

以“整非”活动丰富和促进投资者教育

证监会：选择合法市场和服务是投资“第一课”

“非法证券活动有个规律：每当市场处于上行阶段的时候，非法证券活动就容易高发。2009年市场处于比较平稳的上行区间，但非法证券活动却呈下降趋势，这和我们广泛宣传、严厉打击是分不开的。”

在前不久召开的全国证券期货监管工作会议上，对于2009年有关部门打击、整治非法证券活动的效果，证监会领导给予了高度评价。

◎记者 周晔 ○编辑 朱贤佳

2009年，证券期货监管系统协调各地政府和有关部门力量，共关闭非法网站1184个，清理网络非法证券活动信息2700余条，叫停涉及非法机构和人员的广播电视违规证券节目100个，叫停报刊违规证券广告栏目29个。各地公安机关立案侦破非法证券活动案件96起，工商部门取缔非法机构25个。通过严厉打击，有力保护了投资者合法权益，维护了证券行业声誉和证券市场秩序，保证了市场的平稳健康发展和社会稳定。

与此同时，监管系统协同行业协会和经营机构，以“整非”活动为抓手，深入开展投资者教育活动，各地证监局和协会以多种形式开展投资者教育活动140余场，组织动员证券公司开展正面宣传和投资者教育活动13000余次。帮助投资者树立了参与证券投资活动的核心理念：只有选择合法市场和服务，自身权益才能得到充分保障。

参与证券投资要学好“第一课”

谈到近年开展“整非”活动的心得，证监会有关部门负责人表示，“整非”活动丰富了投资者教育内容，促进了投教工作的开展，对于投资者特别是初入证券市场的投资者而言，选择合法市场和服务，不啻为投资者教育的“第一课”。

问：您为什么强调选择合法市场和服务，是投资者教育的“第一课”？

答：投资者进行投资活动，首先要解决选择什么市场、什么服务的问题，这个选择要早于对投资策略、投资品种和具体投资产品的选择，是一个“入门级”的问题。形象地说，我们要为晚饭准备食材——不管是买肉、买粮还是买菜，不管是要买主材还是调料——首先应该明确的是，我们要到正规市场去买，要选择正规市场的服务，而不是找无照摊贩，这是一个最基本的判断。

问：除了严厉打击之外，监管部门还重视推进哪些相关工作？

答：严厉打击是“整非”的题中之意，而宣传教育则是防患于未然、巩固打击成果、树立正确投资理念和巩固的重要内容，对防范非法活动具有基础性作用。

在宣传方面，我们三次召开新闻发布会，明确整治要求，警示投资者不要上当受骗。在我会官方网站、证券业协会和投资者保护基金网站持续公示证券公司、证券投资咨询机构名称、地址、网址及业务范围基本信息，提醒投资者在获取证券服务时注意核实业务资质。

在教育方面，各地证监局、证券业协会通过报纸、电视、手机短信等渠道，采取开辟网站专栏、编印案例手册、专题培训、报告会、街头宣讲、打非宣传月”等多种形式开展投资者教育活动。组织动员证券公司采取张贴风险提示布告、接受媒体采访、编印宣传手册等形式，开展正面宣传和投资者教育活动。各地证监局通过报纸、门户网站、财经网站等媒体公示非法网站和非法机构“黑名单”1150个。

确立咨询业务规范拓展正道

问：非法活动的萌生，某种程度上似乎与当前证券投资咨询业务难以满足投资者需求和市场发展需要等问题也有关。

答：是这样，所以我们要拓展正道，让投资者有更多的、高质量的正规服务选择。为此，我们组织行业力量，以投资者为核心，以市场需求为导向，明确证券投资咨询业务定位、功能和边界，重新确立咨询顾问相关业务规范。引导证券投资咨询服务逐步实现由“媒体股评”向专业化证券研究和投资顾问服务转变。

同时，切实推动媒体净化内容。一是切断主要网站非法证券活动信息传播渠道。在国新办支持下，我会召集有关网站，要求其主动清理非法证券活动信息，切实加强资质审查，拒绝为非法证券活动提供传播渠道和便利。二是各地公安、广电、通信管理等相关部门，推进清理工作。三是配合广电总局制定关于加强互联网证券期货消息、广告



