

# 中国需要理性健康的股市

朱瑞鹏

中央推出一系列改革举措、产业转型升级有实质性推进、股市7年多绵延下跌累积了强大的上行动能等，这些都在支持中国股市“走牛”。不过，长期“走牛”的基础存在，并不等于短期可以“任性”上涨。市场需要回归理性，谨防过分炒作，防止过度透支改革预期

## 专家论道

最近一段时间，中国股市呈现快速走“牛”的态势，引起社会广泛关注。清醒地认识当下股市，既关乎千万家庭的资产增值，也关乎对国家宏观经济政策的理解把握。

首先，中央推出一系列改革举措，是股市走强的基本原因。持续推进简政放权、强力推进反腐败、扩大自贸区改革试点、支持引导“大众创业、万众创新”等一系列增强市场活力的改革措施，让人们看到了中国经济创新发展的能力；降息降准、允许地方自主发债等稳增长措施，展示出中国政府应对经济下行时较大的政策空间；“一带一路”的推出，更看到了中国经济持续发展的能力。由此，人们对股市的估值正在修复。其次，产业转型升级有实质性推进，是支持股市“走牛”的主要动力。当前，由房地产带动的重化工业处于下行通道，但是，以互联网和高技术企业为代表的新兴行业方兴未艾，率先转型的传统行业企业也焕发出新生机。前者

下行压力带来的投资风险增大和收益率降低，正将过去所吸附的大量资金逼出来寻求新出路；而后者由于良好的发展前景成为资金寻求出路的方向。今年一季度，社会融资规模同比大幅减少，股市成交量和指数却创新高，就是这一状况的直观写照。

再次，股市7年多绵延下跌累积了强大的上行动能。7年中，中国GDP由2008年的31.4万亿元增加到2014年的超63万亿元，居民存款余额由2008年底的22.2万亿元增加到2014年底的50.25万亿元。同一时间，上证指数却从6000多点下降到2000点附近，一大批公司股票跌破净资产，很多蓝筹公司市盈率降低到10倍以下。长达7年的时间，成倍的财富增长为跌入谷底的股市准备了充分的反向上动能。

最后，股市“走牛”，是稳定经济的迫切需要。股市“走牛”为股市扩容、注册制推进提供了良好的市场环境，有利于扩大股权融资。统计显示，我国

95%以上的储蓄以各种债权融资的方式转化为投资，在经济下行的背景下，高杠杆的融资结构正威胁着金融体系的安全，也成为利用投资稳增长障碍。这种情况下，增加股权融资是唯一选择。此前一段时间，房地产投资因其良好的抵押属性获得大量融资支持而过度发展，科技创新类投资因存在失败风险而为债权投资资金所回避。股市“走牛”带动的新股发行扩大、新三板扩容和各类风险投资活跃，正在改变这一状况，这无疑有利于推动中国经济加速转型。

不过，长期“走牛”的基础存在，并不等于短期可以“任性”上涨。当前市场情绪过热，存在短期上涨透支长期利好的倾向。为推动经济稳增长、居民财富稳定增加，市场需要回归理性。

一是要谨防“一带一路”概念被过分炒作。“一带一路”建设对于消化产能过剩、降低中国宏观经济风险具有重要意义，但对于多数基建类公司而言，其提供的是“软着陆”的路径，而不是

“二次腾飞”的跑道，在产能利用方面不会为我国所独占，展开过程也不会像国内建设那样顺利，对装备工业等行业发展的影响也将是一个长期过程。

二是要防止过度透支改革预期。全面深化改革可为股市长期向好提供基础，但是改革不会一蹴而就，转型过程将是长期的。在这一过程中，旧发展模式积累的风险还在逐步释放，会拖累金融和周期性产业的稳定性，影响众多上市公司的业绩增长，这些情况并不支持股价短期上涨过快。

三是要关注创业板泡沫化风险。平均近100倍的市盈率几乎是世界股市发展史上的最高估值，这一估值水平可能过分渲染了“成长故事”，忽视了真正的创新需要时间落实和检验的一面。

