



主持人孙华:上市公司年报、季报披露已落下帷幕,成绩单总体上令人满意。今日本报透过年报和季报信息,从减税降费落地效果、国企改革的政策效果和机构投资者增持情况等方面对相关政策效果进行梳理和解读,以飨读者。

上市公司财报数据彰显减税降费政策落地实效

■本报记者 包兴安

上市公司近期披露完成的年报、季报数据,对去年我国实施的大规模减税降费和今年继续实施的结构性减税政策的落地实效,作出了充分阐释。

同花顺iFinD数据显示,截至4月30日,披露2020年年报的4287家A股上市公司,去年支付的各项税费合计为35473亿元,同比下降1.66%,支付的各项税费占营业收入比例为6.65%,较上年下降0.36个百分点。其中,2758家制造业公司支付的各项税费合计为8551亿元,同比下降3.46%,支付的各项税费占营业收入比例为4.54%,较上年下降0.53个百分点。同时,截至4月30日披露2021年一季报的4285家A股上市公司,今年一季度支付的各项税费占营业收入比例为6.86%,同比下降0.99个百分点。其中,2757家制造业公司支付的各项税费占营业收入比例为5.3%,同比下降0.99个百分点。这

意味着,去年全年以及今年一季度,上市公司税负持续减轻。

此外,上交所近日披露数据显示,2020年,国家减税降费政策聚焦实体经济,加大对制造业的支持力度。沪市实体企业受益于政策支持,全年支付税费相比去年减少约1647亿元,降幅达到9%;支付税费占营业收入的比重同比降低0.5个百分点。其中,制造业公司支付税费同比下降6%,支付税费占营业收入的比重同比下降0.5个百分点。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,去年我国实施大规模减税降费,全年为市场主体减负超过2.6万亿元,从而帮助了更多市场主体渡过难关。这些做法取得了显著成效,切实有效保住了市场主体,也稳定了就业。特别是受疫情影响较大的交通运输、餐饮住宿等行业受益面较大,有效地实现复工复产复市复业。上市公司作为市场主体中的重要组成部分,自然也

从中受益。

以制造业公司长春一东为例,公司2020年年报显示,去年公司归属于母公司所有者净利润5722万元,同比增加184.51%;营业收入115607万元,同比增长22.49%;公司在其披露的年报预告中曾提到,业绩变化原因之一是国家加大减税降费力度,使经营成本有所降低。

粤开证券研究院负责人康崇利对《证券日报》记者表示,2020年制造业及相关环节新增减税降费预计占全部新增减税降费的35%左右,是受益最大的行业。科技行业中主要是硬件领域受益,其中对利润增厚最显著的是5G硬件、半导体、消费电子板块。

今年,我国继续实施减税降费特别是加大了对制造业的支持力度。例如,自2021年1月1日起制造业企业研发费用实行100%加计扣除;符合条件的先进制造业纳税人,可以自2021年5月份及以后纳税申报期向主管税务机关申请退还增量留抵税额。



康崇利表示,减税降费政策加码对制造业特别是先进制造业是利好,一方面继续减轻企业税负;另一方面鼓励企业加大研发投入,对一季报、中报业绩都会有利好作用。

久之洋2021年一季报显示,报告期内,公司承制的订单陆续交付,收入稳步增长,同时适用国家税收优惠政策取得的退税较上年

同期有所增加。报告期内,公司实现营业收入11659.62万元,较上年同期增长64.76%,归属于上市公司股东的净利润为1336.72万元,较上年同期增长736.02%。

刘向东表示,我国今年继续实行结构性减税举措,保持对经济恢复的必要支持力度,预计将进一步增强上市公司盈利能力。

499家国有控股上市公司一季度净利润同比增长逾一倍 印证国企改革成效

■本报记者 杜雨萌

同花顺iFinD数据显示,截至5月6日收盘,A股共1260家国有控股上市公司。从一季报情况来看,共1051家公司净利润为正值,占比约83.41%。而从净利润的同比数据看,共1034家实现正增长,其中,499家净利润同比增长超过100%,占比约39.6%。

国信证券高级研究员张立超在接受《证券日报》记者采访时表示,今年一季度,国有控股上市公司盈利情况的明显好转,既受到去年低基数的显著影响,同时又得益于持续深化的国有企业改革。例

如,混合所有制改革进程不断加快,使企业内生动力得到进一步释放,与之相对应的竞争力、创新力、控制力、影响力和抗风险能力持续增强。此外,新基建带来的重要发展机遇以及数字化智能化等产业转型升级浪潮,也为国有经济的高质量发展打下坚实基础。

