

好金融  
研究

# 虚假交易平台缘何屡得手？

■本报记者 王诗文

有这样一类新型金融衍生品，它们通常依托在一个交易平台上，打着“高回报，高收益”的口号，资金存管在第三方，以贵金属、原油等为投资标的，客户通过指定交易软件进行交割。然而，在看似正规的交易流程之下，能够获利的投资者少之又少，买涨它就跌，买跌它就涨，这真的是投资者的投资失误吗？其实不然。本期“好金融”研究栏目，将邀请来自“好金融”研究苑的多位北京大学、中国社科院等专家学者为您揭秘这种隐蔽性极强的交易陷阱。

## 以婚恋交友名义诱骗炒现货

如今，投资平台越来越多。期货交易、现货交易等各种方式令人眼花缭乱，若不了解其中“门道”，稍不留神就会被骗。说到现货投资，可能很多人第一感觉就是骗人的，但实际现货投资是正规的。现货产品本身没有问题，但很多不法现货平台的工作人员，利用包装、夸张、欺骗等手段骗取投资者信任，通过误导投资者或代客操盘，给出错误的行情走势指导和分析，并且由于平台的不正规，最终导致投资者们血本无归。

先来看一段真实的案件。2016年6月12日一早，受害人张女士来到肃北市公安局报案，她怀疑自己被骗了16.8万余元，却又说不清自己到底是如何受骗的。原来，张女士2016年3月通过某婚恋网站结识了一位网名为“覆水亦难收”的男性网友。通过网上聊天，张女士对这位看似事业有成的男士颇有好感，对于男方提出的希望交朋友的请求也欣然接受。聊天期间，这位网名为“覆水亦难收”的男士总是看似无意地向张女士展示自己“现货原油150”的交割单，收益少则数万元，多则十几万元。该男士表示投资这种现货收益非常高，还可以推荐专门的老师进行指导，即使亏钱了也能在关键时刻帮忙止损，总之炒这种现货，要比炒股等传统方式来钱快得多。

被感情和贪念冲昏头脑的张女士毫不犹豫地“在原油150”上砸下了自己20万元的全部积蓄。可令张女士没想到的是，投资后的第一天自己就开始亏损，并在短短数日内累计亏损已达到16.8万余元。可即使在这种情况下，张女士也没有察觉出自己是落入了圈套，她认为自己缺乏专业知识，看不懂行情走势，投资完全靠运气，运气差赔钱也是自然的。直到不久后，张女士提出和男方见面的要求，男方立马变了脸，这突如其来的变化才让张女士感到有些不对劲。

接到报案后，肃北市公安局民警立刻展开调查，发现这是一伙专门在婚恋网站上注册虚假信息、针对35岁至45岁的单身女性，利用虚假金融投资平台进行诈骗的团伙。据这位网名为“覆水亦难收”的犯罪嫌疑人交代，他一直冒充46岁的成功人士与张女士聊天。他所说的现货市场是一种新型金融衍生品，其依托在一个交易平台上，资金存管在第三方，而客户是经过他们的软件进行交割。



## 平台金融交易软件暗藏猫腻

其实，问题恰恰出在这看似正规的金融交易软件上。实际上，这些软件都在犯罪团伙的控制之下。表面上投资者是通过参考K线图自主作出买卖决定，但实际上情况却不尽然。举个例子，上海傲林网络科技有限公司是一家为贵金属交易公司提供操作软件的公司，其业务经理表示他们制作的软件可以实现“不让客户登录、交易，甚至可以限制客户一分钟后才可以平仓”。不仅如此，有些软件还可以手动篡改客户下单的价格。长沙华唐电子技术有限公司的销售经理就曾演示，通过设置软件可实现投资者下单时将实时为3962元的价格提到3969元，当质疑投资者会不会看出来时，该销售经理表示不要变动太大即可。更有甚者，直接委托软件公司制作虚假K线图，投资者买涨就将走势图做成跌，买跌就做成涨。总之一切以将投资者的钱洗到自己的账户里为目标，业务员拉来客户之后，钱就投在这个平台上，后台可以看到受害人买进卖出多少钱。在第一时间进行操控，诱使受害人买涨买跌，软件后台进行反向操作，最终使钱留在平台上。

