

李克强主持召开减税降费座谈会强调 抓紧实施新的更大力度组合式减税降费

● 新华社北京1月5日电

1月5日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开减税降费座谈会，总结近些年来减税降费成效，就进一步为市场主体减税降费听取意见建议。

中共中央政治局常委、国务院副总理韩正出席。

座谈会上，财政部、税务总局负责人作了汇报，刘尚希、刘怡等专家发了言，山西、辽宁、江苏、安徽、山东、甘肃省主要负责同志通过视频谈了本地减税降费成效和建议。大家认为，减税降费是支持市场主体的“及时雨”，为稳定经济、优化结构注入了强劲动力。

李克强说，规模性减税降费是宏观调控的关键性举措。在以习近平同志为

核心的党中央坚强领导下，近些年来面对复杂严峻国内外环境特别是疫情等巨大冲击，我们全面贯彻新发展理念，创新宏观调控方式，把推进规模性减税降费作为“先手棋”，“十三五”以来累计新增减税降费超过8.6万亿元，在压减政府支出的同时为市场主体纾困，并与“放管服”等改革同步推进，更大激发市场主体活力，带动扩大消费和有效投资，促进实现稳增长、保就业、防通胀。实践证明，减税降费是受益面最大的惠企政策，对应付困难挑战、保持经济运行在合理区间发挥了关键作用。

李克强指出，减税降费突出支持制造业升级和量大面广、吸纳就业多的小微企业及个体工商户，实现了宏观政策和微观主体紧密联接。在改革完善增值税制度、实施研发费用加计扣除等制

度性减税的同时，还实行阶段性减免社保费等措施，既帮助市场主体减负，又促进了创新和产业升级。引导金融机构、部分自然垄断行业向市场主体合理让利。建立财政资金直达机制，支持地方落实减税降费政策。减税降费催生大量市场主体，新增市场主体纳税逐年增加，起到了培育税源、扩大税基的作用，实现了“放水养鱼”、“水多鱼多”良性循环。

李克强说，当前受国际国内多重因素影响，我国经济出现新的下行压力，要加强跨周期调节，继续做好“六稳”“六保”工作，针对市场主体需求，抓紧实施新的更大力度组合式减税降费，确保一季度经济平稳开局、稳住宏观经济大盘。要延续实施2021年底到期的支持小微企业和个体工商户的减税降费

措施。完善研发费用加计扣除政策，加大增值税留抵退税力度，促进制造业企业科技创新和更新改造。针对受疫情影响重、就业容量大的服务业等特殊困难行业，研究精准帮扶的减税降费措施。坚持政府过紧日子，换得市场主体总体稳定、有奔头。国家将继续加大对地方转移支付力度，推动财力向市县基层下沉，为减税降费提供保障。各地也要拿出自己的措施。同时要坚决打击偷税漏税骗税，坚决制止乱收费。

李克强指出，各地区各部门要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，落实党中央、国务院决策部署，稳字当头、稳中求进，扎实做好各项工作，促进经济持续健康发展。

胡春华、刘鹤、王勇、肖捷、赵克志、何立峰参加。

人民币资产成色足 外资机构布局热情不减

● 本报记者 赵白执南

多家外资机构近日发布的2022年中国经济展望报告认为，中国消费将逐步恢复，出口仍将保持韧性。在看好中国经济的背景下，外资机构继续布局人民币资产，认为中国不断推进对外开放能够持续吸引外资流入，中国股市存在投资机会。

经济增长有韧性

从经济增长动能看，外资机构普遍看好中国消费的恢复和出口韧性。也有机构认为，政策会促进基建投资从2022年初开始复苏。

摩根士丹利认为，从增长动能看，强劲的基础设施和制造业投资，再加上政策支持和绿色经济推动，会有效应对房地产投资下滑所带来的影响。个人消费可能温和增长，出口仍会保持韧性。

与市场预期相比，高盛对中国出口和经常账户盈余更乐观。高盛表示，2022年中国出口仍会保持韧性，货物贸易出口增速将达12%。家庭消费将进一步延续恢复态势。2021年半导体短缺影响汽车产销，这个因素的影响可能会在2022年有所缓解。有关部门可能会出台更多支持消费的政策。

惠誉评级认为，2022年上半年，中国工业和出口部门的韧性将为劳动力市场提供稳定性。随着政策发力显效，中国经济增长势头会在2022年中期企稳。基建投资会在2022年初开始复苏，帮助下半年增长前景改善。

标普信评认为，中国持续有效控制新冠肺炎疫情、不断改善经济增长结构，在共同富裕和“双碳”目标等政策持续推进下，将为企业经营基本面提供良好支撑，大部分金融机构和工商企业信用状况将保持稳定。在保持技术、资本、盈利能力、再融资渠道等优势的情况下，各行业头部企业信用质量将保持良好。

多因素发酵 大宗商品价格下行压力上升

● 本报记者 倪铭姪

在连续下跌后，欧洲天然气价格2022年开年以来有所反弹。专家认为，全球需求已现回落迹象，2022年全球大宗商品价格将下行。大宗商品价格下行，将带动我国2022年工业生产者出厂价格指数（PPI）涨幅在高基数基础上回落。

