



【说法不武】

一个健康的证券市场,必须重视完善证券司法体系,确保证券审判的独立性和公正性

证券法修改助力证券市场法治化进程

刘武俊

证券法修订草案首次被提请审议。近日,受全国人大财政经济委员会委托,财经委副主任委员吴晓灵在十二届全国人大常委会第十四次会议上作证券法修订草案的说明。修订草案规定,我国将实行股票发行注册制。证券法修订草案共16章338条,其中新增122条、修改185条、删除22条。此次证券法修改以着力满足股票发行注册制改革的立法需求,确保重大改革于法有据,实现立法和改革决策相衔接,更好地发挥市场在配置资源中的决定性作用,进一步完善资本市场的融资功能。同时,进一步加强投资者合法权益保护,推动证券行业创新,简政放权,强化事中事后监管,促进多层次资本市场健康发展。

确立股票发行注册法律制度,是本次证券法修改的重点。推进股票发行注册制改革,其本质是以信息披露为中心,由市场参与各方对发行人的资产质量、投资价值作出判断,发挥市场在资源配置中的决定性作用。在与股票发行注册制改革方案相协调的基础上,修订草案以公开发行的证券交易所上市交易的股票为主线,确立了股票发行注册的法律制度。证券法修订草案设立投资者保护专章,系统规定了投资者保护相关制度;按照放松管制、加强监管的改革思路,减少一批行政许可事项,取消部分限制性、禁止性规定,进一步强化监管执法和法律责任。

当前,我国资本市场仍处在“新兴加转轨”阶段,还存在不少问题,市场化、法治化程度不高就是影响和制约

资本市场稳定健康发展的重要原因。光大证券“乌龙”事件就凸显了中国证券市场的诸多乱象的冰山一角,凸显了证券法律制度落后于现实,证券法律规范过于简单、粗疏的法制现状。要促进资本市场健康发展,打造资本市场升级版,就必须将资本市场纳入法治化轨道,运用法治思维和法治手段规范资本市场秩序,推进资本市场的法治化进程,从完善证券立法和强化证券司法入手,为证券市场健康发展营造良好的法治环境。

健康的证券市场必须依靠公正的法律和制度,在法治的基础上建立一个公平、正义、有效率的证券市场。必须高度重视证券市场的法治建设,完善证券立法,加强证券司法工作,改革证券司法体系,确保证券审判的独立性和公正性,严惩内幕交易、证券欺

诈等违法犯罪,提高上市公司的违法成本,依法追究证券监管部门监管不力的法律责任。健康的证券市场,必须依法强化投资者权益保护。当前的中国资本市场亟待弥补投资者权利保护方面的制度性和体制性缺陷。除了修订《证券法》补充有关保护投资者权益的内容,条件成熟时还可制定专门的具有可诉性的《投资者权益保护法》。在司法方面,建议将集团诉讼和惩罚性赔偿制度引入证券市场。健康的证券市场,必须重视完善证券司法体系,确保证券审判的独立性和公正性。证券司法系统缺乏独立性,尤其是司法过程中地方保护主义,严重影响证券审判的公正性,使得上市公司违法成本过低。可以考虑在法院系统设立证券审判庭,集中审理所

有与上市公司相关的案件,有效提高证券司法相对于地方政府的独立性。同时,最高法院要及时发布指导性案例,加强证券审判中的案例指导工作。司法机关一直严厉打击非法集资产行为,而对查处证券领域的违法犯罪却显得不够给力。究其原因,就是上市公司的大股东与地方政府关系过密,而地方司法系统与地方政府往往有着直接的关系,上市公司及其大股东作为地方经济的支柱,往往受到当地政府的庇护。

期待本次《证券法》的修改能够为证券市场的引擎打上法律的补丁,进一步促进证券市场的法治化进程,更加重视运用法治思维和法治手段规范证券市场秩序,为中国证券业可持续发展撑起法律的保护伞。

(作者系《中国司法》杂志总编)



