

春节期间，中国股市迎来震动

# 证监会换帅，新年股票值得期待吗

据新华社消息，2月21日，中共中央决定任命刘士余同志为中国证监会党委书记，免去肖钢同志的中国证监会党委书记职务。肖钢这三年给股市带来了什么，刘士余又将面对哪些挑战，记者为您盘点一下。

本报记者 朱文龙 通讯员 刘莹

## 肖钢这三年，A股大事不断

自肖钢执掌证监会之后，证监会面临的市场考验异常之多。

肖钢任职三年来，沪指从最初的2278点，曾一度冲上5178点，截至2016年1月8日涨幅40%，振幅146%。在六届历任证监会主席中，仅次于周道炯和尚福林。这三年多的时间，A股多次出现千股跌停的奇观，股民损失惨重。

担任证监会主席仅5个多月，肖钢便遭遇“光大乌龙指事件”。2013年8月16日，A股上演离奇一幕，原本波澜不惊的沪深两市被瞬间涨停的工行、中石油、招行等众多蓝筹股直线拉高，11点05分大盘一分钟内涨超5%。

不久市场有关光大证券乌龙盘传言四起，光大证券午后亦临时停牌，随后公告承认公司自营业务独立套利系统出现问题。进入午盘的沪深两市迅速降温，双双跌绿沪指再度失守2100点关口。创业板深度回调，收盘跌3%。

值得一提的是，恰恰是因为“光大乌龙指事件”，肖钢提出了熔断机制。2015年股灾引发的剧烈震荡使熔断提速，证监会加快了熔断“上市”的步伐。

2015年中的“股灾”发生的根源在于前期过快上涨，直接诱因是4000点以上时，管理层打击配资、降杠杆。但事件发展出乎所有人预料，乃至股价大幅下跌时，证监会仍表示属于正常调整。其间A股经历了千股跌停、千股停牌、千股涨停等“奇观”。

最终，证金公司为代表的国家队进场大手笔“买买买”，国资委、财政部、公安部、银监会、保监会等多部委接踵加入“A股保卫战”后，这场命悬一线的危机才终于止步。

## 熔断惊魂96小时，再现千股跌停

2016年1月1日起，熔断机制正式实施。两市共遭受4次熔断，更开创了交易时间最短的纪录。1月4日A股两次启动熔断机制，有史以来第一次提前收盘近一个半小时。1月7日，开市仅29分钟，A股再度触发熔断休市。4天时间里，沪深股指新年以来的累计跌幅分别高达11.96%和15.16%，创业板指数同期跌幅则接近17%。

年初的行情被市场誉为股灾3.0，熔断暂停之后由于多重因素叠加，A股一直未能走出向上趋势。A股由3536点跌至3000点以下，在1月18日盘中一度跌破2850点“婴儿底”。

而在1月16日召开的2016年全国证券期货监管工作会议上，肖钢发表讲话，其中99次提及“监管”一词。他表示，股市异常波动充分反映了制度不健全、监管不得力等问题，必须深刻汲取教训。

## 刘士余上位，面临的挑战

### 1、IPO注册制如何落地

注册制退出之后，如何保证上市公司质量，如何减少市场冲击，如何保证资本市场投融资功能的平衡，都将会是刘士余需要面对的难题。

### 2、熔断机制如何调整

熔断机制才推出4天，A股便出现4次熔断，引发市场强烈“谴责”。如今熔断机制暂停实施，证监会表示将征求意见，不断完善机制。

### 3、大小减持如何平稳

坚持就是“大小非”的权利，但是在目前“脆弱”市况下，减持肯定引发市场动荡。怎样让公司股东“平稳”地减持，想必是刘士余头疼的难题。

### 4、股指期货争议如何平息

股指期货于2010年推出，在去年的股灾期间饱受争议，有更健全的机制及T+0操作的股指被指责为股市暴跌的根本原因，甚至有人要求关闭股指期货。股指存废之争仍将继续，要怎样继续推动金融创新？

### 5、违法违规如何减少

股灾以来，证监会处罚了一大批违法违规行为，包括内幕交易、操纵股价、违规减持等，但仍然屡禁不止。违法成本太低是被认为违法行为频发的重要原因。如何有效抑制违法违规行为，也是证监会面临的难题。

### 6、退市大棒如何挥下

2014年推出的新一轮退市制度改革下，获一定成效。与此同时也有ST股不断遭到爆炒，让退市制度面临“不死”的挑战。若“退而不死”状况依旧，其促使市场资源配置、培育价值投资理念的功能仍将难以发挥，A股退市机制改革依然任重而道远。

### 7、廉政风险如何预防

股灾后证监会系统已有多人被查，其中包括1位副主席、1位主席助理。随着金融反腐的推进，刘士余需要考虑如何防范证监系统的廉政风险。

中山证券作为互联网金融的领导者，非现场开户方便，足不出户，只需准备好身份证件银行卡，点击鼠标，完成视频认证就可以拥有自己的证券账户。

如您有专业问题要咨询，欢迎拨打电话55729979、55729989进行咨询，或者到济南市历下区解放路16号黄金大厦7楼中山证券济南解放路证券营业部现场咨询，或者添加中山证券公众微信账号“中山证券山东客户服务”，给投资者提供更有利的投资、理财帮助。

