

更加有效保护投资者合法权益

近日，证监会主席吴清在投资者座谈会上表示“投资者是市场之本，保护投资者合法权益是证券监管的首要任务”，再次强调投资者在资本市场发展中的核心地位，凸显出监管层对投资者保护工作的重视。

保护投资者合法权益的重要性不言而喻。我国资本市场发展历经从无到有、从小到大，投资者的支持起到至关重要的作用；上市公司群体的发展壮大、做优做强，投资者的陪伴不可或缺。未来，要建设金融强国、开创资本市场高质量发展新局面，依旧离不开投资者的参与和支持。

保护投资者就是保护资本市场。近年来，相关部门多措并举、综合施策，努力将投资者保护工作推上新台阶。也要看到，随着资本市场改革向纵深推进，投资者保护面临新形势、新挑战；证券违法违规行为日益隐蔽

复杂化，欺骗诱导性强；投资者诉讼成本高、举证难度大、赔偿执行难等问题依然存在；等等。能否更加有效保护投资者合法权益，让投资者切实感受到公平正义，既牵系着亿万家庭的切身利益，也关系着资本市场长远发展，更是推动经济实现高质量发展的应有之义。

严监管，让投资者的权利硬起来。财务造假、信披违规、操纵市场……一直以来，资本市场的沉疴痼疾屡禁不止，严重干扰市场正常运行，侵害投资者合法权益。监管部门还需始终保持高压态势，提升“零容忍”执法效能，持续构建“行民刑”立体化追责体系，对各类违法违规行为动真格、出重拳，严厉打击、一追到底。同时要进一步丰富投资者维权手段，畅通投资者维权救济渠道，加大证券特别代表人诉讼适用力度，更

好发挥调解仲裁作用等，让投资者“冤有处可诉、权有处可维、偿及时可赔”。

重回报，让投资者的获得感实起来。投资者之所以愿意进行投资，是因为看好企业经营、相信未来发展。托住投资者的预期，保护好投资者的信心，更好地回报投资者，是上市公司应尽之责。一方面要聚焦主责主业，加大创新研发力度，进一步完善公司治理，努力提升经营效率和盈利能力，增厚公司业绩，切实提升回报能力；另一方面要依法充分运用好股份回购增持、常态化分红、并购重组等市场工具，与投资者共享发展成果。

看好门，让投资者的安全感厚起来。开年以来，已有多家券商因内控管理不完善等原因被监管部门处罚，折射出部分中介机构专业能力跟不上、履职尽责不到位。作为资本市场“看门人”，中介机构需充分认识到

自身责任重大，紧绷审慎尽责的弦，坚定站在投资者一边，切实提升自身执业水平，确保执业过程的公正性、专业性和透明度，全力把造假者挡在资本市场门外，从源头上提高上市公司质量，推动营造融资更规范、投资更安心的市场生态。

投资者的自我保护同样重要。面对市场上出现的“炒股大师”“荐股专家”，一定要切记天上不会掉馅饼；面对炒小、炒差、蹭热点等投机行为，要自觉远离。坚持价值投资、理性投资、长期投资理念，了解市场、敬畏风险、稳健决策，筑起自我保护的第一道防线。

唯有监管部门、上市公司、中介机构等各归其位、各尽其责，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，方能织牢织密投资者保护之网。

便利支付让消费者更顺畅

第九届亚洲冬季运动会正在哈尔滨举行。记者了解到，在第九届亚冬会筹备期间，金融管理部门提前着手，提升外卡受理、移动支付、现金服务、外币兑换等支付服务水平，为亚冬盛会提供安全、高效、便捷的支付服务。

2024年3月，国务院办公厅印发《关于进一步优化支付服务提升支付便利性的意见》(以下简称《意见》)。《意见》印发以来，便利支付成效凸显。今年春节期间，境外来华人员的支付交易显著增长，更成为春节支付的数据亮点。便利的支付体系让境内外消费者支付体验更加“丝滑”，让消费者更加顺畅。

