项俊波:推动全球保险监管规则趋同

证券时报记者 徐涛

日前，国际保险监督官协会（IAIS）执委会会议在开曼群岛举行。会议重点讨论了三项议题：一是全球统一的保险监管规则，即国际保险集团监管共同框架，包括校准阶段的安排以及沟通计划等；二是全球系统重要性保险机构的风险处置办法；三是吸取教训减少对外部信用评级的依赖。

中国保监会主席项俊波出席会议并发言。他表示，在共同框架的规则制定阶段，特别是未来的参数校准，应当充分考虑新兴市场的接受能力，希望将影响评估研究作为确定实施方式的基础；同时希望执委会作为IAIS的核心决策机构，能够为共同框架提供坚定的支持和明确的战略方向，实质性推动全球保险监管规则趋同进程。

项俊波强调，加强对系统重要性金融机构的监管能够有效防范金融市场风险，促进金融稳定。为进一步促进国内保险市场的稳定和发展，中国保监会积极借鉴IAIS标准，正在推进国内系统重要性保险机构的认定工作。关于对传统保险业务的风险处置是否需要外部介入（如政府救助）问题，应该对可能出现的利差损进而引发大规模退保后果进行充分考虑，审慎决定。

就减少对外部信用评级依赖的议题，项俊波认为，从金融危机的发生过程来看，过度依赖信用评级的负面影响，主要表现为顺周期效应。联系到保险市场的情况，与保险相关的信用评级主要包括投资工具评级和保险公司评级两个方面。IAIS有必要对上述两方面进行考虑，并通过金融稳定理事会，推动相关规则的制定和实施。

IAIS于1994年在瑞士成立，是国际保险领域最有影响力的组织，是国际保险监管规则的制定者。目前，IAIS有来自国家和地区性保险监管部门的150名成员，以及来自保险行业、国际货币基金组织等国际组织的133名观察员。自2000年加入IAIS以来，中国保监会一直积极参与IAIS各分委会和工作组的相关工作。今年1月，项俊波当选IAIS的核心决策层——执委会的成员。

中证指数公司发布中小企业私募债券估值

今日，中证指数公司正式向市场发布中小企业私募债券估值。

由于私募债券风险相对较高，并且对信用评级也不作强制要求，因此市场对私募债券的风险定价普遍比较关注，希望有关机构尽快推出能够合理反映私募债券市场价值的债券估值。在此背景下，中证指数公司适时推出私募债券估值，可以为投资者在私募债券的投资分析和交易决策中提供价格参考基准，也可以为含私募债券的资产组合净值计算提供依据。

私募债券估值仍通过中证债券估值发布渠道向市场发布。具体包括：上交所卫星系统、上证债券信息网、中证指数公司网站债券估值专区、中证指数公司数据服务平台以及数据资讯终端等。

中证指数公司已建立了较为完整的债券估值体系。2月21日起，中证估值已通过上交所卫星对外发布，估值技术逐渐得到市场认同，估值结果不断得到市场应用。私募债券估值遵循现有的估值体系，通过构造收益率曲线计算私募债券的模型价格，并与市场价格进行比较，通过合理的取价规则确定最终估值。（徐婧婧）

（上接A1版）克尔瑞中国统计数据显示，从近期热销楼盘的分布上看，长三角排名第一，占比41%，区域内杭州占比33%，而以上海为中心的辐射圈（上海、苏州、无锡）占比高达39%；环渤海紧随其后，占比达27%；珠三角区域占比18%，区域内深圳、广州名列前茅，分别占比38%和25%。

不过，对于楼市“回暖”的说法，中国房地产研究协会副会长顾云昌接受证券时报记者采访时并不认同。他认为目前楼市只能说总体“回稳”，说“回暖”为时尚早。“尽管当前楼市调控不放松不动摇的态度没有改变，但是‘稳增长’信号改变了人们的预期，给人感觉政策见底不会加码，再加上降息和贷款利率的优惠使得购房成本降低，前期积聚的刚性需求集中释放。”

