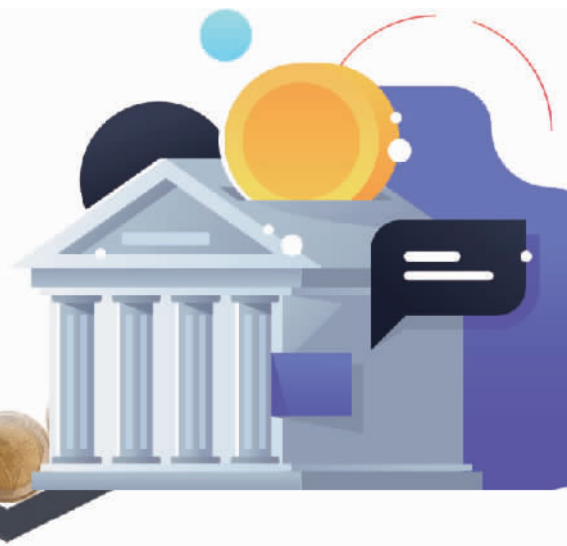


打通金融服务科技创新堵点



陶然论金

风控

成风

苏瑞琪

“做好科技金融等‘五篇大文章’是金融服务实体经济高质量发展的重要着力点，也是深化金融供给侧结构性改革的重要内容，在落实推进层面，金融机构服务能力的提升非常重要。”中国人民银行行长潘功胜在十四届全国人大二次会议日前举行的记者会上表示。如何贯彻落实中央金融工作会议精神，把更多金融资源用于促进科技创新？如何有效提升金融机构的服务能力？如何打通金融服务科技创新堵点？记者为此开展了调研采访。

为何出现堵点难点

科技型企融资难，难在初期。记者调研发现，对于长期、成熟期的科技型企业来说，目前各类金融资源已相对充足，甚至屡屡出现多家金融机构争抢一家优质企业的激烈“内卷”。科技型企业融资如何避免陷入“十年窗下无人问，一举成名天下知”的困境？这是一个值得深思的问题。

“在初期，我们特别需要长期、稳定的资金，长期资金有助于企业安心搞研发，也契合企业相对漫长的研发周期。”科塞尔医疗科技（苏州）有限公司（以下简称“科塞尔”）首席财务官陆利凡感慨道。从研发到临床试验，从获得医疗器械注册证到产品上市，科研成果转化之路殊为不易，需要沉下心、专注做、耐心等。

长期资金从哪儿来？目前企业有3种选择，内部股东资金、股权融资、以银行信贷为代表的债权融资，后两者属于外源性融资，堵点也主要集中于此。“起初，企业基本上只有内部股东资金可用，我们把这部分钱全花在研发上，但运营公司、支付工资也需要钱，怎么办？早年间我们主要利用现有的技术设备做代工，补充流动资金。”陆利凡说。

股权融资的堵点在于“两类不足”。首先，我国直接融资市场发展不够健全，融资结构仍以间接融资为主，银行信贷居于主体。其次，初期企业选择股权融资的动力不足。多位科技型企业负责人告诉记者，相较于债权融资，股权融资的成本较高。另外，外部投资一旦进入将稀释原有股东的股权，进而影响原股东的控制权与影响力。如果外部投资者与原有股东经营理念不合，还可能制约甚至拖累企业发展。“优质投资人难寻”是科技型企业普遍面临的困境。

银行信贷的堵点在于“两类风险”。记者调研发现，风险投资是投概率，具有高风险、高收益特征。投10家企业，投1家即可分享企业上市红利，实现收益风险平衡。但银行信贷不同，贷对了只能获取利息收益，贷错一个就会出坏账，收益风险较难匹配。具体到科技型型企业，银行信贷通常面临两类风险：一是企业在实验室的创意能否转化为产品；二是产品能否转化为商品，能否量产、销售。如果信贷资金提前进入，一旦这两类风险出现，企业无法还款，信贷资金安全将遭遇挑战。

堵点何解？转变思路、创新模式。“研究各类初期科技型企业后，我们发现顺着供应链，按照补链强链的思路，能够探索出可行之路。”中国工商银行苏州分行科技金融中心主任杨磊说，部分初期企业已得到供应链金融的孵化，这从一个侧面说明，该企业具有投研能力与市场前景，“两类风险”只要化解其中一个，信贷资金就敢投入了。即便企业仍处在研发烧钱阶段，没有现金流及销售收入，哪怕企业尚在亏损，银行也可以根据企业的实收资本、资本公积发放一定比例的贷款，真正做到“贷早、贷小”。截至2024年2月末，

