

资本市场促进科技创新的路径研究

科技创新具有投入周期长、技术结果不确定和资金需求持续增加等特征,单一融资方式难以覆盖从技术研发到产业应用的完整过程。资本市场能够汇集不同风险偏好的资金,并利用价格形成机制识别创新价值,为科技企业提供与成长阶段相适应的资本支持。在创新驱动发展要求不断深化的背景下,发挥资本市场的融资、定价及风险分担功能,有助于稳定企业研发投入,促进资金向具有技术基础和产业前景的创新活动配置。

一、资本市场促进科技创新的作用机制

(一)多层次资本供给支持科技创新持续投入

科技创新需要经历技术论证、研发试验和产品推广等阶段,不同阶段的风险水平与资金规模存在明显差异。多层次资本市场能够根据企业成长状态提供相应的融资工具。种子投资和创业投资侧重技术形成初期,投资者以承担较高风险换取企业成长收益,使研发团队能够维持人员投入和试验活

动。企业进入产品验证阶段后,私募股权资本可以支持中试生产及市场拓展,并利用专业管理经验改善研发计划与经营目标之间的衔接。具备规模化经营条件的科技企业可借助股票和债券市场扩大融资,增强关键设备购置与后续研发能力。不同资本工具依次衔接,能够减少融资期限与创新周期之间的偏差,使企业不必因短期偿付压力压缩研发支出。资本供给由单次融资转向覆盖创新全周期的持续安排后,科技企业能够形成较为稳定的研发预算,保障关键技术攻关和成果迭代。

(二)市场定价与风险分担优化创新资源配置

科技项目缺少成熟的收益记录,其价值需要结合知识产权质量、技术成熟程度和市场应用能力进行判断。资本市场依托信息披露、专业询价和持续交易形成价格信号,使投资者能够比较不同项目的技术前景与风险水平。研发基础扎实且应用需求明确的企业更容易获得资本认可,并以合理融资成本吸引后续资金。市场定价也促使科技企业提高研发信息的可验证程度,将资金使

用计划与技术节点相结合。风险分担机制则改变了企业独自承担创新成本的状况。股权投资者依据持股份额分享收益并承担项目损失,产业资本还可提供生产条件和应用场景,降低技术成果进入市场的不确定性。政府引导资金与社会资本共同参与时,公共资金可以承担早期风险,市场机构负责项目筛选和投后管理。定价约束与风险共担相互配合,能够推动资金流向具备实际创新能力的企业,提高创新资源的使用效率。

二、资本市场促进科技创新的实践路径

(一)壮大耐心资本并完善分阶段融资机制

耐心资本的投资期限较长,更重视企业技术积累和持续成长,能够适应科技创新收益实现较慢的特点。壮大耐心资本需要拓宽长期资金进入科技投资的制度渠道,引导保险资金、产业基金和市场化母基金在风险可控的基础上参与创业投资。政府投资基金可完善让利与容错安排,适当延长管理人考核周期,使投资决策更多关注技术进展和

产业价值。分阶段融资机制应依据研发过程设置资金投放条件。技术论证阶段,重点支持实验验证,成果进入中试后增加设备和工艺投入,产品具备市场基础时再扩大融资规模。每轮融资应明确技术目标与资金用途,并根据阶段成果决定后续投入,既保证研发活动的连续性,又保持必要的资本约束。长期资金来源与阶段性投放规则形成配合后,资本市场能够稳定支持原创技术研发,也能满足科技企业由成果形成走向规模应用的资金需求。

(二)健全科技企业估值与多元化退出机制

科技企业估值应当反映技术能力及其产业应用条件。针对研发早期企业,可重点评估核心团队、知识产权稳定性和技术指标;对于进入产业化阶段的企业,则需要考察订单质量、单位成本和市场扩张能力。估值机构可引入技术专家参与尽职调查,根据不同应用情景测算收益区间,并将研发进度和关键认证结果作为估值调整依据。较为清晰的估值标准能够减少投资者与企业之间的信息差异,为长期资本进入提供参考。

