

一线调研

攻坚“卡脖子”难题 银行科创金融专注“硬科技”

本报记者 杨井鑫 北京报道

在当前内外复杂多变的环境下,银行科创金融不仅是金融支持实体经济的重要一环,更担负着解

打破芯片垄断 暂时亏损又如何

银行对企业的支持不局限于企业本身,而是要立足芯片产业发展,助力实现真正的“中国智造”。

“尽管这家企业是目前银行战略客户中为数不多暂时亏损的企业,但是银行对该企业的支持义无反顾。”中信银行杭州分行人士表示。这家企业便是杭州中欣晶圆半导体股份有限公司(以下简称“中欣晶圆”),坐落在浙江省钱塘区的一家硅片生产企业,也是该区内唯一一家制造业独角兽企业。中信银行对企业的支持不局限于企业本身,而是要在芯片产业发展中,打造真正的“中国智造”。

硅片是生产芯片的原材料。中国的半导体硅片产业起步晚,尤其是在12英寸的大硅片方面存在较大的缺口,严重依赖于日本、德国和韩国的进口。2017年,中欣晶圆成立,致力于打破国外对国内半导体硅片市场的长期垄断局面。目前,公司实现了从半导体单晶晶棒拉制到4~12英寸半导体单晶硅抛光片、12英寸外延片加工的完整生产,具备年产240万片12英寸、480万片8英寸硅片产能。公司产品目前已稳定供货台积电、富士电机、东芝等芯片制造行业大部分知名企业,终端芯片应用于消费电子类音视频系统的集成电路产品、新能源汽车、工业电源等大功率高频高效率领域。

“芯片行业中半导体硅片生产是一个重资产行业,我们5年时间在在中欣晶圆的投入超百亿元。目前,中欣晶圆在4~12英寸的硅片生产企业中是排在行业前列的,并且获得了台积电的长期订单。”中欣晶圆董事长贺贤汉表示。

据他介绍,国内很多高端产业的发展“卡脖子”问题集中在没有技术材料,也就是缺少相应基

础材料和基础工艺。以芯片产业为例,硅片生产产业是发展国产芯片的前提,也是解决“卡脖子”技术问题的关键。“由于产业的投入大,金融支持自然是必不可少的。企业期望与银行一起,将芯片产业发展的眼光放长远,在发展中实现突破,彰显出企业和银行的责任担当。”

记者了解到,半导体硅片行业具有技术难度高、研发周期长、客户认证周期长等特点,行业整体壁垒较高,率先掌握先进技术的少数企业占据着绝大部分的市场份额,国内半导体硅片制造企业在单家企业市场规模和生产技术水平上与全球龙头企业均存在一定差距。由于固定投资规模大、产品生产投入时间较短及芯片市场价格震荡,中欣晶圆在近三年都处于亏损状态。

“虽然企业是亏损的,但银行还是会坚定地支持企业,支持中国芯片产业的发展。”上述中信银行杭州分行人士称,目前银行给予了企业近17亿元的授信额度,并从多个方面支持企业的日常经营和扩产需求。

据她介绍,中欣晶圆作为制造业的用电大户,全年的电费开支超过6000万元,企业之前尝试通过流动资金贷款进行支付,但是流动资金贷款的融资成本相对较高,而支付方式需要通过受托支付,给企业带来了很大的不便。2022年年初,中信银行专门为制造业的用电大户研发了产品“信福充电宝”,实现了通过国内信用证进行电费支付,降低企业融资成本的同时提升了运营效率。

助力企业攻坚“卡脖子”技术?现今银行科创金融发展态势是怎样的?信贷风险究竟高不高?《中国经营报》记者近期走访了中信



银行工作人员调研科创企业。

杨井鑫/摄影

2023年一季度,中欣晶圆控股股东富乐德集团在丽水落地富乐德产业园项目,作为丽水市重中之重制造业项目之一。由于进口半导体设备价值高,且通常需要提前半年至一年时间进行预订,对于企业的资金压力造成了极大的考验。

中信银行方面介绍称,银行在1个月内为项目公司审批通过了项目前期贷款6亿元,通过以信用的方式给项目公司采购项目设备提供了资金支持,保证了项目能够如期推进。

“中国的芯片产业发展前景和未来发展都是可期的,我们也在中欣晶圆企业上投入了过百亿元的资金。在企业的产能提升之后,企业也会很快盈利,这个扭亏的时间点不会太远。”贺贤汉表示。

