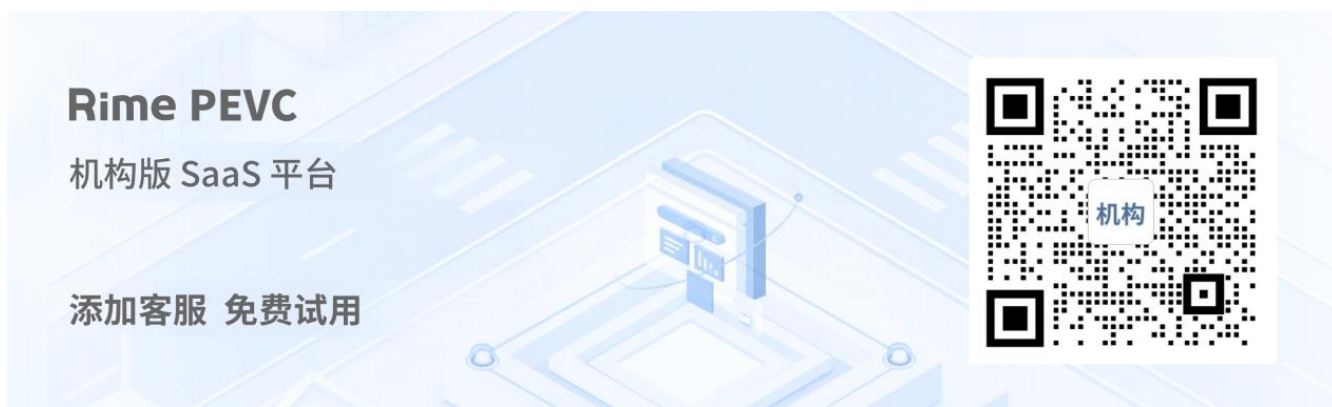


科技金融加速发展，股权投资助力高水平科技自立自强

原创 来觅研究院 RimeData 来觅数据

撰稿 梁秋兰 2025-06-13



导读：2025 年 3 月，国务院办公厅发布《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》，明确提出到 2027 年，科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”取得显著成效。其中，科技金融作为金融“五篇大文章”之首，是推动科技创新、培育新质生产力的关键支撑。当前我国正加速构建与高水平科技自立自强相适应的金融体系，通过完善资本市场功能、创新金融工具等方式，引导更多资源投向科技创新领域。科技金融经历了哪些发展阶段？银行业与股权投资如何助力科技金融？未来如何发展？本文尝试分析和探讨。

科技金融演进历程

科技金融是金融“五篇大文章”之首，主要内容是统筹运用股权、债权、保险等手段为科技型企业提供全链条、全生命周期金融服务，加强对国家重大科技任务和科技型中小企业的金融支持，并着力投早、投小、投长期、投硬科技，助力实现高水平科技自立自强和建设科技强国。在全球科技竞争日益激烈的背景下，加快构建与高水平科技自立自强目标相适应的科技金融体制，已成为我国实现经济高质量发展和提升国家核心竞争力的重要选择。大力发展科技金融，有助于解决科技创新过程中面临的高风险、长周期、不确定性等资金难题，促进科技成果转化和产业化，推动产业转型升级。

整体看，科技金融的发展主要经历了四个阶段：萌芽期（1978-1984 年）：此阶段以政府财政资金支持科研项目为主，为后续科技金融的发展奠定了基础。起步期（1985-2005 年）：此阶段随着市场经济的发展，科技创新的重要性逐步增加，科技领域的财政支出进一步增加。探索期（2006-2015 年）：此阶段探索建设系统化制度和丰富科技金融工具，通过设立科技支行、科技小贷、科创板等渠道，为科技型企业提供更广阔的融资渠道。融合发展期（2016 年至今）：此阶段经济稳步发展，科技与金融的融合进一步加深，设立了“双创”基金、科技成果转化引导基金、科创板、科技创新和技术改造再贷款等渠道，科技金融服务体系更为完善。

近两年来，政策层面不断加大对科技金融的支持力度。例如，2025 年 5 月科技部、中国人民银行等七部门联合发布《加快构建科技金融体制 有力支撑高水平科技自立自强的若干政策举措》，旨在从创业投资、银行信贷、资本市场等多个维度，为科技创新提供全生命周期、全链条的金融服务，推动科技创新与金融深度融合。