宣传等专业性视听节目服务管理的通知》，加强网络视听证券节目管理。四是证券公司、证券投资咨询机构对本公司网站自查自纠，杜绝为非法证券活动提供便利。

我们还大力推动案件查处，与公安机关、工商部门密切协作，联合开展查处行动。广东、上海、北京、湖南等地公安干警不畏艰难，克服困难，投入力量，快速反应，侦破了一批典型案件，老百姓普遍表示欢迎。

在国务院正确领导下，依靠地方政府、公安机关、司法机关和国务院有关部门的支持配合，整治工作已经取得初步成效。

以“整非”促进投教工作

问：除了严厉打击之外，监管部门还重视推进哪些相关工作？

答：严厉打击是“整非”的题中之意，而宣传教育则是防患于未然、巩固打击成果、树立正确投资理念和巩固的重要内容，对防范非法活动具有基础性作用。

在宣传方面，我们三次召开新闻发布会，明确整治要求，警示投资者不要上当受骗。在我会官方网站、证券业协会和投资者保护基金网站持续公示证券公司、证券投资咨询机构名称、地址、网址及业务范围基本信息，提醒投资者在获取证券服务时注意核实业务资质。

在教育方面，各地证监局、证券业协会通过报纸、电视、手机短信等渠道，采取开辟网站专栏、编印案例手册、专题培训、报告会、街头宣讲、打非宣传月”等多种形式开展投资者教育活动。组织动员证券公司采取张贴风险提示布告、接受媒体采访、编印宣传手册等形式，开展正面宣传和投资者教育活动。各地证监局通过报纸、门户网站、财经网站等媒体公示非法网站和非法机构“黑名单”1150个。

确立咨询业务规范拓展正道

问：非法活动的萌生，某种程度上似乎与当前证券投资咨询业务难以满足投资者需求和市场发展需要等问题也有关。

答：是这样，所以我们要拓展正道，让投资者有更多的、高质量的正规服务选择。为此，我们组织行业力量，以投资者为核心，以市场需求为导向，明确证券投资咨询业务定位、功能和边界，重新确立咨询顾问相关业务规范。引导证券投资咨询服务逐步实现由“媒体股评”向专业化证券研究和投资顾问服务转变。

同时，切实推动媒体净化内容。一是切断主要网站非法证券活动信息传播渠道。在国新办支持下，我会召集有关网站，要求其主动清理非法证券活动信息，切实加强资质审查，拒绝为非法证券活动提供传播渠道和便利。二是各地公安、广电、通信管理等相关部门，推进清理工作。三是配合广电总局制定关于加强互联网证券期货消息、广告

江苏证监局：建黑名单严控网络证券违法

◎记者 马婧妍 ○编辑 朱贤佳

随着证券市场日益发展，整治利用网络等媒体开展非法证券活动的任务也日渐艰巨。江苏证监局相关负责人表示，近年非法证券投资咨询和委托理财成为非法证券活动的主要形式，网络则成为其重要平台，为此江苏证监局与多部门协作，建立了证券期货网站监管协调工作机制和违法网站黑名单制，严控证券违法活动，保护投资者利益。

江苏证监局相关负责人表示，去年辖内关于非法证券活动的投诉是信访热点。全年共受理信访案件43起，办结41起，涉及投资者近1000人，涉案金额约4000万元。目前非法证券投资咨询与委托理财是非法证券活动的主要形式，非法证券投资咨询的手段也日益翻新。”负责人表示，江苏地区非法证券投资咨询信访投诉大多涉及股票软件的营销与服务，非法机构借推销炒股软件，在营销时宣传可提供供荐股服务和操盘指导，引诱投资者成为会员并交纳高额费用。而网络则已成为非法证券投资咨询与委托理财活动的重

要平台，一些不具备资格的机构或个人开办网站或开设炒股博客招揽客户，发表股评、荐股信息，利用QQ群、UC视频聊天室等网络互动平台，非法提供荐股服务。部分门户网站上还存在大量广告链接，以推荐黑马、免费荐股及诊股等方式获取投资者手机号码，为进一步以电话营销攻势“欺骗投资者创造条件。

