

更加有力有效挑起大梁

（上接A01版）如何大力提振消费？经济大省因地制宜、精准发力：

江苏做强体育赛事消费，吉祥物等文创产品走俏；四川擦亮康养“金字招牌”，生态旅游等消费新业态叫好叫座；上海发挥国际消费中心城市建设优势，首店消费频繁出圈……今年前2个月，10个经济大省社会消费品零售总额总体稳定增长，发展型、改善型需求相关商品销售增势较好，推动全国消费市场回升。

做强国内大循环，既要激活消费潜力，也要扩大有效投资。

受房地产市场调整、企业盈利能力偏弱等影响，我国投资面临下行压力，尤其是民间投资增速持续下滑。经济大省通过优化结构和提高效益协同发力，拓宽有效投资空间。

湖南民间投资表现好于全国。记者走访衡阳、娄底等地了解到，钢铁等传统行业加快智能化改造，新能源等新赛道项目快速落地，民间投资趋于活跃的背后是政策精准护航。

对于市场化程度高的项目不设民企持股比例上限，支持民企以政府部门、央企国企应付未付款进行融资，常态化向民间资本推介优质项目……一系列创新之举，让民营企业敢投资、有回报，湖南正在为稳投资蹚出新路。

以创新思维破解新问题，经济大省大胆干、勇敢闯。

从加力提效用好中央预算内投资，到加大新型基础设施投资力度，经济大省在促进有效投资方面重点发力。今年前2个月，经济大省固定资产投资总体稳步增长，投资结构持续优化，支撑全国投资增量扩容。

面对风险挑战，科学应变、主动求变，方能把握主动。

今年以来，地缘冲突影响持续显现，传统市场外贸订单收缩，稳外贸压力加剧。拓展新兴市场，经济大省重任在肩。

3月31日，一列满载电子设备、家用电器等货物的中欧班列从中铁联集武汉中心站启程，驶向阿塞拜疆首都巴库。这是中欧班列（武汉）开通的首条直达巴库的跨里海国际班列。

立足实际、错位发展，经济大省为培育壮大外贸新动能探路：发挥国际航运中心优势，上海通过中欧班列、远洋航线联动，深化与共建“一带一路”国家贸易往来；立足完备产业链供应链体系，广东加强与东盟、中亚等市场本土企业合作，共同探索最优发展路径……

下好先手棋、打好主动仗，既要以多元化市场分散风险，也要以制度创新释放活力。

4月2日，广东湛江口岸，一艘满载进口铁矿石的万吨巨轮缓缓靠泊。随着卸货传输带轰鸣启动，“智慧商检——大宗资源性商品监管（铁矿石）”现场监管新模式同步展开。

“以‘智’促‘质’，显著提升通关效率，进口铁矿石通关时间平均压缩15小时。”湛江海关智慧商检项目负责人陈立说。紧扣服务提质这个关键，经济大省在优化通关流程、支持跨境电商等方面创新举措，为外贸企业减负增活力，推动外贸实现良好开局。今年前2个月，全国货物贸易进出口总值7.73万亿元，同比增长18.3%。其中，10个经济大省累计实现进出口超过5.8万亿元，占全国比重升至近76%。

舟车任重。当前，应对发展环境变化，经济大省更好释放推动力、展现引领力，投资、消费、出口“三驾马车”运行稳健，担当全国经济“压舱石”。

“经济大省在风雨洗礼中淬炼筋骨，在爬坡过坎中积蓄动能，正是中国经济韧性所在、底气所在。”国家发展改革委宏观经济研究院研究员张林山说。

筑牢“顶梁柱”，在壮大新质生产力中打造增长极

习近平总书记强调，发展新质生产力对于推动高质量发展、增强经济竞争力至关重要。

面对技术封锁与产业链重构风险上升，传统增长动能减弱，经济大省必须持续构筑新动能新优势。

3月30日，记者走进山东济南卫星总装基地，穿过风林间、推开防静电门，眼前白色洁净的工作车间，让人很难将其与传统钢铁工厂联系起来。

“从生产钢铁到制造卫星，企业转型不是简单的产业替换，而是将原有产能转向新质生产力的发展。”济钢集团总经理徐强告诉记者，今年初，首颗卫星已下线，年内力争达20颗以上。

