

担保公司非法集资犯罪的侦防对策研究

王 浩, 朱亚帅, 王天翼
(中国人民公安大学, 北京 100038)

摘要: 担保公司非法集资犯罪是随着我国经济的快速发展而监管制度层面的缺失所产生的一类刑事案件。与其他刑事犯罪相比,在作案手段这方面具有更大的欺骗性、隐蔽性、涉众性的特征,并且能结合网络快速扩散,社会危害性极大。在侦查过程中,侦查人员要全方位做好证据的调取、追赃、以及抓捕工作,还要及时关注社会动态,防止发生群体性事件;同时从政府、社会和个人层面来预防此类犯罪的发生。

关键词: 担保公司; 非法集资; 犯罪特点; 侦查困境; 侦防对策

中图分类号: D918.2 **文献标识码:** A **文章编号:** 2095-0098(2018)02-0054-07

从20世纪初的“庞氏骗局”开始,作为一类刑事犯罪,非法集资犯罪就衍生出多种形式,担保公司非法集资犯罪就是其中典型的缩影。担保公司是介于借款人和出借人之间的一个第三方机构,为借款人借款提供信用担保,并收取相应的服务费,无论是哪类担保公司,所从事的业务都不能向社会公开吸收资金。而非法集资犯罪则是违反国家金融管理法律规定,向社会公众(包括单位和个人)吸收用资金的行为^[1]。担保公司非法集资犯罪,一方面扰乱了社会主义市场经济秩序,特别是正常的金融秩序;另一方面由于非法集资具有社会性的特征,牵扯的受害人数众多,处置不当容易造成群体性事件,进而危及社会稳定。所以,开展对担保公司非法集资犯罪案件侦防对策的研究对于维护我国经济安全和社会稳定具有重要意义。

一、担保公司非法集资犯罪的手段

(一) 冒用“融资”名号非法集资

融资性担保公司是国家的特许机构,拥有《融资性担保机构经营许可证》,注册条件相对严格,有严格的监管审批程序,而非融资性担保公司注册登记没有前置性的行政审批要求,相对而言成立的条件就更为简易一些,但是不能从事融资性业务。实践中,不少犯罪分子就利用这个模糊概念,通过向社会上出借注册资金的组织或个人取得注册资金,注册成立非融资性担保皮包公司,然后抽逃注册资金返还出借人,最后以担保的名义进行贸易、房产等形式的融资。同时,还有专门经营工程履约担保、投标担保等业务的非融资担保公司,打着“融资”进行融资类产品的销售。这类非融资性担保公司不具备融资功能,但是在公司名称上往往冠以“融资”的字样进行营业,使投资者容易将两者的混淆,从而落入非融资性担保公司非法集资的陷阱。

(二) 自己为自己提供担保非法集资

有的企业通过关联公司或者自设担保公司,为自己提供担保,这类企业往往具备完整的注册手续,甚至拥有《融资性担保机构经营许可证》,可以从事部分融资业务。根据《融资性担保公司管理暂行办法》规定,即使融资性担保公司也只能向特定对象进行融资,不能向社会公开进行融资,非融资性担保公司就更不能

收稿日期: 2018-01-12

作者简介: 王 浩(1993-),男,河南洛阳人,硕士研究生,研究方向为侦查学;朱亚帅(1994-),男,山西运城人,硕士研究生,研究方向为诉讼法学;王天翼(1996-),男,河南洛阳人,本科生,研究方向为警察法学。

从事融资活动了^[2]。不过实际中以投资理财的名义,承诺低风险,高收益,公开向社会发布理财产品吸收公众资金的现象屡见不鲜,不少融资性担保公司甚至虚构投资项目进行非法集资活动。这类的“第三方担保”不具有任何的实质担保能力,大多不具备足额的担保资金,而企业私自设立担保公司为自己提供担保的目的只有两个:一是为企业的项目融资,公开进行募资,解决资金短缺的问题;二是变相非法集资。无论出发点如何,最终都容易导致非法集资的犯罪活动,所以要采取措施禁止“自己为自己提供担保”行为。

