

银行携手企业设立产业基金

摆脱传统信贷投放的局限,进一步延伸参与实体经济的触角,支持实体经济发展

本报记者 蔡惠君

胡志强最近很忙,作为上市公司易事特的投资总裁,除了日常的工作,他最近还要忙于公司一只新组建的产业基金——易事特清洁能源并购基金的筹建工作。

3月初,在全市重大项目签约仪式上,这只规模高达10亿元的产业基金,吸引了不少业界人士的目光。与一般上市公司联手股权投资机构联合设立产业基金不同的是,这只基金由易事特和东莞农商行发起设立。

更引人关注的是,东莞农商行作为发起方之一的产业基金并不止这一个。同日,其还签署了岭南园林产业基金、松山湖公共基础建设基金及松山湖产业投资母基金、厚街会展产业引导基金等三个产业基金项目,总规模达67亿元。

东莞本土另一家银行——东莞银行,也在产业金融方面积极探索。同日,东莞银行分别与广州赛富合银、常平镇政府、东莞松鼎投资等签署了产业基金项目,总规模逾15亿元。

显然,在金融创新的大背景下,银行正在寻求新的模式,以摆脱传统信贷投放的局限,进一步延伸参与实体经济的触角,支持实体经济发展。

两银行一天签约7个产业基金

虽然已经过去了一个月,但回忆起3月9日那场轰动全市的重大项目签约,依然让不少与会者记忆犹新。当天,全市85个重大项目集中签约,其中金融和类金融项目就占了26个(产业基金和类金融项目22个,总规模411亿元),再细分看,东莞本土两家银行,扮演了主要角色。

当天,东莞农商行和东莞银行,一共签下了7个产业基金项目。其中,东莞农商行分别与东莞上市公司易事特、岭南园林签署了“易事特清洁能源并购基金”“岭南园林产业基金”,规模分别为10亿元、5亿元;与松山湖控股及佰顺资产联合发起“松山湖公共基础建设基金及松山湖产业投资母基金”,规模高达50亿元;与厚街镇政府及广东现代会展公司签署了“厚街会展产业引导基金”,规模2亿元。

以东莞农商行与上述两家上市公司联合发起的两只产业基金为例,均采用集合信托的形式,但使用领域不同,“易事特清洁能源并购基金”主要用于易事特集团并购系列清洁、节能项目或相关产业的项目;“岭南园林产业基金”则主要用于支持岭南园林分布于全国各地的PPP项目建设。

另一家东莞本土银行——东莞银行,也在当天签署了三只产业基金,分别是与广州赛富合银资产管理公司联合发起的“广州赛富粤信中小企业产业投资合伙企业”(简称“赛富基金”),与常平镇政府联合发起的“常平镇特色基金小镇建设投资母基金”,与东莞松鼎投资签署的“松鼎产业基金”,总规模也逾15亿元。

上述三个项目,则是采用有限合伙的合作方式,东莞银行均以优先级资金进入。在基金的运作过程中,该行一般是收取固定收益+超额收益,在收益分配顺序上,基金先满足优先级资金的收益后,再向劣后级进行分配。

以赛富基金为例,该基金期限五年,规模5亿元,主要以省内成长性强的优质中小企业为投资标的,重点选择医疗健康、节能环保、新能源、新材料、互联网、先进制造等新兴产业中成长

性较好的企业。该基金采用委托贷款、期权投资、权益投资及其他形式投入中小企业。目前，该基金已经以债权投资的形式向 6 家企业投放金额超 5000 万元，以股权投资的形式向 1 家企业投放金额约 1000 万元。

银行创新产融合作模式

显然，在金融创新的大背景下，银行正在寻求新的模式，以摆脱传统信贷投放带来的局限，进一步延伸参与实体经济的触角，支持实业经济发展。

“易事特与东莞农商行共同成立清洁能源并购基金，是一种非常好的产融合作模式。”不久前，在东莞农商行一场公开活动上，易事特董事长何思模对农商行公开点赞。他表示，东莞农商行为倍增企业提供了非常优质的创新金融服务，这些金融创新举措如同“催化剂”，将有力推动包括易事特在内的东莞实体经济创新发展。

作为国家火炬计划重点高新技术企业和智慧城市和智慧能源系统解决方案供应商，近年来易事特集团积极进军清洁能源领域，并计划近期在全国范围内收购光伏电站。然而，并购资金动辄上亿元，按照传统的贷款模式，即使银行愿意贷款，企业也将背负沉重的资产负债率，影响企业报表和信贷。

基于传统信贷模式不能适应企业新发展，东莞农商行与易事特共同发起设立了易事特清洁能源并购基金。与以往直接借贷不同的是，双方将成立一个新公司，信托计划最高金额 10 亿元，同时易事特自己也将配套同等规模的资金，基金资产用于支持易事特收购系列清洁、节能项目或相关产业项目并购及开拓光伏电站运营。

据易事特方面透露，此次双方成立并购基金在东莞属创新金融，信托计划期限灵活（3+2 年），第 3 年可提前归还融资款，按半年付息、到期还本。在投资收益方面，项目超额收益允许留存在基金内到期清算，项目结束后超额收益全部归属劣后方，这样将同时确保双方的收益。

其他几个产业基金也与此类似。对此，东莞农商行投行与理财部副总经理陈焕勋表示，传统的信贷已不能完全满足企业需求，借助今年市政府“倍增计划”的东风，东莞农商行加速金融创新步伐，如对“倍增”企业推出了“倍倍+”的综合服务方案，涵盖了高端制造业、上市挂牌企业、外资投资企业、高新企业等四大类型企业，每一类都有专门的综合产品方案，以提高银行的金融服务去支持企业的倍增。

“在产业金融方面，我们以风险控制为前提，以行业聚焦为举措，通过加强对产业链及区域经济的分析，提升协同能力，与实力较强的合作方共同开展业务。”东莞银行则透露，为了帮助更多中小企业解决融资难问题，改善企业资产负债情况，该行正在研究同股同权的投资方式，该投资方式的风险较高，但也能更多地分享企业成长的收益；同时，该行正积极申请投贷联动的试点资格。