

## 资本市场

## 严审“伪科技”方能支持真科技

□ 李华林

研发投入不够?找生产人员来凑;创新投入不足?改改薪酬归集方式……近日,上交所下发一期发行上市审核动态,披露一起在科创板IPO企业案例。

据上交所现场督导发现,该企业在申报期间与10余名专职研发人员重新签订劳动合同,将工作岗位由原合同中的生产技术员等调整为研发岗位。同时,将10余名专职研发人员的部分工资、社保计入生产成本,申报前将相关薪酬调整至研发费用等。现场督导后,保荐机构主动申请撤回该公司的上市申报。

这则案例通报给业内提了个醒:科创属性的认定越来越不好糊弄了,弄虚作假、粉饰注水终究会穿帮露馅。珍惜羽毛、诚信经营、真实信披,方是企业股权融资的正道。

近年来,资本市场致力于服务高水平科

技自立自强和新质生产力发展,不断提升价值发现能力。今年以来,监管部门大幅增加现场检查覆盖面,提高发行上市辅导质效,坚守科创板上市认定标准。今年4月,证监会修订《科创属性评价指引(试行)》,完善科创板科创属性评价标准,强化衡量研发投入、科研成果和成长性的关键指标。明确清晰的上市标准,既为企业提供了更细致的上市指引,也有助于更精准支持真科技企业借助资本市场发展壮大。

与此同时,面对融资便利诱惑,总有冒险逾矩、试图浑水摸鱼者。一些不符合申报条件的企业“没有条件,创造条件也要上”——或夸大研发成果、虚构专利数量,试图提升其科创成色,达到上市门槛;或伪造经营业绩,甚至变生产技术人员为科研人员,妄想闯关上市。

倘若拼拼凑凑的“伪科技”企业大行其道,真正有融资需求的“硬科技”企业却被劣币驱逐,无疑违背了资本市场支持科技创新的初衷,长此以往,既有损市场资源配置功能,也不利于我国新质生产力发展,害莫大焉。

一时“含金量”不足、不具备上市条件并不可怕,因弄虚作假失信、招致监管惩罚却得不偿失。过往实践还表明,披着科创外衣而无科创内涵的企业,即便侥幸上市成功,获得短期利益,但德不配位终难长久。紫晶存储因欺诈发行退市并被追偿逾10亿元,就是最好的警示。企业还需树立正确上市观,把精力放到技术进步、经营管理上来,真实准确信披,让业绩和产品说话,凭硬功夫闯荡资本市场。

打假方能保真。未来还需进一步严把企业申报质量关,坚持申报就要担责,倒逼发行

人诚实守信,提高申报质量,并及时依法严肃追究欺诈发行、虚假陈述、粉饰包装等违法违规行为,全力把造假者、不合格者挡在资本市场门外,从源头提高上市公司质量。

作为“看门人”,保荐机构能否把好造选关,直接关系到上市公司质量,更关系到资本市场生态。保荐机构还需扎实做好尽职调查,顺应国家战略和产业政策导向,准确把握资本市场各板块定位,精准推荐拥有核心技术、科技创新能力突出、具有较强成长性的企业上市,在助力企业做大做强的同时,也为投资者提供更多优质标的。

对企业来说,成为一家优秀的科创上市公司,不是靠华丽的包装,而是一场拼耐力的长跑。唯有摒弃投机心态,心存敬畏、遵纪守法,脚踏实地,方能攀登科创的高峰,助力实现“科技—产业—金融”的良性循环。

## 深化财税金融体制改革

□ 本报记者 苏瑞淇

## 促进财政支出更科学精细

《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出,深化零基预算改革。业内人士认为,采用零基预算这一更为科学、精细的管理手段,能够提升财政效能,提高财政资金的运作效率,实现资源的优化配置,为经济社会高质量发展注入强劲动力。

## 预算以“零”为基点

零基预算是指年度预算编制不受以往预算安排情况的影响,所有的预算支出均以零为基点,从实际需要与可能出发,逐项审议预算年度内各项支出内容的必要性、合理性及其开支标准,打破基数概念和支出固化格局,结合财力状况、轻重缓急、实际需求、绩效情况等多方面,在综合平衡的基础上编制预算的一种方式。

