

财金纵横

拓宽科技型企业多元融资路径

7月14日,中国人民银行调查统计司司长闫先东在国新办新闻发布会上表示,截至5月末,金融“五篇大文章”贷款余额103.32万亿元,同比增长14%;其中,科技贷款余额43.3万亿元,同比增长12%。发展科技金融是促进科技与产业深度融合,推动科技型企业发展的必由之路。今年以来,中国人民银行、国家金融监督管理总局等部门出台新的政策和创设新的政策工具支持科技型企业发展,不断加大信贷供给和强化多元服务,拓宽科技型企业多元融资路径,全力推动新质生产力发展。

扩大股权投资试点

7月8日,金融监管总局发布《关于筹建招银金融资产投资有限公司的批复》,同意招商银行筹建招银金融资产投资有限公司(AIC)。金融资产投资公司是指经管理机构批准,在中华人民共和国境内设立的,主要从事银行债权转股权及配套支持业务的非银行金融机构。中国银行研究院研究员刘晨表示,AIC牌照为商业银行满足科技型企业融资等金融需求提供了有效手段。银行通过市场化债转股、股权投资等方式,不仅突破了传统信贷的业务边界,也能够凭借大规模的资金储备、网点覆盖和客户基础,精准识别优质科创项目,为科创企业提供大规模、低成本的资金支持。

去年以来,金融监管总局稳步扩大金融资产投资公司股权投资试点范围,加大对科技创新的支持力度。今年3月,金融监管总局发布《关于进一步扩大金融资产投资公司股权投资试点的通知》,支持符合条件的商业银行发起设立金融资产投资公司。金融监管总局政策研究司司长郭武平在5月22日举办的国新办新闻发布会上表示,监管部门先后将试点范围从上海扩大到18个城市及其所在省份,签约意向金额突破了3800亿元。

刘晨表示,随着时间推移,银行建设的AIC已经超越了设立之初解决不良资产问题的主要目的,在创投、股权投资和企业重组等方面展现出重要作用。扩大AIC股权投资试点,不仅为耐心资本入市提供了更多可能,也有助于银行充分强化支持新质生产力的能力,组建专业机构更好地服务科技创新和民营企业。但也要注意,AIC试点扩容工作稳步推进,需要直面一些新的挑战。一方面,股权投资业务风险权重较高,商业银行AIC参与股权投资可能面临资本充足率约束等限制;另一方面,银行AIC建设也应同步完善相应机制,包括投资决策机制、募投管退全流程风险管理机制、专业人才储备机制等。

金融资产投资公司应进一步练好内功,助力服务科技创新。刘晨表示,对于银行集团经营管理而言,AIC试点扩容意味着需要加快建立内部与股权投资相适应的激励机制和容错机制。应当站在集团整体业务角度考虑,不仅关注股权投资的盈利水平,也应当考量客户后续存贷款等各项业务的拓展可能。相较于专业的股权投资机构,商业银行自身投研能力仍有待提升,同时在新质生产力加快发展下各类新兴产业赛道加速涌现,因此需要加快建设既懂银行业务又懂产业发展,不断适应社会经济转型需要的复合型人才库。