支付服务“一键即得”

“中国银行对亚冬会运动员村的ATM机进行了升级，除受理外卡取现外，还增加了小面额零钞取现功能。”中国银行工作人员介绍，在华旗饭店运动员村，中国银行布设了包括外币代兑点、外币自助兑换机、ATM机及多功能POS机等在内的服务设施。中行还为亚冬会特许商品销售点配备了多功能POS机，可以受理全球六大卡组织发行的银行卡。同时准备了数量充足的现金零钞，满足赛事场馆商户的需求，提供币种丰富的“零钱包”，方便参赛运动员使用现金支付。

中央大街是游客到访哈尔滨的首选“打卡地”之一。据介绍，中国人民银行黑龙江省分行全力打造哈尔滨中央大街支付服务示范区。在位于工商银行哈尔滨中央大街支行的境外来宾支付服务中心，游客可以体验移动支付、外币兑换、ATM取现和境内银行卡开通等多种便利化支付服务。招商银行哈尔滨分行营业部、建设银行哈尔滨红霞支行、农业银行哈尔滨汇金支行等沿线其他网点在亚冬会期间均采取提供夜间金融服务(延长至21时)、设立外籍来华人员和老年人绿色通道等措施。中央大街共有可受理境外银行卡重点商户463家，满足境外来华人员多样化的支付服务需求。

“对可能出现的‘吞卡’等情况，我们也制定了应急预案，确保第一时间处理，最大限度减少客户等候时间。”中国银行工作人员表示。

哈尔滨银行西八道街支行工作人员介绍，网点通过融入亚冬会元素、设立专属特色营业窗口、外币兑换机、配备专业服务引导人员等，为客户提供多样化的金融服务。

在第九届亚冬会筹备期间，中国人民银行黑龙江省分行组织中国银行、哈尔滨银行等金融机构，已完成基础设施、支付环境改造等准备工作。数据显示，亚冬会赛事区域共布设37台受理境外银行卡的POS机具，实现赛事场馆所有消费场景全覆盖。在亚冬会比赛场馆，布设了13个外币代兑机构、1台外币兑换机和23台自助取款机，场馆内所有消费场景都提供外卡服务。同时，哈尔滨全市1300余家银行网点可办理外币兑换业务，5800余家商户可受理外卡刷卡消费，能够满足宾客持卡结算需求。在太平国际机场、中央大街游客集散中心分别布设1台外币兑换机，可提供18种外币现钞兑换。各银行网点向重点商户、出租车发放了总额2.94亿元的零钱包69万余个，进一步优化现金流通环境。

“高效、便捷的支付体系是城市现代化的重要标志，能让境内外来宾感受到城市的科技水平和创新能力，也有利于增强其国际影响力。”博通咨询首席分析师王蓬博表示，面对此次大型国际赛事考验，在增加支付终端布设、优化网络通信保障，并提供现金、刷卡等多元化支付选择的基础



上，金融机构也制定了应急预案，做足了准备，能够为到访的境内外宾客提供“丝滑”的支付体验。

来华人员支付倍增

今年春节期间，支付数据迎来“开门红”。中国人民银行数据显示，2025年春节假期(1月28日—2月4日)，银联、网联共处理支付交易254.16亿笔、金额9.78万亿元，较去年春节假期(2024年2月10日—17日)分别增长24.50%、15.00%。其中，银联、网联处理境外来华人员支付交易笔数和金额分别增长124.54%、90.49%。

“春节期间支付整体规模和笔数均大幅增长，说明春节消费市场繁荣，居民消费需求充分释放。”王蓬博表示，银联、网联等支付平台不断完善支付体系，提升支付便利性和安全性，使消费者能够更加便捷地进行线上线下消费，这是支付行业交易规模变大的基础。叠加近期一系列促消费政策出台，如发放消费券、鼓励旅游消费等，对消费起到了一定的刺激作用。

