

理直气壮支持贫困地区发展直接融资

用全程留痕堵住探风说情

周 琳

阳 明



无论是贫困地区的企业还是发达地区的企业，通过首次公开发行股票、非公开发行股票、企业发行债券融资和私募股权融资等方式融资，是当地依法、依规发展直接融资的基本权利。当然，优先不等于“不顾质量”或降低“门槛”。从近一年来我国贫困地区直接融资的审核标准看，并未出现降低上市“门槛”、企业“带病”上市等情况

会融资渠道的良策。正因为贫困地区的融资难点和痛点多，需求更加迫切，在合法、合规基础上，优先支持贫困地区企业利用资本市场资源，丰富直接融资内涵，与“信贷资源配置向深度贫困地区倾斜”异曲同工。全国金融工作会议指出，要积极发展普惠金融，大力支持小微企业、“三农”和精准脱贫等经济社会发展薄弱环节，着力解决融资难融资贵问题。理直气壮支持贫困地区发展直接融资，不但有利于加快增强贫困地区脱贫致富能力，有利于证券期货市场主体责任增强积极履行社会责任的意见，而且有利于证券期货等金融机构发挥专业优势，极大缓解贫困地区融资难、融资贵问题。事实证明，在部分以传统农业为主

的贫困地区，人均收入较少、无抵押物等问题在很大程度上延缓了银行信贷资金的流入速度。证券公司、期货公司等机构结合贫困地区不同产业、不同企业的差异化金融需求，创新融资手段，帮助贫困地区企业与资本市场有效对接。据中国证监会统计，仅2016年我国证券公司就帮助贫困地区企业融资金额达828.92亿元。其中，帮助贫困地区企业首次公开发行股票并上市项目4个，共融资16.45亿元。当然，优先不等于“不顾质量”或降低“门槛”。从近一年来我国贫困地区直接融资的审核标准看，并未出现降低上市“门槛”、企业“带病”上市等情况。据不完全统计，2016年9月中国证监会发布《中国证监会关于发挥资本市场作用服务国家脱贫攻坚战略的意

见》至今，已有13家公司登上“扶贫”快车迅速上市，其中有7家公司首发获通过，通过率低于同期IPO整体过关率。全国中小企业股份转让系统（新三板）扶贫股也未出现区别对待的情况，一些公司并未“火箭挂牌”，还有些公司撤回了IPO申请。近一年的实践证明，监管部门对符合“即报即审”企业审查严格程度与普通企业并无差异，甚至可能更严格。理由之一一是贫困地区IPO企业每家都需要现场检查，持续经营能力存疑、毛利率异常、关联交易、营销支出合理性等业绩问题并未由于绿色通道而被忽略。站在更高视角看，脱贫攻坚不是银行一家的事情，也需要证券、保险等各行业通力合作，需要各部门加强金融政策协调配合。

近期，我国资本市场助力贫困地区脱贫攻坚的成果引起广泛关注。在一片赞扬声中，有个个别质疑论调也开始出现，诸如贫困地区是否该有那么多上市公司？贫困地区的新股发行标准是否会降低？笔者认为，贫困地区发展直接融资既是丰富社会融资渠道的举措，又是当地居民“引活水”脱贫致富的基本权利，应理直气壮支持。我国多层次资本市场的发展实践证明，无论是贫困地区企业还是发达地区的企业，通过首次公开发行股票、非公开发行股票、企业发行债券融资和私募股权融资等方式融资，是当地依法、依规发展直接融资的基本权利。贫困地区需要上市公司，需要发行债券，也需要私募股权基金，这与配置信贷资源没有本质区别，都是丰富和拓宽贫困地区社

近日，浙江省纪委、省监委出台规定，对违规打听过问案情、说情干预等行为实行记录和报告制度。

人情关系本身并不是什么坏东西，自古以来，注重与人为善、礼尚往来、互相帮助都是中华民族的优良传统。但若与权力沾上关系，人情就变得复杂起来，每当“一有动静”，或选拔录用、先进评选，或土地开发、招商引资，或审查约谈、司法裁定等，总有人会接到领导、同事、朋友的电话、条子、招呼，以此打通“关节”、“摆平”事情。

探风说情盛行，皆因私心、私情、私利使然。其情形不外乎有这么几种：一是为前途着想，领导打电话、递条子，岂能不听；二是建立关系网，遵循朋友多了好办事的理念，与人方便，自己到时也会方便；三是炫耀本领，向人吹嘘自己神通广大，有办事能力。

探风说情扰乱了社会公平公正的秩序，严重败坏党风、政风、社风，损害了党和政府在人民心中的形象。如果任由“条子”横行、“招呼”满天飞，那么得利的就是投机钻营、阿谀奉承者，势必会让一些干部不比工作、不比实绩、不比奉献，一门心思想方设法拜“码头”、找“靠山”、搞“同盟”，损害一个地方的政治生态和社会生态。

