

# 房地产税收新政实施首月运行平稳 新增减免税116.9亿元

■本报记者 韩昱

为贯彻落实党中央、国务院关于促进房地产市场平稳健康发展的决策部署,财政部、国家税务总局、住房和城乡建设部发布了《关于促进房地产市场平稳健康发展有关税收政策的公告》,自2024年12月1日起实施。1月25日,记者从国家税务总局了解到,最新数据显示,新政实施首月运行平稳,新增减免税116.9亿元。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问于晓明在接受《证券日报》记者采访时表示,相关税收减免政策有力提振了房地产市场,一方面能够直接降低交易成本,激发市场活力,促进房产流通;另一方面,还能减轻购房负担,保障民生。

上海易居房地产研究院副院长严跃进告诉记者,相关税收减免政策进一步降低了交易成本,是从财政角度推动房地产市场止跌回稳的重要举措之一。

据国家税务总局财产和行为税司有关负责人介绍,新政包括三方面内容:一是将个人购买住房契税享受1%较低优惠政策

的住房面积标准由原来的90平方米提高到140平方米,这一政策新增减税65亿元。住房面积标准扩围后,个人购买住房享受1%契税最低优惠税率的家庭达到140.7万户,占全部享受契税优惠政策家庭的89.4%,较政策实施前提高了14.4个百分点。其中,个人购买家庭唯一或第二套住房在90平方米至140平方米之间的家庭占比62.9%,这些购房群众缴纳契税的税率从1.5%或2%一律降至1%,实实在在享受到了真金白银的政策红利。

二是将北京、上海、广州和深圳购买第二套住房纳入契税优惠政策范围,新增减税25.8亿元。4个城市符合二套房条件的纳税人分别减税8亿元、9.4亿元、2.5亿元和5.9亿元,分别相应惠及9677户、15572户、5998户、4727户家庭。

三是调整了北上广深个人转让住房增值税政策,对北上广深个人转让购买满2年的住房,不再区分普通住宅和非普通住宅,统一免征增值税。新政实施首月,个人转让原非普通住宅新增免税26.1亿元,北上广深四城



随着包括税收优惠在内的各项促进房地产发展的政策持续落地见效,市场潜在需求将进一步释放

个人转让住房套数较上月增长71%。

严跃进认为,新政将个人购买住房契税享受1%较低优惠政策,住房面积标准由原来的90平方米提高到140平方米,覆盖面更广,使得更多群体能够享受

到政策红利。于晓明表示,相关政策提升了二手房交易活跃度,有利于优化城市住房市场供需结构,对促进房地产市场平稳健康发展意义重大。国家税务总局税收科学研究

所所长黄立新介绍,随着包括税收优惠在内的各项促进房地产发展的政策持续落地见效,市场潜在需求将进一步释放。税务部门将持续加强宣传辅导,以确保纳税人及时、准确、便捷享受税收优惠,充分释放政策红利。

# 公募“老兵”论道2025年A股:充满信心 看好科技与消费赛道

■本报记者 昌校宇 方凌晨

公募基金2024年四季报披露结束,基金经理的投资“藏宝图”也随之浮出水面。记者梳理公募基金四季报发现,多位证券从业年限超10年的知名基金经理看好2025年权益市场,尤其是科技、消费等赛道。他们认为,在政策持续发力和经济数据好转的背景下,A股市场正在蓄势待发,未来表现可期。“我们仍看好稳定经济与政策环境下的结构性行情演绎。”平安策略先锋混合基金经理神策表示,2024年第四季度,国内经济政策力度不断加码,对于未来经济的预期有所改善,这为市场提供了稳定的宏观环境,也有利于结构性行情的演绎。

短期回调,但是我对于中国经济和A股市场中长期前景持乐观态度。”上海东方证券资产管理有限公司权益基金经理周云认为,2024年第四季度,政策方向更加明晰,经济复苏的基础也更加扎实,全新的周期或已开启。

