合肥市种子基金管理办法

（2025年修订）

第一章　总 则

第一条　为贯彻创新驱动发展战略，落实《合肥市进一步强化科技成果转化的若干措施（试行）》等文件要求，完善多元化科技成果转化投融资体系，推动科技成果能留尽留、能转尽转、能用尽用，促进科技成果“三就地”，制定本办法。

第二条　合肥市种子基金（以下简称“种子基金”）的组织形式为有限合伙制，资金来源为国有企业出资、政府引导基金、滚存收益和其他资金。

第三条　种子基金管理机构由市委科创委委托。

第四条　种子基金以“原始创新、源头创新、集成创新”为主要投资标的，支持科研项目就地转化，支持科技团队就地创办科技型企业，培育创新创业主体，引导新兴产业集聚。

第二章　基金管理架构

第五条　市委科创委办公室对种子基金履行监管职能。其主要职责包括：

（一）审议种子基金的年度工作报告和工作计划；

（二）对种子基金投资项目的投资、退出事项以及种子基金投资设立参股子基金事项按规定进行备案管理，对损失核销、尽职免责事项进行审批；

（三）监督种子基金的管理运行；

（四）其他决策管理事项。

第六条　基金管理机构负责种子基金投资运作，主要开展以下工作：

（一）制定种子基金管理的各项制度，建立完善内部决策机制，做好风险管理和控制；

（二）拟定种子基金设立、增（减）资、清算等方案；

（三）投资实施，对项目开展尽职调查，提出尽职调查意见，拟订基金投资、退出方案，组织召开专家评审会议，实施经批准的投资方案，签署投资协议和章程；

（四）投后管理，监督、指导被投资企业运行情况，为其提供增值服务，管理基金投资所形成的股权、债权并定期报告基金运行情况；

（五）股权退出，实施基金投资所形成股权、债权退出工作；

（六）当投资项目出现损失时，启动损失核销工作流程，拟定损失核销方案；

（七）完成其他工作。

第七条　市科技局作为市科技工作主管部门，负责对种子基金业务开展给予行业指导和支持；基金管理机构负责发布项目申报通知，统一收集、汇总项目来源，建立种子基金项目库。

第三章　支持对象和方式

第八条　种子基金择优支持符合以下条件的科技团队：

（一）市级及以上创新创业大赛的获奖项目或优胜项目团队；

（二）大院大所、科技龙头企业所举办行业赛事的获奖项目或优胜项目团队；

（三）优秀大学生创业团队，包括海外留学生、硕士、博士研究生以及优秀本科毕业生；

（四）具有自主知识产权的高端科技人才，包括但不限于“两院”院士、行业领军人才、海外高层次人才、优秀大中型企业高管等人员；

（五）具有职务科技成果的高校科研院所、院（校）地合作共建协同创新平台副高及以上科研人员。

第九条　种子基金的投资对象为上述科技团队创办的科技型企业，若科技团队未设立企业，需在通过投委会审议后六个月内设立企业。企业应当具备以下基本条件：

（一）注册地在合肥市或协议约定一定期限内通过总部搬迁、设立子公司等方式返投合肥的，且返投金额应不小于种子基金投资金额；

（二）经认定实际运营时间不满一年；

（三）科技团队在其创设企业中持有股权不低于30%；

（四）科技团队携带的科技成果拥有自主知识产权，所属领域符合合肥市产业发展规划。

第十条　种子基金的投资运作采取以下模式：

（一）直接股权投资、可转债投资；

（二）与各县区、科技企业、重大科技创新平台、重点高校院所、新型研发机构等主体合作设立参股子基金。

种子基金以直接股权投资方式为主要运作模式。

第十一条 种子基金投资单个企业的投资额度最高累计不超过400万元，其中投资200万以上项目的投资总额不超过种子基金总规模的40%，累计持股比例原则上最高不超过40%；种子基金参股子基金持股比例最高不超过40%。

种子基金投资项目或参股子基金采取事后备案制，项目直投或参股子基金由投委会自主决策，参股子基金参照各子基金管理办法执行，基金管理机构每半年度将投资实施情况报市委科创委办公室备案。

第四章　项目申报、遴选和决策

第十二条　种子基金项目申报：

种子基金项目可由市科技局集中推荐申报，归集至种子基金项目库；也可通过院（校）地合作共建协同创新平台向基金管理机构申报；或由科技团队直接向基金管理机构进行项目申报。种子基金项目实行常年申报，集中评审。

