

# 视界 SNAI VISION

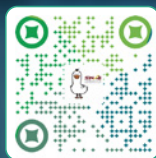
想了解更多资讯，请访问：[www.snai.edu](http://www.snai.edu)或[master.snai.edu](http://master.snai.edu) | 上海国家会计学院研究生部 | E-mail: [mpacc@snai.edu](mailto:mpacc@snai.edu) | 电话：021-69768051

2020年9月 秋季刊 第27期

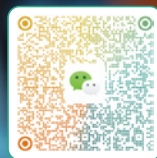
SNAI 上海国家会计学院  
Shanghai National Accounting Institute

## 走进SNAI >> 01.

- ◎ 学院与经邦大数据签署战略合作协议
- ◎ 长三角生态绿色一体化发展示范区执委会座谈会在学院举行
- ◎ 促进数字经济研究智库签约及揭牌仪式举行
- ◎ 2020亚洲评价周在院开幕
- ◎ 烟草行业青年会计人才培养项目首次集中培训在院顺利开班
- ◎ 学院教师荣获第六届全国金融硕士教学案例大赛优秀教学案例奖



B站UP: 思耐鹅\_SNAIer



考研咨询QQ群

## SNAI论坛 >> 04.

- ◎ 中国经济发展与信用建设论坛在我院成功举办

## SNAI课堂 >> 05.

- ◎ 大数据时代看审计  
——全日制《大数据审计》课程侧记

## SNAI问道 >> 06.

- ◎ 股票发行制度变更，注会行业何去何从？

## SNAI观点 >> 07.

- ◎ 叶小杰：科创板的包容与严苛

## 学院与经邦大数据签署战略合作协议 □ 供稿 / 推广发展部

7月8日上午,上海国家会计学院与经邦大数据在上海共同签署战略合作协议。学院党委副书记、副院长刘勤与经邦大数据董事长兼总经理陈绪龙代表双方进行签约。

根据协议,学院与经邦大数据将在智能财务研究中心、人才培养、教学基地建设、专业论坛合作等领域进行广泛的合作。学院作为国家级人才培养基地,不断创新教学方式,力求在教学研究、培训内容、培训方式上走在前列。经邦大数据(证券代码:630280)是国内领先的数字化、智能化、云端化转型解决方案供应商,智能决策支持系统(IDSS)的倡导者和领导者,长期致力于新一代基于人工智能技术的大数据分析软件与风险管控软件的研究、应用与开发,已服务众多企业利用神经网络技术、机器学习、决策树算法等进行科学管理决策,积累了丰富的实践经验。

双方已有多年的合作基础,此次升级为多领域的战略合作,能够有效的达到优势资源互补,将产出更多的合作成果。视



## 长三角生态绿色一体化发展示范区执委会座谈会在学院举行

□ 供稿 / 党委办公室



7月2日,长三角生态绿色一体化发展示范区执委会座谈会在学院举行。浙江省发改委副主任、示范区执委会副主任陈建忠,执委会公共服务和社会发展组曹雪娟组长与相关组员,青浦区区域发展办公室张跃才副主任和相关同志出席座谈会。学院党委书记、院长李扣庆,党委副书记、副院长刘勤与各相关部门负责人参加会议。双方分别就基本情况进行了介绍,并围绕共同携手推进长三角地区生态绿色一体化发展进行了交流与探讨。

会上,刘勤副院长就学院基本情况、业务开展情况以及未来发展思考向执委会进行了介绍。李扣庆院长重点介绍了学院在服务长三角一体化发展中所做的各项工作,并表示,人才是支撑一体化发展的关键因素,双方可以在人才培养、课题研究以及平台搭建上开展合作,帮助外部更好了解示范区的建设情况。

陈建忠副主任对执委会人员组成及相关工作开展情况进行了介绍。他认为,长三角一体化工作目前尚无先例可循,需要协同创新、共同突破。全球化背景的变化以及全球规则的重塑,对人才培养、核心竞争力的重构都带来了极大的挑战。人才培养和教育引领是一体化发展比较重要的基础,示范区需要高水平的院校予以支撑,而学院的资源对于区域一体化的发展是非常重要的。

