

读懂高尖技术 有效分担风险

重庆深度破解科创企业“信贷难”

经济日报·中国经济网记者 郭子源

经济转型时期,科创企业的意义不言而喻,但科创企业融资难也是事实。其症结主要在于,企业的高尖技术信息如何让银行看懂,企业技术价值如何转化为信用价值,以及如何分担银行信贷风险。由此不难看出,解决科创企业贷款难需要多方联动

热点聚焦

科创企业融资难,在当下集中体现为贷款难,具体表现为信用贷款难。症结何解?经济日报·中国经济网记者日前赴国家首批双创示范基地——重庆两江新区调研采访,发现症结集中在3处:一是企业高尖技术信息如何共享,银行如何更好了解企业;二是企业的技术价值如何转化为信用价值;三是如何分担银行信贷风险。

为此,重庆各级政府、监管机构、金融机构开展了破题试验。

银行需要读懂高尖技术

在重庆市渝北区金开大道西段106号16栋,记者时常能听到“超高频射频技术”这个略显生僻的名词。实际上,这一技术已运用在铁路、航空等智能物流系统。例如,将该技术嵌入智能硬件产品中,通过测湿、测温等方式,完成物体的身份信息识别,就可以实现机场行李准确分拣。

运作该技术的公司是重庆微标科技股份有限公司,这是一家典型的科创企业,也是目前国铁铁路车号识别系统三家核心产品供应商之一。如今,公司团队已从2006年创立之初的7人扩大至近百人。

“近几年,公司年均发展速度都在50%以上,市场开拓、研发等环节对资金需求量大,所以资金链一直处于紧张状态。”该公司总经理段文彬回忆起2014年的困难仍颇为感慨。当时遇到了难得的发展机遇——中国铁路总公司24亿元车号识别系统建设投资项目,公司却因轻资产等因素无法提供足额抵质押物,信用价值也不易衡量,融资过程中多次碰壁,资金瓶颈凸显。

然而,银行也有无奈:科创企业要么技术尖端,要么商业运营模式复杂,传统信贷人员很难对其开展精准风险评估。

此外,科创企业所处行业信息变化快,如果能够将复杂的前沿信息与金融机构共享,也就打开了双方相互了解的大门。

为此,重庆银行业开展了探索。重庆银监局副局长向恒说,一方面,引导辖内银行业金融机构设立科技专营支行,在信贷团队中配备既懂金融又熟悉科技的复合型人才,加大创业投资管理运营人

才引进力度;另一方面,尝试搭建与政府、专业公司、基金公司和评估公司四个主体的信息沟通渠道。例如,与重庆市科学技术委员会建立战略合作伙伴关系,共享产业行业信息;与专业化评估公司合作,对创新企业知识产权开展有效价值评估。

同时,银行业与风险投资基金的合作也在稳步开展,以发挥后者的信息甄别、专业判断优势。截至目前,重庆市政府科技创业种子投资、天使投资、风险投资三只引导基金已累计参股组建创投基金60只,总规模达174亿元。

把技术转化为信用价值

在银企双方深入了解的基础上,技术就有可能更好地转化为信用价值,进而为银行发放贷款提供重要条件。

“我们发现,微标公司很重视知识产权,专利,截至目前共拥有商标证3本,发明专利7项,外观设计及实用新型专利45项,软件产品登记证书8项,软件著作权登记证书11项。”重庆农村商业银行副行长舒静说。

