

证监会副主席李明指出:

基金行业要把功能性置于首要位置 进一步筑牢高质量发展根基

证券时报记者 程丹

中国证券投资基金业协会第三届理事会暨监事会第四次会议近日召开,证监会党委委员、副主席李明出席会议并讲话。李明指出,基金行业要把功能性置于首要位置,实现质的有效提升和量的合理增长,既要持续优化行业制度环境,创造有利于公平竞争和专业化、特色化、差异化发展的市场环境,更要加强行业自身能力建设,进一步筑牢高质量发展根基。

李明指出,基金行业要准确把握形势和机遇,既要看到内外部风险因素带来的挑战,更要看到应对风险挑战的基础和条件,坚定高质量发展的信心和决心。党中央、国务院高度重视资本市场和基金行业

的发展,为全行业高质量发展提供了根本保障和强大动力。

李明强调,基金行业要深入领会资本市场“1+N”改革部署,把握好功能性与盈利性的关系,把功能性置于首要位置;把握好规模与质量的关系,实现质的有效提升和量的合理增长;把握好自身能力建设与制度环境建设的关系,既要持续优化行业制度环境,创造有利于公平竞争和专业化、特色化、差异化发展的市场环境,更要加强行业自身能力建设,进一步筑牢高质量发展根基。

李明要求,中国证券投资基金业协会要全面落实中央巡视整改要求和证监会党委年度重点工作部署,以务实行动加快推进重点任务攻坚,进一步优化治理,增

强服务高质量发展的能力。理监事会要充分发挥功能作用,立足行业整体和长远利益,推进改革,开拓创新。要积极推进“服务型协会”“科技型协会”“研究型协会”建设,增强协会的组织力、号召力、影响力,努力建设行业信赖、社会尊重的全国性行业协会。

据悉,中国证券投资基金业协会全体理事、监事及授权代表参加会议。理事会审议通过了协会第三届理事会第四次会议工作报告、协会2024年财务决算和2025年财务预算、协会2025年费用减免计划,监事会审议通过了协会2024年工作情况、财务决算情况以及第三届监事会2024年度工作报告。

会议期间,理监事会围绕基金行业贯彻落实中央金融工作会议精神,新“国九条”和

资本市场“1+N”政策体系进行了分组讨论。会议一致认为,基金行业始终坚持理性投资、价值投资、长期投资,坚定看好中国资本市场前景,充分认可A股投资价值,坚决为资本市场健康稳定运行贡献基金力量。

会议提出,2025年中国证券投资基金业协会要深入贯彻落实新“国九条”和资本市场“1+N”政策体系,坚持稳中求进总基调,以中央巡视整改为动力,服务资本市场全面深化改革,围绕“防风险、强监管、促高质量发展”主线,聚焦重点难点问题,强化党建引领,突出工作重点,扎实抓好“三个协会”建设,全面加强中国证券投资基金业协会自身建设,推动中国证券投资基金业协会工作和行业高质量发展取得新成效,奋力开创服务自律工作新局面。

应对关税“冲击波” 资本市场各方在行动

“即买即退”全国铺开 推动“世界工厂”向“消费目的地”转型

证券时报记者 郭博昊 贺觉渊

近日,境外旅客来华消费再迎便利举措,国家税务总局宣布将境外旅客购物离境退税“即买即退”服务推广至全国。作为吸引入境消费、拉动内需的重要举措,“即买即退”政策通过即时退税提升消费体验,叠加去年底实施的240小时过境免签政策,境外旅客的消费潜力有望进一步激发。

入境消费一揽子政策红利正在持续释放,受访专家预计,未来5年入境消费规模有望突破1.5万亿元,拉动经济增长约0.8个百分点。同时,“即买即退”的政策设计有效规避偷漏税风险,进一步优化免税市场环境。未来,随着商家数量增长和购物体验提升,中国有望成为全球游客的“消费目的地”,为“双循环”战略注入新动力。

过去一年,我国办理离境退税的境外旅客数、退税商品销售额、退税额同比分别增长2.3倍、1.2倍、1.3倍,充分反映出入境游的火爆正在带动入境消费整体升温。即将推广至全国的“即买即退”政策是离境退税政策的升级优化,可为境外旅客提供更加便捷、多样化的退税选择。该政策允许境外旅客在“即买即退”商店购买退税物品,并办理信用卡预授权后,即可在现场领取等额退税款。

将退税环节提前,境外旅客在购物环节即可获得退税款,相当于扩大了境外旅客的消费购买力,有助于促进再消费。中央财经大学财税学院副教授孙鲲鹏在接受证券时报记者采访时指出,这种“购物—退税—再消费”的闭环模式,有助于拉动零售、餐饮、文旅等多领域非免税商品及服务消费。

