

做科技创新长期“合伙人”

——安徽省科技金融发展调查

本报记者 梁睿 李思隐

今年的《政府工作报告》提出，以科技金融支持创新创造。作为科大省，安徽省科技资源富集、实力雄厚。如何将丰富的创新资源、前沿的科研成果更有效转化为产业动能和竞争优势？安徽采取一系列创新举措，为科技企业提供全链条全生命周期金融服务，让资本与创新实现“双向奔赴”，金融活水持续赋能科技发展。

科技创新是引领发展的第一动力，金融则是科技创新的重要支撑。安徽省发布的《金融赋能科技创新三年行动方案（2025—2027）》提出，构建同科技创新相适应的科技金融体系，加强对重大科技任务和科技型中小企业的金融支持，形成“科技—产业—金融”良性循环创新生态体系。

安徽坐拥中国科学技术大学、中国科学院合肥物质科学研究院等知名高校和科研院所，科技研发实力雄厚。长期以来，当地积极推动将丰富的科研成果转化为竞争优势，强有力的金融支持有效助力安徽打通转化链条。

化“知产”为“资产”

走进安徽金国源中药股份有限公司产品展厅，各类中药饮片样本整齐陈列，琳琅满目。“目前新产品的研发和生产都在顺利推进。”该公司负责人郭雪勇表示，这是他们摆脱融资困境后的成果。作为省级专精特新企业，这家公司手握30余项科研专利，但在扩大产能的关键时期，因缺乏传统抵押物而遭遇资金瓶颈。

2025年6月，徽商银行一款名为“知e贷”的金融产品，精准对接他们的需求——仅需要通过线上评估与质押，便能将知识产权转化为信贷资源。“从申请到500万元贷款到账，全程仅72小时。”郭雪勇表示，资金到位后，公司迅速投建自动化生产线，将技术优势转化为市场竞争力。

成功的背后，是“知产”变“资产”的探索。传统企业评估体系下，银行依赖企业财务报表、抵押担保和征信记录授信审批，但对于许多轻资产的科技型企业难以适用。对此，安徽省着力推动金融机构向科技企业提供融资支持。在芜湖，相关部门积极组织专项银企对接会，为知识产权质押融资提供政策支持，增强金融机构贷款意愿；在合肥，当地根据多个指标给企业画像，生成创新积分，鼓励金融机构提供差异化信贷产品……

徽商银行“知e贷”产品开发人员何健认为，优化过去“看资产、重担保”的静态评估方式，创新推出契合科技企业特点的贷款产品，已成为行业大势所趋。

2025年6月，合肥远大轴承锻造有限公司临时接到大批订单，急需流动资金，来自徽商银行肥西支行的500万元资金支持让企业松了口气。肥西支行客户经理李卉回忆，这家企业是专注高端轴承锻造的国家级专精特新“小巨人”企业，具有高成长性。为此，肥西支行上门为其量身定制融资方案，高效推进业务流程，仅3个工作日便将贷款发放至企业账户。

何健表示，徽商银行“知e贷”运用大数据对专利开展多维度动态分析，创新推出专利权价值内部评估，实现“银行自评、企业零费用、全流程线上化”，帮助科技企业以更低成本将技术资产快速转化为经营资金。截至2025年末，徽商银行已创新推出“科技人才贷”“科技研发贷”等多个产品，科技贷款余额超2100亿元。

为建立适应科技企业融资的风控体系，配套机制也同步发挥着重要作用。合肥兴泰金控集团旗下的兴泰担保公司，通过“预授信”主动服务及“政银担”风险共担机制，成功为“科技星火贷”等产品提供支撑。“通过添加担保，我们可以将企业的创新软实力更有效转化为金融体系认可的硬信用。”兴泰担保副总经理许敬银表示，他们已助力众多科技企业获得信贷支持，综合融资成本下降超40%。

更多探索在系统推进。2024年10月，全国中小企业资金流信用信息共享平台上线运行，实现银行间资金流信用信息共享。中国人民银行安徽省分行积极推广平台，助力

企业以“信”换“贷”。截至2025年12月末，安徽共查询58.2万笔资金流信用信息报告，结合报告成功为3.8万户企业发放贷款1858亿元；其中，为科技型企业发放贷款496.7亿元。

