



“融资难”曾是不少中小企业遇到的共性问题之一。由于具有高投入、“轻资产”等特点,科技型中小企业如何获得发展资金深受业界关注。

作为金融“五篇大文章”之一,科技金融如何“写好”,正是解决上述问题的关键。在天津,针对科技型企业融资,不少银行通过产品创新,可为其提供覆盖全生命周期的综合金融服务。即使在一些企业的初创期,也能看到银行带来的“金融活水”。

当前,获取银行贷款只是债权融资方式之一。对科技型中小企业而言,如何统筹使用债权融资、股权融资是一门“必修课”。此外,针对企业在科技创新中所面临的风险,科技保险也能为其“护航”。



科技金融 天津答卷

■ 记者 韩启

科技支行竞相设立 引入风险投资理念放贷

作为服务科技型企业的特色支行,农业银行天津天开高教科创园支行(以下简称农业银行天开园支行)坐落于天开高教科创园(以下简称天开园)核心区,总面积为465平方米。不同于农业银行其他支行,该支行因天开园而生。2023年5月,天开园开园。两个月后,农业银行天开园支行开业,成为园区内首个开业的银行网点。

农业银行天开园支行是农业银行天津南开支行的下属机构。农业银行天津南开支行副行长韩乐告诉记者,截至今年3月末,农业银行天开园支行已为园区内外科技型企业累计授信超过1.3亿元,主要涉及新一代信息技术、智能制造、新能源、新材料、航空航天等行业。其中,单笔最大贷款金额为3000万元。

由于跟随天开园一起成长,园区内很多企业呈现出一些共同的特点,比如科技含量高、“轻资产”运营、成立时间短等。针对这类情况,农业银行天津分行于2023年12月推出了面向科技型小微企业的贷款产品“创享e贷”。由此,该贷款成为农业银行天开园支行的主打产品之一。

注册在天开园的天津宇翼开鸿智能科技有限公司(以下简称宇翼开鸿)是“创享e贷”的早期受益者之一。2023年12月,该公司获得240万元首笔银行贷款,而距其成立仅有半年。在无固定资产可抵押的情况下,这家初创公司为何能获得农业银行天开园支行青睐?

“创享e贷”是信用贷款,企业通过该产品融资时无需提供抵押品或质押品,最高贷款金额为500万元。”曾参与宇翼开鸿这笔贷款业务的一位客户经理告诉记者,该公司当时之所以能从农业银行天开园支行获得贷款,拥有多项专利是重要加分项之一。

“实际上,我们已引入风险投资理念来发放贷款,除了关注核心团队构成、市场营销能力、行业发展前景等指标外,企业的科研实力也是决定是否发放贷款的关键因素。”韩乐坦言,针对处于初创期的科技型企业发展特点,农业银行天开园支行对其信贷风险的研判维度已从“历史数据依赖”转变为“未来价值发展”。

宇翼开鸿成立于2023年6月,立足开源鸿蒙系统为客户提供智能化、数字化解决方案。在2023年12月拿到首笔贷款后,宇翼开鸿于今年年初获得续贷,且贷款金额从240万元增至300万元。有了农业银行天开园支行的资金支持,成立至今尚不满两年的宇翼开鸿,已赴外地“开疆拓土”——在深圳设立子公司。最近,宇翼开鸿总经理魏轩告诉记者:“除了基于开源鸿蒙操作系统开发一些新产品外,在深圳设立子公司也是公司的重要布局。”

招商银行天津天开园科技金融支行(以下简称招商银行天开园支行)也位于天开园核心区。2024年5月,该支行开业,旨在为天开园内的科技型企业提供更专业、更快捷的金融服务。

“津招天开贷”是招商银行专门为入园企业开发的定制化信贷产品。招商银行天津分行普惠金融部负责人陈星告诉记者,招商银行将入园企业在创业团队、成果转化、股权投资3大方面的情况纳入风险评价体系,进而打造了“人才贷”“PE(私募股权投资)贷”“经营贷”3种“津招天开贷”的审

批模式。一般情况下,它们的上限额度依次为300万元、500万元、1000万元。

“以‘人才贷’为例,如果贷款企业的创始人或股东成员是教授,那么该企业所能获得的贷款额度上限为300万元;如果贷款企业的创始人或股东成员是院士,那么该企业所能获得的贷款额度更高,可达800万元。”陈星说。