据国家税务总局成都市税务局有关负责人介绍,2024年,成都市共有离境退税商店429家,同比增长34%,其中“即买即退”商店49家,相关商品销售额同比增长超400%。

在中国消费经济学会副理事长、北京工商大学商业经济研究所所长洪涛看来,在入境免签和离境退税“即买即退”政策叠加下,“时间增量”和“退税加速”正推动中国从“世界工厂”向“消费目的地”转型。“据测算,政策组合拳下,未来5年入境消费规模有望突破1.5万亿元,拉动经济增长约0.8个百分点。”洪涛对记者说。

在免税市场建设过程中,偷漏税始终是各国所面临的“老大难”问题。随着我国入境消费市场规模不断扩大,如何规避可能存在的偷漏税风险值得关注。从国际经验上看,日本为刺激旅游消费,允许外国游客在免税店购物后即退税。然而,部分游客通过“人肉夹带”或与本地代购合谋,将免税商品倒卖至日本国内市场,利用免去的消费税赚取差价。这种行为不仅扰乱了本地零售市场,还造成国家税收流失。

针对日本的制度漏洞,我国完善了“即买即退”制度设计。孙鲲鹏指出,首先是海关核验,即离境时需持商品、发票、退税单核验,并与购物时数据比对,降低“虚假购物”风险。其次是信用预授权,消费者通过信用卡预授权冻结退税款,现场领取等额现金,离境时海关核验无误后解除

冻结。此外,退税商店需满足“纳税信用等级B级以上”“财务制度健全”“同意安装并使用专用系统”等硬性要求,进一步控制偷漏税风险。

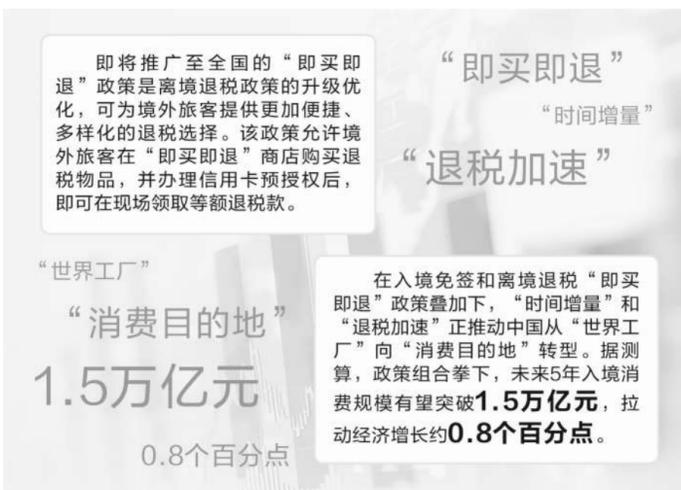
值得一提的是,出口退税制度应基于商品全链条进项税额的精准返还。然而,受限于我国现行税收征管体系存在跨区域票据核查滞后、上下游企业税控衔接不足等问题,企业实际申报的进项税额难以实现完全稽核。为防范虚增进项、骗取退税等系统性风险,目前,我国“即买即退”政策适用于13%和9%两档增值税,对应11%和8%退税额。

未来,是否有机会实行“零税率”以进一步刺激消费,吸引境外旅客将中国作为购物目的地,推动“双循环”战略?上海交通大学财税法研究中心副主任王梓宇向记者表示,这需要充分考虑“零税率”对于财政可持续性的影响。孙鲲鹏建议,可根据财政状况和消费结构变化,增设退税档次,形成更精细化的分类调控体系。

在中美关税博弈背景下,中国境内销售价格优势进一步凸显,有市场人士分析,美国对华加征关税导致部分进口自中国的商品在美价格上涨,而中国通过退税政策降低商品价格,或将吸引美国等海外消费者通过代购渠道采购中国商品。

王梓宇告诉记者,若美国对华关税持续高企,确实可能催生代购行为以规避关税,进而促进中国免税行业发展。

免税市场的繁荣离不开良好购物体



图虫创意/供图

验的支撑。离境退税“即买即退”全国推广后,境外旅客体验好不好,很大程度上取决于参与的商家多不多。洪涛指出,随着离境退税“即买即退”商家数量增长,市场上免税商品种类日益丰富,多样化的供给将满足消费者更加多元的需求。

“即买即退”政策推广实施的同时,离境退税、核验流程仍有待持续完善。洪涛强调,税务部门需要与文旅、商务等部

门协作,鼓励引导本地商店及退税代理机构提供更优的服务。优化退税商店布局,推动更多优质商户成为退税商店,形成更大规模集聚效应。王梓宇则建议,财政部门可对参与商户给予税收优惠或财政补贴,弥补预付款资金占用成本。海关部门可持续优化离境核验流程,减少商户因旅客未按时离境导致的预授权资金风险。

A股回购增持潮继续 合力共筑市场“信心墙”

