

聚光 上下

“元宇宙”乱象调查： A股非理性炒作未完 “培训”破圈竟然日赚超9万元

■本报记者 李冰
见习记者 余俊毅

自今年3月份在线游戏平台罗布乐思组交所上市以来，元宇宙概念的热度一直在全球持续。虽然元宇宙作为“未来”没来，但相关的泡沫、骗局等乱象却不请自来。

今年8月底，借着字节跳动收购Pico消息的刺激，“元宇宙”在A股市场仿佛一夜之间大火，以中青宝为首的相关概念股更是持续暴涨！A股市场上的炒作还未罢休，又一个乱象疾驰而至：借元宇宙“培训”之名，行破圈敛财快钱之实。

培训课“鱼龙混杂”需辨别 消费“元宇宙”亦需理性

“我自己并不太了解什么是元宇宙，但也知道‘蹭’上了元宇宙概念就如同站在了风口之上，猪都能飞起来。”一位虚拟货币投机者张华(化名)笑着对《证券日报》记者这样说。

事实上，记者接触张华已有半年之久，30岁的张华(化名)是某元宇宙概念微信群活跃成员，一位资深的虚拟货币投机者。交流中，张华说，元宇宙概念“风起”，让他再次兴奋起来。他说，自己从不参加元宇宙的相关培训，但听闻有不少人参与其中，“懂不懂不重要，重要的是要站在风口上”。

张华所说的火热的“元宇宙培训”现象，记者已关注多日。尤其是日前那则元宇宙培训“盛况”的截图刷屏微信、微博圈。某新浪微知名财经博主晒图显示：网络课程《元宇宙第一课》日新增用户370人，日活跃用户上千人，累计用户7292人，累计付费用户2673人；日收入超9万元，累计收入高达150万元以上。

随后记者下载了某培训类APP。在APP上记者翻阅课时时发现，有个名为《元宇宙6讲》的培训课程价格为29.9元，截至11月17日下午，学习人数已达46047人。据记者近日连续观察发现，学习人数每日以超百人的速度在上涨。不考虑折扣下，该网课总营收已超100万元。根据其课程试听人数显示，6节课中每节课均有至少3万人参与。

记者在听课评价区留言中看到，有参与培训的学员给出2星差评，并称“技术还不成熟，内容也不成熟”。也有人评价称，“听完也不

是很懂”，甚至有人参加完培训在评论区陷入疑问，“我生活在虚拟世界里吗？”

记者随后接触了一位听过元宇宙上述培训课程的成员赵平(化名)。他告诉记者，听完培训课后，内容不太听得懂，只是了解了大概趋势。当记者进一步询问后，他却沉默了半天没说出个所以然来，只是回复说，“怎么说呢？什么都要学一学。”

对于这一乱象，宝新金融首席经济学家郑磊对《证券日报》记者分析称，“元宇宙是近期很热的热点，很多人在一夜之间还无法理解这个概念。因此有机构或专家推出相关的普及课程和前沿的培训课程并没有什么问题。这对于想要迅速了解热点知识的人来说也是雪中送炭。但是需要注意的是，在元宇宙概念尚未有清晰定义的情况下，所谓的相关培训课程内容是否符合相关的法律法规，相关培训机构是否有资质证书，是否真的干货，又是否真的与其售卖价值相符，这些都值得参与者慎重考虑。”

这几天，随着《证券日报》记者对此乱象调查的不断深入发现：近期开设元宇宙培训课程的平台越来越多。大致上内容也有不少雷同，包括“元宇宙到底是什么？”“元宇宙的技术逻辑是什么？”“元宇宙乡村振兴”“元宇宙通证”“元宇宙玩具”等。不过，“元宇宙乡村振兴”的课程还是非常吸引记者的。于是记者深入了解课程，结果却发现，其内容主要是邀请专家来分享如何通过大数据来对乡村经济进行更好地治理以及如何更好地实现乡村的信息化建设。这实在是一种“挂羊头卖狗肉”的行为。

