

陶然论金

郭子源

科创企业期待更多耐心资本

南

高息

本报记者

勾明扬

本报记者 马春阳

财金纵横

聚焦重点做好“五篇大文章”

今年,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”首次被写入《政府工作报告》,进一步明确了未来金融服务实体经济高质量发展的着力点,更彰显了“五篇大文章”在经济社会发展大局中的重要性。在业内专家看来,“五篇大文章”是提高金融服务实体经济质效的针对性部署,对于切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务,为经济社会发展提供高质量金融服务具有重要意义。

优化金融资源投向

金融是国民经济的血脉,是国家核心竞争力的重要组成部分。要写好这“五篇大文章”,首先要理解其内涵和意义。中国首席经济学家论坛理事长连平认为,“五篇大文章”所涉及的是我国经济高质量发展的路径,经济增长方式转变的重点和经济金融结构优化的着力点等重要领域。其实质性要求是在中长期调动更多的金融资源,更加精准有效地支持国家战略性重点领域建设。

中国人民银行的最新数据显示,今年以来,货币政策工具总量和结构双重功能充分发挥,金融机构在强化对实体经济信贷支持的基础上,加大了对普惠金融、科技创新、制造业、基础设施、民营等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。从总量看,信贷总量继续保持平稳较快增长。2月末,金融机构人民币各项贷款余额243.96万亿元,同比增长10.1%。前两个月新增贷款6.37万亿元。从结构看,国民经济重点行业信贷支持增长保持高位。2月末,制造业中长期贷款余额同比增长28.3%。其中,高技术制造业中长期贷款余额同比增长26.5%,基础设施业中长期贷款余额同比增长14.0%,高新技术企业“专精特新”企业、科技中小企业贷款余额同比分别增长14.2%、18.5%、21.4%,均明显高于同期10.1%的各项贷款增速,占各项贷款的比重进一步提升。

中国社会科学院国家金融与发展实验室副主任杨涛表示,在经历了多年快速发展之后,我国金融业、金融市场已经具备了较为完善的体系化架构,但是金融服务结构、质量、效率还有不足。因此,聚焦“五篇大文章”来发力,也是为了推动金融自身的优化升级,提质增效,真正增加有效供给,减少低效和无效供给。

深研的机会。不少企业为了完成与投资机构的“上市时间约定”,被迫求稳不求精,难以真正做大做强。

耐心资本不足,主因是投资机构的考核机制过于短期化。科技型企业的研发周期较长,从实验室创意走向产品,从产品走向商品,每一步都需要耐心等待与韧性坚守。但部分投资机构的考核周期较短,工作人员迫于压力,更青睐有基础、有知名度、回报率高的企业,科技型企业融资也因此陷入了“十年窗下无人问,一举成名天下知”的窘境。

此外,部分投资机构还要求工作人员完成较高的“投资成功率”考核指标。尽管此规定有助于督促工作人员勤勉尽职,但不符合风险投资规律,无益于形成耐心资本。根据规律,风险投资并不追求百发百中,它投的是

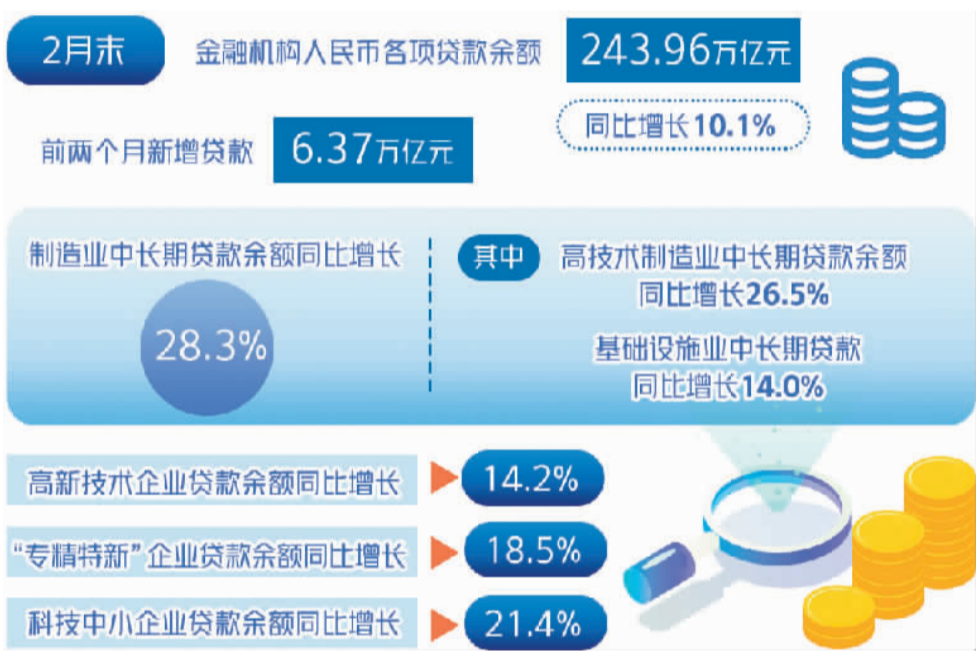
概率,具有高风险、高收益特征。例如,风投机构投了10家企业,只要投对1家,它就能分享企业的成长、上市红利,在整体上实现收益风险平衡。

