尔木市示范点核心产业链科技型企业，采用主办银行专员“一对一”式服务，累计授信 7 亿元，放款 4.7 亿元。搭建“青信融”平台科技金融专栏服务模块，积极推进城西区“甘霖融创中心”网格化金融服务创新，进一步发挥政府部门、金融机构和科技企业合作桥梁作用，实现“科技企业数据库+科技金融服务网+政策直达窗口”数字化服务功能，有效提升科创领域融资服务适配性和便利性。2026 年一季度，“青信融”平台科技金融服务专栏信贷融资达 4689 万元。

五、打造央地合作新型模式，做好科技金融风险保障

强化科技创新财金联动，从贷款贴息、资金奖补等多方面发力，对符合条件的科技型企业贷款给予 0.5%、单户最高不超过 100 万元的贴息支持，对创新新型工业化等产业链金融，按融资规模增量的 0.5%给予最高 50 万元奖励。2025 年科技创新和设备更新领域符合奖



补条件的贷款为 28.2 亿元，结算贴息资金 2336 万元。实施科技创新专项担保计划，提高融担基金分险比例至最高不超过 40%，将科创类中小企业单户在保余额上限提高至 3000 万元。单列科创企业补偿资金，单户补偿上限提高至 100 万元。创新“银行+保险”金融产品，加大知识产权侵权风险保障，2025 年全省科技企业累计获得 1937.4 亿元风险保障。

来源：中国人民银行青海省分行 2026-05-08

冲刺国内 DPU 第一股！

深夜，深圳宝安区一栋写字楼的办公室依旧灯火通明。工程师将一块小小的芯片嵌入加速卡，插入服务器的瞬间，屏幕上的数据传输速率跃升至 400Gbps。这意味着国产 DPU（Data Processing Unit，数据处理器）芯片又取得了一次新的突破，正一点一点打破国际巨头在数据中心核心芯片领域的长期垄断。

只有几克重的一枚芯片，轻得可以放在指尖；也重得足以跻身大国重器，撑起国家算力安全的一片天。一轻一重之间，是中国硬科技最动人的突围。

很少有人知道，这家名为云豹智能的硬科技独角兽，从拿到第一笔天使轮融资开始运营到现在，只有短短五年时间。按照传统银行的信贷标尺，这种技术门槛极高、轻资产、前期巨额投入、投资回报周期一般 5-7 年甚至更久的半导体企业，银行投资会很谨慎。但交通银行深圳分行以投贷联动打破常规，两周完成授信审批，联动产业基金



直投数千万元，为这家站在 AI 与国产替代大浪潮上的企业，铺就了迈向 DPU 第一股的关键一程。

这不是一次孤注一掷的信贷冒险，而是一场深刻的金融估值革命——从“看厂房、看抵押、看当期利润”，转向“看团队、看技术、看未来价值”。以云豹智能为切口，深圳正用一套自成体系的科技金融范式，为那些高风险、长周期、轻资产却关乎国家算力安全与产业未来的硬核创新定价，托举中国硬科技在全球赛道上加速突围。

云豹作为国产芯片的 DPU 头部企业，代表着一批硬科技企业正在崛起。云豹的故事是一个缩影。近年来，中国加速以适配新质生产力的金融逻辑，助力硬核创新突围。这不是一地的探索，而是一场关乎国家科技自立自强的全局行动。

从“看不懂”到“敢下注”：如何为未来定价

与大家熟悉的 CPU（中央处理器）、GPU（图形处理器）相比，DPU 负责网络数据处理、存储加速和安全加密等基础设施关键支撑工作，在 AI 集群和云计算场景中不可或缺。云豹智能创始人萧启阳给《金融时报》记者打了个比方，“如果把 CPU 比作大脑、GPU 比作肌肉，那么 DPU 就是血管和神经线。”他解释，DPU 负责数据在 CPU 和 GPU 之间高效流通，决定了 CPU 和 GPU 是否能高效运作，也决定了系统是否能协同工作，所以 DPU 也被称为算力系统的“高速公路”。

2020 年，虽然 DPU 在圈外还是一个鲜为人知的概念，但随着英伟达用 69 亿美元收购了著名的 DPU 企业迈络思，加之这几年 AI 大



模型和应用的爆发，DPU 继 CPU、GPU 之后，已成为数据中心的第三颗核心芯片。

云豹智能就是在这个节点杀入 DPU 赛道。该公司的创始人萧启阳博士的经历横跨学术与产业：美国麻省理工学院讲座副教授、24 岁就拿到斯坦福大学电子工程博士学位。2002 年在硅谷联合创办 RMI 公司（先被 Netlogic 并购，其后被博通公司以 37 亿美金收购），后在博通担任高管。2021 年初，萧启阳从国内几家顶级投资机构获得了一笔 1 亿美元的天使投资。“当时大家还不方便线下见面，全程线上沟通，资金到位数月后，我才与投资者首次见面。”萧启阳告诉记者。

这是一个颇有传奇色彩的开始。但对商业银行而言，这样的企业仍是“风险异类”。前期大量投入，轻资产运营，无厂房设备可抵押，技术壁垒极高，投资回报周期长——传统的银行信贷逻辑几乎无法为这样的企业打开大门。

但交通银行深圳分行做出了不一样的决策。在 2025 年，交通银行深圳香蜜支行已升级为科技支行，明确聚焦科技金融，并获得科技支行专属权限，可开展科技并购贷、无抵押科创贷等创新产品。支行团队第一次接触云豹时，没有急于翻阅财务报表，而是做了三件事：穿透股东背景，确认腾讯领投、深创投等机构加持；研判技术壁垒，判断商业化前景；确认 DPU 是国产替代关键赛道。

“我们看重的是它的价值逻辑。”交通银行深圳香蜜支行相关负责人告诉记者，“通过前期授信调查了解到，这不是一家普通创业公司，



而是站在国家算力战略、AI 产业浪潮、国产替代三大历史机遇的探索者”。两周内，交行完成授信审批，打破传统信贷流程。随后，在交通银行深圳分行牵头推动下，分行科技金融部、托管部、罗湖支行、香蜜支行与交银投资高效协同，通过投贷联动模式，以“债权+股权”组合方式为云豹注入数千万元资金。

如今，云豹正在冲刺上市。据记者了解，云豹智能历时短短几个月已完成 IPO 辅导，辅导机构为中信证券。这家估值已超 140 亿元的国产 DPU 独角兽企业，正朝着“国产 DPU 第一股”的目标全力冲刺。

不止于钱：金融变身“产业连接器”

对云豹而言，比资金更重要的是产业资源与商业机会——作为技术提供商，它迫切需要进入更多云厂商与大型机构的供应链，挖掘更多大客户。而此时，交行的角色从“出资人”转向了“赋能者”。了解到云豹希望拓展某大客户后，交行总分行联动，引荐云豹团队与该客户业务相关负责人对接。现场交流后，该客户决定开展联合调试与技术兼容测试，为云豹的产品进入该客户解决方案打开通道。

这一步意义重大。在此之前，已有几家银行为云豹提供大额授信，但多停留在资金层面。交行以金融为纽带，串联起“银行—芯片企业—云厂商”三方，形成“资金支持+产业对接+场景落地”的闭环。“银行能做的不只是给钱。”交行深圳分行相关人士表示，“我们更像一个生态枢纽，把技术、资本、市场拧在一起。”

这种“连接器”的角色，在深圳科技金融生态中已成为一种常态化的实践。在深圳，企业与金融机构的合作，正在演变为一种新型产融



关系。

人民银行深圳市分行指导辖内银行推出的“腾飞贷”已迭代至 3.0 版——银行与企业约定，在贷款发放后的未来一定时期内，银行可以根据企业外部融资的估值变化，分享部分增值收益。对企业而言，这不会稀释公司股权，却能为银行提供“共享成长红利”的激励，从而提高银行的风险容忍度和授信意愿。截至 2026 年 3 月末，深圳已有 170 家企业签约“腾飞贷”合计近 120 亿元。

而无数像云豹一样的企业正在成为受益者，这些具象的成长故事，丈量着中国科技金融体制的创新深度。

在人民银行深圳市分行的指导下，这种从“看不懂”到“敢下注”的转变，正在越来越多的金融机构中发生。工行深圳分行根据研发能力、人才团队、科技创新成果等创新实力为科创小微企业“量身定制”智能化评分测额体系，打造科创客群预授信模型，并联合政府、担保、园区等多方力量，创新推出“工银兴科贷”“南山信 e 贷”等科创系列专属融资产品；农行深圳分行则围绕深圳“20+8”产业集群组建了重点产行业小组，深入产业集群和重点产业链供应链，制定产行业图谱，针对性创设产品和配置资源，支持产行业强链稳链补链，服务深圳产业升级。这座城市的金融系统正在用实际行动证明：真正的前瞻性眼光，不在于看懂财务报表，而在于看懂未来。