中国工商银行苏州分行为1800余家科创企业提供贷款，融资总量超480亿元，较去年同期增长近30%。

转变思路专营专注

打通金融服务科技创新堵点，不仅要转变思路、创新模式，还要专营专注，优化组织管理机制，打造更多适配科技型企业特点的专业机构。中央金融工作会议明确提出，优化资金供给结构，把更多金融资源用于促进科技创新，做好科技金融这篇大文章，发展多元化股权融资，培育出一流投资银行和投资机构。

国家金融监督管理总局近期发布的《关于加强科技型企业全生命周期金融服务的通知》明确提出，做实专门机构，鼓励银行保险机构在科技资源集聚的地区，规范建设科技金融专业或特色分支机构，专注做好科技型企业金融服务。今年1月，工商银行发布科技金融“春苗行动”方案，目前该行已成立17家科技金融中心。

专营、专业机构“专”在哪儿？理念、人员、模式三方面正在生变。

“以银行信贷为例，贷款审批的理念变了。”中国工商银行苏州分行科技支行副行长薄文斌说，之前看企业，看的是过去，看企业的历史经营情况、财务表现；现在看企业，看的是未来，看企业的专利情况、产品布局、创始团队资质等。“有些生物制药行业的科技型企业之所以尚未盈利，是因为它把大量资金投入漫长研发、不断丰富产品种类，如果企业想走捷径，可能早就盈利了，当我们看到企业临床试验进展顺利、拿到越来越多医疗器械注册证时，我们对企业的竞争力、盈利能力就有了信心。”薄文斌说。

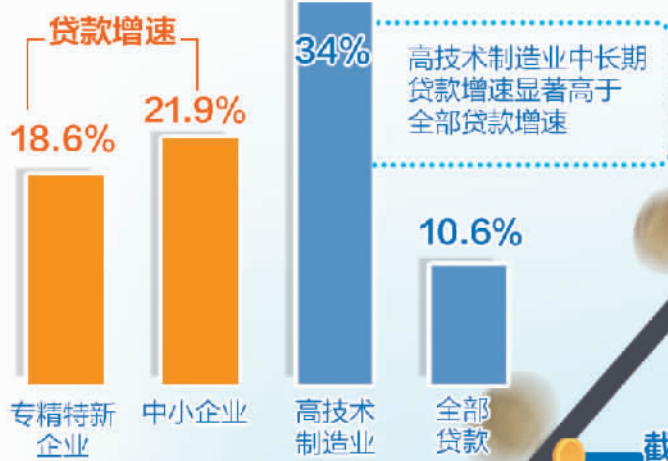
新理念要落地，最终要靠人，要有专业的信贷团队、投资团队。“多维度、多元化了解企业很重要，我们组成几个项目组，每组人员专业背景各异，大家相互协同，协力读懂科技型企业。”苏州创新投资集团有限公司（以下简称“苏创投集团”）直投负责人史建伟说，投资经理有时不懂企业也是正常的，投资经理要“让企业家说话”，多途径学习。目前，中国工商银行苏州分行坚持“专业人干专业事”，将客户经理分为4个团队，分别对应生物制药、电子信息、技术装备、先进材料四大产业16个细分行业。值得注意的是，这些客户经理本身就是生物医药、新材料、电子信息专业毕业，能够更有效地“读懂”科技型企业。

服务模式也在优化。在科技金融中心的贷款审批模式下，专家的作用更为突出。客户经理完成尽职调查后，将材料提交至所属分行的科技金融中心，该中心的专家再对企业进行分析。如果遇到技术工艺复杂、商业模式新颖的科技型企业，科技金融中心还会聘请外部技术专家，辅助银行完成信贷决策，不断提升服务的专业性。

丰富股权融资渠道

尽管银行信贷持续优化，但从长远看，股权融资更适配科技型企业的高风险、高收益特征。业界也已达成共识：金融服务科技创新要以股权投资为主，“股债债保”联动，多方供给、综合支撑。接下来，要进一步丰富股权融资渠道，同时解决“长钱不长”、投资资金“短视”问题。