除了中欣晶圆之外,银行对于“硬科技”企业的支持中,杭州启明医疗器械有限公司(以下简称“启明医疗”)也是一个典型案例。在杭州市滨江区,启明医疗作为一家全球化创新医疗器械有限公司,其成长少不了金融的鼎力支持。该公司创始人管振军一直从事先进医疗器械产品研发,并于2009年创办了公司启明医疗。

银行杭州分行,了解了银行在支持高端制造业发展和“硬科技”方面的一些独到见解和创新举措。

该公司相关负责人介绍,医疗器械产品从研发、临床到产品销售有着漫长过程,且研发阶段无经营性现金流,所以资金一般是靠直接融资解决。2017年,公司的启明医疗瓣膜产品研发到了中后期,研发投入持续加大,导致公司资金链紧张。新一轮的融资需要等到公司取得CFDA(原国家食品药品监督管理局)注册批准后才能到账,企业面临了暂时性的困难。

“由于企业发展前景仍不明朗,很多银行对该企业的贷款都是在观望中。中信银行则在了解到企业的需求后,向省药品监督管理局等外部机构进行了深度调查,了解到启明医疗的产品科技含量高,多项在研产品也属于填补了国内外的空白,一旦投入市场将会迎来突破性发展。”中信银行方面称,银行仅用了两周时间就给予该企业1000万元的信用贷款,并在企业拿证前较短时间内贷款余额增至3000万元。

如今,启明医疗已于2019年12月在港上市,成为国内占比第一的心脏瓣膜企业。该公司拳头产品已在欧洲、南美、东南亚等地区上市,国内授权专利已达212项,海外授权专利达293项。

百亿资金投科创 问题贷款低于1%

识别科创企业信贷风险的前提,是对科创企业的精准画像。

“中信银行杭州分行2016年开始探索科创金融,在2020年重点试点、重点推进。目前,浙江省的国家级、省级的‘专精特新’企业合计有7000多户,而中信银行覆盖率达到了30%,也就是2000多户。未来三年,分行层面要成立100人的团队,将上述覆盖率提升至80%以上。”中信银行杭州分行党委委员李江东表示。

数据显示,截至目前,中信银行杭州分行科技型企业表内贷款余额350多亿元,贷款增速达到16%,是分行各项贷款增速的2倍;服务的科创企业近2000家,其中符合国家战略导向、科技创新能力强的优质科创企业授信730户,授信规模50亿元。

对于识别科创企业的信贷风险,李江东认为,识别的前提是对科创企业的画像。“100个人会有100个看法。我们在很长一段时间发现一个特点,浙江政府深度参与科创企业,在招商引资过程中就会做深度的研究,把最优质的企业引进来。这个大浪淘沙中筛选出了一批非常好的企业。”

同时,他认为,政府对科创企业的赋能参与了科创企业成长的整个过程,其中政府也会付出很多的成本,包括土地、税收、资金、人才配套服务等优惠政策和资源,有点像管家服务。“很多企业已经历过了孵化的阶段,要么本身孵化成一个大型企业,要么团队从那边孵化出来,要么产品从那边孵化出来,这些企业已经跨越了所谓的‘死亡之谷’,银行在给这些企业做金融服务时风险就相应非常低。”

统计数据显示,中信银行杭州分行资产质量一直保持“双优”,即优于同业和系统内平均水平。去年年末的不良贷款率为0.53%,而今年上半年的不良贷款率降至0.36%,远低于全省平均不良贷款率0.6%。按照中信银行方面说法,该行科创类信贷的问题贷款率

也是远低于1%的。

更重要的是,相比其他商业银行,中信银行杭州分行更注重科创生态圈的建设。银行通过搭建与发改、经信等行业主管部门,与中信证券、中信建投、中信资本等中信系协同单位,与财通证券、浙股中心等外部机构的合作平台,探索形成共创共赢的合作模式,拓展科创金融生态圈,完善科创型企业服务体系。

“中信银行总行在‘内脑’方面推出了‘五合一’,加强行业研究,分行也在开展相关工作,可以实现逐级聚焦。总行和分行都有行业研究员,可以共同把浙江省的三大科创高地——互联网+、生命健康、新材料研究清楚。”外脑方面,核心主体就是中信证券、中信建投等兄弟公司,借鉴其行业趋势的判断,并在具体项目中,向相关行业研究员和专家做一些咨询。实际操作中,大多时候合作的场景是联动一起介入服务,银行做信贷,证券做投资和保荐,形成一种聚力来满足客户不同需求。”李江东表示。

