

中国“AI禁令”震动全球

进入技术主权优先新阶段

10月16日,中国商务部和科技部发布第48号公告,拟对人工智能、生物医药、光伏三大领域的共40项关键技术进行出口管制。其中14项技术被禁止出口,26项技术被限制出口,并在新规正式实施前同步开启出口前登记的临时管理措施。

这一政策引发了全球AI产业界的广泛讨论,主要集中在三个方面:该禁令是否会影响人们日常使用AI产品及中国企业的海外业务;哪些AI技术成为“国家核心资产”而受出口管制;政策背后的战略考量及其对中美AI竞争的影响。自此,中国AI治理迈进了“技术主权优先”的新阶段。

商务部和科技部就修订《中国禁止出口限制出口技术目录》公开征求意见,涉及拟增列的人工智能、生物医药、光伏三个领域共40项技术。拟禁止出口的技术包括人工智能驱动的恶意代码生成与变异技术等;拟限制出口的技术包括人工智能辅助漏洞挖掘技术等。商务部发言人表示,调整和修订目录属于技术贸易管理的常态化工作,旨在防范风险并保障国际技

术交流合作。

根据官方信息,消费者日常使用的AI产品及其出海不受影响。普通用户在海外使用中国厂商的AI工具或海外开发者通过API调用中国大模型都不会受到限制。已通过开源、发表学术论文等方式进入公共领域的技术也不纳入管理范围。真正受限的是技术所有权的跨国转让、知识产权授权境外使用、企业控制权变更(涉及境外主体),以及将未公开的限制类大模型在海外进行实质的本地化部署。

Manus案对中国AI出口管制政策产生了重要推动作用。2025年春,AI智能体Manus获得极大关注。同年夏,Manus将总部和核心员工迁往新加坡。12月,美国科技巨头Meta宣布以20亿—25亿美元收购Manus。收购交易曝光后,中国多部委联合介入调查,最终要求撤销该收购交易。今年8月,Manus正式声明终止被Meta收购,重回独立公司运营状态。

随着7月1日国务院新规《关于对外投资的规定》落地,中国的“技术主权”得到切实保护。《关于对外投资的规定》主要

管住中国AI企业的“肉身与股权”,而“技术出口目录”则进一步明确哪些技术属于“国家核心资产”。

禁止出口的技术包括利用中国核心数据训练的大模型和专门用于高敏感场景应用且达到高性能水平的智能体。限制出口的技术涵盖大模型、智能体、芯片和算力集群四大块。具体条件包括计算量、参数量和技术能力等。

在芯片方面,如果技术比较先进,如采用14纳米及以下制造工艺,具备浮点运算能力,采用先进封装集成技术等,都符合“受限条件”。这防止了外商以“合资”方式致使中国自主研发的先进算力与存储底座技术外流,但不影响这些芯片通过成品形式向海外售卖。

算力集群方面,“目录”针对拥有一万张加速卡以上的对象,相关技术也有相应限制条款。中国企业若要向中东、东南亚出口整套万卡级别的智算中心软硬件建设计划,或者向外方转让底层集群管理系统的源代码或软件著作权,必须申请许可证。

在全球和中国AI领域经历一系列重大资本、监管和技术变革背景下,美国对华半导体封锁政策进一步向全产业链封堵方向演进。秋季以来,美国四大巨头密集发布新模型,展示自身技术能力。中国AI独角兽也开启了融资潮和IPO冲刺潮。

中国开始实施全球最严格的“类人AI聊天机器人与虚拟亲密关系监管措施”,严禁18岁以下未成年人接触虚拟AI恋爱/亲密关系,并强制要求对成年人实施每2小时跳出的非人类身份提醒。通过法律法规确定“出口管制清单”也是AI治理的一部分,确保中国在国际AI治理谈判中的筹码与底线。

