

银行业支持科创企业发展策略研究

熊帆叶丹

中国农业银行股份有限公司湖北省分行, 中国·湖北 武汉 430071

【摘要】随着上交所科创板试点工作的推进, 如何支持科创企业可持续发展成为社会关注的热门话题。科技创新能力是国家的核心竞争力, 科创企业的总体特征是科技创新能力突出、就业带动能力强, 但在发展的过程中却遇到了融资贵、融资难等现实困境。我国的金融体系是以银行为主体的间接金融体系, 相较于其他金融机构, 银行业拥有充足的资金、广泛的客群、完善的风控体系等基础优势。因此, 充分调动银行业对科创企业融资的积极性, 发挥好银行业在科创企业融资中的重要作用是十分必要的。本文分析了银行业支持科创企业面临的各类挑战, 并提出银行业支持科创企业发展的具体建议, 以供参考。

【关键词】银行业; 科创企业; 发展策略

Research on the Development Strategy of Banking Industry to Support Science and Technology Enterprises

Xiong Fan, Ye Dan

Agricultural Bank of China Co., Ltd. Hubei Branch, Wuhan, Hubei, China 430071

[Abstract] With the advancement of the pilot work of the Shanghai Stock Exchange Science and Technology Innovation Board, how to support the sustainable development of science and technology enterprises has become a hot topic of social concern. Technological innovation capability is the core competitiveness of a country. The overall characteristics of technological innovation enterprises are outstanding technological innovation capability and strong employment-driven capability. However, in the process of development, they have encountered practical difficulties such as expensive financing and difficulty in financing. My country's financial system is an indirect financial system with banks as the main body. Compared with other financial institutions, the banking industry has basic advantages such as sufficient funds, a broad customer base, and a sound risk control system. Therefore, it is very necessary to fully mobilize the enthusiasm of the banking industry for the financing of science and technology enterprises and give full play to the important role of the banking industry in the financing of science and technology enterprises. This paper analyzes the banking industry's support for science and technology enterprises, the various challenges faced, and specific suggestions for the banking industry to support the development of science and technology enterprises are put forward for reference.

[Key words] banking industry; science and technology enterprises; development strategy

国家领导人指出: “科技是国家强盛之基, 创新是民族进步之魂。”, 科创企业在国家经济体系中具有重要作用, 是国家创新能力的载体, 是经济转型升级的动力, 是应对外部冲击和风险的坚实基础。2021年3月11日, 十三届全国人大四次会议正式发布“十四五”规划, 提出坚持创新在我国现代化建设全局中的核心地位, 把科技自立自强作为国家发展的战略支撑。近年来, 科技与金融及实体经济的融合日益紧密, 为落实国家战略部署银行业运用科技手段持续完善科创企业金融服务体系, 提升金融服务效率、防控金融风险、降低运营成本、提升市场竞争力。因此, 深入研究银行业支持科创企业的发展策略尤为重要。

1 我国科创企业的发展现状

改革开放40多年以来, 随着市场改革的深入, 产业结构的优化, 技术创新的动力越来越强。目前, 以科技创新为主导的新产业、新业态、新模式支撑体系已初步形成, 大中小企业科技创新体系建设不断完善, 创新活力和竞争力持续提升, 科技成果不断涌现, 加快经济社会发展的支持作用日益加强。一是华为等大批高新科技企业, 已经具备了与世界顶尖公司平起平坐的能力, 在国际舞台上展现中国科技的新活力。二是科创企业在各行业中的数量越来越多, 截至2021年8月25日, 共有329家公司在科创板挂牌, 核心业务包括信息技术、先进装备、新材料、新能源、生物医药等高科技领域。根据329家公司2018-2020年国有资产年增长率达到33.1%, 盈利情况年增长率达到40.3%, 说明其良好的成长能力。对于创新型科技企业, 科创板的建立可以有效地缓解企业融资难、融资难的问

题, 促进创新型企业的发展。随着我国证券市场的改革和注册制度的逐步完善, 科创公司有望走出国门, 在未来取得更大的发展空间, 并将成为中生代, 以支持中国科创产业的发展。三是科创类中小企业的发展正处在发展的潜能积累与释放阶段, 2020年国民经济运行情况举行的发布会提出, 我国科技型中小企业、高新技术企业已经突破20万家。国家战略部署积极推动科创企业的建立和发展, 创业型企业是我国科技创新的重要力量, 其创新潜能十分巨大^[1]。