需求已现回落迹象

在经历2021年“过山车”行情后，展望2022年全球大宗商品价格走势，中泰证券报告认为，全球大宗商品价格将下行。

报告显示，2021年，全球各类大宗商品价格轮番上涨，使市场担忧新一轮价格上涨周期开启。但是，通过对百年多来40种大宗商品实际价格走势的综合分析发现，即使考虑到2021年大宗商品价格显著上涨等因素，全球大宗商品实际价格仍处于下行周期，按照30至35年的时间周期估计，下一次价格低点很可能出现在2026年左右，之后实际价格上行周期才会开启。

国贸期货报告认为，全球需求已出现回落迹象。2022年商品需求将进一步走弱，供给约束问题将逐步得到改善，叠加美联储逐步收紧政策等因素影响，金融环境将不再宽松，本轮大宗商品价格的拐点或已出现。

从国内市场看，中国物流与采购联合会认为，大宗商品市场经历了新冠肺炎疫情以来接近两年的牛市后，高位势必出现分化和震荡。随着“双碳”行动不断推进，2022年大宗商品

新科状元净值“深蹲” 均衡成就基金“常胜将军”

● 本报记者 张凌之 杨婉玉

2022年的前两个交易日，A股“开门红”未能如期而至，上证指数连续两日飘绿，创业板指更是连续两日跌超2%。新能源、军工、半导体等热门赛道领跌市场。

对于重仓多只新能源个股的2021年基金业绩榜“双料冠军”崔宸龙来说，开年的市场无疑给他来了个“下马威”。基金多只重仓股开年以来跌超10%，基金净值连续两日跌幅在3%左右。事实上，不少当年排名靠前的基金，由于市场风格的变化或规模的增长，第二年基本都会“跌落凡间”，但拉长时间看，他们中间不少仍是“长跑优胜选手”。一位冠军基金经理表示，只要善于突破自己、摆脱路径依赖就可以打破“冠军魔咒”。业内人士表示，要拉长时间考察基金业绩。

“冠军基”开年不利

在崔宸龙管理的两只“冠军基”前十大重仓股中（注：崔宸龙管理的前海开源公用事业行业股票和前海开源新经济灵活配置混合两只基金1月4日估算净值和实际净值相差不大，据此推测崔宸龙或尚未进行大的调仓。因此，2021年三季报披露的基金前十大重仓股仍具有一定参考价值。）同时出现了亿纬锂能、宁德时代、法拉电子等新能源个股。从股价表现看，亿纬锂能1月4日至5日两日跌幅达9.04%，宁德时代两日跌幅达6.89%，法拉电子两日跌幅更是达17.81%。

此外，2021年末，在多只基金冲击排名乏力之时，崔宸龙管理的前海开源公用事业凭借多只持续上涨的港股个股，保持着竞争优势。而步入2022年，多只电力股开年三个交易日跌幅超10%。

天天基金数据显示，1月4日，崔宸龙管理的前海开源公用事业股票、前海开源新经济混合A净值分别下跌2.79%、3.41%。而这两只基金刚刚以119.42%和109.36%的年度收益率包揽2021年年度公募基金业绩冠军。1月5日，两只基金净值继续呈现下跌趋势。

（上接A01版）在居住区，习近平考察了综合诊所、残疾人运动员住房样板间，询问冬奥村（冬残奥村）开展基本医疗服务、提升医疗应急处置能力、提高精细化服务保障水平、打造“运动员之家”等情况。习近平强调，运动员、教练员的吃、住、行、医、康、乐等服务保障工作非常具体。要想运动员之所想、办运动员之所需，为运动员提供方便、快捷、精准、细致的服务，特别是针对残疾人运动员的特殊需求，增设相关无障碍设施。要继续完善管理方案，优化服务流程，健全应急预案，提高精准化、精细化管理和服务水平，打造安全、温馨、舒适的“运动员之家”。要严格落实分区分类闭环管理的各项措施，加强疫情防控。

习近平同运行管理、服务保障人员和志愿者们亲切交流，对大家的辛勤付出表示感谢。他强调，成功举办北京冬奥会、冬残奥会，不仅可以增强我们实现中华民族伟大复兴的信心，而且有利于展示我们国家和民族致力于推动构建人类命运共同体，阳光、富强、开放的良好形象，增进各国人民对中国的了解和认识。他指出，能够参加北京冬奥会、冬残奥会的志愿服务工作，是人生难得的机会，希望大家振奋精神、鼓足干劲，团结协作、共同努力，



视觉中国图片 制图/苏振

成也萧何败也萧何

中国证券报记者发现，不少当年排名靠前的基金，第二年基本都会“落入凡间”，业绩很难再突出，这似乎成为基金行业里的“冠军魔咒”。

例如，2016年国泰益C凭借92.1%的年度收益率位列全市场主动权益类年度第1位，但在随后的2017年、2018年，这只基金只取得13.56%和-18.4%的收益率，在当年所有偏股混合基金中分别位列第300位和第953位。同样，易方达新兴成长在2015年取得年度业绩冠军后，2016年只取得39.8%的收益率，在同类720只基金中位居第713位。

