

厦门证券期货业协会

The Securities & Futures Association Of Xiamen

协会秘书处主编

2018 年第五期 / 总第 99 期

简报

理性投资 从我做起



» 监管动态

◆ 厦门证监局利用地铁平台开展防非宣传教育

» 行业要闻

◆ “新” 外国投资者 9 月 17 日起可入市

» 协会工作

◆ 厦门辖区证券经营机构经纪业务风险控制及合规管理培训班成功举办

» 会员天地

◆ 国信证券携手厦门大学举办 2018 首届中国机器学习与量化金融暑期训练营暨“我是量化投资经理”系列活动

» “公平在身边” 投保专栏

◆ “投资者保护·明规则、识风险” 案例系列摘编

[监管动态]

- 厦门证监局利用地铁平台开展防非宣传教育 >P1
- 厦门证监局积极推动辖区机构落实廉洁从业规定 >P1
- 厦门证监局扎实做好 2018 年辖区证券期货机构网络安全专项检查工作 >P2

[行业要闻]

- “新” 外国投资者 9 月 17 日起可入市 >P3
- 王明伟当选为中期协新一届会长 >P4

[协会工作]

- 近期协会工作动态 >P5
- 厦门辖区证券经营机构经纪业务风险控制及合规管理培训班成功举办 >P6
- 协会举办私募基金实务操作培训班 >P7
- “理性投资 从我做起” 知识趣味赛圆满结束 >P8
- “理性投资 从我做起” — 投资者走进厦门安井食品 >P9

[会员天地]

- 国信证券携手厦门大学举办 2018 首届中国机器学习与量化金融暑期训练营暨 “我是量化投资经理” 系列活动 >P10
- 大商所高校期货人才培育项目启动 国贸期货讲师将在集美大学开讲 >P11
- 申万宏源证券厦门分公司举办 “理性投资常记心 欢乐中秋斗阵行” 大型投资者教育活动 >P13
- 华福证券厦门分公司组织开展 “股东来了” 权益知识竞赛活动 >P14

[“公平在身边” 投保专栏]

- “投资者保护·明规则、识风险” 案例摘编 >P16

厦门证监局利用地铁平台 开展防非宣传教育

为进一步扩大防非宣传的广度和深度，震慑辖区非法证券活动，提高投资者风险辨别能力，厦门证监局积极拓展宣传载体，利用地铁 LED 屏开展防非宣传教育。一是加强协作。今年厦门首条地铁开通，客流量大，是开展宣传的有效载体。为此，厦门证监局主动与地铁广告公司接洽，争取免费播出防非公益宣传片的支持。二是精心选材。为确保宣传效果，积极通过证监会投保局、中证协、上交所等多渠道筛选制作优良的防非宣传短片，并严格测试，确保播放效果。三是成效明显。自 7 月 4 日起，防非系列宣传片在厦门地铁全面开播，每天 6 次滚动播放，宣传受众已超过 100 万人。市民纷纷表示，防非短片寓教于乐，受益匪浅。下一步，厦门证监局将利用地铁等大众宣传平台，持续开展防非宣传工作，提升投资者风险识别和自我保护能力。

（摘自厦门证监局网站）

厦门证监局积极推动辖区机构 落实廉洁从业规定

为贯彻落实《证券期货经营机构及其从业人员廉洁从业规定》，厦门证监局认真推动辖区机构落实廉洁从业各项要求，营造风清气正的行业氛围。一是统一部署。及时下发通知，督促各机构切实提高思想认识，深入学习领会从业规定精神，强化主体责任，狠抓内控建设，层层传导压力，认真开展自查自纠，强化违规问责。二是齐抓共管。发挥局纪检办、业务监管处室和行业协会在纪检监察、行政监管、自律管理等方面优势，明确各自责任，细化工作措施，合力督导各类机构扎实深入落实从业规定。三是广泛宣传。通过《机构监管简报》、QQ 群、微信群等渠道广泛宣传，并将从业规定纳入各类机构“监管第一课”必学内容，近期已组织 123 家私募机构负责人进行了学习，效果明显。

