

耐心资本风险治理智能化赋能广东新质生产力研究

吴钰钰¹ 周钰淮^{2*} 章天凡¹ 裴振宇² 雷泰康²

1 广州新华学院 2 华南农业大学珠江学院

DOI:10.32629/ej.v9i1.3277

[摘要] 耐心资本作为中长期投资的核心载体,是推动广东新质生产力发展的关键资本力量,但其长周期、高不确定性的投资特性决定了风险治理的重要性。在数字经济背景下,智能化技术为耐心资本风险治理提供了高效解决方案。本文以综述类研究为定位,系统梳理广东耐心资本发展现状及服务新质生产力的实践基础,深入剖析耐心资本风险治理面临的核心困境,结合具体数据表格量化呈现风险治理现状与智能化需求,最终提出“技术赋能-机制优化-生态协同”的三维优化路径。研究表明,智能化转型可显著提升耐心资本风险识别、评估与管控效率,助力其更好服务广东科技创新与产业升级。

[关键词] 耐心资本; 风险治理; 智能化; 新质生产力; 广东

中图分类号: X820.4 文献标识码: A

Intelligent Empowerment of Capital Risk Governance of Patience for Guangdong's New Quality Productivity Research

Jinyu Wu¹ Yuhuai Zhou^{2*} Tianfan Zhang¹ Zhenyu Pei² Taikang Lei²

1 Xinhua University of Guangzhou

2 Zhujiang College of South China Agricultural University

[Abstract] As the core vehicle for medium-to-long-term investment, patient capital serves as a pivotal force in advancing Guangdong's new quality productivity. However, its long-term and highly uncertain investment characteristics underscore the critical need for risk governance. In the context of the digital economy, intelligent technologies provide efficient solutions for patient capital risk management. This review-based study systematically examines the current development of patient capital in Guangdong and its practical foundations in serving new quality productivity. It delves into the core challenges in risk governance, quantifies the status quo and intelligentization demands through concrete data, and ultimately proposes a three-dimensional optimization path: "technology empowerment, mechanism optimization, and ecosystem synergy." The research demonstrates that intelligent transformation can significantly enhance the efficiency of risk identification, assessment, and control in patient capital, thereby better supporting Guangdong's technological innovation and industrial upgrading.

[Key words] patient capital; risk governance; intelligence; new productive forces; Guangdong

引言

新质生产力以科技创新为主导,聚焦高新技术产业与战略性新兴产业发展,需要长期、稳定的资本支持。耐心资本作为“资本长跑者”,不以短期收益为首要目标,专注于中长期投资回报,能够有效跨越科技创新的“死亡之谷”,为新质生产力培育提供全周期资金保障。当前,广东正通过政策引导、市场培育等多种方式壮大耐心资本规模,推动“科技—产业—金融”良性循环。然而,耐心资本投资周期长、涉及领域技术壁垒高、政策波动影响大等特性,使其面临信用风险、技术风险、市场风险等多重挑战,传统风险治理模式难以适应复杂多变的场景。随着大数

据、人工智能、云计算等技术的成熟应用,风险治理智能化已成为提升耐心资本运营安全性与效率的核心路径。

1 广东耐心资本发展现状及服务新质生产力的实践基础

近年来,在政策驱动与市场需求双重作用下,广东耐心资本规模持续扩大,服务新质生产力的能力不断提升,形成了多元化的发展格局与丰富的实践成果。

从资本供给规模来看,广东已成为全国耐心资本集聚的核心区域之一。截至2025年11月末,全国私募基金对广东辖区企业的在投项目总数为1.32万个,在投本金总额超过6000亿元,其中

投向初创科技型企业的在投资项目为1.03万个,在投本金为5538.7亿元,成为创新资本的“供给者”和“孵化器”。其中,保险资金、政府产业基金等长期资金发挥了重要引领作用,广东省政府通过设立科创“母基金”,以“药引子”作用带动风险投资跟投,间接形成了大规模耐心资本。同时,粤港澳大湾区“跨境理财通”等金融开放机制的落地,进一步拓宽了耐心资本的来源渠道,截至2025年9月末,参与“跨境理财通”的个人投资者达16.98万人,为耐心资本市场注入了新活力^[1]。