银河证券基金研究中心总经理胡立峰表示，基金年度冠军很大程度上是靠较为激进的持股组合取得超越大多数基金的业绩。

北京某大型基金公司基金经理向记者表示，冠军基金在某种程度上代表着持仓的偏离，一些年轻基金经理更加敢于“押注”，但单一板块单主题的行情持续时间较短，前一年冠军基金经理往往未及时调整，于是“成也萧何，败也萧何”，一旦市场不顺，不调整好管

理策略，业绩很难有更好表现；此外，冠军基金规模会随之暴增，很可能超出基金经理管理能力范围。

摆脱路径依赖

不过，“冠军魔咒”并非无法打破，2019年的冠军基金广发双擎升级，2020年仍然收获66%的涨幅。2020年的业绩冠军农银汇理基金赵诣管理的四只基金同时翻倍，分列业绩排行榜前四。2021年，他管理的多只基金仍然取得了不俗业绩，农银汇理工业4.0、农银汇理新能源主题多只基金位居同类前列。

在新能源行业经历波动和分化的2021年，赵诣管理的产品在很低的回撤控制中，净值不断创出新高，背后是他利用组合作为控制回撤的重要手段。赵诣在接受中国证券报记者的采访时表示，“第一，我希望自己的投资组合里面的个股结构不要特别一致，组合在结构上的多样性可以一定程度上实现这一目标，哪怕投的是新能源产业，也不希望押注单一的环节和方向。第二，行业维度上进一步丰富，多行业覆盖可以让基金组合更均衡，希望能为投资者提供良好的投资体验。”

雪蜡车、应急医疗救治设备等器材装备展示，了解基地建设和打造冰雪运动科学训练体系情况。习近平强调，当今世界，科技在竞技体育中的作用越来越突出。建设体育强国，必须实现高水平的体育科技自立自强。要综合多学科、跨学科的力量，统筹推进技术研发和技术转化，为我国竞技体育实现更大突破提供有力支撑。

在速滑馆一层，速滑运动员正在进行团体追逐训练。习近平仔细观看，并向参训运动员、教练员表示慰问，勉励他们科学备战、奋勇拼搏、争创佳绩。随后，习近平前往速滑馆地下一层，参观“带动三亿人参与冰雪运动成果展”，了解我国冰雪运动发展情况。习近平指出，这些年，在各方面共同努力下，越来越多的人爱上了冰雪运动，提前实现了“带动3亿人参与冰雪运动”的目标。建设体育强国、健康中国，最根本的是增强人民体质、保障人民健康。这是全面建设社会主义现代化国家的一个重要方面。要充分利用举办北京冬奥会、冬残奥会形成的热潮，坚持竞技体育和群众体育一体推进，推动我国冰雪运动持续发展。

习近平对运动员康复治疗工作十分关心。在体能中心医疗站，习近平详细了解基地综合运用超低温冷疗舱、漂

浮舱等设备，全方位提高运动员康复治疗水平情况。他强调，二七厂冰雪项目训练基地肩负着我国冰雪运动科技研发的重要使命。希望你们担当使命、勇攀高峰，为加快发展我国冰雪运动作出更大贡献。

专项体能训练馆内，运动员、教练员、服务保障人员代表以热烈掌声欢迎总书记的到来。习近平向大家挥手致意。他指出，再过一个月，北京冬奥会就要开幕了。今天是元旦后上班第一天，我来专题调研北京冬奥会、冬残奥会筹备工作，主要是来给大家鼓劲加油。作为东道主，我们不仅要办好北京冬奥会、冬残奥会，而且要努力取得好成绩。希望大家抓住最后的备战关键期专心训练，以最佳的竞技状态迎接大赛的到来。习近平强调，人生能有几回搏，长期准备、在此一举。希望大家增强为国争光的志气和勇气，坚持拼字当头，敢于拼搏、善于拼搏，在奥运赛场展现新时代中国运动员的精神风貌和竞技水平，力争在竞技上、道德上、风格上都拿最好的奖牌。习近平预祝大家取得好成绩，大家报以热烈掌声，高呼“请总书记放心！”“我们准备好了！”

丁薛祥以及中央和国家有关部门负责同志陪同考察。



视觉中国图片

平安证券首席经济学家钟正生认为，PPI的领先指标已进入下行区间，预计2022年PPI在高基数下将趋势性回落，四季度或至负值区间。

从新涨价因素看，钟正生预计，对2021年以来PPI上行贡献较大的黑色产业链及原油价格到2022年将趋下行。翘尾因素贡献趋弱将对PPI同比增速带来影响。

红塔证券首席经济学家李奇霖认为，2022年PPI走势在基数影响下，大概率“前高后低”，全年维持在3%至4%之间，该增速要高于疫情前的运行中枢。