

《关于进一步加强债券市场执法工作有关问题的意见》发布——

债券市场将开统一执法新局

经济日报·中国经济网记者 陈果静

“
观点
中国新闻奖名专栏”

近年来，我国债券市场发展迅速，总体平稳规范。但由于历史原因，我国债券市场监管存在分割现象，不同的债券品种属于不同监管部门核准或注册，并在不同的债券市场发行和流通，形成了“两个市场、多头监管”局面。因此，市场各方不断呼吁，尽早建立债券市场统一执法机制，实现自律管理手段与行政监管手段、司法手段有效衔接，以进一步提升监管效力和威慑力——

日前，中国人民银行、证监会、发改委联合发布《关于进一步加强债券市场执法工作有关问题的意见》，以强化债市监管执法，加强协同配合，建立统一的债券市场执法机制。

近年来，我国债券市场发展迅速，总体平稳规范。截至2018年10月末，债券市场余额达到83.8万亿元，位居全球第三、亚洲第二，公司信用类债券余额位居全球第二、亚洲第一。与此同时，债券市场也出现了一些违法违规行为，需要进一步加强规范。

多头监管呼吁统一执法

由于历史原因，我国债券市场监管存在分割现象，不同的债券品种属于不同监管部门核准或注册，并在不同的债券市场发行和流通，形成了“两个市场、多头监管”局面。

“两个市场”指的是银行间债券市场和交易所债券市场。央行负责监管银行间债券市场，包括央票、金融债、非金融企业债务融资工具等。其中，非金融企业债务融资工具又由中国银行间市场交易商协会实行自律性监管；证监会则监管交易所债券市场，包括公司债、可转债等；财政部负责国债、地方债等；发改委负责企业债等。此外，银保监会还负责监管银行和保险机构发行的金融债等。

尽管各部门的监管范围有大致的划分，但监管中的“交叉地带”仍然难以避免。在出现违法违规行为时，谁来管就成了大问题。目前，债券市场现有的自律组织——银行间市场交易商协会也在发挥作用，虽然协会能查处和惩戒违规机构，但对于一些恶意违约的企业，仅通过自律管理层面的处分仍然不够。一方面，惩戒的手段有限；另一方面，对于一些严重违规甚至涉嫌违法的案件，自律处分的力度不足。因此，多年来市场各方不断呼吁，尽早建立债券市场统一执法机制，实现自律管理手段与行政监管手段、司法手段有效衔接，以进一步提升监管效力和威慑力。

近年来，债市统一执法也在逐步推进。早在2012年2月份，国务院决定成立央行牵头，发改委、证监会参加的公司信用类债券部际协调机制。2016年9月份，时任中国人民银行行长的周小川明确表示，要发挥公司信用类债券部际协调机制作用，形成集中统一、监管有效的债券市场执法机制。2017年11月份，国务院金融稳定发展委员会成立，旨在强化人民银行宏观审慎管理和系统性风险防范职责，强化金融监管

部门监管职责，发挥各监管部门合力。市场人士呼吁，只有建立良好的债券市场统一执法机制，将内幕交易、市场操纵、虚假信息披露等涉嫌违反《证券法》的案件移交证监会等行政监管机构，由其运用行政处罚手段查处，将涉嫌违法犯罪案件移交司法机关，对违法案件审判，大幅提高发行人及相关中介机构的违法成本，才能真正对涉嫌违法犯罪机构及个人起到震慑作用，维护债券市场的有效运行，保护债券投资者的合法权益。

执法工作统一到证监会

此次，《关于进一步加强债券市场执法工作有关问题的意见》落地后，市场呼吁已久的债市执法机制统一最终落地。

《意见》明确，证监会依法对银行间债券市场、交易所债券市场违法行为开展统一执法工作，对涉及公司债券、企业债券、非金融企业债务融资工具、金融债券等各类债券品种的信息披露违法违规、内幕交易、操纵证券市场以及其他违反《证券法》的行为，依据《证券法》有关规定予以认定和行政处罚。在案件调查过程中发现涉嫌犯罪的，及时移送公安机关依法追究刑事责任。

东方金诚评级副总监俞春江表示，《意见》的发布标志着我国债券市场监管制度更为完善，债券市场规范发展有望提速。债券市场监督管理“一致行动人”的形象更为具体和明确——央行、证监会、发改委、交易商协会等组成对债券市场监督管理的“一致行动人”，采取联合行动、共享信息、强化监管。证监会依法对银行间债券市场、交易所债券市场违法行为开展统一的执法工作，央行、发改委、交易商协会等积极支持证监会的统一执法工作。

