



投资者风险教育 案例选编

TOUZIZHE FENGXIAN JIAOYU ANLI XUANBIAN

广东证监局©编



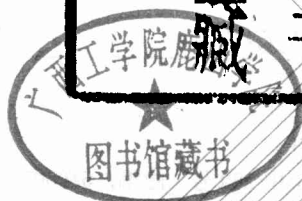
南方日报出版社
NANFANG DAILY PRESS

投资者风险教育 案例选编

TOUZIZHE FENGXIAN JIAOYU ANLI XUANBIAN

江苏工业学院图书馆

藏书章



广东证监局◎编

.134208

广西工学院鹿山学院图书馆



d134208



南方日报出版社
NANFANG DAILY PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

投资者风险教育案例选编 / 广东证监局编.—广州: 南方日报出版社, 2008.10

ISBN 978-7-80652-790-0

I. 投… II. 广… III. 投资—案例 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 156313 号

投资者风险教育案例选编

编者: 广东证监局

责任编辑: 阮清钰 张玲慧

出版发行: 南方日报出版社

地址: 广州市广州大道中 289 号 邮编: 510601

电话: (020) 87373998-8502

经销: 全国新华书店

印刷: 广州市怡升印刷有限公司

开本: 889mm×1194mm 1/32

印张: 7.5

字数: 200 千字

印数: 1-20000 册

版次: 2008 年 10 月第 1 版

印次: 2008 年 10 月第 1 次印刷

定价: 25.00 元

投稿热线: (020) 87373998-8503 读者热线: (020) 87373998-8502

网址: <http://www.nanfangdaily.com.cn/press> <http://www.southcn.com/ebook>

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

序 言

投资者是资本市场的重要主体，成熟理性的投资者是资本市场健康发展的重要基础。国内外实践表明，有什么样的投资者就会有什么样的市场，有什么样的投资文化就会有什么样的市场。因此，投资者教育工作受到各国监管机构和自律组织的高度重视。美国证监会早在 1994 年就设立了“投资者教育及协助中心”，专门负责处理投资者的投诉和咨询，组织和协调全国的投资者教育活动；英国金融服务局在《1998 年金融服务及市场法》实施后，将投资者教育工作纳入国民教育体系，给予强有力的资金支持；日本证券商协会专门设立了“证券教育与公共关系部”，联合东京证券交易所对全国大、中、小学生进行证券市场体系和资产管理基本知识的教育，并为教师提供一系列证券、金融知识方面的课程，以提高教师的教学能力。中国证监会一直高度重视投资者教育工作。中国证监会主席尚福林同志指出，“投资者教育既是保护投资者合法权益的重要工作，也是加强市场基础建设的重要内容。广泛开展投资者教育，绝不是权宜之计，而是今后推进资本市场改革发展的一项长期性、系统性工作”。为此，中国证监会在 2000 年发布了《证券市场各方责任教育纲要》及《实施细则》后，2006 年下半年以来又针对我国资本市场新形势发布了《关于进一步加强投资者教育、强化市场监



管的通知》，成立了投资者教育领导小组和投资者教育办公室，并采取了多项重要措施来加强对投资者教育工作的领导和推动。

在中国证监会的领导下，广东证监局高度重视投资者教育工作，坚持以投资者风险教育为主线，充分发挥证券期货经营机构主体作用和新闻媒体点多面广的传播优势，将投资者教育与日常监管相结合、与打击违法违规活动相结合、与维护投资者合法权益相结合，开展了多层次、多形式、多渠道的投资者教育活动，取得了明显成效。一是成立了投资者教育工作领导小组，建立了“一把手负总责、分管领导分工落实、各业务处室共同推进”的投资者教育工作机制，完善了与交易所、行业协会的协作机制，制定了投资者教育工作的检查考核机制。二是加强指导检查，充分发挥证券期货经营机构在投资者教育工作中的主体作用。2007年我局组织辖内部分证券期货经营机构先后在广州、东莞、佛山、珠海等地举办了5场大型“股指期货巡回报告会”，开展了多场大型投资者教育系列报告会和“投资者教育宣传日”活动，接受宣传教育的投资者多达5万多人次。三是推动资源整合，发挥新闻媒体在投资者教育工作中的重要作用。我局利用分众传媒在广州市800余个写字楼和小区播放通俗易懂的投资者教育宣传短片，通过财经报纸刊载投资者教育文章80多篇，利用广播电台举办讲座50多期，在我局互联网上选编投资者教育文章300多篇，得到了广大投资者的好评。四是坚持“打防并举”方针，切实保护广大投资者的合法权益。仅2007年，我局就联合广东省地方政府及相关部门开展了多次“打非”专项活动，联合执法50多次，查处非法证券活动37件，端掉非法窝点54个，有力维护了辖区资本市场的正常秩序。

为了深入推进投资者教育工作，我们在 2007 年与《南方日报》联合举办“投资者教育专栏”的基础上，组织编写了这本《投资者风险教育案例选编》。本书通过案例点评的形式，系统揭示了证券期货投资的主要风险及其防范应对方法。本书选取的 80 个案例全都来源于实践，内容涵盖了当前主要证券期货投资品种和投资环节，点评力求通俗易懂、贴近实际，相信本书的出版对于普及证券期货市场知识和法律法规、增强投资者风险防范意识和应对能力、促进辖区资本市场健康稳定发展具有积极作用。