图表 1：2024 年以来“科技金融”相关政策（不完全统计）

阶段	发布日期	发布单位	政策名称	主要内容
监管和引导	2024 年 4 月	国务院	《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》	提出严把发行上市准入关、严格上市公司持续监管、加大退市监管力度、全面深化改革开放等 8 条具体措施。其中在深化改革开放方面，提及要完善多层侧资本市场体系，进一步畅通“募投管退”循环，发挥好创业投资、私募股权投资支持 科技创新 作用
	2025 年 5 月	科技部等七部门	《加快构建科技金融体制 有力支撑高水平科技自立自强的若干政策举措》	围绕创业投资、银行信贷、资本市场、科技保险、加强财政政策、央地联动和打造 科技金融 开放创新生态，提出 7 方面 15 条具体举措
投融资	2024 年 4 月	证监会	《关于资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》	从上市融资、并购重组、债券发行、私募投资等全方位提出支持性举措。主要内容包括建立融资“绿色通道”、支持 科技型企业 股权融资、加强债券市场的精准支持、完善支持科技创新配套制度
	2024 年 6 月	国务院	《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》	围绕“募投管退”全链条，提出培育多元化创业投资主体、多渠道拓宽创业投资资金来源、加强创业投资政府引导和差异化监管等方面的相关内容，促进 科技型企业 成长，为培育发展新质生产力、实现高水平科技自立自强、塑造发展新动能新优势提供支撑
退出	2024 年 6 月	证监会	《关于深化科创板改革服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》	主要内容包括强化 科创板“硬科技” 定位，开展深化发行承销制度试点，优化科创板上市公司股债融资制度，更大力度支持并购重组，完善股权激励制度，完善交易机制，加强科创板上市公司全链条监管，积极营造良好市场生态
	2024 年 9 月	证监会	《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》	积极支持上市公司向围绕 战略性新兴产业、未来产业 等进行并购重组；通过锁定期“反向挂钩”等安排，鼓励私募投资基金积极参与并购重组