要认清科技型企业的股权融资规律,为科技型企业提供更多的耐心资本,拓宽股权融资渠道,优化绩效考核机制,培育股权投资文化,助力企业安心搞研发、踏实做管理。

拓宽股权融资渠道,丰富耐心资本来源。金融监管总局近期明确表示,正在研究以金融资产投资公司作为平台,扩大股权投资试点范围,进一步加大对科技型企业的支持力度。2018年,为帮助困难企业化解债务风险、有序开展“债转股”业务,在金融管理部门的指导下,5家国有大行相继成立了金融资产投资公司。近年来,随着有关工作逐步完

成,旧办法遇到了新问题,难以适应“投早、投小、投科技”需求。目前已有城市先行先试,在当地,银行系金融资产投资公司可以开展非债转股类的股权投资。接下来,若试点范围进一步扩大,科技型企业有望获得更多的股权融资渠道与耐心资本。

优化绩效考核机制,变“短钱”为“长钱”。考核机制短期化与高管任期、责权匹配等因素相关。接下来,应着力突破难点,优化投资机构的绩效考核机制,追求长期投资、价值投资,更精准地匹配科技创新活动的长周期、高风险特征。与此同时,适度培育风险偏好较高的投资文化,在统筹发展与安全的前提下,引入风险偏好更高的投资者,丰富适应高新技术领域特点的金融产品,构建覆盖科技型企业全生命周期的金融服务体系。



发挥数字金融赋能作用

数字金融是指利用数字技术开展创新金融服务的金融业态。“数字金融是建设金融强国的底座,对科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融形成支撑助力。”国信证券金融业首席分析师王剑表示。

杨涛表示,数字金融是做好“五篇大文章”的主线,伴随着数字化与新技术的演进与冲击,金融机构、市场、产品、制度等都发生了日新月异的变化,众多金融功能与价值的实现都离不开数字化的加持,因此,数字金融贯穿完成其他几篇大文章的全流程。

上海金融与发展实验室主任曾刚表示,数字经济的快速发展带来了商业模式和用户习惯的深刻变化,也为金融机构的全方位数字化转型奠定了良好的基础。数字金融的广泛应用与赋能极大提升了金融服务实体经济的质效。

“一方面,数字技术增进了金融机构的运营效率,有效降低了单位客户服务成本,并以此拓展了金融服务的覆盖面,让金融产品和服务更加普惠,触达更多的长尾客群。另一方面,数字技术也极大提升了金融服务嵌入互联网场景的能力,在大数据的基础上,金融机构可以有效提升客户识别和画像的精准性,并由此提高金融服务的质量。”曾刚说。

对于金融机构应如何加快数字化转型,曾刚认为要做好以下几方面工作。一是强化战略引领,做好顶层设计。金融机构需要围绕业务战略,明确转型需求与自身资源、能力的匹配度,在此基础上制定可操作的数字化转型战略。二是提升科技和数据治理能力,夯实数字化基础。充分认识数据要素成为生产要素的重要意义,推动数据有序共享与综合应用,充分激活数据要素潜能,有力提升金融服务质效。三是深化场景服务能力,重塑经营模式。深化数字技术的金融应用,创新金融产品研发,不断开发场景金融服务,拓展金融服务边界,降低金融服务成本。四是平衡好安全与发展。