对此，江苏证监局建立了证券期货网站监管协调工作机制，及时查处非法证券网站，并与省内13家单位联合制定了违法互联网站黑名单制度，明确了各部门的协同管理机制、应急处置机制、对黑名单网站的处罚和市场禁入机制，为网络整非提供了便捷高效的通道。去年江苏证监局与镇江警方联手查办了辖区首例利用网站开展非法证券投资咨询案，与苏州警方协作破获昆山汪某等利用QQ群非法从事证券投资咨询案。

从整非工作实践看，不少投资者风险防范意识仍较薄弱，对非证券投资咨询与委托理财活动的辨别能力不强。”负责人说，投资者教育对提高投资者风险意识、增强防范能力非常重要。

按照“李鬼”网站上通常承诺的每月100%和每月300%收益计算，如果投入本金1万元，一年后投资者资产将分别达到2042万元和超过17亿元。如果留心甄别，很容易发现这是谎言，但由于缺乏防范意识，受其蛊惑者并不少。北京证监局介绍，假冒网站与合法证券网站的区别往往在于会承诺收益，并有大量的过往案例介绍，“现身说法”表明使用该网站推销的服务后的获利状况，而这对合法网站来说是明令禁止的。

法律专家表示，目前存在的绝大多数非法证券活动均涉嫌诈骗或非法集资，多数可构成犯罪的追诉标准，但证券公司遭遇网上“李鬼”只属于民事侵权，投资者在遭遇网上诈骗并向有关部门报案才可立案侦查。由于投资者缺乏法律意识和维权意识，受到侵害后主动向有关部门举报的投资者很少，有关部门查处证券违法行为时常需苦苦寻找受害人。

刘春旭说，在打击非法证券活动中，一方面作为行政机构的证券监管部门应积极开展投资者教育，提升投资者的警惕性、识别能力和风险防范意识，从源头治理，压缩非法证券活动的客户基础和生存空间；另一方面，还需公安机关、检察院、法院等部门协同，按照相关法律对涉嫌诈骗的非法证券活动予以大力查处。

此后数月，张某按陈某的指示，连买数只所谓的“牛股”，却连连下跌。张某心生悔意，想讨回服务费，打电话找陈某，发现电话无人接听，再去登录“上海中信证券”网站，也登不上去了。

“投资者一定要高度警惕，可通过中国证监会、中国证券业协会、投资者保护基金网站或证券公司营业场所验证网上山寨证券公司的真实性，不要将钱打入山寨网站预留的个人账户中。”监管部门有关专家说。

内幕短信——不法分子的“扔飞镖”游戏

除了通过报刊电视、网络诱骗投资者外，手机也逐渐成为不法分子的“新宠”。不法分子往往打着“私募基金”名义，声称有“内幕消息”和“资金支持”，并有历史业绩“作证”，骗取老百姓信任。

实际上，这些机构往往将同一股票向不同投资者做“涨”、“跌”反向推荐。如不法分子先给1600人发短信推荐同一股票，记下荐股记录；如第二天上涨，再给上涨的800人发短信或电话继续推荐；第三天给剩下的400人打电话。这就像“扔飞镖”的游戏，总会有一些人得到荐股信息是“屡荐屡中”的，不法分子随即对这类人群展开强大的宣传攻势和心理战。

还有不法分子利用少数股票交投不活跃的特点，在开盘或收盘的几分钟内瞬间拉抬股价，甚至达到涨停板，造成荐股准确的假象。因为该股交投不活跃，投资者根本买不到或成为不法分子的出货对象。网站上的“专业报告”，也往往是免费收集或者盗版文章，甚至杜撰小道消息。

北京证监局：防范打击两结合 从源头治理证券违法活动

◎记者 马婧妍 ○编辑 朱贤佳

针对日益泛滥的网络非法证券投资咨询和代理理财违法行为，北京证监局相关负责人表示，在协同有关单位予以坚决打击的基础上，证券监管部门的主要职责在于积极开展投资者教育和宣传活动，提升投资者的警惕性、识别能力和风险防范意识，从源头治理，压缩非法证券活动的客户基础和生存空间。

仔细甄别 严打网上“李鬼”

统计显示，截至2009年底，北京地区17家证券公司网站中，超过七成出现仿冒，部分“李鬼”网站看起来十分逼真，风险意识较低的投资很容易上当受骗。

据介绍，2008年下半年开始，非法证券投资咨询和代理理财取代此前的非法发行、买卖未上市公司股票，成为证券违法的主要形式，不但上升势头很快，犯罪嫌疑人从事非法证券活动的手段和方式也日益翻新。

