

假冒券商荐股新型诈骗频发 AI换脸、高仿APP背后收割链条曝光

证券时报记者 胡飞军

在AI技术逐渐普及的背景下,不法分子仿冒券商APP实施诈骗、侵害投资者合法权益的骗局持续高发。

金融街证券官微上周通报称,近期北京警方发现有不法分子仿冒该公司旗下金融街证券APP,诱导用户开启“共享屏幕”功能等方式实施诈骗。证券时报记者梳理发现,自去年以来,遭遇APP仿冒、伪造身份诈骗的券商多达30余家,广发证券、方正证券、中信建投等头部机构均在列,上述券商已陆续发布公告,提醒公众警惕假冒机构、假冒从业人员开展的非法证券活动。

2026年初,浙江温州一位投资者向监管部门递交了一封长达数页的举报信。信中详细记录了他如何被一个自称“广发证券内部拉升群”的团伙,在不到一个月的时间里骗走6.6万元本金以及账面盈利15万元。这并非孤例。华南某券商披露的内部数据显示,2025年该公司接到假冒案件线索超过1900条,同比增长280%,涉案金额高达3000万元,总部来访受害投资者达150人次。

证券时报记者调查发现,这类诈骗早已不是零散随机作案,而是形成一套环环相扣、融合心理操控与AI技术应用的完整犯罪链条,并演化出标准化的“四步诈骗法”。

第一步:不法分子精准引流

诈骗通常始于陌生来电。2025年12月底,上述温州投资者接到一通电话,对方宣称“加入广发证券内部拉升群,每天可以领取强势牛股,每月收益高于60%”。对于长期炒股亏损的散户来说,这般诱惑很难抵挡。

这正是骗局的第一环——精准引流。广发证券相关工作人士介绍,不法分子通过多种渠道锁定潜在受害者:假冒财经大V开设公众号、视频号,通过财经课程添加好友;假冒网店售卖投资类书籍,夹带二维码或密码箱要求加好友;从灰产渠道购买个人信息后寄送礼品并附扫码要求;在正规财经大V的评论区、交流群中,假冒助理或工作人员添加其他网友。“不法分子通过财经账号、投资书籍、假冒证券公司投放广告,精准地捕捉投资人群。”该工作人士说。

方正证券在近期声明中披露,不法分子利用抖音、小红书、微博等互联网渠道引流,诱导投资者下载“云企云讯”“企咚咚”“反向碎片”等第三方聊天软件。这些聊天软件可上架应用市场,实行邀请注册。虚假交流群往往有数百人之众,其中绝大多数是假冒工作人员和“托儿”。

第二步:伪造券商员工身份

伪造身份是整个骗局的关键环节,诈骗分子为此投入大量技术手段,精心伪装话术,伪装程度令人吃惊。他们刻意打造线上信息可查、言行几乎没有破绽的虚假精英分析师人设,再搭配贴心周到的虚假服务团队,以此迷惑投资者。

上述温州投资者被拉入相关网络社交群后,按要求下载了一款名为“白鸽传书”的沟通软件,添加了“客服经理彭某”。对方发来了中国证券业协会的登记信息截图,显示“彭某”执业机构为广发证券,执业岗位为证券投资咨询(投资顾问),还附有执业编码。随后,群内出现了“广发证券资深明星分析师刘某某”,声称“带领大家布局牛股,每月保底60%以上收益,收取20%分红”。

对此,广发证券投保相关工作人员表示,不法分子借助伪造照片、执照、合作协议等材料,再辅以日常寒暄拉近关系,逐步骗取投资者信任,让受害者放下防备。部分诈骗人员还会伪装券商工作人员与投资者建立情感联系,借机推介虚假投资项目。

华中某券商高管向记者透露,今年上半年公司收到多起诈骗投诉,有外省受害投资者专程前往总部维权。受害人称被假冒该券商研究所联席所长的人员拉入微信群接受所谓专业指导,还按指引下载虚假股票软件,最终被骗转入180余万元,资金无法取出。

“他们复制了从业人员执业证书、工作证,以及群内人员信息,与中证协官网公示的内容一模一样。”上述券商高管对记者表示,不法分子利用AI等技术伪造了券商APP,“他们的服务态度和话术,以及APP界面和每日收益流水,几乎可以做到以假乱真,甚至比一般券商做得还要好。”