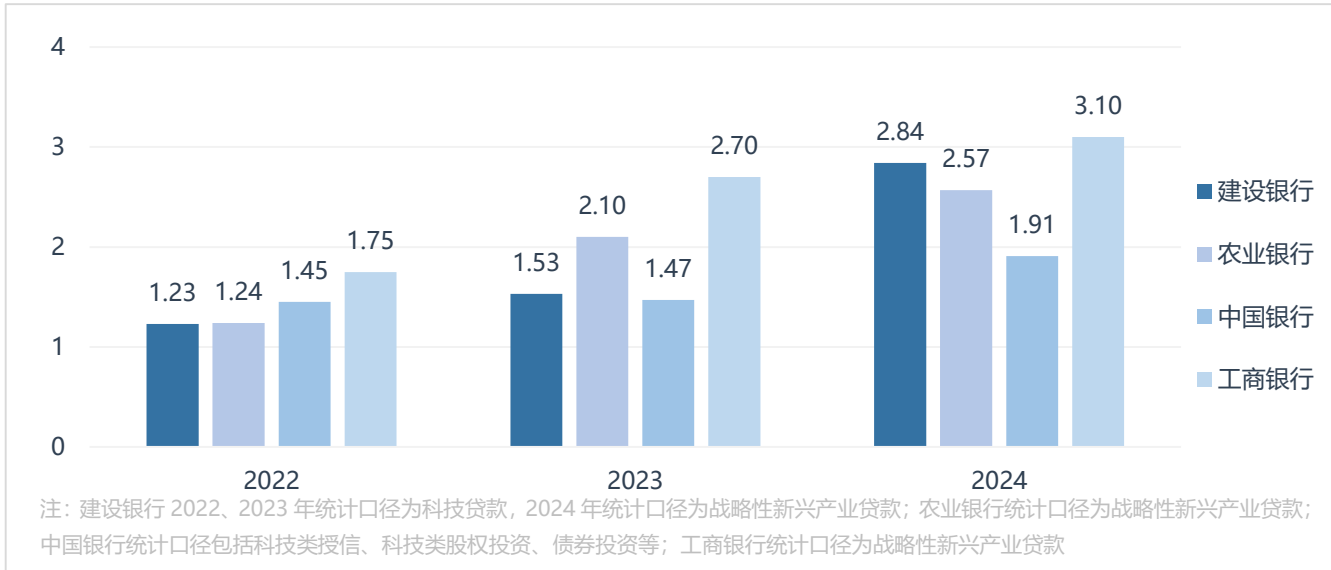
资料来源：公开资料，来觅数据整理

银行业与股权投资助力科技金融

在政策引导与自身业务转型需求的双重驱动下，我国银行业积极投身科技金融领域，在科技型企业贷款方面取得显著成效。在央行方面，2024 年 4 月，中国人民银行设立科技创新和技术改造再贷款额度 5000 亿元，利率 1.75%，期限 1 年，可展期 2 次，每次展期期限 1 年。2025 年 5 月，中国人民银行增加科技创新和技术改造再贷款额度 3000 亿元，即合计 8000 亿元。科技创新和技术改造再贷款有助于引导金融机构在自主决策、自担风险的前提下，向初创期、成长期的科技型中小企业提供信贷支持。据中国人民银行发布的《2025 年一季度金融机构贷款投向统计报告》显示，2025 年一季度末，获得贷款支持的科技型中小企业 27.18 万家，获贷率 49.60%，高于去年同期 3.60 个百分点；获得贷款支持的高新技术企业 26.71 万家，获贷率 57.70%，高于去年同期 1.30 个百分点。

商业银行方面，“科技金融”、“科技贷款”、“战略性新兴产业贷款”等词也在其年报中频频出现，银行积极创新金融产品和服务机制，助力高水平科技自立自强，近 3 年来其在科技领域的贷款规模持续增加。截至 2024 年末，主要国有大行在科技金融领域的贷款规模合计超 10 万亿元。

图表 2：2022-2024 年主要国有大型商业银行科技金融领域贷款规模（万亿元）



资料来源：建设银行、农业银行、中国银行、工商银行年报，来觅数据整理

除银行外，私募股权和创业投资基金对于科技型企业的发展也具有不可替代的关键作用。科技型企业在发展初期，通常需要大量的资金投入到技术研发、市场拓展等方面，但由于其规模较小、缺乏抵押物、风险较高等特点，较难从传统银行等金融机构获得足够的资金支持。而私募股权和创业投资等的融资方式，可为科技型企业提供较长期、稳定的资金，帮助企业解决早期资金难题，推动企业快速成长。同时，这些

投资者不仅带来资金，还凭借其丰富的行业经验、广泛的市场资源，为科技型企业提供战略规划、市场渠道拓展、人才引进等多方面的增值服务，帮助企业快速成长壮大，推动科技成果的转化和产业化进程。

近年来，我国科技相关企业在一级股权投资市场的融资规模呈现出稳步增长的态势。据来觅数据，2025年1月-5月获得融资的科创企业共1765家，同比增长15.13%；合计融资金额1116.07亿元，同比增长26.84%。在融资轮次方面，早期阶段（A轮及之前）的融资事件数量占比较高（51.4%），市场对于具备创新潜力的早期科技项目具有较高的关注度和投资热情。同时，这也在一定程度上表明随着我国科技创新生态的不断完善，更多投资者愿意承担企业早期投资风险，助力科技型企业起步发展。在融资金额方面，2025年1月-5月获得融资的科创企业中，共有298家企业获得亿元及以上融资，同比增长29.57%。这些融资为企业的扩张、技术迭代、市场拓展等提供了强大的资金支持，推动企业的快速崛起，加速产业的整合与升级。随着新兴技术的不断涌现和应用场景的持拓宽，科技领域有望吸引更多资本流入。

图表 3：2025 年 1-5 月科创企业融资概况

科创企业 (1,765 家企业)