如今，浙江省纪委、省监委出台的《对过问、干预纪检监察工作实行记录和报告制度的暂行规定》，明确了过问、干预纪检监察工作的7种行为，并对打听案情、过问案件、说情干预等行为全面、如实记录，填写《过问干预情况报告表》，做到全程留痕、有据可查。这无疑让办案人员有了“尚方宝剑”，面对各类说情打招呼，可以理直气壮说“不”。

当然，探风说情非一日之疾，杜绝这一问题也不能一蹴而就。堵住探风说情“风口”，关键是规范权力运行，把权力关进制度的“笼子”。要健全探风说情责任倒查与责任追究机制，加大对说情打招呼行为的惩治力度，凡说情打招呼或向办案人员施加压力的，按相关规定严肃处理，使其付出应有代价。同时，办案人员要坚守“门槛”，切实做到全程留痕，有据可查，防止以指导之名行使干预、插手案件办理之实。如此，才能使“不能过问”“不敢干预”成为一项必须遵守的政治规矩、政治纪律和行动自觉，构筑起抵御干扰公正司法的“隔离带”“防火墙”，让权力规规矩矩地运行。

乐见假日旅游市场“一降一升”

奚旭初

据报道，今年国庆中秋期间，北京旅游市场收入创新高，同时市场价格举报电话投诉量较往年下降58.3%。各类经营者价格行为较规范，市场价格秩序总体良好。旅游市场“一降一升”令人欣喜，反映出商家服务意识提升和相关部门监管到位。服务好了，监管严了，旅游收入提高、投诉量下降就能水到渠成。“一降一升”带给商家的启示是，赚阳光下的利润才是长久之计，“宰客”其实就是坑自己。懂得了这个道理，商家就能立足于诚信经营，以质量和服务“放水养鱼”，消费者就能花钱舒心，这样的良性

循环就会带来商家和消费者的双赢。“一降一升”还说明，旅游市场的繁荣离不开有效监管。监管部门深入市场一线，贴近消费前沿，明察暗访，常规巡视加“飞行突击”，围绕商品、服务的质量、价格，对“宰客”行为露头即打，维护消费者权益，就能为旅游市场健康发展提供良好的条件。讲信誉是市场经济运行的重要原则，消费者的口碑是旅游市场的“活广告”。面对“一降一升”的良好局面，旅游市场从业者还应再接再厉，为消费者提供更优质的体验和服务。



徐 骏作(新华社发)

立法规范广场舞值得借鉴

杨玉龙

针对广场舞、露天演唱噪声扰民等问题，近日经浙江省人大常委会审议批准的《绍兴市文明行为促进条例》对此作出明确的禁止性规定，并设定了相应的罚则。广场舞、露天演唱等户外活动，一方面丰富了群众的业余文化生活，另一方面带来的噪声问题也不容小觑。环保部发布的《2017年中国环境噪声污染防治报告》显示，环境噪声投诉占了环境投诉的近半数，这其中广场舞等其他类噪声投诉占比居高不下。广场舞作为一种人民群众喜闻乐见的活动，对其立规矩，设置“广场舞法则”很有必要。《绍兴市文明行为促进条例》提出，公民应当遵守公共环境文明行为规范，开展广场舞、露天演唱等户外活动，应当按照规定合理选择场地、时间，

控制音量，不得制造噪声干扰他人正常生产生活，并明确了相应的罚则，这就是在为广场舞立规矩。立法规范广场舞，一方面使民众在娱乐健身活动时心中有底；另一方面对饱受广场舞噪声污染的居民而言，也能够实现维权有据；再者，这也是提高社会治理法治化水平的必要手段。在法治语境下，广场舞等娱乐活动不能任性为之，更不能侵害他人的合法权益。实际上，通过出台相关法规和文件，从场地、时间、音量等方面为广场舞立规矩，在一些地方已经成为一种常态。这些“硬规矩”就是要通过树立全民法律边界意识，推动社会和谐发展。一方面应加大条例的宣传与普及；另一方面也应加大罚则的落实力度，从而使条例不仅“中看”更能够“中用”。

跨界合作

最近，智能汽车市场跨界合作频频进入公众视野，上汽携手阿里巴巴开发互联网汽车；广汽集团与腾讯联手发力多个汽车智能领域；百度则与江淮汽车、奇瑞等开展合作。有研究机构预计，2020年我国智能汽车市场规模接近600亿元。国家发展改革委表示，我国已启动国家智能汽车创新发展战略起草工作，将明确未来一个时期智能汽车发展的战略方向、发展目标、主要路径、重点任务、保障措施，并在战略中提出近期行动计划，确保尽早启动、有序实施。智能汽车的发展是大势所趋，对于车企而言，应积极抓住这一轮智能化浪潮的机遇，通过产业联盟、跨界融合，引领全球汽车产业的变革。（时 锋）

以“行为监管”保障金融消费者权益

盘和林

传统的金融监管主要针对风险，关注未来遭受损失的可能性，如市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、声誉风险等。“行为监管”主要针对互联网金融基础设施、互联网金融机构以及相关参与者的行为，以有效保护金融消费者利益

