

来源：中国证券报

像蜘蛛网伸向四面八方的非法荐股信息，通过手机微信和网络直播等途径向投资者袭来。个人证券账户信息泄露，也让非法荐股的操作人员可以更精准地“收割”。投资者自己更要多一分小心、多一分清醒、多一分谨慎，看好自己的“钱袋子”。

日前，投资者张冠突然接到来自香港的电话。

“我们公司新建了一个免费股票交流群，群里会有华泰证券的分析师推荐股票，很有经验。”一位自称“华泰证券”客服人员的人士向张冠发来入群邀请。几天后，又有一位自称是“天风证券”客服人员的人士对张冠说：“我们的老师是天风证券的分析师。去年收益率有68%。2至3个交易日会出一只股票。买了上次老师推荐的股票，我自己赚了4000元后给卖了。”

张冠是刚工作不久的“90后”，今年年初股市热起来时开始投入少量资金炒股，平时喜欢逛逛股吧，也偶尔刷刷视频网站上的证券投资“老师”授课。

中国证券报记者近日调查发现，张冠遇到的所谓“华泰证券”“天风证券”，并非相关券商，都是“李鬼”机构，是非法荐股组织“拉人头”的一种说辞。纵观非法荐股获利的主要手段，既有前台“老师”直播授课，后台“客服”引导“投资”骗取高额会费，又有“股市大V”联手“庄家”诱骗投资者接盘，更有甚者还有个人或组织诱骗投资者使用配资软件赚取高额利息，甚至是组织、操纵虚拟盘交易。

“股神”出没寻“韭菜”

“这个股票，跌到8元时你们买进去等，绝对不会亏，这是个好股。”

“老师肯定知道主力庄家的动作。不然，怎么会买进和卖出都这么精准？”

……

诸如此类的消息不断在张冠所在的“股票交流群”里出现。

“真的绝对不会亏吗？”张冠很怀疑。

张冠所在的群名叫“抱团取暖迎新春08”。经过长期观察，张冠发现群内经常分享信息的“老师”所在机构为“橡树资本-游资密码”。

中国证券报记者在天眼查上查询，发现有“橡树资本有限公司”和“北京橡树资本

管理有限公司”等机构，但并未查询到“橡树资本-游资密码”这家机构。可以想见，这很可能是一家“李鬼”机构。

张冠说，“抱团取暖迎新春08”群里的“老师”多次强调：“只要严格按照指令操作，确保可以获利出局。即使万一亏损，也都有严格的止损点。止损点会根据个股来定。在大多数情况下不会亏。”

“你们是免费提供服务吗？”张冠觉得不会有“免费的午餐”。

“老师”回答得很“坦诚”：“我们会从您盈利的部分分成。具体方式是，您操作自己的账户，我们告诉您股票信息和具体买卖点位，盈利后再分成。投资金额如果小于10万元，那么按盈利部分的四六分成；如果投资金额在10万元以上，就按三七分成。您拿大头。”

真有这样的好事吗？张冠向朋友咨询。这位朋友以“过来人”的口吻告诫他要当心。

“此前，我也在炒股群里跟着‘指导老师’炒股，小赚一笔。后来，‘老师’反复暗示、明说甚至是逼迫式地游说我增加资金投入，还向我推荐配资软件，号称最高提供15倍杠杆，远低于市场月息。在注册认证后，准备缴纳配资保证金。尽管交易人员称，这个APP运营多年，而且是与多家知名券商合作的，但幸亏我在转账前搜索了这个APP的情况。结果发现已有多位投资者在网络举报，该APP疑似虚拟盘，且在该平台配资交易盈利后无法提取现金。由于没有转账，我后来被管理员直接踢出了这个炒股群。”张冠的这位朋友说。

果然，在张冠试了几次后，“老师”就劝诱他加入“高级群”，前提是缴纳一笔会费。由于联想到朋友的情况，再加上“老师”推荐股票的市场表现也并不是像吹嘘的那样让投资者包赚不赔，张冠担心后续还会有一环扣一环的“诱骗”，就果断退群了。

事实上，张冠拒绝的正是非法荐股。与早年间在电视等传统媒体上出现的非法荐股相比，当前通过互联网和相关平台进行的非法荐股活动的“捕获面”更广，门槛更低。像蜘蛛网伸向四面八方的非法荐股信息，通过手机微信和网络直播等途径铺天盖地地向投资者袭来。个人证券账户信息泄露，也让非法荐股的操作人员可以更精准地“收割”。

非法荐股“套路”深

中国证券报记者调研发现，各类非法荐股活动背后是斩不断的利益链，不法分子通

过各种套路骗取投资者的巨额钱财。

目前，非法荐股活动的“盈利模式”大致分为三类。一是收取会员费、服务费、咨询费。比如，近期被广东警方查处的“黑心”投顾机构大连华讯，就通过在网络平台投放广告，以免费领取“金股”的噱头吸引股民关注。警方披露，据初步统计，大连华讯涉案金额高达27亿元，投资受损人遍布各地。