建设长三角生态绿色一体化发展示范区,是实施长三角一体化发展战略的先手棋和突破口。有利于集中彰显长三角地区践行新发展理念、推动高质量发展的政策制度与方式创新。下一步,学院与执委会将围绕合作切口深入交流与探讨,努力为示范区建设贡献力量。

执委会一行同时还对学院诚信文化建设、会计口述历史等工作开展情况进行了现场调研。视

## 促进数字经济研究智库签约及揭牌仪式举行

□ 供稿 / 推广发展部

8月26日,由上海市杨浦区税务局、达达集团、上海国家会计学院共同发起的“促进数字经济发展智库”成立仪式在上海国家会计学院举办。在杨浦区周海鹰常务副区长、学院卢文彬副院长的见证下,杨浦区税务局陆友清局长,达达集团赵芹副总经理、学院税务数字化研究中心庞金伟主任代表三方签订了“促进数字经济研究智库”合作协议,并举行了智库揭牌仪式。

智库由学院李扣庆院长和杨浦区周海鹰常务副区长担任总顾问,由杨浦区国家税务局牵头协调区政府其他部门,达达集团赵芹副总经理带领财税团队及学院数字化税务研究中心并吸收外部专家组成的产学研结合的研究团队组成。

智库通过项目制开展研究工作,首个项目由杨浦区税务局、达达集团及数字化税务研究中心就“数字化平台企业的财税政策”展开研究,目前该项目已完成初期报告。

在签约前,双方领导对即将展开的合作进行了充分探讨,希望通过智库的相关性研究,支持杨浦区政府及其下属各部门出台更完善有效的政策推进国家数字经济创新发展试验区建设,使得杨浦区在新经济的发展政策成果在全国范围内起到示范引导作用。

签约暨揭牌仪式由推广发展部吕晓雷老师主持,杨浦区税务局徐丽娟科长、学院尹成彦主任、苏宏通博士及相关老师出席了签约及揭牌仪式。



## 2020亚洲评价周在院开幕

□ 供稿 / 国际培训部

2020年9月7日,由中国财政部和亚洲开发银行主办、上海国家会计学院(亚太财经与发展学院)和亚洲开发银行独立评价局承办、上海市财政局协办的“2020亚洲评价周”活动在上海国家会计学院隆重开幕。本次活动的开幕式由上海国家会计学院(亚太财经与发展学院)党委书记、院长李扣庆教授主持,中华人民共和国财政部程丽华副部长发来了书面致辞,对亚洲评价周取得的成绩给予了高度肯定。亚洲开发银行陈诗新副行长、亚洲开发银行独立评价局马文·泰勒-多尔蒙德(Marvin Taylor-Dormond)局长以及上海市财政局金为民副局长出席开幕式并分别致辞。本次活动以线上线下相结合的形式举行,主题为“评价:为了更好的未来”,共吸引了来自90多个国家和30多个国际机构的专家和代表参加。

2016年伊始,中国财政部和亚洲开发银行联合发起了“亚洲评价周”系列年度活动。迄今为止,活动已经成功举办四届,今年恰逢活动创办五周年。自创办以来,亚洲评价周始终秉持着“打造亚洲地区乃至全世界一流的绩效评价领域能力建设和交流沟通平台”这一初衷,积极展示绩效评价工作的优秀成果和重要进展,促进各方的知识与实践经验共享。如今,亚洲评价周已经成为区域内绩效评价知识分享和经验交流的重要桥梁,不仅积极展示了我国预算绩效管理改革的成就,也推动了对绩效管理领域国外经验的学习和借鉴。