中国人民银行发布的公告显示，在已经注销的24张支付业务许可证中，有多达20张是在今年完成的。不仅如此，在监管部门的力推下，被称为“网联平台”的“非银行支付机构网络支付清算平台”建设进展超过市场预期。按照中国人民银行的要求，自2018年6月30日起，支付机构受理涉及银行账户的网络支付业务都将全部通过网联平台处理。针对互联网金融信用风险和流动性风险的外部性特征，此次央行出手吊销牌照的理由主要是：多次违规转让，存在大量虚假商户，未实质开展支付业务、支付业务不符合标准要求、擅自转让以及违规挪用、占用客户备付金，侵害消费者权益等。这反映了我国互联网金融监管的新思路，即正式确立了“行为监管”原则以及“金融消费者保护”原则。传统的金融监管主要针对风险，关注未来遭受损失的可能性，如市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、声誉风险等。此前的互联网金融监管也大体遵循了传统金融监管思路。例如，客户备付金制度就是针对第三方支付机构流

动性的监管，尤其是“第三方支付+货币市场资金”合作产品，可以确保投资者在大型购物季、货币市场价格波动等的赎回金额，有足够的流动性。不过，互联网金融具有显著不同于传统金融的风险特征，其服务的人群与传统金融机构服务的人群不同，主要表现在金融知识、风险识别等风险承担能力相对较弱，容易受到误导、欺诈，同时投资金额小且分散。正因为这些原因，在对互联网金融的监管中，优化互联网金融的营运和金融消费者保护尤其重要。所谓“行为监管”，主要针对互联网金融的基础设施（如网联平台）、互联网金融机构以及相关参与者的行为。一是对互联网金融机构的股东、管理者进行监管，排除能力不足、不诚实或有不良记录的股东和管理者，防止其通过关联交易、资产占用等方式损害金融消费者权益。二是对互联网金融的资金监管，尤其是要对平台型互联网金融机构的资金与客户资金实行有效隔离，防止挪用、卷款跑路等风险。三是要求互联网金融有

健全的风险控制体系，如内部制度、消费者隐私安全等。所谓金融消费者保护，即保障消费者在互联网金融交易中的权益，其大部分内容与行为监管吻合。此前，有关部门负责人在谈及支付机构一些问题和风险时就曾表示，个别支付机构由于内控薄弱、风险管理放松等原因，对消费者的保护不够，表现为两个突出问题：一是消费者的个人隐私特别是关于支付的敏感信息被泄露，甚至一些信息公开在网上买卖；二是备付金被挪用的情况一度比较严重，有些机构把客户的备付金用于炒房、炒股票，甚至用于个人赌博，最后导致损失。因此，本轮央行对第三方支付监管，如注销24张支付业务许可证，建设“网联平台”，都是行为监管与金融消费者保护的具体内容。相信在审慎监管、行为监管等互联网金融监管新思路下，互联网金融机构将实现健康发展，金融消费者权益会得到有效保护。（作者系财政部财政科学研究所博士）



朱 民
清华大学国家金融研究院院长

金融科技正在重塑金融生态

在过去几年里，在金融科技发展突飞猛进，给整个金融功能带来冲击的同时，也颠覆性地改变了金融业的运行模式。与传统金融机构的运行模式不同，金融科技的运行模式有五大特征。一是平台的和非网点的；二是轻资产的和重数据的；三是拉近客户距离的，减少了中介；四是把操作过程的价值环节自动化了；五是赋权客户的。这些运行模式的变化正在颠覆性地冲击现有金融系统，使得现有金融生态发生了根本性的变化，金融科技正在重塑金融生态。

管 涛
中国金融四十人论坛高级研究员

跨境资本流动冲击风险得到抑制

今年上半年，我国国际收支趋向基本平衡，跨境资本流动冲击风险得到有效抑制。在直接投资由逆差转为顺差、跨境直接投资状况大幅改善的情况下，尽管经常项目顺差同比下降37%，但经常项目与直接投资合计的基础国际收支顺差达到832亿美元，增加了37%。基础国际收支顺差的扩大，减轻了短期资本流动对外汇储备的冲击，维护了国家金融安全。并且，证券投资和其他投资状况改善，也遏制了短期资本流出冲击。与此同时，也要关注资本流动波动性的上升，外来证券投资和直接投资的占比上升，将增加我国跨境资本流动的波动性。

宋瑞霖
中国医药创新促进会执行会长

加快推进药品医疗器械创新

过去，我国医药卫生事业发展长期在低水平徘徊，与我国世界第二大经济体的地位不匹配，医药产业所占比重不高，《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》为促进药品医疗器械产业结构调整和技术创新，提高产业竞争力，满足公众临床需要，深化审评审批制度改革、鼓励药品医疗器械创新作出了重要部署。《意见》既鼓励新药研发与产权保护，又加快仿制药尽早上市、支持创新，同时松绑仿制药，以满足广大群众的迫切用药需求。这些改革举措一方面体现了以人为本的思想，另一方面也展现了勇于改革的锐意。

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 马洪超 祝 伟