在统一执法机制下，各监管部门对债券市场的行政监管职责，以及自律组织的自律管理工作职能则保持不变。《意见》明确，央行、证监会、发改委继续按现行职责分工做好债券市场行政监管，债券市场自律组织及其他市场参与机构做好自律管理等相关工作。这意味着，在日常的行政监管方面，仍沿用原有的分工，相关监管规则也保持不变。

“统一债券市场执法体系是建设统一债券市场的重要基础工作。”兴业研究何帆认为，从投资者保护看，债市统一监管也有助于降低目前债市仍然存在的信息不对称、投资者保护弱等问题，提升投资者信心。反过来，债市的健康

我国债券市场发展迅速

- 截至2018年10月末，债券市场余额达到83.8万亿元，位居全球第三、亚洲第二
- 公司信用类债券余额位居全球第二、亚洲第一

银行间市场罚单不断

- 8月17日，交易商协会给予大公评级严重警告处分，责令其限期整改，并暂停债务融资工具市场相关业务一年
- 据公开信息统计，今年前11个月已有35家发行人受到自律处分

其中有5家发行人被暂停了一定期限的相关业务

发展也有助于债券市场更好发挥支持实体经济融资、风险定价的核心功能。

债券市场监管升级

“统一执法框架下，预计债券市场执法力度将显著加强。”俞春江认为，在明确了证监会对债券市场的统一执法权、进一步明确了债券市场监督管理“一致行动人”在执法过程中各自职责之后，银行间债券市场弥补了执法短板，将有效敦促债券市场参与者规范债券相关行为，提高债券市场的规范性和运行效率，预计统一监管框架下的配套规则还将陆续出台，为债券市场的统一监管夯实基础。

今年以来，债券市场监管实际上已经悄然升级。证监会公布的最新数据显示，2018年至今，证监会已经查办债券市场违法违规案件6起，涉及欺诈发行、虚假陈述、操纵市场等行为。证监会有关负责人指出，相关案件显示，债券违法违规行为侵害投资者合法权益，损害债券市场信用基础，进一步加强债券执法工作，有效查处债券违法违规行为，是促进我国债券市场健康稳定发展的必然要求。

在银行间市场，今年以来罚单也不

债券市场监管已经悄然升级

证监会公布的最新数据显示，2018年至今

- 证监会已经查办债券市场违法违规案件6起
- 涉及欺诈发行、虚假陈述、操纵市场等行为



断。8月17日，交易商协会给予大公评级严重警告处分，责令其限期整改，并暂停债务融资工具市场相关业务一年。记者根据公开信息统计，今年前11个月，已有35家发行人受到自律处分，其中有5家发行人被暂停了一定期限的相关业务。

在行业自律方面，交易商协会此前也表示，将进一步完善自律处分规则，重点对立案流程、立案标准、累犯加重、数罪并罚、具有酌定减轻情节的减轻处分制度等开展深入研究，力求违规事实和处分结果对应更清晰，自律处分的裁量标准更精确。同时，继续加大违规案件特别是典型违规案件的自律调查深度，对发行人及相关中介机构实施及时、有效惩戒，不断提高市场参与主体的“违规成本”，提升市场惩戒效果，切实维护市场秩序、保护投资者合法权益。

对于债市接下来的执法工作，证监会有关负责人表示，下一步，证监会将全面落实《意见》相关要求，进一步深化与人民银行、发改委等部门的执法协作，积极构建分工明确、密切配合、协同有效的协作机制，不断完善制度安排，按照依法全面从严监管的总体要求，积极稳妥地开展债券市场统一执法工作。

美女卖茶叶、微信荐股票、刷单刷粉、“薅羊毛”——

恶意注册账号已成互联网毒瘤

本报记者 李万祥

新闻深一度

亟需明确完善互联网服务提供者主动预防、发现、处置网络违法犯罪的责任义务，落实企业安全主体责任

应强化公民信息的多维保护，培养信息保护意识，依靠多方联动和多方共治，各界形成合力联手遏制黑色产业链

验证码，接码平台则利用相关工具接收来自互联网平台下发的短信或语音验证码，突破互联网平台的安全防护措施。同时，通过相关工具伪造设备硬件信息，使用动态IP拨号工具等伪造网络环境，并最终利用自动化程序工具，完成整个注册流程。