但北京证监局总结，网络行骗的方式主要集中三类，一是假冒知名网站实施心理诈骗，不断向会员收取各种形式的会费、保证金等费用；二是利用“涨跌对开”的概率向一定规模的投资者荐股，等待其中部分投资者上

厦门证监局：构建辖区“整非”工作长效机制

◎记者 张欢 ○编辑 朱贤佳

近年来，厦门证监局按照证监会相关会议精神和《关于做好证券期货网站监管工作的通知》等文件要求，建立健全“整非”协作机制，在“整非”活动中取得丰硕成果。

2009年，厦门证监局接到涉及非法证券投资咨询活动的投诉13起，与去年同期相比下降50%。如果说工作秘诀是什么，那就是紧紧依靠地方政府及相关职能部门，建立健全整非协作机制，积极从正面宣传、投资者教育、联合执法等环节，加大整非工作力度。”厦门证监局相关负责人表示，在近两年来的持续高压打击态势下，厦门辖区非法证券活动得到有效遏制，辖区资本市场的安全与稳定得到切实维护。”

在机制建设方面，厦门证监局积极构建辖区“整非”工作长效机制，提高“整非”执法合力。近年来，厦门证监局积极推动厦门市政府出台了《厦门市人民政府办公厅贯彻落实国务院办公厅关于严厉打击非法发行股票和非法经营证券业务的实施意见》等相关“整非”配套文件，并建立了由厦门证监局、厦门公安局、工商局等9部门组成的“厦门市打击非法证券协调领导小组”，为整非活动奠定了坚实的制度基础。

拓展思路，多角度开展整非正面宣传和投资者教育是整非活动取得良好成效的另一法宝”，相关负责人表示，我们充分利用电视报刊等传统媒体以及公交车载终端等创新形式强化整非宣传教育，使整非活动和投资者教育活动有效结合起来。”

2009年，厦门证监局通过地方主流媒体持续刊登“整非”活

动的宣传文章，并曝光了2家非法证券投资机构和8个非法证券投资网站黑名单。从9月开始，厦门证监局利用厦门公交车载终端系统，连续3周、每天滚动12次在全市102条公交线路、1700多辆公交车上播放投资者教育动画宣传片，以轻松趣味的方式向广大市民介绍了多种当前常见的非法证券投资咨询活动手法及防范方法。

此外，厦门证监局也发挥各证券营业部贴近投资者的优势，开展投资者教育工作“创先争优”活动，如国信证券厦门营业部制作了《股海冲浪，国信导航——做一名成熟投资者》系列漫画，以诙谐生动的形式细化教育内容；广发华福证券厦门营业部创新网站投教模式，建立“投教游戏”栏目，通过娱乐休闲方式吸引客户的注意力，普及投资者教育小知识。

非法证券活动五花八门 监管部门提醒谨防上当

◎记者 张欢 ○编辑 朱贤佳

近年来，一些不法分子利用网络短信、广播电视等媒体工具，通过免费荐股、推荐黑马等手段，非法开展证券投资咨询、证券委托理财等活动，骗取投资者钱财，严重损害证券市场的正常秩序。

针对相关情况，监管部门利剑频出，严厉打击了不法分子气焰。同时，有关部门也积极开展投资者教育活动，提醒投资者提高辨识能力和自我保护意识，防止上当受骗。

“免费荐股”——天下没有免费午餐

广播电视、报刊等传统媒体一直受到不法证券投资分子的青睐。不法分子利用传统媒体的影响力和公信力，利用电视节目中“老师”良好的“口才”和“话术”，对自身的荐股能力和荐股业绩进行不实、夸大甚至虚假信息宣传，进而发布“免费荐股”等广告诱导投资者。投资者一旦拨打不法分子提供的电话后，联系方式即被获取。其后，不法分子便展开强有力的电话攻势，反复向投资者推荐股票，骗取服务费用。投资者范某便是监管部门总结的典型案例。

