

开年首场国常会“点题”壮大银发经济 运用市场机制满足多样化需求

■本报记者 刘萌

1月5日召开的今年首场国务院常务会议，研究发展银发经济、增进老年人福祉的政策举措。会议强调，发展银发经济是积极应对人口老龄化、推动高质量发展的重要举措，既利当前又惠长远。

民政部2023年12月份发布的《2022年民政事业发展统计公报》显示，截至2022年底，全国60周岁及以上老年人人口28004万人，占总人口的19.8%，其中65周岁及以上老年人人口20978万人，占总人口的14.9%。

中信证券首席经济学家明明表示，银发经济涵盖了养老服务、健康医疗、老年教育、休闲旅游等多个领域，这些领域的市场需求随着老年人口的增加而增长，因此银发经济市场规模将持续增长。

发展银发经济正当其时

去年底召开的中央经济工

作会议强调，加快完善生育支持政策体系，发展银发经济，推动人口高质量发展。

“我国养老服务亟须实现专业化、规范化和集约化。”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，供给不足、质量不高、价格较高等是当前养老服务的短板。需要关注养老服务人员的供给和老年人消费观念的改善等方面。

正如国家发展改革委党组成员、副主任丛亮日前在第六届虹桥国际经济论坛“银发经济：全球人口老龄化的新机遇”分论坛上所说，人口老龄化趋势下，满足老年人美好生活需要的银发经济发展潜力巨大。从需求端看，银发经济蕴藏无限潜能、前景广阔。从供给端看，银发经济蕴藏无限潜能、前景广阔。从国际经验看，银发经济可以有效提振经济、增进福祉。

复旦大学老龄研究院发布的《中国银发经济发展研究报告》显

示，2035年银发经济规模将达到19万亿元，届时将占总消费的28%，占GDP的9.6%。

星图金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示，目前养老产业的供给内容仍然集中在餐饮、护理、保健等基础养老服务方面，尚未形成优质、精准的产品供给和服务体系，也难以满足较高层次的养老需求。此外，我国养老产业目前市场化程度偏低，相关政策体系不够完善且实操性较差，部分老年人依然持有传统观念，这些因素都制约着“银发经济”的发展壮大。

进一步发挥各方合力

此次国务院常务会议对发展银发经济提出了详细的要求。具体来看，要切实履行政府保基本、兜底线职责，加强老年人基本民生保障，增加基本公共服务供给。要运用好市场机制，充分发挥各类经营主体和社会

组织作用，更好满足老年人多层次多样化需求，共同促进银发经济发展壮大。要持续完善相关政策措施，重点解决好老年人居家养老、就医用药、康养照护等急难愁盼问题，提高养老服务的覆盖面和质量；第二，要运用市场机制，鼓励和引导民营企业、非营利组织等多元化经营主体参与到银发经济中，提供更加多样化和个性化的服务；第三，要持续完善相关政策措施，为各类经营主体提供政策支持和激励，降低市场准入门槛，促进创新和竞争。

对于可以为经营主体提供哪些政策支持和激励，田利辉建议，可通过政策扶持、税收优惠等措施，鼓励各类经营主体和社会组织积极参与银发经济的发展，激发各类经营主体和社会组织的活力。在监管方面，要保障相关主体的合法权益，防止不正当竞争，营造公平竞争的市场环境。此外，可借鉴国际先进经验和做法，引进国际优质资源，加强与国际养老服务机构的合作，共同开发养老服务市场，提高我国养老产业的国际竞争力。

谈及如何运用好市场机制、充分发挥各类经营主体和社会组织作用，明明表示，首先，要加强对老

国常会审议通过《碳排放权交易管理暂行条例(草案)》

推动全国碳市场持续规范发展

■本报记者 郭冀川

1月5日召开的国务院常务会议，审议通过《碳排放权交易管理暂行条例(草案)》(以下简称“《条例》”)。

由于碳排放权交易是在探索中诞生的新事物，在政策先行、市场先试下，近年来发展成果显著，但也出现相关规则的基本法律概念不清晰等情况。业内普遍认为，《条例》中对于碳排放权的法律属性有更加清楚的界定，不仅有利于全国碳排放权交易市场的扩容，也有利于金融业务在绿色低碳领域的延伸。

