



## 苏州“集全市之力”创设天使投资引导基金——

# 天使投资,为城市“赢未来”

### 规模位居全国前列,百亿基金“投早投小”

“2021年1月4日苏州天使母基金成立,开了两个标杆:一是基金规模,二是组织架构。”苏州市财政局党组书记刘小波说,苏州天使母基金首期规模60亿元,基金规模在同类型基金中为省内第一,并位居全国前列,市县(区)两级财政联动出资并整合各板块优势资源,集全市之力发展天使投资。

苏州“集全市之力”成立天使引导基金,是因为随着苏州实体经济、创新经济发展,有能力且迫切需要在创投基础层前瞻布局。2021年,苏州规模以上工业总产值近4万亿元台阶,成为全球“工业第一城”,战略产业蓬勃发展,创新经济大潮奔涌,不仅催生了大批科创种子和幼苗,也亟需孵化培育先导性、成长性项目布局未来。

以苏州工业园区为例,2021年三大新兴产业总产值突破3000亿元,国家高新技术企业数超2000家,新认定各级独角兽和潜在独角兽企业106家,瞪羚及瞪羚培育企业314家,超过国内大部分地级市。此番响应全市天使投资部署,苏州工业园区一举拿出20亿元。

从瞪羚、独角兽到新三板、科创板,苏州形成波次清晰、生生不息的创新浪潮。市地方金融监督管理局局长谢善鸿介绍,去年苏州新增境内外上市公司42家,A股上市公司累计达175家,新三板268家,科创板38家,分别位列全国城市第五、第四和第三。发展天使投资,完善科创体系,苏州有实力、也有责任率先布局。

“天使投资定位科创基础层,是为城市赢得未来。”苏州天使基金管理公司总经理朱巍说,硅谷的发展表明,天使基金是“大众创业、万众创新”的关键一环;好的天使投资能够发

### 新橙头条

“天使”,本意是“天上的使者”,这个美好的词汇和高风险的投资合在一起,却有着不同寻常的意味——“天使投资”,是对具有巨大发展潜力的高风险的初创企业,进行早期的直接投资;目的虽然美好,过程却极其艰辛,结果充满不确定性。惟其如此,投资界宁可项目中后期多发力,很少在天使轮“吃螃蟹”。

然而天使投资是创新领域最基础、最关键的环节,促使科创项目从“0到1”的跃升。一个有抱负的创新型城市,理应在天使投资上战略布局。

现产业未来,掌握制胜秘钥。由于天使基金“投早投小”,单笔项目平均投资一般几百万元,苏州母基金足以覆盖全市各板块,投向千个早期项目,加之基金采用“母子基金”架构,政府基金对单个子基金出资比例最高可达40%,将带动百亿资金坚定地投向天使轮,专心孵化产业“幼苗”,投资规模全国罕见。

### 张开大网重点培养,紧盯先导前沿项目

“投早投小”,注定了天使投资高成长性与高风险性相伴相生:成功了,小额投入、百倍回报;失败了,血本无归。行业底层逻辑是提高投决的科学精准性,用成功的投资覆盖失败的亏损。

但天使投资的成功投资,将撑起城市创

新未来。切不可因为项目难选、孵化艰辛,让基金投向别处、鸠占鹊巢。为提升天使投资的纯粹性和确定性,苏州设立了严苛门槛:天使子基金投资须为企业首两轮外部机构投资,或企业成立时间不超过5年,且从业人数不超过200人,上一年度的净资产或年销售收入不超过2000万元。

提高天使投资的精准性,苏州天使基金在“顶层设计”上做足功夫:植根城市雄厚的产业基础,利用这片创业天堂在海外巨头、科研“国家队”中的号召力,设立了一只只靶向明确、定位清晰的子基金。国家第三代半导体研究院、长三角新材料研究院等“国家级”科研院所,信达生物、科大讯飞、亚盛医药、优刻得等行业头部,苏州工业园区国际科技园、苏州高新区医疗器械产业园、常熟金属材料研究所、昆山工研院等本土平台,都设立了天使子基

对此苏州再一次“敢为人先”,于2021年初成立60亿元的天使投资引导基金。年末盘点,苏州天使母基金共接触市场化子基金管理团队超百个,决策子基金40只,投资设立子基金17只,认缴出资11.19亿元,带动子基金总规模达37.59亿元,引导倍率达3.4倍!