## 烟草行业青年会计人才培养项目首次集中培训在院顺利开班

□ 供稿 / 企业管理培训部

8月31日,烟草行业青年会计人才培养项目首次集中培训在我院顺利开班。该培养项目旨在贯彻落实党和国家人才战略,按照《烟草行业中长期干部人才队伍建设规划》要求,进一步加强行业会计人才队伍建设,培养一批懂会计、会管理,具有战略眼光、开拓精神、创新能力和社会责任感的青年会计人才,为行业高质量发展和财务审计水平提升提供人才支持。此项目由符合培养条件、通过考试选拔的100名学员组成,培养周期为3年,采用集中培训和跟踪管理相结合的方式,帮助学员提升会计专业技能和综合能力素质。

上海国家会计学院党委书记、院长李扣庆,国家烟草专卖局财务司司长张孝堂,财政部会计司副司长、中国会计学会秘书长吴祥云,国家机关事务管理局财务司副司长李晓峰出席了开班仪式并发表讲话,参加开班仪式的还有国家烟草专卖局人事司副巡视员王海巾、国家机关事务管理局财务司副处长邓茜、国家烟草专卖局财务司处长马学国和国家烟草专卖局人事司副调研员安真真等同志。开班仪式由国家烟草专卖局财务司副司长刘艾生主持。

首次集训期间,100名学员将聆听业内实务或理论名家授课,课程丰富多彩,知识体系全面,为后期学习和课题打下坚实基础。课余时间,还贯穿满满的小组展示、课前分享、案例研讨、课题开题等作业任务。



## 学院教师荣获第六届全国金融硕士教学案例大赛优秀教学案例奖

□ 供稿 / 研究生部

第六届全国金融专业学位教学案例大赛获奖名单			
序号	学校	作者	案例题目
1	东北农业大学管理学院	张启文、马静、陈德、王盼文、王海燕	17年之“女大十八变”——17年的改革之路
2	河南财经政法大学金融学院	王珂、魏雅燕	跨境电商 (TikTok)
3	山东农业大学的经济学院	赵玉荣、李方博	——来自“山东农业的商业模式、服务金融与保险”
4	东北农业大学的经济学院	李立群、赵玉荣、杨柳	原由宝平论：网络之路
5	中央财经大学金融学院	李健军、李沐春、康宁、王睿、叶茂青	案例中的罗生门——谁是赢家之殇
6	上海国家会计学院	佟成生、崔佳妮	锦江酒店的轻资产战略转型
7	山西财经大学经济学院	付国彪、彭海、崔佳妮	原由宝平论：网络之路
8	河北工业大学的经济学院	陈会、夏志林、马佳	国际的艰难历程：西王成成与成源？
9	华南理工大学经济与管理学院	张倩、张超宇、何干	“平战两用”的“新”商业模式——“爱乐汇”“爱乐汇”的商业模式
10	东北农业大学的经济学院	王新田、王盼文、白玉琴、康静、马静、崔佳妮	光宗耀祖——中国建设银行案例

9月9日,全国金融专业学位研究生教育指导委员会公布了第六届金融硕士教学案例大赛获奖名单,我院佟成生教授撰写的教学案例《锦江酒店的轻资产战略转型》荣获全国优秀金融硕士教学案例奖。这是我院自2018年取得金融学位授权点后第二次参加教学案例大赛并获得优秀奖项。截止目前我院共有3篇教学案例荣获此项殊荣。

佟成生教授撰写的《锦江酒店的轻资产战略转型》教学案例探讨了锦江酒店轻资产转型的过程和效果以及轻资产运营转型中的风险与规避措

施。该案例旨在引导学生关注轻资产运营模式在传统的重资产企业中的应用。

据悉,本届全国金融硕士教学案例大赛由全国金融专业学位研究生教育指导委员会组织,案例征集面向全国金融硕士培养单位有关教师,共收到有效参赛案例449篇,评选出获奖教学案例90篇。获奖案例将进入中国金融专业学位案例中心并作为金融硕士合格性评估的加分项目。