【环宇杂谈】

三四线城市的楼市能否回暖还不确定,但是从营销角度看,房子“包退”的宣传手段是非常成功的

买房包退玄机何在

李宇嘉

同处广州的两家全国一线房企,最近掐起了架。先是4月15日上午,保利董事长宋广菊在自己实名认证的微博上发了震惊世界的四个字,一个字母和一个标点,“保利是个P!”;紧接着是在4月15日下午,恒大在广州举行无理由退房新闻发布会,把国内知名媒体网罗在一起,总裁夏海钧亲自坐镇,宣布自4月16日起,恒大在全国的楼盘进入“包退”时代。先不谈出于何种目的,两家支柱型房企爆炸性的消息像病毒一样,在网络端、移动端被“疯转”。一向低调的宋董事长,竟发表如此过激言论,首先想到的就是微博被黑了,但宋董事

长在下月1点50分删掉了这条微博,也没有澄清,看来营销或推广的嫌疑最大。如果联想到保利之前“送茶叶蛋”、“减肥N公斤抵N万不服来战”等不走寻常路的营销手法,保利这般营销手法也不奇怪。不出所料,4月16日下午,保利发布了“5P”转型战略。在楼市供应过剩,“90后”成为买房主力的背景下,大家对传统营销手法已产生了审美疲劳。保利的这个手法没有太多可深究的,语不惊人死不休。我们还是来看看恒大的营销吧!恒大营销也一向不走寻常路,现在又在全国首开房子“包退”之先河。房子“包退”,无外乎两个“理直气壮”,一是对自己房子的质量和品牌理直气壮,二是对房价未来不会下跌的判断

理直气壮。在笔者看来,房子“包退”,更多地传达了“房价不再下跌”这样一个信号。一线房企中,在2008年上市之前,恒大就率先大举进军三四线城市,仅2007年三四线城市新增土地储备就有3990万平方米,尽管先入为主在优质土地储备、地价、客户和品牌上占得先机,但2012年楼市需求主力回归一二线城市后,三四线城市供应过剩问题凸显,绝大多数“空城”、“鬼城”就诞生于此。尽管恒大在2012年高调回归一二线城市,但截至2013年,恒大56%的土地储备还是来自于三四线城市,在近年来推售的项目中,三四线城市依旧占绝对比重。2013年-2014年,三四线城市房价基本上都在下跌,大多数城市的库存消化周期在2年以上,甚至有城市的库存10年都卖不完,这与一线和重点二线城市红火景象完全是“两重天”。可以说,三四线城市项目的拖累,已经成为恒大转型的最大障碍。但是,形势也貌似有了转机,2014年四季度以来,随着“去库存”、“促进自住性和改善性需求”成为楼市新主题,国家连续祭出了重磅鼓励政策,如降息、降准、降首付、降月供、降税负等等,意图就在于消费主要集中在三四线城市的库存。国务院4月10日发布的关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见中,更是把15部委动员起来,要支持居民自住和改善性住房需求,促进房地产市场平稳健康发展。

3月份,全国楼市销售环比涨了8%,三线代表城市更是大涨19%,形势可喜。正是基于以上分析,恒大给市场传达一个信号,房价不会下跌了,大家赶快买房吧。当然,一方面,退房涉及到银行贷款怎么退,特别是购房者先期偿还的是贷款利息,购房者的损失如何处理需要恒大和银行协调;另一方面,涉及购房者缴纳的税费、物业维修基金怎么退。实践中,这些问题之前并未出现过,能否解决并不乐观;此外,三四线城市的库存(当前供应+潜在供应)确实太大了,能否回暖还不确定。但是,从营销的角度看,房子“包退”的宣传手段无疑是相当成功的。(作者供职于深圳市房地产研究中心)

风风火火的水客

冷秋语

从小,父母教育我们要勤劳而勇敢。上学后,老师又教育我们要勤劳而勇敢。走上社会后,老板和周围的人也时常提醒我们要勤劳而勇敢。在以勤劳和勇敢著称的中华民族传统美德之中,我们时刻牢记着勤劳而勇敢。第一次去香港,看到一些大包小包地提着各种物品穿梭于人潮之中,我由衷地从心里发出感叹:他们真勤劳啊!后来,得知他们是水客(水客一般指经常在内地、香港、澳门之间来回,并随身携带着商品进来或出去的人)以后,我又不禁发出感叹:他们真“勇敢”啊!再后来,陆续看到一些新闻,说水

