

保护投资者利益重在“授人以渔”

江帆

纵论 Comments

在保护投资者利益方面，新“国九条”不等同于家长或保姆式的无条件庇护，或者一味包容迁就，而重在帮助投资者培养和建立自觉的风险习惯和风险意识

保护中小投资者的利益，这本是个老话题，但近日新“国九条”的出台在更高层次上赋予了“保护”二字更丰富的意味和更深刻的含义。

就一般流行观点，“保护”就是无条件尽力照顾，不让投资者的利益受到损失。但新“国九条”在进一步促进资本市场健康发展的总体要求下，提出处理好4对关系，其中第三对就是“处理好风险自护与强化投资者保护的关系”。这种将“投资者风险自负与强化投资者保护”相提并论的说法，还是首次出现在有关资本市场投资者保护的法律性文件中。

仔细斟酌所谓“处理好风险自护与强化投资者保护的关系”，至少可以品出两层含义。第一层含义是，保护投资者利益不等同于家长或保姆式的无条件庇护，或者一味包容迁就，而重在帮助投资者培养和建立自觉的风险习惯和风险意识

识。按新“国九条”的说法就是“加强投资者教育，引导投资者培育理性投资理念，自担风险、自负盈亏，提高风险意识和自我保护能力”。

作为资本市场改革的顶层设计和纲领性文件，新“国九条”的用意意味深长，“授人以鱼，不如授人以渔”，这种投资者利益保护的新思路，不仅将重塑整个资本市场的风险防范结构，也非常符合中国的实际。

应该看到，相对于资本市场的成熟，A股市场的投资者同样不成熟。长期以来，A股市场投机之风盛行，无论何种名词，何种事件，到了A股市场全可归结为一个“炒”字，“炒概念”、“炒题材”、“炒故事”成了永不褪色的时尚。细看“炒”字，乃“火”加“少”字，这意味着时间要短，温度要高，人气要旺，才能“炒”起来。结果是风险在不断换手、花样翻新的种种炒作中不断集聚、膨胀，以至引

爆。近期发生的ST长油退市风波就很说明问题。本来ST长油的业绩连续4年亏损，退市是最好的选择。但没想到，众多投资者却反对这只绩差股的退市，甚至以“恶意退市”的理由上诉监管部门。实际的情况是，在ST长油连续亏损的4年中，不断有投资者抱着赌一把的心理追加投资，赌的就是相关部门的出手营救。结果，当风险成为现实，损失惨重的投资者不是反思自己的投资过失，而是第一时间找到政府。

没有证据，我们无从知道ST长油是否违规，但ST长油的教训是深刻的。新“国九条”的出台意味着那种对风险不设防、不把关，不愿自担风险，过于追求收益，出了事找金融机构或政府部门的观念应该改一改了。打破刚性兑付，还原市场纪律、强化契约精神是大势所趋，也是资本市场迈向成熟必经的阵痛。

“处理好风险自护与强化投资者保护的关系”还有一层含义是，那就是风险自护与投资者保护之间不可偏废。

新“国九条”还强调，“健全投资者特别是中小投资者权益保护制度，保障投资者的知情权、参与权、求偿权和监督权，切实维护投资者合法权益”。这就是说，投资者的合法权益必须得到保护，而且要进一步强化。在优化投资环境、建立健全体制机制上，新“国九条”给出了多种创新思路，包括建立投资者适当性制度，严格投资者适当性管理；完善公众公司中小投资者投票和表决机制，优化投资者回报机制，健全多元化纠纷解决和投资者损害赔偿救济机制等。

双管齐下，标本兼治，这是新“国九条”在投资者保护上的全新思路，其着眼点与前几年监管层出台的多种保护政策有所不同，风险自护与强化投资者保护的关系被重构为一种相辅相成的辩证关系，而非被动关系。显然，有明确自我保护意识的投资群体，将有助于市场投资环境的净化；而基于对投资者保护的各种规章制度建设，又将理性的投资者提供更好的市场环境，两种效应叠加，会最终推动资本市场实现持续健康发展。