在本书的编辑、出版过程中，南方日报社和广发证券给予了大力支持和帮助，付出了许多辛勤的劳动，在此表示深深的谢意！

侯外林

2008 年 8 月

编辑委员会

主 任：邱 勇

副 主 任：李建勇 王垂林

编 委：李延振 赵桂萍 郭亦乐

徐茂龙 黄乐钊 贾肖明

文字编辑：张巧琦 叶 苗 陈仕相

目录

CONTENTS

序言（侯外林） / 1

第 1 部分 股票投资篇 / 1

案例 1 非实名制开户后患无穷 / 2

案例 2 个人资料泄露容易导致证券资金被盗卖 / 4

案例 3 全权委托危害大 / 6

案例 4 炒股应练好基本功 / 7

案例 5 避免跌入“高送转”陷阱 / 9

案例 6 过度炒作上市首日新股危害大 / 11

案例 7 频繁换股容易造成“悲剧” / 13

案例 8 选股贪大求多要不得 / 15

案例 9 恐惧与贪婪是炒股大忌 / 17

案例 10 炒股要用闲钱 / 18

案例 11 借钱炒股易埋下家庭隐患 / 20



- 案例 12 抵押房产炒股小心露宿街头 / 21
- 案例 13 股票投资千万莫涉足“老鼠仓” / 23
- 案例 14 入市切莫操纵股价 / 25
- 案例 15 警惕原始股欺诈上市骗局 / 27
- 案例 16 谨防以拟上市公司名义进行网下配售诈骗 / 30
- 案例 17 小心荐股电话背后的陷阱 / 32
- 案例 18 对炒股博客要警惕 / 34
- 案例 19 提防炒股软件背后的非法证券咨询 / 36
- 案例 20 不要轻信形形色色的“炒股专家” / 38

第 2 部分 权证投资篇 / 41

- 案例 21 权证期限要记清 / 42
- 案例 22 不可盲目套用摊低成本法 / 44
- 案例 23 炒作价外认沽权证风险大 / 47
- 案例 24 “以小博大”是把双刃剑 / 49
- 案例 25 行权比例须看清 / 52
- 案例 26 慎用市价委托 / 54
- 案例 27 权证价格不一定总跟正股走 / 56
- 案例 28 最后交易日不等于到期日 / 58
- 案例 29 不要对价外认沽权证错误行权 / 60
- 案例 30 不要忘记对价内认购权证行权 / 63

第 3 部分 基金投资篇 / 67

- 案例 31 基金开户资料要完备 / 68

- 案例 32 投资基金谨慎为上 / 69
- 案例 33 盲目投基易亏损 / 72
- 案例 34 多只基金难保稳赚钱 / 74
- 案例 35 择时不利高点入市 / 76
- 案例 36 朋友建议莫乱听 / 78
- 案例 37 炒基金不能偏听“带头大哥” / 80
- 案例 38 基金不适合短炒 / 82
- 案例 39 追涨杀跌易亏钱 / 84
- 案例 40 不要过于关注短期排名 / 86
- 案例 41 新基金不一定比老基金好 / 88
- 案例 42 净值低的不一定赚得多 / 91
- 案例 43 投资“港基直通车”银行理财产品要谨慎 / 93
- 案例 44 17 万人误陷瑞士共同基金骗局 / 95
- 案例 45 警惕“地下基金”的骗招 / 97

第 4 部分 债券投资篇 / 99

- 案例 46 国库券残破污损可能不予兑付 / 100
- 案例 47 凭证式国债被冒领引纠纷 / 101
- 案例 48 违规国债回购作茧自缚 / 105
- 案例 49 广州民企非法发债骗千万元 / 108
- 案例 50 债券遗失麻烦多 / 110
- 案例 51 借新还旧终遇危机 / 112
- 案例 52 投资债券要关注信用风险 / 115
- 案例 53 上海福禧投资短期融资券事件 / 118



案例 54 转债到期未转股 专业机构损失大 / 120

案例 55 华菱管线转债回售风波 / 122

第 5 部分 期货投资篇 / 125

案例 56 千万别把股指期货误作股票交易 / 126

案例 57 交易时间和交割方式要先搞清 / 128

案例 58 股指期货仓位知识要懂得 / 129

案例 59 慎重选择期货代理机构和经纪人 / 131

案例 60 网上期货交易要注意网络安全 / 133

案例 61 共用交易编码害人害己 / 135

案例 62 新手上路应先参与仿真交易 / 137

案例 63 期货合约不能一直“捂”着 / 138

案例 64 要随时关注保证金比例调整 / 140

案例 65 做期货不能有赌徒心态 / 142

案例 66 投资期货要学会控制情绪 / 144

案例 67 套利交易也有风险 / 146

案例 68 联系方式变更要及时通知期货公司 / 148

案例 69 “市价指令”别乱按 / 149

案例 70 武汉期民“千万富翁”神话破灭 / 150

第 6 部分 境外投资篇 / 153

案例 71 英国南海事件 / 154

案例 72 美国 1929 年股灾 / 156

案例 73 日本股市泡沫破灭事件 / 160

- 案例 74 台湾股市泡沫破灭始末 / 162
- 案例 75 英国巴林银行倒闭事件 / 165
- 案例 76 纳斯达克网络股泡沫破灭 / 168
- 案例 77 新加坡“中航油事件” / 170
- 案例 78 法国兴业银行交易员欺诈案 / 172
- 案例 79 内地股民遭遇港股“滑铁卢” / 174
- 案例 80 美国次贷危机 / 177

