

首贷破冰浇灌科创幼苗

手里握着核心专利、脚下踩着研发关口，账上却常缺流动资金；想贷款，但是没厂房抵押、没贷款记录、没稳定盈利报表——这曾是无数初创期科技型中小企业迈不过去的一道坎。中国人民银行近期公布的一组数据，给这个长期困扰市场的难题交出了有力答卷：在科技创新和技术改造再贷款的激励下，截至今年4月末，银行发放的科技创新和技术改造贷款已经达到1.5万亿元，其中科技创新贷款是2188亿元，有2.1万户此前没有贷款的科技型中小企业实现了首次贷款。

“首贷难”之所以成为长期顽疾，是因为传统信贷逻辑与科创企业成长规律的天然错配。传统信贷遵循重抵押、重历史、重现金流的风险偏好，而科技型中小企业恰恰是轻资产、高投入、高风险的成长型主体，核心资产是

专利、技术与人才。一边是银行看不清风险、摸不准价值、不敢贸然放贷的审慎原则，一边是企业缺启动资金、缺征信背书、迈不过首道门槛的现实困境，信息不对称与风险收益不匹配的双重高墙，让很多好技术、好项目卡在了“最初一公里”。有些企业的创始人甚至需要押上全部身家才能撑过研发关键期，这种“用身家赌创新”的困境，既挫伤了创业热情，也制约了科技创新的源头活力。

正是瞄准这一深层矛盾，科技创新和技术改造再贷款打出了一套精准有效的政策“组合拳”，引导金融机构进一步加强对中小型科技企业和大规模设备更新的金融服务。对企业而言，首贷是征信报告中无贷款记录的企业从银行业金融机构获得的第一笔贷款，有了这次授信，这份征信记录，后续的融资就会容易很

多。从更宏观的视角看，这2.1万户企业分布在产业链的各个环节，它们当中或许就藏着未来的专精特新“小巨人”企业，藏着突破“卡脖子”技术的生力军。给它们一笔首贷，就是给创新火种添一把柴，给新质生产力育一片土。与此同时，1.3万亿元技术改造和设备更新贷款支持的8250个设备更新项目，正推动传统产业向数字化、智能化、绿色化加速转型，让老树发新芽。金融活水既浇灌了创新的种子，也激活了存量的潜能，为产业升级注入双重动力。

在肯定成效的同时，也要清醒认识到，从总量看，全国科技型中小企业数量庞大，仍有大量初创企业徘徊在金融服务的门槛之外；从结构看，部分前沿领域、早期项目的风险补偿机制仍不完善，“不敢贷、不愿贷”的惯性思维尚未完全破除；从生态看，知识产权估值、风险

分担、信息共享等配套体系仍需进一步打通。而且，首贷只是第一步，如何让企业在“贷得到”之后还能“贷得省、贷得快”，如何构建覆盖种子期、初创期、成长期、成熟期的全链条金融服务体系，依然是需要持续作答的课题。这既需要货币政策工具持续发力，也需要财政、科技、产业等政策协同联动，更需要金融机构持续创新产品和服务模式。

2.1万户首贷破冰，是一个良好的开端，更是一个鲜明的信号——金融支持科技创新，正从“大水漫灌”走向“精准滴灌”，从“锦上添花”走向“雪中送炭”。做好科技金融这篇大文章，本质上就是要让金融体系与科技创新规律深度适配，让资金流向最需要、最有活力的创新主体，从而浇灌更多科创幼苗破土而出、茁壮成长。

金融服务增长新动能

普惠小微贷款精准发力

中国人民银行副行长邹澜在近期举行的国新办新闻发布会上表示，截至6月末，普惠小微贷款余额同比增长8.3%。普惠金融是金融“五篇大文章”之一，也是服务小微企业的重要力量。金融机构如何更好发挥普惠信贷雪中送炭的作用，破解小微企业融资难、融资贵的痛点，润泽更多经营主体？记者采访了业内专家和金融机构有关负责人。

降低融资成本

今年年初，金融管理部门出台了一系列结构性货币政策举措，通过降低利率、增加额度、拓展范围等方式加力支持经济的重点领域、薄弱环节。

比如，设立1万亿元民营企业再贷款，把民营中型企业纳入再贷款政策支持范围；下调结构性工具利率0.25个百分点，持续释放贷款市场报价利率(LPR)改革效能；合并使用支农支小再贷款与再贴现额度，增加支农支小再贷款额度5000亿元。

降低融资成本才能实打实惠企减负。今年以来，人民银行多举措推动融资成本下行，降低融资中间费用。中国人民银行调查统计司相关负责人表示，2026年以来，新发放贷款利率延续了下行趋势。6月末，普惠小微新发放贷款利率为3.57%，比上年同期下降0.16个百分点。