观察 On Watch

治理产能过剩须分门别类

冯是虎

第五届中国钢铁规划论坛传来消息：我国钢铁价格综合指数降至20年新低，仅2亿吨的过剩产能就相当于日本和美国产能总和。治理产能过剩能否取得成效令人担忧，这是关乎经济能否持续健康运行的大问题。

要治理产能过剩，先要细分产能过剩。事实上，除了绝对过剩外，还有结构过剩和动态过剩。为了应对绝对过剩，必须采取经济和行政手段关停落后企业；为了应对结构过剩，必须调整产业结构；为了应对动态过剩，就应该实施动态调控。

笔者认为，对于产能过剩既要以坚定的决心予以解决，更要认识到在解决这个问题上的不同方法和坚持政策的持续性，防止经济降速过快。但是要从根本上解决问题，还要立足长远，建立治理产能过剩的长效机制。

第一，要有战略前瞻意识。目前中国已进入转型发展新阶段，要跨过中等收入陷阱，就应该将结构优化、技术创新、产业升级、质量提升作为中国产业发展目标导向。对于严重产能过剩背后出现的“僵尸企业”和债务问题，只能实施“创造性破坏理论”进行破产清理。

第二，积极参与国际产业循环。国际产业转移是全球经济发展的必然规律，中国已经成为国际产业分工中的第二梯队主要成员。曾经承接来的产能出现严重过剩，而从发展趋势考虑，一定要抓住契机，积极能动地实施部分传统产业的再转移，即第二次国际产业转移。

第三，坚持技术创新引导。抑制产能过剩需要政府引导企业进行技术创新，例如，可以采用设备注册制度，指定准入标准、淘汰落后设备、鼓励使用节能环保设备等。此外，针对传统产业产能过剩问题，可采取大力发展服务业和高新技术产业的方式，推动传统产业升级，化解产能过剩。

第四，转变政府职能。毋庸置疑，市场也存在着盲目性，但是政策盲目性带来的危害更为严重，产能过剩应是政府行政手段和市场无序竞争双重作用的结果。在长期行政审批过多过滥和唯GDP政策的驱动下，还会衍生出地方保护主义限制自由竞争的发展，使低水平重复建设成为中国经济的顽症。为此，必须创新政府管理、完善市场机制、营造公平竞争环境。

宜居应成为城市基本定位

刘克梅

中国社会科学院近日发布的一份研究报告显示，在中国城市的宜居程度排名中，珠海成为中国最宜居城市。

在很多地方不时受到雾霾影响的背景下，人们多在为经济转型绞尽脑汁，珠海的“宜居冠军”倍显含金量。这些年，很多地方在城市形象和经济总量方面，发展突飞猛进，可城市发展细节、公共服务特别是宜居氛围的营造上，却总有诸多遗憾，以至于青山绿水变成了荒山污水，清新空气变成了雾霾漫天，唯GDP论在不少地方屡见不鲜。这样的发展虽然“速度够快”，却让发展质量出现了倒退，生活质量降低，幸福感降低。

把宜居作为城市的基本和首要功

能，推动城市的可持续发展，是真正提升城市竞争力的表现。一个城市发展无论如何规划和定位，都应该将人的幸福指数与和谐程度放在首位。这种投资和投入周期也许会很长，见效很慢，但只要持续时日，持续努力，最终会让城市发展和形象，得到令人满意的发展。

从国际上看欧洲一些著名城市的做法，如苏黎世、日内瓦、温哥华、维也纳等，不是特大城市，但它们的知名度、宜居指数、城市文明程度却非常高，成为温馨幸福的精神家园和福利乐园。这更说明，具有深厚的城市文化和优雅环境，独特的文化风貌和历史风貌等，让城市变得更宜居，才是城市发展的根本所在。

