

以旧“焕”新 赢未来

“双新”政策出台满百天： “1+N”政策体系层层落实 更新换新火热开展

本报记者 韩昱 寇佳丽

“夏季高温天气持续，不少顾客通过消费品以旧换新活动入手能耗低、性价比高的新款冰箱。旧冰箱最低抵扣50元，我们公司提供上门配送与回收服务，且不会额外收取其他费用。”6月17日，山西省汾阳市(县级市)某家电商场的导购员李先生对《证券日报》记者表示，近期，咨询冰箱等家电业务以旧换新的消费者明显增多，有的品牌方还安排工作人员入驻商场提供售前服务。

这是我国大规模设备更新和消费品以旧换新行动火热开展以来的一个缩影。2024年3月13日，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》(以下简称《行动方案》)，至6月20日，方案出台满百天。

过去100天里，这一行动在政策构建和落地方面进展如何？取得了哪些成效？下半年，持续推动行动深入开展的工作重点将落在哪些方面？带着这些问题，《证券日报》记者对多方进行了深入采访，探寻《行动方案》落地的最新动态。

“1+N”政策体系日益完善

6月12日，国家发展改革委组织召开推动大规模设备更新和消费品以旧换新部际联席会议全体会议，会议强调“近段时间以来，各地区各部门积极行动，已经基本构建起中央统筹、部门协同、央地联动、企业和社会各界广泛参与的工作格局，取得了初步成效”。

“取得了初步成效”这一进展的达成，得益于相关政策体系的日益完善、各地细化举措的不断出台落地。4月11日，国家发展改革委副主任赵辰昕在国务院政策例行吹风会上表示，在“出台具体实施方案”方面，部署了“1+N”政策体系，其中“1”就是《行动方案》，“N”是各领域的具体实施方案。

记者注意到，100天来，国家层面的“1+N”政策体系日益完善。由国家市场监管总局等7个部门联合印发的《以标准提升牵引设备更新和消费品以旧换新行动方案》、工业和信息化部等7个部门联合印发的《推动工业领域设备更新实施方案》、住房和城乡建设部印发的《推进住房和城乡建设基础设施设备更新工作实施方案》、商务部等7个部门联合印发的《汽车以旧换新补贴实施细则》均已4月在前正式对外公布。此外，5月24日，国家发展改革委、文化和旅游部等6个部门联合印发《推动文化和旅游领域设备更新实施方案》；6月7日，交通运输部等13个部门联合印发《交通运输大规模设备更新行动方案》。

北京改革和发展研究会特约研究员田惠敏在接受《证券日报》记者采访时表示，设备更新和消费品以旧换新属于复杂的系统性工程，要很好地推动行动落地，既要充分调动企业积极性，也要充分激发消费端活力，还要通过政策提供足够支持。“1+N”政策体系中“N”的日益完善，是在结合各行各业具体实践的基础上完成的，明确目标的同时也细化了实施策略，确保最大程度上实现责任分配与协同合作，以追求政策成果最大化。

地方政府也在全力推动“1+N”政策体系的全面出台。

记者梳理发现，截至发稿，共有北京、广西、安徽等多个省份公布了地方版“1+N”政策体系中的“1”，宁夏、四川等至少17个省份公布了设备更新的专项政策；河北、海南等至少19个省份公布了消费品以旧换新的专项政策。

截至记者发稿

北京、广西等多个省份公布了地方版“1+N”政策体系中的“1”，宁夏、四川等至少17个省份公布了设备更新的专项政策；河北、海南等至少19个省份公布了消费品以旧换新的专项政策。



王琳/制图

百日见成效 “双新”政策红利激活“市场密码”

苏诗钰

3月13日，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》(以下简称《行动方案》)，至6月20日《行动方案》发布已满月，相关工作深入推进、各项政策逐步落地，切实巩固和增强了经济回升向好态势。

据国家发改委介绍，截至目前，政策体系已经构建完成，7大领域设备更新、消费品以旧换新、循环利用、标准提升等4个方面行动方案已经全部出台，31个省(区、市)都印发了本地区大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案。

N”政策体系的全面出台。

记者梳理发现，截至发稿，共有北京、广西、安徽等多个省份公布了地方版“1+N”政策体系中的“1”，宁夏、四川等至少17个省份公布了设备更新的专项政策；河北、海南、重庆等至少19个省份公布了消费品以旧换新的专项政策。此外，山西、湖北等还印发了汽车以旧换新的专项方案。

“各地推动‘1+N’政策体系不断完善的意义在于，确保地方政策布局的灵活性、有效性，更好调动当地各部门、各方面的积极性，鼓励一切相关力量参与设备更新和消费品以旧换新，确保行动广泛且深度开展，促进当地经济多元化发展。”中央财经大学副教授刘春生对《证券日报》记者表示。