(三) 借 P2P 网络借贷机构非法集资

由于担保公司直接从事非法集资犯罪活动明显,容易被公安机关和人民群众所发觉,因此直接进行非法集资的犯罪活动日益减少。取而代之的则是通过与 P2P 网络借贷机构结合,或者 P2P 网贷机构直接成立担保机构为自己担保,担保公司作为第三方为 P2P 网贷机构的借贷活动提供担保,表面上增强其安全度、可靠性。实际上,一些“草根”P2P 网贷机构往往得不到高“门槛”融资性担保公司担保,只能寻求一些非融资性担保公司支持,而非融资性担保公司为其提供的担保是不受到法律认可的。面对众多的交易量,即使提供的担保合法,担保公司也容易突破自身的担保红线,进而使担保公司和 P2P 网贷机构走上非法集资的道路。

(四) 利用政府信用进行非法集资

一些地方政府为了解决民间融资难问题,扶持中小微企业发展,会出台相关的政策鼓励民间借贷。常见的形式有由社会组织成立担保公司,然后以地方政府为其提供信誉担保,以达到变相成为“融资平台”的目的。但部分担保公司不开展银行贷款担保,反而利用这类融资平台,打着为中小微企业融资提供担保的名义,采用“项目投资、理财、借贷、信托”等形式以规避法律,掩盖非法集资的本质,这类担保公司因背后有政府的信誉保证,公信力强,因此具有极大的迷惑性,不易被群众和公安机关所发现。

二、担保公司非法集资犯罪案件的特点

(一) 犯罪集团呈现组织化、专业化趋势

担保公司非法集资大多由多人共同作案,他们往往在事前制定了周密的犯罪计划,有相对固定的组织形式和明确的内部分工,形成严密的组织体系、各司其职。例如有的犯罪嫌疑人负责公司工作,有的犯罪嫌疑人负责发现代理商,有的犯罪嫌疑人负责代理信息管理和返利金额统计,有的犯罪嫌疑人负责媒体宣传、沟通等。许多犯罪人具备一定的金融、法律知识以及互联网技能,具有较强的反侦查意识。对于有关政策、法律进行研究,利用监管的漏洞,打法律的擦边球进行非法集资活动,警觉性强,一旦发觉被公安机关察觉,马上转移资产并适时潜逃。如果缺乏相应的专业知识,不及时采取措施,就会妨碍侦查工作的有序展开。

(二) 跨区域犯罪趋势

随着国家不断规范担保公司的经营行为,担保公司明目张胆的犯罪活动正逐步减少,在经济活跃地区尤为明显。但此类犯罪行为并没有消失,而是呈现辐射型发展,由一、二线城市向中小型城市扩散开来,由城市向农村扩散开来,如:2015 年河南浩宸集团非法集资案,利用经济欠发达地区群众的易受高额回报蛊惑的弱点,扶持当地代理人代理业务,担保公司遥控指挥非法集资活动。

(三) 合法包装,“触网”趋势明显

为了营造更为可信的骗局,让更多的群众陷入投资理财的陷阱,除了完备的注册手续外,犯罪嫌疑人还利用广播、电视、网络等各种媒体,有的甚至邀请政府官员出席活动,增强公众信任度。目前,越来越多的担保公司还善于抓住“热点”,通过和近年来广泛兴起的 P2P 网络融资平台合作,作为第三方提供担保,依靠平台的隐蔽性、迅速性、广泛性的特征进行非法集资,涉案金额越来越大,损失也越来越重。

(四) 作案对象群体化,受害群众多元化

担保公司非法集资犯罪案件中,打着各类“投资、理财”进行非法犯罪活动都有一定的针对性群体。如针对下岗职工和无业人员、中年妇女,多打着“社保”的旗号;针对高收入人群,多打着“期货交易、原始股”的旗号;针对企业则多打着“融资”的旗号。犯罪分子不仅仅只针对受害者非法集资,甚至利用受害者急切希望活的更大收益和挽回损失的心理,发展其为自己的下线,一骗二、二骗三、三骗四等,让犯罪所得更大。