上交所发布《科创成长层指引》等配套业务规则——

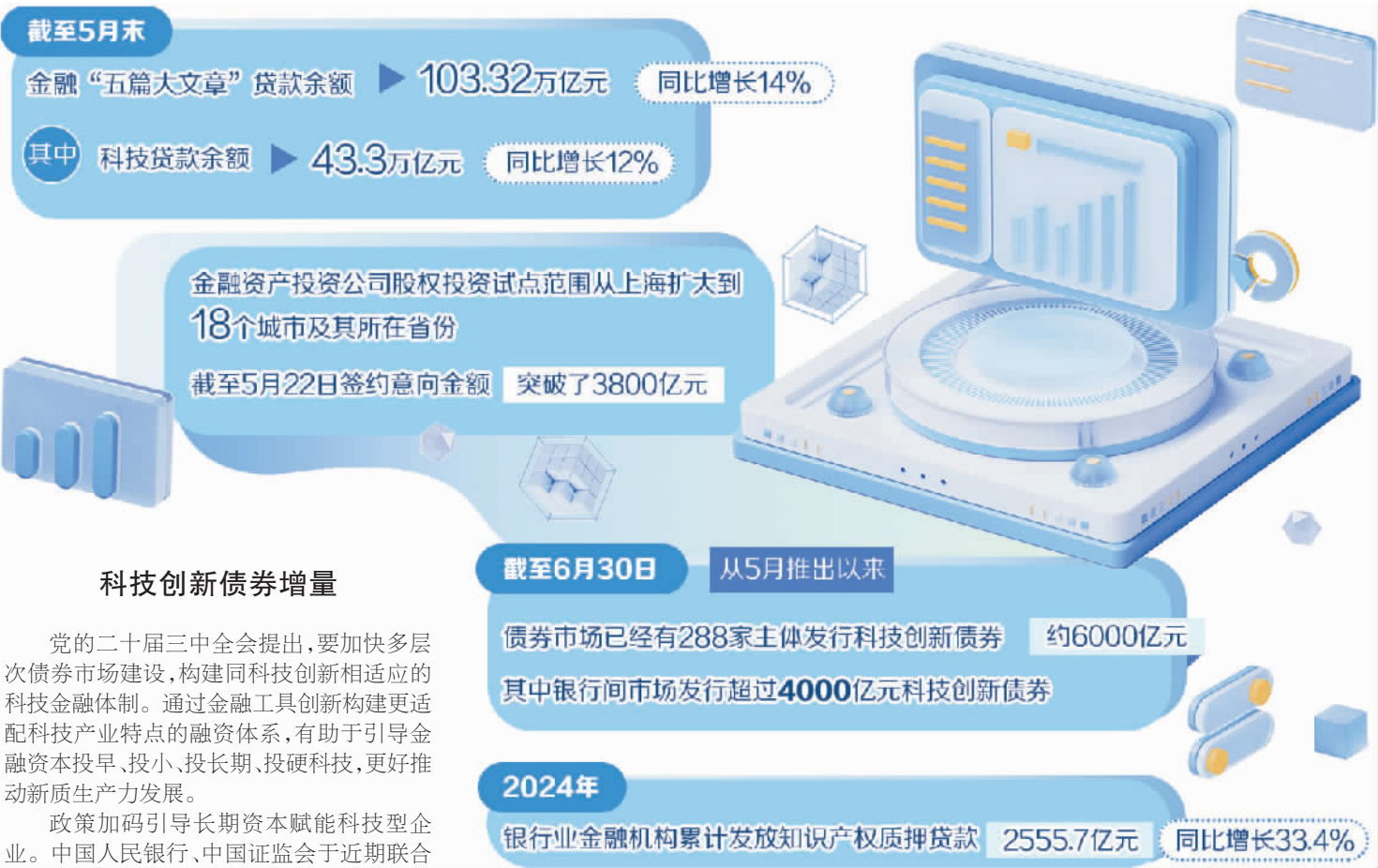
包容科技创新 强化风险防控

本报记者 彭江



7月13日,为落实《关于在科创板设置科创成长层 增强制度包容性适应性的意见》(以下简称《科创板意见》),上海证券交易所正式发布《科创板上市公司自律监管指引第5号——科创成长层》(以下简称《科创成长层指引》)、《发行上市审核规则适用指引第7号——预先审阅》《发行上市审核规则适用指引第8号——资深专业机构投资者》3项业务指引,以及修订的《会员管理业务指南第2号——风险揭示书基本条款》和《证券交易业务指南第6号——证券特殊标识》2项业务指南,进一步深化科创板改革。

作为本次改革的核心举措,《科创成长



科技创新债券增量

党的二十届三中全会提出,要加快多层次债券市场建设,构建同科技创新相适应的科技金融体制。通过金融工具创新构建更适配科技产业特点的融资体系,有助于引导金融资本投早、投小、投长期、投硬科技,更好推动新质生产力发展。

