

九部门发文：加强科技金融领域数据开发利用

证券时报记者 贺觉渊

为加强科技金融领域数据共建共享，中国人民银行等九部门7月29日联合印发《关于加强科技金融领域数据开发利用的通知》(以下简称《通知》)，发布《全国科技金融领域数据开发利用目录1.0》，并鼓励地方向科技型企业提供授权开放信息渠道，完善数据赋能科技金融全链条，明确将开展科技金融可信数据空间创新发展试点。

信息不对称是长期以来制约科技金融发展的一大难点。打通数据孤岛，融合企业各项数据，构筑完善、多元的科技金融数据服务生态，有助于提高科技金融风险分析与识别能力。央行副行长、国家外汇局局长朱鹤新曾在2025年5月国新办新闻发布会上回应证券时报记者提问时表示，金融机构在加快科技公共信息开放共享方面的诉求较多。央行将联合

科技部加强科技公共信息共享的政策指引。同时，利用地方征信平台和有关金融服务信息平台等渠道，加强公共数据、产业数据等各类信息的归集整合，创新数据授权运用和查询获取方式，为金融机构投融资决策提供信息数据的支撑。

为协同推进科技金融领域数据开发利用，此次《通知》发布《全国科技金融领域数据开发利用目录1.0》，涵盖企业名单与科创属性、进出口、投融资、经营、研发投入、知识产权、创新能力评价、企业需求等8大类、26个数据指标。

同时，《通知》明确支持各地形成具有区域特色的科技金融数据开发利用清单，建设省级科技金融领域数据开发利用配套信息设施，加强现有信息系统资源互联互通，促进数据信息归集共享。

为加强科技金融领域数据开放共享和融合运用，《通知》支持科技信息使用机构规范运用

科技公共数据，鼓励地方向科技型企业提供授权开放信息渠道，推广信息查询、联合建模等模式。开展科技金融可信数据空间创新发展试点，鼓励有条件的地区加强企业收支流水数据开放利用，搭建行业研究信息交流平台，实现科技金融领域数据资源跨区域共享和高效对接。支持市场化征信机构建设科技型企业数据库，丰富征信产品和服务供给。

围绕完善数据赋能科技金融全链条，《通知》聚焦融资对接、智能风控、产品创新等环节，引导金融机构依托科技金融领域数据库，构建科技型企业数字信用画像，打造特色的科技型企业风控投研模型，开发契合细分行业企业融资需求的科技金融产品。

《通知》还鼓励金融机构与相关部门合作，运用交易集中度、交易对手分布、交易对手稳定性等数据，开展产业链资金流动分析，绘制重点产业链图谱，“一链一策”精准匹配金融资源。

多方监督打通账期治理堵点 护航汽车产业良性发展

证券时报记者 韩忠楠

为引导汽车产业理性竞争、畅通产业链资金循环，监管层正持续丰富治理工具箱。近日，工业和信息化部办公厅、装备工业一司推出创新治理举措，一方面邀请部分媒体担任首批“汽车行业账期问题监督员”，另一方面明确加快编制汽车企业供应商货款支付规范指引，多管齐下破解账期难题。

吸纳媒体力量参与账期监督，是破解行业内卷的有益探索，也意味着对汽车行业的账期治理正从“单向监管”走向“多方监督”阶段。

汽车产业链纵深绵长，海量零部件企业是产业创新发展的重要基石。超长账期既挤占了零部件配套企业的流动资金，也在一定程度上削弱了企业研发的投入能力，久而久之将拖累全链条的创新活力。

针对账期顽疾，工业和信息化部早已打出一套治理组合拳：推动17家重点企业作出60天账期承诺，指导汽车工业协会出台账款支付规范倡议，线上开通账期问题投诉窗口，以行政引导、行业自律等多种方式推动回款提速。

然而，现阶段仍有少数车企通过延后账期起算、模糊结算流程等手段变相拖欠货款。这类隐性拖欠问题藏于产业末梢，仅靠行政监管力量难以全面摸排。媒体监督员的引入，恰好补上传统监管的信息短板，媒体记者常年深耕产业一线，能近距离

倾听零部件企业真实诉求，精准捕捉隐性拖欠、不合理结算等问题线索，以独立第三方视角提升全链条治理透明度。

不过，舆论监督不能替代行政执法。追根溯源，账款拖欠不只是简单的合同履行问题，深层诱因在于“内卷式”竞争下的产业链权责失衡。部分整车企业依托链主优势，将价格战带来的经营压力向上游转移，依靠拉长账期无偿占用配套企业资金，催生上下游互相消耗的恶性循环，长此以往会侵蚀整个产业的竞争力。

