

# 高新区创新网络中的金融中介组织研究

刘高峡

(华中科技大学管理学院,湖北武汉430074)

**摘要:**金融中介是高新区创新网络的重要组成部分,对金融中介的类型进行了概括,然后着重分析了金融中介在高新区创新网络中的地位和作用,在此基础上,提出了建立和完善高新区金融中介体系的对策。

**关键词:**高新区;金融中介

**中图分类号:**F276.44

**文献标识码:**A

**文章编号:**101-7348(2003)12-0069-02

## 1 金融中介是高新区创新网络的重要组成部分

高新技术产业开发区(以下简称高新区)是指一些高新技术企业、大学和研究机构在一定地域相对集中,它们共同研究、开发和生产高技术产品,促进科研成果商品化、产业化,这种科技——工业的综合体就称为高新技术产业开发区。高新区从本质上讲,是一个以高技术产业为主要内容的创新网络体系。

金融中介组织是从事融资活动和提供各种金融服务的各类金融组织,它是金融专家或专业机构利用自身的知识、技术、信息和经验,运用科学的方法和先进手段进行调查、分析和预测,客观公正为市场主体(企业或称客户)提供服务而进行有偿活动的组织。

高新区的首要职能是促进科技成果的商品化。一般来说,高新区内或高新区周围有较多的大学或科研机构,它们拥有较多的技术成果,但是要将这些科研成果转化为现实生产力,进而发展成为高新技术产业,则必须要有金融的支持。其次,在科技成果成功商业化后,还要进行规模扩大化生产,实现科技成果的产业化,这也需要金融的配合。最后,高新区代表的不仅是先进的生产力,它还代表着先进的生产关系。建立在知

识共享和传播基础上的信任机制是需要培育的,金融中介在这一过程中同样可以发挥重要作用。所以,金融中介是高新区创新网络中重要的、不可缺少的有机组成部分。

## 2 高新区金融中介的分类

高新区的金融中介中既有一些直接从事投资融资的金融机构,也有一些间接从事投资融资的金融机构。如果从其活动的性质和作用的范围划分,大致可以把高新区的金融机构分成如下几类:投资类中介机构、评审类中介机构、委托类中介机构和咨询类中介机构。

(1)投资类金融中介。是指中介机构自身作为资金的供给方,为高新区内的企业提供研发或生产经营所需要的资金。投资类中介机构提供资金的方式根据其经营的特点和运作的模式而有所区别,如投资公司在为高新区内的新创科技型中小企业提供风险资金时,相应取得该公司的一部分所有权;而商业银行一般偏向于为相对成熟的企业提供贷款资金,这种贷款资金形成的是商业银行对企业的债权。

(2)评审类金融中介。这类中介机构可以为高新区内的企业进行企业信用等级评估。评审类中介是把在高新区内登记注册的企业作为信用评估的对象,从资金信用、经济效益、经营管理能力、企业发展前景或经营状况等4个方面确定具体的评估标准和分值,分

等级全面地反映企业的信用状况。这类中介机构有利于高新区内的企业规范自己的管理,为其发展建立一种声誉约束机制。

(3)委托类金融中介。委托类金融中介提供的服务主要包括信用签证业务、验资业务、资信业务和融资信息业务。如对企业进行资信调查和项目概况审查,市场和规模分析,技术选择评估和设计方案分析,财务预测和成本效益分析,评估报告的编制等。

(4)咨询类金融中介。此类金融中介主要为高新区企业提供与融资有关的咨询服务。高新区企业尤其是那些刚刚孵化出来的小企业,对资金的需求比较迫切,因此往往需要咨询类金融中介为它们提出融资建议或做出融资方案,帮助它们获得成本最小的资金;另外,很多高新区企业还需要能够方便地获得有关法律法规和会计审计方面的咨询服务,这些都为那些具有资质的咨询类金融中介提供了生存和发展空间。

## 3 金融中介在高新区创新网络中的功能与作用

建立和完善高新区创新网络,就必须吸引、组织和协调区内外的各类中介服务机构,积极为高新技术企业提供管理、技术、市场营销、信息、人才、财务、金融、法律等方面的服务,使之成为高新区管理与服务功能的有效延伸,大幅度提高各项服务的专业化、

市场化和国际化的水平。

高新区创新网络需要有一个相对完整的金融中介体系为其提供支撑,从而顺利实现科技与产业的对接。功能齐全的金融中介体系在高新区创新网络中的功能与作用表现在如下几点:

(1)资源配置功能。资源配置功能是金融中介的主要功能。高科技产业在商品化中蕴含着很大的风险。由于政府财力有限,大量的科研成果在转化过程中会因缺乏经费而在后期研究、中试等环节卡壳。而且,由于缺少真正的投资主体,使得成果转化的资金效益十分低下,资金资源没有得到有效配置。如果有了完整的金融中介体系,就可以为高科技产业的不同阶段提供多层次的、能够适应不同风险水平的资金安排,从而有利于资金资源在高科技产业中的合理配置。