三、担保公司非法集资犯罪案件的侦查困境

(一) 案件定性难

在现实生活中民间借贷的现象非常普遍,担保公司在民间借贷中的作用是中介,为投资人和借款人牵线搭桥,从而收取一定的担保费用作为收益。而担保公司与企业、公民或者其他组织之间的特定借贷又是十分普遍的,这类借贷往往约定有一定的利息,但是只要利息在合理的范围之内是并不违法的,而且还得到《合同法》的保护。但这样的合法借贷到底应该向多少个公民借贷作为合法范围,向企业借贷应该以多少家企业作为合法范围,法律上对此并没有明确的规定。此外,担保公司非法集资还与民间经济纠纷混在一起,难以准确划分民事纠纷与刑事犯罪的界限。

(二) 调查取证难,证据证明力有限

担保公司经常会出现账面混乱的情况,而且没有健全的财务管理制度,使司法鉴定无法展开,需调取的证人证言书证数目和履行的法律手续是数目庞大,无形中增加了调查取证的工作量。在正常的民间借贷中,借款人和担保公司之间订立的“口头协议”又是受到法律保护的,但这类协议往往十分模糊,证据采集十分困难。证据采集中,书证、被害人陈述、被告供述等证据占据了其中很大一部分比例,但是由于这类证据客观性不强,证据判断难度较大,甚至争取不到相关证人、被害人的理解支持。如书证往往表现为欠条、借条等形式,但部分书证存在虚假的情况,常常会出现书证记载的数额与实际非法集资数额不一致的情况。部分被害人为了获得更多的补偿,往往故意夸大非法集资支付的“本金”,也会有部分被害人将所取得的利息进行再集资的情况,混淆了自己对于非法集资“本金”的认识,进而产生客观上的陈述差异;而部分被告人则是出于畏罪和侥幸心理,对于其所实施的非法集资犯罪行为或是拒不供述、或是抛小瞒大。这样在没有其他证据佐证时,对这类主观性强、客观性有限的证据的判断就会更加困难。

(三) 追赃难

涉众性是所有非法集资犯罪的共有属性。担保公司非法集资犯罪是以社会公众作为对象的,无论是非法吸收公众存款还是集资诈骗,都含有人数多、地域广、资金量大的特征。^[3]第一,犯罪嫌疑人将集资来的资金或是用于先期投资者的还本付息,或是用于项目投资,甚至用于个人所得挥霍等,往往发案之后担保公司资不抵债,导致无赃可追;第二,赃款多以网络金融资产的形式存在,转移快捷复杂,伴随洗钱后踪迹难寻,犯罪嫌疑人具备较强的反侦查意识,稍有行动就携款外逃;第三,涉案资金与正常经济业务交织一起,难以分辨资金是否属于合法财产,如部分担保收益。第四,在诉讼活动中,长期以来侦查机关存在追赃意识不强的问题,忽视社会综合效益,把“成功办案”和“破案”等同起来,不愿增加附加劳动,疏于追赃、怠于追赃,部分行政管理部门不配合、不作为问题。

(四) 案件复杂,维稳要求高

担保公司非法集资犯罪的社会危害性非常高,涉案金额动辄上亿、被害人多、区域广的案件屡见不鲜。投资者为了挽回损失,发案后往往聚集一起到担保公司或者政府门前进行集会,甚至集体上访、冲击党政机关,这些举动不仅严重扰乱党政机关正常的工作秩序,更影响了社会的安定和谐。为了维护地方的安定团结,政府一般要求侦查机关除了办理复杂的案件之外,更要分摊出力量来维护社会稳定,在立案侦查、起诉等阶段更要时刻做好信息的公开工作,这样就极大的占用了办案部门的资源,增添了办案机关的办案难度。

四、担保公司非法集资犯罪案件的侦查思路

(一) 审核案件线索,开展初查活动

担保公司犯罪案件的来源多种多样,有被害人的报案、有关部门的移送、犯罪嫌疑人的自首、知情人的举报以及侦查机关在日常工作中自行发现等。接到案件之后,侦查机关不能盲目立案,首先要主动开展案件的审核工作,迅速确定案件的性质。审核案件线索要从以下几个方面着手:(1) 详细询问报案人员,了解担保公司的名称、办公地点、主要犯罪嫌疑人情况、受害群体人数以及非法集资的犯罪方式,掌握;(2) 审核担保

