

□ 本报记者 武亚东

财务公司助力资金精准匹配产业升级

今年是“十五五”开局之年，培育壮大新质生产力被摆在更加突出的位置。近期，记者在中国电建集团财务有限责任公司、通号集团财务有限公司等多家企业采访调研时了解到，随着新一轮科技革命和产业变革持续深化，企业在加快布局新能源、智能制造、低空经济等新赛道的同时，对金融支持的需求正由规模供给转向精准匹配。从资金供给者到资源配置者再到机制设计者，财务公司正沿着更加清晰的路径嵌入产业升级进程。

金融资源紧跟战略布局

发展新质生产力，关键在于把有限资源投向最具成长性的领域。对财务公司而言，其优势在于“贴着产业走”，能够比传统金融机构更精准地识别需求、配置资源。

“立足集团、服务集团，是财务公司的根本出发点。”中国电建集团财务有限责任公司董事长杜明表示，财务公司必须围绕集团战略布局，将金融资源优先配置到科技创新、绿色低碳等关键领域，真正实现“资金跟着战略走”。从产业基础看，中国电建作为全球清洁低碳能源与基础设施建设的重要力量，业务遍及130多个国家和地区，形成“水、能、城、数”多元布局。这一产业结构，使其对绿色金融与科技金融的需求具有典型代表性。

围绕这一特点，电建财务公司持续优化信贷结构，将资金重点投向新能源、电力工程、生态环保等领域。“十四五”期间，公司累计投向新能源、绿色建材等绿色重点领域贷款规模达732.98亿元，占各项贷款规模的41.26%；战略性新兴产业贷款规模达584.01亿元，占比超过20%，着力打造“电建金服”特色品牌。

一个项目的推进，最能体现“资金跟着战略走”的具体路径。2023年12月16日14时30分，山西运城稷山县的山间，一排排深蓝色光伏板在冬日阳光下泛着微光。随着并网指令发出，稷山100兆瓦集中式光伏发电项目实现全容量并网发电。这项大型工程背后，离不开金融资源的有力支撑。电建财务公司通过参与银团贷款，以500万元参贷资金撬动3.8亿元项目融资，在关键阶段发挥了“补位而不替代”的作用，为项目建设提供了稳定资金保障。

项目投运后，绿色效益逐步显现：100兆瓦装机容量，每年可提供约14.35兆瓦时清洁电力，相当于节约标煤约4.6万吨，减排二氧化碳约12.4万吨，同时减少多种污染物排放。对当地而言，这不仅是一项能源工程，更是绿色发展方式转变的具体实践。阳光转化为电力，持续输送至电网，也为区域经济注入新的动能。在稷山的山坡上，成片光伏板静静铺展，勾勒出一条清晰路径——金融资源精准滴灌，推动绿色产业落地生根。

“类似的实践也在更多领域展开。”中国财务公司协会专职副会长陶东平表示，通过“绿色贷”“优先贷”等产品体系，财务公司既解决项目资金缺口，也通过银团贷款撬动社会资本参与，实现对重大项目的持续支持。可以看到，在“投哪里”这一关键问题上，财务公司正以更高的战略敏感度，引导资金向新质生产力加速集聚。

2025年度个人所得税综合所得汇算已于3月1日开始，随着个税汇算的进行，在大家积极晒出退税“红包”的同时，也出现一些个人信息被冒用、虚假申报专项附加扣除进行个税汇算等不良情形，引发舆论关注。

据了解，现行个人所得税政策共设立子女教育、赡养老人、3岁以下婴幼儿照护等7项专项附加扣除。其中，子女教育专项附加扣除，指纳税人的子女接受全日制学历教育的相关支出，按照每个子女每月2000元的标准定额扣除，父母可以选择由其中一方按扣除标准的100%扣除，也可以选择由双方分别按扣除标准的50%扣除。赡养老人专项附加扣除，指纳税人赡养一位及以上被赡养人的赡养支出，统一按照以下标准定额扣除：纳税人为独生子女的，按照每月3000元的标准定额扣除；纳税人为非独生子女的，由其与兄弟姐妹分摊每月3000元的扣除额度，每人分摊的额度不能超过每月1500元。3岁以下婴幼儿照护专项附加扣除，指纳税人的照护3岁以下婴幼儿子女的相关支出，按照每个婴幼儿每月2000元的标准定额扣除，父母可以选择由其中一方按扣除标准的100%扣除，也可以选择由双方分别按扣除标准的50%扣除。

