经济日报社主管主办
证券日报社出版
证券市场信息披露媒体
官方网站：证券日报网 www.zqrb.cn
新闻热线：010-83251730 010-83251760

证券日报
SECURITIES DAILY

创造·发现·分享
中国价值新坐标

2024年5月20日 星期一
第105期 总第7132期 今日12版

健全资本市场投资者保护机制 切实有效增强投资者信心

本报记者 孟 珂

近日，中国证监会主席吴清在2024年“5·15全国投资者保护宣传日”活动上表示，将会同有关各方健全证券执法司法体制机制，加快构建资本市场防假打假综合惩防体系，进一步提升行政刑事衔接效率，让不法分子付出惨痛代价，切实维护市场“三公”秩序。

投资者对市场的信任与信心，是支撑资本市场高质量发展的关键。如今，A股投资者账户总数已超2.2亿个，个人投资者规模很大。为了实现资本市场高质量发展，必须引导投资者理性投资、加强投资者教育、保护投资者合法权益。

中国社会科学院法学研究所商法室主任陈洁在接受《证券日报》记者采访时表示，一直以来，我国证券市场监管机构通过监管执法工作的不断强化，保障证券发行活动、证券交易活动等得以有序开展，防范证券市场系统风险，努力维护证券投资者的权益。此外，随着具有中国特色的投资者保护机制，诸如持股行权、先行赔付、特别代表人诉讼等各项工作的陆续展开，我国保护中小投资者的实践活动在全球资本市场获得了良好的反响和积极的评价。

投资者保护法律工具箱较为充实

近年来，监管层坚持将投资者利益放在更加突出位置，建立健全投资者保护机制。新证券法、刑法修正案(十一)、期货和衍生品法相继出台实施，投资者保护的法律工具箱已较为充实。

事实上，我国证券法立法伊始，就确立了保护投资者合法权益的立法宗旨和基本原则。2019年修订的证券法更是设立了“投资者保护”专章，实现了在立法层面上投资者保护的法理逻辑与制度设计的一体化，并成为我国证券法的一大亮点。

陈洁表示，我国证券法设专章规定投资者保护制度的立法模式，契合市场需求、深具中国特色且颇富法理价值。这种立法模式使我国投资者保护制度更加体系化、更加科学完善，也有利于把立法上的制度优势更好地转化为投资者保护的制度效能。

在实践层面，先行赔付、行政执法当事人承诺、责令回购、代位诉讼、代表人诉讼等新型维权方式相继推出，不断落地见效。受损投资者实实在在得到了真金白银的偿付。

比如，泽达易盛、紫晶存储欺诈发行案中，公司及责任人分别被证监会处以14250万元、9071万元罚款，公安机关对十余名责任人员采取刑事强制措施，对妄图以身试法的上市公司形成强大震慑。

“完善投资者损害赔偿制度，确保因证券违法行为受损的投资者获得及时、充分的补偿，是加强投资者保护的重要内容，更是资本市场践行以人民为中心的发展思想的具体体现。”陈洁认为，无论从立法层面还是实践层面，我国在投资者保护方面的成效都是非常突出的，我国投资者保护制度能够有效捍卫中小投资者权益。

易方达基金董事总经理王玉华对《证券日报》记者表示，投资者是市场之本，要不断健全投资者保护的制度机制，合力培育成熟理性的投资文化，积极营造崇法守信的市场生态，推动资本市场高质量发展迈上新台阶。

努力实现“全面监管，不留死角”

近年来，监管层对证券市场违法行为保持全面高压监管态势，努力实现“全面监管，不留死角”。

王玉华表示，今年以来，随着新“国九条”出台和资本市场“1+N”政策体系的不断完善，围绕强监管、防风险、促进高质量发展的主线，多项关于投资者保护的政策规则相继落地，突出强本强基、严监严管，从发行上市准入、上市公司持续监管、退市监管、交易监管、行业机构监管、中长期资金入市等多个方面，将投资者保护贯穿于资本市场制度建设和监管执法的全流程各方面。这充分体现了保护投资者的鲜明导向，将进一步夯实投资者保护制度基础，推动上市公司质量改善，促进行业机构专业服务水平持续提升。

一方面，严厉惩戒履职尽责不到位的中介机构，依法对机构和人员进行“双罚”。证监会数据显示，2023年，共对25家中介机构、94名从业人员作出行政处罚。在依法适用“财产罚”之外，用足用好法律赋权，探索适用“资格罚”。如对中天华茂会计师事务所在东方网力年报审计执业中未勤勉尽责行为，没收其业务收入并处以5倍罚款，暂停其从事证券服务业务6个月；对于为胜通集团发行公司债券提供服务未勤勉尽责的国海证券项目负责人孙某，采取5年证券市场禁入措施。 （下转A3版）

