

没有厂房,没有设备,只有看不见摸不着的算法和专利——在传统银行眼里,十年前的硕橙(厦门)科技有限公司近乎“隐形”。

“如果没有早期资本的坚定支持,我们很难成长为今天的硕橙科技。”硕橙科技总经理朴永焕告诉记者,2018年厦门高新科创天使创业投资有限公司(下称“厦门高新投”)率先入局,此后厦门金圆投资集团有限公司旗下的厦门创投通过多只基金接力陪伴。2026年8月,总规模150亿元的国家级工业母机产业投资基金独家投资D+轮。近十年间,这家工业AI企业已成长为国家级专精特新“小巨人”企业。

一家中小科技企业的突围,恰恰叩问着科技金融的深层命题——当银行看不懂、资本等不起、服务跟不上,谁来为“看不见摸不着”的创新买单?日前,中证报调研小分队深入厦门调研发现,答案藏在三个关键词里:看得懂、等得起、陪全程。

数据画像,破解“看不懂”

轻资产、高研发、前期亏损——这是大多数科创企业起步时的真实画像,但在传统银行眼里,这却是一道无形的融资高墙。

“银行传统的信贷模式,看重的是过去三年的财务报表、固定资产抵押物。但很多科创企业是轻资产、高研发投入,前期可能还是亏损的,按照传统逻辑根本过不了关。”厦门银行公司业务管理部副总经理蔡智谦坦言。有银行人士说得更直白:“如果金融机构只看过去的财务报表,不了解企业的潜在价值,就会‘看不透’‘看不清’。”

科创企业融资难,第一道难关就是“看不懂”。

如何让银行“看懂”科技?厦门的探索是:用数据为创新能力“画像”。

在厦门火炬高新区,一项名为“企业创新税收指数”的工具正在打破银企之间的信息不对称。它由厦门市税务局联合复旦大学、厦门火炬高新区共同编制,依托税收大数据,从研发投入、人才支撑、市场认可、政府支持、外部评价五大维度35项指标,对企业创新能力进行量化评分。分数越高,代表创新动能越强。

“这套指数相当于给科技企业发了一张‘创新身份证’。”厦门金融监管局相关负责人表示。银行将指数嵌入信贷审批模型,实现了从“看过去”到“看未来”的转变。

依托该指数,厦门引导银行落地“新质贷”信用贷款产品。截至2026年6月末,厦门全市累计发放“新质贷”超34亿元。例如,中国银行厦门市分行推出“中银新质贷”。一家具有较强研发能力的科技企业,因营收确认滞后、专利权等无形资产价值难以度量,在传统授信模式下增额无门。在被认定为A类白名单企业后,该行运用“新质贷”开辟绿色审批通道,仅用三天便发放3000万元纯信用贷款。

兴业银行厦门分行则探索“技术流”科创评价体系,将专利数量质量、核心研发项目、高层次技术人才等纳入授信依据,与传统的“资金流”形成互补。依托这一评价,该行曾以500万元人才贷介入嘉庚实验室某孵化企业,伴随企业成长后又提供4000万元授信支持扩产,助力科技资产真正转化为授信底气。

今年上半年,人民银行厦门市分行联合厦门市科技局等多部门出台“鹭创分”全场景赋能计划实施方案,对科技企业进行精准量化评价,助力科技金融产品服务创新。从“企业创新税收指数”到“鹭创分”,数据画像工具持续丰富,各方破解“看不懂”的努力不断接续。

厦门金融监管局提供的数据显示,截至2026年6月末,辖内银行基于数字评价工具对科技型企业落地授信127.57亿元,其中纯信用授信85.34亿元。

耐心陪伴,破解“等不起”

硬科技赛道上,企业与资本的步调往往不一致。企业需要5到10年甚至更长的研发周期,而部分市场化资本追求短期变现,对需要长期投入的硬科技缺乏耐心。厦门的解法是:让国有资本率先做“耐心资本”。

江苏臻亿医疗科技股份有限公司的经历,诠释了这种耐心的分量。这是一家从事高端植介入医疗器械的企业,产品多是监管级别最高的三类医疗器械。“早期研发动辄需要千万级甚至上亿资金投入,加上5年以上的研发注册周期,如何维持资金充足并跨越周期,是公司必须面对的难题。”臻亿医疗相关负责人说。

