

斗“鳄”，保监会证监会齐撸袖

防风险更受重视，金融监管体制改革将提上议程

年前捉妖节后捕鳄 亮明“严监管”决心

去年12月3日，在一次讲话时，刘士余脱稿演说，指责当前市场一些用来路不当的钱从事杠杆收购的举牌者，集“土豪、妖精、害人精、野蛮人、强盗”于一身。如果说上一次的“捉妖记”之言，吹响了险资监管行动的冲锋号的话，2月10日，刘士余的“捕鳄”论，则更让人浮想联翩——毕竟，“资本大鳄”这个没有明确定义的词，一直是中国资本市场上尽人皆知的神秘物种。

刘士余两次放狠话，也透露一丝消息。年前捉妖，保监会与证监会并肩战斗，刘士余讲话引起很大震动，随后保监会检查组进驻两大人寿公司，彻查资金运用，停止前海人寿开展万能险新业务，并且密集出台了一系列监管规则，涉及万能险监管，股权监管，保险产品开发，保险公司合规管理，保险公司治理制度等等。

节后捕鳄，刘士余仍然不是一个人在战斗。刘士余“抓鳄论”前两天，保监会副主席陈文辉就公开批评，一些保险公司在股市中的非理性举牌，造成了不良的影响，对于行业形象产生了损害，“做事情不应该这么血腥和欠思考。”22日，保监会主席项俊波又再次警告了大鳄。

毋庸置疑，保监会与证监会主要负责人的讲话亮明了“严监管”的决心，在2月10日的全国证券期货工作监管会议上，对于市场关注颇多的资金运用违法违规问题，刘士余多次亮出自己的态度——打击力度只能加强不能弱化。“我们监管的根本目的是保护投资者合

“资本市场不允许大鳄呼风唤雨，对散户扒皮吸血，要有计划地把一批资本大鳄逮回来。”2月10日，证监会主席刘士余在全国证券期货工作监管会议上的这句狠话还言犹在耳，22日在谈到保险领域防控风险时，中国保监会主席项俊波再次警告大鳄们，“绝不能把保险办成富豪俱乐部，更不容许保险被金融大鳄所借道和藏身。”

证监会、保监会屡次喊话传递什么信号，这些大鳄又是谁呢？



2月22日，国新办举行新闻发布会，请项俊波介绍加强保险市场监管、服务实体经济发展等方面情况。据新华社

法权益，尤其是中小投资者合法权益。”刘士余表示，一些资本大鳄对散户“扒皮吸血”、不守规矩的市场机构一味强调“弱肉强食”，对这些行为将坚决处理。

22日，谈到下一步工作，项俊波说，保监会今年将重点围绕公司治理、保险产品和资金运用三个关键领域，下决心处置潜在风险点，对个别浑水摸鱼、火中取栗且不收敛、不收手的机构，依法依规采取顶格处罚，坚决采取停止新业务、处罚高管人员直至吊销牌照等监管措施。据介绍，保监会今年将强化资金运用监管，加强股权股票投资监管，严厉打击保险资金短期炒作、恶意进入上市公司管理等行为。

大鳄借资产重组之机 操控股价大赚特赚

究竟什么才能算得上是资本大鳄？有媒体曾报道，在资本市场，手里如果没有控制3家以上的上市公司，就没有被称为大鳄的资格。德隆系唐氏兄弟、涌金系魏东是早年声名最盛的大鳄。比如“德隆系”，曾导演了中国资本市场的神话。仅十余年时间，从无名的小公司，发展成资产超1200亿的金融产业帝国，旗下新疆屯河、合金股份、湘火炬，至今仍享有“老三股”这一专有名词，曾被称为中国资本市场“第一强庄”。

不久前，新华社点名警告的宝能系、生命系、阳光保险系、国华人寿系和华夏人寿系

等大险资，无不资产规模动辄号称万亿，旗下上市公司掰手指头有时还数不过来，其体量之庞大让人瞠目结舌。

然而，时至今日，各路资本系中，依然很少看到投资增值的案例，产业整合让上市公司脱胎换骨的案例也是凤毛麟角。借资产重组之机，注入各种时髦概念，操控股价大赚特赚的例子倒是满天飞。比如，2016年，宝能系通过前海人寿吞并南玻A，赶走以曾南为核心的创始人团队时，就公然称：“你们这些搞制造业的辛辛苦苦也就赚这么点，还不如搞资本运作”。在资本市场，被大鳄搏杀的不仅有散户，也有机构，乃至上市公司。有些人总是能够精准地踩在点子上，一进一出间，白花花的银子就入账，这就是

刘士余口中的“扒皮吸血”。

2016年，举牌概念备受追捧，谁被选中，立马涨停。可惜，有人盆满钵满，就有人关灯吃面。比如梅雁吉祥就堪称“经典之作”。

监管险资恶意收购 一行三会得配合

有分析人士指出，对资本市场的险资恶意收购，杠杆收购，“快进快出”的投机行为进行监管，对整个金融行业穿透式监管，不只是保监会的事情，也不只是证监会的事情，需要一行三会协调，甚至涉及整个监管体系改革问题。2016年经济工作会议提出“深入研究并积极推进金融监管体制改革”，这就涉及包括一行三会在内的整个金融体制的改革。