例如,以往某部门上一年度预算为100万元,如果沿用“基数+增长”的老办法,那么本年度预算会以100万元作为基数上下浮动。这种方式虽然简便,却可能忽略了实际需求的变化以及某些非必要开支的缩减空间。零基预算改革后,这个“基数”就不存在了,预算数将根据资金实际需求、项目轻重缓急、绩效评价情况等统筹核定。

与过去普遍采用的增量预算相比,零基预算在预算基础、内容、着重点方面均存在显著不同。在预算基础上,零基预算以零为起点,增量预算以上一年度的决算数据为起点编制;在预算内容上,零基预算需要预测总量,而增量预算重点预测新增量;在预算着重点方面,零基预算着重于对预算项目本身的分析,增量预算着重于预算金额的增减分析。

中央财经大学校长马海涛表示,零基预算改革的核心是打破传统的基数预算模式,即不再以上一年的支出为基数,而是从零开始,根据公共项目的重要性确定预算安排的优先性,对于提高财政资金使用效率和效益,确保财政资源的合理配置和优化等方面具有重大意义。

“深化零基预算改革是此次预算制度改革的重要内容。”北京国家会计学院副院长李旭红表示,通过从零开始评估各项支出,可以打破“基数+增长”预算模式下的固有支出结构,优化预算支出结构,使财政资金发挥更大的效益。

## 打破支出固化格局

近年来,零基预算的概念在各类预算编制方案中频繁亮相,展现了改革以往预算编制模式的巨大潜力。要确保零基预算能够切实发挥效用,推动预算管理向更加科学、精细化的方向迈进,深化改革依然显得尤为迫切且重要。

据了解,一些部门习惯依赖历史数据申请预算,长期以来形成了支出固化现象,导致“临时项目长期化,长期项目基数化”的现象依然存在。具体而言,一些原本应作为临时性、一事一议处理的项目,一旦获得首次批准,便可能转变为长期项目,年复一年地占据预算份额;而长期项目则往往陷入“预算固化”的陷阱,即便外部环境发生变化,其预算额度也鲜有调整,缺乏必要的退出机制。这种局面不仅加剧了财政压力,也影响了公共服务的精准供给与财政政策的灵活性。

国海证券首席经济学家夏磊认为,在观念上,财政预算长期以“基数+增长”作为编制方法,形成了“增量预算”的观念,部门单位将预算视为资源,即使项目完成,也会通过新增项目来保留预算,导致“临时项目长期化、长期项目基数化”现象出现;在机制上,零基预算需要跨部门沟通协作,需要大量资料共享共建,需要预算编制人员具备较强的专业能力,一些地区在这些方面较为薄弱;在操作层面上,零基预算依赖项目的高质量经营,并且需要可供参考的标准体系。有的地方数据收集、上传、维护、使用的体系尚不完善,标准体系建设尚显缺乏,这些会显著影响预算编制的准确性和可靠性。

“因此,深化零基预算改革需从制度建设、观念转变、能力提升等多方面入手,构建有利于零基预算实施的良好环境。”夏磊说。

## 多措并举推进改革

近年来,中央和地方积极探索零基预算改革。2021年,国务院印发了《关于进一步深化预算管理制度改革的意见》,要求坚持量入为出原则,积极运用零基预算理念,打破支出固化僵化格局,合理确定支出预算规模,调整完善相关重点支出的预算编制程序,不再与财政收支增幅或生产总值层层挂钩。



广西、安徽等省份积极探索以零基预算理念为引导的预算改革试点方案,积累了宝贵的实践经验,也取得了一定的成效。

2021年,广西出台零基预算改革实施方案,提出所有预算支出均以零为基点,逐项审核预算年度内各项支出的必要性、合理性及其开支标准,支出金额,打破基数概念和支出固化格局,在综合平衡的基础上编审预算,提高支出效率和资金绩效。

2022年,安徽省政府出台全面实施零基预算改革方案,强调“资金跟着项目走,项目跟着政策走”。2023年,安徽省财政厅印发统筹资金使用工作专班运行机制,由此建立了“1+4+1”零基预算改革制度体系。按照“零基预算、归集资金、重新分配、打破格局”的要求,安徽省全面清理重塑185项支出政策,分类逐项予以退出、保留、整合、强化。数据显示,2023年预算,安徽省级146个预算项目数较上年减少482个。改革以来,累计收回中央及省安排的各项沉淀低效资金216亿元。

