

## 理性投资：风险提示案例之虚假申报

来源：证券业协会 投资者之家(供稿单位:新三板投教)

### 【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。

### 【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。

### 【风险警示】

证券市场投资者交易需求应具有真实性,真实的交易需求产生的成交量是其他投资者做出交易决策的重要参考。投资者虚假申报行为形成了不真实的交易需求,误导了其他不特定投资者,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。