传统产业能否向上突围形成新质生产力，是决定经济高质量发展的重要“胜负手”。

行走在经济大省，一个个“微镜头”显示着传统产业“新势力”拔节生长的活力：

在湖北武钢新能源无取向硅钢项目产线上，智慧轧钢和工艺控制模型，实现了节能降耗，每年减少碳排放400万吨；

在河南洛阳中国一拖智能工厂，从底盘装配到组装成型，一条流动的U形总装线串联起各个环节……

新一轮科技革命和产业变革加速演进，发展新兴产业和未来产业是应对全球产业竞争的主动选择、塑造长远发展新优势的关键支点。

未来产业集聚区。园区大楼外，春色正浓。踏进楼内，记者更加感到生机勃勃：一台台脑机接口设备刷新应用边界，让大脑“意念”控制机器，帮助盲人“看见”轮廓，让瘫痪患者重新操控肢体……

目前，园区注册脑机接口企业超过30家，覆盖脑机芯片、视觉重建等关键领域，产业链加速构建，一片新兴产业高地正在崛起。

“以高端智造加速拥抱新质生产力，用数智变革全面激活发展新动能。上海正不断‘跑’出一些颠覆性技术和未来产业，以此来辐射带动其他地区发展。”上海市经信委有关负责人说。

浙江抓紧构建航空航天全产业链，广东投用全国首条年产能万台级人形机器人自动化生产线，四川落地生物医药中试综合保险共保体……经济大省坚持稳中求进、梯度培育，推动我国新兴产业和未来产业发展不断取得新突破。

当前，我国在一些关键核心技术方面仍存在“卡脖子”情况，亟待加强引领未来发展的科技储备，发展高科技产业。

记者在调研中看到，聚焦战略必争领域和产业链供应链薄弱环节，经济大省正在超前布局、持续加大投入，推动原创性、颠覆性科技创新成果相继涌现。

在广东东莞，记者见到了大科学装置的新突破：中国散裂中子源首次成功实现医用级阿尔法同位素家里级量产，将加速我国自主化阿尔法核药从实验室走向临床应用。

在山东青岛，国家高端智能化家用电器创新中心成功构建国内首个从芯片到整机的家电行业全产业链验证平台，目前已累计突破20余项共性技术。

发展新质生产力，既是发展命题，也是改革命题。把握在全国发展大局中的定位，经济大省进一步深化改革，促进创新要素高效配置，更好发挥引领力。

提供项目启动资金，并不要求立即获取股权，而是按现在约定的价格，获得未来相应股权——位于江苏南京的全国高校生物医药区域技术转移转化中心，率先落地“专利产业化+认股权”科技成果转化新模式。

“面对高校日益增长的成果转化需求，中心加快搭建中试平台，创新金融服务模式，今年以来已落地转化项目20个，创下同期最好水平。”中心投资促进部部长徐桐告诉记者。福建全面开展职务科技成果赋权改革，破解不敢转不愿转等难题；湖南优化完善高校及学科设置动态调整机制，开展农业领域教育科技人才一体改革试点；湖北整合财政、国资、金融资源，大力探索推进科技金融创新……

以一域之“新”，促全局之“进”。今年前2个月，江苏、河南等经济大省规模以上高技术制造业增加值实现两位数增长，传统产业焕新升级，新兴产业和未来产业茁壮生长，一批前沿技术创新成果辐射全国，带动激活更多地区发展潜能。

勇当“排头兵”，在推动改革开放和协同发展中走在前

经济体量大，向前发展就需要更大的推动力。向改革要动力，以改革聚合力，是题中必有之义。

习近平总书记对经济大省提出明确要求：“要先行先试、内外兼修，通过深化改革不断除障碍、增动能。”

3月20日，记者在广州市黄埔区市场监督管理局新药申报服务中心看到这样一幕：来自国家药品监督管理局药品审评检查大湾区分中心的技术专家，为企业提供面对面咨询服务，大批企业工作人员在会场外等候叫号。