公司在行政管理部门的信息,包括公司性质、业务经营范围、注册资金数量、有无抽逃注册资金行为、缴税纳税情况;(3)对有关部门移送的案件,要和有关部门做好沟通工作,了解移送立案的原因,非法集资的经过以及违反的相关法律法规。其次,在审核案件线索的基础之上,对于有重大经济纠纷嫌疑、案件多且复杂无法明确了解犯罪事实,侦查机关要及时开展案件的初查工作,先期掌握案情。包括:(1)到担保公司办公地点附近区域开展走访工作,询问知情群众,了解担保公司是否有大量的人员进出,是否打着“理财、投资、借贷、信托”的口号进行宣传的现象;(2)走访相关的行业,如到担保行业协会里了解担保企业在行业内的信用情况,近期有无资金困难的情况,到新闻媒体行业了解担保公司有无对非法集资犯罪进行大量的媒体宣传、印刷宣传、网络宣传等;(3)对于案件定性上的难点,走访有关专家,了解相关的金融、法律知识,正确划分分罪与非罪、此罪与彼罪之间的界限。

(二) 全面搜集犯罪证据

立案后,为了有组织、有计划地调查取证,侦查机关要及时成立专案组,集思广益,避免“一盘散沙”。询问被害人或者知情人,获取证人证言,了解担保公司非法集资的手段、被害人的数量以及犯罪嫌疑人的具体情况等,对于证人证言要予以查证。及时查封、搜查、扣押相关的书证、物证,搜集、扣押担保公司进行公开宣传的传单,各类视频宣传资料信息,将公司的资金报表、会计账簿以及各类借贷凭证妥善保存,适时开展相应的司法鉴定工作,为开展诉讼活动提供有效的物证支持。控制犯罪嫌疑人后,要做好第一次讯问的工作,讲明利害关系,通过法律震慑和情感感化相结合的方式,尽量争取一次性拿下犯罪嫌疑人人口供,注意避免出现翻供的现象。最后,要及时串联相关的证据形成有效的证据链,互相佐证。

(三) 适时抓捕犯罪嫌疑人,及时做好追赃工作

侦查机关可以通过犯罪嫌疑人使用的银行账户存款资金流动信息,从资金的使用情况“以钱找人”,判断犯罪嫌疑人所在地点。侦查机关要做好犯罪嫌疑人的布控工作,适时采取必要的强制措施;对于已经逃跑犯罪嫌疑人,侦查机关要迅速控制出境管理,做好边检预防工作;已经逃离出境的,要积极争取国际刑警组织或有关国家的支持,查询、冻结、扣押涉案资产,配合引渡嫌疑人,并随案移交赃款赃物^[4]。做好追赃工作首先要强化追赃意识,在日常的宣传、专项整治和专门活动中是侦查人员树立“破案必追赃,追赃促破案”的追赃意识。其次,发案后,侦查机关要迅速查询、冻结、追缴涉案人员和企业的银行存款、汇款、证券、股票等财产,对于涉案资产要及时查封、扣押。最后要打击和防范犯罪分子经常活动的地区、场所和行业,注意对各类地下钱庄、拍卖公司以及洗钱企业的控制,让犯罪分子“有赃难洗”、“有赃难销”。

(四) 坚持侦查工作与维稳工作同步

在案件侦查过程中,侦查机关一方面要做好侦查工作,争取早日破案;另一方面也要重视维稳工作。非法集资类群体性事件的发生在于侦查工作的过度保密,使政府陷入“失信”危机,部分群众情绪异常激动而产生的。因此,要在侦查保密性的要求下尽量保障群众的知情权,建立信息公开制度,在合法范围内公开办案进程统一答复群众的疑问;还要加强与受害人的沟通安抚工作,在安抚受害人的基础之上再进行证据收集工作;更要提前做好防范准备,针对集体上访、大规模串联、聚集等行为,采取有效的善后跟进措施。

