

# 财政支持科技创新力度持续加大 方式不断创新

■本报记者 韩昱

今年以来,我国财政对科技的支持力度持续加大。财政部发布的最新数据显示,今年1月份至4月份,全国科学技术支出2953亿元,同比增长3.9%。

“这反映了我国财政对科技创新的大力支持,同时也体现了财政政策在推动科技发展和培育新质生产力方面的积极作用。”陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问朱华雷在接受《证券日报》记者采访时表示。

近年来,财政在扎实推动高质量发展方面持续发力。2024年,财政积极支持科技强国建设,中央本级科技支出、基础研究支出大幅增

长。数据显示,2024年,全年一般公共预算支出284612亿元,比上年增长3.6%,其中,科学技术支出11505亿元,比上年增长5.7%。

对于2025年,财政部在《2024年中国财政政策执行情况报告》的财政政策展望部分明确“支持现代化产业体系建设”,包括“着力提升科技创新能力,加大中央本级科技投入,全力支持关键核心技术攻关”“加快推动产业转型升级,加强制造业领域重点研发计划等保障,支持实施制造业重点产业链高质量发展行动,深入实施专精特新中小企业奖补政策”等具体措施。

此外,记者注意到,针对科技创新,各地也在优化财政支持机制。

比如,海南省人民政府办公厅

制定印发了《海南省全面深化职务科技成果权属改革实施方案》(以下简称《实施方案》),已于今年3月15日实施。在“海南自贸港政策解读”系列主题新闻发布会上,海南省财政厅二级巡视员杨玉琬表示,此次《实施方案》的出台,其中一个重要目的,就是进一步优化财政支持政策,着力解决制约科技成果转化的瓶颈障碍,营造符合科技创新规律的转化生态环境,进一步促进海南科技成果转化和产业化。财政相关的支持政策主要可以概括为三个方面,一是明确奖励的比例,二是设立政府投资基金,三是赋予管理的主权。

再如,山东不断加大对目标导向类基础研究的财政支持力度,布

局实施新能源电池、人形机器人等重大基础研究项目。近期,山东出台新举措,加大资金资源统筹,拿出“真金白银”支持人工智能创新发展,2025年省级财政将投入资金10亿元左右,并围绕人工智能技术创新、产业发展、赋能应用关键环节,创新推出“算力券”“模型券”“语料券”“数据集”等支持政策。

中国商业经济学会副会长、华德榜创始人宋向清对《证券日报》记者表示,在财政支持科技创新方面,结合地方实践来看,财政投入呈现高强度、可持续、多元化的特点。一是中央与地方形成协同发力新格局;二是财政支持方式不断创新,通过政府引导基金、专项奖补、“财政+金融”等模式进一步放

大资金杠杆效应,培育出大批科技企业;三是资金投向精准聚焦关键领域,如新能源电池、人形机器人等重大基础研发项目。这表明财政支持在“精准滴灌”方向发力,通过结构性优化提升创新效能。

朱华雷认为,从各地出台的政策来看,地方不仅在科技创新领域增加了财政投入,同时还在财政制度上给予优化和支持。这种方式能更精准地将资金投入的关键核心技术攻关等重点项目中,提高财政投入的精准性和资金使用效率,更好地支持科技创新。

宋向清建议,各地可在科技创新的资金效能提升、生态体系构建、要素供给保障等方面发力,进一步优化财政支持机制。

## 记者观察

### 政策给力企业需要 知识产权ABS步入重要发展期

■田鹏

5月29日,两只聚焦前沿领域的知识产权资产支持证券(ABS),即深圳市知识产权13号-高新投资资产支持专项计划(人工智能)与14号(高端装备),同步登场。据Wind资讯数据统计,今年以来,截至5月29日,共有11只知识产权ABS产品发行起息,发行规模合计达11.91亿元,发行数量及规模分别同比增长57.14%和22.78%。

究竟是什么让知识产权ABS蓬勃发展?一是政策给力,搭建坚实“政策舞台”。在创新驱动发展战略与知识产权强国建设的双引擎推动下,从国家顶层设计到地方落地细则,支持知识产权ABS发展的政策接连出台;2月7日,中国证监会发布的《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》提出,“探索知识产权资产证券化业务”;4月份,国家知识产权局局长申长雨在国新办新闻发布会上表示,统筹推进知识产权质押融资、证券化、保险等工作。这为知识产权ABS发展释放出清晰的信号。