后续，厦门证监局将通过现场检查、非现场监管等方式，及时跟踪各机构落实从业规定情况，并组织经验交流、案例分析等活动，努力推进辖区证券期货行业廉洁文化建设。

（摘自厦门证监局网站）

厦门证监局扎实做好 2018 年辖区 证券期货机构网络安全专项检查工作

为做好 2018 年证券期货业网络安全专项检查工作，厦门证监局结合实际，详细制定方案，精心组织检查，推动辖区证券期货机构加大系统建设投入、强化运维管理。一是及时部署，明确自查要求。组织辖区证券期货机构 IT 分管高管及部门负责人召开动员会，部署检查工作，通报近期辖区信息安全事件，督促各机构务必提高认识，强化责任落实，严格依照信息安全相关法律法规、规范性文件、自律规则和行业标准等 45 项规定，逐项逐条认真排查，不折不扣、高质量完成自查工作。二是有的放矢，深查重点领域。根据各机构自查情况和日常监管情况，集中力量深挖问题，重点检查 IT 投入、数据备份、应急管理和日常运维等重点领域，共查出相关机构

IT 投入不足、系统管理存在漏洞、运维管理不完善和合规审计力度不足等问题 20 个。三是督促整改，提高治理能力。针对检查发现的问题，迅速约谈相关机构负责人，督促其制定详细整改方案，明确责任人和时间节点，立行立改，切实提高信息系统运维保障能力。

下一步，厦门证监局将密切跟踪辖区证券期货机构整改情况，加强日常监管，着力推动提升信息技术治理水平，切实防范信息安全事件发生。

（摘自厦门证监局网站）



监管



风险

“新”外国投资者 9 月 17 日起可入市

9月15日，证监会《关于修改〈证券登记结算管理办法〉的决定》《关于修改〈上市公司股权激励管理办法〉的决定》正式施行，以上两个文件进一步放开符合规定的外国人开立A股证券账户的权限。

此次开放可以参与A股交易的外国人主要有两类：一是境内工作的外国人，无论是否持有中国永久居住证，都可开立A股账户。二是A股上市公司中在境外工作并参与股权激励的外籍员工也可开立A股账户。

对此，交银基金首席策略分析师马韬对《证券日报》记者表示，此次进一步放开符合规定的外国人开立A股证券账户，不仅有利于提高A股市场国际化程度，也有利于促进外籍专业人才在中国境内工作、创业并深入参与中国经济，可有效解决部分上市公司股权激励过程中因国籍而产生代持等问题，是一项基础性、长期性的重要政策。

前海开源基金董事总经理杨德龙对《证券日报》记者表示，这次政策放开主要是为了吸引境外优秀

的金融人才，吸取境外市场经验，也可以增加二级市场的资金，对A股市场有利好作用，信号意义明显。但实际增量资金的规模应该不会大，因为这两类人员的总量并不多。

付立春预计，进一步放宽外国人A股开户限制，带来的增量资金并不多。究其原因，他表示，海外市场的个人投资者基数并不大，上市公司具有股权激励的外国雇员数量也有限。根据海外经验，在华外国人并不一定会直接投资A股市场，可能会选择更稳妥的方式通过购买基金等形式参与投资A股。但开放外国个人投资者入场，对于目前的A股市场来说，有一定的提振作用。从长期来看，外国投资者的增加，将会不断提升A股市场的价值投资比重。

（摘自证券日报）



王明伟当选为中期协新一届会长

2018年9月14日至15日，经中国证监会提名，中国期货业协会第五届理事会选举王明伟为会长、张晓轩为专职副会长，选举陆文山、王晓明、朱丽红、李海超、张文杰、马文胜、王化栋、罗旭峰、张皓、葛国栋为兼职副会长，聘任吴亚军为协会秘书长，冉丽为协会副秘书长。

王明伟表示，协会新一届领导班子将在证监会的领导下，牢牢把握住期货市场发展机遇，全面提升期货行业综合服务能力：要坚守初心，规范发展，切实提升服务实体经济水平；要坚守底线，合规经营，进一步提高防范化解金融风险能力；要扩大开放，深化改革，提升期货经营机构整体实力。协会将通过加强机制体制建设、完善内部治理、增强战略谋划能力等多措并举，进一步提升行业自律管理和综合服务能力。对于协会如何更好地承担起行业服务、传导的责任，当好广大会员的“娘家人”，王明伟表示，要提高政治站位，增强整体谋划能力；健全体制机制，增强内部治理能力；加强调查研究，增强会员服务

