



非法荐股者趁“火”打劫 北交所股票也被黑中介盯上

▲本报记者 吕校宇

“手中持股有哪些？回标的代码送操作建议”，“我是投资顾问，有好票可以免费推荐”……

11月份以来，A股市场全天成交额持续突破万亿元，市场交投保持活跃。但值得警惕的是，非法荐股也趁机抬头，甚至有部分不法分子还盯上了北交所股票。

受访专家就此提醒，要对看似天上掉馅饼的好事提高警惕，远离非法荐股活动，以免遭受财产损失。

山寨媒体顶风作案 行非法荐股之实

证监会最新披露的一则行政处罚决定书显示，证监会对北京首证投资顾问有限公司(以下简称“北京首证”)违法违规行为了立案调查、审理，决定对北京首证给予警告，责令改正，并处以90万元的罚款。具体违法事实包括，北京首证在微信营销过程中提供、传播虚假信息或者诱导投资者的信息，如向投资者发送含有“全胜记录”等虚假内容的信息。北京首证部分员工通过微信聊天方式，向投资者发送含有承诺证券投资收益内容的信息。

虽然强监管持续，但仍有非法荐股者顶风作案。

近期，记者微信通过了一位自称是某深圳投资公司“实战老师”的好友申请。“实战老师”开门见山：“我朋友圈每天会推一只短线股，想买可以联系我，我会指导止损、止盈，赚钱后将提取一部分利润，如有止损导致的亏损负责给你补回来，每次截图为证，直到完全盈利后再提取利润。”

随后，记者翻阅“实战老师”的朋友圈发现，其基本上每个交易日都会发一条注解为“两天盈利15个点”“低买高抛非常成功”等看似“秀战绩”的诱导性截图。当记者问及利润如何分配时，“实战老师”回复称：“按投资者入场资金量计算，10万元以内是五五分，10万元至20万元是四六分，20万元以上是三七分。”而谈及如何补亏损，“实战老师”称，会通过一只股票补回来，直到完全盈利后再提利润。

国浩律师(上海)事务所律师朱奕奕在接受《证券日报》记者采访时提示，机构或个人利用承诺收益、违规保底等手段获取投资者信任进行荐股的行为不合法，而且扰乱市场配置效率，干扰股票价格，危害资本市场秩序，同时也会严重损害投资者的利益及其对资本市场的信心，危害资本市场诚信体系建设。

此外，还有非法荐股者利用财经

“实战老师”：按投资者入场资金量计算，10万元以内是五五分，10万元至20万元是四六分，20万元以上是三七分。

“职业炒股人”：我每日向你推荐一只今天买明天涨的短线‘好股’，你建仓且盈利达到5%后转我300元佣金即可，一票一结。

非法荐股“套路”

王琳/制图

圈媒体的名义骗取投资者信任。

近日，记者接到一名自称财联社工作人员的电话，“邀请您加入福利群，每天有老师讲解大盘走势并推荐好股”。电话中，记者再三询问对方是否为财联社员工，对方均肯定回答“是的”。

随后，该工作人员向记者推荐了一位微信名为“寒江雪——老杨”的人员，并让记者关注一个名为“郭仙仪投资”的公众号，该公众号并未发布任何文章，只有“一键入群”的选项，点击后就进入了一个有逾300名成员、名为“菩提轩交流群”的群组。该群由老杨召集，在荐股的同时还穿插命理和运势的解读。

在与老杨微信聊天间隙，记者致电财联社官网举报电话并被工作人员告知，“财联社没有荐股业务，也不会有客服主动给用户打电话，千万不要相信”。

在初步暗访中，老杨称“推荐股票不收费，有‘好票’记得跟上”。朱奕奕就此向记者表示，即使不收荐股费，但非法荐股导致众多投资者同时购买某一股票，会严重扰乱资本市场的配置效率，干扰股票价格，甚至会导致其他投资者做出错误的判断。

“引导和指挥投资者在同一时间段高频买卖同一只个股，涉嫌操纵市场。”盈科律师事务所律师曹婷婷告诉《证券日报》记者，此外，还有很多非法荐股人员以“荐股”为名，从事其他违法犯罪活动，如诱骗投资者参与现货交易或境外期货交易，牟取非法利益。这些行为扰乱了我国资本市场秩序，投资者在谨防上当受骗的同时，更