夏磊认为,结合地方试点经验来看,深化零基预算改革有5个着力点:

一是由上及下,积极推进。比如,部分省份针对项目资金重复安排、部分项目到期仍未退出甚至超期执行等问题,重塑省级支出政策,全面清退长期存续的已完成任务政策,对冗余的省级预算部门项目进行清理。

二是以项目为基本单元,改革预算安排方式。比如,有的省份预算安排采取先定政策、后定资金,原则上不再采取切块方式新增预

算,部门申请财政资金必须提前谋划项目,按照轻重缓急排序,由财政部门再统筹安排资金。三是建立健全支出标准体系,各地因地制宜动态调整,逐步建立不同行业、不同层级、分类分档的预算项目支出标准体系,将支出标准作为预算编制的基本依据。

四是资金和项目全覆盖。比如,有的省份预算改革试点部门将所有财政拨款资金,包括延续性项目和新增项目、转移支付项目都纳入零基预算管理范围;对于项目支出预算,根据预算单位职能和工作任务择优安排,同时统筹考虑单位的自有资金收入能力、单位资金结转结余和单位运行情况,杜绝各部门在经费使用上苦乐不均的现象。

五是不断提高财政信息化数据化水平。充分利用先进信息系统和技术基础设施,赋能财政管理的各个环节,包括预算编制、预算执行、全过程监督、全过程绩效管理、技能培训等。

马海涛表示,深化零基预算改革,下一步可从以下三方面发力。首先,积极运用零基预算的编制理念。打破支出固化僵化、“只增不减”的格局,一切从实际需要出发,逐项审核预算年度内各项支出。其次,大力压减低效支出。坚决贯彻“紧日子”要求,基本支出按原定额度编制,公用经费预算按照“明确定额、分项核定、动态调整”的方法编制。最后,全面推进预算绩效管理。强化“花钱要问效,无效要问责”理念,最大程度强化资金的使用效益。

近日,证监会同意大连商品交易所鸡蛋、玉米淀粉、生猪期权注册。证监会将督促大连商品交易所做好各项准备工作,确保上述期权品种的平稳推出和稳健运行。这标志着我国服务“三农”的衍生品工具将进一步丰富。

据了解,鸡蛋作为优质的蛋白质来源,是我国主要的禽蛋品种和百姓餐桌上极为常见的营养食品。玉米淀粉作为我国产量最大的淀粉品种,位居玉米产业链重要环节,是淀粉糖、造纸、食品、啤酒、医药等行业的重要原料,下游应用领域广泛。生猪则是我国居民的主要肉食品来源,产业规模达万亿元,涉及千家万户、千厂万企,是关乎国计民生的重要农副产品。近年来,鸡蛋、玉米淀粉和生猪现货价格波动明显,产业企业对运用衍生品工具开展风险管理的需求强烈。

为更好地服务产业避险,2013年起,大商所先后上市了鸡蛋、玉米淀粉和生猪期货。上市以来,3个期货品种功能有效发挥,市场影响力稳步提升,越来越多的产业链企业利用期货工具开展风险管理,基于生猪、鸡蛋等品种的“保险+期货”模式在助力乡村振兴方面发挥了积极作用。

记者了解到,鸡蛋、玉米淀粉和生猪3个期权上市后,将与相对应的期货品种和豆粕、玉米等期货及期权工具一起,为相关企业提供同时覆盖原料和产品、期货和期权的更为完整健全的衍生品工具链条,通过发挥期货、期权工具合力,为产业链企业提供更加完备的风险管理工具和更加精细灵活的避险策略,优化现货贸易模式,满足产业精细化风险管理需求。同时,上市期权工具也将进一步提升标的期货市场的运行质效,提高期货市场价格发现效率,促进期货市场功能充分发挥。

吉林金翼蛋品有限公司经理官志强告诉记者,期权类似于保险,有风险收益非线性的特点,特别是对于买权来说,在支付权利金后,不需要追加保证金。从资金成本的角度,企业可以用较小的资金满足自身的套保需求,非常适合蛋鸡养殖企业。从定价机制的角度,期权有不同的到期日,也有不同的行权价,企业可以更好地根据自身的情况来确定未来拟锁定的买卖价格,并通过灵活运用多种策略来实现精细化的套期保值。