能力。

会议审议并表决通过了《中国期货业协会第五次会员大会工作报告》、《中国期货业协会章程》（修订）、《中国期货业协会财务工作报告》以及《中国期货业协会会费收取办法》（修订），进一步明确了协会面临的新形势，对今后一段时期协会的工作任务进行了部署。会议组织期货公司签署了投诉处理承诺书，督促期货经营机构落实投诉处理的一线主体责任。

会议号召，全体会员在中国证监会和民政部的指导下，在第五届理事会的带领下，深入贯彻落实十九大精神，积极适应期货及衍生品市场对外开放的新形势，牢牢把握服务实体经济的主线，抓住历史机遇，稳中求进，努力提升期货经营机构的核心竞争力，携手共创期货及衍生品市场发展的新时代。

（摘自中国证券报）



Association Trends

协会工作



- ◆ 8月11日，协会派员参加厦门市民政局举办的行业协会信用建设培训会
- ◆ 8月16日，协会派员参加厦门市民政局召开的组织参加对接帮扶临夏州贫困村动员会
- ◆ 8月23日，协会与厦门上市公司协会联合组织辖区证券期货经营机构、私募基金管理机构以及投资者走进厦门上市公司——安井食品
- ◆ 9月1-2日，协会派员参加全国证券从业人员资格考试厦门考区巡考
- ◆ 9月3-6日，协会联合厦门上市公司协会组织部分证券期货经营机构、私募管理机构代表到深圳考察交流，参访了深圳证券交易所、华大基因及顺丰控股
- ◆ 9月10-12日，协会派员参加厦门市直机关党工委举办的市直机关党支部书记示范培训班
- ◆ 9月13日，协会举办私募基金实务操作培训班
- ◆ 9月14-15日，协会派员参加中国期货业协会第五次会员大会
- ◆ 9月15日，协会派员参加全国基金从业人员资格考试厦门考区巡考
- ◆ 9月19日，协会联合广州期货举办2018期货期权投资策略机构专项培训会；秘书长参加大连商品交易所、国贸期货有限公司与集美大学财经学院联合主办的“大连商品交易所高校期货人才培育项目”开班仪式
- ◆ 9月19-21日，协会组织调解员参加中国证券业协会证券纠纷调解员培训班
- ◆ 9月20日，协会举办厦门辖区证券经营机构经纪业务风险控制与合规管理培训班；协会派员参加厦门市社会组织促进会举办的“习近平新时代中国特色社会主义思想”宣讲会
- ◆ 9月26日，厦门证监局、厦门证券期货业协会私募基金自律监察专业委员会联合召开厦门辖区私募监管会，协会秘书长出席会议并就自律管理、私募分片区监测工作情况做主题发言



厦门辖区证券经营机构经纪业务 风险控制及合规管理培训班成功举办

为进一步提升厦门辖区各证券经营机构经纪业务风险控制水平，强化内部合规管理，增强自我约束能力，实现业务发展与合规经营的动态平衡，协会联合厦门证监局于2018年9月20日下午举办了“厦门辖区证券经营机构经纪业务风险控制及合规管理培训班”。厦门辖区证券法人机构经纪业务部负责人、合规部负责人，证券分公司和营业部负责人及合规专员等近260人参加了此次培训。

厦门证监局机构处黄耀杰处长出席并主持了此次培训班。本次培训特别邀请了深圳证券交易所市场监察部刘庭凤老师和华龙证券经纪业务管理总部运营中心总监武芳老师授课，得到了广大学员的好评。刘庭凤老师为大家讲解了《推进建立交易监管新模式 强化会员客户交易行为管理》一课，针对当前交

易行为监管模式转型形势下、证券经营机构客户交易行为管理工作的重点以及对证券经营机构的工作要求进行了详细阐述，通过分享异常交易典型案例让大家深入理解日常客户交易行为管理工作。武芳老师对证券公司合规风控体系、证券经营机构在业务开展中需要关注的合规风控问题、投资顾问合规管理、客户适当性和交易行为管理、反洗钱规定、合规管理办法解读及案例进行授课，使辖区学员充分认识到了合规管理与证券公司生存发展的紧密联系，也认识到了必须长期狠抓合规制度建设和落实，持续提升合规管理主动性水平。

此次培训得到了辖区广大学员的肯定。学员们纷纷表示此次培训内容丰富而新颖，对于日常工作具有较强的实用性及指导意义。



协会举办私募基金实务操作培训班

为进一步提升私募管理人业务水平，促进私募行业健康发展，9月13日下午，在厦门证监局指导下，由厦门证券期货业协会主办，厦门天衡律师事务所承办的私募基金实务培训在厦门特房波特曼财富中心成功举办。厦门证监局王翰生出席此次活动。

