2026年10月16日 星期五
责任编辑：拉珍 编辑：胡家容 校对：唐熙
拉萨日报

美国人工智能投资潮引发三大风险

新华社记者 曹筱凡

近年来，美国人工智能投资热潮持续升温，巨额资本开支在推动技术竞逐的同时，也给金融市场和实体经济带来风险。从企业融资需求激增、长期利率承压，到股债市场波动相互传导，再到融资成本上升影响住房和企业投资，美国人工智能“投资潮”给市场带来的冲击已经远远超过科技行业，正向更广领域扩散。

分析人士指出，若巨额投入未能如期转化为商业回报，相关风险可能进一步累积，并对美国金融稳定和经济增长构成挑战。

推高中长期国债收益率

近期，美国中长期国债收益率明显上行，10年期、30年期国债收益率均触及二十多年来高位。不少分析人士认为，尽管存在其他因素，但大型科技企业集中发债导致的市场资金紧张是当前美国国债收益率面临的重大外部挤压。

大型科技企业正投入巨资建设数据中心和计算基础设施。咨询机构摩根士丹利的数据显示，今年以来，元宇宙、甲骨文等已在全球债券市场融资约2500亿美元。美国科贝西简讯网站的数据显示，大型科技公司的债券发行总额预计将飙升至创纪录的3200亿美元，同比增长约60%。

有机构估算，企业相关资本开支按年化计算已达7500亿至8500亿美元，明年可能继续飙升至接近1万亿美元的水平。

分析人士指出，科技企业发债规模扩大，正给债券市场带来供给压力，投资者要求更高回报作为补偿，企业融资成本因此可能上升。

随着AI相关企业发债规模扩大，企业不仅需要支付更高的融资溢价，还通过资金竞争和投资者调整持仓，与美国国债“竞争”资金。摩根士丹利9月发布分析指出，AI企业大量发行公司债，可能促使部分投资者出售美债调整持仓，推高美债收益率。

引发资本市场“泡沫”担忧

美国人工智能投资潮的另一重风险，是市场对未来的乐观预期可能超出企业实际盈利能力，一旦企业难以将技术优势转化为实际收益，投资者可能重新评估其价值，引发股价回调。

2026年6月5日，美股科技股因人工智能融资和估值担忧遭遇抛售，纳斯达克指数单日下跌约4%，创2025年4月以来最大单日跌幅。

英国央行金融政策委员会9月指出，人工智能相关债务发行快速增长，使更多投资者和融资市场暴露于该产业发展变化之中。企业负债增加、融资安排不透明及部分融资中的循环安排，可能增加风险评估难度，并在市场预期落空时放大损失。

股债市场风险还可能相互强化。如果投资者下调对科技企业盈利前景的预期，股价下跌可能削弱市场信心；若债券投资者担忧企业债务增长过快，可能要求更高风险补偿，推高融资成本。在这种环境下，企业可能推迟项目或削减资本开支，导致市场负面预期“自我强化”。

瑞银集团估算，大型云计算企业资本开支虽仍在增长，但未来几年增速可能明显下降。市场关注点正从投资规模转向投入能否持续、回报能否兑现。

融资压力冲击实体经济

美国人工智能投资潮还可能冲击其国内实体经济。美债收益率上升会抬高企业融资成本，并可能推高房贷等长期贷款利率。若融资成本持续走高，企业可能推迟扩产或削减投资，进而影响就业和经济活动。

当前，美债收益率是全球金融市场的重要定价基准，其上升可能抬高企业融资成本，并传导至房贷等长期贷款领域。明尼阿波利斯联储货币政策顾问阿尔迪斯·麦凯指出，AI数据中心投资迅速扩大，可能增加长期资金需求、推高实际利率。

由于美债收益率是房贷利率的重要定价参考，长期利率上升可能增加购房成本，将美国国内部分购房者挤出信贷市场，还将影响住房交易及建筑、装修等相关行业。

此外，风险还可能通过美元融资渠道向海外传导。依赖美元借款的海外企业和新兴市场经济体，可能在美元融资成本上升或全球风险偏好下降时面临更高的再融资成本。若人工智能相关股票和债券大幅调整，持有这些资产的投资者也可能蒙受损失，并进一步调整资产配置。

分析人士指出，若人工智能投资和融资持续扩张，而实际回报长期不及预期，科技股调整、企业债融资收紧和实体经济投资放缓可能相互叠加，放大金融市场波动。

（新华社北京10月15日电）

美多州起诉OpenAI 指控ChatGPT违法

新华社旧金山10月14日电（记者**吴晓凌**）美国8个州的总检察长14日分别向各自州法院提起诉讼，指控美国开放人工智能研究中心（OpenAI）旗下聊天机器人ChatGPT在产品安全性方面误导用户，危害未成年人安全，涉嫌违法。