另外，记者在某平台开设的名为“元宇宙开发者训练营”的课程中看到，该课程主要分为三个模块。第一模块包括“从区块链到元宇宙”的概念介绍和“区块链游戏”背景介绍等；第二模块包括用相关游戏案例带动学员制作区块链游戏了解智能合约并尝试实操NFT上链等内容；第三模块包括教学员使用一个完整的项目框架以及模块组成去搭建一个Dapp以及如何完成钱包的交互工作等。

对此，易观高级分析师苏筱芮对《证券日报》记者表示，“需要看



现阶段元宇宙实际上还只是处于初步提出概念的阶段，离真正商用落地还有很长的路要走。元宇宙培训本身是好事，但也需警惕一些培训课程只是为了蹭热点赚钱而套用元宇宙概念实施电信诈骗、非法集资、网络传销等违法行为

楚的，目前大多数人对元宇宙概念基本上是在一知半解的状态。市场仍处于鱼龙混杂的环境之中，所谓培训机构及讲师也未必真懂元宇宙。如果仅是免费普及的公开课可以说是为了蹭热度，但若是高收费的培训内容，且不完全符合课程标题内容，那就有借元宇宙获不当收益之嫌了。”

“现阶段元宇宙实际上还只是处于初步提出概念的阶段，离真正商用落地还有很长的路要走。元宇宙培训本身是好事，但也需警惕一些培训课程只是为了蹭热点赚钱而套用元宇宙概念实施电信诈骗、非法集资、网络传销等违法行为。”博通咨询资深金融分析师王蓬博这样提醒消费者。

借“元宇宙”挖矿炒币 更需加倍警惕

除了上述元宇宙培训乱象外，记者还发现了一些借“元宇宙”挖矿炒币的不法现象。在记者卧底的多个超1800名成员的所谓与元宇宙相关的QQ群里看到，大家讨论元

宇宙技术及培训几乎没有，多数是在探讨如何炒虚拟货币，如何挖矿。更有一个胆大的QQ群，甚至发布了项目白皮书。记者在该白皮书愿景一栏中看到：某101立志打造元宇宙与NFT相辅相成的新型币圈模式，以艺术为主，打造NFT游戏板块与金融理财相结合的新型价值理念等。

世界经合组织区块链政策委员会专家王娟告诉《证券日报》记者，目前市面上较多的所谓元宇宙概念鱼目混珠，甚至还有一些币圈企业改头换面，投资、培训类企业更是“换汤不换药”。把自己熟悉的体系，区块链、云技术、大数据、物联网，人工智能一股脑打包，嵌套一些投资项目和品牌宣传等。因此，消费者必须睁大眼睛以防上当。

王蓬博告诉记者说，“元宇宙目前还只是初步提出概念的阶段。当前重要的仍然是脚踏实地，瞄准世

界科技前沿，加强基础科学研究，切实增强自主创新能力。对于一些以培训或是投资名义的过度炒作和包装元宇宙概念的行为，应坚决予以抵制。”

苏筱芮则提出了三条建议供消费者参考：一是“元宇宙”产业尚未成熟；二是对相关收费机构、收费人员的真实身份、展业资质等进行了解；三是要明确自身的消费需求，对涉资金交易保持警惕性，穿透“元宇宙”外壳后根据特征观察其是否为电信诈骗、非法集资、网络传销、虚拟货币(ICO及挖矿)等违法违规行为，应及时上报相关部门来加大查处力度。

上海君澜律师事务所的梁靖宜律师在接受《证券日报》记者采访时也表示，目前在元宇宙概念大火的背景下，或有不法分子想要借此牟利，普通人很容易掉入陷阱，建议要格外小心分辨。

“零容忍”信号持续释放 康美药业原董事长被判有期徒刑12年

■本报记者 孟珂

11月17日，广东省佛山市中级人民法院对康美药业原董事长、总经理马兴田等12人操纵证券市场案公开宣判。其中，马兴田被判处有期徒刑12年，并处罚金人民币120万元。

