

非法证券活动的表现形式

一、股市黑嘴

“股市黑嘴”是指编造、传播虚假信息或误导性信息，影响股票价格或交易量，甚至操纵市场等牟取非法利益的机构和个人。行为模式主要包括：

1. 编造、传播证券虚假信息。主要指通过编造、传播虚假信息或误导性信息，扰乱证券市场。

2. 蛊惑交易。主要指传播虚假或不确定的重大信息，诱导投资者作出投资决策，影响证券交易价格或交易量，并进行相关交易或者谋取相关利益。

3. 抢帽子交易。主要指对证券及其发行人、上市公司公开作出评价、预测或者投资建议，误导投资者作出投资决策，影响证券交易价格或交易量，并进行与其评价、预测、投资建议方向相反的证券交易。

4. 利用信息优势操纵。控制发行人、上市公司信息的生成或者控制信息披露的内容、时点、节奏，误导投资者作出投资决策，影响证券交易价格或交易量，并进行相关交易或者谋取相关利益。

二、非法荐股

“非法荐股”是指无资格机构和个人向投资者或客户提供证券投资分析、预测或建议，并直接或间接获取有偿咨询服务的活动。“非法荐股”行为模式主要包括

1. 网络直播、短视频推荐股票。主要指创建或利用互联网平台开设直播室或发布短视频，以“主播”“播主”“博主”“圈

主”等名义直接或间接推荐股票。2. 微博、微信推荐股票。主要指通过微博、微信等网络社交工具，以“股神”“大V”“老师”等名义直接或间接推荐股票。

3. 软件推荐股票。主要指通过销售或提供推荐股票软件提供股票的投资分析建议、选择建议、买卖时机建议，预测价格走势等。

4 培训推荐股票。主要指通过推销“理财”“投资者教育”“财商教育”“炒股”等课程，举办投资讲座、报告会、分析会等方式直接或间接推荐股票。

三、假冒仿冒合法证券经营机构和人员

假冒仿冒合法证券经营机构和人员是指擅自使用证券经营机构名称和从业人员姓名，或使用与其近似、易混淆的名称(姓名)，从事相关证券业务牟取非法利益，甚至从事诈骗等活动。

四、场外配资

场外配资是指以高于投资者支付的保证金数倍的比例向其出借资金，组织投资者在特定证券账户上使用借用资金及保证金进行股票交易，并收取利息、费用或收益分成的活动。行为模式主要包括：

1. 系统分仓模式。主要指配资中介机构利用账户分仓系统将证券账户拆分为若干虚拟交易子账户，并提供给投资者进行股票交易。

2. 出借账户模式。主要指配资中介机构将自有或控制的证券账户提供给投资者进行股票交易

3. 虚拟盘配资模式。主要指配资中介机构利用虚拟股票交易系统组织投资者进行股票交易，投资者的交易指令和资金并未实际进入证券交易市场。

4. 点买配资模式。主要指点买人（即资金需求方）提供股票交易策略，投资人（即资金提供方）提供配资资金和证券账户，双方经配资中介机构撮合后进行股票配资交易，并按约定分享投资收益。