



深圳华强实业股份有限公司

投资者保护宣传手册 2.0

2016 年 11 月



目录

引 言

| | |
|---|------|
| 第一章 证券投资知识问答 | 4 - |
| 一、“中小投资者”与“中小股东”的定义分别是什么，是否为同一个概念？其定义出自什么规定？ | 4 - |
| 二、什么是 A 股、B 股、H 股？ | 4 - |
| 三、股票日涨跌幅偏离值计算依据是什么？为何有些股票连续三天或多天涨停都不用发布股票交易异常波动公告，而有些股票连续三天偏离值达到正负 20%（*ST 股和 ST 股连续三天偏离值达到正负 15%）就要发布股票交易异常波动公告？ | 4 - |
| 四、什么是上市公司财务报表？财务报表能体现什么信息？ | 5 - |
| 五、什么是 K 线图？ | 7 - |
| 六、股票投资可以得到哪些收益？ | 7 - |
| 七、哪些渠道可以获取上市公司信息？ | 7 - |
| 八、什么是 ST、*ST 股票？ | 8 - |
| 九、上市公司可以买自己的股票吗？ | 8 - |
| 十、什么是分红？ | 8 - |
| 十一、上市公司是不是必须将所有信息予以公开披露？除了定期报告还应该披露什么信息？ | 9 - |
| 十二、私募基金与 P2P 有什么区别？ | 9 - |
| 十三、融资融券交易与普通证券交易有何不同？ | 11 - |
| 十四、哪些证券不可以做质押式回购？ | 12 - |
| 十五、股票 A 级基金与 B 级基金有什么区别？ | 12 - |
| 十六、什么是深港通？深港通如何结算？ | 13 - |
| 十七、深港通交易的标的股票有哪些？ | 14 - |
| 第二章 股票投资风险提示与防范 | 15 - |
| 一、什么是股市风险？ | 15 - |
| 二、购买股票存在哪些风险？ | 15 - |
| 三、什么是诱骗投资者买卖证券、期货合约罪？如何处罚？ | 16 - |
| 四、如何控制投资股票的风险？ | 16 - |
| 五、投资者容易犯哪些错误？ | 17 - |
| 六、为什么要鼓励长期投资？ | 18 - |



| | |
|-------------------------|--------|
| 第三章 风险防范知识 | - 19 - |
| 系统性风险概述..... | - 19 - |
| 非系统性风险概述..... | - 23 - |
| 影响股票市场的基本因素..... | - 25 - |
| 远离配资交易 维护自身权益..... | - 29 - |
| 股票投资中最典型的个体心理倾向..... | - 30 - |
| 投资者避免自身风险的一些方法..... | - 32 - |
| 非法证券投资咨询典型案例..... | - 33 - |
| 非法证券委托理财典型案例..... | - 40 - |



引 言

深圳华强实业股份有限公司一贯秉承“保护投资者权益”的宗旨，全面促进公司与投资者的良性互动，着力培育尊重投资者、服务投资者、保护投资者的企业文化，切实地为公司投资者创造价值回报。

作为落实投资者保护工作的举措之一，公司于 2012 年 6 月编制了《投资者保护宣传册》，其内容涵盖投资者自身权益保护相关知识、理性投资理念、投资相关专业知 识等，积极倡导投资者自觉维权、理性投资。截至目前，该《投资者保护宣传手册》第一版总计 200 余册全部发放完毕，受到投资者的支持与肯定，获得一致好评。

2016 年 10 月，公司在以往编制和发放《投资者保护宣传手册》的经验基础上，以中国证券监督管理委员会深圳证监局投资者保护“蓝天行动”文件精神为指导，重新编辑制作了《投资者保护宣传手册 2.0》。《投资者保护宣传手册 2.0》根据目前资本市场的实际情况，结合投资者频繁提出的问题，增加了证券投资知识问答、股票投资风险提示与防范、投资者权益维护等相关内容，以问答、举例的直观形式，对投资者进行资本市场基础知识教育培训，旨在普及投资知识，增强中小投资者的风险防范意识，树立理性投资意识，不盲目跟风、频繁炒作，指导广大投资者提高自我保护能力。



第一章 证券投资知识问答

一、“中小投资者”与“中小股东”的定义分别是什么，是否为同一个概念？其定义出自什么规定？

在股票市场，“中小投资者”与“中小股东”的概念是基本一致的。对于“中小投资者”，深圳证券交易所三个板块《上市公司规范运作指引》第 2.2.7 条在对股东大会单独计票机制予以规定的同时，作出了如下解释：“中小投资者是指除公司董事、监事、高级管理人员以及单独或者合计持有公司 5%以上股份的股东以外的其他股东”。

二、什么是 A 股、B 股、H 股？

根据股票的上市地点和所面对投资者的不同，我国上市公司的股票分为 A 股、B 股、H 股、N 股和 S 股等。

A 股的正式名称是人民币普通股票。它是由我国境内的公司发行，供境内机构、组织或个人（不含台、港、澳投资者）以人民币认购和交易的普通股股票。

B 股的正式名称是人民币特种股票。它是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内证券交易所上市交易。

H 股即注册地在中国大陆、上市地在中国香港特别行政区的股票。

三、股票日涨跌幅偏离值计算依据是什么？为何有些股票连续三天或多天涨停都不用发布股票交易异常波动公告，而有些股票连续三天偏离值达到正负 20%（*ST 股和 ST 股连续三天偏离值达到正负 15%）就要发布股票交易异常波动公告？



根据证券交易所《交易规则》5.4.3 条规定，上市公司股票交易出现下列情形之一的，属于异常波动，需要刊登股票交易异常波动公告：“（一）连续三个交易日内日收盘价涨跌幅偏离值累计达到±20%的；（二）ST 和*ST 股票连续三个交易日内日收盘价涨跌幅偏离值累计达到±12%的；（三）连续三个交易日内日均换手率与前五个交易日的日均换手率的比值达到 30 倍，且该证券连续三个交易日内的累计换手率达到 20%的”。

根据前述规定，股票交易异常波动的判断指标为股票收盘价涨跌幅偏离值和日均换手率两类指标。因此，判断一家上市公司的股票交易是否异常，并非简单根据该公司股票交易是否出现了数日涨停或跌停，还需剔除大盘普涨、普跌以及行业整体波动等外部干扰因素引起的股价波动幅度。选取偏离值指标，可以真实地反映上市公司自身基本面变化导致的影响，使股票交易异常指标的设置更合理和科学。

四、什么是上市公司财务报表？财务报表能体现什么信息？

上市公司财务报表一般分三大表，分别是资产负债表、利润表和现金流量表。投资者可以通过财务报表大致了解公司经营情况。

（注：以下释义内容将根据会计准则调整而发生变化，请以最新会计准则释义为准）

1、资产负债表

资产负债表是反映公司某一特定日期(月末、年末)全部资产、负债和所有者权益情况的会计报表。它的基本结构是“资产=负债+所有者权益”。不论公司处于怎样的状态这个会计平衡式永远是恒等的。左边反映的是公司所拥有的资源；右边反映的是公司的不同权利人对



这些资源的要求。债权人可以对公司的全部资源有要求权，公司以全部资产对不同债权人承担偿付责任，偿付完全部的负债之后，余下的才是所有者权益，即公司的资产净额。

资产负债表体现了公司资产的分布状态、负债和所有者权益的构成情况，以此评估公司资金营运、财务结构是否正常、合理，分析公司的流动性或变现能力，以及长、短期债务数量及偿债能力，评价公司承担风险的能力，分析公司的获利能力，评价公司的整体经营绩效。

