



2025 世界投资者周

非法荐股典型违法违规案例-陈某等犯罪团伙以非法荐股名义实施诈骗

2025 年，上海警方成功侦破一起非法经营证券投资咨询业务案，抓获犯罪嫌疑人陈某等 6 人，涉案金额高达 5600 余万元。

今年 2 月，上海市公安局松江分局接到市民冯先生报案，称其被一家自称提供专业证券投资咨询服务的公司诈骗。据冯先生反映，数月前他接到一通电话，对方自称是专业荐股团队，声称推荐股票的成功率高达 80%至 90%，并邀请冯先生共同投资一只短线牛股，还承诺若投资亏损将予以赔偿。冯先生信以为真，支付了 4000 元咨询费并按照指示买入个股，结果股票不涨反跌，导致其损失 1 万余元。当冯先生要求按约赔偿时，却被对方拉黑，于是向警方报案。接报后，松江警方初步判断冯先生遭遇了“非法荐股”诈骗。在市公安局经侦总队的指导下，警方迅速组成专案组展开调查。经过缜密侦查，专案组于 2 月 25 日开展收网行动，成功捣毁了以犯罪嫌疑人陈某为首的犯罪团伙。

经查，陈某原为证券从业人员，离职后为谋取非法利益，招募多名社会人员，通过随机拨打电话、发布网络广告等方式招揽客户。该团伙以“大金额散户”“专业团队”“投资稳赢”等话术博取客户信任，随后收取“咨询服务费”。团伙成

员根据客户投资金额的大小进行分类收费：对于小额投资客户，要求提前支付投资金额的 10%作为季度荐股服务费；对于大额投资客户，则要求客户盈利后支付盈利额的 30%至 40%作为服务费。然而，他们推荐的所谓“牛股”，实际上是根据网络公开信息随意选取的。如果股票上涨，团伙便收取服务费；如果股票下跌，则以“客户未听取操作指令”“股票后期会涨”等借口推诿，甚至直接拉黑客户。

根据国家相关法律法规，从事证券投资咨询、证券经纪等业务，需经国务院证券监督管理机构核准并取得经营证券业务许可证。本案中，犯罪嫌疑人在未经证监部门批准的情况下，以盈利为目的，通过电话、广告等方式公开招揽客户，提供虚假的投资分析、预测和建议，构成非法经营罪。

来源：陕西证监局