截至2023年12月末



高技术制造业中长期贷款增速显著高于全部贷款增速

截至目前

中国工商银行已设立17家科技金融中心、160家特色支行

截至2024年2月末

中国工商银行苏州分行为1800余家科创企业提供贷款，融资总量超480亿元，较去年同期增长近30%

截至2023年12月末

中国工商银行累计服务投资机构超3000家、产业投资基金超6000只，支持近100家企业上市，其中登陆科创板企业超50家

工作逐步完成，旧办法遇到了新问题。多位业内人士表示，当银行系AIC尝试拓展更多投资领域、希望“投早、投小、投科技”时，按照原有管理办法，被投项目、企业的规模、负债率均需符合特定要求，一些新项目无法推进。目前已有城市先行先试，银行系AIC可在当地开展非债转股类的股权投资。业内人士建议，接下来可适度增加城市范围、放宽原有政策，更好地发挥银行系股权投资机构作用。

另一方面，长线资金仍显不足，短线资金偏多。多位科技型企业负责人表示，部分投资资金“短视”，如果把企业比作学生，学生刚刚高中毕业，投资人就希望他赶紧工作赚钱、上市变现。“这与部分投资机构的考核机制短期化有关，不适配科技创新活动的长周期特征。”中国社会科学院金融研究所银行研究室主任李广子说，此外，我国金融体系的整体风险偏好较低，与科技创新活动的高风险特征不匹配，股权投资发展总体滞后，尚未真正形成风险偏好较高的投资文化。

为此李广子建议，可重点从以下三方面入手，解决“长钱不长”问题。第一，探索引入更多长期资金进入股权投资机构，如保险资金等。第二，优化股权投资机构的绩效考核机制，更好地适配科技创新活动的长周期、高风险特征。第三，培育风险偏好较高的投资文化，大力发展股权投资机构，引入风险偏好更高的投资者，服务科创企业发展。

除了丰富股权融资渠道，拓展综合服务也势在必行。“在企业出海的过程中，我们非常需要银行的经验与帮助。”陆利凡说，目前科塞尔已在血管介入器械领域具备一定影响力，部分技术填补了国内空白，近年在海外设立了2家子公司。“如何确保海外客户的汇款安全？如何高效管理资金？我们已经和中国工商银行苏州分行、海外分行联动，希望借助金融机构的综合服务，助力科技型企业做大做强。”

山东省青岛市城阳区 推动海洋经济再上新台阶

山东省青岛市城阳区坚持服务涉海企业不打烊、科技创新脚步不停息，企业发展再现蓬勃生机。2023年，全区规模以上涉海企业超过300家，较上年增加36%，海洋经济再上新台阶。

持续开展全流程服务。贯通事前、事中、事后服务链条，好事办好、实事办实、难事办妥，打造“小海帮办”海洋服务品牌。全年办理渔船过户、捕捞许可等业务1000余件，均一次办结，渔民送来感谢信和锦旗。举办首届“城阳海鲜畅卖季”海产品直播带货大赛，解决海产品加工企业产品宣传和销路窄的难题，助力企业增加销售收入近3000万元，扩大了品牌影响力。广泛听取企业意见，开展“优环境促发展”海洋经济推介会系列活动，60余家科研院所和涉海企业参与互动、洽谈合作、抱团发展，协调金融机构为涉海企业授信20余亿元。

抓紧抓实全产业链创新。推动一二三产创新融合发展，成立“科技助渔”专家技术服务工作室，率先创建省级半滑舌鲷水产原种场，形成膨腹海马年产量3000万元养殖规模；科研机构与渔业合作社合作，创新研发蛤蜊油深加工等新产品14种，产品首次投入市场即实现销售收入600余万元。全年城阳区实现渔业总产值30.8亿元，同比增长4.3%，位列全市第3。驻区海洋科研院所持续技术攻关，申请发明专利近百项。截至目前，全区省市海洋工程技术协同创新中心达到4家、国家高新技术涉海企业达140家、国家重点“小巨人”19家、省瞪羚企业27家、科技型中小企业121家。

（数据来源：中共青岛市委城阳区委宣传部）
·广告

山东东营经济技术开发区 蹚出清廉村居建设新路径

“近期，村里采购了一批保洁用品，采购明细大家有无意见？”1月18日早上5点半左右，在山东东营经济技术开发区东城街道田庄村会议室，每天“五点半晨会”已坚持了38年。38年的晨会不间断，不仅凝聚了集体智慧、提高了办事效率，而且树立了“有事大家商量着办”的优良工作作风。