眼下,除了天开园支行外,招商银行天津分行还有4个科技支行,分别位于南开区、河东区、武清区和滨海新区。

在建设科技支行方面,兴业银行天津分行布局较早。早在2021年12月,兴业银行天津华苑支行便被确定为科技支行。去年全年,该支行新增贷款14亿元。其中,九成以上为科技型企业贷款。据兴业银行天津分行相关负责人介绍,未来两年内,该行还将打造3个科技支行。届时,该行所辖科技支行数量将达5个。

产品类型不断丰富 信用贷款占比“走高”

记者见到任晓秋时,她刚经手了一笔规模为350万元的信用贷款。该贷款由天津一家提供气象智能监测设备和应急灾害预警管理服务的企业获得,资金用途为技术研发与原材料采购。

作为兴业银行天津华苑支行行长,任晓秋近些年为处于初创期的科技型企业发放的贷款以信用贷款为主,无需其提供抵押品或质押品。让她印象深刻的是,有一家企业成立仅3个月便获得该行300万元信用贷款。

去年,兴业银行天津华苑支行又采用了“贷款+外部直投”业务模式,为一家初创的科技型企业授信1000万元。据了解,在该业务模式下,兴业银行天津分行可为科技型企业提供的信用贷款额度上限为5000万元。

“针对科技型企业贷款,兴业银行天津分行通常会在利率上给予一定的补贴,进一步降低企业融资成本。”兴业银行天津分行相关负责人告诉记者,今年第一季度,该行新发放科技型企业贷款超30亿元。其中,信用贷款占比约70%。

近些年,针对科技型企业融资,不少银行均发力信用贷款。

“截至今年3月末,我行科技型企业贷款规模已近370亿元。其中,信用贷款占比近一半。”农业银行天津分行相关负责人表示,该行此前专门推出了“新兴产业赋能贷”,可为已获得股权投资的科技型企业新增授信。

工商银行天津分行相关负责人对记者介绍,截至今年3月末,该行已服务科技型企业数量超过2000家,贷款规模超过400亿元。其中,信用贷款占比超过70%。

“津招科创贷”是招商银行天津分行于2023年8月推出的一款信用贷款产品,旨在服务科技型中小企业。“津招科创贷”的授信额度上限为1500万元。截至今年3月末,该行仅通过这款产品累计发放的贷款规模就已达到4亿元。”陈星告诉记者,该产品改变了传统的以企业财务数据和抵押物为主的信用评价体系,转而综合考虑企业的科技属性及成长潜力。

近些年,除了“津招科创贷”外,以投贷联动为特点的“PE贷”业务也让招商银行天津分行对科技型企业发放的信用贷款规模不断增加。“如果有企

业之前已获得头部机构投资,比如单笔金额1000万元以上,我们可以根据该投资情况对企业授信,贷款上限通常为500万元。”陈星说。

数据显示,截至今年3月末,招商银行天津分行科技型企业贷款规模已突破160亿元。其中,信用贷款占比超过六成。

以资产结构来看,无形资产占比高是很多科技型企业的显著特点,其中包括各类知识产权。正是这样的资产结构,促使银行不断探索知识产权质押贷款。

2022年6月,兴业银行天津分行为中逸安科生物技术股份有限公司办理了知识产权质押贷款。该贷款金额达1000万元,是该行首笔知识产权质押贷款,质押物为一项发明专利。此后,该行又为天津华来科技股份有限公司等多家公司提供了知识产权质押贷款。

2023年12月,农业银行天津分行发放了该行首笔数据知识产权质押贷款,金额达200多万元。据该行相关负责人介绍,通过制定以数据资产为质押物的金融服务方案,他们打通了数据知识产权从存证登记到质押公示的闭环。

近些年,为了支持科技型中小企业发展,工商银行天津分行也在贷款押品种类上不断拓展。“除了不动产外,我行还接受设备、知识产权、应收账款、存货等作为押品,拓宽了企业的融资渠道。”工商银行天津分行相关负责人说。