受此消息等因素影响，11月17日，*ST康美股价短时间内迅速跳水，一度触及跌停。截至收盘，跌4.77%，报收4.19元/股，市值208.9亿元，相较2018年5月份近1400亿元的历史最高市值，缩水幅度高达85%。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示，康美药业原董事长被判12年能够有效震慑不法之徒，有助于形成“不敢违、不能违、不想违”的市场文化，带来风清气正的市场生态。

马兴田获刑12年 并处罚金人民币120万元

11月17日，广东省佛山市中级人民法院对康美药业原董事长、总经理马兴田等12人操纵证券市场案公开宣判。马兴田因操纵证券市场罪、违规披露、不披露重要信息罪以及单位行贿罪数罪并罚，被判处有期徒刑12年，并处罚金人民币120万元；康美药业原副董事长、常务副总经理许冬瑾及其他责任人员11人，因参与相关证券犯罪被分别判

处有期徒刑并处罚金。

法院经审理查明：2015年至2018年期间，马兴田伙同他人，违规筹集大量资金，利用实际控制的股票交易账户自买自卖、连续交易，操纵康美药业股票价格和交易量，致使共计20次连续10个交易日累计成交量达到同期该证券总成交量30%以上，共计7次连续10个交易日累计成交量达到同期该证券总成交量50%以上。马兴田还组织、策划、指挥公司相关人员进行财务造假，向公司股东和公众披露虚假信息，故意隐瞒控股股东及关联方非经营性占用资金116亿元元不予披露。此外，2005年至2012年期间，马兴田为康美药业谋取不正当利益，向多名国家工作人员行贿共计港币790万元，人民币60万元。康美药业及马兴田均构成了单位行贿罪。

佛山中院根据各被告人的犯罪事实、性质、情节以及认罪态度依法作出上述判决。

据了解，康美药业在2016年至2018年期间，累计虚增营业收入291.28亿元，累计虚增营业利润41.01亿元，累计多计利息收入5.1亿元，同期康美药业还累计虚增货币资金886.8亿元。2020年5月份，证监会对该公司和21名责任人作出罚款和市场禁入的行政处罚决定。今年2月份，证监会又对负责康美药业财务审计的广东正中珠江会计师事务所(以下简称正中珠江)和相关责任人员进行了行政处罚。目前，康美药业已进入破产重整阶段。

广东省佛山市中级人民法院指出，近年来，继因年报等虚假陈述民事侵权证券集体诉讼案被责令巨额赔偿后，康美药业原董事长马兴田等人又因操纵证券市场和违规披露、不披露重要信息等犯罪被追究刑事责任。两案的审判持续释放了依法从严打击证券违法活动，坚决维护资本市场深化改革和健康发展的强烈信号。

康美药业一审被判 承担逾24亿元赔偿

广东省广州市中级人民法院于11月12日对康美药业证券特别代表人诉讼案作出一审判决。法院判决康美药业因年报等虚假陈述侵权赔偿证券投资者损失24.59亿元，马兴田及5名直接责任人、正中珠江会计师事务所及直接责任人员承担全部连带赔偿责任，13名相关责任人员按过错程度承担部分连带赔偿责任。

证监会有关部门负责人12日就康美药业特别代表人诉讼案作出判决答记者问时表示，康美药业证券纠纷案是我国首单特别代表人诉讼案件。康美药业因年报等虚假陈述侵权赔偿证券投资者损失24.59亿元，马兴田及5名直接责任人、正中珠江会计师事务所及直接责任人员承担全部连带赔偿责任，13名相关责任人员按过错程度承担部分连带赔偿责任。

证监会表示，此次法院依法作出一审判决，示范意义重大，是落实新证券法和《关于依法从

严打击证券违法活动的意见》的有力举措，也是资本市场史上具有开创意义的标志性案件，对促进我国资本市场深化改革和健康发展，切实维护投资者合法权益具有里程碑意义。

证监会还表示，相关各方坚决贯彻落实党中央国务院对资本市场违法犯罪行为“零容忍”的精神和要求，通过多种手段并举，构建了民事、行政、刑事立体化的责任追究体系，让康美药业案幕后实际操纵上市公司的为恶者付出沉重代价，实现了“惩首恶”的目标，有利于强化惩戒扬善、扶优限劣的鲜明导向，不断增强市场各方的敬畏之心，共同营造良好市场生态。