随着高技术和科创企业的快速发展, 金融服务的需求将会更加旺盛, 但是科创企业的融资需求与传统企业相比存在着显著的差别: 一是整体链式, 科创公司既可以是创新的主体, 也可以是创新的中介机构, 但是不管是什么类型的公司, 都要从技术创新到市场的转换, 这就使得科创公司在融资上的要求往往是多元化、链式的。二是周期性, 科创企业既是典型的周期型企业, 又是与传统企业相比, 其风险收益特性与金融服务需求存在差异, 如创业初期面临较高的失败风险, 需要大量资本化的投资。新一轮的技术进步在金融领域出现了新的商机, 5G、物联网等新技术正逐步渗透到各行各业, 科技的商业化和应用的多样化为金融业提供崭新的机遇。经济低迷可以归因于新技术在同一领域的应用和市场结构改变, 金融行业对技术周期的跟随和技术的应用是有选择性的, 不是所有科技都会立即对金融行业造成实质性影响。产业资源的整合可以为企业提供更多的机会, 使金融中介的职能得到充分发挥。三是个性化, 科技创新驱动金融创新, 科创企业是所有企业中最具创新和活力的, 其典型特点是塑造新的业态、模式和产业。科创企业特

有的融资需求特性决定了传统的融资方式不能很好地适应科创企业的发展, 必须进行深度的创新与改革^[2]。

2 银行业支持科创企业面临的挑战

虽然有很多的市场主体可以为科创企业提供金融服务, 但是从我国的现实情况来看, 主要还是要靠银行来支撑, 因为科创企业的资金来源是由间接融资为主的。由于科创企业的直接融资渠道还不能充分满足其融资需要, 因此, 银行作为科创企业的主要资金来源, 在今后的发展中仍然会起到科创金融的桥梁作用。融资难、融资贵一直是困扰科创企业发展的瓶颈。究其原因, 主要是银行和科创企业合作过程中存在三个方面问题。

2.1 银行的客户评价标准与科创企业的经营特征不一致

一是银行衡量公司业绩的重要指标即业绩和现金流量, 这些指标通常会阻碍科创企业的融资, 特别是部分科创公司在新产品尚未上市的情况下, 并不具备很好的盈利能力。二是银行对企业价值的评估侧重于客观, 即以实物资产来衡量企业的市值, 而科创企业的主要价值决定因素主要为专利、知识产权、人才、经营模式等, 往往没有资产、库存甚至应收账款作抵押, 会造成银行对科创公司潜在价值的低估。三是科创企业大多处在高端技术领域, 而银行业由于缺乏专精知识, 难以对其产品、技术的发展与市场前景做出科学的评价, 对其进行全面调查的费用较高, 信贷管理也更加困难。

2.2 银行的风险偏好与科创企业的发展特征不匹配

较高的不良贷款率和较低的资产质量意味着比正常情况下更大的风险, 银行业普遍以稳健经营为目标。科创企业虽然具有高成长性, 但研发活动时间相对较长, 且有一定的研发失败风险, 所以其最终是否能够产生经济效益尚不明确。银行对相关企业的信贷也有可能出现信用风险, 不符合银行稳健的风险偏好。初期科创企业抗风险能力弱, 技术含量低, 产品附加值低, 对外部融资依赖较高, 在银行风险评估机制下, 存在着很大的信贷风险。银行通常会向企业索要土地、房产等抵押品, 以防范其风险。而创业型企业本身资金不足, 土地、厂房等固定资产多以租赁方式取得, 且没有充足的抵押物。此外, 对科创企业而言, 通过债券融资获取的收益是有限的, 难以弥补风险带来的亏损, 同时也缺少对科创企业的信贷支持, 突出融资门槛高、利率高的问题。

2.3 银行的产品设计与科创企业的融资特征不吻合

一是授信审批链比较长, 银行注重层次管理, 授信要逐层上报、审核, 流程比较漫长, 科创公司面对信息万变的市场环境, 需要更高的授信额度和贷款效率。二是时间不匹配, 为保证流动性和安全, 银行往往将短期资金投向中小微企业, 造成科创公司从银行得到的融资仅限于短期融资, 难以支撑长期的科研投入、技术改造、市场拓展等; 三是资金使用的条件很难实现, 按照银行的信用政策和程序, 为确保专款专用授信通过后要严格控制资金使用。而科创企业融资的方式是动态化的, 一般都是根据企业的发展需求和市场情况来选择, 严格的融资流程会阻碍科创企业的运营。