生态环境部此前表示，《条例》对碳排放权交易市场的覆盖范围、重点排放单位的确定、配额的分配、碳排放数据质量的监管、配额的清缴以及交易运行等机制做出统一规定，并进一步完善协同监管的制度，更好防范市场运行的风险，从而促进全国碳排放权交易市场规范有序的运行和健康持续发展，为我国“双碳”目标的实现提供有力的法律保障。

往前回溯，2021年7月份，全国碳排放权交易市场上线交易，首批纳入发电行业重点排放单位2162家，成为全球覆盖温室气体排放量规模最大的碳市场。但随着碳排放

权交易的开展，一些问题也开始显现，如部分市场活动缺乏法律依据，碳排放权的财产或资产属性不清晰，相关处罚和激励机制不完善等。

河北省碳达峰碳中和研究会学术总顾问吴琦对记者表示，《条例》的发布，将统一碳排放权相关的政策和标准体系，进一步加强全国范围内温室气体排放管理和碳排放权交易的监督，推动全国碳市场的持续规范发展。

近年来我国碳金融发展取得了积极成效，但业内普遍认为，参与的金融机构数量与应用规模仍有待进一步扩大，尤其是针对碳金融的政策标准需要进一步完善，碳金融的产品投入与创新有待进一步提升。

《条例》中提出“全国碳排放权交易市场的交易产品主要是碳排放配额，经国务院批准可以适时增加其他交易产品。”为其他交易产品预留了规则通道，推动碳金融创新实践。

文旅产业振兴研究院常务副院长袁帅表示，推动碳金融市场健康高效发展，需要政策有力，如推进绿色金融和转型金融标准体系建设，完善激励约束等。金融机构也需要积极主动发展多样化金融工具，继续深化绿色金融试点等。



对于经济主体向可持续发展目标转型提供融资帮助的转型金融，海南省绿色金融研究院管理委员会主任尤毅对《证券日报》记者表示，转型金融在推动企业实现有序绿色低碳转型中发挥重要作用，需要金融机构针对不同转型需求创新多元化

金融产品和服务，构建更具包容性的创新环境，如可持续发展再挂钩债券、基于碳账户的转型金融贷款等。

川财证券研报认为，转型金融有望成为撬动绿色低碳转型的有力杠杆。企业合理合规利用融资资金，集中资源克服转型

技术困难，在降低能耗过程中，促进自身效益再增长。金融机构丰富转型金融融资手段，合理布局转型债券、转型信贷、转型基金、转型保险、转型信托等多样化转型金融工具，也将在转型升级的进程中获得更大的可持续发展机遇。

学者、从业者热烈讨论资本市场功能转型

业界共识：资本市场改革重心正从融资端转向投资端

■本报记者 吴晓璐

迈入2024年，各方对资本市场改革重点翘首以盼。1月6日，在第二十八届中国资本市场论坛上，众多专家学者围绕中国资本市场改革方向展开热烈讨论。参会人士一致认为，下一步，资本市场改革重点将从融资端转向投资端，在支持科技创新的背景下，需要充分发挥资本市场的财富管理功能，促进投融资良性循环，才能更好发挥其枢纽功能，推动我国金融高质量发展。

重视投资端改革

去年10月份召开的中央金融工作会议提出，更好发挥资本市场枢纽功能。与会人士认为，过去一段时间，资本市场侧重发挥直接融资功能，下一步，要更好发挥资本市场枢纽功能，就需要优化投资环境，重视投资端改革。

中国人民大学国家金融研究院院长吴晓求认为，枢纽功能意味着在整个现代金融体系中起着基石和核心的作用，还要有极强的辐

射力，由此可以看出资本市场在建设金融强国中的战略价值。资本市场生于融资，但是要长于成长，因为投资者的钱不是公益的，是需要回报的。如果企业没有成长性，市场就没有成长性。所以，中国资本市场一定要从融资市场转向投资市场，发挥社会财富管理功能。

上海新金融研究院理事长屠光绍表示，进一步发挥资本市场枢纽作用，需要不断的变革，变革的方向就是从融资到投资，最后融资和投资形成更好互动。他称，过去资本市场要解决融资问题，主要是支持企业发展，但是对投资的关注度不够，如果不重视投资，资本市场就会失衡。从社会融资体系、居民财富结构、资本市场功能“三大系统”的角度观察和分析资本市场，“三大系统”相互影响、相互依存，如果不重视居民的财富结构，不注重投资，资本市场枢纽功能也无法更好发挥。