值得注意的是,不法分子还深度运用AI技术实施诈骗,他们搜集知名分析师、经济学家、投资人的公开影像素材,借助AI换脸、语音克隆技术伪造相关虚假视频。一位券商投保部门人士表示:“这类视频画面逼真、语气口型高度贴合,不仔细看根本

常见诈骗套路

分辨不出来。”

深圳证监局在今年6月中旬发布的风险提示中指出,不法分子通过伪造证券期货基金机构工作证、盗用网络公示的从业人员信息虚构身份,或在抖音平台认证为“理财师”身份骗取投资者信任,营造专家、炒股大师人设。

第三步:打造虚假券商APP

取得受害投资者的信任后,不法分子的骗局进入核心环节。上述温州投资者介绍,他被不法分子引导安装了一款假冒的广发证券APP,对方声称这是“广发证券内部单元账户终端的开户安装包”。安装后,首先签订《证券投资顾问咨询服务协议》和《商业核心信息保密协议书》——而协议中的关键条款写着:乙方若出现亏损,甲方补偿亏损金额的100%;月盈利达到60%以上收取利润的20%作为服务费。

此外,不法分子还要求受害者签订保密协议等,并要求受害者不得向包括证券公司、监管部门、公安机关等泄露投资者的任何信息,否则会损失本金。

证券时报记者注意到,广发证券已在官网风险提示中列明“广发投股宝”“广发证券max”等近20款同类仿冒APP名单。

深圳证监局也在风险提示中指出,不法分子以“高中签率”“内幕消息”等名义要求投资者通过私人发送的链接下载假冒APP并向APP转账。当投资者质疑APP真实性时,不法分子会谎称系“VIP客户专属内部APP”。投资者一旦转账入金则无法提现。

申万宏源证券6月22日也披露,近期发现有人冒用公司及员工“范为”“杨雨欣”“余鑫”等名义向投资者开展非法金融活动。具体表现为:不法分子通过抖音引流至坦途APP,引导投资者加入名为“申万宏源商学院158”的聊天群,有自称工作人员在群内诱导投资者下载仿冒虚假交易软件,签署所谓的保密协议。通过虚构机构专用交易席位、优先成交通道,向投资者非法推荐“涨停板、一字板”股票,进一步诱导投资者在该虚假交易软件上开账户、虚假交易。

诈骗资金的流转路径更为隐蔽。在上述案例中,该温州投资者的钱款并未转入正规证券账户,收款方实为各类商户,转账记录显示交易对手包含“金大福珠宝”“武汉新世界环球宝金号有限公司”“维沃移动通信”等。在另一起类似案件中,不法分子诱导受害者在京东平台购买金条并邮寄至指定地址完成资金转移。

广发证券在官网明确提示:“不法分子以规避监管为由,要求投资者线下现金缴纳投资款,或通过购买黄金、购物卡等方式进行实物交易,均属于诈骗行为。”

第四步:收割跑路

据了解,这套诈骗手段的狡猾之处在于,不法分子除抛出各类虚假收益承诺外,还利用稀缺感、饥饿营销套路诱导投资者。

诸如,上述温州投资者想继续往“投资账户”转入资金时,客服“彭某”解释“筹码被其他成员分配完了”,要求办理“黄金通道注资”。随后,“分析师刘某某”在群内公布“主力梯队人员名单”:仓位资金达到1000万元的8人为第一梯队,500万元的20人为第二梯队,200万元的40人为第三梯队,100万元的60人为第四梯队,50万元的80人为第五梯队。

骗局推向高潮的环节是虚假新股申购。“分析师刘某某”在群内谎称广发证券拿下812万股“恒运昌”新股认购额度,称一级市场认购价55.3元/股、二级市场价格92.18元/股,新股百分之百中签,收益可达300%至500%。群内“托儿”纷纷跟风,受害者信以为真,于是大额转入资金。

骗局的收割环节随之到来。今年1月29日,“分析师刘某某”突然宣称,因有非梯队机构成员逃避分红,所有投资者需先缴分红才可提现。受害者按要求通过购置手机等形式完成所谓分红缴款后,相关快递因涉诈被警方暂扣,上述温州投资者发现“客服经理彭某”自此失联,假冒APP也直接关停。

