

人行5000億低息再貸款 撐科技創新技術改造

中國人民銀行昨日(7日)宣布，設立科技創新和技術改造再貸款，額度5,000億元人民幣，利率1.75%，期限1年，可展期2次，每次展期期限1年。相關政策可激勵引導金融機構加大對科技型中小企業、重點領域技術改造和設備更新項目的金融支持，促進新質生產力發展。不過，有企業和專家建議，初創企業由於成立時間短、規模小，不少仍處於產品研發階段，也沒有廠房等抵押資產，獲得銀行融資仍有不少困難，建議銀行與創投機構合作，通過投貸聯動支持科創企業，同時，地方政府也可以引導產業基金來支持一些優秀的科創企業，進一步增加初創企業的融資渠道。

◆香港文匯報記者 李昌鴻 深圳報道

專家倡投貸聯動 增科創融資渠道

研發階段是初創企業最為燒錢的歷程，中國(深圳)綜合開發研究院金融發展與國資國企研究所執行所長余凌曲接受香港文匯報記者採訪時表示，初創科技企業都是輕資產，沒有廠房、設備等重資產，除可以以其研發成果的知識產權融資外，也可以通過銀行和創投機構合作，發動投貸聯動，因為銀行承擔風險有限，利率也就幾厘，但創投機構可以承擔更高的風險。他指，例如建行在深圳推出全國首創業者港灣，就是一個很好的平台，讓創投機構參與，創投機構推薦投資企業給銀行放貸，銀行也可以推薦企業給創投機構，創投機構獲得的收益也可以分一些給銀行，形成良性互動合作，共同助力科創企業發展。

發展大數據信用融資

余凌曲建議，銀行可以結合科創企業發展特徵，發展大數據信用融資。他說，現在深圳地方徵信平台很多大數據融資資源，這些資源可以為無抵押物的企業提供信用數據，包括經營數據、稅務、水電等，通過這些數據可以對企業畫像，看出其經營發展能力，令銀行可通過這些數據對相關企業未來發展作出更好的預測。而這些數據也可以作為對科創企業貸款風險的控制。「如果一個企業一年只有10萬元(人民幣，下同)的流水，貸款1,000萬元，那明顯是不真實的需求。」此外，供應鏈訂單融資也值得提倡，如科技企業給騰訊、華為和比亞迪等大企業供貨，有了這些訂單也可以獲得銀行融資。

前海開源基金首席經濟學家楊德龍表示，企業如果有抵押物的話可以做抵押貸款，但大部分初創型科技企業因為沒有多少資產，所以很難通過抵押向銀行貸款，通過公司銀行流水也只能做一些小額的經營貸。他認為，對於那些難以獲得銀行大額融資的初創企業，可以想辦法引入一些戰略投資者，通過出售股權獲得融資，「當然這個融資成本比較高。銀行貸款的利息最低，但很多企業不能拿到。」

地方政府可引導基金支持

由於科創企業往往沒有穩定的盈利，也沒有穩定的現金流，所以在融資方面渠道確實相對單一。楊德龍建議，地方政府可以採取引導基金的模式來支持一些優秀的科創企業。另外，除了銀行之外，其他金融機構也可以給科創企業融資，「但是得設計合適的產品，因為不同的金融機構，對風控的要求不同。如投資風險大，可能很多金融機構難以給其融資。」

融資難和融資貴的問題確實是科創企業普遍面臨的問題，他說，在美國是通過納斯達克來培育一些獨角獸，「當然它也是大進大出，上市率很高，退市率也非常高，最後大浪淘沙留下來的是成功的科創企業，我國現在也在逐步借鑑納斯達克經驗。國家成立的科創板、創業板以及北交所，均是為了支持科技創新，未來這三個交易所很多融資工作要做。」

深圳善用AI大數據 小微企業貸款可「秒批」

【加快批核】作為深圳市重要金融基礎設施和助力小微金融融資的樞紐平台，深圳地方徵信平台有關負責人表示，該平台通過融合政務、金融、商業等多元數據應用，助力中小微企業融資。在他們的助力支持下，深圳不少銀行通過人工智能(AI)和大數據分析等，可以實現小微企業貸款在數秒內獲得批覆。

累計促成貸款2500億

自2022年1月上線運營以來，深圳地方徵信平台已共享利用全市公共信用數據逾22億條，覆蓋全市420餘萬活躍商事主體，助力銀行累計服務企業37萬餘家，促成企業獲得融資逾2,500億元(人民幣，下同)，其中促成小微企業獲得融資超1,700億元。

針對中小微企業存在融資渠道不暢通、針對性的信貸產品供給不足等問題，深圳地方徵信平台通過金融信貸產品聯合創新運營，創造信貸產品差異化供給，目前該平台聯合金融機構推出「小微通」等創新產品。其中，「小微通」通過「畫像數據+銀行信貸產品規則」為有融資需求的企業匹配優選產品，實現融資需求「提出-對接-跟蹤-分析」全流程閉環，小微企業能夠快速、自主選擇信貸產品，提高小微融資對接的便捷度和透明度。

據悉，自2023年10月中旬測試上線以來，「小微通」已接入17家銀行，覆蓋深圳市小微金融市場份額超過70%，已有首批300餘戶小微企業獲益，發放金額最小的一筆貸款為15萬元。



◆深圳人行指導銀行「創新推出」騰飛貸金融產品，助力深圳科創企業騰飛。圖為深圳人行大樓。記者李昌鴻攝



◆優必選研發生產機器人吸引許多客戶。記者李昌鴻攝

專家建議 打通科創業融資方式

- ◆發展大數據信用融資、知識產權融資；
- ◆銀行和創投機構合作，發動投貸聯動；
- ◆供應鏈訂單融資；
- ◆政府引導基金設計產品，支持優秀的科創企業；
- ◆借鑑納斯達克經驗作交易所融資。