腾讯公司安全管理部网络安全与犯罪研究基地首席研究员门美子分析说，互联网平台一旦识别出恶意账号，会对相关账号限权封禁，因此黑产人员账号是在大量消耗的。为了获利，他们会设法建立更多账号，甚至会在注册账号后采取一系列措施模拟正常账号的状态养活、养贵账号，逃脱技术打击，谋取巨

额不正当利益。

目前，恶意注册已经形成了上下游分工明确的完整产业链。不法分子只需通过卡商和接码平台即可获得手机号和

今年8月份，广西、湖南公安机关侦破“长沙线尚网络科技有限公司”破坏计算机信息系统案，该案被公安部列为9起打击整治网络乱象典型案例之一。据介绍，广西、湖南公安网安部门侦查发现，长沙线尚网络科技有限公司与广西、贵州、四川等多省运营商相勾结，利用未投入市场的未激活“空号卡”，搭建平台连通湖南和长沙的运营商服务器用以注册账号、收发验证码，已查证被非法使用的“空号卡”逾百万张。目前，该公司及运营商相关员共15人被警方采取强制措施。

公安部网络安全保卫局研发中心主任许剑卓提出，网络犯罪呈现大幅上升态势，恶意注册黑产成为滋生助

长互联网犯罪的核心利益链条之一。由于现有法律规范缺失犯罪防治内容，因而亟需明确完善互联网服务提供者主动预防、发现、处置网络违法犯罪的责任义务，落实企业安全主体责任，从源头上防治、遏制网络犯罪。

微信安全团队表示，微信安全中心面向恶意注册和养号行为开展了名为“死水计划”的专项打击，至2017年底取得显著成效，恶意账号注册量降幅达到50%，存量恶意号总量降幅达到近70%。同时，京东安全团队表示，京东在北京、硅谷成立风险感知等7家实验室，聘请行业技术专家，以技术驱动、模式创新来提升风控实践，避免用户损失。

当前，黑色产业与安全防护始终处在猫鼠斗的持续对抗中，随着技术更新，双方交替压制。除了技术打击，法律应用和刑事打击也能起到震慑作用。专家指出，现行适用的若干法律还没有针对恶意注册行为给予直接规定，一些黑产人员得以规避刑事责任。在治理方面，应强化公民信息的多维保护，培养信息保护意识，依靠多方联动和多方共治，各界形成合力联手遏制黑色产业链。

聚焦

企业、个人外汇违规处罚信息纳入央行征信系统——

外汇违法违规无处遁形

本报记者 陈果静

12月6日，国家外汇管理局公布了今年第六批、共计15起外汇违规案例，其中包括4家银行、4家企业及7起个人外汇违规案例。外汇局在通报中首次披露，对企业外汇违规处罚信息已纳入中国人民银行征信系统，对个人外汇违规行为已实施“关注名单”管理，并将相关违规处罚信息纳入人民银行征信系统。

截至目前，2018年以来，外汇局已经通报了六批、共计130起外汇违规案例。

在此次通报中，7起个人外汇违规案例包括4起非法买卖外汇案和3起分拆逃汇案，相关个人均被实施了“关注名单”管理，并纳入人民银行征信系统。

如，2014年8月至2016年8月，周某通过地下钱庄多次非法买卖港币，违规金额折合1401.21万元人民币。外汇局对其处以罚款140.12万元人民币，实施“关注名单”管理，并纳入人民银行征信系统。

“实施‘关注名单’管理、纳入人民银行征信系统将加大个人和企业违规成本。”外汇局有关人士介绍，2015年起，企业外汇违规处罚信息开始纳入征信系统；2016年起，个人外汇业务监测系统在全国上线运行，外汇局对规避额度及真实性管理的个人实施“关注名单”管理。

据介绍，一旦被纳入“关注名单”，其关注期限为列入“关注名单”的当年及之后连续2年。在关注期限内，“关注名单”内的个人办理个人结售汇业务，除了提供本人有效身份证件外，还应提供有交易额的相关证明等材料，银行也会按照真实性审核原则，严格审核相关证明材料。

对个人和企业来说，一旦外汇违规处罚信息被纳入征信系统，可能影响其办理外汇、信贷等相关业务，银行在办理相关业务时，一旦发现违规信息，相关业务的审核可能更为严格。

此次，外汇局还通报了银行虚假贸易转口案和违规办理内保外贷案。外汇局有关人士表示，部分银行在拓展业务及客户过程中，展业原则未能切实落到实处，内部管控不到位，业务操作把关不严，导致出现重大违规案件。