仅从净利润这一单项指标来看,上述1260家国有控股上市公司今年一季度的净利润总额达9871.37亿元,较2020年同期的6373.90亿元同比大幅增长54.87%。

“总的来说,一季度国有控股上市公司净利润总额的大幅增长,

亦从另一角度印证了国企改革持续深化所带来的盈利能力、经营质效等方面的提升。”东北证券首席策略分析师邓利军称,净利润的持续改善,首先得益于国有控股上市公司激励方式的改变,即国有企业在激励机制上的大胆摸索、管理机制上更加包容以及注重长期绩效考评,提高了国有企业创新能力。

如推进员工持股、股权激励、分红激励、骨干员工跟投等;其次,国有企业在核心技术上的突破也进一步发挥出体制机制的优势。这体现为国企研发投入投入增加,多种资源协调和创新主体协同合作能力的进一步提升等;再次,国有企

业也更加注重对于高端人才的引进,培养具有世界前沿水平、掌握关键核心技术的科技领军人才和创新团队;最后,国企与民企融合的进一步加速,逐渐形成相互促进、共同发展的新伙伴关系。

去年印发的《国企改革三年行动方案(2020-2022年)》明确了八方面重点任务,其中包括,要积极稳妥推进混合所有制改革。结合去年10月份发布的《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》来看,“鼓励和支持混合所有制改革试点企业上市”“发挥证券市场价格、估值、资产评估结果在国有资产交易定价中的作用,支持国有企

业依托资本市场开展混合所有制改革”等内容,受到市场高度关注。

《证券日报》记者据同花顺iFinD数据统计,今年1月1日至5月6日,A股共有158家企业成功上市,其中,国有控股上市公司有13家。具体来看,包括5家央企国资控股上市公司、2家省属国资控股上市公司和6家地市国资控股上市公司。

邓利军表示,国有企业上市是为优质国有企业引入战略投资者,这对国有企业拓宽融资渠道,实现股权结构多元化等均带来积极影响。当然,在资本市场的市场化监督体系下,国有企业也有望被进一步激发出活力。

政策面力推中长期资金入市：一季度末险资持仓市值超1.4万亿元

■本报记者 刘琪

近年来,引导中长期资金入市被政策面反复提及,监管层更是持续为以保险资金为代表的中长期资金入市创造条件。特别是去年以来,监管部门实施了包括提高保险资金权益投资总资产比例上限、扩大保险资金权益投资范围等多项改革举措。

银保监会公布的保险业经营情况表显示,截至今年3月末,保险资金用于股票和证券投资基金的运用余额为28689亿元,而在2020年3月末,该数值为24897亿元。据此计算,今年同比增长15.23%。

此外,随着上市公司一季报披露完毕,保险公司一季度持仓变动

及持仓市值等情况也完整浮出水面。据《证券日报》记者通过东方财富Choice数据统计,保险公司今年一季度重仓的流通个股共429只,总计持股数量为9023882.24万股,较上期的8964709.08万股增长59173.16万股。截至一季度末,保险公司持仓市值为143197922.97万元(约1.43万亿元)。

从持仓个股来看,截至一季度末,保险公司持股数量最多的十只个股是:中国人寿、平安银行、工商银行、中国联通、民生银行、浦发银行、兴业银行、华夏银行、邮储银行、农业银行,合计持股数量达5169267.47万股,占前述总持股数量的57.28%;其对应的持仓市值达95446106.84万元,占前述总持仓市

值的66.65%。从以上数据不难看出,金融股依然是保险资金的“镇仓之宝”。

“保险资金往往具有特定的持股偏好,对于股票的流动性、规模大小都有较高的要求,因此,保险资金在A股市场上的配置更偏向于银行、券商等业绩稳定且体量较大的上市公司。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示。

展望未来,今后一段时间监管层推动中长期资金入市步伐不会停止。证监会主席易会满撰写的《提高直接融资比重》一文中提出,大力推动长期资金入市,充沛直接融资源头活水。

证监会在今年2月5日举行的

新闻发布会上表示,下一步将聚焦“提高直接融资比重”重要任务,以更大力度推进投资端改革。其中包括“继续优化中长期资金入市环境”“继续推动社保、保险、银行理财等资金入市,促进提升权益投资比例”……

“目前保险资金股权投资比例还不到20%,与上限相比还有较大空间。鼓励保险资金有序进行股权投资,包括上市前后的股权投资,发挥保险投资长期、稳定和价值投资者作用。”银保监会副主席肖远企近期在银保监会一季度行业发展情况新闻发布会上表示,银保监会也会根据社会各方需求对相关政策作动态的评估和调整。

