

# 【期货“打假”在行动①】专家教您识别真假期货交易

来源：中国期货业协会

【导读】“高级理财师教你投资”、“股市不好就投原油现货”、“T+0 结合高倍杠杆”、“低门槛高收益”……这些充满诱惑的宣传总让人跃跃欲试，然而背后或许是一个个网络诈骗陷阱。近日，温州乐清警方在市反诈骗中心支持下破获了一起系列网络虚拟投资诈骗案件，捣毁了以投资原油、现货等为名的诈骗团伙，涉案金额达上千万元。

怎样识别真假期货交易，误入骗局又如何维权。经济之声《天天 315》特别专栏——《期货“打假”在行动》，教您识别真假期货交易，期货“打假”我们在一起！

主持人：纪春

嘉宾一：中国证监会打非局 陈柏峰

嘉宾二：中国期货业协会常年法律顾问 于学会

**经济之声：**陈柏峰先生来自中国证监会打非局，打非局的主要职责是不是就是打击非法证券期货活动，打击起来难吗？

**陈柏峰：**中国证监会打非局成立于 2014 年，是证监会部门调整之后新设的部门之一。其主要职责有三部分，一是承担打击非法证券期货活动的有关工作，负责对非法发行证券、非法证券期货经营咨询活动等的认定、查处；二是承担清理整顿各类交易场所的有关工作；三是拟订区域性股权转让市场的监管规则和实施细则。

**经济之声：**于律师是中国期货业协会的常年法律顾问，曾参与重要期货法律、法规的起草工作；代理过多起业内有影响的期货法律诉讼，拥有丰富的期货诉讼实践经验。想请教一下于律师，您觉得在期货交易领域哪些环节容易出现问題，容易出现纠纷？

**于学会：**期货交易领域，因为投资者都需要通过期货公司代理来进入期货市场，目前主要容易出现纠纷的主要是投资者和期货公司之间的代理环节，因为期货交易特有的交易机制，比如强行平仓这种特殊的交易机制，因此比一般的交易更容易发生纠纷。

今天的节目要锁定的是非法证券期货交易的话题，先来关注一个案例：2015 年 9 月，温州蔡先生接到一个自称“投资人”的电话，对方向蔡先生推荐，可以在家做现货原油、白银交易，方便又有高回报。经不住对方多次来电推销，蔡先生心动了。开通当天，蔡先生转账 1 万元进入“交易平台”。在分析师的指导下，当天获利 2000 多元，这让蔡先生心动不已！起初，蔡先生对这高回报投资还心有疑虑，但几次试探性的从平台提取部分现金的成功操作，打消了蔡先生的疑虑！看来真的是“天上掉馅饼”了。

而此时，蔡先生却不知已经一步步陷入骗子设下的圈套，在往后数月内，蔡先生的投资金额逐渐在增加，但一直处于亏损状态，而“平台工作人员”总能编出理由拒绝蔡先生提现的申请。直到今年 1 月份，蔡先生投资了 200 万的账户亏了只剩几百元后，才发现被骗。

**经济之声：**从温州乐清警方破获的这起系列网络虚拟投资诈骗案件当中可以看到，涉案金额比较高，达上千万元；另外是以投资原油以及白银现货为名来实施诈骗。类似的爆料，《天天315》栏目接到过多起。案例当中提到的这种情形，从全国各地来看是不是还比较多？

**于学会：**比较多，我们也经常接到这种情况的电话投诉。

**陈柏峰：**最近这几年，以现货、原油、白银，还有一些大宗商品为交易标的的平台特别多，发生纠纷的事件也很多，上述案例是比较典型的一种诈骗手段。

**经济之声：**为什么这些现货平台喜欢穿着期货的外衣呢？是不是和期货交易的一些特点有很大关系？

**于学会：**有关系。期货交易设计当初就是针对现货市场，因为以前的现货市场不能满足贸易的需要，所以设计了期货市场。期货交易有几个特点：第一个是杠杆交易，也就是“保证金交易”。第二个叫双向交易，由于大多数客户不需要交割的，最后平仓冲账。期货市场有一个特有的“卖空”概念，可以先做出“卖”交易，这种机制的设计有利于市场的流动性。对于骗子而言，他们也更喜欢这种机制，对投资者也很有吸引力。

