

# 科创债3个月发行超8800亿元 中小机构、民企加速进场

证券时报记者 马静

科创债新政落地已满3个月。据证券时报记者统计,在这3个月时间里,科创债新发规模高达8831.59亿元(含拟发行金额)。其中,银行、券商等金融机构新发债券规模占比近36%。

证券时报记者统计发现,截至8月10日,科创债发行主体虽然仍以央国企、大型机构为主,但越来越多的中小机构、民营企业也参与其中。从票面利率来看,近3个月新发科创债票面利率均值为1.9282%,最低甚至能到0.01%。展望后市,华泰证券认为,科创债等新品种会在下半年迎来更多供给,部分民企债也在通过“科技板”回归发行市场。

5月7日,央行、证监会联合发布《关于支持科技创新债券有关事宜的公告》,提出了一系列鼓励债市“科技板”建设的政策。券商、银行等相关各方迅速行动起来,科创债市场持续扩容。数据显示,5月7日到8月10日,全市场以公募形式累计新发的科技创新债券有700只,发行规模高达8831.59亿元(含拟发行金额)。而据Wind统计,上年同期全市场共发行了197只科技创新债券,发行总规模为2081.08亿元。两相对比,可见政策效应显著。

科创债新政的一大看点在于新增支持商业银行、证券公司、金融资产投资公司、股权投资机构等发行科技创新债券,发债资金可通过贷款、股权投资和基金投资进入到科创企业。从数据来看,8831.59亿元规模的科创债中,金融机构主体共发行了3142.65亿元,占比接近36%。

其中,以银行的发行规模居首,共发行了2303亿元科技创新债券,涉及32家

银行。交行、建行、国开行、工行、农行、中行、浦发银行、兴业银行、中信银行计划发行规模均在百亿元及以上。

38家证券公司合计发行了541亿元规模的科技创新债券,规模前四的分别是:招商证券(120亿元)、中信证券(70亿元)、国泰君安(40亿元)、中国银河证券(30亿元)。

股权投资机构方面,发行科技创新债券规模较大的分别为北京国资公司(50亿元)、建发新兴投资(16亿元)、光谷金控(15亿元)、元禾控股(12亿元)。

发行主体在不断扩充的同时,也不断下沉到中小机构、民营企业。比如九江银行、成都农商行、青岛农商行、嘉善县金融投资有限公司、国新证券、万联证券等中小金融机构也相继发行了科技创新债券。一些民营股权投资机构,也通过创新应用增信工具成功发行科创债。

整体来看,近3个月新发的科创债还呈现三大特点:一是票面利率低。700只债券平均票面利率为1.9282%,几乎和中位数持平。以AAA级主体为例,据东方金诚分析,主体评级AAA级科创债加权平均发行利率明显低于同等级非科创信用债加权平均发行利率。

二是新增的科创债发行期限多在3年以上。有12家发行主体的债券期限在15年及以上,50家在10年及以上,501家在3年及以上。3年期以上的科技创新债券发行总规模为6732.23亿元,占整个新发规模的比重为76.23%。

三是发行主体以中央国企和地方国企为主。700只债券中,中央国企发行的有203只,地方国企发行的有369只,民营企业发行的有94只,外资发行的有1只,其余均为公众企业、集体企业等。



数据来源:Wind 马静/制表 图虫创意/供图

&lt;&lt;上接A1版

这是债券市场“科技板”启动后,全国首批、北京首单民营创投机构科创债。君联资本作为本土头部创投机构,注重布局硬科技与“卡脖子”技术,旗下被投企业有10家获得国家科技进步奖,培育出超过100家国家级专精特新“小巨人”企业。

## “投资+投行”联动 以资本赋能创新

近年来,证券公司相继通过直投子公司参与未盈利企业孵化,加大了“投早、投小、投硬科技”的力度。银河证券亦通过构建“投资+投行”联动生态,加强对科技型企业全链条、全生命周期的金融服务。银河证券坚持高科技创新实业投资的方向,发挥私募股权基金作为长期资本、耐心资本的独特优势,支持战略性新兴产业加快发展,子公司银河创新资本旗下在管基金24只,备案总规模达307.24亿元,基本实现国家战略重点区域的有效覆盖。

大零号湾创新策源基金正是银河证券赋能硬科技企业发展的生动实践。大零号湾创新策源基金成立于2023年11月,规模1亿元,由银河创新资本担任管理人,联合上海闵行金融投资发展有限公司、上海市科委成果转化平台科导科汇以及上海银行共同发起设立。

据了解,银河证券对大零号湾创新策源基金的投资工作给予高度重视。在基金筹备过程中,该公司上海分公司、投行业务部、银河创新资本就主动组建了“大零号湾基金项目工作组”的工作群,积极参加“大零号湾”的项目路演,广泛走访、调研项目。到目前为止,已累计走访调研200多个项目,在商业航天、低空经济、先进制造等领域积极布局,现已完成鸿擎科技、诺通科技、纤传科技、时的科技、积鼎信息五个优质项目的投资决策工作。

## 坚持早期投资 做耐心资本

如何挖掘出上述优质项目?又如何发挥自身资源优势做好投后工作?以投资诺通科技为例,银河证券有关负责人向证券时报记者讲述了背后故事。

诺通科技成立于2021年5月,是上海交通大学知识产权产业化示范企业,主要致力于提供先进新能源低碳技术的社会服务平台。早在大零号湾创新策源基金正式设立筹备期,银河创新资本就与该公司进行了接触。随后,银河创新资本开展了对公司的详细尽职调查,并最终完成了对诺通科技的投资。