上海易居房地产研究院副院长杨红旭接受证券时报记者采访时也认为，市场整体“回暖”还谈不上，因为土地市场仍然低迷，房价跌幅触底但仍在下降。但他也认为，成交量已经“回暖”，很多城市6月将保持5月成交活跃的趋势，并且6月的成交量可能超过5月，下半年的成交量将超过上半年。顾云昌则认为，今年全国楼市总体将“稳中求进”，成交量将与去年持平，房价保持相对稳定，不会强劲反弹，房地产开发投资也将保持平稳。

非法荐股牟利 “失工精华”老板潜逃两年终获刑

证券时报记者 肖波

逃亡两年后，张欣最终还是在2011年7月8日这一天落网了。也就在这一年的11月23日，张欣在看守所里度过他的38周岁生日。回想自己所做的违法行为，张欣也许会悔恨自己一时糊涂走错了路，也可能还在“检讨”自己精心布下的“局”如何没能逃脱法律的惩罚。

2012年5月24日，北京西城区人民法院对西城区人民检察院提起公诉的张欣非法证券咨询案予以一审宣判，认定被告人张欣未经中国证监会批准，非法从事证券投资咨询业务，情节严重，构成非法经营罪，判处张欣有期徒刑一年，并处罚金人民币5万元，继续追缴涉案非法所得。

这是北京地区首例获得司法判决的非法证券咨询案件。

歧途

张欣，山东青岛人，1973年11月23日出生，大学文化，拥有证券从业人员资格证书，曾任持牌证券咨询机构——沈阳盈捷投资顾问有限公司法定代表人。

2007年，张欣在北京注册成立北京国颂金鼎信息科技有限公司（以下简称国颂金鼎）。公司起初经营代理其他公司的炒股软件。2007年8月，公司开始有经营收入。

代理销售其他公司炒股软件半年之后，张欣发现这一业务并不好做，公司业绩也不见好，甚至无法保持公司的正常运转。穷则思变，2008年春天，张欣决定开发销售自己的炒股软件。

这一“变”让张欣走入“歧途”，使其走上犯罪道路并身陷牢狱之灾。

布局

张欣决定改变公司业务之后，2008年春天，他注册成立了北京天工精华软件技术有限公司（以下简称天工精华）。天工精华与国颂金鼎尽管是两家公司，但两者在人员、内部架构、部门编制上基本是一样的，张欣是这两家公司的老板。

在这两家公司基础上，张欣开始为自己的“雄伟大业”布局。首先，张欣明确了两家公司的主营业务，就是夸大宣传自己的炒股软件，然后通过向软件购买者推荐股票以收取高额服务费。其次，张欣创立了对外网站，一开始叫“天生我财网”，后更名“中国金融投资网”，并以网站（中金投网）的名义通过热线向外推广业务。

张欣要卖的软件名叫“操盘宝典”，是公司程序员根据张欣的想法设计而出。“操盘宝典”和一般炒股软件相似，有当日的大盘、个股行情，有个股分析内容，唯一不同的是“操盘宝典”内有针对股票走势的计算方式，如果一只股票的走势符合“操盘宝典”内的计算结果，就能触发相应的程序，提示客户可以买入。“操盘宝典”分三档，价格4000余元到20000余元不等。事实上，经专家鉴定，此类针对散户销售的所谓炒股软件几乎没有任何投资价值，根本不会提高散户的选股能力，更不用说能够带来巨额炒股收益。张欣等人卖软件只是个诱饵，是个向导，它真正的作用是引导买了软件的股民知道公司还有荐股业务，而荐股是要收服务费的。正是荐股收费这项业务使法院认定张欣构成了非法经营犯罪。

下饵

虽然张欣有了产品（软件），有了网站，但要让客户“上钩”并不那么容易。

在张欣的谋划下，天工精华与国颂金鼎公司先通过网站在湖北、内蒙、云南等地电视台的财经节目进行宣传，让客户了解公司的业务情况。根据中金投网的宣传资料，该网站“是由北京天工精华软件技术有限公司斥巨资打造”、“具有强大的证券分析和研发实力，与湖北卫视，四川卫视、东南卫视、山东卫视等8家卫星电视台有长期深度的合作”。

