

# 全生命周期视角下科创金融发展探讨

丰 亮

**摘要：**科创企业作为活跃的创新主体以及科技研发、成果转化的重要载体，其发展壮大离不开金融的有效支持。商业银行作为我国金融体系中的关键融资主体，更应努力满足科创企业全生命周期的金融需求，有效支持科创企业发展，助力创新驱动发展战略的实施。本文基于科创企业全生命周期的技术特点、金融需求和发展特征，分析了当前商业银行金融支持科创企业的主要路径，结合当前科创金融发展实情，提出了加大政策支持力度、完善配套服务机制、推进金融产品与服务创新等建议。

**关键词：**科创企业 全生命周期 科创金融 商业银行

**中图分类号：**F832.2 **文献标识码：**A **文章编号：**1009-1246(2022)09-0083-04

## 一、科创企业全生命周期的金融需求特点

依据科创企业的特点，可将其生命周期划分为创意期、初创期、成长期、成熟期和蜕变期5个阶段。

一是创意期。企业创始人或合伙人通过市场分析、技术设想和探索研究，以一定的技术或服务媒介，构建全新的技术、产品或服务体系。

二是初创期。企业研发产品、实现量产并投放市场的阶段，在此阶段，企业需要投入大量的人力、物力和财力，以进一步巩固技术优势和产品市场覆盖度，此时企业金融需求较大。

三是成长期。随着技术日渐成熟，企业迅速扩张、快速发展，新品上线、人才引进、市场拓展等同步加速推进，以强化、巩固企业在细分行业领域的综合优势。在此阶段，企业的技术研发、人力成本、新品推广等都需投入大量的资金，企业金融需求最为旺盛。

四是成熟期。科创企业技术成熟、产品市场稳定，产品已具备一定的品牌优势，人才梯队健康，上下游客户合作顺畅，现金流较为充沛。

五是蜕变期。有的企业通过技术更新、结构改革、兼并重组等方式进入新的发展通道，也有的企业因人才、管理、研发等各种

原因逐步衰退,甚至退出市场。蜕变期不同于部分学者所述的“衰退期”,现代企业的生存更具韧性和多变性。

在为科创企业提供金融服务的过程中,创意期企业资金流量较低,风险缓释措施有待完善;初创期企业现金流入较少,处于市场探索阶段,实现盈亏平衡存在一定难度;成长期企业随着产品市场状况的改善,融资压力也得以缓解,而经营管理、同业竞争和技术迭代等是授信风控环节需要考虑的重要因素;成熟期企业转型需求强烈,能否进入新的发展周期是该阶段的关键;蜕变期企业更加注重企业的转型发展或最新领域的二次创业,也可能面临市场淘汰,需要制定差异化金融服务策略助力其拓展新的业务领域。

## 二、商业银行完善科创企业全生命周期金融服务的路径

基于现行的风险管理模式,部分商业银行的信贷资金多数投向处于成熟期和蜕变期的企业,且大部分集中于行业龙头企业,投向成长期、创意期、初创期企业的信贷资源有待增加。商业银行对战略性新兴产业的了解有待深入,需要不断完善符合科创企业全生命周期信贷特点的风险管理机制。同时,部分商业银行的绩效考核导向和风险问责机制有待优化,其传统的考核体系中存贷款、利润等指标仍占主导地位,科技贷款比重有待提高,“尽职尽责”“提高风险容忍度”等要求有待进一步落实。商业银行完善科创企业金融服务的路径主要有以下三种方式。

### (一) 加强协调合作,提供资金支持

一方面,利用相关部门对科创企业的支持,如定向提供的贷款贴息、利差补贴、风险补偿等激励政策,精准、低息地支持区域内优质科创企业。除直接补贴外,商业银行还可联合当地财政部门、科技部门等,建立政银合作通道,通过政府引导、商业化运作、专业机构服务等运行模式,为部分信誉良好的科创企业提供无抵押、无担保的纯信用贷款。例如,交通银行与江苏省财政厅、科技厅联合推出的银证合作产品“苏科贷”,可专门用于支持科创企业贷款服务。

另一方面,在特定产业,商业银行可与股权投资机构开展投贷联动,建立专属的股权投资平台,以助力科创企业全生命周期收益最大化。遴选高成长性、优质的科创企业建立联动企业名单,商业银行与股权投资机构在议定收益分配方案后,可通过银行集团下属的投资平台进行投资。通过债权和股权相结合的形式,加大银行和非银行金融机构的合作力度,满足科创企业融资需求。