房贷“组合拳”落地追踪：北上广深等多地下调公积金贷款利率

本报记者 王丽新 见习记者 陈 潇

5月17日，中国人民银行、国家金融监督管理总局联合发布通知，首套和二套房贷最低首付款比例分别降至不低于15%和不低于25%。中国人民银行还宣布，取消全国层面首套和二套房贷利率政策下限，并下调个人住房公积金贷款利率。

随后，多地积极响应，宣布下调公积金贷款利率。一些地区还针对部分人群上调了公积金贷款额度。

诸葛数据研究中心首席分析师王小嫱向《证券日报》记者表示：“下调个人住房公积金贷款利率，将使更多稳定就业的职工以更低成本购房，增强职工的购房能力。”

多地下调公积金贷款利率

5月17日，中国人民银行决定，自2024年5月18日起，下调个人住房公积金贷款利率0.25个百分点，5年以下（含5年）和5年以上首套个人住房公积金贷款利率分别调整为2.35%和2.85%，5年以下（含5年）和5年以上第二套个人住房公积金贷款利率分别调整为不低于2.775%和3.325%。

多地相关部门跟进落实。5月17日至18日，包括北上广深等一线城市在内的多地住房公积金中心发文响应央行政策。

5月17日，广州住房公积金管理中心发布通知称，自2024年5月18日起，下调个人住房公积金贷款利率0.25个百分点，5年以下（含5年）和5年以上首套个人住房公积金贷款利率分别调整为2.35%和2.85%，5年以下（含5年）和5年以上第二套个人住房公积金贷款利率分别调整为不低于2.775%和3.325%。通知显示，2024年5月18日起发放的个人住房公积金贷款，执行新利率；2024年5月18日前已发放的个人住房公积金贷款，根据借款合同约定自2025年1月1日起执行新利率。

此外，5月18日，上海、北京、深圳等地也先后宣布下调住房公积金贷款利率。三地个人住房公积金贷款利率均为下调0.25个百分点，和央行政策保持一致。

对于已发放个人住房公积金贷款执行新利率的时间点，上海、北京两地和广州保持一致；深圳发布的通知则显示，2024年5月18日之前深圳市已经发放的个人住房公积金贷款，自2024年7月1日起开始执行调整后的利率。

除上述一线城市外，郑州、合肥、成都、重庆、东莞、济南、兰州、宜昌、苏州等地也宣布下调公积金贷款利率。

易居研究院研究总监严跃进向《证券日报》记者表示：“在商业银行贷款利率持续下降的背景下，公积金贷款利率下调是必然的趋势，叠加房贷首付比例下降，有利于降低购房成本。”

公积金贷款政策持续优化

此外，近期多地增加了部分人群的公积金贷款额度。

5月17日，陕西省住房资金管理中心发布《关于调整住房公积金贷款有关政策的通知》提出，二孩及以上多子女家庭使用公积金贷款购房的，贷款最高额度在现行政策基础上提高至1.2倍。

同日，合肥市提出，借款人家庭夫妻双方正常缴存的，住房公积金最高可贷额度调整为100万元；借款人单方正常缴存的，住房公积金最高可贷额度调整为70万元。多子女家庭购买首套住房，夫妻双方正常缴存的，住房公积金最高可贷额度调整为120万元；借款人单方正常缴存的，住房公积金最高可贷额度调整为84万元。

今年以来，公积金政策优化是房地产政策调控的一大看点。除了支持二孩以及多孩家庭提升贷款额度外，部分地区还针对绿色低碳建筑等方面提升了公积金贷款额度。

例如，今年4月份，北京住房公积金管理中心明确，对于申请住房公积金个人住房贷款购买二星级及以上绿色建筑、装配式建筑或者超低能耗建筑的借款人，最高贷款额度进行上浮调整，上浮金额从10万元至40万元不等，累加最高贷款额度不超过160万元。

严跃进认为，下调公积金贷款利率等政策的出台有助于房地产市场的提振和全面复苏。

央行房贷政策“三连发”有何深意？

刘 琪

日前，央行连续发布了三项关于房贷的新政策，包括取消全国层面个人住房贷款利率政策下限、下调个人住房公积金贷款利率以及调整个人住房贷款最低首付款比例。这一套政策“组合拳”，不仅体现了央行对房地产市场的精准调控，更彰显了其助力经济稳定发展、满足居民刚性住房需求和多样化改善性住房需求的决心。