已有25年证券从业年限的睿远均衡价值三年持有混合基金基金经理赵枫同样对权益市场长期发展充满信心。赵枫表示,从长期回报角度来看,中国优质企业潜在的长期回报水平远远超过其他资产类别,放在全球市场看也是极具吸引力的资产。

作为基金“舵手”,基金经理对于市场机会的挖掘以及对时点的把握,很大程度上决定了未来一段时间内基金的业绩表现。展望2025年的投资机会,多数知名基

金经理不谋而合地看好科技和消费两大方向。

大摩数字经济混合基金2024年业绩表现领先,其基金经理雷志勇看好人工智能领域的投资机会。雷志勇表示:“本基金聚焦于以数字化、智能化为代表的数字经济板块,配置的TMT(科技、媒体、通信)仓位较高,2024年第四季度上述板块受市场风险偏好提振表现较好,基金净值上涨并跑赢业绩比较基准。展望2025年,从对产业的跟踪来看,IT基础设施尤其是智算,受益于全球AI投资持续投入,景气度有望维持向好;同时,AI云端算力和大模型能力的不断增强,为AI应用如端侧AI等场景创新打下基础。本基金看好智算基础设施及AI应用在未来的投资机会,将在上述方向继续挖掘优质标

的,力争实现本基金资产的增值。”神爱前也表示,2025年会重点关注国产算力、AI终端产业链、自主可控产业链等科技方向。傅鹏博和朱璘共同管理的睿远成长价值混合基金在2024年第四季度适度提高了股票类资产配置,股票仓位为88.7%,环比增加3.7%。傅鹏博和朱璘在管理人报告中表示,2024年以来他们加强了对市场热点的研究,如人工智能、AR/VR、汽车智能驾驶等领域。他们认为,“这些科技新领域大概率会影响世界经济和传统行业格局”。

财通景气甄选一年持有期混合基金是2024年的绩优基金,其基金经理金梓才在2024年第四季度的调仓中,关注算力板块和消费板块。“一方面,我们增加了国内算力标的,国内对AI的资本开支竞赛刚

刚开始,有望复制去年海外算力的成长轨迹。另一方面,我们明显增配了消费板块中具备新商业模式、新产品形态的公司,尤其是前者。未来大消费板块的主要超额收益来自于‘新’。我们尤其看好在新的商业业态上,契合当下性价比消费趋势的企业在未来的增长潜力。”

“本基金在2024年第四季度的投资中,继续聚焦A股和港股的优质消费公司。”汇添富消费升级混合基金经理胡昕伟表示,得益于一揽子较大力度提振经济的措施出台,我国经济 and 内需消费的基本面有望企稳回升。“我们将继续对消费板块中优质公司进行投资。在2024年第四季度,我们适当增加了家用电器、汽车、轻工业出口以及互联网等行业配置,适当降低了食品饮料等行业的配置。”

对于金融监管来说,监管规则公平统一,一方面有利于增强监管的有效性、可持续性、协调性和一致性,提升金融系统的稳健性;另一方面,有利于避免监管套利,降低金融机构的合规成本,助力金融机构更好地创新金融产品和服务,提升金融服务实体经济的能力。此外,统一的市场环境和监管规则,有利于提高金融市场的透明度,提升我国金融市场的吸引力和竞争力。

总之,全国统一大市场建设是一项从全局着眼的好政策,既利当前更利长远。

# 半导体行业“暖意浓” 61家相关上市公司2024年业绩预喜

■本报记者 殷高峰 贺玉娟

半导体行业逐步回暖。同花顺iFinD数据显示,截至1月26日,A股半导体行业(根据申万国分类)已有110家上市公司披露了2024年度业绩预告,其中,预计归属于上市公司股东的净利润实现增长以及扭亏、减亏的上市公司有61家,占比超五成。

上海济慈资产管理有限公司合伙人丁炳在接受《证券日报》记者采访时表示,2024年,生成式人工智能(AIGC)、汽车电子和通信技术的快速发展推动了半导体行业的复苏,同时也为半导体行业持续回暖奠定了基础,预计2025年半导体行业将持续保持高景气度。

