

政策价值信号、地方转化效应与城市创新驱动 ——来自科技保险的经验证据

卓 志 熊 博 朱 衡

在当前推进城市高质量发展、建设现代化人民城市的宏观背景下，提升城市创新能力已成为落实创新驱动发展战略的关键路径。城市创新是辖区内企业、高校、研究机构与公共部门等多元创新主体协同联动形成的系统性创新能力。为构建城市创新体系，国家持续强化金融支撑机制建设。近年来，中央多次出台专项政策，逐步建立并完善科技保险政策体系，明确将科技保险作为支撑高水平科技自立自强的重要工具。在中央政策持续引导下，各地积极响应，将科技保险纳入区域创新政策框架，将其作为优化创新生态、吸引高端要素、塑造区域竞争优势的重要政策载体。

本文认为，科技保险政策的作用并非仅限于事后经济补偿对企业创新的直接激励，还体现在政策宣告本身所形成的事前信号效应，通过引导地方政府注意力配置与市场主体预期，进而重塑区域创新资源配置。中央科技保险政策价值信号本质上是一种嵌入国家宏观战略文本中的权威意图表达，传递了国家对创新风险进行制度化治理的优先顺序与决心。该信号的强弱直接影响地方政府对政策的注意力与执行资源分配，当中央信号清晰且持续强化时，地方政府更倾向于将其转化为具体的制度安排，这一过程即地方转化效应。地方转化的深度与效率进一步决定了科技保险政策能否真正落地为可感知的金融产品与服务，进而降低本地企业创新活动的不确定性、激励加大研发投入、吸引创新要素集聚，最终推动城市创新能力的系统性提升。

本文选取 2007—2022 年全国 284 个地级市作为研究样本，结合中央与地方科技保险政策文本数据，围绕科技保险政策信号的地方

转化效应与城市创新赋能问题展开系统研究。首先运用 BERTopic 模型对中央层面的科技保险政策进行聚类分析与动态主题追踪，系统揭示其核心构成与演进轨迹；其次，在此基础上，采用 TF—IDF 方法测算地方政策文本与中央科技保险政策体系核心主题内容的相似度，反映科技保险政策的地方转化效应，以此构建城市层面科技保险政策信号强度的连续型指标；最后，实证考察该政策信号对城市创新水平的影响、传导路径、边界条件以及空间特征。

相比已有研究，本文的边际贡献主要体现在三个方面：第一，不同于将政策视为同质化处理的传统范式，拓展性地将科技保险政策理解为包含宏观意图、地方转化与主体响应的动态信号传导系统。第二，不仅实证揭示了科技保险政策信号通过多路径驱动城市创新的内在机制，而且识别了其效应的空间边界，为优化科技保险政策设计、提升其服务区域创新体系的实际效能提供了决策参考。第三，通过科技保险政策文本与指标构建，对中央科技保险政策进行聚类与动态主题分析，量化政策文本相似度，构建了连续型的政策信号强度指标，实现了政策文本挖掘从宏观结构分析到量化测度的完整应用，为后续相关研究提供了思路参考。

本文研究发现：第一，中央科技保险政策体系经历了从财产保险业务分支向国家创新战略配套工具的转型演进，地方政府通过政策文本响应实现“地方转化效应”；第二，城市科技保险政策信号能显著促进创新水平提升；第三，科技保险政策信号通过促进科技保险市场发展、增加地方科技财政支出和激励区域研发投入三条渠道驱动创新；第四，政策效应呈现明显结构差异，中部及北方城市、中等创新水平城市受益更明显，五线城市效果不显著；第五，政策信号存在空间自相关但缺乏溢出效应，地方政府间虽有跟随行为却难以辐射邻近城市。

基于上述研究，本文的政策建议如下：一是落实中央政策并强化央地政策协同，依据地区创新基础与保险市场成熟度实施差异化引导，对创新基础相对薄弱但具有潜力的区域侧重传递普惠性和保

障性政策信号，配套专项转移支付与风险补偿机制，对成熟地区鼓励产品模式创新试点；二是夯实市场基础设施与数据能力，加快培育专业化经营主体，构建跨部门科技风险数据共享平台，借助大数据与人工智能破解风险评估难题，降低信息不对称，推动政策信号有效转化为可及、可保的市场产品与服务；三是构建多维度政策协同网络，针对政策效应本地性强而空间溢出不足的研究发现，探索跨区域风险分担机制，推动科技保险与引导基金、质押融资、研发加计扣除等政策组合供给，形成创新全链条支持体系。总的来看，科技保险政策效能的提升，关键在于从单一补偿工具转向信号生成、传导与承接全链条的治理体系，在统一框架下精准施策，完善基础设施布局，深化多维度政策协同，系统性释放政策治理效能，推动其深度融入国家创新体系。

监管一体化对上市公司绩效的影响 ——来自中央法规文本分析的证据

何 青 姚天宇 蒋东明

市场监管作为政府履行经济治理职能的核心载体，是平衡“市场决定性作用”与“更好发挥政府作用”的关键枢纽。党的十八大以来，党中央、国务院就对监管体制做出重大改革决策部署，各领域基础性监管制度陆续推出，重点领域、新兴领域监管规则密集出台，跨部门综合监管、协同监管机制初步构建，形成“强监管”制度趋势。然而，监管强度的快速上升，引发了关于“平衡监管效率与市场活力”的讨论。特别是，存在监管责任不明确、重复检查、多头督查等问题，极大地影响了监管效率。如何建立健全一体化监管，提升监管有效性，维护市场活力，是政策制定和学术研究共同关注的重要问题，其中的关键在于深入了解我国当前监管一体化的程度，厘清其对微观主体的传导机制。