在苏州天使母基金的加持下,一大批具有先导性、战略性的科技项目犹如“久旱逢甘霖”,获得最宝贵的初始投资。苏州天使母基金是怎样练就“慧眼”,不畏风险,带动市场化基金“投早投小”的?记者采访了苏州市财政局和基金管理方苏州天使创业投资引导基金管理有限公司。

□ 本报记者 顾晓钟 陈娟 孟培嘉 通讯员 戴盼之 钱蕴文

疗方案,去年6月公司获得子基金天使轮融资,9月引入行业权威专家加盟,10月获得2021年中国生物医药最具创新能力50强企业和最佳人气奖。

### 设立免责容错机制,打造科创“圆梦天堂”

“世有伯乐,然后有千里马。”朱巍说,在天使投资领域,“好天使”的寻觅难度,一点也不亚于好项目,他们是发现“千里马”的“伯乐”,发现并孵化好项目的操盘手。

优秀的天使基金管理团队,是投资界的稀缺资源。他们担忧高风险、期望高回报。这些投资人和背后的市场化资本,远比想象中更理性。为了激发子基金活力,让基金管理人放开手脚,苏州市天使投资引导基金做了很多制度设计。

“只要天使投资敢投、愿投、关注苏州,我们愿意出资金、给政策,一路保驾护航。”朱巍介绍,苏州天使创新优化设置了尽职免责和容错机制。“天使投资有很大的不确定性,我们希望母基金更加耐心、包容。”某子基金管理人举例说,苏州天使的尽职免责和容错机制具备可操作性,符合市场规律,兼顾到投资安全、收益及政策效应,让基金管理人在高风险的早期阶段更敢投资了。与此同时,苏州天使还为子基金设置激励、让利机制,完善社会资本退出方式。符合返投要求的子基金管理机构,可以选择申请回购,或者根据返投任务完成情况,申请获得相应比例超额收益的让渡。

“苏州天使母基金是政府引导基金,肩负着撬动资本杠杆、聚拢社会力量、攻克先导技术的城市抱负。”朱巍说,苏州不是最早设立天使基金的,但一定是投资动作和支持力度最大的,因为天使基金设立的目的,是打造科技创业圆梦天堂,为苏州赢得更加美好的未来。



## 既“留住青山”又让“青山常绿”——

# 深化金融改革,探索服务实体经济新路径

### 贯彻落实省两会精神

□ 本报记者 储楚 陈娟 詹超 赵伟莉

金融活,经济活;金融稳,经济稳。经济兴,金融兴;经济强,金融强。经济是肌体,金融是血液。

为让更多市场主体活跃起来、壮大起来,既“留住青山”又让“青山常绿”,在今年的政府工作报告中,对金融服务实体经济有许多具体表述。尤其是报告中提出“要深化金融改革,大力发展科技金融、产业链金融、普惠金融、绿色金融,深入开展数字人民币试点创新,完善多层次资本市场体系,促进实业资本、金融资本等各类资本进一步服务好江苏高质量发展”更是为江苏金融业发展提出了更高的要求。

### 量身定制 跑出金融支持制造业“加速度”

今年的政府工作报告显示,江苏制造业增加值占地区生产总值比重达35.8%,占比全国最高;软件、物联网等6个产业集群入围国家先进制造业集群,数量居全国第一;高新技术企业累计超过3.7万家,新增国家专精特新“小巨人”企业172家。

一连串颇具含金量的数字背后,是金融活水的浇灌。数据显示,江苏金融服务实体经济的能力进一步增强,金融机构人民币存贷款余额分别达到8.9万亿元和17.8万亿元,增长9.8%和15.2%,新增上交所上市公司13家,科创板上市公司29家,均居全国第一。新增A股上市公司92家,创历史新高。