2、利润表

利润表依据“收入-费用=利润”来编制，主要反映一定时期内公司的营业收入减去营业支出之后的净收益。通过利润表，我们可以对上市公司的经营业绩、管理的成功程度作出评估，从而评价投资者的投资价值 and 报酬。利润表包括两个方面：一是反映公司的收入及费用，说明公司在一定时期内的利润或亏损数额，据以分析公司的经济效益及盈利能力，评价公司的管理业绩；另一部分反映公司财务成果的来源，说明公司的各种利润来源在利润总额中占的比例，以及这些来源之间的相互关系。

3、现金流量表

现金流量表是反映上市公司现金流入与流出信息的报表。这里的现金不仅指公司在财会部门保险柜里的现钞，还包括银行存款、短期证券投资、其他货币资金。现金流量表可以告诉我们公司经营活动、投资活动和筹资活动所产生的现金收支活动，以及现金流量净增加额，从而有助于我们分析公司的变现能力和支付能力，进而把握公司的生



存能力、发展能力和适应市场变化的能力。

五、什么是 K 线图？

K 线就是指将各种股票每日、每周、每月的开盘价、收盘价、最高价、最低价等涨跌变化状况，用图形的方式表现出来 K 线最上方的一条细线称为上影线，中间的一条粗线为实体。下面的一条细线为下影线。当收盘价高于开盘价，也就是股价走势呈上升趋势时，我们称这种情况下的 K 线为阳线，中部的实体以空白或红色表示。这时，上影线的长度表示最高价和收盘价之间的价差，实体的长短代表收盘价与开盘价之间的价差，下影线的长度则代表开盘价和最低价之间的差距。

六、股票投资可以得到哪些收益？

投资股票的收益主要包括两部分：一是投资者购买某公司股票，按照持有股份的多少，从公司获得的股利（包括现金股利和股票股利）；二是因持有股票的价格上升所形成的资本增值，也就是低价购买某种股票然后高价卖出所赚取的买卖差价收益。

七、哪些渠道可以获取上市公司信息？

上市公司必须按规定披露信息，主要形式有招股说明书、定期报告和临时报告等。了解上市公司的信息，应当在指定信息披露的媒体进行查询，对于网上论坛、其他网站的传闻、所谓内幕消息等资讯应谨慎对待，切勿盲听盲从。

您可以从巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）、《证券时报》、深圳证券交易所（www.szse.cn）、深圳华强官方网站（www.szhq000062.com）



等官方正规渠道获取深圳华强的公司资讯和披露的信息。

八、什么是 ST、*ST 股票？

沪深证券交易所对财务状况或其它状况出现异常的上市公司的股票交易进行特别处理，并加以 ST 标示。ST 股是指境内上市公司连续两年亏损，被进行特别处理的股票。*ST 股是指境内上市公司经营连续三年亏损的股票。ST、*ST 股的每日涨跌幅限制为 5%。

九、上市公司可以买自己的股票吗？

上市公司购买自己的股票称为回购，回购股份在境外市场，包括香港是十分常见的，在国内市场并不常见，也不能自由回购。

一般而言，上市公司回购的股票会将股份注销。由于市值不变，股份发行数量变少，股价会上升。以上市公司的角度，这在财务上相当于给股东分红。只不过股东得到的账户上增加的市值而不是现金。股票回购昭示了管理团队的信心，回购也常被作为提振股价的一种手段。

国内上市公司回购股票一般是用于股权激励。相对于发行新股进行股权激励，回购已发行的股份不会稀释每股价值，对现有投资者更有利。

十、什么是分红？

分红是上市公司在赢利中每年按股票份额的一定比例支付给投资者的红利。是上市公司对股东的投资回报。分红是将当年的收益，在按规定提取法定公积金、公益金等项目后向股东发放，是股东收益的一种方式。通常股东得到分红后会继续投资该企业达到复利的作用。



普通股可以享受分红，而优先股一般不享受分红。股份公司只有在获得利润时才能分配红利。

十一、上市公司是不是必须将所有信息予以公开披露？除了定期报告还应该披露什么信息？

信息披露的完整性原则是指要披露所有可能影响投资者决策的信息。在确定哪些信息必须披露的时候，应遵循以下标准：（1）信息是否影响投资者决策；（2）信息是否会影响上市公司证券价格。

不加区分地过度信息披露反而会给投资者的投资决策造成干扰。因此，上市公司不是必须将其所有信息都公开披露的。

上市公司临时报告涉及的重大事件的范围十分广泛，涵盖了经营管理、资产运作、法人治理、分立合并、外部环境、诉讼担保等诸多方面。其中，最值得关注也最常见的有收购出售资产、对外提供重大担保、签订重大合同、重大关联交易、重大诉讼、重大股权变动等情形。只要这些事由所涉及的标的额达到上市公司资产、营业收入、净利润或股权比例的一定比例以上，即构成重大事件，上市公司应当立即发布临时报告告知投资者。

十二、私募基金与 P2P 有什么区别？

随着“互联网+”计划的推行，越来越多的私募基金管理人通过互联网来销售基金，其中 P2P 平台成为互联网金融的热点名词。虽然一些私募基金和 P2P 都是通过互联网进行买卖的，但私募基金和 P2P 平台在各个方面还是有很大的差异的，主要包括以下方面。



首先，运作方式不同。私募基金管理人通过募集投资者的资金成立私募基金，通过私募基金投资于股票、股权、债券、期货、期权、基金份额及投资合同约定的其他投资标的，实现共享收益，共担风险。

P2P 是“peer-to-peer”的缩写，指个人与个人之间的借贷，本质上是一种借贷行为。而 P2P 理财是指以公司为中介机构，把借贷双方对接起来实现各自的借贷需求。P2P 平台一般是收取双方或单方的手续费为盈利目的或者是赚取一定息差为盈利目的。

同时，投资者适当性要求不同。私募基金的合格投资者是指具备相应风险识别能力和风险承担能力，投资于单只私募基金的金额不低于 100 万元且符合下列相关标准的单位和个人：（一）净资产不低于 1000 万元的单位；（二）金融资产不低于 300 万元或者最近三年个人年均收入不低于 50 万元的个人。

目前 P2P 平台没有统一的投资门槛，大部分平台投资门槛很低，几千元到几万元不等。甚至中国很多的 P2P 平台是 1 元起投的，在美国 P2P 更是称为穷人的银行。

此外，中国证券投资基金业协会指出，相比较 P2P，私募基金在投资门槛、投资数量、宣传方式和收益等方面都有更加严格明确的要求。私募基金的募集、投资、管理和退出都受到《私募投资基金监督管理暂行办法》的约束。当投资私募基金时，如发现私募基金管理人以“P2P”的方式向投资者募集资金，那么此基金管理人可能涉及非法集资。



另外，私募基金特别是私募股权基金与股权众筹也有显著区别：股权众筹融资主要是指通过互联网形式，进行公开小额股权融资的活动，具有“公开、小额、大众”的特征，股权众筹的法律性质是公开发行政券，纳入《证券法》的规制范围。

十三、融资融券交易与普通证券交易有何不同？

融资融券交易与普通证券交易相比，主要有以下几点区别：

(1) 投资者从事普通证券交易，买入证券时，必须事先有足额资金，卖出证券时，必须有足额证券；从事融资融券交易，投资者预测证券价格将要上涨而手头没有足够的资金时，可以向证券公司借入资金买入证券，预测证券价格将要下跌而手头没有证券时，可以向证券公司借入证券卖出。