我院长期以来高度重视案例教学在研究生教学环节的重要作用,成立了案例研究中心,每年拨出专用经费用于资助案例开发。与此同时,我院还积极组织教师参加优秀教学案例撰写培训活动以及各专业教指委组织的优秀教学案例编写与评选工作。此次佟成生教授获奖标志着我院案例教学取得显著成效。

# 中国经济发展与信用建设论坛在我院成功举办

□ 供稿 / 合作项目部



9月6日,上海国家会计学院与大公国际资信评估有限公司联合成功举办主题为“助推经济增长,防范信用风险”的中国经济发展与信用建设论坛。

论坛在上海国家会计学院国际会议中心举行,上海国家会计学院党委书记、院长李扣庆教授和大公国际董事长、总裁吕柏乐分别致辞,上海国家会计学院党委委员、副院长卢文彬教授主持了本次论坛。

李扣庆在致辞中表示,环境越复杂,越需要广泛借鉴,洞察未来。上海国家会计学院愿与众多合作伙伴一起,邀请各界名家,致力于搭建赋能共赢的高端平台。

吕柏乐指出,当前中国经济的调整与恢复需充分考虑内外部政策、经济和技术因素的影响,其中防范信用风险是重要一环。

中国国际经济交流中心副理事长黄奇帆发表题为《疫情下世界经济趋势和中国经济双循环》主旨演讲,大公国际副总裁张秦牛发表了题为《2020年下半年宏观经济及债券市场展望》的演讲。300余位来自行政部门、实体企业、券商银行、中介机构等组织的代表以及专家学者参加了此次论坛,另外,上海国家会计学院和亚利桑那州立大学合作金融财务方向EMBA十八期新生、山东省高端会计人才培养项目企业类第五期学员、中国烟草行业青年会计人才培养项目学员等也一起参加了本次论坛。

黄奇帆从国际疫情的发展对于本已处在非常艰难的中美经贸关系的影响开始讲起,谈到了今年美国政府提出了要和中国

脱钩的话题,他分析了脱钩可能造成的十个方面影响,指出其实脱钩对美国的损害也非常大,而且脱钩也没那么容易。在这样复杂的背景下,黄奇帆进而谈到我国政府出台的“双循环”政策,分析了外部循环和内部循环发展的过程,特别强调了“双循环”尤其是做大内循环对未来中国经济增长和国民收入提高等五个方面的好处,同时为了做好“双循环”,提出了四个方面的措施。

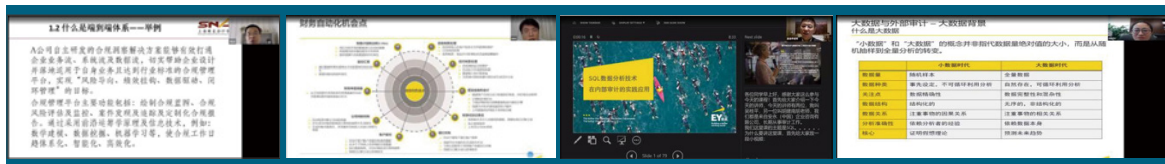
大公国际副总裁张秦牛在演讲中指出,下半年我国经济走势仍将延续二季度以来的快速复苏态势,债市发行规模仍将保持较高水平,债市违约风险整体可控。中长期来看,在新发展格局指引下,依托自主创新,增强产业国际竞争力,培育国内消费市场,依靠内生性经济增长动力,中国必将实现经济与债市的高质量发展。

在圆桌讨论环节,围绕“信用角度下后疫情时代的中国经济”这一主题,与会嘉宾分别就新格局下我国经济与债市高质量发展、下半年宏观经济走势等重要议题发表各自的观点。

本次论坛是上海国家会计学院与大公国际资信评估有限公司联手打造校企合作模式的一次重要尝试,旨在发挥高层次教育机构和信用评级机构各自专业能力和影响力,共同为中国经济的平稳发展、资本市场的良性运行贡献力量。视

