

## 20条措施适时出台 促进消费恢复和稳定

■本报记者 包兴安

4月25日,国务院办公厅发布《关于进一步释放消费潜力促进消费持续恢复的意见》(以下简称《意见》),提出了5方面20条措施,综合施策释放消费潜力,促进消费持续恢复。

星图金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示,《意见》从稳定市场主体、完善市场供给、提升需求能力、优化市场环境、破除障碍壁垒等多个角度,针对促消费这一目标,做出全方位部署,这对于消费市场来说无疑是利好。可以预见,随着疫情防控成效显现,叠加政策支持,未来消费市场的修复和增长基础将会更加坚实。

为应对疫情影响,促进消费有序恢复发展,《意见》提出,围绕保市场主体加大助企纾困力度。深入落实扶持制造业、小微企业和个体工商户的减税退

费降费政策。推动金融系统通过降低利率、减少收费等多种措施,向实体经济让利。对承租非国有房屋的服务业小微企业和个体工商户给予适当帮扶。还强调了做好基本消费品保供稳价、创新消费业态和模式。

中泰证券研究所政策组负责人、首席分析师杨畅对《证券日报》记者表示,在疫情反复的背景下,承租国有房屋的小微企业和个体工商户往往能够得到租金减免,而承租非国有房屋的企业则仍需承担刚性支出,对其采取适当帮扶,能够减轻小微企业和个体工商户的成本负担。

针对创新消费业态和模式,《意见》强调,适应常态化疫情防控需要,促进新型消费,加快线上线下消费有机融合,扩大升级信息消费,培育壮大智慧产品和智慧零售、智慧旅游、智慧广电、智慧养老、智慧家政、数字文化、智能体

育、“互联网+医疗健康”“互联网+托育”“互联网+家装”等消费新业态。有序引导网络直播等规范发展。

对此,无锡数字经济研究院执行院长吴琦对《证券日报》记者表示,释放消费潜力,需要从供给侧和消费侧综合施策。为促进新型消费,首先要释放居民消费升级的相关需求,不仅要满足居民消费品质提升的需求,更要满足居民在服务消费方面的需求。其次要加快线上线下消费有机融合,扩大升级信息消费。

《意见》提出,全面创新提质,着力稳住消费基本盘。积极推进实物消费提质升级,加大促进健康养老托育等服务消费,持续拓展文化和旅游消费,大力发展绿色消费;完善支撑体系,不断增强消费发展综合能力。推进消费平台健康持续发展,加快健全消费品流通体系,增加就业收入提

高消费能力。

《意见》同时提出,持续深化改革,全力营造安全放心诚信消费环境。破除限制消费障碍壁垒。稳定增加汽车等大宗消费,各地区不得新增汽车限购措施,已实施限购的地区逐步增加汽车增量指标数量、放宽购车人员资格限制;健全消费标准体系,加强消费领域执法监管。深入实施公平竞争政策,强化反垄断和反不正当竞争执法,加快建立健全全方位、多层次、立体化监管体系,防止资本无序扩张;全面加强消费者权益保护,探索建立消费者集体诉讼制度,全面推行消费争议先行赔付。

吴琦表示,应着力破除制约消费的障碍和隐性壁垒,加大对受疫情冲击行业和企业的支持力度,完善收入分配、社保医疗、养老等方面相关制度,提升居民收入和消费意愿。

## 四部门解读个人养老金制度 专家称长期收益可期

■本报记者 孟珂

4月25日,人社部、财政部、银保监会、证监会四部门相关负责人在国务院政策例行吹风会上介绍了《国务院办公室关于推动个人养老金发展的意见》(以下简称《意见》)有关情况。

相关负责人指出,个人养老金制度的实施适应了我国社会主要矛盾的变化,是满足人民群众多层次、多样化养老保险需求的必然要求,有利于在基本养老保险和企业年金、职业年金基础上再增加一份积累,让老年生活更有保障、更有质量。

## 为资本市场 注入长期稳定资金

人力资源社会保障部副部长李忠在会上表示,总体上看,个人养老金制度属于政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营的补充养老保险制度。

“商业银行在账户开立、产品代销等方面具有优势,能够触达最广泛的客户群体,预计将在个人养老金发展过程中受益最大。”中信证券首席经济学家明明表示,参考美国经验,个人养老金的发展将会为资本市场注入长期的稳定资金,有利于缓解我国资本市场投资者结构失衡、短期波动较大的问题。

人力资源社会保障部养老保险司司长聂明隽介绍,为了方便参加人轻易熟悉政策、轻松上手操作,在政策制定过程中特别注重参与的便捷性和实效性。具体体现在以下几个方面:一是参加的条件比较简单;二是参与的方式比较灵活;三是开户比较简便;四是投资比较便捷;五是领取方式比较灵活。

