

财金视野

储蓄国债“入池”个人养老金影响几何

从6月份起,个人养老金可以购买国债了。近期,财政部发行两期储蓄国债,最大发行额达700亿元,设置了个人养老金专属额度,面向个人养老金账户投资者发售。储蓄国债纳入个人养老金产品范围,对于个人养老金与储蓄国债而言,意义不一。

养老是民生大事,个人养老金是近年来受到广泛关注的一个话题。自2024年12月15日起,参加城镇职工基本养老保险或者城乡居民基本养老保险的劳动者,均可以参加个人养老金制度。简单来说,就是个人存一笔钱并进行投资,作为基本养老保险的补充,到退休的时候再多一份收入,也就是多了一份保障。

个人养老金缴费,并非简单的储蓄,而是可以由参加人自主选择、自主决定用于购买符合规定的金融产品,在享受税收优惠政策的同时,还可获取一定的投资收益,这也是个人养老金的吸引力所在。这些钱投向哪些金融产品,成为能否实现资产保值增值的关键。个人养老金是养老钱、救命钱,投资无疑马虎不得,需要慎之又慎。进入个人养老金投资范围的产品应当具备运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值等特征,个人养老金参加人则可以根据自己的偏好选择购买具体产品。

对于个人养老金制度而言,储蓄国债的“入池”是扩大个人养老金参与面、破解账户“休眠”难题的重要契机。对于储蓄国债而言,公众的持续青睐也提出了加强产品创新、做好产品发行的课题。

在建立个人养老金制度后,个人养老金产品主要包括保险、理财、基金、储蓄,这次“上新”国债,激起了社会大众的关注与兴趣。此前,由于存在产品同质化严重、收益一般等问题,不少人虽然开了户但不往里存钱,存在“开户热、缴存冷”现象。激活“沉睡”账户、增强个人养老金吸引力,必须优化产品供给,更好地促进资金保值增值。储蓄国债的加入,丰富了养老金参加人的投资产品,个人和市场反响热烈,特别是受到了稳健型投资者的欢迎。

国债特别是储蓄国债为何受到如此大的青睐?道理并不复杂,国债是国家为筹集财政资金而发行的政府债券,由国家信用背书,具有最高的信用度,被公认为是最安全的投资工具,称为“金边债券”。除了安全性高,国债还有保本保息、收益稳定、投资门槛较低等特点,受到很多投资人尤其是风险偏

好较低人群的欢迎,有时甚至出现银行网点排队、“秒光”“一债难求”的景象。

对于个人养老金制度而言,储蓄国债的“入池”是扩大个人养老金参与面、破解账户“休眠”难题的重要契机。按照有关部署,还有必要将特定养老储蓄、指数基金纳入个人养老金产品目录,推动更多养老理财产品纳入个人养老金产品范围;研究开发符合长期养老需求的个人养老储蓄、中低波动型或绝对收益策略基金产品等金融产品。此外,个人养老金还需在提高管理服务水平、完善领取条件和办法等方面持续下足功夫。

对于储蓄国债而言,公众的持续青睐也提出了加强产品创新、做好产品发行的课题。优化期限结构、利率结构,丰富具体品种,除了养老,也可以研究设计建设、教育等专项储蓄国债产品。可以考虑适当增加发行规模,满足投资者的购买需求。发行渠道上,

在做好柜面销售的同时,提升电子式储蓄国债的信息化服务水平,让购买更加方便快捷。

投资者也需要掌握金融知识、提升风险意识,科学规划自己的投资和养老。国债按照不同的发售对象划分,分为储蓄国债和记账式国债两大类。储蓄国债直接面向个人销售,在存续期内不可上市交易。记账式国债在存续期内可在市场进行交易。记账式国债则在一级市场主要面向机构投资者发行,上市后,个人投资者也可在二级市场向机构投资者购买,交易价格随市场行情波动,投资者应具有一定投资经验和风险承受能力。投资者只有根据自己的情况与需求进行合理选择,才能更好地让资产保值增值,打造更美好生活。



近年来,我国营商环境建设持续深化,政策精准滴灌,包容审慎法治理念深刻彰显,有力保障和推动了经济高质量发展。

不久前发布的《中国营商环境发展报告(2026)》,全景呈现了“十四五”时期我国营商环境建设的整体进展与2025年的具体成效,展示出31个省份因地制宜提升营商环境的生动实践,充分彰显我国持之以恒优化营商环境的信心和决心,标志着我国营商环境建设已实现从单点优化到系统重塑的历史性跨越。

营商环境是企业生存发展的土壤,更是国家竞争力的重要体现。近年来,我国营商环境建设持续深化,政策精准滴灌,包容审慎法治理念深刻彰显,有力保障和推动了经济高质量发展。

