

每人每年缴纳上限1.2万

个人养老金来了，税收优惠值得期待

◆导报记者 王伟 济南报道

4月21日，国务院办公厅正式下发《关于推动个人养老金发展的意见》(下称“《意见》”)。《意见》指出，个人养老金实行个人账户制，缴费完全由参加人个人承担，实行完全积累。参加人每年缴纳个人养老金的上限为12000元。此外，会选择部分城市先行试行一年，再逐步推开。这意味着，各方关注已久的个人养老金制度正式“出炉”。

“养老金融领域是金融行业把握二次增长曲线的重要机遇。”东吴证券非银行金融首席分析师胡翔等人在22日发表的分析文章中表示，下一步政策试点将从建立唯一、专用、终身的个人养老金账户出发，同时打通第二、第三支柱养老保险之间的资产转移通道，进一步提升个人养老金账户制规模增长的空间。

受该消息影响，22日A股市场表现明显回暖，保险、证券板块纷纷上扬，凸显个人养老金账户制探索对相关领域带来的机遇。

采取个人账户制 有税收优惠

《意见》指出，个人养老金实行个人账户制度，缴费完全由参加人个人承担，实行完全积累。参加人通过个人养老金信息管理服务平台，建立个人养老金账户。个人养老金账户是参加个人养老金制度、享受税收优惠政策的基础。

“根据《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》(财税〔2018〕22号)文件，自2018年5月1日起，在上海市、福建省(含厦门市)和苏州工业园区开展个人税收递延型商业养老保险的试点工作，并给予了税收优惠。这次个人养老金意见的出台，预计将会在原试点政策的基础上，扩大税收优惠的覆盖范围，通过给予一定的税收优惠政策，鼓励大家积极投保。”山东百丞税务服务股份有限公司总经理董华对经济导报记者分析说。

专家认为，国家通过税收优惠政策激励，既可以提高居民退休之后的养老水平，也可以化解我国老龄化压力加大背景下的系统性风险。

中央财经大学财政税务学院院长白彦锋对媒体表示，对于养老保险，税收优惠政策通常采取的是EET模式(E代表免税，T代表征税)，即在居民即期缴存阶段



养老金制度将为老人带来更多保障。

缴费支出将享受减免个人所得税等优惠，因此加入个人养老金制度有可能成为优化个人资产跨时期配置的有效选择

给予免税优惠，对投资收益同样给予免税优惠，而在领取养老金环节再课税。这将使得纳税人可以获得长缴多得的时间价值。此外，居民退休后总收入水平相对降低，即使课税税负水平也较低，可以使居民从全生命周期获得税收实惠。

根据《意见》，个人养老金制度范围覆盖全体劳动者。山东财经大学金融工程研究所所长李德奎接受经济导报记者采访时表示，随着人口老化，养老问题正成为越来越重大的现实社会问题。目前我国具有养老保障性质的保险制度主要有(城镇职工和城乡居民)基本养老保险和企业(职业)年金两大制度。其中，第一大支柱基本养老保险制度尽管已基本实现社会全覆盖，但总体保障水平有限；第二大支柱企业(职业)年金制度尽管保障水平较高，但社会覆盖面不够宽广。如何在不

过分增加企事业单位财务负担的前提下，尽可能提高养老保障水平，是完善我国养老保险制度的基本思路。个人养老金制度就是在这一背景下产生的，具有重要意义。

年缴纳上限1.2万元 可按月分次或一次性领取

关于缴费水平，《意见》指出，参加人每年缴纳个人养老金的上限为12000元。人力资源社会保障部、财政部将根据经济社会发展水平和多层次、多支柱养老保险体系发展情况等因素适时调整缴费上限。

“缴费支出由个人自愿且完全承担，不会增加企事业单位的财务压力。”李德奎说。

在领取方式上，《意见》指出，参加人达到领取基本养老金年龄、完全丧失劳动能力、出国

(境)定居，或者具有其他符合国家规定的情形，经信息平台核验领取条件后，可以按月、分次或者一次性领取个人养老金，领取方式一经确定不得更改。领取时，应将个人养老金由个人养老金资金账户转入本人社会保障卡银行账户。此外，参加人死亡后，其个人养老金资金账户中的资产可以继承。