“以往企业的新药临床试验申请，很多时候都靠行业内部交流，信息未透明可靠。服务中心为我们搭建了与药监部门快速沟通的有效渠道，帮助很大。”百奥泰生物制药股份有限公司药政事务部高级总监黄靖娟说。

为弥补价值链高端环节竞争力不足，广东创新建立一套“政府引导服务、专业机构运营、企业主体参与”的服务体系，实现从被动应对市场变化到主动重构产业生态的转变。

福建晋江，民营经济蓬勃生长。走进晋江体验馆，“不叫不到、随叫随到、服务周到、说到做到”的“四到”经验让人印象深刻。

企业要讲诚信，政府更要讲诚信。“晋江经济”中就有一条“始终坚持以诚信促进市场经济的健康发展”。

面对隐性壁垒仍存、地方保护花样翻新等问题，福建明确提出坚决破除市场壁垒、深入整治“内卷式”竞争，建立招商承诺“闭环管理”机制，要求各地招商承诺必须纳入政府诚信档案，定期督查兑现情况，让企业真正“近悦远来”。

以问题为导向，改革才能把牢方向。

江苏推广“综合查一次”等执法新模式、浙江建成全省统一的招投标交易平台、湖北以全面深化零基预算改革为全国推进财税体制改革探路……经济大省精准发力、勇于突破，在进一步全面深化改革中先行先试。

以改革挖潜力，向开放要活力。

3月26日，德国企业在华最大独资单体项目——总投资约87亿欧元的巴斯夫（广东）一体化基地在广东湛江全面投产。广东定期召开高层会议协调难题，湛江推行“两证审核合一”，将审批时间压

缩至26天……政企高效协同，保障项目按节点推进。

过去半年多来，在福建，一系列政策持续显效：福州首家外商独资医院颐连康复医院有限公司注册落地，全省一次性投资最大的中外合资项目——福建中沙古雷乙烯项目已实现多个关键装置和系统的机械竣工……

加快打造“制度高地”，制度型开放成为经济大省对外开放的重点。

“制度型开放的核心是主动对接国际高标准经贸规则。”福建江夏学院院长黄茂兴说，经济大省既给优惠，又建规则，为外资企业提供可预期的发展环境，带动外资加码增资。

经济大省处于区域发展战略的关键节点和枢纽位置，“挑大梁”就要发挥带动力，既为一域争光，更为全局添彩。

清晨6点，上海洋山港四期自动化码头上，集装箱如积木般被精准吊装，无人导引车穿梭不息。洋山港作为全球最大的智能集装箱码头，辐射内陆沿江区域。

从上海虹桥出发，高铁串联南京、杭州、合肥，组成“一小时生活圈”。苏州一家生物医药企业的研发负责人告诉记者，企业高管团队在上海研发中心与苏州生产基地之间的高铁通勤仅需20多分钟。

上海的创新策源、苏浙的产业配套、安徽的制造腹地，长三角已形成一个高效联动的区域闭环。如今，三省一市经济总量每增长1个百分点，就能拉动全国经济增长约0.24个百分点。

摒弃“各自为战”，经济大省弹好“协奏曲”，为全国推进区域协调发展探路。

“原来在新加坡，一个配件可能要两三周才能送到。现在落户大湾区，今天把图纸给工厂，明天就收到货。”广东智动未来科技有限公司创始人陈思为说。

从广州天河到深圳福田，从香港中环到珠海横琴，城际铁路、高速公路、跨海通道将11座城市融合在一起。资金、技术、人才、数据像血液一样在大湾区各城市间高速流动。

“这不仅是一个城市群，更是一座‘超级城市’。”中国（深圳）综合开发研究院常务副院长郭万达说，粤港澳大湾区的各座城市以所长聚合发力，辐射华南，联动西南、中南、华东，成为中国经济高质量发展的核心引擎之一。

善做“探路者”，为促进全体人民共同富裕作示范

共同富裕是中国特色社会主义的本质要求，是一个长期的历史过程。

习近平总书记对经济大省寄予期望，勉励“要准确把握新形势下人民群众对美好生活新期待和民生工作新特点”“探索推进全体人民共同富裕的有效途径”。

如何有效破解区域、城乡发展不平衡问题？如何协同推进物质富裕与精神富足？这些新课题亟待经济大省在实践中探索突破。

四月春光无限，浙江台州市天台县“大塔后”片区，塔后村的民宿迎来远方游客，三新村的油菜花田里处处是赏花人，桐柏村的山上采茶人辛劳忙碌……由8个村庄和1个社区构成的片区里，各村社立足自身资源禀赋，通过错位发展、共享客流，旅游年收入突破3.4亿元。