而放眼全国，越来越多的“潜力股”正在被金融机构用“望远镜”发现。

距离深圳两千多公里外的北京亦庄，北京赛赋医药研究院的实验



室里，一支科研团队正为全球前沿的基因编辑药物展开攻关。作为一家拥有 GLP（药物非临床研究质量管理规范）全十项资质的国家级专精特新“小巨人”企业，赛赋医药最得意的是其得到国内外高度认可的研发能力。但赛赋医药董事王全军坦言：“科学研究非常烧钱，尤其新药研发，偶尔才会成功。团队规模越来越大，费用越来越高，企业迫切希望获得长期资金支持。”

民生银行北京分行没有只看财务报表上的亏损数字，而是用一套多维度的评价体系重新评估：GLP 实验室的稀缺性（国内拥有该实验室且获批的企业不到 80 家，赛赋医药拥有全十项资质）、国际认证文件、核心团队的教育背景与行业经验、知名机构的投资背书……最终，民生银行为赛赋医药授信从 3000 万元追加到 5000 万元。

“我们很感谢民生银行的支持。”王全军说，“他们不仅在贷款上实打实地支持，还在日常结算、社保卡更换、下游客户融资等方面提供服务，让我们能够专注于研发。”正是在金融的支持下，赛赋医药得以更好地发展，苏州设施已投产、无锡核药的设施已开始为国内外客户开展国际标准的一站式 CRO 评价研究服务，国际项目越来越多。

这些来自深圳、北京等地的实践，正在汇聚成一股全国性的浪潮。科技金融的变革，已从一城一地的试验，上升为一场系统性、制度性的顶层设计。

烧钱、长周期与资金短缺焦虑：硬科技的真实困境

光环之下，硬科技企业的挑战依然严峻。芯片行业是典型的“烧钱赛道”，一款高端 DPU 芯片的研发投入超 20 亿元，团队超 500 人，



每年仅研发费用就数以亿计。即便云豹 2024 年推出的第一代 DPU 产品已成功进入中国移动、腾讯、工商银行、南方电网等头部云服务商、运营商及国人的核心供应链，但在创业初期，仍存在资金短缺焦虑。

这也是中国硬科技企业的共同宿命：前期投入巨大，回报周期长达 5 至 7 年；国际巨头占据八成以上市场，生态壁垒极高；产能部分依赖境外供应链，面临技术管制风险；2021 年全国曾有十多家 DPU 企业，如今仅剩少数几家存活。云豹不单是和时间赛跑，更是和技术壁垒、产业周期、资金压力三重压力赛跑。

然而，比研发压力更让企业焦虑的，是融资体系的“结构性错配”。多位科技创新企业创始人反映，科创企业在融资过程中存在多重难题：创投风投渠道有限、银行产品适配性不足、成长后需要更多耐心资本介入。

一位大芯片企业的创始人向记者算了一笔账：大芯片流片研发需要持续三到五年甚至更久的资金投入，研发周期长，但银行的流动资金贷款需要每年续贷，一旦遇到信贷政策收紧或银行风险偏好调整，资金短缺就可能意味着研发中断、项目流产。

更深层的问题在于，我国融资结构以间接融资为主，银行信贷偏好抵押充足、现金流稳定的企业，而科技型企业特别是初创企业大多轻资产、盈利模式不成熟，导致银行“不敢贷”“不会贷”的问题仍较突出。

“股权融资退出压力、债权融资短期化倾向，导致企业面临‘长钱短用’的融资断档风险。”有专家指出，科技金融的症结不在于资金总



量不足，而在于“耐心资本”的制度性缺失。

如果退不出，“新钱”就不敢进场，数以万计的“老钱”也没有办法收回再投资。央行信贷市场司司长彭立峰也曾指出，即便在 2021 年和 2022 年，我国 IPO 规模居世界首位，仍难以满足退出需要。

“当前，创投基金的退出渠道依然狭窄。”一位投资界的人感慨。为此，大力发展并购市场、扩大科创领域并购贷款投放、发展私募股权投资基金份额交易市场和 S 基金，已成为疏通科技金融循环的当务之急。

从更深的层面看，这场变革还需要一种“容错”的文化土壤。一位国有大行的一线工作者对《金融时报》记者说：“很多创新技术、科技巨头一开始都是丑小鸭，历经坎坷，百转千回，才有一定比例成长为天鹅。因此，对待科技领域的创新公司，投资机构首先要有‘长期耐心’，我们要用‘望远镜’而不是‘显微镜’来看待这些创新公司的第一代产品。”这正是中央多次提出“耐心资本”的深层含义——鼓励创新、宽容失败，把短期资金转化为长期资本，从理念、投资运营到考核机制，建立起一套符合长期投资要求的体系。

为硬科技的突围铺就更宽阔的跑道

当然，积极的变化也在持续发生。政策端和市场端都在快速适应新的挑战。

2024 年 4 月，中国人民银行设立 5000 亿元科技创新和技术改造再贷款，2025 年 5 月全面优化扩容至 8000 亿元，再贷款利率降至 1.5%；2026 年 1 月，中国人民银行决定下调再贷款、再贴现利率 0.25



个百分点；2026年4月，中国人民银行等三部门扩大支持科技创新和设备更新的范围，将研发投入水平较高的民营中小企业纳入再贷款政策支持领域，将技术改造和设备更新贷款支持范围扩展至电子信息、人工智能、设施农业、消费商业设施等14个领域。

在资本市场端，改革的步伐同样坚定。科创板、创业板、北交所错位发展，数千家专精特新企业在A股市场崭露头角。2025年推出的债市“科技板”，更是允许金融机构、科技型企业、私募股权投资机构三大主体发债融资，为“投早、投小、投长期、投硬科技”的耐心资本开辟了新的融资渠道。

如今，科技企业的底气不再来自拥有多少资产，而是来自核心团队、技术突破，来自产业订单，更来自一套正在成熟的中国式科技金融支持体系。前述科技企业的故事，是中国硬科技突围的缩影，也是金融转向支持实体经济、支持新质生产力的最佳注脚。

诺贝尔经济学奖得主约翰·希克斯曾断言：“工业革命不得等待金融革命。”今天，中国正在书写自己的答案。从深圳的实验室到北京亦庄的医药实验室，一场金融与科技深度融合的系统性变革正在加速推进。政策工具的每一次迭代，都在缩短金融与科技的距离；制度创新的每一处突破，都在为硬科技的突围铺就更宽阔的跑道。

当算力成为新的生产资料，当芯片成为新的“工业粮食”，无数硬核的科技企业与勇于创新的金融机构，正共同书写中国科技的未来。正如一位银行业内人士所言：“我们不是用‘放大镜’去挑剔企业的短期财务瑕疵，而是用‘望远镜’去发现那些正在改变世界的技术火种。”



让金融的耐心匹配科技的周期，让政策的精准对接创新的需求，创新带来的可能性故事才刚刚开始。

来源：金融时报 马梅若 2026-05-08

“杭州六小龙”密集 IPO 背后：银行从首贷陪跑到价值共创

“在我们这行，跟进别的银行给科技企业投放算不得什么本事，最有含金量的是给企业发放的第一笔贷款，也就是首贷，可能只有两三百万元，但是最初的一笔钱展现的是一家银行的预判能力和前瞻性。”一位华东地区城商行的行长这样评价银行科技贷款业务。

从去年底上市的摩尔线程、沐曦股份，到日前登陆港交所的群核科技，再到已递表的宇树科技、华付技术……硬科技企业正迎来资本化的密集兑现期。站在 IPO 的聚光灯下回望，首贷的微光仍旧长明。

比如，在群核科技 IPO 进程中，那些在早期给予支持的中国银行、杭州银行等身影，同样出现在资本市场战略赋能的关键环节，以全程陪伴者的身份，共享企业成长与资本红利。

“结交在未遇之先。”这句古语放在今天银行与硬科技企业的关系上，同样贴切。

不过，面对早期硬科技企业的高风险与不确定性，银行如何才能
在“未遇”之时精准识别有潜力的硬科技企业？首贷之后，又如何全周
期支持企业发展？从信贷到股权，银行还需要跨越哪些门槛？

“硬科技”IPO 背后的银行力量

群核科技，英文名“Manycore”，源自 GPU 架构。其主营空间智



能软件，拳头产品“酷家乐”为一款基于 GPU 集群和 AI 技术的空间设计软件，可为家装、建筑、家具等行业提供 3D 设计与渲染服务，让 AI 读懂真实的三维空间。

日前，群核科技登陆港交所，成为杭州“六小龙”中首家上市的企业。12.24 亿港元的募资额、超 1590 倍的认购倍数、首日达 144% 的股价涨幅，让这家空间智能领域的头部公司成为资本市场的新晋焦点。