中粮生物科技股份有限公司运营管理部副总经理朱勇表示,玉米淀粉期权上市后,产业链企业可以针对自身经营的淀粉敞口风险,在传统期货套保的基础上,形成“期货+期权”组合拳进行“动态套保”,一方面帮助下游淀粉加工企业锁定产品利润,另一方面帮助下游淀粉消费企业锁定原料采购成本。

“利用期权进行风险对冲可以在事前了解对冲成本,更易于企业进行财务管理和风险控制。”牧原食品股份有限公司董事会秘书、首席战略官秦军认为,生猪期权上市后,生猪产业链企业将由原来的单一利用生猪期货套期保值转为综合运用多种工具进行风险管理。“生猪期权的上市将丰富企业的避险工具箱,助力企业构建新型风险管理模式,更为有效地降低经营风险和销售风险。”秦军表示。

据了解,近年来我国期货和期权市场稳健发展、平稳运行,为鸡蛋、玉米淀粉和生猪期权上市奠定了坚实基础。2024年上半年,鸡蛋、玉米淀粉和生猪期货日均成交量分别为31万手、15万手和8万手,日均持仓量分别为40万手、24万手和17万手,套期保值效率保持在90%左右。目前,大商所已上市13个期权品种,随着鸡蛋、玉米淀粉和生猪期权上市,大商所农产品板块期权工具将进一步丰富。

大商所相关负责人表示,下一步,大商所将与市场各方共同做好上市前各项准备工作,确保新期权工具平稳上市运行,同时强化市场培育,为企业用好期权工具提供助力,更好服务农业高质量发展。

本版编辑 陈果静 勾明扬 美编 倪梦婷

## 泰山护理职业学院

## 推动校城融合 助力产业升级

今年4月,“才聚泰安促就业·校企融合促发展”泰山护理职业学院2024年春季校园双选会上,学院党委书记和院长化身推荐官,线上“直播带岗”,为全省全市输送涵盖医、药、护、推等各领域所需人才。与两区四县建立战略合作关系,实现“校地企”三方协同共融,助力乡村振兴、积极参与社会培训……近年来,学院不断深化产教融合、科教融汇、校城融合,走出一条以医护类院校特色助力产业升级的发展道路。

校城携手共进,教育链和产业链耦合。近年来,学院先后与山东海天智能、泰智医学、漱玉平民大药房、鲁南制药等30余家医药医疗行业集团开展校企合作、订单培养,联合培养学生1700余人,涵盖15个专业。同时,与中国通用宝石花健康投资控股集团、中科超精(南京)科技、鲁商教育控股等38家企业集团签订合作协议,进一步扩大校企合作“朋友圈”。

强化服务意识,专业群和社会接轨。学院构建起人才共育、过程共管、成果共享、责任共担的紧密型院校合作办学体制机制,将服务地方作为高校履行社会职责、服务区域经济社会发展的重要抓手。

2021年,学院牵头成立山东省康养产教联盟并任理事长单位;2023年,牵头成立泰安市医养照护产教联合体;2024年,牵头成立全国医学影像及治疗装备行业产教融合共同体。先后入选全国康养行业产教融合共同体常务理事单位、全国托育产业融合共同体理事单位、全国家政行业产教融合共同体理事单位、全国康复行业产教融合共同体常务理事单位、全国岐黄中医药产教融合共同体常务理事单位等,积极推动与社会需求的对接融合。

学院依托老年保健与管理、健康与管理、婴幼儿托育服务与管理3大专业优势,开展社区健康养老志愿服务、婴幼儿养育照护知识、医养结合志愿服务,整合和创新教育链、人才链、产业链、创新链、技术链,有效提升了地方公共资源使用和公共服务质量。牵头实施的泰安市青春健康教育大学生公益宣讲暨生命之光项目,被立项为国家计生协青春健康高校项目。

