5 个案例教你识别非法证券期货活动
来源：河北新闻网

近日，小煜（化名）频繁接到所谓的“投资机构”的荐股电话。对方建议她
加入一个 QQ 群，小煜添加了“资深助理”提供的 QQ 号码，表示想了解一下相
关情况的时候，对方随即提出通过电话进行沟通。“显然，这种情况是不合规的。”
一位券商人士表示，“我也接到过不少这样的电话，在与他们的沟通中，发现他
们投资股票的业绩都非常不错，使得一些投资者眼红，上当者也不在少数。
在生活中，还有场外股票配资、境外山寨公司等花样更多的“忽悠”手段骗
走投资者的资金。对此，我们整理了 5 种典型的非法证券期货诈骗方式，通过实
际案例提醒投资者注意识别、防范违法行为。

案例一：乱象丛生的场外股票配资活动
随着今年股票市场行情回暖，大量场外配资公司及平台成立，参与场外配资
的客户数量和资金规模都迅速增长，由于部分配资公司经营不规范，存在向投资
者提供荐股服务、采用“虚拟盘”交易的违法违规行为，很多参与高杠杆配资的
投资者遭受了重大的资金损失。
2019 年 4 月 11 日晚，媒体曝光海南贝格富跑路，4 月 18 日晚，媒体曝光郑
州忆融速配跑路，4 月 20 日晚，媒体曝光广州长红配资跑路。跑路的配资平台
很可能采用“虚拟盘”交易，就是非实盘交易，即所有的股票配资交易都没有对
接证券公司和证券交易所，仅仅是投资者和配资公司之间互为对手盘、进行对赌
交易，投资者赚得越多，配资公司就亏得越多。
【风险警示】
场外配资平台均不具备经营证券业务资质，有的涉嫌从事非法证券业务活动，
有的甚至采用“虚拟盘”等方式涉嫌从事诈骗等违法犯罪活动。场外配资活动杠
杆高、风险大，多有不实宣传，请广大投资者提高风险防范意识，远离场外配资，
以免遭受财产损失。

案例二：场外个股期权的诈骗陷阱
某日，张先生接到一个自称 A 公司员工的电话，邀请其加入微信群，免费提
供讲解股票知识、投资技术以及股票走势等服务。群管理员每天都发布一些盈利
较好的交易清单，并组织活动交流，经过一段时间的“感情培养”，初步取得了
大家的信任，转而开始推荐参加个股期权交易，宣称“低风险，高回报，以小搏
大，亏损有限，盈利无限”，只需要 5 万元就可以购买价值 100 万元的股票，无
爆仓强平风险，短时间就可以获取高额收益。张先生经不住诱惑，决定小试一下，
于是根据对方发送的链接下载了 APP 交易软件，注册并通过个人网上银行转账
完成入金。一个月后行权时，标的股票并没有涨，几万元权利金一下子全没了，
账号中的余额也无法出金。
【风险警示】
非法经营股票期权的平台有 3 大特征：一是投资者无须去正规证券或期货公
司开通账户，也不必进行视频认证，仅请提供身份证号和银行账户即可完注册；
二是这些平台没有相应的金融业务资质，内控合规机制不健全，权利金要求过高，
缺乏资金第三方存管机制，存在明显风险隐患；三是这些平台往往使用“高杠杆”

“亏损有限而盈利无限”“亏损无须补仓”“老师指导保证赚钱”等误导性宣传术
语，片面强调甚至夸大个股期权的收益，弱化甚至不提示个股期权风险。

案例三：高杠杆期货配资活动的圈套
2014 年 9 月，温州乐易金融创新研究中心（普通合伙）注册成立，建立官
方网站后，在全国多个省市发展代理商设立“乐易金融”网点，面向社会公开招
揽客户参与期货交易项目，其模式为：客户入金（缴纳保证金）后，乐易金融为
客户提供 10 到 50 倍杠杆的配资，客户使用乐易金融的交易软件进行配资后的期
货交易，乐易金融按客户交易手数收取手续费。乐易金融累计发展 3203 名客户，
收取 3.34 亿余元客户入金，非法获利 3000 余万元，客户损失高达 1.8 亿余元。
【风险警示】
目前，一些公司在没有经营期货业务资格的情况下，以“期货配资”的名义，
诱骗投资者绕开期货经营机构参与期货交易，这实际上从事的是非法期货活动。
投资者如参与其中，相关利益不受法律保护。

案例四：境外期货风险高，山寨公司须警惕
李某以香港恒生期货指数为噱头，精心编织了一个“低门槛高收益”境外期
货理财陷阱。首先是虚张声势：李某自称是香港某投资有限公司（并无香港期货
业务牌照）的代理商，向投资者出示该香港投资公司的授权委托书。其次是租用
高档办公场所：租用上海市某高档办公楼作为经营场所，让投资者误以为公司实
力雄厚。再者是提供“贴心”服务：他让员工大肆鼓吹股指期货的赚钱效应，有
专人免费提供指导，费尽心机打消投资者的各种顾虑。最后是施以蝇头小利：李
某设立由其全程控制的股指期货交易网站，先指使员工指导投资者买卖期货赚取
微利，然后逐步让投资者加大筹码。直至保证金损失殆尽。在短短的 5 个月里，
李某招揽 32 名客户，收取客户 131 万元保证金，造成客户 94 万元损失。
【风险警示】
根据国家规定，未经批准任何单位和个人不得经营期货业务，境内单位或个
人不得违反规定从事境外期货交易。境内投资者通过非法机构的交易软件或移动
客户端参与境外期货交易，一旦发生纠纷，自身权益将无法得到有效保护，

案例五：交易场所要明辨，变相期货须防范
2014 年，投资者黎某接到一个电话，对方声称是国内某知名贵金属交易所
会员，开展白银等贵金属现货交易，交易方式灵活，交易时间长，可以 T+0，即
买即卖，不限次数，做多做空都可以赚大钱；投资者不懂也没关系，公司有专家
进行指导，还可以代投资者操作，盈利全归投资者，公司只收取规定的手续费。
黎某一听，半信半疑，为稳妥起见，黎某决定去该公司办公现场“踩踩点”。按
照业务员提供的地址，黎某来到某高档写字楼内，公司热情地接待了他，现场很
是“像模像样”，秩序井然，咨询的投资者还真不少。黎某觉得这家公司挺正规，
经简单了解后，当即办理了开户，投入资金七万元。然而在所谓“专家”“老师”
的“一对一喊单”指导下，没过几天，因为做反行情以及高额的手续费，资金早
已亏损大半。
【风险警示】
近年来，一些地方交易场所的会员、代理商等打着原油、黄金、白银等现货
交易的旗号，以高额回报等方式劝诱客户以类期货交易方式进行交易。有的诱骗

投资者频繁买卖以赚取巨额手续费，有的甚至与投资者进行对赌交易，造成投资
者损失。