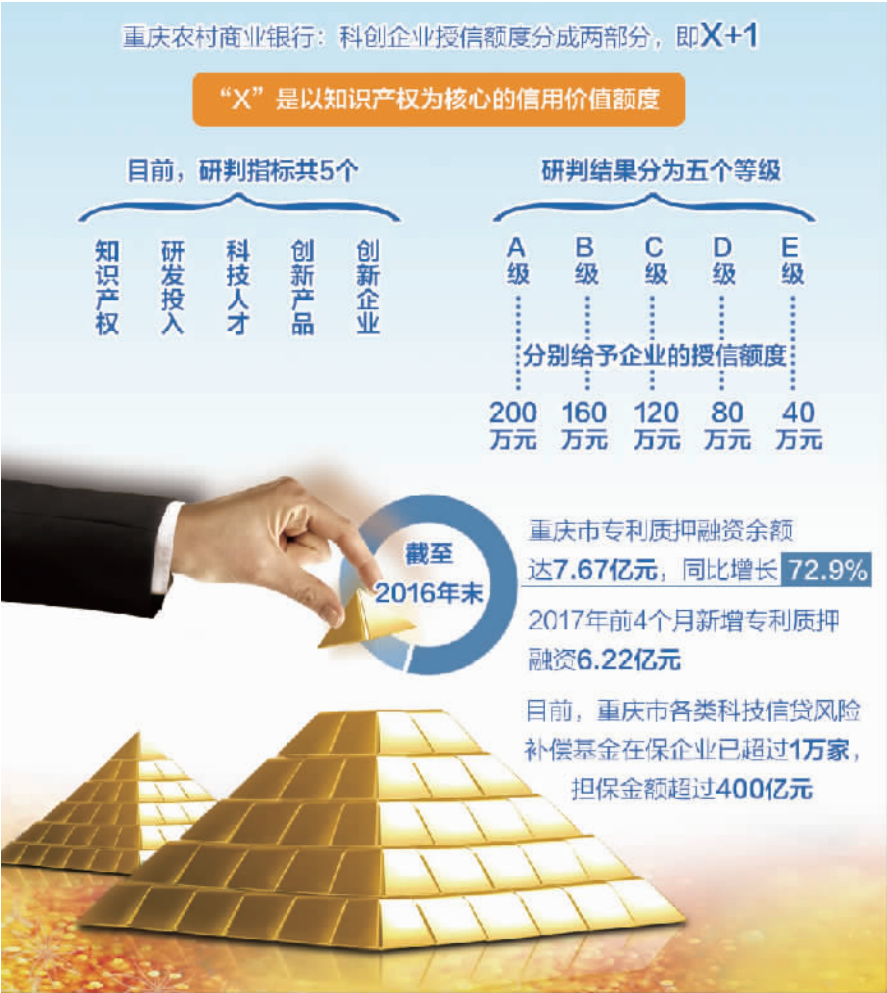
这些知识产权、专利怎么用?“我们尝试把银行的授信额度分成两部分,即X+1。”舒静介绍,“X”是以知识产权为核心的信用价值额度,相当于以知识产权为基础,由知识产权部门的专家来研判价值,有多少价值核定多少额度。目前,研判指标共5个,即“知识产权”“研发投入”“科技人才”“创新产品”和“创新企业”。研判结果分为ABCDE五个等级,分别给予企业200万元、160万元、120万元、80万元和40万元的授信额度。

“1”则是银行按照一般商业原则审核后给予企业的额度。“X”和“1”相加就是科创企业可在银行获得的总额度。

“由此,通过与知识产权部门合作,银行能借助外部力量判断企业的技术价值。”向恒说:“这好比透视镜,可以将技术价值看得更准确、更清楚、更专业。”

重庆港澳大软件产业有限公司也是“X+1”综合授信的体验者。“前期研发资金投入量大,占用时间长,资金压力大,但公司没有任何固定资产作为抵押物,如果按传统方式从银行获得信用贷款,成本会比较高。”该企业负责人说。

在“X+1”综合授信模式下,知识产权部门的专家团队先给该企业“画像”,核定企业为A级,可授信额度为200万元,再加上银行综合打分,企业最终获得了重庆农商行240万元信用贷款。