金融系统的腐败，已然成影响金融稳定的毒瘤。正因此，2015年中央巡视组的第三轮巡视，便覆盖“一行三会”、四大行，中信、光大、人寿、人保等大型国企也同样在列。随后，从有着“发审皇帝”之称的证监会副主席姚刚、主席助理张育军到证监会发行三处处长刘书帆，以及中信证券总经理程博明，长期以来庇护资本大鳄的诸多保护伞，被一一打掉。2016年初，中央纪委书记吴玉良在回应“2015年金融领域反腐”时指出，腐败问题必然导致金融一些暗箱操作，金融领域腐败将深入进行。

金融反腐格局也在悄然变化。全球金融危机后，世界各国纷纷推进以宏观审慎为主线的金融监管架构改革；我国的股灾，也将金融行业混业经营、分业监管的弊端暴露无遗。2017年全国金融工作会议召开在即，坊间普遍认为，金融监管体制改革将提上议程，防风险将更受重视。据人民日报、第一财经日报、新华社

9亿押金被质疑去哪了 摩拜回应：设专门账户，可以秒退

数以亿计的共享单车的押金，在不少人看来如今已成一笔“糊涂账”。有用户反映，押金充进去容易退出来难，在一充一退的时间差里，共享单车平台会用这笔庞大的资金做什么呢？这部分账户是不是处在监管的灰色地带呢？

退款延迟 与第三方支付平台有关

目前全国布局的共享单车品牌主要有4个，其中，摩拜押金为每人299元，ofo单车的押金为99元，小鸣单车押金为199元，优拜单车押金为298元。以摩拜为例，2016年12月活跃用户量已达313.5万人，每月活跃用户押金总额超过9亿元。

但各家公司押金退款均没保证实时到账，相关公司的承诺一般是，提交退款申请后，等待1到7个工作日可成功退款。企业还要求，在押金申请退还期间，不能使用该公司共享单车。

摩拜单车方面2月22日发表声明称，公司专门开立了存放押金的银行账户，100%确保押金安全，专款专用。不过，在记者进

一步询问押金所产生的利息作何用途时，该公司并未回应。

对于退款时间过长的问题，摩拜方面称，当用户发起退押金请求时，随时满足需求。退款即刻经由第三方支付渠道，原路退还给用户。“大多数情况下，我们能做到即刻退款，但不能100%保证。”该公司相关人士告诉记者。

摩拜方面表示，最近出现的少数用户押金退还延迟问题，与网络第三方支付平台的产品设计有关。用户通过支付宝或微信缴纳押金后，在一定期限内申请退款时，支付宝和微信可以实现秒退，但超过设定时间期限，为保证用户资金安全，需要客服人工核实操作。

2月22日下午，ofo方面对记者回应，该公司将押金专门存放在一起，并强调押金未在其他方

面使用。但对于押金所产生的利息规模以及如何使用，ofo公关人士表示“不清楚”。

对于“退还期间为什么不能使用单车”的问题，ofo人士表示，“这就跟上网买东西一样，东西已经退给商家了，用户对物品就没有使用权了。”不过该人士称，用户如果发起押金退款，ofo是“秒退”的。

律师建议 应警惕资金流动性风险

记者2016年8月专访摩拜单车首席执行官王晓峰时，曾问过押金299元是怎么定的。“我们调研了几十座城市的公共自行车，它们的押金都在200-400元之间，我们取了个中间值。摩拜单车作为一家互联网公司，用户通过手机就能支付押金，十分快速

地搞定；如果你想要退这个押金，钱也能很方便退回到最初支付的地方。押金也是用户信用的保障。如果他用的时候不小心把车损坏了就会扣他的押金，那么下次他使用的时候就会更加小心。”王晓峰说。

之后共享单车成为一股潮流，模仿和竞争者越来越多，因为单车造价不一样，再加上低价策略，其他平台的押金都定得比摩拜低。有媒体援引未具名的专家的话说，共享单车平台收取押金的规则属于格式条款，如果收取金额过高，或退还日期过长，与平台对消费者应履行的义务不相匹配，则侵害了消费者的公平交易权，属于限制或排除消费者权利的“霸王条款”。

不过，广东卓信律师事务所律师柯立坤在网络专栏上表示，在共享单车模式中，虽然涉及的

普通人交易对象较为广泛，似乎这些押金是否能得到妥善管理带有一定的社会公共属性。但实际上，每个人所投入的押金数额并不大，如一旦经营不善，所产生的每个人的损失相对于一些理财产品和其他数额较大的押金型商业模式，是可以承受的范围，社会危害性并不大。但作为共享单车公司本身，毕竟押金牵涉公众较多，应警惕资金流动性风险，做好资金风险控制工作。

摩拜单车的声明指出，目前中国法律法规尚未针对共享单车押金作出具体规定。但该公司会严格依照法律法规开展业务，并以高于行业水平的最高标准，严格监管、100%确保用户押金的安全。摩拜、ofo之外，记者暂未联系到小鸣单车、优拜单车等平台就押金问题置评。据澎湃、央视