放开电信资费需过市场关

刘鹏

近日，工信部联合国家发展改革委发布通告，提出放开所有电信业务资费。市场化是电信业务大趋势，此举不仅体现出中央层面推进改革的决心，更有利于电信企业、产业的长足发展。

但就目前而言，放开电信业务资费效果如何，还有待市场检验。特别是在电信业务依然存在相对垄断的情况下，电信业务服务价格是否一定会降，还要打个问号。

有观点认为，当下放开电信业务资费，可以迫使一些电信企业降价。这一分析的前提是，客户会因为高价

而退出，然后去选择资费相对较低的电信服务商。然而，目前能够提供这项服务的运营商少之又少，且缺乏与电信、联通、移动三大企业抗衡的能力，这是其一。其二，电信市场的相对封闭，可能会诱使一些电信企业结成价格同盟，维持虚高价格。

基于此，在放开电信业务资费的同时，应打破现有的相关电信企业、电信业务的垄断，鼓励、支持更多的企业开展电信业务，形成充分的市场化经营机制与竞争机制。如此，消费者才能真正享受到市场竞争带来的利好。

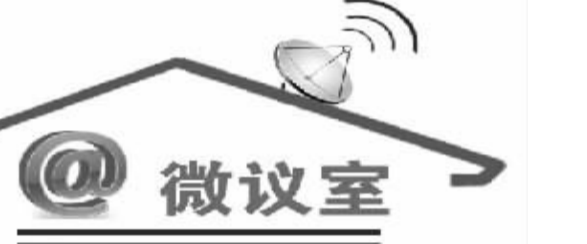


许滔作

自重自警

随着各大院校论文答辩日期临近，很多大学生在为交论文和答辩而忙活。近日，一则“学位论文防抄袭检测软件走俏”的新闻，再次让治理论文抄袭问题受到社会关注。现有的“查重”软件往往只是将正式发表的学术论文建立一个数据库，与被查重的论文进行文字对比，并不能从根本上解决抄袭问题。改变抄袭风气，还应培育好发展好学生的人格品德和创造力，并做好教育评价体系方面的改革。

(时锋)



成功标准不能仅是“当官发财”

近日，在参加某中学主办的“我们需要什么样的大学——对话名校校长特别访谈”时，北京大学校长、中国科学院院士王恩哥对青年学子们说，“并非挣钱多、当官大才是成功”。

【微评】王校长的一番话，可谓切中时弊。如今，“挣钱多、当官大才是成功”的理念仍大有市场，无疑是不少人价值观扭曲的体现。在一个良性社会，判定人生是否成功，应主要看个人的人生理想和社会价值是否得到实现，是否做出了对社会有价值、有意义的事。所以说，王校长的话一方面提醒莘莘学子正确认识成功的概念，也提示在全社会培育和践行社会主义核心价值观的重要性和紧迫性。

井盖期待智能更期待责任

据报道，在近日举办的北京科博会展览会上，一套“市政井盖智能管理系统”颇受关注。这套系统已应用于北京东城区，不仅可实时“报平安”，井盖异常开启时还可立即报警。

【微评】路边的井盖未盖好或被盗，极易引发“吞人伤人”事故，近年来这样的事故并不少见。由于井盖等公共设施分属多个单位或部门，加之疏于管理、产权不明确、信息不共享等原因，一些城市的井盖已然成为人们的头疼事。对市政井盖实行智能化管理，“报平安”无疑便于管理部门掌握情况并及时救援。即便如此，接到信号后的各方责任也需要予以明确。否则，即便智能管理系统再先进，也难以保证因责任问题不再发生悲剧。

“博士生开店”让理想更接地气

近日，厦门大学博士生小翁的餐厅试营业了。这个餐厅承载着他和伙伴们的梦想。小翁称，“我并没有完全放弃博士学业，还是会进实验室，但同时，我也想多腾出一些时间做自己想做的事”。