企业名称

请输入企业名称

来源赛道

碳中和

总部地区

不限

北京市

上海市

广州市

深圳市

杭州市

苏州市

武汉市

成都市

重庆市

南京市

更多 >

企业资质

不限

高新技术企业

科技型中小企业

双软企业

牛羚企业

瞪羚企业

独角兽企业

国家备案众创空间企业

科技企业孵化器

创新型企业

隐形冠军企业

企业技术中心

雏鹰企业

科技小巨人企业

展开 >

最近融资类型

不限

尚未获投

种子轮

天使轮

Pre - A轮

A轮

B轮

C轮

D轮

E轮

F轮 - Pre IPO

IPO

Post-IPO

战略融资

并购

定向增发

股权转让

债权融资

未公开事件

最近融资日期

不限

近1月

近半年

近1年

近3年

2025-01-01 - 2025-05-31

最近融资金额

不限

1000万以内

1000 万 - 5000 万

5000 万 - 1 亿

1 亿以上

自定义

11 项条件已应用

保存为个人模板

清空条件

追踪

批量查询统计

导出

自定义列

☐	#	企业名称		☐	最近融资类型	官网	企业资质	☐	专利总数量		最近融资日期	☐	最近融资金额	☐
☐	1	兰格格		☐	A 轮	www.nmgxyry.com	高新技术企业		39		2025-05-29		5,000.00 万	
☐	2	中国航发商发	附件	☐	A 轮 (回)	-	高新技术企业		3382		2025-05-30		-	
☐	3	博理新材料		☐	B 轮	www.pollyfab.com	高新技术企业 科技型中小企业 专精特新小巨人企业	☐	128		2025-05-26		超 2.00 亿	
☐	4	拓深科技	<	☐	E 轮 (回)	www.tpson.cn	高新技术企业 专精特新小巨人企业 2017 年雏鹰企业		93		2025-05-28		-	
☐	5	华院计算	附件	☐	战略融资	www.unidt.net	高新技术企业 专精特新企业		188		2025-05-29		-	
☐	6	承泰科技		☐	C+ 轮	www.chengtech.net	高新技术企业 专精特新企业		91		2025-05-26		-	
☐	7	傅利叶智能		☐	战略融资	www.fttai.cn	高新技术企业 科技型中小企业 专精特新小巨人企业	☐	336		2025-05-29		约 3.00 亿	
☐	8	道瑞电力科技		☐	B+ 轮	www.chengrui-po...	高新技术企业 2023 年企业技术中心		96		2025-05-27		数亿	
☐	9	宏展智驾	文件	☐	C+ 轮	www.hongjingdriv...	专精特新企业 2020 年雏鹰企业		37		2025-05-27		-	
☐	10	三友硅业		☐	战略融资	gy.sanyougroup.cn	高新技术企业 2015 年技术创新示范企业		174		2025-05-30		1.00 亿	
统计													加总	1,116.07 亿

资料来源：来觅数据

在政策大力推动科技金融的背景下，银行携手创投机构在一级市场共同发挥自身的优势，将信贷资金与股权投资相互补充，为科技型企业提供融资支持。例如，浦发银行苏州分行在 2024 年推出“浦投贷”，将企业股权融资能力纳入授信模型，结合企业最新融资轮次所获得的融资金额测算授信额度，为企业提

供资金支持。2024 年 6 月，该行落地首笔“浦投贷”投贷联动贷款，为咖爷科技（在 2024 年 4 月获得数千万元 A 轮融资）提供 500 万元科技贷款。

浦东创投则在 2024 年 8 月发布“创新贷”产品，旨在搭建“创投+银行+企业”联动平台，建立多元科技金融服务机制，通过联动银行等机构为科技型企业提供定制化信贷产品。浦发银行为浦东创投“创新贷”制定“浦创孵化贷”、“浦创投联贷”专属金融服务方案和特色产品，其中“浦创孵化贷”主要面向种子期、初创期、孵化期，或已获得专精特新“小巨人”企业、专精特新中小企业、高新技术企业的科技中小微企业发放贷款。目前已有多家科技型企业获得相关产品的资金支持，如上海亚朋生物技术有限公司（上海市专精特新企业）获得“浦创孵化贷”下的 1000 万元授信额度。

此外，银行与政府引导基金的合作也日益深化。例如，2025 年 3 月，中国银行北京分行与北京国有资本运营管理有限公司（简称“北京国管”）联合推出“中银科创产投贷”，该产品为北京国管旗下 8 只政府引导基金拟投或被投企业提供融资支持，贷款金额适配于企业实际股权融资规模。银行与创投机构的合作实现了“股权融资”和“债权融资”的衔接，进而实现科技金融的“风险共担”。在持续推进科技金融的背景下，预计未来银行与创投行业合作的创新性金融产品将继续涌现，助力科技型企业的全生命周期融资。

展望

在“金融五篇大文章”导向下，科技金融的重要性正不断提高，相关政策将持续优化和完善，有望吸引更多金融资源流向科技领域，提高科技型企业的融资可得性，促进科技成果的转化和产业化，推动我国科技产业快速向好发展。随着政策逐渐完善，科技金融生态将不断健全，形成政府、金融机构、企业、中介服务机构等多方参与、协同合作的良好局面。这将有助于促使科技金融向多元化、综合化的金融服务方向发展，推出多种创新性产品，满足科技型企业不同生命周期阶段和风险偏好的融资需求。