根治账期沉疴，治标更需治本。对账期的严格治理只是第一步，还需引导行业进一步摆脱低价内卷，朝着价值共赢的方向展开深入合作。一方面，加快落地统一货款支付规范指引，细化验收、对账、付款全流程硬性标准；另一方面，持续引导整车企业树立长期主义大局观，摒弃短视套利思维，与零部件企业建立长期稳定、利益共享的配套合作模式，通过合理的利润分配充分释放中小企业的创新活力。

供应链稳，则汽车产业根基牢。我国新能源汽车产业实现跨越式发展，核心便在于上下游协同创新、各环节均衡发展。多方共治的监督新模式，正是夯实产业链根基的关键抓手，推动整车与零部件企业同心同向、携手前行，方能持续稳固汽车供应链自主可控底盘，为我国汽车产业迈向更高质量、更可持续的发展之路提供坚实保障。

纠治“开票经济”挤出水分 地方债务治理靠前发力

证券时报记者 郭博昊

一张发票的背后，可能藏着一条从经济数据注水到债务膨胀的隐秘链条。

2026年以来，国家税务总局在全国范围内部署开展“开票经济”专项整治，从发票端精准切入，切断“虚增营收—套取授信—借新还旧”的风险传导路径。半年间，整治成效清晰可见：问题企业开票金额同比下降37.7%，全国每百元发票“含税量”较2025年提升13.7%，129万户“空壳”企业被排查确认，近70万户加速出清。这场行动在夯实经济数据底座的同时，正将金融与债务风险防线显著前移。

“开票经济”成地方债务接续载体

“开票经济”的本质是缺乏真实业务支撑的发票空转与营收注水，既破坏公平竞争的市场环境，也扭曲了经济税收数据的真实性。比如，企业端出于骗取税收优惠、财政补贴、做大业绩获取融资等目的，通过关联企业“对开、环开”“空转走单”虚增销售收入；部分地方政府端则通过违规实施与税收挂钩的财政返还，招商引资仅从事开票业务的空壳企业落户，“以票造数”。

这种看似多方“共赢”的闭环之所以能长期存续，核心在于各方找到了获利逻辑。西南政法大学政治与公共管理学院教授周志波在接受证券时报记者采访时指出，地方政府借此做大地区生产总值(GDP)、财政收入和招商考核指标，同时降低政府债务率指标；地方国企或城投靠虚增账面流水获取银行授信，以新融资覆盖到期债务；上下游空壳企业则赚取财政返还、转移利润，甚至还能按一定比例收取开票手续费。正是这种低成本、高收益的结构，让“开票经济”在多地形成了路径依赖。

曾在西部某县政府任职的工作人员向记者透露，地方平台公司普遍存在总资产与营收规模大、但经营性现金流不足、利润率偏低等问题，通常依靠开展低毛利大宗商品贸易扩大营业收入与资产规模，以此获取银行授信与融资便利。

例如，记者通过企业预警通查询数据发现，某省份12家AAA级市县级平台公司中，2025年有2家平台贸易收入占总营收比例超过30%。其中，某公司贸易收入占比超七成，但对应的毛利率却不足0.3%，基本属于“平进平出”的走量模式。

这一数据的背后，是城投平台面临的转型倒计时压力。2024年8月，人民银行等四部门联合发布《关于规范退出融资平台公司的通知》要求，平台退出需同时满足隐债清零、剥离政府融资功能、转型成为自主经营、自担风险的市场化经营主体，并设定2027年6月为最后时限。在转型阵痛期，贸易业务因准入门槛低、规模扩张快、落地快，成为部分城投公司做大营收、美化报表的重要选项。

西部某市一位区级平台公司负责人向记者坦言，平台公司融资高度依赖资产注入，虚增的经营数据对维持信用评级有明显作用，叠加部分实体业务的经营业绩，能够帮助平台持续获得银行授信，以新增融资覆盖到期债务本息。据上述平台公司负责人介绍，部分平台公司深度参与大宗商品循环贸易链条，通过近乎“平进平出”的交易做大开票规模，增值税实际税负率不足千分之一，几乎以零成本实现了业务与营收的“注水”。