首先，取消全国层面首套住房和二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限，将有助于降低购房成本、激发市场需求。同时，此次政策将调控的权力赋予地方，这意味着各地可以根据自身房地产市场实际情况灵活调整房贷利率，有助于实现更为精准的调控，还能在一定程度上避免“一刀切”政策可能带来的市场波动和风险。

其次，个人住房公积金贷款利率的下调，将为缴存人带来实实在在的利好。以一笔100万元、期限30年的首套住房公积金个人住房贷款为例，选择等额本息还款方式，月供将由4270.16元降至4135.57元，总利息支出将减少4.85万元。这一调整进一步降低了购房者的贷款成本。

再次，个人住房贷款最低首付款比例调整是此次“三连发”政策的最大亮点。调整后，首套房、二套房的最低首付比例分别不低于15%、25%，均降至历史最低水平。这一举措能有效降低购房者购房门槛，成为有购房需求但资金相对紧张家庭的重要助力。

对房地产市场而言，“三连发”政策将为市场注入新活力。

从需求端来看，一系列举措将更好地满足刚性和改善性住房需求，提高居民的生活质量和幸福感；从供给端来看，随着购房需求的增加，有助于开发商减少库存积压，加速恢复自身“造血”能力。显然，需求端和供给端的同步改善，将推动房地产市场向着更加平稳、健康的方向发展。

对宏观经济而言，“三连发”政策也将为经济增长注入强动力。

一方面，降低购房门槛，有助于释放居民的消费潜力。不仅是购房需求将得到释放，随着购房支出减少，居民可能会有更多的可支配收入用于其他消费，从而刺激整体消费市场。

另一方面，房地产行业是国民经济的重要支柱，合理、适度的房地产贷款增速有利于推动国民经济增长。同时，房地产行业链条长、涉及面广，购房需求的增加也将带动建筑建材、家具家电等房地产上下游产业链的发展，对经济发展起到拉动作用。

房贷政策“三连发”无疑将刺激购房需求、提振市场信心、促进房地产市场的平稳健康发展。但需要注意的是，购房者在享受政策红利的同时需理性购房，要根据自身的情况和需求来选择合适的房源和贷款方式，切忌跟风购房。另外，在贷款利率灵活性增加的背景下，银行业金融机构也要进一步提升风险定价能力、优化贷款审批流程，同时加强风险管理，防范不良贷款的产生。

今日视点

今日导读

找准政策着力点
让“去旧更容易、换新更愿意” ……A2版

上市券商连续两年
全员披露ESG报告 ……B1版

积极拥抱旅游业
多家白酒企业推进“酒旅融合” ……B2版

入境游持续火热
上市旅企迎接暑假旅游旺季 ……B3版

浙江上线省域能量管控平台

新华社杭州5月19日电 浙江省18日上线省域能量管控平台，该平台首次实现区域内分布式光伏、储能等清洁能源的互融互通、实时管控，能提供灵活电能支撑，全力满足迎峰度夏期间尖峰用电需求。

该平台基于浙江电网资源业务中台，汇集配电自动化、用电信息采集等内部系统和用户侧微网等外部系统数据，实现“光储充”资源分层分级汇聚。在此基础上，平台能够根据电网运行状态计算出“光储充”优化策略，并将策略下发，实现“光储充”“一手掌控”。

“平台可进行电网承载能力分析，让电网处于安全稳定且相对经济的运行区间，促进分布式资源与电网的融合友好发展。”国家电网公司首席专家陈蕾介绍，该平台目前已接入宁波市域509万千瓦光伏、137万千瓦充电桩、62.4万千瓦储能等分布式资源，未来将逐步实现对浙江30余万户分布式光伏、120余万台充电桩的聚合及灵活快速调控。

“省域能量管控平台在配电系统和分布式新能源良好结合中起到了非常关键的作用，实现了多方共赢。”中国科学院院士周孝信表示，该平台能够使分布式新能源安全有序上网、合理充分利用，实现了“光储充”的聚合及灵活快速调控。

更多精彩报道，请见——
证券日报新媒体
证券日报之声
证券日报APP

本版主编：沈 明 责 编：吴 澍 制 作：李 波
本期校对：包兴安 曹原赫 美 编：崔建岐

● 国内统一连续出版物号：CN 11-0235 邮发代号：1-286 ● 地址：北京市西三环南路55号顺和国际·财富中心大楼东侧 3A区501号/502号 ● 邮编：100071 ● 定价：3元
● 编辑部：010-83251730 E-mail：zmzx@zqrb.net ● 广告部：010-83251716 ● 发行部：010-83251713 ● 监督电话：010-83251700 ● 广告经营许可证号：京宣工商广字第093号(1-1)
北京 上海 深圳 成都 同时印刷