退出机制需要与科技企业的发展状态相适应。符合条件的企业可以通过公开上市实现资本接续,具有技术价值但尚未形成独立规模的项目可利用并购重组进入产业体系,私募股权二级市场则可满足基金份额流转需求。多元化退出方式能够提高长期资金的周转效率,使投资者在适当阶段实现收益,并将回收资本继续投入新的科技创新项目。

三、结论

资本市场对科技创新的促进作用建立在多层次资本供给、市场定价和风险分担的共同基础上。不同融资工具能够覆盖科技企业的成长阶段,价格信号有助于识别创新价值,风险共担则有助于提高社会资本参与研发活动的意愿。实践中应持续壮大耐心资本,按照技术进展安排分阶段融资,并完善科技企业估值及资本退出制度。长期资金、专业评价与多元退出形成稳定衔接后,资本市场能够提高创新资源配置效率,为科技企业持续研发和成果产业化提供长期支持。

作者:冯芳怡(浙江金融职业学院)

产业集群经济模式助推中小制造企业发展手段

摘要:在制造业转型升级的大环境下,由于中小制造企业自身资源、规模、技术等各方面的限制,其独立发展的局限性越来越明显,不能适应现代化制造业的发展要求。产业集群经济模式是适应中小制造企业发展的一种新的经济形态,它把区域产业资源集中起来,创建协同发展的平台,改善产业配套环境,从而推动中小制造企业突破“各自为战、协同不足”的困境。

关键词:中小制造企业;产业集群;经济发展

相比大型制造企业,中小制造企业普遍存在产能分散、技术储备欠缺、产业链话语权不足、市场抗风险能力较弱等困境,各自为战难以实现快速成长,更难突破发展瓶颈。产业集群经济模式突破传统制造企业碎片化、孤立化困局,将区域内同类型或相关联的制造企业集中化,构建分工合作、资源共享、优势互补的产业发展生态。这种特色化的经济发展模式针对中小制造企业的成长短板进行精准补缺,为企业可持续发展提供全方位的支持。

一、概述

(一)产业集群经济模式的核心内涵与赋能特性

产业集群经济模式是以特定区域为载体,以制造业主导产业为核心,集聚上下游配套企业、服务机构、产业链关联主体形成的规模化、系统化产业发展形态,其本质特征就是打破单一企业的边界,使产业要素实现集约化配置和高效化利用^①。对于中小制造企业来说,自身规模小、资源少,不能独立完成全产业链布局 and 全方位能力升级,而产业集群依靠集聚同类生产主体、配套服务主体、技术研发主体,为企业搭建共享式发展平台,提供产业链资源、技术支撑、市场渠道等关键发展要素,为中小制造企业降本增效。

(二)产业集群助推中小制造企业发展的整体逻辑

依靠资源重组、协同联动、生态培育的完整逻辑,全面覆盖中小制造企业的生产经营、技术升级、市场开拓、品牌创建等方面。从发展底层逻辑而言,首先,产业集群依靠区域产业资源的集中整合,盘活闲置生产要素,改善要素配置结构,解决中小制造企业资源获取渠道狭窄、利用率低下的问题;其次,通过搭建企业协同协作体系,细化产业分工,强化上下游联动,使中小制造企业集中精力攻关核心业务,促进生产精细化、专业化;最后,培育系统

化的产业生态,创造良好的竞争、互助共赢的发展环境,促使中小制造企业不断更新迭代,逐步走出低端化、同质化的发展困境,实现由规模扩张到量质齐升的跨越式转变,有效强化企业可持续发展核心竞争力^②。

二、产业集群经济模式助推中小制造企业发展手段

(一)依托集群资源整合,降低企业经营成本

产业集群发展模式下,集群可以整合区域内所有的中小制造企业采购、生产、运输的需求,形成集中采购、统一物流、共享基础设施的发展模式,大幅降低单个企业原材料采购成本,生产设备投入成本和产品流通成本。产业集群内配套法律咨询、财税服务、知识产权服务、设备维修等各类服务,中小制造企业可快速精准对接专业化服务资源,免于单独组建专属服务团队,从而有效减少企业的运营管理成本,避免该项成本对核心生产及技术升级的投入产生挤兑效应,实现企业经营效益最大化^③。