回顾其 IPO 之路，出现了不少银行的身影，共同构成了“信贷+投行+生态”的全生命周期服务链条。

在群核科技完成新一轮战略融资时，中国银行浙江省分行通过人民币存款产品撬动了与群核科技的合作，成功实现双方合作的破冰。这些看似基础的业务，实则是银企信任的起点。此后，中行浙江省分行持续跟进，最终成为首家给予群核科技授信的国有银行。

几乎同期，杭州银行也在群核科技大量投入研发的关键阶段，以文创支行作为早期授信合作银行率先介入。2023 年双方正式开展全面合作，杭州银行为企业量身打造全生命周期金融服务方案，覆盖从成长期资金支持到资本市场战略赋能的各环节。

企业成长了，出海了，银行的服务也在不断升级。中行浙江省分行为群核科技境外子公司开立了 NRA 账户，满足上市筹备期的跨境资金管理需求。赴港上市阶段，中国银行浙江省分行联动中银国际担任其联席全球协调人及联席账簿管理人，中银香港则为 IPO 独家收款账户行。



此外，建银国际为群核科技港股 IPO 的联席保荐人，农银国际同为联席全球协调人及联席账簿管理人。

放眼硬科技行业，类似的“全周期”陪伴故事也在多处上演。

2026 年 1 月，国产 GPU“四小龙”之一的壁仞科技登陆港交所，浦银国际担任其承销商之一。向前追溯，浦发银行从 2020 年创业初期便主动对接，提供早期贷款支持并持续陪伴。2026 年 4 月，胜宏科技、华勤技术相继登陆港交所，光大理财以基石投资者身份深度参与。而这背后，正是光大银行及其理财子公司多年服务的积累。

“投早”之战：银行如何突破早期介入的难题？

然而，要达成这种“深度陪伴”绝非一日之功。首先要解决“投早”的问题。

一位银行股权项目人士对记者坦言，对于硬科技企业，“当它已经是大家都能看明白的时候，再去介入其实难度已经比较高”。

有着鲜明区位优势在杭州银行在早期介入方面表现突出。2020 年上半年，该行成为 Rokid 的首贷行，此后连续 6 年提供信贷支持。思看科技、长川科技等不少科技领域龙头上市公司的第一笔贷款，也来自杭州银行。

杭州银行相关负责人向记者介绍，该行服务科创企业时更强调前置识别和主动介入。此外，该行在科技金融场景中安排了差异化的审批和风险政策。例如，对专营机构审批权限适度下放，并配套尽职免责政策。

审批流程的灵活性是区域性银行的一大优势。一位华北城商行分



行人士也告诉记者，“我们会带着总行的审批团队一起去企业调研，有什么问题当场就问清楚。大行还在开会走流程的时候，我们的贷款已经发放完了。”

对于硬科技企业早期的“可投性”判断，杭州银行相关负责人透露，评估逻辑并非简单依据企业当前利润水平，而是综合多个维度。

他进一步解释，首先看赛道本身是否具有较好的景气度和成长空间，是否处于产业上升期；其次看技术是否能够形成真实应用，能否实现从研发走向场景落地；再次看企业在产业链中的位置，是否处在关键节点，是否具备较强的卡位能力和相对竞争优势；此外，还会综合考察企业的融资情况、专利积累、市场验证、新闻与行业反馈等非财务因素。

其他银行也在探索各自的路径。如中国银行浙江省分行以“科创力五力模型”为核心评价体系，从企业技术壁垒、研发团队、成长潜力、产业链生态与风险管控能力维度进行综合评估。同时，该行联合浙江大学发布“浙江省新质生产力产业指数”，实现对区域产业与创新主体的精准画像。

据悉，该行正是依托这套体系，成功在群核科技、宇树科技、云深处科技等优质硬科技企业成长初期便提供首发授信与纯信用支持，成为同业中对接杭州科创标杆企业最早、覆盖最广的金融机构之一。

浙商银行则以“人才银行”模式介入，并运用“科创五维模型”从技术、团队、市场等维度判别企业价值。该行有关负责人向记者介绍，该行早期以人才银行介入培育的客户中已有三分之一成长为“专精特



新”企业，近年来已陪伴超 160 家企业实现 A 股上市。

下一步，当股东

如果说“投早”解决的是入口问题，那么决定银行能陪伴企业走多远的关键因素，则是服务纵深。也就是说，银行的“武器库”是否足够丰富，能否在企业成长的每一个关键节点拿出对路的金融工具。

当前，主流银行均已围绕“全周期”服务展开系统性布局。从设立科创金融部门、铺设科技支行、组建专业化人才队伍，到创立专属服务品牌、推出专项培育计划，组织、机制、产品多个维度齐头并进。

例如，中国银行浙江省分行依托中行综合化特色，持续推动“商行+投行+私行+中银资产+中银金租+中银理财”联动服务模式，围绕客户在股权、债权、资产配置、财富传承等方面的多元化需求，提供“全周期、全链条、全场景”的金融服务。同时，该行正前移服务窗口，探索在企业天使轮、A 轮融资阶段即提供服务，通过“贯通式培育计划”及“新质贷”“算力贷”等创新产品，满足企业初创期的融资需求，助力其快速发展。

显然，在这一维度，拥有全牌照的大型银行有更显著的优势。

这些布局已在规模上显现成效。截至 2025 年末，六家国有大行科技贷款余额合计突破 23.3 万亿元，同比增速普遍保持在 10%以上。同时，兴业、中信、浦发、招商等股份行的科技金融贷款余额均已超过万亿元。

此外，不少银行系投行平台正在成为连接科创企业与资本市场的重要桥梁。



2026 年，工银国际参与凯乐士等硬科技企业的港股上市发行，凯乐士获 2153 倍超额认购，成为港股全栈式智能场内物流机器人第一股；招银国际作为整体协调人助力天数智芯登陆港交所，这家通用 GPU 公司募资约 4.7 亿美元；交银国际担任联席保荐人推动爱芯元智上市，该公司是全球领先的边缘 AI 推理芯片供应商。

除去伴随发展、服务上市，银行也正加速“持股”硬科技，自身入局“做股东”。

比如，银行理财子公司正通过认股权、打新、定增等方式在这一领域扮演着活跃角色。

据悉，光大理财自 2023 年起探索“认股权”模式，累计与 280 余家科创企业签署认股权合作，其中国家级“小巨人”、制造业单项冠军等企业占比超过半数；近期还作为基石投资者参与了胜宏科技、华勤技术的港股 IPO；兴业银行旗下兴银理财也在生物医药、半导体等领域落地多单认股权业务。

在 AIC 股权基金方面，2024 年，农行浙江省分行迅速联动农银投资在浙江落地首支“千帆企航”基金，一家科创板上市公司便通过该基金拿到了 1 亿元股权投资款；兴银投资则在开业 45 天内向盛新锂电、金发科技、东阳光三家上市公司核心子公司累计投放超 60 亿元。

日前，中国银行还在成都彭州设立 AIC 基金，规模 5 亿元，重点投向新材料、新能源、生物医药、低空经济、航空航天、半导体等硬科技领域。

至于未来趋势，除去将这场“陪跑”进行得更早、更深、更持续，



银行也正通过理财子公司认股权、落地 AIC 基金等方式“曲线”入局“做股东”。

而当银行的身份进一步升维至“价值共创者”，一个风险共担、收益共享的良性循环便将加速到来。

来源：21 世纪经济报道记者 冯紫彤 边万莉 2026-04-24

政策速递

国务院关于推进服务业扩能提质的意见

国发〔2026〕7 号

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：
为推进服务业扩能提质，促进服务业优质高效发展，更好发挥服务业支撑产业升级、满足民生需要、带动就业扩容的作用，现提出以下意见。

一、总体要求

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，认真落实四中全会部署，完整准确全面贯彻新发展理念，坚持有效市场和有为政府相结合，坚持扩能和提质并举、发展和监管统筹，突出需求牵引、改革攻坚、科技赋能、开放合作，统筹做优增量和盘活存量，深入实施服务业扩能提质行动，破除制约服务业发展的体制机制障碍，推进生产性服务业向专业化和价值链高端延伸，促进生活性服务业高品质多样化便利化发展，为加快建设现代化产业体系提供有力支撑。



到 2030 年，服务业高质量发展取得明显进展，服务业总规模迈上 100 万亿元台阶，质量更高、结构更优、品质更佳、活力更足的发展格局基本形成，培育更多“中国服务”品牌，服务业全球竞争力、影响力明显增强，人民群众获得感持续提升。

二、全链条补强生产性服务业薄弱环节

（一）强化科技服务支撑作用

研发设计。培育工业设计领军企业，提高专业性、国际化水平。提高重大科研基础设施和大型科研仪器国家网络管理平台服务能力，完善科研设施仪器开放共享评价考核机制。提升工程勘察、设计、监理等全过程服务水平。

知识产权。发展知识产权战略咨询、专利导航等服务，筛选高价值专利。支持建设重点产业专利池，系统提升知识产权服务水平，增强涉外知识产权风险应对和法律服务能力。加强版权国际运营能力建设。