杨涛进一步表示,围绕金融强国的建设目标,做好“五篇大文章”应该以数字金融为切入点,尽快推动科技金融、养老金融增量提质,促使普惠金融、绿色金融优化升级。同时,需要更加理性地认识各类金融活动的风险特征,掌握好创新效率与安全的“跷跷板”。

值得一提的是,今年1月份,中国人民银行宣布将设立信贷市场司,重点做好“五篇大文章”相关工作。在3月21日召开的国新办新闻发布会上,中国人民银行副行长宣昌能表示,科技创新、先进制造、绿色发展等都是体现高质量发展的重点领域,人民银行继续实施好支持碳减排再贷款,去年12月新增的5000亿元抵押补充贷款(PSL)额度也已全部发放,还将设立科技创新和技术改造再贷款,不断提升对促进经济结构调整、转型升级、新旧动能转换的效能,做好金融“五篇大文章”。

打通发展堵点卡点

科技金融作为“五篇大文章”之首,体现了科技创新和先进制造业在发展壮大实体经济中的重要作用。在今年《政府工作报告》提出加快发展新质生产力的背景下,如何让金融更好赋能科技创新,对于推进现代化产业体系建设、加快金融强国建设具有关键作用。

连平表示,科技金融是一种新兴的金融业态,侧重于通过市场运作,以创新的产品、服务和机制,为科技研发、科技成果转化和科技创新企业提供全方位、全生命周期的金融服务。

“在宏观层面,要加强顶层设计和系统筹划。”中国人民银行行长潘功胜表示,在科技金融方面,金融机构对科技型企业风险评估能力

需要进一步提升,下一步需要着力补齐短板,构建覆盖科技型企业全生命周期的金融服务体系。

中国人民银行统计数据显示,2023年末,全国科技型中小企业本外币贷款余额同比增长21.9%,高新技术企业本外币贷款余额同比增长15.3%,本外币绿色贷款余额同比增长36.5%,普惠小微贷款余额同比增长23.5%,均明显快于全部贷款增速。

“目前的普惠金融在城乡之间、不同规模银行之间、银行业和非银行业之间尚存在一定差异。普惠金融的覆盖范围、产品供给、服务支持等方面的力度和精度仍有进一步提升的空间。”连平认为,未来财政政策、货币政策、产业政策和监管政策应协同发力,形成全面的普惠金融支持政策体系,有效发挥政策的激励约束作用。

此外,伴随我国老龄化程度的快速深化,养老金融这篇文章迫切需要做优。“未来全社会需要有充足的养老资金服务,同时还要建立完善的养老产业体系,这都离不开金融支持。”连平说,从中长期着眼,银行、基金等行业可通过提供专业化、个性化的专属产品及产品组合,满足不同年龄层次、收入水平、家庭结构、投资目标、风险偏好的客户群体在养老财富积累与财富管理方面的需求。

中国农业银行山西省分行 携手多方力量助推乡村振兴

近年来,中国农业银行山西省分行(以下简称“农行山西分行”)充分发挥服务乡村振兴领军银行作用,与政府部门、地方高校、工商联、商会协会、龙头企业、农业社会化服务组织等紧密联合,打造资源共享、优势互补的乡村振兴服务“异业联盟”,携手助推乡村振兴。

为解决农民专业合作社资金短缺、财务管理不规范等方面的问题,推动“三农”工作提质增效,农行山西分行主动联合相关部门以及山西财经大学共同组织财务管理培训。培训覆盖全省6155个合作社,并同步将大学生实习、农行乡村振兴特色产品宣传推广一体化实施,全面提高农民专业合作社成员综合素质和技能水平。

农行山西分行还主动与各类主体开展助推乡村振兴专项活动。与中石化易捷超市共同推进农资销售服务;与中化化肥合作开展农资链金融服务;与山西省知识产权局联合推出“晋智e贷”产品,助推金融资源与知识产权深度融合;与山西文化旅游职业学院签署战略合作协议,并捐赠1.5万册文旅专业图书。通过一系列活动,推动金融服务乡村振兴走深走实。