政策加码引导长期资本赋能科技型企业。中国人民银行、中国证监会于近期联合发布《关于支持发行科技创新债券有关事宜的公告》(以下简称《公告》)。业内人士认为,《公告》是落实党的二十届三中全会精神的重要举措,有利于拓宽科技创新企业融资渠道,引导债券市场资金投早、投小、投长期、投硬科技。

5月14日,科技部、中国人民银行、金融监管总局等部门联合发布《加快构建科技金融体制 有力支撑高水平科技自立自强的若干政策举措》提出,建立债券市场“科技板”。中国人民银行副行长朱鹤新表示,为提升债券市场对科技创新支持的适配性,人民银行会同证监会、科技部、金融监管总局等部门建立了债券市场“科技板”,在继续服务好科技型企业的基礎上,支持金融机构、股权投资机构发行科技创新债券,丰富科创债券产品体系。

中国人民银行金融市场司负责人曹媛媛表示,建立债券市场科技板。这是支持科技金融的一项创新性举措,通过在债券发行交易制度上作出差异化安排,支持三类机构发行科技创新债券,一是金融机构,二是科技型企业,三是股权投资机构。截至6月30日,从5月推出以来,债券市场已经有288家主体发行科技创新债券约6000亿元,其中银行间市场发行超过4000亿元科技创新债券,既促进了新兴产业和未来产业培育发展,也为传统产业运用新技术成果提供了有力支持。

商业银行是科创债市场的重要力量,中小银行也在加快布局科创债。6月30日,四川银行2025年科技创新债券在银行间市场成功簿记发行,共吸引40家机构投资主体踊跃认购。浙江舟山市柜台渠道科技创新债券交易业务近日落地,该业务由浙江农商银行联合银行辖内定海海洋农商银行通过浙商银行舟山分行柜台渠道办理,这不仅丰富了银行间

债券市场柜台业务交易品种,更为中小银行支持科技创新债券开辟了新路径。

“今年5月科技创新债券政策持续升级,从丰富科技创新债券产品体系、完善科技创新债券配套支持机制等多方面对科技创新债券发行作出部署。随着沪深北交易所及交易商协会进一步细化科创债机制安排,为银行发行科创债持续注入活力。”刘晨表示,接下来,银行可以通过创新推出付息科创债等债券品种,探索设置转股权、附认股权等创新条款,提升债券的吸引力。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏表示,为更好发行科技创新债券,银行应明确资金用途,募集资金专项用于符合规定的科创领域;与头部券商合作组建专业承销团队做好债券承销;根据科技型企业融资需求特点优化期限;加强信息披露,定期披露资金使用和支持项目进展等情况。

知识产权融资扩围

知识产权金融是科技型企业融资的重要渠道。在政银企等各方共同努力下,我国知识产权金融业务保持快速增长。2024年银行业金融机构累计发放知识产权质押贷款2555.7亿元,同比增长33.4%;累计发放贷款户数26545户,同比增长23.4%。

中央金融工作会议要求,把更多金融资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业。今年以来,金融管理部门陆续出台若干政策举措,推动金融活水精准滴灌科技型企业。今年3月份,国家金融监督管理总局、国家知识产权局、国家版权局联合印发工作方案,在北京市、上海市、江苏省、浙江省、广东省、四川省、深圳市、宁波市等省市开

展知识产权金融生态综合试点工作,不断提升多元化知识产权金融服务。

知识产权是科技型企业的核心资产,也是金融机构破解科技型企业融资困境的突破口。在一系列政策的指引下,银行加快拓宽可质押知识产权范畴,优化科技型企业金融服务。浙江农商联合银行辖内吴兴农商银行等中小银行结合区域科技型企业特点,强化知识产权金融服务,创新商标专用权质押贷款,有力缓解轻资产科技型企业的融资难题。此外,江苏银行在科技资源集聚区设立23家科技支行,优化知识产权质押贷、人才科创贷等业务,加快将“知产”转化为“资产”。

