

## 助力科创金融发展 大型银行如何“各显神通”

本报记者 陈植

在金融支持科创企业发展方面，国内大型银行正“各显神通”。

中国农业银行董事长谷澍在上海举办的陆家嘴论坛期间表示，当前农行服务的科创企业总量达到 5.3 万户，投放科创企业贷款余额约为 1.5 万亿元。

在他看来，近年国内银行业针对科创企业“两高一轻”（高技术、高风险、轻资产）的特点，日益创新完善科创金融服务体系，不断强化科创金融供给。当前银行科创方面的金融服务已走上快车道，但与科创企业的实际金融需求相比，科创金融供给仍然相对短缺，需要进一步提升服务效能。

中国建设银行副行长纪志宏对此感同身受。

他表示，一直以来，建设银行高度重视科技金融业务发展，将它作为集团重要战略，构建了企业级科技金融服务体系，全力推进科技成果评价改革试点工作，引导资源向科创领域倾斜。截至今年 3 月底，建设银行科创评价体系覆盖了 67 万家各级政府名单制的科创企业，贷款余额超 1.4 万亿。

在他看来，围绕金融扶持科创企业发展，银行需从企业发展，而不是静态视角评估科创企业。

“过去我们都是看企业财务报表，但鉴于科创企业的‘两高一轻’特点，我们构建了科技企业创新能力评价体系，围绕知识产权核心要素，从技术转化能力、研发投入稳定性和强度等等多个角度评价企业的创新能力，特别是企业持续的创新能力和发展能力，在此基础上进行差别化的征信支持，把知识产权等方面的无形资产转化成信用，实现不看赚头看专利。”纪志宏直言。

值得注意的是，国家开发银行在扶持科创企业发展方面同样不遗余力。

国家开发银行副行长王卫东直言，金融支持科技创新是中国式现代化的重要要求。鉴于科技创新成本高、周期长、风险大，从科技研发到成果转化再到市场开拓产生效益，每个阶段都需要大量资金投入；金融作为资源配置的枢纽，为科技创新提供资金支持，又能为规避创新风险提供金融工具，是科技创新的重要保障。因此，持续完善金融支持科技创新的机制，构建活跃的金融市场、畅通的融资渠道和良好的金融环境，引导更多资金流入科技创新领域，是金融机构的重要使命。

他指出，国家开发银行开发性金融在支持科技创新方面取得积极进展。一是聚焦战略需求，助力关键核心技术实现突破。在国家科技重大专项等领域重点发力，服务推进高水平科技自立自强；二是把握发展规律，支持科创企业发展，为一批技术和发展前景好的科创企业提供融资支持，促进企业自主创新转型升级。

多管齐下化解科创金融痛点瓶颈

金融扶持科创企业发展，实则“牵一发而动全身”——它不但需要银行积极优化自身信贷评审机制与运作模式，还要深入了解当前全球科技最新发展趋势，真正意义上实现“产融结合”。

谷澍认为，当前银行扶持科创企业发展，主要面临三大瓶颈与堵点，一是科技创新本身日新月异，不断催化出一些新业态和新企业，而银行业始终处在追赶的状态，需要快速迭代更新这个领域相关服务的知识储备和专业能力；二是商业银行天生都是比较审慎的，这种审慎的风险偏好和科技创新高风险之间存在错位，特别是在种子期、初创期的科创企业融资，本身有高风险、高收益的特点，导致传统的信贷服务面对这些科创企业的融资介入是比较难的；三是在进一步拓展科创金融，如何汇聚整合各方面力量方面，打造更完善科创金融服务生态，还需要加快推进。

纪志宏对此深有体会。

他举例说，此前建行遇到一家氢能装备企业，当时氢能产业发展处在起步阶段，很多企业还在投入期，财务上表现为亏损，若用传统的信贷评审方法很难给予信贷支持。于是建行在建立科创评价体系后，银行组织了行业专家对这家企业的专利进行深入评价分析，发现他们技术专利有200多项，且专利质量非常高。按照新的科创评价体系，建行很快为这家企业办理了授信业务。

“相关探索每往前一步，挑战都非常大，我们还在不断完善探索过程中，希望与各方共同探讨，借鉴金融在科创企业，挖掘科创企业的信用能力中做进一步的探索。”纪志宏直言。

在多位大型银行风控人员看来，对于科创企业知识产权或专利含金量的评估，若用传统的风险评估模型进行评估的困难非常大，但若要将科创企业知识产权作为一个核心要素或指标去分析，如何将知识产权含金量精准分析出来，又是一大挑战。目前他们的做法是，使用大数据方法分析知识产权的质量和数量，同时将科学家团队纳入进来共同评估，兼顾企业研发能力、投入强度、行业前景以及政府政策扶持等情况，通过多个维度形成一整套全新的科创评价等级，并对创新能力强的企业进行征信加分。