拓展收益边界

近年来，安徽积极推动金融机构创新，用更多产品与服务助力科创企业发展。2023年6月，安徽印发《金融支持科创企业“共同成长计划”实施方案》，全国首创的金融支持科创企业“共同成长计划”正式诞生。“共同成长计划”是一种特色金融合作新模式，是一套按照市场化、法治化原则构建的长期合作框架。中国人民银行安徽省分行金融研究处处长李俊介绍，其核心操作模式是银企双方共同签署“贷款协议”与“中长期战略合作协议”。

“这是一场双赢。”有方（合肥）医疗科技有限公司财务吴琪回忆，公司初创期因没有抵押物，短期资金告急。工行合肥分行主动询问是否参与“共同成长计划”，企业可以按照较优惠利率获得银行的纯信用贷款；银行则会获得未来一定时期以较低价格认购企业股权的优先权。

两个协议，一份承诺。由于科技创新存在不确定性，这意味着金融机构在提供支持时需面对高风险。“共同成长计划”正是通过法律契约，将传统贷款转化为“债权融资+远期股权收益选择权”的组合，以此实现跨周期风险与收益的动态平衡。“工商银行合肥分行科技金融中心负责人徐鹏指出，这一机制在本质上激励金融机构敢于并愿意陪伴高风险的科创企业共同成长。

然而，理想落地，仍然挑战重重。未来股权价值怎么估？财务上如何记账？权益最终如何变现？监管与管理的双重压力，让不少银行望而却步。

2025年7月，安徽探索推出“共同成长计划”2.0版。新方案不再硬性要求银行未来变现企业认股权，而是设计出契合银行业务的更灵活、更市场化的转换路径，促进“远期收益”当期化。李俊表示，当约定条件触发时，银行可以选择通过为企业提供一揽子深度服务来获取对价收益。“这既能守住合规底线，又能通过‘金融服务包’灵活实现银行收益。”徐鹏说，工行合肥分行已成立“共同成长计划”工作专班，在资源保障、风控激励等方面进行差异化服务。

“合作协议有效解决了我们的短期资金需求。”深向科技股份有限公司财务总监智慧介绍，2024年3月，深向科技与工行合肥分行签署“共同成长计划”合作协议，获得超亿元的信贷资金。根据协议，工行合肥分行优先为深向科技核定大额信用方式的授信额度；深向科技则给予工行合肥分行一揽子金融业务优先选择权。

徐鹏表示，依托“共同成长计划”，企业远期不确定的股权收益被平滑转化为银行当期可计量、可持续的综合服务收益，保障了银行自身经营收益。

截至2025年11月末，安徽已有107家金融机构加入“共同成长计划”，签约企业超过1.5万户，贷款余额突破2100亿元。

“突破传统信贷的收益边界，金融机构需要与科技企业构建深度协同的价值共同体，实

现收益共享与风险共担。”李俊认为，“这是一场从‘资金输血’到‘共同成长’的范式变革。”除了提供融资支持，安徽对科技企业的金融服务延伸到更多方面。兴业银行合肥分行着力营造服务生态，向科技园区派驻科技金融特派员，为企业提供精准连贯的金融支持；延伸服务链条，为科技人才定制综合金融方案，切实解决他们工作与生活中的后顾之忧。“金融与科技的结合不是冰冷交易，而是温暖陪伴；不是短期博弈，而是长期共生。”李俊说。



现收益共享与风险共担。”李俊认为，“这是一场从‘资金输血’到‘共同成长’的范式变革。”除了提供融资支持，安徽对科技企业的金融服务延伸到更多方面。兴业银行合肥分行着力营造服务生态，向科技园区派驻科技金融特派员，为企业提供精准连贯的金融支持；延伸服务链条，为科技人才定制综合金融方案，切实解决他们工作与生活中的后顾之忧。“金融与科技的结合不是冰冷交易，而是温暖陪伴；不是短期博弈，而是长期共生。”李俊说。

助力产融结合

在合肥庐阳区大数据产业园，合肥兴泰金控集团旗下兴泰资本副总经理陈睿，正与合康超导科技有限公司联合创始人展开一场深入讨论。他的电脑屏幕上，不时切换着3份关键文件：合肥综合性国家科学中心能源研究院的超导技术成果清单，合康超导的产业化路径规划图，以及该公司未来3年的现金流预测模型。

“从项目成立之初，我们就组建了联合工作组，深度参与技术转化全过程。”陈睿说，兴泰资本共为合康超导提供了数千万元战略投资，助力其科技成果转化。如今，合康超导销售订单迎来爆发式增长，将合肥孵化的超导核聚变应用技术推向全球舞台。

