

# The Investment and Financing Model Battle of Specialized, Innovative, and New Technology Small Giant Enterprises

Guang Qi

Industrial and Commercial Bank of China Limited Hebei Branch, Shijiazhuang, Hebei, 050000, China

## Abstract

With the further implementation and continuous promotion of the national innovation-driven development strategy, those specialized in the research and development and application of special new technology small giant enterprises, as an indispensable force in the manufacturing industry chain, are gradually rising, becoming the focus of the capital market and financial institutions. The paper carefully analyzes the opportunities and challenges it faces, combined with the current policy environment and market trends, and proposes forward-looking and actionable strategic recommendations, providing a comprehensive and systematic theoretical reference and practical guidance for small giant enterprises specializing in special new technologies, helping them achieve sustainable development in fierce market competition, and further promoting the high-quality development and innovation upgrading of China's manufacturing industry.

## Keywords

specialization, special and new technology small giant enterprises; investment and financing mode; existing problems; strategy suggestions

## 专精特新科技小巨人企业的投融资模式战

齐光

中国工商银行股份有限公司河北省分行, 中国·河北 石家庄 050000

## 摘要

国家创新驱动发展战略的进一步深入实施和不断推进,那些专门从事特种新技术研发和应用的专精特新科技小巨人企业,作为制造业产业链中不可或缺的重要力量,正逐渐崛起,成为资本市场和金融机构关注的焦点。论文通过认真分析其面临的机遇和挑战,结合当前的政策环境和市场趋势,提出具有前瞻性和可操作性的战略建议,为专门从事特殊新技术的小巨人企业提供一套全面系统的理论参考和实践指导,帮助其在激烈的市场竞争中实现可持续发展,进一步推动我国制造业的高质量发展和创新升级。

## 关键词

专精特新科技小巨人企业; 投融资模式; 存在问题; 策略建议

## 1 引言

专精特新科技小巨人企业以专业化、精细化、特色化、新颖化的特点,在细分市场中占据领先地位,成为推动产业升级和经济发展的重要力量,但这类企业在成长过程中,往往面临融资难、融资贵等问题,制约了其进一步发展壮大。因此,研究专精特新科技小巨人企业的投融资模式,对促进其健康发展具有重要意义。

## 2 投融资环境分析

### 2.1 政策支持

近年来,国家对专精特新科技小巨人企业的支持力度

不断加大,并出台了一系列政策措施促进其健康发展,这些政策不仅包括财政补贴、税收优惠和贷款利息补贴等直接经济激励措施,还包括技术创新支持、市场开发援助和知识产权保护,政策的不断加码,为专业化、新企业提供了稳定的预期和良好的发展环境。财政补贴和税收优惠政策的实施,有效降低了企业的经营成本和税负,增强了企业的盈利能力和市场竞争力,贷款贴息政策通过降低企业融资成本,鼓励企业积极利用金融资源进行扩张和创新。此外,政府积极推动技术创新和产业升级,为专业化和新型企业提供技术支持和研发基金,帮助它们突破技术瓶颈,实现可持续发展。

### 2.2 资本市场

资本市场作为专精特新科技小巨人企业的重要融资渠道,在支持企业创新发展方面发挥了积极作用,随着多层次资本市场的不断完善,专业化、创新型企业有了更多的融资选择和更广阔的发展空间。在主板市场,一些实力雄厚、

【作者简介】齐光(1971-),男,中国河北衡水人,本科,从事银行信贷研究。

发展前景良好的专精特新企业成功上市，通过公开发行股票筹集资金，用于扩大生产规模、提升技术水平、扩大市场份额，这些企业的成功上市不仅为自身发展提供了充足的资金支持，也为其他专业化创新型企业树立了榜样，激发了他们上市融资的热情。在新三板、区域性股权市场等场外市场，专业化、特殊的新企业也可以通过上市、股权融资等方式进行融资，这些市场为专业化、创新型企业提供了更灵活的融资方式和更低的融资成本，有助于缓解其融资难题，同时，场外市场也为专业化、创新型企业提供了展示自身实力和潜力的平台，有助于吸引更多投资者的关注和支持。

### 2.3 金融机构的态度

金融机构作为专精特新科技小巨人企业融资的重要参与者，其态度和行为对企业的融资活动有着重要的影响，随着国家对专业化、创新型企业的日益重视，金融机构也逐渐意识到这类企业的潜力和价值，加大了支持力度。一方面，金融机构通过创新的融资产品和服务模式，满足专业化、新型企业多样化的融资需求。例如，一些银行推出了专门针对专业化、新型企业的贷款产品，如信用贷款、知识产权质押贷款等，降低了企业的融资门槛和成本，同时，金融机构也加强了与风险投资、私募股权等机构的合作，为专业化、创新型企业提供更全面的融资支持。另一方面，金融机构也积极参与专业化创新型企业的投融资活动，为其提供专业的金融服务和建议。例如，一些银行提供增值服务，如上市辅导和财务顾问，帮助他们提高财务管理水平和市场竞争力，这些服务的提供不仅有助于专业化和创新型企业更好地利用金融资源实现发展，也增进了金融机构与企业之间的合作关系和相互信任<sup>[1]</sup>。

