

提高“负面清单”技术含量

徐程锦

负面清单的质量，不在于其长短，而在于是否有助于建立透明开放的市场规则。对于未来可能增加的限制投资措施，应明确范围和修改程序。此外，还应及时明确“投资”的定义，完善投资管理配套制度，注意保护国内重大产业安全与利益

单明确指出限制投资的领域，并对限制措施的内容、政府层级、相关国内法律法规做了详细描述，负面清单有十几页之多，但其透明度和可预期性却更高。因此，负面清单质量不在于长短，而在于是否有助于建立透明开放的市场规则。

其次，对于未来可能增加的限制投资措施，应明确范围和修改程序。若政府可以不经特定程序随意修改清单内容，负面清单就失去了为市场提供透明度和稳定性的初衷。必须承认，未来因科技创新或市场变化而产生的风险目前难以预估，对于一些与社会公共政策相关的领域，政府需要保留必要的限制投资的权力，才能恰当履行职能。在此方面，美国双边投资协定中的做法值得借鉴。在列明限制投资措施的负面清单以外，美国还有第二个负面清单，明确列出未来可能施加新的、更严厉限制措施的领域。这样既有利于减少政府

修改负面清单的随意性，也能够保留必要的灵活性。

再次，制定负面清单前，应首先明确“投资”的定义。我国已经成为投资大国，却从未在法律上对投资进行明确定义。上海自贸区的负面清单似乎将投资局限于外商直接投资，如设立经营实体、参股、收购等形式。但目前国际上对“投资”的定义非常广泛，除上述方式外，还包括债券、期货、期权、贷款、知识产权、特别授权等，与金融领域存在很多交叉。负面清单管理模式意味着政府对投资于清单以外的领域不设限制，如果我国负面清单列出的限制措施仅限于外商直接投资，是否政府对其他方式的投资不需管理了呢？显然不是。因此，我国应在法律上尽早明确“投资”的概念，否则可能带来预期之外的开放，为实施负面清单留下隐患。

第四，在负面清单之外，应完善投资管理配套制度。实施负面清单只是减少政府对投资的事前审批。为建立完善的投资管理体制，还应注重建设事中事后监管机制，主要包括外商投资安全审查机制、反垄断机制、反不正当竞争机制、环境保护监察机制等。这些监管机制，有的我国已经建立，还需在实践中不断完善；有的只初具雏形，尚需探索成熟的实施方式。对此，我国应加强对发达国家相关配套制度的研究，使其有益经验为我所用。

第五，兼顾开放市场与保护国内重大产业利益。在开放市场的同时，我国必须注意保护国内重大产业利益。有些行业，如金融领域，对经济运行有系统性影响，但国内产业发展水平与国际同行相比存在很大差距，一旦开放不慎，极易受到国际风险冲击。有些行业，如基础电信，对维护国家安全有重要意义，决定开放时应十分谨慎。有些行业，如战略性新兴产业，尚处于成长期，但未来发展潜力巨大，对经济社会具有全局带动和重大引领作用，应当适度保护扶持。因此，在制定和完善负面清单时，必须注意保护国内重大产业安全与利益。

“ 认 证 ”



徐 骏作(新华社发)

从一把蔬菜，一辆汽车，到一家企业……“认证”二字在工作 and 生活中几乎随处可见。本是消费者信心第一道保障的认证，却因为近年来“乱认证”、“假认证”的屡禁不止，让人们对此项提供诚信保证的行为本身的诚信度产生怀疑。若认证变成了“认钱”，认证过程弄虚作假走过场，那么相关认证就已沦为部分企业或个人自我美化的“假面具”。对此类“潜规则”的认证行为，有关方面该出手严肃整治，还“认证”以公信力。（时 锋）

完善退市须充分保障“中小散”

齐杏发

近日，*ST长油正式从上证所摘牌退市，宣告其17年A股生涯终结。从*ST长油到南纺股份，A股市场近日退市风波不断。证监会也在密集发声，表示将加快退市制度改革步伐，尽快形成有进有退的退市制度。

完善退市制度，有利于形成优胜劣汰的市场氛围，抑制绩差股炒作，改变劣币驱逐良币的现象。但退市不仅与大股东相关，也关乎中小投资者切身利益。所以，完善退市制度必须充分考虑中小投资者的利益。

首先，退市制度改革要重在严惩不法大股东。以目前在股转系统里挂牌的44个退市股为例，一半以上是由于大股东造假上市、或是恶意掏空上市公司而形成的，中小投资者在毫不知情的情况下购买了这些公司的股票。大股东掏空上市公司，攫取巨额财富后逍遥法外，扔下一堆坏账烂账，由中小投资者埋单，让中小投资者欲哭无泪。新的退市制度改革，必须要在防范大股东违法犯罪，做好事前防范。同时，一旦由于大股东责任而退市，可以允许拍卖大股东股权用于补偿中小

投资者，情况严重的，应该要求大股东按照一定比例赔偿中小投资者损失。

其次，要加强对退市股的监管。从现有情况看，公司退市以后，基本上脱离了政府监管，中小投资者的利益可能进一步受损。有些退市公司在退市后，所拥有的土地等资产大幅升值，甚至足以抵扣当年债务，然而由于缺乏监管，土地等资产被非法贱卖。有些公司由于大股东犯罪被查，导致管理层全面瘫痪，各种似是而非的债务都算到公司头上，结果导致巨额负债，中小投资者对这种情况基本束手无策。有些公司在重大资产重组中，拒绝提供网络投票等方式，使占绝大多数的中小投资者丧失表决权，利益直接受损。此外，退市股的信息披露问题严重，中小投资者对公司的状况无法做到足够了解。诸如此类，都要加强对退市股的监管，如对连续多年拒绝发布年报的大股东，可以设定终身市场禁入等制裁措施。

