

新质生产力加速推进高质量发展，“两会”强力助推科创企业崛起—— 2025 年政府工作报告相关解读

——联合资信 工商评级一部|宁立杰 崔濛骁

【摘要】2025 年《政府工作报告》明确提出“因地制宜发展新质生产力，加快建设现代化产业体系”，推动科技创新和产业创新融合发展，培育壮大新兴产业、未来产业，支持独角兽企业、瞪羚企业发展，让更多企业在新领域赛道跑出加速度。科创企业迎来前所未有的发展机遇，相关政策将推动科创企业的快速发展和崛起，为我国实现高质量发展提供有力支撑。

一、优化科创企业融资环境，加快新质生产力发展

科创企业具有高科技、高成长、市场前景广阔等特征，是我国新质生产力重要组成部分，但由于其高风险性、轻资产、融资渠道有限等因素，致使其融资较为困难。2025 年《政府工作报告》提出“推动科技创新和产业创新融合发展”，加快多层次债券市场发展。3 月 6 日，中国人民银行行长潘功胜在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上表示，科技创新活动复杂多元，处于不同生命周期的企业的风险特征和金融需求有很大差异，金融供给的适配性要进一步提升。人民银行将会同证监会、科技部等部门创新推出债券市场的科技板，支持金融机构、科技型企业、私募股权投资机构等三类主体，发行科技创新债券，丰富科技创新债券的产品体系。国家发改委主任郑栅洁表示，持续加大科技创新投入力度。国资委将组建国家创业投资引导基金，带动地方资金、社会资本合计近 1 万亿元，聚焦硬科技、坚持长周期、提高容错率，通过市场化方式投向科技型企业；同时，完善并购重组、份额转让等政策，鼓励发展并购基金等，畅通创业投资退出渠道，更大力度吸引社会资本参与创业投资。中国证监会主席吴清表示，资本市场支持科技企业不只有上市一条路也不只有股票一种工具，债券、可转债、优先股、资产证券化、期权、期货等产品和工具也可以有所作为，能够提供接力棒式的融资支持和服务。



推动“科技-产业-金融”深度融合，加快新质生产力发展。科技投入是科技创新的基础，持续的、高强度的科技投入能够加速新技术的研发、转化与应用，推动产业升级和经济结构优化。科技投入为科技创新提供必要的资金支持，健全、高效的金融服务体系能够确保科技投入的有效利用，促进科技成果的快速转化和商业化。2024年以来，中国证监会先后发布实施“科技十六条”“科创板八条”“并购六条”等政策文件，不断完善支持科技创新的监管体系和市场生态。2025年3月5日，国务院办公厅印发《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》，推动做好“五篇大文章”，加快建设金融强国。地方政府和金融机构也出台多项配套政策，例如江苏省金融监管局会同多部门联合印发《关于深化种子期初创期科技型企业金融服务的指导意见》，聚焦科技金融短板弱项，提出具体工作举措。北京农商银行明确提出为科技型企业生态提供“一站式”“全生命周期”金融服务的战略定位。

债券市场“科技板”促进科创债券市场进一步扩容发展。为进一步加强债券市场对科技创新领域的精准支持和资金直达，近年来债券主管部门进一步推动产品创新，加强对科创企业或科技创新用途的服务与支持，先后推出了科技创新公司债券、科创票据、混合型科创票据等。2024年，银行间市场全年累计发行科创票据超过6042亿元，同比增长49%，呈现快速增长态势；截至2024年末，我国科创债券存量余额1.61万亿元。发行主体主要包括科技型企业、金融机构以及私募股权投资机构等，金融机构的参与进一步丰富了科创债券市场的参与主体，提升了市场的活跃度和融资效率。债券市场“科技板”的推出将进一步丰富科创债券产品，促进债券市场进一步扩容发展，引导募集资金支持科创企业发展。

二、提升国家创新体系整体效能，推进科技创新与人才培养

2025年《政府工作报告》提出“深入实施科教兴国战略，提升国家创新体系整体效能”，坚持创新引领发展，一体推进教育发展、科技创新、人才培养，筑牢中国式现代化的基础性、战略性支撑。3月6日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平看望参加全国政协十四届三次会议的民盟、民进、教育界委员，并在参加联组会时提出，新时代新征程，必须深刻把握中国式现代化对教育、科技、人才的需求，

强化教育对科技和人才的支撑作用，进一步形成人才辈出、人尽其才、才尽其用的生动局面。人才是推动企业发展的核心动力，在产品创新、技术创新、管理创新等多方面均需要人才的驱动，是企业技术发展的核心基石。近年来，全球高层次科技人才以中美两国占据主导地位，中国顶尖科学家数量从 2020 年的 18805 人上升至 2024 年的 32511 人，占比从 2020 年的 16.9% 上升至 2024 年的 27.9%，跃居全球首位。未来，预计我国科技人才将继续保持快速增长的态势，特别是在高端芯片、人工智能等前沿科技领域，将会现出更多的优秀科技人才。随着国家创新体系整体效能的提升，我国科技领域的国际竞争力将得到进一步提升。

整体看，2025 年《政府工作报告》政策的提出将进一步推动我国科创债券市场的完善，解决了当前科创债券对民营和低信用等级主体的支持力度仍相对较低、科创债券涉及的债券品种相对单一、债券的短期属性与科创企业的长期资金需求相矛盾等问题。联合资信认为，随着我国债券市场支持科创企业融资的机制进一步完善，建立具有区分度的信用评级体系，制定完善的投资者保护体系和投资者退出机制，有助于降低科技创新企业的融资成本，提高发行效率，满足中小型科技创新企业的融资需求。

联系人

投资人服务 010-85679696-8624chenjialin@lhratings.com

免责声明

本研究报告著作权为联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“联合资信评估股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本研究报告的，联合资信将保留向其追究法律责任的权利。

本研究报告中的信息均来源于公开资料，联合资信对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本研究报告所载的资料、意见及推测仅反映联合资信于发布本研究报告当期的判断，仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。

在任何情况下，本研究报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。联合资信对使用本研究报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。