(2)信息显示功能。从理论上讲,资金需求者对自身情况有更多的了解,因而比资金供应者具有更多的信息,而且资金需求者为了自身的利益有可能制造虚假信息。在这种信息不对称的情况下,资金融通的规模会逐渐减少,市场机制会受到严重损害,甚至不能正常发挥作用,这就是通常所说的“逆向选择”问题。

为了减少这种“逆向选择”的影响,需要有专门的金融中介来对企业的有关信息进行暴露和显示。在发达国家,这类功能主要由非银行类金融机构如共同基金、养老基金以及其他非银行金融中介机构来承担。它们是金融市场中的主要机构投资者,有专业的信息收集人员从事信息的收集、处理和分析工作,能够为投资者提供更加准确有效的信息。

(3)扶持企业扩张功能。高科技企业一般具有较高的成长性,在高科技企业扩张的过程中,仅仅依靠企业的内源性资金往往是不够的,更重要的是要通过企业的并购、资产重组等手段提高企业对资源和资产的有效控制能力。由于企业的资本运营涉及到企业的资产评价、方案设计等一系列投资银行业务和财务审计、资产评估等业务活动,

因而需要有投资银行、咨询机构、评估机构等金融中介机构来配合,共同扶持高科技企业的成长、扩张。

(4)配套服务功能。高科技企业发展壮大后,需要建立销售队伍,建立与其他公司的伙伴关系,规范财务管理,开发各种新的融资工具。因此需要有相应的中介为其提供配套服务,即需要银行、投资公司、会计事务所、审计事务所、评估事务所和法律事务所在适当的时候介入到企业的经营活动中来。

(5)风险分散功能。高新区企业的成长和发展伴随着较大的风险。一个完善的金融中介体系有利于将高新技术成果转化中的风险进行分散,从而有效地防止高新技术企业成长中的风险向少数常规金融机构过分集中。

#### 4 完善我国高新区金融中介体系的对策

目前,我国高新区中介体系还不够完善,尤其是金融中介体系亟待进一步完善。表现在:投资类金融中介总量偏少,特别是风险投资还比较落后;一些特殊的金融中介机构如标准认证机构、知识产权评估机构、投资保险机构等还比较缺乏;金融中介服务的质量有待提高,职业道德仍需要规范等。总的来看,金融中介体系建设明显落后于市场发展的要求,难以为高新区内企业的技术创新提供全方位服务。

鉴于这种情况,国家科技部近期在做进一步支持国家高新技术产业开发区发展的决定时,就提出积极引导生产力促进中心进入高新区,为广大中小企业提供经营管理、技术转让、信息咨询、人才培养、成果转化及投融资方面的服务;其中重点是要支持评估机构及与投融资有关的中介机构的建设,促进智力要素和资本要素的结合。

结合我国高新区以及我国中介组织发展的实际情况,我们认为,在建立和完善高新区金融中介体系方面,应该注意做好如下几个方面的工作:

(1)加强对专业人才的培养和引进。金融中介业务是一项高技术、高智能的知识密集型业务,需要有数量充足的高素质人才作为后盾。当前要重点选拔和培养具有创新精神的个人金融中介服务产品的研制开发人员、通晓现代信息技术的专业技术人员、通晓各类金融市场运作和投资优化组合技术的投资理财专业人员、掌握现代市场营销知识并能灵活应用各种组合营销手段将产品迅速有效推向市场的专业市场营销人员、熟练掌握各类或某一类个人金融中介服务操作技能的操作人员。

(2)培育与完善金融中介机构。我国高新区目前的金融中介机构还不完善,金融中介提供的服务品种比较单一,高新区内有众多科技型中小企业,相对而言,它们的融资难度比较大,对金融中介的服务有更迫切的要求,因此,当前培育高新区金融中介的重点应该放在为科技型中小企业疏通融资渠道上。政府在这方面可以提供一些配套政策,如通过财政支持、税收优惠等,鼓励建立科技型中小企业信用担保体系,为这些企业拓宽融资渠道;同时,还要积极扶持一些与此相关的金融中介,为它们的发展创造良好的环境。

(3)规范金融中介的运作。在鼓励金融中介发展的同时,为了建立完善、运行健康的金融中介体系,还要对高新区金融中介的发展进行一定的规范。要制定行业规范和服务标准,开展对区内金融中介职业资格的评定;提高金融中介在咨询、监督、评估方面的执业水准;建立金融中介的信息网络,增进它们之间的协调和交流,提高整体服务能力,为高新区企业的发展提供支持。

#### 参考文献:

- [1]牟宝柱.中国高新技术产业开发区理论与实践[M].北京:中国物价出版社,1999.
- [2]盖文启.创新网络——区域经济发展新思维[M].北京:北京大学出版社,2002.
- [3]吴敏等.关于我国创新中介的发展前瞻探索[J].经济体制改革,2003,(4).

(责任编辑:曙 光)

## A Study on Financial Mediums for High-Tech Industry District Innovation Network

**Abstract:** Financial mediums are the important component of high-tech industry district innovation network. The article generalizes the types of financial mediums and analyzes the functions of financial mediums, then brings forward the proposals to set up and perfect financial medium system for high-tech industry district.

**Key words:** high-tech industry district; financial medium