

5.15投资者保护日 防范非法证券活动投教产品

姑苏区中心营业部

余立成

2022年5月15日



一、非法证券活动主要类型



(1) 非法证券活动类型



1

非法证券投资咨询、代客理财

投资分析、预测、建议等有偿咨询
或代客操盘约定盈利分成

2

非法销售金融产品

收取高额手续费甚至骗取本金

3

非法公开发行证券

未经主管部门批准、公开或变相公开发行股票

(2) 非法证券活动主要特点

- **欺骗性强。**不法分子打着高科技、最新发明、国家扶植产业等各种时髦旗号，以即将在境内、外上市，低投入高收益为名，诱骗投资者参与其中。
- **利用互联网等媒体。**以QQ、网络、电话等网络工具为联系方式，或在门户网站发布广告，在论坛、跟贴、回复中链接非法证券投资咨询网站，或自建网络平台开展非法证券活动。
- **门槛较低。**宣称投资者只需少量投入，即可购买“原始股”、境外证券、基金、理财产品等，认购或参与门槛较低。
- **操作便捷。**宣称投资者只需向其提供的银行账号汇入一定数量的资金即可完成投资和交易，操作简单、快速。
- **风险极大。**投资者参与后，不法分子诱骗投资者不断加大投入，当被骗者承受到巨额资金亏损意识到被骗后，不法分子随即卷款消失。

(3) 非法证券活动主要手法

1.非法证券投资咨询、代客理财等活动。不法分子有的通过网络、电视、广播等媒体，以“推荐股票”、“提供黑马或大牛股”、“与庄家互动”等名义，招揽会员或客户，通过向投资者推荐股票或开办培训班等形式收取会员费或咨询费；有的冒用正规投资咨询公司名义，进行非法证券投资咨询，并收取费用；有的以“资金合作”、“代客炒股”、“代客理财”及提供所谓“内幕消息”等名义，以“利润分成”为诱饵，骗取投资者钱款；有的则以销售股票软件为名，以“推荐涨停股票”、“免费提供股票分析”及“提供买卖建议”等噱头，向投资者推荐股票，收取费用。

2.中介机构非法销售或非法代理销售境内、外未上市公司股票、基金、理财产品等。有的中介机构冒充正规证券公司、证券投资咨询机构名义，或打着“股权投资公司”、“产权经纪公司”、“外国资本公司或投资公司驻华代表处”旗号；有的通过电话推销、组织推介会或培训会方式；有的采取类似传销方式销售或非法代理销售境内、外未上市公司股票、基金、理财产品。

3.未上市公司以即将在境内、外上市为名，非法发行、销售本公司股票。未上市公司未经主管部门批准，以公司即将在境内、外上市或股票发行已获得相关部门批准为幌子，承诺上市后投资者可在短时间内获取巨大收益，诱骗社会公众购买所谓“原始股”，公开或变相公开发售股票。



二、非法证券活动三个典型案例



(1) 非法证券投资咨询——杀猪盘

2020年6月5日，A股上市公司**603703盛洋科技**投资者疑遇到**杀猪盘**的引起广泛注意和讨论。相关投资者大多是在5月份通过不同渠道的“大V”推荐加了所谓“老师”的微信，随后被拉入不同微信群，分析股票行情和上市公司等。6月3日上午开盘后，这些微信群里的“老师”几乎同时喊单，号召群里股民去买入盛洋科技的股票，并称**“有内幕消息，至少30个点的收益”**。但是他们发现，自己**早盘高位买入之后，盛洋科技下午即跌停，且在接下来的两天里连续跌停，损失惨重。**

翻阅财报及股价走势发现，盛洋科技股价5月份涨幅超过5成，在6月3日跌停之前的总市值已经近50亿，创三年新高。但业务方面，其上市以来营收和利润连续下跌，2019年全年归母净利润仅有不到400万，刚刚过去的2020年第一季度归母净利润也仅有100万。



- ◆ 8月27日，泰嘉股份先是急速拉升，又突然“闪崩”，随后两个交易日持续暴跌。
- ◆ 9月9日，嘉美包装上演天地板，全天振幅20%，随后又连续跌停；
- ◆ 9月18日，中坚科技开盘就闪崩，昨天又一字跌停，今天仍以跌停开盘
- ◆ 9月21日下午，我乐家居突然直线跳水，15分钟内，从跌幅不到3%，直接被砸到跌停，22日，继续一字跌停板，收盘封单还有3.44万手。

中小盘股“闪崩” 所谓“老师”成推手

这样的“杀猪盘”频现，投资者一不小心就中招，亏损惨重。这些股票有一些共同特点，都是中小盘股。此外，在暴跌前，都有所谓“老师”利用股吧、抖音、微信群等社交平台强力推荐，不少投资者听信后买入被套，损失惨重。

