

正确认识个股期权 警惕“虚盘”交易风险

近期，场外个股期权交易盛行，成为投资界“新宠”。一些公司借助互联网平台通过网站、微信公众号、APP、群组等方式招揽普通投资者参与场外个股期权交易，不排除这些平台存在“虚盘”的可能性，实质上是与投资者做对赌操作，客户缴纳的权利金没有安全性可言，应引起投资者警惕。

一、案情概要

某日，张先生接到一个自称 A 公司员工的电话，邀请其加入微信群，免费提供讲解股票知识、投资技术以及股票走势等服务。群管理员每天都发布一些盈利较好的交易清单，并组织互动交流，经过一段时间的“感情培养”，初步取得了大家的信任，转而开始推荐参加个股期权交易，宣称“低风险、高回报、以小博大、亏损有限、盈利无限”，只需要 5 万元就可以购买价值 100 万元的股票，无爆仓强平风险，短时间就可以获取高额收益。张先生经不住诱惑，决定小试一下，于是根据对方发送的链接下载了 app 交易软件，注册并通过个人网上银行转账完成入金，一个月后行权时，标的股票没有涨，几万元权利金一下子全没了，账号中的余额也无法出金。

二、风险警示

目前提供个股期权交易的互联网平台普遍存在以下问题，请投资者予以关注：

一是投资者无需开通证券账户，也不必进行视频认证，仅提供身份证号和银行账户即可完成注册。投资者在确定操作标的、看涨看跌方向、持有期限，并接受期权报价（即权利金）后，即可买入成为期权的权利方。以看涨期权为例，若行权日个股价格高于约定价格且上涨金额大于权利金，则投资者盈利；若上涨金额小于权利金或个股出现下跌，则投资者损失部分或全部权利金。

二是这些平台没有相应的金融业务资质，内控合规机制不健全，权利金要求过高，缺乏资金第三方存管机制，存在明显风险隐患。

三是这些平台往往使用“高杠杆”“亏损有限而盈利无限”“亏损无需补仓”等误导性宣传术语，片面强调甚至夸大个股期权的收益，弱化甚至不提示个股期权风险。

投资者通过这些平台参与场外个股期权交易，存在较大的风险，若平台存在欺诈行为或者发生“跑路”等风险事件，自身权益难以保障。请投资者高度警惕，不轻信、不参与，以免上当受骗，遭受损失。

（上海证监局供稿）