# 《大数据时代看审计——全日制《大数据审计》课程侧记》

□ 供稿 / 2019级全日制硕士研究生



大数据审计代替传统审计是大势所趋，不少审计事务所也注意到这一点。作为国际四大会计师事务所之一的安永，在大数据审计转型中也走在前列，我们有幸请到安永团队，共五名老师，从不同的方面，带我们感受实际工作中，数字化洪流所带来的创新与改变。

## 一、反舞弊与合规审查—大数据比你想象的做的更多

第一堂课是陈炽老师主讲，课程主题是反舞弊与合规审查。每一个企业都存在舞弊风险，只是程度的区别而已。随着经济全球化，企业职务犯罪嫌疑人潜逃海外、隐匿赃款的案例层出不穷，执行有效、高效和准确的舞弊风险控制措施迫在眉睫。审计毫无疑问在企业间发挥减少舞弊、检查舞弊的作用。

陈炽老师从企业反舞弊合规审计和商业秘密保护现状及痛点开始讲起，讲到端到端体系和合规管理平台搭建，端到端合规管理体系平台将合规工作主要分为四个模块：绘制合规蓝图、合规风险评估及监控、案件发现及追踪及定制化合规报告。

接着，他对比了传统的数据处理的方法和现在大数据处理方法，介绍了实际的案例，说明目前企业反舞弊合规及商业秘密保护对大数据的需求。

现在大数据在很多领域得到了应用，大数据能做到的，比我们想象的要多得多，陈炽老师从反舞弊的角度，又让我们从一个全新的角度重新认识了大数据。

## 二、RPA—遇见机器人

RPA是什么?想必大家也不陌生，自从德勤开发出了“小勤人”，RPA就开始被大家所讨论。我们可以称它为流程自动化，其实也就是软件机器人。

第二堂课授课老师是安永咨询部的俞腾老师，他给我们介绍的内容是uipath，是国际上排名第一的RPA软件。而俞腾老师一直在安永负责RPA板块，被同事称之为“小机器人他爹”，在RPA邻域有丰富的经验。

俞老师先从理论方面介绍了一下机器人流程自动化，也就是

RPA，他主要从三个方面讲起：什么是RPA，为什么要使用RPA以及在实践中安永的RPA技术应用。接着俞老师从简单的RPA操作开始讲起，带我们了解了一个又一个RPA的应用。虽然一天短短的课程并不能让大家成为RPA操作高手，但是同学们对RPA的兴趣才刚刚被点燃。

## 三、SQL Server -数据分析的好帮手

第三次课介绍一个软件——SQL的使用。主讲老师有两位，分别是吴老师和胡老师，上午吴老师主要是对SQL数据库有一个大体的介绍，下午胡老师教授SQL的实操内容。

SQL是经典的数据库产品，相比于excel，它可以承载更大的数据量，具有较高的数据管理性能，因其优越的性能，应用范围非常广，是很多数据分析从业者必备的工具之一。

在课程教学当中，胡老师讲完一个知识点就布置一道实操小练习，同学们可以将练习的结果代码发到聊天窗口进行抢答，胡老师当场检验是否正确。整个课程下来大家表示十分刺激，在认真听课中学习了SQL软件。

## 四、大数据与外部审计—事务所在大数据时代下如何变革?

最后一节课的主题是大数据与外部审计，主讲老师是刘颖老师，刘颖老师任职安永的审计部门，也负责一部分IT业务，外部审计的经验十分丰富，同时对大数据对外部审计的变革也深有体会。

课程的开始，刘颖老师向我们介绍了最近非常热的一个獐子岛的话题。这是一个非常成功的大数据在外部审计应用的示例，也体现了大数据的价值。接着，刘颖老师主要和我们谈论了大数据在外部审计中的应用，并和我们分享了真实的餐饮与汽车行业中大数据应用的案例。

