

【头条评论】

让“吹哨人”制度发挥更大监督效能

熊锦秋

1月9日,证监会、财政部发布施行《证券期货违法行为“吹哨人”奖励工作规定》(以下简称《规定》)。笔者认为,这将有效激励“吹哨人”踊跃提供涉嫌违法行为线索。

《规定》的奖励门槛和奖励标准都有较大修订。一方面,可奖励案件的罚没款门槛从10万元提升至100万元,看似提高了奖励门槛,实则聚焦于严重破坏市场秩序、危害金融安全、侵害投资者权益的重大案件,实现了奖励资源的精准投放;另一方面,奖励比例从罚没款金额的1%提高至3%,最高奖励金额提高至100万元,这可有效平衡“吹哨人”的举报成本与收益。

证券期货违法行为往往具有极强的隐蔽性,尤其是内幕交易、操纵市场等行为,外部监督难以触及核心环节,而内部知情人员作为违法行为的直接见证者,掌握的线索通常具备真实性高、针对性强的特点。大幅提高奖励金额,能有效打消知

情者的职业顾虑与心理负担,让“重赏之下必有勇夫”成为现实。同时,《规定》将按要求补充材料的匿名“吹哨人”也纳入奖励范围,有利于相关主体根据自身情况提供线索,拓宽了线索来源。

《规定》明确,奖励资金纳入证监会部门预算,即奖励资金并非直接取自罚没款,而是由财政预算保障,罚没款需按规定上缴国库,这一安排从根本上解决了奖励资金来源的稳定性问题。另外,此前《关于证券违法行为人财产优先用于承担民事赔偿责任有关事项的规定》已明确,受害投资者可向证监会申请将罚没款用于民事赔偿,证监会完成审核后抄送财政部,每半年度集中提出退库申请。这套“奖励有预算、赔偿有渠道”的制度设计,既保障了“吹哨人”能够及时足额获得奖励,又确保了罚没款优先用于弥补投资者损失,实现两者协同推进。

要让《规定》真正发挥实效,还需在落地执行环节不断细化完善,构建“激励到

位、保护有力、监管有序”的闭环机制。

一是强化对“吹哨人”的权益保护。《规定》明确,线索处理单位应对“吹哨人”身份信息实行匿名管理,使用身份信息需履行登记手续等。这些规定为“吹哨人”筑起了安全屏障,实践中需进一步强化执行力度,包括建立身份信息保密的全流程监管,从线索接收、存储、核查、奖励各环节明确保密责任,对泄露信息行为要严肃追究,让“吹哨人”无后顾之忧参与监督。

二是建立线索价值分级评估机制。不同线索对案件查处的贡献度差异较大,若采用“一刀切”的奖励方式,可能导致激励失衡。应结合《规定》要求,细化线索评估标准,从违法线索的重大性、证据的充分性、提供的及时性等维度建立分级体系。对能够直接锁定违法事实、大幅降低查处成本的核心线索,可按奖励上限足额发放;对辅助性线索则按相应比例给予奖励,同时明确多人提供同一线索时的奖金分配规则,确保奖励与贡献相匹配,充分

调动各类“吹哨人”的积极性。

三是优化线索处理与奖励发放流程。《规定》明确“吹哨人”可通过网络平台查询线索处理程序性信息,线索处理单位不另行答复。为避免信息不对称影响积极性,应进一步细化查询节点,明确线索接收确认、核查进展、奖励启动等关键环节的告知时限。同时,简化奖励登记确认流程,对接近逾期而未登记的“吹哨人”进行短信或电话提醒,避免因流程繁琐或信息不畅导致奖励权益受损。

四是加强制度宣传与案例引导。有些市场主体对“吹哨人”制度仍存认知模糊,担心举报流程复杂或面临风险。可通过证监会官网、行业协会平台、券商营业部等渠道,开展多种形式的制度解读,明确举报渠道、奖励标准、保护措施等关键信息。同时,适时公开典型奖励案例(隐去敏感信息),用实际案例展示制度成效,消除市场顾虑,引导更多知情者主动参与监督,让“吹哨人”文化深入人心。

【城市观察】

破城市同质竞争之茧 筑开放错位发展之林

王志高

商务部近日印发《大连等9城市服务业扩大开放综合试点任务》,赋予大连、宁波、厦门等9个城市共计159项试点任务,聚焦电信、医疗、金融等重点领域。这既是服务业对外开放的再深化,更是一份精心绘制的“城市发展寻位图”,其深层意蕴在于,尝试打破区域发展中的“千城一面”与同质化竞争惯性,引导城市在开放大潮中找到独特生态位,实现“错位生长”。