(2) 与普通证券交易相比，投资者可以通过向证券公司融资融券，扩大交易筹码，具有一定的财务杠杆效应。

(3) 投资者从事普通证券交易，与证券公司只存在委托买卖关系；从事融资融券交易，与证券公司不仅存在委托买卖关系，还存在资金或证券的借贷关系，因此还要事先以现金或证券的形式向证券公司交付一定比例的保证金，并将融资买入的证券和融券卖出所有资金交付证券公司，作为担保物。

(4) 投资者从事普通证券交易时，风险完全由其自行承担，可以买卖所有在证券交易所上市交易的证券；从事融资融券交易时，如不能按时、足额偿还资金或证券，还会给证券公司带来风险，所以投资者只能在与证券公司约定的范围内买卖证券。



十四、哪些证券不可以做质押式回购？

《深圳股票质押式回购交易及登记结算业务办法（试行）》第二十三条的规定：“股票质押回购的标的证券为深交所上市交易的 A 股股票或其他经深交所和中国结算认可的证券”；《深圳证券交易所股票质押式回购交易会员业务指南》第四章第一项明确：“股票质押回购的标的证券为本所上市交易、挂牌的 A 股股票、基金，及债券等固定收益类证券。

B 股股票、暂停上市的 A 股股票、进入退市整理期的 A 股股票、没有完成股改的非流通股股票、股权激励限售股、中小企业私募债券暂不纳入标的证券范围”。

十五、股票 A 级基金与 B 级基金有什么区别？

分级基金通俗的解释就是，A 份额和 B 份额的资产作为一个整体投资，其中持有 B 份额的人每年向 A 份额的持有人支付约定利息，至于支付利息后的总体投资盈亏都由 B 份额承担。以某融资分级模式分级基金产品 X（X 称为母基金）为例，分为 A 份额（约定收益份额）和 B 份额（杠杆份额），A 份额约定一定的收益率，基金 X 扣除 A 份额的本金及应计收益后的全部剩余资产归入 B 份额，亏损以 B 份额的资产净值为限由 B 份额持有人承担。当母基金的整体净值下跌时，B 份额的净值优先下跌；相对应的，当母基金的整体净值上升时，B 份额的净值在提供 A 份额收益后将获得更快的增值。B 份额通常以较大程度参与剩余收益分配或者承担损失而获得一定的杠杆，拥有更为复杂的内部资本结构，非线性收益特征使其隐含期权。



举例说明，A 有 1 块钱，B 有 1 块钱，A 把自己这 1 块钱借给 B，这样 B 就有 2 块钱去炒股了。B 每年按约定（目前一般是年化 6%-7%）付给 A 利息，B 炒股亏的和赚的都和 A 无关，但如果 B 炒股把这 2 块钱亏损到了（1.25 元+A 当年应计利息）这道红线时，会触发低折以保护 A 的 1 块钱本金以及相应利息不受损失。

换句话说，A 类份额具有保本保收益的特点；B 类份额具有杠杆放大风险和收益的特点。

十六、什么是深港通？深港通如何结算？

深港通是指深圳证券交易所与香港联合交易所建立的股票市场交易互联互通机制，使双方投资者可以通过当地证券公司或经纪商买卖规定范围内的对方交易所上市的股票。

深港通不设总额度限制，但为防范资金每日大进大出的跨境流动风险，设置深股通每日额度为 130 亿元，港股通每日额度 105 亿元。

在深港通机制下，香港投资者通过香港的证券商直接买卖特定范围的 A 股，其订单会依次经过香港的证券商、香港交易所、香港交易所在内地设立的子公司，最后到达深交所进行订单撮合。

在深港通机制下，香港投资者与香港的证券商进行结算、交收。而香港的证券商则与香港中央结算有限公司（“香港结算”）进行结算交收。最后，香港结算代表整体香港与国际投资者统一与中国结算完成结算交收。也就是说，对于香港投资者而言，买卖 A 股的过程与买卖港股相似，并不需要在内地经过任何额外的手续。



十七、深港通交易的标的股票有哪些？

深港通的标的股票包括深股通与港股通股票，具体确定范围如下：

| | 深股通 | 港股通 |
|-------------|---|--|
| 包 括 | <p>(1) 深证成份指数及深证中小创新指数的成份股，且定期调整考察截止日前六个月 A 股日均市值不低于人民币 60 亿元</p> <p>(2) A+H 股上市公司在深交所上市的 A 股</p> | <p>(1) 恒生综合大型、中型、小型股指数成份股，且小型股指数成份股定期调整考察截止日十二个月港股平均月末市值不低于港币 50 亿元</p> <p>(2) A+H 股上市公司在联交所上市的 H 股</p> |
| 不 包 括 | <p>(1) 被深交所实施风险警示的股票</p> <p>(2) 被深交所暂停上市的股票</p> <p>(3) 退市整理期股票</p> <p>(4) 以外币报价交易的股票（即 B 股）</p> <p>(5) 深交所认定的其他特殊情形</p> | <p>(1) 在深交所上市的 A 股被实施风险警示、被暂停上市或者进入退市整理期的 A+H 股上市公司的相应 H 股</p> <p>(2) A 股在上交所风险警示板交易或被暂停上市的 A+H 股上市公司的相应 H 股</p> <p>(3) 在联交所以港币以外货币报价交易的股票</p> <p>(4) 深交所认定的其他特殊情形</p> |



第二章 股票投资风险提示与防范

一、什么是股市风险？

股票是高收益与高风险相伴而生的投资品种，投资者如把钱存入银行，年收益只有百分之几，但投资风险几乎等于零，而股票投资收益可能是 100%，也可能是零，还可能是负数。

在整个股票投资的过程中，其风险无时不在，无处不有，股票投资者面临着多方面的风险，而每一方面的风险都可能给投资者带来严重的损失。因此，股票投资者对多方面的风险都必须有清醒的认识，密切注意风险的存在，采取有效的措施，尽可能避免和减少风险。

二、购买股票存在哪些风险？

一般来说，投资股票的风险大致可分为以下几种：

1、宏观经济风险。宏观经济形势的变化以及周边国家、地区宏观经济环境和周边证券市场的变化，都可能会引起证券市场的波动。

2、政策风险。相关法律、法规及政策、规则的变化，可能引起证券市场价格波动。

3、上市公司经营风险。由于上市公司所处行业整体经营形势的变化以及上市公司经营管理等方面因素，如经营决策重大失误、高级管理人员变更、重大诉讼等，都可能引起该公司证券价格波动。上市公司经营不善可能会导致该公司被停牌、摘牌。

4、投资者知识风险。由于投资者的股票投资知识欠缺，风险意识薄弱，容易发生不理智的投资行为产生风险。



5、不可抗力因素导致的风险。诸如地震、火灾、水灾、战争等不可抗力因素可能导致证券交易系统的瘫痪；证券营业部无法控制和不可预测的系统故障、设备故障、通讯故障、电力故障等也可能导致证券交易系统非正常运行甚至瘫痪。这些都会使您的交易委托无法成交或者无法全部成交。

三、什么是诱骗投资者买卖证券、期货合约罪？如何处罚？

诱骗投资者买卖证券、期货合约罪，是指证券交易所、期货交易所、证券公司、期货公司的从业人员，证券业协会、期货业协会或者证券期货监督管理部门的工作人员，故意提供虚假信息或者伪造、变造、销毁交易记录，诱骗投资者买卖证券、期货合约，造成严重后果的行为。

《刑法》第 181 条规定：“犯本罪的，处 5 年以下有期徒刑或者拘役，并处或者单处 1 万元以上 10 万元以下罚金；情节特别严重的，处 5 年以上 10 年以下有期徒刑，并处 2 万元以上 20 万元以下罚金。”