事后调查证明，中金投网通过和某广告公司合作在上述电视台投放了大量财经节目，这些财经节目均留下了中金投网的客服电话。看到上述财经节目的股民，有一些就会拨打电视上留下的客服电话。

“股民拨打他们的客服电话，打过去肯定是忙音。但是一会儿之后，他们的业务员就会回拨给股民。这些都是设计好的。他们在电视台上留下的客服电话主要作用就是获取股民的联系方式。”北京证监局调查人员说，在得到股民电话后，中金投网就通过系统将股民的电话号码分配给业务员。

根据公诉人提供的材料，北京天工精华的办公场所内有约100台左右的电脑，每台电脑由一名业务员操作。

根据张欣的设计，业务员打通电话后，首先向客户介绍自己是中金投网站的人员，并告知工号，其次在电话里对客户讲，公司有股票分析资质、有自身的股票分析师给客户提供股票分析咨询，向客户销售股票分析软件，同时还荐股，包赚不赔，但是要收服务费。公司收费分档，根据“VIP客户”、“高端客户”等不同的档，收取3800元、4500元、8800元、27800元、38000元，最高15万元的服务费。

上钩

看过电视节目之后，不少投资者就尝试拨打电视台留下的中金投网的客服电话。

代某就是其中之一。他在电视上看到股票咨询节目，并拨打了电视上留下的热线电话4007000062。起初，代某听到的是电话忙音。不久后，中金投网的业务员回电话了。这位业务员首先报了自己工号，称公司是专业做股票咨询业务的，帮股民做股票只赚不赔，但要收服务费。代某深信不疑，先后汇了两笔钱过去，一笔是2008年11月14日汇款2000元，一笔是2008年11月18日汇了2500元。该业务员推荐了几只股票，但都赔了钱。

张某是通过内蒙古卫视的节目联系上中金投网的，接待他的是97号业务员。业务员对他称，中金投是专门从事证券咨询的机构，推荐的股票可以翻倍上涨，包赚不赔，但要收取服务费。在业务员引导下，张某选择了一档8800元的，于2009年2月23日将钱汇给户名为“佟某某”的个人账户。而后，业务员又来电称8800元这档不行，让张某选择38000元这档，说肯定能赚钱。张某于是又向“佟某某”账户转款29200元。不过，中金投推荐的几只股票走势均不好。38000元仅是一个季度的服务费，张某没有赚到钱，经与中金投联系后，让其再交5000元服务费。张果然又于2009年4月9日向“佟某某”账户转账5000元。

类似代某、张某的还真不少，他们来自全国各地，在“包赚不赔”的诱惑下，在一夜暴富思想的作用下，他们将钱一笔一笔汇给户名为“周某某”或“佟某某”的个人账户。“公司收款账户大都用个人账户收款，汇入款项来自全国各地，但绝大部分是外地的。”北京证监局调查人员介绍说。

正是依靠打着卖软件的幌子而从事荐股业务，让张欣掌控的天工精华和国颂金鼎公司经营骤然间好转，公司收入日益增加。

“根据我们对他们银行账户的调查，各地汇来的一笔一笔数额不大的汇款总计数额已达100万元左右，也就是说涉案金额已经达到了最高检、公安部《关于经济犯罪案件追诉标准的规定》第七十条非法经营案的规定，涉嫌非法经营罪。”北京西城区检察院检察官任丽新接受证券时报记者采访时说。

举报

正当张欣高枕无忧、做着发财梦的时候，有个别投资者因荐股“不灵”而对中金投网警惕起来。他们在认识到自己受骗、识破张欣的伎俩后，想到了举报。

举报者王某就是在网上看到中金投网的荐股广告后“中招”的。在联系网站客服后，电话那边的业务员告诉王某他们和私募合作荐股买卖，一般推荐一只股持股一周到半个月，保底盈利15%，达不到可退款。在对方的推荐下，王某汇出500元，在网上下载了软件，得到了用户名和密码，关键是得到了一只被推荐的股票。后来，王某感觉入了圈套，他要求对方退款，发生争执后，王意识到对方可能存在欺诈，于是向北京证监局举报了中金投网。