各地以“真金白银”加强扶持

在“1+N”政策体系层层构

建、不断完善的同时，各地也以“真金白银”支持大规模设备更新和消费品以旧换新行动的落地。例如，从消费端看，《行动方案》明确“推动高质量耐用消费品更多进入居民生活”，不少地方已出台具体举措，明确消费者参与家电、汽车等以旧换新的支持范围和补贴细则。

比如，成都市提出“实施汽车以旧换新行动”，在国家已经出台的细则基础上，成都鼓励将传统燃油车更换为新能源汽车，对报废国四及以下排放标准的燃油车，并购买新能源汽车的个人和单位，按报废车型的大中小对应给予8000元、5000元和2000元置换奖励；如果在今年6月30日前购新能源车，还可以再加5000元奖励。同时，成都还将开展多轮汽车消费奖励活动。

再比如，江阴市(县级市)一家汽车销售公司的工作人员陈先生告诉《证券日报》记者，目前消费者参加汽车以旧换新主要有2个途径。一个是汽车已经可以报废，车主拿到报废证明后去购车，可享受7000元至1万元的补贴；另一个是车已旧但报废不划算，车主可通过二手车回收获得相关置换补贴以及江阴市政府的补贴，之后再购买新车。

“不难看出在设备更新、消费品以旧换新方面，各地政府都‘动了真格’”，中国商业经济学会副

会长宋向清对《证券日报》记者表示，不仅部署早、行动快、措施实、力度大，而且拿出“真金白银”，加大补贴兑现力度，加强财政和信贷扶持力度，同时强化了回收循环利用，提升了执行标准。

中国信息协会常务理事朱克力在接受《证券日报》记者采访时也表示，多地纷纷出台具体的补贴政策，不仅涵盖汽车、家电等重点领域且细则明确，让消费者和企业参与过程中能清晰感受到实惠。同时，各地不仅在财政上给予倾斜，还在政策环境、市场准入等方面提供便利，为设备更新和消费品以旧换新营造良好氛围。总体来看，各地在政策制定和执行上均表现出较高积极性和专业性。

值得一提的是，大规模设备更新和消费品以旧换新行动的开展，也离不开金融的支持。各地或通过鼓励金融机构加大对各环节支持，或出台金融激励政策，亦或举办政银企对接活动等，将金融支持落到实处。例如，广东省召开的金融支持大规模设备更新和消费品以旧换新政策宣讲会暨政银企融资对接会上，就有科技创新、设备更新和消费品以旧换新等3个领域共21家企业与银行现场签订了合作意向书，会议推动银企达成合作意向总金额超百亿元。

展望下半年，大规模设备更新和消费品以旧换新行动持续落地见效发力点有哪些？宋向清表示，预计有望在三个方面得到强化：一是高端产业、新兴产业设备更新将加快，企业主动性将提升；二是促进经济结构优化和新质生产力培育的关键行业和重点产业设备更新将加强，补贴和扶持力度将提高；三是教育、文旅、医疗、科研等领域大规模设备更新将加速。同时，消费品以旧换新方面将向家庭消费领域的全智能化、数字化和家电家具一体化等方面渗透。

朱克力预计，各地也将更加注重政策的精准性和实效性。其中，优化政策设计是重中之重，各地将针对不同行业和领域的特点及需求，制定更加精细化的政策措施，对现有政策进行迭代升级，使其更加精准高效。同时，强化金融支持也将成为推动行动落地的核心举措，将加强与金融机构、企业、消费者等各方协调，提供更加便捷而低成本的融资渠道，助力企业加速设备更新和消费品以旧换新进程。

此外，宋向清认为，下半年与标准相关的“量化、细化、精准化”也将成为主要着力点之一。预计相关方将进一步统一以旧换新流程、规范主体责任、打通堵点卡点难点，强化以旧换新政策激励，力求以高标准推动以旧换新行稳致远。

元化需求。以新技术新场景激发新型消费，满足消费者对高品质生活的追求。另一方面，要加强宣传引导，坚持市场为主，让更多的企业参与进来，提供多样化的以旧换新方案，让消费者感受到真实惠，引导其积极参与，促进资源的合理利用和循环，这样才更可持续。

推动大规模设备更新和消费品以旧换新既是立足当前、着眼长远的考量，又是促进消费、赢得机遇的关键举措。政策发令枪已响，目标从不遥远，相关企业要想在“双新”赛道中“领跑”，就要从政策中找机遇，从市场中找机遇，从潜力中找机遇。