单位犯本罪的，对单位判处罚金，并对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员，处 5 年以下有期徒刑或者拘役。

四、如何控制投资股票的风险？

股市的风险是时刻存在的，无论股市处于任何时期，都需要具有风险意识，并且有控制风险的准备。在投资操作过程中，投资者需要注意从以下几方面的控制风险：



1、从心理上控制风险,在股市投资过程中,给投资者造成严重损失的不仅仅是行情的不确定性,投资者的心理也是引发操作失误的主要原因之一。

2、从操作上控制风险,在某只股票获利抛出后或者止损以后,需要学会适当等待。

3、从仓位上控制风险,仓位越重的投资者,收益可能很大,但冒的风险也越大。一旦行情出现新的变化,大盘如果选择向下时,重仓者将面临严重损失。因此,投资者要根据行情的变化决定仓位,在趋势向好时,可以重仓;在行情不稳定时,投资者要适当减轻仓位,持有少量的股票进行灵活操作。

4、从持股上控制风险,投资者持有的股票品种中要分成两部分:一部分是用于短线操作的激进型投资品种;另一部分是用于中长线投资的稳健型投资品种。

5、从策略上控制风险,控制风险的最有效策略是止赢和止损,一旦投资者发现股指出现明显破位、技术指标构筑顶部、或者自己的持股利润在大幅减少,甚至已经出现亏损时,就需要采取必要的保护性策略。

6、从思路上控制风险,投资者之所以容易出现失误,往往是因为对行情的演化缺乏清晰的认识。

五、投资者容易犯哪些错误？

投资者常犯的错误主要包括：

一、错误地判断股票的素质和投资收益率；



二、追随股票市场的风潮，盲目地进行股票的交易买卖活动；

三、错误地判断股票买卖交易时机，该买的时候没买，该卖的时候没卖，错过了股票买卖交易的最佳时机；

四、缺乏自我抑制的投资心理和投资行为，不能做到量力而行，适可而止；

五、个人素质不高，缺乏智慧型的投资决策和投资技巧。

六、为什么要鼓励长期投资？

什么是长期投资？多长的时间才算是长期投资，这并没有确切的期限，长期投资的原则并不要求投资者不研究市场行情而盲目地长期持有一种股票，而是要求投资者抛弃在几天或几周内赚取大钱的想法。

长期投资原则，要求投资者尽可能地去发现具有较大潜力的优质股票，并且长期持有这种股票。代表优秀公司的优质股，会随着公司的成长和发展而增值，并给投资者带来丰厚的回报。投资者如果坚持长期投资的原则，可能抵抗住人的本性的冲动和直觉的驱使，从而避免因因此而导致决策失误。

有效降低风险，达到使收益最大化和风险最小化的目的。



第三章 风险防范知识

随着信息技术的不断提高,个人投资股票的越来越多.在我国,股票市场仅仅经过了短短的 20 多年的发展,目前仍然处于不成熟的状态,其风险防范机制不完善,个人投资股票存在较高的风险.因此,怎样规避个人投资股票的风险显得日渐重要。

为了使投资者更系统、全面的了解风险防范的相关知识,我们从网络、书籍中选取了一些关于投资风险防范的文章,供投资者学习和掌握投资股票的风险防范方法。

(下列文章的结论均属作者个人观点,仅供投资者参考)

文章一:

系统性风险概述

整体性风险或称系统性风险,是由基本经济因素的不确定性引起的,因而对系统性风险的识别就是对一个国家一定时期内宏观的经济状况作出判断。就是指对整个股票市场或绝大多数股票普遍产生不利影响。一般包括经济等方面的关系全局的因素。如世界经济或某国经济发生严重危机、持续高涨的通货膨胀、特大自然灾害等。整体风险造成的后果带有普遍性,其主要特征是所有股票均下跌,不可能通过购买其他股票保值。在这种情况下,投资者都要遭受很大的损失,其中许多人都要竭力抛出手中的股票。1929 年发生的股市大崩溃就是系统风险的产物。



系统性风险中的经济周期波动等因素对股市的打击是极其严重的，任何股票都无法逃脱它的打击，每个股市投资者承担的风险基本上是均等的。这种整体风险发生的概率是较小的。由于人类社会的进步，对自然和社会驾驭能力的提高，对整体性风险发生的防范手段及其发生之后的综合治理办法都有很大增强。系统性风险主要包括利率风险、购买力风险、市场风险等。

股票投资中的系统性风险是由基本经济因素的不确定性引起的，对所有股票都会产生影响的风险。对系统性风险的识别就是对一个国家一定时期宏观经济状况作出判断。

从总体上说，经济健康发展，政治稳定，股票市场上系统性风险的可能性就小；相反，经济持续低迷，政局不稳，股票市场上系统性风险的可能性就大。

怎样判断系统性风险，一般可以从以下几个方面着手：

1、国民经济增长率。国民经济增长率是反映国家经济活动和经济景气状态的最概括、最重要的经济指标。衡量国民经济增长率的指标有两个：一是国民生产总值。它是以货币表示的一个国家的国民于一定时期（年、季）内在国内和国外生产的全部产品和劳务的总和。这个总量，在生产方面表现为整个国民经济新增加的产品和劳务的价值总和；在分配方面表现为生产要素所有者得到的各种收入之和；在使用方面表现为居民、企业和政府为了消费和积累，购买产品和劳务的支出总和。二是国内生产总值。这是指在一国范围内生产的产品和劳务的总量。它是从国民生产总值中扣除了本国居民在国外生产的



产品和劳务的净收入后的社会最终产值的总和。这两个指标具体数值不同，但变动的方向是一致的。

2、国内投资动向。国内投资动向反映当前的经济活动，一般有三个指标：一是国内投资总额，指一国在一年内用于建造和购置固定资产的全部费用，以及原材料、半成品和在制品期末与期初库存增减的差额。二是固定资产投资额，指在一年内用于建造和购置固定资产的全部费用，不含原材料、半成品和在制品期末与期初库存增减的差额。三是新厂房和设备投资额，指向工业、交通运输业、商业等生产部门投入的用于添置固定资产的资金。这三项指标不同程度地反映出社会扩大再生产的规模和力度，投资旺盛表示资金总需求扩大，相反，则说明资金总需求减少。

3、信贷资金供给。由于银行信贷资金是社会资金总供给中的主要组成部分，也是影响货币供应量和物价水平的重要因素，所以，对股票市场的资金供求有较大的影响，从而影响股价的涨跌，银行统计公告每季度公布这个数字。

4、中央银行贴现率及银行利率。中央银行的贴现率是商业银行向中央银行寻求短期资金融通时接受的利息率。中央银行是商业银行的最后贷款人，贴现率的变动能够引起其他商业银行的利率连锁反应。利率水平与股票价格之间有至关重要的关系，我国的银行利率是由中国人民银行统一制定的，各商业银行必须严格执行。银行利率提高，从理论上讲，股价应下降；银行利率下降，从理论上讲，股价应上升。



5、通货膨胀。有三个衡量指标：批发物价指数、消费物价指数、国民生产总值平均指数。由于批发物价指数和国民生产总值平均指数编制时间较长，一般主要用消费物价指数的变动判断通货膨胀的状况。我国定期公布社会商品零售物价指数，投资者应根据这个指标判断宏观经济状况和购买力风险。

6、国际收支与汇率。国际收支是以货币形式表现的一国对外经济活动的结果。国际收支的变动直接关系到本国货币与外国货币的汇兑比率，逆差过大，可能会引起本国货币贬值，反之，则可能导致本国货币升值。