再次，要尽快改善退市股交易制度。目前很多退市股的周交易额在10万

元以内，退市股每个交易日只成交一次，导致流动性大大受限。中小投资者买的股票退市，已经蒙受一次损失，到股转系统后，交易权限又被限制，这等于受到双重打压。需要说明的是，很多公司退市是由于大股东责任，然而限制交易、打压流动性等惩罚举措，却让中小投资者受损，这与退市的基本精神是违背的。因此，需要尽快恢复退市股的连续竞价交易制度，以免使中小投资者进一步受损。

最后，要切实推动退市股重新上市机制建设进程。由于种种原因，退市股可否恢复上市，市场上仍然没有定心丸。证监会设定的重新上市的条件在不断变动，退市股申请重新上市的具体操作细则仍未发布。截至目前，退市制度已经实行13年，却没有一家退市股能够重新上市，这实际形成了退市即死亡的局面。这使正在引进重组方的退市公司面临巨大困难，同时，也倒逼濒临退市的ST股拼命保壳，通过各种手段避免退市。为此，需要尽快发布退市股重新上市的具体流程，向市场传达明确预期。

观察

On Watch

守护好城市“生命线”

杨开新

近日，国务院办公厅印发了《关于加强城市地下管线建设管理的指导意见》，计划用10年左右时间建成较为完善的城市地下管线体系。国家给这一城市“顽疾”对症下药，受到社会普遍关注和热切期待。

《意见》明确指出，城市地下管线是保障城市运行的重要基础设施和“生命线”。“生命线”字字千钧，用在此处并不为过。近年来，一些城市不时出现内涝、管线泄漏爆炸、路面塌陷等事故，造成人员伤亡与财产损失，凸显了地下管线建设规模不足、设备老化、管理水平不高等问题。例如，去年发生在青岛市的“11·22”输油管道泄漏爆炸特别重大事故，直接原因就在于管道腐蚀减薄、管道破裂。隐患没有得到及时排查的教训相当惨痛：事故共造成62人死亡，直接经济损失超过7.5亿元。

守护好城市“生命线”，关键是要全面加强建设和管理。一要建好。把地下管线工程的质量放在首位，多做打基础、利长远的事情，有备方能无患。要树立正确的政绩观，适当提高建设标准，改变“重地上、轻地下”的错误观念。二要打通。中医讲，“痛则不通，通则不痛”。有些地下管线之所以经常“隐隐作痛”，就在于有些部门之间互不通气，建设、维护、抢险等机制没有切实打通理顺。政府部门要加强协调管理，制定并完善城市地下空间开发利用规划，统筹安排管线工程建设。各相关部门也应通力合作，避免反复开挖施工，虚耗有限的公共财力。

对于远离人们视线的地下管线而言，“没有新闻就是最好的新闻”。如果相关方面切实负起责任，严格落实一系列要求，就能够避免不必要的损失和悲剧，让“生命线”为保障城市安全运行发挥更大作用。



赵 平

全国政协委员、中国医科院肿瘤医院原院长

公私医院比例应合理

大医院就像磁铁，越大就吸附着越多的医疗资源和病人，这正是看病难看病贵的症结所在。根据今年的医改任务，公立医院的总体数量要合理把控。这可腾出更多优质资源向民营领域分布。医疗行业生态需要推动公私比例结构合理化，以形成参照和竞争，从而提升整个行业的水平质量。

赵庆明

对外经贸大学金融学院教授

股权交易平台与银行可共赢

一方面，在股权交易中心挂牌的企业一般是同行业的佼佼者，有技术、有市场，但苦于融资难，发展受阻。另一方面，在利率市场化、金融脱媒的大趋势下，竞争日趋激烈的银行业需要通过跨界合作，有效地找到合适的信贷对象，拓展业务范围。目前股权交易中心股权交易并不如预期活跃，迫切希望其与银行加强合作，提供增值服务吸引企业挂牌、激活股权交易。双方的合作应是共赢之选。

于元渤

中国汽车流通协会副会长

二手车市场将快速发展

当前，我国私家车保有量超过1.2亿辆，这是二手车交易的基础，而很多城市推出的新车限购政策更在一定程度上促进了二手车市场发展。可以判断，我国二手车市场将迎来快速发展期。今后将会有更多的汽车经销商重视二手车业务，二手车市场将会得到更多投资者的青睐，相关电商的发展也会更加迅猛。

陈 垣

甘肃农业大学农学院博士生导师

让中药材价格告别“过山车”

近年来，中药材价格频现“过山车”式波动，让不少药农遭到损失。农民对外部市场行情缺乏了解，种植药材具有盲目性，国家应建立起相应的信息服务体系，引导农民更理性地种植。此外，强化储备体系建设和建立中药材价格预测机制，也是应对药材价格波动过大的有效措施。

欢迎读者就热点经济话题发表评论、漫画，来稿请发至：mzjjgc@163.com。

本版编辑 张 伟 马洪超