五、担保公司非法集资犯罪的防治对策

非法集资现象屡禁不止的现象层出不穷,很大程度上取决于民间融资和投资渠道狭窄,中小企业对资金的旺盛需求,资金持有者希望将手中的资金保值增值,才让担保公司在借贷中能以第三方担保的形式出现,进而有了非法集资犯罪的产生。这其中既有个体层面的原因,也有社会层面的原因以及政府方面的原因,为此,要彻底解决担保公司非法集资的问题也应该从以下三个方面着手。

(一) 从政府层面着手

1. 拓宽融资和投资渠道,深化金融体制改革

(1) 重视金融理财产品创新,疏通民间资金出口。目前我国大量的社会闲散资金大量涌入到民间融资市场中来。究其原因,一方面是我国金融市场相对较窄,在有限的几个投资渠道里面,股市、期货交易等的风

险过大,而银行的储蓄、理财产品等利率又相对较低;另一方面随着经济的快速发展,老百姓手中的闲散资金也富余起来,但大部分人对担保公司所能从事的业务范围不甚了解,才会盲听、盲信。大量的民间资本涌入民间融资市场为担保公司非法集资犯罪的滋生提供了土壤。因此,可以根据投资者的投资偏好引导其合理投资。对于有较低风险容忍度的资金持有者,可推出货币市场基金、保本基金、债券等低风险的储蓄替代型产品;对于有较高风险容忍度的资金持有者,可通过立法完善股权融资私募机制,引导社会富余资金分流到股权融资领域,以提高股权融资在社会融资中的比例。

(2) 推进利率改革。我国银行储蓄利率长期偏低,与之相对应的是通货膨胀长期居高不下,由此造成了银行储蓄实际处于负利率的状态,资金储蓄于银行中保值功能未得到体现,致使社会闲散资金逃离银行体系。推进利率改革,就是让市场决定利率,缩小甚至消除银行利率与民间融资利率之间的巨大差距和套利空间,让在社会闲散资金能够重新回到正规的金融体系。具体上要理顺资金价格的关系,简政放权,给商业银行更多的自主定价权力,政府在有限的范围内进行调控。消除对中小企业的歧视,降低中小企业借贷条件门槛、借贷利率,鼓励商业银行建立中小企业信贷部或小额信贷部,在可控性范围内加大信贷投放力度,满足对良好发展前景的创新型企业需求^[5]。中小企业的资金需求有了满足,社会的闲散资金有了正规的流向,相应的也就打击了担保公司非法放贷的活动,也就使不法分子失去了贪婪的动机。

2. 统筹部门协作,开展定期审核

充分发挥各部门的工作优势是成功处置担保公司非法集资犯罪案件的重要基础。一方面政法机关负责开展对担保公司违法犯罪行为进行打击,另一方面非法集资犯罪案件的涉众性要求地方各级部门要妥善处置,及时发还案款,做好本辖区内的安保维稳工作。公安机关发挥自身的侦查工作优势,还可以适时派驻侦查人员进驻工商、税务、金融等部门机构,多部门联合定期开展对担保公司业务、注册资金的审查可以有效掌握其经营动态,清查皮包公司,确保担保公司注册资本充足。

3. 健全监管制度,强化阵地控制

治理担保公司非法集资犯罪过程中,过度注重直接打击,往往忽视了事前的监管机制建设,或者已经有了相应的机制,但市场准入“门槛”形同虚设,客观上对担保公司犯罪起到了推波助澜的作用。为此,要打造一套完备的监管体系,将担保公司的监管纳入到金融检测和监管体系中来^[6]。在担保公司发展活跃的地区可以设置专门的机构,定期开展防范非法集资的法制教育,为群众以及担保公司人员提供合法性、安全性的知识教育。侦查机关要提高社区群防群治能力,发现犯罪动态及时上报给经侦部门,并配合做好相应的案件初查工作。除了情报的搜集之外,还要打破部门之间的信息壁垒,实现资源共享,加强公安机关、税务、工商、银行等部门的信息资源的交流,逐步搭建对公司注册、纳税、资金流向等信息资料的查询平台。做到早排查、早预警、早查处。