对证券违法行为 “零容忍”

对证券违法行为“零容忍”，是近年来资本市场的主基调。随着新证券法和刑法修正案(十一)的实施，资本市场违法违规成本显著提升，行政执法、民事追偿和刑事惩戒的立体化追责体系不断完善。

据《证券日报》记者不完全统计，截至11月17日，证监会和地方证监局今年以来共发布250余张行政处罚决定书。从处罚类型看，信息披露违规、内幕交易是监管部门处罚重点。

田利辉认为，当前证券市场违法案件具有危害严重、团伙作案，手

法复杂、技术新颖等特点。证券违法者往往立足于牟取暴利，这会导致严重损害其他投资者的利益，危害巨大。多数证券违法案件是多人所为，内幕交易中往往存在攻守同盟，市场操纵常常依靠多人的账户予以操作。证券违法犯罪人员时常是专业人员，“行家里手”，手法复杂，分工精细，设备精良，专业化、组织化程度很高。不少证券违法犯罪分子时常往往利用新兴市场、新概念、新技术实施牟利行为。

国浩律师(上海)事务所律师朱奕奕对《证券日报》记者表示，目前，包括违规信披、财务造假、价格操纵、内幕交易等在内的证券市场违法违规案件存在着涉案金额大、手段隐蔽、复杂，行为主体合规意识薄弱等特点，仍然需要监管层延续“零容忍”的监管态势，针对多发、频发的重点、痛点予以打击与规范。

谈及形成高效打击证券违法活动的合力，田利辉表示，不仅需要融合行政、民事和刑事的处罚手段，还需要与大数据、人工智能等新技术的融合，也需要与公众监管、媒体监管融合。

朱奕奕认为，形成高效打击证券违法活动的合力，后续还应加强行刑衔接，不仅应从行政监管层面从严、从快、从重惩处证券违法违规行为，还需从刑事角度对违法犯罪行为予以处罚，避免“以罚代刑”。通过行政、司法机关的合力，建成本位、立体化执法司法体制，维护资本市场秩序。

上海电气余震不断 上电通讯原高管正接受调查

■本报记者 郑耀悦

11月17日晚间，上海电气集团股份有限公司(下称“上海电气”)发布公告，据当日上海市长宁区纪委监委消息，上海电气通讯技术有限公司(下称“上电通讯”)原总经理沈欣，原财务总监毛利民，原营销总监、商务部部长金航涉嫌严重违纪违法，目前正接受上海市长宁区纪委监委纪律审查和监察调查。

《证券日报》记者从天眼查查询到，沈欣是上电通讯的法定代表人，其于2020年12月21日任职上电通讯的董事、总经理。他同时也是一名为“上海奈攀企业管理合伙企业(有限合伙)”的股东，该公司的大股东就是被称为“专网通信”骗局幕后关键人的隋田力。

根据公开资料，上海电气的主营业务为能源装备、集成服务、工业装备，占营收比例分别为：40.76%、38.05%、30.72%。目前，上海电气的董事长是冷伟青，总裁为刘平，均为今年8月份上任。

2021年5月30日，上海电气公司发布公告称，上海电气控股子公司上电通讯应收账款普遍逾期，存在大额应收账款无法收回的风险。从此以后，一场牵涉众多上市公司的“专网通信”骗局才露出了冰山一角，上海电气的股价立时大跌，多名高管接连出事。

更令人惊讶的是，上海电气公司执行董事兼总裁黄阆于8月5日不幸逝世。另有公告显示，公司董事长兼首席执行官、法定代表人郑建华涉嫌严重违纪违法，上海电气原副总裁吕亚臣被决定逮捕等。

