



深圳，荣耀智能制造产业园“空中厂房”荣耀手机生产线。今年，广东省金融机构将为“制造业当家”注入更强有力的金融力量。新华社发

粤港澳大湾区，一直是国内产业发展的风向标。

2022年，南下投资机构增多，有投资机构负责人坦言，伴随产业投资成主流，制造业优势明显的大湾区，成为大家扎堆看项目的集聚地。

然而，由于产业项目成长周期长，前期投入大等原因，并非所有风险投资机构都能很好地支持产业项目发展。因此，市场企业也十分期待银行等金融机构提供更多专业性强、针对性强的资金，更好支持产业企业创新发展。

2023年开年，广东省、广州市接连召开高规格经济会议，广东省、广州市金融监管部门一把手纷纷表示，今年将投入更大金融力度赋能制造业发展。近日，《2023年广东金融支持经济高质量发展行动方案》发布，力争为制造业、科技创新提供融资1万亿元以上。

一边是多方对产业投资加码诉求，另一边是银行风险可控的底线要求。湾区国有金融机构如何兼顾？

为摸清广东产业链条上的湾区金融赋能能力，调研链条上下游核心企业的金融生态

服务效果。2023年，南都·湾财社启动“金融赋能新广东”专题。作为开篇，南都·湾财社记者聚焦国有金融机构。通过为期一个月的调研情况来看，受访省市国有银行投身广东省、市区域产业发展的积极性越发高涨，通过落地针对性较强的金融产品，助力链条上下游优质企业融资。

携手

强化重点区域信贷力度成共识

产业投资当中，多家国有银行身已动。

综合来看，融入地方经济社会发展大局，以高质量金融服务支撑广东实体经济高质量发展已成受访省市国有银行发展重点，其中一些银行提供相关数据来看，强化对区域产业重点发展领域的信贷投入支持力度是被受调研银行当前主要做法。

例如，有银行提供数据显示，2022年，该行强化对重点关键领域的信贷投入，累计批复基础设施基金项目44个、金额1126亿元，制造业中长期贷款余额达1030亿元、当年新增271亿元，服务了超七成省级以上专精特新企业，绿色信贷余额1703亿元、增速59%。进入2023年，该行截至1月末贷款余额较年初新增337亿元，持续加强信贷投放力度以助力广东经济高质量发展。

按照产业领域、企业类型提供精准服务也成为赋能一类典型做法。

有受访银行数据显示，截至2023年1月末，该行为制造业贷款、战略新兴产业贷款、高新技术企业贷款、专精特新企业贷款等较年初已累计投放超100亿、101亿、90亿、5亿，以实绩实干推动信贷资源流向广州市重点经济领域和市场主体。

由此可见，受访银行已围绕针对本地产业关键领域的专属信贷进行了持续投入及专门统计，可以看出各自形成了一套运转体系，同时相互间也有所差异各有侧重点。

值得注意的是，在服务区域产业的具体方向选择上，受访银行均表示与相关政府有着紧密合作。例如积极响应广东高质量发展工作要求，通过加强与各地工信、科技、农业农村、商务、人社、市监(知识产权)等相关政府部门合作，在全辖组织开展金融助力高质量发展活动，结合地域特色提供针对性金融支持服务方案。

挑战

产业精准服务背后，更考验金融机构风控能力

服务区域产业，尤其是担负区域未来发展的科技型创新企业，对于银行的传统业务来说是一项挑战。

对此，受访银行均采取了针对企业分层分类同时根据不同类型企业适配金融方案及评价体系的作法。

比如有银行聚焦广东省万亿级战略产业集群，将地方重大项目、高新技术企业、规模以上企业、进出口超千万美元、专精特新企业等作为重点客群，紧盯广东省2023年1530个重点项目等加大金融支持。

另有银行表示，其立足广州区域市场的特点，将制造业企业分为国有大型制造企业客群、制造业民营上市公司和行业龙头客群、战略新兴制造领域企业客群、依托制造业核心企业和优质产业园的供应链融资客群、普惠类制造企业客群等五大客群，针对性开展专项服务。