同时，私募股权投资作为科技型企业成长的重要资本助推器，将在科技行业的资金支持和资源链接平台

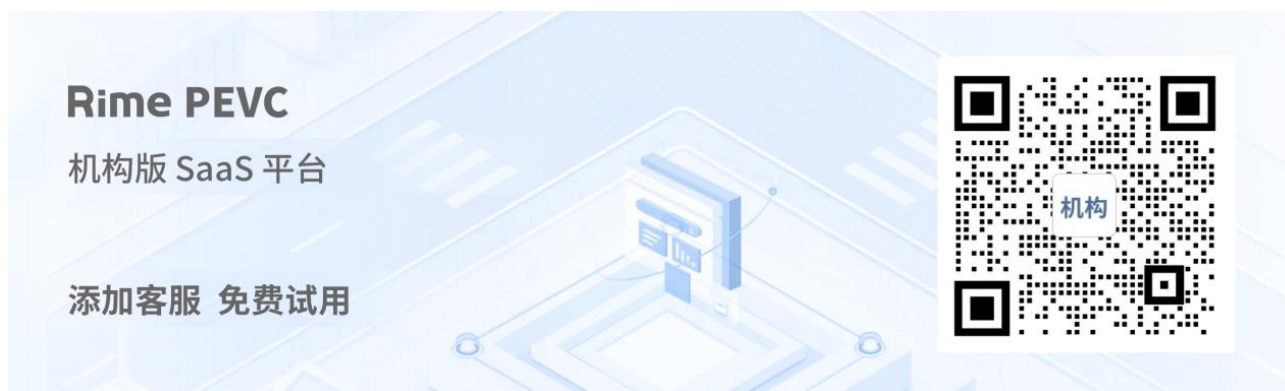
中扮演更加重要的角色。一方面，随着全球科技竞争的加剧及我国科技自立自强战略的推进，私募股权投资机构将更加聚焦人工智能、半导体、生物医药等硬科技领域，加大对关键核心技术研发企业的投资力度。另一方面，在“投早、投小、投长期、投硬科技”的引导下，股权投资将更加注重长期价值投资，投资机构与科技型企业建立更为稳定的合作关系，陪伴企业成长。投资机构也凭借其专业的投资能力和资源整合能力，加速科技型企业的成长壮大。

此外，随着资本市场制度持续改革，科技型企业上市门槛进一步降低，企业融资渠道畅通，进一步提升私募股权投资者的信心。这也将有助于促使更多社会资本进入私募股权市场，为科技型企业提供资金支持，推动科技行业的蓬勃发展，助力加快建设科技强国。

版权声明：未经来觅数据许可或授权，任何单位或人士不得转载、引用、刊登、发表、修改或翻译本报告内容。许可或授权下的引用、转载时须注明出处为来觅数据。否则，来觅数据将保留追究其相关法律责任的权利。

免责声明：本文基于来觅数据认为可信的公开资料或实地调研资料，我们力求上述内容的客观、公正，但对本文中所载的信息、观点及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性不作任何明确或隐含的保证，亦不负相关法律责任。本文全部内容仅供参考之用，不构成对任何人的投资、商业决策、法律等操作建议。在任何情况下，对由于参考本报告造成的任何，来觅数据不承担任何责任。

关于我们：Rime PEVC 产品是专注于金融创投市场的 SaaS 服务平台，致力于打造一个开放性的全球私募投资生态平台。Rime PEVC 涵盖了创投市场项目企业、投资机构、私募股权基金、基金管理人、GP、LP 行业赛道等丰富的一级市场数据和资讯，支持批量对项目企业和投资机构进行筛选比较、行业深入研究分析、项目企业风险预警、创投市场投融资动向的实时监控等。



Rime PEVC
机构版 SaaS 平台

添加客服 免费试用

机构

The banner features a light blue background with a stylized illustration of a computer monitor displaying data charts. To the right of the monitor is a large QR code with the word '机构' (Institution) in the center. The text 'Rime PEVC' and '机构版 SaaS 平台' is on the left, and '添加客服 免费试用' is below it.