(二)搭建集群协同体系,提升企业专业生产能力

产业集群通过整体性产业布局,将区

域内中小制造企业生产业务科学拆分合并合理分工,使各个企业锚定专项领域和生产环节,精准发力、做精做强,形成上游原材料加工、中游零部件生产、下游成品组装和配套服务的完整分工体系。各个中小制造企业摒弃大而全、小而全的粗放式发展路径,专注于核心细分领域的技术打磨和生产改进,不断提高细分领域的生产精度和产品品质。

(三)构建集群发展生态,拓宽企业升级发展空间

从市场发展的角度来说,产业集群用整体产业品牌参与市场竞争,相比于单个中小企业的零散市场布局,集群品牌具有更强市场认可度和影响力,促进中小制造企业突破地域市场限制,开拓国内外市场渠道。集群内部良性竞争氛围将助力企业不断改进产品、改善服务,促使企业不断健全经营体系、提高综合竞争力,最终实现由小到大、由低级到高级、由粗放型向集约型的转变^④。

三、结束语

在制造业不断转型升级的大背景下,产业集群凭借资源整合降成本、协同分工提效能、生态赋能促升级的多重方式,全

参考文献

- [1]姚文萃.数字经济背景下农业产业集群发展模式研究[J].现代农业科技,2025(11):195-198.
- [2]欧阳明慧,吕蕊.经济欠发达地区物流产业集群发展模式研究——以甘肃省为例[J].物流科技,2024,47(17):96-99.
- [3]佚名.新型工业化背景下地方制造业高质量发展探索实践及路径分析研究[D].
- [4]陈飞,李腾达,周威.大模型赋能制造业数字化转型——核心技术、场景创新与实践路径[J].数字化转型.2025,2(8).

艺术基金财务报表编制与信息披露规范

艺术基金属于公共财政、社会资本、艺术创作三者之间重要的连接点,其财务报告是否编制得当,信息披露是否充分,都会影响到艺术基金公信力以及资源配置效率。本文从艺术基金资助管理的特殊性入手,对项目资助类收支、资产管理类科目、绩效导向披露这三个主要环节的规范要求进行梳理。艺术基金财务核算的难点包括项目周期跨越核算期间、实物捐赠公允价值的可靠计量、资助效果的非货币化表达。本文提出以项目制核算为基础、全周期资金跟踪为主线的报表编制框架,从资助效益透明度提高和利益相关者信息权保障两个方面论述了披露规范。从分析可知,财务报表信息价值是核算口径统一性与披露内容决策有用性相统一的结果,只有在规范性和可读性之间打通转换渠道,才能使财务报告由合规文件变成治理工具。

艺术基金在文化治理格局中承担起弥补市场失灵、引导创作方向、培育文化生态等诸多职能。随着基金规模的扩大和资助形式的多样化,资金流转的复杂程度也随之提高,财务信息的真实性、完整性成了保证捐赠者信任、保证监管合规的生命线。目前,大部分财务规范都沿用一般的非营利组织会计准则,对艺术基金特有的跨年项目核算、艺术品实物捐赠计价、创作资助绩效归集等没有专门的规定。由于制度供给的滞后,同类基金之间报表口径不同,横向不可比,信息使用者很难从财务数据中看出基金运行的真实情况。本文试图从项目制核算逻辑出发,创建起符合艺术基金管理特点的报表编制和披露规范体系。

一、艺术基金财务报表编制的特殊性及框架设计

(一)项目制核算的基础架构

艺术基金的会计核算逻辑要以项目制为基础,不能简单地用期间制来代替。由于其资金流动一直是以资助项目为基本单位,因此要建立以项目为主线的核算体系,保证从立项拨款、分期支付、中期考核到结项清算全过程的资金轨迹都有清楚的账目痕迹。实践中每一个资助项目都应该被当作一个独立的核算单位,用专门的成本中心或者辅助账页来汇集直接资助款、配套管理费和项目衍生收支。对于跨年度项目来说,其核算的难点就是如