第十三条　种子基金项目遴选：

（一）项目筛选。基金管理机构对集中申报的项目资料和方案进行分类整理，依据相关标准进行初步筛选。

（二）尽职调查。对经初步筛选的项目进行尽职调查，撰写尽职调查报告，并提出投资建议。

第十四条　种子基金项目决策：

（一）专家评审。根据具体项目特点和所处行业，建立产业、行业、技术类专家库，结合种子基金拟投资企业的尽职调查报告进行独立评审，并提出评审意见和建议。

（二）决策审批。基金投委会审查项目尽职调查报告和专家评审意见，并对投资和退出方案进行审批。

第五章　风险控制

第十五条 种子基金应当遵照有关规定，建立健全内部控制和监管制度，建立投资决策和风险约束机制，加强投后管理，切实防范基金运作过程中可能出现的风险。

第十六条 种子基金闲置资金运营坚持合规、稳健和效益原则，不得从事对外担保、抵押等业务；不得投资二级市场股票、期货、房地产、证券投资基金及其他金融衍生品；不得向任何第三方提供赞助、捐赠（经批准的公益性捐赠除外）；不得吸收或变相吸收存款，或向第三方提供贷款和资金拆借（可转债投资方式除外）；不得进行承担无限连带责任的对外投资等。

种子基金闲置资金可用于购买国债以及保本类的银行理财类产品。

第十七条　种子基金应当选择具有相关资质的商业银行托管资金。托管银行依据托管协议负责账户管理、资金清算、资产保管等事务，对投资活动实施动态监管，并向基金管理机构提交资金运行情况和托管报告。

第十八条　种子基金适时提取退出项目净收益的5%作为风险准备金，用于弥补可能发生的亏损。

第六章　项目退出和损失核销

第十九条　参照《创业投资企业管理暂行办法》（发展改革委等10部门令第39号）有关规定，股权投资情况下，种子基金可以通过股权上市转让、股权协议转让、回购及清算等途径，实现投资退出。

第二十条　种子基金股权投资，持股期限原则上不超过8年，最长不超过10年。

第二十一条　种子基金鼓励和支持科技团队回购基金投资形成的股权。科技团队回购股权按照投资协议约定的退出条件和价格执行。

第二十二条　种子基金通过转让（含回购，下同）方式退出的，可在投资协议中对转让方式、转让条件、转让价格、转让对象等事项进行约定。基金管理机构每半年将基金退出实施情况报市委科创委办公室备案。

第二十三条　种子基金管理机构应当定期对被投资企业发生事实损失的可能性进行评估。对可能出现下列损失的，报经市委科创委办公室审批同意后可以予以核销：

（一）种子基金股权依法转让出现的投资损失；

（二）种子基金投资企业出现被宣告破产、被注销、吊销市场主体登记或被有关机构责令关闭等情形，进行清算后出现的损失；

（三）种子基金投资企业已资不抵债、连续停止经营1年以上，出现的损失；

（四）种子基金投资项目已超过投资期限无法退出，出现的损失。

第二十四条　损失核销审批按下列程序进行：

（一）方案提交。当投资项目出现损失时，由基金管理机构启动损失核销工作流程，对资产损失原因进行梳理说明，并依法合规聘请会计师事务所对资产损失财务核销事项进行专项审计，出具专项审计报告后形成核销方案上报市委科创委办公室；

（二）核销决策。市委科创委办公室审定基金管理机构提交的《资产损失财务核销专项审计报告》、相关证据资料及核销方案，并形成会议决议；

（三）财务核销。基金管理机构根据市委科创委办公室会议决议、相关证据材料进行相关资产的账务处理和资产损失财务核销；

（四）核销备案。核销完成后，基金管理机构将相关材料报市委科创委办公室备案。

第七章　基金收益分配和考核

第二十五条　基金管理机构按照种子基金以前年度投资余额的2%、本年度投资额的3%提取当年管理费用。管理费主要用于项目库建设、尽职调查、项目评审、投后管理、项目退出等支出。

第二十六条　种子基金提取风险准备金后的剩余净收益，其中40%奖励给基金管理机构，60%作为种子基金滚存收益。

第二十七条　基金管理机构应当定期对种子基金运行情况进行动态分析及自评；及时报告运作过程中的重大事件；每个年度结束后4个月内向市委科创委办公室和有关行业主管部门报送基金年度运行情况报告，并提交经审计的年度财务报告。

