



方便购票莫止于屏蔽抢票软件

12306为保障用户权益已屏蔽多个抢票软件渠道。据报道，目前市面上运营的抢票软件有近60家，有的直接收钱抢票，有的要求分享转发链接以提高曝光度，甚至有的第三方软件会默认勾选付费抢票服务，稍不注意就会被“套路”。这些抢票软件如今都已经被技术拦截屏蔽。

【短评】12306采用技术手段将近60家抢票软件屏蔽，是维护购票秩序的现实需要。堵“旁门”，更要开“正门”。抢票软件之所以有生存空间，主要是车票在运输高峰期供不应求。对此，一方面要加强铁路等交通基础设施建设，另一方面则要规范售票秩序，严厉打击“抢票”“倒票”“关系票”等行为，形成更加公平有序的购票秩序。

铲除“网络黑产”滋生土壤

近来，一些非法网络支付平台通过技术手段为“黄赌毒”、电信诈骗及地下钱庄等违法犯罪行为提供支付接口服务，从中牟取暴利。日前，在公安部统一指挥下，公安机关破获多起非法网络支付案件，打掉了一批非法支付平台。

【短评】近年来，非法网络支付平台新型犯罪手法层出不穷。其中，贯穿黑产全链条的非法支付结算环节是各类违法犯罪流转资金，隐瞒、漂白非法所得的最大“帮凶”。非法网络支付活动在合法资金通道与违法犯罪活动之间搭建“地下通道”，虚构交易背景，帮助违法犯罪资金逃避监管，严重扰乱金融市场秩序，危害支付安全。铲除“网络黑产”的滋生土壤，公安、司法机关和网信管理部门应开展专项暗网打击行动，加大对暗网网站和利用暗网实施犯罪行为的监控和打击力度；公民个人也要增强网络安全保护意识，保护好自身合法权益。

午休收“管理费”有违教育本义

据报道，广东深圳龙岗区某学校近日有学生家长爆料称，学校向趴课桌午休的学生收300元午休“管理费”，校方给出的理由是，中午看管孩子午休增加了老师的工作量及其他服务费用。目前，该项收费已经取消。

【短评】无论是民办学校还是公办学校，都应以教书育人为目的，向学生和家长收费都应遵守有关法律法规，不能巧立名目向学生和家长伸手。学校安排教师负责趴课桌午休学生的安全，是学校职责所在。这样做自然会增加一部分教师的工作量，影响这些教师的正常午休，学校可以考虑给这些教师一定的经济补偿，也可以考虑纳入教师工作量考核，在绩效考核时有所体现。总之，向学生和家长收费，一定要“师出有名”，不能有违教育本义。

让市场成为证券发行决定性力量

周琳



资本市场是资源配置的前沿阵地，要强调“使市场在资源配置中起决定性作用”和“更好发挥政府作用”并重，最重要的抓手之一就是打破证券发行监管中的行政审批思维，加快建立市场化、法治化的证券发行制度。同时，监管部门必须进一步加强监管，完善与证券发行市场化改革相配套的法律制度体系

近日，第十三届全国人大常委会第十五次会议通过证券法修订草案。这是证券法颁布实施21年来的第2次全面大修，标志着我国资本市场在市场化、法治化道路上迈出了至关重要一步。尤其是全面推进注册制、取消发行审核委员会制度、删除盈利门槛限制等内容，引起市场广泛关注。

自上世纪90年代初以来，伴随沪深证券交易所、中国证监会等部门相继成立，全国统一的股票发行审核制度建立，开启了行政主导新股发行审批制，遵循“总量控制、限报家数”等规则。尽管1999年推行的新股发行核准制以强制性信息披露为核心，旨在强化中介机构责任，减少行政干预，但实际上在证券发行

过程中仍未摆脱行政干预色彩，仍然是审核制下的非市场化发行。如此一来，证券发行市场产生了新股发行“堰塞湖”、新股发行定价难、新股不败、上市公司退市难、发审权力“寻租”等一系列问题，不仅影响资本市场资源配置效率，增加了市场各方对发行制度的不确定预期，还使得监管部门长期在本该由市场定价的领域投入了过多精力，难以全身心投入市场监管工作，既没有“使市场在资源配置中起决定性作用”，也没能“更好发挥政府作用”。

资本市场是资源配置的前沿阵地，要强调“使市场在资源配置中起决定性作用”和“更好发挥政府作用”并重，最重要的抓手之一就是打破证券发行监管中

的行政审批思维，加快建立市场化、法治化的证券发行制度。这是推进证券市场迈向法治化、市场化的过程，是还权于市场的过程，也是监管部门反复强调精简优化证券发行条件、调整发行程序、强化信息披露的题中应有之义。当然，全面推行注册制，以市场之力“筛选”有发展前景的新股，带有一定“宽进严出”的意味，但绝不等同任何企业均能滥竽充数发行新股融资，更不应理解为注册制推行将“一步到位”或“一蹴而就”。

