

陶然论金

科技金融需要接力式服务

郭子源

创

科技创新是发展新质生产力的核心要素,如何做好科技金融这篇大文章、提升金融服务科技创新质效,备受社会关注。中国人民银行、科技部、国家发展改革委、工业和信息化部、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局近日联合印发的《关于扎实做好科技金融大文章的工作方案》提出,推动金融机构和金融市场全面提升科技金融服务能力、强度和水平,为各类创新主体的科技创新活动提供全链条全生命周期金融服务。

深入了解科技企业的研发特点和资金需求,是做好科技金融服务的基础。科技企业的研发路径可简单概括为“从0到1,从1到N”,也就是说,它要将自己在实验室里的想法转化为成型的产品,再将产品转化为具备市场前景的商品。不同阶段的研发风险不同,资金需求不同,金融服务的路径与方式也不同。

科技企业需要接力式、多元化的金融服务。“从0到1”的阶段俗称“烧钱”阶段,风险高、回报不确定,更适合股权投资介入,如天使投资、创业投资、私募股权投资等。“从1到N”的阶段,风险有所下降,回报确定性增加,在继续发挥股权投资作用的同时,可跟进债务融资,以银行信贷资金为代表。当科技企业走向成长期、成熟期,部分企业完成上市,创业投资退出,资本市场成为融资主渠道,长线问题得到解决,尽管此时的银行信贷资金依然不可或缺,但主要用于缓解企业的短期流动性困难。

创业投资切忌“短视”。创业投资具有“投早、投小、投硬科技”特征,更加适应种子期、初创期和成长期科技型企业的融资需求。可以说,没有创业投资的支持,科技创新的效果将大打折扣。但是,由于受考核机制、经营理念等因素制

约,目前部分创投机构存在短视倾向,资本快速退出、长线不长,被投资的科技企业被迫快速盈利,不利于从根本上形成核心竞争力。接下来,要优化创业投资基金管理,改革完善基金考核、容错免责机制,健全绩效评价制度,让长期资金更有耐心与耐力。

银行信贷要创新模式。我国的融资体系以间接融资为主,仅靠直接融资难以撬动大规模的科技金融服务。但是,科技创新具有高风险、高回报特征,不适应银行信贷资金的低风险偏好,怎么办?面对堵点,不是不可为、不能为,相反,应对好了就是新机遇,解决好了就是新突破。目前已有部分银行创新服务模式,顺着供应链,按照补链、强链的思路开展探索——如果初创期企业已得到供应链链主的支持,那么说明该企业具有投研能力与市场前景,信贷资金就具备了进入的可行性,

风险也在一定程度上可控。

资本市场要优化多层次功能。金融服务科技创新,资本市场责任重大,它具有把创新的风险特性、资金对风险的承受能力结合起来的独特功能。当前,需重点关注创投基金的退出机制问题。接下来,要拓宽退出渠道,优化退出政策。其中,可充分发挥沪深交易所主板、科创板、创业板和全国中小企业股份转让系统、区域性股权市场及其“专精特新”专板功能,拓宽并购重组退出渠道;与此同时,加快解决银行保险资产管理产品投资企业的股权退出问题。

在金融接力服务科技创新的过程中,各个环节并非相互割裂,而是相互配合、相互补位。接下来,金融系统可完善常态化投融资对接、信息共享、创新试点、风险分担和防控等配套机制,寻找、拓展合作空间,形成科技金融服务生态圈。

7月2日,交易商协会创新推出民营企业资产担保债务融资工具(Covered Bond,CB),通过资产担保结构设计提升民企资产信用融资能力,构建民企融资长效机制。当日,科伦药业、九州通、豫园股份、齐碳科技首批4单试点项目注册发行。

“这为我们提供了一个高效、低成本、低门槛的融资渠道。”四川科伦药业股份有限公司副总经理赖德贵表示,相较于传统信用债,民企资产担保债务融资工具偿债来源更多样,交易结构更灵活,能有效盘活企业资产。

九州通医药集团副总裁王启兵表示,民企资产担保债务融资工具是支持民营企业融资的重大举措,九州通成功发行了24九州通SCP001(资产担保),发行利率创九州通各类债券票面利率新低,有效降低了融资成本,拓宽了融资方式。

据介绍,此次推出的民企资产担保债务融资工具有3个新特点:一是覆盖多层次发行主体。发行人行业包括科技创新、医药流通、医药制造、信息软件等国民经济发展的重点领域。二是盘活多样化民企资产。在不动产、土地使用权等“硬资产”基础上,结合民企生产经营特点,拓展至股权、应收账款、知识产权等“软资产”。三是担保模式创新。支持根据民企自身信用水平和资产特性不同,自主选择部分抵押、全额抵押、超额抵押等多种抵押率。

