继调研入

"软实力"变"硬通货" 金融精准催化科创企业

本报记者 李晖 北京报道

科技自立自强是强国之基,科 技创新是国家发展全局的核心。 如何引导金融机构加大对科技创 新的支持力度,撬动社会资金促进 科技创新一直是近年来党中央、国

务院的重大部署。

对于科创企业而言,尤其是中 小科创企业在融资过程中存在信 息披露相对不健全的特点,叠加其 自身轻资产的业务特性,融资难、 融资贵的问题广泛存在于发展过 程中。

《中国经营报》记者近期在北 京调研过程中了解到,中国人民银 行营业管理部的多项支持政策通 过金融机构向市场传导,不断将科 创企业的"软实力"变成"硬通货", 为企业快速发展注入"催化剂"。

据记者了解,截至2023年5月

末,北京地区科创企业贷款余额 9344.8亿元,同比增长约20%,有 贷户数同比增长约30%,"专精特 新"中小企业的信贷覆盖面超 50%。近五年,北京地区高新技术 企业贷款余额年均增长15%,有贷 户数年均增长20%以上。

颠覆传统,"看懂"科创企业

科创企业普遍具有"轻资产"的特点,仅按照传统信贷评估体系往往难以获得金融资源。

位于北京亦庄的北京通嘉宏 瑞科技有限公司(以下简称"通嘉 科技")车间内,工人们正在忙碌调 试产品设备。作为一家生产精密 设备的厂商,一个胶圈的参数变化 往往就会直接影响下游生产工艺 的良品率。

通嘉科技主要专注泛半导体 行业干式真空泵装备及系统技术 服务,团队从维修服务起家,通过 十年的努力,目前拥有真空泵方面 的专利100余项,下游客户已基本 覆盖京东方、中芯国际等国内知名

相比其他企业,科创企业普遍 具有"轻资产"的特点,仅按照传统 信贷评估体系往往难以获得金融 资源。但这类企业高科技含量的 产品与服务特性意味着其研发费 用高,融资需求也较大。公开数据 显示,近年来,高技术产业R&D (研发与试验发展)经费屡创新高, 2021年已经突破5500亿元,融资 难、融资贵问题亟待破解。

通嘉科技也是其中一员。 2021年,该公司的自主研发产品 进入客户试用阶段,资金投入进入 关键阶段,高额的研发投入和高昂 的生产成本下,很快出现研发资金 紧张的情况。

"当时公司还没完成第一轮股 权融资,如果要等股权融资到账再 推进下游客户验证,企业原本的发 展节奏就会停滞,因此急需贷款支 持。"通嘉科技研发副总经理魏民 告诉记者。

杭州银行正是在这个时间点 找到了通嘉科技。据杭州银行科 创事业部总经理助理兼中关村支 行行长彭彬介绍,"半导体材料与 设备是我们重点关注的领域,目 前中国干泵市场主要被欧洲、日 本企业垄断,价格波动大。我国 真空泵主要以进口为主,国产厂 商市场占有率不到5%。通嘉科 技在这个细分领域有一定技术积 累,具备稀缺性。"

此后,杭州银行成为通嘉科技 的首贷银行,提供了500万元信用 贷款用于经营周转。同时,在为企 业对接了政府担保公司后又追加 了500万元额度。不久后,通嘉科 技完成了第一轮股权融资,财务情 况得以缓解。

作出这项授信的关键,在于如 何不把传统财务"三张表"作为核 心授信依据的前提下,判断科创企 业的成长性,实现"敢贷""会贷", 这也是当前银行机构普遍面临的 问题。

据彭彬透露,在类似授信中, 该行以客户所属行业为判断标准, 采取差异化评价体系——通过行 业及产业链研究数据、科技企业认 证、科创能力证明、知识产权、行业 标准、创业团队背景等更具备科创 企业特征的数据信息,初步形成了 科创企业成长性评估模型,因此才



本报资料室/图

敢于做早做小,形成了自己的客户 画像。

2022年,通嘉科技又完成累 计3亿多元融资,预计2023年订单 将突破7亿元。在彭彬看来,"这 时候,既要看行业,也要看企业的 财务状况。半导体行业有一定政 策波动,企业发展不会完全一帆风 顺,各大行的普惠政策确实利好企 业,但各类合作银行多且分散,有 一定不确定性。"在此背景下,杭州 银行科创金融事业部为通嘉科技 增加授信到5000万元,并协调担 保公司与同业构成基石合作方,同 时也为企业推荐了新一轮的投资 机构。