制造业需要什么样的金融?金融又能提供什么样的服务?“专精特新”企业具有研发投入高、轻资产等特征。为此,南京银行面向“专精特新”中小企业及培育企业启动专项行动,推出一

揽子金融服务。“越来越多的‘专精特新’企业成为缝隙市场的领军型企业,对于银行来说,要承担起更大的社会责任,为其驶入高速发展快车道注入更多金融动力。”南京银行行长林静然说。

中国农业银行江苏省分行从客户准入、评级分类、授信管理、担保管理、业务流程等多个维度匹配差异化信贷政策,研发上线了系统内首个“专精特新小巨人”专属信贷产品,并出台“专精特新小巨人”二十条金融服务意见,创新推出了“常信贷”“税e贷”“小微e贷”等多款创新产品。截至去年末,该行对国家级和省级“专精特新”企业金融服务面分别达80%、73.2%。“我们去年启动了‘专精特新小巨人’企业专项活动方案,今年一季度为固化提升阶段,成立领导小组,按季召开协调会,集中解决服务中存在的典型问题。”该行有关负责人说。

政府工作报告中提出,引导金融机构加大对制造业、小微企业、科技创新、绿色发展方面的支持,促进中小企业融资增量、扩面、降价,支持企业设备更新和技术改造。

从上门找银行,到等银行主动上门,小微企业正在感受着金融服务的变化。“首贷扩面行动”“百行进万企”等一系列活动的开展,扩大了小微企业金融服务覆盖面。

“去年我们先后开展产业振兴银企同行、银保携手访千企、首贷扩面行动等多轮走访专项行动,与166户企业新建立合作关系,授信金额9.87亿元。同时还进行了客户回访,新增授信2213户、5.65亿元。”泗洪农商行有关人士说,2020年新冠肺炎疫情发生以来,他们优化了授信模型,不断放宽信用贷款的准入门槛,并降低了服务费用,推出无还本续贷服务。仅去年一年,累计减免企业服务收费75万元,累计为企业节省利息支出815万元。

### 直接融资 提高企业利用资本市场的能力

政府工作报告中提出,推动优质企业上市,提高企业利用资本市场的能力。在此前召开的

省第十四次党代会也明确提出,推动更多企业直接融资,助力科技、资本和实体经济高水平循环。

数据显示,2021年,江苏新增上交所上市公司13家、科创板上市公司29家,均居全国第一,新增A股上市公司92家,创历史新高。江苏证监局提供的数据显示,截至去年末,全省注册上市公司已经覆盖了13个先进制造业集群、过半数优势产业链,全省超三成国家级专精特新“小巨人”企业已进入资本市场支持行列。

不仅如此,在江苏,科技、产业与资本融合更加高效,产业结构进一步优化,全省超千市值的上市公司已经从过去的金融、商贸等传统行业转变为生物医药、集成电路等战略性新兴产业。

借助于资本市场,江苏京源环保股份有限公司实现了跨越式发展。“上市后才发现,眼界一下子开阔了,好公司太多了。”公司董事长、创始人李武林说,进入资本市场后,也为公司在整体经营业务、品牌与知名度方面带来了跨越式发展。比如在市场开拓上,从电力行业向钢铁、化工、有色金属等领域快速延伸;在客户方面上,加强央企、国企和行业头部企业的战略合作,对外合作层次更高;在研发实力上,与清华大学、中科院生态环境中心等国内权威科研机构开展深度合作,企业科技创新能力持续增强;在人才吸引上,成功引入一支以国家“杰青”专家领衔的高质量研发团队,形成了超100人的研发团队。

抓上市,就是抓项目、抓发展、抓创新,这已经成为全省各地的共识。“创历史新高”是去年常州推动企业上市工作的最佳注解:为引导企业加快规范股改、辅导备案、申报材料等核心环节工作进度,全年累计下达各类奖励资金22516万元;截至2021年底,“双百行动”上市后备企业超过302家,同比增加40%,其中申报在审及辅导备案企业46家;9家企业完成再融资113.50亿元;13家上市公司发布再融资预案,预计融资220亿元;11家新三板企业累计定向增发12次,募集资金16.87亿元;全年本地58家上市公司在常州投资建设重大产业项目,投资总额超2000亿元。这些数据,均创下历史新高。