何对不同的会计期间内资助支出进行合理的划分。相比收付实现制而言,以权责发生制为基础的项目进度法更能准确地把资源消耗和义务履行结合起来,真实地反映基金在某一时间点上的财务状况以及运营成果,给后续的绩效评价和资源配置提供有力的数据支持。

(二)特殊交易与事项的认可计量

艺术基金所遭遇的特殊会计事项,主要是艺术品实物捐赠、项目成果权属以及资助退回这三种情形。实物捐赠的确认核心是公允价值的可靠计量,对于有活跃市场的当代作品可以参考市场价格区间,对于缺乏可比案例的捐赠品需要依靠专业评估机构的鉴定意见,并且评估方法的选择要在报表附注中详细说明。另外,资助成果知识产权的归属约定可能会影响无形资产的确认逻辑。如果基金根据协议享有对成果的经济利益控制权,那么应当将该成果确认为表内无形资产并进行后续计量;反之,在附注中应披露有关的权益安排。这样细致入微的确认标准可以保证资产边界清晰、合规,从而保证资金的安全。

二、信息披露的内容边界与质量要求

(一)构建基于利益相关者的分层披露体系

由于艺术基金的信息使用者包括捐赠人、财政监管部门、艺术家和社会公众等不同的群体,因此信息披露不能只停留在一个维度上,而应该建立分层披露体系。捐赠人关注的是资金投入和承诺收益的兑现,财政监管部门注重的是合规性和预算执行的差异,艺术家关心的是资助的公平性,社会公众看重的是整体投入产出的效能。其实质就是以保持核心报表稳定为前提,在报表附注、管理层讨论与分析等部分做不同的展开。在具体的运作过程中要对外公开项目的名称、金额以及结项情况以获得资助活动的可追溯性,明确管理费的比例和去向来回答捐赠者所关心的问题,充分披露与资助有关的关联方交易和评审专家的选聘标准、回避制度等,用阳光透明的机制保证资助决策的公正性,接受社会监督。分层设计很好地实现了共性和个性的统一,提高了信息披露的针对性。

(二)确立四维并举的披露质量衡量标准

披露质量的评判要以相关性、可靠性、及时性、可理解性这四个标准为依据。相关性即排除无关的多余信息,使内容有改变使用者决策的可能性,从而增加核心信号的含量。可靠性是破除专业和大众之间的壁垒,把专业术语变成通俗语言,使没有财务背景的艺术家、公众也能够明白基金运行情况,从而达到信息普惠的效果。这四个维度一起组成了艺术基金信息披露质量的根基,任何一环都不能缺少。

(三)强化资助效益透明度与信息权保障

信息披露规范的根本目的是由合规披露向治理赋能转变,这需要在操作层面提高资助效益的透明度,保障利益相关者的信息知情权。一方面,在报表和附注中详细分解出资助项目的直接产出和间接影响,把非货币化的艺术价值和社会效益转化为可以被感知的叙事;另一方面,要建立畅通的信息反馈和申诉渠道,保证信息使用权的落实。规范化的披露既可以约束管理方的履职行为,也可以提高捐赠者的信任黏性。只有打通规范性和可读性之间的转换渠道,把财务报表变成各方面的交流平台,才能真正发挥出艺术基金在文化治理结构中资源调配、生态塑造的作用。它既是会计技术的体现,又是文化治理能力现代化的体现。

三、规范执行的现实路径与监督机制

(一)统一核算口径与编制操作指引

推进核算口径统一化,是提高艺术基金财务信息可比性的基础工程。必须建立一套包含资助支出分类、限定性净资产类型、收入来源细目在内的统一会计科目体系,对创作资助、展览巡展、人才培养等不同的业务类型做出明确的支出归集规则和成果确认标准,消除由于分类不清而造成的报表差异。还要把抽象的会计准则变成

具体的操作指南,对分期拨款、跨年项目、实物捐赠等高频次的特殊业务给出详细的账务处理范例和辅助核算要求。用制度和指引双重规范来保证基层会计人员在遇到复杂交易的时候有据可依,从源头上保证会计信息的规范性和一致性,为横向比较提供数据基础。