在支持科技创新、服务居民财富管理需求的背景下，资本市场需要投融资并举。北京大学国家发展研究院副院长黄益平表示，一方面，我国经济从要素驱动型的增长走向

创新驱动型的增长，需要有一个能够比较有效地支持经济创新活动的金融体系，资本市场要发挥非常重要的作用。另一方面，经济发展进入新阶段，我国也逐步进入老龄化时代，社会福利养老开支需求越来越多。但是，我国居民收入中，资产型收入很少，大部分来自劳动收入，这对老龄化时代的经济来说是巨大挑战。所以，资本市场还要肩负起居民财富管理的重要责任。

作为资本市场的重要参与力量，国融证券董事长张智河表示，“我们也深切感受到，当前的资本市场改革重心正在从融资端转向投资端，努力提升投资者的获得感，提振投资者的信心。”一方面不断提升上市公司质量，大力吸引长期资金入市，营造愿意来、留得住的市场环境。另一方面，继续深入推进制度改革，优化大股东减持条件，严格执行退市制度，丰富场内衍生品等风险管理工具，持续优化互联互通机制等。

四方面塑造良好投资生态

资本市场要肩负起居民财富

管理功能，与会专家认为，要从保证市场的透明度、提高上市公司质量、强化投资者保护力度以及加大对财务造假等违法违规行为打击力度入手，塑造良好投资生态，吸引投资者入市。

首先，要不断提高信披质量，保证市场的透明度。吴晓求表示，上市公司要充分真实准确地披露信息，这是其法定义务，而不是选择性义务，中介机构也不能协助造假。

其次，提高上市公司质量。清华大学五道口金融学院副院长田轩表示，提高上市公司质量，公司治理是非常重要的抓手。目前，公司治理主要依靠政府，通过严监管、各项法律法规来保障我国的公司治理，而公司内部治理机制的监督和激励亟须建设和提升。“通过提升公司治理提升上市公司质量，让投资者有信心去投资好资产、好标的，真正做到提升投资者信心、活跃资本市场，让资本市场实现持续健康发展。”田轩表示。

再次，强化投资者保护。中国人民大学财政金融学院国家一级教授

王国刚表示，股市的投资功能是股市支持实体经济发展的基点，也是股市高质量发展的重要表现。要科学把握资本内涵和市场经济中的资本功能，落实新公司法，从法治、财务和金融三者融合角度认识“资本”，充分尊重股东权益，维护股东合法权益。

田轩认为，集体诉讼(即特别代表人诉讼)制度能很好保护中小投资者。目前，我国集体诉讼刚刚起步，在程序等方面还有进一步完善的空间。

最后，严厉打击财务造假等违法违规行为。田轩认为，目前资本市场财务造假的违法成本较低。一方面，新证券法修改后，处罚金额大幅提升，但是与财务造假获利相比，仍旧较低。另一方面，刑法和证券法并未完全打通，欺诈发行有可能逃脱刑法的制裁。

吴晓求表示，要重视法律和制度的作用，不断完善法治制度，加大对违法违规行为的处罚力度。

王国刚表示，要强化监管，建立违法者对股市投资者的赔偿制度，形成不敢违法、不能违法、不想违法的新机制。

2023年业绩预告密集发布 多家深市消费类公司净利大增

■本报记者 田鹏

截至1月7日《证券日报》记者发稿，深市已有18家公司披露2023年业绩预告。其中，受益于居民消费需求恢复提升、消费潜力进一步释放，消费“主引擎”动能强劲，深市相关上市公司业绩也因此“水涨船高”。

上述18份2023年业绩预告显示，7家消费类上市公司预计2023年净利润均实现正增长。其中，2家增长幅度(上限统计，下同)逾100%。此外，还有3家公司增长幅度在50%以上。

以格力电器为例，公司披露的2023年业绩预告显示，公司预计去年实现营业总收入2050亿元至2100亿元，相比2022年的1901.51亿元，增长幅度在7%以上；预计实现归母净利润270亿元至293亿元，相比2022年增长10.2%至19.6%。

对于业绩变动的原因，格力电器方面表示，公司始终聚焦空调主业，坚持以消费者需求为导向，丰富产品品类，积极拓展销售渠道；同时，公司持续进行工业化转型，在高端装备、工业制品、绿色能源等多元化领域持续发力，创造更多的领先技术，为业绩提供增长动力。