市场持续复苏是半导体上市公司业绩增长的主要原因。在披露业绩预告的半导体上市公司中,预计归属于上市公司股东的净利润同比增长上限超1000%的有3家,分别为思特威(上海)电子科技股份有限公司、杭州长川科技股份有限公司、深圳市德明利技术股份有限公司;预计归属于上市公司股东的净利润同比增幅上限在300%至727.42%区间的上市公司有8家,包括上海韦尔半导体股份有限公司、耐普矿机股份有限公司(以下简称“耐普矿机”)、兆易创新科技股份有限公司(以下简称“兆易创新”)等。此外,中微半导体(深圳)股份有限公司等11家公司

预计实现扭亏为盈。梳理公告可知,市场复苏回暖是驱动这些公司业绩增长的重要因素,在全球电子市场需求复苏及AI技术快速发展之下,多家半导体上市公司企业都取得了良好的业绩表现。瑞芯微在公告中表示,业绩增长缘于全球电子市场需求复苏。报告期内,公司在汽车电子、机器视觉、工业及行业应用等领域实现快速增长。同时,公司将继续发挥AIoT(即人工智能物联网)核心技术、产品和场景优势,重点发展汽车电子系列产品,以及工业应用、机器视觉、机器人等AIoT产品线。兆易创新称,业绩增长的原因

主要是2024年行业下游市场需求有所回暖,客户增加备货,公司产品在消费、计算等多个领域均实现收入和销量大幅增长;经营方面,公司多条产品线竞争力不断增强。思特威在公告中表示,2024年公司在智慧安防、智能手机、汽车电子领域产品销量均有大幅提升,故公司收入规模大幅增长,盈利能力得到有效改善,净利润率显著提升。

丁炳中认为,2025年半导体行业仍将保持较高增长速度,行业并购整合也将进一步加快;国内企业的市场份额和技术积累将逐渐提升。万联证券股份有限公司投资顾问屈放在接受《证券日报》记者

采访时表示,从未来市场需求来看,智能汽车、智慧医疗和通信领域将成为半导体产业链下游的新增长点。目前,国内企业在设计、封测、晶圆制造领域已取得了长足发展,预计行业将保持较高景气度。

首次承接上市公司年报审计业务的事务所是监管关注的重点。财政部《会计师事务所监督检查办法》(财会〔2022〕23号)规定,对新备案事务所,自其首次承接上市公司审计业务起,原则上前三年内每年检查一次。约谈强调,首次承接上市公司年报审计业务的事务所要严格按照执业准则规则要求执行业务,严格遵守职业道德要求,持续完善质量管理体系,完善内部风险控制机制,保障审计资源投入,保持职业怀疑,做实审计程序,做好项目质量复核,如实地出具审计意见,切实履行事务所执业监督职责。

近期财政部发布的《关于进一步加强注册会计师协会自律监督工作的意见》要求,要抓好上市公司年报审计监管,坚持事前评估、事中监控与事后评价相结合,强化风险预警和提示。2025年,中注协将持续做好上市公司年报审计监管工作,年报审计期间,密切关注事务所、上市公司的舆情资讯和媒体质疑重大事件等,适时启动年报审计监管约谈工作,提示审计风险。年报审计结束后,中注协将对年报审计情况进行分析,确定执业质量检查重点,督促引导事务所强化质量风险管控,提升上市公司年报审计质量。

# 耐普矿机预计去年净利增长 国际化发展战略成效显著

■本报记者 曹琦

1月24日晚间,江西耐普矿机新材料股份有限公司(以下简称“耐普矿机”)披露2024年业绩预告,预计2024年归母净利润1.2亿元至1.44亿元,同比增长49.86%至79.84%;扣非净利润预计1.15亿元至1.39亿元,同比增长50.82%至82.38%。