与此同时,各地也因地制宜出台了一系列配套措施。地方政策与国家政策形成合力,从资金支持、服务配套等多个维度,为知识产权ABS发展提供了有力支撑。

二是市场提质,筑牢可靠“价值根基”。随着知识产权保护制度不断完善,侵权惩戒机制日益严格,知识产权的市场价值稳定性显著提升,投资者对知识产权资产的信心逐步增强。这种“强保护”环境不仅降低了资产违约风险,更通过提升知识产权的流通性和收益可预期性,为知识产权ABS的底层资产估值与风险定价提供了可靠支撑。

随着市场对知识产权ABS认可度提高,银行、证券等金融机构以及其他专业投资机构等开始关注并参与知识产权ABS投资,这也在一定程度刺激了相关产品发行。

三是企业需要,精准“对症下药”。科创企业通常具有“轻资产、重知识产权”的特点,缺乏传统融资所需的固定资产抵押物,导致其在寻求银行贷款等传统融资时困难重重。知识产权ABS则打破了这一困境,它将企业的知识产权这一“无形资产”转化为可交易的金融资产,开辟了全新的融资渠道。

更为重要的是,知识产权ABS对提升企业创新积极性有着重要作用。企业通过知识产权证券化成功获得融资,不仅为当前的研发项目提供了资金保障,也向市场传递了企业技术实力和创新潜力的积极信号。同时,企业在知识产权证券化过程中,对自身知识产权的梳理和评估,也能促使企业更加重视知识产权的管理和保护,进一步激发企业的创新活力,形成创新投入与融资支持的良性循环。

政策东风全力助推、市场环境持续升级、企业需求迫切呼唤,多重力量拉满“进度条”,推动知识产权与资本加速双向奔赴。这不仅为科创企业开辟了新的融资渠道,更为资本市场注入新活力,成为推动创新发展的重要力量。未来,随着各方面条件的持续优化,知识产权与资本或将联结更加紧密,进而释放出更大的创新动能与经济价值。

### 5月份北交所公司获机构密集调研 耐心资本开始逐渐认可

■本报记者 孟珂

近日,各类机构对北京证券交易所(简称“北交所”)公司的关注度持续提升。Wind数据资讯显示,截至5月29日,当月北交所上市公司获机构密集调研240次,环比增长126%,其中不乏公募基金、保险公司以及外资机构。

开源证券北交所研究中心总经理诸海滨对《证券日报》记者表示,今年以来,北交所市场已走出多轮上涨行情,流动性改善尤为显著,估值水平也随之提升。另外,北交所中存量优质上市公司业绩释放,新上市的高稀缺、高成长的公司数量增多,更是促进众多投资者加速进入这一市场,成为北交所“出圈”的重要原因。

记者注意到,以硬科技与新兴消费领域为代表的企业成为比较集中的机构调研对象。武汉蓝电公告显示,近日汇添富基金、天弘基金、红杉中国等30余家机构对其展开调研,重点关注电池测试设备的市场格局及大功率产品的前景。

豪声电子公告显示,公司主要客户的销售额相较于上年同期实现了稳步增长,为公司整体业绩的提升奠定了坚实基础。

在机构调研中,上市公司产能、未来盈利增长点、行业发展空间等情况备受关注。

科达自控发布公告称,目前公司正在攻克适用于矿山领域具备防爆功能的驱动关节、驱动电机、电控器等核心部件。未来,公司将结合市场情况,择机与国内具有影响力的人工智能、机器人领域优秀企业展开合作,快速推动具身智能机器人在矿山领域的应用。

在诸海滨看来,在具体投资价值判断上,“长坡厚雪”型企业更受机构青睐。北交所专注扶持细分行业的专精特新龙头中小企业,通常是在产业链上的细分关键环节,在产业链景气度较高时,这部分细分行业龙头公司的成长速度会随之加快,投资价值升高。

另外,海外布局等成为机构调研关注的“高频词”。科润智控2024年外贸业务实现营收8773.39万元,占公司总营收比重提升为6.51%。公司表示,未来力争在新能源电力设备、国际化市场等领域实现突破,提升整体竞争力。

锦波生物表示,在三类医疗器械方面,公司主要考虑注册获取速度、距离远近、客户群体等多个因素,公司优先进行东南亚等市场的开拓。

中国小康建设研究会经济发展工作委员会专家余伟对《证券日报》记者表示,当前长期资本和耐心资本逐渐发现和认可了北交所上市公司的投资价值。未来,北交所将进一步吸引优质企业来北交所上市,吸引更多投资者和更多种类的投资资金来北交所投资。