在某省卫视电视名为“涨停最前沿”节目中，受邀嘉宾范某在节目中大肆渲染公司荐股业绩，并称“要想免费获取涨停股票，赶快拨打节目下方的热线电话”。范某收看该节目后，经受不了诱惑，拨打了热线电话。电话那头的接线员非常热情地介绍了该公司炒股的骄人业绩以及跟着电视节目中“老师”炒股可以达到的预期收益，声称只要交纳会员费后，就能跟着电视节目中的“老师”炒股了，“老师”会推荐涨停股票。

之后数日，范某抵挡不了该公司持续不断的电话攻势，就想先交钱碰碰运气，于是给该公司汇了4000元会费。刚开始，公司推荐的股票确实有上涨，甚至出现涨停，但没料到此后“老师”推荐的股票却一路下跌，范某懊丧不已。

天下没有免费的午餐。监管部门提醒投资者，电视股评“老师”多数口才很好，形象也不错，“表演”也很生动，多在早盘和夜间活动，但往往并非真正的投资专家，甚至缺少基本的证券知识，有的还不具备证券相关业务资格。

“投资者不可轻信电视、广播、报刊等媒体上的股评老师和免费送股活动，也不要轻易泄露个人电话号码和个人资料，对陌生荐股来电也要保持高度警惕。发现电视个股节目不规范的，可及时向广电管理和证券监管部门举报。”监管部门有关专家提醒说。

来无影去无踪——非法证券网站遁迹有术

非法网站多利用网络虚拟环境，假冒合法机构名义，公布虚假的专业资质证书、专业团队，利用提供涨停板股票等营销策略，引诱投资者上钩。在收费时，通常会要求投资者将款项汇到个人银行账户中。一旦投资者上当汇款，这些所谓的专业人士和专业投资网站就会消失无影无踪。

投资者张某在某知名门户网站首页的证券投资栏目上，发现“6只股100%涨停”、“杨百万18亿买3股”等醒目信息。张某很好奇，点击一条，发现是名为“上海中信证券”的网站，网站顶部写着“公司被中国证券业协会评为十大优秀证券网站”，并附有多种资质的电子证书样式。此外，网站上还有大量荐股“实战”业绩展示，还有包含各大研究机构知名分析师在内的分析师专家团队，并预留电话和银行个人账户，招收会员。

张某起初有一定警觉意识，但经不住诱惑，拨打了网站预留的手机号码。陈姓接线员告诉张某，“我们公司资质可以在网上查询，你也可以通过某某知名门户网站证券栏目相关广告链接查询，这个你就不用怀疑了。”他接着很耐心地介绍该公司近一段时间以来抓住了很多涨停板，公司实力很强，非常专业，口头承诺15个交易日就能获利100%。张某心动了，当即向“陈某”账户汇了季度服务费9380元，对方也传真了一份已盖章的服务合同。

此后数月，张某按陈某的指示，连买数只所谓的“牛股”，却连连下跌。张某心生悔意，想讨回服务费，打电话找陈某，发现电话无人接听，再去登录“上海中信证券”网站，也登不上去了。

“投资者一定要高度警惕，可通过中国证监会、中国证券业协会、投资者保护基金网站或证券公司营业场所验证网上山寨证券公司的真实性，不要将钱打入山寨网站预留的个人账户中。”监管部门有关专家说。

内幕短信——不法分子的“扔飞镖”游戏

除了通过报刊电视、网络诱骗投资者外，手机也逐渐成为不法分子的“新宠”。不法分子往往打着“私募基金”名义，声称有“内幕消息”和“资金支持”，并有历史业绩“作证”，骗取老百姓信任。

实际上，这些机构往往将同一股票向不同投资者做“涨”、“跌”反向推荐。如不法分子先给1600人发短信推荐同一股票，记下荐股记录；如第二天上涨，再给上涨的800人发短信或电话继续推荐；第三天给剩下的400人打电话。这就像“扔飞镖”的游戏，总会有一些人得到荐股信息是“屡荐屡中”的，不法分子随即对这类人群展开强大的宣传攻势和心理战。

还有不法分子利用少数股票交投不活跃的特点，在开盘或收盘的几分钟内瞬间拉抬股价，甚至达到涨停板，造成荐股准确的假象。因为该股交投不活跃，投资者根本买不到或成为不法分子的出货对象。网站上的“专业报告”，也往往是免费收集或者盗版文章，甚至杜撰小道消息。