科技成果转化。强化对孵化器高质量发展的政策支持，面向新兴产业和未来产业布局建设孵化器。构建制造业中试服务网络，梯度培育制造业中试平台，高质量建设国家人工智能应用中试基地。健全技术交易服务平台网络，打造高水平技术转移和推广机构。建设高校区域技术转移转化中心，促进科技创新要素集聚。

检验检测认证。对标国际一流水平，提升检验检测服务能力，推动结果国际互认。推进工业产品质量控制和技术评价实验室、质量检验检测中心、产业计量测试中心建设。增强基础设施状况、农产品质



量等检测评定能力。加强高端计量仪器、检验检测设备设施研发。

（二）增强现代物流综合竞争力

货物运输。完善多式联运体系，推动“一单制”、“一箱制”落地。大力发展铁水联运，加快大宗散货和中长距离货物运输“公转铁”、“公转水”。加快铁路货运向铁路物流转型，完善铁路调度、清算、接轨等行业规则。完善油气管网运行调度机制，加快推进全国范围内互联互通。大力发展国际海运、空运服务。加快培育综合物流集成商，强化资源调度、供需对接。

仓储。推动老旧物流仓储设施更新改造升级，探索闲置设施和铁路货运场站盘活利用，推进分布式仓储设施建设。增强农产品产地冷藏保鲜、产后预冷、清选包装等服务能力。统筹布局公共型、流通型、功能复合型冷库，更新改造老旧冷库。

批发。引导大宗商品现货市场合理布局，推进期现联动发展。丰富工业消费品市场经营业态，探索集中采购、仓储配送等一体化服务。加强农产品批发市场系统布局和政策保障，推动农贸市场改造升级。

（三）加快软件和信息服务创新发展

软件。深入实施“人工智能+”行动，加快智能编程工具研发使用，支持采购大模型、智能体服务。加快工业软件创新突破，建设重点行业工业软件兼容适配和应用示范中心。加强基础软件生态、开源社区建设。优化智慧视听系统生态。

信息传输。深入推进第五代移动通信（5G）规模化应用。推动5G-A网络发展，加强第六代移动通信（6G）技术研发。适度超前建



设移动物联网。发展卫星互联网应用服务。

数据和信息技术。深入实施工业互联网创新发展工程。推进工业数据筑基行动，培育数据合作联合体，建设一批高质量行业数据集。发展数据标注、认证等专业服务，探索建立分类分级的数据确权、评估、定价机制。有序推进算力布局与边缘算力建设，完善智算云服务体系。加快城市信息模型平台、建筑信息模型技术应用。

（四）增强供应链金融专业服务能力

银行、证券和保险。引导金融机构在依法合规、风险可控前提下开展基于存货、订单、仓单等的动产和权利质押融资。建立投早、投小、投长期、投硬科技的全生命周期融资体系。发挥国家创业投资引导基金作用，优化推广“创新积分制”、中小企业专精特新发展评价。推广供应链票据等新型金融服务工具。扩大产品研发责任险覆盖范围，推广中试服务险，落实好首台（套）保险补偿政策。开展数字人民币赋能行动。探索跨境供应链金融标准互认。

融资租赁。鼓励融资租赁企业统筹运用直接租赁、售后回租、联合租赁等服务模式，提供定制化方案，降低承租人运营成本。加强承租人信用状况、还款能力等监测评估，建立健全租赁物价值评估体系。发挥政府性融资担保机构作用，建立供应链金融风险共担机制。

（五）积极发展节能环保服务

节能降碳。推进重点行业能效诊断，推广公共机构能源费用托管服务模式，开展公共机构和大型公共建筑节能降碳改造。依法稳妥开展碳排放权、排污权、用水权等担保融资。推动金融机构参与碳市场



交易，探索开展碳保险业务，推广碳中和债券等创新产品。

环境治理。发展农业绿色高产高效技术服务、农业废弃物处理利用服务。加快发展海洋生态修复和污染治理等环保服务。拓展节水评估、环境监测、污染保险等服务。

回收利用。倡导绿色节约理念，鼓励更新使用更优能效等级产品，依法依规淘汰达到强制报废标准或不符合安全技术规范的产品。完善再生资源回收网点布局，健全“换新+回收”物流体系，统筹建设再生资源分拣中心。支持重点行业发展再制造服务。建立再生材料认证制度，推动国际合作互认。深化重点再生材料碳足迹核算标准与方法研究。

（六）做强做优商务服务

法律和咨询。积极发展涉外法律服务，培育一批国际一流的仲裁机构、律师事务所。大力发展商务咨询、资产评估、会计审计、税务、广告等专业服务，增强质量咨询、供应链管理服务能力。强化行业智库建设，打造世界一流咨询品牌。

人力资源管理。发布“高精尖缺”人才需求目录，接续实施专业技术人才知识更新工程。完善中国特色职业技能竞赛体系。发展求职招聘大模型、虚拟现实培训等服务产品。深入开展“一带一路”人力资源服务行动。

三、提升生活性服务业重点领域发展能级

（七）增加居民服务优质供给

社区家政。创新社区集成服务模式，推进完整社区扩面提质增效。



实施物业服务质量提升行动。开展家政服务业制度和模式创新，拓展新型到家服务，提升从业人员素质和专业化服务水平，改善人民群众微观感受。面向困难群体，着力满足特殊照护需求。

零售。推动零售业城乡合理规划布局，实施零售业创新提升工程，支持有条件的城市“一店一策”打造消费新场景。鼓励发展社区微冷仓、前置仓等即时配送业态。实施农村电商高质量发展工程，推动“千集万店”改造提升。

（八）提高养老托育服务适配水平

养老。健全县乡村三级养老服务网络，扩大社区养老服务覆盖面，鼓励居家适老化改造。扩大康复护理、医养结合、长期照护等服务供给，发展旅居养老等新型服务。

托育托幼。发展普惠托育和托幼一体化服务，深入开展托育服务补助示范试点，支持儿童福利机构为有需求的残疾儿童提供养护、康复、特教等服务。

（九）增强健康服务专业化能力

医疗卫生。支持医疗卫生机构开展个性化家庭医生签约服务，提供健康评估、慢病管理、上门巡诊、用药指导等服务。稳妥推进国际医疗服务试点。

预防保健。发展妇女预防保健和整合型医疗保健服务，完善儿童和老年人健康服务网络。加强心理健康和精神卫生社会化服务体系建设。加快发展运动数据分析、营养咨询等服务。

（十）创新文旅体服务模式



文化和旅游。引导演艺娱乐、游戏动漫、网络文学等业态健康有序发展，弘扬正能量。鼓励热门景区、文博场馆等延长开放时间。完善景区公共设施，盘活存量旅游项目，加强精细化管理，优化服务供给。

体育健身。广泛开展全民健身运动，增强人民体质。推动赛事经济、冰雪经济高品质发展，培育房车露营等新业态，建设高质量户外运动目的地。培育智能化、定制化、体验式体育消费新模式。

住宿餐饮。适应人民群众从“有地方住”到“住得好、住得值”的需求升级，提高安全、卫生标准，拓展服务新模式，发展具有历史文化、科技、亲子等元素的住宿新业态。培育健康安全、营养均衡、体现地方特色的餐饮服务，发布一批精品美食旅游线路。

四、提升服务业数智化标准化融合化国际化水平

（十一）推进服务业数智化转型。围绕研发设计、检验检测、物流配送、批发贸易、咨询服务等重点环节，建设垂直行业工业互联网平台，利用“小快轻准”解决方案降低数智化门槛。实施加快数智供应链发展专项行动，推进商贸物流数智赋能工程。围绕数据赋能，实施综合性重大场景和高价值应用场景项目，培育数智化转型服务商，打造数据、算法、场景协同应用标杆。

（十二）加快服务业标准化建设。加强顶层设计，完善重点领域标准体系。健全家政、照护、餐饮等领域标准规范。加快制定低空服务、农业社会化服务等新业态和融合业态服务标准。构建工业互联网平台标准体系与互联互通技术规范，建立算力服务标准体系，制修订



绿色服务标准。完善平台经济服务标准。推动建立国际性产业和标准组织，促进中国标准“走出去”。

（十三）提高现代服务业与先进制造业、现代农业融合发展水平。聚焦关键领域深化先进制造业和现代服务业融合发展试点。创新发展服务型制造，推动制造业企业向“产品+服务”解决方案提供商转型。完善便捷高效的农业社会化服务体系，优化农产品市场信息服务平台功能。积极推动农业与康养、文旅等深度融合。

（十四）稳步推进服务业开放合作。进一步扩大增值电信业务、生物技术、外商独资医院等领域开放试点。完善跨境服务贸易负面清单管理制度。提升数据出境合规评估、安全认证等服务能力。加强与重点国家和地区的服务贸易合作，统筹布局建设服务贸易创新发展示范区等重大开放合作平台。促进文化服务、旅游服务出口，推动扩大入境消费。

