



客户端:青岛观 客户端:观海新闻

# 青岛日报 聚焦

主编 杨海振 美编 李晓萌 审读 王岩 排版 王婷

## “四金”拨“千金”:青岛“拨改投”撬动10亿元社会资本

“硕果金”“场景金”“种子金”“人才金”充分发挥财政资金“乘数效应”,有效破解科技型中小企业融资难问题,促进优质企业快速发展

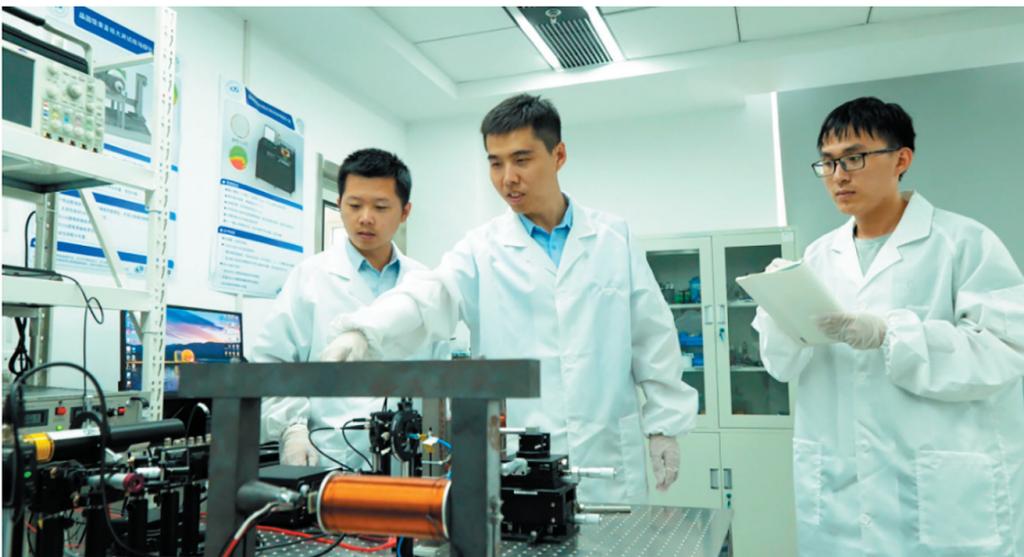
□青岛日报/观海新闻记者 傅军

加快财政资金“拨改投”改革,通过股权直投或设立赋能基金等方式,对创新型经济“输血”,已越来越成为地方政府撬动产业发展,进一步提高政府资金使用效率的有效方式。

近两年来,青岛财政“拨改投”持续扩围,从主要面向青岛科技孵化器内的在孵企业和科技创业团队的“硕果金”,到支持布局未来产业开启新赛道的“场景金”,再到赋能现代种业高质量发展的“种子金”,还有聚焦产业领军人才(团队)创业的“人才金”……初步统计显示,截至目前,青岛“拨改投”的这“四金”以1.89亿元的财政资金撬动了约10.32亿元社会资本,财政资金“乘数效应”明显。

“拨改投”是一种创新型财政支持模式,它的最大特色不是锦上添花,而是雪中送炭,解决传统扶持难以贴近市场需求的问题,让“真金白银”更倾向于投入急需处、投入“市场失灵”领域,为创新驱动发展注入源源不断的动力。

近两年,青岛“拨改投”的实践是否印证这一初衷,打通了科技成果转化“最后一公里”,为城市产业进阶发展储备新力量,进一步提高财政资金利用效益?记者深入相关企业、机构展开走访。



■作为青岛“场景金”受益企业,致真精密仪器近日完成由国内知名投资机构领投的数千万元A轮融资。

### 助力科创企业跨越“死亡之谷”

在学界有个共识,从科学研究到成果转化全过程,一般分为“0—1”“1—10”“10—100”三个阶段。很多科研成果在学校完成“0—1”的发现和研发,到了“10—100”阶段,社会资本一般会蜂拥而上,而“1—10”阶段目前还未形成有效支持机制,大量科研成果转化止步于此,这一阶段也被称为是科技成果转化的“死亡之谷”。

青岛在全国首创财政资金“拨改投”的“硕果金”模式,就是为跨越“死亡之谷”的初创科技企业助一臂之力。

市财政局科技教育处负责人告诉记者,针对科技成果转化难、初创企业成长慢、孵化服务质效弱等问题,青岛把“拨改投”的改革要求、孵化器持孵化的发展要求、成果转化对“种子基金”的迫切需求一并考量和研究落实,“硕果金”应运而生。

“硕果金”着眼青岛市重点发展的七大优势产业、十大新兴产业、七大未来产业布局,专注投早、投小、投科技,投资的企业主要面向成立时间不超过5年、职工人数不超过500人、投资时资产总额和年收入均不超过5000万元的初创期企业。

位于青岛康复产业孵化器的青岛健新医疗科技有限公司,是一家微创外科领域少数具有声学、光学、电学全能量平台研发能力的创新型医疗器械企业,成立于2022年。

生物医药产业从研发到成果转化是一个漫长且投入很大的过程,很多投资机构出于效益考虑,对于研发初期的企业或项目不大看重,初创期的健新医疗也面临从“1到10”的融资难题。