# 严打从业人员违规炒股 年内监管层已开出12份罚单

■本报记者 吴晓璐

近日,海南证监局发布一份对证券从业人员违法违规炒股的罚单。时任太平洋证券股份有限公司海口分公司证券从业人员王某某懿,控制使用他人证券账户买卖股票和可转债,亏损约40.51万元,被海南证监局处以5万元的罚款。

今年以来,监管部门持续加强对证券行业从业人员违规炒股的监管执法。据《证券日报》记者不完全统计,截至5月29日,地方证监局今年已经对证券从业人员违规炒股开出12份罚单(包含4份行政处罚和8份行政监管措施)。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,要根治证券从业人员违规炒股这一顽疾,需构建“制度威慑、技术防控、文化塑造”三位一体治理体系。首先,需要强化处罚力度,引入连带责任,进一步提高违规成本;其次,需要构建智能监控网络,打通数据孤岛,切实实现技术赋能动态监管;最后,需要改革激励机制,建立内部吹哨与外部监督结合的举报奖励制度,培育合规文化生态。

## 处罚力度加大

证券从业人员违规炒股不仅损害市场公平,还可能引发利益输送、内幕交易和操纵市场等违法违规行为。证券从业人员不得买卖股票是证券法的基本要求。

近年来,监管部门对证券行业从业人员违规炒股处罚力度加大。据证监会近期披露的《2024年中国证监会执法情况综述》,2024年证监会开展打击证券从业人员违规炒股专项治理行动,对38名从业人员作出行政处罚,对66名从业人员、7家证券公司采取出具警示函、监管谈话等行政监管措施。其中,对证券公司高管孙某祥违规买卖股票等违法行为开出同类案件年内最大罚单1800余万元,并采取

今年以来,监管部门持续加强对证券行业从业人员违规炒股的监管执法

截至5月29日

地方证监局今年已经对证券

从业人员违规炒股开出12份罚单(包含4份行政处罚和8份行政监管措施)

崔建岐/制图

5年证券市场禁入措施。

从今年已开出的12份罚单来看,大多数证券从业人员受处罚是因为存在使用他人证券账户买卖股票的行为,或操作他人证券账户的行为;部分从业人员在未取得证券从业资格的情况下向他人有偿提供股票买卖投资建议,甚至还有从业人员直接持有、买卖股票的行为。

在严监管下,证券从业人员违规炒股为何屡禁不止?在田利辉看来,这主要是信息不对称下的利益诱惑、复杂手段下的侥幸心理以及惩戒不足下的管理漏洞。

“从业人员身处市场一线,掌握未公开信息或行业动态,容易产生利用信息优势牟利的动机,短期内可能获取超额收益。”田利辉表示,从业人员常通过亲属账户、客户账户或跨券商开户等方式规避监管。另外,违规炒股被发现后,现行的处罚力度较弱,难以形成有

效震慑。部分券商分支机构内控机制不健全,适当性管理失效,未能有效监控员工及亲属账户的投资行为,甚至对员工的合规教育不足,员工对公司禁止自营炒股的规定认知模糊。

上海明伦律师事务所律师王智斌对《证券日报》记者表示,一方面,股票市场存在较大的盈利空间,虽然监管技术不断进步,但仍有一部分违规行为难以被及时发现。此外,部分从业人员合规意识淡薄,对相关法律法规和行业规范认识不足,也导致违规行为时有发生。

## 强化执行刚性

为加强从业人员管理,防范和

打击从业人员违规炒股、内幕交易等违法违规行为,今年4月份,中国证券业协会就《证券公司董事、监事、高级管理人员及证券从业人员投资行为管理指引(试行)》(征求意见稿))以下简称《指引》)向行业征求意见,进一步健全完善从业人员自律管理规则体系,压实证券公司从业人员投资行为管理责任,真正做到从业人员投资行为管理“看得清”“管得住”。

在王智斌看来,《指引》对证券行业规范发展具有重要意义。《指引》要求证券公司人员管理和行为管理全覆盖,从制度层面为规范从业人员投资行为提供了有力保障,有助于防范违规炒股等不当行为,维护市场公平公正。不过,实施细节同样关键,需进一步明确申报、审核、监督流程和标准,以确保规定的落地生根,真正发挥其应有的作用。