乡村片区组团，这个从泥土中走出来的实践，作为浙江破解“单打独斗”、探索共同富裕的新路径，正在持续推广中发展。“十五五”规划明确提出“分类有序、片区化推进乡村振兴”。

扎实推进共同富裕，需要先富带后富、帮后富。经济大省发展得快一些，理应积极探索经验，加快构建房地产发展新模式。

湖南湘西花垣县十八洞村，“精准扶贫”的首倡地。这里曾经是武陵山区的贫困样本，近年来通过因地制宜培育乡村游、苗绣、特色种植等产业，已经成为全国脱贫攻坚楷模。

记者进一步了解到，经湖南省援疆工作队牵线，新疆吐鲁番市新城西门村与十八洞村结为“姐妹村”，十八洞村的村干部将发展特色产业的经验倾囊相授。如今，两村合作的“门洞模式”已覆盖产业帮扶、人才互访、文化交融等领域，成为湘疆合作的一段佳话。

瞄准问题短板，经济大省努力探索更多可借鉴可推广可复制的经验：福建扩大失业、工伤保险覆盖面，湖南实施医疗卫生强基工程，四川开展优质文化资源直达基层行动。

顺应民生新需求新期盼，经济大省积极作为，全方位推动人民群众生活品质迈上新台阶：山东出台“好房子”建设标准指引，布局打造智慧家庭新样板；湖北加快老旧小区电梯加装更新，建设更多城市口袋公园；江苏高质量推进一刻钟便民生活圈升级，完善商业、绿化、停车等设施。

“经济大省延续定点帮扶、消费帮扶等方式，帮助相对落后地区老百姓的腰包鼓起来，在健全社会保障体系、改善民生福祉方面再上水平，为全国扎实推进共同富裕示范先行。”清华大学发展规划研究院常务副院长董煜说。

中国式现代化是全体人民共同富裕的现代化，也是人民群众物质生活和精神生活都富裕的现代化。既要“富口袋”，也要“富脑袋”。

4月11日，2026年“苏超”开幕。当天举行了4场比赛，超过12万名观众在现场为自己支持的球队摇旗呐喊。江苏13座城市的

绿茵逐梦，再次汇聚万球迷的目光。

采访中，不少人感言，“苏超”的火爆，既在于紧张激烈的赛事带给人们“纯粹的快乐”，也在于呼应人们对精神富足、情感共鸣与集体认同的深层需求，升华为凝聚城市荣誉感、激发自豪感、传承拼搏精神的公共仪式。

精神生活共同富裕，就是要让全体人民都能享有丰富多彩的精神文化生活，让精神世界得到充实和提升。经济大省是发展的高地，也要成为精神文明的高地。

一路走来，记者发现，经济大省努力将经济优势转化为更普惠的文化权利、更丰盈的生活体验、更崇高的价值追求和更牢固的社会认同，正在为全国探索出物质文明与精神文明相协调、全面发展的与社会主义先进相促进的中国式现代化新路径。

当好“定盘星”，在统筹发展和安全中展现新作为

“坚持守牢底线，积极稳妥化解重点领域风险”“加强防风险和促发展政策协同，进一步增强发展韧性”。习近平总书记强调，安全和发展是一体之两翼、驱动之双轮。

面对纷繁复杂的内外环境，经济大省必须更好统筹发展和安全，化解重点领域风险，增强发展的安全性稳定性。

筑牢安全发展根基，首要任务是稳住发展基本盘，端牢粮食和能源两个“饭碗”。

眼下，正是小麦春管关键期。记者走进河南商丘睢县麦田看到，智能灌溉机器人自动识别土壤墒情，精准为麦苗喷洒水肥，可根据土壤湿度自动启停、调节水量，让浇水施肥转变为无人化、精细化作业。