不过,在评估、质物处置、风险补偿机制等环节还存在制约知识产权金融发展的诸多痛点、难点和堵点。以风险补偿机制为例,银行开始强化知识产权金融协作,健全风险分担和补偿机制,探索风险共担机制,通过与国企、融担公司设立风险池基金,对知识产权质押贷款形成风险分担,进而压降投资风险。

“从银行角度看,深化知识产权融资重点在于完善知识产权融资保障体系。”中国社会科学院金融研究所银行研究室主任李广子表示,一是提高知识产权价值评估的科学性。出台知识产权价值评估指引,推动建立知识产权价值评估的权威机构,完善知识产权价值评估体系,提高知识产权价值评估的科学性和公信力。二是完善知识产权质物处置机制。开展知识产权运营服务体系,提升知识产权交易、质押、处置等运营能力;探索建立知识产权运营平台,畅通知识产权交易和质物处置渠道。银行应当加强对知识产权融资产品的研发和创新,推出更加灵活、多样化的融资产品和服务,满足科技型企业个性化融资需求。

加标签“成1”,提示信息为“存量科创成长层股票”。

复旦大学金融研究院金融学教授张宗新表示,科创成长层的设立,既增强了市场包容性,又强化了资本市场服务实体经济的功能,为处于不同发展阶段,尤其是成长初期的科技创新企业提供更加适配的资本市场平台。随着科创成长层制度的完善,以及第五套上市标准适用范围的扩大,预计会有越来越多科技型企业加入,科创板对科技创新领域的覆盖范围也将进一步扩大,市场将呈现更加多元的发展态势,为优质科技型企业发展提供更加广阔的市场空间。

“与境外市场不同,本次改革仅针对第五套标准,企业小范围试点引入资深专业机构投资者制度,其入股情况仅作为审核注册参考,不构成上市条件,不影响科技型企业按第五套标准申报科创板。”上海师范大学商学院副院长姚亚伟认为,此举是科创板发挥“试验田”作用的又一探索,有助于通过参考专业机构的研究、判断及投入,凸显企业市场认可度与成长性,帮助投资者发现价值,引导长期资本投早、投小、投长期、投硬科技,同时精准识别优质企业,提高定价效率与资本市场资源配置精准性。

上交所相关负责人表示,上交所将全力推进《科创板意见》及配套业务规则的落地见效。一是抓好新制定修订业务规则的实施,强化规则与市场、业务、技术等改革要素的协调配套,尽快推动具有标志性意义的典型案例落地,扩大政策的示范带动效应。二是持续开展《科创板意见》及配套业务规则的宣传,解读改革目的、规则内容和监管要求,有利于经营主体更好理解和适用规则,最大程度凝聚市场共识。三是切实提升一线监管工作质效,强化投资者保护,采取有效措施全力维护市场平稳运行、防范化解市场风险,为改革平稳落地创造良好的市场环境。

上半年中小企业、民营企业的融资情况如何?中国人民银行最新出炉的金融统计数据给出了答案:截至5月末,普惠小微贷款余额34.42万亿元,同比增长11.6%,近5年年均增速超过20%;私人控股企业贷款余额44.95万亿元。5月份,新发放普惠小微企业贷款,私人控股企业贷款加权平均利率分别为3.69%和3.45%,较去年同期分别下降0.66个和0.6个百分点。

支持民营企业和中小企业融资发展是做好普惠金融大文章、助力实现共同富裕的必然要求。近年来,金融管理部门聚焦民营企业和中小企业等普惠金融重点领域,从政策引导、资金支持、能力建设等方面入手,持续健全金融支持体制机制,提升企业融资可得性、普惠性和便利度。一方面,抓好金融支持民营经济发展25条举措的落实,定期开展政策效果评估,引导金融机构牢固树立一视同仁的理念。另一方面,综合运用多种货币政策工具,保持流动性充裕;持续释放贷款市场报价利率改革和存款利率市场化调整机制效能,试点开展明示企业贷款综合融资成本工作,推动民营企业和中小企业综合融资成本稳中有降。