天衡律所合伙人李金招律师从结构化基金与上市公司并购重组的概念出发，针对新出台的监管新规，详解并购基金监管法规的多重变化，辅以五个实务案例，对参与并购重组基金的结构化、架构设置等提出了建议。李律师提到，私募基金的结构化安排必须谨慎；要避免高杠杆、兜底安排和资源来源不清晰的情况；拆除结构化方式要合理。



天衡律所陈乙捷律师收集了近年来各监管机构对违规行为的惩处情况、整理了一份《私募基金信息披露检查清单》。清单分为与管理人相关的信息披露：管理人信息的更新、管理人年度经审计报告更新、管理人重大事项变更；与基金相关的信息披露：基金募集期间的信息披露、基金运作期间的信息披露、基金重大临时事项披露。陈律师结合系统填报和实操经验，为私募机构系统地解析信息披露管理办法的应对方式，尤其是在信息披露的方式和渠道等事项。



本次实务培训吸引了逾100名私募基金相关从业人员参与，现场座无虚席，互动热烈。很多参会人员表示，这次的培训对他们在基金股权化安排和信息披露申报的查缺补漏上有很大的帮助。



“理性投资 从我做起”知识趣味赛圆满结束

为进一步加强投资者教育，持续提高中小投资者的专业知识水平和风险防范能力，培育长期投资、价值投资的良好投资文化，厦门证券期货业协会与长城国瑞证券投资者教育基地联合开展以“理性投资 从我做起”为主题的知识趣味赛活动。

此次知识趣味赛活动采用线上答题，主要内容为相关证券知识，题目从题库中随机抽取。本次活动重在投教知识的普及及风险提示，答题不限时长，答错则系统自动提示正确答案。赛程共十周，每周周赛结束，协会按参与者序列号随机抽取幸运奖。自活动上线以来，共吸引了2761人参与。其中，完整答题人数的占比高达98.69%。知识趣味赛活动于8月5日圆满结束，共诞生了100名幸运奖获得者。

本次活动是创新投教宣传形式、培育理性投资文化的具体实践，“寓教于乐”，切实引导投资者树立理性投资理念，为建设健康良好的资本环境贡献力量。

 <p>“理性投资 从我做起”知识趣味赛即日起开赛！</p> <p>厦门证券期货业协会 5月25日</p> <p>点击上方 轻松关注</p> <p>关于组织开展“理性投资 从我做起”知识趣味赛的通知</p> <p>各会员单位：</p> <p>为进一步加强投资者教育，持续提高中小投资者的专业知识水平和风险防范能力，培育长期投资、价值投资的良好投资文化，根据厦门证监局有关工作要求，厦门证券期货业协会决定与长城国瑞证券投资者教育基地联合举办以“理性投资 从我做起”为主题的知识趣味赛，现将有关工作通知如下：</p> <p>一、活动时间</p>	 <p>一、活动时间</p> <p>2018年5月25日至8月3日，共10个自然周。</p> <p>二、参与方式</p> <p>(一) 手机端：投资者可通过关注厦门证券期货业协会微信公众号(xmzqqhyxh) --知识趣味赛菜单或扫描下方二维码，进入参赛活动界面；</p>  <p>(二) PC端：投资者可通过厦门证券期货业协会官网(http://www.xmsa.org.cn/)、长城国瑞证券投资者教育基地网站(https://edu.gwgsc.com)参与知识趣味赛。</p> <p>以上2种参与方式，投资者可任选其</p>
---	--

“理性投资 从我做起”——投资者走进厦门安井食品

为贯彻落实厦门证监局《关于开展“理性投资 从我做起”投资者教育专项活动的通知》文件精神，厦门证券期货业协会联合厦门上市公司协会举办第三期投资者“走进上市公司”活动，共有上市公司董秘、私募基金管理机构代表、证券经营机构代表、投资者等 100 多人参加。