提出诉讼的8个州分别是艾奥瓦州、堪萨斯州、内布拉斯加州、西弗吉尼亚州、阿肯色州、亚利桑那州、爱达荷州和蒙大拿州。各州采取协调行动，分别提起诉讼。

根据各州总检察长办公室发布的声明及诉讼文件，OpenAI被指控将ChatGPT设计成过度迎合用户、模拟人类情感的聊天机器人，以增强用户信任和依赖，延长用户使用时间。诉讼称，ChatGPT可能强化用户的妄想或偏执想法，提供可能危及用户健康的医疗建议，甚至在某些情况下鼓励用户自残或伤害他人。

各州指控，OpenAI在明知其产品存在安全风险的情况下，未能充分披露潜在危害，涉嫌违法。诉讼要求法院责令OpenAI改变ChatGPT的运行方式，加强对未成年用户的保护，并寻求民事罚款和损害赔偿。

OpenAI发言人德鲁·普萨泰里回应称，公司已在产品中建立针对不同年龄用户的安全措施。公司将继续与专家合作进一步完善相关措施，并致力于与各州合作，推动制定适用于整个人工智能行业的政策。

中欧合作助力欧洲汽车产业升级

新华社记者 姚雨璘

9月，汽车制造商斯泰兰蒂斯与中国品牌零跑达成合作，盘活西班牙萨拉戈萨工厂的闲置产能，为零跑提供欧洲制造基地。同月，奇瑞杰酷7插电式混合动力SUV在英国月度销量榜再度问鼎。

分析人士认为，从需求端的消费者选择，到供给端的制造商经济账，中国新能源汽车进入欧洲市场，驱动力来自市场本身，并通过中欧合作助力欧洲汽车产业升级。

欧洲消费者青睐有加

当前，许多传统西方豪华品牌车主也正转向购买中国车。英国伦敦西部一家经销商的数据显示，约五分之三的中国品牌车主此前开的是宝马、奔驰或路虎。

中国新能源汽车在欧洲受到青睐，价格只是因素之一。西班牙汽车经销商数据平台DAT总经理路易斯·穆里亚斯将中国电动汽车的成功归因于“产业布局、整体质量提升、配置竞争力以及安全标准进步等多重因素”。

意大利咨询机构阿雷特－梅索多斯公司对年轻消费者的调查显示，53%的受访者最看重中国汽车的技术配置与产品品质，43%的受访者则更看重价格优势。该机构主席马西莫·根泽尔说：“中国品牌几乎已经弥合此前与传统品牌之间的品牌影响力差距。”

在2026雅典车展上参观奇瑞展台的消费者尼科斯·约安努说：“这些车很棒，转向灵活、制动性好、驾驶舒适，搭载了许多先进技术。”

与此同时，中国车企在欧洲建厂的步伐也在加快。自2023年9月以来，中国车企已宣布10个欧洲本地化生产项目。其中，比亚迪在匈牙利塞格德市投建其首个新能源乘用车生产基地，上汽集团也将在西班牙加利西亚建设其在欧洲的首家电动汽车工厂。

助力欧洲汽车产业升级

作为具有成本优势的电池技术，磷酸铁锂电池便宜耐用，广泛用于平价电动车。目前，磷酸铁锂电池占欧洲电池市场的份额约为10%，预计到2030年将升至40%至60%，但欧洲尚无规模化产能。

今年9月，中国电池制造商国轩高科同意投资约11亿欧元，入股大众汽车西班牙萨贡托电池电芯工厂。双方分工明确：国轩高科提供磷酸铁锂技术、制造工艺和原材料供应链，大众旗下电池子公司能源公司则提供欧洲工业布局、物流和监管经验。能源公司西班牙分公司首席财务官哈维尔·里韦拉说，这一关系已从供应商演变为技术伙伴，再升级为产业伙伴。

中德企业在合作中不断强化学习借鉴。德国联邦经济发展和对外贸易协会主席米夏埃尔·舒曼告诉记者，当前约5000家德国企业在中国运营并持续加大投资，这些企业正推进供应链本土化、建设研发能力，德国总部也越来越多地借鉴中国业务的经验，而不再是过去那种由总部单向输出的模式。“这一变化在向电动化、智能化转型的汽车产业中尤为清晰。”他说，产业转型正为中德企业竞争与合作创造新空间。