这种诈骗方式极具隐蔽性，令人不寒而栗，但并不是完全不可以预防，因为行骗者的作案手法也是有迹可循的。犯罪分子或虚构白富美、高富帅以谈情说爱诱骗投资者入局，或通过直播教室、QQ群以巨额收益诱惑投资者加入由他们控制的交易平台。为了增强可信度，骗子甚至还会在网上建立一个看似正规但实际根本不具备合法资质的空壳公司。投资者轻信入局后，便不得不承担黑平台名目繁多的交易费用。以手续费为例，宣传为万分之六的手续费，随着成交金额一同被杠杆后竟可高达2%左右。因为交易平台声称数据与国际接轨，投资者便理所当然地认为投资

是有赔有赚的事情。殊不知巨额亏损的背后是黑平台的刷单、锁仓，甚至重仓买入反单操作，以使投资者一夜爆仓。等投资者反应过来时，可能已经血本无归了。

## 参与交易前应做好尽职调查

对于这种“平台猫腻”，“好金融”研究苑苑长、北京大学副教授邢恩泉表示：“这种看似高明的局中局其实是利用与放大了人性中的某些弱点。既然是人性中的某些弱点，那么一定是人皆有之，只是其中的‘度’存在差别。特别是在信息严重不对称的情况下，这种弱点就会更加脆弱与危险，这时的被骗指数会瞬间激增。尽管人性的某些弱点不可能被完全克服，但在进行与钱有关的各种活动时，充分学习与防人之心是必要的，也是至关重要的。”

北京大学教授窦尔翔针对这种隐蔽的平台骗局，站在监管、平台本身及投资人多方，发表了自己的观点。“首先，缺乏集中有效的交易平台资质公示机制；第二，投资者不理性、水平低；第三，平台拥有交易信息的编造者和参与者的双重身份，如同赌场中间的勾结，使得平台拥有了‘出金融老千’的机会。事实上，所有交易平台的名单应该在集中场所进行鲜明有效简单的公布，任何平台的网站链接都应做到‘上下可逆查询’。投资者不应当轻易相信任何陌生交易平台和陌生人的溢美宣传，尤其是现货黄金、现货原油、现货白银、现货外汇等交易品种。应当将‘信息技术+’的‘类金融交易平台’的监管上升到国家责任的层面。”

中国社科院财经战略研究院博士后宋健同样认为，地下非法贵金属和原油交易在中国由来已久，也是屡禁不止，这类交易从根本上来讲属于诈骗活动，不存在真实交易背景，所以认清交易平台的合法性，远离非法交易才是根本。不要

参与任何不被认可的非法交易活动，即便参与的话，也应第一时间咨询当地金融监管部门或者查阅机构自身资质的合法性。

的确，现代金融监管的核心理念就是保护投资者的合法利益。没有接受监管的金融活动实际上就是没有投资者保护的商业活动，自然非常危险。北京大学副教授李昕旸也指出，当前，所有被监管金融机构的信息都是公开可查询的，故投资者应该在参与交易之前做好尽职调查，只参与那些符合法律规定的交易行为，不参与无监管交易。采访中，北京大学硕士研究生崔丽珺表示，事实上自2014年315晚会曝光非法交易平台内幕，投资新型衍生品存在被诈骗风险的事实已被大众逐渐认知。但仍有投资者受高收益诱惑入局，这在一定程度上说明市场上确实存在投资理财需求，而怎样将这些需求引导向一个正规的、受监管的渠道帮助投资者获利，是在资本市场越来越开放、创新的今天，我国相关部门面临的重要课题。投资者应谨慎地选择正规的交易平台进行交易，不要被所谓的高收益蒙蔽了双眼，要知道高收益必然伴随着高风险，是亘古不变的真理。

此外，投资者还可通过如下几方面初步判断现货投资平台的真伪。首先，正规的现货平台绝对和国有五大银行挂钩，能够自由出入资金，通过合理报价来进行交易。其次，正规的现货平台绝对不会收取投资者的银行账户和密码，所有的重要信息都是投资者自己保管。第三，正规的现货平台是和银行进行结算，可以自由出入资金，而不是通过平台进行转账交易，不会出现不能出金的情况。第四，正规的现货平台都有自己的官方网站，所有的APP和客户端都可以通过官网进行下载，并且网站附带所有操作规则和建议，不会让投资者盲目去进行操作，并且交易系统是全封闭的，不能通过未授权的第三方系统介入。