

科技赋能金融 创新引领未来

2026上海科技金融优秀案例选编

从“看报表”到“看技术”：
建行上海市分行如何为科创企业画出“价值流”



深夜的上海张江科学城，一间实验室灯火通明。一支 AI 芯片设计团队刚完成一次关键流片，喜悦之余，下一阶段研发所需的千万级资金缺口却让团队负责人眉头紧锁。公司轻资产、高研发投入，传统银行眼里那套看厂房、看利润的“老黄历”，怎么也套不到他们身上。

这曾是上海无数科创企业共同的烦恼：手握核心技术，却在融资路上频频碰壁。银行端同样纠结：面对“看不懂、不敢贷”的科技企业，如何找到风险与回报的平衡点？

破局的关键，在于一把全新的“尺子”。建行上海市分行历时两年多打磨出的“价值流”科创评价体系，正在改变这一切。

一把丈量“技术价值”的标尺

对于尚未进入财务正回报期的科技企业，传统的财务“三张表”常常显得滞后且片面。如何评价“第四张表”——科技创新表，成了行业必答题。建行上海市分行党委书记、行长周辉东表示，“立足‘技术生命周期’和‘企业生命周期’双视角，我们以精准识别科创价值的技术底座，构建双周期金融服务体系。”

2023 年初以来，建行上海市分行推动经营逻辑从“企业生命周期”向“技术生命周期”跃迁，提出技术全生命周期综合金融服务的新命题。这套逻辑的核心思想是：技术生命周期包含三个阶段——“从 0 到 1”的样品阶段、“从 1 到 10”的产品阶段和“从 10 到 100”的商品阶段。围绕技术生命周期分工合作，可以优化社会资源配置。

正是在这种视角下，“价值流”体系应运而生。它不再仅仅盯着企业的过去，而是尝试预判其未来增值潜力。这套体系设计了创新链、产业链、供应链、数据链、资金链、服务链、人才链、风控链八大维度、52 个一级指标及两百多个二、三级指标，整合了超 2000 万条内外部数据。它不仅仅给企业打分，更构建了一个立体的科创画像——从知识产权实力到产业链地位，从核心人才储备到数字化水平，从外部融资能力到风险防控表现，让企业在技术全生命周期中的价值创造能力被全面量化呈现。

2025 年 3 月，“价值流”科创评价体系正式发布启用，引入了建行总行定制化训练的 DeepSeek 模型，实现了 AI 生成科技企业“经营方案”。它就像一位不知疲倦的产业专家，帮助前台营销人员看懂科技产业，辅助后台审批人员把控风险。当月，它便获得上海市知识产权局颁发的数据知识产权登记证书，标志着其创新成果获得官方确认。

让“软实力”变成“硬通货”

当这套体系投入实战，化学反应开始显现。

先导科技集团深耕稀散金属材料领域多年，业务涵盖高纯金属提取、材料深加工、终端产业应用，广泛服务于半导体、新能源、5G 通信、航空航天等高科技领域。2024 年初，集团在上海新设子公司承担半导体板块研究任务。公司成立时间短、研发投入大，传统模式下很难获得贷款。但通过“价值流”

综合评价，企业获评 V6 等级。凭借这份“科技能力增益”，授信顺利获批。集团投融资部负责人感慨，这套体系是传统财务评价的重要补充，真正化解了融资难。

在浦东，那家 AI 芯片设计团队的 24 项核心专利、研发团队实力等“软实力”被转化为“硬信用”，短短一周内就获得了基于知识产权质押的千万元贷款。在闵行，专注电动垂直起降飞行器的沃兰特航空，也因“价值流”体系对企业创新能力的量化评估，获得了宝贵的信贷支持。

还有更多案例印证着这套体系的价值。通敏检测手握新能源汽车行业安全与性能的“标尺”，背后是北京理工大学电动车辆国家工程实验室，主导制定了新能源及智能网联汽车 95% 以上的标准，掌握 121 项关键技术和 97 项核心专利。然而，企业技术极“硬”，资产极“轻”。建行运用“价值流”体系，将企业的技术实力、专利储备、标准制定能力等“软实力”转化为授信的“硬依据”，自 2024 年起连续两年提供信用贷款支持，累计发放贷款超 3500 万元。

数据最能说明问题，截至 2026 年 6 月末，建行上海市分行服务科技企业近 2.5 万家，科技型企业贷款余额超 1500 亿元，而科技型企业贷款不良率仅为 0.42%，远低于分行贷款不良率平均水平。建行上海市分行正用事实证明，“看懂技术”不仅能拓展业务，还能有效控制风险。

从资金中介到生态共建者

“价值流”体系的价值还在向外延展。建行联合上交所、中证指数公司，将其作为筛选因子之一编制了“建行科技（长三角）指数（932046）”和“智选创新价值指数（950333）”。建行科技指数历史回溯表现优异，发布以来涨幅远超同期沪深 300 指数和科创综指。跟踪智选创新价值指数，配套发行了 ETF、场外联接基金、理财产品等，合计募集资金规模达 34 亿元，精准流向了指数成分企业。基于该指数成分股，上海市分行进一步推出“科技指数贷”服务方案，面向长三角区域成分股公司提供融资服务，实现了资本市场与信贷市场的有效联动。

美迪西是一家扎根上海 20 余年的 CRO 企业，致力于为全球制药企业提供临床前新药研究服务，服务客户超 2000 家，参与研发完成的新药及仿制药项目约 520 件 IND 临床获批，并在 CGT、ADC、PROTAC、抗体、多肽等新分子药物研发服务平台上完成了前瞻布局。“价值流”科创评价体系敏锐识别出美迪西的技术底蕴与成长价值，将其纳入第一批智选创新价值指数（950333）成分股。入选后，建行上海市分行主动靠前服务，精准匹配科技指数贷产品，开启绿色审批通道快速完成授信。这笔资金有力撬动了企业在新技术、新产品上的研发投入，夯实参与全球化市场竞争的基础。企业表示：“后续将以更强的创新能力、更好的业绩，回报市场各方的认可。”

每一项产品服务创新的背后，是建行上海市分行角色定位的深刻转变——从单纯的“资金提供者”向“资源整合者”和“生态催化者”迈进。2025 年浦江创新论坛上发布的“建·沪链”科创十条，进一步提出打造“股贷债保租”全功能、全生命周期综合金融服务。在上海建设具有全球影响力的科技创新中心的征程中，建行上海市分行将自己定位为“雨林生态”的共建者：从“科技助力贷”支持早期“种子”萌芽，到“善新贷”“善科贷”护航企业成长壮大，再到为“专精特新”企业量身定制的全生命周期综合金融服务方案，金融“活水”如春雨般精准滴灌。

让更多科创梦想被点亮

“价值流”体系并未止步。2026 年，它再添市场成熟度评价新标尺，从人口经济学、行业景气度、市场供需格局、产业环境等角度多层次研判细分赛道商业化落地能力——从政策红利、宏观供需、周期位置看行业大类，从赛道轮动、区域分化、竞争格局看行业中类，从产品迭代、替代效应、商业模式看行业小类。以技术价值和市场成色双向丈量科创潜力价值，共同构建“看懂科技成果、看懂科技企业、看懂科技产业、看懂科技人才、强化数智风控”的特色科创评价体系。

从“看不懂”到“看得清”，从“不敢贷”到“贷得准”，建行上海市分行正用这套“价值流”体系，在金融与科技的鸿沟之间架起一座桥梁，也为商业银行如何服务新质生产力提供了一份生动的“上海方案”。

在这座桥梁之上，更多科创梦想正在被点亮。