在对重点客群进行分层分类的基础上，如何实现精准支持服务更加考验各家机构的创新和风控综合能力。对此，多家受访银行介绍了各自的“独门秘技”。

如有银行推出“技术流”评价体系，突破了商业银行传统依靠资产负债表、利润表和现金流量表“三张表”的“资金流”评价体系，在此基础上为商业银行提供了“第四张表”即科技创新表。

另一家受访银行介绍，该行总行针对科创企业轻资产、重研发的特征，首创“科创企业专属评级授信模型”，评审更注重专利、研发能力、市场前景、政府补贴等指标，更贴合科创企业的特性，为科创企业提供更精准的融资支持。

此外，有银行表示，针对知识产权环节开拓了相关普惠金融产品，提出全方位打造知识产权金融服务“首选银行”，通过满足小微企业线上知识产权质押融资服务需求，积极拓展小微企业知识产权融资渠道，从而强化对小微企业科技创新的金融支持。

支持

财务报表之外的“金眼睛”

在精准服务科创企业方面，受访银行均有比较清晰的产品方案，而重点在于这些方案能否落地起到支持解决科创企业发展问题的实效。

有银行给出案例可见，一家被该行服务的企业，专注于工业互联网系统研发，为装

备制造、钢铁冶金、汽车整车及零配件、电气等数十个工业细分行业近千家工业企业提供服务的科创企业。该企业国内细分市场占有率第一，但这样一家工业互联网领域的头部科创企业，却也一度在融资问题上犯了难。

在与客户对接沟通后了解，该企业近三年累计亏损额度为13.4亿元，有悖于传统银行授信思路，授信工作难以推进。

但为了满足这家企业的融资需求，该行科创中心与本地支行业务人员首先通过拜访行业专家、专业私募投资机构，查阅相关论文及研究报告等多项措施确保尽调充分；其次，结合企业“两高一轻”的新经济特征出发，使用科创评级、授信模型，于企业招股说明书挂网前完成6000万评级授信工作，成为企业首家授信核定银行。

从这个案例可以看出，由于科创企业的新经济属性以及前期研发投入大、快速发展同时可能面临较长时间持续亏损等特征，一些企业即使已经做出一定的规模和市场地位，仍然难以通过传统银行渠道进行融资。而从银行方面的服务过程来看，除了引入针对性评级模型，也离不开与专业私募投资机构等直接融资部门的联动合作。

南都湾财社记者注意到，在更加偏发展早期的科创项目中，受访银行投贷联动、多元部门联动的做法更加凸显。

例如某聚焦于先进超级储能器的材料、器件与系统研发与生产的广州企业，2022年4月才完成A轮融资交割。受访银行在该公司进行股权融资期间就进行了高度关注，主动向企业递交了该行的综合金融服务方案，成功促使该公司及子公司在该行开立账户，并为该公司技术研发和科技成果转化产业化资金需求提供重点支持。

在挖掘早期优秀科创企业上，具有股权投资、投贷联动等方面业务的银行更具优势。

从一些金融机构全生命周期服务制造业企业的案例，更可以看出多元金融联动服务对企业发展起到的作用。例如广州一家致力于智能制造、数字化、工业互联网深度创新与落地的公司，从仅有15万创业基金的小微企业发展开始，经12年发展现已成长为年收入近15亿元的国家级专精特新“小巨人”企业。在此发展过程中，该企业得到了受访某大行广州分行的全程陪伴支持。

在企业刚成立两年之初，该行即提供首笔50万小额便利贷解决企业创业期燃眉之急。在企业营收增速50%的高速成长期，又适时优化调整授信策略，金融方案涵盖贷款、保函、汇率管理，助公司更好地服务全球知名品牌汽车企业，业务范围实现从国内走向海外。