长期以来,我国区域经济发展中,城市间产业同构、招商比拼、政策趋同现象并不鲜见。这种“锦标赛”模式在特定阶段推动了规模扩张,但也易导致资源错配、内耗加剧,制约整体竞争力的跃升。此次试点部署,清晰传递出从“政策竞赛”转向“制度创新竞赛”、从“齐步走”转向“特色行”的导向。无论是大连聚焦东北亚航运中心建设,苏州探索生物医药研发物品进口与数据跨境流动,还是西安试水铁路运单物权化改革,都意在引导城市将国家开放战略的“普遍性要求”,与自身区位、产业、资源的“特殊性优势”深度嫁接。

这种“错位探索”的核心,是尊重并激发城市的比较优势。每个城市都是独特生命体,有其历史积淀、资源禀赋和产业基因。深圳优化自贸账户功能、推动电子提单应用,根植于其金融创新与贸易枢纽的深厚土壤;合肥深化科技服务改革,呼应其“科创之城”的定位;厦门促进文化贸易便利化与金砖合作,则与其作为海上战略支点及对台前沿的使命息息相关。政策的“因地制宜”,正是要促成开放红利与城市特质发生“化学反应”,催生不可替代的核心竞争力。这比单纯追求引进多少外资、落地多少项目,更具有长远和结构性意义。

更深层看,“错位”旨在构筑一个互补互益的“开放生态系统”。9城分布于沿海与内陆关键节点,其差异化探索如同在不同土壤播下种子。宁波在保税维修上的经验、青岛在海洋经济上的突破、西安在陆路贸易规则上的创新,未来可通过国家平台集成推广,最终织就一张层次丰富、韧性更强的全国开放网络,避免“一哄而上”后的资源浪费。

“错位”绝非孤立发展。159项任务中的共性部分是基石,确保开放方向与安全底线;个性探索是活力源,推动前沿突破。二者结合,方能在动态平衡中实现整体效能最大化。这对本轮试点城市及其他地区皆是启示:在高质量发展阶段,简单模仿难以为继,唯有在国家战略下找准自身独特路径,方能行稳致远。

此次试点是一次关键的机制试验,考验着各城市战略谋划与制度创新的智慧。当每一座城市都能在开放的森林中找到属于自己的阳光雨露,中国经济图景必将更加生机盎然。这或是此次部署最深远的期待。

【民生百态】

家政市场提前升温 行业提质切莫放松

郭宝哲

距离春节尚有月余,广州家政市场便已提前升温,线上预订量激增,节前大半个月的保洁时段基本告罄,线下家政公司也早早进入“爆单”模式。市场热度背后,是家庭对辞旧迎新的美好期盼,但若因订单量激增就放松对服务质量的要求,“萝卜快了不洗泥”,不仅会辜负这份期盼,更会损伤行业的长期发展根基。

家政服务的核心竞争力从来不是“速度”而是“信任”。家庭选择专业保洁,本质上是将私密空间的整理托付给他人,期待的是高效、细致且安心的服务。这种信任的建立需要长期积累,却可能因一次粗糙的服务瞬间崩塌。现实中,部分家政机构在订单暴增时,为抢占市场份额随意扩招临时人员,这些人员缺乏系统培训,既不熟悉清洁流程,也不了解服务规范,往往出现清洁不到位、工具混用、态度敷衍等问题。更有甚者,借“春节刚需”坐地起价、临时加价,将节日氛围变成消费陷阱,让消费者花了高价却买了糟心。

“爆单”不该成为服务缩水的借口,反而应是行业提质的契机。市场需求激增时,企业的应对能力最能体现其责任感与专业性。对于家政公司而言,合理调配人力、提前开展技能培训、明确服务标准,才是承接增量订单的正确方式。与其仓促招用临时人员“凑数”,不如提前与员工协商留岗补贴,整合行业内优质人力资源,通过标准化服务流程保障质量稳定。毕竟,节日期间的服务体验会成为消费者的重要记忆点,一次满意的清洁服务,可能转化为长期的忠实客户;而一次敷衍的服务,失去的不仅是单个客户,更是行业的整体信誉。

规范节前家政市场,还需要多方协同发力。相关部门应加强市场监管,畅通投诉举报渠道,对随意加价、虚假宣传、服务缩水等乱象及时整治,让违规企业付出代价。行业协会可推动建立服务标准与信用评价体系,引导企业诚信经营,同时为从业人员提供针对性培训,提升专业素养。对于消费者而言,也应提前规划、选择正规机构,签订详细服务合同,明确服务内容、价格与责任划分,避免权益受损。

