

AI造谣中伤上市公司 资本市场亟须与时俱进强化治理与监管

■本报记者 吴晓璐

近日,“有顶流明星在澳门输了10亿元”的传言风靡网络,频频登上热搜。3月14日,公安部网安局辟谣:这则消息是一网民使用软件“某书”中AI智慧生成功能生成的谣言。随着生成式AI技术快速发展,各行各业获得赋能的同时,AI也成为造谣者的利器。从资本市场来看,不少上市公司深陷AI谣言。在行业人士看来,AI只是工具,需要各方加强监管,以防不合法、不合规使用,扰乱资本市场秩序,侵害投资者合法权益。

多家公司被“AI造谣”击中

在AI技术的加持下,造谣者制造传播谣言的成本越来越低,AI谣言数量猛增,而且逐渐形成“谣言—AI引用—更多谣言”的黑色链条,大量上市公司受到影响。去年11月份,有人冒充比亚迪员工,称比亚迪要和蔚来合作成立比未来汽车集团。此后合肥市公安局经开分局证实,该谣言系29岁外省男子谢某所做,利用AI软件合成不实图文上网传播,其目的是为提升自媒体账号的知名度、博取流量。今年春节期间,某AI大模型爆火之后,一批“马甲”账号通过散布某上市公司入股该AI大模型或者为该AI大模型提供技术支持等谣言,误导AI大模型给出错误回答,误导投资者。随后,相关上市公司通过发布公告等方式进行澄清。资本市场是一个“信息+信心”的市场,利用AI编造虚假信息、用虚假语料诱导AI炮制“假利好”“假利空”等行为,影响资本市场秩序。目前,已有网民编造传播虚假不实信息、影响金融秩序,被公安机关依法处罚。华东政法大学国际金融法律学院教授郑毅对《证券日报》记者表示,目前AI生成

的信息既可能包括AI通过网络截取到指定信息披露媒体的信息,也有可能包含自媒体或者其它非指定信息披露媒体所刊载的信息,这就使得AI生成的信息真假难辨,且无法溯源,从而误导投资者的决策判断,同时也使得无法追索假信息的来源从而没有办法进行损失的维权。“利用AI生成的虚假信息对资本市场的影响是多方面的,其危害不容忽视。”某大型投资机构量化团队相关负责人对《证券日报》记者表示,首先,虚假信息可能误导投资者决策,导致资产价格偏离其真实价值,破坏市场定价效率;其次,虚假信息可能加剧市场波动,引发恐慌性抛售或非理性追涨,扰乱市场秩序;再次,虚假信息还可能被不法分子用于操纵市场,通过散布“假利好”或“假利空”来牟取非法利益,损害投资者权益;最后,更为严重的是,虚假信息的泛滥可能削弱投资者对市场信息的信任,影响资本市场的长期健康发展。

对AI信息投资者需长上“火眼金睛”

今年以来,在某AI大模型爆火之后,越来越多年轻投资者向其寻求关于资产配置的建议。近日,《证券日报》记者做的一份问卷调查结果显示,超过一半(57.5%)的投资者曾向AI软件咨询过投资理财建议。只有不到两成的投资者认为AI提供的信息准确,接近六成认为AI回复一半对一半错,还有超过两成认为AI的回复中,绝大部分是错误内容。“很多AI数据都是旧的,所以对投资理财没什么参考。”有投资者对记者坦言。问卷调查显示,超过六成的投资者也不会相信AI的荐股信息,有三成投资者认为需要视情况而定,只有个别投资者会相信AI的荐股。除了部分投资者直接向AI软件寻求