2015年9月至2016年9月，平安银行厦门分行凭企业虚假合同和提单办理转口贸易付汇业务，被处以罚没款280万元人民币。2015年7月至2016年3月，民生银行大连分行在办理内保外贷签约及履约付汇业务时，未尽审核责任，未按规定对预计还款资金来源及相关交易背景进行尽职审核和调查，被处以罚没款307.3万元人民币。

外汇局有关人士表示，银行应切实加强真实性审核，特别是把了解客户、了解业务落到实处，对客户注册资本、主要股东、办公地址、业务范围、历史交易、税务状况等都要详细了解，杜绝虚假、欺骗性外汇交易，维护外汇市场秩序。

目前我国经济基本面和政策基本面依然稳健，跨境资金流动和外汇市场运行保持总体平稳。外汇局有关人士表示，对各类外汇违规行为采取高压态势，目的是通过检查、处罚维护外汇管理法规的严肃性，严厉打击虚假、欺骗性交易，维护健康良性外汇市场秩序，防范跨境资本流动风险，守住不发生系统性金融风险的底线。

勒索病毒这口“锅”该谁背

本报记者 陈 静

电脑文档数据突然被加密了，桌面上则多了一个解密图标，点开就弹出微信支付收款码，要求转账110元才能解密……这就是近期“沸沸扬扬”的“微信支付”勒索病毒，不过多位安全专家表示，这仅是一款电脑病毒，与手机安全无关，也同微信支付本身的安全无关。

“这个病毒本身与支付安全无关，只是传统勒索病毒制作者习惯以比特币作为支付手段，这次的勒索病毒制作者则是选择使用微信支付，我们评价扫码支付是否安全，关键是要看付款用户是否能把指定金额款项付给他想付的用户。”360行业安全研究中心主任裴智勇说。

其实，从此次电脑病毒本身的影响来看并不算十分严重。裴智勇表示，此次勒索病毒，并没有攻击重要的机构，感染面积也不大，安全软件识别病毒也没有困难。“目前99%的用户都安装了安全软件，即使感染了也会收到警示。”腾讯电脑管家技术专家李铁军也表示：“从数据统计看，目前全国网中招者虽然超过万人，但由于该病毒没有自我扩散能力，基本不会大规模扩散。”

那么，大众为何会如此关注此次勒索病毒事件呢？说到底还是因为“微信支付”四个字让人们感到与自己密切相关。裴智勇介绍说，电脑端勒索软件通常都是通过邮件攻击企业高管，或者直接攻击企业和机构的服务器，然后勒索高额比特币，“这次攻击是直接攻击普通用户，并且使用微信支付来作为勒索支付方式，这是把民用的方式用在了勒索软件中，所以格外牵动普通用户的‘神经’”。

其实，使用微信支付，正说明了勒索病毒制作者相对粗劣的病毒制作水平。“制作者其实很傻，人家用比特币支付，是因为比特币具有匿名特性，无法追踪。用二维码支付，不是很容易被找到吗？”裴智勇说。

“微信已第一时间对所涉勒索病毒作者账户予以封禁，对收款二维码也予以紧急冻结。”李铁军说。

事情接下来的走向颇具“喜剧”色彩，安全服务厂商火绒实验室5日宣布，他们已找到了微信支付勒索病毒的制作者，甚至联系上了这位正在网吧上网的年轻人，他居然表示：“我正在打游戏，再见。”更有网友公布了“疑似”病毒制作者的姓名和手机号。

“这么容易被找到，其实说明病毒制作者完全没有意识到事情的严重性。”裴智勇告诉记者，这次勒索病毒是电脑病毒，与手机无关。但是，360安全团队此前也对手机勒索病毒的生态有过研究。“目前，很多人会选择将手机中的数据做‘云备份’。因此，勒索成功率不如电脑端，所以勒索者通常会选择把受害人的手机屏幕锁死，然后勒索5元到10元这种非常少的钱。如果感染者支付了，就会接到攻击者询问，你想不想学？因此我们发现，手机勒索病毒的传播者，往往是从感染者发展而来的。这种生态和要求微信支付的电脑勒索病毒都说明，大量网民不仅缺乏正确的网络安全意识，也没有起码的网络安全法制观念，不知道自己的行为是在犯罪，更没有意识到自己的行为有可能付出惨重代价。”