会上，安井食品董事长刘鸣鸣首先为大家介绍了安井食品的基本情况，而董秘梁晨则就安井的商业模式、产品情况为大家做了介绍，同时安井食品的几位核心高管还通过互动问答的模式，就新开发的明星产品小龙虾市场情况、7月发行可转债资金投产情况、未来火锅料的发展情况等众多投资者关心的问题与大家做了一一解答。活动现场安井食品还为大家准备了数十款安井的热销产品，让大家品尝。安井食品和投资者都纷纷表示这样的活动非常有意义，能帮助投资者更真实的了解企业，从而做到理性投资。

本次活动有效搭建了投资者与上市公司的沟通桥梁。一方面让投资者对上市公司有更加直观的认识，另一方面帮助上市公司进一步了解中小投资者的实际需求，实现双方共赢，共同促进资本市场稳定健康发展。



国信证券携手厦门大学举办 2018 首届中国机器学习与量化金融暑期训练营暨“我是量化投资经理”系列活动

文 / 国信证券福建分公司 林葵芳

7月21日，2018年厦门大学首届中国机器学习与量化金融暑期训练营暨国信证券“我是量化投资经理”系列活动在厦门大学经济楼正式拉开帷幕。

随着金融科技时代的来临，量化金融已成为金融领域一个重要的分支，为进一步推进量化金融学科建设与人才培养，厦门大学经济学院、厦门大学王亚南经济研究院、国信证券股份有限公司共同举办了本次训练营。本次活动由厦门大学 WISER Club、高等教育出版社上海出版事业部协办，来自国内各知名高校的金融骨干教师、高校优秀学生、量化金融机构投研人员等 160 多名嘉宾将参与为期四天的训练营培训。

厦门大学王亚南经济研究院副院长牛霖琳教授、国信证券股份有限公司经济事业部副总裁徐敬耀先生、计量经济学教育部重点实验室副主任陈海强出席活动并发表致辞。

培训课程首先由来自香港城市大学数据科学学院及数学学院的王军辉教授开讲，主题为“人工智能的历史、现在、将来以及挑战”。王教授认为人工智能这个大概概念主要由数据挖掘、机器学习和深度学习这三部分组成，在当下的 AI 发展中，王教授结合自身参与过的多个人工智能解决实际问题的科学实

例，生动呈现了 AI 给人类生活带来的便捷。

随后的课程分别由深圳市谷雨当时科技公司研发负责人任乾和国信证券总部技术交易小组产品经理陈俊杰主讲。任乾以“量化交易的艺术与科学”为主题，主要讲述了量化金融的优势、策略定制流程等内容。陈俊杰主要介绍国信证券在金融科技领域的实践。他从产品经理的角度展示了产品背后所呈现的金融大数据、策略引擎和交易执行等交易技术，最后他提到“金融科技时代，核心是人才”，国信证券希望通过与高校的合作为金融科技人才培养贡献力量。

在这四天的培训中，学员们还将感受本次训练营“强调理论方法和应用的结合”的培训方式，课程分为三大模块，分别是王军辉教授的人工智能、机器学习理论课；国信证券各部门产品经理和任乾先生在金融市场的实践案例；晚上还特设“夜校”，由讲师“手把手”在机房对学员进行实操训练，在模拟平台上进行策略交易的建模，分析与回测。三大模块层层推进，确保学员能够快速迈入机器学习和量化金融的大门。

借此机会，国信证券福建地区投资者教育基地践行投资者教育，倡导科学理性投资观，积极开展防

范非法证券活动的宣传，精心制作理性投资宣传展架并在现场摆放、展示，在训练营上方LED屏滚动播放“倡导理性投资 防范非法证券 保护投资者权益”。

国信证券此次与厦门大学经济学科此合作是双方发挥各自优势加强合作的一个新起点，有助于培养一流的量化金融人才。



大商所高校期货人才培育项目启动 国贸期货讲师将在集美大学开讲

文 / 国贸期货

9月19日，由大连商品交易所、国贸期货有限公司与集美大学财经学院联合主办的“大连商品交易所高校期货人才培育项目”在集美大学财经学院举办开班仪式。厦门证监局机构处处长黄耀杰、厦门证券期货业协会秘书长林兵、国贸期货有限公司常务副总经理黄强、集美大学财经学院副院长黄书猛，

以及集美大学财经学院70余名师生出席本次活动。

集美大学财经学院黄书猛副院长致开幕词中表示，实践类课程是理论学习的重要补充部分，经济金融类大学生应在扎实理论功底的基础上，培养和锻炼实践技能，更好的适应金融市场的人才需求。