面对大模型参数的高速膨胀、独角兽的巨额融资以及国产算力集群的密集落地,国家必须为“核心资产”划定安全线,以便让各家企业在红线内全力发展。对于全球AI产业而言,这也意味着技术转移门槛变高,中国将在某些具有极高工程化和产业链优势的细分赛道上牢牢掌握主动权。(南风窗)

商务部回应美发布新版对外投资限制拟议规则 保留采取相应措施的权利

据新华社电 针对美国财政部日前发布新版对外投资限制拟议规则,商务部新闻发言人24日表示,该拟议规则歧视性扩大对华投资限制范围,加大限制力度,是典型的泛化国家安全做法,违背两国元首达成的重要共识,干扰中美两国企业正常经贸合作,破坏国际经贸秩序。中方对此表示严重关切、坚决反对,将密切关注事态后续发展,保留采取相应措施的权利。

发言人说,中国拥有超大规模市场,蕴含巨大消费和投资潜力,投资中国就是投资未来。美方限制对华投资,既不利于中美经贸合作,也会损害美国企业自身利益。中方敦促美方尊重市场经济规律,停止泛化国家安全概念,停止将经贸问题政治化、武器化,为中美经贸合作创造良好环境。

吸金超150亿元 18只主动ETF首日“爆单”

本报讯 18只主动ETF首日“爆单”。10月23日,境内首批18只主动管理型ETF集体开售,发行端迅速升温。据了解,截至当日下午3点,18只主动ETF总发行量已超150亿元,券商渠道在发行中发挥了重要作用。

其中,摩根大盘成长主动股票ETF、易方达品质均衡主动管理ETF、富国价值优选量化选股主动管理ETF三只产品先后触及20亿元首次募集规模上限,均公告提前结束募集,并将对有效认购申请采取比例配售。

首日热度背后,市场更关注主动ETF的品类价值。多位行业人士分析指出,主动ETF能够快速获得市场资金认可,核心在于该品类打通了主动管理与ETF工具的双重优势:跳出传统指数基金被动跟踪的框架,把基金经理个股精选、行业动态配置的主动投资能力搭载于ETF载体之上,同时保留ETF持仓透明、场内交易便捷、交易成本较低等工具属性,是一类兼具主动管理能力与ETF便利性的创新产品。

业内观点认为,首批主动ETF集中落地,标志着国内ETF市场正式迈入主动投资新时代。被动ETF经过多年发展已经深度普及,而主动ETF将主动管理能力与场内交易工具相结合,进一步丰富国内ETF产品谱系,给投资者提供更加多元的资产配置选择,也将推动国内资管行业主动投资能力的持续输出。(澎湃)

第七家外资独资券商来了 证监会批复 设立花旗证券

本报讯 10月23日,证监会发布批复,核准设立花旗证券(中国)有限公司(以下简称“花旗证券”)。据批复,花旗证券注册地为上海,注册资本为人民币12亿元,出资形式以可自由兑换货币等值金额现金出资,业务范围为证券经纪、证券投资咨询、证券承销与保荐、证券自营。股东结构中,花旗环球金融控股有限公司作为唯一股东,出资额与出资比例均为100%。

近年来我国金融行业进一步深化改革,加强对外开放,外资持续加码中国金融业务。在花旗证券之前,已有六家外资独资券商,除渣打证券外,还有摩根大通证券(中国)、高盛(中国)证券、法巴证券、瑞银证券以及瑞穗证券(中国)。(澎湃)

上证指数、科创综指等拟修订 单样本权重 不超15%

本报讯 10月26日起,上证指数、上证A股指数、上证流通和科创综指,以及上述指数的衍生指数将启用修订后的编制方案。相关方案由上海证券交易所和中证指数有限公司于9月24日发布。

根据编制方案,修订内容主要包括:(1)增加单个样本权重不超过15%的权重上限规则;(2)将风险警示证券的剔除时间从“风险警示实施日次日第二个星期五的下一交易日”调整为“风险警示公告日次日第二个星期五的下一交易日”。