记者了解到,中信银行杭州分行成立于1994年,是中信银行在长江三角洲南翼经济区设立的一家省级分行。经过29年创新发展,该行已成长为一综合融资余额超过8000亿元、各项存款余额超过5000亿元的主流商业银行,截至2023年6月末,银行自营存款余额5284亿元,贷款余额5463亿元,在省内股份制银行中存贷款余额均排名首位。

李江东表示,根据中信银行杭州分行未来三年计划,银行拟服务科创型客户超过1万户,科创客户授信覆盖超过1000户,授信规模超过100亿元,完成股权投资融资规模不少于10亿元,培育上市公司不少于100家。“在经历了试点之后,银行服务科创企业的面会越来越广,三年慢慢干是有信心达到‘专精特新’覆盖率80%目标的。”

聚焦融资“三支箭” 31条政策助力民企发展

本报记者 张漫游 北京报道

民营企业再迎利好政策。日前发布的《中共中央国

务院关于促进民营经济发展壮大的意见》(以下简称“《意见》”),从总体要求、持续优化民营经济发展环境、加大对民营经济政策支

持力度、强化民营经济发展法治保障、着力推动民营经济实现高质量发展、促进民营经济人士健康成长、持续营造关心促进民营

经济发展壮大社会氛围、加强组织实施等方面提出31条政策措施,为民营企业发展注入一针强心剂。

其中,为优化民营企业融资环境,《意见》再次聚焦“三支箭”,从信贷、债券、股权融资三方面,为民营企业融资亮绿灯。

且《意见》瞄准民营企业融资难题的现实问题,强调了要健全“多方共同参与的融资风险市场化分担机制”。

拓宽民营企业融资途径

为化解民营企业、小微企业融资难题,2018年,经国务院批准,中国人民银行会同有关部门推出“三支箭”的政策组合,其中,“第一支箭”是民营企业信贷支持,“第二支箭”是民营企业债券融资支持工具,“第三支箭”是民营企业股权融资支持工具。

东方金诚首席宏观分析师王青指出,此次《意见》覆盖民营企业三个主要融资渠道,即银行贷款、债券融资和股权融资,体现了全面改善民营企业融资环境的政策取向。

具体来看,《意见》谈道,健全银行、保险、担保、券商等多方共同参与的融资风险市场化分担机制。健全中小微企业和个体工商户信用评级和评价体系,加强涉企信用信息归集,推广“信易贷”等服务模式。支持符合条件的民营中小微企业在债券市场融资,鼓励符合条件的民营企业发行科技创新公司债券,推动民营企业债券融资专项支持计划扩大覆盖面、提升增信力度。支持符合条件的民营企业上市融资和再融资。

“由于民营企业通常个体规模较小、抗风险能力弱、信息透明度低,在融资方面,相较于国有企业存在先天劣势。”惠誉评级亚太区金融机构评级董事徐雯超向《中国经营报》记者介绍称,民营企业在经济下行周期中经营压力更大,金融机构等资金供给方往往在下行周期收缩风险偏好,尤其是面临民营企业较为突出的信息披露以及财务透明度问题,使得银行

在授信过程中涉及的审批流程更为烦琐、审批周期长,对于资金周转快的中小企业造成负担;民营企业特别是中小企业大多只能从各级金融机构获得短期信贷业务,金融机构对其不开放中长期信贷业务,造成中长期信贷业务严重供给不足。

“民营企业在申请银行贷款时一直存在两个较为突出的问题:一是民营企业规模普遍较小,合格抵押品不足,难以达到银行信贷风控要求;二是民营企业普遍重市场、重技术,财务管理制度不健全。这也是银行控制民营企业信贷风险难度较大的原因。针对这些现实问题,本次《意见》强调要健全多方共同参与的融资风险市场化分担机制,健全中小微企业和个体工商户信用评级和评价体系,加强涉企信用信息归集等,针对性很强。”东方金诚高级分析师冯琳补充道。

展望下一步金融机构助力民营企业融资的方向,在信贷融资方面,王青认为,银行有可能从两个方面发力:一是完善银行信贷风险评估机制,针对民营企业的特点和行业特征,设定有效风险评估、监控指标,减少对抵押品的依赖,加大信用贷款发放力度;二是银行内部考核中也要落实尽职免责机制,解决“不敢贷”的问题。同时,政府性融资担保机构会进一步加大民营企业信贷融资的支持力度,包括增加担保额度,优化担保流程,以提高担保效率等。