删除企业盈利门槛限制，更要求监管部门必须进一步加强监管，完善与证券发行市场化改革相配套的法律制度体系，努力在“便利企业融资”和“保护投资

者”之间保持平衡。这些基础性制度还包括投资者维权制度、诉讼制度、违法行

为处罚制度、退市制度等。一方面，监管部门要落实大幅提高违法成本相关规

则，压实中介机构市场“看门人”法律职

责，夯实券商风控能力，提高交易所一线监

管水平。另一方面，修法效果如何，关键还要看有关机构如何执行，监管部门要拿出决心和毅力真正放权给市场，让新股市场定价发挥决定性作用。

从注册制推行的节奏看，各方既要考

虑市场承受能力、防风险要求，稳妥推

进其他板块注册制改革，又要特别明

确注册制推进的分步到位特性，不同板

块、证券品种需要分步、稳妥实施，避免片面

追求速度。

存量贷款定价基准转换应积极稳妥

董希森

12月28日，中国人民银行发布公告，布置存量浮动利率贷款定价基准转换工作。2020年3月1日至8月31日，借款人可与银行平等协商，将贷款利率“换锚”为贷款市场报价利率（LPR）或固定利率。这将扩大LPR应用，疏通货币政策传导机制，有助于推动和深化利率市场化。

今年8月17日，央行决定改革完善LPR形成机制。自8月20日起，每月20日公布LPR，作为银行新发放贷款的主要参考和定价基准。此前，央行对全国性银行新发放贷款应用LPR设定“358”目标。从执行情况看，目前接近90%的新发放贷款已经参考LPR定价。央行此次在公告中明确：自2020年1月1日起，各金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的贷款合同。这表明，推动LPR应用的时间表大大提前，利率市场化进程进一步加快。

截至11月末，我国本外币贷款余额达157.56万亿元。此前LPR应用于新发放贷款，即使100%参考LPR定价，但应用范围仍然有限。对存量浮动利率贷款定价基准转换，完成贷款利率“两轨合一轨”工作，加快和扩大LPR在存量贷款中的应用，将使LPR全面成为贷款定价基准，更好地发挥LPR在贷款定价中的关键作用，使贷款利率能更及时反映市场利率变化，有助于提升货币政策传导效果，提高金融资源配置效率。

值得注意的是，央行此次对商业性个人住房贷款定价基准转换提出了特别要求。存量房贷转换有两种方式：一是如以LPR为定价基准，则加点数值应等于原合同最近的执行利率水平与2019年12月份LPR的差值，其中从转换时点至此后第一个重定价日的利率水平等于原来利率水平；二是如转换为固定利率，转换后利率水平应等于原合同最近的执行利率水平。也就是说，无论是何种转换方式，转换后的房贷利率应不低于原有利率，除非采用第一种方式后LPR下降。这主要是为了贯彻落实房地产市场调控要求，在流动性合理充裕、市场利率有望下行的情况下，坚守“房住不炒”的

方式，这对借款人是相对有利的。这种

相对市场化方式有助于降低实体经济融资成本，更好地为稳增长、稳就业服务。即便借款人与银行协商转换为固定利率，LPR仍然可能是重要参考。

同时，也应该看到，存量浮动利率贷款定价基准转换涉及面大，周期长，工程浩大，必须在时间安排、方式选择、工作预案等方面作周密细致安排。尤其是要加强与改进市场沟通，以适当方式向借款人普及存量贷款定价基准转换的意义、目标和步骤，让全社会充分认识、理解并支持利率市场化，推进定价基准转换工作平稳开展。对于借款人来说，应理性地与银行沟通，协商确定转换方式和具体条款。

对于银行来说，在按照央行要求做好转换工作的同时，应进一步完善风险定价体系建设，提升贷款定价能力，加强利率风险管理，并优化资产负债结构和盈利结构，逐步提高非利息收入，增强应对内外部环境变化的意识和能力。

（作者系国家金融与发展实验室特聘研究员）



*数据来源于兴业银行

普惠金融，润泽万家。兴业银行积极践行企业社会责任，构建产业扶贫、渠道扶贫、产品扶贫、定点扶贫和教育扶贫五大精准扶贫体系，“输血”“造血”并举，全力支持打赢脱贫攻坚战。截至2019年9月末，兴业银行精准扶贫贷款余额81.98亿元，精准扶贫贷款笔数14060笔，建档立卡贫困人口贷款余额16.28亿元，已脱贫人口贷款余额49.47亿元。

热线兴业：95561 在线兴业：www.cib.com.cn