田利辉表示,《指引》覆盖投资

行为管理全链条,将董监高及普通员工统一纳入管理,填补高管行为约束空白;开展穿透式监控,要求核查直系亲属账户,压缩“代持”操作空间;实现技术赋能,通过手机号码、IP地址、MAC地址等技术手段追踪交易行为,提升违规线索的发现效率;明确券商需建立健全内部控制制度,压实券商责任。

王智斌表示,一方面需完善法律法规和监管制度,细化违规行为界定与处罚标准,增强监管威慑力;另一方面,证券公司加强内部自我管理也颇为关键。证券公司应建立健全制度和合规机制,加强日常监督与合规培训,建立有效的内部问责机制。通过建立监管追责、内部追责等多层次的追责体系,形成内外联动的监督合力。

# 多地加力加速推进配售型保障房工作

■本报记者 张芃逸

5月28日,深圳市住房和建设局发布《关于公开征求<深圳市配售型保障性住房管理办法(征求意见稿)>意见的通告》,就《深圳市配售型保障性住房管理办法(征求意见稿)》(以下简称《管理办法》)征求社会各界意见。

在优化和完善“市场+保障”的住房供应体系政策背景下,各地加大力度推进配售型保障性住房(以下简称“配售型保障房”)有关工作,出台配售型保障性住房管理办法,积极筹建配售型保障性住房。目前,广州、杭州、长沙、郑州、青岛等地均有相应政策出台,广州、西安等城市则已经有配售型保障房项目启动申购。

## 明确管理细则

深圳此次公开征求意见的《管理办法》规范了配售型保障房的申请条件、配售方式、定价规则等内容。

值得注意的是,《管理办法》明

确,配售型保障房实施严格封闭管理,禁止以任何方式将配售型保障房变更为商品住房。购房后需退出配售型保障房的,签订买卖合同满3年后可以向住房主管部门申请在信息平台进行封闭流转,将配售型保障房转让给符合条件的对象,市住房主管部门可以通过制定参考价格上限等方式规范转让行为。

《管理办法》还规定了配售型保障房的定价方式,明确配售型保障房项目配售价格按照覆盖项目划拨土地成本、建安成本、适度合理利润以及相关税费等原则,适当考虑经济社会发展状况、住房供需关系、工薪群体支付能力等因素综合确定。

“深圳此次配售型保障房管理办法,在定价规则、封闭流转、销售规则,流转规定等方面,与国家关于这类产品的规定基本衔接一致。”广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉表示。

2023年国务院出台的《关于规划建设保障性住房的指导意见》明确了“对保障性住房实施严格的封闭管理”“配售价格按基本覆盖划

拨土地成本和建安成本、加适度合理利润的原则测算确定”等内容。

记者注意到,目前已出台或拟出台配售型保障房管理办法的城市在贯彻上述原则的同时,因地制宜地在申请条件、退出机制等方面制定了差异化政策。

《管理办法》规定,配售型保障房申请条件主要为深户、在本市无自有住房、正常缴纳社会保险且累计缴纳5年(具备市人民政府规定的人才引进迁户核准条件的,累计缴纳社会保险3年)等。

5月13日,长沙市住房和城乡建设局公布的《长沙市配售型保障性住房管理办法(试行)》明确,申购家庭至少有1人在本市稳定就业并在申购之日前在本市正常缴纳社会保险1年以上(含),且申购家庭在长沙市本级行政区域范围内无自有住房或住房困难(人均住房建筑面积低于20平方米)。经相关部门认定为人才的人员,购买配售型保障性住房时(首套房屋)可不享受条件限制。

上海易居房地产研究院副院长严跃进在接受《证券日报》记者

采访时表示,配售型保障房是在住房供给方面的一项重要优化创新,对促进房地产市场平稳健康发展、提升居民幸福感具有重要意义。从目前已出台相关政策城市的情况来看,配售型保障房的管理正在走向成熟。

## 筹建及配售工作有序推进

在完善配售型保障房管理的同时,各地也在有序推进筹建及配售工作。

目前,已有城市开展了配售工作。广州在3月份正式启动首批配售型保障房申购意向预登记工作。首批推出的两个项目为萝岗和苑、嘉翠苑,数量分别为936套、400套。

还有城市的配售型保障房将于近期启动配售。济南市住房和城乡建设局5月12日发布《关于济南市配售型保障性住房申请受理有关事项的通告》。据济南城市发展集