除格力电器外，已披露2023年业绩预告的剩余6家深市消费类上市公司也均实现了营收和净利润的双增长。以预计净利润增长幅度排行来看，飞龙股份、云意电气、燕京啤酒分别以232.81%、140%和94.44%的增幅位列榜单前三位。

消费类上市公司既是观察消费市场的重要窗口，也是推动行业高质量发展的强劲动力。市场分析人士表示，一方面，相关上市公司在适应消费热点和变化中，资源配置能力得到提升，并且通过不断加强产品创新、开拓消费模式培育新的消费习惯；另一方面，龙头企业借助对外投资，以培育孵化更多新型消费类产业链公司，壮大消费产业圈。

例如，为适应新零售行业竞争新格局，格力电器自2020年开启网络直播带货，近年来持续与直播行业龙头公司、专业网络推广公司等达成战略合作，通过多种信息流广告等营销工具，为自营直播间精准引流。

此外，消费类上市公司积极布局对外投资。例如，云意电气预计2023年实现营业收入15.86亿元至18.2亿元，同比增长35%至55%；归属于上市公司股东的净利润为2.99亿元至3.27亿元，同比增长120%至140%。

云意电气表示，在主营业务稳健发展的同时，积极推进智能雨刮系统产品、传感器类产品等成长性业务板块的发展，大力拓展市场份额，加速进口替代，加快海外市场布局，持续提升核心竞争力，助力公司业绩增长。

5G应用创新不断走深向实

专家预计，2024年5G基础设施建设将向纵深发展

■本报记者 郭冀川

1月5日，中国信息通信研究院(以下简称“中国信通院”)公布《中国5G发展和经济社会影响白皮书(2023年)》(以下简称《白皮书》)，重点梳理2023年5G商用发展的进展、成绩和经济社会影响，并结合发展现状对推动我国5G规模化发展提出相应建议。这也是中国信通院连续第四年发布《中国5G发展和经济社会影响白皮书》。

2023年，中国5G迈入规模化发展的关键期，在网络建设、用户规模、流量占比、终端出货量、应用创新等方面取得积极成效，为5G释放对经济社会发展的叠加倍增作用提供坚实支撑。

《白皮书》预计，2023年5G将直接带动经济总产出1.86万亿元，直接带动经济增加值约5512亿元，分别比2022年增长29%、41%；间接带动总产出约4.24万亿元，间接带动经济增加值约1.55万亿元，分别比2022年增长22%、22%。

北京社科院研究员王鹏向《证券日报》记者表示，5G基础设施完善和用户规模的增长，将推动5G运营企业信息服务业务持续增长，刺激消费级终端设备迭代升级。通过不断完善网络供给能力，增强技术产业供给与需求匹配能力，5G将夯实高质量发展数字底座。

2021年7月份，工业和信息化部联合九部门印发《5G应用“扬帆”行动计划(2021-2023年)》(以下简称《行动计划》)。三年来，工业和信息化部会同各方综合施策，推动5G应用创新不断走深向实，《行动计划》提出的各项任务目标全部完成，跑出了5G发展“加速度”。

《白皮书》也提到，在变革生产模式方面，以5G为代表的新一代信息技术加速融入生产各环节，激发数字化生产潜力，打破传统生产模式，提高资源配置效率和生产潜力。在激发新兴业态萌芽方面，5G不断拓展与实体经济融合深度和广度，拓展高清直播、5G+无人机、虚拟电厂等新兴产业发展前景，释放价值新空间。在赋能社会治理方面，5G构筑人、物、环境以及社会间的交互通道，持续推动与社会治安治理、自然灾害应急管理、生态环境保护和公共服务等领域的深度融合应用，切实满足人们对美好生活的高质量需求。

信息消费联盟理事长项立刚对记者分析，2024年5G基础设施建设将向纵深发展，一方面是将偏远地区覆盖5G网络，另一方面用5G-A(即5.5G)技术来升级城市的网络，把网络的覆盖做得更好，如地铁、地下室、人员密集区等，让5G覆盖做得更加扎实。

项立刚表示：“在视频、游戏、VR等大众娱乐领域，5G具有广泛应用和促进商业创新潜力。在工业制造领域，5G技术可以支持智能工厂建设，还可以实现环境监测、智慧停车、智能安防等功能。在医疗健康领域，5G技术将为远程医疗、医疗影像诊断等应用提供重要支撑。”