



云上“背书” 链上“解渴” 破解中小企业融资难有新招

安娜 何雨欣 吴燕婷

如果说消费互联网的愿景是让“天下没有难做的生意”，那么工业互联网的延展，就原先无

法跟踪的生产数据变得可监测、可存储，由此也成为金融服务实体经济打开“一扇窗”。设备运转数据、用电量、应收账款……这些无形的“软资产”，如今都可以用来作为融资“硬抵押”。

为解决这一问题，民生银行通过与瑞康的信息系统直连，建立了瑞康与医疗机构的供销合同和发票真实追溯的系统模型，自动将瑞康的应收账款“兑换”为可放款额度。

目前，供应链金融已成为金融机构、软件公司等创新的集中领域。例如，建行已基于比亚迪的供应链推出了创新产品“交易云贷”；中信银行自主搭建普惠型供应链金融服务平台……

云上“背书” 设备运转等数据作征信凭证

在苏南地区，小微企业主不少，他们以家庭生产为主，常常缺资金，但又没有足够的抵押物，没法获得银行授信，融资问题长期得不到解决。工业互联网大潮的到来，给破解类似的融资难题提供了新思路。据国内大型工业互联网平台——航天云网介绍，这样的小微企业只需在生产设备上装一个具有监测、传感功能的小“盒子”，就能通过航天云网拿到“设备正在运转”的数据，再找征信公司将数据转化成征信报告交给银行，即可作为拿到贷款的一项重要证明。

这也是企业“上云”的红利之一。“企业和设备上云，意味着企业各维度数据的全面上云，这是工业互联网发展、应用的基础。”航天云网董事长卢亮说。据了解，除了设备数据，企业上云后，还有许多数据可以成为企业授信的参考，比如经营数据、用电数据等。如今，一些互联网公司、银行、制造企业等都开始试水这种云上“背书”的融资新方式。根据国家相关规划，到2025年，我国将形成3至5家具有国际竞争力的工业互联网平台，实现百万企业上云，海量数据积累，将为中小企业提供越来越完善的“信用画像”。

如今，在供应链金融领域，民生银行已探索出多种服务于中小企业的融资、支付结算、资金增值类产品。2018年全年，与民生银行建立供应链金融合作的核心企业近百家，带动上下游企业近5000家。2019年以来，民生银行供应链金融累计信贷投放超500亿元，其中近70%为民营企业。

而银行利用供应链金融服务的中小微企业，也从制造、贸易融资、电子商务等领域，向农牧业等更多领域拓展。有机构预测，我国供应链金融的市场规模会平稳增长，从2017年到2020年，增速将保持在4.5%至5%左右，到2020年，规模会达到约15万亿元。

供应链上“解渴” 应收账款“兑换”放款额度

工业互联网催生出全新的产业生态，为供应链金融的兴起提供了土壤。据民营企业瑞康医药相关负责人介绍，长

期以来，医药流通企业一直存在上下游资金错配问题，瑞康的药品和医疗器械被医疗机构采购后，需要3至6个月的回款账期。

区块链“助力” 破解“信息孤岛”等痛点

虽然工业互联网的发展，为破解中小企业融资难不断贡献新智慧，但在当前仍处于发展初期，云数据的安全性问题、供应链上下游企业信息无法打通等问题，也在一定程度上制约这些新方法的应用和推广。“从全社会看，统一的信息服务平台尚未搭建，数据归集、整合都面临很大挑战。”中国人民大学重阳金融研究院副院长董希淼说，“信息孤岛”是当前供应链金融的痛点之一。问题的解决，一方面有赖于工业互联网本身的进一步完善和扩展，同时也呼唤新技术的助力。“区块链具有难以篡改、可溯源的特性，非常适用于多方参与的供应链金融业务场景，有

助于解决当前供应链金融痛点。”中国信息通信研究院高级工程师孙德说。当前，利用区块链技术的供应链金融产品也不断推出，以联易融和腾讯共同打造的“微企链平台”为例，平台基于区块链底层技术，聚焦于供应链金融场景的应用，通过核心企业信用沿着供应链传导到末端，让供应链金融的参与方可以获取真实信息，使金融机构高效地进行资金对接。此外，在云上数据的安全保护方面，业内也在探索利用区块链技术，防止云数据因所有权和管理权分离等，而导致的用户隐私泄露、被恶意篡改等一系列安全性问题。

(据新华社)

数说金融

10万亿元 我国产权交易资本市场交易额破纪录

据中国产权交易资本市场创新发展论坛透露，我国产权交易资本市场近年来快速发展，交易规模逐年增长，2018年行业交易额比上年增长56.9%，达到12.39万亿元人民币，首次突破了10万亿元大关。