当前的经济形势复杂多变,民营企业和中小企业的经营和融资更容易受到影响。引导金融资源更多向这些企业倾斜,有助于稳定社会预期和信心。下半年,各项金融政策要进一步落实落细,尤其要致力于打通堵点、难点,持续加强对民营企业和中小企业的金融服务,夯实稳固金融支持力度,与金融机构共同努力,推动民营企业和中小企业融资持续增量、面扩、价降。

健全金融支持民营企业 and 中小企业政策体系,持续加大金融资源要素投入。开展金融服务能力提升工程,引导普惠小微贷款、民营经济贷款合理增长。健全民营企业 and 中小企业增信机制,充分发挥政府性融资担保、信息共享、金融衍生品等积极作用,提升企业融资可得性。实施好适度宽松的货币政策,用好支农支小再贷款、科技创新和技术改造再贷款等结构性货币政策工具,促进供应链金融规范发展,加大对民营企业、中小微企业的金融支持力度。

深入了解民营企业和中小企业的金融需求,助力企业高效融资对接。金融管理部门要加强与行业主管部门的沟通合作,帮助金融机构提升融资对接效率。全面推广全国中小微企业资金流信用信息共享平台,支持信贷资金精准直达信用白户、支农支小等普惠领域,为民营中小微企业提供可靠、高效、便捷的金融服务。

长期以来,我国融资结构以间接融资即信贷为主,民营企业和中小企业有时并不解渴。对此,要更加多元化拓展融资渠道。一方面,发挥好民企债券融资支持工具的撬动引领作用,对民营企业发债融资提供增信支持。鼓励金融机构发行小微企业金融债券,募集资金专项用于支持小微企业融资。另一方面,更好发挥多层次资本市场作用,扩大优质民营企业股权融资规模,支持民营企业通过并购重组提质增效、做大做强。

持续加大民营企业 and 中小企业发展的金融资源投入,对激活民间投资增长势头、有效发挥定向政策工具作用等具有重要意义。要把金融支持看作系统工程,综合运用货币政策、财政奖补和保险保障等措施,提升金融机构的积极性。要加强部门合作,完善信用信息共享、融资担保、税收等配套政策和机制。此外,各地金融管理、发展改革、工信、财税等部门也要加强沟通协调,提升政策实效,确保政策真正惠及民营企业和中小企业。

本版编辑 于泳 美编 王子莹

浙江稠州商业银行 强化融资支持 护航民营经济发展

民营经济是社会主义市场经济的重要组成部分,随着一系列支持举措不断落地,民营经济迎来了更为广阔的发展空间。浙江稠州商业银行(以下简称“稠州银行”)围绕提出的多项举措,优化投融资环境,助力营小微经济“枝繁叶茂”。稠州银行以区域特色产业链上下游、集群客户为着力点,定制化、个性化解决区域实体经济发展实际问题。广州的狮岭皮具享誉一方,广州花都稠州村镇银行创新推出“信用+狮岭皮具”区域品牌项目,将广州花都区个人“农户信用绿码”模式拓展至企业端,建立企业信用档案,解决了中小企业融资信用数据缺失的问题。同时,将“狮岭皮具”集体商标的无形资产转化为可量化的授信额度,为轻资产型皮具企业提供融资新路径。

与此同时,稠州银行丽水松阳支行立足当地“中国名茶之乡”产业特色,推出适用于茶产业的金融产品,并将服务延伸至产业上游的茶苗、茶机、农资等供货商,以及下游的加工商、销售商、直播及相关旅游项目,为浙江省丽水市松阳县打造“中国绿茶集散地”区域品牌提供有力支撑。

稠州银行着力探索出口池融资业务应用场景,为民营企业“出海”注入动能。某电器公司是一家制造型专精特新中小企业,产品远销海外,年销售额超5亿元,企业厂房项目贷款即将到期,有置换成流贷资金贷款的需求。稠州银行杭州分行依据企业需求和外贸特征,设计“流动资金贷款+出口应收账款池”方案,业务从沟通到落地仅用时一个月,此笔业务获批2.5亿元授信额度,其中包含2000万元出口应收账款池融资额度,并顺利完成投放。

(刘家慧)

广告