帮助,可能会受到AI虚假信息的影响外,量化交易利用AI大模型进行投资,部分采用事件驱动量化投资策略也可能会受到影响。“传统量化投资策略主要是基于量价因子的挖掘,所用到的基本上是客观真实的市场数据。对于这类量化投资策略,黑嘴用虚假语料炮制‘假利好’对其造成影响的可能性较小。”上述量化团队相关负责人表示,还有一类量化投资策略是基于分析市场情绪、新闻、社交媒体等信息,进而做出投资判断。对这种事件型驱动的量化投资策略,如果黑嘴利用虚假语料误导大模型,炮制“假利好”信息,则可能会对量化投资决策产生显著影响。格上理财旗下金樟投资投研总监付饶在接受《证券日报》记者采访时表示,资本市场上的信息量较大,信息质量也参差不齐,AI能够做到在极短时间内生成大量内容,然而这些内容是信息的整合和整理,其可信度通常还需要人为力量来识别。这就意味着,基金管理人需要有能力识别和分析这些内容的真实性,在新的投资时代下,AI为管理人提供更加高效工具的同时,对管理人也提出新要求。对于投资者而言,需要提高辨别能力,来辨别AI消息的真假。上述量化团队负责人表示,首先,应优先选择权威、可信的信息来源;其次,可以通过多源信息交叉验证,对比不同渠道的数据和观点,判断信息可信度;再次,投资者还应关注信息的逻辑一致性,识别其中可能存在的矛盾或夸大之处;最后,投资者应加强对AI技术的学习,了解其生成内容的局限性,避免盲目依赖AI问答结果。通过提高信息辨别能力,投资者可以更好地应对AI虚假信息带来的挑战,保护自身利益。郑毅建议,对于普通投资者,不能直接将AI问答作为选股或者投资决策的参考,但是可以借助AI理解有关资本市场价格形

成机制的原理和道理,比如询问AI有关“资产负债率在特定行业的影响”等这些专业性的问题,通过对于这些问题的了解来理解拟投资行业、标的的投资价值。多措并举加强对AI谣言监管

近期,多方已经开始行动,加强对AI谣言的治理和监管。3月11日,微博社区观察员官方账号发文表示,将对未标识的“AI谣言”及时展开治理。平台将结合AI技术能力、专项人工审核与用户举报投诉,积极识别未标识的AI内容,并对相应情况予以相应处置。

据“网信中国”微信公众号3月14日消息,近日,国家网信信息办公室、工业和信息化部、公安部、国家广播电视总局联合发布《人工智能生成合成内容标识办法》,规范人工智能生成合成内容标识,保护公民、法人和其他组织合法权益,维护社会公共利益。

上述量化团队负责人表示,在AI大模型广泛应用于金融市场的背景下,为减少其对市场的负面影响,建议可从以下几方面作为切入点:一是明确AI大模型在投资决策中的使用范围和边界,制定相关法律法规,确保其应用符合市场公平性和透明性的原则;二是聚焦于数据质量和真实性,建立严格的语料审核机制,防止虚假信息或操纵性数据污染模型训练过程;三是加强对AI模型的动态监控,如要求机构定期提交模型运行报告,包括其预测准确性、风险控制能力和异常事件处理情况,以便及时发现并纠正模型偏差或漏洞;四是关注市场操纵行为,特别是利用AI技术炮制虚假信息或进行高频交易操纵市场的现象,通过技术手段追踪异常交易行为并加大处罚力度;五是任何向客户提供分析意见或建议的主体都必须是具有业务资质的持牌机构,防止非法或不合规的机构误导投资者。

假“AI荐股”真投资骗局 券商“防非宣传”进行时

■本报记者 周尚仉
见习记者 于 宏

“1281%收益率!亲测用AI工具炒股五步实现超高收益!”在信息流中刷到一条这样的“爆炸性”内容,您是否会心动?事实上,这是近期网络平台上屡见不鲜的所谓“AI荐股”,更是不法分子为投资者设下的又一陷阱。今年《政府工作报告》明确提出,保持对非法金融活动的高压严打态势。2月初,中国证监会主席吴清在《求是》杂志发表署名文章指出,整治非法荐股等乱象,坚决打击误导投资者、侵害投资者财产安全的违规行为。维护好广大投资者的利益是资本市场长远健康发展的基石。作为资本市场中保护好投资者利益的关键一环,券商正持续构筑立体化投教防线,通过线上线下多渠道、多形式输出投资者教育内容,宣传非法证券活动危害,帮助投资者擦亮眼睛,远离陷阱。

AI伪装下的新型投资陷阱频出

当前,非法证券活动形式不断翻新,不法分子通过直播、短视频、图文等形式从事非法荐股活动并骗取高额费用,对不少投资者的权益造成极大损害。在某短视频平台,“AI精准预测涨停股”的视频屡见不鲜,评论区“求带单”“求教程”的留言刷屏。这类利用AI概念包装的非法荐股活动已成为各大数据中心副主任郭涛对《证券日报》记者表示,借助AI工具炒股并不可靠,股票涨跌并非纯粹由数据驱

动的有序变化,而是呈现出混沌现象。因此,AI要准确预测股票走势在技术上并不能实现。不法分子利用投资者对AI技术的信任,夸大荐股能力,进行虚假宣传甚至诈骗,此类非法证券活动应加快整治。投资者自身也需保持警惕,不轻信夸张宣传,明白股票投资存在风险,不存在绝对高收益且无风险的投资方式。