“目前来看，个人信息冒用较多出现在子女教育、赡养老人和3岁以下婴幼儿照



图为位于河北省承德市的丰宁抽水蓄能电站。（资料图片）

服务新兴产业发展路径

如果说资源配置解决的是“资金投向哪里”，那么在新兴产业加速涌现的背景下，金融还必须回答“资金投给谁、如何投”。

作为战略性新兴产业的重要方向，低空经济正加速从概念走向产业化，但其研发周期长、技术路线多元、商业模式仍在探索等特点，也让传统金融服务面临适配难题。通号财务公司的探索，正是这一命题的缩影。

“在用金融服务低空经济发展的过程中，我们也是摸着石头过河。”通号财务公司董事长戴学兵坦言。为摸清行业底数，公司曾制定专项调研方案，组织信贷、风控等多部门人员，深入走访低空产业链企业，从技术研发、生产制造到场景应用逐一调研，在一线实践中不断校准金融服务路径。

“在走访中我们发现，与传统制造业相比，低空经济企业普遍面临前期投入大、研发周期长、盈利模式尚未成熟等问题，难以满足传统以抵押物和短期现金流为核心的授信标准。如果简单套用既有信贷模型，容易出现‘有技术无融资’的困境。”通号财务公司总经理刘局说。

针对这一痛点，通号财务公司逐步构建差异化金融支持机制。一方面，在授信方式上采取“分阶段推进”，通过小额度试点先行介入，根据项目进展动态调整授信规模，使资金投放与产业成长节奏相匹配；另一方面，在产品工具上形成“多工具组合”，综合运用流动资金贷款、票据池、保函等工具，提升资金使用的灵活性与可获得性。与此同时，公司对传统风控逻辑进行调整，将技术成熟度、应用场景落地能力、产业协同效应等纳入评估体系，从依赖财务报表和抵押担保，转向更加注重产业发展潜力的综合判断；并通过构建绿色审批通道、优化评审机制，提高资金投放

效率，确保关键研发节点“不断档”。

依托集团统一司库管理系统，通号财务公司还实现对资金流向的实时监测，在提升资金使用效率的同时有效防范风险。这一系列探索，既是对新兴产业融资模式的创新尝试，也是对财务公司自身能力提升的更高要求。2025年，该公司累计发放科技贷款9.6亿元，资产规模达114.21亿元，在不良贷款率保持0的前提下，持续加大对战略性新兴产业的金融投入。

从更深层看，这一实践背后，是金融服务逻辑的转变。“对战略性新兴产业，不能简单套用传统标准，而在风险可控的前提下，推动金融支持适度前移。”中国通号集团总会计师、董事会秘书李连清表示，这意味着金融不再只是“被动跟随产业”，而是通过更早介入、更精准配置，在产业培育阶段就发挥支撑作用。

从“看报表、看抵押”到“看技术、看场景、看产业”，从“风险回避”到“风险管理”，通号财务公司的探索，正在为低空经济等新兴产业提供可借鉴的路径，也标志着财务公司正从服务成熟产业迈向前瞻布局未来产业。

创新机制提升供给效能

在明确“投哪里、投给谁”之后，如何提升金融供给的适配性成为更深层的问题。新质生产力的发展，不只是资金投入问题，更受到资本结构、资金效率等多重约束。

采访中，多位企业负责人提到一个共性问题：“不缺资金，但缺资本。”杜明表示，随着产业转型升级加快，企业在布局新技术、新业务时，前期投入加大、周期拉长。相较之下，目前企业获得的多为以贷款为主的短期资金，资金周转和扩张，难以匹配创新投入需求。资本金作为可长期投入、共担风险的资金来源，渠道相对有限，成为制约企业转型



升级的一个现实因素。

与此同时，建筑类央企保证金占用较高，资金沉淀问题较为突出。针对这些难题，多家财务公司通过系统性创新，逐步形成具有产业特色的金融服务模式。

中国电建集团财务有限责任公司副总经理韩磊表示，电建财务公司构建了覆盖项目全生命周期的金融支持体系：启动阶段引入政策性资金支持资本金，建设阶段提供固定资产贷款，运营阶段通过流动性贷款、票据等工具提升周转效率，实现分阶段、组合式赋能。同时，通过保函替代保证金、开展应收账款保理等方式盘活存量资金，缓解资金占用压力；并推出“科创贷”“技改贷”等产品，围绕研发阶段需求，综合技术进度、订单预期等因素进行评估，更好匹配科技项目特点。

“关键还要看企业未来发展方向，可以通过多元金融工具分散风险。”陶东平表示。比如对接政策性资金将有效缓解企业“缺资本”问题；以保函、保理等方式盘活存量资金，将在一定程度上缓解“资金沉淀”压力。