7、政府财政收支。这是通过每年公布的预算和决算表反映出来的。政府财政状况好坏直接影响国债的发行，也影响通货膨胀水平。

8、综合性经济指标。为了及时掌握宏观经济发展的动向，有的国家编制了综合性经济指标，对经济发展进行监控，投资者从中可及早发现一些经济发展中的倾向。

9、政府经济政策。政府经济政策对股市的影响是不言而喻的，为了促进经济的发展，调控经济，政府经常发布一些经济政策，投资者应及时了解这些政策，使投资避免盲目性。总之，当国民经济健康发展，各项经济指标正常，国家政治形势稳定，股票市场投资者的投资热情就会较高，投资风险较小；反之，投资风险就较大。

防范系统性风险的方针，是了解宏观经济运行的周期性变化规律，一般应在经济萧条时期即将结束，而股市又有见底回升迹象时，进入股市分批购买股票进行长线投资。当经济繁荣已近顶点，而股市也已



经过长时间大幅上涨，股市人声鼎沸时，应逐渐抛出股票，退出股市。而且，中国股市是一个新兴股市，管理层会根据股市发展情况，适时用政策来对股市加以调控，为有效回避政策风险，还需深入研究国家的有关政策。如某一时期股市涨幅过大，投机性太强，管理层有意对股市加以调控时，应及时抛出股票，退出股市，等待新的买进时机。

文章二：

非系统性风险概述

个别性风险也称做非系统性风险。指由于某种因素对某些股票造成损失的不利因素。这主要是指某些股份公司因管理不善，或市场供求关系变化，或某一行业因产业结构调整导致某种或几种股票价格的下跌。这类风险的主要特征一是对股票市场的一部分股票产生局部影响，二是投资者可以通过转换购买其他股票来弥补损失。

这类风险由于与股份公司的经营状况、市场情况等有着密切的关系，所以它是经常作用于股市的风险，对每一个投资者来说，这类风险是时时存在的。因此，投资者应更多地注意这类风险，潜心研究这类风险发生的根源和与之相关的条件。非系统性风险主要包括经营风险、财务风险等。因整体性风险影响股票市场全局，投资者无法通过投资其他股票来分散，而个别性风险只对少数、局部的股票产生不利影响，投资者可以通过投资多元化来分散风险，通过主观努力来降低风险的程度，因此，在国外，常常把前者称做非多样化风险，把后者叫做多样化风险。在股市上，前面两种风险产生的原因，主要是由于



客观经济、社会活动引起的，是商品经济社会中必然产生的规律性因素，在这个意义上，也可以把它们统称做客观性风险。由于某些公司或个人在股市上投机操纵某一公司股票价格，兴风作浪而引起局部动荡，可以看做是主观性风险，普通股民应对后者重点加以关注。

非系统性风险一般是由企业因素和市场因素的不确定性造成的。非系统性风险是单个企业的风险。识别非系统性风险要对企业的基本情况进行研究，辨别企业素质的高低，主要通过以下几个方面：

1、公司章程。公司章程是反映公司基本情况的基本资料，投资者从章程中能了解到企业的基本信息、经营管理制度、财务制度以及各种纲要，对企业有一个大概的了解。

2、招股说明书和上市公告书。这是公司发行股票必须出示的法律文件。与公司章程相比，它的内容更加详细，可以提供公司近年来的经营业绩和财务状况，是投资者投资的最重要依据之一。

3、上市公司定期报告。上市公司的生产经营情况是对股价影响最大的因素之一，虽然上市公司在公开发行股票之时经过了严格的审查，投资者仍然应该通过对上市公司的经常性分析，掌握企业的经营和财务状况，为投资提供依据。

上市公司每年年初都要将上年的生产经营、财务状况等情况公诸于众，期间还要公布中期报告和季度报告。投资者要认真分析研究这些资料，从中得到有益的信息，以利于正确地决策。

文章三：



影响股票市场的基本因素

影响股市走向的基本因素是经济与政治生活中普遍存在、经常变化并对全局产生重大影响的各种因素。也是导致股票市场系统性风险的主要原因（间接地引起非系统性风险），基本因素对股票市场的影响主要体现在以下几个方面：

1、经济循环周期的影响。经济运行有自身的规律性，由高潮到低谷，再由低谷到高潮，按一定的周期循环，形成了经济的景气循环周期。一般来说，经济的市场化程度越高，经济的阶段性变化就越明显，越规则；相反，经济的市场化程度越低，则其规律就越不明显，越不规则。

经济循环周期的影响主要表现在：经济运行一般要经过复苏期、繁荣期、危机期、萧条期。繁荣阶段是经济发展的顶峰，危机阶段是经济发展的低谷。股价的变化与经济周期的变动密切相关。股票价格伴随着经济周期的变化而涨跌，股票市场的价格往往是在经济循环变化之前出现。因此，经济周期与股票价格变动之间的相互关系表现在，在经济复苏和繁荣阶段，社会总需求和总投资旺盛，经济增长率上升，就业率和个人收入水平有较大的提高。与这种经济状况相适应，股票市场的交易十分活跃，成交量放大，股票价格回升，股票投资的预期收益提高，人们入市积极性较高。但是，月有阴晴圆缺，经济不会永远繁荣下去。在危机阶段，特别是在萧条阶段，由于社会经济活动处于不景气的状态，经济发展缓慢，资金需求减少，市场规模大大缩小，股票价格大幅度波动并呈现下跌趋势，成交萎缩，人气低迷，由



于许多投资者套牢于股市，投资者的预期收益下降，投资者实实在在地感受到了经济循环周期带来的风险。

我国由于长期以来实行的是计划经济，经济周期被人为淡化。现在，我国正在建立社会主义市场经济体制，虽然经济的周期性与西方的经济周期性会有一些差异，如经济周期的时间长短、阶段的划分都会有所不同，但经济的周期性特征却会是明显的，这必然反映到股票市场上。对股票投资者来说，必须关注经济周期的运行，科学地预测经济周期性波动对股票市场的影响，并对由此带来的风险给予积极的预防。

2、利率的影响。利率是银行信用活动中存贷款的利息率，银行信贷市场与股票市场是两个相互争夺资金的市场，股票市场对利率的变化十分敏感，当利率上升时，股票价格下降，反之，当利率下降时，股票价格上升，股价变动的方向和利率变动的方向呈现反向的关系。

投资者持有金融资产的基本目的，就是获得利息收入，在收益率相同的条件下，投资者会选择安全性较高的金融工具。而在收益率不同的条件下，投资者自然会选择收益较高的工具。一般来说，存款比投资股票要安全得多，尤其是我国，主要银行都是国家独资的，基本上没有多少风险，因此，如果银行利率达到股票市场的平均水平，社会资金就自然从股票市场流入银行，而股票市场是由资金堆起来的，一旦失去资金，就如同人体失血一样，就会软弱不堪，股价下跌，投资收益也会因此减少。银行贷款利率上升后，信贷市场紧缩，企业的资金流动受到限制，利息成本上升，获利能力下降，由此造成股票市



盈率上升，股价下跌。再者，投资者在投资股票市场的时候，必然要对这种投资方式与其他投资方式的比较收益进行比较，因为，每个投资者的资金是有限的，投资了此，就不能投资彼，如果投资股票，就不能投资其他，就失去了从事诸如房地产、商业、存款并取得收益的机会，因此，其他投资的收益就成了股票投资的机会成本。当与存款相比较时，利率就成了股票投资的机会成本。当利率上升，并且高于股票平均收益率，股票投资的机会成本就会随之上升，相反，机会成本就会下降。因此，为了减少因机会成本太高而造成的损失，每当银行利率上升到较高水平时，就有一部分股票投资者将资金从股票市场取出，存入银行，并因此引起股票市场上需求减少，使股票价格下跌。而当银行利率下调到一定水平时，又会有一部分投资者将资金从银行取出，投资股票，使股票交易活跃，价格上升。我国从 1996 年以来数次降息，股票市场应声而起，就是明证。