国家税务总局局长胡静林指出，纠治“开票

“开票经济”的本质是缺乏真实业务支撑的发票空转与营收注水，既破坏公平竞争的市场环境，也扭曲了经济税收数据的真实性。

上半年

被排查出存在“开票经济”问题的企业

开票金额同比下降 37.7%

随着虚开空转的水分被挤出，

全国每百元发票“含税量”较2025年提升 13.7%

全国税务系统共

排查确认“空壳”企业 129万户

推动注销近 70万户

对其余约 60万户 采取规范引导措施



图片来源:AI生成

经济”有利于防范“数字繁荣”背后潜藏的产业风险、金融风险 and 债务风险。“在核实一些地方城投公司等国资平台通过‘循环开票’等手段做大营收、套取贷款的情况后，我们及时采取措施，压减虚增的开票金额，切断中间的‘过票’链条，推动降低地方虚假化债及新增隐性债务的风险。”

纠治“开票经济”不搞一刀切

面对体量庞大、成因复杂的“开票经济”问题，此次专项整治并未采取简单化的“运动式”治理，而是以分步分类、精准约束为核心思路，兼顾整治力度与经营主体正常经营需求。

中部地区某县级税务部门工作人员告诉记者，此次整治采用递进管控的思路，对历史遗留问题并未采取“一刀切”式的立即清零策略，而是按照“依法依规、分步管控、分类施策、动态调整”的总体思路推进，通过约谈警示、提级监控、会审停额等递进式措施，循序渐进清存量、遏增量，推动治理走向常态化、长效化。与此同时，税务部门也同步开展政策宣传与合规辅导，引导经营主体规范财务核算、依法依规开具发票。

在监管端，执法的精准性成为核心原则。东部地区某市税务部门征收管理科工作人员向记者表示，税务部门对企业开票行为的监管，并非单纯依据“行业敏感”“开票量大”等单一指标作出限票决定，而是通过合同、资金、物流等多维度信息交叉校验，对企业经营情况进行精准画像。

制度层面的规范则为基层执法划定了清晰边界。据上述中部某县级税务部门工作人员介绍，上级部门下发的指引文件明确要求，严格区分企业违法违规开票与正常合规用票需求，严禁借整治之名滥用停票权。指引同时规定，对敏感行业、开票量大的企业须加强日常监管，重点核查合同、资金、物流、发票的“四流一致”情况，仅在触发风险指标的前提下方可采取限票措施，未触发指标不得随意干预企业正常用票。

“这一指引把程序约束嵌入了执法全流程，既防止了基层自由裁量权过度扩张，也为精准

识别真正的违规主体提供了制度依据。”该工作人员称。

阻断套利链条 前移债务风险防范关口

半年整治下来，“开票经济”的泡沫正在被一层层挤干，治理红利从税收数据端逐步向经营主体端、金融信贷端传导。

第一层红利，是经济税收数据“脱水”。上半年，被排查出存在“开票经济”问题的企业，开票金额同比下降37.7%；随着虚开空转的水分被挤出，全国每百元发票“含税量”较2025年提升13.7%。上海财经大学中国公共财政研究院副教授汪峰向记者表示，这“一降一升”的指标，意味着发票背后开始对应真实的货物流、资金流和业务流。此前靠“对开、环开”“空转走单”虚增的那部分营收，正从宏观经济账本中剔除。

第二层红利，是经营主体“去伪”。上半年全国税务系统共排查确认“空壳”企业129万户，推动注销近70万户，对其余约60万户采取规范引导措施。在汪峰看来，这些“无税收、无利润、无员工、无场所”的集群注册主体加速出清后，经营主体统计数据进一步做实，也为合规企业腾出了市场空间。

更深一层的治理价值，在于风险防线的前移。纠治“开票经济”堵住的不仅是税收漏洞，更掐断了“虚增营收—套取授信—借新还旧”的隐性债务传导路径。周志波指出，一方面，税务部门将融资性贸易、虚假贸易列入违规开票负面清单28条，从发票端直接压减虚增的开票金额、切断中间的“过票”链条，让部分城投平台靠“平进平出”贸易美化报表换取银行授信的老路走不通；另一方面，税务部门与发改、财政、国资、市场监管、金融监管等部门建立线索推送核查和联合惩戒机制，凝聚多方合力，提升监管效能。