五、完善支持政策体系

（十五）深化改革创新。坚持既“放得活”又“管得好”，清理服务业领域不合理标准和限制性措施，及时消除要素获取、资质认定、招标投标、政府采购等方面壁垒。深化服务领域事业单位改革，增强发展活力。优化医疗、科技创新等领域市场准入环境。丰富服务场景供给，分批次推出应用场景项目清单。完善统计制度，构建服务业发展多维度综合评价指标，加快推进大数据监管。

（十六）丰富财政金融政策工具。增强政策支持针对性有效性，健全覆盖质量、标准、品牌、商标、专利、版权等要素的融资增信体



系。用好服务消费与养老再贷款政策工具。丰富发展养老金融产品，推行长期护理保险。优化实施服务业经营主体贷款贴息政策，对符合条件的生产性服务业中小微民营企业贷款进行阶段性贴息，加大消费新场景金融支持力度。通过现有国家级政府投资基金支持先进制造业和现代服务业融合发展。支持服务业领域符合条件的项目发行基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）。

（十七）提升基础设施支撑保障能力。盘活用好各类存量资源。加快城市停车和充换电设施建设，推动老旧设备更新改造。加强现代农事综合服务中心建设。布局建设集成高效质量基础设施，加力支持软件、研发、数据等无形资产投资。系统推进国家物流枢纽建设和功能提升，优化布局海外仓。推动城市一刻钟便民生活圈建设扩围升级。促进商品交易市场、城市零售门店、农村商业网点等更新。改造老旧街区、厂区，支持商圈、文化产业园区等业态提升。

（十八）扩大服务业优质经营主体。加快培育服务业骨干企业，支持符合条件的上市融资、并购重组。促进服务业中小企业专精特新发展，加力培育“名特优新”个体工商户。培优扶强农业社会化服务主体。强化行业信用信息归集，鼓励经营主体开展服务质量承诺，倡导优质优价。支持企业加强品牌建设和传播，培育品牌体验新场景。

（十九）加强人才建设。优化服务业相关学科专业布局，支持有条件的地方建设市域产教联合体、行业产教融合共同体。深入实施“技能照亮前程”培训行动，聚焦急需行业、就业重点群体等开展大规模职业技能提升培训。拓宽专业人才引进范围，推进海外人才一站式服



务平台建设。

(二十) 强化安全监管。健全适应业态融合的跨部门跨行业审批监管模式，避免管理和服务缺失。完善演出、赛事、展览场所和旅游景点等人员密集区安全管理制度，落实安全生产责任。规范餐饮服务经营行为，严守食品安全底线。坚决整治霸王条款、虚假宣传等乱象，切实维护消费者权益。加强新就业形态劳动者权益保障。

各地区各部门要在党中央集中统一领导下，结合实际抓好本意见贯彻落实，努力开创服务业高质量发展新局面。要进一步完善政府考核体系，充分调动各方面积极性、主动性。各地区要立足发展阶段和比较优势，因地制宜落实落细各项任务举措。国家发展改革委要加强统筹协调和监测评估。各部门要按照职责分工分领域推进，强化工作协同，加强宣传引导，广泛凝聚社会共识，营造全社会共同参与的良好氛围。重大事项及时按程序向党中央、国务院请示报告。

国务院

2026年4月14日

(此件公开发布)

**中国人民银行 国家发展改革委 财政部联合印发《关于扩大科技创新
和技术改造贷款投放 进一步支持设备更新的通知》**

为认真落实党中央、国务院部署，用好科技创新和技术改造再贷款，激励引导金融机构进一步加强对科技创新和大规模设备更新的金



融服务，近日，中国人民银行、国家发展改革委、财政部联合印发《关于扩大科技创新和技术改造贷款投放 进一步支持设备更新的通知》（以下简称《通知》）。

《通知》坚持扩大内需战略基点，优化“两新”政策实施，创新科技金融服务，发挥好科技创新和技术改造再贷款增量政策作用，强化政策协同，不断提升金融服务中小科技型企业、大规模设备更新的能力和质效，加快重点领域高端化、智能化、绿色化、数字化设备推广应用。

《通知》聚焦金融服务科技创新和设备更新的重要环节，全链条优化政策举措。扩大支持科技创新和设备更新的范围，将研发投入水平较高的民营中小企业纳入再贷款政策支持领域，将技术改造和设备更新贷款支持范围扩展至电子信息、人工智能、设施农业、消费商业设施等 14 个领域。提升贷款服务质效，着力做好对企业购买人工智能设备和软件服务的金融服务，促进“人工智能+产业”发展。优化再贷款发放和管理，提高政策实施效率。

下一步，中国人民银行、国家发展改革委、财政部将会同有关部门全力推动《通知》各项举措落实落地，加强跟踪监测和部门协同，引导金融资源精准有力支持科技创新和设备更新，为产业转型升级营造有利金融服务环境。

来源：中国人民银行官网 2026-04-30

北京市经济和信息化局关于 2026 年北京市集成电路和软件企业享受



税收优惠政策有关事项的通知

各相关企业：

根据《关于促进集成电路产业和软件产业高质量发展企业所得税政策的公告》（财政部 税务总局 发展改革委 工业和信息化部公告 2020 年第 45 号）（以下简称 45 号公告）、《关于提高集成电路和工业母机企业研发费用加计扣除比例的公告》（财政部 税务总局 国家发展改革委 工业和信息化部公告 2023 年第 44 号）（以下简称 44 号公告）有关规定，经研究，现将 2026 年本市集成电路和软件企业享受税收优惠政策有关事项通知如下：

一、税收优惠事项

1.根据 45 号公告有关规定，国家鼓励的集成电路设计、装备、材料、封装、测试企业和软件企业，自获利年度起，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税。

2.根据 44 号公告有关规定，国家鼓励的集成电路装备、材料、封装、测试企业是指符合《中华人民共和国工业和信息化部 国家发展改革委 财政部 国家税务总局公告（2021 年第 9 号）》（以下简称 9 号公告）规定条件的企业，该类企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，在 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日期间，再按照实际发生额的 120%在税前扣除；形成无形资产的，在上述期间按照无形资产成本的 220%在税前摊销。



二、申报要求

1.符合 45 号公告第三条条件且在 2020 年（含）以后进入优惠期的集成电路设计、装备、材料、封装、测试企业，以及符合 44 号公告条件的集成电路装备、材料、封装、测试企业，按照 9 号公告及附件规定进行备案并享受优惠至期满为止。根据 9 号公告中有关规定需补充提供关于“申报企业汇算清缴年度未发生严重失信行为，重大安全事故、重大质量事故或严重环境违法行为”的声明，以及关于“申报企业保证提供的全部材料真实准确有效，并对因材料虚假所引发的一切后果承担全部法律责任”的承诺书签（声明、承诺书均需法人签字并加盖申报企业公章）。

2.符合 45 号公告第三条条件且在 2020 年（含）以后进入优惠期的软件企业，按照《工业和信息化部 国家发展改革委 财政部 国家税务总局公告 2021 年第 10 号》（以下简称 10 号公告）规定进行备案并享受优惠至期满为止，即在提供《财政部 国家税务总局 发展改革委 工业和信息化部关于软件和集成电路产业企业所得税优惠政策有关问题的通知》（财税〔2016〕49 号）要求的材料以外，根据 10 号公告中有关规定补充提供以下材料：

（1）具有与软件开发相适应的生产经营场所、软硬件设施等开发环境的证明材料以及建立符合软件工程要求的质量管理体系并持续有效运行的证明材料。

（2）关于“申报企业的设立具有合理商业目的，且不以减少、免除或推迟缴纳税款为主要目的；申报企业汇算清缴年度未发生重大安



全事故、重大质量事故、知识产权侵权等行为，企业合法经营”的声明，以及关于“申报企业保证提供的全部材料真实准确有效，并对因材料虚假所引发的一切后果承担全部法律责任”的承诺书（声明、承诺书均需法人签字并加盖申报企业公章）。

三、申报方式

享受 2026 年北京市集成电路和软件企业所得税优惠政策的企业，请联系主管税务机关提交资料。

咨询电话：63256361-6181/55520816（软件）、55521177（集成电路）。

特此通知。

附件（略）：

1. 《关于促进集成电路产业和软件产业高质量发展企业所得税政策的公告》（财政部税务总局发展改革委工业和信息化部公告 2020 年第 45 号）

2. 《财政部、税务总局、国家发展改革委、工业和信息化部关于提高集成电路和工业母机企业研发费用加计扣除比例的公告》（财政部 税务总局国家发展改革委 工业和信息化部公告 2023 年第 44 号）