厦门证监局机构处黄耀杰处长在会指出，大商所推行的高校期货人才培养项目课程安排专业，具有行业前瞻性，体现出了大商所为行业培养人才的社会责任。他希望同学们发扬集美大学的“诚毅”的校训，努力学习，为高校专业型人才的培育注入新的活力，将来进入金融行业后，严格遵守相关监管法规，成为业内优秀人才。



国贸期货常务副总经理黄强指出，人才是期货行业最宝贵的资源，本次项目的实施将有助于提升在校大学生的理论联系实践能力，推进高校的学科建设和发展，为期货行业健康发展提供更加充足的后备人才保障，具有较为深远的意义。



据了解，本次课程旨在提高在校大学生的实践能力，激发学生对期货及衍生品行业有关知识的学习热情，培养当下金融与期货行业较为缺乏的复合型人才，为今后在期货行业发展打下坚实的基础。课程师资以集美大学学校教师和国贸期货研发中心及部门负责人为主，同时还聘请了厦门地区的相关行业专家。集美大学财经学院2015级投资学专业72名学生将参加本次项目的学习，培训时间共48个课时，占专业学分2个学分，预计于2018年12月底完成。本次项目完成后，表现优异的学生将有机会到国贸期货有限公司进行实习，贴近市场、贴近行业、贴近前沿，体验期货行业魅力。

申万宏源证券厦门分公司 举办“理性投资常记心 欢乐中秋斗阵行” 大型投资者教育活动

文 / 申万宏源证券厦门分公司 李玲娜

为落实投资者教育主体责任,广泛宣传“理性投资”理念、普及“三反”知识,申万宏源厦门分公司于9月13日协同金榜山社区、禹州世贸商城共同开展“理性投资常记心 欢乐中秋斗阵行”大型投资者教育宣传活动,引导投资者理性投资,自觉抵制非法证券期货活动,防范洗钱风险,并配合社区做好扫黑除恶的宣传,保护投资者合法权益。

本次活动以宣传和竞答相结合,通过分发宣传材料及工作人员现场讲解等多种方式对相关内容进行宣讲,并结合当地风俗习惯,在广场设立“灯谜区”供过往市民竞答,灯谜题目涵盖适当性新规、理性

投资、反洗钱、整非、投资者知权行权维权、国家安全和扫黑除恶等10多个主题内容,对答对的投资者给予一次博饼机会,营造欢乐节日氛围,寓教于乐。

本次活动地点设在禹州世贸商场广场,所处位置为厦门主干道闹市区,覆盖群体广,涵盖了老年、中年和青少年等不同年龄层次的市民,参与人次超350人,活动效果良好。市民均表示通过此次活动学到了很多知识,不仅学习了反洗钱相关知识,而且对树立“理性投资”理念的必要性及如何识别非法证券期货等内容都有了新的认识,也了解了投资者维权的渠道,收获颇多!



华福证券厦门分公司组织开展 “股东来了”权益知识竞赛活动

文 / 华福证券厦门分公司

为普及权益保护知识，倡导投资者理性投资，引导投资者“全面知权、积极行权、依法维权”，争做合格投资者、理性投资者。华福证券厦门分公司在厦门证监局的指导下，从2018年5月28日起积极组织员工和投资者参与中央电视台财经频道与中证中小投资者服务中心联合主办的《股东来了》投资者权益知识竞赛活动。

一、线上线下联动推广

制定“股东来了”投资者权益知识竞赛活动方案，指定分公司零售部负责人为本次活动第一负责人，加强整个活动的督导和落实。分公司投教专员组织员工通过微信公众号进行活动宣传，要求每位员工每周至少转发一次，并在线下展业活动中积极鼓励朋友和客户踊跃答题，提升活动知晓率和参与率，此次活动不仅全体员工积极参与，还覆盖到分公司总客户数量的5%，活动总参与人数达到5000多人次。

二、走出去多渠道宣传

组织厦门分公司直属营业厅、辖区湖滨南路营业部、观音山台东路营业部、仙岳路营业部走进厦门大学，开展寻找“牛魔王”模拟炒股大赛。通过走进校园，与学生面对面交流，普及股市知识和投资理念，引导广大学子充分认识股市交易规则及风险，增强理性投资和维权意识。另外通过“股东来了”活动，带领投资者走进厦门钨业和亿联网络等上市公司，活动通过听介绍、看企业、问实情等形式，让投资者近距离地了解企业的实际经营情况，对上市公司有了更加直观、具体的了解。此外结合国家安全法宣传、网络安全宣传、反洗钱宣传、防风险促和谐识别非法证券期货活动为主题宣传活动，走进社区、写字楼及地铁口等繁华地段广泛发放相关宣传折页、张贴宣传海报和宣传标语，通过知识普及、风险提示和宣传，进一步增强社区居民和群众识别非法证券活动和自我保护能力。