值得注意的是,除了综合授信探索,重庆银行业还进一步挖掘知识产权质押价值。为了给科创企业增加信用,重庆银行尝试了知识产权质押、应收账款质押、订单质押、未来应收账款池质押、出口退税质押等多种担保方式。中国工商银行重庆市分行则与重庆股份转让中心合作,对挂牌科技型企业提供最高1000万元的股权质押贷款。

截至2016年末,重庆市专利质押融资余额已达7.67亿元,同比增长72.9%,2017年前4个月新增专利质押融资6.22亿元。

多方出手有效分担风险

然而,如果“X”额度的研判发生偏差,银行贷款发放后企业无法按时还款怎么办?形成坏账怎么办?

“有了透视镜,还要有安全垫。”向恒说,为了减轻银行顾虑,重庆市科委和重庆高新区共同设立了3亿元信用担保基金,承担知识价值信用贷款的大部分损失。

具体来看,如果“X”部分出现风险,贷款损失本金的80%由信用担保基金承担(单户不超过400万元),银行仅承担20%损失;“1”部分是银行自主的商业判断,贷款风险由银行自己承担。

舒静介绍,该项业务于2017年5月末正式运行,仅1个月时间,重庆农商行就已对32家科技型中小企业发放了知识价值信用贷款4040万元,同时还有20

余户企业获得了贷款意向。

为了完善风险分担机制,重庆银监局还联动政府部门,探索建立各类风险担保补偿基金。其中,重庆两江新区管委会已投入10亿元设立“两江科技创新专项资金”,对科创企业贷款担保代偿本金40%。此外,重庆银行与重庆市科技融资担保有限公司、重庆市大渡口区生产力促进中心共同建立风险补偿基金,银行承担最终损失10%,大渡口生产力促进中心承担最终损失30%,科技担保承担最终损失60%并先行代偿。

目前,重庆市各类科技信贷风险补偿基金在保企业已超过1万家,担保金额超过400亿元。

此外,为了减小各个分支机构的后顾之忧,银行也从内部变革,搭建从总行到分支行的风险分担机制。

重庆银行副行长刘建华介绍说:“首先,独立配置财务资源,总行每年拿出预算2000万元作为科创企业风险损失准备,对于投放科创企业产生的不良贷款、应期的不良拨备,总行承担70%、经营机构承担30%,从而降低经营机构承担的损失压力。”

其次,给予经济资本占用优惠。重庆银行已将科创企业贷款的经济资本占用系数调整为0.5,仅为传统企业的50%,以提高经营机构的经济收益,调动科创企业贷款的内生动力。

最后,落实尽职免责制度,为一线的客户经理松绑。“只要相关人员勤勉尽责、履职到位、流程合规,对不良贷款造成的损失可免于追责。”刘建华说。

市场动向

8月份资金面预计保持平稳

本报记者 张 忱

7月31日,央行开展了2400亿元逆回购操作,当日有2400亿元逆回购资金到期,实现了等量对冲。

从上周(7月24日至7月28日)的情况来看,央行在公开市场共投放货币8200亿元,各期限逆回购合计到期5400亿元,净投放资金2800亿元。业内人士认为,央行为应对流动性紧张继续展开了大额逆回购操作,市场维稳意图明显。由于经济表现强劲,央行并无放松货币的需要。同时,大额逆回购操作以短期为主,主要的仍然是平抑短期市场利率。

国金证券分析师边泉水认为,央行“削峰填谷”操作,熨平季节性和临时性因素对流动性的影响,维持资金价格稳定。7月份公开市场操作净投放资金4725亿元,较6月份增加4258亿元。在资金价格方面,DR001和DR007均值分别为2.68%和2.81%,较6月份分别下降9bp和12bp,货币市场利率在窄幅内波动,运行平稳,体现出央行在保持货币政策灵活性的同时,对银行间市场调控越来越精准。