证券时报记者 刘茜

A股市场的回购潮仍在继续。4月14日,又有多家上市公司积极行动,或以回购增持等方式“硬核护盘”,或积极通过各种举措提升对抗风险的能力,携手投资者共筑市场“信心墙”。

根据Wind统计,上周(4月6日至4月12日)共有134家A股上市公司实施回购,回购总金额达49.73亿元。而2024年同期有72家A股上市公司实施回购,总金额为9.55亿元。

4月14日晚,又有上市公司公布上限为10亿元的大额回购。工业富联发布公告,拟使用不低于5亿元(含)且不超过10亿元(含)的自有资金,以集中竞价交易方式回购股份,回购价格不超过20元每股,回购的股份将用于注销以减少注册资本。

国电南瑞也在14日晚公告,公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购股份,用于公司未来实施股权激励计划。回购股份金额不低于5亿元(含)、不超过10亿元(含)。回购股份价格不超过34.13元每股(含)。

此外,新和成公告称,公司拟以自有

资金或回购专项贷款以集中竞价交易的方式回购公司部分社会公众股份,回购金额区间为3亿元—6亿元,回购价格不超过32元每股。珠海冠宇也表示,公司拟以1亿元—2亿元回购股份用于可转换公司债券转股,或用于员工持股计划/股权激励,回购价格不超过23元每股(含)。

这些企业的回购,也是基于自身优异的业绩表现。此前,工业富联发布2025年第一季度业绩快报,预计营业收入1590亿元—1610亿元,同比增长34%—35.6%;归母净利润52亿元—53亿元,同比增长24.4%—26.8%,均实现高速增长,创公司上市以来同期新高。

新和成在14日晚发布业绩预告,预计2025年一季度归母净利润为18亿元—19亿元,同比增长107%—118%,公司营养品板块主要产品销售数量、销售价格较上年同期增长,实现经营业绩提升。珠海冠宇此前发布的年报显示,公司2024年营业收入为115.41亿元,同比增长0.83%;归母净利润为4.30亿元,同比增长25.03%。

同时,多家公司也释放了增持的好消息。鞍钢股份公告,控股股东鞍山钢铁拟1亿元—2亿元增持公司A股流通股股份,

增持资金为鞍山钢铁自有资金或自筹资金,通过集中竞价交易方式进行。凯龙股份表示,公司控股股东中荆投资控股集团有限公司计划以自有资金及自筹资金通过集中竞价或大宗交易方式增持公司股份,拟增持金额不低于9000万元、不超过1.8亿元。

4月14日,多家上市公司也在互动平台对于投资者关心的关税影响问题进行了回答。从回答来看,上市公司将采取多项举措,提升对抗风险的能力。

居然智家表示,公司计划在全国400多家实体店及数字化产业服务平台洞窝打造“外贸优品专区”进行多渠道销售,赋能外贸企业扩大国内销售。

京城股份在互动平台表示,公司业务以国内市场为主,美国所谓的“对等关税”对公司对美出口有一定影响,公司将积极进行内部降本增效,提升价格竞争力;积极开拓其他海外市场,降低美国市场波动的影响。

金河生物在互动平台表示,公司出口到美国的产品只征收20%关税,后续加征的关税在豁免之列。公司综合考虑多方面因素,近期将适度调整美国终端销售价格,以覆盖关税成本。

科技企业业绩亮眼 引外资机构频频注目

证券时报记者 程丹

从量子通信的突破到人工智能的领先,科技不仅推动着生产力的巨大进步,更深刻地影响着国家间的竞争格局。资本市场具有分担创新风险、促进创新资本形成、优化资源配置等重要功能,能够为代表新质生产力发展方向的优质科技企业带来更多源头活水,让投资者更好分享经济高质量发展的成果。

截至4月14日,A股有1474家上市公司披露2024年年报,其中1272家盈利,具有创新研发属性的硬科技企业业绩亮眼,一些外资机构纷纷看好科技企业后市。中信建投证券研究所所长武超则接受记者采访时表示,我国的科技产业近几年成绩斐然,科技公司展现出强大实力,在全球产业链重构中,中国的创新投入产生了显著溢出效应,也带来了巨大的投资机会。

今年以来,中国自主研发的AI大模型DeepSeek以其开源、低成本和高性能的特性,在全球科技领域掀起了一场科技创新风暴,且科技之风刮到资本市场,体现在相关上市公司业绩方面,尤为亮眼。

Wind统计显示,截至4月13日,电子行业(申万一级)已有24家公司披露2025年一季度业绩预告,其中23家公司预期业绩向好,预喜率高达96%。

如“芯片测试探针第一股”和林微纳预计一季度净利润达到2700万元,实现扭亏为盈,公司主要受益于客户高毛利产品销售占比的提升,以及销售规模扩大带来的成本优势。又如泰凌微预计一季度实现净利3500万元,同比扭亏为盈。泰凌微表示,这是公司取得的历史上最好的一季度财务表现,销售额和净利润均创下季度数据的历史新高。