2025年9月,由金圆集团旗下厦门产投、厦门创投联合厦门大学附属心血管病医院发起设立的厦门市心血管产业基金,对臻亿医疗战略投资数千万元,这也是该基金首个投资项目,支持企业在厦设立研发中心、专业教育及营销中心。在基金推动下,臻亿医疗与医院深度合作,将临床诊疗需求直接融入产品研发,大幅缩短技术转化周期。今年7月,臻亿医疗自主研发的经导管三尖瓣夹系统成功获批上市,填补了我国在三尖瓣介入治疗领域的国产器械空白。

在厦门,耐心资本还有另一种更常见的形态——长周期的资本接力。“耐心资本”近十年的陪伴让硕橙科技从一家技术型初创企业成长为工业AI赛道的领跑者。朴永焕说:“耐心资本应该既有长期主义的耐心,又有专业判断的定力;既是财务投资人,也是产业发展的同行者。”

支撑这份耐心的,是

一套完整的制度设计。火炬高新区明确容亏率为30%,部分子基金可放宽至50%——“只要依规履行决策程序、没有谋取私利,即便项目失败也可免责。”

同时,厦门已形成从种子期到成熟期的完整基金矩阵:厦门产投、厦门创投受托管理的厦门市产业投资基金累计参股基金96只、规模超4800亿元;自贸片区“一体两翼”母基金体系以不到30亿元财政资金撬动超800亿元产业资本;2025年末签约落地的福建(厦门)社保科创基金,首期规模200亿元,该基金由厦门产投牵头厦门各方国企出资,厦门创投担任基金管理人,引导更多资金投向科技创新。厦门创投董事长蔡毅华说:“这体现了以长期考核为导向,引导我们投向更多需要耐心孵化和耐心资本培育的企业。”

截至2026年2月末,厦门私募股权投资机构达205家,备案基金规模1805亿元,资金集中流向硬科技领域。

站在“十五五”开局,厦门在科技金融的顶层设计上也有了更清晰的指向:人民银行厦门市分行、市委金融办发挥统筹协调作用,联合多部门印发《厦门市金融“五篇文章”工作方案》,人民银行厦门市分行推动再贷款等政策工具精准落地,厦门金融监管局推动构建全链条金融服务生态,丰富金融产品服务体系。合力之下,目标从“量的扩张”转向“质的适配”,让金融资源精准流向真正需要长期哺育的硬科技赛道。

当资本愿意“等”,创新才有了从容生长的空间。

财政金融联动,跳出“不够用”

“银行不能只做‘给钱’的事。”蔡智谦说。今年7月,厦门银行将原绿色金融部(科技金融部)更名为产业金融部,聚焦新能源电池、集成电路等产业链,为链上企业提供从结算、融资到供应链金融的综合服务。

从“科技金融”到“产业金融”,一词之变,折射出金融机构从“给一笔贷款”到“培育一条产业链”的思路升级。这种升级背后,是厦门财政与金融的深度协同。

厦门市财政局相关负责人介绍,市财政加强科技领域的财政投入,设立技术创新基金,对符合条件的企业贷款给予贴息。基金规模从最初的30亿元扩容至600亿元,服务企业超10000家次,带动工业投资超1100亿元。“财政贴息结合精准服务让金融活水真正流到企业手里,成本降下来了,银行敢贷,企业愿贷。”该负责人说。

但光有贴息还不够。科创企业轻资产、高风险,银行单打独斗仍有顾虑。“我们正持续完善覆盖科技企业种子期、初创期、成长期、成熟期全生命周期的‘投、补、贷、保、担’联动服务体系,强化政府科创类投资基金的引领撬动作用,引导社会资本投早、投小、投硬科技。”厦门市委金融办相关负责人表示。

在风险分担端,厦门设立中小微企业融资增信基金,设立科技创新子基金为企业提供科技信用贷款和科技担保贷款,由政府、银行、担保机构按比例共担风险,让银行吃下“定心丸”;在担保端,厦门市中小企业融资担保有限公司作为政府性担保公司,支持轻资产科创企业纳入国家专项担保计划;在保险端,“厦研保”保障险种扩容至13类,采用“标准化+个性化”菜单式投保模式,企业可享受50%保费补贴,打造贯穿“研发—转化—生产—销售”全流程的科技保险服务体系。

