

24.知识价值信用融资新模式

（中国（重庆）自由贸易试验区提供）

中国（重庆）自由贸易试验区（以下简称重庆自贸试验区）针对科技型企业融资难融资贵问题，积极开展知识价值信用贷款改革试点，创新性地提出并应用知识价值信用评价体系，建立知识价值信用贷款风险补偿基金，引导激励银行业金融机构支持科技成果转化和科技型中小企业创新创业，推动技术与资本实现高效对接，取得了积极成效。

一、主要做法

（一）建立基于企业科技创新要素的知识价值信用评价体系。

经过前期调研分析，造成科技型企业融资难融资贵的主要原因是：重资产普遍短缺，短期财务指标明显不优，其拥有的轻资产又难以做出专业权威量化评估。结合科技型企业的特点，重庆自贸试验区探索并构建了新的科技型企业知识价值信用评价体系，提高科技型企业信用评价科学性。评价指标体系共分为两级。一级指标分为科技研发能力和经营管理能力：科技研发能力包含企业研发投入占企业主营业务收入的比重等5个二级指标；经营管理能力包含企业新产品销售收入占企业主营业务收入的比重等5个二级指标。系统使用功效系数评价法对其指标进行评分，综合结果分为A、B、C、D、E五个等级和对应的80万元到500万元的授信额度。把科技型企业的人才、技术、文化、商业模式与治理结构等

表外资产挖掘出来，实现科技型企业轻资产债权融资、股权募资及其他领域应用。主要有三个创新点：

一是自动生成科技型企业知识价值的信用评价结果，并及时将结果共享给金融机构，实现先期授信、按需贷款。二是通过建立科技型企业库，实现了知识价值信用评价体系所需的各项数据“一库尽网”，并通过大数据的分析及预测，提高政府引导能力和金融机构风险控制能力。三是动态完善评价体系，根据各方反馈信息对评价体系进行动态完善和持续优化，从制度层面确保整个信用评价体系的活力和准确性。

（二）基于信用评级体系创新知识价值融资新模式。

1.债权融资。将评价额度共享给银行金融机构，参照发放信用贷款。建立的评价指标体系包含科技研发能力和经营管理能力 2 个一级指标，各包含 5 个二级指标。知识价值信用授信额度实行总额控制，企业获得最大授信额度为 500 万元。基本指标得分等级 A、B、C、D、E 分别对应 500 万、400 万、300 万、160 万、80 万的授信额度。

2.股权募资。鼓励科技型企业在重庆股份转让中心科技创新板挂牌募资。具体条件：无挂牌的否定性条件，高新技术企业或高成长性企业的知识价值信用等级为 A 级、B 级、C 级；无挂牌的否定性条件，满足重大加分项的条件之一。

3.其他领域。知识价值信用评价体系面向类金融机构、合格投资者、社会管理机构等开放，在用于科技型企业的培

育和考核、科技金融的应用等领域时，根据实际情况确定使用方式。

（三）建立风险补偿基金及风险分担机制。

推动建立轻资产债权融资模式，市区两级财政以 4: 6 比例出资建立科技型企业知识价值信用贷款风险补偿基金，对合作银行在企业知识价值信用评价额度范围内发放的“知识价值信用贷款”进行风险补偿。当贷款企业本金逾期产生风险后，由风险补偿基金对贷款本金损失的 80% 进行补偿，按最高可贷 500 万元最多可补偿 400 万元。补偿方式采用先代偿模式，即本金逾期，银行正常催收后仍未收回，在逾期三个月内由风险补偿基金先代偿，避免增大银行不良贷款指标。银行承担剩余 20% 的风险，保证银行独立且能审慎进行贷款尽调审批。

通过风险补偿基金及风险分担机制的建立，保障合作银行执行优惠贷款政策：**一是**贷款执行基准利率；**二是**纯信用，无抵押、无担保、无保证金、无其他费用；**三是**支行审批，提高审贷效率。这三点很大程度上解决了科技企业“融资难、融资贵、融资繁”的问题。

（四）工作推进有力。

1. 覆盖面逐步扩大。2019 年以来，按照改革扩面要求，在自贸试验区等“6+1”试点区域基础上，已有渝北、江津、南岸、沙坪坝等 33 个区县（两江新区、高新区、经开区）纳入改革范围，知识价值信用贷款风险补偿基金达到 38 亿元。

2.贷款发放稳步增加。截至 2019 年 4 月底，试点区共有 3016 家提出贷款申请。银行审批通过 1139 家，申请通过率为 38%。已经发放 1005 家，金额 26.01 亿元（其中知识价值信用贷款 12.28 亿元，叠加发放商业贷款 13.73 亿元）。有 265 家企业首次获得银行贷款，金额 2.83 亿元，占已获贷企业总数的 26%。平均单户企业获知识价值信用贷款 122 万元，在一定程度上解决了科技型中小企业融资难的问题，充盈企业流动资金，特别是让一部分从未获得贷款的初创期科技型企业获得资金支持，得到发展。