春节的底色是团圆与安心,家政服务的价值正在于这份安心保驾护航。无论是家政企业还是从业人员,都应守住“数量增长不代表质量下降”的底线,用专业服务回应家庭期盼。唯有如此,才能让家政市场在节日热潮中健康发展,让每个家庭都能在干净整洁的环境中,舒心迎接新春佳节。

【发展之道】

以“六个统一”推动全国统一大市场建设

张烁琦 干胜道

建设全国统一大市场,是提振消费最具牵引力、最可持续的制度抓手。消费不足往往并非“没有需求”,而是市场分割抬高交易成本、削弱优质供给扩散、放大维权摩擦并加剧预期不稳;只有把统一大市场做深做实,才能把制度红利转化为居民端的获得感与企业端的成长性。国家统计局数据显示,2025年1—11月社会消费品零售总额456067亿元、同比增长4.0%,全国网上零售额144582亿元、同比增长9.1%,线上消费保持活跃,但“敢消费、愿消费”的信心修复仍需要更强的制度支撑。

把统一大市场从改革口号转化为可感可及的消费红利,关键在于以“六个统一”打通消费链条的堵点。所谓“六个统一”,就是统一规则、统一标准、统一流通、统一监管、统一要素配置、统一利益协调机制,形成“全国一盘棋”的制度供给;既让居民在全国范围内买得放心、用得省心、退得顺心,也让企业敢投资、敢创新、敢全国化经营。

统一规则是降低制度性交易成本、释放消费潜能的第一步。消费最忌“同一件事各地一套做法”:跨省购置大件商品售后掣肘、跨省开店审批繁琐、同类服务资质互不互认、维权渠道不统一,都会把隐性成本转嫁给消费者。要以市场准入负面清单为基础,持续清理妨碍统一市场的显性与隐性门槛,重点整治政府采购、招标投标、资质认定等环节的“量身定制”和变相排外;同时推动连锁零售、餐饮、家政、托育、养老等服务跨区域资质互认与备案互通,让优质供给能够低成本、规模化扩张,用更充分的竞争倒逼服务质量提升与价格更透明。

统一标准是扩大优质供给半径,促进

消费升级的关键路径。当前不少行业仍存在“同品不同标”“同服务不同价”的碎片化现象,既抬高企业合规成本,也降低消费者选择效率。应围绕汽车后市场、家电、食品药品、母婴、养老服务、预付式消费等高频领域,加快标准衔接与“同标同质”,减少重复检测认证与跨区域经营摩擦;更重要的是,把“全国联保、异地退换”从商业承诺升级为可执行、可追责的通行规则,让跨区域消费从“能买”走向“放心买”。

统一流通是把成本红利传导到终端价格、提升消费便利度的直接抓手。不少地区仍存在枢纽衔接不畅、逆向物流(退换货)成本偏高、涉企不合理收费等问题,容易让成本红利在“最后一公里”被稀释。要以通道和枢纽互联互通为重点,规范收费与检查,提升冷链与同城配送能力,才能把效率提升真实传导到价格与体验上。

统一监管是稳定预期、修复消费信心的压舱石。面对售后服务、预付式消费、直播带货与虚假宣传等高风险场景,监管协同必须聚焦跨区域投诉处置、同案同罚、信用惩戒联动与平台治理规则统一,减少“跑路风险”和“执法温差”对消费信心的持续侵蚀;同时完善行政裁量权基准,推动执法尺度可预期、可核查、可追责,让企业专注于长期服务与品牌建设,让消费者在规则与保障形成稳定预期。

统一要素配置是增强消费能力、提高供给匹配度的根本保障。提振消费离不开就业与收入预期,而就业韧性依赖劳动力跨区域顺畅流动与公共服务有效衔接;与此同时,新型消费与服务消费的供需匹配也越来越多地依赖数据、技术与金融要素在全国范围内的统一规则与合规流通。把要素市场从“能流动”推向“流得快、流得



2025年全国铁路旅客发送量超45亿人次



铁路建设大变样,高速网络稳增长。装备技术迎突破,服务水平提质量。科学管理有智能,平安出行有保障。客流带旺商品流,做好发展大文章。

朱慧卿/漫画 孙勇/诗

稳、流得安全”,才能在稳就业、促增收中夯实消费的长期基础。

统一利益协调机制是打破地方保护、确保政策红利直达的制度底座。地方保护往往源于税源、就业和统计指标的短期竞争,导致对外来供给设置门槛、对本地企业变相护航,最终仍由消费者承担成本。应完善生产地与消费地之间的利益分享机制,并优化统计、财税与考核制度,让地方竞争引导到营商环境、公共服务与制度创新上来,推动各地从“政策洼地竞争”转向“改革高地建设”;同时促消费政策要坚持“统一规则、地方创新、全国可复