谷澍指出，如何进一步深化科创金融服务，大型银行需要做好三件事：

一是要聚焦创新链和产业链深度融合，拉长做深金融服务链。创新链和产业链的深度融合，是引导和推动科技创新的重要引擎。做科技金融服务要紧紧围绕创新链和产业链深度融合，拉长做深金融服务链条，做好科技创新的全生命周期、全产业链条的服务。特别是要突出支持科技成果产业化，更好满足科创企业不同发展阶段的资金需求。这些年农行发挥集团综合服务优势，建立起贷款、股权投资、债券、基金和咨询顾问五位一体产品体系，努力满足各类科创主体金融需求。

二是完善科创金融专属服务体系，提高专业服务能力。银行天生的谨慎风险偏好与科创企业“两高一轻”特点存在一些错位，这需要银行打造一支高素质、专业化的人才团队，打造一套科创企业评价准入和产品体系，更多从技术进步、商业前景等维度衡量科创企业价值，让银行更懂科技、更懂客户，尽量缩小“错位”。

三是共建科技金融服务生态，做强联动合力。科创金融服务效能的提升，离不开跨领域、多层次的合作。农行在农业科技的创新实践中积极强化和各级科技主管部门、农业科研院校深度合作，取得了很好的效果——在种业研发、农业机械装备创新等方面提供比较精准专业的金融服务，受到诸多企业的欢迎。

“在知识产权价值评估交易、科创数据共享等方面，银行与政府部门、各类非银行专业机构都有很多工作需要做，共同打造服务科技创新的良好生态。”他指出。

从战略层面“壮大”科创金融版图

在业内人士看来，大型银行要做好科创金融，还需从战略层面投入更多资源。毕竟，大型银行不差客户，很容易因谨慎风险偏好等原因将更多信贷资金投向经营能力更稳健的传统行业大中型企业。

纪志宏直言，一直以来，建设银行高度重视科技金融业务发展，把它作为集团重要战略——除了构建了企业级科技金融服务体系，全力推进科技成果评价改革试点工作，引导资源向科创领域倾斜，建行还以培育的理念“陪伴”科创企业成长发展。

“建设银行是一个大集团，子公司比较多，功能牌照比较齐全，可以发挥多牌照优势，特别是加强集团内协同，为科创企业从小到大的发展过程提供与其成长进阶相匹配的金融产品和服务。”他表示，比如在向科创企业提供早期股权投资基金、股债联动、产业发展基金、并购融资服务同时，探索股权证和信贷业务融合，令银行在收益风险匹配方面往前再探索一步，打造面向科创企业成长全周期的综合金融服务体系。

在纪志宏看来，这项工作的关键，是发挥好集团对企业整个生长过程全方位深度的理解和了解，同时把供应链金融切入其中，从企业创立、基础研究、成果转化、产业化等各个阶段进行长

周期服务，着力推动科技产业和金融的良性循环。

王卫东表示，国家开发银行则致力于优化工作机制，创新支持科技企业的模式。

“我们与相关部委开展规划政策研究，设立科技创新和技术研发专项贷款，确保在国家重要科创产业重点、难点领域精准发力。”他指出。此外国家开发银行还发挥综合服务优势，完善全方位、多元化资金供给，为科技企业提供全生命周期、多金融产品、宽业务领域的金融支持。比如国家开发银行发行了首单 100 亿元的重大科技成果产业化专项金融债券，支持科技创新成果的转化。

在他看来，金融支持科技创新还需要不断提质增效。随着国家相关部门对完善科技创新体系、加快创新驱动发展战略做出专门部署，这对金融服务科技创新提出了更高的要求：

一是要在拓展金融服务覆盖面上下功夫，鼓励金融机构围绕初创期、成长期、成熟期等科技企业全生命周期，聚焦基础研究、应用研究、科技成果转化、科技基础设施等科技创新全领域，满足企业科研院所等科技创新主体的金融需求。

二是要在构建多层次资金运作体系上做文章。对公共属性较强的科技创新项目，建立以政府投入为主、金融机构按清单支持的投入体系，开展有组织的科技创新；对市场前景清晰的科技创新项目，鼓励金融机构优化融资产品，支持企业增加科研投入；对具备市场化运作条件，但面临暂时市场失灵问题的科技创新项目，可以充分发挥政策性、开发性金融机构的作用。

三是要在提升金融服务可持续能力上求突破。建议以长期货币政策工具为支撑，鼓励金融机构以低成本、长期资金定向支持科技创新，并通过税收优惠、政策补贴、风险补偿等一系列措施引导企业加大投入。

“下一步，国家开发银行将不断提升科技金融的服务能力，为加快实现高水平科技自立自强做出自身的贡献。”他强调说。