

“投贷联动”助力小微企业发展

——西安高新区成为西部唯一获批的首批投贷联动试点地区

投贷联动是银行业金融机构以“信贷投放”与本集团设立的具有投资功能的子公司“股权投资”相结合的方式，通过相关制度安排，由投资收益抵补信贷风险，实现科创企业信贷风险和收益的匹配，为科创企业提供持续资金支持的融资模式。

高新区现已建立股权交易中心、产权交易中心、科技企业信用服务平台等科技金融服务平台，成为陕西乃至西部地区科技金融资源最密集的区域。此次，作为投贷联动试点地区之一，西安高新区与西安银行将在科创企业成长、企业转型升级等方面进行深入探索创新，对缓解科技型中小企业融资困难，改善区内金融服务环境，具有深远意义。

一、“投贷联动”背景

当前，我国进入了依靠科技创新发展“新经济”的时代，富有活力的科技创新型企业正在成为产业结构调整 and 升级的主角。2016年4月，银监会、科技部、央行联合印发了《关于支持银行业金融机构加大创新力度开展科创企业投贷联动试点的指导意见》（以下简称《指导意见》），投贷联动模式的起航，为科创类企业的未来打开了一扇新窗。在首批5个试点地区中，西安高新区是西部唯一一个试点地区。

《指导意见》明确了西安银行在内的首批10家试点银行在西安国家自主创新示范区等5个国家自主创新示范区开展投贷联动试点，并要求试点银行向区域中的科创企业提供种子期、初创期和成长期的资金支持，有效增加科创企业金融供给总量，优化金融供给结构，探索推动银行业金融机构业务创新发展。

2016年4月以来，西安银行积极响应投贷联动试点政策，持续推进科技

金融服务创新，努力打造科技金融特色支行，在战略规划、组织架构、机制建设、保障体系等方面积极推进投贷联动试点工作，未来将按照专项资源、专门制度、专业团队、专属流程等一系列战略规划，逐步打造起西安银行具有本地特色的创新链条和科技金融生态体系，努力培育符合本地经济需要的产业发展金融驱动力。

2016年12月30日，西安银行与高新区的投贷联动合作协议签字仪式举行。西安银行分别与市科技局、高新区签署了《投贷联动合作框架协议》；与西安睿控创合电子科技有限公司、西安磐石信息科技有限公司、陕西派诚科技有限公司、西安华诺环保股份有限公司、陕西万方节能科技股份有限公司5家企业签署了投贷联动《认股选择权协议》，标志着西安银行的投贷联动业务正式启动。

二、“投贷联动”主要做法及成效

（一）主要做法

1. 国开行陕西分行与国开科技创业投资有限责任公司为西安达盛隔震技术有限公司完成1300万元的投贷联动业务，国开行陕西分行发放贷款800万元，国开科创投资不超过500万元。通过总分行联动、母子公司协同，由国开科创以“认股期权”和陕西分行“信贷投放”相结合的方式，为长期的科创型企业提供资金支持。

2017年3月，国开行陕西分行成立科技金融处，专门开展科创企业投贷联动业务。该行积极理顺开发机制，大力储备项目，与省内科技主管部门加强沟通，建立1000家科创企业及项目储备库；依托政府组织优势，做好顶层设计，与西安高新区签署投贷联动合作框架协议；成立国开科创投资公司在陕分支机构，与分行联合开发、分别评审，协调推进投贷联动工作。

2. 中行陕西分行与西安投资控股有限公司为西安西测电子技术服务有限公司完成了3000万元的投贷联动业务，中行陕西分行发放短期流动资金贷款1000万元，西安投资控股有限公司投资2000万元优先股，通过金融机构与投资机构强强联合，为科创型中小企业提供多元化的融资渠道。

3. 西安睿控创合电子科技有限公司是西安银行高新科技支行成立后在高新区第一批支持的科技型小企业。2014年，在公司成立不满2年，销售规模只有800万元的情况下，高新科技支行就为公司发放300万元的科技金融流动资金贷款。经过三年的贷款扶持，该企业从最初的几百万元销售收入，到

现在年销售规模达到 3000 万元，销售渠道遍布西南、华北、西北等区域。2016 年西安银行科技支行将睿控公司推荐给陕西西科天使合伙企业，西科天使在经过近 3 个月的充分调研后，出资 600 万元入股该公司，占股 10%。

此外，西安银行作为国内首批投贷联动试点银行，还与西安华诺环保股份有限公司、西安磐石信息科技有限公司、陕西派诚科技有限公司、陕西万方节能科技股份有限公司等小微企业签订投贷联动《入股选择权协议书》。

（二）主要成效

投贷联动业务跨越了商业银行与科技型中小企业的鸿沟，将债务融资与股权投资相结合，既有效地增加金融供给总量，优化金融供给结构，又能解决初创型科技企业融资需求与商业银行信贷业务的不相容这一难题，为初创期的小微企业提供了稳定的融资信贷渠道。

截至目前，国开行陕西分行已经成功实现全省首单“投+贷+保”联动新模式落地，带动社会投资机构和担保公司投资 3330.6 万元；完成了西安万德能源化学股份有限公司、西安全谱红外技术有限公司等 4 家初创期和成长期科创型企业的投贷联动工作，涉及治污减霾、环境治理、新型材料等行业，实现投资 4500 万元和贷款 3600 万元人民币、276 万美元。另据了解，在陕西省内投贷联动试点银行中，国开行陕西分行是率先实现投贷联动产品落地的金融机构，走在了全省同业的前列。

