

## 附件 2

# 成都市开展财政科技资金“先投后股” 支持科技成果转化的试点工作方案

（征求意见稿）

为贯彻落实党的二十届三中全会精神及市委十四届六次全会关于“探索开展财政科技资金先投后股试点”的工作部署，破解社会资本对于早期科技成果转化项目“不敢投”“不愿投”困境，创新财政科技资金使用方式，引导多元社会资本共同投入，满足成果转化“最先一公里”的“第一桶金”需求，促进更多科技成果在蓉转化，制定本试点工作方案。

## 一、总体思路

坚持“投早投新、市场机制、企业主体、宽容失败”原则，发挥财政资金的引导作用，创新财政科技资金使用方式，探索“无偿划拨”向“有偿支持”转变；创新财政资金与社会资本联动机制，建立“财政资金先投+市场基金接续”的拨投结合支持模式；创新科技计划项目组织模式，探索传统“企业申报评审”与“市场发现遴选”结合，以市场逻辑找项目、评项目、扶项目，培育“明日之星”“未来之星”“镇园之宝”。

（一）支持对象。重点支持“9+9+10”现代化产业体系布局领域，已走下实验室、尚未走向生产线阶段的科技成果

转化项目。

项目来源主要包括“科创天府·智汇蓉城”“校企双进·找矿挖宝”等品牌活动对接项目；“蓉漂”等重大人才计划入选者创业项目；国家创新中心、天府实验室等国省重大创新平台“沿途下蛋”成果转化项目；中试平台孵化的项目；全国颠覆性技术创新大赛等重大创赛获奖创业项目；建圈强链链主企业、隐形冠军企业孵化培育的产业链上下游项目；清科投中排名靠前的国内外顶尖投资机构推荐的创业项目；国家省市重大科技计划产出的科技成果转化项目。

（二）总体目标。2025 年起到 2027 年，首期设立财政“先投”资金 2 亿元，国有投资平台配套组建相应的专项接续基金，累计支持科技成果转化项目不低于 100 项。

## 二、支持机制

### （一）支持方式

1. “先投”阶段：由成都市财政局（以下简称市财政局）、成都市科学技术局（以下简称市科技局）发起设立资金池，以科技项目形式投入企业，并约定后续转股条件。

2. “后股”阶段：由国有投资平台（成都产业集团等）牵头设立专项接续基金，以股权投资形式承接“先投”阶段成功转化的项目股权，对项目进行持续扶持；待专项接续基金完成投资后，由企业按原值返还“先投”阶段获得的项目支持资金，实现资金池长效循环运行。

### （二）支持金额

1. “先投”阶段：单个项目平均支持资金 200 万元，最

高不超过 500 万元；

2. “后股”阶段：专项接续基金除按照约定承接转化的股份外，可按市场化原则对优质项目额外追加投资；

3. 鼓励有条件的区（市）县安排资金按照市级出资的一定比例予以跟进支持。

### （三）支持周期

1. “先投”阶段：科技项目的支持周期最长 5 年；

2. “后股”阶段：专项接续基金的投资孵化周期最长 10 年。

### （四）支持条件

1. 单个项目扶持资金原则上不超过项目总投入的 50%；

2. 项目承担企业投入的自有资金原则上不低于扶持资金的 30%；

3. 科技创新创业团队申请支持的，其在创设的项目承担企业中持有股权不低于 30%；

4. 项目承担企业成立时间不超过 1 年。

### （五）转股方式

1. 转股条件。须满足以下条件之一：（1）获得风险投资机构投资；（2）获得专项接续基金投资；（3）被其他企业收购；（4）达到约定的其他转股条件。

2. 转股数量。转股条件为“获得风险投资机构投资”的，财政科技资金按照市场同价转股；其他转股条件的，200 万元以内的支持项目按照 4%的比例转股，200 万元以上的与项目承担企业协商确定转股比例，最高不超过 10%。

3. 资金返还。对达到转股条件的项目，在专项接续基金对企业实施转股后，企业按原值返还“先投”阶段获得项目支持资金。

### 三、实施主体

市科技局、市财政局为“先投后股”的业务主管部门，负责共同推进“先投后股”试点并协调解决试点工作中存在的困难和问题；成都生产力促进中心（以下简称中心）为资金池受托管理机构，主要负责“先投”阶段的项目管理；国有投资平台（成都产业集团等）为专项接续基金管理机构，主要负责“后股”阶段的投资及投后管理。

### 四、工作流程

（一）项目挖掘。重点聚焦“大院所、大平台、大赛事、大企业、大机构、大项目”，与国内外高校院所、新研机构、中试平台、实验室、投资机构、链主企业等建立多元化项目挖掘渠道，依托“科创天府·智汇蓉城”“校企双进·找矿挖宝”等品牌对接活动，持续挖掘和储备优质科技创业团队和科技成果转化项目。

（二）项目遴选。按照投资基金的投资决策机制，以科技成果市场化孵化为导向，实施“项目筛选+尽职调查+投资决策”的遴选程序，选取行业专家、投资专家、法律专家、首席科学家、政府部门代表、产业园区代表等组成立项决策委员会，通过决策委员会表决的项目纳入立项支持。项目立项后，由中心将立项事项报主管部门备案。

（三）转股前管理。对通过立项的项目，由中心开展项

目签约、资金拨付、跟踪服务和分类管理。中心、专项接续基金与项目承担企业签订《项目合同书》，约定支持金额、转股条件、转股比例等；中心对立项项目实施分类管理，建立“里程碑式”考核机制，根据企业发展情况进行资金拨付、项目转股、项目终止和项目结题，形成全流程闭环。中心会同专项接续基金定期向市科技局、市财政局报告“先投后股”资金池运行情况。

（四）股份转化。在项目达到转股条件后，中心会同专项接续基金按照《项目合同书》的约定对企业开展股权转化，专项接续基金与企业签订股权投资协议并完成投资后，企业按原值返还“先投”阶段获得项目支持资金。

（五）转股后管理。由专项接续基金开展投后管理工作，依托国有投资平台“天使+创投+产投+并购”基金体系，为被投企业给予长期的支持赋能。

## **五、工作保障**

（一）资金保障。2025-2027年，“先投”阶段的科技项目资金纳入市级财政科技专项资金预算并单独安排，首期投入财政“先投”资金2亿元，可根据项目支持情况适度增减预算。

（二）考核激励。市科技局会同市财政局按年度对受托管理机构进行绩效考核，根据考核情况安排“先投后股”资金池的运营管理费。

（三）免责机制。全面落实“三个区分开来”要求，在分清责任基础上，不以项目损益作为主管部门、受托管理机

构、国有投资平台和相关人员的考核依据或责任认定依据。

附：“先投后股”工作流程示意图

附

# “先投后股” 工作流程示意图