3. 《关于软件和集成电路产业企业所得税优惠政策有关问题的通知》（财税〔2016〕49 号）

4. 《工业和信息化部 国家发展改革委 财政部 国家税务总局公告 2021 年第 9 号》（9 号公告）

5. 《工业和信息化部 国家发展改革委 财政部 国家税务总局公



告 2021 年第 10 号》（10 号公告）

北京市经济和信息化局

2026 年 5 月 8 日

行业创新动态

沪深北交易所修订发布交易规则 自 7 月 6 日起实施

近日，沪深北交易所修订发布交易规则。据了解，修订后的交易规则将于 7 月 6 日起正式实施，为市场主体进行适应性调整、做好技术准备预留过渡期。

其中，上交所修订内容主要包括：盘后固定价格交易方式适用证券范围由科创板股票扩展至全部 A 股和交易型开放式基金；基金收盘阶段交易方式由连续竞价调整为收盘集合竞价，并通过集合竞价产生收盘价；将主板风险警示股票价格涨跌幅限制比例由 5%调整为 10%。此外，根据规则变化与业务需要进行适应性修订，包括优化纪律处分等相关规定、完善部分规则表述等。

深交所修订内容主要包括五方面。一是在创业板引入做市商制度。创业板股票交易可以实行做市商机制，创业板股票做市商的条件、权利、义务以及监督管理等事宜，由深交所另行规定。二是调整创业板股票协议大宗交易成交确认时间。创业板股票协议大宗交易成交确认时间由 15:00 至 15:30，调整为 9:30 至 11:30、13:00 至 15:30。三是扩大盘后固定价格交易适用范围。盘后固定价格交易适用品种由“创



业板股票”扩展为“A 股、交易型开放式基金”。四是优化自律监管措施和纪律处分安排。五是整合主板风险警示股票涨跌幅比例限制相关内容，将主板风险警示股票价格涨跌幅限制比例由 5%调整为 10%，与主板其他股票保持一致。

北交所交易规则于 2021 年 11 月首次发布并试行，北交所本次修订内容包括推出股票盘后固定价格交易、调整无价格涨跌幅限制股票的大宗交易价格范围、明确风险警示股票和退市整理股票交易规定、增加严重异常波动监管安排等。同时，北交所还对规则表述及体例结构进行了调整。

前期，沪深北交易所已就交易规则向市场公开征求意见，广泛听取中小投资者建议。下一步，沪深北交易所将持续研究优化交易制度，不断强化交易监管，切实保护投资者合法权益，完善市场交易功能，增强市场内在稳定性。

来源：中国证券报 2026-04-27

全国首单“两新+科创”双贴标债券落地 渤海银行 2026 科技金融开年连创佳绩

2026 年以来，渤海银行科技金融创新步伐明显提速。1 月，由该行天津分行牵头主承销的“天津利安隆新材料股份有限公司 2026 年度第一期两新科技创新债券”成功落地，发行规模 8 亿元，期限 3 年，票面利率仅 2.10%。这不仅是全国首单“两新”（大规模设备更新和消费品以旧换新）与科技创新双贴标债券，更标志着渤海银行在创新债



券产品承揽、承做、承销的全链条能力上实现了历史性跨越。短短两月后，青岛分行再传捷报：截至 2026 年 3 月末，分行科技贷款余额达 9.57 亿元，较年初增长 9.25%，并成功为一家轮胎行业重点企业量身定制综合金融服务，先后落地 1 亿元敞口额度及 6000 万元中期流动资金贷款，精准支持企业智能化改造与转型升级。从天津到青岛，从资本市场直接融资到信贷精准滴灌，渤海银行科技金融正以“总分联动、一体作战”的态势，跑出服务新质生产力的加速度。

双贴标债券破局 产品创新竞相涌现

天津分行的成功案例，是渤海银行科技金融服务能力跃升的生动缩影。本次债券发行人天津利安隆新材料股份有限公司，是国内高分子材料抗老化助剂领域的领军企业。为支持其生产线智能化更新改造、推动技术迭代与产能提升，天津分行充分发挥总部在津的全国性股份制商业银行优势，独立完成方案设计、材料撰写、监管沟通、注册发行全部核心环节。2.10%的票面利率，不仅帮助企业以极低成本锁定了三年期长期稳定发展资金，更为金融同业服务科技型“两新”领域提供了完整的“渤海方案”。

与此同时，青岛分行深耕实体经济，聚焦科技型企业的核心融资需求。某全国轮胎研发、制造与销售重点企业，正处于生产型制造向服务型制造转型的关键期，伴随生产规模快速扩张、原材料采购需求上升及国际价格波动影响，资金压力陡增；企业推进的智能化改造与技术升级更对中长期资金提出迫切需求。青岛分行多次实地调研，通过多维度评估精准匹配产品组合，短期流贷、银承、电费证等多个产



品相继落地，后续又及时投放 6000 万元中期流动资金贷款。“这笔资金来得正是时候，让我们在转型升级中更有底气。”企业负责人表示。该案例生动诠释了渤海银行“一企一策”赋能科技创新型企业的实践能力。

体系化布局 科技金融步入快车道

分行一线的创新活力，根植于全行科技金融战略的深厚土壤。渤海银行将科技金融上升为核心战略，在总行层面率先设立一级部门——科技金融部，打破传统业务条线壁垒，实现集中统筹、专业运营。围绕科创企业“轻资产、高成长、高风险”的典型特征，该行着力培育基金、赛道、上市公司、区域“四大生态”，形成全生命周期服务体系：深化与政府引导基金、市场化股权基金合作，打通“资本+产业+金融”联动通道；锚定人工智能、先进制造、新能源、新材料、大健康与创新药五大核心赛道，前瞻布局空天科技、量子科技等前沿领域；提供上市前培育、上市中赋能、上市后深耕的全链条服务；以京津冀为核心，深耕长三角、粤港澳等科创高地，打造区域科技金融服务样板。

在机制保障方面，渤海银行同步锻造复合型人才队伍，探索建立科技金融专属风险管理模型，积极对接专业金融终端并嵌入 AI 问答工具，同时在内部资金定价、经济资本考核、费用配置和绩效考核方面健全激励约束机制，全面激发科技金融发展动能。这一套“专业组织+生态培育+机制保障”的组合拳，正推动全行科技金融业务加速从“点上突破”走向“面上开花”。

全周期赋能 浇灌新质生产力



凭借日益完善的服务体系，渤海银行科技金融业务保持强劲增长势头。截至 2025 年末，全行科技型企业贷款余额达 716.83 亿元，较上年末增长 52.20%，信贷投放重点覆盖国家级专精特新“小巨人”企业、高新技术企业等优质科创主体。进入 2026 年，随着天津、青岛等分行创新案例的接连落地，以及更多区域标杆项目的加速推进，渤海银行科技金融服务能级持续提升。在直接融资领域，该行已累计承销发行科技创新债、科创票据超 70 只，承销规模近 200 亿元，落地全国首批科创债、天津市首单民营股权投资机构科创债等多项标志性项目。

从天津利安隆的 8 亿元低成本债券，到青岛轮胎企业的 1.6 亿元综合授信与贷款，渤海银行正以“专业化、数字化、生态化”为方向，加速科技金融服务体系优化升级。征程万里风正劲，重任千钧再出发。渤海银行相关负责人表示，该行将持续坚守金融服务实体经济初心，紧密围绕国家战略导向及地方发展需求，锚定科技金融赛道，不断创新融资服务模式，全力助推科技创新成果转化，为服务高水平科技自立自强、培育壮大新质生产力贡献更大“渤海”力量。

来源：渤海银行官网 2026-05-08

让长钱真正长投——科技保险降低成果转化不确定性

来自金融监管总局的最新数据显示，2025 年我国科技保险为科技创新提供保险保障约 8 万亿元，科技保险保费同比增长 44%，远超行业平均水平。



今年 2 月，科技部、金融监管总局、工业和信息化部、国家知识产权局联合制定的《关于加快推动科技保险高质量发展 有力支撑高水平科技自立自强的若干意见》提出，结合科技型中小企业风险特征以及科技成果先使用后付费等场景模式，提供灵活保险方案。

近日，太平洋产险山东分公司联合山东省科融信综合服务平台推出的“科融信保”产品成功落地首单业务，累计承保金额超 1400 万元，护航科技企业研发攻关、成果转化、生产运营等全生命周期。

“科技成果转化，除了需要资金的支持，还需要保险参与其中，通过风险管理和风险分散为资金提供更稳定的成本和预期。”国家金融与发展实验室副主任杨涛在日前举办的中关村科技成果转化 50 人论坛上如是说。

筑起“风险防火墙”

2025 年 6 月，全国首单“高校院所概念验证保险”在武汉发布。该产品由人保财险东湖科技保险支公司推出，与太平洋财险、太平财险等组成共保体承保，为华工科技园喻越概念验证中心的科技成果转化项目提供全方位风险保障。保障范围覆盖概念验证全流程发生的研发费用、转化费用损失及责任风险，为高校和科研院所筑起“风险防火墙”。