近年来，金融机构加大普惠信贷供给，推动资金更快、更准地直达小微企业。然而，小微企业时常遇到融资难、融资贵的问题，并不完全是金融供给不足，更突出的是资金在传导过程中存在层级阻滞与时间滞后。例如，一些县域小微主体和小规模经营者，普遍面临融资渠道分散、成本偏高以及到账周期较长等问题。

中国普惠金融研究院研究员刘野表示，从机制看，结构性货币政策工具有助于缓解银行服务小微企业过程中面临的成本和风险压力。小微业务普遍具有金额小、频率高、风险波动较大的特点，过去一些基层机构存在慎贷、惜贷现象。随着再贷款利率下调和专项额度增加，银行获取低成本资金的能力进一步增强，也在一定程度上提升了基层机构敢贷、愿贷的积极性，更多信贷资源加速向小微领域下沉。

与此同时，多地也在推进明示企业贷款综合融资成本工作，降低融资中间费用。自2025年5月明示企业贷款综合融资成本试点工作启动以来，中国人民银行河南省分行以扩围提质为主线推进各项工作，实现明示工作从局部试点探索向全省全域覆盖跨越，在提升企业融资透明度、降低综合融资成本、优化融资服务等方面取得扎实成效。

中国社会科学院金融研究所副研究员张珩认为，金融政策层层推进、金融机构服务小微企业主动性不断增强、银企对接协作渠道愈加通畅，从政策引导到机制创新，从降低融资成本到拓展服务覆盖面，从规模扩张到结构式优化，金融活水正以更快、更精准的方式流向小微企业，切实增强实体经济发展活力。

优化信贷结构

普惠小微贷款供给在扩大。国家金融监督管理总局披露的数据显示，截至2026年一季度末，普惠小微贷款余额已超38万亿元，存量规模巨大。

张珩认为，普惠金融对小微企业的支持力度持续加大。小微企业作为国民经济的核心力量。普惠金融已形成“政策引导、监管推动、银行主导、多方协同”的服务体系，通过优化信贷结构等举措持续扩大小微金融服务覆盖面。

然而，需要警惕的是，个别银行为完成考核指标、应对激烈竞争，在贷款发放环节



出现数据造假行为，使得小微金融资源被挤占和错配。招联首席经济学家董希淼认为，为掩盖不断攀升的真实不良压力，个别银行利用借新还旧、违规承接、转移表外等方式腾挪风险，导致信贷资产质量被粉饰，风险持续累积并在体系内滞后暴露。这种主观违规问题，叠加小微企业有效需求不足、市场竞争结构失衡、净息差持续收窄等外部困境，使得小微金融面临“量增质降”的风险，也直接倒逼金融监管政策从追求“量的增长”果断转向强调“质的提升”与真实资产质量管控。

为引导金融机构支持小微企业发展，国家金融监督管理总局发布《关于做好2026年小微企业金融服务工作的通知》提出，银行业金融机构要着力提供与经济发展相适应，与小微企业、民营企业需求相匹配的信贷供给，实现贷款质的有效提升和量的合理增长。在政策的推动下，金融机构积极推动金融产品创新，提升金融服务质效。浙江农商联合银行辖内鹿城农商银行相关负责人表示，区域性中小银行是服务地方经济的重要力量。银行聚焦小微企业轻资产、少抵押的融资痛点，通过强化“科创贷”知识产权质押贷、信用贷等多元信贷服务，有效降低企业融资成本，实现金融资源精准传导。

与此同时，各地金融监管部门结合当地经济发展实际和小微企业融资需求，加强对辖内银行业金融机构的统筹指导，合理确定普惠型小微企业贷款投放力度。专家表示，目前银行机构不再盲目追求贷款增速，银行从被动完成指标转向主动进行战略调整。

刘野表示，从长期看，金融服务小微企业不仅是在提升融资效率，更重要的是推动金融服务进一步向基层市场、县域经济和产业链末端下沉，增强实体经济微循环的稳定性和韧性。随着数据共享、风险分担以及基层服务能力不断完善，普惠金融服务小微企业的精准性、覆盖面和可持续性还会进一步提升。

近年来，得益于支持小微企业融资协调工作机制的持续推进，银行机构持续优化小微贷款结构，提升融资效率。张珩认为，该机制补齐了中小微企业主体的金融服务短板，均衡金融资源供给格局，助力民营经济、县域经济、新兴中小业态稳健发展，推动产业结构优化升级。同时，精准高效的直达金融供给，能够稳定小微企业存续经营，是金融助力服务实体经济本源、助力经济高质量发展的关键路径。