我国股市中散户投资占比较大、跟风炒作者众，因此，股民的风险教育必不可少。市场狂热的时候适当降温，是对广大股民的一种保护，也是股市长期稳健发展所需要的。

# 银行卡清算准入放开只是第一步

鞠实

近日，《国务院关于实施银行卡清算机构准入管理的决定》正式发布，我国银行卡清算市场中国银联“一家独大”的局面将被打破，符合条件的国内银行、第三方支付机构、国际卡组织均可进入银行卡清算市场。更多服务提供者进场会加剧竞争，消费者将因此享受到更好的服务和更低费用，是一种利好。

不过，清算机构准入放开，并不意味着一定出现充分竞争。

首先，更多银行卡清算机构真正进场要等2年以后。根据《决定》，有关符合条件的银行等提出业务申请后，央行等在受理之日起90日内才作出批准或者不予批准筹备的决定。申请人应当自获准筹备之日起1年内完成筹备工作，筹备期间不得从事银行卡清算业务。筹备工作完成后向央行提出开业申请，央行等自受理之日起90日内作出批准或者不予批准开业的决定，批准则颁发银行卡清算业务许可证。换句话说，即便一切顺利，新银行卡清算机构最快也要在2年后正式营业。

其次，如何解决银行卡清算业务系统的巨额花费，是个现实问题。建立银行卡清算业务系统，动辄几百亿元，有多少机构能在短时间内负担起这笔费用是个未知数。如果很少甚至几乎没有机构负担，而是选择通过租用银联清算系统等模式参与竞争，最终效果可能会大打折扣。

再次，从国际经验来看，银行卡清算市场竞争是有限竞争，出于确保金融安全的考虑，不会允许过分竞争。也就是说，即便准入放开，获批的相关机构也是有限的，至于多少为宜，考验着改革者和监管者的智慧。

此外，在中国境内具备符合规定要求、能够独立完成银行卡清算业务的基础设施和异地灾备系统；董事和高级管理人员应当取得中国人民银行征求银监会同意后核准的任职资格；具备符合规定的内部控制、风险防范、信息安全保障和反洗钱措施等其他审慎性条件等，都是设置银行卡清算机构时的严苛的硬条件。

《决定》的出台消除了设置银行卡清算机构的制度障碍，迈出了国内银行卡市场清算业务竞争的第一步。相关清算机构真正在国内落地、形成有效竞争、利好广大消费者，还需要消费者耐心等待一段时间。对相关机构、监管者、改革者来讲，还有更多艰巨的任务等待他们去解决。

## 来论

# 环保按日计罚应成常态

龙敏飞

据报道，河北6家污水处理厂因在27天内被发现两次超标排污，被开出总额2047.57万元的罚款。这是自新《环保法》实施以来，河北省环保部门首次开出“按日计罚”的罚单。

“按日计罚”虽然在各地屡有出现，但金额都不大，一度让人产生质疑，“按日计罚”会不会沦为一种新的形式主义？此次河北省首次实行便开出天价罚单，积极意义不言而喻。

一方面，说明新《环保法》是“有牙”的老虎，企业若是排污不达标，必然要受到法律制裁；另一方面，“按日计

罚”上不封顶的做法，对污染企业而言，具有很强震慑力，促使其在罚款与排污之间好好算算经济账。

同时，这也说明，若要好的法律不成一纸空文，关键在于执行与落实。周密的调查取证、严格的依法处置、罚单的认真落实，都需要环保部门和地方政府不断提高执行力与行政效能。除了严厉的经济处罚之外，把违法排污企业纳入“黑名单”、强化刑事追究力度等，都应纳入考虑，这样，才能使新《环保法》真正成为悬在违法企业头上的利剑，促使企业不敢触碰法律高压线。