东方金诚金融业务部助理总经理李茜在接受《证券日报》记者采访时认为,从政策方向上看,继续引导保险资金入市,加大保险资金对实体经济的支持力度、提升直接融资的占比是大势所趋,未来保险资金入市的规模有望进一步增大。一方面,保险资金可以提高市场的稳定性。保险资金投资期长、换手率低,交易策略相对稳健,大规模保险资金的沉淀对平复资本市场的短期波动有积极作用;另一方面,保险资金稳定持续流入,可以为资本市场提供充足的流动性支持。此外,保险资金入市有助于优化我国投资者结构,践行理性投资和价值投资理念,营造良好的投资氛围。

职业培训消费券提升的不仅是技能

■张 歆

可发挥以一当十乘数效应的消费券,正在进军职业培训领域。

人社部官网近日披露的信息显示,今年我国将大力推行职业培训券的发放和使用。人社部计划全年发券1000万张,用券100万张以上。人社部职业能力建设司司长刘康表示,截至3月末,职业培训券试点工作已经扩大到全国155个地市。其中,14个省60个地市的职业培训券已经完成了上线对接。各地累计发券175.7万张,用券8.4万张,用券率4.8%,涉及上线渠道171个,培训机构1448个。

笔者认为,职业培训消费券不仅意在提升职业技能,更是对于位列六稳、六保之首的就业二字的落实。

从职业培训消费券的自身功能来看,首先对应的确实是职业技能的增长,而且很可能是跨界的技能增长。只有跨界提升职业技能,才能更好地适应经济新业态、新模式、新动能提供的发展契机。

从其撬动力来看,派发职业培训消费券有助于创造职业培训的增量,从而推动更多的就业者主动提高职业技能,增强人才要素与市场的适配性,提高要素流动效率。

笔者认为,稳就业是经济发展的基本盘,只有就业稳了,金融和财税政策从规划制定到落地实施才不会变形,预期才会清晰明确。

不过,从目前职业培训消费券的用券率来看,笔者认为,对其的推介力度仍需加强。去年二季度、三季度各地发放大量实物购买类消费券,部分地区公布的消费券核销率(也就是用券率)达到80%,这显然与该类消费券的实用性比较高有关。与实物购买类消费券不同,职业培训消费券的投入和产出之间的时间间隔较长,需要更大力度政策宣讲与支持。

短 评

首批基础设施公募REITs项目审核稳步推进

■本报记者 昌校宇

基础设施公募REITs试点正稳步推进。截至5月6日,沪深交易所已累计接收并正式受理10单基础设施公募REITs项目申报。这意味着,相关产品距离正式亮相资本市场又进一步。

《证券日报》记者梳理注意到,4月21日,沪深交易所正式接收首批4单基础设施公募REITs项目申报;4月23日,沪深交易所受理首批基础设施公募REITs项目申请;此后,沪深交易所又受理6单基础设施公募REITs项目申报。

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,基础设施公募REITs项目的申报和受理进展迅速,体现了在放管服改革和市场化进程中,我国金融监管效率的持续提升;同时也说明了基础设施公募REITs的推出属于众望所归,需尽快推进,进而推动实体经济发展。

“基础设施公募REITs对资本市场意义重大。”中航证券首席经济学家董忠云在接受《证券日报》记者采访时分析称,第一,基础设施公募REITs流动性高、安全性好,收益相对稳定,丰富了当前金融产品的类别,拓宽了社会资本融资渠道,有助于优化投资者资产配置;第二,基础设施公募REITs能够盘活存量资产,优化资源配置,有利于增强基础设施流动性,提高基础设施运营管理效率,增强资本市场服务实体经济的能力;第三,基础设施公募REITs增加新的直接融资渠道,改善直接融资占比较低的社融结构,有助于降低实体经济杠杆,推动实体经济实现高质量发展。

按照深交所披露“申报-受理-问询-审议会议-注册结果”的进度来看,博时招商蛇口产业园封闭式基础设施证券投资基金于4月27日披露为“已问询”。深交所官网也公开了问询函。

董忠云表示,由此可以看出,一线监管重视对项目的合规性审核,强化充分信息披露,利于保护投资者利益。

田利辉认为,基础设施公募REITs能够将当期分红数量和项目长期发展的矛盾予以协调,通过跨期定价来实现实体经济和金融市场的良性循环。基础设施公募REITs能够丰富资本市场的交易品种,提升市场活跃度,吸引大机构参与。而且,基础设施公募REITs数额较大,连接资本市场、信贷市场、货币市场、利率市场以及包括基础设施在内的各大类资产领域,可供价格“锚定”的金融基础,提升基本面对市场的影响,成为资本市场的稳定器。

本版主编 姜楠 责编 孙华 制作 朱玉霞
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785