境外来华人员的支付交易显著增长，成为今年春节支付数据亮点。2025年春节假期前7天(1月28日—2月3日)，银联、网联处理境外来华人员支付交易笔数和金额分别增长127.30%和93.54%。其中，除夕当天，银联、网联共处理境外来华人员支付交易笔数较去年除夕增长175.90%，交易金额增长94.33%。

“境外来华人员支付交易笔数和金额的增速远超整体增速，反映出2024年以来提升支付便利化的政策效果已经显现，中国支付体系的国际化水平和便捷性均得到了提升。”王蓬博表示，随着免签地区不断扩大，支付机构落实支付便利化行动，在重点商圈、入境口岸等区域的支付服务持续优化，提高了境外友人的支付体验，使他们消费更加便捷，促进了入境游消费的增长。

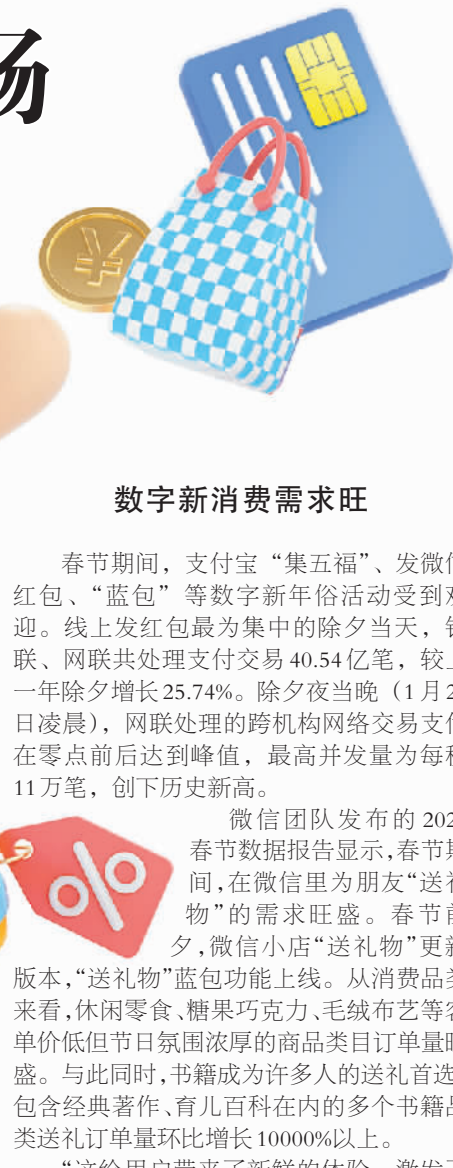
《意见》印发以来，来华人员移动支付便利化程度不断提高，移动支付接受度大幅提升。

今年春节期间，中华传统文化和浓郁

的年俗氛围吸引了不少境外游客入境。微信团队发布2025春节数据报告显示，春节期间，入境游客消费笔数比去年春节增长134%。

蚂蚁集团数据显示，今年春节假期前5天(1月28日至2月1日)，入境游客用支付宝消费金额同比增长1.5倍。其中，来自中国免签“朋友圈”的外国游客消费金额涨幅更大：来自240小时过境免签国以及中国单方面免签国家的外国游客，用支付宝消费金额同比增长近2倍。

素喜智研高级研究员苏筱芮认为，今年春节境外友人入境消费翻番，既有前期支付服务优化提升相关工作的扎实积淀，又有各类精品旅游内容的推送以及各地文旅联合发力的联合推动。我国旅游景点成功在境外友人的旅游清单中“种草”，境外友人也感受到我国旅游消费的便捷，且优良口碑不断发酵。外国游客在中国的消费表现出活跃的趋势，表明中国支付系统的承接能力通过了实践检验，显示出中国支付服务的国际化和包容性不断增强。