“这一机制创新直击民企融资痛点,能够促进民企盘活存量资产,有效提升融资可得性和降低融资成本。”中信银行投资银行部总经理匡彦华表示,资产担保债券是国内债券市场的重要创新,通过引入资产和主体“双重增信”机制,实现投融资需求在更广范围内的精准匹配,有助于进一步提升债市赋能实体经济质效。从长期看,民企资产担保债务融资工具有望持续在丰富经营主体、激发市场活力等方面发挥积极作用,为市场长远发展夯实基础。

首批试点项目设置了资产池动态调整机制、发行人置换或追加资产机制、存续期定期监测机制、债权人会议机制等安排,确保资产担保和处置效果落到实处。并鼓励在产品结构中引入信托计划等破产隔离载体实现“破产隔离”,切实保障投资人优先受偿权。引入公证债权文书、探索实控人连带担保等制度,帮助投资者更加快速有效行使权利。此外,债券增信措施更加多样。搭配信用风险缓释工具,运用“资产担保+信用风险缓释凭证(CRMW)”双增信模式,满足不同风险偏好投资人多元化投资选择。

“这有助于提高民企的市场认可度。”上海农商银行投资银行部总经理梁青表示,对投资人来说,投资品种的增加能够更好地匹配其多元化风险配置需求,更灵活的交易结构及更多元的产品设计能够降低投资风险,保障投资人权益。

交易商协会持续完善民企融资服务机制,推动“第二支箭”延期扩容。最新数据显示,截至2024年6月末,债务融资工具累计服务民营企业发行债券5.02万亿元,其中,2024年1月至6月发行2288亿元,同比增长16%,有力支持民企债券融资。

民企资产担保债务融资工具引起市场广泛关注。记者了解到,目前,天士力集团、红豆集团等多家民营企业也在积极推进试点项目发行。

本版编辑 彭江美 编 王子莹

财金纵横

本报记者 武亚东

金融活水赋能企业科创之路

你见过一辆辆无人驾驶的大型运输车在矿山井然有序作业,犹如科幻电影中的震撼场面吗?你触摸过用机器臂进行无痕焊接的“丝滑”焊接点吗?……我国科技实力正在从量的积累迈向质的飞跃、从点的突破迈向系统能力提升。金融作为经济的“血液”,在科技创新与发展中发挥着至关重要的作用。如何做好科技金融这篇“大文章”,各家金融机构同频共振、各展所长。

信贷支持力度加大

近年来,各大商业银行加大对科技企业的信贷支持力度,通过设立科技金融专营机构、推出科技型企业专属贷款产品、优化信贷审批流程等方式,助力科技企业解决融资难题。特别是在政策引导下,多家银行与政府部门合作,设立科技创新基金,为科技企业提供低成本、长周期的贷款支持。

在安徽万宇机械装备科技有限公司的厂房里,精巧灵活的机械臂搭载着各式各样的搅拌摩擦焊的特种焊头在不同尺寸、不同材质的材料上进行精准焊接,不用任何焊材,焊接出的焊缝光滑平整。整洁的厂房、排列有序的不同型号机械臂,从容不迫的操作员,科技带来的改变早已颠覆了大众认知里工人挥汗如雨、火花四射的焊接场面。

万宇科技公共事务总监杨宏壮告诉记者,机械臂进行的是搅拌摩擦焊,与传统焊接技术相比,搅拌摩擦焊的焊缝可靠性提高近30%,生产效率提高近20%。万宇科技以搅拌摩擦焊及其衍生技术为核心,对焊接成型中的难点、卡点持续攻关,目前客户遍及航空、轨道交通、汽车制造、电力电子等重点行业。

早在两年前,万宇科技在合肥市高新区建厂之初,缺乏流动资金,严重影响了该公司的生产建设和产品研发。兴业银行了解到企业需求后,运用“技术流”授信评价体系,短时间内为万宇科技批复4500万元综合授信,支持企业快速投入生产建设。杨宏壮表示,兴业银行资金的及时注入,对万宇科技而言是“及时雨”,帮助万宇科技解决了资金需求,同时助力了后续产品研发。

“由于企业刚搬到合肥时没有营收,如果仅使用传统的财务评价体系,很难提供贷款。”兴业银行合肥分行高新区科技支行行长盛阳表示,但兴业银行依靠对企业的技术和未来发展趋势的研判,快速批复了对万宇科技的授信方案,帮助企业快速投入生产生活。

