



毛毛股市現形記

市場操縱

(第 1 期)

「伙同多人操縱市場
行為惡劣難逃處罰」

團伙實施、分工明確、涉股量多、金額巨大是市場操縱行為的典型特徵，對市場危害嚴重。因此，在被處以罰金外，市場操縱行為情節嚴重的還會被處以刑事處罰。

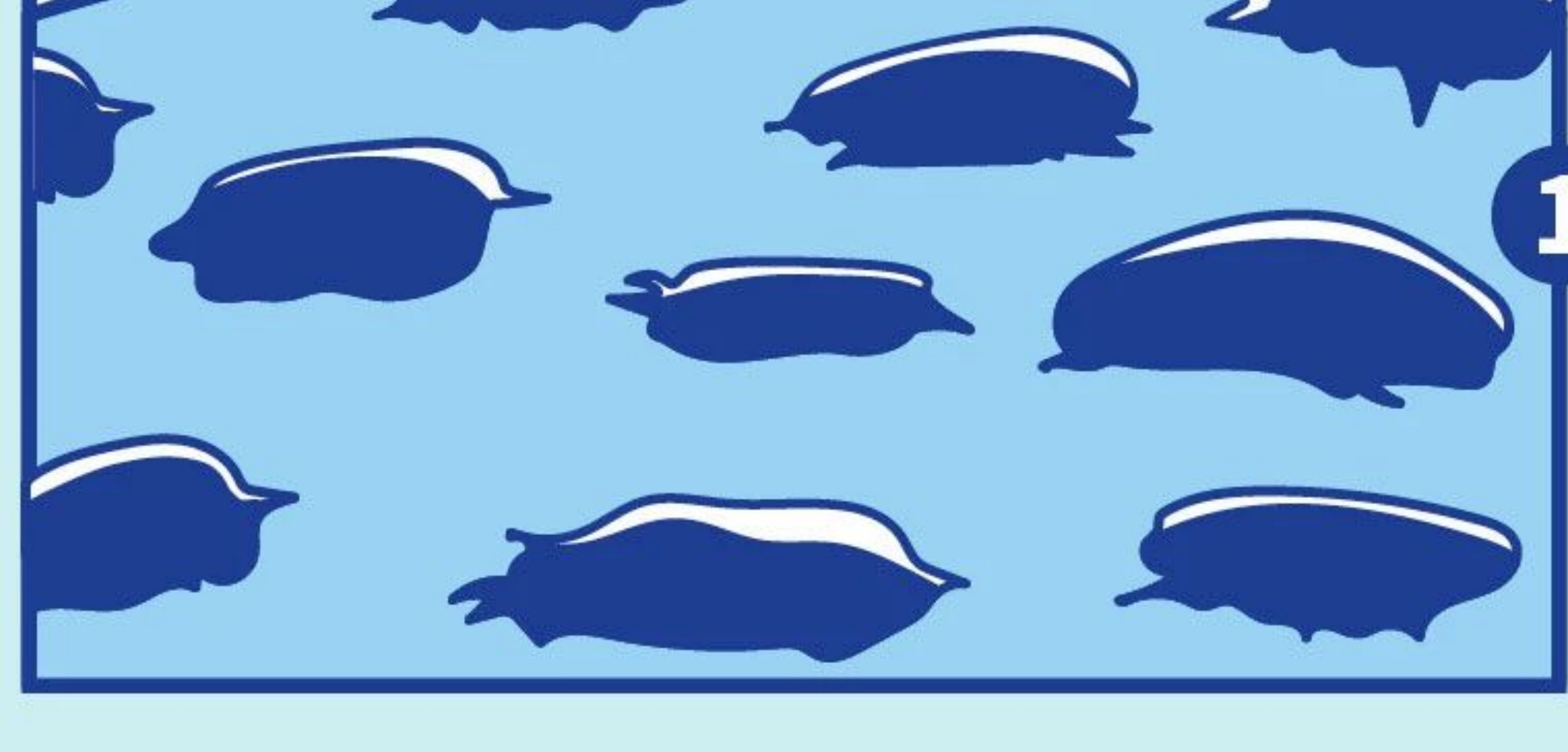
今天的案例中，二毛的哥哥——江湖人稱“黃金操盘手”的大毛粉墨登場，讓我們一起來看清他的違法過程和邏輯！