**经济之声：**您谈到，保证金交易还有双向交易，这两个特点都是增加交易机会的，但同时是不是也放大了相应的风险？

**于学会：**这是一定的。期货交易还有一点在于，它是T+0，就是当天可以反复多次交易，世界各国对期货市场监管都非常严。市场面向社会的公开性吸引了大量的社会投资者。目前在我们国家这种骗子属于钻了空子。

**经济之声：**期货交易的这几个特点实际上都是在交易机制上做了一定的改变，比传统的现货交易更加有效率。但是不是也会有一些人利用这些特点，搞不法行为，比如T+0，高倍杠杆，低门槛高收益这些由头都挺吸引投资者的，是吗？

**陈柏峰：**是的。因为本身这个期货交易模式就是一个反复的快进快出，交易平台为了尽快赚取钱财，也采用这种模式来吸引投资者。

**经济之声：**对，这些忽悠还是挺诱人的。一般期货交易的门槛相对较高，但是他这里说低门槛高收益，所以投资者很容易上当受骗。

**经济之声：**我们也看到，刚才呈现的温州破获的这个案例当中，在抓捕的现场，警方清理犯罪嫌疑人作案工具的时候发现了大量的银行卡，账本以及骗术教程，骗术教程都是很专业。根据一名嫌疑人讲，在诈骗过程当中，他们从发展客户，给客户开设投资账户，还有投资理财指导，全都是通过电话和网络QQ聊天，受害人和犯罪嫌疑人从来都没有见过面，被害人即使发现上当受骗，也没有办法去找到他们，而为了让这个骗术看起来更逼真，他们还特意编写了几种推销的开场白，根据不同的场景分为银行切入式、谈股论金式、直截了当式等，这些骗子真的非常“专业”。两位有没有接到过类似的推销电话，是怎么应付的？

**于学会：**我有接到这种电话，推销贵金属、白银、石油这种的非常多。

**经济之声：**为什么总是选择白银、贵金属或者石油呢？

**于学会：**之所以总是选择白银、贵金属或者石油，可能是在普通老百姓眼中，期货交易还是比较高大上。金银投资一向是投资者最喜欢的类型，而且白银体量小、门槛低，适合炒作。白银交易历来比较活跃，骗子就喜欢这种品种。

**经济之声：**我们了解到，据说有一些平台，为了让交易平台看起来更加逼真，他们会去购买正规的网页模板来搭建诈骗投资公司的网页，而客户下载的操盘软件是犯罪嫌疑人在网上买的，但是留有后门可以篡改数据。软件上显示的虚拟盘口和价格与正规交易平台一点关系都没有。整个操作都是虚假的，是不是就可以认定它是一种很明显的欺诈？

**于学会：**对于期货市场，各国政府都是严加监管。其最重要的一点就是真实和透明，像这种开后门做假的软件，期货市场早期也有一批这种骗子。十几年前，他们给投资者看盘的时候放录像带，大家信以为真，录像带想要它涨就是涨，想要它跌就是跌，这种是纯粹的诈骗，和正规期货市场完全没有一点可比性。这种很好认定，直接按刑事诈骗处理。

**经济之声：**这种很明显的诈骗，我们的国家监管部门在清理这种平台的政策方面是怎么规定的？

**陈柏峰：**自 2011 年开始这种平台比较泛滥之后，国务院出台了《关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》（国发〔2011〕38 号），也是我们通常所说的 38 号文，对各类交易场所的交易标的以及交易模式都进行了规定。2012 年又进一步细化，国务院办公厅专门下发《关于清理整顿各类交易场所的实施意见》（国办发〔2012〕37 号），也就是 37 号文。