3、通货膨胀的影响。股票市场是资本市场的一部分，社会资金的供给总量是决定股票市场供求状况和影响股票价格水平的重要方面，通货膨胀是由于货币供给量增长过快出现的，当出现通货膨胀时，股票的价格也会受到很大的影响。

通货膨胀对股票价格的影响较为复杂，它主要体现在两个方面，在通货膨胀的情况下，物价上涨，公司的固定资产等会随之升值，公司的账面价值上升，物价上涨一方面使企业原有的存货能以高价卖出，一方面使企业从以往低价采购的原料中获得利益。同时，通货膨胀也使公司的资产升值，产品价格提高，在一定程度上可以起到保值的作用。



用。公司资产增值与赢利增加的好处，从理论上讲，容易导致公司股票价格的上涨。同时，出于保值的需要，投资者也会选择股票。但是，通货膨胀也有负面的影响，由于物价上升，生产成本提高，导致利润下降，投资者出售股票以寻求其他保值的方法，这就导致股票市场需求萎缩，使股票市场交易额下降， 股价也将随之降低，严重的通货膨胀还会使投资者持有的股票贬值，实际利收益减少，给投资者带来购买力风险。

4、汇率的影响。汇率对股票市场也有较大的影响。一方面，本币升值有利于以进口原材料为主从事生产经营的企业，不利于产品主要面向出口的企业，这会使投资者看好进口原材料的企业，引起其股票价格上涨，不看好面向出口的企业，导致其股票价格下跌。而本币贬值对股市的影响正好与此相反。另一方面，对于货币可自由兑换的国家来说，汇率变动还可能影响到资本的输入和输出，从而影响国内货币资金供给，影响股票市场的供给状况，使股票市场出现一定规模的波动。

5、经济政策的影响。国家的经济政策对经济的发展具有重要的作用，无论是市场经济国家还是非市场经济国家，政府都在履行着对经济的宏观调控职能，不同的只是政府干预经济活动的程度不同。政府的经济政策主要体现在以下几个方面：

第一，政府制定产业政策的目的是借助行政力量和经济优惠措施，如对特定的企业实行 低税率、低关税、优惠贷款等，引导资金向国家希望重点发展的领域流动。而且产业政策对不同企业发行的股票的



市场价格变动方向将产生不同的影响。第二，税收政策通常是通过对企业收益的影响间接影响到股票价格上的，有关股票投资收益的税收政策会直接影响投资者的最终收益水平。我国现阶段为了鼓励大众投资，暂免对股票投资收益收税，表明了政府对股票投资的态度。第三，政府金融管理政策可以说是股票市场最敏感的一个因素。严格的管理法规，有助于市场交易正常、健康地进行；相反，不健康的监管体系会给违规操作提供土壤。由于我国股票市场发展的时间短，经验少，政策对股市的影响也就特别大。人们常把我国股市称做政策市、消息市。

6、国际经济因素的影响。世界经济日益一体化，国际领域中的风吹草动常常会影响到本国，一国的经济发生问题也常会涉及他国，引起连锁反映。我国现在受国际因素的影响还较小，但随着加入世界贸易组织，与国际间的接触必然增多，影响必然加大，国际市场中的不确定因素对我国的影响必然越来越大。

文章四：

远离配资交易 维护自身权益

一、什么是期货配资？

期货配资业务即是指配资公司为一些有资金需求的期货投资者配置资金、提供融资服务，使其进入期货市场从事期货交易。

二、配资公司的运作模式？

配资公司多以投资公司或投资管理公司名义设立、实质从事配资



业务，以配资公司控制的个人名义在期货公司开立期货交易账户，并将账户提供给客户使用，客户存入自有资金，配资公司以此为基数，向客户进行配资。配资公司在交易过程中对客户交易账户实施风险控制，亏损达到一定比例时对其进行平仓或要求其追加保证金，以保证配资公司自身资金不受损失，同时收取高额资金使用费。

三、期货配资存在的主要风险？

1、配资业务主要以收取高额资金使用费为目的，对于投资者来讲，配资业务相当于借钱投资，放大了杠杆比例，客户资金风险凸现；

2、配资业务中客户资金被配资公司控制，投资者资金安全隐患加大；

3、配资公司大多未取得任何金融业务许可牌照，涉嫌超越经营范围从事资金借贷业务，一旦配资业务出现纠纷，投资者的权益难以得到合理保障；

4、配置资金进入期货市场，可能扰乱期货市场秩序，存在风险隐患。

文章五：

股票投资中最典型的个体心理倾向

1、“博傻”心理。从一定意义上说，炒股票就是一场博傻游戏，意思是投资者自己把自己当傻瓜，在股价上涨之后继续买入，在股价下跌之后继续卖出。因为在同一市场背景下，价格的高与低总是相对的，高价之上可能还有更高价，原来的高价过后看可能是低价；低价



之下可能有更低价，原来的低价过后看可能成了高价。其游戏有点像传接力棒，只要不是接的最后一棒，都有利可图，做多者有利润可赚，做空者可减少亏损。

2、从众心理。有的投资者自己不关心经济形势，不分析基本面因素、行业因素和上市公司的情况，只是盲目地跟着市场转，看见别人买股票赚钱就买股票，看见别人买科技股赚钱就买科技股，不深入地研究市场，也不深入研究上市公司，像无头苍蝇一样乱撞，这种人的投资风险是很大的。有的人在市场上千了几年，不但没有收益，还亏了许多，就是这种情况。

3、贪婪心理。贪婪是许多人的心理疾病，在生活中到处都贪得无厌。在股市上也是要赚到最后一分钱，总希望在最低点买进，在最高点卖出，结果错过了最佳的买进卖出时机，不但赚不到钱，还很可能亏损。就股市来说，最高点和最低点稍纵即逝，投资者不必企求，但相对低点和相对高点的存在时间却较长，容易捕捉。股市有许多名言，教导投资者不要贪婪，如把鱼头和鱼尾留给别人、贪心必失。

4、侥幸心理。这是指投资者在投资时不顾客观事实，总往有利于自己的方面想，如股价下跌趋势已经形成，而自己持有股票，总认为市场即将上涨，不愿意承认市场下跌的现实，但市场是无情的，侥幸心理最后常常要吃亏。

5、赌博心理。股票市场是一个竞局，这是指股市有人赚钱也有人赔钱。由于市场的这种特性，使有的投资者陷入了赌博的深渊，当投资失利时，不及时调整策略或收手，还在继续加码，直到输光为止。



使性子的结果只能给投资者带来更大的损失。所以，每一个投资者一定要时常提醒自己，要投资不要赌博，不要使自己沦为一个赌徒。

文章六：

投资者避免自身风险的一些方法

股票投资是风险投资，这种风险来自于市场、企业、国家经济政策等方面，也来自于投资者自身。大量事实说明，来自外部的风险导致投资者大量亏损的例子并不普遍，而来自投资者自身的风险才是导致大量投资者亏损的真正原因。因此，投资者在防范外部风险的同时，更要防范来自投资者自身的风险，特别是因心态不好造成的风险。