“防非宣传”是券商投教重点工作

作为连接资本市场和投资者的重要桥梁,券商在投资者教育和权益保护工作中承担着不可替代的责任。对于当前的新型投资陷阱,不少券商提示投资者,需警惕不法分子在未取得相关经营许可的情况下,私自开发策略选股App和算法,以“个股涨停”“资金快速翻倍”等为噱头,对外兜售“AI智能炒股机器人”“金牌服务版策略模型”等非法软件或推销其根据自身炒股经验开发的所谓算法模型,以此非法牟利。

事实上,为了更有效地保护投资者利益,券商正积极构筑立体化的投资者教育防线。记者从券商处获悉,中国证券业协会组织券商开展以“保障金融权益 助力美好生活”为主题的2025年“3·15”投资者保护教育宣传专项活动。活动聚焦“维护权益”主题,要求券商围绕推动资本市场高质量发展、提升上市公司质量、推动中长期资金入市、防范化解重点领域风险、退市投资者保护等重点工作开展相关活动:一是关注为民办实事。二是强化防范非法证券活动宣传(以下简称“防非宣传”)。三是加强

法治宣教。四是聚焦退市投教。从目前券商具体的实施举措来看,包括向投资者发送防非短信、网络平台宣传、线下举办投教宣传活动(走进投资者)等。从线下方面来看,国金证券股份有限公司第5小时投教基地携手公司各分支机构,于近期启动了2025年防范非法金融活动,开展有特色、接地气、入人心的防非宣传活动,推动“天上不会掉馅饼,高利保本是陷阱”的理念深入人心。方正证券股份有限公司(以下简称“方正证券”)联动全国300多家分支机构,以推动“天上不会掉馅饼,高利保本是陷阱”的理念为载体,多角度、多形式、多渠道开展防范非法证券活动宣传教育工作。如今,行业内优秀投教作品不断涌现,深受投资者关注,有效提升投资者的风险防范意识。例如,东吴证券股份有限公司、长城证券股份有限公司已在公众号开设“打非防非”宣传专栏;东海证券股份有限公司通过真人“小剧场”形式介绍非法荐股案例;中国银河证券股份有限公司推出“反诈剧本杀”系列宣传内容;东北证券股份有限公司、广发证券股份有限公司等券商则开设“3·15”投教专栏,详细揭露多种非法证券活动“套路”。还有方正证券的防非主题的真人剧《相亲话防非》通过轻松幽默的相亲场景,揭示了非法证券期货活动的常见套路;动画短片《方小牛防骗课堂》以活泼可爱的卡通形象“方小牛”为主角,深入浅出地讲解防骗知识。

“在打击所谓‘AI荐股’、保护投资者利益方面,需凝聚多方合力。”秦红兵表示,券商需要构建多层次的教育、保护、服务体系,强化对非法证券活动的宣传力度,将投资者教育嵌入客户投资前后各环节、深入各服务场景。同时,开发好正规合法的智能投顾工具,满足投资者需求。监管部门、行业协会、券商等服务机构以及AI服务提供商等主体需形成合力,从各环节做好规范服务,共同培育具有风险认知能力、防骗意识、理性投资理念的新时代投资者群体,为资本市场高质量发展筑牢根基。

起底保险“自动扣费”陷阱

■本报记者 冷翠华

围绕保险业所谓“自动扣费”设下的陷阱屡见不鲜。有保险消费者在不知情的情况下被“自动扣费”,申请退费时却遭遇障碍;也有消费者被电话告知即将被“自动扣费”,听从隔空“指导”应对,却掉入了电信诈骗的陷阱。保险业人士认为,防范“自动扣费”风险,要多方合力建立“事前预防—事中阻断—事后救济”的三级防御机制,让消费者在享受数字时代便捷服务的同时,远离消费陷阱。

自动扣费“静悄悄”