这两个文件都明确了谁批谁管的原则，这类场所由地方政府来批，清理整顿的职责也由地方政府来负责。联席会议主要是起到督促协调作用，它对这些交易场所没有监管职责，也没有权利对他们监管，所以最终的清理整顿情况还是要看地方政府的力度。

**经济之声：**有网友问，现在有种交易叫微交易，很多人参与其中，在微信平台上进行，怎么定性这种交易？

**于学会：**个人理解，微交易算是现代市场的一种创新吧。合约非常非常小，比如 100 块钱，做一笔单子盈亏很低，投资者赢了赚不了大钱，亏了也不会伤筋动骨。实际上，如果参与数量众多的话，平台经营者能赚取很多钱。是不是指的是这种交易。

**陈柏峰：**如果网友指的是这种交易，我理解，这种平台或场所只是把合约变小了，然后把交易的阵地转移了，通过微信或者易于传播的渠道，小额化德搞一些原油、白银之类的商品名字，有点类似前一段出现的二元期权的模式。都有点采用期货的模式打擦边球的意思。

**经济之声：**恩，打擦边球，但它金额非常小，可能对参与人的影响不是特别大。建议他们从事这样的交易吗？二位。

**陈柏峰：**这个虽然金额比较小，可能你说，弄个百十来块，参与一下也无妨，但是我觉得这个东西没有实际的意义，有点类似于赌博。不建议大家参与这项交易。

**于学会：**其实参加任何一个市场，不论大小，首先要保证真实，保证价格是公开真实的。现在，这种市场有个最大问题是没有国家政府的监管，经营者做的品种、报的价格，是否是完全真实的，这不好判断，根本没有人来制约。目前而言，在国家对它没有统一监管之前，如果你觉得钱很少，玩玩也就玩玩，有这种心态也就算了，如果你要投资，那还是要谨慎。

**经济之声：**有网友问到，周围很多人在推销云数贸的上市盘，二位了解吗？

**陈柏峰：**我之前看到过一些，也接到过一些类似的投诉。这有点类似于发股票的意思，可能涉及到非法发行股票或者非法发行证券的范围。云数贸好像是打着境外的旗号在做，之前有

相关的证监局也对他们出具过其不具有公开发行资格的认定意见。因此提醒网友遇到这种情况，第一，不要参与；第二，如果参与了尽量保存好证据，然后尽快向公安机关报案。

**经济之声：**还有网友问到，最近有很多邮币卡交易，类似于期货交易，二位怎么看？

**于学会：**邮币卡目前也是利用期货交易的机制，而且现在还炒得很火。个人认为，这只是我个人意见。现在这种交易完全脱离了现货市场的真正的供需，不反映现货实际的供需状况，只是一个纯投机盘。对于这种市场，参与者，尤其是不了解内情的投资者，参与进去的风险还是比较大，如果出现问题，将来维权的难度也非常大。

**经济之声：**什么交易场所是正规的期货交易场所？

**于学会：**目前正式批准的正规期货场所，我们国家只有四家，就是中国金融期货交易所、上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所。这四家是国务院批准，中国证监会监管的。

**经济之声：**怎么看待其他交易的场所和平台呢？

**陈柏峰：**个人认为，有一些平台有地方政府批文或者备案。第一，不能说它是非法的，因为它有地方政府的文件。第二，他们所从事的事或者采取的模式也很难说是合法的，因为它采用了一种类期货的交易模式。因为从期货交易管理条例来讲，未经国务院证券期货监督管理机构批准的任何单位和个人不能组织期货交易。第三，这种平台多数是采用一些我们看不见摸不着的手段进行操作。现在一些平台的商品价格走势跟放录像差不多，它本身不形成价格，有的会说他采用国际的价格，跟国际的价格走。