新和消费品以旧换新行动持续落地见效发力点有哪些？宋向清表示，预计有望在三个方面得到强化：一是高端产业、新兴产业设备更新将加快，企业主动性将提升；二是促进经济结构优化和新质生产力培育的关键行业和重点产业设备更新将加强，补贴和扶持力度将提高；三是教育、文旅、医疗、科研等领域大规模设备更新将加速。同时，消费品以旧换新方面将向家庭消费领域的全智能化、数字化和家电家具一体化等方面渗透。

朱克力预计，各地也将更加注重政策的精准性和实效性。其中，优化政策设计是重中之重，各地将针对不同行业和领域的特点及需求，制定更加精细化的政策措施，对现有政策进行迭代升级，使其更加精准高效。同时，强化金融支持也将成为推动行动落地的核心举措，将加强与金融机构、企业、消费者等各方协调，提供更加便捷而低成本的融资渠道，助力企业加速设备更新和消费品以旧换新进程。

此外，宋向清认为，下半年与标准相关的“量化、细化、精准化”也将成为主要着力点之一。预计相关方将进一步统一以旧换新流程、规范主体责任、打通堵点卡点难点，强化以旧换新政策激励，力求以高标准推动以旧换新行稳致远。

不能“一退了之” 监管部门将更大力度 强化退市环节投资者保护

本报记者 吴晓璐

“大家都非常关心退市涉及的投资者保护，我们的态度非常鲜明，对其中的违法违规问题，必须‘一追到底’，依法从严惩处相关责任人员，绝不允许‘浑水摸鱼’‘一退了之’。”6月19日，证监会主席吴清在2024陆家嘴论坛上表示。

“退市不是免罚牌。”据记者了解，针对上市公司在退市过程中存在市场操纵、财务造假等违法行为，证监会将会同监管部门和司法机关，持续强化自律监管、行政处罚、刑事追责、民事赔偿等全方位立体式追责，坚决杜绝“金蝉脱壳”“一退了之”。与此同时，证监会将更大力度落实投资者赔偿救济，充分发挥投保机构作用，综合运用代表人诉讼、先行赔付、专业调解等各类方式，保护投资者合法权益。

华东政法大学国际金融法律学院教授郑斌在接受《证券日报》记者采访时表示，加强退市环节投资者保护，关键是需要规则明确、预期明确的前提下，实现“应查尽查”“应罚尽罚”“应诉尽诉”，要充分利用新证券法修改过程中新增的“投资者保护”专章的内容，做到退市公司与上市公司在欺诈发行、违规信息披露等证券违法行为方面同等对待，使退市公司股东与上市公司股东获得同等保护。

立体化追责 提高违法成本

今年以来，超过30家上市公司触及退市标准，其中面值退市超过20家，还出现了首家市值退市公司，市场优胜劣汰机制正在逐步形成。

退市公司往往各类风险交织，多数公司治理存在违规行为，且不乏财务造假、资金占用等恶性违规。上市公司退市后，主体依然存在，责任还要承担，投资者利益保护不因退市而改变，要坚决杜绝“金蝉脱壳”“一退了之”。加强退市实施中的投资者保护，是退市制度改革的重中之重，也是实现“退得下、退得稳”的重要前提。

新“国九条”提出，严格退市执行，严厉打击财务造假、操纵市场等恶意规避退市的违法行为。健全退市过程中的投资者赔偿救济机制，对重大违法退市负有责任的控股股东、实际控制人、董事、高管等要依法赔偿投资者损失。证监会、沪深交易所将强化自律监管、行政处罚、刑事追责、民事赔偿等全方位立体式追责，切实提高违法成本。

首先，强化退市后监管，避免“一退了之”。证监会及时予以立案查处，从处罚“关键少数”，用监管行动表明“退市不是免罚牌”。据记者了解，2024年以来确定退市的公司中，*ST华仪等9家公司退市前已收到证监会行政处罚文书，*ST左江等13家公司已被立案调查，证监会将依法从严从快作出行政处罚。

郑斌对《证券日报》记者表示，退市公司违法违规行为的“一追到底”表明，退市公司作为公众公司仍需受证券法相关要求和规定的约束，证券法项下有关投资者保护的内容也都适用于退市公司，因此对退市公司违法违规行为进行追查，也是“长牙带刺”的证券监管进行“全覆盖”的具体表现之一。

其次，加强行政执法和刑事司法衔接，对违法违规行为“一追到底”，依法严惩。新“国九条”也提出了“强化行政执法、刑事审判、行政检察之间的高效协同。加大行政执法、民事司法立体化追责力度”的要求。