那么,个人养老金制度对参与者而言有什么直接好处?聂明隽表示,个人养老金制度对参加人的吸引力可以从以下三个方面来看:一是可以

享受税收优惠政策;二是可以丰富多样化的养老需求;三是可以帮助个人理性规划养老资金。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新对《证券日报》记者表示,个人养老金账户的特点是封闭积累、长期投资,短期收益率出现波动是正常现象,从长期来看,个人养老金账户的长期收益是有保障的。

“举例来说,全国社保基金近20年的年化收益率超过了8%。从2007年到2019年,我国的企业年金年化收益率也超过了7%。”董登新表示,事实证明,以社保基金和企业年金为代表的养老投资长期来看能够取得稳定的收益,未来个人养老金账户也会采取类似的投资方式,长期收益一定是可观的。

## 公募基金受托管理 各类养老规模达4万亿元

证监会证券基金机构监管部负责人林晓征表示,《意见》尊重个人投资选择权,坚持个人养老金市场化投资运作,有利于充分发挥金融机构和金融产品的功能作用。从境外成熟经验看,个人养老金能够为居民养老提供更多的养老储备。

另一方面,证监会将持续推动公募基金行业提升养老金融服务能力。公募基金作为普惠金融产品,具有组合投资、独立托管、公开透明、销售规范等特点,经过20多年的发展,公募基金规模已经超过25万亿元,服务5.4亿个人投资者。同时,公募基金公司受托管理各类养老金的规模已经达到4万亿元。

林晓征表示,下一步,证监会将认真贯彻落实《意见》精神,在人社部的统筹指导下,抓紧出台个人养老金投资公募基金的相关制度规则,完善行业基础设施平台,持续加强机构和从业人员监管。

## 科创板企业加快复工复产 助力保链稳链

■本报记者 吴晓璐

“上海市经信委发布了《上海市工业企业复工复产疫情防控指引(第一版)》,作为首批‘白名单’企业,公司积极响应政府号召,立刻开展针对具备复产条件员工的摸排,在严格落实‘指引’各项疫情防控要求的同时,最大程度保障客户各类订单保质保量及按时交付。”4月25日,中微公司相关人士在接受《证券日报》记者采访时表示。

4月22日,在上海市人民政府新闻办公室举行的疫情防控工作新闻发布会上,上海市副市长张为表示,近期,上海在国务院联防联控机制的指导下,分批有序推动一批重点工业企业平稳运行、复工复产。666家重点企业已有70%实现了复工复产。

记者在采访中了解到,多家“白名单”中的科创板企业及其上下游企业积极复工复产,重点行业产业链运转逐渐顺畅。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,随着复工复产措施的落实,今年上半年科创板上市公司有望取得较好业绩。

## 力促重点行业 产业链运转顺畅

4月15日,工信部表示,按照国务院联防联控机制部署,派出上海前方工作组,与上海市有关部门一道,保障产业链供应链运转顺畅。设立工业和信息化领域保运转重点企业“白名单”,集中资源优先保障集成电路、汽车制造、装备制造、生物医药等重点行业666家重点企业复工复产。

4月16日,上海市经信委发布《上海市工业企业复工复产疫情防控指引(第一版)》,在确保风险可控的前提下,落实闭环管理,有力有序有效推动企业复工复产,保障产业链供应链安全稳定。

中微公司是国内技术领先的集成电路设备龙头企业之一。公司相关人士告诉记者,疫情暴发初期,公司第一时间成立疫情防控领导小组并下设疫情防控工作组,协调通过各种海内外途径采购防疫物资,编制各类厂区防



专家表示,不少科创板公司产业链上下游的核心供应商、客户也在“白名单”之中,生产经营稳步恢复,为贯通产业链、稳定供应链提供了有力保障

王琳/制作

控细则并实施。公司一系列疫情防控措施取得了显著成效,运营未因疫情受到重大影响。

安集科技是一家自主创新型高科技微电子材料企业,公司成功打破了国外厂商对集成电路领域化学机械抛光液的垄断,实现了进口替代。在此轮疫情中,公司秉持“保生产、保供应、保员工安全”的“三保”原则,克服重重困难,确保生产连续不中断,顺利将产品运送到客户端。

“公司迅速响应上海市的防疫措施,妥善部署应对工作,紧急召回相关人员,对于上海浦东金桥综合保税区的生产基地实行闭环管理,确保连续生产供应。”安集科技相关人士对记者如是说。

君实生物是一家致力于创新药物开发、生产的生物制药企业。“公司在多个国家和城市设有研发中心和生产基地,商业化网络遍布全国。在发生疫情等突发情况时,我们积极与集团内外部资源进行分配协调,跨区域和