在信贷投放端,人民银行厦门市分行联合推动“见投即贷”模式——利用政府投资基金团队“看得懂”的专业优势,政府基金先投,银行快速响应跟着贷,单家企业最高授信可达2亿元。截至2026年6月末,累计为37家投贷联动白名单企业发放贷款16亿元。债券端,全国首创“发债明白纸”并在福建全省推广,上半年厦门非金融企业银行间市场债券融资1290.6亿元,同比增长52.9%。

从“看不懂”到“敢下手”,厦门用一套系统性的金融破壁术,打通了科技与资本之间的梗阻——数据让创新可量化,耐心让资本可等待,财政金融联动让服务可持续。

这套体系的成效正在显现。曾经赛道认知小众、市场关注度低的硕橙科技,如今已进入上市筹备阶段。在朴永焕看来,从早期资本到成长期资本,再到国家级产业基金,厦门给了硕橙科技一条完整的资本接力跑道。

那些曾经“看不见摸不着”的创新,如今在厦门有了最清晰的模样——它是数据画像里的一组高分,是耐心资本当下的信任票,是财政金融联动浇灌的活水。当金融真正与科技同频,那些无形的算法与专利,终将长成支撑这座城市高质量发展的参天巨木。

厦门科技金融一线调研实录

破壁通渠，活水润新

厦门市近年来本外币各项贷款余额变化



本外币各项贷款余额(单位:亿元)

制表/吴杨

数据来源/人民银行厦门市分行网站



金圆大厦 金圆集团供图

让每一家科技企业都被“看见”

● 本报记者联合报道

在厦门,数千家科技型企业散布于火炬高新区、软件园等产业高地。它们当中,既有年营收数十亿元的行业龙头,也有仅带着一纸商业计划书的初创团队。在传统银行信贷逻辑中,后者因缺乏抵押物、盈利记录,长期处于传统风控视野的盲区。当地有关部门正借助日趋成熟的数字化评价工具体系,让这些企业得以被看见、被赋能。

“相对于传统行业,科技企业的非标准化特征显著,开发数字化评价工具的核心目标,是在高度非标准化中探索相对标准化的路径,增强对科技型企业的识别和筛选能力,努力实现对科技型企业的多维全景式评价。”厦门金融监管局相关负责人表示。

从实践来看,这一路径正逐步走通——截至2026年6月末,厦门市金融“五篇文章”贷款余额同比增长9.2%,高于各项贷款增速5.8个百分点。其中,科技贷款、绿色贷款分别同比增长16.1%、16.7%。

拿数据说话 重塑信贷逻辑

科创企业“轻资产、无抵押、高风险”的特征与传统银行授信模式之间横亘着一道天然鸿沟。厦门的选择是:让数据成为新的授信凭证。

如何让数据“说话”?上半年推出的“鹭创分”评价体系是关键一步。该体系是以厦门市“科信贷”政策项下既有科技企业信用评价为基础,融合科技型企业“创新积分制2.0”指标和评价结果构建出的科技企业综合评价体系,评价结果覆盖全市4000多家科技型企业。目前“鹭创分”已完成与厦门公共平台的数据接口开发,实现自动抓取、动态评价,应用于金融支持、政策扶持、企业培育等领域。

由此,厦门形成了“外部工具+内部工具”并行的数字化评价工具体系。外部工具包括“鹭创分”、企业创新税收指数等,由政府相关部门依托公共数据计算评分后向金融机构输出结果;内部工具方面,多数银行已基于自身数据底座自行开发企业评价体系,可实现按需定制、实时输出。

交通银行厦门分行已落地具体产品。该行打造的“火炬园区贷”,与厦门火炬高新区管委会合作,利用园区公共信用数据联合建模,将传统的“企业找钱”转变为“钱找企业”,为园区6000多家企业主动授信。

在打通数据动脉方面,厦门金融监管局牵头成立数字金融发展联盟,整合了32家银行保险机构、3家数据企业及厦门大学等智库力量。目前辖内7家银行业机构已实现与公共数据平台的数据接入。

不过,工具从落地到成熟,仍需时间的磨砺。“当前行业对非财务数据的评价及运用,总体仍处于探索阶段。”该负责人坦言,数字化评价工具目前主要在小微科技型企业授信中发挥作用,一方面源于金融机构初期倾向于从普惠类产品先行尝试,另一方面也得益于厦门对普惠小微企业贷款有较为完善的风险补偿政策。

他表示,成熟有效的评价模型,不仅要能够识别优质企业,更需要对“不良样本”具备准确区分能力,这才是风控的真正门槛。而这类能力的养成,有赖于足够样本的沉淀,往往需要穿越一个完整的经济周期方能完成检验与迭代。