产业创新端,公平竞争环境持续优化,市场准入不断拓宽拓深,市场准入负面清单从2018年版的151项,压缩至2025年版的106项。审评审批体制机制改革不断深化,如药品上市许可持有人制度等创新举措广泛应用,极大缩短了新药审批周期,推动生物医药产业迅猛增长。

要素保障端,要素市场化配置改革深入推进,数据等新型要素配置方式不断创新,企业使用要素成本大幅降低。如普惠金融与数字信用体系加快建设,甘肃平凉创新推出“红牛活体贷”,通过电子耳标将活牛转化为抵押资产,彻底打通了养殖户的融资堵点,带动全产业链产值突破200亿元。

政务服务端,数字技术、人工智能等新一代信息技术开始用于政府服务,基层惠企网络与主动服务模式快速普及,如杭州市运用大模型构建“亲清在线·政策超市”,打造服务科技型中小企业“政策直通车”。

世界主要经济体均在致力打造具有国际竞争力的营商环境,但侧重点和面临的困境各不相同。美国长期依赖高度发达的资本市场与顶尖人才集聚效应,频繁出台具有排他性的产业补贴政策,试图以行政手段重塑本地产业链。欧盟高度推崇“规则引领”,相继出台《通用数据保护条例》《人工智能法案》以及严苛的ESG标准,虽力求占据新业态新领域的道德与规则高地,却导致企业合规成本大幅攀升,抑制了商业与技术新活力。相较之下,我国营商环境建设展现出基于“超大规模市场”的独有特色,用实际行动将庞大的市场体量转化为企业的获得感与安全感,在全球率先探索出一条“宏观系统集成”与“微观温度服务”相结合的发展路径。

系统提升营商环境,是关于我国高质量发展的一场深刻制度变革。面对新产业、新业态蓬勃发展的时代浪潮,必须坚持市场化、法治化、国际化方向,加快破解市场壁垒、涉企监管等领域深层次痛点难点,把握趋势、发挥优势、直面痛点、系统推进,力求在这场全球营商环境竞赛中占据主动。

纵深推进全国统一大市场建设。探索制定数字经济、生物制造等新兴领域放宽市场准入的专项举措,以高价值场景牵引前沿技术落地。进一步完善“全国一张清单”动态调整与落地监督机制,健全政府采购与招投标领域的公平竞争审查机制,坚决破除各类隐性壁垒和地方保护主义,确保清单之外各类经营主体皆可依法平等进入。

稳步提升涉企监管的科学性与精准度。探索将前期集中整治涉企乱象中的有效经验转化为常态化的制度设计,全面推广“扫码入企”等规范化执法模式,依托政务数据共享平台整合多部门检查事项,坚决避免趋利性执法和选择性执法。探索新兴产业“沙盒监管”与“触发式监管”等包容审慎监管模式,在严守安全底线的前提下给予企业充分的试错空间。

打造智能化的优质高效政务服务环境。持续深化“高效办成一件事”改革,全面拓展“信用代证”服务应用场景,在招商引资、资质审核等更多公共管理领域实现进一步精简流程、破除“证明繁、办事难”痛点。依托政务大数据平台建立完善的“企业数字画像”,打通政策推送的“最后一公里”,实现从“企业找政策”向“政策找企业”的智能跨越。进一步提升政策服务精准度,鼓励在产业园区直设综合服务站,变“被动审批”为“主动靠前服务”,把服务的触角精准延伸到企业最需要的地方。

王琛伟

刘建滔

以耐心资本培育科创增长点

缪锦春

不久前,上海国有资本投资有限公司启动科学智能专项基金,该基金将全面覆盖算力支撑、科学大模型、智能体等关键领域,以端到端的闭环投资模式,填补颠覆性创新领域的早期投资空白。当前,针对新兴产业、未来产业高投入、长周期、高风险特征,政府投资基金要带头做好耐心资本,为社会资本树立长期主义导向。这既是破解科技创新资金难题的关键,也是做好金融科技大文章的核心抓手。

耐心资本以国有资本为主体,以社保、养老金、保险资金、政府引导基金等为核心,是科技型企业穿越成长周期的“稳定器”。与追求短期回报的传统资本不同,耐心资本契合科技创新规律,能有效破解“钱从哪来、成果怎么转”的核心命题,培育科创增长点,为产业链自主可控和区域产业升级赋能。从政府投资基金到市场化创投机构,一整套面向前沿科技的资本体系正在加速完善。

不过,在投资生态日趋成熟之际,也应该看到,培育耐心资本首先需锚定精准投资逻辑,让资本滴灌科创全链条。坚持投早投小,聚焦种子、天使等初创阶段,填补小微企业早期融资空白;坚守投长期,设定合理退出周期,摒弃“赚快钱”思维;紧扣投硬科技,重点布局芯片、AI、生物医药等领域,聚焦集成电路、工业母机等制造业重点产业链,让资本向