3.评价模型不断完善。2018 年启动科技型企业知识价值信用评价体系的完善工作，组织了高校学者、大数据公司专家、合作银行进行论证。同时，完成线上管理系统开发并于 2018 年 6 月初投入运行，实现贷款网上申请、网上审核、网上管理，贷款信息线上流转、实时共享，极大节省了线下信息、材料交互时间，为进一步完善考核评价、信用管理、统计分析等功能奠定了基础。

二、实践效果

（一）助推科技型企业加速发展。

知识价值信用贷款，缓解了轻资产科技企业融资难问题，提高企业加大研发投入的积极性，促进企业良性发展。重庆自贸试验区九龙坡板块最早一批获得知识价值信用贷款的 68 家科技型企业，在资产规模、业务收入、纳税金额、研发投入上得到了较大提升：总资产规模由 20.70 亿元上升至 23.71

亿元、增长 15%，主营业务收入由 17.68 亿元上升至 20.94 亿元、增长 18%，纳税金额从 7128 万元上升至 3.03 亿元、增长 326%，研发费用支出由 1.46 亿元上升至 2 亿元、增长 37%，知识价值信用额度由 8520 万元上升至 1.09 亿元、增长 28%。

一批科技型企业通过知识价值信用贷款解决流动资金紧缺难题，实现快速发展。重庆赛恩斯环保工程公司在 5 个工作日便获得 80 万元知识价值信用贷款，及时缓解资金压力，获得了更多业务订单，实现新增营业收入 1865 万元。重庆辉腾能源公司因不能提供有效抵押物，多家银行拒绝放贷，但依靠知识价值信用贷款政策，首次获得银行贷款 120 万元，解决了公司燃眉之急。一年来，公司新增专利 4 项，销售收入、净利润都大幅增长，纳税总额 470 万元，2018 年 7 月在新三板成功挂牌，企业知识价值信用评价额度也从 120 万元增加到 280 万元。

（二）获得各方认可与关注。

1.企业欢迎度高。试点中，科技型企业看到了知识价值信用贷款的五个好处，即：看知识价值，不看房地产；注重人才团队、研发投入、知识产权、创新产品、创新服务等创新指标，不注重短期财务指标；实行信用贷款，不需任何抵押；执行基准贷款利率，不搞利率上浮；贷多少款，用多少钱，不扣缴保证金。同时，简便、高效的绿色审批通道，吸

引企业积极申请贷款。试点区域入库科技型企业约半数提出贷款需求，贷款额度覆盖了知识价值信用的五个等级。

2.银行积极性高。参与试点的合作银行认为，从近期看，提升了其对轻资产科技型企业表外资产更科学、更合理、更有效的辨识度，可以先期获得最优质的市场资源，解除了对科技型企业融资欲行又止的犹豫，实现其稳定健康发展；从长远看，可以先期积累轻资产融资经验，探索知识价值信用评价体系 and 投贷联动运行模式，为应对未来中国股权融资与债权融资的整体转型、主动融入现代金融体系和对接现代产业体系打下基础、赢得先机。为此，工商银行、建设银行、招商银行、重庆农商行等 14 家银行已积极主动提交合作方案。

3.社会关注度高。创新性评价体系、知识价值量化模型、轻资产融资模式作为全国科技金融领域的探索与创举，受到社会各界和各级媒体的高度关注。

三、下一步工作思路

（一）全面有序推进改革扩面。今年，在重庆市实现有意愿的区县全覆盖。一方面落实已参与改革区县的资金，包括北碚、忠县、万盛三地的区县出资部分。另一方面继续推进区县改革进程，让更多的科技型企业获得改革红利。

（二）推动贷款放量。引导激励银行降低企业准入，提高对评价体系的认同度，加大贷款投放力度。一方面扩大企业受益面，让更多企业得到贷款。另一方面提高企业贷款额

度，加强对民营经济的金融支持力度。今年力争实现累计贷款 50 亿元。

（三）持续优化评价体系。不断优化、不断验证。引入大数据对企业数据检验和风险判断。

（四）加强风险管理。加强整体风险管理，做好风险项目代偿与处置。一方面继续做好整体风险控制，发挥改革各方主动性，进行风险识别、防范、化解。另一方面，对于贷款风险，打通代偿渠道，如约及时进行风险代偿。落实 3% 预警、5%熔断的风险机制。

（五）总结改革经验。边改革、边优化、边总结。做到改革有成果、成果促优化，最终形成可复制可推广的改革经验。