可以看到，财务公司的探索正在从“提供资金”走向“设计机制”，通过分阶段、组合式工具配置，让金融资源更加精准匹配新质生产力的发展节奏。从资源配置到产业适配再到机制创新，一条服务新质生产力的金融路径正在逐步清晰。随着这一模式不断成熟，财务公司有望在提升资源配置效率、支撑现代化产业体系建设中发挥更加重要的作用。

个税汇算谨防信息冒用

国家税务总局纳税服务司司长黄立新告诉记者，为更好保障纳税人合法权益，防范专项附加扣除乱填和冒用子女信息或老人信息虚假填报等问题，税务部门进一步强化数据运用，对于纳税人超额或超比例填报子女教育、赡养老人、3岁以下婴幼儿照护等专项附加扣除情形，予以远程阻断。

“也就是说，如果有人事先冒用或者错误填报了自然人纳税人的子女信息或老人信息，在该自然人进行填报扣除时系统会给出明确提示。如果提示是自己的家属亲友错误填报了扣除信息，纳税人需尽快与家属亲友进行协商，修改填报内容，依法享受专项附加扣除。”黄立新介绍说，“如果提示被陌生人冒用了信息，也不用惊慌，可以前往办税服务厅提供相关证明材料，税务部门将对该信息予以核实，核实无误后将督促错误方删除相关信息或暂停错误方享受专项附加扣除。”黄立新说。

多位业内人士提醒，依法办理个税汇算是每个纳税人的法定义务，虚假申报、冒用他人信息进行个税汇算，不仅是税收违法行为，更涉嫌侵犯公民个人信息，一经查实，不仅面临退税和罚款，更要承担相应的法律责任。因此，纳税人要如实填报自己的收入、扣除项等信息，切勿听信旁人“退税秘籍”，依法诚信办理个税汇算。

主板科创企业再融资更加灵活便利

本报记者 马春阳

3月27日，上海证券交易所、深圳证券交易所分别发布《上海证券交易所发行上市审核规则适用指引第6号——轻资产、高研发投入认定标准（2026年修订）》《深圳证券交易所股票发行上市审核业务指引第8号——轻资产、高研发投入认定标准（2026年修订）》，将“轻资产、高研发投入”认定标准适用范围拓展至主板公司。

此前，“轻资产、高研发投入”认定标准已先后在科创板和创业板试点。2024年10月，上交所率先在科创板建立“轻资产、高研发投入”认定标准，允许再融资补充流动资金超过30%的部分用于与主营业务相关的研发投入。2025年6月，创业板“轻资产、高研发投入”认定标准发布实施。

今年的《政府工作报告》提出，对关键核心技术领域的科技型企业，常态化实施上市融资、并购重组“绿色通道”机制。中国证监会2026年系统工作会议提出，提高再融资便利性和灵活性。在此背景下，沪深交易所此次修订指引，新增主板市场“轻资产、高研发投入”认定标准，符合标准的主板公司再融资补流可以突破限额用于研发投入，进一步提高再融资灵活性。

此次修订对主板公司研发特点精准画像，提升对主板科技创新企业再融资需求的包容性、适应性。从交易所指引看，沪深两市主板上市公司“轻

资产”认定标准为实物资产占总资产比重不高于20%；主板上市公司“高研发投入”认定标准为最近3年平均研发投入占营业收入比例不低于15%，或者最近3年累计研发投入不低于3亿元且最近3年平均研发投入占营业收入比例不低于5%。

同时，沪深交易所均对主板“高研发投入”相关标准进行适应性调整。沪市方面，通过设置相对比例和绝对金额的组合指标，更好凸显主板科技创新企业的特征，突出资本市场支持科技创新的适应性和精准度，助推上市公司高质量发展；深市方面，则将创业板“高研发投入”认定标准中“最近3年累计研发投入不低于3亿元且最近3年平均研发投入占营业收入比例不低于3%”的研发投入占比下限由3%调整为5%。

记者注意到，截至目前在科创板共有14家企业采用“轻资产、高研发投入”认定标准实施再融资，合计拟融资351.2亿元，占2025年科创板受理企业数和拟融资金额的比例分别为37%、76%，覆盖适用科创板各类上市标准和主要行业企业，其中，2家成长层企业募资57.8亿元。

南开大学金融学教授田利辉认为，“轻资产、高研发投入”认定标准已经成为科创板上市公司再融资的重要方式，有力支持了科技企业加大研发投入，促进科技创新和新质生产力发展。科创板上市