春节期间，支付宝“集五福”、发微信红包、“蓝包”等数字新年俗活动受到欢迎。线上发红包最为集中的除夕当天，银联、网联共处理支付交易40.54亿笔，较上一日除夕增长25.74%。除夕夜当晚(1月29日凌晨)，网联处理的跨机构网络交易支付在零点前后达到峰值，最高并发量为每秒11万笔，创下历史新高。

微信团队发布的2025春节数据报告显示，春节期间，在微信里为朋友“送礼物”的需求旺盛。春节前夕，微信小店“送礼物”更新版本，“送礼物”蓝包功能上线。从消费品类来看，休闲零食、糖果巧克力、毛绒布艺等客单价低但节日氛围浓厚的商品类目订单量旺盛。与此同时，书籍成为许多人的送礼首选，包含经典著作、育儿百科在内的多个书籍品类送礼订单量环比增长1000%以上。

“这给用户带来了新鲜的体验，激发了用户的参与热情。”王蓬博认为，数字新消费需求旺盛，离不开移动支付技术的成熟，这为线上消费提供了保障。同时，消费群体观念也在改变，消费者对线上互动模式越来越适应。这类加载了社交属性、契合春节需求的新玩法受到消费者喜爱。再加上平台不断推陈出新，围绕春节推出新功能、新活动、新玩法，激发了消费者的消费活力。

苏筱芮表示，数字新年俗带动新消费，一方面在于数字用户的规模不断提升，另一方面在于承载大流量的互联网平台于春节假期在连接商户与用户之间发挥了更加积极的作用。除了传统的支付宝“集五福”、微信发红包以外，新兴平台如小红书、哔哩哔哩等也加入其中，通过逛庙会、答题等互动方式促进电商消费。此外，淘宝等传统电商龙头也通过各种小游戏连接广大用户，在“闯关升级”后可获取大额红包，又进一步带动了数字新消费的规模增长。

数字新消费的规模增长。

近日，国家金融监督管理总局发布《关于开展保险资金投资黄金业务试点的通知》(以下简称《通知》)，提出拓宽保险资金运用渠道，优化保险资产配置结构，推动保险公司提升资产负债管理水平。

《通知》主要从试点内容、试点要求及监督管理3个方面提出明确要求。在试点内容方面，《通知》界定了试点投资黄金的业务范围和投资方式，并确定了10家试点保险公司。

试点保险公司可以中长期资产配置为目的，开展投资黄金业务试点。试点投资黄金范围包括：在上海黄金交易所主板上市或交易的黄金现货实盘合约、黄金现货延期交收合约、上海金集中定价合约、黄金询价即期合约、黄金询价掉期合约和黄金租借业务。

试点参与主体为以下10家保险公司：中国人民财产保险股份有限公司、中国人寿保险股份有限公司、太平人寿保险股份有限公司、中国出口信用保险公司、中国平安财产保险股份有限公司、中国平安人寿保险股份有限公司、中国太平洋财产保险股份有限公司、中国太平洋财产保险股份有限公司、泰康人寿保险有限责任公司、新华人寿保险股份有限公司。

《通知》要求，试点保险公司通过成为上海黄金交易所会员开展黄金投资的，应当建立满足上海黄金交易所技术运营规范要求的信息技术系统。通过商业银行代理席位开展黄金投资的，应当做好与商业银行系统与账户的对接工作，满足投资交易、会计核算和风险管理需要。

2024年6月，国家金融监督管理总局局长李云泽在第十五届陆家嘴论坛上表示，要积极探索保险资金试点投资上海黄金交易所黄金合约及相关产品。

《通知》提出，试点保险公司应当严格执行投资比例要求，投资黄金账面余额合计不超过本公司上季末总资产的1%。试点保险公司还需要建立黄金投资管理制度，包括授权管理、投资决策、研究分析、交易交割、清算核算、信息系统、内部控制、风险管理、关联交易等。来自金融监管总局的数据显示，截至2024年底，我国保险业总资产达35.9万亿元。有研究机构根据公开数据测算，如10家公司按照公司上季末总资产的1%的规模顶格配置黄金资产，将给黄金投资市场带来超过2000亿元的增量资金。