三、创新投教作品制作

为培养长期投资、价值投资文化，持续提高中小投资者的专业知识水平和风险防范意识，厦门分公司在总部国家级投资者教育基地的指导下，除日常的宣传折页制作外，还积极组织策划构思，创新制作了一件沙画视频类作品和三件漫画海报类作品，通过动态的视频和轻松诙谐的图文表现形式寓教于乐，吸引投资者关注“股东来了”活动，不断强化投资者理性投资、

从我做起的意识。其中，三件漫画海报类作品还被中国证券业协会采用，在“中证协投资者之家”互联网投教基地的微信公众号上持续展播。沙画视频作品在厦门证券期货业协会“理性投资、从我做起”优秀投教作品评选活动中荣获一等奖。



“投资者保护·明规则、识风险”案例摘编

（二十）“投资者保护·明规则、识风险”案例——“代客理财”莫轻信 证券投资走正途

市场上有些证券从业人员以专业炒股、承诺保底收益、约定收益分成等手段，骗得客户信任，从而私下为投资者做资产管理，进行违规代客理财活动。然而当出现投资损失后，常常引发矛盾纠纷，从业人员代客理财违规事实也会浮出水面。

某券商营业部前员工A（持证券经纪人执业证书）私下与该营业部客户B签订合作理财协议，约定由其对客户账户内60万资金进行证券买卖操作，委托期限为12个月（2015年3月17日至2016年3月17日）。合同期内，账户如产生超过20%盈利，其享有盈利部分的20%，若盈利不超过20%则盈利全部为客户所有；如亏损超过20%，客户有权终止该协议或让其免费为其服务直到盈利为止。后因账户亏损较严重，双方提前终止协议。从业人员A已向当地证监局书面承认上述违规事实。A某擅自代理客户从事证券投资理财，并约定分享投资收益，其行为已经构成代客理财行为，违反《证券法》《证券经纪人管理暂行规定》《证券经纪人执业规范（试行）》及《证券从业人员执业行为准则》，证监局对其采取出具警示函的行政监管措施。中国证券业协会依据《自律监察案件办理规则》和《自律管理措施和纪律处分实施办法》有关规定，对证券从业人员A采取了纪律处分措施。而投资者B某因为盲目相信从业人员A某的承诺，最终自身财产遭到了

侵害。

证券从业人员代客理财是指证券公司员工私下接受客户委托，擅自代理客户从事证券投资理财的行为。

《证券法》第一百四十三条规定，证券公司办理经纪业务，不得接受客户的全权委托而决定证券买卖、选择证券种类、决定买卖数量或者买卖价格；第一百四十四条规定，证券公司不得以任何方式对客户证券买卖的收益或者赔偿证券买卖的损失作出承诺；第一百四十五条规定，证券公司及其从业人员不得未经过其依法设立的营业场所私下接受客户委托买卖证券。

《证券经纪人管理暂行规定》（以下简称《暂行规定》）第十三条规定，证券经纪人应当在本规定第十一条规定和证券公司授权的范围内执业，不得有下列行为：（一）替客户办理账户开立、注销、转移，证券认购、交易或者资金存取、划转、查询等事宜；……（三）与客户约定分享投资收益，对客户证券买卖的收益或者赔偿证券买卖的损失作出承诺。

《证券经纪人执业规范（试行）》第二十条规定，

证券经纪人应在《暂行规定》第十一条规定和所服务证券公司授权的范围内执业，不得有《暂行规定》第十三条禁止的行为；第三十二条规定，证券公司的员工从事证券经纪业务营销活动，参照该规范执行。