## 3 投融资模式

### 3.1 股权融资

股权融资是专精特新科技小巨人企业获得长期发展资金的重要途径，在这种模式下，企业向投资者出售部分股份，以换取资金支持，对于初创期或成长期的专业化新企业，股权融资不仅可以提供必要的资金，还可以引入战略投资者，带来管理、技术、市场等资源，促进企业快速成长。在股权融资过程中，专精特新科技小巨人企业通常会选择适合自身业务并能提供长期支持的投资者，这些投资者可能是风险投资公司、私募股权基金和产业投资基金。通过股权融资，企业可以获得大量资金用于产品研发、市场营销、产能扩张等关键环节，加速企业成长。同时，投资者的参与也为企业带来了更先进的管理理念和市场洞察力，有助于企业提升治理水平和市场竞争力，助推上市进度。

### 3.2 债权融资

与股权融资不同，债权融资不涉及股权的转让，而是企业通过向债权人借款并承诺按时还本付息来获得资金，债权融资有多种形式，包括银行贷款、发行债券和融资租赁。

对于专精特新科技小巨人企业来说，债权融资的优势在于不会稀释企业的股权结构，保持企业在经营决策上的控制权，债权融资的成本相对较低，因为债权人通常只要求固定的利息回报，而不像股权投资者那样追求高资本增值，债权融资更适合那些希望保持独立性和控制权，同时又有稳定现金流偿还债务的企业。在债权融资过程中，专精特新科技小巨人企业需要关注自身的信用状况和偿债能力，以确保能够按时还本付息，维护自身的信誉和融资能力，企业应积极与金融机构建立合作关系，争取获得更优惠的贷款条件和更高的信贷额度。

### 3.3 政府基金与补贴

为了促进科技创新和产业升级，各级政府设立了各种类型的政府基金和补贴项目，以支持专业化和新型企业的发展，政府基金通常由政府出资，投资于有创新和增长潜力的企业，这些基金不仅提供资金支持，还为企业提供政策咨询、市场对接等增值服务。对于专精特新科技小巨人企业来说，政府资金的投入不仅可以缓解资金压力，还可以提升企业的知名度和影响力，帮助企业吸引更多的投资者和合作伙伴<sup>[2]</sup>。

## 4 投融资模式中存在的问题

### 4.1 融资渠道有限

在追求融资的过程中，专精特新科技小巨人企业首先遇到融资渠道的限制，这种局限性不仅体现在传统金融机构的贷款门槛上，也体现在新兴融资渠道的成熟度和接受度上，银行等传统金融机构倾向于向大型企业或国有企业提供贷款，因为这类企业通常财务状况更稳定，信用记录更丰富，然而，对于专业化、创新型企业，尤其是处于初创期或成长期的企业，往往因为规模小、信用记录空白、抵质押物不足而难以满足银行的贷款条件，导致融资受阻。与此同时，虽然股权融资、风险投资等新型融资方式逐渐受到市场关注，但这类融资方式的市场尚未成熟，投资者对专业化、新企业的认知度和接受度仍有待提高。此外，不同地区的金融资源和市场环境存在显著差异，由于地域的限制，一些地区的专业化、新企业难以接触到更多的融资渠道和投资者，进一步加剧了融资渠道的局限性。

### 4.2 融资成本高

由于企业自身特点和市场环境的影响，专精特新科技小巨人企业往往难以获得低成本的资金支持，一方面，传统金融机构在提供贷款时，出于对企业信用状况和还款能力的担忧，通常会要求较高的利率或担保条件，从而增加企业的融资成本；另一方面，股权融资、风险投资等新型融资方式虽然可以为企业大量提供资金，但投资者为了弥补高风险，通常要求更高的回报，这也使得企业的融资成本相对较高。此外，专精特新科技小巨人企业在融资过程中需要支付额外的费用，如代理费、评估费、律师费等，进一步加重了企业的融资负担，融资成本高不仅增加了企业的资金压力，还可

能影响企业的盈利能力和市场竞争力。因此,如何降低融资成本,使专精特新科技小巨人企业更容易获得金融支持,成为当前需要关注的重要问题,政府可以通过提供财政补贴、税收优惠等政策措施降低企业融资成本,金融机构可以创新金融产品和服务模式,为企业提供更加灵活的融资方案,企业自身也可以加强内部管理,提高盈利能力,从而降低融资成本<sup>[1]</sup>。