目前，我国60岁及以上人口已达2.64亿人，居民存款超过90万亿元。养老保障面临挑战巨大，同时养老储蓄转换为养老投资的空间也巨大。

根据《意见》，个人养老金资金账户资金用于购买符合规定的银行理财、储蓄存款、商业养老保险、公募基金等运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值的满足不同投资者偏好的金融产品，参加人可自主选择。参与个人养老金运行的金融机构和金融产品由相关金融监管部门确定，并通过信息平台和金融行业平台向社会发布。

“缴费支出将享受减免个人所得税等优惠，因此加入个人养老金制度有可能成为优化个人资产跨时期配置的有效选择。”李德奎分析说。

在业内人士看来，个人养老金的投资标的涵盖所有金融机构研发的养老目标金融产品，这是一个非常重要的提法，意味着未来个人养老金资产配置和投资标的会更丰富，也有利于提升个人养老金的投资绩效。

胡翔表示，其团队预测了未来个人所得税纳税人数、试点地区放开节奏、个人参与度、缴费抵扣上限后，经测算2022年预计新增个人养老金缴费525亿元，2025年为2439亿元，2030年为4828亿元；对应至2025年年度累计个人养老金缴费规模为5642亿元，至2030年为21512亿元，具有较大的增长空间和潜力。“个人养老金账户制探索打开增量空间，商业银行、公募基金、保险公司迎来发展机遇。”

对此，李德奎表示，个人养老金账户余额不能随意提前提取，有助于相关基金长线稳健布局资产。不过，居民收入水平、保险意识以及相关基金的投资绩效将是影响个人养老金制度发展的三个关键因素。因此在可预见的未来，该制度只能作为养老保险制度体系的补充，并且只能作为第三支柱。个人养老金制度的发展既有赖于居民收入水平和保险意识的提高，还有赖于金融市场的完善和发展以及相关基金的稳健经营。

小贷鲁企 “减量提质”进行时

<<上接1版

4月21日晚间，祥和实业(603500.SH)宣布拟通过协议转让方式转让持有的天台县银信小额贷款股份有限公司10%股权，转让价格1594.86万元；4月20日晚间，怡亚通(002183.SZ)公告拟挂牌转让全资子公司赣州市宇商网络小额贷款有限公司100%的股权；3月29日，恒顺醋业(600305.SH)欲转让所持有的参股子公司镇江市丹徒区国金农村小额贷款有限公司9%股权，转让价格1487.11万元……

事实上，在2015年9月全国小额贷款公司数量达到最高点8965家后，便开始不断下降。央行数据显示，2015年至2021年，全国小贷公司数量每年分别减少55家、237家、122家、418家、582家、433家、665家。

“前些年许多实体企业跨界开办小额贷款公司，看起来是一块肥肉，但未必‘好吃’。”泰山产业领军人才、山东财经大学当代金融研究所所长陈华教授认为，小额贷款公司对专业性的要求是很高的，尤其比拼风险管控能力，“同时，其资金来源严格受限，杠杆率很低，这也对股东的资金实力提出了更高要求。”

做优增量，扶优限劣

毫无疑问，作为传统金融体系信贷供给的有效补充，以支农支小为使命的小额贷款公司，是中小微企业高质量发展进程中融资不可或缺的一环。

经济导报记者从山东省地方金融监督管理局了解到，近年来，山东积极引导优质股东发起设立小额贷款公司，服务小微企业、农民、

城镇低收入人群等普惠金融重点领域。2019年以来，山东新设小额贷款公司平均注册资本达3.1亿元，小贷行业资产规模始终维持在600亿元，单体平均注册资本由2009年的0.72亿元增至目前的1.52亿元，服务实体经济能力明显增强。

值得注意的是，在做优增量的基础上，山东对现存小额贷款机构坚持扶优限劣。对监管评级高的机构，在股东借款、经营区域、业务范围上予以支持。对监管评级低、无经营意愿、长期不开展业务的公司，积极引导行业通过“双变更”或注销方式完成行业退出。