“黃金操盘手”大毛

請 / 看 / 案 / 例

12 個操盘窩點



2016 年 12 月至案發，毛毛團伙在浙江、湖南、廣東等地設立 **12 個操盘窩點**，集中資金、持股優勢，累計動用上百億資金，通過頻繁對倒成交、盤中拉抬股價、快速封漲停等異常交易手法，利用 400 多個賬戶惡意操縱 8 只股票，獲利達 4 億餘元。



大毛主要負責股票賬戶的操作，指揮集中買入、賣出。



二毛主要負責提供配資，同時也參與操縱交易。



小毛擔當股市“黑嘴”的角色，負責推薦股票，吸引散戶買入。



以股票 X 為例，大毛團伙僅通過操縱該股票就非法獲利 1.87 億元。



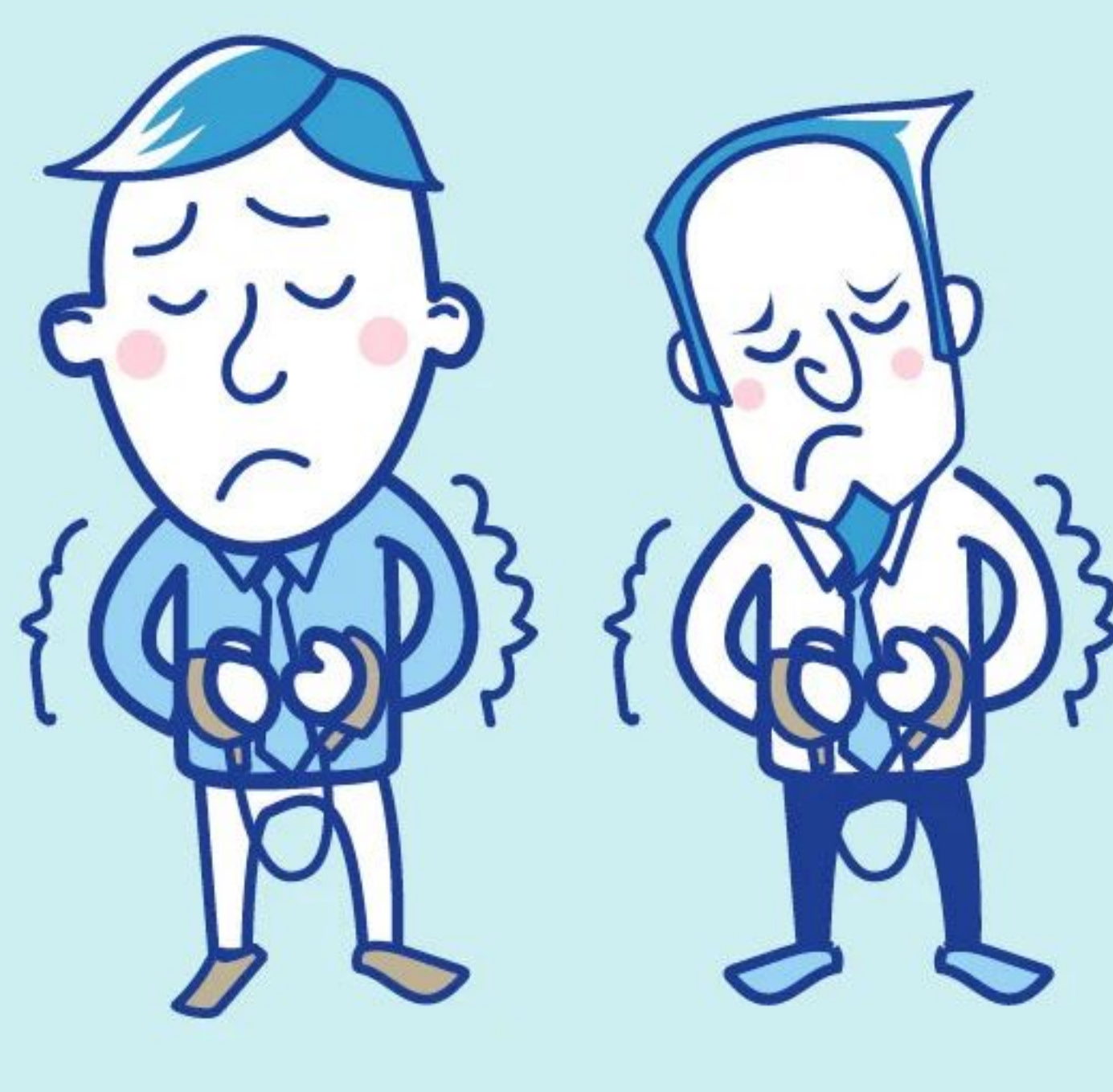
2017年5月至10月间，该股股价经历了多轮快速拉涨和跌停。7月中旬起股价连续大幅上涨，8月2日股价触及阶段最高点后快速跌停，此后连续两次跌停。