政策托举 从敢贷到愿贷

数字化评价工具解决了“看见企业”的问题,但要让银行真正“敢贷、愿贷”,还需要政策为试错成本提供缓冲垫。

增信基金是其中重要组成部分,主要对符合要求的中小企业贷款提供风险补偿。今年,厦门金融监管局配合财政部门推出“财政+金融”5.0版,将AIC(金融资产投资公司)股权直投基金落地项目纳入投贷联动政

策支持范围,截至6月末,辖内半数以上科技型中小企业贷款正在享受专项政策扶持。厦门还在中小微企业融资增信基金科技创新子基金中设立“科技成果转化信用贷”,企业经银行评估后可获得最高1000万元信用贷款,享受年化1%的利息补贴。

叠加财政贴息后,厦门科技型企业的实际融资成本进一步降低。相关政策也降低了银行的试错成本,使得银行敢于放贷,促使数字化工具从理论模型转向规模化应用。

政策引导效应正在转化为市场实效。厦门金融监管局近期联合厦门市科技局开展科技型企业金融服务需求侧调研。调研结果显示,具备较强科技属性的小型、微型科技企业在传导链条中受益最多。科技型小微企业近三年融资增速持续领跑,“投早投小”导向正逐步转化为市场实效。

信贷之外,保险与股权融资也在协同发力。保险保障方面,“厦研保”产品体系持续迭代升级,保障险种从5类扩展至13类;截至6月末,“厦研保”累计提供4.15亿元风险保障。股权融资方面,厦门是AIC股权投资试点扩大的18个城市之一。截至6月末,辖内共落地8只AIC基金,注册总规模253亿元,已落地项目5个,股权投资金额合计3.73亿元。

当金融供给不断丰富,新的课题出现了:一部分优质企业被多家银行竞相授信,另一部分同样处于成长期的企业却仍面临资金缺口——前者大多已度过初创期步入快速成长通道,后者虽处于同一阶段,但受产业方向、技术路线等因素制约,获得信贷支持的难度更大。

金融资源在助力科技企业完成“0-1”的突破之后,如何更好推动其实现“1-10”的跨越?厦门金融监管局表示,解答这一问题,不仅需要工具迭代和政策加持,更呼唤制度层面的精耕细作。

精耕细作 锻造制度底座

数字化评价工具上线了,政策托底机制建立了,信贷、保险、股权全链条初步打通了——但厦门金融监管部门清醒认识到,科技金融的“最后一公里”,仍需更精细化的制度根基。其解题思路是:一手抓特色网点标准化建设,一手抓需求侧精细化调研,在提升金融服务适配性上持续发力。

特色网点是科技金融服务的物理触点。目前厦门辖区共有科技支行1家、科技特色支行52家。今年,厦门金融监管局印发《关于进一步完善辖内银行保险机构科技金融服务机制建设的通知》,从特色网点建设、专项资源投入、专项考核、人才队伍建设等维度明确监管导向,并正指导市银行业协会研究制定科技金融特色网点评价指引,推动网点建设从“有名”走向“有实”。

与之配套,在推动银行敢贷、愿贷、能贷方面,监管部门要求银行建立尽职免责机制和不良容忍度制度。建设银行厦门市分行将科技型企业不良容忍度提升至高于各项贷款3个百分点;农业银行厦门市分行推动落实尽职免责容错机制,对技术更新或市场固有风险造成的损失免于问责。

网点是资源触达的末端,但金融资源具体投向哪里,还需要更精准的导航。目前,厦门金融监管局正联合厦门市科技局,融合“鹭创分”等工具,批量分析科技型企业实际经营和融资数据。据分析,部分企业授信覆盖率仍有提升空间,在公共数据平台上的相关信息尚不完备。基于此,厦门金融监管局拟开展科技型企业“首贷”攻坚行动,推动机构加大主动触达力度,同时推动政府部门完善政策服务平台,畅通链接通道。

“接下来,我们将协同各相关部门不断拓展‘鹭创分’应用场景,持续优化覆盖科技型企业全生命周期的‘投、补、贷、保、担’扶持体系。”上述负责人表示。

可以预见,随着金融服务生态体系的不断优化,每一家科技企业,无论大小,都能被看见、被理解、被托举。

视觉中国图片 制图/苏振