盛阳介绍,近年来,兴业银行合肥分行持续强化创新驱动,积极服务供给侧结构性改革,促进经济新旧动能转换,聚焦新一代信息技术、高端装备制造、新能源和节能环保等重点领域,加大信贷支持力度。截至2024年3月末,兴业银行合肥分行向战略性新兴产业客户累计投放各类贷款超500亿元,目前贷款余额315亿元。

持续创新服务模式

非银机构正通过多种方式助力企业提升科技水平。中国财务协会党委委员、专职副会长陶东平表示,财务公司在金融助力企业科技创新中具有“桥梁”的作用。一方面,对接资本市场

中国人民银行的数据显示

2023年末
获得贷款支持的科技型中小企业
21.2万家
获贷率46.8%
比上年末高2.1个百分点

2023年末

获得贷款支持的高新技术企业
21.75万家
获贷率为54.2%
比上年末高0.8个百分点

高新技术企业本外币贷款余额

13.64万亿元
同比增长15.3%
比上年同期各项贷款增速高5.2个百分点

为企业提供必要的资金支持;另一方面,通过专业的财务咨询服务和风险管理服务,确保企业能够稳健地专注于核心业务和创新。

走进徐工矿业机械有限公司智能工厂的调试场,犹如走进了科幻电影中。作为全球前五的大型露天成套矿业装备企业,这里有载重400吨的超级巨无霸矿车(全球最大的后驱刚性矿车)、新能源矿车等,无人驾驶矿车更是现场的“耀眼之星”。

“早在2017年公司就开启了无人化矿山设备的探索,目前技术已趋向成熟。通过车辆上的‘眼睛、大脑’,使数据信息联网,就可以实现车辆与矿区生产联动,真正做到无人化驾驶。”徐工矿业机械有限公司副总经理袁鹏表示。

徐工矿机是徐工集团工程机械股份有限公司的板块之一。徐工财务公司负责整个集团全口径融资管理与服务,积极推动徐工集团科技创新。

徐工集团财务有限公司总经理刘丽军表示,徐工集团各板块成员单位及产业链客户需求多样且差异较大,徐工财务公司针对此种情况,建成了一站式金融产品方案库。除传统信贷之外,徐工财务公司还创新开展“智融贷”知识产权质押融资,盘活无形资产价值;推出“备件贷”,解决工程机械后端融资难点;引入银团项目贷款产品,小资金带动重大项目等差异化金融服务,有效保障了重大战略产业项目的顺利实施,推动了战略性新兴产业板块的快速发展。

“财务公司在助力企业科技创新中扮演了至关重要的角色。”陶东平表示,通过多方面的支持与服务,财务公司为企业科技水平的成长和成功奠定了坚实基础。未来,随着企业科技水平的发展需求不断变化,财务公司将持续创新金融服务模式,进一步推动企业科技的发展。

助力企业稳健发展

科技企业在成长过程中往往面临资金短缺、风险管理、市场拓展等多重挑战。业内人士认为,保险资金期限长、来

2023年贷款支持科创企业力度较大

2023年末
科技型中小企业本外币贷款余额
2.45万亿元
同比增长21.9%
比上年同期各项贷款增速高11.8个百分点

源稳,高度适配科技创新和产业升级发展的资金需要;可加大对关键领域和核心技术相关创新企业的投资力度。

近年来,各家保险资管公司通过直接股权投资、债权融资等方式,为科技企业注入急需的资金,支持其研发新技术、推出新产品以及扩展市场。

中国人寿资产管理有限公司党委书记、副总裁于泳表示,保险资金可以通过股权投资或非债权对科创产业园及各类科技基础设施进行投资;在初步应用化及产业孵化阶段,开展股权投资;而进入相对成熟的产业化阶段后,保险资金则可以通过股权投资,以及投资以股票和公募基金为代表的二级市场,提供更加精准有效的支持。

2023年12月,中国人寿旗下国寿投资公司参与投资了先正达集团股份有限公司(以下简称“先正达集团”)私募永续产品,认购金额20亿元。国寿投资公司相关负责人表示,合作旨在进一步丰富先正达集团融资渠道,助力其持续扩大在种业科技、绿色植保和现代农业等方面的生产与研发投入。

中邮保险资产管理有限公司党委书记冯秀生表示,保险资管应以国家重大战略需求为导向,积极探索服务新质生产力发展的路径与模式,加大对科技创新、绿色低碳等领域的投资力度,提升对重大战略、重点领域、关键环节的金融支持。