同时,农行山西分行积极联动各级政府,利用财政资金,推广政府风险补偿金等政府增信模式,为农行乡村振兴贷款投放拓宽渠道,在提高涉农主体乡村振兴贷款可得性的同时,进一步提升了服务乡村振兴领军银行品牌形象。

(数据来源:中国农业银行山西省分行)

·广告

中国农业银行广西分行 金融“浇灌”助春耕

中国农业银行广西分行主动服务春耕工作,采取系列措施支持“菜篮子”“米袋子”工程。顺应粮食生产规模化、专业化趋势,全力做好粮食规模生产经营主体金融服务,主动对接当地农业部门、农民专业合作社、农业产业化龙头企业,根据农户春耕生产资金需求计划,优先建档,优先授信,优先支持。

依托产业链推进“惠农e贷”,围绕自治区打造的粮食、甘蔗、水果、蔬菜、林业、优质家畜、蚕桑、中药材、渔业、优质家禽等10个优势产业,批量化推进产业链农户贷款,满足农户生产经营信贷资金需求。积极对接农业部门、农担公司等,农业产业化龙头企业,加大“富民贷”“乡村振兴快贷保”“新农直通贷”等贷款投放,做到应贷尽贷,全力支持农户春耕备耕。

截至2024年2月底,广西分行支持全区涉农企业和农户开展春耕春耕,累计发放贷款189亿元。每年春耕备耕时节,农业银行崇左分行组织乡村振兴金融服务团队深入乡镇、村屯上门送“贷”,为惠农提供高效、便捷的金融服务。2023年,农业银行崇左分行累计发放农户贷款7129笔、金额6.61亿元,有效帮助蔗农解决甘蔗生产的资金难题。

农业银行百色分行为支持春耕生产,早行动、早部署,安排专项涉农贷款规模,推出“富民贷”“惠农e贷”“农机贷”、农户信息建档等一系列特色涉农贷款。成立12支党员服务队,下乡进村了解农户春耕生产资金需求,到田间地头帮农户施肥、播种。指定“三农”金融部门快速办理涉农贷款,集中客户经理,设立贷款绿色通道。截至3月15日,已投放涉农贷款6亿多元。

(数据来源:中国农业银行广西壮族自治区分行)

·广告

上海银行

创新科技金融 开启融资“钥匙”

科技企业的知识产权如何变身开启融资的“钥匙”?上海银行为此创新不断,结出硕果。在近日上海知识产权金融服务联盟召开的第五届成员大会暨总结表彰会上,上海银行荣获“2023年度上海知识产权金融卓越贡献单位”。

创新服务环保科技企业

荣誉背后,是上海银行近年来在知识产权与金融交叉领域给出的丰富应用实践、彰显的金融创新能力。

即便手握多项核心技术和丰富知识产权,但由于缺乏抵押资产,科技企业要通过传统方式获得融资依然不易。一方面,知识产权质押直接融资模式估值较难,技术快速更新迭代带来较大的减值风险、专利变现风险,同时交易市场流动性不高;另一方面,因科技型企业行业专业、精细,银行按“旧传统”审批时常常面临“看不全、看不清、看不透”的情况,无法形成标准化审批流程。

上海银行如何打破常规,化解难题?CG环保科技是上海市专利试点企业,荣获“上海市科技企业创新奖”,拥有有效专利83项、发明专利19项。众多专利成果和荣誉奠定了其在多项细分领域的领先地位。上海银行经过调研走访,在知识产权质押融资的基础上,创新采用“专利许

利率高达10%的存款产品能不能买?近期,“南向北”高息存款产品引发广泛关注。随着新修订的《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则》发布,“跨境理财通2.0”版本启动。目前,多家“跨境理财通”试点参与银行纷纷推出相关优惠产品,其中一种名为“南向北”的理财方式,以其高达10%的存款利息吸引了大批投资者的关注,并且带动了开户热潮。