要树立法治观念。

北交所火热开张 非法荐股趁“火”打劫

北交所开市以来，投资者积极进场。仅开市首周，平均日增合格投资者达6.8万户，全市场合格投资者合计437万户。投资热潮来袭的同时，也有不法分子想趁火打劫。

据投资者举报，有所谓的“职业炒股人”号称“北交所好股”并主动推荐给投资者，除了每日一问“手上的股票怎么样”外，还经常“热心”地提醒，“北交所刚开市，股票操作难度大，跟我合作帮你赚钱”。当记者与其建立联系，并询问如何合作时，该“职业炒股人”回复，“我每日向你推荐一只今天买明天涨的短线‘好股’，你建仓且盈利达到5%后转我300元佣金即可，一票一结”。而当记者问及“赔钱怎么解决”时，“职业炒股人”信誓旦旦地称，“我帮你赚到钱才能收取佣金，没有把握我不会推荐给你”。

“荐股人员利用大家对北交所的投资热情及所谓的‘信息差’，从中谋取不当利益，严重损害投资者利益。”曹婷婷提示投资者，在投资过程中需要学会甄别合法证券期货经营机构和非法荐股机构与个人，不要迷信“天上掉馅饼”，要时刻保持高度警觉，以免遭受财产损失。

中国证券登记结算有限责任公司最新数据显示，截至10月末，已开立A股账户投资者数量近1.94亿户。

朱奕奕表示，逾1.9亿投资者这一庞大群体是资本市场的重要参与者，其投资的稳定性至关重要。只有具有

相关证券从业资格的机构或个人，才能通过合法合规方式接受投资者咨询或提供服务。

11月19日，深圳证监局官网发布风险提示：近期，我局收到多起不法分子利用社交软件、网络直播、论坛股吧等互联网工具或平台进行非法荐股活动的举报。请投资者选择合法证券期货经营机构，获取相关投资咨询服务，对各类荐股活动保持高度警惕，远离非法荐股活动，以免遭受财产损失。发现上当受骗，请及时保存证据并向当地公安机关报案，不要轻信所谓维权机构能够帮忙追回损失，小心二次上当受骗。合法证券期货经营机构名单可在中国证监会、中国证券业协会、中国期货业协会网站查询。

在中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林看来，提升自我投资能力、自主决策能力才是投资者不上当受骗的关键。

朱奕奕也提示投资者，及时关注和了解监管部门发布的风险提示，选择正规的机构、渠道和从业人员；在收到荐股信息时，可以查询荐股公司或人员是否具有相应资质，核实相关信息，以免上当受骗。

“对于非法荐股等违法违规行为，监管部门始终保持‘零容忍’态度，坚决持续予以打击。”朱奕奕表示，加大监管和处罚力度，从严、从重、从快追究相关违法机构和人员的责任，是对非法荐股等违法违规行为的震慑和警示，也是对广大投资者的保护。在王均豪看来，“公司已经做好了产品矩阵、内部架构，今年做好蹲下来的姿势，明年起跳、起跑”。

(本报记者杨洁对此文亦有贡献)

均瑶健康董事长王均豪：

今年做好蹲下来的姿势，明年起跳起跑

▲本报记者 李豪悦

“均瑶健康的益生菌产品在本次进博会上收到了很好的反馈，下一步希望能在国际市场上赚钱。”均瑶集团总裁、均瑶健康董事长王均豪在第四届进博会期间接受《证券日报》记者专访时表示。创业32年，王均豪开启人生第四次创业，而这一次，他要利用益生菌掀起一场“酸奶革命”。

企业家的使命： 做引领世界的产品

1994年，从“一杯牛奶强壮一个民族”这个梦想出发，均瑶乳业凭借安全的产品质量从行业危机中脱颖而出，2000年综合市场占有率名列行业第五。而经历过2008年的行业事件(三聚氰胺事件)，均瑶的掌舵者又萌生了新的想法。“我们提出了又一个百年老店的思考，决定转型做益生菌，把纯牛奶都砍掉。”王均豪告诉记者，这一决定让均瑶乳业成为国内最早生产销售常温益生菌产品的企业之一。“肠胃有活力，人生有动力，给你的肠胃做做操……”这句耳熟能详的广告语就是为均瑶在2011年推出的明星产品“味动力”乳酸菌饮品推出的。

欧睿国际数据显示，2019年在中国大陆常温乳酸菌饮品市场按零售额统计的销售额中，均瑶乳酸菌系列排名第一，市场占有率约为15.1%。

2020年，均瑶健康成功登陆A股。尽管行业将其称为“中国乳酸菌第一

股”，但均瑶健康上市业务重心迅速发生变化。同年12月份，公司宣布与微康益生菌(苏州)股份有限公司签订三年战略合作协议，正式官宣了均瑶健康的转型方向。

“我的第三次创业是做陶铝，这个材料做到了世界领先。一开始大家都不相信，如今，这种陶铝复合材料已经应用在天宫一号、天宫二号、量子卫星、气象卫星等关键部件。”王均豪告诉记者，第四次创业做益生菌，他在中国找到了世界领先的菌株。