在债券融资方面,近日,上海证券交易所组织召开支持民营企业债券融资座谈会,充分听取民营企业对于进一步优化债券融资支持机制、引导金融资源精准支持民营企业发展的意见和建议。其间,中国证监会公司债券监管部有关负责人指出,要毫不动摇地支持、服务民营企业债券融资,引导民营企业在创新发展中用好科技创新公司债券、绿色公司债券、REITs等多种特色品种;要深化民营企业债券融资增信支持机制,切实做好民营企业债券“央地合作增信”常态化推进工作,着力提升民营经济、中小企业发行债券融资的可行性和便利性;同时要加强对投资者培育和市场的组织建设,积极维护良好民营企业市场生态,形成民营企业融资的正向循环。

王青谈道:“我们判断,下一步支持民营企业债券融资,除了要在品种创新上下功夫,还可以考虑逐步在发行端培育高收益债市场,在风险与收益匹配的原则下,切实降低包括民营企业在内的各类企业债券融资门槛。”

提振民营企业信心

事实上,在监管层的指引下,今年以来,金融机构已经为民营企业拓宽了多元化融资渠道,提升了企业融资便利性。

日前,人民银行货币政策司司长邹澜介绍称,人民银行推广中征应收账款融资服务平台,今年1~6月支持中小微企业融资2.8万笔、8636亿元;积极发挥供应链票据平台功能,今年1~6月支持企业贴现融资128亿元;推动民营企业债券融资支持工具扩容增效,自2022年11月扩容以来累计为民营企业发行284亿元债券提供便利;增加银行支小信贷来源,今年1~6月支持商业银行发行小微企业专项金融债券1240亿元。

不过,此前,记者在采访中了解到,今年年初以来,民营企业依然存在融资热情不足的情况。具体来看,受外部经济环境和新冠病毒感染疫情影响,不少民营企业面临成本增加、订单减少、资金短缺、信心不足、预期不稳等问题。

“目前,国内经济复苏仍然存在结构性、区域性问题,特别是房地产行业发生了深刻的变化,民营企业融资需求偏弱的情况在二季度仍然延续。”徐雯超坦言,上半年金融统计数据疲弱也真实反映了实体经济需

求情况,表明市场对于经济修复信心仍有待提振。

冯琳亦指出,自二季度以来,伴随经济修复势头有所减弱,各类企业融资需求普遍有所下降,这其中就包括民营企业占比较高的制造业和房地产行业。

人民银行问卷调查显示,二季度制造业贷款需求指数为64.1%,较一季度下降9.8个百分点;二季度房地产行业企业贷款需求指数为47%,再度进入收缩区间,较一季度下降8.3个百分点。与此同时,二季度以民营企业为主的小微企业贷款需求指数为64.5%,较上季度下降12个百分点,降幅明显大于大、中型企业。

由此可见,提振民营企业信心亦是下一步的发力重点。徐雯超总结道,6月以来,政策层面连续出台若干指导意见,包括延长金融支持房地产“16条”有效期限,《意见》指向提振民营经济并强化小微企业融资支持,亦体现了政策支持连续性、渐进适度原则。“金融机构主要通过加大信贷投放力度、参与增信等方式支持民营企业从银行获得贷款或直接发债融资,这也与上述支持政策相辅相成。”

邹澜透露称,下一步,人民

银行将继续做好对小微和民营企业的金融支持工作。一方面,继续推动落实好普惠小微贷款支持工具,发挥好支小再贷款作用,引导金融机构增加小微和民营企业贷款投放;另一方面,深入实施中小微企业金融服务能力提升工程,进一步增强部门合力,推动健全涉企信息共享、融资担保等配套机制,提高金融机构服务小微和民营企业的意愿、能力和可持续性。

“我们判断,伴随6月政策性降息落地带动两个期限品种的LPR(贷款市场报价利率)均下调0.1个百分点,加之政策面推动三季度宽信用进程再度发力,预计商业银行各类贷款利率下调幅度将超过0.1个百分点,同时还会适度减免民营企业贷款环节的相关收费。由此,融资成本下降将在一定程度上激发民营企业的融资需求。我们判断,三季度以民营企业为主的制造业、房地产行业融资需求指数有望回升,其中,房地产行业融资需求指数将再度回到扩张区间。下一步政策面推动经济修复动能转强,特别是引导房地产市场尽快实现软着陆,是持续提升民营企业融资热情的关键。”冯琳说。