从服务新质生产力的实践来看,广东耐心资本精准对接科技创新与产业升级需求。2021年1月—2025年10月,广东辖区新增IPO上市公司143家,其中科技型企业占比达94.41%,融资重点向新兴板块集聚,“双创”和北证新兴板块占比超八成。在债券融资领域,广东辖区企业累计发行科创债118只,融资金额886.8亿元,年均增速超120%,重点支持半导体与集成电路、高端装备制造等新质生产力领域的技术研发与产业化。此外,耐心资本通过并购重组助力产业升级,TCL科技、瀚蓝环境等企业借助百亿级并购强化产业优势,推动形成世界级先进制造业集群,为新质生产力发展筑牢产业基础^[2]。

2 广东耐心资本风险治理面临的核心困境

2.1 风险识别滞后,难以应对多维度风险叠加

耐心资本投资涉及的技术风险、市场风险、政策风险等相互交织,传统风险识别方式依赖人工分析,存在明显滞后性。一方面,新质生产力领域技术迭代速度快,如人工智能、生物制造等领域的技术突破具有高度不确定性,传统风险治理难以精准预判技术研发失败、成果转化不及预期等风险;另一方面,广东耐心资本服务的企业多为初创科技型企业,这类企业财务数据不完善、信用积累不足,传统信用风险评估模型难以准确识别信用风险^[3]。

2.2 风险评估精准度不足,量化分析能力薄弱

当前广东耐心资本风险评估多依赖经验判断,缺乏科学的量化分析工具与模型支撑。新质生产力领域的投资项目具有高成长性与高不确定性并存的特征,传统风险评估指标体系难以适配其价值评估需求,导致对项目未来收益与风险的预判偏差较大。例如,在半导体与集成电路等“硬科技”领域,研发投入大、回报周期长,现有评估模型难以精准量化技术突破概率、产业化前景等核心要素,容易出现高估收益或低估风险的情况。

2.3 风险管控全流程覆盖不足,事后补救为主

广东耐心资本风险管控多集中在投资后风险处置环节,缺乏事前预防、事中动态监控的全流程管控体系。在投资决策阶段,对项目的风险调研不够深入,尤其是对技术可行性、产业链协同性等核心风险点的论证不足;在投资实施阶段,难以实时跟踪项目进展,无法及时发现并干预潜在风险,如初创科技型企业的资金链断裂风险、技术研发停滞风险等;在风险处置阶段,缺乏多元化的风险缓释工具,多采用止损退出的单一方式,不仅损失了潜在收益,也不利于新质生产力项目的持续培育^[4]。

3 广东耐心资本风险治理现状与智能化需求量化分析

为清晰呈现广东耐心资本风险治理现状及智能化转型的必要性,选取广东辖区30家代表性耐心资本主体(含10家政府产业基金、10家保险资管公司、10家私募基金)作为调研样本,梳理风险治理核心指标与智能化需求数据,具体如表1所示:

表1 风险治理核心指标与智能化需求数据

资本类型	风险识别耗时(平均)	风险评估准确率(平均)	全流程管控覆盖率	数据共享率	智能化技术应用程度	智能化转型需求迫切度
政府产业基金	7个工作日	68%	45%	30%	基础应用(仅财务数据统计)	高(85%主体认为迫切)
保险资管公司	5个工作日	75%	60%	45%	中等应用(财务+舆情初步分析)	极高(90%主体认为迫切)
私募基金	3个工作日	72%	50%	25%	基础应用(部分采用风险评估软件)	高(80%主体认为迫切)
整体平均	5个工作日	72%	52%	33%	基础至中等应用之间	高(85%主体认为迫切)
智能化转型目标值	1个工作日内	≥90%	≥90%	≥70%	深度应用(全流程智能管控)	-

由表1数据可知,广东耐心资本风险治理整体水平有待提升:从风险识别与评估来看,平均识别耗时达5个工作日,评估准确率仅72%,难以适配新质生产力项目的快速决策需求;从管控覆盖与数据支撑来看,全流程管控覆盖率仅52%,数据共享率低至33%,导致风险治理存在明显漏洞;从智能化应用来看,多数资本主体仍处于基础应用阶段,与深度应用的目标存在较大差距。而85%的调研主体认为智能化转型需求迫切,通过智能化技术可实现风险识别耗时缩短80%、评估准确率提升至90%以上,充分说明智能化转型是破解广东耐心资本风险治理困境的关键路径。