“跨境理财通”业务是指粤港澳大湾区内地和港澳投资者通过区内金融机构体系建立的闭环式资金管道,跨境投资对方金融机构销售的合格理财产品,分为“北向通”和“南向通”。通过“南向通”,符合条件的投资者可以在港澳销售银行开立个人投资账户,通过闭环式资金管道汇出资金购买港澳销售银行销售的投资产品。

例如,中国工商银行(亚洲)发布信息显示,符合资格客户于2024年2月26日起至2024年3月31日止,以“跨境理财通南向通”账户办理1个月或3个月的人民币/港元/美元定期存款,可享特惠年利率。其中,人民币5000元或以上的1个月定期存款利率为6%,3个月为5%;港元1000元或以上的1个月定期存款利率为9%,3个月为6%;美元1000元或以上的1个月定期存款利率则高达10%,3个月为7%。

需要注意的是,目前在香港地区出现的超高利率存款产品并非面向所有客户,绝大部分都仅限“跨境理财通南向通”客户申请,而且这是相关银行推出的短期促销措施,并不具有普遍性。此外,多家银行在公告中设定了活动期限,多为1个月左右。据记者了解,投资者在优惠期内购买产品,才能享受较高利率。

为何“南向通”产品的存款利率如此之高?博通咨询金融行业首席分析师王蓬博表示,一方面,香港实行联系汇率制度,港币与美元挂钩,近期的高利率受美元持续加息影响;另一方面,高利率也可以吸引更多内地居民购买其理财产品。

“南向通”为内地投资者提供了更丰富的投资选择和较高的投资收益,但其开通门槛较高。为了保障市场的稳定和投资者的权益,“南向通”设置了一定的限制条件。

以开户条件为例,投资者需要具备粤港澳大湾区内地9市(广州、深圳、珠海、佛山、惠州、东莞、中山、江门和肇庆)的户籍,或者在这9个城市连续缴纳社保或个人所得税满2年,并且需要亲自去以上9个城市的指定网点开户。同时,还需要具有2年以上投资经历,且满足最近3个月家庭金融资产月末余额不低于100万元人民币,或者最近3个月家庭金融资产月末余额不低于200万元人民币,或者近3年本人年均收入不低于40万元人民币。此外,符合资格的“南向通”投资者目前也只能选择在一家银行开通账户,不可以同时拥有多家银行的“跨境理财通”账户。

然而,“南向通”如此多的限制条件并未影响其市场热度,诱人的存款利息和广阔的投资前景仍然吸引了大量投资者的关注。一位银行客户经理告诉记者,近期已经有不少人在咨询和办理“南向通”业务,希望能够抓住这一投资机会。

但不少专家提醒,投资者在选择“南向通”时应多了解产品特点,谨慎选择。有专家表示,跨境存款需要注意汇率风险,避免因汇率波动遭受损失。智联首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼表示,目前,内地和港澳的金融市场、金融制度和金融产品差异较大。无论是内地还是港澳投资者,都应该多了解内地和港澳的金融市场、制度和产品,在此基础上根据自己的投资能力、需求和风险偏好进行理性投资。特别是内地投资者,对港澳金融市场的制度和风险要有充分了解和预期。同时,金融管理部门也需坚持合格投资者机制安排,妥善保护好投资者合法权益。

本版编辑 陈果静 武亚东 美编 王子莹

可费融资”模式,以此获得流动资金补充。

融资金额位居沪上同业前列

多家科技企业在上海银行的助力下,把自身的知识产权变身开启融资的“金钥匙”。上海银行深谙知识产权密集型中小企业的急难愁盼融资需求,聚焦知识产权金融,不断推陈出新优化知识产权质押融资产品,帮助具有核心知识产权的企业获得更高额度、更低融资成本的信贷资金。

自2020年起至今,上海银行知识产权质押融资金额始终位居上海市同业机构前列。截至2023年底,上海银行已累计发放知识产权质押贷款逾60亿元,知识产权质押贷款余额同比增幅超过75%。

上海银行将继续当好上海知识产权运营体系建设的“助推器”,不断开拓产品创新实践;联合上海市知识产权金融服务联盟各方共同打造“融智+融资+融商”为一体的科创金融生态圈,构建更快、更优、更强的科技创新企业综合金融服务格局。

(数据来源:上海银行)

·广告