在经历了快速发展阶段后，山东小额贷款行业发展趋于平稳，结构持续优化，服务实体经济能力稳步提升，支持地方发展力度不断增强。

山东省地方金融监督管理局提供的数据显示，截至2021年末，山东省共有339家小额贷款公司，注册资本511.79亿元。自2008年试点以来，累计发放贷款8666.53亿元，成为服务山东实体经济发展的力量。

与此同时，在至关重要的贷款利率方面，山东小额贷款公司利率水平呈现明显下降趋势，从而提供了更加低成本、高效率的资金支持。

此外，经济导报记者还注意到，“船小好调头”的山东小额贷款公司，近年来创新开发的“薪资贷”“保理贷”“仓单贷”“中标贷”“房抵贷”“循环贷”“助业贷”等产品，满足了小微企业和个人客户不同需求。“惠农贷”“乡村振兴贷”“光伏贷”“海丰贷”等惠民惠民的金融产品，更是直接服务于乡村振兴战略。

“超益兴”侵权“超意兴”商标

聚成公司被判赔偿500万

导报讯(记者 王伟)4月21日，济南市中级人民法院召开全市法院知识产权司法保护新闻通报会，并发布典型案例。

【案情摘要】原告：济南超意兴餐饮有限公司(简称超意兴公司)；被告：山东聚成超益兴连锁有限公司(简称聚成公司)

超意兴公司系“第1153764号”“第9787407号”注册商标专用权人，商标核定服务项目为快餐馆、自助餐、饭店等。超意兴公司发现，聚成公司在山东省内多地市共发展了数十家快餐加盟店，为加盟店提供店堂装修、广告招牌等，在店面招牌显著位置标注“聚成超益兴快餐”，店内多处标注“超益兴”“超益兴快餐”等，店内装潢也与超意兴公司的快餐店所使用的装潢近似。超意兴公司以聚成公司侵害其注册商标权并构成不正当竞争为由诉至法院。

【裁判内容】法院经审理认为，超意兴公司提供的证据能够证明其涉案商标在山东省内具有较高的知名度和美誉度，聚成公司未规范使用其自有注册商标，擅自在与超意兴公司涉案商标核定服务项目相同的餐饮服务上使用近似商标，并模仿使用超意兴公司有一定影响力的装潢，攀附超意兴公司商誉的主观意图明显，易使相关公众产生混淆误认，其行为构成商标侵权及不正当竞争。综合考虑聚成公司经营规模大、侵权标识及装潢在加盟费中的贡献度较高等侵权行为的性质、情节因素，法院判决其停止侵权并赔偿500万元。

嘉戎技术挂牌

4月21日，厦门嘉戎技术股份有限公司(简称：“嘉戎技术”)在深交所创业板上市。公司是一家以膜分离装备、高性能膜组件等产品的研发制造与应用技术为核心，为客户提供高浓度污水处理及清洁生产综合解决方案的企业。此次上市，嘉戎技术募集资金96168.46万元，将用于高性能膜材料产业化项目、DTRO膜组件产能扩充及特种分离膜组件产业化项目、研发中心建设项目、运营网络建设及补充流动资金。嘉戎技术称，随着公司成功上市及募投项目的推进，公司核心竞争力将进一步增强，业绩有望持续增长。

产业支撑，业绩持续增长
膜技术应用为多学科交叉行业，涉及材料科学、自动化、环境科学等多学科多领域，以及膜材料、膜组件、膜装备等产业链的多个环节，膜技术应用的产品为技术密集型产品。随着近几年政策的支持和市

场容量的提升，我国膜材料和膜组件的上游行业发展较快，包括氧化铝、聚砜、PVDF等基础原材料和泵、阀、能量回收器、压力容器等关键零部件的国产化程度逐步提升，由此进一步促进了膜分离装备、膜组件及耗材产业的发展，产业链的协同度和整合度进一步提升。

自2009年以来，公司专注于以膜分离装备、高性能膜组件等产品的研发制造与应用技术为核心，为客户提供高浓度污水处理及清洁生产综合解决方案。近年来，嘉戎技术产品在垃圾渗滤液处理、工业废水处理等领域也得到广泛的使用，市场需求量呈现快速增长的趋势。

