

为主动赔偿投资者点赞

过去,如果投资者遭遇虚假陈述、欺诈发行,想要索赔,常有三难:定责难、追责难、拿钱难。一场官司打下来,少则一两年,多则三五年,高昂的维权成本,让不少中小投资者望而却步。

如今,“先赔钱,后追责”正成为新选择,帮助投资者告别漫长的法律追讨流程。近日,五矿证券发布公告,出资2.1亿元设立先行赔付专项基金,用于赔付适格投资者因其保荐及主承销的上市公司广道数字信披违法违规而遭受的投资损失。

要理解先行赔付,精髓在于抓住一个“先”字。当投资者因虚假陈述等违法违规行为遭受损失时,上市公司、大股东、中介机构等相关责任方不是等到漫长的法律程序走完再赔付,而是先于司法裁判,主动拿出真金白银,给投资者一个交代。符合条件的投资

者无需等待诉讼结果,只要按要求申请,经审核后就能拿到赔偿。如果对赔付方案不满意,仍有权提起诉讼。这种做法打破了先定责后赔付的传统路径,使投资者能够更早、更直接地获得补偿。

在责任没完全厘清前,先赔了再说,溢出效应明显。以往,上市公司、中介机构都是等司法判决生效后才被承担责任的,现在,一旦出现问題,就有人第一时间站出来,积极开展先行赔付,展现出知错就改、勇于担责的态度,能有效安抚市场情绪,一定程度上获得投资者谅解,避免声誉继续受损,作出了逃避不如面对的积极示范。这种做法也在倒逼相关经营主体勤勉尽责、遵纪守法。毕竟,谁也不想成为下一个要主动掏出动辄数亿元赔付款的人。

从追着要赔偿到主动送赔偿,先行赔付能够提高投资者获赔效率,缓释相关责任主

体的声誉风险,降低监管成本,可谓一举多得。不过,和频频出现的违法违规现象相比,当前证券市场先行赔付案例并不多,如何让这种个案探索变成可复制、可推广的长效机制,真正成为投资者保护利器,仍需解决几个关键问题。

主动赔的动力,需更充分有效。当前法律法规对先行赔付的安排,是基于自愿而非强制,中介机构、上市公司以及大股东往往缺乏足够的意愿和动力。如何进一步完善监督激励机制,考验着监管部门的平衡智慧。合理的机制设计,应当既能通过有效的外部引导,让勇于担责者不吃亏,鼓励更多相关主体及时站出来,又能借助严密的监管,防止出现花钱消灾、一赔了之的情况,确保责任方在赔付后真正整改。

赔多少的尺子,需更科学精准。不同投资

者买入时点、持有周期、卖出价格千差万别,哪些是因市场风险导致的亏钱,哪些是由上市公司违法违规行为带来的损失,需要更精细化、差异化的计算模型,确保既不让投资者吃亏,也不让责任方过度担责。此外,率先站出来的中介机构赔完钱后,能否有效向其他违规主体,如上市公司、大股东等追偿,也是制度可持续推行的重要一环。只有配套规则跟上了,先行赔付才能变为责任者的本分。

当然,任何制度的完善都不是一蹴而就的,而是一个逐步积累、不断前进的过程,只要方向对了,就不怕摸索。当投资者相信,即便遭遇不公也有损能赔、及时高效,才敢于投资、长期投资。而这种信心的提升,最终会转化为市场的活跃和韧性,推动资本市场真正成为促进经济高质量发展、完善社会财富管理

加快建设金融强国

建设安全高效的金融基础设施

党的二十届四中全会审议通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》,首次将“加快建设金融强国”写入五年规划建议,并围绕此目标作出全面部署,其中提出“建设安全高效的金融基础设施”。未来如何进一步建设好金融基础设施,助力金融强国建设?经济日报记者采访了多位业内人士。

推动资源高效运行

从扫码支付的“秒到账”,到跨境投资的“一键通”,再到小微企业贷款的“快审批”——这些日常金融场景的顺畅运转,背后都离不开金融基础设施的支撑。作为金融市场的“核心骨架”,金融基础设施不仅是各类交易的“中转站”,更是维护金融稳定、保障资源配置的基石,其架构设计与监管效能,直接关系到金融服务的质量与经济运行的平稳。

金融基础设施是金融资源交易运行的“道路桥梁”。金融基础设施是指为各类金融活动提供基础性公共服务的系统及制度安排。目前,我国已逐步形成了为货币、证券、基金、期货、外汇等金融市场交易活动提供支持的基础设施体系,功能比较齐全、运行整体稳健。金融基础设施服务效率的高低和质量的优劣,决定了金融市场的定价和资源分配是否有效。金融基础设施的服务效率越高、质量越优,市场信息传递就越及时,资金供需匹配就越精准。