科技创新的发展离不开政策、市场环境等因素的支持。“我国的科技产业发展具备诸多得天独厚优势。”武超则指出。

尤其在近期关税冲突级别提升的背景下,我国对冲政策储备足、空间大,并且在新一轮人工智能科技产业革命浪潮中处于领先水平。中航证券首席经济学家董忠云表示,近期全球市场大幅波动,但中国股市相对平稳,说明我国经济所处周期位置有利,提振消费、化债、地产托底等稳增长政策多管齐下,科技和消费将成为新的经济动能,资金在全球范围内重新配置,中国资产成为了资金新选择。

德意志银行称,2025年将成为全球投资界重新认知中国国际竞争力的关键一年。高盛预计,若中国在基础技术自主创新及人工智能应用方面取得进展,科技企业盈利有望提升。路博迈基金首席市场策略师朱冰倩指出,中国正处于科技转型期,新质生产力仍是政策重点,因此中长期看好中国科技股后市的表现。

<<上接A1版

面对外部风险扰动,中国版“平准基金”主动作为,多部委密集施策,体现维护资本市场平稳运行的坚定决心。本期调查中,多数受访者认为二季度股市景气度将维持中性,其中四成(40.3%)受访者打3分(满分5分,分数越高代表景气程度越高)。

“中国经济保持较强韧性、资产价格稳定向上,主要得益于中国政府对于外部不确定性的挑战未雨绸缪、沉着应对。”中银证券全球首席经济学家管涛指出,在国内经济基本面、政策托底叠加估值等多重优势加持下,“中国资产重估”逻辑或将延续。

4月以来,人民币兑美元汇率波动加大,但一篮子人民币汇率指数依然稳定。展望二季度汇率走势,过半(56.1%)受访者预计人民币兑美元汇率大部分时间将处在7.2至7.4区间,超三成(33.3%)受访者预计汇率区间将在7.4至7.6。

“人民币汇率虽面临一定的贬值压力,但后市汇率仍将在合理均衡水平上保持稳定。”民生银行首席经济学家温彬指出,经济基本面向好为外汇市场的平稳运行奠定良好基础。人民银行在一季度已明确释放稳汇率信号,我国目前拥有较为丰富的汇率管理工具。

美国通胀关税扰动全球市场的同时,也冲击着本国经济和金融市场。本期调查中,八成(80.7%)受访者指出美国所谓的“对等关税”政策将显著加剧美国通胀压力,导致美国经济滞胀。

在避险情绪和全球央行购金行为的驱动下,国际金价近期不断突破历史新高。过半(56.1%)受访者预计,金价将在3000美元/盎司左右高位震荡,四成(40.4%)受访者相信未来金价将继续显著上涨。

二季度经济或短期承压 建议财政货币政策加力

短期来看,外部冲击对我国经济平稳运行造成一定压力。超八成(82.5%)受访者预计,二季度经济运行将有所承压。根据本期问卷结果编制的2025年二季度“证券时报经济预期热度指数”环比有所下行。多位受访者向证券时报记者强调,我国经济长期向好的基本面不会改变。

“预计二季度内需潜能会继续释放,但动能可能放缓。”财信金控首席经济学家伍超明对证券时报记者说,除外部不确定性扰动外,房地产市场销售热度能否持续恢复还需要观察。

今年一季度,房地产市场迎来传统销售旺季,延续回稳态势。超六成(64.9%)受访者认为,当前房地产市场虽整体未达止跌企稳拐点,但一线城市拐点已到。随着楼市“小阳春”逐渐结束,过半(56.1%)受访者预计二季度房地产销售热度较一季度将小幅回落,三成(31.6%)受访者认为将与一季度的销售热度基本持平。

目前,各项扩内需举措正不断发力见效,不断激发我国内需潜力。有61.4%的受访者对于今年消费品以旧换新政策加力扩围表示“心动”,其中24.6%的受访者已经参与到以旧换新活动中。

面对国内外形势的新变化,做好二季度和下一步经济工作尤为重要。在多数受访者看来,二季度宏观政策应持续加力、更加给力。

谈及可出台实施的增量财政政策,超七成(71.9%)受访者建议加力扩围减税降费政策,或进一步增发超长期特别国债;超六成(63.2%)受访者建议一次性显著提高中低收入群体补贴标准;近半数(47.4%)受访者呼吁进一步下调财政赤字率。

展望后续货币政策实施,八成(82.5%)受访者认为可考虑择机开展降准或降息。“这是对冲外部波动有力手段之一,有助于激发企业和居民融资需求,扩投资促消费,提振市场信心。”东方金诚首席宏观分析师王青对证券时报记者表示。