同年 6 月，广东省首批重大科技攻关综合保险“穗创保”落地，由人保财险广州市分公司推出，为广州实验室提供总额 36 万元的风险保障，覆盖某科研项目其中一个技术方案在研发过程中的技术风险。

几个月后，该保险发挥了关键作用。2025 年 10 月，广州实验室



正式报案——基于技术和成本原因，经综合评估，广州实验室不再开展该技术方案的研究。经过专业评估审核后，目前双方已就赔偿金额达成一致。

据了解，“穗创保”包括研发费用损失保险、成果转化费用保险、研发责任保险、知识产权侵权/被侵权责任保险四重保障，覆盖科技创新全链条风险。

2025年4月，陕西首单“研发保+研发贷”组合业务落地，为一家人工智能领域的专精特新企业发放500万元专项研发贷款，并配套150万元研发项目费用损失风险保障。这标志着陕西首次实现“科技保险增信”“风险全程可控”的金融服务闭环，助力破解科技型中小企业融资难、研发风险高难题。

不同于传统的“保险兜底贷款”模式，陕西金融监管局在市场驱动下，正推动更多银行、保险机构协作联动，加速构建“技术研发—商业转化—金融护航”良性循环。

来自中国人寿财险的数据显示，2025年，中国人寿财险聚焦生命科学、先进制造、低空经济等领域，提供药物临床试验费用损失保险、科技成果转化费用损失保险等科技保险领域主险及附加险产品60余个，全年累计为15.5万家科技主体提供风险保障17.64万亿元。

让长钱真正长投

“金融支持科技创新离不开有效的风险管理。”杨涛指出，风险管理是科技金融良性发展的一个护航者。金融活动天然是有风险的，科技金融风险更加突出，做不好有效的风险分担机制，科技金融活动可



能就无法持续。

在杨涛看来，最近几年，科技保险在科技创新活动中发挥的作用越来越突出。除了保险之外，融资担保，特别是政策性的融资担保在科技创新活动中同样起到了重要的作用，与保险形成了支撑风险管理、风险分散的两条重要主线。

“当新技术面临成果转化需求的时候，对于风险评估的模式也提出了新需求。”杨涛说，“风险评估模式不断优化之后，就可以更容易为新技术匹配一些有效的金融产品。”

杨涛认为，在 2026 年乃至未来更长一段时间内，人工智能、量子科技、脑机接口、人形机器人、低空经济、智能交通、半导体等领域将备受金融和资本的关注。

为鼓励保险机构在人形机器人、量子科技、商业航天、脑机接口等前沿科技方向开展研究，今年 1 月，深圳市地方金融管理局发布的《关于保险业助力科技创新和产业发展的行动方案(2026—2028 年)》征求意见稿明确指出，到 2028 年底，深圳市科技保险保费收入年均增速超 10%，每年为科技企业提供风险保障超 5 万亿元，每年推出不少于 30 款保险创新产品，全市保险法人总资产规模超 11 万亿元。

北京大学光华管理学院院长田轩告诉《中国科学报》，今年的政府工作报告与相关政策文件为保险资金支持科技创新划定了清晰的政策路径与战略方向，新方向聚焦三件事——让长钱真正长投、让资金精准流向科创前沿、让制度规则适配科技投资的高风险、长周期特征。



更多“弹药”投向科创

“不确定性特别大，这是成果转化的一个显著特点。”清华大学五道口金融学院院长助理刘碧波告诉《中国科学报》，科技保险的一个重要功能是进行风险管理和风险补偿，进而降低成果转化的不确定性。

当前，科技保险主要包括科技成果转化保险、研发保险、知识产权保险等，为技术研发及成果转化过程中的潜在损失提供保障，可以有效减轻产学研用链条上因研发失败、转化不畅、知识产权侵权等风险带来的经济负担。

2024年7月，浙江省白马湖实验室与人保杭州滨江支公司完成杭州市首单科技成果转化费用损失保险的签约，为“长寿命防霜除冰材料及涂层技术”项目提供20万元的风险保障，以金融保险服务科技成果转化。

刘碧波认为科技保险的另一个重要功能是，保险加入成果转化活动后可以吸引并撬动更多融资。“成果转化项目风险较大，早期社会资本不敢进来，保险可以发挥风险补偿、资金撬动等作用，从而吸引银行资金、风险资本进入。”

“科技保险加速股权与另类投资。”田轩说，险资通过直接股权投资、参与创投基金、配置科创债等方式，加大了对硬科技、战略性新兴产业的资金注入，成为科创领域重要的长期资本来源。

与此同时，科技保险让科创投资模式更加多元。田轩介绍，从传统二级市场配置逐步延伸至投早投小、产业协同、股债结合等创新探



索，能够更好地匹配科技企业从研发到产业化的全周期资金需求。

杨涛指出：“由于缺少缜密的分析模型、没有稳定的历史数据，对科技初创企业来说，风险控制模型有可能是失效的，进而带来大量的结构性矛盾，这在进行科技保险产品设计时需要重点考量。”

由于科技创新项目风险巨大，杨涛建议不能只由一两个主体来承担这样的风险，可以由政府、保险、担保、基金、风投等一起来分担。下一步可以通过完善风险分担与考核机制，优化政策环境，保障科创项目顺利推进。

对此，田轩表示认同。他希望金融保险机构全面优化长周期考核体系，弱化年度短期收益权重，强化 3 至 5 年跨周期评价，推行“打包评价、组合考核”，从机制上引导投资行为长期化；优化科技投资相关风险因子、合理降低资本占用，直接释放保险企业的资本空间，提升配置科技领域股权、另类资产的能力，让保险资金有更多“弹药”投向科创。

田轩还建议，创新投资工具与运作模式，支持保险资金通过母基金、投贷联动、产业基金等方式参与科技投资，打通一、二级市场联动堵点，同时完善风险分担与配套支持，结合税收优惠、风险补偿等政策，减少保险资金参与早期科创投资的顾虑，提升长期投资的积极性与稳定性。

来源：中国科学报 沈春蕾 赵广立 2026-04-20

债市“科技板”周年考：发行规模突破 2.6 万亿元



债市“科技板”落地满一周年之际，交出了一份令市场瞩目的成绩单：发行规模突破 2.6 万亿元，在同期信用债市场中占据近 12% 的份额。科创债正加速成为资本市场支持科创企业的重要抓手，已是业内共识。

2025 年 5 月 7 日，中国人民银行、中国证监会联合发布《关于支持发行科技创新债券有关事宜的公告》（以下简称《公告》），此后，科创债发行步入快车道。

中信证券首席经济学家明明告诉《金融时报》记者，过去一年，科创债发行主体持续扩容，叠加低利率环境下企业融资成本优势凸显，同时科创债 ETF 等产品带动投资需求提升，股债联动机制不断完善，共同推动科创债发行规模翻倍增长。

一年的市场实践，既验证了制度的可行性，也提出了新命题。“十五五”规划纲要提出“高质量建设债券市场‘科技板’”，业内普遍认为，中长期来看，科创债在制度供给、产品结构、风险分担、信用评级等方面有望进一步优化，推动构建更具包容性与适应性的科技债券市场生态。

联合资信总裁万华伟对《金融时报》记者表示，2026 年，我国科创债有望进一步提质扩容，成为信用债市场上最主要的债券产品。

“一方面，适度宽松的货币政策有助于引导科创债融资成本下行，进而提升相关主体发行科创债的积极性；另一方面，今年 1 月科技创新与民营企业债券风险分担工具合并设立，有助于缓解投资者对中小科技企业债券的风险担忧，推动企业信用利差收窄，同时增强承销机



构的参与意愿，进一步扩大对科创领域的融资供给。”万华伟说。

量价表现亮眼

《金融时报》记者根据 Wind 口径统计，债市“科技板”设立以来截至 5 月 6 日，已有 2392 只科创债完成发行，发行规模达 26080.37 亿元，其中，民企科创债发行数量占比达 11.5%，募集资金持续向创业投资、信息技术、生物医药、高端设备制造等科技创新领域集中。

科技创新企业往往存在轻资产、高研发、强波动等特征，需要长期稳定的资金支持。为此，《公告》及后续发布的配套文件均明确鼓励发行长周期债券，更好匹配科技创新领域资金使用特点和需求。

从实现情况来看，科创债整体发行平均期限为 3.58 年，发行期限在 3 年以上（含 3 年）的占比超七成，其中，股权投资机构科创债平均发行期限更是进一步拉长至 4.4 年。在明明看来，中长期债券占比提升，有效匹配了科技创新长周期的资金需求，缓解了期限错配问题，培育了耐心资本。

“科创债有效破解了规模小、期限短、增信难等困局，为创投行业注入了稳定长期且具备足够耐心的关键资本。”基石资本执行总裁、合伙人王启文对《金融时报》记者表示。

资金成本优势也是科创主体发债的重要动因。据《金融时报》记者统计，主体评级 AAA 级的科创债加权平均发行利率为 2%，明显低于同期同级别信用债的加权平均发行利率。