据记者了解，证监会推动刑事、民事等多方面追责救济同步跟进，加大对违法“首恶”的刑事移送力度，切实提高违法违法成本。今年以来，证监会已依法将17家涉嫌犯罪的退市公司及责任人移送司法机关追究刑事责任，后续司法机关将根据查办进展依法公布案情。

最后，更大力度落实赔偿救济，支持投资者维护合法权益。今年4月份，证监会发布的《关于严格执行退市制度的意见》要求更大力度落实投资者赔偿救济。目前，虚假陈述民事赔偿、普通代表人诉讼、特别代表人诉讼、先行赔付等多种投资者索赔方式，均在退市过程中开始发挥作用，改革效果逐渐显现。2020年退市改革以来，紫晶存储、泽达易盛等一批“僵尸空壳”“害群之马”从市场出清，2416名投资者获得13.65亿元实实在在的赔偿。

“对退市公司涉及的违法违规行‘一追到底’，进行全方位立体追责，意味着监管部门对资本市场的违法行为采取零容忍的态度。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示。

协同筑牢“大投保”链条 对“关键少数”一追到底

对于市场非常关心的投资者赔偿救济，吴清表示，证监会也将进一步主动加强与司法机关等各方面协作，更好发挥投保机构的能动作用，以及其他专业机构的作用，推动更多的证券特别代表人诉讼、先行赔付、当事人承诺等案例落地，为投资者获得赔偿救济提供更加有力的支持。

谈及强化退市公司投资者赔偿救济，郑斌认为，首先，市场各方都要意识到，退市常态化是资本市场优胜劣汰的必要手段和必然结果，因此利益的衡量取舍不应该在要不要退市或者该不该退市上；其次，如果退市公司因为重大违法行为而触发退市，或者在退市后发现其在发行或者上市期间就存在重大违法行为，对于投资者的保护就应该与上市公司“一视同仁”，投保机构要使用好证券法赋予的特别代表人、先行赔付等权利，更加有效、低成本地帮助中小投资者在受到欺压时进行维权。

田利辉认为，加强退市环节投资者保护的关键点和重点在于完善法律法规、提高退市透明度和建立有效的救济机制。

记者从接近监管部门人士处获悉，下一步，证监会将更大力度落实投资者赔偿救济，发挥证券投资者保护机构作用，综合运用代表人诉讼、先行赔付、专业调解等各类方式，保护投资者合法权益。相关单位将加大代表人诉讼的适用力度，积极为投资者主张权益；灵活运用代位诉讼、支持诉讼，应对损害公司利益行为；提升民事诉讼的便捷性，强化投资者追责意愿。

投保中心相关负责人表示，《证券日报》记者，投保中心将积极贯彻落实新“国九条”要求，继续积极履行公益性投保机构职责，充分发挥对行政监管的有益补充作用，协同发力筑牢“大投保”链条，对“关键少数”一追到底，依法要求责任主体承担民事赔偿责任，维护上市公司和投资者合法权益。

(上接A1版)

三是优化科创板上市公司投融资制度。建立健全开展关键技术攻关的“硬科技”企业投融资，并购重组“绿色通道”。探索建立“轻资产、高研发投入”认定标准。推动再融资储架发行试点案例率先在科创板落地。

四是更大力度支持并购重组。支持科创板上市公司开展产业链上下游的并购整合。提高并购重组估值包容性，支持科创板上市公司收购优质未盈利“硬科技”企业。丰富并购重组支付工具，开展股份对价分期支付研究。支持科创板上市公司聚焦做优做强主业开展吸收合并。

五是完善股权激励制度。提高股权激励精准性，与投资者更好实现利益绑定。完善科创板上市公司股权激励实施程序，优化适用短线交易、窗口期等规定，研究优化股权激励预留权益的安排。

六是完善交易机制，防范市场风险。加强交易监管，研究优化科创板做市商机制、盘后交易机制。丰富科创板指数、ETF品类及ETF期权产品。

七是加强科创板上市公司全链条监管。从严厉打击科创板欺诈发行、财务造假等市场乱象，更加有效保护中小投资者合法权益。引导创始团队、核心技术骨干等自愿延长股份锁定期限。优化私募股权投资基金退出“反向挂钩”制度。严格执行退市制度。

八是积极营造良好市场生态。推动优化科创板司法保障制度机制。加强与地方政府、相关部委协作，常态化开展科创板上市公司走访，共同推动提升上市公司质量。深入实施“提质增效重回报”行动，加强投资者教

育服务。证监会表示，下一步，将按照稳中求进工作总基调，推动股票发行注册制走深走实，稳步推进深化科创板改革各项政策措施落地，动态评估优化相关制度规则，形成可复制可推广经验后，再平稳有序推向其他市场板块，持续深化资本市场服务高水平科技自立自强和新质生产力发展的功能。