但如何在险资求稳偏好与科技型产业高成长、高风险特征之间取得平衡?中再资产管理股份有限公司党委书记、总经理李巍表示,从保险资金的资产偏好看,仍客观存在对传统基础设施投资的路径依赖,对“专精特新”的投资能力建设重视不够。保险资管需要走出原有投资思维,主动适应社会融资模式转型,提升新兴产业投资能力,支持国家科技创新。同时,保险资管机构应充分认识科技型企业经营波动性,在机制建设和风险控制方面持续提升,在投资过程中通过组合分散化的方式投资,在长周期内平滑收益和风险,实现投资的稳健增值。

浙江工贸职业技术学院

创新人才培养模式 促进产教深度融合

在数字化、智能化浪潮席卷全球的今天,职业教育正面临着全新的挑战与机遇。浙江工贸职业技术学院以其前瞻性的视野和务实的行动,积极应对这一时代变革,通过构建“1+1+M+N”的“政一行一企一校”协同管理机制,不仅在人才培养模式上进行了深刻改革,更为社会培养了一批又一批符合新时代要求的高素质新质生产力。

校企联动 打造人才培养新模式

职业教育的发展离不开企业的深度参与。为此,学院与浙江大光明眼镜有限公司等30家优质企业建立了紧密的合作关系,共同打造了“眼镜产业学院+浙江工贸职业技术学院+长三角眼视光技术职教联盟”的立体化产教融合平台。平台以创新型、复合型视觉健康人才培养需求为导向,通过“以教促产、以产助教、产教融合、产学研合作”的“校企协同联动”人才培养模式,实现教育与产业的深度融合。

通过共建特色班级,如依视路销售班、AOJO设计工作坊、浙江天明创业班、大光明智慧班等,为学生提供丰富的实践机会。学生们在真实的生产环境中接受专业技能培训,既增强了实践能力,也对产业需求有了更深刻的理解。同时,学院还根据市场需求调整专业设置,开设视觉训练与康复、眼视光仪器技术专业等,确保教学内容与产业需求紧密契合。

值得一提的是,学院在人才培养过程中还注重融入专业精神,凸显课程思政特色。《高等学校课程思政建设指导纲要》中指出,医学类专业课程要在课程教学中注重加强医德医风教育,着力培养学生“敬佑生命、救死扶伤、甘于奉献、大爱无疆”的医者精神。学院通过课程引导学生树立正确的世界观、人生观和价值观,培养学生的高尚情操和担当精神。

立足特色 强化社会服务能力

浙江工贸职业技术学院以眼镜产业学院为核心,深度整合学校、长三角眼视光技术职教联盟及业内企业的优势资源,构建起“产学研用创”一体化服务平台。平台紧密追踪产业发展动态和技术革新趋势,实现教育与产

业的深度融合,确保学以致用。

为服务企业的转型升级需求,学院与温州冠豪眼镜、台州开明眼镜等知名企业合作,成立浙江儿童眼镜创新服务中心。中心专注于研发安全、舒适、时尚的儿童眼镜新产品,并积极推进新材料、新工艺、新设计在儿童眼镜制造与验光配镜领域的应用,以科技创新推动行业进步。

同时,在国家材料协同创新中心的基础上,学院与华东大学玻璃搪瓷研究所合作,成立温台眼镜材料检测与应用服务中心。中心提供镜片镜架成分分析、力学性能测试、显微组织检测等专业的材料检测服务,为眼镜行业的材料研发和质量控制提供有力支持。

此外,学院还精心打造了长三角眼视光高技能人才培训平台。平台致力于提供包括成人学历提升、职业技能培训与鉴定在内的系统性职业教育培训服务,旨在为中西部地区劳动力在眼视光领域提供标准化、专业化的培训支持。

数智升级 深化产教进一步融合

随着数字化、智能化技术的不断发展,学院紧跟时代步伐,与宝岛眼镜、国技互联等企业合作,共建全国“云镜”技术中心,在全国率先打造眼镜视觉综合服务云平台。利用大数据、云计算等先进技术,为用户提供远程验光、眼镜新材料选配、眼镜个性化定制等“一站式”服务。

同时,学院以“1+X”证书标准为核心,校企共建“课岗融合”课程体系,将企业生产与专业教学紧密结合,使学生在过程中能够更好地理解职业岗位要求和工作内容。通过行业龙头企业深度参与创新课程标准、教材编制和课程建设,不断优化课程结构,提升教学质量。

此外,学院还利用现代信息技术创新教学形式,对实训课进行“线上+线下”混合教学,不仅提高了教学效率,也为学生提供了更加灵活、多样的学习方式。学院牵头成立的视觉训练与康复资源库,更是为学生、企业员工培训和技能考核提供了全面且便捷的信息获取途径。

(易际馨 夏锦涛)

·广告