“企业家+科学家” 要实现1+1=11

益生菌市场规模在不断扩容，但是无论是乳制品、饮料，还是冲剂，使用的菌株主要来自丹麦科汉森、美国杜邦等公司。决定转型做益生菌之前，王均豪曾经在全球许多国家寻找过菌株，但都不理想。最后决定和食品科学与工程世界排名前列的江南大学合作，目前双方签署了20年长期战略合作协议。

“科学家+企业家能不能实现1+1=11，让中国的菌种走向世界，这是我们俩(王均豪与江南大学校长陈卫)共同的梦想。”王均豪告诉记者，“青幽爽”采用的便是中国发明专利菌株——卷曲乳杆菌(第三代乳杆菌CCFM1118)，它是全球首个可以有效预防和抑制幽门螺杆菌的产品。

均瑶健康与江南大学的合作成效不止于此。在今年进博会现场，记者发

现“青幽爽”系列不仅有饮品还有咀嚼片。除此之外，现场还展示了解酒护肝的“畅饮爽”巧克力。

“畅饮爽”这个产品是我们专为喝酒与熬夜的人群定制的。里面包含了‘中国护肝益生菌’(CCFM1107)，它是一株能够缓解慢性酒精性肝损伤的菌株。”王均豪介绍，该菌株目前已获得中国、美国、英国等国家专利证书。它不仅应用于乳酸菌饮品、咀嚼片中，还做成了巧克力。

均瑶健康在益生菌领域推动新品的速度正在加快。11月12日，公司再次公布了酸奶活性益生菌“青幽君”和“拒敏君”。

两款产品均为杯装酸奶巧克力，但是菌株的特殊性让其功能超越普通酸奶。“青幽君”添加了与“青幽爽”相同的卷曲乳杆菌；“拒敏君”则含有国家发明专利菌株MP108，也是目前唯一一株卫健委批准的儿童抗过敏菌株。

“以每杯100ml酸奶中的活菌数为基准，这款产品一粒包含的活菌数，相当于10瓶100ml酸奶。一瓶酸奶的价格普遍6元到7元，但是这款产品的价格平均到相应的活菌摄入量，只需要0.4元。”王均豪表示。

值得一提的是，技术领先不仅体现在特殊菌株上，均瑶健康与江南大学还使用了一种名为“三层包埋”的技术，提升了肠胃对益生菌的吸收数量。

王均豪介绍：“过去酸奶里的菌种，只有5%能到达肠道发挥保护作用。剩下95%会被胃酸、胆酸侵蚀后杀掉，根本起不到作用。‘三层包

埋技术’可以让95%的菌种到达肠道。”

希望尽快出台 益生菌行业标准

益生菌“火热”的同时，行业乱象也随之而生。《证券日报》记者在电商平台发现，不同品牌的益生菌产品差价巨大，从几十元到上千元不等。与此同时，早业内人士指出，不少企业对益生菌的菌株还没有太多研究就开始大规模生产，希望有关部门尽快出台益生菌行业标准。

作为从业者，王均豪告诉记者，公司正在准备针对益生菌的生产添加、出厂检测协助制定相应的国家标准。“我们这多年的精力一直在做益生菌的储备，业绩下滑是因为团队在集中力量研发新品。不过随着新产品和新团队的搭建，后续动作将对业绩起到帮助。对于原先的常温乳酸菌业务我们也会进行调整布局，之前丢掉的区域我们也会抢回来。”王均豪表示。

“我们的产品在近两年陆续推出。”王均豪表示，公司的技术储备都已到位，目前开售的产品里所公开的菌株只是一部分，还有针对抗过敏、老年痴呆等菌株将在未来推出。“这些产品绝对是刚需。”

在王均豪看来，“公司已经做好了产品矩阵、内部架构，今年做好蹲下来的姿势，明年起跳、起跑”。



记者观察

资本市场可从三方面 助力中小企业提升竞争力

▲朱宝琛

近日，国务院促进中小企业发展工作领导小组办公室印发《提升中小企业竞争力若干措施》(以下简称《若干措施》)，通过11个方面34条具体措施，加强精准有效政策支持，营造良好发展环境，促进中小企业创新和专业化发展，提升中小企业竞争力。

从资本市场层面来看，笔者认为，助力中小企业提升竞争力有三大着力点。

首先，加强直接融资支持，解决中小企业融资难融资贵问题。

数量众多的中小企业，是市场主体中数量最大、极具创新活力的群体。虽然国家出台了一系列举措，各方协同发力拓宽中小企业融资渠道、降低中小企业融资成本，但金融体系方面的支持还远远不够。特别是间接融资比例较高，使得融资难融资贵成为制约众多中小企业发展的阻碍之一。

