

“认清本质，远离场外配资与非法证券活动”

（一）什么是场外配资

场外配资的意思就是融资融券以外的股票配资公司，公开借钱给客户炒股。一般来说，配资公司会根据资金量和配资期限，来向客户收取一定的利息和管理费。同时，客户还要把股票和保证金交给配资公司来作为担保，同时，还要保护配资公司的利益设定平仓线。

（二）场外配资的基本业务模式

场外配资本质上是一种资金借贷关系，配资公司将自有资金和从市场募集来的资金通过平台借给投资者，实现投资者的杠杆交易。配资公司提供证券账户和资金，收取利息。为了确保出借资金的安全，配资公司实时监控客户账户资金情况，设置平仓线和预警线，当客户资金到达预警线，配资公司会通知客户自行减仓或补保证金，一旦客户资金触及平仓线，配资公司有权立即平仓。场外配资的杠杆率极高，常常达 10 倍以上，远远高于场内配资（融资融券）1 倍的杠杆率，年化利率一般在 20% 至 33% 之间，也远远高于场内配资的 6% 至 9%。

（三）场外配资公司招揽客户的常用套路

场外配资公司通过电话营销、手机短信、即时通讯软件、邮箱群发、财经网站广告页、自媒体等多种渠道向普通投资者介绍配资业务。为迅速吸引关注，发展业务，场外配资的宣传五花八

门，“低门槛、10倍杠杆、配资资金秒到账”，“充值则免息再送红包”等等，还有的配资公司违规做起了“配资+个股推荐”业务，极具煽动性和诱惑力。

“代理”搞“杠杆” 非法场外配资设骗局

近年来，非法场外配资死灰复燃。所谓的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”的方式涉嫌从事诈骗等违法犯罪活动。今年，海口市公安局接到全国各地群众多次电话报案称，其通过海南某配资平台投资理财，该公司网站和类似“HOMS系统”的APP出现无法进入，客户人员也无法联系，该公司涉嫌以场外配资为名实施诈骗，受害群众散布全国各地，投入金额不等。

（四）投资者应理性投资 防范风险

1、风险极高。一般来讲，配资公司为了“拉客”避而不谈高杠杆风险，实际上投资者的交易风险被放大了好多倍，一旦市场下跌幅度较大，就会让参与高杠杆配资的投资者瞬间爆仓，亏的血本无归，甚至背上巨额配资债务。

2、账户安全性无保障。投资者账户由投资者和配资公司共同掌握，由于配资公司并非从事证券经纪业务的合法机构，没有内控、风控和外部监督，因而游离在法律监管的灰色地带，属于非法领域。一旦配资公司萌生贪念，就可能铤而走险，卷款潜逃。

高风险的场外配资与个人投资者风险承受力明显不匹配，投资者应当牢记前些年场外配资造成股民惨重损失的教训，对形形色

色色的宣传保持清醒，坚持余钱投资、理性投资、价值投资。如确有融资需求，可通过合法的证券经营机构进行融资融券交易。

提醒广大投资者：场外配资活动杠杆高、风险大，多有不实宣传，请您提高风险防范意识，远离场外配资，以免遭受财产损失。

提醒广大投资者：所谓的场外配资平台均不具备经营证券业务的资质，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。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。如因参与场外配资被诈骗，请及时向当地公安机关报案。如发现本辖区证券期货经营机构及其从业人员为场外配资活动提供任何便利，可向中国证监会或当地证监局进行举报。

海通证券股份有限公司

北京光华路证券营业部

2019年12月