冬季取暖补助、大病补助、医疗保险补助、中秋节福利、低保金、学生校车补助、广场舞设备采购费……一笔笔开支明细，整整齐齐地张贴在田庄村文化大院村务公开栏。“晨会贵在公开透明，村里每逢重大事项，都会进行集体讨论，避免了‘一言堂’‘拍脑袋’。”东营经开区东城街道纪检监察工委工作人员说。田庄村列出村级重大事项权力清单10项、绘制小微权力流程图33幅、梳理出村务监督委员会职责7项，全力提升村务工作规范化水平。

田庄村，是东营经开区推进“清廉村居”建设的一个缩影。乡村振兴，清廉先行。近年来，为深入推进清廉村居建设，东营经开区纪检监察工委将廉洁因子与清廉村居建设紧密结合，积极宣传廉洁理念、廉洁典型，全力塑造“清廉开发区”廉洁文化品牌，推动廉洁思想融入日常、浸润人心。同时，坚持因地制宜，打造各具特色的清廉村居示范，探索清廉村居建设新路径、新模式，推动清廉村居建设整体进步、全域提升，以“清廉之笔”绘就新时代乡村振兴美好图景。

（数据来源：山东东营经济技术开发区纪检监察工委）
·广告

唐山平安产险 聚焦三大重点领域做好风险减量服务

中央金融工作会议提出加快建设金融强国，并明确提出做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”。中国平安财产保险股份有限公司唐山中心支公司（以下简称“唐山平安产险”）在当地保险监管部门的指导下，充分发挥模范带头作用，将五大金融作为重点工作进行年度规划与工作部署。其中科技金融方面，唐山平安产险2024年将在做好科技服务主体风险保障的同时，重点探索利用自身科技优势，聚焦三大领域加大服务供给，切实做好风险减量服务。

聚焦家用新能源汽车与企业货物运输车队，通过“平安好车主”和“平安企业宝”APP开展安全驾驶奖励与宣教活动。一是推出安全驾驶奖励机制。针对未出险的家用新能源汽车车主，每月发放安全驾驶福利，比如平台积分以及洗车、代驾、充电优惠等服务；针对风险减量效果明显的企业货物运输车队，每季度推出实物、加油、充电、酒店机票等奖励。若连续不出险，则加大奖励力度，促使车主持续保持安全驾驶习惯。二是建立宣教专区。每月发布新能源车用车、安全驾驶知识以及相关资讯，推送车队管理知识、风险路段提醒及案例警示等，提高车主、车队风险防范能力。2024年整体出险频率拟优化0.75%，出险案件拟减少500余件。目前，平台正在建设中，预计一季度完成上线。

聚焦重点企业，开展灾害预警、安全隐患排查以及专项合作。一是针对极端天气，依托平安产险总部鹰眼系统，通

过短信、微信、“平安企业宝”APP等渠道，对在保客户进行自然灾害72小时预警，做好防灾提示。二是针对安全生产领域的高危行业，组织防灾防损及应急安全培训，联动风控专家及安全评估机构开展隐患排查服务，提出防控建议与整改举措。三是与重点客户开展专项合作，提供全面风险查勘和个性化风险管理服务。目前，唐山平安产险已与首钢唐唐联合启动钢铁货运风险减量项目，针对钢铁海运中遇到的积载变形、锈蚀等频发事故，加大前端服务费用投入，提供监管装卸、重点港口就近维修以及船舶黑名单等保前保中管理服务，2024年整体出险率拟优化10%。

聚焦事故高风险路段，持续加强与行业协同与警保联动。将结合当地近2年理赔情况，系统分析定位车辆事故高发地区分布，形成风险地图画像，确定10大高风险路段，联合行业主体向当地保险行业协会递交风险减量建议书；积极对接高风险路段交管部门，寻求合作，比如设置风险警示牌、增设道路减速带、开展节日护航、加大极端天气人力应援等，降低交通事故发生率。

唐山平安产险将在当地保险监管部门的指导下，深入贯彻落实中央金融工作会议精神，充分发挥保险业的经济减震器和社会稳定器功能，以高质量金融服务助力地区经济社会高质量发展。

（数据来源：中国平安财产保险股份有限公司唐山中心支公司）
·广告