投资交割后,诺通科技找到银河创新资本,希望能帮忙对接共同与其组建CVC基金的汽车主机厂。银河创新资本当天就积极推进诺通科技与该汽车主机厂的商务合作。

银河证券有关负责人特别提到,诺通科技目前的产品主要是委外生产,因为产能不足问题有时不得不放弃一些订单,了解到这一情况后,该公司积极为诺通科技对接了长三角多地政府,洽谈产线建设合作。

“商业订单赋能已经成为大零号湾创新策源基金团队日常工作的一部分,大家也是乐此不疲,尽可能为已投项目甚至是拟投项目提供产业资源助力。”银河证券有关负责人表示。

## 助力科技企业“走出去”和“引进来”

这些都是银河证券坚持对科技创新长期投入的写照,是驱动金融—科技—产业良性循环的最新实践。未来如何进一步做好科技金融大文章,上述负责人也向证券时报记者谈及该公司的规划:

一是坚持功能性首要定位。以功能性为先,加强对服务国家战略重点事项、重大项目的统筹引领和谋划,加强对“两新”政策、“两重”项目、发展新质生产力等领域的金融支持。

二是坚持提升专业化能力水平。形成适合各类投资者需求的多样化金融产品和服务体系,特别是支持科技创新和新质生产力企业壮大。做优做强银河国际、银河海外两个业务平台,提高国际化经营水平,打造东盟市场标杆项目,助力科技企业“走出去”和“引进来”。

三是坚持深化全面协同质效。落实“五位一体、三化一同”,推动全面协同合作,公司内部要进一步加强总分、母子、分子公司之间的协同体系建设,发挥中国香港和东南亚的协同布局优势,持续增强协同能力,服务科技创新。

四是加强自身与科技金融的融合发展。加强大模型与人工智能等技术变革与证券业务的深度融合,持续推动业务线上化、数字化和智能化。

# 又一大型机构入场 险资系私募证券基金增至6家

证券时报记者 邓雄鹰

证券时报记者获悉,近日,中国太平旗下子公司太平资产管理获国家金融监督管理总局批复,同意投资设立太平(深圳)私募证券投资基金管理有限公司(以下简称“太平私募证券基金”)。至此,累计已有6家险资系私募证券基金公司获批。

险资长期投资试点正加速落地,进入运作状态的保险系私募证券投资基金产品总数已达6只。

保险资金长期投资改革试点至今已有三批,其中,首批试点于2023年10月获批。今年以来,试点进程加快,第二批获批试点的保险公司有8家,规模合计1120亿元,第三批规模合计达600亿元。作为第二批试点公司,今年3月,太平人寿获批开展试点。太平私募证券基金此次获批设立,将有利于加大中长期资金对资本市场的投资力度。

# 一村镇银行进入破产程序 大连农商行承接客户存款

证券时报记者 谢忠翔

近日,大连金融监管局官网发布了关于大连金州联丰村镇银行(以下简称“联丰村镇银行”)破产的批复,原则同意联丰村镇银行进入破产程序。公开信息显示,该银行的存款由大连农商行承接,资金安全不受影响。这也是时隔三年后,再有中小银行破产。

8月8日,大连农商行、联丰村镇银行均在官网发布致客户书称,经国家金融管理部门同意,联丰村镇银行的存款已由大连农商行承接。有关客户在联丰村镇银行

已办理的存款,资金安全及交易安全不受影响。客户可持联丰村镇银行已办理的存单、存折、银行卡等交易介质及相关证件在大连农商行下辖服务网点正常办理业务。

此前,联丰村镇银行8月1日曾在官网发布通知称,该行的网点、人员、存款由大连农商行承接。根据通知,该行经向大连金融监管局和人民银行大连市分行报备,已完成系统切换相关工作。原联丰村镇银行的存款客户信息已迁移至大连农商行,客户将获得大连农商行标准化的服务。

该行官网信息显示,目前该行6个营业网点,分别由大连农商行旗下金州光明

支行、金州五一路支行、金州和平路支行、金州步行街支行、金普五彩城支行和金州兴河路支行网点承接。

联丰村镇银行资料显示,该行注册资本1.14亿元,2010年6月正式对外营业,该行由原包商银行出资30%作为第一大股东参与设立。最新工商信息显示,蒙商银行现持有联丰村镇银行30%股份,大连市属国资企业持有该行10%股份。该行开业以来已经向大连市金州新区投放信贷资金近30亿元,覆盖了海参养殖、樱桃种植、养猪、蔬菜种植、海产品加工、幼儿园、养老院等多个行业。值得注意的

是,该行并未公开具体财务数据。根据企业预警通数据,截至2016年,该行总资产为22.59亿元,当年实现营收8405.8万元,净利润为1977.2万元。金融监管部门的罚单信息显示,2024年12月,联丰村镇银行因数据质量整改不到位,被大连金融监管局罚款15万元。

从承接方资金实力来看,据大连农商行披露的2025年一季度财务数据,截至今年3月末,大连农商行资产总额达1557.64亿元。该行官网称,大连农商行注册资本达49.5亿元,营业网点336个,从业人员4000余人。

做科技创新的「耐心资本」银河证券构建全周期服务

证券时报记者 马静