3 银行业支持科创企业发展的具体建议

3.1 充分应用科技金融

针对性解决科创企业个性化融资需求, 为金融科技创新的提升与优化提供“智”与“质”。一是健全科技金融产品体系, 以分析生命周期为基础, 结合科创企业贷款需求和实际情况, 为其量身定做金融产品和融资方案。针对初期科创企业提供初步的启动资本, 针对成长型、成熟型科创公司, 可以为客户开发包括选择权和标准化的信贷模式和金融产品; 二是建设科技金融服务平台, 利用信息和资源优势搭建信息化融资平台, 组织企业创业计划评审团队, 与风险投资机构紧密协作, 开展跟踪投资。建立科创企业数据库、项目数据库、产品数据库, 开发功能化、易于推广的科创金融数字化服务平台, 提高企业间的信息交流和交易撮合, 降低信息不对称和转化费用; 三是利用区块链技术服务延伸触角, 利用区块链技术绘制科创企业的交易结构图, 通过上下游交易数据分析, 提升整体纠错、循环、可持续实

力, 抓住核心客户, 并以保理、承兑汇票等工具盘活企业资金, 降低风险。

3.2 深入推进投资联动模式

在国家相关部门积极推动下, 投资联动融资方式得到快速发展, 有效保障了国家经济及科技型中小企业的健康发展。投资联动是指金融机构运用“股权+债权”的金融工具, 为处于不同发展阶段的企业提供投融资服务。在投资联动融资模式下, 企业需向商业银行及科技园区支付风险收益及固定收益, 以补偿投资机构面临的借贷风险, 有效规避了传统投资方式高风险问题, 对于借贷双方均具有较大意义。改变过分依赖贷款资源的传统经营思路, 针对科创企业成长特点, 设计符合科创企业生命周期不同阶段特点的创新型产品。一是健全和改进信用体系, 持续改进和创新多种信用担保方式, 将科创企业的信用担保与信用期限相结合, 以科创企业的知识产权为抵押担保, 并设定最高额度。二是全面改进传统信贷理念, 传统信贷理念注重抵押和资产, 其目的在于通过增加信用来减少违约主体所带来的损失。在金融创新不断发展的今天, 必须纠正信贷管理观念上的偏差, 树立真实、合规、审慎的贷款操作准则。三是采取多种投资联动的方式, 可以很大程度弥补银行业的资金短缺, 同时也可以根据实际运作机制, 积极开展投融资业务的产品创新, 拓展股权、债权、夹层投资等多元化投融资渠道。

3.3 完善风险管理机制

科创企业最大风险来源于未来的技术发展的不确定性, 任何技术的革新都会引发行格局的变化进而对企业产生影响, 因此银行业要注重风险防控。一是完善技术评价体系, 从技术先进性、稳定性、成熟度、市场化和商业化四个方面全面地评估技术价值, 并对其在商业化过程中的运营效益和市场前景做出评判。为高质量的科创企业提供知识产权质押融资、知识产权资产证券化等金融服务, 为科创企业提供智能资产管理; 二是积极与国家引导基金、平台基金等合作, 构建多方合作的风险分担机制; 引进多方资金, 明确股权、债券的结构化融资; 积极引入保险公司, 建立“政府+银行+保险”的风险分担机制; 三是设立风险预警体系, 银行业要充分利用自身信息和渠道优势, 建立科创企业信贷风险预警体系, 并对其进行专门的信用评级与授信模式创新, 通过收集科创企业生产经营数据、股东行为特征、市场行情变化等信息, 提高科创企业风险识别计量水平, 确保风险应对走在市场曲线前面。

3.4 做好人才队伍引进和培养计划

银行业在长期发展过程中, 其内部员工的业务能力因其风险管理制度和体系而呈现出高度的单一化。在进行股权投资时, 由于要对科创企业未来的发展做出正确的判断, 所以对其风险的辨识与控制要求更高, 要与之相匹配, 就必须加强对各类专业人才的培训, 以减少银行业不良投资。一是扩大金融科技人才的储备, 通过企业招聘、内部选拔等途径组织高质量人才团队, 适量引进专业人才, 制订专业的岗位提升制度和业绩激励机制。二是强化现有专业人员培训, 定期开展知识培训和普及, 填补高科技领域内业务人员知识的不足, 提高业务人员的综合能力。三是激发员工的工作热情, 改进对客户经理的业绩评价, 增强业务部门的风险承受能力。健全激励机制, 带动员工努力挖掘科创企业客户, 处理好业务发展与客户营销的关系, 着力防范业务风险。

4 结语

综上所述, 科创企业是我国经济发展的主体、自主创新的载体, 也是推动国民经济转型和发展的动力。银行是科创企业资金的重要供给方, 科创企业成长性高, 但风险也较大。银行业应把握住科创企业发展的周期性规律, 与自身的经营发展逻辑相结合, 深入推进投资联动模式, 完善风险管理机制, 做好人才队伍引进和培养计划, 推进科创企业的健康发展。

参考文献:

- [1] 潘敏荣. “鹏程科创”扶摇直上[J]. 成才与就业, 2011(22).
- [2] 何晓晴. “中科院”兴亡史[J]. 网际商务, 2002(07).