关键核心技术攻关主战场集聚。

完善运作机制,是激发耐心资本活力的关键。国有投资平台要主动扛起早期风险承担责任,联动社会资本建立“接力投资”机制,形成多元资本协同支撑格局。建立健全尽职免责与容错纠错机制,摒弃短期考核模式,不将短期财务回报作为核心评价标准,包容合理投资偏差,让投资主体敢投早、敢投长、敢投硬科技。

培育耐心资本,还要推动从资金供给向“资本+生态+场景”系统性赋能升级。不止于“给钱”,更要整合金融、产业、科研资源,为科技型企业提供全方位支撑。联动金融机构打造“股权+债权”综合服务体系,依托产业资源助力企业融入产业链生态,解决应用场景难题,提供公司治理、政策对接等专业化服务,实现从“输血”到“造血”的转变。

筑牢资本市场配套生态,构建耐心资本良性循环闭环。为耐心资本所投科技型企业开辟并购、发债等相关通道,重点支持专精特新、首台(套)装备研制等优质企业,畅通资本退出渠道。完善并购市场机制,鼓励链主企业“补链延链”并购,加快技术转化与规模扩张。此外,还要引导金融机构加大中长期信贷支持、完善科创债发行,形成信贷与资本市场协同支撑的新格局。

大模型在真实场景中不断暴露问题、不断被纠正,这种“用进废退”的迭代逻辑,正是规模化应用倒逼技术升级。当数亿用户同时使用AI工具时,对响应速度、准确性、稳定性都提出了更高要求。企业为了在竞争中胜出,不得不加大研发投入,加速技术迭代。更重要的是,规模化应用催生了完整的产业生态。规模化应用带来的市场空间,为各类企业提供了发展沃土,形成上下游配套、分工协同高效的产业生态体系。

当前AI规模化发展整体向好,但短板依然突出:一是行业落地深度仍有待拓展,不少应用仍停留在智能问答等浅层功能,切入企业核心业务、替代关键环节的深度落地项目偏少。二是商业化路径尚不清晰,多数产品未跑通可持续盈利模式,尽管模型研发成本大幅下降,但算力运维等隐性成本仍处于高位。

赛事带动消费的关键,不在于“来了多少人”,而在于其重塑了消费场景。与一般旅游活动相比,赛事时间集中、话题鲜明、参与感强、带动面广,可以在短时间内把“观赛+休闲+社交+旅游+购物”串联起来,形成复合型消费链条,让不少原本只是来看一场比赛的游客,最终在住宿、餐饮、交通、零售、文创等方面产生了消费。赛事所引发的消费集聚效应,不仅较好地激发了地方市场活力,也为服务业发展提供了更为稳定的市场需求支撑。

赛事经济的更深层价值,在于推动供给体系的优化升级。赛事流量本身不会自动转化为发展增量,关键在于地方能否顺应客流变化改进服务供给。一些地方依靠赛事,带动特色餐饮、精品民宿、文创产品、非遗展示等业态发展,推动服务供给从“有没有”加快转向“好不好”,把分散的经营主体组织起来,将地方文化、生态等资源转化为可

以应用促创新的良性循环。以需求为导向,用好用足我国制造业优势,不仅能为“人工智能+”找到有力抓手,还可以促进消费提质升级。

(中国经济网供稿)



张博森作(中国经济网供图)

漫评

时锋

莫让APP跳转误入歧途

“618”临近,各类电子商务促销活动陆续增多,部分APP在开屏和弹出的信息窗口中,违规诱导用户点击,或者以高灵敏度“摇一摇”等方式,误触发跳转,令消费者不胜其扰。

“轻轻一晃就跳转”的操作,干扰了用户使用体验,更暗藏泄露用户信息等风险。新技术的应用本应方便于人,绝不能当作侵犯用户权益的工具。对此,工信部已开展指导督促,规范管理。电商平台应落实主体责任,杜绝高灵敏度“摇一摇”等擦边球设计,从源头减少误导。监管部门应借助算法监测与常态化巡查提高违规发现效率,对拒不整改者依法采取约谈、通报直至下架APP等处置。还要畅通用户投诉渠道,鼓励消费者“一键反馈”,形成社会共治合力。只有规则“硬起来”、处罚“疼起来”,才能为消费者提供一个清爽、放心的网络购物环境。



扫码获取更多内容

研究机构数据显示,我国AI原生APP月活跃用户4.4亿,日均万元调用量达到约140万亿,93%的国内受访者使用AI工具,远高于全球58%的平均水平。AI技术应用成本不断降低,模型成本从2022年年初的每百万词元平均60美元降至不足1美元,为AI规模化应用奠定了基础。