作为我国多层次资本市场的组成部分，产权市场是现代产权制度的重要一环，也是要素市场化配置的重要平台，在推动国有企业改革、服务实体经济发展，尤其在为非上市企业提供非标准化的权益流转和融资服务方面，具有独特作用。

中国企业国有产权交易机构协会(以下简称中国产权协会)秘书长夏忠仁在论坛上介绍说，2012年至2018年我国产权交易行业累计交易额达38.32万亿元，其中成交企业国有产权转让项目1.51万宗，成交额1.8万亿元。自2016年7月《企业国有资产交易监督管理办法》颁布实施以来，产权交易资本市场助力央企和地方国企完成增资项目1140宗，募集资金4580亿元。

值得关注的是，随着近年国企改革不断推向纵深，产权交易资本市场已成为引入社会资本、推动国企混改的重要操作平台。统计显示，去年产权交易资本市场完成混改项目1420宗，引入社会资本2328亿元，交易宗数和规模全面超过了2017年。

通过不断推进功能与产品创新，目前产权交易行业业务涵盖企业产权转让、企业增资、资产转让、其他融资服务、技术产权交易等13类，2012年至2018年间共为各类所有制企业提供非标准化融资2.19万亿元，助力民营企业、中小企业解决融资难题。

中国产权协会会长吴汝川说，未来随着“一带一路”建设推进和粤港澳大湾区、长江经济带等战略深入实施，各类产权流转、资本流动、资金融通活动将越来越活跃，各类要素流动、资源配置需求将越来越强，这都将为我国产权交易资本市场发展带来新机遇，注入新动力。

300万元 浙江试点“活体贷”生猪也成抵押物

近日，浙江衢州市龙游县大约克种猪试验场收到龙游农商银行发放的300万元抵押贷款，抵押物是7200头生猪。“贷款创新真是好，不仅帮我解了燃眉之急，更是圆了我们养殖户多年的梦想，生猪终于可以抵押贷款了！”企业负责人翁宝松很是感慨。

随着畜牧养殖业环保、生产自动化投入加大，不少养殖户面临资金紧张。而养殖活体抵押盘活难的老问题，则让银行贷款“遥不可及”。为此，浙江银保监局联合浙江省农业农村厅日前开展活体抵押贷款试点，分别在金华和衢州两地先行发放首单奶牛抵押贷款和生猪抵押贷款。

养殖活体抵押难，主要难在核查管控抵押物。此次浙江参与试点的金融机构，通过对接畜牧主管部门的“智慧畜牧业云平台”，既能依据养殖场存栏数、出栏数、防疫数量、无害化处理等数据掌握经营情况，也能通过远程监控动态核查抵押资产情况，再加上畜牧出栏交易等环节都在平台反映，能防止活体抵押物私自处置风险，解除此前银行的最大顾虑。

此次试点还采取“银行信贷+保险保障+政策补贴”模式，为养殖户“减负”。除银行创新活体抵押物，降低贷款门槛外，还引入政策性农业保险为畜牧疫病死亡风险提供保障。同时，对部分养殖户引入保证保险，防范借款人信用风险，由保险公司对贷款逾期先行赔付，这也让银行敢于对中小养殖户“敞开大门”。此外，当地财政对政策性农业保险给予约80%的补贴。据测算，养殖户综合融资成本为5%至7%，较以往明显降低。

浙江银保监局表示，接下来将在金华、衢州先行试点基础上，未来将向浙江全省推广，覆盖更多农业品种。

15亿元 河南信用用户评定为农民引“金流”

河南省延津县石婆固镇南秦庄村村民秦天国没有想到，由县农商银行颁发的“信用用户”标牌那么有用，他种绿宝甜瓜申请贷款5万元，只用了两天时间，贷款就打到他银行卡上了。

“要在过去，这5万元贷款审批下来，至少得跑一两个月时间。不仅审批时间长，还得找好几个担保人。”秦天国深有感触地说。

像秦天国这样享受到信用贷款便利的农户，在延津县还有至少25491户，授信额度达15亿元。全县已有296个村庄开展了信用用户评定活动，占全县345个村庄的85%以上。从去年2月起，延津农商银行开始把评定“信用村”“信用用户”、为农村送去金融“活水”，当作简化贷款手续、支持乡村振兴的重要举措，以此来撬动农村经济发展。

据西委庄村党支部书记姜本友介绍，由于被评为信用用户后在授信额度内贷款不用抵押、担保，现在群众申请信用用户的积极性非常高。经过评定，目前西委庄村已有信用用户209户，占村民总户数的40%。不少信用用户利用贷款搞特色种养，走上了致富路。