客们少则带几罐奶粉,多则整船运送货物,有的还开始走私私罪,我顿时吓了一跳,这哪叫勇敢啊!这分明就是大胆,太大胆了。但像这种大胆的人毕竟是少数,多数人还是勤劳而勇敢的。如今还有一种水客,叫做网络水客。随着网络的迅猛发展,上网用户越来越多,在这些上网用户中,形成了一个特别的群体,这就是网络水客。网络上的水客一词最早由维初网络联盟提出,指的就是那些专门在论坛、博客上发布留言、信息的群体,多指灌水者。网络水客从最初的个体,到今天已经形成了较大的联盟。水客联盟一般都雇有大量水客,又称水军,通过水军的大力宣传,为利益相关方带来超强的人气,从而获取收益。水客的收入一般是按网络发帖量计算,多发多得,少发少得,一位普通水客一天的收入通常在十几元到两百左右,一些有经验的老水客当然相对会稍微高一些。但联盟组织一般都拒绝水客们运用群发软件作弊,对于作弊者将扣除所有佣金,并清退出组织。对于一些要求注水增加人气的商家任务,水客们也是有专业的要求,比如点击进入网页必须浏览够多少时间,才能够退出。拿淘宝举例:一个ID只能在一个店铺里购买一次商品,第二次购买必须超过多长时间等,不可以一个ID同时在一家店铺里多次购买等。虽然江湖竞争激烈,但水客也是有规矩的,拿一分钱办一分事,江湖道

义还是在的。除了专职水客外,还有些偶尔兼职的水客。这些人以在港工作、在内地读书的人为主,因个人事务会时常过到内地,偶尔在网上与发货人联络。寒暑假或者周末,兼职的水客也会在网替有需要的商家注水,增加人气。在带货水客群体内部,存在不同的生存等级。网络水客也同有着等级划分,不同等级的收入也会有明显的差距。不管是带货水客还是网络水客,除非个人资源非常丰富的人可以单打独斗外,大多数人会选择加入某个水客组织,应聘成功后,组织者会把水客进行分组,通常是新老搭配,然后老手对新手进行指导。水客与水客之间其实也是有竞争的,例如香港水客泛指香港本地人,另一种为内地水客,由于内地水客大规模进军香港,导致内地水客与香港水客发生利益冲突,这也是香港为何大规模抵制内地水客的原因之一吧!有需求才会有市场,有对比才会有竞争,我想这也是商家们应该好好反思的。唱:大河向东流哇,水军的队伍多壮阔哇,嘿嘿嘿嘿,多壮阔哇,生死之交一箱货啊,说走咱就走哇,你有我有全都有哇,嘿嘿嘿嘿,全都有……有生意时一声吼哇,该出手时就出手哇,风风火火闯香港(网络)哇,该出手时就出手哇,风风火火闯香港(网络)哇,嘿呀依儿呀,嘿呀依儿呀……(作者系网络小说家)

送钱价值观

王国华

《儒林外史》中,乐清知县李本瑛到乡下走访,住在村子里,半夜听到附近有人读书。一问当地保正,晓得读书人既不是童生也不是秀才,只是一个卖豆腐做小生意的年轻人,且孝敬父母,更加敬佩,当即让人送去了自己的名帖,叫他报名来应考。考试结果,匡超人中第一。知县传见他时,了解了他的读书和供养父母的情况,并捧出二两银子来送他。知县与其非亲非故,有此举动,纯属爱才心理。还有纯属友情奉赠的。冯琢庵与牛布衣曾经同乡过,后来各奔东西。有人报到冯琢庵这里来,跟他说了一句“贵友牛布衣在芜湖甘露庵里”。冯琢庵根据这句话给牛布衣的老婆写了一封信,让人送到牛布衣的家乡,同时附赠十两银子,叮嘱家人说:“你告诉