边泉水预计,8月份资金面料保持平稳。从季节性和临时性因素的影响来看,8月份受到的影响相对较小。因此,央行流动性对冲操作的必要性也将下降。从基本面来看,经济增长的惯性在8月份料将维持,但通胀预期在大宗商品价格上涨带动下有所升温,汇率因素可能由于外汇占款转升对流动性形成正面提振。整体来看,8月份资金面预计保持平稳。

近830家上市公司参与理财

专家认为部分属于“慵懒”投资行为

本报记者 温济聪

今年以来,市场资金价格不错,上市公司没有让账上的“闲钱”趴着。截至7月31日,今年以来已有近830家上市公司参与购买理财产品,累计购买理财产品数量5861只,累计购买规模约5442亿元。参与上市公司数量、购买理财产品数量、购买理财产品规模较去年同期分别增长约35%、11%和37%。

在国开证券研究部副总经理杜征征看来,今年上市公司蜂拥购买理财产品,与今年以来银行理财产品收益率偏高有较大关系。上市公司用于投资理财产品的资金来源大多为自有闲置、暂时没有明确用途的超募资金。资金空闲时间一般会有3个月左右,存短期定存、银行活期账户的利息都非常低,购买一个短期的理财产品,成为许多上市公司的较好选择。

以新潮中宝为例,该公司于6月末、5月初、4月中旬等连续多次发布《关于使用自有资金开展短期理财业务的进展公告》。新潮中宝在公告中表示,在保证流动性和资金安全且不影响公司主营业务正常开展的前提下,运用短期闲置自有资金投资于低风险的短期理财产品等投资产品,有利于提高资金使用效率,获得一定的投资收益,提升经营绩效,符合公司和全体股东的利益。

北京师范大学公司治理与企业发展研究中心主任高明华认为,虽然上市公司购买银行理财产品并没有违背相关法律法规,但部分上市公司利用闲置募集资金购买银行理财产品是一种较为“慵懒”的投资行为。这不仅背离了当初发展主业和实业的募资初衷,也反映出部分上市公司董监高等管理层缺乏进取与上进精神,甚至蕴含着“看淡”主营业绩发展前景等不良信号,应引起投资者尤其是中小投资者谨慎关注。

一线传真

上线“房产e办税”APP

江苏镇江地税让纳税人少跑腿

本报讯 江苏省镇江市地税局自主研发的“房产e办税”APP近日上线使用。纳税人可足不出户,随时随地办理房产过户报税。

过去,办理房产过户手续繁琐,纳税人至少需要跑3次,耗费14个工作日。由于缴税人多和办税程序复杂,排队、重复往返报送资料等问题一直令纳税人和相关部门苦恼不堪。其中,地税窗口满负荷处理能力约每天170件,但日常交易案却高达230件,即使中午不休息,也无法处理完每天激增的业务量。

为解决纳税人的实际困难,更好地服务纳税人,镇江市地税局通过运用互联网技术研发了“房产e办税”手机APP。该APP通过与住建联网,共享房产交易网签数据、个人房产登记数据,并整合地税所使用的征收管理系统数据,实现了实时动态采集房产交易纳税所需信息,并自动根据房产登记信息判断应享受的优惠政策、自动评估计税价格、自动计算应缴税款,实现了纳税人足不出户便可通过手机终端自助完成新购房、二手房交易的纳税申报全过程,真正做到了“让数据多跑路,纳税人少跑腿”。

据介绍,从7月1日起,镇江市区全部一手房、约50%的二手房均可通过手机APP办理纳税申报。

(朱文凯 贺 逸)

本版编辑 温宝臣

中国信保上半年承保金额突破2500亿美元——

“中国信用”创造“世界机遇”