今年，河南在确保粮食播种面积稳定的基础上，向“抓扩面、抓科技、抓服务”多点发力，推进粮食大面积单产提升和农业基本生产能力提升，激发粮食生产潜力。

多个经济大省也是农业大省。在湖北，农业无人机掠过麦田，智能设备实现精准灌溉；在四川，智能机器人全天候自动巡检，针对性生成防治方案……一幕幕场景映入眼帘，一项项硬核科技落地田间，让农耕生产更高效，为全国粮食稳产丰产筑牢坚实基础。

能源安全是经济高质量发展的战略基石。3月30日，国家电网“十五五”时期首个开工的特高压交流输电工程——攀西特高压交流工程在四川启动建设。

在新型能源体系建设推进中，四川清洁能源基地与负荷中心分布不均的情况日益凸显，极端天气带来的能源保供新挑战也不容忽视。攀西特高压工程正是针对性解决能源统筹协调、极端情形下保供的关键举措。

“工程建成后，四川将形成甘孜、阿坝、攀西三大清洁能源基地与成都平原、川南、川北三大负荷中心‘三送三受’的省内‘西电东送’格局，增强能源统筹协调和保供能力。”国网四川建设公司副总经理李晓华说。

面对国际局势波动，四川、山东等经济大省发挥资源禀赋优势，着力推进新型电网建设，加快能源结构调整优化，推动非化石能源发电装机容量提升，以优质稳定的清洁能源供给支撑全国经济社会高质量发展。

记者在调研中获悉，针对重点领域风险隐患，经济大省坚持标本兼治、远近结合，全力守好不发生系统性风险的底线。

供需两端发力，促进房地产市场平稳健康发展。

城市房地产融资协调机制进入常态化运行，存量商品房收购用作保障性住房力度加大；“好房子”建设积极推进，已进入项目落地阶段……经济大省“控增量、去库存、优供给”，加快构建房地产发展新模式。

近日，广东深圳市委金融办特聘的12家金融机构集结入列，瞄准80余个重点项目开展精准纾困。这并不是简单的“输血式”救助，而是构建“政府—金融机构—企业”三方协同新生态，为创新房地产风险化解与投融资机制进行有益探索。

分类施策，稳妥处置中小金融机构风险。

3月27日，银保监会部门批复同意，原山东泗水齐丰村镇银行解散，其资产、负债、业务及各项权利义务由泗水农商银行承接。这标志着山东又一家村镇银行改革重组成功。

山东将深化地方中小金融机构改革列为全省十大标志性改革任务之一，全力推进中小金融机构减量提质，全省村镇银行数量已由126家减至87家，既优化金融资源配置，又提升金融服务质效，为全国化解金融机构风险先行先试。

持续推进进债，助力地方卸下包袱、轻装上阵。

今年以来，经济大省加速新增专项债发行：湖北一季度发行政府债券超1200亿元，创下本省发行启动最早的历史纪录；河南3月底发行政府债券260多亿元，用于置换存量隐性债务及重点领域项目建设等……

“经济大省新增专项债早发行、早使用、早见效，有利于促进基础设施投资，改善民生，化解债务风险，从而实现稳增长、稳投资、稳预期的政策目标。”习近平经济思想研究中心研究一部主任顾平说。

乘势而上、踔厉奋发。

在推进中国式现代化中走在前、作示范、挑大梁，经济大省大有可为、大有作为，必将不断开拓发展空间，持续释放发展潜力，为实现“十五五”良好开局作出新的更大贡献。（记者邹伟、赵超、魏玉坤、刘开雄、叶昊鸣、周圆、戴小河）（新华社北京4月17日电）

证监会：依法从严打击违法违规行

（上接A01版）查实某上市公司时任董事长陈某先后两次泄露内幕信息，导致信息多向多层次传播的违法“串案”，对相关责任人合计罚没9400余万元；对蒋某某等多人实施内幕交易的“窝案”，拟合计罚没超5亿元；对某投资公司实控人徐某某等多人利用内幕信息、跨境、跨市场实施违法交易的行为，合计罚没3200余万元。严厉打击编排股市“小作文”等恶性违法，查处相关案件19起。对“网络大V”金某某“抢帽子”操纵32只股票的违法行为，罚没8300余万元并市场禁入；及时处置某“财经大V”利用AI编造资本市场虚假信息、自媒体账号炒作上市公司和金融机构不实信息等违法行为。