### (二) 建立专属平台,提供精准服务

联合税务、工商、环保、征信等部门,通过信息共享、整合和分析等环节,在合规的基础上构建信息采集、信息披露和信用评价的综合平台,解决商业银行、相关部门和科创企业之间的信息不对称问题。同时,商业银行还可联合其他金融合作机构,如保险机构、担保机构、投资机构、股权交易所等,丰富金融服务平台的内涵和外延。在此平台的基础上,商业银行可聚焦具备自主知识产

权、核心技术、核心竞争力的科创企业,为其提供有针对性、更符合企业实际需求的授信方案。

### (三) 培养科创金融团队,提供专业支撑

根据科创企业的特征,商业银行可建立专业化的信贷审批队伍,针对重点行业,建立差异化的评价指标,构建具有针对性的科创客户评级模型,实现专人审批、专业支撑、专职服务。尝试调整组织架构,实现集约化、平台化运营。例如,交通银行江苏省分行专门成立了“科创金融专班”,抽调审批部、零贷部、公司部等骨干专职从事科创企业审查,审批流程、时效、方案进一步优化,以更加契合科创企业的金融需求。

## 三、对策建议

### (一) 加大覆盖科创企业全生命周期的政策支持力度

针对科创企业的贡献度情况,增加定向的财政支持,加强法律保障体系和信用体系建设,缓解科创企业融资难问题。同时,通过搭建共享平台,将银行、保险、基金、担保、风险投资、产权交易融资服务等一并整合,建立多方合作共担风险的长效合作机制。通过加大对风险补偿基金或信用担保风险基金的支持力度,提高对金融机构参与科创金融的风险补偿,以期达到良性循环。

### (二) 完善支撑科创金融发展的配套服务机制

一是成立专门的科创金融机构,运用定向融资或市场募资,定向为科创企业提供股权投资、银行贷款及相关增值服务,在风

险缓释方式上,可扩展至商标质押、股权认证、知识产权质押等无形资产抵质押上,进一步释放企业活力。二是通过设立科创金融专项基金,建立商业银行风险缓释资金池,同时引入政府贴息或外部风险缓释机制,不断完善风险补偿和业务奖补方式,提高商业银行金融支持科创企业的积极性。三是进一步加快建立科创企业信息共享平台,建立专属的融资评价体系,完善现有信用评价体系,整合多个部门的海量数据,在保证信息安全的前提下,向合作商业银行开放端口,提高商业银行对科创企业的整体风险控制能力。

### (三) 推动商业银行展业模式创新

一方面,推动商业银行不断完善投贷联动机制,探索并积极实践“债权+股权”融资新模式。投贷联动方式不仅可以成为商业银行重要获客渠道,也可以作为其实现收益与风险补偿的途径,如与优质风投机构建立战略合作机制,实行“VC主投、银行主贷”,实现合作共赢。

另一方面,开展面向科创企业融资需求的金融产品与服务创新。完善与政务平台、科技产业园区、科技孵化器的合作,设计具有针对性的金融产品组合。构筑覆盖科创企业全生命周期的金融服务链,根据科创企业不同生命周期阶段的融资需要,分门别类设置相应产品库,打造专业性与灵活性兼具、具有可复制性的科创企业金融服务方案,满足科创企业全生命周期资金需求。同时,根据当地经济水平、产业结构及企业发展情况,打造具有鲜明特色的区域产品。

## 参考文献:

- [1] 苏保祥, 易晓. 科技金融实践与创新 [M]. 北京: 中国金融出版社, 2017.
- [2] 袁建明. 科技型中小企业创业发展生命周期特征分析 [J]. 合肥工业大学学报(社会科学版), 2000, (4).
- [3] 徐海龙, 王宏伟. 科技型中小企业全生命周期金融支持研究 [J]. 科学管理研究, 2018, (6).
- [4] 罗培, 宋庆松, 王耀羚. 商业银行如何助力科创金融 [J]. 现代商业银行, 2021, (3).
- [5] 魏革军. 科创金融发展的四点要素 [EB/OL]. [https://www.financialnews.com.cn/gc/gz/201904/t20190426\\_158960.html](https://www.financialnews.com.cn/gc/gz/201904/t20190426_158960.html), 2019-04-26.
- [6] 朱克江. 开启科创金融引领发展的新动能 [J]. 科技与金融, 2020, (9).
- [7] 中国工商银行深圳分行课题组. 商业银行科创金融业务发展战略分析 [J]. 现代金融导刊, 2020, (8).
- [8] 胡敏, 王二响, 马静. 生命周期视角下科创企业授信业务发展研究 [J]. 金融纵横, 2021, (3).
- [9] 周羽中, 王黎明. 数字时代商业银行对科创型企业全生命周期金融服务创新研究 [J]. 当代经济管理, 2022, 44 (9).

## 作者简介:

丰亮, 男, 供职于交通银行江北新区分行。

(责任编辑: 张毅颖 校对: HLR)