常州市地方金融监督管理局局长刘敏说,我们将围绕“提高企业利用资本市场的能力”这一总体要求,深入实施“十四五”上市企业“倍增计划”和后备企业“双百行动”,强化资本市场问题导向、目标导向、科创导向,有力推进企业结合竞争态势制定资本市场发展规划“大战略”,落实资本市场板块选择“路线图”,明确上市融资核心环节推进“时间表”。同时,充分发挥资本市场配置资源的核心枢纽作用,加速提升上市企业发展能级和发展质效,为常州“国际化智造名城,长三角中轴枢纽”建设提供强大直接融资支持。

扬州市印发《扬州金融业发展“十四五”规划》提出,实施“上市倍增计划”,围绕“323+1”先进制造业集群,扩大上市挂牌后备资源发掘范围。“一对一”定期跟踪上市进展,采取直通式、定制式办法,帮助企业协调解决项目审批、产权确认等遗留问题,推进拟上市企业股份制改造;分类指导企业上市挂牌,组建资本市场专家顾问团,提供咨询辅导服务。

### 科技赋能 打造金融服务“智慧新引擎”

1月12日,作为试点城市,南京正式启动资本市场金融科技创新试点工作,将侧重通过大数据、云计算、人工智能、区块链等新一代信息技术对资本市场各业务领域的科技赋能,以服务实体经济、提升市场效能、强化合规风控、增强监管能力、保障金融安全为应用导向,促进资本市场的数字化发展。为此,今年南京市委1号文件中已明确,在南京市金融创新奖中增设资本市场金融科技专项奖励,对转为常规运营的试点项目给予奖励。试点工作还将设立辅导阶段,专门面向暂未找到试点机构联合申报试点的科技企业,辅导阶段出具的结论原则上予以采信。

南京市地方金融监督管理局局长朱长会说,通过试点工作,更好发挥金融科技赋能作用,顺应资本市场数字化发展新阶段,培育金融科技新业态、锻造科技监管新效能,推动资本市场为实

体经济提供高质量金融服务。

市场在变,金融服务也要跟着变。“深化金融改革,大力发展科技金融、产业链金融、普惠金融、绿色金融等”写入了今年的政府工作报告。

实际上,近年来,小微企业数字征信试验区、区域性股权市场区块链建设、金融科技创新监管、资本市场金融科技新试点等多个国家级金融科技的试点工作在江苏落地,“金融+科技”正成为江苏金融行业发展新动力。

面对中小微企业“三小一短”融资难、慢、贵问题,省综合金融服务平台上线3年来,服务小微企业超86万家,累计解决需求32.7万笔,总金额1.69万亿元。

为进一步提升金融服务效率,江苏开发建设了省普惠金融发展风险补偿基金信息化管理系统,整合金融机构、融资产品、扶持政策、企业需求、征信服务等资源,发布产品信息、企业提出贷款申请、银企融资对接、逾期贷款登记备案等业务都可在线上完成。截至去年底,各类产品累计引导超过4000亿元优惠利率贷款投向“三农”、科技、环保等领域,支持超20万户中小微企业。

此外,江苏省内金融机构和科技企业积极利用平台资源和金融科技优势,基于大数据、区块链、云计算等技术,开发上线了一批具有自主知识产权的小微金融科技产品,覆盖营销获客、风险审批、风险预警、催收的全流程,为江苏金融发展提供科技支撑力。

随着金融加快回归实体、回归本源,对金融业的考验也逐渐加大。江苏银行有关人士说,政策层面对小微企业的支持力度越来越大,这意味着对金融服务的要求更细、标准更严。“产业代际升级和客户代际更迭引起的差异化金融需求特征越来越明显。”该人士说,经济发展逻辑正悄然发生变革,由“地产+基建+间接融资”的资产负债扩张向“科创+内需+直接融资”的生产性价值创造升级转变。这就要求,银行不断加大人工智能、大数据等金融科技手段投入,推进服务流程和获客渠道优化,在特色化、智慧化、数字化发展中增强能力。