根据业绩预告,公司报告期内通过继续实施国际化发展战略,持续提升研发强度,提高运营效率,

营业收入获得较大幅度增长,其中境外收入预计同比增长超45%。耐普矿机主要为矿山企业提供选矿设备及耐磨备件,如铜矿、金矿和锂矿企业等。目前,公司选矿设备占收入比例为10%左右,最大收入产品是选矿耐磨备件,这是选矿生产必需消耗的产品,起到保护整机稳定生产的作用,是选矿设备的核心零部件。

近年来,受益于铜价上涨至历史高位,带动相关矿企新一轮资本开支周期开启,耐磨备件市场迎来

发展机遇。浙商证券研报显示,随着全球铜矿产量增加、铜矿品位下降,耐磨备件市场迎来长期增长机遇,橡胶耐磨备件渗透率持续提升。

农文旅产业振兴研究院常务副院长袁帅向记者表示,全球矿业市场的复苏和增长,将带动对选矿设备及备件的需求,橡胶耐磨备件相比传统金属备件具有诸多优势,这使得其市场认可度不断提升。相比传统的金属备件,橡胶耐磨备件具有耐磨性能好、使用寿命长、质量轻等优势,这些优势使得橡胶耐磨备件在选矿设备备件市场中占据重要地位。

有机构预计,磨机大型化推动橡胶件取代金属件趋势加速,目前选矿环节橡胶耐磨备件替代率不到15%,替代空间广阔。

1月13日,耐普矿机秘鲁工厂正式动工建设,标志着公司在海外市场的战略布局迈出了坚实的一步。未来,耐普矿机将以秘鲁工厂为中心,辐射整个拉美区域,凭借先进的技术和优质的产品,努力打

造“耐力持久的企业,普及全球的产品”。

耐普矿机相关负责人表示,今后,公司将着重拓展铜、金储量丰富的国家和地区的市场。目前,耐普矿机正在积极扩充产能,其中赞比亚生产基地已建成投产,国内二期扩建项目已动工建设,预计2025年春节后投产。另外,智利生产基地将于2025年年底投产,塞尔维亚和秘鲁的基地也在规划中。各个区域基地投产后,公司毛利率有望进一步提升。

记者观察

## 全国统一大市场建设 赋能金融市场高质量发展

■苏向果

党的二十届三中全会通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》部署了构建全国统一大市场的重大改革举措。2024年底召开的中央经济工作会议要求,“制定全国统一大市场建设指引”。日前,《全国统一大市场建设指引(试行)》(以下简称《指引》)正式发布,我国统一大市场建设再进一步。

加速推进全国统一大市场建设,是构建新发展格局的基础支撑和内在要求,有利于充分发挥我国经济纵深广阔的优势,提高资源配置效率,进一步释放市场潜力和经济活力。

全国统一大市场建设将对宏观经济的诸多领域产生积极影响,其中,对金融市场的影响备受金融机构和金融从业者关注。笔者认为,全国统一大市场建设将持续赋能金融市场高质量发展,主要体现在以下三个维度:

其一,促进资本市场更好发挥投融资、定价、资本配置等功能。

《指引》提出,“加快发展统一的资本市场”“有关部门要强化金融基础设施建设与监管统筹”“依法依规将经营主体基础信息、用电量等反映实际生产经营状况的信息归集整合,强化与资本市场相关机构的信息共享以及与银行信贷信息的互联互通”。

这将为资本市场带来诸多积极影响。一是提高资本市场的透明度和公信力,吸引更多长期资金进入市场,促进资本市场投融资平衡。二是降低投资端与融资端的信息不对称,更好发挥资本市场的定价功能,降低企业融资成本。三是更有利于资本市场更好地发挥资本配置功能,引导资金流向更具潜力和效率的领域和企业,支持培育经济新动能、更新旧动能,提升市场整体的效率和经济运行质量。

其二,降低融资成本,促进信贷市场丰富供给、更好服务实体经济。

一直以来,信息不对称是全球银行机构信贷投放、定价、风险控制普遍面临的难点之一。信息不对称易诱发道德风险和逆向选择风险,并侵蚀银行机构的资产质量,甚至危及银行机构的生存根本。信息不对称也是我国一些商业银行“不敢贷、不愿贷、不会贷”的主要原因。