4 耐心资本风险治理智能化赋能广东新质生产力的优化路径

4.1 构建智能化风险治理技术体系,提升核心治理能力

首先,搭建一体化智能风险治理平台,整合大数据、人工智能、云计算等技术,实现风险识别、评估、管控、处置全流程智能化。依托平台构建多维度风险数据采集模块,整合被投资企业财务数据、技术研发数据、行业动态数据、政策数据等,通过自然语言处理、机器学习等技术实现数据的自动清洗与分析;其次,开发个性化风险评估模型,针对新质生产力不同领域(如新能源、人工智能、生物制造)的风险特性,构建差异化评估指标体系,利用AI算法精准量化技术风险、市场风险等核心风险要素,提升评估准确率;最后,部署实时监控与预警系统,对投资项目的资金流向、技术进展、市场反馈等进行动态跟踪,设置风险阈值,一旦触发预警及时推送相关主体,实现风险的早发现、早干预。

4.2 优化风险治理机制,夯实智能化转型基础

首先,建立统一的数据共享机制,由政府牵头搭建广东耐心资本数据共享平台,制定统一的数据标准与接口规范,明确政府部门、资本主体、被投资企业等各方的数据共享权责,打破数据孤岛。推动税务、市场监管、科技等部门的公共数据向耐心资本

主体有序开放,同时引导被投企业主动披露合规的经营与研发数据;其次,完善全流程风险管控机制,将智能化技术嵌入投资决策、投后管理、风险处置全环节,在决策阶段通过智能模型进行风险筛查,在投后阶段通过实时监控掌握项目动态,在处置阶段利用智能算法匹配最优风险缓释方案(如资产抵押、风险补偿等);最后,建立智能化转型激励机制,鼓励资本主体加大智能化投入,对开展智能风险治理系统建设的耐心资本主体给予财政补贴或税收优惠,降低转型成本。

4.3 打造协同共生的风险治理生态,强化赋能保障

首先,构建产学研用协同创新生态,推动耐心资本主体与高校、科研机构、科技企业深度合作,联合开展风险治理智能化技术研发,针对广东新质生产力重点领域的风险特性,开发定制化的智能解决方案。例如,借鉴泰康资产“人+AI+数据+平台”的融合模式,提升投研与风险治理的协同效率;其次,强化监管与服务协同,监管部门依托智能化技术构建包容审慎的监管体系,对耐心资本风险治理进行动态监测,同时为资本主体提供政策咨询、技术指导等服务,避免“一刀切”监管对创新的抑制;最后,加强专业人才培养,推动高校与职业院校增设“耐心资本风险治理+智能化”相关课程,开展订单式人才培养,同时鼓励资本主体引进兼具金融投资、风险管理与数字技术能力的复合型人才,为智能化风险治理提供人才支撑。

5 结论

耐心资本作为中长期投资的核心力量,在赋能广东新质生产力发展中发挥着不可替代的作用。当前,广东耐心资本规模持续扩大,服务新质生产力的实践不断深化,但风险治理领域仍面临风险识别滞后、评估精准度不足、全流程管控缺失等核心困

境,制约了其赋能效能的充分释放。量化分析表明,智能化转型可显著提升耐心资本风险治理效率与质量,是破解治理困境的关键路径。解决上述问题,需坚持“技术赋能-机制优化-生态协同”的协同推进思路,通过构建智能化风险治理技术体系、优化风险治理机制、打造协同共生的治理生态,全面提升耐心资本风险治理智能化水平。

[基金项目]

广东省重点建设学科科研能力提升项目“赋能广东新质生产力:耐心资本风险治理的智能化框架与应用研究”(编号:2025ZDJS113)。

[参考文献]

- [1]罗章松,王丹.耐心资本赋能新型农村集体经济:何以赋能、以何赋能、如何赋能[J].中国流通经济,2025,39(6):92-103.
- [2]陈航,韩文龙.人工智能重塑全球生产网络的政治经济学分析[J].求是学刊,2025,52(5):76-91.
- [3]宋珂.基于大数据的企业资金风险预警系统构建[J].中国民商,2025(2):182-183.
- [4]黄纯,陈小林.数字生态文明建设的实践图景、风险审视与应对路径[J].福建金融管理干部学院学报,2025(3):24-34.

作者简介:

吴津钰(1982--),男,汉族,天津人,博士研究生,毕业于菲律宾永恒大学,副教授,主要从事公司治理和财务创新方面研究。

*通讯作者:

周钰淮(1989--),男,汉族,四川人,博士研究生,毕业于中山大学,副教授,高级工程师,经济师,主要从事计算机视觉,科技成果转化等方面研究。