貸款利息與企業表現掛鉤

【創新融資】從事WiFi技術深度開發應用的研發型公司微網力合信息技術有限公司，業務覆蓋全國各地，並拓展至南美、東歐等海外35個國家，近兩年營收複合增長率超過80%。目前有1,200位員工，其中有200多員工在深圳前海世貿大廈，工廠設在四川成都，2023年銷售額達12.5億元(人民幣，下同)。

更關注技術人才等指標

公司的快速發展，對資金的需求無疑是巨大的。該公司副總經理王治兵感嘆，多年前公司想融資並不容易，要求有各種抵押物等。他說，在銀行的貸款金額都是短期和小額貸款，以前作為科技型中小企業，融資不夠充分，只能借幾百萬元、最多上千萬元。去年9月深圳人行推出「騰飛貸」後，公司10月從北京銀行深圳分行獲得了「騰飛貸」產品服務，為2年期3,000萬元的優惠利率貸款。

簡而言之，「騰飛貸」的授信額度及利息，是與企業業績表現掛鉤，打破「看過去、看同業、看擔保」的傳統思維，回歸信貸本源「看訂單、看周轉、看合作」；同時更關注技術、

知識產權、科研人才等體現科技型企業價值的指標。

王治兵看好「騰飛貸」的是，利率比較優惠，並與經營業務掛鉤。「前期低一些，發展目標實現了，後期作償付，因此公司前期壓力比較小，對企業來講成本是可控的。如果後期發展比較好，利率可以上浮；如果公司發展不好，雙方商討後可以延緩支付。」他說，現在公司獲得融資，除了WiFi產品外，還擴大業務研發生產網絡攝像頭和網絡交換機。

企業：現在融資較以前易

從事機器人研發和生產的深圳市銳曼智能裝備有限公司CEO高子慶內心有些欣慰，公司是國家高新技術企業，去年又進入了深圳專精特新企業名錄，因此，現在獲得融資比較容易。他在深圳寶安沙井的工廠今年準備擴產，工廠面積增加至5,000平米，需要投資數千萬元人民幣，公司擬從銀行融資。「現在銀行融資不像幾年前那麼困難一定要抵押物，現在信用好就可以隨時獲得融資。」談到選擇外資銀行還是內地銀行時，他坦言，更習慣找內地銀行融資。

◆深圳市銳曼智能裝備擬擴大大廠房，向銀行融資，感嘆現在融資方便。記者李昌鴻攝



▶高子慶表示，公司是專精特新企業融資方便。香港文匯報記者李昌鴻攝

獲高新技術認證 融資較容易

【經驗之談】對於許多科創企業，尤其是初創企業，因要租寫字樓、聘請研發人員和開拓市場等，需要大量的資金維持運營，但是因為很多是輕資產，要想獲得銀行融資並不容易。從事特種薄膜研發生產的深圳市三上高分子環保新材料股份有限公司董事長徐東接受記者採訪時表示，「公司最近剛剛獲評深圳專精特新，以前是國家級高新技術企業，現在又是專精特新的資質，融資相對比較容易一些，但是還是需要資產抵押，便將自己個人的房產抵押，貸款1,000萬元。」

仍需個人房產抵押

不過他說，現在房價在下跌，評估公司通常只按五成評估，銀行也只能以貸五成，不像以前是七成。由於公司資質好，因此利率有優惠，是3.3%。但是這些貸款不單要以經營者房產抵押，還要無限聯貸擔保，要他老婆簽字，並查其個人徵信，「一旦還不起貸款，這些名下資產將會凍結。」

徐東坦言，儘管現在科創企業

融資比較方便，銀行對企業扶持熱情很高，但實際上審批仍然很嚴，條件不達標不給貸款。畢竟貸款也是儲戶的錢，銀行目前風險控制比較嚴，給科創企業貸款，需要審核企業資產負債表、業務發展等，看重企業實質性效益和資產結構等。因此，初創企業要想獲得融資並不容易，要有自主創新的技術、知識產權以及未來業務變現的能力，銀行也很專業，對初創企業技術可行性、重技術含量、銷售和發展前景等進行綜合評估。

未錄盈利只獲小額貸款

他稱，現在科創企業都希望獲得信用貸



◆浦發銀行推出「騰飛貸」，助力科創企業快速大額融資。

款，不需要抵押物，只要有創新的技術、訂單和發展前景，便可以獲得銀行融資。而實質不達標的科創企業，只有走其他渠道，包括互聯網小額貸款，金額只有30萬至50萬元，並且利率高，有5%至6%以上。他們或會尋求投資人入股和投資，以解決發展中資金的燃眉之急。

浦發銀行深圳分行普惠金融部(科技金融及鄉村振興部)副總經理孟慶華接受記者採訪時表示，針對初創企業融資難的問題，銀行與保險公司合作，為一些輕資產、銷售收入和規模小、利潤可能是負的企業提供保險貸服務，這要看申請貸款的企業有否專利、產品和訂單。她說，通過與保險公司合作，批准的小額貸款保證保險，最高可以獲得500萬元貸款。

對於沒有盈利的科創企業，她稱，因其研發投入比較大，剛開始肯定不能賺錢，銀行門檻已經很低，設有多個維度考量受貸企業。如果真的有發展前景、發明專利、訂單，以及屬於卡脖子工程和強鏈補鏈的技術企業仍可獲得信用貸，金額約300萬至500萬元。