

科创金融不止贷款 数万亿资金涌入 银行如何挖掘“潜力股”

南方财经全媒体记者 吴霜

随着中国经济由高速增长阶段转向高质量发展阶段，构建新发展格局、建设现代化产业体系不仅需要资本积累的数量保障，也离不开资本要素优化配置，共同形成对发展质量的正向引导作用。这就要求金融机构给予针对性的、持续的、有力的支持，发挥金融服务实体经济的功能。

近些年来，大型银行纷纷加注科创金融，提高对科创企业的综合服务能力，既体现出银行业对国家发展战略的责任担当，也为银行业务发展提供了新的利润增长极。

多家银行科创金融贷款破万亿

翻看 2022 年各家银行的年报，去年银行在科创金融的突破显著。具体来看，建设银行科技企业贷款突破 1.2 万亿元，增幅达 40%；交通银行科技金融授信客户数较上年末增长 49.55%，战略性新兴产业贷款余额较上年末增长 109.88%；工商银行国家重点支持的高新技术领域企业贷款余额 1.23 万亿元，战略性新兴产业贷款余额 1.75 万亿元；农业银行战略性新兴产业贷款余额达 1.24 万亿元，较上年末增加超 3800 亿元；邮储银行服务“专精特新”及科创企业客户 5.40 万户，贷款增速超过 40%；中国银行全年对科技金融领域提供综合金融支持约 1.45 万亿元。几家大行对于科创企业的扶持金额已经达到数万亿元。

目前，银行对于科创企业的金融服务主要还是在于传统的贷款，但是除此之外，银行也意识到科创企业与传统企业相比，具有高成长、高技术、高风险、高收益的特点，但往往主体信用不足，研发融资需求旺盛却缺乏有效抵押物，与传统银行的风控要求相违背。所以，在信贷上在服务模式上，各家大行着力组建自己的服务体系，不断拓展服务边界，也在绩效考核上降低传统贷款规模的比重，而更看重综合服务带来的业务增量。

比如，浦发银行在年报中指出，抓好 FPA 经营，利用集团多牌照优势，加快向“综合金融服务商”角色转变，实现从相对单一的贷款经营向包括资金组织、撮合交易等多品种业务指标的全面经营转变。科创金融方面，持续加大对科技创新的金融支持，深化“股、债、贷”一体化生态圈经营。去年，浦发银行服务科技型企业超 5 万户，较年初增加 25%；科创贷款余额超 3900 亿元，较年初增长 28%。科创板上市企业中，超 70%为浦发银行服务的客户。

在服务科创企业中，全生命周期成为了多家银行共同提到的关键词。农业银行在年报中表示，积极打造“投、贷、服”一体化的科创企业综合金融服务体系，在评级、担保、授信等方面出台差异化支持措施，推出线上场景、政府增信、投贷联动、公私联动等多类专属产品。为专精特新“小巨人”企业提供全要素、全周期、全生态的优质金融服务。

邮储银行结合“专精特新”及科创企业不同发展阶段、不同经营方式的差异化特征，秉持主办行客户服务理念，精准聚焦“专精特新”及科创企业的融资融信、财富管理、支付结算及账户管理、资本市场、咨询撮合五大方面需求，精心打造了五大类产品服务线，着力为客户提供全链条、全生命周期服务。

中国银行构建综合金融产品谱系，推出科技金融信息平台，促进商行投行高质量业务联动，为科技企业提供全生命周期服务。其中，科技金融贷款、战略性新兴产业贷款、绿色信贷、制造业中长期贷款比上年末分别增长为 14%、115%、41%、39%。

如何才能不错过“科创潜力股”

以银行传统的信贷服务标准来看，科创企业并不是优质的贷款对象。一方面，科创企业本身主要是中小企业，需要压降生产经营成本，较难承担高额贷款利率；另一方面科创企业通常具有

轻资产化、规模小、抗风险能力不足等特点，并且时常缺少抵押物和担保。

而为了服务国家战略，培育优秀的科创企业，银行对于科创类的贷款普遍给予了更为优惠的贷款利率。浦发银行上海分行普惠金融部（科创金融及乡村振兴部）总经理钟泉告诉 21 世纪经济报道记者，科创企业的平均贷款利率一般会低于银行企业贷款的平均利率，上海目前的平均企业贷款利率为 4% 左右，科创企业比这个还要低。背后的原因，一是因为政策导向；二是因为科创类的贷款以一年以内的流贷为主。但为了给企业提供长期的资金支持，银行一般会给予续贷便利或给予一次额度，多年循环使用。

而对于科创企业的贷款风控，一些银行结合科创型企业的特点进行了优化和调整。比如，邮储银行定制评级模型，在传统评级模型基础上，结合“专精特新”研发投入、专利、成长性、政策支持等要素开展客户精准画像，还原科创企业真实信用评价，构建“看未来”评价方法。

上海银行的做法与此类似，上海银行浦东大道支行行长助理林航对记者表示，在对一家物联网企业的服务中，他们没有按照传统企业完全靠资产抵押的信贷模型，而是通过与企业共享数据，在贷前、贷中、贷后实时监测企业运营数据，把握企业现金流动情况，动态追踪企业规划的进展情况，确保资产的有效性。

为了更好地服务科创企业，不错过“科创潜力股”，银行对于科创金融可能带来的风险适当提升了容错率。钟泉表示，上海主流银行一般而言贷款的不良率都是限制在 1% 左右，最高不超过 2%，但是对于科创类的企业，尤其是中小型的科创类企业，往往对不良的容忍度会提升到 3% 以上。银行在做相关业务时，内部也会强调“尽职免责”理念。

既要“大海捞针”，又要“慧眼识珠”

多位银行信贷部门的一线员工告诉记者，目前挖掘新的科创企业有时也要用一些“笨办法”，比如在科技园区扫楼，拿着工信部发布的“专精特新”“小巨人”名单一家一家联系等。可以说，在这个过程中，既要大海捞针，也要慧眼识珠。

“一般一家科创企业从成立到有望上市的周期在 5 年左右。如果银行在企业的创业前期没有及时跟进，就已经失去了未来合作的机会”，交通银行张江支行副行长丁珉对记者表示。所以，银行发展科创金融需要以投行的视角来看企业的运行。

“传统的信贷主要参考企业的财务指标，而对于科创企业而言，这个标准就不适用。”丁珉告诉记者，“比如，我们的一家科创企业研发投入大，目前还没有实现盈利，但我们已经给予了他们共计 3.9 亿的资金支持”。

丁珉表示，敢于对一家暂未盈利的企业给予如此多资金支持，底气来源于对这家企业以及所处行业的了解。

“分行会了解这家企业的团队、技术路线、技术天花板、竞争对手等信息，以及其他金融机构，比如投行对企业的判断等，在了解这些信息以后再看企业的财务报表”。丁珉说道。

着眼于员工行业专业度的提高，一些银行开展了对信贷业务部门人员的培训，提升工作人员对生物医药、人工智能、集成电路等重点行业的了解和认知；另一方面，近些年在招聘新员工时也更加关注其在某项专业领域的背景，而非仅限于金融专业。