

理性投资 谨慎决策

——远离非法证券投资咨询

近年来，随着证券投资需求的不断增加，各类股市“老师”“专家”“股神”粉墨登场，究竟谁是真专家，谁是伪大师？投资者应该如何识别合法的证券投资咨询机构，又该如何理性选择投资咨询服务呢？六招教您理性投资，远离非法证券投资咨询。

一看业务资质。从事证券投资咨询业务的机构需要取得中国证监会核准的证券投资咨询业务资质。投资者可以通过登录中国证监会官方网站(www.csrc.gov.cn)、中国证券业协会官方网站(www.sac.net.cn)查询到合法证券投资咨询机构名单。

二看执业资格。除了证券投资咨询机构需要取得中国证监会许可的业务资质外，证券投资咨询机构向客户提供证券投资顾问服务人员也应具有证券投资咨询执业资格。投资者可以通过中国证券业协会官方网站中的从业人员执业注册信息公示，查询相关人员是否具有证券投资咨询执业资格。

三看营销方式。证券投资属于高风险投资，任何机构或个人向投资者承诺“稳赚不赔”“保证收益”都是没有根据或难以实现的。证券法律法规规章明文规定禁止证券投资咨询机构对其服务能力和过往业绩进行夸大或虚假宣传，更禁止以任何方式向投资者承诺或保证投资收益。

四看投顾协议。投资者在与证券投资咨询机构签订投资顾问协议前，证券投资咨询机构需要对投资者风险承受能力和服务需

求进行充分了解；投资顾问协议要明确证券投资顾问服务的内容与方式、职责与禁止行为、争议或纠纷解决方式等条款；证券投资咨询机构要充分说明投资风险，并让投资者签署具备中国证券业协会规定必备条款的书面风险揭示书。投资者可通过中国证券业协会官方网站“自律规则”栏，查询中国证券业协会发布的《证券投资顾问业务风险揭示书必备条款》。

五看汇款账户。合法的证券投资咨询机构只能以其自身公司名义对外开展投资咨询业务，也只能以公司名义开立银行账户，不能使用个人银行账户、非本机构银行账户或是微信转账等第三方平台收取任何费用。投资者在汇款环节应当格外谨慎，切勿向合法投资咨询机构专用收款账户以外的其他账户特别是个人账户汇款。

六须依法维权。投资者在接受合法证券投资咨询机构服务过程中，若发现该机构或其工作人员存在违反证券法律法规规章的情形，可持相关证据线索材料向监管部门举报；若投资者与证券投资咨询机构间存在合同争议纠纷，可通过调解、仲裁、诉讼等民事渠道维护自身合法权益。中证中小投资者服务中心宁波调解站和宁波仲裁委员会证券期货仲裁中心可向您提供调解服务，联系电话分别为：0574-83028075, 0574-87063389。一旦发现可能涉嫌犯罪的，可向当地公安机关举报。

配资有风险 亏损两行泪

——理性投资，远离场外配资

春节后 A 股持续反弹，市场风险偏好有所修复，融资客参与热情明显升温，偃旗息鼓三年多的场外高杠杆配资有死灰复燃的迹象。

一、场外配资的基本业务模式

场外配资本质上是一种资金借贷关系，配资公司将自有资金和从市场募集来的资金通过平台借给投资者，实现投资者的杠杆交易。配资公司提供证券账户和资金，收取利息。为了确保出借资金的安全，配资公司实时监控客户账户资金情况，设置平仓线和预警线，当客户资金到达预警线，配资公司会通知客户自行减仓或补保证金，一旦客户资金触及平仓线，配资公司有权立即平仓。场外配资的杠杆率极高，常常达 10 倍以上，远远高于场内配资（融资融券）1 倍的杠杆率，年化利率一般在 20%至 33%之间，也远远高于场内配资的 6%至 9%。

二、场外配资公司招揽客户的常用套路

场外配资公司通过电话营销、手机短信、即时通讯软件、邮箱群发、财经网站广告页、自媒体等多种渠道向普通投资者介绍配资业务。为迅速吸引关注，发展业务，场外配资的宣传五花八门，“低门槛、10 倍杠杆、配资资金秒到账”，“充值则免息再送红包”等等，还有的配资公司违规做起了“配资+个股推荐”业

务，极具煽动性和诱惑力。

三、投资者应理性投资防范风险

风险极高。一般来讲，配资公司为了“拉客”避而不谈高杠杆风险，实际上投资者的交易风险被放大了好多倍，一旦市场下跌幅度较大，就会让参与高杠杆配资的投资者瞬间爆仓，亏的血本无归，甚至背上巨额配资债务。

账户安全性无保障。投资者账户由投资者和配资公司共同掌握，由于配资公司并非从事证券经纪业务的合法机构，没有内控、风控和外部监督，因而游离在法律监管的灰色地带。一旦配资公司萌生贪念，就可能铤而走险，卷款潜逃。

高风险的场外配资与个人投资者风险承受力明显不匹配，投资者应当牢记前些年场外配资造成股民惨重损失的教训，对形形色色的宣传保持清醒，坚持余钱投资、理性投资、价值投资。如确有融资需求，可通过合法的证券经营机构进行融资融券交易。