防范来自投资者自身的风险，就是要求投资者采取有效的投资方法，保持良好的心理状态。从现实情况看，来自投资者自身的风险主要包括以下几个方面：即错误地判断股票的投资价值；盲目进行股票的买卖活动，没有一定的原则；错误地判断股票买卖的时机，错过股票买卖的最佳时机；缺乏股票投资所需的智慧和艺术；缺乏自我调节、自我控制的心理素质。

总之，投资者正确的投资决策、投资行为和良好的心理素质，可以引导投资者走向成功之路；而错误的投资决策、投资行为和不良的心理素质必然把投资者引向危险的境地，给投资者造成经济上的巨大损失、精神上的巨大痛苦，使投资者难以自拔。

为了防范由于投资者自身的因素带来的风险，投资者在人市前要学习股票投资的基本知识，掌握股票投资的一般技巧，学会用基本分



析和技术分析的方法分析股市走向。如有时间，可模拟进行一段时间的股票买卖，看自己分析预测的能力如何。选择适合自己的投资方式、投资对象和投资时机。更重要的是，要培养自己不贪婪，不害怕，遇到股市大起大落能稳坐钓鱼台的大将风度。还要培养自己独立的分析研究能力，不听风就是雨，不因为别人的未经证实的消息而改变自己的决心，以保证股票投资决策和行为的正确。

非法证券投资咨询典型案例

非法证券投资咨询，是指有关机构或个人未经中国证监会批准，擅自从事为投资者或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动。非法证券投资咨询主要有以下几种手法：

（一）通过建立网站、博客以及 QQ、MSN、UC 等聊天工具招收会员，推荐股票骗取钱财。

案例一：李某在浏览网页时，看到一个财经类博客，该博客发布了“重大借壳机会，潜在暴力黑马”等 40 多篇股评、荐股文章。在对这些文章的评论中，一些匿名人士回复说：“绝对高手”、“好厉害，我佩服死了”、“继续跟你做”等。李某通过博客中提供的 QQ 号码与博主取得了联系，缴纳 3600 元咨询年费后成为会员，但换来的却是几只连续下跌的股票，李某追悔莫及。

作案手法剖析：不法分子通常在网络上采取“撒网钓鱼”的方法，通过群发帖子及选择性荐股树立起网络荐股“专家”的形象。这些所



谓的“专业公司”都是无证券经营资质的假“公司”，所谓的“专家”也大都初涉股市，并不具备高深的证券投资知识和技巧。

监管部门提醒：投资者接受证券期货投资咨询和理财服务应委托经中国证监会批准的具有证券经营业务资格的合法机构进行。合法证券经营机构名录可通过中国证监会网站（www.csrc.gov.cn）、中国证券业协会网站（www.sac.net.cn）、中国证券投资者保护基金公司网站（www.sipf.com.cn）查询。

案例二：张某在东方财富网的股吧上发现一篇文章，标题是《明日重大利好消息出台敬请关注》，他很好奇，点击一看，是中信证券公司的网站，网站顶部写着“公司经过中国证监会批准”，并有电子版的批准证书。网站内容主要有“强力个股推荐”、“精确市场预测”、“实战业绩”、“涨停板股票服务”。张某拨打了网站底部显示的手机号码，业务员陈某说公司实力很强，有专人研究分析股票，近期几只大牛股都抓住了。于是张某心动不已，按要求向中信证券的业务员“陈某”账户缴纳了一个季度的服务费 4380 元，对方也传真了一份已盖章的服务合同，并口头保证 15 个交易日获利 120%，总获利不低于 360%。但此后，按公司推荐的股票操作，却只跌不涨，一周以后张某后悔，想讨回服务费，却发现再也无法联系到陈某，公司的电话也无人接听。

作案手法剖析：不法分子常常利用网络平台假冒合法证券公司设立山寨网站和冒牌机构，企图鱼目混珠，混淆视听。网址大多为数字与英文的组合，如 www.gp787.cn，



www.38baidu.com, www.1678888.cn, www.gp3334.cn, 或采用与合法证券公司相类似的域名。为诱骗投资者上当，不法分子还声称公司经过证券监督管理部门的批准，有的甚至刊登虚假的资质证书。在收取投资者服务费时，往往要求投资者将款项汇到个人银行账户中。

监管部门提醒：合法证券投资咨询机构提供咨询服务一般要与客户签订书面服务合同，对于那些不能提供书面服务合同或合同要件不齐备的证券投资咨询服务，投资者一定要高度警惕。另外，合法证券投资咨询机构一般通过公司专用收款账户收取咨询服务费，对于那些要求将钱打入个人银行账户的证券咨询活动，投资者一定要格外小心。

（二）通过广播、电视、网络等媒体发布“免费荐股”广告从事非法证券投资咨询。

案例三：范某在电视上看到某股评节目，股评“专家”称“要想免费获取涨停股票，赶快拨打节目下方的热线电话”。范某拨打了该热线电话，电话那头的小姐非常热情地介绍了该公司炒股的骄人业绩以及跟着公司专家炒股可以达到的收益，声称只要交纳会员费后，就能为其推荐涨停股票”。范某抵挡不了该公司持续不断的电话攻势，想先交几千元碰碰运气，于是给该公司汇了 4000 元会费，刚开始，公司推荐的股票确实像预测的一样连拉两个涨停，但没想到从第 3 天开始便一路下跌，比自己操作亏得更厉害。



作案手法剖析：不法分子发布“免费荐股”广告的目的是诱骗投资者拨打电话或发送短信，在获取投资者的联系方式之后便展开强有力的电话攻势，反复向投资者推荐股票，骗取服务费。

监管部门提醒：投资者不可轻信免费推荐黑马、免费荐股、免费诊股等夸大过往荐股业绩、直接或变相承诺收益、公开招收会员的非法证券节目和广告，不要轻易泄露个人电话号码和个人资料，对陌生荐股来电要保持高度警惕。

（三）以出售炒股软件为名从事非法证券投资咨询。

案例四：李某是北京的一名投资者，在电视上看见一名证券分析师有声有色地宣传某公司的炒股软件，声称该软件能准确揭示股票买卖点，并免费推荐了一两只股票。李某见这几支股票确实上涨，便拨打了电视上的电话，接电话的业务员信誓旦旦地说，只要购买软件成为会员就会有股票信息提供，保证稳赚不赔。李某因近期市场震荡，股票套牢，便心急如焚地花 5000 元购买了该软件，使用期为 3 个月。但不久，李某发现该软件的实际效果与宣称内容大相径庭，遂向公司提出退款。公司则称可以免费给李某展期服务 3 个月，并推荐有内幕信息的股票。随后，李某每次都是高买低卖，不仅没有赚到钱，反而陷入重度亏损的境地。经查，该公司无证券投资咨询资格，实际是以销售荐股软件的方式从事非法投资咨询活动。



作案手法剖析：不法分子在销售炒股软件的过程中，往往会夸大宣传软件的荐股能力，并将证券投资咨询作为软件的功能和后期服务，骗取高额的服务费。

监管部门提醒：投资者要保持理性的投资心态，证券市场存在一定的投资风险，没有任何个人和任何炒股软件能够对市场做出准确无误的判断，不要被任何高额回报的口头承诺所蛊惑。

（四）以私募基金、内幕消息为幌子从事非法证券投资咨询。

案例五：投资者张某在家接到电话，对方称自己是国内知名私募基金公司，拥有大量的内幕信息，能为其提供证券投资咨询服务。张某经介绍上网浏览了该公司网站，看见网站上公布了大量股票研究报告和行情分析，觉得该公司非常专业，便同意接受该公司的咨询服务并缴纳了 8000 元服务费。事实上该公司只是个皮包公司，并不具有投资咨询资质，张某缴纳的服务费也打了水漂。