调查显示，大毛和二毛合谋利用资金优势和持股优势，前期疯狂买入股票，并通过大量对倒交易，造成交易活跃的假象，诱导投资者买入后，大举卖出。股票X连续跌停正是由大毛团伙出货引起。

处罚情况

2019年12月31日，浙江省金华市中级人民法院一审作出判决，被告人大毛、二毛均被判处有期徒刑五年六个月，并处罚金。



相关法律规定

《刑法》第一百八十二条第一款规定，有下列情形之一的，操纵证券、期货市场，情节严重的，处五年以下有期徒刑或者拘役，并处或者单处罚金；情节特别严重的，处五年以上十年以下有期徒刑，并处罚金：

（一）单独或者合谋，集中资金优势、持股或者持仓优势或者利用信息优势联合或者连续买卖，操纵证券、期货交易价格或者证券、期货交易量的；

（二）与他人串通，以事先约定的时间、价格和方式相互进行证券、期货交易，影响证券、期货交易价格或者证券、期货交易量的；

（三）在自己实际控制的账户之间进行证券交易，或者以自己为交易对象，自买自卖期货合约，影响证券、期货交易价格或者证券、期货交易量的；

（四）以其他方法操纵证券、期货市场的。

新《证券法》第五十五条第一款规定，禁止任何人以下列手段操纵证券市场，影响或者意图影响证券交易价格或者证券交易量：

（一）单独或者通过合谋，集中资金优势、持股优势或者利用信息优势联合或者连续买卖；

（二）与他人串通，以事先约定的时间、价格和方式相互进行证券交易；

（三）在自己实际控制的账户之间进行证券交易；

（四）不以成交为目的，频繁或者大量申报并撤销申报；

（五）利用虚假或者不确定的重大信息，诱导投资者进行证券交易；

（六）对证券、发行人公开作出评价、预测或者投资建议，并进行反向证券交易；

（七）利用在其他相关市场的活动操纵证券市场；

（八）操纵证券市场的其他手段。

案例解读

毛毛团伙利用资金、持股优势，通过频繁交易，操纵股票交易量和股价，诱导投资者盲目交易从而获利。其行为严重扰乱了正常的市场秩序，致使投资者蒙受巨大损失，构成了操纵市场罪。期间，毛毛团伙还通过配资进一步放大了资金优势，并通过“黑嘴”诱导更多投资者交易被操纵股票。





提示投资者切勿轻信来源不明的荐股信息，掉入用自己的资金为他人“做嫁衣”的陷阱。投资者应重视股票投资的基本面分析，对于短期内股价急涨急跌、波动剧烈的股票，需要谨慎考虑，避免盲目追涨杀跌。