制”,鼓励夜间经济、首店经济、以旧换新等场景创新,但坚决防止以补贴和隐性门槛排外,避免政策演化为新的市场分割。

建设全国统一大市场的价值,不在于“再造一个市场”,而在于让全国范围内的规则、标准、监管与流通真正同向同频。只要把“六个统一”落到可执行、可追责、可评估的制度安排上,消费就会在更稳定的预期、更充分的竞争与更优质的供给中实现自然回升。面向“十五五”,提振消费不能只靠短期刺激,更要依靠统一大市场的深层改革,把制度红利持续转化为居民的获得感与企业的成长性。

【海外听涛】

鲍威尔“调查门”折射美联储独立性危机

陈霞昌

美联储主席鲍威尔证实遭美国司法部刑事调查的消息,如一颗巨石投入全球金融市场的湖面,引发美元急跌、美股期货下挫、黄金避险飙升等连锁反应。这场以美联储总部翻修工程存在猫腻为由而展开的调查,被鲍威尔直指为政府施压降息的“借口”,其本质已超越个人争议,演变为对美联储核心制度基石的挑战,进而对美国货币政策制定基础与全球资本市场稳定产生深远影响。

自1913年成立以来,美联储的独立性始终是美国乃至全球金融体系稳定的基础,其核心要义在于货币政策制定不受短期政治利益裹挟,仅基于经济数据与公共利益决策。而此次刑事调查,从动机到执行均凸显强烈的政治干预色彩,成为对这一基石的空前挑战。

从调查背景看,所谓“翻修工程超支”与“国会证词不实”的指控,更像是政治博

弈的幌子。鲍威尔在回应中明确指出,调查的真实目的是逼迫美联储遵从总统意愿降息。事实上,自2025年以来,特朗普政府就多次以翻修项目为由批评鲍威尔,并公开要求其辞职,此次调查的主导者——哥伦比亚特区联邦检察官珍妮娜·皮罗更是美国总统特朗普的长期盟友。这种“选择性执法”的痕迹,彻底打破了美国“选择性司法”的底线,彻底打破了美国“行政权力不干预央行决策”的隐性规则。

此次调查并非孤立事件,而是特朗普政府系统性渗透美联储的延续。2025年8月,政府曾试图解除美联储理事莉萨·库克职务,后被法院驳回;随后特朗普提名白宫经济顾问斯蒂芬·米兰出任美联储理事,后者多次在货币政策会议上投出反对票,力推更大幅度降息。系列操作表明,行政权力正试图通过“安插亲信”“法律施压”等手段掌控美联储。若任其发展,美联储将从“经济守门人”沦为服务短期政治目标的工具。

美国经济正处于“通胀未达标、增长显

乏力”的敏感阶段,通胀指标仍高于长期目标,而劳动力市场已显现降温迹象。在此背景下,刑事调查的介入,让本就纠结的货币政策制定陷入更尴尬的两难境地。

一方面,政治施压倒逼降息的诉求与经济基本面存在冲突。特朗普政府为提振经济、争取中期选举支持,始终要求美联储大幅降息,即便2025年已三次降息累计75个基点,仍认为幅度不足。若鲍威尔为缓解调查压力妥协,进一步扩大降息幅度,可能导致通胀反弹,破坏此前的抗通胀成果,引发经济“滞胀”风险;另一方面,若坚持依据经济数据决策,拒绝过度宽松,将加剧与政府的对立,不排除调查升级、政治打压加码的可能,甚至影响政策的正常执行。

更深远的影响在于政策预期的紊乱。市场原本依赖美联储的公开沟通判断政策走向,但当前调查的不确定性让政策信号彻底模糊。投资者无法预判未来利率调整是基于经济数据,还是政治压

力,这种“预期混乱”将导致市场定价机制失效。此外,鲍威尔将于2026年5月结束美联储主席任期,特朗普已明确将很快宣布继任者,若新主席是“政治忠诚优先”的人选,美联储未来的货币政策将彻底沦为美国总统个人意志的附庸。

作为全球最大经济体的央行,美联储的任何风吹草动都具有强烈的全球溢出效应。此次刑事调查引发的市场恐慌,已在短期内显现,长期更可能重塑全球资本流动格局与美元信用体系。

短期来看,避险情绪主导市场波动。这种波动源于市场对美联储政策稳定性的质疑——若美联储独立性受损,其政策的可预测性将大幅下降,全球资产定价的“锚”将发生动摇。长期来看,美元信用基础与全球资本流动方向可能发生深刻变化。全球储备货币的核心支撑之一,若其政策被政治干预绑架,将直接削弱全球投资者对美元资产的信心,加速“去美元化”进程。



证券时报
ID:wwwstcn.com

本版专栏文章仅代表作者个人观点