作案手法剖析：许多所谓的专业机构无外乎就是租用一个几十平米的办公场所，并雇用一些对证券市场一无所知的业务人员通过事先准备好的“话术”对投资者进行欺诈的“皮包”公司。

监管部门提醒：投资者在参与证券投资咨询服务活动中，一定要提高警惕，不要盲目轻信所谓的“专业机构”和“内幕消息”。接受投资咨询服务时一定要核实对方的资格，明确对方身份，选择合法机构和有执业资格的专业人员。



（五）以代客理财、坐庄操盘、收益分成等名义从事非法证券投资咨询。

案例六：投资者王某接到某咨询公司电话，业务员称该公司为专业证券投资咨询服务公司，可以向投资者推荐股票，由投资者自行操作，利润三七分成。抱着试试看的心态，王某同意了与该咨询公司的合作，第一只股票赚了1万，王某按照约定给公司汇去了3000元，可是其后推荐的几只股票却是连续下跌，王某想找公司的业务员讨要说法，而电话却再也打不通，王某为此亏损达数万元。

作案手法剖析：不法分子以“承诺收益”、“利润分成”、“坐庄操盘”等形式吸引投资者，按照一定比例进行利润分成，致使许多不明真相的投资者上当受骗。

监管部门提醒：“承诺收益”、“利润分成”、“坐庄操盘”均属于违法违规证券活动，根据规定，即使是合法的证券投资咨询机构及其员工，也不得以任何方式对客户证券买卖的收益或者损失作出承诺，不得与客户约定利润分成。

（六）通过假冒或仿冒合法证券经营服务机构之名从事非法证券投资咨询。

案例七：投资者张某接到金某来电，称其是中金公司员工，通过上海证券交易所得知他的股票账户亏损，中金公司可以为其推荐股票，帮助赚钱。出于对中金公司的信任，张某向金某提供的账户汇入了3个月的会员费6000元。此后，金某多次通过手机飞信和电话向张某



推荐股票。但是，张某非但没有从其推荐的股票获得预期的收益，反而出现了亏损。感觉不妙的张某致电中金公司后才知自己上当受骗。

作案手法剖析：不少不法分子为实施诈骗，用与合法证券公司、基金公司等市场专业机构近似的名称蒙骗投资者，或者直接假冒合法证券公司、基金公司的名义来实施诈骗。

监管部门提醒：投资者对于主动上门电话、来访一定要提高警惕，要通过查询工商执照、证券投资咨询资格证书或向证券监管部门咨询等途径核实对方身份，防止上当受骗。

（七）以“会员升级”“补款退赔”“维权收费”等名义进行多次行骗。

案例八：于某3个月前交了5000元会费，成为了某投资咨询公司的会员。3个月来，于某所购买的由该公司“高老师”推荐的股票均处于亏损被套的状态，于某非常气愤。一日，于某接到该公司售后回访的电话，于某将股票亏损情况进行了投诉，电话那头的回访人员称公司所推荐的股票都是涨停股票，对于某亏损的情况一定会彻查清楚，给于某一个说法。两天后，于某接到自称为“白总监”的电话，称高某违反公司规定已经被开除，为了弥补于某的损失，公司以优惠的价格将于某升级为高级会员，只要再缴纳8000元就能享受到38868元高级会员的待遇，由其亲自指导炒股，保证能获取50%以上的收益。为了挽回之前的损失，于某又给该公司汇去了8000元，原本以为可以挽回亏损，可是“白总监”却一直没有给他推荐任何股票，电话也



没人接听了。于某这才明白过来，原来自己被一骗再骗，掉进了非法投资咨询机构的陷阱。

作案手法剖析：不法分子推荐股票造成投资者亏损后，仍然蛊惑投资者参加更高级别的会员组，缴纳更多的“会员费”，造成股票亏损越来越大。甚至有不法分子假冒证监会、交易所名义，以弥补投资者亏损为名进行诈骗。

监管部门提醒：投资者要保持高度警惕，一旦发觉上当受骗，应立即向证监部门投诉或向公安机关报案。

非法证券委托理财典型案例

非法证券委托理财是指有关机构或个人未经中国证监会批准，通过网络、电视、广播、报刊等公众媒体招揽客户，擅自代理客户从事证券投资理财的经营活动。

（一）以代客操盘的名义骗取客户资金。

案例九：刘某接到一个电话，对方自称是广州某投资有限公司，询问刘某的炒股情况，刘某说自己不会炒股，对方便劝刘某把钱交给他们公司代为操作，保证每月利润在 50%以上，获利后三七分成，不获利不收钱。刘某有点心动，于是拿出 5000 元汇到指定账户。没过几天，刘某就收到该公司传真过来的对账单，说刘某的 5000 元已经赚了 2000 元，并称如果刘某汇的钱多一些的话，赚的利润会更高。欣喜之下，刘某又汇了 3 万元。没过几天，刘某又收到一份对账单，



显示刘某账上已有 6 万元。该机构定期给刘某传真对账单，获利最高的时候，刘某账上股票市值已有 20 万元。刘某心想股市有风险，已经赚够了，不如兑现，于是要求该机构将股票卖出后将现金退回给他。但该机构每次都以各种理由推脱，后来干脆不接刘某的电话。最后刘某只得到监管部门投诉，才知这家机构根本不具备证券经营相关资质，其提供给刘某的对账单也是伪造的，其行为已构成诈骗。

作案手法剖析：非法证券投资咨询公司或个人以全权委托、利润分成等诱骗客户上当受骗。

监管部门提醒：投资者接受证券理财服务应选择取得中国证监会颁发证券经营许可证的合法机构进行，不要盲目轻信所谓的“专业公司”，加强自我保护和防范意识，关键要克服贪婪，自觉抵制不当利益的诱惑。

（二）以约定盈利分成的方式从事代客操盘。

案例十：投资者吴某接到某投资管理公司的电话，称公司是专门从事股票研究的机构，现在推出一种新的理财产品，无需缴纳会员费，只需将自己的证券账户号码及交易密码告诉业务员，由公司组织专家团队为其操作，公司保证客户资金安全，且保证客户至少不会“赔本”。随后该公司给吴某发来合同样本。吴某想反正也没交服务费，银行密码在自己手中，资金也很安全，于是决定试一下。但是，在随后的操作过程中，吴某的股票账户并没有像公司宣称的那样出现迅速升值，而是在短短一周内已亏损严重。吴某恍然大悟，赶紧终止合作



并将情况反映到监管部门。经查，该公司未经证监会批准，以约定盈利分成的方式代客理财，非法从事证券经营活动，最终被依法取缔。

作案手法剖析：该投资公司未经批准非法从事证券业务，以“无需缴纳会员费”为诱饵，直接代替客户操作。并对客户证券买卖的收益或损失作出承诺。

监管部门提醒：委托不得超出法律规定范围，投资者应拒绝接受全权委托。“约定利润分成”的方式属于违法违规证券活动，不受法律保护，投资者要自觉远离此类违法证券活动。

非法证券活动受害人的救济途径：

根据最高人民法院、最高人民检察院、公安部、中国证券监督管理委员会《关于整治非法证券活动有关问题的通知》有关规定，如果非法证券活动构成犯罪，被害人应当通过公安、司法机关刑事追赃程序追偿；如果非法证券活动仅是一般违法行为而没有构成犯罪，当事人符合民事诉讼法规定的起诉条件的，可以通过民事诉讼程序请求赔偿。

(完)