这种为科创企业量身定制金

融服务的探索近年来颇为踊跃。 据记者了解,中国人民银行中关村 中心支行自2015年起在全国率先 开展"科技金融专营组织机构监测 评估工作"。

据中国人民银行中关村中支 行行长毛笑蓉介绍,通过设立科技 金融专营组织机构认定、退出标 准,中关村中支行引导北京地区各 银行加强科创金融领域制度设计, 探索科创金融产品和服务新模 式。截至目前,北京市参评的专营 组织机构已增至70家。2023年3 月末,专营组织机构对中关村高新 技术企业贷款余额和户数分别为 1353.8亿元、3935户,同比分别增 长11.2%、24.8%。

增量扩面,结构性工具精准传导

去年以来,再贷款工具箱不断丰富。

在发展科创金融的过程中, 2022年以来,中国人民银行在结构 性货币政策上不断发力,"再贷款" 工具箱持续丰富,陆续推出了科技 创新、设备更新改造等再贷款,"精 准滴灌"领域不断扩大。而这些政 策如何快速传导到市场主体上,无 疑需要金融机构的精准"衔接"。

根据规则,中国人民银行科技 创新再贷款采用"先贷后借"的直 达机制,按季度发放。金融机构发 放贷款后,于次季度第一个月向中 国人民银行申请再贷款。对于符 合条件的、贷款期限6个月及以上 的再贷款,中国人民银行按科技企 业贷款本金的60%提供资金支持。

据记者了解,为加大人民银 行这一政策性资金投放力度,人 民银行营管部专门拿出一部分再 贷款再贴现额度,创设了"京创 融""京创通"专项再贷款、再贴现 产品,支持科技创新、高端制造和 战略性新兴产业等领域民营和小 微企业融资。据了解,2023年1至 6月,已累计办理京创融58.2亿 元,京创通86.5亿元。

北京迈迪顶峰医疗科技股份 有限公司(以下简称"迈迪顶峰") 即是受益于该政策的一家科创企 业。据记者了解,迈迪顶峰是一 家围绕心血管疾病开发高品质设 备及高端耗材并提供整体治疗解 决方案的国家高新技术企业,其 多个产品实现目前国内唯一,用 于房颤治疗的射频消融系列产品 打破了进口产品的垄断局面。

作为一家医疗设备研发生产 机构,迈迪顶峰尚处于前期研发投 入阶段,大量的临床试验耗资耗 时,也导致收入规模有限。公司副 总裁张峥告诉记者:"从产品研发 出来到最终上市,以主动脉和肺动 脉接入产品为例,通常需要做百例 以上甚至更多例试验,一般一例病 人的临床试验成本加总也要有十 几万元,折算下来一个产品的临床 试验通常要消耗上千万元。"

在迈迪顶峰的发展过程中, 金融机构提供了重要助力。以北 京银行为例,在近五年内,累计为 企业提供授信金额数千万元,连

续四年保持信贷合作,并派生代 发工资、股东开户等综合服务。

北京银行中关村分行普惠金 融部副总经理李毅向记者表示, 该行对类似科创企业进行了特殊 的金融产品设计,特别是2022年, 北京银行通过中国人民银行营业 管理部"京创融"和"京创通",利 用人民银行低成本资金为迈迪顶 峰贷款近千万元,进一步帮助其 优化融资成本。

去年以来,再贷款工具箱不 断丰富。以"设备再贷款"为例, 对于本来就有扩大生产、采购设 备潜在需求,又因为资金有迟疑 的企业而言,有明显的刺激作用。

北京新清泰克科技有限公司 在去年就享受到了这一政策。公 司创始人林赟告诉记者,公司业务 规模和人员的加大,对流动资金 的需求也随之增加。但公司没有 可抵押物,公司此前仅通过股权 融资募集资金,从来没有接触过 银行贷款。

据透露,去年该公司拿到了两 家保险公司总计500台体育科技类 设备的订单,急需一笔资金采购设 备生产原材料。"建设银行北京分行 调研后为我们确定了设备更新再贷 款项目,申请到期限2年的400万元 普惠贷款,贷款利息3.2%,加上 2.5%再贷款贴息后资金成本仅 0.7%。大大降低了企业财务成本,缓 解了我们的燃眉之急。"林赟表示。

结构性货币工具的价值值得持 续关注。根据2022年4月18日的 全国保障物流畅通促进产业链供应 链稳定电视电话会议,2000亿元科 技创新再贷款和用于交通物流领域 的1000亿元再贷款预计可撬动1万 亿元资金。根据这一比例折算,当 前4000亿元的科技创新再贷款所 撬动的资金量可能更为可观。