二是与“庄家”联手，吸引股民入场“抬轿子”。上海证监局披露的一个案例显示，不法团伙利用电话、直播间、微信群等途径进行“忽悠式荐股”，诱骗投资者高价接盘，掩护“庄家”顺利出逃。

三是不法分子通过在社交平台拉群荐股、直播间讲课，最后忽悠股民到虚假投资平台上投资，骗取投资资金或平台充值费。这些所谓“荐股群”大多是彻头彻尾的“骗子群”，群里从“管理员”到“老师”“助理”甚至是部分“群友”，皆由骗子伪装。

业内人士提醒，如果说第一类还与“股”相关的话，那么，第二类和第三类就是赤裸裸的诈骗了。尽管监管部门不断加大对违法活动的行政处罚和刑事打击力度，大力清理网络和媒体违法信息，但“非法荐股”现象仍屡禁不止。

南开大学金融发展研究院院长田利辉说，社交媒体、视频网站兴起为不法分子提供施展骗术的平台。除微信、QQ等平台外，随着视频网站兴起，一些所谓知识区领域UP主、证券投资大V队伍也是鱼龙混杂，其中不少UP主、大V以“荐基”“荐股”谋生，但并不合规。

监管难度大是非法荐股乱象难以根治的另一原因。一位接近监管部门的人士坦言：“从调查取证看，打击‘非法荐股’存在一定难度，此类案件查证难度比较大，需要很大耐心和持续投入。囿于执法力量和监管资源不足，打击非法荐股活动还没有形成合力。”

此外，不法分子越来越狡猾。张冠说，在他所在的“股票交流群”里，“老师”发的信息大多会采用图片方式发送，部分敏感词语会用谐音字代替。另一些案例表明，不少实施诈骗的不法分子身在境外，给追责和执法带来很大难度。

从严打击需合力

尽管有关部门持续从严打击非法荐股等乱象，但投资者仍频受侵扰。公安部网安局4月9日公布的一则案例显示，浙江宁波余姚网警大队近期查清了一个为境外“杀猪盘”开发和制作虚假股票APP的犯罪团伙。在抓获犯罪嫌疑人后，当事人才如梦方

醒——原来自己始终在犯罪团伙模拟的虚假股市APP内转悠，根本从来没进过股市大盘。

专家指出，从近期“杀猪盘”等乱象分析，不法分子更多是利用微信、微博、网络直播室、论坛、股吧、QQ等互联网工具或相关平台进行非法荐股活动。由于网络虚拟电话技术水平的提高，打电话的形式也比较常见。在这种情况下，各方要形成合力才能发挥最大的作用。

一方面，应尽快完善对在网络上开展证券投资咨询行为监管的相关法律法规。

巨丰投顾高级投资顾问丁臻宇表示，诸如上述虚假股票APP、“杀猪盘”的案例不胜枚举。软件开发门槛、开发成本非常低，这种绕开应用商店“曲线下载推广”的虚假非法APP已成“杀猪盘”中的“利刃尖刀”。投资者一定要慎重，应到正规投资咨询机构咨询。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林说：“监管部门应更细致地划定合法投资咨询与非法荐股之间的红线。一方面，强调行为准入，在我国现有法律框架下荐股和推荐基金需要相应执业资质，应严守制度；另一方面，加大打击力度，对类似在推荐后就暴跌的‘割韭菜’行为应进行追查和严打。”

对“荐股黑群”和信息贩子多藏身于网络社交平台这一问题，北京师范大学网络法治国际中心高级研究员臧雷指出，平台运营者应充分利用现有技术手段，更积极主动地落实监测、报告和治理义务。

中国人民大学商法研究所所长刘俊海等多位专家认为，治理“荐股黑群”涉及网络安全、金融监管等多个方面，形成有效监管合力非常重要。

另一方面，有专家称，对部分具有明显市场危害性的新型违法手段的认定具有一定特殊性，一线办案人员亟需相关业务指导。“市场交易机构将持续加大对社交媒体相关股市报道内容跟踪和监测，并采取相应限制措施，包括交易所和券商交易平台。”田利辉表示。

田利辉进一步指出，非法荐股机构或个人可利用手中掌握的资金及投资者的资金，操纵市场，获取非法收益，必须对采取不正当方式给投资者荐股、用违法手段操纵股票的行为予以严厉打击。否则，非法荐股将对股市生态造成巨大破坏，最终对投资者利益造成重大损失。

另外，张冠也对中国证券报记者提出了疑问：“荐股的这些人是怎么拿到我的电话号码的？”

针对目前股民信息通过证券相关APP大量外泄的情况，北京盈科（杭州）律师事务所律师方超强建议，证监、网信、工信等主管部门应出台相应规范或技术标准，提高定期检查和测评频率，进一步提升此类APP信息安全防护能力。

在张冠看来，天下没有免费的午餐，投资者自己更要多一分小心、多一分清醒、多一分谨慎，看好自己的“钱袋子”，自觉强化“买者自负”的风险意识和理性思维，不然就真的要成为下一茬“韭菜”了。