因此，大力发展直接融资，拓宽融资渠道，对中小企业而言尤为重要。《若干措施》提出，深化新三板改革，发挥北京证券交易所服务中小企业作用，打造服务创新型中小企业主阵地。笔者认为，北交所的成立，就是要突破体制机制上的瓶颈，探索一条资本市场支持中小企业科技创新的普惠金融之路，缓解中小企业的融资难题。

《若干措施》同时提出，推动上海、深圳、北京证券交易所和新三板提供全流程、全周期咨询服务，助力中小企业上市挂牌融资。笔者认为，随着北交所设立，将形成三个证券交易所功能互补、各具特色、各显优势的证券市场新格局，共同服务于不同类型企业的发展。这是在我国经济高质量发展的历史背景下做出的提升资本市场服

务中小企业能力的重大举措。

其次，发展创业投资，为中小企业提供更多资金支持。

作为一种重要的投资力量，创业投资对提高中小企业直接融资比重、增强中小企业自主创新能力具有重要意义。《若干措施》提出，完善创业投资发展和监管政策，畅通私募股权和创业投资基金“募投管退”各环节，促进中小企业创新创业创造。发挥国家中小企业发展基金、国家新兴产业创业投资引导基金、国家科技成果转化引导基金等作用，带动社会资本扩大直接融资规模。

其中，发挥“国家队”投资引导作用，产生“滚雪球”效应，吸引更多社会资本投资，能有效缓解中小企业资金压力，更好支持其创新发展。

第三，发挥并购重组的作用，提升中小企业抗风险能力，进一步做大做强。

并购重组是中小企业开展资本运作和现代化经营的重要方式，是实现转型升级和发展壮大的重要途径。《若干措施》提出，鼓励中小企业通过并购重组对接资本市场。笔者认为，通过并购重组，一方面，可以形成具有竞争力的产业集群，提高产业集中度；另一方面，由于中小企业体量相对较小，在企业运作方面相较于大型企业有所不足，通过并购重组可以提高自身抗风险能力。

值得关注的是，为进一步发挥资本市场并购重组主渠道功能，证监会深入推进并购重组市场化改革，丰富支付工具，积极服务多元投融资需求。这都有助于持续激发和释放市场活力，推动并购重组功能的发挥。

中小企业是国民经济的“毛细血管”，是我国经济和社会发展的生力军。促进中小企业发展、提升中小企业竞争力，资本市场发力正当时。

▲本报记者 杜雨萌

“申请对象不限户籍、不设收入线。”11月23日，针对同日上海最新发布的《关于加快发展本市保障性租赁住房的实施意见》(下称《实施意见》)，上海市副市长汤志平介绍，保障性租赁住房的基本准入条件，是在上海合法就业且住房困难。其中，住房困难按照家庭在本市一定区域内人均住房建筑面积低于15平方米确定。

上海作为超大型城市，近年来，其新市民、青年人住房困难的感受更明显。在此背景下，发展保障性租赁住房成为住房体系建设的重中之重。

据汤志平介绍，上海将持续推进完善从“一张床”“一间房”到“一套房”的多层次住房供应体系和“租购并举”的住房保障制度。“十四五”期间，计划新增建设筹措保障性租赁住房47万套(间)以上，达到同期新增住房供应总量的40%以上；到“十四五”末，全市将累计建设筹措保障性租赁住房60万套(间)以上，其中40万套(间)左右形成供应，较大程度上缓解新市民、青年人的住房困难。按照今年明年多快好的总体安排，2021年-2022年计划建设筹措保障性租赁住房24万套(间)，完成“十四五”目标总量的一半以上。

ICCRA住房租赁产业研究院院长赵然在接受《证券日报》记者采访时表示，推进和落实保障性租赁住房是解决一线城市“职住平衡问题”“消费挤出效应”等大城市病的有力工具。一方面，本次《实施意见》通过加强保障性租赁住房空间规划，促进产城融合、职住平衡；另一方面，通过对租金的管控和监测，以期缓解新市民、青年人的居住压力，释放其消费潜力，同时通过完善配套公共服务支持政策，提高新市民于一线城市的融入度。

中指研究院指数事业部研究副总监陈文静预计，未来北京租赁住房的供给规模会保持相对高位。

除此之外，日前深圳住建局组织起草的《关于既有非居住房屋改造保障性租赁住房的通知(征求意见稿)》亦提出，拟实行“非居改保”，即将闲置和低效利用的商业、办公、旅馆(酒店)、厂房、研发用房、仓库等非居住存量房屋改造为保障性租赁住房。

值得一提的是，11月22日，北京发展和改革委员会、北京市住建委发布《关于报送2022年房地产投资计划的通知》着重指出，要扩大居住用地与住房供应，优化住房供应结构，加快推进公共租赁住房、集体土地租赁住房、共有产权住房建设，努力实现人民群众住有所居。