近日，有媒体报道四川自贡创新推出全国首款“贷款利率—环保深度治理”动态挂钩金融产品“贡绿贷”，成为地方绿色金融实践的亮眼样本。这款由当地生态环境部门与银行联手打造的信贷产品，将企业环保治理绩效直接与贷款利率绑定，优质企业贴息后年化利率低至1.9%，以灵活的担保方式、高效的审批流程，破解了传统绿色金融的服务痛点。

透过“贡绿贷”这一微观切口，既能看到我国近年来绿色金融创新的实践方向，也能明晰金融赋能绿色发展、服务实体经济的深层逻辑。

大力推动绿色金融发展，是为了引导金融资源向绿色低碳领域集聚，助力产业转型升级与生态保护。但长期以来，部分地区绿色金融存在“同质化、浅层化”问题，难以真正发挥激励约束作用。作为川南典型的老工业基地，自贡传统产业占比较高，2025年GDP虽突破2000亿元，却也面临着产业绿色转型压力大、中小微企业环保改造融资难等现实难题。以往的绿色信贷，多是简单划定绿色项目范围、执行统一利率，缺乏差异化定价机制，既无法精准激励企业主动提升环保治理水平，也难以覆盖轻资产、无抵押的中小微企业，导致金融活水难以精准流向绿色转型的关键环节。而“贡绿贷”的出现，正是对这些痛点的针对性破解，开启了绿色金融从粗放供给向精准创新转变的新路径。

“贡绿贷”的创新，本质是绿色金融服务机制的突破性升级，可以从3个方面来看。一是定价机制创新，打破传统信贷以抵押担保为核心的定价模式，将企业环保绩效评级、环保深度治理完成情况作为利率定价关键，建立“奖优罚劣”的动态调整机制，环保表现越优异，贷款利率越低，未达标则面临利率上浮、额度压缩，真正实现了生态价值与融资成本的直接挂钩。二是服务模式创新，突破传统信贷的担保局限，采用环保设备、知识产权、排污权等多元化抵质押方式，环保绩效优良的企业还可享受纯信用贷款，5个工作日即可完成放款，单户最高额度达5000万元，有效解决了绿色企业轻资产、融资难的问题。三是政银协同创新，政府出台贴息政策叠加银行利率下浮，双重让利降低企业融资成本，同时实现政银信息共享，让环保数据成为企业融资的“信用资产”，打破了生态治理与金融服务的协同壁垒。

这一创新实践，深刻诠释了绿色金融创新不是简单的产品包装，而是要立足产业需求、聚焦发展痛点。绿色金融不只是信贷投放，还可通过机制创新，让金融成为推动绿色发展的“指挥棒”和“加速器”。“贡绿贷”模式也为金融机构拓展绿色金融业务提供了新思路，跳出传统信贷思维，将ESG治理、环保绩效等指标纳入风控与定价体系，既能优化信贷结构、防范金融风险，又能深耕实体经济，拓宽金融服务边界。

当前，绿色金融创新正迎来更广阔的空间。实践表明，绿色金融创新要扎根地方产业实际，贴合企业真实需求；要摒弃传统粗放模式，走精准化、差异化、可持续发展道路。有条件有基础的金融机构可结合区域产业特点，推出更多适配性强、激励性足、普惠度高的绿色金融产品；地方政府与监管部门要强化政策引导，完善绿色信息共享、风险补偿等机制，营造良好的绿色金融发展生态，让更多类似的创新举措能落地见效。

本版编辑 于泳 杨然 美编 高妍

公司采用“轻资产、高研发投入”认定标准，加大研发投入人的生动实践，为进一步拓宽支持科技创新政策的适用范围奠定了良好基础。

近年来，主板公司主动跟进前沿科技研发，产业不断转型升级，从目前主板上市公司行业分布来看，亦涉及新一代信息技术、高端装备制造、生物医药、新材料等战略性新兴产业领域，已集聚了一批具有核心技术能力的上市公司。此类公司具有固定资产占比较低、无形资产比重较高、研发费用持续投入且占营业收入比例显著高于行业平均水平等特征，其经营发展、转型升级与持续性技术迭代、产品创新密切相关，需要长期、大量、稳定资金支持以满足研发需求。

“基于主板公司类型多元化的实际情况，沪深两市推出主板‘轻资产、高研发投入’认定标准，有助于提升募集资金使用的针对性和实效性，更好服务主板科技型企业，推动传统产业转型升级与新质生产力培育协同发展。”田利辉说。上交所有关负责人表示，后续将紧紧围绕更好服务科技创新和新质生产力发展这一关键着力点，支持更多符合“轻资产、高研发投入”认定标准的主板上市公司积极运用该政策工具，推动典型案例落地，更大力度推动要素资源向新质生产力领域聚集，进一步提高再融资灵活性、便利度，切实提高市场的获得感。