最后刘颖老师告诉我们大数据对于事务所未来的变革会很大，希望我们也应该跟上潮流，探索新技术新应用，积极拥抱改变。

# 股票发行制度变更, 注会行业何去何从? □ 供稿 / 2020级全日制硕士研究生



2020年9月1日下午, 学院审计系邀请到了容诚会计师事务所合伙人邓传洲教授来院为2020级新生进行了开学讲座教育。本次讲座的主题为《注册制、监管理念和注册会计师行业变迁》, 邓教授分别从注册制、审核及监管理念变迁、注册会计师行业受股票发行制度变迁的影响三个方面进行了分享。

## 一、注册制

邓教授引入粉丝文化这一概念, 生动形象地向同学们阐释了监管层的定义, 又以长辈对晚辈的教育理念进行类比, 清晰地诠释了核准制下监管层的角色和责任。随后, 他以耳熟能详的纳斯达克上市企业“亚马逊”和“特斯拉”为例, 解释了泡沫对于逐梦企业的重要性, 使同学们对泡沫在股市中的利弊作用有了明确的认知。同时, 通过分析核准制下股市监管层的优势与弊端, 提出了注册制出现的市场背景三个要点: 一是资本市场需要进一步加强壮大、二是经济发展催生出地产以外的投资市场的需求、三是创新发展对资本的急切需求, 进而引出了第二板块: 审核及监管理念变迁。

## 二、审核及监管理念变迁

在第二部分, 邓教授对核准制和注册制的IPO准则进行了对比, 相对核准制而言, 注册制下的IPO要求更加多元化, 符合市场趋势, 贴近了科研创新企业的发展需求, 同时一定程度上杜绝了核准制带来的潜在贪腐风险。邓教授也着重强调了注册制对当下金融环境的必要性和对创新企业的包容性。

## 三、注册会计师行业受股票发行制度变迁的影响

邓教授认为, 对于注会行业而言, 核准制向注册制的转变, 既是机会, 也是挑战。机会在于注册制的确立会促使更多达标的科创企业积极上市, 预计在未来五年内会持续有可观的

IPO与并购项目和税务等咨询服务。挑战则在于检查风险和诉讼风险。他指出, 对于注册制而言, 群体诉讼是市场监管的一个重要手段。注册制促使监管权回归市场, 一旦出现造假行为, 事务所和企业面临的的可能不单单有行政处罚, 更多的压力会来自于购买股票的群众自发进行的群体诉讼。

那么注册会计师及事务所应当如何应对呢? 邓教授强调, 强化审计流程并不能完全免责, 事务所的应对还要更多的依赖于去风险和强化风控措施等手段。他同时预测, 未来会计师事务所行业在短期内会面临着恶性竞争, 甚至会有不少事务所因终身责任的牵连而破产, 针对事务所的诉讼案也会不断增加, 但同时和解也会不断出现。事务所的合并还会继续, 小型事务所最终可能会成为报告贩卖者, 或者是匹配以小市值公司。

在讲座的尾声, 邓教授积极回答了同学们的提问, 对同学们所好奇的分析师的角色进行了进一步拆解, 指出分析师机会主义者的本质。同时对同学们关心的事务所就业之路进行了指点, 提出了四大事务所与内资事务所各自的优劣所在。

此次的讲座, 邓教授清晰地向同学们展示了当下我国股票发行制度变更的最新动态, 剖析了制度变更背后的时代背景和意义, 为同学们未来的职业规划提供了专业看法, 使在座同学都感受到了行业前沿专业人士的风采与睿智, 对注册会计师这一职业的认知有了更进一步的提升。📺



## 叶小杰：科创板的包容与严苛

□ 供稿 / 叶小杰

叶小杰：上海国家会计学院副教授、硕士生导师，第七期全国高端会计人才（学术类）学员，曾获得上海市青年岗位能手、青年五四奖章等荣誉称号。

今年以来，科创板试点注册制持续推进，证监会和上交所陆续出台了一系列规章制度，引发了市场各方的高度关注。综观时下热点事件，有的体现了科创板的包容性，有的体现了科创板的严苛性，这看似矛盾的两个特点汇聚在一起，令人不禁思考：科创板在哪些方面是包容的？在哪些方面是严苛的？包容与严苛的界限又该如何把握呢？