与王某类似，孙某2008年11月在得到包赚不赔的承诺后，准备与中金投网合作。业务员告诉孙某一年服务费为4500元，孙某先交了2300元，得到一只被推荐的股票广电网络（600831）。孙某认为对方推荐的股票有问题，于是和对方发生争执。孙某感觉该公司不可靠，并让对方退钱，对方不同意，孙某想到了举报。

类似的举报信一封一封寄到北京证监局。这些举报信要么举报“中国金融投资网（www.zjt.com.cn）”，要么举报国颂金鼎公司。举报理由均是上述两家机构以出售股票分析软件、提供所谓“牛股信息”的形式，从事非法证券咨询活动，向投资者收取服务费。

暗访

接到举报后，北京证监局悄悄调取了“国颂金鼎”的工商和银行账户资料，并进行了暗访。调取的银行账户对账单显示，有大量的一定数额的小额汇款从各地汇往这个账户。通过暗访，北京证监局发现该公司无证券投资咨询业务资格，涉嫌非法经营证券咨询业务。

北京证监局经初步调查“中国金融投资网”的网站内容及相关信息，认定该网站及其关联公司——国颂金鼎和天工精华，不具有经中国证监会批准从事证券投资咨询业务的资格，涉嫌非法从事证券投资咨询活动。后经进一步调查，发现中金投网系天工精华公司所办，并且该公司也不具有证监会批准的证券投资咨询业务资格。

2009年5月底，北京证监局派人到国颂金鼎办公所在地找人谈话。得知自己被调查后，深知从事非法经营活动的张欣慌了神，之后两天，张欣匆忙把公司解散了。公司的账本被张欣拿走，几十台电脑被卖给收废品的，有的电脑被拆掉硬盘后卖掉，而这些电脑里有公司平时经营的情况以及分析师写的股评材料等。

获罪

魔高一尺，道高一丈。尽管张欣试图毁灭证据，但北京证监局早已掌握了确凿的证据。

初步调查后，北京证监局认定“中国金融投资网”及其主办公司——北京国颂金鼎信息科技有限公司，未经中国证监会批准，擅自从事所谓证券投资咨询服务，涉嫌非法经营活动，且涉案金额达到30万元的刑事追诉标准，于是将该案移交北京市公安局进一步查处。

北京市公安局经侦总队收到北京证监局移送的材料后，立即对该案展开调查。就在张欣企图销毁证据的同时，北京证监局和北京公安局的调查人员行走多地，找寻受害者和相关证据。在得到充分证据之后，2010年，北京公安局将犯罪嫌疑人佟某某、常某、周某某抓获，但该案主要犯罪嫌疑人张欣在佟某某被抓获时，接到佟某某家人的电话后潜逃，公安机关于是在网上通缉此人，最终于2011年7月将张欣抓获归案。

经查，张欣曾任持牌证券咨询机构——沈阳盈捷投资顾问有限公司（许可证编号ZX0158）的法定代表人，其在北京指使周某某等人利用“中国金融投资网”平台，以证券投资咨询为名欺诈钱财，但是“中国金融投资网”并非沈阳盈捷在北京的分支机构，其经营行为与沈阳盈捷也无关系，而且根据《证券、期货投资咨询管理暂行办法实施细则》明文规定：“从事证券、期货投资咨询业务的机构和人员不得出租、出借、转让、涂改业务资格证书。”据此，公安机关将此案移送检察机关提起公诉。

2012年5月24日，北京西城区人民法院对张欣非法证券咨询案予以一审宣判，被告人张欣因犯非法经营罪，判处有期徒刑一年，并处罚金人民币5万元，继续追缴涉案非法所得。