第二十八条　市委科创委办公室应当对基金管理机构进行年度考核。对基金的考核，应当遵循风险投资行业发展规律，弱化财务指标考核，重在科技成果转化数量以及项目搜集、筛选、尽职调查、评审、重大事项及时报告等过程考核。

在种子基金运作过程中，种子基金绩效评价是按照整个基金生命周期予以评定，而不是对单个所投项目造成的投资亏损进行评定。

第八章　容错机制与尽职免责

第二十九条　建立种子基金风险容忍机制，允许基金出现最高不超过60%的亏损。按照整个基金生命周期予以评定，采用整体评价原则对基金进行综合绩效评价，不因单个或若干个直投项目、单只或少数子基金投资的单个或若干个项目的亏损，以及单个项目年度阶段性绩效结果进行追究。超出部分由基金风险准备金、基金管理机构所分得的奖励资金为限进行依次弥补予以弥补。

第三十条　认定尽职免责的条件包括：

1. 符合法律法规要求。基金投资活动须符合国家法律法规、党纪党规以及国资监管制度的要求，或者虽未明确规定但符合国家决策部署和省、市工作要求。

（二）符合产业政策支持方向。基金投资符合中央和省、市对政府投资基金的支持方向和要求，以及符合国家产业政策、合肥市“6+5+X”产业布局规划和产业链发展需要。

（三）建立风险管理制度并勤勉尽责尽职调查。基金管理机构应按照法律法规和行业监管要求，建立了相应的风险管理制度并有效执行；经过充分论证和尽职调查评估，并按照实际情况履行投资决策程序，不存在违反相关制度和业务流程的情形。

（四）未谋取不正当利益的情形。基金管理机构没有为自己、他人或其他组织谋取不当利益、中饱私囊，没有明知故犯或与其他个人或组织恶意串通，损害国家利益、公共利益和他人正当利益。

（五）对于非主观故意造成的损失，主管部门和基金管理机构积极履职尽责，采取合理方式主动及时止损减损，以消除不良影响或有效阻止危害结果扩大。

第三十一条 认定尽职免责的情形包括：

（一）积极贯彻上级部署。积极贯彻落实市委、市政府决策部署，在基金运作过程中，因国家政策调整或上级部门决策部署变化，工作未达预期效果。

（二）因不可抗力未实现预期效益。积极服务国家、省、市相关发展战略，依法合规进行投资，严格遵循投资决策流程，但由于客观情势变化、行业风险等不可抗力或市场失灵情况发生亏损或者未实现资本运作目的的。

（三）创新突破政策限制未达预期效果。按照市委、市政府决策部署，在无先例可循或政策界限不明确的情况下，因大胆创新、先行先试突破政策限制而出现失误或未达到预期效果，且采取合理方式主动及时止损减损，以消除不良影响或有效阻止危害结果扩大。

（四）仅因个别子基金或项目造成亏损。根据基金投资规律和市场化原则，在依法依规运作财政投资基金过程中，基金整体运作良好或有较好预期收益，仅个别子基金或所投项目造成投资亏损。