观察

深度盘活市场创新资源国有金融机构还有几步要走？

调研情况来看，受访银行都十分重视围绕区域主导发展的重点产业提供金融服务，并通过创新信贷评价体系、运用多元金融牌照和投贷部门联动等方式解决各阶段科创企业发展面临的实际问题，也均已有一些标杆性的典型案例。

由于首批调研主要针对的是头部国有大行，在金融资源、政府资源等方面优势突出，因此这或许仅代表了当前金融机构在支持科创产业方面的前沿水平。

然而从市场整体情况来看，国有金融机构对于实体产业尤其是科创企业的支持仍有提高空间。例如在科创企业早期发展更偏好的股权基金方面，银行等金融机构无论作为出资方还是直投方的整体参与仍然占比较少，还有较大的发展提升空间。

今年两会期间，再度连任全国政协委员的中信资本董事长兼首席执行官张懿宸表示，当前人民币股权投资市场的募资结构仍有待进一步优化，资金来源渠道受限，缺少长期资金。国内养老金直接进入股权投资行业还面临着一些政策障碍，保险和金融机构在私募股权投资行业的出资比例也较低，合计10%左右。

根据母基金周刊编制的《2022年度LP全景报告》研究显示，整体上看近年来金融机构出资呈现出先涨后降的过程。该报告不完全统计，截至2022年11月份，金融机构出资272起，其中险资出资次数排名第一占比约30%，而出资次数最少的是银行及银行子公司，出资占比仅为9%。

母基金研究中心发文表示，目前银行理财子公司出资股权基金还是十分稀少。“此前，在市场的期待与期盼下，理财子公司的纷纷成立却并未给股权投资行业雪中送炭，几乎无法驰援母基金与基金。市场上银行理财子公司有股权类产品配置的寥寥无几，投资股权类的基金、母基金更是几乎没有。”

对此，母基金研究中心分析认为，这主要是由于期限错配问题，由于银行理财产品期限大多在1个月至1年之间，2年较少，5年以上的期限基本没有，而私募股权基金一般都在5年以上。且资管新规出台之后，银行通过理财产品的滚动发行以实现“以短配长”被列入禁止性业务。其后，期限错配就成为银行理财资金投资私募股权投资基金的主要障碍。

近年来，国家顶层设计中已经陆续推出针对创投基金“豁免细则”等一些鼓励措施，对于支持银行等金融机构参与出资股权投资基金的态度日渐清晰。

对此，张懿宸建议，持续优化私募股权市场资金来源结构，鼓励壮大长期机构投资者队伍。

例如，随着我国个人养老金制度的落地，建议有关部门适时考虑，试点扩大个人养老金投资产品范围，并调动保险资金配置包括并购基金在内的长期股权的积极性，鼓励理财子公司加大对非上市股权投资产品的关注和投资力度，进一步释放银行理财子在私募股权投资市场的潜力和活力。

南都湾财社记者经调研观察认为，一方面国有大行纷纷在金融支持产业创新企业方面进行积极探索，并在最近两年斩获越来越多的标杆性案例，已经显示出银行机构通过赋能服务实体经济高质量发展，从而实现自身高质量发展转型的部分成效。

更好支撑实体经济高质量发展已成为头部银行机构发展高质量金融的共同选择，服务精准度、产品方案落地能力、多元部门联动能力等也将成为未来银行金融机构在面对优质科创企业客户时核心竞争力的重要组成部分。

另一方面随着创投市场美元基金、财务性出资人出资意愿减弱，募资难与缺乏长线资金的问题越发突出，创投市场对于金融机构出资的呼声越来越高，以及许多伴随产业升级需求而诞生的创新企业也迫切需要“相性”更合的金融活水灌溉支持。

银行等金融机构、创投机构与创新企业三方都正在互相不断表达需求。在广东全力推进高质量发展、“制造业当家”的背景下，金融赋能新广东，助力产业释放新动能可期。

策划:戎明昌 刘江涛

执行策划:王莹

统筹:任先博 戴越

采写:南都·湾财社记者 徐劲聪 许爽 王文妍