**经济之声：**有网友问到，现在我们国家有没有合法的白银交易平台，有没有什么途径可以查一下哪个是合法，哪个不是合法的？

**陈柏峰：**白银期货是有的，合法的只有上海期货交易所的白银期货交易。查询渠道非常方便，一是中国证监会网站，二是期货业协会网站，以及各个交易所的网站都可以查到合法的经纪渠道或期货公司。

**经济之声：**刚才和陈先生探讨了其他一些交易平台的性质，基本上还是属于属地监管的原则，谁家的孩子谁抱走，谁批的市场，谁来负责善后，总体是不是这样一种情况？

**陈柏峰：**是的。多数时候出现问题后续的维权就特别困难。所以风险特别大，投资者还是要谨慎。

**于学会：**之所以目前建议大家参加正规期货市场，就是在证监会管理下的正规期货市场经过多年的监管，整个体系建设非常完善，比如客户保证金由统一的保证金监控中心管理，期货公司从业人员都需要考试领证上岗；如果发生纠纷跟期货公司解决不了，可以去证监会投诉，会有专门人来受理等。证监会会对期货公司进行处罚、期货业协会会有纪律处分，非常完善。但是除了正规几家市场之外的市场，目前的法律基本空白，投资者一旦发生纠纷，就很难处理，因为没有法律，没有有关部门来处理这种事情。他只能去找省委，但很多省委也没有相关的地方法规。目前只有一个可能性，一个人两人投诉没有用，特别多了，出现问题了，最后当地公安局介入，然后把这个市场查封了，等待处理。目前这种是最常见的方式。对于参与这个市场的投资者，风险很大。

**经济之声：**有位朋友说，你看很多投资人正规的平台不去，非要在非法的平台去玩，这是不是也是因为他们有一夜暴富的心态，和这些人的投机心态有一些关系呢？

**陈柏峰：**一夜暴富的心态害了很多人。非法的平台和合法合规的期货平台有一个很大区别，就是当你在期货公司准备参与期货交易时，他首先是提示风险。但是这些大宗平台一上来就跟你你说你可以赚几倍，他永远不会对你说风险。

**经济之声：**还有位朋友问到，在微信买珠宝期货，这是真是假？

**陈柏峰：**我们在正规的期货市场没有珠宝这个品种，这“创新”创的，有点匪夷所思！

现在还有这样一类骗局，美女加你微信，背后的巨型投资陷阱可能让你倾家荡产！现在喜欢玩微信的人还是挺多的，添加朋友可得小心！有这样一个案例：

小宝有一个朋友，平时喜欢玩微信，也加了不少“美女”网友。其中有一位女网友非常热衷于自拍，照片中总是不经意地晒出了名包、名车还有世界名胜。在搭讪的过程当中，小宝的朋友了解到这个 20 多岁的姑娘通过炒原油现货赚了大钱。

于是，在这位姑娘的帮助下，朋友在某个打着政府旗号的交易系统上开始了原油交易。第一天赚了三万！后来又加大了资金。但是，一个月以后，35 万存款就全都赔光了。很长一段时间当中，他一直以为是自己投资失利造成的。

其实，炒原油现货并不是投资！是一个精心策划、专坑外行人的巨大骗局！和小宝朋友一样的人估计还有不少。

据了解，仅仅 2015 年就有超过 100 个炒原油、炒白银的平台被查封，但直至今日，还有源源不断的人身陷其中，因为炒原油现货，至少数万人已经倾家荡产，数亿资金打了水漂！

**经济之声：**为什么这类平台屡禁不止，什么样的人又容易成为这个骗局的受害者呢？

于学会：目前各省批准的市场有一些政策的模糊地带，但是案例中出现的情况纯粹是诈骗团伙，而且这些诈骗团伙并不是普通的骗子，他们是精心策划过的，他们非常深刻地研究了人的心理弱点，所以对于各种人，这些团伙都有各种“药方”能够吸引人入套。