《证券从业人员执业行为准则》第一条规定，从业人员应自觉遵守“所在机构的规章制度以及行业公认的职业道德和行为准则”的规定。

从这个案例我们可以看出，投资者一定要明确区分证券公司资产管理业务与从业人员违规代客理财行为。依据《证券公司监督管理条例》第四十五条的规定，证券公司可以依照《证券法》和本条例的规定，从事接受客户的委托、使用客户资产进行投资的证券资产管理业务。投资所产生的收益由客户享有，损失由客户承担，证券公司可以按照约定收取管理费用。证券公司从事证券资产管理业务，应当与客户签订证券资产管理合同，约定投资范围、投资比例、管理期

限及管理费用等事项。证券资产管理业务属于公司行为，以证券公司为主体与投资者书面签署相关资产管理合同。而从业人员代客理财属于从业人员个人行为，一般是从业人员与投资者私下签署相关合同或口头约定相关内容。目前证券公司严禁从业人员从事违规代客理财活动，采取了一系列严密防范措施，并在对投资者进行电话回访过程中进行了充分的风险揭示。在这样的情况下，如果投资者仍然私下委托从业人员为其理财，则一般认定为从业人员的个人行为，投资者一旦因违规代客理财产生亏损，投资者只能向从业人员主张权利。

投资者不能盲目相信从业人员违法承诺，应保持理性投资理念，努力提高自身专业知识与经验。投资者只有通过不断地学习，了解证券市场各类业务规则、产品，分析市场信息、进行独立判断，不断积累投资经验，才能有效地防范风险、获取投资收益。

（二十一）“投资者保护·明规则、识风险”案例——远离非法投资咨询 树立理性投资理念

《证券法》《证券公司监督管理条例》等相关法律法规明确规定了咨询机构、咨询人员在开展证券、期货投资咨询业务过程中应当履行的义务和必须遵守的职业准则。然而还是有诸多不法分子冒充正规投资咨询机构、虚构专业理财业务员身份，以提供精准投资咨询建议、帮助投资者获得超高的投资收

益回报为诱饵，骗取投资者的信任，实施非法证券投资咨询等活动。

上海某投资管理有限公司法定代表人王某，明知公司并无从事证券投资咨询业务的资质，在未经国家主管部门批准的情况下，面向社会公众擅自开展

证券投资咨询业务。期间，公司收取咨询费约人民币9万元，收取诚信操作金、咨询费共计人民币76余万元。王某的行为构成非法经营罪，违反《中华人民共和国刑法》第二百二十五条，最终被上海市闸北区人民法院判处有期徒刑二年，缓刑二年，罚金人民币八万元，并没收全部违法所得。

另一起非法投资咨询相关案件中，王某被北京某投资管理集团有限公司解聘后，于2016年2月至2016年9月间，多次在北京市石景山区某小学保安室等地，虚构自己理财公司业务员身份，通过签订虚假的出借咨询与服务协议，欺骗郭某向其个人账户打款，共计骗取投资理财款34万元人民币，期间以返利等形式返还郭某5.2万元。北京市石景山区人民法院认为王某以非法占有为目的，在签订、履行合同过程中，骗取他人财务，数额巨大，构成合同诈骗罪，最终按照《中华人民共和国刑法》第二百二十四条有关规定，判处王某有期徒刑四年三个月，退赔被害人郭某二十八万余元，并处以五千元罚金。

我国《证券法》第一百二十二条规定：“未经国务院证券监督管理机构批准，任何单位和个人不得经营证券业务。”而上述两个案例中，不法分子通过编造、虚构所谓的专业投资顾问资质，利用高额收益骗取投

资者信任，进而通过虚假交易骗取投资者的财产。因此投资者在投资咨询过程中一定要时刻保持警惕，提高风险防范意识。

一是要擦亮眼睛，仔细核查相关机构是否具有中国证监会许可的从事证券投资咨询业务的资质。投资者可以通过中国证券业协会网站查询到合法机构和人员名录，在投资咨询时还应当仔细查看该机构的营业执照经营范围是否包含“证券投资咨询”。中国证券业协会网站设有非法仿冒机构信息公示专栏，投资者可以予以关注。

二是要高度警惕，切勿向对方个人账户汇款。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，投资者要格外小心。投资者可以向证券投资咨询公司进行咨询，如发现异常情况，应及时上报有关监管部门。

三是要理性投资，提高风险防范意识和自我保护能力。投资者应自觉远离以高收益为诱惑的非法投资咨询机构，摒弃一夜暴富观念，切勿被不法分子高收益高回报的虚假信息蒙蔽双眼，时刻保持理性投资心态。



图 / 方正证券 陈榕