不要听消息，不要相信有股神，不要相信天上会掉馅饼；学投资要到正规机构去学，去向有证券从业资格的专业人士学，比如券商、证监会以及各地证监局批准成立的投资者教育基地。



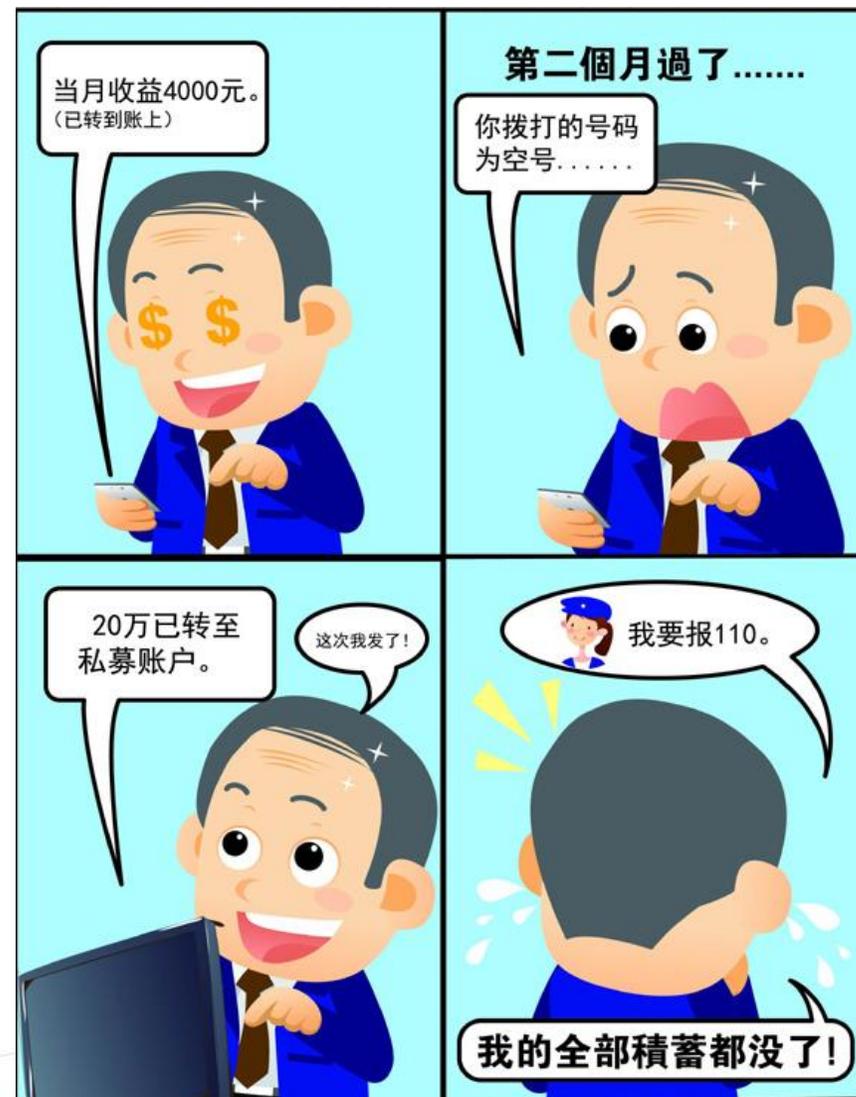
(2) 非法销售金融产品——假私募

违规私募非法吸收公众存款16亿

近年来，优秀私募以其投资范围的灵活性和产品多样性被国内高净值投资者逐步认可，不过少数违规私募的频繁爆雷也给投资者们敲响了警钟。

广州市公安局新闻办公室2020年7月23日通报：近日，天河警方在开展“飓风2020”专项行动中，侦破一宗特大非法集资案件，涉案的深圳滨海基金公司非法吸收公众存款16亿元，涉及利益受损群众约2000人。

天河警方查实，2016年至2019年12月期间，在未取得向公众吸收存款的资质下，犯罪嫌疑人林某等人利用深圳滨海基金公司名义，先后以20余个项目发行理财产品30余个，累计募集资金20亿元；2019年10月开始不能如期兑付，累计存量待付额16.34亿元，涉及客户人数1938人。



投资私募注意以下关键点

怎样选购私募产品才能避免踩雷？投资私募前，第一步要先确认这是一家合法合规经营的私募机构，可以从如下几个方面来观察：首先是管理人资质，**是否在基金业协会备案，旗下产品是否第三方托管**；其次是**公司有无负面新闻**，比如公司实控人有无被列为失信人、公司是否发生过兑付危机等等；最后就是**坚决跟保本、保收益的私募基金说不**。