同其他企业不一样的是,健新医疗得到了“硕果金”及其带动资金的助力,成为其投资的第一家初创科技企业。

“今年初,公司有多款三类医疗器械进入注册流程,急需资金支持。”“硕果金”管理机构了解相关情况,与我们积极对接,并高效完成了投资决策,给予“硕果金”500万元的支持。也缘于“硕果金”的带动,公司7月份又获得了市场化投资机构1000万元的A轮融资,浦发银行青岛高科技支行提供的1000万元信贷支持,使得公司在研发投入上更有底气,加速在“以中国原创实现医疗器械直道超车”的道路上奔跑。”公司创始人冯庆宇表示。

目前,健新医疗的“智能双引擎动态混合能量手术系统研制”项目荣获了2023年第六届中国医疗器械创新创业大赛全国决赛一等奖,并获批科技部国家重点研发计划专项,进入国家药监局优先审批绿色通道,预计2025年注册上市。

源生生物科技(青岛)有限责任公司也是“硕果金”的受益者。

该公司主要从事干细胞治疗及培养基生产,由于处于研发初期阶段,投资大、融资难,企业急需“外援”协助。经过严格评判审核后,该公司获得了“硕果金”500万元的投资,用于培养基业务开展与前沿理论研究,目前实验室级别产品基本已开发完成,即将开展小规模验证。

公司联合创始人、俄罗斯工程院外籍院士张丹说,基于“硕果金”背后所体现的当地政府对于公司的肯定与扶持,多家投资机构坚定了对他们的投资信心,公司新一轮融资计划正在顺利开展。

“硕果金”因势而起,阶段成效已初现。据悉,“硕果金”2023年首期资金预算3440万元,已完成5个项目投资决策,投资额度2800万元,吸引社会投资机构跟进投资过亿元。

### 从“直来直去”到“四两拨千斤”

“在科技创新、科技成果转化的政策支持中,‘拨改投’正成为趋势,青岛首创的‘四金’模式,让财政资金从‘直来直去’变成‘四两拨千斤’的资本,支持更加精准。”市财政局科技教育处负责人表示。

传统模式下,政府对科研项目组和初创科技企业往往直接给予财政补贴,实行“拨改投”后,财政资金不再直接无偿投入到项目及企业,而是以投资形式注入投资公司进行市场化运作,变“奖补”为“股权”,这就克服了之前竞争性科研经费门槛较高的难题,有效破解科技型中小企业融资难的问题,又进一步促进优质企业快速发展,撬动更多的社会资本,真正发挥财政资金“四两拨千斤”的杠杆导向作用。

不仅仅是支持科技成果转化。

近两年来,青岛财政“拨改投”秉持“投小”“投早”和“投科技”“投长期”定位,护航科创企业成长,塑强新兴产业优势,“全方位”保障重大战略,有效弥补市场失灵。

## 青岛首创“拨改投”的“四金”模式

### 硕果金

着眼青岛市重点发展的七大优势产业、十大新兴产业、七大未来产业布局,专注投早、投小、投科技,投资的企业主要面向成立时间不超过5年、职工人数不超过500人、投资时资产总额和年收入均不超过5000万元的初创期企业

2023年首期资金预算3440万元,已完成5个项目投资决策,投资额度2800万元,吸引社会投资机构跟进投资过亿元

### 场景金

通过股权直投或设立场景赋能基金的方式投向青岛市“创新应用实验室”和“场景应用实验室”名单企业,为实验室企业进行资本赋能,助推青岛企业积极探索由0到1的创新与场景应用

设立两个月以来,“场景金”已投规模为1300万元,过会待交割项目规模1000万元,合计2300万元,引导带动市场化民营资本共同投资支持“场景应用实验室”企业,跟投金额突破2亿元

### 种子金

重点围绕青岛市现代种业企业、种苗繁育企业等种业发展产业链上的相关企业进行投资赋能。首期规模3000万元,首期资金分别投向青岛鲜食玉米育种龙头企业以及创制类农药头部企业

设立一年来,“种子金”已投资项目累计放大资本达7.3亿元,推动农业就业2500余人,实现农业利税2000万元以上

### 人才金

专项支持人才项目发展、为人才赋能的政策性资金,全部投向青岛产业领军人才(团队)、各区(市)级及以上“以赛选才”获奖项目等各类创新创业类人才项目

截至目前,“人才金”总规模1亿元,已联合带动社会资本超4.4亿元共同投资到泰山产业领军人才企业、青岛产业领军人才企业、创新创业大赛获奖企业之中

从“硕果金”到“场景金”“种子金”“人才金”,两年来的实践证明了这一观点。

场景作为重要的城市资源和生产要素,在驱动科技创新、城市发展、城市治理方面的作用日益凸显,截至目前,青岛场景实验室总数达到82家,为城市产业进阶发展储备新力量。

今年9月,为强化以新技术、新业态、新模式的市场化应用塑造发展新动能优势,青岛通过财政资金“拨改投”模式,发起设立“场景金”,通过股权直投或设立场景赋能基金的方式投向青岛市“创新应用实验室”和“场景应用实验室”名单企业,为实验室企业进行资本赋能,助推我市企业积极探索由0到1的创新与场景应用。