本报记者 江 帆

上半年我国外贸明显回暖,全年综合来看,实现三年来的首次正增长将成为大概率事件,这当中出口信用保险的作用不可低估。

中国出口信用保险公司最新数据显示,前6个月,中国信保承保金额达2573.9亿美元,同比增长14.6%;向客户支付赔款5.2亿美元,同比增长0.6%;支持企业获得银行融资195.9亿美元,同比增长40.5%;支持企业面向“一带一路”国家出口、投资、开展工程承包业务累计金额达627.8亿美元,同比增长7.4%。上半年,中国信保累计服务支持小微企业客户4.9万家,对小微企业的保险覆盖率达到19.6%,与上年同期相比提高了3.5个百分点;承保金额251.6亿美元,较去年同期增长22.2%。

从数据可以看到,中国信保通过保险促融资、风险全覆盖、专业搭平台三大举措,推动企业开展境外基础设施建设和产能投资合作,支持制造业企业“走出去”,在探索政策性保险更好服务实体经济发展方面取得了积极成效。

今年上半年,通过保险撬动融资推进国际产能和装备制造合作方面,中国信保的业绩可圈可点:3月18日,中国信保承

■ 前6个月,中国信保承保金额达2573.9亿美元,同比增长14.6%;支持企业面向“一带一路”国家出口、投资、开展工程承包业务累计金额达627.8亿美元,同比增长7.4%

■ 对于“走出去”企业来说,应充分借助政策性金融保险工具,提升国际化经营管理水平

保的山东魏桥铝电有限公司在印度尼西亚投资的氧化铝厂一期年产100万吨生产线正式投入运营。该项目是我国首条海外氧化铝生产线,帮助我国铝行业开发利用境外资源打开了新局面。凭借信用保险支持,企业顺利从银团获得了项目融资,推动了项目的后续进展。

4月6日,中国信保承保的斯里兰卡科伦坡班达拉奈克国际机场跑道项目正式启用。这条长3.35公里、宽75米的“空中丝绸之路”的顺利完工,依靠的不仅是承建企业中国航空技术国际工程有限公司出众的专业技术,同时也离不开项目融资的及时落实。中国信保早在项目竞标阶段就与承建企业展开了合作,并协助承建企业向业主提供了出口买方信贷和出口

卖方信贷两种融资方案,最终使得承建企业以技术标和商务标综合评分第一名的成绩顺利中标。

中国信保在发挥政策性保险风险保障功能的基础上,提供超越保险产品本身的专业风险管理服务,为“走出去”企业牵线搭桥,帮助企业拓展市场、促成成交、处置风险。

山东科瑞控股集团有限公司是油气领域的全球领先企业之一,在与中国信保合作的12年中,先后开拓了中东、北美、南美、欧洲、非洲市场,业务领域涉及“一带一路”相关48个国家和地区。不久前,中国信保与科瑞集团签订全面合作协议,将出口信用保险作为该企业制度化安排。在此框架下,中国信保充分发挥政策性职

能,为科瑞集团在油气服务领域量身定做了适合中亚地区国情特点和油气领域现状的项目风险规避解决方案,促成有关项目取得了良好进展。

在风险高企的海工船舶行业方面,近年来,国内船厂遭遇船东弃船、违约的案例屡见不鲜,中国信保密切关注行业动态,积极协助船厂化解信用风险。由我国企业承接的全球第一艘浮式LNG液化存贮船,原本定于2016年3月份交付比利时船东,却因为项目原先拟定的承租人破产重组、无法履行租约,导致融资停滞。中国信保联合多方共同努力,终于在今年重新形成了由中国信保提供风险保障、多家银行组成银团共同贷款的新融资方案,保障了船只的顺利交付。

当前,全球产业结构调整加速,基础设施建设方兴未艾,为我国实施新一轮高水平对外开放、实现经济提质增效升级提供了重要机遇。作为政策性金融机构,中国信保找准定位,发挥功能,利用专业化产品和多元化平台优势,带动中国企业实现全球化布局。对于“走出去”企业来说,应充分借助政策性金融保险工具,提升国际化经营管理水平,运用“中国信用”不断创造更多的“世界机遇”。