“金融基础设施是金融市场健康运行的基础,目前国际上主要发达经济体已具备先进、高效的金融基础设施硬件设施,为金融市场发展提供了重要支撑。金融基础设施是否自主可控关系到国家经济发展稳定性、运营和资本效率、风险防控、国家安全等诸多重大问题。建设金融强国,构建中国特色现代金融体系,需要加快建立自主可控的金融基础设施体系,以进一步为我国宏观审慎管理和强化风险防范提供有力支撑。”清华大学五道口金融学院副院长田轩表示。

招联首席研究员董希淼认为,金融基础设施是金融体系稳健高效运行的底层支撑。其优化目标是构建“自主可控、安全高效”的体系,重点工作包括:加强统筹规划与监管,完善市场准入、监管标准 and 运营要求,为金融体系运行提供坚实保障;推进关键设施建设,如加强人民币跨境支付清算体系建设,完善支付、托管、交易报告等系统。同时,强化金融信用信息基础数据库等服务能力;强化科技赋能与安全,运用人工智能、大数据、区块链等技术,加强对金融风险前瞻性研判,并提升基础设施自身的安全韧性。

金融基础设施进一步优化,需要从“分散孤岛”升级为“数智中枢”。作为北京市数据产业核心平台,北京数据集团旗下金融大数据公司运营北京金融公共数据专区,累计汇聚金融数据超过71亿条;基于金融数据专区的数据产品,年调用量超2.5亿次。金融数据资源方面,金融大数据公司从企业经营状况等角度精准勾勒企业画像,为金融机构开展企业融资服务提供全面支撑,已累计为银行、担保等60余家金融机构及80多万家经营主体提供数据服务超5.6亿次。

赋能金融更普惠

进一步优化金融机构和金融基础设施体系。需持续优化金融机构体系,推动各类金融机构专注主业、完善治理、错位发展,在有效服务实体经济上优势互补、各展所长。

董希淼认为,要采取多方面政策措施,加快引导金融机构错位竞争与发展,成为加快建设金融强国征程中的强大金融机构。政策性金融机构要进一步聚焦主业,精准对接国家重大战略和薄弱环节的长期资金需求,强化逆周期调节功能,主要做商业性机构干不了、干不好的业务。股份制商业银行应在做好全国性布局和服务的同时,在公司业务、零售业务、金融市场业务等主要业务领域形成显著特色和比较优势。其他非银行金融机构,如消费金融公司、汽车金融公司,要发挥专业经营的优势,在特定领域做深、做细、做精。中小金融机构必须回归本源、服务本地,深耕区域经济,以做好普惠金融大文章为主要方向。

需要加快建设农村信用体系。中国农业科学院农业经济与发展研究所研究员谢玲红说,金融机构可持续开展信用农户、信用村、信用乡(镇)创建活动,推动信用村示范点建设,强化信用村、信用户数据转化应用,配套信贷产品,创新推出以信用促信贷,以信用防风险的产品。逐步扩大个人数据据库在农村地区的覆盖范围,解决农村信贷信息不对称问题,确保融资担保体系顺利运行。在创新农村金融产品和服务上下更多功夫,开发更多针对农业经营主体信用信用、审核信用、授予信用普惠服务,提供更多首贷、信用贷、无还本续贷等信贷支持。在金融产品上,持续丰富以信贷、保险为核心,服务农村全域、农业全链条、农民全主体的高效便捷金融供给。

商业银行在实践中积极探索推进农村信用体系完善。浙

江农商联合银行辖内鹿城农商银行业务管理部副总经理邵建炎说,该行积极推广整村授信服务模式,健全农户信用评价体系。建立“一格一专员蹲点办公”的村居社区网格走访机制,推进信息采集全覆盖,完成农户建档、网格划分、农户人格,通过线上操作、线下服务的多种灵活方式,培育良好的农村信用环境。浙江农商联合银行辖内龙港农商银行以“走千访万”“助企大走访”等专项活动为抓手,依托网格化服务主动对接企业近1.45万户。同时,上线数字化走访,建立标准化流程与抽查机制,提升服务效率。

工商银行与浙江省供销社深化战略合作,共建“生产、供销、信用”三位一体的为农服务体系。工行上虞支行于2025年12月19日落地全市首笔“工销链农贷”,为粮食专业户新增授信100万元。工行上虞支行与供销社充分发挥双方优势,构建起“信息互补、流程协同”的服务格局。供销社提供土地承包、农资采购等“软信息”,与银行掌握的征信等“硬信息”交叉验证,共同构建立体风控画像,并通过联合实地走访提高效率。

南开大学金融学教授田利辉表示,优化金融机构与金融基础设施体系,需以“安全高效、普惠包容”为核心,推动金融机构体系差异化和金融基础设施数智化的双轮驱动。金融机构体系进一步优化,需要从“同质竞争”转向“差异化赋能”。