创新驱动引领,增优势和强质效同频。学院积极探索多样化办学、多元化发展的教育理念。入围第二批“乍得国家职业技能标准开发建设单位”,与韩国尚志大学共同开展的药学专业中外合作办学项目成为全国第5家药学专业合作办学项目。优化合作模式,探索实践符合医养健康行业特色的校企双元育人和订单式培养。学院计划实施科教融汇系统工程,推动产学研一体化发展。同时,鼓励学生直接参与教师或企业单位的技术创新或科研项目,以提升学生的实践能力和创新能力。

打造新型载体,建设与产业紧密结合的实训基地和校企联合研发中心。学院鼓励师生参与企业技术难题攻关和创新创业活动,基于无感知采集智慧校园的混合教学平台,将数据采集和数据分析贯穿线上、线下、虚拟和实操教学的全程,全面提升教学质量及学生技能水平。

未来,泰山护理职业学院将着眼于服务区域发展,充分发挥专业、人才与创新优势,推动专业与产业、企业紧密衔接,推动地方经济社会高质量发展,在校城、校企融合上实现新提升。(果晶张起) (广告)

## 中国东方资产管理股份有限公司黑龙江省分公司

## 关于大庆市庆客隆连锁商贸有限公司等5户资产包的处置公告

中国东方资产管理股份有限公司黑龙江省分公司(以下简称“我分公司”)拟对所持有的大庆市庆客隆连锁商贸有限公司等5户资产包(编号:2024-003)进行处置,特发布此公告。

本资产包总金额57651.14万元,包含债权5户,涉及本金35298.06万元,利息22353.08万元(包内债权金额的截止日为2024年7月31日),分布在黑龙江省的大庆、哈尔滨双城及河北衡水等3个地区。

序号	分布地区	债权资产(本金,万元)	金额占比
1	大庆	30,532.06	86.50%
2	哈尔滨双城	766.00	2.17%
3	河北衡水	4,000.00	11.33%
合计		35,298.06	100.00%

特别提示:以上资产信息仅供参考,我分公司不对其承担任何法律责任。我分公司可能根据有关规定和要求对资产包内的项目和处置方案作适当调整。如有调整,调整结果将按照有关规定履行告知义务。

如需了解有关本次交易资产包内每项资产的详细情况,请登录中国东方资产管理股份有限公司对外网站:www.coamc.com.cn查询,或与交易联系人接洽。本资产包的交易对象须为在中国境内注册并合法存续的法人或者其他组织或具有完全民事行为能力自然人,并应具备财务状况良好等条件;交易对象不得为:国家公务员、金融监管机构工作人员、政法干警、金融资产管理公司工作人员、债务人管理层、参与资产处置工作的律师、会计师、评估师等中介机构关联人或者上述关联人参与的非金融机构法人;以及与非金融机构转让的金融资产资产管理公司工作人员、债务人或者受托资产评估机构负责人员等有直系

亲属关系的人员。

为严格防范交易各方及其关联人士的道德风险,防止不正当交易,防范项目操作风险,非经对方同意,任何一方不得擅自通过任何中介(包括任何自然人、法人或其他组织)安排、实施本项目合作事宜。

交易双方不得以任何理由向对方及其工作人员、相关组织机构及其工作人员及前述组织和个人的关联方进行商业贿赂、馈赠财物(现金、有价证券、信用卡、礼金、奖金、补贴、物品等)或进行其他任何形式的利益输送。

任何一方在项目运作过程中发现对方存在上述行为,有权提醒对方相关人员立即纠正,经制止拒不纠正的,应告知对方并及时采取相应的法律行动。

有受让意向者请速与我分公司联系商洽。任何对本处置项目有疑问或异议者可提出征询或异议,征询或异议的有效期限为自发布之日起至2024年9月5日。

联系人:王女士 联系电话:0451-82282783  
电子邮箱:wangmo@coamc.com.cn  
通信地址:哈尔滨市南岗区长江路115号 邮编:150090  
对排斥、阻挠征询或异议行为可向有关部门举报。  
举报电话:010-66507825(中国东方资产管理股份有限公司纪检部门);0451-82282508(我分公司纪检部门)。  
监督管理部门:财政部黑龙江监管局 电话:0451-84881910  
国家金融监督管理总局黑龙江监管局电话:0451-53631960  
特别公告:本公告不构成一项要约。  
本公示的有效期限为自发布之日起至2024年9月5日。

中国东方资产管理股份有限公司黑龙江省分公司  
2024年8月8日