联合资信研报分析表示，这种低成本融资环境有效降低了科技企业的融资成本压力，为增加研发投入提供了财务空间。与此同时，科



创债在认购端表现活跃，平均超额认购倍数长期保持高位，反映出市场资金对于优质科创资产具有较强的配置意愿。

参与主体更趋多元

在债市“科技板”的实践发展中，民营企业及股权投资机构纷纷试水被视作市场多元化与深度提升的重要标志，也是科创债从“政策驱动”走向“市场驱动”的有力证明。

“一方面，民营企业发行规模扩大，优化了科创债的发行结构，让更多民营科创主体获得直接融资支持，更好服务新质生产力发展；另一方面，科创债整体发行还呈现出发行主体从传统企业向创投、金融机构拓展，资金向硬科技领域集中，区域覆盖更趋广泛等新亮点。”明明表示。

近日，梁溪科技城完成全国首单商业航天科创债发行，发行期限5年，票面利率2.15%，募集资金4亿元，吸引了众多投资机构认购，认购倍数达3.25倍。据悉，此次发行募集资金将通过创投基金专项用于投资商业航天领域科创公司，重点支持商业火箭、商业卫星等前沿方向，推动相关技术在通信、遥感、导航等场景中的应用落地。

不单是科创企业类型的扩容，一年间，科创可转债、券商、商业银行及政策性银行科创债纷纷涌现，让科创债从单一的企业融资工具，升级为覆盖科技企业、金融机构、政策引导主体的全链条金融工具体系。在明明看来，可转债适配轻资产科创企业的融资特点，金融机构与政策性银行债则能放大资金杠杆、发挥政策引导作用，形成“股债贷”协同的格局，全方位提升金融对科技创新的支持效能。



各方期待进一步优化

债市“科技板”落地满一年，各方对科创债的进一步优化仍有诸多期待。多位受访人士坦言，当前科创债仍面临发行门槛、评级体系、二级市场流动性及风险对冲机制等多方面挑战，让债市“科技板”真正成为支持科技创新的“长钱”主阵地，需在制度供给、产品结构、风险分担等关键环节进一步补短板、破堵点。

“从科创债发行人结构和发行期限看，还存在发行人以高评级国有企业 and 大型龙头民企为主导、科创债发行期限与科技企业资金需求期限较长的特点不匹配等问题。”东方金诚研究发展部执行总监于丽峰表示。

一方面，科创企业高风险、高收益的特点与债券较低的固定收益不匹配；另一方面，2025 年国内非金融企业信用债平均发行期限为 3.4 年，民企债更短，难以匹配科创企业较长的研发周期和资金使用期限。

针对这一现实情况，今年 3 月，中国银行间市场交易商协会宣布优化银行间市场科创债机制，通过扩大主体认定范围、对科技型企业募集资金用途实施分层分类管理、引导企业发行中长期科技创新债券等举措进一步优化科创债投融资生态，引导资金精准投向硬科技。

于丽峰进一步提出四方面建议：一是鼓励股债混合产品发行，允许科创债投资人分享发行人股权增值收益，实现风险收益平衡；二是支持担保、信用增进和信用保护工具扩容；三是加强市场培育，提升高风险偏好投资人和长期资金的占比；四是继续加强投资者保护体系



建设，完善违约处置机制，鼓励金融资产管理公司等参与科创企业资产重组，提高违约处置效率。

万华伟认为，未来，政策有望从发行端、交易端双向发力，进一步放宽发行主体资质要求，将更多处于成长期、轻资产特性的科创企业纳入支持范围。同时，做市商制度有望持续完善，增强科创债二级市场流动性，降低交易摩擦成本，吸引长期资金入市。

“在政策支持下，科创债的产品形态有望持续丰富，向‘定制化’融资工具升级，进一步增强对投资者的吸引力。”万华伟建议，进一步加强债券市场基础设施建设，通过尽快推动高区分度评级体系落地、建立健全高收益债券发行的法律法规等，加快发展我国高收益债市场，更好满足我国科创企业的融资需求。

来源：金融时报 张弛 2026-05-08

全国首单！湘江国投附可交换条款科创债在上交所发行

5月15日，湖南湘江新区国有资本投资有限公司（以下简称“湘江国投”）2026年首期科技创新公司债（附可交换条款）在上交所成功发行。

本期债券发行规模5亿元，期限5年，票面利率1.86%，全场认购倍数3.84倍，创全国AA+主体5年期债券利率新低，市场认购踊跃。本次发行由中金公司牵头、广发证券联合承销。

本期债券首次在交易所市场创新引入“附可交换条款”股债联动机制，在发行条款中增设换股选择权，投资人可在第3个、第5个付



息日前，将所持债券转换为标的基金湘江盛世基金份额，实现“债性保底、股性增值”的双重价值，有效平衡科创投资风险与收益。

业内人士称，一方面，换股选择权赋予投资者灵活退出与增值空间，大幅增强债券吸引力，进一步降低发行成本；另一方面，可帮助发行人盘活存量资产，投资者换股后，发行人实现原投资退出，有效拓宽退出渠道，形成良好的投资退出循环。此外，可通过股债联动促使定期债性资金转换为长期股性资金，股债联动拉长资金使用期限，为硬科技企业提供稳定、长期的资本支持，契合科技创新“投早、投小、投长期”的核心需求。

来源：中国经营报 孙汝祥 夏欣 2026-05-19

“十四五”时期银行业金融机构发放知识产权质押贷款超 9000 亿元

国家知识产权局新闻发言人、知识产权保护司司长郭雯 4 月 23 日透露，“十四五”时期，银行业金融机构累计发放知识产权质押贷款超 9000 亿元(人民币，下同)，惠及中小微企业超 11 万家。

国务院新闻办公室当天在北京举行 2025 年中国知识产权强国建设有关情况新闻发布会，郭雯回答媒体相关提问时透露了上述信息。

她说，科技金融是支持知识产权转化运用的重要一环。近年来，国家知识产权局会同有关部门和地方，积极推进知识产权质押融资、保险、证券化等金融服务，取得积极进展。

在政策引导方面，支持北京、上海等 8 省市开展知识产权金融生态综合试点，完善多元化知识产权金融服务体系。指导商业银行落实



知识产权质押融资相关政策，完善银行业金融机构质押贷款工作机制。发布两批知识产权质押融资和保险典型案例，总结推广地方和金融机构的好做法好经验。

在风控机制方面，指导各地健全知识产权质押融资风险分担机制和质物处置机制。目前已有 13 个省份、124 个地市出台了知识产权质押融资风险补偿政策。指导各地利用专利导航等分析方法遴选优质企业，为银行提供“白名单”，降低银行信贷风险。

在拓展服务方面，持续扩大知识产权金融服务范围，以知识产权证券化和知识产权保险等金融服务更好满足企业需求。“十四五”时期，沪深两大证券交易所累计发行知识产权证券化产品规模超 370 亿元，知识产权保险累计为 2.5 万余家企业提供风险保障超千亿元。

在创新评估方面，制定《专利评估指引》国家标准，完善专利评价指标体系，为银行、企业、评估机构提供参考。支持中国建设银行总行研发评估模型和工具，在 16 家分行累计对 1 万多项知识产权开展内部评估。连续五年公布专利实施许可合同的使用费数据，为知识产权许可交易等市场活动中的评估定价提供数据参考。

郭雯表示，下一步，国家知识产权局将进一步深化部门协同和政银合作，深入推广多元化知识产权金融政策支持，不断提高知识产权金融服务惠益面，助力经济高质量发展。

关于对专利申请开展“按需审查”，郭雯指出，国家知识产权局开展专利“按需审查”，推动审查工作从“统一节奏”向“精准供给”转变，更好地服务高水平科技自立自强。出台这项政策主要有两个方面考



虑：

一方面随着中国产业转型升级，不同领域、不同发展阶段的创新主体对审查周期的需求出现明显差别。比如，人工智能、互联网等迭代迅速的产业追求“快速确权”来抢占市场，而生物医药领域研发周期长，往往希望“慢审查”来匹配临床试验和药品上市节奏。

另一方面在专利申请持续活跃的背景下，开展按需审查，可以解决审查资源“平均用力”的问题，做到“优案优审”，进一步提升审查质量。

郭雯表示，通过开展“当快则快，当缓则缓，快慢结合，随需而变”的按需审查，为创新主体的专利布局提供了多种选择。具体来讲就是：针对快保护需求“加急审”；针对特定领域“延迟审”；针对关键核心技术“集中审”。

国家知识产权局下一步将进一步推动专利审查理念更新、技术革新、工作创新，努力实现专利审查进度与创新研发节奏、产业发展需要的“同频共振”，为创新成果保护提供更坚实的制度保障。

来源：中国新闻网 孙自法 2026-04-23