



证券时报记者 田楠

两天时间，大战七个回合，阿里股价已跌破90美元，被美国王牌律所调查信息披露。但核心的假货问题依然未动。

海淘兴起，部分原因也是假货泛滥，被假货坑，被山寨骗，逼得人买个东西除了备齐银行卡，还得全程在线翻译伺候。假冒伪劣在中国历史悠久，网络购物平台自诞生之日便从实体市场继承了这道狠毒的魔咒。天天有人被坑，却又都习以为常，直到工商总局和阿里大作战，假货问题再次沉渣泛起。

口水战的硝烟足以蒙蔽打假这个真问题，而现在绝不是双方标榜正义性和价值观的好时候。因为一个国际化公司市值的剧烈变动，不是因为叫板公权力的监管瑕疵，而是反映了投资者对假货问题威胁企业长远发展的担心。舆论并非盲目，双方各打五十大板，痛过之后，要真正祛除假货的毒瘤，经营者的刮骨疗毒和监管者的壮士断腕是不能少。

网络购物平台成为电子商务集散地，容纳千万倍于线下商场的容量，挣钱在于此，危机也在于此。由于

消费者掌握信息不对称，制假售假的商家更为隐蔽，监管打击难度也就更大。虽说打假口号一直在喊，但阿里和工商的重点一直放在事后查处，售假者如狡兔三窟，仅靠配合举报和没收处罚，难以触其痛处。

所以，和“必须站出来”以证清白的价值观相比，市场更需要肃清竞争价值。淘宝网络购物平台是创新驱动的产物，但我们不能在这个平台上走老路子，价格战不是一招鲜，更不能成为竞争的主流手段。只靠压低价格，必然导致竞争形态的畸形，同时也给售假者钻了低成本的空子。市场发展在劣币驱逐良币之时，也驱逐了屡受伤害的消费者。

在具体手段上，还是要依靠法律制度的完善。对于网络平台，要设立严格的准入制度，制定“有痛点”的处罚标准，必要时可以与工商营业执照挂钩，一旦制假售假便再无进入平台的可能。乱象之下，重典治之。但购物平台作为企业同时又承担公共服务，治理成本会影响运营收入，难免利剑高高举起却轻轻落下。这需要工商部门对新经济形式提供监管协助，必要时提供运营补贴等。

制度的完善对监管者同样重要。有据可依，尤其是有科学数据的支持，可以摸清整体市场的脉络，也可以让监管层说起话来腰杆直、嗓门亮。科学与制度，是随意执法和情绪执法的反义词。

除了客观条件的改进，现在是把双方的“玻璃心”从自我怜悯中捞出来的时候了。投诉公权力，可以，法官是民主精神的进步；公开“白皮书”，可以，信息透明化有利于公众掌握监督情况。但前提是，不要用情绪和所谓正义裹挟了正常交流，否则，恐怕只会让制假售假者偷着乐。

证监会责令华夏等5基金公司限期整改

整改期间暂停受理公募基金产品注册；对中邮等6基金公司采取责令改正的行政监管措施

证券时报记者 程丹

昨日，证监会新闻发言人张晓军通报了证监会针对前期涉从业人员利用未公开信息交易案件基金管理公司的专项核查与监管处理工作。其中，拟对华夏、海富通等5家基金管理公司依法采取责令限期整改，且整改期间暂停受理公募基金产品注册的行政监管措施，对中邮等6家基金管理公司依法采取责令改正的行政监管措施。

证监会2013年下半年以来集中查处了一批金融机构从业人员涉嫌利用未公开信息交易案，其中部分案件涉及基金行业从业人员。张晓军表示，为教育警示行业、建立完善惩戒机制，证监会于2014年12月组织开展了针对基金行业从业人员利用未公开信息

违规交易行为的专项整治活动，有关派出机构对15家涉案基金管理公司进行了专项现场检查，同时要求辖区未涉案基金管理公司进行自查自纠。

张晓军指出，通过此次全行业范围的专项检查与自查工作，暴露出行业部分基金管理公司及责任人员在防范从业人员违规买卖股票行为的内控管理方面存在一些问题，个别公司在未公开信息管理、投研人员权限管理、信息系统与通讯设备管理以及基金经理选聘管理等方面存在一定的内控缺失与管理失责，为违法行为的滋生蔓延提供了空间。

根据此次检查结果，证监会依法对存在不同程度内控缺失的基金管理公司实施行政监管措施，其中，拟对华夏、海富通等5家基金管理公司依法

采取责令限期整改（3-6个月不等）且整改期间暂停受理公募基金产品注册的行政监管措施，同时对相关责任高管人员依法采取出具警示函的行政监管措施；对中邮等6家基金管理公司依法采取责令改正的行政监管措施。

张晓军强调，基金管理人受人之托，为基金份额持有人的利益管理、运用基金财产，基金管理人及从业人员对基金财产及份额持有人负有忠实义务，必须履行诚实信用、谨慎勤勉的义务，不得从事利益冲突的行为，不能将自身利益置于基金财产和基金份额持有人的利益之上，更不能在执行职务或办理业务过程中利用所处地位或优势牟取私利。这不仅是基金从业人员基本的执业准则，更是基金行业的立业之本。基金从业人员利用未公开信

息交易行为背离了上述受信义务，是与基金管理业务本质根本相悖的行为。虽然基金从业人员利用未公开信息交易行为的发生更多属于道德风险范畴，基金管理公司内控制度在防范相关违法行为上有所局限性，但完善有效的内控制度以及实施严格的外部监管对违法违规行为具有不容忽视的震慑与抑制作用。因此，基金管理公司应该持续完善内控制度建设，不断加强对公司从业人员的行为管理与道德教育。广大基金从业人员应该树立正确的职业发展规划，确立底线思维，莫触禁区。

张晓军称，随着证监会落实“聚焦监管转型，提高监管效能”，今后，这类检查和措施将会成为新常态，希望各基金管理公司加强自律，全面提高风险管理和内控水平，打造投资人信赖的资产管理行业。



我国首次成为全球最大外商投资目的地

联合国贸易和发展会议（UNCTAD）日前发布全球投资趋势报告称，2014年全球外商直接投资（FDI）规模同比下降8%至1.26万亿美元，而中国FDI增长3%，达到1280亿美元，成为全球最大的外商投资目的地，中国香港以1110亿美元排在第二，美国、新加坡和巴西分列第三、四、五位。就在昨天，联合利华（四川）全球生产基地一期项目在四川眉山正式投产，图为荷兰经济大臣坎普（左）在投产仪式结束后参观生产线。（许岩）中新社/供图

24家企业获今年第二批IPO批文

证监会昨日核准了24家企业的首发申请，其中上交所11家，深交所中小板5家，创业板8家。这是今年以来第二批IPO批文，经统计，已有44家企业在2015年获得新股发行批文。

沪深交易所进一步细化退市配套规则

国务院发文促进云计算发展培育行业新业态

针对虚假财务报告与未披露关联交易 沪杭律师联合征集维权

深交所处罚一投资者 操纵13账户违规炒股