依托综合金融优势 构建全生命周期服务链

在各类金融机构中,银行的业务范围最广。正是基于这样的优势,其可为科技型企业提供覆盖全生命周期的综合金融服务。

兴业银行天津分行相关负责人告诉记者,依托总行所拥有的银行、基金、信托、资管、期货、金融租赁、消费金融等众多金融牌照优势,该行构建了覆盖企业“技术研发—成果转化—市场扩张—资本运作”全生命周期的服务链。

据介绍,针对初创期科技型企业,除了开户结算、代发工资等基础服务外,兴业银行天津分行还可提供“个人经营贷”“普惠贷”“研发贷”“人才贷”等产品;针对成长期科技型企业,该行可提供“专精特新贷”“投联贷”“股权激励融资”等产品;针对成熟期科技型企业(含上市公司),该行可提供“供应链金融”“并购贷款”“股票质押融资”“员工持股计划融资”等产品。

围绕综合金融服务,招商银行天津分行也在持续发力。“2023年,我行推出了‘科创有招’全生命周期服务体系,为科技型企业提供一体化金融服务。”陈星对记者表示,除债权融资外,在股权融资方面,该行可为有股权融资及上市计划的科技型企业推荐股权投资机构;在金融科技服务方面,该行推出了“薪福通”等与科技型企业相匹配的产品和服务,可为其提供个税服务、智能记账、资产管理等全方位支持;在风险管理方面,该行可为科技型企业提供覆盖汇率风险、利率风险等多方面的风险管理服务,帮助其应对市场波动带来的风险。

搭建“股贷债保”产品体系是工商银行天津分行近些年提升科技型企业全生命周期金融服务水平的重要举措。据该行相关负责人介绍,“股贷债保”产品体系涉及股权投资、贷款、债券、保险等,可满足企业多样化的金融需求。

天使投资

资金+“智力”双重支持 给初创企业插上“天使”翅膀

“从发达国家的情况看,天使投资的投资成功率一般不超过10%。”刘晓龙对记者表示,针对初创企业投资,除了行业前景外,最关键的还是看核心管理团队的能力。如果核心管理团队特别是创始人的能力不行,那么该笔投资的风险会很大。事实上,为了降低整体投资风险,天使投资机构也会分散投资。据他介绍,基于投资时间、回报率等因素综合考虑,很多天使投资机构并不会一直持有股权至企业上市,而是在企业获得多轮融资后便

会“溢价”退出。一般而言,在不同发展阶段,科技型企业可选择天使投资、风险投资等不同类型的投资机构来实现“接力式”融资。

“我很看好生物医药、新能源、机器人等行业的发展前景。”近些年,刘晓龙一直在天使投资领域深耕,并投资了多家天津企业。他坦言,天使投资机构不仅能为科技型中小企业带来发展资金,还能为其在团队搭建、市场开拓、资金筹集等方面提供“智力”支持。

科技保险

可提供定制化方案 保险“护航”科技创新

科研成果若要变为实际生产力,专利转化是必经之路。然而,这一过程并非坦途。为了防范其中的风险,人保财险天津分公司去年落地了京津冀首单专利实施失败费用损失保险。今年第一季度,有4家企业投保该险种。

“投保这款保险的企业,若经认定为专利无法实施,公司将负责赔偿与专利实施相关的费用损失。”人保财险天津分公司机构部总经理赵亮告诉记者,“人保财险具备国家保密协作组成员资质,可满足专利实施转化中的创新保障与技术保密需求。”

作为国内最大的财险公司,人保财险如今已构建了覆盖科技创新活动全过程的科技保险产品体系。据赵亮介绍,包括中试综合保险、专利实施失败费用损失保险等在内的7款京津冀首单科技保险均由人保财险天津分公司承保。以中试综合保险为例,其可保障中试未达预期损失、设计缺陷及第三方责任等风险,助力企业科研成果从实验室走向生产线。

“从研发、生产到销售、售后等各个环节,公司都能根据企业的实际需求,提供包括财产保险、责任保险、信用保险等在内的多种保险产品,从而有效分散和转移企业在经营过程中可能面临的各种风险。”赵亮告诉记者,凭借业内领先的产品开发与承保能力,人保财险天津分公司针对新能源、装备制造、生物医药等不同领域科技型企业的个性化需求,可提供定制化解决方案,为企业科技创新之路“护航”。