具体来看,指数调整市值按证券价格、发行股本或者调整股本与权重因子计算。权重因子介于0和1之间,以使单个样本权重不超过15%。权重因子于每月第二个星期五的下一交易日调整,新计入样本的权重超过15%时,也会触发调整。在下一个调整日前,权重因子一般保持不变。(澎湃)

一度跌破4000美元/盎司

黄金多头遭遇“黑色一周”

技术性抛压主导市场

盛宝银行(Saxo Bank)大宗商品策略主管奥勒·汉森(Ole Hansen)表示,黄金正处于短线投机交易者与长期投资者之间的拉锯战中。前者试图利用价格走弱获利,后者的底层需求依然稳健。他指出,市场对潜在流动性事件的担忧加剧了抛售压力,上周四跌破4065美元/盎司后,触发了更多动量驱动型卖盘,交易员开始寻找止损单。

汉森表示,短期内他将关注3970美元/盎司这一下一道重要支撑位。尽管抛压仍在,他认为投机性持仓可能已接近极端水平,一旦技术面改善,金价有望出现快速修复。他同时指出,若对冲基金的净空头仓位继续逼近极端,市场可能正在为一轮强劲反弹做准备,但要确认本轮回调已经结束,金价可能需要重新站上4230美元/盎司。

加拿大BCA Research首席大宗商品策略师鲁卡娅·易卜拉欣(Roukaya Ibrahim)则认为,上周黄金的下跌并不意味着更深层次的下行趋势已经开启。她认为是一次特殊事件,可能与跨资产流动性压力有关,而非黄金基本面发生了根本性变化。易卜拉欣表示,黄金整体仍表现出相当韧性。她认为,近期回调已将金价推入超卖区域,技术面依然相对偏多。

美国银行财富管理公司(U.S. Bank Wealth Management)高级投资策略师罗布·霍沃斯(Rob Haworth)则预计,在美联储紧缩周期继续支撑美元的背景下,金价短期仍将承压。尽管该行并不认为美联储会激进加息,但霍沃斯表示,联储以较为克制的方式抗击通胀,已经足以维持美元强势,并限制黄金的上行空间。他直言,美联储“态度强硬,但并不激进”,而这种渐进式紧缩路径即便不显著推高债券收益率,也足以持续压制金价。

国际金价在上周五失守4000美元/盎司这一关键关口,现货黄金当天收报3995.06美元/盎司,全周下跌170.05美元,周内跌幅超过4%,录得自6月初以来最差表现。尽管美国10年期国债收益率已跌破5%,黄金仍未能摆脱抛压,市场焦点正转向本周的美联储会议以及多家主要央行的利率决议。

分析人士指出,黄金本轮上涨动能受到持续通胀的拖累。通胀迫使美联储进入紧缩周期,推高利率和实际收益率,也抬高了持有这种不生息贵金属的机会成本。

本周最重要的宏观事件将是美联储货币政策会议。市场普遍预计本次会议不会加息,但政策制定者预计会保留12月加息的可能性。霍沃斯称,该行经济学家预计美联储将在12月再加息一次,并在3月进一步加息。他认为,即便债券收益率没有大幅上升,美联储的温和紧缩路径仍可能继续拖累黄金,因为这会持续支撑美元。

除美联储外,本周全球央行议程同样密集。加拿大央行、欧洲央行和日本央行也都将召开各自的货币政策会议。经济数据方面,周二将公布美国耐用品订单、消费者信心指数和新屋销售数据;周三将迎来加拿大央行利率决议以