跨国的有机运营增强了公司的抗风险能力,能够确保各项工作,特别是重点项目有条不紊地开展。”君实生物相关人士如是说。

据记者了解,盛美上海、天岳先进、沪硅产业、美迪西、和元生物等科创板上市公司积极推进复工复产,保障疫情防控和研发生产“两不误”。

“除上述已纳入‘白名单’的公司之外,不少科创板公司产业链上下游的核心供应商、客户也在‘白名单’中,生产经营稳步恢复,为贯通产业链、稳定供应链提供了有力保障。”业内人士告诉《证券日报》记者,在工信部等部门发布复工复产相关政策和指引后,近期,上海工业企业复工复产进度有所加快,物流运输持续好转。

## 101家科创板公司 净利润同比增长91.98%

记者据Wind资讯数据统计,截至4月25日,101家科创板上市公司披露

了2022年第一季度业绩数据,合计实现营业收入475.02亿元,同比增长54.73%;合计实现净利润307亿元,同比增长91.98%。

“科创板上市公司今年一季度表现不俗,出现了恢复性的强劲增长,营业收入和净利润双双大幅增长。这种增长是效率驱动下的高质量增长。”田利辉表示。

具体来看,多家细分行业龙头率先交出亮眼成绩单。如多晶硅龙头大全能源一季度实现营收81.29亿元,同比增长389%,归母净利润43.12亿元,同比增长641%;IDM模式功率半导体龙头华润微一季度实现营业收入25.14亿元,同比增长23%,归母净利润6.19亿元,同比增长55%,公司上市后持续加大技术创新,多款产品实现量产。

业内人士表示,科创板上市公司高成长逻辑不变,基本面稳健向好,在技术突破和实现国产替代等方面持续发力,亮点纷呈,展现出科创板的投资价值 and 成长价值。

## 深市业绩说明会聚焦低碳发展:

## 龙头企业增长潜力将不断释放 增强低碳发展竞争力

■本报记者 邢萌

低碳产业已成为贯彻落实新发展理念、推动构建可持续发展经济体系的新引擎。近年来,深交所大力支持节能减排、环境保护与治理、清洁能源等领域上市公司高质量发展。数据显示,深市从事低碳相关产业的上市公司超过260家,总市值超过7万亿元。

上周(4月18日至4月22日),围绕“绿色发展新引擎”主题,8家深市相关公司召开业绩说明会,与投资者互动交流,凸显公司竞争优势,提振市场信心。

## 业绩可圈可点 行业龙头竞争优势凸显

8家公司中不乏行业龙头,2021年业绩表现可圈可点,各有千秋。

具体来看,其中业绩增速最快的公司是当升科技,2021年实现营业收入82.58亿元,同比增长159.41%;净利润

10.91亿元,同比增长183.45%。碧水源去年营业收入接近100亿元,吉电股份去年营业收入更是超过100亿元;天顺风能、当升科技去年净利润均超10亿元。

上市公司高管普遍就投资者关心的问题进展、业务发展等问题作出针对性说明,展现核心竞争力。

风塔龙头企业天顺风能董事会秘书朱彬表示,天顺风能始终坚持质量与客户第一,在规模和管理方面下苦功,进一步加强成本控制。公司“制造+零碳”的双轮驱动模式不仅可以在利润方面支撑制造业发展,也能进一步加强公司在制造环节与下游客户的深度合作,强化公司的竞争优势。

东兴证券研报显示,天顺风能在去年大宗原料价格普遍上涨、行业装机量下滑的大背景下,依然保持了稳定的收入和盈利能力。

据锂电材料龙头企业当升科技总经理陈彦彬介绍,2021年,公司产品销量突破4.7万吨,圆满完成46.45亿元再

融资,净利润达到10.91亿元,各项经营成果丰硕。公司的高镍与超高镍三元材料已批量导入多家国际高端电池企业,产品综合性能处于国际领先水平,被作为电池企业正极材料开发的标杆,系列化高镍和超高镍产品将随着客户4680大圆柱电池的应用持续放量。同时,公司加快推进常州二期新产能建设,启动欧洲新材料基地项目,积极开展上游原材料资源布局,增长潜力将持续释放。

“碧水源依托膜科技,在净水领域具有得天独厚的优势,面向终端用户和商用客户持续提供优质的产品和服务,目前在持续加大市场拓展力度,通过线上和线下共同发力,持续提升在终端净水领域的市场占有率。”碧水源副总裁、总经理黄江龙透露。