《指引》明确提到,“鼓励有条件的地区建立经营主体档案数据库……为金融机构开展信贷风险评估提供数据支持”。对银行机构而言,经营主体基础信息、用电量等经营数据,对扩大信贷投放量、降低贷款成本(更全面的信用风险数据有利于银行调降风险溢价)至关重要。尤为重要的是,企业经营信息与银行机构的互联互通,有助于银行机构优化信贷结构,引导资金流向新兴产业、高新技术产业等重点领域,推动我国产业结构升级和经济高质量发展。

其三,有助于提升金融监管的有效性,增强金融系统的稳健性。

《指引》还提到,“推进市场监管公平统一”“健全统一市场监管规则”“强化统一市场监管执法”“提升市场监管能力和水平”。

对于金融监管来说,监管规则公平统一,一方面有利于增强监管的有效性、可持续性、协调性和一致性,提升金融系统的稳健性;另一方面,有利于避免监管套利,降低金融机构的合规成本,助力金融机构更好地创新金融产品和服务,提升金融服务实体经济的能力。此外,统一的市场环境和监管规则,有利于提高金融市场的透明度,提升我国金融市场的吸引力和竞争力。

总之,全国统一大市场建设是一项从全局着眼的好政策,既利当前更利长远。

## 中注协会同监管机构 约谈会计师事务所 提示首次承接上市公司审计业务的风险

本报讯(记者韩昱)据中国注册会计师协会(以下简称“中注协”)网站1月26日消息,日前,中注协会同财政部会计司、监督评价局和中国证监会会计司召开监管约谈会,对首次承接上市公司年报审计业务的5家会计师事务所(以下简称“事务所”)进行集体监管约谈。

会上,北京国府嘉盈、北京大地泰华、北京中名国成、北京中天恒、祥浩(广西)等5家事务所汇报了上市公司审计项目承接的风险评估与应对、项目组团队配备、项目质量复核安排、审计收费安排以及事务所质量管理体系建设等情况。财政部会计司和监督评价局、中国证监会会计司、中注协分别对事务所进行了风险提示并提出从事上市公司年报审计业务的明确要求。

截至目前,备案从事证券服务业务事务所113家,58家为上市公司2023年年报出具了审计报告。2024年部分事务所被行政处罚,严重的被暂停业务资格,上市公司变更审计机构增多,为事务所参与上市公司年报审计业务带来了机遇,也带来了新的风险和挑战。约谈要求首次承接上市公司年报审计业务的事务所要树立风险意识,充分考虑上市公司业务复杂程度和风险等因素,评估自身胜任能力是否匹配,审慎承接。

首次承接上市公司年报审计业务的事务所是监管关注的重点。财政部《会计师事务所监督检查办法》(财会〔2022〕23号)规定,对新备案事务所,自其首次承接上市公司审计业务起,原则上前三年内每年检查一次。约谈强调,首次承接上市公司年报审计业务的事务所要严格按照执业准则规则要求执行业务,严格遵守职业道德要求,持续完善质量管理体系,完善内部风险控制机制,保障审计资源投入,保持职业怀疑,做实审计程序,做好项目质量复核,如实地出具审计意见,切实履行事务所执业监督职责。

近期财政部发布的《关于进一步加强注册会计师协会自律监督工作的意见》要求,要抓好上市公司年报审计监管,坚持事前评估、事中监控与事后评价相结合,强化风险预警和提示。2025年,中注协将持续做好上市公司年报审计监管工作,年报审计期间,密切关注事务所、上市公司的舆情资讯和媒体质疑重大事件等,适时启动年报审计监管约谈工作,提示审计风险。年报审计结束后,中注协将对年报审计情况进行分析,确定执业质量检查重点,督促引导事务所强化质量风险管控,提升上市公司年报审计质量。