推动产融结合，以股权融资为重要引擎，安徽正积极为科技创新与产业升级全链条赋能。“科创企业生命周期呈现出鲜明的阶段性特征。从技术萌芽到产品落地再到市场扩张，各阶段对资金的需求与风险结构迥异。”合肥市产业投资控股（集团）有限公司资本运营部副总经理李赵劫认为，金融对科技企业精准赋能，需要针对企业因地制宜设置基金。

合肥产投设计了一套“接力投资”机制。最早期的种子基金，瞄准技术“从0到1”的突破。更有意味的是其退出设计：一旦企业成功，国有资本允许创业团队按照投资时点估值主动回购部分股权，将增值收益部分优先让渡给企业。“把增值空间留给科学家和创业者，这才是真正的激励创新。”李赵劫解释。随后，天使基金陪伴企业完成“从1到10”的产品化探索，成长基金与并购基金则助力其走向“从10到N”的规模扩张。

安徽还积极探索私募股权基金退出路径，为畅通“募投管退”链条关键节点提供保障。2024年初，安徽获批成为全国第六个区域性股权市场基金份额转让试点地区，随后印发的《安徽省区域性股权市场股权投资和创业投资基金份额转让试点工作实施方案》提出，完善风控创投“募投管退”全链条服务，引导更多私募基金参与投资科技创新型企业。

如今在安徽，从原始创新到技术转化，再到产业化与集群发展，一套覆盖创新全链条的金融支持体系逐渐成型：率先通过“拨改投”整合财政资源设立省级引导基金；围绕重点产业构建起多层次、协同联动的基金集群；创新运行机制，采用“政府建机制、国企管合规、市场谋运营”专业化模式；同步建立更加科学包容的绩效评价与容错机制，引导资本投向科技领域。

由此，安徽涌现出一批快速成长的科技企业。合肥艾创微电子科技有限公司便颇具代表性。

2015年，这家企业以40万元的年营收起步，专注于高性能模拟芯片设计。李赵劫回忆，起初，他们通过县区天使基金向艾创微投资200万元，支持其首款电源管理芯片的研发与量产。很快，艾创微订单量突破1500万元，进入快速扩张期。合肥产投开展评估后再次追加投资300万元。随后艾创微与中国电子科技集团达成合作，成功研发首款抗辐射芯片。在此关键节点，合肥产投通过市级天使基金跟投500万元，形成“市县联动”支持合力，并与企业深度绑定，从产业协同、资源对接、战略陪伴等多方面助力其成长。目前，艾创微估值已升至15亿元以上。

“当前，产融结合持续深化。要实现真正的转化，关键在于人才。”李赵劫说，他们积极招募兼具理工与金融背景的年轻人才，通



过“传帮带”与高频项目实战，系统提升团队能力；还专门成立人才团队，为企业与投资机构提供全周期服务。安徽将深化产业与资本对接合作作为关键举措，聚焦“以投带引、以引聚链、以链成群”发展路径，推动金融服务从“单点输血”升级为“链条赋能”。一系列举措，助力资本深度嵌入产业生态，成为企业创新道路上并肩前行的“长期合伙人”。

打造多元生态

2025年3月，安徽省金融监管局联合多部门出台文件，推广名为“贷投批量联动”的试点。“这是一种由政府引导、机构协同的科技金融服务新模式。”专家介绍，通过整合信贷与股权投资，为科技型企业提供组合式融资支持。安徽星河动力装备科技有限公司是这一模式的受益者。在推进“智神星一号”液体火箭项目“基地建设”时，他们既需长期研发资金，也面临大规模建设投入。对此，中国银行池州分行打破传统信贷思维，采用“小股权+大债权”投贷联动方案。一方面联动投资机构中银资产向企业注入5000万元股权投资，充实长期资本；另一方面根据项目特点量身定制1亿元中长期贷款，匹配设备采购与厂房建设等重点资产投入的周期与节奏。这既保障了关键技术的持续攻关，也化解了产业化落地的资金瓶颈。

从具体操作看，“贷投批量联动”模式首先需要地方部门建立科技企业“白名单”，定期将一批初创企业打包推荐给合作银行与投资机构。银行据此为企业提供信用贷款，合作投资机构则同步开展股权投资。目前，该模式在安徽加速展开，在“白名单”基础上探索设立风险资金池与风险共担机制，以有效调动金融机构积极性。“政府搭建平台、机构积极参与，严谨的银行信贷与大胆的股权投资得以有效结合。”合肥兴泰金控集团旗下兴泰智库研究员王欢说，“更重要的是探索构建一套标准化融资流程，既具备可操作性，又可推广。”