# 儿童读物无须过于精装

祝建波

近年来，国内图书市场上的儿童读物琳琅满目，一些标价几百元甚至上千元的豪华精装版图书还是让不少家长望书兴叹。

虽然家长越来越重视孩子教育，但动辄近千元一套的豪华精装版图书，还是大大超出了很多工薪家庭的经济承受能力。毕竟，一千元可能是不少普通家庭半个月到一个月的生活费。而有些所谓精装版的儿童读物，除了包装不同，内容和简装普通版并无差别。儿童读物追求图画精美、纸张漂亮

并没有错，但也要有度。儿童阅读的目的只是吸收知识，而不是收藏图书。包装豪华的书到了这些还不懂事的孩子手中，翻看完后难免会面目全非。而且，书越精装，定价越高，家长的负担就越重。上述情况说明了一个问题，那就是儿童读物无须过于精装。

出版社走出豪华包装的怪圈，认真研究少儿阅读的特点，设身处地为家长和孩子考虑，多推出物美价廉的简装本读物，让儿童读物回归阅读本质，创造一个健康有序的少儿阅读氛围。

## 摇身一变



有媒体接到爆料称，湖北省武汉市两家无证生产桶装水企业将自来水直接灌至水桶内，冒充桶装水。假冒桶装水一桶成本不足1元，最高却可以卖到30元。持续6年的时间，黑心厂主因此赚下了两套房。此事暴露了监管的缺失与虚无，一些监管部门有如没了牙齿与利爪的“纸老虎”。要想避免类似事件再次发生，各地监管部门必须做到守土有责，冲破地方保护主义及各种利益的樊篱，站在对国家及人民负责的高度，使假冒伪劣产品难以藏身与遁形。（时锋）

## 导盲犬可乘火车彰显温情

根据《残障旅客携带导盲犬进站乘车规定》，有视力障碍的旅客从今年5月1日起可携带自己的导盲犬乘坐火车。不过，旅客需尽可能在开车12小时前向工作人员说明携带导盲犬的需求。

【微评】我国有关法律明文规定，允许导盲犬随视障人士乘坐公共交通以及出入公共场所。但近年来，导盲犬在乘坐公交、地铁、火车等公共交通工具时却常被拒之门外，给盲人出行带来诸多不便。此次新规的出台，既是遵循国家法律法规的体现，也彰显了铁路部门以人为本的作风，营造了关爱残障人士的浓厚氛围。但不少乘客担心导盲犬会对其他乘客安全造成威胁，所以，导盲犬上火车还有许多事情要做。铁路部门应提前制定预防措施，做好细节方面的管理和服务，让导盲犬的“乘车”更加规范化，以免新政策在方便盲人的同时，又妨碍了其他旅客的出行。

## 军训治懒不如严肃法纪

据报道，近日广东省深圳市罗湖区组织千余名公务员集体军训，以强化公职人员作风建设。军训共分5期进行，每期为一周。

【微评】看到干部队伍中存在的“庸懒散”等问题，并采取措施加强作风建设，这样的做法值得肯定。不过，采取轮流军训的形式医治某些公职人员的“庸懒散”，总让人感觉有点剑走偏锋的味道。“庸懒散”问题的产生，根子在纪律约束和管理措施失之于宽、失之于松，没有成为带电的高压线。所以，与其轮流军训，不如严肃法纪，用党纪国法的严格执行和党内外监督曝光，来增强公职人员为民服务的意识。

## 保卫处招博士纯属装门面

近日，四川大学官网公布的一则保卫处招聘博士的启事引起广泛关注。网络舆论几乎一边倒：保卫处竟然要博士学位，要求也太高了吧！

【微评】近年来，随着我国高等教育的发展，特别是研究生的扩招，高学历毕业生也遭遇了就业难题。于是，一些非研究性招聘岗位也常常会吸引来一些高学历的求职者。同时，也有一些用人单位唯学历是瞻，过度追求高学历人才，以此装点单位门面。其实，这是一种不正确的招聘和用人导向。只有合适的，才是最好的。如何做到人尽其才，避免人才浪费，则需要相关部门认真考虑并加以解决。