“廉洁上海”公众号消息称，吕亚臣涉嫌以虚增环节等手段侵吞国有资产、挪用公款归个人使用、将本单位盈利业务交给亲友经营等诸多经济方面违法违规行，是“大搞权钱交易和利益输送的典型”。其中，“利用职务上的便利，以虚增环节等手段侵吞国有资产”或涉嫌上海电气财务爆雷事件。

上海电气的业绩也于意料中大跌。10月28日晚间，上海电气发布三季度业绩公告显示，公司营业总收入约935.29亿元，同比增长13.32%；归属于上市公司股东的净利润却为-44.22亿元，较去年同期净利润约23.45亿元。其中，第三季度公司实现营业总收入约310.01亿元，同比增长5.82%；归属于上市公司股东的净利润约5.49亿元，同比下降33.35%。

截至目前，上海电气一系列事件依旧是迷雾重重。《证券日报》记者日前联系上海电气董办，对方表示“现在确实没有除公告以外的信息可以披露”。另有公司内部人士也对《证券日报》记者表示并不知晓真实内情。

上海电气究竟是如何陷入“专网通信”的？又有多少高管涉及其中呢？

香颂资本执行董事沈萌在接受《证券日报》记者采访时表示，能在上海电气这样的大型国企贸易融资制造数十亿元的资金黑洞，还另外涉及十几家上市公司数百亿元的亏损，不会是单纯的商业欺诈行为，也不可能是一个拍板就能决定的。

上海电气在本次公告中表示，公司已成立专项工作组负责通讯公司的经营管理，本次事项不会对公司生产经营造成影响，目前公司生产经营情况正常；同时，公司正集中力量全力以赴处置通讯公司风险事项，将根据相关事项进展及对公司的影响，及时履行信息披露义务。

大商所基差交易业务 增加交易商与客户交易层次

■本报记者 王宁

为进一步规范和优化基差交易业务，更好地服务市场参与者，11月17日，大商所发布公告，对《大连商品交易所基差交易业务管理办法》进行了修改，修改后的规则自公告发布之日起施行。

记者了解到，大商所基差交易业务上线于2019年9月份，在业务推出后的初期探索阶段支持交易商之间进行基差交易。随着场外市场建设的逐步完善，越来越多的企业客户也希望利用大商所场外平台与交易商进行线上基差交易。为充分响应市场呼声，本次大商所对基差交易业务管理办法进行针对性修改和优化，主要是在现有交易商之间交易的基础上，增加了交易商与客户之间的交易层次，即交易商可与其认可的客户按规定在场外平台开展基差交易。在该交易层次中，交易商与客户均可签发基差贸易合同，但合同不可转让或回购。同时，新规明确了参与基差交易业务的企业客户资质，包括提供经工商行政管理部注册登记、具有所参与交易品种合法经营资格的法人证明，最近一年无重大违法记录，同时承认并遵守交易所公布的规则与规定，并与交易商建立互相同意对方为交易对手的认可关系，以及交易所认定的其他条件等。此外，交易所可以为交易商与其客户之间的交易提供更加个性化的服务，为更多客户参与基差交易业务提供便利。

对于此次规则修改，相关业务客户给予了认可。“大商所在场外平台推出的多层次基差交易模式，通过将交易商与客户之间的友好信任关系引入到场外平台，突破了原有交易商资格认定要求，有利于带动中小企业参与交易商品种品种的基差贸易，有效扩大了业务的参与群体和服务范围。”杭州热联集团原料事业部副总经理丁国平认为，交易所在此基础上探索为交易商与客户之间基差贸易提供个性化服务，将进一步深化期货在相关行业定价机制演变过程中的积极作用，服务大宗商品保供稳价。

国信金阳资本管理有限公司相关业务负责人表示，此次规则修改将发挥交易所与交易商的各自优势，通过扩大准入范围，形成分层管理等，达到全国性、区域性交易的有机结合，便于交易商与客户之间缩短磋商流程，保障交易安全，提高交易效率，进而为市场提供更优的价格及信息参考创造条件。