严管市场机构

2025年，证监会严管市场机构，倒逼归位尽责，对66家各类中介机构作出行政处罚，共计罚没6.02亿元，对严重违法的，坚决暂停或禁止从事证券服务业务，督促“各司其职、各尽其责”。对配合造假的审计机构永拓所永久禁业，签字会计师终身市场禁入，并合计罚没7500余万元；对保荐机构一创投行、独立财务顾问东海证券、律所竞天公诚等机构未勤勉尽责行为依法给予严惩。

2025年，证监会严查重处私募基金违法违规行为，清除“害群之马”，涉嫌犯罪的依法移送公安机关。对瑞丰达、优策投资等私募基金挪用基金财产、报送虚假信息违法行为，给予顶格处罚，分别注销、撤销管理人登记，合计罚没超7600万元，并对实

全面完善规则体系 严厉打击各类违规减持

（上接A01版）但此类行为在本质上与通常所说的“违规减持”有一定区别，主要体现在，“未按规定暂停交易”的本质是违反了二级市场的“慢走规则”，通常并没有明显的利用优势“倾销”股票。股东减持管理办法董事高管持股变动规则等监管文件中并未包含此类情形。基于上述考虑，规则对其单独规定、对应单独的裁量阶次。

过罚相当 精准执法

规则差异化设置处罚阶次，力求过罚相当、精准执法。

具体来看，对危害性最大的在限制期内转让原始股行为，按照转让金额的“0—30%—50%—100%”，划分三个裁量阶次；对其他在限期内违反限制性规定的转让证券行为，按照转让金额的“0—20%—30%—100%”划分三个裁量阶次；对在卖出数量、信息披露等方面违反限制性规定的转让证券行为，按照转让金额的

以投资者利益为核心 公募绩效考核新规落地

（上接A01版）二是提升绩效薪酬递延和强制限投要求。新规将递延支付金额不少于40%的人员范围扩展至董事长、高管、主要业务部门负责人、分支机构负责人和核心业务人员，防范关键岗位人员行为短期化；规定高管、主要业务部门负责人、基金经理应当分别将不少于当年全部绩效奖金的30%、30%、40%购买本公司或本人管理的公募基金，均较现行规定提高10个百分点，并明确持有期不得少于一年，推动关键岗位人员与投资者实现“收益共享、风险共担”。

三是建立基金经理绩效薪酬利益绑定机制。要求基金公司根据基金经理过去三年管理主动权益类基金的业绩比较基准对比、基金利润率的不同情形建立阶梯化的绩效薪酬调整机制。具体来说，过去三年产品业绩低于业绩比较基准超过十个百分点且基金利润率为负的，其绩效薪酬降幅不得少于30%；基金利润率虽为正、但低于业绩比较基准超过十个百分点的，其绩效薪酬应当下降；显著超过业绩比较基准且基金利润率为正的，其绩效薪酬可以合理适度提高。新规聚焦投资者最为关切的主动权益类基金，构建基金经理绩效薪酬“能上能下”的“奖优罚劣”机制，引导基金经理重视超额业绩和投资者共享、风险共担”。

在治理端，新规充分强调基金产品业绩，突出业绩比较基准对比情况，并建立基金经理绩效薪酬利益绑定机制，能够有效改善行业普遍采用管理规模、行业排名等评价指标的现状，降低基金经理过度“冲规模”“押赛道”甚至“风格漂移”的冲动，引导基金经理注重回撤控制和获取持续超额收益。

在销售端，新规首次要求核心销售人员进行基金业绩不佳、投资者亏损较大的，应当适当降低股东分红频率与分红比例。以往基金公司绩效考核要求多聚焦于高管、基金经理等从业人员，而股东作为基金公司的最终受益人，其分红行为缺乏直