中国人民银行营业管理部也 表示,未来将进一步加大对高新 技术企业、"专精特新"中小企业 的支持力度。力争每年发放中国 人民银行政策性资金的50%以上 投向科技创新、先进制造等重点 领域,推动全市科创企业贷款、户 数保持较高增速。

集团营收、保费稳步增长 中国人寿战略路径显现

国家统计局近日公布的数据显 示,今年上半年我国GDP同比增长 5.5%,为实现全年5%左右的增长目 标打下良好基础。展望2023年下 半年,中国经济正经历中长期结构 性变化的特征将表现得更为突出, 而这些结构性的调整也会成为金融 保险业的机遇。

深度落实"一增一优六加强"

2023年是全面贯彻落实党的 二十大精神开局之年,是实施"十 四五"规划承上启下的关键之年。 中国人寿集团党委书记、董事长白 涛指出,要切实把推动高质量发展 的要求贯彻到自身改革发展的全 过程各领域。

为进一步实现高质量可持续 发展之路,在2023年年初工作会议 上,中国人寿将"两稳两控五提高" 的工作思路接续升级为"一增一优 六加强",全力做到市场地位要稳、 领先优势要稳,发展质量要进、深 化改革要进。在此背景下,中国人 寿深入转型兼顾经营效益,集团 2023年上半年保费收入和总资产 双双实现稳中有进,表现出了极强 的战略执行力。

从资产端表现来看,截至2023 年上半年,中国人寿管理资产规模 突破12万亿元,旗下的中国人寿 资产管理有限公司(以下简称"中 国人寿资管公司")合并管理资产 总规模突破5.2万亿元,较年初增 长8.9%;合并管理第三方规模超 7000亿元,较年初增长29%。在 IPE全球资管机构排名中,中国人 寿资管公司大幅跃升7位,位列全 球资管第31位、全球保险资管第5 位、中国资管第1位。旗下的中国

营业收入6325亿元,合并保费收入 人寿养老保险股份有限公司管理 第三方资产总规模突破1.6万亿

元,其中企业年金突破1万亿元,职

业年金突破4500亿元,双双稳居行

险业最新数据显示,2023年前5个

月,保险业实现原保险保费收入

2.68万亿元,同比增长10.68%,增速

支撑主力。根据中国人寿保险(集

团)公司(以下简称"中国人寿")

2023年上半年经营数据,集团合并

头部险企是保险行业稳增长的

创近两年来新高。

业首位。 在深化改革、提升价值成长能 力方面,中国人寿的数字化转型全 面提速,产寿险、银行、投资板块等 协同发展再上新台阶,营销体制改 革稳步推进。

例如,2023年上半年,中国人 寿旗下中国人寿保险股份有限公 司(以下简称"中国人寿寿险公 司",601628.SH)大力推进营销体 制改革,多元渠道协同发展,实现 原保险保费收入4702亿元,同比增 长达到6.94%,持续保持行业领先 地位。同期,中国人寿寿险公司赔 付件数达1009万件,同比增长 21.5%;赔付金额299.5亿元,同比增 长18.7%,日均赔款1.65亿元。

上述各项数据显示,在"一增一 优六加强"工作思路的指引下,2023 年上半年中国人寿高质量发展"进" 的势头明显增强,各板块各单位结 构更优、价值更高、态势更好,面向 未来的发展格局初步形成。

值得一提的是,作为金融央 企,中国人寿始终坚持金融工作的 政治性、人民性,提升专业性,紧紧

管理资产规模更是首次突破12万 《中国经营报》记者注意到,中

国人寿在2023年上半年工作会议 上提出,要不断走出舒适区、勇闯无 人区,持续发力,集全系统之力打开 新市场,在重点领域形成新的业务 增长极,全面加快世界一流企业建 设,实现"八个一流"。

围绕服务实体经济、防控金融风 险、深化金融改革三项任务,发挥 "头雁"作用,积极服务国家战略与 实体经济,并在服务中国式现代化 中厚植发展根基。

据悉,在拓展民生保障方面, 中国人寿养老三支柱建设引领市 场,企业年金和职业年金管理规模 近1.5万亿元,较年初净增1200亿 元,具有较强养老属性的年金保险 积累准备金达1.7万亿元,个人养 老金、商业养老金业务规模行业领 先,长期护理保险覆盖人数3300多 万人,养老产业布局不断拓展。

在支持实体经济上,保险资金 投资实体经济存量规模突破4.2万 亿元,较年初增加1900亿元,落地 了一批有影响力的项目。战略性 新兴产业贷款、中长期制造业贷款 以及涉农贷款余额分别较年初增 长31%、32%和12%。农险业务为 1462万户次农户提供超5700亿元 风险保障。