4. 立法规范担保公司经营行为

担保公司非法集资犯罪能够如野火烧不尽春风吹又生这般蔓延开来,重要的一点在于我国目前尚未有十分明确的法律、行政法规能够明确规范担保公司的经营行为。如企业可以通过内设担保公司,或者与关联密切的担保公司合作“自己为自己担保”,担保公司以第三方为 P2P 网贷公司提供合作等。在今后的立法活动上,要制定相关的法律、行政法规明确禁止企业“自己为自己担保”行为,并将某些以欺诈手段开展的“自己为自己”担保业务确定为犯罪。还要出台相关的规定禁止担保公司为 P2P 网贷公司提供担保,杜绝担保公司“触网”变相非法集资的现象。

(二) 从社会层面着手

1. 扩大宣传,调动社会监督力量。人民群众是非法集资最直接的侵害对象,对发生的犯罪活动反应最及时。扩大宣传,一方面可以促进群众对于融资性和非融资性两类担保公司性质了解,让群众认清什么是合法的担保公司,什么是披着合法“外衣”从事非法集资犯罪活动的担保公司,从而避免落入担保公司非法集资的陷阱;另一方面,随着科技的进步,各种新的舆论监督工具层出不穷,传统媒体、新媒体、自媒体既可以被非法集资者运用,也可以为群众所运用;通过多种宣传模式既能提升群众防范意识,也能让群众通过各类媒

体及时上报,让有关部门提早甄别和查处。

充分调动民间行业组织自律的积极性。一个行业的组织是游离于企业和政府、群众之间的平台,这样的平台可以为行业提供一定的话语权,也可以代为监督整个行业的发展现状。^[7]担保公司非法集资犯罪不仅损害投资者的利益,也对整个担保行业产生不良的发展影响,在担保行业活跃的地区建立投资者服务商会、行业协会等民间组织既可以为群众提供法律、财会等咨询服务,促进群众对于担保行业的了解,也能够构建起担保行业自我监督、自我管理的机制。

2. 强化新闻媒体社会责任感。非法集资者为了获得更大的投资额,会通过一定的宣传渠道让更多的人落入陷阱中来,利用新闻媒体传播快、范围广的特点,通过高薪聘请代言人或者收买媒体记者、编辑的方式,在报纸、电视上为自己的公司进行宣传。大部分的被害人都曾表示自己是受了宣传上的蛊惑才将手中的资金拿了出来,因此有必要强化新闻媒体的责任感。在新闻媒体企业内部建立一套完善的责任倒查机制,现行的防范措施中,只重视主要犯罪人员,发案后不追究新闻媒体的责任,致使担保公司利用新闻媒体进行宣传屡试不爽。倒查机制的确立可以规制和约束新闻媒体人员以及著名影星,让非法集资者失去宣传的阵地,避免产生更多的受害者。

3. 健全社会征信制度。借贷双方的信息不对称,是担保公司在非法集资过程中能够欺骗投资者的重要因素,建立社会征信制度可以有效地促进投资者对企业的信用了解,减少犯罪行为的发生^[8]。首先,要成立一个介于企业和投资者之间的第三方机构(如征信公司),由政府或者行业出资成立;其次,该机构要与金融机构、政府、银行等部门建立一套诚信档案系统,对担保企业或者行业协会实时收集有关的数据信息,秉持信息公正、公开的原则,实现资源的共享、便于查询。最后,对于不法的担保企业,要及时公开和上报有关部门,为投资者提供相应的咨询服务,为投资者的理性投资提供更为理性的建议,

(三) 从个体层面入手

1. 强化担保公司的负责人法制意识、社会意识。担保公司非法集资犯罪出现的原因很大层面上是基于其负责人的贪婪心理、侥幸心理、罪恶感较轻的心理,在利诱的驱使下大肆敛财,将法律的惩罚置若罔闻。为此,担保公司负责人既要有坚强的毅力,自觉抵制非法集资犯罪思想的泛滥腐蚀,积极学习相应的金融、法律知识,在法律允许的范围内开展自己的业务。还要善于加强和本行业内其他企业的联系,出现经营上的困难时主动给予帮助,对于开展非法集资业务的企业要及时提出,避免损害行业信誉。在产品经营上,尤其是各类金融、理财、投资等产品推出时,做到告诫投资者存在的客观风险,做好风险提示和信息披露工作,让投资者有更为慎重的考量。