确保运行稳健安全

金融基础设施在金融市场运行中居于枢纽地位,天然具有跨机构、跨行业、跨市场的特征,对于金融体系的安全与稳定具有重要意义。金融基础设施自身稳健运行对于金融市场安全高效运转和风险防范具有全局性影响,一旦出现问题易引发系统性风险。

郑州轻工业大学 学术赋能育新才 多维融合启新程

在数字化转型深入推进、河南省“十大战略”亟需高素质技术人才的时代背景下,地方高校新工科人才培养面临着产业需求脱节、创新能力培养不足、评价体系单一等难题。郑州轻工业大学主动识变、积极应变、勇于求变,以国家一流本科专业建设为牵引,创新推出“思专科产教”多维融合的人才培养改革新范式,构建“科一教一企协同、校一院一系联动、多主体联培”的育人新生态,在人才培养质量、师资队伍建设、区域服务效能等方面实现了跨越式发展,为地方高校新工科人才培养提供了可复制、可推广的实践方案。

学术筑基,构建科育人新体系。学校坚持以学术研究为人才培养核心支撑,以前沿科研成果破解育人痛点,构建“理念—机制—生态”三位一体改革体系。

在评价体系革新上,针对传统评价定性化、主观性强的短板,基于RBF—BP神经网络模型,整合基础、专业、拓展3大类15项核心指标,通过熵权法客观赋权,建立动态量化的创新能力评价模型,为个性化培养提供精准依据。

在资源匹配优化上,研发融合概率矩阵分解与CNN改进算法的推荐模型,依托创新资源智能服务平台打通资源壁垒,精准推送科研案例、竞赛指导与跨学科课程;投资5000万元建成4500平方米“智创工场”,集成12类智能实训系统与高性能计算平台,打造沉浸式实践环境,为学术成果转化与实践教学筑牢根基。

多维融合,打造协同育人新格局。围绕“思政引领—专业筑基—一通拓展—产业对接—创新赋能”五维融合培养理念,学校通过“思专、产教、科教、专创”四融合路径修订人才

培养方案,优化课程体系。将思政元素“基因式”融入专业教学,以具体课程案例渗透乡村全面振兴、法治建设等理念;与10余家行业领军企业深度合作,联合开发10余门前沿特色课程,构建“岗位能力模型—课程模块—项目库”动态映射体系;建立“跨平台联动、三级联保、六师联培”机制,汇聚多领域师资力量提供全周期指导;将第二课堂设为本科生必修创新实践学分,覆盖学术论文、科研项目、技能训练等10余类活动,全面激发学生创新潜能。

三维赋能,夯实改革育人硬成效。搭建“AI+教学”全流程赋能机制,依托智慧教学平台实现课前学情分析、课中互动教学、课后个性化辅导的精准化教学;强化成果转化与区域服务联动,推动学生参与课题研究,促成“智慧康养平台”“医疗档案数字化系统”等技术成果落地,定向输送适配河南战略性新兴产业的高素质人才;完善成长保障体系,以创新实践学分规范第二课堂,将教科研成果转化为教学载体,培育高水平教学团队,形成“教—学—研—用”良性闭环。

郑州轻工业大学以系列改革举措培养大批“能创新、懂产业、有担当”的高素质人才,为区域产业升级和经济社会高质量发展注入强劲动力,彰显地方高校扎根区域、服务发展的使命担当。未来,学校将持续深化新工科人才培养模式改革,推动人才培养从“标准化生产”向“个性化塑造”深度转型,为国家战略实施与区域经济发展输送更多创新型、复合型技术人才。

(魏 涛 张志锋 何领好) 广告

《公开募集证券投资基金销售费用管理规定》(以下简称《规定》)自2026年1月1日起实施。作为公募基金费率改革的“最后一块拼图”,本次销售费率改革将进一步降低基金投资者成本,规范公募基金销售市场秩序,保护基金份额持有人合法权益,推动公募基金行业高质量发展。

2023年7月,中国证监会制定发布《公募基金行业费率改革工作方案》,提出按照“基金管理人—证券公司—基金销售机构”的实施路径,分阶段推进公募基金费率改革工作,逐步降低公募基金综合投资成本。

具体来看,此次销售费率改革主要有四方面举措:一是合理调降各类产品的认(申)购费、销售服务费,大幅降低投资成本;二是通过硬核调整,扭转当前“重首发、轻持续经营”的销售逻辑;三是引导行业资源投向两大关键领域;四是搭建行业直销服务平台(FISP)。

据业内机构测算,《规定》出台后,全行业销售费用整体降幅达34%,预计每年为投资者节省约300亿元。举例来看,对于销售服务费率为0.25%/年的货币市场基金,降费后投资者持有1万元每年可降低投资成本10元(降费前25元、降费后15元);对于认购费率为1.5%的主动偏股型基金,降费后投资者认购1万元可降低投资成本70元(降费前150元、降费后80元,不考虑打折因素)。