（五）其他情形。经市委科创委研讨后，其他可以认定免责的情形。

第九章　附 则

第三十二条　本办法由市委科创委办公室（市科技局）负责解释。

第三十三条　本办法自印发之日起施行，有效期至 2026年 12 月 31 日，法律政策另有规定的从其规定。

修订原因及参考依据

| 修订内容 | 修订原因及参考依据 |
| --- | --- |
| 第二条　合肥市种子基金（以下简称“种子基金”）的组织形式为有限合伙制，资金来源为国有企业出资、政府引导母基金、滚存收益和其他资金。修订：1.资金来源删除了“政府引导母基金”。 | 1.高质量基金拟将份额全部转至合肥科创集团，未来可能有其他政府母基金出资到种子基金。 |
| 第五条　市委科创委办公室对种子基金履行监管职能。其主要职责包括：（一）审议种子基金的年度工作报告和工作计划；（二）对种子基金投资项目的投资、退出事项以及种子基金投资设立参股子基金事项按规定进行备案管理，对损失核销事项进行审批；（三）监督种子基金的管理运行；（四）其他决策管理事项。修订：1.（二）中“对损失核销、尽职免责事项进行审批”中增加了“尽职免责”。 | 1. 对于政府引导基金而言，基于科技创新股权投资的规律和特点，只有建立完善政府基金容错机制，才有利于更好发挥投资积极性。《河南省天使投资引导基金实施方案》第十一条尽职免责及容错机制：大力营造“崇尚创新、宽容失败”的投资氛围，基金投资运作应遵循市场规律，合理容忍正常的投资风险，不将正常投资风险作为追责依据；《广东省科技创新条例》第四十条规定“省人民政府科技、财政、国有资产监督管理等部门对国有天使投资基金、创业投资基金的投资期和退出期设置不同考核指标，综合评价基金整体运营效果，不以国有资本保值增值作为主要考核指标”。 |
| 第九条 种子基金的投资对象为上述科技团队创办的科技型企业，若科技团队未设立企业，需在签订投资意向书后六个月内设立企业。企业应当具备以下基本条件：（一）注册地在合肥市，且实际运营时间不满一年；（二）科技团队在其创设企业中持有股权不低于30%；（三）科技团队携带的科技成果拥有自主知识产权，所属领域符合合肥市产业发展规划。修订：1.“签订投资意向书”改为“通过投委会审议”；2.“注册地在合肥”改为“注册地在合肥，或协议约定一定期限内通过总部搬迁、设立子公司等方式返投合肥的，且返投金额应不小于种子基金投资金额”；3.“且实际运营时间不满一年”改为“经认定实际运营时间不满一年”。 | 1.实操中一般不签订投资意向书，直接设立企业，且集团审计提到“《合肥市种子基金管理办法》规定‘若科技团队未设立企业，需在签订投资意向书后六个月内设立企业’，实际执行中未签订投资意向书，执行标准为通过投决会后六个月内设立企业。需统一标准”；2.实操中部分项目前期因为资质申报或其他需要已落地其他地市，因合肥创业环境优良、高端人才丰富，许多企业拟来肥发展，但落地合肥需要一定时间，增加本条可以提高项目投资的时效性，同时可以扩大种子基金项目来源；3.集团审计提到“建议制定实际运营不满一年细则”。增加“经认定”，认定条件由种子基金基金评价标准设定。 |
| 第十一条 种子基金投资单个企业的投资额度不超过200万元，累计持股比例原则上最高不超过40%；种子基金参股子基金持股比例最高不超过30%。种子基金投资项目或参股子基金采取事后备案制，基金管理机构每半年度将投资实施情况报市委科创委办公室备案。修订：1. 种子基金投资单个企业的投资额度从“不超过200万元”修改成“最高累计不超过“400万元”；2. 种子基金参股子基金持股比例从“最高不超过30%”修改为“最高不超过40%”；3.新增“项目直投或参股子基金由投委会自主决策，参股子基金参照各子基金管理办法执行”。 | 1. 提高单一项目投资额度，持续加大对科技创新支持力度，同时控制投资比例以兼顾扶持项目数量；参考国内其他城市如成都已将天使基金单笔投资额度提升至3000万元、合肥市天使基金拟将单个项目投资额度从1000万提高至1500万。2. 为吸引更多县区、社会资金等共同设立子基金，参考合肥市政府引导母基金对开展天使投资的子基金出资比例不超过50%、安徽省种子基金二期对单个子基金的出资比例原则上不超过子基金实缴出资总额的40%；建议将市种子基金出资子基金的最高比例提升至子基金规模的40%。3. 明确种子基金投资决策机制及参股子基金决策依据。 |
| 第十八条 种子基金单个投资项目退出后，提取项目净收益的5%作为风险准备金），用于弥补可能发生的亏损。修订：1.将“单个投资项目退出后，提取项目净收益的5%作为风险准备金”改为“适时提取退出项目净收益的5%作为风险准备金”。 | 1.实操中单个退出项目收益可能较低，按照需要不定期统一提取。 |