设立两个月以来,“场景金”已投规模为1300万元,过会待交割项目规模1000万元,合计2300万元,引导带动招商局创投、中芯聚源、毅达资本、劲邦资本、里程碑基金等市场化民营资本共同投资支持“场景应用实验室”企业,跟投金额突破2亿元。

种子是农业的“芯片”,对推进农业现代化具有重要意义。目前种业公司研发的优质种往往不能取得持续的市场收益,科研投入与回报不成比例。

2022年底,青岛通过财政资金“拨改投”模式,在全国首创“种子金”,赋能青岛市种业企业发展。首期规模3000万元,首期资金分别投向青岛鲜食玉米育种龙头企业以及创制类农药头部企业。

一年来,“种子金”已投资项目累计放大资本达7.3亿元,推动农业就业2500余人,实现农业利税2000万元以上。

2021年,青岛在全国首创财政资金“拨改投”赋能人才发展新模式,启动“人才金”。截至目前,“人才金”总规模1亿元,已联合带动社会资本超4.4亿元共同投资到泰山产业领军人才企业、青岛产业领军人才企业、创新创业大赛获奖企业之中,持续为青岛人才项目,特别是中早期项目投资赋能。

### “宽容失败+耐心资本”

资本的根本属性是逐利,但在“拨改投”模式下,企业不再是资本投机的目标,而是真正共同成长的伙伴;资本也不是用来拦水捕鱼的堤坝,成为助力产业发展的犁铧。

这样的改变,一定程度上缘于青岛“拨改投”的“宽容失败+耐心资本”机制设计。

这也正是青岛“拨改投”投资团队负责人、青岛财通集团青岛市创新投资有限公司投资管理部部长辛鲁两年来的最深切感受。

青岛财通集团作为市级财政资金股权投资(拨改投)受托管理机构,组建了专业化、市场化的股权投资团队,其全资子公司青岛市创新投资有限公司在政府引导基金运作、财政“拨改投”运作、市场化股权投资运作等多方面具有丰富的资源与经验。

辛鲁告诉记者,“硕果金”按照“政府主导、市场运作、专款专用、循环运转、适时退出”的原则运作,采取项目库和资金池共建共享、政府资金领投、专业基金管理团队运营、孵化器分享收益的创新模式实施,在投资项目收回资金后可进行循环滚动投资。

“硕果金”原则上不控股被投资企业,不成为第一大股东,50%的资金首次投资额度原则上不超过500万元,对一家企业累计投资最高不超过1000万元。在投资回报方面,投资净收益的30%、40%分别用于对财通集团、标杆孵化器奖励,另外30%归入“硕果金”本金开展滚动投资。

除了在投资收益上给予充分的激励以外,对“硕果金”的考核,也具有创新性的设计,遵循风险投资行业发展规律,弱化财务指标考核,提高综合效能考核,原则上五年为一个核算周期,实行综合评定,不以单个项目的盈亏论英雄。考核周期内,不对单个项目造成的投资亏损进行评定。一个核算周期到期时,若出现亏损,则由财通集团负责补足至项目对应本金的40%,保障“硕果金”可持续投资。

其他“三金”也同样如此。

“种子金”通过委托青岛财通集团进行市场化运作管理,严格规范项目的投前研判、投中论证、投后管理。同时,建立回拨机制,若退出项目出现亏损,被委托方需用后期项目退出收益或已分配的投资净收益抵补。

在退出渠道上,“种子金”运营公司依法通过上市、股权转让、企业回购以及清算解散等方式实现退出,投资净收益的50%作为“种子金”本金滚存使用,形成资金池,循环投资更多种业企业。

实践中,辛鲁也感到,在“拨改投”资金的政策引导下,政府资金可以更加主动地参与初创期的科技企业发展,除了资金支持外,更要通过“拨改投”投资机构的专业化运作,弥补企业的短板,规范企业的发展,赋能企业的资源,引导带动更多社会资本参与到早期项目的投资培育之中。

下一步,青岛财通集团将按照新一轮国企改革深化提升行动要求,以提高核心竞争力、增强核心功能为重点,以资本赋能我市战略性新兴产业和未来产业发展,为我市加快形成新质生产力作出积极贡献。

近期,国家对创投引导基金连续释放重要信号,多次强调支持民间资本发展创业投资,支持风投等创投基金更好发展。在国家利好信号的引导下,政府投资基金及整个股权投资行业,正在向着一个更长期、更稳健、更可持续发展的状态回归。

“拨改投”的持续扩围,还有近几年纷至沓来的创投风投机构,加之银行机构不断加码支持创新创业的热情,财金联手,以“真金白银”激起更大创新浪花,青岛正当时。