此外,《规定》旗帜鲜明地引导行业资源投向两大关键领域:一是服务好个人投资者,维持客户维护费占管理费比例不超50%的上限,激励销售机构提升个人投资者服务体验与获得感;二是大力发展权益投资,通过对向机构投资者销售权益类基金、非权益类基金形成保有量收取客户维护费占管理费比例上限进行差别化安排,引导行业力量聚焦于提升权益类基金竞争力。

“《规定》的设计精准且务实,除了直接的费率下降之外,更具深意的是机制创新。”盈米基金相关负责人表示,比如持有满1年的非货币基金免销售服务费引导客户长期持有,差异化设置客户维护费比例引导机构配置权益类基金等,这些设计超越了单纯的降费范畴,成为规范市场行为、引导生态正向发展的重要抓手。

债券基金方面,针对此前部分机构利用短期免收费规则频繁赎回问题,《规定》设置了差异化免收费持有期:个人投资者持有满7日即可免收,而机构投资者需持有满30日。在业内人士看来,这一举措旨在保护个人投资者便利性,同时引导机构投资者长期持有。监管部门还同步出台了系列组合拳(如规范定制债基、规范分红、提高赎回交收款效率等),多管齐下筑牢债市稳定防线;指数型基金方面,《规定》允许管理人对个人投资者持有满7日的赎回费进行灵活安排,体现了鼓励发展与便利投资者的政策温度。

“费率改革的影响不局限于行业内部,它通过改变千千万万机构和个人的行为,为整个资本市场注入长期的正面动能。”盈米基金相关负责人表示,投资者因成本降低、回报提升而更愿意长期持有,为市场提供稳定资金;机构因投资者长期持有而聚焦专业服务与投研能力,推动行业升级;市场因稳定资金与专业定价而更趋理性,为投资者创造更好的回报环境。

公募基金费率改革是我国资本市场发展历程中的重要制度创新,更是践行“以投资者为本”监管理念的生动实践。对于机构而言,公募基金费率改革的落地也将驱动行业内部深刻变革。“费率水平”的优化调整,客观上要求基金管理人必须苦练内功,将竞争焦点彻底回归到投资管理能力、产品创新能力和客户服务能力的提升上来。基金公司不能再依赖传统的渠道驱动模式,而必须通过长期的业绩、稳健的风控、真正满足客户需求的产品以及精准高效的服务来赢得市场。这将促进行业整体专业水准的跃升,为市场提供更优质、更多元的金融服务。”华夏基金首席策略分析师轩伟认为。

本版编辑 于 泳 勾明扬 美 编 夏 祎

内蒙古财经大学会计学院 铸魂育才立根本 数智赋能结硕果

内蒙古财经大学作为内蒙古自治区财经类高等教育的领军者,深耕会计学学科建设30载,依托国家一流本科专业建设点等优质平台,创新性构建“1+N+1”优秀财会人才培养模式,为新时代创新型财经人才培养提供了可复制、可推广的实践样本。

启智铸魂立根本,锚定培养“定盘星”。会计学院以党建引领为“1个核心”,依托“财智先锋”党建品牌、辅导员工作室、志愿服务体系、“会语生人”职业生涯规划室等平台,聚焦十大育人体系,通过跨专业混宿混班、混合竞赛等创新形式,高低年级融合、党团凝聚合力、校社多点联动,实现思政教育与教学科研实践有机衔接。

多维协同筑路径,激发培养“动力源”。模式中的“N”体现为“双向迭代+双轮驱动+双杠发力”的多维培养路径。学院建设多门课程思政示范课,推动数智技术与专业教育深度融合;校企双轮驱动方面,构建“课程共建、师资共享、平台共创、成果共融”机制,联合伊利、蒙牛等多家企业开展数字化转型调研及讲座,实现资源整合协同育人;课研双杠发力方面,开设《大数据财务分析》等数智化课程,依托竞赛、论坛等载体,全面提升学生数智素养与创新能力。

新质赋能育英才,彰显培养“新成效”。以“培养新质生产力管理者”为最终目标,学院通过教育教学模式创新实现人才培养质量的显著提升。教学团队累计获得内蒙古自治区教学成果一等奖4项、二等奖3项,建成国家一流课程1门、内蒙古自治区一流课程8门。

内蒙古财经大学会计学院以“1+N+1”模式为牵引,在数智化浪潮中勇立潮头,实现了财经教育从理念到实践的全方位系统性革新。这份兼具温度与力度、创新与实效的实践样本,是高校服务区域发展、回应时代需求的责任担当。

(宋丽丽 钱丽丽 杨一晨) 广告