2025年9月，全国首只由银行系保险资金参与的AIC股权投资基金在合肥落地，标志着“股权+债权”联动模式向更高效、更协同方向迈出重要一步。该基金首期规模达10亿元，将重点投向战略性新兴产业。“更多元的金融资源创新集成、协同发力，有利于构建更完善的金融服务新生态，为科技企业发展提供全周期、多元化、接力式的金融支持。”合肥兴泰金控集团党委书记、董事长陈锐认为。

“知识产权是科技企业宝贵的隐形财富，但不易于快速变现。”许敬银表示，“这种双保险增信结构，既解决了融资成本问题，也提升了资产流动性。”

金融业态融合正在安徽向纵深推进。2025年8月，在兴泰担保与中债信用增进投资股份有限公司联合创设的信用风险缓释工具支持下，安徽应流机电成功发行一笔5亿元科技创新债券。这是全国首单采用“央地合作增信”模式发行的民营科技型企业科创中期票据，发行利率低至2.12%。

2025年9月17日，“华安—兴泰租赁—数据资产助力产业园区科创企业知识产权第二期资产支持专项计划”成功簿记，成为全国首单融入数据资产的知识产权ABS。兴泰租赁副总经理吴其琛表示，引入安徽省数据交易所对数据资产进行确权与质押登记后，将其作为附加担保嵌入产品，可形成“知识产权收益权+数据资产质押”的混合信用结构，在资本市场发行证券，从而为企业融得资金。

如今，安徽正持续吸引并整合多元化金融资源，打造政府、市场与社会共同参与的支撑体系。在政府风险补偿、贴息补助等政策引导下，银行、证券、保险等传统金融机构积极创新产品与服务，加大对科技企业和重点产业的支持力度；股权投资基金、融资担保、科技保险等新兴金融业态也加速融入，共同为企业成长注入活力。

“金融活水持续赋能科技发展。”



金融调查手记

近年来，我国大力推进科技金融发展，创新科技金融服务，金融对科技企业的支持力度不断加大。然而，不少科技型中小企业仍感叹“融资难、融资贵”。

究其原因，一是评价体系“水土不服”。传统金融机构多以固定资产、历史营收、抵押担保作为授信依据，而科技企业往往“轻资产、高风险、长周期”，核心技术难以量化。二是产品设计“千篇一律”。不少金融机构推出的“科创贷”“科技金融产品包”缺乏差异化设计，产品与需求错配，“金融活水”难以精准滴灌。三是服务链条“断点频现”。科技创新每个阶段对资金的需求特点不同，当前金融支持却多集中于成熟期。此外，金融机构与科研机构、产业园区、孵化器之间缺乏有效联动，导致“好项目找不到钱，钱也找不到好项目”。

要让科创金融更加“接地气”，必须从机制、生态、产品和服务多维度发力，构建全周期、多层次、广覆盖的金融服务生态。首先，金融机构需建立符合科技企业特点的信用评价体系，引入“技术流”“人才流”“创新流”等新型评估维度，综合考量专利质量、市场潜力等因素。探索“专利质押+风险共担”“研发进度挂钩贷款”等模式，推动“无形资产”转化为“融资资本”。

其次，要构建“风险共担、收益共享”合作生态。政府可引导设立国家级和区域性科创金融风险补偿基金，降低金融机构放贷风险。推动“投贷联动”深化落地，鼓励银行与风投机构联合设立“科创金融联合体”，实现股权与债权协同支持。支持保险机构开发科技保险产品，增强金融机构“敢贷愿贷”的底气。

再次，优化产品，打造“量身定制”金融服务包。设计差异化金融产品，并延长贷款期限，允许“前低后高”的还款安排，匹配科技企业“前期投入大、后期回报高”的现金流特征。最后，要下沉服务，打通“最后一公里”。金融机构应建立“科技客户经理”制度，配备懂技术、懂产业、懂金融的复合型人才，提供“陪伴式”金融服务。推动建立“科技金融服务中心”，整合政策、资本、技术、市场资源，打造“一站式”服务平台，利用人工智能等技术提升风控效率与服务精准度。

说到底，科创金融要让资本与创新“双向奔赴”。科创金融更接地气，不仅是提升金融服务实体经济能力的必然要求，更是实现科技自立自强、建设创新型国家的关键支撑。

本版编辑 闻伟奇 郎冰 美编 倪梦婷



在合肥合康超导科技有限公司，技术人员在交流磁体的结构设计。王冬虎摄