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 牛瑾 祝伟

# 美国不能以冷战思维主导外贸战略

李春霞

4月16日，美国国会参议院财政委员会主席哈奇、少数党首席成员维登、众议院筹款委员会主席瑞安共同在国会推出“2015年两党国会贸易优先与责任法案”，即最新版本的“贸易快车道授权”（TPA）法案。当地时间4月23日下午，TPA法案在美国参议院财政委员会顺利通过。当地舆论预计，尽管部分议员会高调反对，但该法案走完众议院程序并不会拖延太久。

时隔8年，美国总统终于有望再次获得国会的“贸易快车道授权”。这一看似平常的国会法案启动，传递出美国上下希冀借此在“跨太平洋伙伴关系”（TPP）和“跨大西洋贸易和投资伙伴关系”（TTIP）（TTIP）谈判中取得实质性进展的强烈信号。该法案的通过可能激发新一轮全球性经贸格局的调整，尤其需要注意的是，新一轮经贸格局在调整之初就可能面临扭曲的风险。

所谓“贸易快车道授权”，是指“贸易促进授权法案”，即美国国会对白宫与其他国家达成的贸易协定，只能全盘否决或整体通过，不得做任何修改。这一

强制机制，迫使大量要故意“挑剔儿”的国会议员，顾及投票决票的政治损失过大而被迫放行，从而极大地提高贸易协定在国会过关的可能性，使美国经贸谈判对手更愿意做出关键性让步，也加强了政府在实施其对外经贸战略中的主动性。

此次TPA法案在国会迅速启动，虽与亲商的共和党执掌国会有关，但最直接的因素还是美国部分势力深受亚投行等国际经贸自由化发展趋势的刺激。自从奥巴马提出外贸翻番战略以来，TPP和TTIP两大自由贸易协定就成为美国新一轮对外经贸战略的两大支柱。但是，由于政府迟迟未能获得“贸易快车道授权”，TPP最后一大领域的美日谈判被迫停滞不前。在世界经济增长疲弱之际，推动自由贸易协定谈判确实可以刺激消费，增加就业，激励企业扩大开支。据权威数据测算，TTIP与TPP可提升世界年度产值6000亿美元，仅对美国GDP的增加值就可达2000亿美元。美国国会此时加速启动贸易促进法案，实用目的十分明显。

需要看到的是，美国这一系列举措的背后，依然是在以冷战思维看待当今国际经济格局发展，这无疑是一种扭曲行为。各国纷纷加入亚投行的创建进程，被部分美国保守派视为对美亚太战略的挑战，认为TPP可为美国在亚太与中国抗衡的一大平台，因此急于推动奥巴马政府加速亚太经贸布局。比如，美国国防部长卡特日前就呼吁尽快完成TPP谈判，认为TPP是奥巴马政府亚太再平衡战略的最重要组成部分，“有极强的战略含义”。更有观点认为，TPP是奥巴马政府亚太战略的基石，完成TPP谈判既是重大经济成果，更是美国成功实施亚太地缘战略的关键，尤其在抗衡亚投行方面将扮演主要角色。

事实上，TPP和亚投行都是国际经济组织，都应服务于国际经济发展，且可以合作互补，推动新一轮国际经济自由化加速前行，造福世界各国。但如果美国部分保守势力一意孤行，让冷战思维主导美国外贸战略，不仅会扭曲新一轮国际经贸自由化进程，更会让美国错失发展本国经济的机遇，最终得不偿失。

## 国际

美国启动“贸易快车道授权”法案等一系列举措的背后，依然是在以冷战思维看待当今国际经济格局发展，是要让“跨太平洋伙伴关系”成为美国在亚太与中国抗衡的一大平台。事实上，“跨太平洋伙伴关系”和亚投行都是服务于国际经济发展的，让冷战思维主导外贸战略，只会让美国错失发展机遇，最终得不偿失