中国银行研究院高级研究员杨娟认为，《通知》将试点投资黄金范围限定于在上海黄金交易所主板上市或交易的合约与黄金租借业务，能够确保保险资金投资黄金业务具备基础保障。黄金兼具货币属性与商品属性，是重要的金融产品，能够有效应对通货膨胀风险，具备长期保值功能。但需要注意的是，黄金作为金融资产，其价格易受到国内外多因素影响，具有波动性。

世界黄金协会发布的报告显示，2024年全球黄金需求总量(包含场外交易)达4974吨，需求总额达3820亿美元，均创历史新高。世界黄金协会预计2025年全球央行的购金需求仍将占主导地位，黄金ETF投资需求也将成为支撑黄金需求的重要力量。

招商证券在研报中提出，当前环境下探索保险资金投资黄金业务试点，有助于放宽保险资金投资品种限制，缓解资产荒压力，是深化保险资金运用改革的重要举措。将黄金ETF纳入配置可显著优化保险资产组合，实现资产的多元化配置和风险管理，未来政策破冰值得期待。

多位业内人士在接受记者采访时表示，在利率持续走低的大背景下，保险公司同时面临“利差损”和“资产荒”的双重考验，开展黄金投资有助于优化大类资产配置结构，推动保险公司提升资产负债管理水平。不过，投资的收益和风险永远相伴而行，在获准开展黄金投资后，保险公司接下来面临的挑战是如何做好风险管理，避免投资收益出现大幅波动。

金融监管总局相关负责人表示，开展保险资金投资黄金业务试点，是深化保险资金运用改革、推动保险业高质量发展的有益举措。下一步，金融监管总局将密切跟踪试点进展，加强监督管理，做好《通知》的实施工作，推动保险资金投资黄金业务健康发展。

本版编辑 祝惠春 杨然美 编 倪梦婷

中小银行数字化转型加速

本报记者 彭江

地支持农业产业链发展，加大乡村振兴等领域融资支持。

实践中，中小商业银行积极推动数字化转型，不断降低风险与运营成本，为金融更好服务县域和农村金融市场提供了商业可持续性。浙江农商联合银行辖内开化农商银行通过整合全县农户基础信息和家庭资产信息数据，多维度勾勒家庭资产负债表“信用画像”，实现小额普惠贷款县域授信动态全覆盖。“我行通过建设中台风险监测平台、开发智能风控模型，提升了银行风险管理能力。”浙江农商银行系统辖内长兴农商银行副行长凌佳鹏表示，该行还积极建设商户服务平台，对商户实时推送动账信息及汇总数据信息。

中小银行数字化转型还有提升空间。专家表示，我国3000多家农村金融机构的平均资产规模只有130亿元，其中最小的资产规模只有几亿

元。不少中小银行没有足够的资金独立完成数字化转型，缺少资金购买、挖掘数据。需要为中小金融机构提高数字化、智能化水平提供针对性支持，推动中小金融机构数字化发展。

国家金融监督管理总局叶燕斐表示：“做好数字金融的目标是在有效控制风险和维护金融稳定的前提下，不断提高金融活动的数字化、智能化水平。需要在做好数字安全的前提下加强相关数字信息的共享和共用，完善相关数字征信，发挥不同类型数字科技公司的作用。”

“中小商业银行应从自身资源禀赋出发，聚焦发展方向和业务重点，走出一条差异化、特色化的转型之路，切忌数字化焦虑。”招联金融首席研究员董希淼建议，中小银行在科技投入时不能“撒胡椒面”，需要聚焦重点业务需求和战略性业务发展需要，有的放矢，提高投入产出比。