牛相公的夫人牛奶奶,说他的丈夫现在在芜湖甘露庵里,这银子说是我带与牛奶奶做盘缠的。”赦厄济困的就更多了。该书中的虞博士(名育德,字果行)年轻时乘船外出,遇到一个人跳河,虞博士忙叫船家把那人救起来。那人道,自己是个佃户,租别人的田种地。但交完租后家里什么都没有了,父亲得病死在家里,竟连买棺木的钱都凑不齐。我这样的人还活在世上干什么,不如早死。虞博士劝他说,你是有孝心的人,我这里有十二两银子,也是刚到手的,因为还要留着做几个月的盘缠,所以只能匀出四两送你,你先拿去葬了父亲。那人千恩万谢,连问姓名,但虞博士只说了自己的姓,始终没留名。做好事不留名,古已有之。硕儒庄征君投宿到一户人家。那是一个六七十岁的老头,住着一间草房。庄征君说明来意后,老头颤巍巍地说,借住无妨。但家里只有这一间屋,夫妻两口住着,不幸今早老妻死了,没钱买棺材,现停在屋里。你来了只有同我挤在一铺炕上。庄征君同意了。走进屋里,只见老妇人尸首直僵僵停着,旁边一张土炕。庄征君叫小厮同车夫睡在屋外的车上,自己跟老人睡在炕上。三更以后,庄征君觉出异样,推一推老头,也已经死了。荒村夜半,好不凄凉。庄征君感伤地想,这两个老人家穷苦到如此地步,我在此住了一宿,也算缘分,我不葬他,谁来殓葬?天亮后他拿了几十两银子来买了棺木,到集市上雇了几个抬棺人抬了。庄征君还买了些牲醴纸钱,又作了一篇祭文,洒泪祭奠。村民都很感谢这位好心人。郭孝子万里寻父,虞博士为他写了一封推荐信。陕西同官县尤知县接信后对郭孝子的行为大为敬佩,特意

送给他五十两白银。得知他要到成都寻亲,也写了一封推荐信,让他到成都后找自己的朋友萧吴轩。郭孝子在路上遇到一对劫道的夫妇。男人叫木耐,郭孝子对木耐说,你们做这样的事儿,伤天害理。我知道你们只是没钱做营生,我虽是苦人,看见你夫妻两人混到这一步田地,也觉得可怜。我这里有十两银子,送给你们做个小生意,下次不要做这事了。木耐答应后,他又把自己的武艺传授给木耐。后来木耐随军平叛,立了战功,还当上了军官。这些送人钱财的人,学问、人品各异,送钱的原因各异,自己的境况各异,他们也爱财重钱,但在别人需要的时候,都会慷慨解囊。文坛上一直将《儒林外史》定义为讽刺小说,窃以为这四个字其实把这样一部伟大的作品给说窄了。作者吴敬梓固然讽刺了一些人和事,但更在弘扬某些行为。他心中的正能量远多于负能量。在讽刺的同时,他要树立一种东西,比如对学问的尊重,扶危济困的必要。他甚至矫正过正地描述了庄绍光的侄子庄濯江这样一个人物,作者通过庄绍光的嘴如此介绍庄濯江:“我这舍侄,亦非等闲之人,他四十年前在泗州同人合本开典当,那舍本的人穷了,他就把他自己经营的两万金和典当拱手让了那人,自己一肩行李,跨一个疲驴,出了泗州城。这数十年来,往来楚越,转徙经营,又自致数万金,才置了产业,南京来住。平日极是好友敦伦,替他尊人治丧,不曾要同胞兄弟出过一个钱,俱是他一人独任;多少老朋友死了无所归的,他就殓葬他。又极遵先君当年的教训,最是敬重文人,流连古迹。现今拿着三四千银子在鸡鸣山修曹武惠王庙……”(作者系深圳作家)



【世说新语】

网络水客从最初的个体,到今天已经形成了较大的联盟。水客联盟一般都雇有大量水客,又称水军



【儒林经济】

文坛上一直将《儒林外史》定义为讽刺小说,窃以为这四个字其实把这样一部伟大的作品给说窄了