| 第二十条 种子基金股权投资，持股期限原则上不超过6年，最长不超过8年。修订：1.将“持股期限原则上不超过6年，最长不超过8年”改为“持股期限原则上不超过8年，最长不超过10年”。 | 1.国有资本应该提升作为耐心资本的主动性，关注的着力点在于培育和支持重点产业及企业，而非短期的财务回报，要考虑进一步拉长投资期，匹配科技型企业尤其是科技创新早期项目的发展规律和成长周期。2.参考浦东新区国资创投平台浦东科创投资基金至今5年投资期已到，基金存续期限由十年变更为十二年，其中投资期限由五年变更为七年，进一步延长投资期；黄山市新兴产业基金发布子基金遴选公告，其中显示基金存续期15年，投资期10年，退出期5年。市天使基金拟将投资期限延长到一般8年，最多不超过10年。 |
| 第二十九条 建立种子基金风险容忍机制，允许基金出现最高不超过50%的亏损，按照整个基金生命周期予以评定。超出部分，以基金管理机构所分得的奖励资金为限进行弥补。修订：1.将“允许基金出现最高不超过50%的亏损”改为“允许基金出现最高不超过60%的亏损”。2. 增加“采用整体评价原则对基金进行综合绩效评价，不因单个或若干个直投项目、单只或少数子基金投资的单个或若干个项目的亏损，以及单个项目年度阶段性绩效结果进行追究。超出部分由基金风险准备金、基金管理机构所分得的奖励资金为限进行依次弥补予以弥补” | 1.提升早期基金的风险容忍度，部分省市已提高国资甚至市场化基金容亏率，如安徽省新兴产业引导基金对雏鹰计划专项基金投资损失容忍率最高80%、成都高新区政策性基金容亏率最高达80%；2.参考《合肥市级政府投资基金管理办法（征求意见稿）》明确风险容忍原则。 |
| 第三十条　建立种子基金尽职免责机制。尽职免责应当具备以下条件：（一）在投资前对拟投资项目进行了必要的研究论证，严格遵循投资决策流程；（二）投资完成后，对项目进行了有效跟踪管理并定期汇报项目运行情况。基金出现投资损失时，基金管理机构在投资管理过程中满足下列情形之一的，免除基金管理机构相关的投资损失责任：（一）在种子基金运作过程中，因国家政策调整或上级党委、政府决策部署变化，工作未达预期效果的；（二）因企业技术路线、工艺路径选择出现问题而导致的投资损失；（三）因不可预测的市场风险、经营风险及不可抗力等因素导致的投资损失；（四）已按规定履行项目投资决策或审批程序，企业进入破产重整或清算等法定程序后造成的投资损失；（五）经市委科创委办公室认定符合尽职免责条件的其他情形。修订：本条修改为一认定尽职免责的条件包括：（一）符合法律法规要求。基金投资活动须符合国家法律法规、党纪党规以及国资监管制度的要求，或者虽未明确规定但符合国家决策部署和省、市工作要求。（二）符合产业政策支持方向。基金投资符合中央和省、市对政府投资基金的支持方向和要求，以及符合国家产业政策、合肥市“6+5+X”产业布局规划和产业链发展需要。（三）建立风险管理制度并勤勉尽责尽职调查。基金管理机构应按照法律法规和行业监管要求，建立了相应的风险管理制度并有效执行；经过充分论证和尽职调查评估，并按照实际情况履行投资决策程序，不存在违反相关制度和业务流程的情形。（四）未谋取不正当利益的情形。基金管理机构没有为自己、他人或其他组织谋取不当利益、中饱私囊，没有明知故犯或与其他个人或组织恶意串通，损害国家利益、公共利益和他人正当利益。（五）对于非主观故意造成的损失，主管部门和基金管理机构积极履职尽责，采取合理方式主动及时止损减损，以消除不良影响或有效阻止危害结果扩大。 | 1.鼓励早期项目投资，完善尽职免责制度；2.参考《合肥市级政府投资基金管理办法（征求意见稿）》明确风险容忍原则。 |
| 修订：新增第三十一条 认定尽职免责的情形包括：（一）积极贯彻上级部署。积极贯彻落实市委、市政府决策部署，在基金运作过程中，因国家政策调整或上级部门决策部署变化，工作未达预期效果。（二）因不可抗力未实现预期效益。积极服务国家、省、市相关发展战略，依法合规进行投资，严格遵循投资决策流程，但由于客观情势变化、行业风险等不可抗力或市场失灵情况发生亏损或者未实现资本运作目的的。（三）创新突破政策限制未达预期效果。按照市委、市政府决策部署，在无先例可循或政策界限不明确的情况下，因大胆创新、先行先试突破政策限制而出现失误或未达到预期效果，且采取合理方式主动及时止损减损，以消除不良影响或有效阻止危害结果扩大。（四）仅因个别子基金或项目造成亏损。根据基金投资规律和市场化原则，在依法依规运作财政投资基金过程中，基金整体运作良好或有较好预期收益，仅个别子基金或所投项目造成投资亏损。（五）其他情形。经市委科创委研讨后，其他可以认定免责的情形。 | 1.鼓励早期项目投资，完善尽职免责制度；2.参考《合肥市级政府投资基金管理办法（征求意见稿）》明确风险容忍原则。 |