【微评】很多人以为，念到博士了，毕业后定会进入大公司、大单位上班，过上幸福的生活。现实却是，近年来我国很多高校毕业生面临就业压力，即便博士毕业，仍有人很难找到理想的工作。学历高不代表能力高，很多能力和经验是需要从社会历练中获得的。小翁的创业实践应该能为其打开一扇认识社会的窗口。脚踏实地，不忘理想，博士生开快餐店，让理想更接地气。

(更多内容请浏览经济日报腾讯法人微博 http://e.t.qq.com/jingjiribao)

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 胡文鹏 杨开新

公权力应从市场评选活动中退出

吴东平

5月1日起实施的新《商标法》规定，生产、经营者不得将“驰名商标”字样用于商品、商品包装或者容器上，或者用于广告宣传、展览以及其他商业活动中。20天来，该法得到较好执行，大多数产品的外包装和广告宣传上已见不到相关字样。

此举体现了对经济客观规律的尊重，对维护正常市场秩序和消费者合法权益有积极意义，理应点赞。

笔者认为，还应该以此为契机，对名牌评选、企业及产品排名等类似评选活动来一次全面清理，让政府公权力从各类市场评选活动中退出来，把评价主导权还给市场和消费者。

由相关部门主导的中国驰名商标和曾经的中国名牌等评选，在过去有一定的客观合理性。在我国由计划经济向社会主义市场经济转型的初期，由于市场要素发育很不充分，加之企业和消费者的品牌意识不强，通过政府“有形之手”评选认定产品优劣，对企业创新创优、增强产权意

识、培育名优品牌起到过积极作用。但随着时间推移，特别是社会主义市场经济不断完善，其负面效应日益凸显，饱受诟病。

一是政出多门。这些评选认定的共通之处是由政府部门或挂靠的协会、学会操刀，缺乏市场机制和消费者参与。二是泛滥成灾。“名牌”遍地是，“驰名商标”漫天飞，其中有些消费者并不熟悉，因质量问题上黑榜的名牌产品、驰名商标也层出不穷。既扰乱市场秩序，又误导消费者，更损害政府公信力。三是扭曲变质。近年来，有些评选正异化成多方各取所需的畸形产业链，评选标准不科学，不仅加重企业负担，而且极易滋生腐败。

实际上，企业及产品品牌是市场效应的自然反映。产品是否驰名、是不是名牌，消费者最有发言权，应由市场说了算，正所谓“金杯银杯不如老百姓的口碑”。

政府有关部门主导下的一些商业评选、认定，不仅违背市场经济规律，而且缺乏法律依据，更超越了政府职责。

其实质是将国家信誉贴在了企业产品上，评上的企业可以借此赢得消费者的信任。有些企业为了获得政府品牌认定的好处，从市场竞争转向向政府寻求资源，这就为权力寻租提供了渠道和工具。近年来，一些专家多次呼吁废除政府部门主导的名牌评选和企业排名活动，政府有关部门也采取了一些跟进措施。2007年，商务部宣布退出“全国餐饮百强评选”，2008年后国家质检总局没有评选新的中国名牌、中国世界名牌。

党的十八届三中全会明确提出，使市场在资源配置中起决定性作用。各级政府也大幅减少和下放行政审批事项，真正向市场放权。加强市场监管、营造公平自由竞争的市场秩序是政府的重要职责，政府操刀品牌认定，客观上不利于营造企业自由公平竞争的市场环境。因此，遵循市场规律，回归政府职能，不仅要禁止企业将驰名商标用于宣传，需要公权力从企业、产品等评选、排名等微观经济活动中退出。

企业及产品品牌是市场效应的自然反映，产品是否驰名、是不是名牌，消费者最有发言权。应该以此为契机，对类似评选活动来一次全面清理，让政府公权力从各类市场评选活动中退出来，把评价主导权还给市场和消费者