“这是北京辖区首例获得司法判决的、以销售炒股软件为名、线下非法从事证券投资咨询活动的案件，该案的判决具有重要示范意义，有力打击了不法分子的犯罪气焰，维护了正常的市场秩序和投资者的合法权益。”北京证监局局长助理陆倩如是说。

北京证监局支招防范非法证券投资咨询

证券时报记者 郑晓波

北京证监局局长王建平近日在接受证券时报记者采访时表示，打着销售炒股软件的幌子，巧立各种名目，利用线下非法开展投资咨询或推荐股票的活动目前仍然处于高发态势，也是当前非法证券活动的主要类型，严重损害了广大股民的利益。

王建平介绍说，当前，非法证券投资咨询活动的一般表现形式为：不法分子先设立网站并在网站上开设股票行情即时分析业务吸引股票投资者，或者声称可以提供股票免费诊断服务，吸引投资者拨打咨询电话或者留下注册电话。

然后，让员工按照固定话术，接听投资者电话或者随机拨打投资者所留电话，承诺高额投资收益诱导投资者接受咨询服务，为逃避监管、整治，这些服务往往披着销售炒股软件的外衣。当投资者按照其操作获利时，就鼓动投资者升级成为“VIP客户”、“高端客户”，并缴纳一定费用，再向投资者推荐股票信息。

当投资者按照其操作出现损失时，就鼓动投资者成为他们更高级别的客户，缴纳数额更大的费用，再向投资者推荐股票信息。不法机构往往虚构所谓的专家小组，向客户提供一对一指导；而当投资者出现亏损时，公司人员会介绍另一位专家，并给予受害人所谓更大优惠、更机密信息，同时要求支付更多费用，导致投资者越陷越深。

王建平还提出一些防范非法证券投资咨询活动的建议。第一招是，牢固树立健康、理性的投资心态，股市运行、股票涨跌有其内在市场规律，那些希望“一夜暴富”、以为天上会掉馅饼的心理都是不科学的，而且这种投机思想很容易给不法分子以可乘之机。

第二招是，如合作也一定要选择合法的咨询机构，目前经过证监会批准可以开展投资顾问服务的机构包括绝大多数证券公司以及90家左右的持牌证券投资咨询公司，这些机构名称都可以在证监会网站上查到。

第三招是，投资者要努力提高辨别意识，辨别一家咨询机构是否合法，可以从业务资格、营业执照、网站内容、经营方式等等入手，如果一家机构承诺高额收益、约定利润分成，或者以提供内幕消息、合谋操纵股价为诱饵，基本可以判定该机构不合法，更不用说那些连工商注册都没有的骗子公司了。

第四招是，不因接受咨询服务而向任何个人账户转账汇款。接受投资咨询服务时要谨慎签订合同，不要接受不签合同或者以其他合同代替证券咨询合同的服务方式；要注意保留合同、汇款单据、发票等各种资料，以利发生纠纷时维权。

王建平表示，北京证监局始终把保护投资者合法权益放在工作的重中之重，目前，北京证监局正与北京市公安局联合开展打击非法证券投资咨询活动的专项行动，并已经侦破数起案件，抓获犯罪嫌疑人多名，专项行动取得了良好效果。目前案件还在进一步审理中。

浙江力推现代服务业企业上市

记者从日前召开的浙江省重点拟上市企业暨现代服务业上市培训会中了解到，浙江将对现代服务业、现代农业、工业龙头骨干企业的拟上市资源进行重点挖掘，特别针对金融业上市薄弱环节，推动符合条件的地方法人银行上市，实现证券期货上市公司零的突破，打造“浙江金融板块”。

浙江省金融办副主任包纯田称，浙江上市公司存在规模偏小，产业及区域布局不平衡等特点，特别是，第三产业尤其是金融服务业上市公司较少。

浙江省发改委副主任黄勇在会议中谈到，浙江历来重视现代服务业的发展，把尽力满足现代服务业企业的融资需求作为政策的一个重要着力点。

（张霞 李欣）