伴随技术迭代升级,应用场景持续拓宽,人工智能产业化落地步伐不断加快。从产业基本面向,国内产业结构加速转型升级,向新转型、向高攀升,新技术市场需求旺盛;从资源禀赋看,我国全产业链体系完备、消费市场体量庞大、落地场景多元,具备AI规模化、商业化落地的成熟条件。顺势施策,方能把资源优势转化为产业优势,依托人工智能赋能各行各业提质增效。

AI实现规模化应用,得益于供需两端市场条件日趋成熟。一是需求端的用户习惯已经形成。我国AI原生APP月活跃用户达到4.4亿,庞大的用户规模意味着市场基础深厚,形成了真实、持续、高频的应用需求。二是供给端的成本门槛被打破。成本大幅下降,意味着更多经营主体能够负担得起这项技术。价格下降带来需求量上升,为人工智能规模化应用进一步提供了市场基础。

规模化落地反过来助推AI高质量迭代。比如,规模化应用带来了海量数据反馈。日均万元调用量达到约140万亿,每一次调用都是一次对模型的检验和训练。

推动赛事经济从爆红走向长红

康侠

近来,从传统的马拉松、龙舟赛到火爆出圈的“村超”“苏超”,再到各类融合地方文化元素的民俗体育活动,有效激发了消费潜力,成为推动地方发展的重要载体。对不少地方来说,文体赛事不仅仅是文体活动,更是聚人气、活市场、塑品牌、兴产业的有力手段。

赛事带动消费的关键,不在于“来了多少人”,而在于其重塑了消费场景。与一般旅游活动相比,赛事时间集中、话题鲜明、参与感强、带动面广,可以在短时间内把“观赛+休闲+社交+旅游+购物”串联起来,形成复合型消费链条,让不少原本只是来看一场比赛的游客,最终在住宿、餐饮、交通、零售、文创等方面产生了消费。赛事所引发的消费集聚效应,不仅较好地激发了地方市场活力,也为服务业发展提供了更为稳定的市场需求支撑。

赛事经济的更深层价值,在于推动供给体系的优化升级。赛事流量本身不会自动转化为发展增量,关键在于地方能否顺应客流变化改进服务供给。一些地方依靠赛事,带动特色餐饮、精品民宿、文创产品、非遗展示等业态发展,推动服务供给从“有没有”加快转向“好不好”,把分散的经营主体组织起来,将地方文化、生态等资源转化为可

消费、体验、传播的产品和服务,提升了短期营业额,又推动了品牌塑造、产业延链、就业扩容,成为备受游客青睐的网红打卡点。

实践中,有的地方赛事办得热闹,但游客停留时间不长、消费层次不高;有的地方客流短期激增,但服务供给、市场秩序、接待能力没有及时跟上,结果“人来了、钱没留下,热度有了、口碑没留住”。这表明,赛事流量要真正转化为发展动能,不能仅满足于“办一场活动、火一阵子”,更要在消费场景、服务供给、制度保障和长效运营上同步发力。

从更深层次看,地方要提升内生动力,不能只是依靠传统的投资、工业项目来驱动,还要善于从消费端、服务端、场景端寻找新的增长点。赛事是一个重要的切口,以活动作为引流点,消费作为落脚点、产业和治理作为支撑点,将注意力、人流量、消费力有效转化为发展动能。对于文化特色鲜明、群众基础好、旅游资源比较丰富的地方来说,这是一条可以探索、深耕的发展路径。

强化场景建设,放大消费带动效应。围绕赛前、赛中、赛后全链条设计消费场景,把观察人群更好转化为住宿、餐饮、购物、游览等多元消费群体。推动赛事与节庆、演艺、夜间经济、非遗展示

等深度融合,丰富消费内容,延长停留时间,提升过夜率和复购率,防止赛事散场即消费退场。

优化服务供给,提升县城承接能力。流量能否沉淀下来,关键在于产品和服务能不能跟上。要围绕“吃住行游购娱”补上短板、提升品质,推动服务供给由数量扩张向质量提升转变。特别是要立足县域资源禀赋,发挥好地方文化、特色物产、民俗体验等特色,避免简单模仿、同质竞争,把资源优势转化为市场优势、品牌优势。

完善政策供给,增强发展稳定预期。赛事越火爆,对治理水平的要求就越高。健全交通疏导、安全保障、环境维护、市场监管、投诉处置等方面的机制,提高应急响应和协同处置能力,将临时性的应对变为常态化的机制,把忙不过来变成有章可循,推动赛事经济从“爆红一阵”走向“长红一片”。