### 模块一、科创板的包容

#### 1、科创板为何强调包容性

科创板的使命之一是通过资本市场的力量推动经济创新转型，随着第四次工业革命时代的到来，世界范围内的科技创新掀起了新高潮，这对于我国来说是难得的机遇。科技创新企业普遍具有研发投入高、经营风险高等特点，只能借助风险投资、私募股权投资等渠道获取发展所需的资金。因此，科创板要支持“硬科技”企业上市，就必须根据它们的特点进行量身定制，这就着重体现为包容性。科创板的使命之二，是利用这块“试验田”推动资本市场基本制度改革。对于科创板而言，最重要的试验莫过于试点注册制。通过科创板这一全新板块试点注册制，以增量改革带动存量改革，就成为科创板的重要任务。既然是资本市场改革的“试验田”，既然是另起炉灶搞注册制，那么必然面对一系列新情况、新问题，必须以新思维、新方法去破解改革过程中的窠臼，因此强调科创板的包容性也是其应有之义。

#### 2、科创板如何体现包容性

第一，科创板上市标准的包容性。纵观科创板发展历程，其包容性最早体现于差异化的上市标准。不同于以盈利能力和净利润为标准的核准制上市标准，科创板构建了以市值为核心的差异化指标体系。第二，科创属性评价的包容性。与上市标准类似地，关于科创属性的评价也是多套指标并行，这套评价指标通过设置多元化的标准，为企业提供了更多的选择空间，进一步体现了科创板的包容性。第三，科创板并购重组及再融资制度的包容性。2019年8月23日，证监会发布《科创板上市公司重大资产重组特别规定》，对于科创板上市公司的并购重组做了详细规定。该规定优化了科创板上市公司再融资的注册程序，最大限度压缩审核注册期限，设置市场化的发行定价机制，提高融资便捷性，着重体现了对于科创企业的包容性。第四，注册制相关制度的包容性。科创板的包容性还着重体现

在与注册制的审核、交易等一系列制度中。

### 模块二、科创板的严苛

第一，信息披露的严苛性。众所周知，注册制的核心是信息披露，因此，科创板的信息披露相较于其他板块更加严格。第二，持续监管的严苛性。从某种意义上说，科创板通过增强对科创企业的包容性，为其发行上市、融资开了“绿灯”，但这里面有一个前提条件——这些企业必须是经得起检验的“硬科技”企业。因此，监管的严苛性就提供了一条“红线”，起到规范科创板上市公司行为的重要作用。第三，退市制度的严苛性。科创板出台了被称为“史上最严”的退市制度，相较于以往久拖不决的退市程序，科创板进行了高度简化，不再设置暂停上市及恢复上市程序，从而实现“一退到底”。

### 模块三、宽严之“度”

可以看出，科创板的包容和严苛并不是截然对立的，而是在不同侧面体现出不同特点。一方面，科创板的包容和严苛体现的是市场化和法治化的平衡。会计中有一个重要原则：实质重于形式。从科创板的实际运行来看，实质是要支持“硬”科技企业上市，无论是包容还是严苛，都是这一实质之下的形式。科创板的包容体现了市场化的原则，通过打破限制科创企业成长的“藩篱”，让市场在资源配置中发挥决定性的作用，这有利于提高资源配置的效率。科创板的严苛体现了法治化的原则，通过营造一个公开竞争的环境，培植优质企业，淘汰劣质企业。因此，科创板的包容和严苛体现了市场化与法治化的统一，而这也是资本市场改革必须遵循的原则。另一方面，科创板的包容和严苛是针对不同主体而言的。科创板的包容性主要是针对上市公司层面，针对科创企业本身；而科创板的严苛主要是针对上市公司的董监高及中介机构，因为注册制的核心是信息披露，这有赖于压实董监高及中介机构的责任，从而更好地厘清市场各方职责。



报道全文