接下来是优选私募环节，可以从以下几个对策略影响较大的维度去考量：其一、从投研团队成员的学历和从业履历以及考核机制等方面入手，考察核心投研团队的稳定性和专业能力；其二、可以从策略类型、选股标准、投研体系、行业风格偏好、仓位管理方式等方面入手，考核私募策略的投资逻辑，了解清楚其策略的损益环境以及投研能力范围；其三、从风控团队和风控执行是否会受到大股东或者投研团队的影响以及风控流程制度的完善程度入手，考核风控的独立性和执行力；其四、从分析过往业绩以及异常正负收益情况入手，考核净值表现和策略的一致性，来判断私募基金管理人是否言行一致。

最后在购买私募基金环节，首先要了解私募产品的风险等级，根据自身的风险承受能力来寻找匹配的产品；其次要看这个私募产品是否有托管，以及投资方向是否在合同中有约定清楚；**最后就是打款环节，杜绝向没有监管的个人或者公司账户汇款**，如果是跟私募基金管理人直接购买，一般要求资金汇入基金产品的托管账户，如果通过代销机构购买，一般会打入代销机构的募集账户。

(3) 非法公开发行股票——原始股骗局

股权和股票有什么区别?什么是原始股

在中国证券市场上，“原始股”一向是**赢利和发财**的代名词。通过上市获取几倍甚至几十倍的高额回报，很多成功人士就是从中得到第一桶金的。所以很多公司以高收益吸引投资者，很多投资者听闻原始股就产生一夜暴富的憧憬，而实际上，从来没有天上掉馅饼的好事，的确有人从此实现了财务自由，但**更多的却是被骗的血本无归**。

简单的说投资非上市公司叫买股权，投资上市公司叫买股票。无论是股权还是股票，实际上都是公司的股东，**最大的差异在流动性**。非上市公司你要股份卖掉，就得着人买，签股权转让协议，然后到工商局变更。而上市公司的股票非常简单，动动鼠标就可以卖掉了。而所谓的原始股实际上就是股权，是指公司上市前发行的股票都可算为原始股。

所以投资原始股的风险实际上就是投资股权的风险,也就是流动性风险。俗称:**买了,卖不掉**。如果公司没有上市,你自己又找不到人买你的股份,公司又没有分红,你的股权是没有价值的。过几年公司垮掉了,或者要死不活的。你买了公司的原始股就是**100%的亏损**。



什么是上市/转板?

上市狭义指股份公司首次向社会公众公开招股的发行方式，也就是IPO。但投资者对上市的概念有点模糊，认为上市更多的是指在一个监管认可的公开市场交易的行为。以有名的**优索环保案件**为例，2014年优索环保在上海股权托管交易中心核准挂牌。凭借区域股权交易市场的平台，优索环保成功完成“信用背书”后，便对外宣称自己是“上市公司”。于是以该公司法定代表人段国帅为首的一帮人就开始召开“增资扩股”发布会，宣布该公司将定向发行“**原始股**”，同时提出原始股投资年化收益率为48%的受益方案。通过高回报作诱饵，优索环保很快就**融资了2亿多元**，涉及上千名投资者。然而因为**原始股没有流通性**，**一个月后该公司就发生了收益兑付危机**，而两个月后，**该公司便“人去楼空”，上千名投资者的投资也就这样打水漂了**。

企业在**新三板挂牌**更有含金量，但依然存在原始股骗局。新三板企业你无论是查它的资料、还是搜索的代码或者交易，都是可以查询的到的，大家也可以在新三板交易系统上进行直接购买。但是并不了解新三板股票交易情况的投资者，他们在一些中介机构宣传下，引导投资者以一个约定好的价格买入某公司的股票。之前持有这家公司的股东，可能股份卖不掉，所以他找到一些中介一起作局，让投资者**进局接盘**。被骗的投资者虽然是买了一个正规的交易品种，但实际上只是接了别人的股票，之后再想卖就非常的困难了。

三、如何防范非法证券活动



- ✓ **摒弃“一夜暴富”心理。切勿相信所谓高回报、低风险的证券交易，特别是各类境外股权投资和理财产品，谨防上当受骗。**
- ✓ **加强对证券类专业知识和相关法律、法规的学习，提高自身辨识能力。**
- ✓ **仔细甄别网站真伪，必要时可咨询证监部门或登陆其网站进行查询。尤其不要向不法分子提供的个人银行账户汇款。**
- ✓ **发现擅自发行股票、非法销售股票或非法证券投资咨询等违法犯罪行为，应尽快向证监部门举报或到公安机关报案。**



东吴证券 财富家园