2. 强化投资人理性投资意识。投资人在进行投资的过程中,由于缺乏专业知识以及信息的不对称,担保公司非法集资又有华丽的外衣包装,所以注意力被狭窄的逐利所吸引,进而成为非法集资的被害人。在投资面前,投资者要加强自我保护意识,首先要掌握有关的投资基础知识,了解国家对于担保公司的政策规定,了解投资领域存在的风险。其次面对高回报、低风险的投资产品时谨慎对待,确认担保公司是否具备经营相应业务的资格,再考量担保公司的日常经营状况。最后在购买过程中认真阅读合同条款,尤其是关于风险收益等关键条款,要求担保公司提供相应的证明材料,是否能保证投资后能否正常履行回报收益的义务。

参考文献:

- [1] 刘鑫. 论民间融资的刑法规制 [D]. 上海: 华东政法大学, 2012.
- [2] 潘扬. 我国 P2P 网贷平台的法律风险与防范 [D]. 北京: 中国青年政治学院, 2016.
- [3] 朱江. 涉众型经济犯罪剖析与治理 [M]. 北京: 法律出版社, 2014.
- [4] 张旭. 非法集资案件涉案财产处置法律问题研究 [D]. 西安: 西北大学, 2016.
- [5] 杨冰. 投资担保型非法集资案件分析及防治建议 [J]. 现代经济信息, 2016(3): 324.
- [6] 宋巩. 现阶段如何对民间担保公司非法集资行为进行有效监管的思考 [J]. 财经界(学术版), 2017(1): 62.

[7]何翠萍. 融资性担保公司监管法律制度研究 [D]. 绵阳: 西南科技大学, 2016.

[8]刘鑫. 民间融资犯罪问题研究 [M]. 上海: 上海人民出版社, 2015.

Research on the Countermeasures of Investigating and Preventing the Crime of Illegal Fund Raising of Guarantee Companies

WANG Hao, ZHU Yashuai, WANG Tianyi

(People's Public Security University of China, Beijing 100038, China)

Abstract: The illegal fund – raising crime of the guarantee corporation is a kind of criminal case arising from the lack of regulatory system with the rapid development of our country's economy. Compared with other criminal offenses, it has greater characteristics of deception, concealment and stakeholder, and can combine the rapid spread of the internet, which is extremely harmful to society. In the course of the investigation, the investigators should make all – out efforts in drawing up evidence, recovering stolen goods and arresting them as well as paying attention to social developments in time to prevent mass incidents; at the same time, we should prevent such crimes from the level of government, society and individual.

Key words: guarantee corporation; illegal fund – raising; characteristics of crime; investigation dilemma; detection and defense countermeasures

(责任编辑: 沈 五)

(上接第 41 页)

Who is Paying for the Performance Compensation Commitments that are not up to Standard in the Merger and Reorganization?

——Take the OurPalm Technology as an Example

LIU Juan, HUANG Xiaoyong

(School of Finance, Jiangxi Normal University, Nanchang, Jiangxi 330022, China)

Abstract: As an innovative form of merger and acquisition contract, performance compensation commitment has been a “standard configuration” for merger and acquisition reorganization. The purpose of the performance pledge is to allocate the operation risk of the target company after the merger and acquisition to the original shareholders of the investment company and the target company. But does the compensation mechanism really protect the interests of small and medium – sized investors when the promised performance of the target company fails to meet the standards? In fact, it is the small and medium – sized investors who are still in a weak market position to pay for unmet performance compensation. Therefore, to ensure the relatively fair price of the merger and the fair transaction, to get a fair deal, the compensation system should be perfected in the two stages before and after the performance commitment. At the same time, small and medium – sized investors should rationally look at performance commitments and prudent judge the risk of this form.

Key words: merger and reorganization; performance commitment; small and medium investor protection

(责任编辑: 黎 芳)