2016 年 4 月，西安高新区成为西部唯一获批的首批投贷联动试点地区。目前，西安高新区已与西安银行、国开行陕西省分行和中行陕西省分行等试点银行签订了投贷联动合作协议。截至今年 4 月末，各试点银行已累计为区内 17 家企业提供了投贷联动服务，贷款总额 2.11 亿元，投资总额 1.32 亿元。

2016 年 12 月 30 日，西安银行与高新区的投贷联动合作协议签字仪式举行。西安银行分别与市科技局、高新区签署了《投贷联动合作框架协议》；与西安睿控创合电子科技有限公司、西安磐石信息科技有限公司、陕西派诚科技有限公司、西安华诺环保股份有限公司、陕西万方节能科技股份有限公司等 5 家企业签署了投贷联动《入股选择权协议》，标志着西安银行的投贷联动业务正式启动。

三、“投贷联动”政策启示

2016 年 2 月 3 日，国务院常务会议决定选择金融机构试点开展投贷联动融资服务。4 月 21 日，银监会、科技部、人民银行联合下发《指导意见》，

确定在北京中关村、武汉东湖、上海张江、天津滨海和西安等5个国家自主创新示范区开展投贷联动业务试点，批准中行、国开行、北京银行、上海华瑞银行等10家银行在上述地区开展投贷联动业务试点。

截至2016年12月，西安高新区已与可在区内开展业务的5家试点银行之中的4家，制订了实施方案，筛选了试点企业，建立了投贷联动项目储备库，并制定了支持投贷联动试点的扶持政策，将从风险补偿、投资补贴、业务奖励等方面，对试点银行给予大力支持。

西安高新区结合辖区小微科创企业融资现状和特点，出台了《西安国家自主创新示范区关于支持金融机构开展投贷联动试点的实施办法》。该办法从贷款补偿风险、投资风险补贴、业务增量奖励三方面支持试点金融机构在区内开展投贷联动业务。具体规定是，在贷款风险补偿方面，试点银行开展的投贷联动业务中的贷款如发生风险，可以按照实际坏账金额给予30%风险补偿，单户企业风险补偿金额最高不超过300万元；通过信用贷款、知识产权质押等无实物资产抵押方式开展的投贷联动业务中的贷款如发生风险，单户企业风险补偿金可提高至500万元。

在投资风险补贴方面，对当年投资10家以上示范区科创企业的试点银行投资子公司，按照实际投资额的10%给予风险补贴，同一投资子公司对单户企业的补贴额累计不超过100万元，对单家子公司每年的补贴金额不超过500万元。

在业务增量奖励方面，对试点银行和在投贷联动业务中发挥市场风险分担作用的融资性担保公司或保险公司，每年新增投贷联动业务达到一定规模的，分别按照业务增量给予一定比例的奖励，每家机构每年累计最高奖励100万元。除此之外，高新区还将利用信用金融服务平台，为试点银行提供科创企业信用信息查询、在线信用评估、推荐储备企业等服务，对试点银行基于信用大数据开发的金融产品提供线索技术支持和推广应用服务。

四、“投贷联动”下一步工作思路

1. 优先支持政府鼓励、园区支柱行业和产业调整密切相关的行业，关注已有重点产业集群，以重大项目带动产业链上下游客户，循序渐进推进园区客户开发。

2. 通过与政府、园区、股权投资机构、创业投资机构等合作，建立新型合作平台，进而以风险共摊、信息共享、利益互补等手段，获取企业信息，

提高对企业行为的监控，并以此作为拓展科创型中小企业的有效渠道，实现批量开发。

3. 探索以大数据为基础的新型信贷与监管模式，一方面是基于企业，另一方面是基于行业和专业研究结果，从而拓展银行信贷评估的新方法，提升监管的科学性。

《西安国家自主创新示范区关于支持金融机构开展投贷联动试点的实施办法》的出台，为区内投贷联动业务的开展提供了新的激励机制，有利于调动金融机构参与试点工作的积极性。今后，高新区还将与试点机构在企业推荐、信息共享和业务交流等方面展开全面合作，明确“政银联动、合力推动投贷联动业务”的合作模式。



西安高新区积极改善区域金融服务环境，成为投贷联动试点地区之一

【实践者说】

西安全谱红外技术有限公司创始人闫兴隆说道：“回国创业初期，我们掌握着国际领先的技术，有着一流的研发水平，但却被资金、场地难倒了，由于我们是初创型企业，没有符合要求的抵押物，银行都不愿意给我们贷款。当时国开行正在推广针对科创型企业的投贷联动业务，非常适合我们这种初创企业。光机所和国开行看中了公司的技术优势和发展前景，从大局把握住风险，创新突破了很多原有贷款政策，为我们企业发放贷款276万美元用于购买设备，并承诺1000万元人民币的认股期权，可谓雪中送炭。”

【案例点评】

在“投贷联动”模式起航的首批5个试点地区中，西安高新区是西部唯一一个试点地区；2016年12月30日，西安银行与高新区的投贷联动合作协议签字仪式举行，标志着西安银行的投贷联动业务正式启动。西安高新区与西安银行等银行在科创企业成长、企业转型升级等方面进行深入探索创新，对缓解科技型中小企业融资困难，改善区内金融服务环境，具有深远意义。