依据住建部《城乡建设统计年鉴》进行测算，2018年国内垃圾渗滤液处理量约为0.80亿吨，5年复合增长率为7.1%；工业废水处理领域，根据国家统计局数据显示，2011年至2017年，我国废水排放总量由659.19亿吨上升至

打造环保产业优质上市公司

699.66亿吨，长期处于较高的排放水平。此外，相关环保法规及管理政策的趋严，也带来了巨大的旧设备改造的需求。根据安信证券研究中心相关报告预测，约40%的现有渗滤液处置项目需要进行改造，按照改造工程10万元/吨的单位造价测算，我国渗滤液处理改造投资规模近90亿元，行业市场需求巨大。

在此前景下，近年来，嘉戎技术业务规模、资产规模呈现高速增长态势。2021年度，公司实现营业收入6.75亿元，实现净利润1.5亿元。

加强研发，打通膜技术产业链
嘉戎技术表示，研发与创新是公司保持领先技术竞争力的核心所在，是公司获取竞争优势的重要手段。多年来，嘉戎技术不断加强自身研发团队建设及研发投入。通过自主研发和多年的项目实践，公司目前已经掌握包括模块化膜分离装备制造技术、高性能膜组件制造技术、垃圾渗滤

液处理及全量化处理技术、工业废水深度处理与趋零排放处理技术等核心技术，并在公司生产及业务开展过程中应用。资料显示，发行人研发投入力度逐步增强，且取得显著效果，截至招股意向书签署日，公司及其子公司共拥有专利权102项，其中发明专利23项，实用新型专利73项、外观设计专利6项。此外，公司还获得“专精特新小巨人”称号，另有多个项目获得大奖。在垃圾渗滤液处理、工业废水处理及工业过程分离等项目中得到推广与应用。

嘉戎技术称，未来，公司计划建设研发中心，打造膜材料与膜技术产品研发、工艺优化与开发、创新应用领域等研发体系，打通膜技术产业链，实现国内企业在高性能膜分离领域的突破。

扩展业务版图，实现产业链效应

膜材料作为膜技术应用的基础，一直是国内有关产业发展的瓶颈之一，国外在高性能分离膜

领域起步较早，发展相对成熟，美国和日本在高性能分离膜领域的领先优势尤为明显，尤其是在反渗透膜领域，形成了寡头垄断的格局。

嘉戎技术称，公司将以本次发行作为契机，加大对膜材料的研发及生产力度，吸引全球膜材料研发人才，建设膜材料生产线，实现高性能膜材料的自主生产，助力公司打通从膜材料制造至膜技术应用的膜技术全产业链。

另外，嘉戎技术表示，目前公司已经具备特种分离膜组件中的DT类膜组件的生产技术和量产能力。未来公司在扩充DTRO膜组件产能的同时，将拓展膜组件产品种类，针对医药、食品、火电等多个领域的特定水质情况及分离目标，开发生产特种分离卷式膜组件。DTRO膜组件产能扩充及特种分离膜组件的产业化，将有助于公司拓展工业市场业务，扩展业务版图，实现产业规模效应。(谢东方)

中交一公局 蒙牛人才公寓项目 基础承台柱完成

导报讯 近日，中交一公局集团蒙牛人才公寓项目基础承台柱完成，标志着该项目全面进入主体施工阶段。

中交一公局集团蒙牛人才公寓项目总建筑面积8394.76平方米，为地上5层框架结构。工程涵盖建筑、结构、给排水、电气、暖通、消防等。

为顺利推进工程进度，按期完成工程节点，项目部迅速召开整体实施策划会，采取集群化管理模式，实行“1+N”协同作战形式，分解岗位职责，加强整体管理，把控经营效益。同时，项目秉承优质履约的宗旨，严格落实工程管理制度，确保工程按期完工。

该项目建成后，将为企业高层次人才“宜居安居，长久发展”提供保障，同时以此为契机加强企业之间互动交流，深化合作，拉开互惠共赢发展的新局面。(陕钰馨 周江毅)