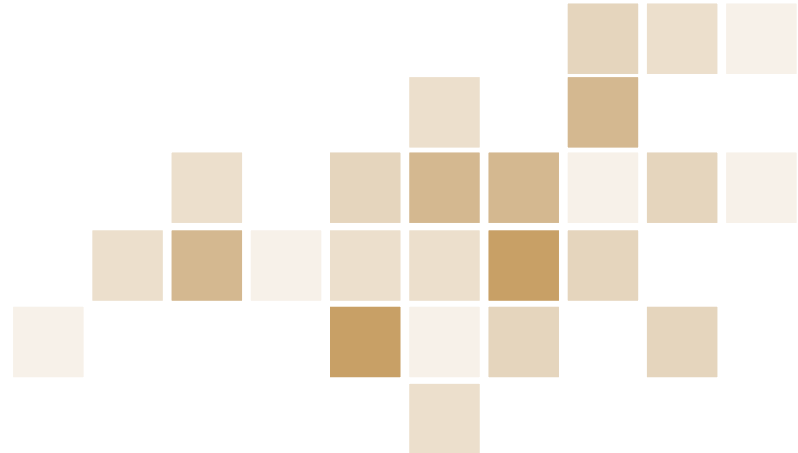




**CICC**  
**中金公司**



牵手北交所 共赢新起点  
北交所专项投教



# 理性投资 以案示警

## ——风险提示案例



WORLD  
INVESTOR  
WEEK 2021



# 1. 盘中对倒交易

## 01 案情摘要

某账户与其涉嫌关联的另一账户，在交易某精选层股票期间，在1个交易日内，大量互为对手方交易，累计对倒18.12万股、107.76万元，占当日该股成交股数的21.7%，导致该股成交量明显放大。鉴于相关账户交易数量、金额及对股价、交易量的影响等因素，对其采取了相应监管措施。

## 02 法律分析

相关账户的交易行为违反了《全国中小企业股份转让系统交易规则》关于“单个证券账户，或两个以上固定的或涉嫌关联的证券账户之间，大量或频繁进行反向交易”的规定。

# 1. 盘中对倒交易



03

风险警示

证券市场投资者交易应具有真实性，真实的成交需求是其他投资者做出交易决策的重要参考。投资者通过对倒交易，扭曲了市场定价和交易需求，误导了其他投资者，损害了证券市场的基本功能和其他投资者的合法权益。此类行为是全国股转公司重点监控的交易违规行为，一旦发生将被采取相应监管措施，投资者应当予以重视。

## 2. 收盘集合竞价对倒交易

### 01 案情摘要

某账户与其涉嫌关联的另一账户，在交易某精选层股票时，在收盘集合竞价阶段大量互为对手方交易，累计对倒14.67万股、116.36万元，占当日该股收盘集合竞价阶段成交量的93.4%。另外，两涉嫌关联账户多日在该只股票及另一只精选层股票交易时存在对倒交易。鉴于上述情况，对相关账户采取了监管措施。

### 02 法律分析

相关账户的交易行为违反了《全国中小企业股份转让系统交易规则》关于“单个证券账户，或两个以上固定的或涉嫌关联的证券账户之间，大量或频繁进行反向交易”的规定。

## 2. 收盘集合竞价对倒交易

03

风险警示

证券市场的投资者交易应具有真实性，真实的成交需求是其他投资者做出交易决策的重要参考。上述投资者通过在收盘集合竞价阶段对倒交易，扭曲了市场定价和交易需求，误导了其他投资者，损害了证券市场的基本功能和其他投资者的合法权益。此类行为是全国股转公司重点监控的交易违规行为，一旦发生将被采取相应监管措施，投资者应当予以重视。

### 3. 虚假申报

01

案情摘要

某账户在交易某精选层股票时，于连续竞价阶段09:56:52至10:08:55期间，在最优5档内申报买入19笔，合计申报69.99万股、2235.6万元，占市场同方向最优5档剩余有效申报总量的比例较高，并全部撤销。从申报行为来看，该账户多次、大量以低于行情揭示的最近成交价申报，并在短时间内快速撤单；从申报价格来看，该账户的多次申报价格均为全市场投资者都能看到的5档以内的价格。此外，该账户还与其涉嫌关联的其他账户存在反向卖出行为。综合该账户申报价格、剩余有效申报数量、撤单比例、账户组内其他账户反向交易行为，对该账户采取了相应监管措施。

## 3. 虚假申报

02

### 法律分析

该账户的交易行为违反了《全国中小企业股份转让系统交易规则》关于“频繁申报或撤销申报，或大额申报后撤销申报，以影响股票交易价格或误导其他投资者”的规定。

03

### 风险警示

证券市场的投资者交易应具有真实性，真实的成交需求是其他投资者做出交易决策的重要参考。上述投资者通过在收盘集合竞价阶段对倒交易，扭曲了市场定价和交易需求，误导了其他投资者，损害了证券市场的基本功能和其他投资者的合法权益。此类行为是全国股转公司重点监控的交易违规行为，一旦发生将被采取相应监管措施，投资者应当予以重视。



谢谢！