本周央行密集登场

及美联储利率决议;周四则有美国第三季度GDP初值、美国PCE物价指数、美国初请失业金人数,以及欧洲央行和日本央行的货币政策决议。

一些分析师认为,只要通胀的底层驱动因素没有消退,黄金就仍将面临压力。他们指出,若中东地区的冲突无法缓和,黄金可能难以重新吸引投资者兴趣。XS.com业务发展主管西蒙·彼得·马萨布尼(Simon-Peter Massabni)表示,地区战事不仅会推高美国通胀和债券收益率,从而与黄金竞争,还可能抽走中东和亚洲的流动性,因为投资者会更倾向于持有现金,或因当地通胀恶化和本币贬值而面对更高的本地金价。

中国陶瓷企业携新品亮相广交会 靠原创设计拿下海外订单

本报讯 第140届广交会二期正在广州举行,本期聚焦“品质家居”主题,出口展参展企业约1.1万家。在日用陶瓷展区,潮州、德化、淄博等产区企业携最新设计产品亮相,吸引境外采购商驻足洽谈。

凭借完整的产业链、成熟的工艺体系和成本优势,中国已成为全球陶瓷制品出口大国。当前,在全球贸易格局调整之下,中国陶瓷出口正从单纯“拼价格”向“拼设计”转变,设计能力与市场洞察力日益成为头部企业拿下海外订单的关键。

“本届广交会,公司带来的新品约占80%,这些都是依托以往外贸经验并结合AI和大数据分析研判开发而成。”潮州海鸿陶瓷展位负责人张赞荣称,近年来,公司将中东等地区定为中高端餐具的蓝海市场,本届广交会已从该地区收获不少订单。江苏高淳陶瓷带来针对海外市场设计

的骨质瓷与炆器。“我们的骨质瓷在中东、中亚以及俄罗斯等市场一直有稳定订单。”展位负责人施丹丹介绍。

在泉州市宏盛集团展位上,圣诞老人、雪人造型的饼干罐、马克杯等格外亮眼。展位工作人员涂雪珍介绍:“这是公司专为圣诞节开发的主题系列产品,手绘是我们的强项,可让产品颜色更鲜艳,目前公司已接到来自巴西、智利、葡萄牙、英国、德国、意大利等地客户的订单。”

美国采购商齐娜·霍克(Zina Hocker)是广交会的常客,她告诉记者:“我很喜欢中国日用陶瓷,尤其是窑变釉。中国陶瓷的生产和设计都做得很好,价格实惠。我是一名批发商,主要供货给北美各地的商店,本届广交会想找一些有新创意、新工艺的产品。”

(中新)

我国首个区域电力市场 正式运行

据新华社电 24日,记者从在广州举行的南方区域电力市场转入正式运行暨高质量发展推进会上了解到,我国首个区域电力市场——南方区域电力市场从试运行转入正式运行。

在国家发展改革委、国家能源局指导下,南方区域电力市场自2025年6月启动连续结算试运行以来,历经一年多极端工况实战检验,完成从试点探索到制度成熟定型的跨越,标志着全国统一电力市场体系建设取得重大突破。

一年多以来,南方区域电力市场持续破除省间壁垒,构建起中长期交易为基础、现货市场为导向、辅助服务市场为调节的多层次市场体系。广东、广西、云南、贵州、海南五省区各类市场经营主体同台竞价,煤电、水电、核电、风电、光伏等全类型电源在统一规则下出清定价,跨电网经

营区输电通道实现输电权竞价配置,推动电力要素跨省区、跨时空优化流通。

数据显示,今年1月至9月,南方区域电力市场累计交易电量近9000亿千瓦时,占全网售电量比例超七成;新增售电量中,有四成是新能源提供;最大单日出清电量超40亿千瓦时,市场经营主体注册突破29万家;区域新能源发电利用率保持95%以上,支撑新能源成为全网第一大电源。

中国南方电力调度控制中心总经理黄河说,交易市场转入正式运行后,将持续打破各类市场经营主体的品类边界,需求侧面向用户逐步放开规模,调节资源侧将容纳新型储能等更多品类参与现货及辅助服务交易,最大化释放电力资源优化配置效能,持续当好全国电力市场化改革的先行者。