“竞争与合作并非互斥。”比亚迪欧洲区域总监王之洋对记者说，比亚迪在欧洲本土投资，旨在成为当地汽车转型的长期合作伙伴，通过技术、制造、就业和协作为当地工业基础作出贡献，而不是仅把欧洲视为出口目的地。

据比亚迪执行副总裁李柯介绍，比亚迪正帮助当地供应链向新一代供应商转型，并计划投资近20亿欧元在欧洲建设闪充基础设施，到2027年将建成3000个闪充充电站。

“反向合资”成为合作新趋势

中国电动汽车在欧洲热销的背后是产业互补的经济逻辑。都灵车展主席安德烈亚·莱维告诉新华社记者：“中欧企业合作能够整合各自优势，共同推动汽车品质提升。”

这种互补正被欧洲车企重新认识。沃尔沃汽车总裁兼首席执行官霍坎·萨穆埃尔松近日在战略更新发布会上说：“我们可以从中国学到很多”，尤其是在产品开发和成本控制方面。

管理咨询公司罗兰贝格的研究显示，中国车企开发新车型的速度比欧洲竞争对手快，同时保持成本优势。即使把研发等环节迁至欧洲，仍能保留50%以上的效率优势。

“中国速度不是一种文化现象，而是产品设计、产品组合复杂度和供应商体系方面明确决策的结果。”罗兰贝格合伙人奥利弗·克纳普表示，“正因如此，中国企业的部分经验也可以为欧洲车企所用。”

越来越多欧洲车企正在寻求与中国企业合作，以学习电动汽车技术。咨询机构艾睿铂公司合伙人亚历山大·马里安将斯泰兰蒂斯与零跑的合作模式称为“反向合资”，认为欧洲车企将逐渐适应这一趋势。

（新华社布鲁塞尔10月15日电）

土耳其伊斯坦布尔停课

强降雨引发洪涝



土耳其伊斯坦布尔省政府10月14日宣布，受强降雨引发的洪涝影响，全省公立和私立教育机构15日停课，部分公职人员实行行政休假，政府建议民众非必要不外出。

图为10月14日，市民撑伞走在土耳其伊斯坦布尔的街道上。

（新华社发）

松绑、断供和限速，乌克兰总统称“遭到背叛”

先是俄罗斯石油出口获“松绑”，接着导弹袭击预警遭“断供”，再是“星链”服务终端限速……近日，美国和乌克兰关系风波频生。乌克兰总统泽连斯基14日称，感受到了美国总统特朗普的“背叛”。

他还告诉媒体记者，乌克兰将恢复对俄罗斯炼油厂的打击。

据乌克兰官员和军方消息人士14日披露，过去一晚，美国亿万富豪马斯克名下太空探索技术公司对乌方运行中的“星链”卫星互联网系统终端实施限速，对象是“星链”军用版“星盾”的无人机终端，上限为每小时100英里（约合160.9公里）。

乌军猝不及防，多项任务中断。有部队反映，无人机甚至在时速不到80公里时就与操控人员“断联”。限速严重妨碍乌军无人机对俄中程打击能力、拦截俄军无人机的防空作战以及前线后勤补给。

泽连斯基14日访问英国时接受英国记者采访，呼吁马斯克恢复“星链”服务，称限速是“大错”，“会造成大量人员损失”。但他没有说限速应该怪谁。

按照美国有线电视新闻网的说法，这次限速无疑是“明显的冷遇”，一名乌克兰官员说，这样的事情只有在白宫指示下才会发生。

按照乌克兰总统顾问别斯克列斯特诺夫的说法，限速“并非偶然，而与当前政治局势相关”。一些乌国防官员私底下抱怨，美方近日的种种举动，如同帮助俄罗斯。

乌克兰官员13日说，乌方连续两天在俄军弹道导弹袭击乌首都基辅时未收到西方伙伴的早期预警，暗示美方“断供”。特朗普当天回应称，美方仍在与乌方共享情报。

据《基辅邮报》报道，泽连斯基14日估计，俄方前一晚向乌克兰发射39枚导弹和128架无人机，击中基辅等地多处能源设施，导致至少60万人断电。他指认俄方公然无视特朗普宣布的“能源停火”，称美国要求乌方不得袭击俄炼油厂“不公平”。

特朗普11日宣布俄乌即刻实施“能源停火”，按照《基辅独立报》的说法，乌方事先对此毫不知情。9日，特朗普宣布放松对俄罗斯柴油出口制裁，以期平抑美国油价。在乌方看来，这是在帮助俄方获得资金。