#### 4.3 信息不对称

企业自身特点和市场环境的影响,投资者和企业之间往往存在信息不对称,投资者对专业化的新企业了解有限,难以准确评估企业的真实价值和潜在风险。这可能是因为企业的信息披露不充分、不透明,或者投资者缺乏相关的专业知识和经验。同时,一些企业为了获得资金支持,可能会夸大自身实力和前景,甚至提供虚假信息,导致投资者做出错误决策。信息不对称不仅增加了投资者的投资风险,还可能损害企业的声誉和信誉,为了解决这一问题,必须加强信息披露和监管,提高市场的透明度和公平性,政府可以制定相关法律法规来规范企业的信息披露行为,金融机构和投资者也可以加强对企业的尽职调查和风险评估,确保投资安全。同时,要加强投资者教育和培训,增强投资者的风险意识和辨别能力,让投资者更好地了解和评估专精特新科技小巨人企业的价值和风险,只有这样,才能减少信息不对称的负面影响,促进专精特新科技小巨人企业的健康发展。

### 5 优化投融资模式的策略建议

#### 5.1 创新金融产品与服务

可以根据专业化新企业的特点设计专属贷款产品,如基于企业技术创新能力、市场前景等因素的信用贷款,减少对抵押物的依赖。同时,探索知识产权质押、股权质押等新型融资方式,拓宽企业融资渠道。金融机构可以加强与风险投资、私募股权等机构的合作,推广投贷联动、债转股等小众融资模式,为专精特新科技小巨人企业提供更全面的融资支持,这些模式不仅可以为企业提供资金,还可以引入战略投资者,促进企业快速成长。此外,金融机构还可以利用大数据、人工智能等先进技术,提高金融服务效率和风险管理水平。通过对企业数据的深度挖掘和分析,金融机构可以更加准确地评估企业的信用状况和还款能力,从而为企业提供更加精准的融资解决方案。

#### 5.2 加强政府引导和支持

政府在优化专业新技术小巨人企业投融资模式中发挥着重要作用,政府应加大对专精特新科技小巨人企业的财政补贴和税收优惠,降低其经营成本和税负,增强其盈利能力

和竞争力,这些政策和措施可以为企业提供更多的资金支持,鼓励企业加大在研发的投资和市场开发。政府可以设立专精特新科技小巨人企业发展基金,为处于初创期或成长期的专精特新科技小巨人企业提供资金支持,这些资金可以由政府出资,也可以通过市场化运作,吸引社会资本为企业提供长期稳定的资金来源。此外,政府应加强与其他国家和地区的合作,促进跨境投融资和国际合作,通过与国际金融机构和投资机构的合作,可以为专精特新科技小巨人企业引进更多的国际资本和先进技术,促进其国际化发展。

#### 5.3 完善资本市场体系

要加快多层次资本市场建设,为专精特新科技小巨人企业提供更多上市融资选择,除了主板市场,还可以促进新三板、区域性股权市场等场外市场的发展,为专精特新科技小巨人企业提供更灵活的融资方式和更低的融资成本。要加强资本市场的监管和规范,提高市场的透明度和公平性,通过加强对信息披露和交易行为的监管,保护投资者的合法权益,增强投资者对资本市场的信心,也要加强对中介机构的监管,确保其为企业提供优质服务。此外,还能促进资本市场与科技创新的深度融合,为专精特新科技小巨人企业提供更多的资本支持和创新资源,如可以成立科技创新板或专项基金,为有创新能力和成长潜力的专精特新企业提供资金支持和上市辅导,这些措施将有助于促进专精特新科技小巨人企业的快速发展和不断创新。

### 6 结语

综上所述,在国家创新驱动发展战略的指引下,专精特新科技小巨人企业正展现出前所未有的活力和潜力,面对复杂多变的投融资环境,这些企业需要不断创新金融产品和服务,加强政府引导和支持,完善资本市场体系,才能更好地应对挑战,抓住机遇。通过论文的深入分析和策略建议,期望能对此类企业的可持续发展提供有力的理论支持和实践指导。展望未来,在政策的支持、市场的推动和企业自身的努力下,专精特新科技小巨人企业必将迎来更加广阔的发展前景,为中国制造业的高质量发展、创新升级做出更大贡献。

#### 参考文献

- [1] 时光胜.专精特新“小巨人”企业财务战略分析及优化研究——以灿瑞科技为例[J].山西财税,2023(5):44-47.
- [2] 冯学良,周楨,戚馨雨.金融科技发展与科技中小企业成长——来自专精特新“小巨人”企业的证据[J].技术经济,2023,42(11):103-112.
- [3] 李强.金融赋能专精特新,助推“小巨人”领航腾飞——工商银行江西宜春分行做好科技金融文章服务实体经济纪实[J].现代商业银行,2024(13):82-85.