保险消费者黄女士向《证券日报》记者反映,她近期关闭了名下所有自动续费服务,却频繁收到一家互联网平台发来的带有投保链接的短信。疑惑之际,黄女士才回想起自己曾在该平台领取过一份“免费”百万医疗险,核查扣费记录后发现,自己已经被连续扣费14个月,在此期间从未收到过任何扣费提醒。记者实测发现,该互联网保险平台服务号首页,目前仍有“0元领取100万元出行大礼包!”的推广信息。事实上,黄女士的遭遇只是保险业“自动扣费”乱象的冰山一角。在一些公开投诉平台,关于“自动扣费”的投诉屡见不鲜;在各大社交平台,“被自动扣费了怎么办”“如何关闭自动扣费”等话题也频频登上热搜。记者梳理发现,互联网保险平台、保险公司、网络影视平台、游戏平台等是“自动扣费”投诉的重灾区,且退费之路困难重重。北京盈科(上海)律师事务所互联网法律事务部律师唐树源对《证券日报》记者表示,消费者所称的“不知情”一般存在三种情况:一是平台在开通自动扣费项目时,没有以显著方式告知消费者,或者告知内容不够详细、清晰,如将自动扣费条款隐藏在冗长复杂的服务协议中,字体较小、位置隐蔽,容易被忽略。二是平台没有在扣费前及时、有效地提醒消费者,如短信提醒被当作垃圾短信拦截,站内信提醒被消费者忽略等。三是消费者自身在开通服务时没有仔细阅读相关条款,或者对自动扣费的规则理解有误,误以为相关服务不会自动续费。根据《网络交易监督管理办法》,网络交易经营者采取自动展期、自动续费等方式提供服务的,应当在消费者接受服务前和自动展期、自动续费等日期前五日,以显著方式提醒消费者注意,由消费者自主选择;在服务期间内,应当为消费者提供显著、简便的随时取消或者变更的选项,并不得收取不合理费用。

然而,上述规定在实践中往往落实到位。唐树源表示,为了避免此类现象,保险网销平台等互联网平台在自动扣费前应通过短信、站内信、App推送等多种渠道明确告知消费者扣费时间、金额及服务内容,确保消费者知情并自主选择。同时,平台应在开通自动扣费功能时,以显著方式说明规则,并要求消费者确认。

“取消自动扣费”成诈骗幌子

与低调自动扣费形成鲜明对比的是,一些“平台客服人员”主动致电消费者,以“取消保险自动扣费”为名,行电信诈骗之实。3月3日,重庆市公安局北碚区分局披露了一起典型案例。徐女士接到自称“某短视频平台客服”的电话,对方称其在平台自动购买了一份保险,每月将自动扣费800元。由于徐女士急于取消该业务,便根据对方“指导”下载了“中银会议”软件,并通过该软件与对方通话。通过一番操作之后,徐女士银行卡内的存款被全部转走。警方提示,徐女士下载的“中银会议”是一款新型诈骗App,类似的还有“银联会议”“抖音会议”等,这些App利用“会议”“银联”等官方称谓迷惑消费者,实则用于窥屏诈骗。北京反诈中心、北京市通信管理局多次通过电信运营商发送短信提示:“近期有不法分子冒充网络平台客服,以会员或百万保障到期扣费为由头,诱导群众访问网址、添加聊天软件好友、下载安装涉诈App、共享屏幕实施诈骗。如遇此类情况切勿轻信,凡是以扣费为由,要求您按照对方要求操作的,都是诈骗。”如何防止电信诈骗人员利用“取消自动扣费”实施诈骗?唐树源表示,消费者要增强防范意识。在接到陌生电话或信息声称即将自动扣费时,不要轻易相信,要核实对方的身份和信息真实性。可以通过官方渠道联系相关平台或金融机构,确认是否存在自动扣费的情况以及如何正确取消自动扣费。而互联网平台和金融机构要加强安全措施和风险提示,在自动扣费相关业务的页面或服务协议中,明确告知消费者如何正确取消自动扣费,并提供简便、安全的取消渠道。同时,对于涉及自动扣费的账户或服务,要加强身份验证和操作确认,防止不法分子通过欺诈手段获取消费者的账户信息或进行非法操作。此外,相关部门和机构要加强宣传教育,普及防范电信诈骗的知识和技巧,提高消费者对这类诈骗手段的识别和防范能力。

面对真假自动扣费迷局,受访业内人士建议,消费者定期排查支付授权;警惕陌生来电,所有操作均要通过官方路径完成;保护好个人信息,拒绝屏幕共享。同时,强化企业责任,续费模式必须明示,并在App等官方路径设置显眼的续费关闭入口。此外,还要持续创新监管机制,将更多风险遏制在发生之前。只有消费者、平台和监管部门共同努力,才能破解“自动扣费”迷局,让每一次点击都成为安全选择,切实保护消费者合法权益。