第 7 部分 附 录 / 181

- 把投资者教育工作进一步引向深入（尚福林） / 182
- 在辖区投资者教育工作会议上的讲话（侯外林） / 194
- 中国证监会《关于进一步加强投资者教育、强化市场监管的通知》（证监发〔2007〕69号） / 215
- 广发证券投资者教育工作简介 / 221

第 1 部分

股票投资篇

GUPIAO TOUZIPIAN





案例



非实名制开户后患无穷

1998年初，广东某证券公司客户席某持有陈某身份证，在陈某未临柜也未取得陈某授权委托书的情况下，代其办理了资金账户开户手续。目前该账户中尚有80余万元股票市值，且为一挂多账户。在账户清理过程中，证券公司工作人员联系席某，要求陈某到营业部办理账户规范手续，但席某称联系不上陈某，要求自己来办理托管及交易、取款等手续，后被证券公司拒绝。随后，该证券公司通过珠海市公安联网信息系统查询陈某的身份证等相关资料，但结果显示无此证件，证明目前该证件已经失效。

事实上，像席某冒用陈某身份开户的案例不在少数。过去一个资金账户最多可与几千个不同的证券账户相关联，有的居民的身份证已经被他人拿去开设证券户炒股了，本人却不知情。对此，证券专业人士提醒广大投资者，在办理开户手续时如果发现自己的身份证已经被“抢注”，应立即通过证券公司营业部查明是何人正在使用该账户，并通过正当渠道追回属于自己的账户。

非实名制开户后患无穷，其中一个危害就是为庄家操纵市场等违法违规行提供了条件。按有关规定，投资者手中持有的股票一旦达到一定数量，就要披露相关信息。于是，一些庄家为了不暴露



自己股票持有数量，就开设了许多股东账户，多的甚至达到成百数千个，目的是将庞大的股票数量分摊到各个股东账户上，以便在股市中“隐身”。

为进一步规范证券账户开户行为，2006年中国证监会颁布的《证券登记结算管理办法》明确规定，开立证券账户应实行实名制，投资者不得将本人的证券账户提供给他人使用，对证券账户开立和使用过程中的违规行为，相关机构将进行处罚。在证券账户实名制下，除非



有充分的证据证明，否则当发生法律纠纷时，证券登记在谁的名下就归谁拥有。同时，如果身份证的借用人运用该账户从事违法违规行，法律责任由出借身份证的名义持有人承担。此外，如果有人借用他人身份证开户，一旦出借人因个人债务或者其他纠纷发生诉讼，司法机关可能会冻结、拍卖或者变卖登记在出借人证券账户下而实际属于借用人的证券。在此告诫所有投资者，既不要将本人的身份证借与他人开立证券账户，也不要借用他人身份证开立证券账户。

案例

2

个人资料泄露容易导致证券资金被盗卖

2006年5月，周某、王某在某证券营业部填写了开户登记表，开办了深圳证券账户和上海证券账户。同日，该证券营业部通过与王某签订指定交易协议书，成为王某的指定证券交易代理商。王某办理开户手续后，开始进行股票交易。11月，王某操作自己的账户时，电脑总提示密码错误。通过柜台查询得知，王某的账户密码已于10月底被篡改，账上的所有股票也于同日被卖出。据司法部门侦查，此案系与王某一同开户的周某所为。周某在王某开户时偷看



了王某账户信息及密码，从而成功窃取了王某的股票、资金。

身份、账户信息、交易密码等是重要信息，客户泄露身份、账户信息可能带来证券资产被盗取的风险。为此，证券专业人士提醒投资者：一是千万不要写错名字，将身份证和股东卡名字核对，一旦有错，请登记人员修改；二是沪深两市股东账户一齐登记，不要只开一个账户；三是不能用别人身份证开户登记，以防今后有纠纷；四是开户登记时不要请人，特别是陌生人代写登记，以防个人资料失密；五是股东卡领到后，不要让别人看到您的股东卡号码，防止以后黑客侵入您的账户盗买盗卖股票或骗提现金；六是定期修改账户密码。

在此，还要特别提醒投资者，近两年由于股票市场持续火爆，网上炒股也以其“交易方便快捷、信息量大，紧跟行情、辅助分析系统强大”等特点，成为新股民炒股的首选方式。但由于一些股民缺乏反病毒知识，电脑中了病毒还在操作买卖，存在不少安全隐患。如近期深圳邹女士像往常一样打开家里的电脑买卖股票，结果