三部门联合发布《邮政业发展“十五五”规划》

国家邮政局、国家发展改革委、交通运输部联合印发的《邮政业发展“十五五”规划》29日对外发布，提出到2030年，邮政行业寄递业务量达到2900亿件，重点地区快递服务72小时妥投率达到88%，国际快递网络覆盖国家和地区数达到110个等目标。

规划明确，到2030年，邮政业服务经济社会发展作用进一步增强。邮政业规模实力持续壮大，我国寄递企业品牌国际影响力进一步提升。服务供给持续扩能提质，区域、城乡服务差距缩小，人民用邮满意度提高。网络体系更加集约智能，国家邮政快递枢纽集聚辐射能力增强，干线运输畅

<<上接A1版

源源不断的资本活水，源于浦东持续完善资本市场服务体系，构建了覆盖技术研发、成果转化、产业应用周期的创投生态。

早在2024年3月，浦东就率先在上海推出《浦东股权投资行业高质量发展十一条举措》，围绕股权投资机构设立、引导投早投小投科技、培育长期资本耐心资本、畅通股权投资退出渠道等方面优化股权投资生态。

2025年，全国首单AIC集成电路产业并购基金、国家级大型区域创投母基金——长三角创业投资引导基金等相继落户浦东。浦东国资依托三大母基金，联动多方主体，积极布局战略基金、链主CVC基金、天使基金、并购基金、S基金，形成了门类齐全、规模领先、产业聚焦的基金矩阵集群。

截至今年一季度末，浦东拥有私募股权和创业投资基金管理人523家，占上海全市的比重约三分之一，管理资产规模超过万亿元。

上海股交中心还持续深化私募股权和创业投资份额转让试点，落地全国首例GP主导型S交易。目前，上海私募股权和创业投资份额转让平台交易规模持续居于全国首位。

近日出台的上海直接融资“20条”指出，打造私募股权二级市场升级版，鼓励开展接续型、重组型等创新交易。探索将份额转让平台转让服务范围扩大至全国，吸引各类国资和市场化份额挂牌交易。

多项资本市场重大改革在浦东落地

依托金融要素市场集聚的区位优势，浦东先行先试多项资本市场重大改革开放措施。

近年来，上海证监局发挥央地桥梁纽带作用，会同上海市相关部门推进“科创板八条”、科创板“1+6”、“并购六条”、科创债等资本市场各项改革举措落实落地，浦东由此涌现一批资本市场科技金融领域的首单、首例或示范案例。

企业上市方面，浦东支持符合条件的

企业在科创板发行上市，储备企业集中在集成电路、生物医药等战略性新兴产业。今年6月，博睿康科创板IPO申请获上交所受理，有望成为A股“脑机接口第一股”。国产“GPU四小龙”中有两家注册地位于浦东，沐曦股份已于2025年12月登陆科创板，燧原科技科创板IPO也已于2026年7月注册生效。

截至2026年6月末，浦东新区上市公司达249家，总市值约9.7万亿元，千亿元市值公司25家。其中，科创板公司达53家，占上海全市、全国的比重分别约56%、9%。

浦东企业在并购重组领域同样可圈可点。除中芯国际创下科创板最大规模并购纪录外，奥浦迈并购迈生物是“并购六条”实施后首单采用交易对价分期支付、首单锁定期“反向挂钩”的案例，为标的公司股权较为复杂的并购重组提供了可借鉴的范本。中微公司收购杭州众硅，则是科创板首单适用并购简易程序审核程序完成重组的项目。

债券融资方面，截至2025年末，浦东企业累计发行科创债301亿元，全国首单集成电路专项科创债落地浦东企业。

浦东已制定样本 打造专项计划

目前，浦东新区已就打造资本市场科技金融实践样本制定了专项计划和具体举措，构建了多维度指标评价体系。

下一步，上海证监局将按照证监会统一部署，配合上海市、浦东新区相关部门推进资本市场科技金融实践样本相关工作，落实“两创板”改革、“浦江之光”升级版、科创债提质扩容等安排，支持更多新质生产力企业运用资本市场工具发展壮大，更好地促进上海科创中心与金融中心双向赋能，助力浦东经济高质量发展。

浦东新区区委金融办相关人士表示，浦东将在监管部门指导与支持下，积极探索资本市场科技金融实践，服务与赋能新质生产力发展。据悉，浦东此前已与上交所共建长三角资本市场服务基地，作为对接科创板、服务长三角一体化发展的重要载体，构建起了覆盖科创企业全生命周期的金融服务体系。