广发证券相关人士告诉记者,假冒APP上的“账户”里持续变动的盈利数字会持续误导投资者,部分受害者初期小额提现成功后便彻底信任虚假平台,不断追加投入。但这些账面盈利实际全部为后台虚构,诈骗分子借此诱导投资者投入全部资金。



图片来源:AI生成

造假门槛大幅降低 多重诱因助推荐股诈骗高发

证券时报记者 胡飞军

梳理近年曝光的各类案件可见,冒充证券从业人员的诈骗案件数量呈明显上升态势。

今年6月,深圳证券业协会披露,2025年下半年以来,深圳多家券商反映发生不法分子冒充公司或其员工实施诈骗的情况,诈骗手段不断翻新升级,既有不法分子开发与持牌证券公司名称或交易界面高度相似的虚假APP,假冒证券公司员工身份招揽客户,诱导投资者下载APP注册以投入资金;也有利用聊天软件假冒券商员工,通过社交媒体公众号、短视频等招募投资者,诱导下载通信类APP,组织虚假股票操作诱导投资者转账。

业内人士分析,此类骗局之所以频发,主要有四方面原因:

一是造假成本极低。券商从业人员姓名、照片、执业编号均为公开信息,不法分子

可直接复制伪造工作证、执业证书;仿冒APP界面高度复刻正规券商软件,普通投资者难以分辨真伪。

二是技术门槛大幅降低。AI换脸、语音克隆等技术的普及,让不法分子可以生成以假乱真的“名人”荐股视频。华中地区一家券商高管表示,不法分子话术专业、服务“周到”,加上高仿的券商APP与虚构每日收益流水,整套伪装几乎以假乱真。

三是信息不对称。普通投资者缺乏核实从业人员身份和机构资质的意识和渠道,面对所谓“内部消息”“保底收益”等话术诱惑时往往丧失理性判断。

四是跨境作案持续增多,加大案件查处难度。广发证券近期排查发现,有不法分子利用境外电话号码随机致电投资者,冒充广发证券香港子公司工作人员招揽客户实施诈骗。

监管部门、券商密集出手防范风险

证券时报记者 胡飞军

面对层出不穷的仿冒券商诈骗案件,监管机构与各家券商正密集开展风险防控工作。

深圳证监局发布警惕非法荐股骗局的风险提示,曝光三类高发骗局:虚假AI量化选股,以培训为名非法荐股、冒充持牌机构工作人员诱导投资诈骗。此前,四川证监局也披露了不法分子假冒证券机构员工实施非法荐股的典型案例。

与此同时,各券商也密集发布风险提示。广发证券2026年以来已发布多次提示,详细列明假冒网址、假冒APP和假冒电话。方正证券声明未授权任何机构在任何社交软件上以方正证券名义添加投资者,严禁工作人员私自建立客户群组,严禁工作人员私下收取客户资金财物。中信证券近期也发现多起利用公司商标LOGO和员工公示信息制作虚假材料、冒充公司及有关员工实施诈骗的活动。

对于普通投资者,监管部门和券商反复提

示的核心防范要点可以概括为“三查三不”。

其中,“三查”是指:一是查资质——登录证监会官网查询合法机构名录,登录证券业协会官网查询从业人员信息。任何查不到资质的“老师”“分析师”都是假的;二是查平台——通过官方应用商店或机构官网下载交易软件,切勿扫描来路不明的二维码或点击不明链接。登录工业和信息化部ICP备案系统可查询网站及APP备案信息,无备案的属于高风险平台;三是查账户——合法证券机构以公司名义开立对公账户收款,不会使用个人账户或第三方账户。要求向私人账户转账、购买黄金或充值购物卡的,均是诈骗。

“三不”是指:一不轻信——“内幕消息”“保底收益”“稳赚不赔”都是不法分子的招牌话术;二不点击——不明链接、二维码、安装包一律不点、不扫、不下载;三不跟随——所谓“老师”“大师”的荐股指令切勿盲目跟从。

监管部门还提示,若投资者发现疑似非法活动,或不慎参与其中遭受损失,应立即止损、留存证据、及时报案。

AI时代假冒券商荐股骗局大起底