强化续贷服务

小微企业日常资金多用于备货、货款结算、短期周转等场景，用款周期灵活且回款节奏参差不齐，贷款到期与经营现金流回笼

之间常常无法精准匹配。

苏商银行特约研究员薛洪言表示，顺畅落实续贷服务，能够帮助企业实现信贷资金无缝衔接，从根源上避免为偿还到期贷款而筹措高息过桥资金，有效压缩额外融资支出，稳定日常经营节奏。在普惠型小微企业信贷规模稳步增长的背景下，完善续贷服务更是稳固小微经营主体的经营根基、持续激发实体经济微观活力的关键举措。

当前，小微企业续贷难，直观体现在部分经营状况平稳的企业贷款到期后无法顺利衔接新贷款，还款集中期资金压力陡增。天眼查数据研究院相关负责人表示，个别企业借助外部过桥资金完成还贷，大幅加重经营负担，部分初创类企业甚至直接面临续贷申请受阻。薛洪言认为，究其根源，一方面银行传统续贷审批流程偏繁琐，审核周期难以适配小微企业的资金周转节奏，部分银行出于资产质量考量设置较高准入门槛，内部风控标准偏严苛；另一方面小微企业自身经营体量小，易受市场环境的影响出现短期营收波

动，经营信息披露不够完善，使得银行难以稳定预判企业后续经营能力。

针对上述困境，金融监管总局出台《关于做好续贷工作 提高小微企业金融服务水平的通知》，引导金融机构根据小微企业生产经营特点、风险状况和偿付能力等因素，优化贷款服务。为保障民营企业信贷需求，江苏银行、湖北银行加大小微企业无还本续贷力度，实现续贷无缝衔接，着力解决企业贷款资金错配、周转成本高的问题。

薛洪言表示，对贷款到期后仍有融资需求、临时存在资金困难的小微企业，支持其主动提交续贷申请，银行应按照市场化、法治化原则，在贷款到期前提前启动贷款调查与资质评审，经审核合格后直接办理续贷。这种前置化的办理模式，有效打破了以往“先还款再审批续贷”的固有模式，切实缓解了小微企业集中还贷带来的资金压力，也让银行小微金融服务流程更加贴合企业实际经营需求，推动普惠金融服务持续提质增效。

税费优惠驱动经济向新

本报记者 尚 咲

国家税务总局近期发布的数据显示，2026年上半年，累计推送支持科技创新的税费优惠政策274.4万户次，现行支持科技创新主要政策和制造业发展政策减税降费以及退税1.91万亿元。其中，研发费用加计扣除等支持企业创新投入和技术转让的政策减税降费6596亿元，高新技术企业减按15%税率征收企业所得税等支持培育发展高新技术企业和新兴产业的政策减税约2520亿元，先进制造业企业增值税加计抵减等推进破解“卡脖子”和支持高端化发展的政策减税降费近1万亿元。

在7月28日国新办举行的“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会上，国家税务总局总审计师王世宇表示：“近年来，税务部门推动各项支持科技创新税费优惠政策落地见效，依托税收大数据深化‘政策找人’和精准推送，促进政策红利直达快享。”

“减税降费”等税收政策对科技创新意义重大，主要在精准滴灌和预期管理，直接降低了企业的创新成本与风险。”西南财经大学西财智库主任、首席经济学家汤继强认为，税务部门依托大数据深化“政策找人”，让红利直达快享，在宏观上稳定了经营主体的创新预期，引导更多资源流向硬科技和实体经济，为“十五

五”时期加快高水平科技自立自强和新质生产力发展提供了坚实财税支撑。

辽宁大学地方财政研究院院长王振宇表示，一系列支持科技创新的税收优惠政策，形成了覆盖创业投资、吸引和培育人才、研究与试验开发、成果转化、重点产业发展等系统性支持体系，相关减税降费及退税的规模体量较大且精准性较强。在创新机制方面，除了在制度、政策层面将优惠激励嵌入创新活动全周期外，部分地区立足实际积极探索实践，充分释放了地方治理的能动性，从优惠政策供给向治理生态优化转变。

税收大数据是观察经济运行的“晴雨表”。2026年上半年，在税费优惠政策和其他政策协同作用下，我国创新发展的良好势头进一步巩固拓展。传统产业转型和新兴产业发展齐头并进，食品制造、服装、造纸等传统行业销售收入同比分别增长11.6%、9.2%和8.9%，智能车载设备、无人机、机器人等行业销售收入同比分别增长43%、36.2%、27.3%。

创新投入和创新产出相得益彰，全国企业购进研发设备和研发服务金额同比分别增长10.7%、10.8%，科学研究和技术服务业、科技含量较高的知识产权专利密集型产业销售收入同比