金融“活水”的注入，有效带动了当地经济发展。石婆固镇延寿中药材种植专业合作社，在果园里套种药材，效益很好，苦于资金不足，规模一直难以扩大。在调查评估基础上，去年4月份，延津农商银行不仅一次给该合作社授信50万元，对符合条件的农户也全部授信。在银行的信用贷款支持下，仅一年多时间，该社就辐射带动周边封丘、长垣等9个县市种植中药材近2万亩，规模效应凸显。农村经济发展了，金融部门自身也获得了快速发展。据延津农商银行董事长李新月介绍，截至今年5月末，该行各项存款余额67.85亿元，较年初增长11.86%；各项贷款余额27.77亿元，较年初增长18.29%，涉农贷款24.96亿元，较年初增长17.46%。

(以上均据新华社)

创投大咖谈科创板：资本如何支撑创新创业创造

第二看台

本报记者 刘园园

当前，创新创业创造已经成为推动经济转型升级的重要力量和促进就业的重要支撑，而资本对创新创业创造的支撑重要性也更加凸显。

日前，中国科协举办了第四期“风向标——中国创新创业先锋论坛”。多位创投界大咖、专家围绕“如何增强资本对创新创业创造的支撑能力”这一主题展开了交流讨论，刚刚启动的科创板成为他们关注的焦点之一。

科创板的本身就是制度创新

上海交通大学创合汇学院院长、创合汇创始人邵钧一直在思考一个问题：不管是什么板，究竟其主要价值在哪里？他认为，答案是激发创新。能够激发创新的机制才是一个好机制。

邵钧在论坛上提到，曾有一度麻省理工学院教授研究发现，激发创新最重要的必要条件是容忍失败。这位教授认为，如果一种机制在短期内能够容忍失败、容忍试错，长内又能给出很好的回报，是最有利于创新的。

“我认为科创板就类似这样一个机制。”邵钧

认为，现在科创板的几个制度创新，比如差异化表决权、不以利润为唯一条件等，都是非常好的有利于推动创新的一些制度。

中科院资本董事总经理傅焜认为，科创板有很多制度层面的设计，操作流程上也有一些创新的设置。科创板的设立，有利于科创企业借助资本市场的力量，在发展的关键阶段获得市场信用背书和整个市场的认可。

“供给侧改革谈了很多年，供给侧改革的核心是通过制度创新激活全要素生产能力。这次科创板就是一次非常好的制度创新，所以我觉得这是真正意义上的供给侧改革。”邵钧说。

科创板的价值在于给创新定价

“科创板是支持双创的一个重要手段。”傅焜认为，科创板的设立，对于整个社会参与科技投资和整个社会的科创发展程度都有重要意义。

因为，科创板一方面是资本市场本身的创新，另一方面它也面向国民经济主战场，对于创新资源、资金，包括现在科创企业的人才发展、海外人才的回流等，都将起到重要的导向作用。

邵钧则表示，科创板的价值在于它是真正意义上给科技创新定价。就是把选举权交给市场，让市场为科技创新定价，其带来的效应就是鼓励更多的创新型企业家。

“科创板的设立对于我们行业来说，是一个非常正面、非常有积极意义的事情。”高榕资本创始合伙人高翔认为，科创板很有可能把资本生态很好地建立起来，扶持更多的创新创业企业顺利渡过创业难关。

科创板也需要不断迭代创新

此次“风向标——中国创新创业先锋论坛”上，创投界人士对于科创板的发展也提了不少建议。

在傅焜看来，科创板未来也需要持续创新，不断发展迭代。因为与成熟的资本市场相比，国内在投资者教育、市场环境等方面还有一定差距。

“科创板要注重市场的基础。”傅焜建议说，因为科创企业在资本市场支持下获得市值增长，这是科创板设立的基础之一，它反映了科创板设立的意义。

“科创板是一个重要的战略转折点，我们希望二级市场有一个疏通渠道，给一级市场疏导的作用，让优秀但不见得有盈利的企业，能够获得被资本市场认可的机会。”湖畔宏盛基金创始人、湖畔山南基金合伙人盛森说。

盛森建议，希望能够把注册制科创板打开，因为这对于投资界来说是一个很重要的“活水”资源。同时他希望政府在引导基金的设立上面也能够更灵活。

“我们认为，上游通过科创板注册制，中游通过政府的引导基金，下游通过减免有限合伙人和普通合伙人的税收等，一起形成循环机制，可以促进行业的发展。”盛森说。

“人才是核心，企业是主体，资本是血液，制度是保障。”中国科协党组成员、书记处书记宋军在论坛上表示，资本市场和双创服务都要进一步强化自身的改革创新，更加积极主动地汇聚双创活力、澎湃发展动力，营造有利于创新创业创造的良好发展环境，最大限度释放全社会创新创业创造动能。

(本版图片来源于网络)