(二)强化审计鉴证与过程监督机制

外部审计应当由原来的合规性审查转变为项目核算的恰当性评价,侧重于重大会计估计,采用关键审计事项沟通的方式提升信息透明度。资助项目结项专项审计、不定期抽查属于全过程监督的有益补充,把审计介入点提前到事中纠偏环节,可以及时发现资金沉淀或者拨付滞后等问题。该种“事后纠错”加“事前防范”的监督机制,使资金使用变得严肃起来。另外,还要建立畅通的信息反馈渠道,把单向的披露变成双向的沟通,使管理机构可以及时地回应社会的质疑。审计和监督一起工作,给财务信息质量提供了外部保证,而且是艺术基金防范风险、改进治理效能的制度性保护墙。

(三)深化信息公开与协同治理效能

信息公开既是法定义务,又是信任再生产的手段。应当实行统一的年报制,并以网络平台定时公布,保证社会公众对资助项目的总投入和总产出情况有知情权。从披露的内容上来说,应该尝试把财务数据和艺术价值评价结合起来,在资金使用效率分析的基础上加入资助成果的艺术价值评价,体现出艺术基金独有的文化治理价值。建立起多方协同的治理机制之后,把捐赠人、艺术家和大众包含进来,把财务报表当作各方交流的渠道。只有这样才有可能由“合规披露”走向“治理赋能”,发挥出艺术基金在资源配置、生态培育方面的作用。

四、落地路径与监督机制

(一)推进核算口径统一与信息化刚性约束

推进核算口径的统一化,是提高艺术基金财务信息可比性的基础工程。必须建立一个包含资助支出分类、限定性净资产种类和收入来源明细的统一会计科目体系,对创作资助、展览巡展、人才培养等不同的业务类型支出归集规则和成果确认标准作出明

确规定,消除由于分类不清造成的报表结构差异。为了保证制度落实,应当把抽象的会计准则转变为具体的操作指南,对分期拨款、实物捐赠等高频次的特殊业务给出账务处理的范例。更重要的是,要依靠信息化手段把科目核算规则固化到财务系统里,用技术手段给核算口径加上强制性的约束。该种系统控制方式可以有效地避免由于基层会计人员专业水平高低不一、主观判断不同所造成的数据误差,从源头上保证进入合并报表的数据真实可靠、同口径可比,给宏观决策奠定扎实的数据基础。

(二)构建审计鉴证与信息公开的协同治理体系

外部审计应该由原来的合规性检查向项目制核算的恰当性评价转变,主要关注重大会计估计是否合理,与关键审计事项沟通提高信息透明度。资助项目结项专项审计和不定期抽查一起形成全程监督的有益补充。而信息公开不仅是法定义务,也是信任再生产的过程。按照统一的年报编制标准进行年报的编制工作,定时公布年报到网络平台等,保证公众对政府信息的知晓程度,畅通双方之间的沟通交流渠道,提高管理机构的答复效率。未来,还要研究财务数据同艺术评价的深度融合,即在资金使用效率分析的基础上,加入资助成果的艺术价值评价。这样的“业财融合”披露方式把冰冷的数字变成了有温度的文化叙述,凸显了艺术基金同其他非营利组织相比,在资源调配和文化引领方面所具有的特别治理意义。

五、结语

艺术基金财务报表的编制及信息披露规范的创建,看似只是会计技术标准化的范畴,但实际上牵涉文化治理能力现代化进程中公益性效率性的共存状况。一套设计良好的财务报告系统既可以依靠数字的准确来守住公共资金的合规底线,又可以依靠信息的透明来筑牢社会信任的持久根基。当每一笔资助的财务轨迹可以被追踪,每一个披露的内容都可以满足使用者决策的需求时,财务报表就完成了从消极合规到积极治理的积极转变。艺术基金管理实践不断深入,给该规范框架赋予了丰富的操作智慧和制度保障。

作者:郭伯萱(上海立信会计金融学院)