近期，全国多地农商行集中启动年中不良贷款清收工作。从省级大行统筹部署到县域小银行逐户清理，再到批量挂牌转让不良资产，农村商业银行正全面加速化解风险。7月以来，银行业信贷资产登记流转中心上线多笔不良转让项目，中山农商行、射阳农商行、甘肃农商行等多家机构集中挂牌大额不良资产，单笔项目未偿本息从数千万元至上亿元不等，涵盖个人消费贷、经营贷、对公不良贷款等多种类型。

农村商业银行服务对象多为农户、个体经营者、小微企业，这些主体容易受市场变化、自然灾害或本身经营状况影响导致贷款逾期，不良贷款高位运行。2026年一季度农商行平均不良率2.79%，比2025年的2.72%上升0.07个百分点。横向对比各类型商业银行，2026年一季度大型商业银行、股份制银行、城商行、民营银行不良贷款率分别为1.22%、1.22%、1.85%、1.89%。农商行2.79%的不良率高于其他金融机构，资产风险较为集中。

“开展清收工作是农村商业银行年中主动筑牢风险防线的常规战略动作。农商行通过提前缓释存量风险，避免年末集中暴露，同时腾挪资本空间支撑后续稳健经营。”北京市社会科学院副研究员王鹏表示。少数借款人故意逃避偿还，转移资产规避债务，使不良贷款数量累积。若不进行清收，银行信贷投放能力将下降，对“三农”与小微的支持力度降低，同时风险抵御能力也会减弱。

农村商业银行积极部署开展贷款清收工作。内蒙古农商行董事长刘丰表示，清收工作没有模糊空间，实施“一户一策”精准发力，切实取得突破性进展。江西农商联合银行通过举办“寻找清收模范”典型案例评选活动，结合基层一线实战经验，推广高效处置模式，带动全系统清收质效提升。针对小额金融纠纷处置中无法达成调解的疑难纠纷，在国家金融监督管理总局浙江监管局统筹部署下，金融“共享法庭”平阳农商银行服务站联合法院简化支付令办理流程，合规高效督促客户履行还款义务，累计办理支付令2071笔，涉及金额2.94亿元，积极化解存量不良贷款纠纷。

不良贷款清收工作需要坚持市场化、法治化原则，依法合规执行，不允许违规或暴力催收。“对暂时经营困难但具备还款意愿的借款人，可通过展期、续贷、调整还款计划或债务重组等措施缓释风险。”浙江农商联合银行辖内吴兴农商银行风险管理部总经理陆佳莉说。

长效机制能够防止不良反弹。中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏认为，清收工作有助于短期压降不良贷款规模、改善资产质量。但如果风险管理机制没有得到完善，可能会导致不良贷款反弹。农村商业银行需将考核重心前移至贷前尽职调查和贷后预警，补齐数据短板，提升对农户非传统信用数据的整合能力，完善行业集中度与区域风险限额体系。

“应从源头压降新增不良贷款。一些农商银行对于贷款事中事后的监控较为薄弱，贷前调查仍依赖客户经理人工经验，信息采集不够及时、全面，数据治理与智能预警能力不足，尽职尽责与问责机制不健全，导致风险识别滞后。建议农商行强化贷款管理，引入大数据风控与智能预警系统，完善分类标准与独立审查制度。”国家金融与发展实验室副主任曾刚表示。

本版编辑 董碧娟 武亚东 美 编 高 妍

分别增长17.1%和12.5%。此外，数字产业化和产业数字化融合加深，数字经济核心产业销售收入同比增长8.7%，其中数字产品制造业、数字应用技术业销售收入同比分别增长14.2%和11.7%；全国企业采购数字技术同比增长8.3%，其中制造业采购数字技术同比增长15.5%。

汤继强认为，税收数据反映的亮点和趋势显而易见，新旧动能转换加速，新质生产力发展势头强劲。企业购进研发设备和研发服务金额均保持两位数增长，科学研究、技术服务业及知识产权密集型产业销售收入显著提升，说明创新投入与产出良性互动、创新链条正在打通。再结合数字产业化和产业数字化融合加深，反映出经济基本盘正朝着更实、更新、更优的方向迈进。

据了解，税务部门积极会同相关部门规范优惠政策执行口径，进一步提高政策执行的统一性和确定性，细化完善科技型企业孵化器 etc 等优惠政策的操作规定，保障各项支持科技创新的税费优惠精准落地。王世宇表示，“十五五”期间，税务部门将持续落实好支持科技创新的各项税费优惠政策，同时加强政策适用管理，防范错享、骗享风险，更好支持关键领域科技创新取得更大突破。