同人保财险一样,国寿财险也是保险行业的“国家队”。去年4月,国寿财险天津分公司推出了“实验室一切险”。“这款保险拓宽了传统产品的应用场景和承保范围,覆盖了从进入实验室前到事故发生后的全链条风险保障。”国寿财险天津分公司重客销售部总经理马宁对记者表示,截至今年3月末,依托“实验室一切险”,国寿财险天津分公司已累计为30间实验室提供风险保障,保险金额合计7800万元。

近年来,国寿财险不断加大科技保险新产品开发力度,涉及知识产权、网络安全、生命科学等重点领域。截至今年3月末,该公司已推出了9大类型科技保险产品,其中包括50多款专属主险产品、80多款附加险产品。

以药物临床试验责任保险为例,该险种是国寿财险针对生命科学领域推出的科技保险产品。据介绍,药物临床试验责任保险不仅能保护受试者,还能保护研发人员和医疗机构,可让新药更安全、快捷地到达需要它们的人手中。

在长期从业过程中,马宁发现,处在不同发展阶段的科技型企业对保险产品的需求也有明显差异。比如,在初创期,它们在意成本控制,偏好研发失败保险、知识产权保险等;在成长期,它们扩充产能规模的诉求强烈,偏好设备保险、融资保证保险等;在成熟期,它们注重市场拓展与合规风险,偏好高管责任险等。

“目前,不少科技型中小企业的投保意识还比较薄弱。”马宁对记者坦言,若要更好地促进国内科技保险市场发展,除了加强宣传之外,还要给予资金补贴,降低企业投保成本。

专家观点

完善资金进入和退出机制 让科技型企业持续获得支持

——专访天津大学管理与经济学部教授冯绪

今年3月,国务院办公厅发布了《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》。从中可以看到,科技金融位列“五篇大文章”首位。长期从事金融研究的天津大学管理与经济学部教授冯绪也注意到这一排序。“在全球科技竞争加剧的大背景下,发展科技金融有助于提升我国科技创新能力。”他对记者表示,科技金融与新质生产力、经济高质量发展均密切相关。新质生产力的核心是创新,但创新本身具有高风险、高投入、长周期等特点,对资金有巨大需求。

对处在不同发展阶段的科技型企业而言,如何统筹使用股权融资、债权融资等手段是能否持续获得外部资金支持的关键。冯绪坦言,相较银行贷款等债权融资方式,股权融资更适合企业早期的高风险阶段,比如无需还本付息。不过,股权融资也会降低创始人持股占比。如果要为科技型企业提供高质量金融服务,需将股权融资与债权融资相结合,并配合创新型金融工具(比如可转债、认股权等),实现对企业全周期动态资本结构调整和融资支持。

近些年,为了更好地支持科技型企业发展,一些银行不断创新产品和业务模式,比如除了开发知识产权质押贷款等新产品外,还通过投贷联动在为企业提供信贷支持的同时帮其引入股权投资。据冯绪介绍,目前,有的银行也在探索“认股权+贷款”等新融资模式。“在该模式下,银行在提供贷款的同时还可获得企业未来的股权认购权。由于银行未来能通过行权获取股权增值收益,这可对冲当前贷款可能面临的信用风险,有助于提高其对高风险企业的包容度。”他说。

针对如何完善国内科技金融生态这一问题,冯绪表示,应通过政策制度、多层次资本市场建设等,使各类资金在企业生命周期的不同阶段都有完善的进入和退出机制。只有这样,科技型企业才能持续获得资金支持。

5年前,刘晓龙把工作重心从北京转至天津。由此,为天津科技型中小企业提供投融资服务成为他的主要工作之一。作为海创投资创始合伙人,刘晓龙的身上有个重要标签——天使投资人。“在2015年至2017年,我曾和几个朋友投资了10多家处于初创期的企业,涉及跨境电商、网络服务、新材料、新消费等行业。”刘晓龙告诉记者,就单笔金额来看,他当时给这些企业的投资资金均低于100万元。

投早、投小是天使投资的共同特点。据刘晓龙介绍,从过往情况看,有些项目只是一个想法或概念,就获得天使投资人青睐,比如有的大学教授曾凭借一篇论文拿到“种子轮”投资。不过,之后若想获得多轮融资支持,这有赖于其将科研成果成功转化为产品,且具备产业化发展条件。

与银行贷款不同,股权融资无需企业偿还本金和利息,尤其适合早期高风险阶段。