弘扬正能量，甸柳在行动

## 保洁员罗淑敏 捡金不昧受褒奖



失主为罗淑敏送来了锦旗。

本报讯(记者 朱文龙) 13日，甸柳环卫所保洁员罗淑敏在工作中捡到一行人丢的外套，内含现金与证件。罗淑敏没有犹豫，迅速将物品交到环卫所。据了解，丢失物品价值达6000多元。

早晨5时许，甸柳环卫所保洁员罗淑敏像往常一样在解放路进行早清扫保洁工作。当她保洁至博杏霖医药馆时，突然发现路沿石旁有一件灰色的外套，等她捡起来发现外套口袋里有一部iPhone6 Plus手机及钱包。钱包里有现金600多元、身份证件、银行卡等各种证件。罗淑敏立即将外套等物品送到所里汇报处理。

根据手机内的联系电话，所长很快联系到了失主。失主来认领手机时非要给罗淑敏300元钱作为报答，被她当场拒绝了。今天失主又专门做了锦旗买来牛奶水果等送到所里来感谢罗淑敏。

面对失主的感谢，罗淑敏却很淡定，她对记者说：“正是这种好的氛围，强大的正能量影响着大家，多年以来这种正能量在甸柳环卫所一直都在发展壮大，经久不息！”

杜绝非法集资，拒绝高利诱惑

# 非法集资赔出去的钱回不来

民间借贷古已有之，向亲戚、朋友借款再多，也只是民间借贷，也就没“非法集资”一说。那如何知道哪些借贷活动属于非法集资呢？下面，记者为您盘点一下。

本报记者 朱文龙

## 非法集资的含义

在《关于取缔非法金融机构和非法金融业务活动中有关问题的通知》中规定，非法集资是指单位或者个人未依照法定程序经有关部门批准，以发行股票、债券、彩票、投资基金证券或者其他债权凭证的方式向社会公众筹集资金，并承诺在一定期限内以货币、实物以及其他方式向出资人还本付息或给予回报的行为。

## 非法集资的主要表现形式

借种植、养殖、项目开发、庄园开发、生态环保投资等名义非法集资；

以发行或变相发行股票、债券、彩票、投资基金等权利凭证或者以期货交易、典当为名进行非法集资；

通过认领股份、入股分红进行非法集资；

通过会员卡、会员证、席位证、优惠卡、消费卡等方式进行非法集资；

以商品销售与返租、回购与转让、发展会员、商家联盟与“快速积分法”等方式进行非法集资；

利用民间“会”、“社”等组织或者地下钱庄进行非法集资；

利用现代电子网络技术构造的“虚拟”产品，如“电子商铺”、“电子百货”投资委托经营、到期回购等方式进行非法集资；

对物业、地产等资产进行等份分割，通过出售其份额的处置权进行非法集资；

以签订商品经销合同等形式进行非法集资；利用传销或秘密串联的形式非法集资；

利用互联网设立投资基金的形式进行非法集资；

利用“电子黄金投资”形式进行非法集资。

## 非法集资的常见手段

### 1、承诺高额回报

不法分子为吸引公众上当受骗，往往编造许诺给予集资参与者远高于正规投资回报的利息分红。为骗取更多人参与集资，非法集资者在集资初期，往往按时足额兑现承诺，待集资达到一定规模后，因资金链无法维系，使集资参与者遭受经济损失。

### 2、虚构或夸大投资项目

不法分子大多通过注册合法的公司或企业，打着响应国家产业政策、支持农村建设、实践“经济学理论”等旗号，经常项目由传统的种植、养殖行业发展到房地产、矿产能源、高新技术开发、股权投资等；以订立合同或少量投资为幌子，编造虚假项目，或以夸大少量项目的投资规模盈利前景，以制造投资及企业利润假象，诱惑社会公众投资。有的不法分子假借委托理财名义，故意混淆投资理财概念，利用电子黄金、创业投资等新名词，迷惑社会公众，承

诺稳定高额回报，诱惑社会公众投资。

## 保险领域非法集资的特点

综合分析近年来发生的保险领域非法集资案件，具有以下几个特点：一是利用职务便利假借身份开展业务。涉案人多为保险机构员工甚至是高管，客户资源多，利用管理或职务便利获得客户信任，宣传名为保险实为非法集资的项目。二是假借销售保险名义吸收资金。涉案人虚构理财产品，或在原有保险产品基础上承诺额外利益，或与消费者签订“理财协议”，以保险销售的名义吸收资金。三是高额利息诱导客户。为吸引客户购买，涉案人采取先支付利息、到期支付本金或继续滚存的方式，给予或者承诺给予客户高额回报。四是伪造单证印鉴。涉案人出具自制的假保单或者假凭证，并在自购收据或公司作废收据上加盖私

刻的公章，甚至直接出具白条骗取资金。五是潜伏期长危害性大。多数由账外经营、个人借贷等引发，潜伏周期较长，处置时追赃难，容易引发群体事件，对维护社会稳定带来较大压力。

## 参与非法集资形成的风险及损失承担

根据我国法律法规，因参与非法集资活动受到的损失，由参与者自行承担，而所形成的债务和风险，不得转嫁给为参与非法集资活动的国有银行和其他金融机构以及其他任何单位。债权债务清理清退后，有剩余非法财物的，予以没收，就地上缴中央金库。经人民法院执行，集资者不能清退集资款的，应由参与者自行承担损失。在取缔非法集资活动的过程中，地方政府只负责承担责任组织协调工作。这意味着一旦社会公众参与非法集资，参与者利益不受法律保护。