**经济之声：**对于这样的骗局，怎么样来防范才能不成为这些骗子被宰的羔羊呢？

**陈柏峰：**要树立一个正确的投资理念，只要说到投资，就必然伴随着风险，如果只说收益不说风险的，那投资者就要有疑问，至少去核查一下这些机构、人员是否有相应的资格，在中国证监会网站、期货业协会网站、证券业协会网站都可以查得到。因为无论是证券还是期货，在中国都是一个特许行业，需要取得许可证才可以从事，如果没有这些许可证，就是非法机构。

**经济之声：**今年证监会系统摸排非法证券期货活动的线索大概有多少？向公安机关和地方政府等其他部门移送的案件线索又有多少，另外法院判决涉非案件又有多少呢？

**陈柏峰：**截止今年 9 月底，证监系统共摸排涉非案件或者是线索一共是 369 件，向公安机关移送了 54 件，移送地方政府或者是工商部门是 78 件，公安机关到目前为止立案是 27 件，抓捕的犯罪嫌疑人是将近 200 人，到法院判决这块比例就比较少了。今年，据我们了解，现

在有两件被最终审判完毕，判处犯罪人员是 7 人，也有可能有一些已经判完了的还没有反馈到我们这里。之所以判的比较少，主要是因为各个地方法院的对期货本身不是特别了解。

**经济之声：**有多位网友问到，中券集团你们了解吗？

**于学会：**没有听说过。目前大众都有非常强烈的投资需求。对于投资者来讲，选择新出现的、大家都陌生的品种，要有一个理念，即投资者风险自负，这个前提是，这个市场一定要真实，在真实的、公开公平公正的市场中风险自负。但要是上了当，进入了骗子的圈套，这个风险自负就无从谈起。这些市场，就像你刚刚讲的股权等证券化产品，投资者怎么能识别它是真实的，需要先保证这一点。

**经济之声：**怎么识别呢？是不是很难识别，陈先生。

**陈柏峰：**证券期货是非常专业的领域，要保证真实，简单一点，就是参与正规市场。有证监会、证券业协会、期货业协会，监管机构以及各种自律组织来保证它的真实。但是其他的市场，真的不好判断。

**经济之声：**另外还有个朋友问到一个问题，现在在一些“正规”的证券机构或者期货公司里面，有人带着你做，带着做的过程中可能就赔了吧。这个应该怎么认定呢？

**陈柏峰：**如果是代客操作，他替你操作了，这是严格禁止的，这触犯了期货管理条例的规定，这是一种违规的行为。如果他只是给你建议，这是投资咨询范畴。但是投资咨询建议是不能有买卖的明确意识表示的，就是不能有具体的交易指令。投资者如果遇到了，要保存好文字或电话录音等证据。

**于学会：**从事期货投资是有门槛的，不是所有人都可以来做，也不是光有钱就能来做的，还要有一定的知识和投资经验的储备。客户如果真觉得自己没有能力，就不要直接投资，去买一些资产管理的产品来做。

**经济之声：**目前在加强相关的宣传教育工作方面，有什么计划或者已经开展了哪些方面的教育工作？

**陈柏峰：**对于非法证券期货活动的宣传教育工作，从打非局成立以来我们就一直在努力做。我们对打击非法证券期货活动也是坚持打防并举，以防为主的方针。在防非这方面，我们从 2014 年以来主要在推几件事，第一是风险提示工作，包括在证监会网站或者期货业协会网站也发挥期货公司的作用来推一些案例，建立一些防非的专题栏目。第二是充分发挥机构的作用，走出去开展一些投资教育活动。

今年以来，我们组织宣传教育专场 3000 多场，发放这种宣传材料 100 多万份，在营业场所或者户外的媒体播放宣传教育广告也超过了 2000 万次，尤其是今年发送短信超过 1 亿条。从去年开始我们也在做另外一件事情，即跟公安部联合，在全国范围内开展“防非宣传进社区”活动，也就是通过公安或者是街道宣传栏，贴一些防范非法证券期货活动的海报，提醒广大群众提高这方面的防范意识。