在服务社会治理方面,巨灾保 险保费同比增长5%,中国人寿财险 公司的农业保险保费增速25%;顺 利中标国家石油储备基地、国家能 源集团月度采购等重点保险项目, 发挥经济"减震器"和社会"稳定 器"的作用。

稳推改革优化体制机制

应改革而生,因改革而兴。

自重组以来,20年间,中国 人寿从最初的寿险、资产管理公 司起步,逐渐成长为涵盖寿险、财 险、养老险、银行、资产管理、基 金、健康养老等领域大型金融保 险集团,形成了具有国寿特色的 新发展格局。

白涛提出,中国人寿要从战 略全局出发,聚焦主要矛盾、聚焦 重大关键领域,纲举目张,突出重 点。在业务层面,中国人寿要在 三个方面实现重点突破:突破数 字化基础设施、突破重点改革创 新和突破业务新增长极。

今年上半年,中国人寿数字 化转型全面提速,集团数据互联 互通持续深入;"空中共享柜面" 上线,一站式提供多元化金融服 务。协同发展再上新台阶,大健 康大养老生态建设积极推进,双

养业务在新起点上顺利重启。营 销体制改革稳步推进,个险队伍 专业化水平进一步提高,多元渠 道建设成效明显。

与此同时,中国人寿不断完善 顶层设计,落实责任担当、集中力量 攻坚,以实际行动践行金融央企政 治性、人民性,不断提升专业性。

例如,旗下中国人寿寿险公 司积极参与具有普惠性质的保险 业务,包括城乡居民大病医疗保险 业务、长期护理保险业务、城市定 制型商业医疗保险业务,开发税延 养老保险、专属商业养老保险,以 及保费相对较低的健康保险、意外 伤害保险等,为公众提供丰富、多 样的普惠性质的保险保障。

在各个业务板块互相协同 上,中国人寿深度推进"综合化经 营",即集团内各"兄弟"单位协同 联动拓展,健全激励机制,强化资

源统筹与共享,深挖综合金融优 势,努力拓展客户、留住客户,通 过综合金融服务"最后一公里", 为客户提供多渠道、便捷化、差异 化、全面性的综合金融服务。

高质量的发展,离不开高质 量的风险管理体系支撑。

据了解,中国人寿坚持"风控 合规创造价值"理念,坚持推进风 险治理现代化,持续加大智能风 控投入,实现风控信息资源的高 效整合,提升风险防控的及时性、 有效性和智能化水平。坚持优化 全面风险管理顶层设计和提高全 流程管理能力,促进风险约束与 经营管理有机融合,将风险管理 和服务网络延伸到基层一线和业 务源头。加强风险形势研判和动 态监测预警,系统排查和积极化 解重点领域风险隐患,全面加强 合规管理和消费者权益保护。

推进实施五大战略工程

实际上,对于中国人寿而 言,未来不仅要保持国内保险行 业龙头地位,还要实现更大的战 略目标——成为世界一流企 业。在2023年上半年工作会议 中,中国人寿已明确将"全面加 快世界一流企业建设"作为战略 目标。

为此,中国人寿将如何发力? 中国人寿表示,要紧紧围绕 突出政治引领、市场领先、效益 优良、创新驱动、形象卓越"五个 突出"和一流的经营效益、一流 的产品服务、一流的品牌声誉、 一流的公司治理、一流的创新能 力、一流的资源聚集与配置能力、

一流的人才队伍、一流的风险防 控"八个一流",全面加快世界一 流企业建设。

同时,中国人寿还针对性地 提出了"持续强化战略思维能 力,把握大局大势;牢固树立最 大诚信理念,提振行业社会形 象;始终坚持依法合规经营,夯 实价值基础;坚持守土有责守土 尽责,主动化解风险"。四个具体 落实的关键点。

6月30日,白涛在为中国人 寿系统党员干部讲授专题党课 时表示,要把握好习近平新时代 中国特色社会主义思想的世界 观和方法论,运用好贯穿其中的

立场观点方法,全面提升政治能 力、思维能力、实践能力,不断提 升企业核心竞争力。要坚定建 设世界一流企业的目标蓝图和 信心恒心,更加突出政治引领、 市场领先、效益优良、创新驱动、 形象卓越,深入实施"党建引领、 数字化、一体化、综合化、安全发 展"五大战略工程,加快世界一 流金融保险集团建设,在以中国 式现代化全面推进中华民族伟 大复兴的新征程中建功立业,不 负党和人民重托。

为全面建设世界一流金融 保险集团,中国人寿正按照既定 工作思路和战略部署笃行勇进。