接受英国记者采访时，泽连斯基被问及对特朗普宣布美俄达成柴油供应协议后是否有“遭到背叛”的感觉。他说：“真的，是的，在我们之间。”

泽连斯基称，特朗普没有真正“中立”，“选择站在另一边，而不是我们这边，令人痛心”。

就特朗普10日公开表示乌克兰应该“换个能达成协议的新领导人”，泽连斯基说，他不会屈从美国压力而下台。马斯克14日在社交媒体上写道：“泽连斯基该走人了。”

《基辅邮报》说，自去年再次入主白宫以来，特朗普反复施压乌方，要求乌方在俄乌冲突中让步，但今年夏天他的立场发生转变，甚至称赞泽连斯基“勇敢”。特朗普表示，美国将授权乌方生产“爱国者”导弹防御系统，随后加大结束俄乌冲突的努力，并于9月首次派总统特使访问基辅，但短短几周后，从美俄柴油协议到“星链”限速，美乌关系迅速变得糟糕起来。

《基辅独立报》14日一篇社论称，特朗普曾多次被指“抛弃”乌克兰，但过去几天的情况比“抛弃”更糟糕，他“正积极帮助俄罗斯赢得这场战争”。

美国有线电视新闻网报道，过去几天，欧洲和乌克兰官员披露，美国威胁限制对乌情报及其他合作，以施压乌方停止袭击俄罗斯炼油厂。这一威胁可能已经成为现实。

包括美国媒体在内，有舆论指出，特朗普在美国国会中期选举压力下，把美国加油站供应短缺和油价飙升归咎于乌克兰空袭俄炼油厂，但多数专家认为，美国和以色列2月底对伊朗发起大规模军事行动导致霍尔木兹海峡困局才是主要原因。

据美国阿克西奥斯新闻网站和英国《金融时报》早前报道，泽连斯基先前多次拒绝停止袭击俄炼油厂，令特朗普不快，才决定与俄方达成柴油交易。

（新华社专特稿）

俄学者：

中国加快发展新质生产力值得借鉴

新华社莫斯科10月15日电（刘恺、张婉悦）《俄罗斯报》日前刊发对莫斯科国立大学亚非学院院长阿列克谢·马斯洛夫的专访《像中国一样思考》。文章指出，中国科技领域近二十年取得飞跃式发展，如今在新形势下加快发展新质生产力，其实践和经验值得俄借鉴。文章摘要如下：

长期以来，中国深入实施科教兴国战略，始终坚持科技是第一生产力。当前，中国加快发展新质生产力，优化出口结构，将重点从传统物资转向先进技术，优先发展人工智能、量子计算等新兴产业和未来产业，积极布局知识密集型领域。

中国在人工智能领域已展现出巨大潜力，从技术初创到应用落地的周期更短，人工智能模型更为实用，竞争优势明显。最重要的是，中国人工智能已广泛应用于电信、远程医疗和大城市管理等领域。

此外，中国的人工智能模型正在非洲和中亚积极拓展市场。但中国的努力不止于此。在中国倡议推动下，世界人工智能合作组织宣告成立。该组织关注最具突破性的未来领域，并帮助成员国将相关成果转化为实际收益。

中国出台多项科技创新激励措施，正加快建立以创新价值、能力、贡献为导向的科技人才评价体系，持续完善科技创新税收优惠政策落实机制，引导企业加大研发投入力度。中国目前研究人员数量已超过美国和欧盟。

俄罗斯应借鉴中国经验，将实际成果作为科研机构评估的主要指标，制定产学研合作规则，明确关键技术的自主发展方向，及时发现问题并迅速解决。

一船只在黑海起火8人失踪

新华社索非亚10月15日电（记者**周海伦**）布加勒斯特消息：据罗马尼亚媒体15日报道，一艘悬挂圣马力诺国旗的船只在黑海发生火灾，8名船员失踪。

报道援引罗马尼亚海事管理机构的声明说，事件发生在罗最东端城市苏利纳东南约13海里的黑海水域。起火船只上共有12人，其中8人失踪、4人安全。

报道称，目前尚不清楚该船是否遭到袭击。

10月以来，黑海水域多次发生类似事件。5日，一艘载有谷物的船只在黑海起火并沉没，导致2人死亡；6日，两艘商船在保加利亚黑海专属经济区遭无人机袭击，其中一艘沉没，船上船员失踪；13日，保加利亚总理拉德夫说，有两艘船只在黑海遭受袭击。