## 疫情下加快恢复发展 坚定发展信心

疫情因素对经营的影响大为投

资者普遍关心的问题,从业绩说明会情况来看,大多企业正在加速恢复发展,对低碳产业和公司发展充满信心。

天顺风能董事长、总裁严峻表示,疫情对公司部分工厂的生产组织、下游客户需求以及物流都有较大影响,但风电行业目前迎来了黄金发展十年,公司对行业未来十分有信心。

谈及疫情对威海厂区正常生产的影响,光威复材总经理王文义表示,目前,部分地区物流不通畅,对原材料输入及产成品输出造成一定影响,但目前已得到缓解。

陈彦彬则表示,上海地区疫情目前尚未对公司生产经营及工程施工造成影响。公司外销占比超过70%,主要客户分布于全球各地,需求受疫情影响较小。公司生产基地采取封闭管理,目前生产出货均正常。同时,公司已做好相关应对预案,确保生产经营的正常进行。

## 银保监会加快推进个人养老金制度建设

## 险企发力供给 银行代销占优

■本报记者 苏向泉  
见习记者 杨洁

4月25日,在国务院政策例行吹风会上,银保监会人身保险监管部负责人王宏鹤表示,银保监会就落实个人养老金制度做了多项工作,包括加快推进个人养老金制度建设,积极推动进行行业信息平台建设,积极推动银行保险机构做好个人养老金相关业务准备等。

对此,多位机构人士对《证券日报》记者表示,养老金管理市场规模巨大。险企在个人养老金管理和产品供给方面有一定优势;银行机构则在账户开立、产品代销等方面占据优势。

## 三举措落实个人养老金制度

王宏鹤表示,银保监会就落实个人养老金制度做了以下三项工作。

首先,加快推进个人养老金制度建设。目前,银保监会正在研究制定相关配套政策,明确资金账户规则和相关产品管理要求,确保推出更多运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期价值的银行保险产品,有效满足消费者差异化养老需求。

其次,积极推进行业信息平台建设。银保监会指导搭建行业信息平台并组织相关金融机构开展对接调试,目前各项工作进展顺利,预计在政策落地前做好业务上线准备工作。

此外,积极推动银行保险机构做好个人养老金相关业务准备。银保监会将鼓励金融机构推出更多有利于养老金稳健增值的产品,探索通过长期投资、价值投资为参与者提供合理回报。

王宏鹤表示,银保监会将会稳妥有序推动银行保险机构规范开展个人养老金相关金融业务,确保个人养老金资金账户稳健运行,将国家税收优惠政策落到实处,助力多层次、多支柱养老保险体系健康发展。

## 银行与险企各有优势

从保险机构的角度来看,多位受访业内人士认为,第三支柱养老金管理市场规模巨大,保险机构有独特的竞争优势,可从产品供给和资金管理两方面参与个人养老金市场。

泰康资产CEO段国圣在接受记者采访时表示,结合全球资管行业发展经验和我国的实际情况,我们判断

养老金市场是中国资产管理市场的主要领域之一。目前泰康资产管理规模的养老金规模已超过6500亿元。

就险资机构管理养老金的优势,段国圣表示:“保险资金具有长期性和负债经营的特征,这决定了保险资金必须采取均衡投资模式——同时关注长期收益与短期回报,兼顾相对收益与绝对收益。在实践中,均衡投资模式的要求体现为‘固收+’配置模式,以大体例固收资产打底,提供基础收益;以权益和类权益资产提升收益弹性,赚取超额收益。十分契合养老金的‘管理要求’。”

“银保监会鼓励金融机构推出更多有利于养老金稳健增值的产品,这一方面要求险企在负债端优化产品设计,推出更具竞争力的养老险,另一方面也要求险企在投资端能够提供良好的收益率。”一家北京险资机构相关负责人对记者表示,目前市场中符合这两个要求的险资机构并不多,头部机构有望受益。

平安养老保险相关负责人表示,公司正在积极筹备专属商业养老保险产品的开发,预计今年上半年将推出公司首个专属商业养老保险产品。

“目前,商业银行在账户开立、产品代销等方面占据优势,能够触达最广泛的客户群体,具有不可替代性,相较于其他金融机构具有较大优势。”中信证券首席经济学家明明对记者表示,因此个人养老金账户绝大多数或将在商业银行设立。

从产品方面来看,明明认为,在主场优势下,个人养老金账户的资金很可能优先配置银行理财,有力推动银行理财资金逐步实现长期化。且账户内资金在配置公募基金和保险等产品时也会通过银行购买,有利于银行金融产品代销业务发展。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新亦持类似观点,他认为,在个人养老金开户、账户托管等方面,商业银行扮演着重要角色。此外,商业银行具有非常扎实的客群基础,能够充当客户投资顾问或家庭理财顾问的角色,便于为投资者提供相关投资咨询与指导。

在招联金融首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼看来,商业银行应着眼于养老市场长远发展,努力抓住资管、存款、托管等直接业务发展机会,挖掘账户、发卡、结算等间接业务发展机会。