控人终身市场禁入，坚决立红线、明底线。

2025年，证监会始终坚持严查严处从业人员各类违法行为，资格罚与经济罚并重，持续净化行业生态。对某证券公司中层违规投资交易多只股票行为，罚没1.59亿元并市场禁入。对某证券公司副总利用未公开信息交易、违规买卖股票行为，罚没1.35亿元并市场禁入。

深化执法协作

2025年，证监会深化执法协作，夯实综合惩治。

联合存储10名高管全部获刑，最高刑期七年六个月；金通灵原实控人被判六年；东方时尚实控人因操纵市场被判六年六个月，罚金1.7亿元；配合华泰、科融环境造假的注册会计师被判处实刑。金通灵、美尚生态、锦州港民事赔偿特别代表人诉讼取得重大进展，其中金通灵案4.3万名投资者获赔合计7.7亿元。配合华虹计通、赛为智能造假的第三方被判处承担民事赔偿责任。

联合财政部查办紫天科技及审计机构北京亚泰系列违法行为，北京亚泰被暂停经营业务，注册会计师被吊销执业证书，“首恶”被终身市场禁入，合计罚没5000余万元。完善部际和央地协同处置机制，对财务造假案件调查中发现的第三方配合造假线索，建立常态化移送通报机制，年内分批分步向相关地方政府及部委通报移交869家主体配合造假线索，实现从个案处理转向常态化治理，联手塑造良好市场生态。

“0—10%—20%—100%”划分三个裁量阶次；对未按规定暂停交易的行为，在买卖证券等值以下的范围内，原则上适用“倍数罚”的，按照违法所得的“0—3倍—5倍—10倍”划分三个处罚阶次；违法所得不足10万元适用“定额罚”的，按照“100万元—300万元—500万元—1000万元”划分三个裁量阶次。

规则明确调节量罚轻重时需要考虑的情节。一方面，违规转让比例不足上市公司总股本2%，或违规转让金额不足4000万元的，属于从轻处罚阶次；违规转让比例在上市公司总股本5%以上，且违规转让金额在5亿元以上的，属于从重处罚阶次；处于两者之间的，属于一般处罚阶次，处以违规转让金额10%以上20%以下的罚款。另一方面，第十三条明确五类从轻处罚情节，第十四条明确六类从重处罚情节，确保量罚精准、透明，过罚相当，避免畸轻畸重、类案不同罚等现象。

在治理端，新规建立股东分红与投资者利益绑定机制，并对基金投资收益占高管的考核权重提出硬性要求，有助于“自上而下”减少对规模排名、收入利润等经营性指标的逆周期布局，实现经营重心从“规模增长”到“投资收益”，经营目标从“短期利润”到“长期价值”的转变。

在投资端，新规充分强调基金产品业绩，突出业绩比较基准对比情况，并建立基金经理绩效薪酬利益绑定机制，能够有效改善行业普遍采用管理规模、行业排名等评价指标的现状，降低基金经理过度“冲规模”“押赛道”甚至“风格漂移”的冲动，引导基金经理注重回撤控制和获取持续超额收益。

重塑经营模式

业内人士认为，此次改革有助于推动基金公司从根本上重塑经营模式，从过去单一追求规模扩张和利润增长，向追求投资者长期真实回报转变，形成“短期业绩—客户信任—规模增长”的正向循环，加快实现高质量发展。

在治理端，新规建立股东分红与投资者利益绑定机制，并对基金投资收益占高管的考核权重提出硬性要求，有助于“自上而下”减少对规模排名、收入利润等经营性指标的逆周期布局，实现经营重心从“规模增长”到“投资收益”，经营目标从“短期利润”到“长期价值”的转变。

在投资端，新规充分强调基金产品业绩，突出业绩比较基准对比情况，并建立基金经理绩效薪酬利益绑定机制，能够有效改善行业普遍采用管理规模、行业排名等评价指标的现状，降低基金经理过度“冲规模”“押赛道”甚至“风格漂移”的冲动，引导基金经理注重回撤控制和获取持续超额收益。

在销售端，新规首次要求核心销售人员进行基金业绩不佳、投资者亏损较大的，应当适当降低股东分红频率与分红比例。以往基金公司绩效考核要求多聚焦于高管、基金经理等从业人员，而股东作为基金公司的最终受益人，其分红行为缺乏直