

2025 年 4 月 17 日 星期四 总第 7395 期



分析专栏

朝鲜最新网络战部队的涉华风险应多加关注



欢迎关注
安邦咨询 (ANBOUND)
官方微信平台

优选信息

统计局称价格低迷反映经济结构转型影响.....	3
财政政策应由减费降税转向扩大支出.....	3
浙江上海扶持外贸企业的同与不同	4
机构认为我国不急于出台增量刺激政策	4
上海出台强化失信惩戒的促进民企发展措施	5
工信部将严控电动车辅助驾驶宣传与 OTA 升级.....	5
在美中国留学生签证频繁被撤销引发关注.....	5
中国家用空调出口中美国市场占比降至不到 10%.....	6
国内石化公司范围 3 碳减排迫在眉睫	6
“电驴”行业将在新国标影响下加速洗牌.....	7
社会心理变迁冲击墓地销售	7
产业园区需从“房东模式”向“服务商”转变	8
中美大学如何探讨 AI 与教学的关系.....	8
泰国在外贸政策上进一步倾向于美国.....	9
WTO 预计今年商品贸易萎缩但服务贸易仍增长	9
必和必拓称全球经济前景要看中国刺激内需能力.....	10

ANBOUND

网站
www.anbound.com.cn
邮箱
aic@anbound.com.cn

订购热线
010-56763000
010-56763018
010-56763028

服务热线
上海 021-62488666 成都 028-68222002
深圳 0755-86978663 杭州 0571-87222210
新疆 0991-6117958 重庆 023-65900777

【分析专栏】

【朝鲜最新网络战部队的涉华风险应多加关注】

近日，据 CNN 等媒体报道，美国陆军在今年一季度宣布即将完成第 5 支网络电磁远征作战小队的组建工作，这标志着美陆军首支网络作战营将实现满编运作。自 2024 年中期美陆军启动大规模兵力结构转型以来，网络作战营成为第二支完成重构并投入运行的新兵种部队，而这也意味着美陆军在多域作战能力建设上步入加速阶段。目前，外界对美陆军新组建网络作战部队的战斗潜能和发展前景存在不同看法。但是，很明显的一点就是，伴随着全球数字化发展趋势的不断加深，世界各主要大国都在加强对于网络作战能力的投入。不过，与始终处于聚光灯之下的世界主要大国相比，朝鲜网络作战部队的建设进程所受到的关注相对较少，但朝鲜在这一方面并未“甘于人后”。

近日，相关业内人士在综合分析多家涉朝外媒信息后指出，不迟于今年 3 月下旬，在朝鲜平壤的万景台区，一个名为“227 研究中心”的新机构已经设立。该中心隶属于朝鲜侦察总局，但其不同于以往偏重情报收集的相关部门，该中心明确以开发进攻性网络武器为使命，包括研发新型黑客程序、人工智能（AI）驱动的网络渗透技术和自动化网络攻击工具。概而言之，这就是朝鲜在网络空间打造的一把“不对称作战”的新利器。

朝鲜最高领导对网络战的重视，从其“227 研究中心”的使命赋予就可见一斑。这个神秘的中心实行全天候运作，与部署在海外的朝鲜黑客小组保持信息同步，充当着朝鲜网络战的“中枢大脑”。它不仅即时响应一线黑客部队的情报，还集中精锐力量攻关尖端黑客技术。

并且，朝鲜当局还计划从国内著名大学和研究机构遴选约 90 名顶尖计算机人才以充实该中心。这些人才多是编程开发、自动化系统、信息安全领域的高材生和博士，他们肩负开发网络武器而非直接外派执行网络攻击的职责。

业内人士指出，需要看到的一点是，朝鲜在网络战领域有着长期的参与历史并且“战绩烜赫”。比如被美国财政部直接认定为朝鲜政府控制的恶意网络组织的“拉撒路集团”。该组织自 2007 年前后就活跃在全球网络空间中，执行网袭、窃密和筹措资金的任务。从索尼影业事件到孟加拉央行盗窃案，再到“欲哭”勒索蠕虫和加密货币交易所劫案，拉撒路集团多次用震惊世界的攻击证明了其强大的网络战能力。

2015 年之后，各国投入了大量资源加强网络战防御能力，朝鲜也不得不寻求新的突破口。“227 研究中心”的成立，可被认为是朝鲜网络战略

升级的重要标志。它不再仅仅依赖像拉撒路集团这样的黑客团队执行具体攻击任务，而是致力于研发更尖端、更智能的网络武器。通过引入 AI 技术，朝鲜黑客能够更快速地锁定目标、迭代恶意代码并规避安全检测。这种转变，对朝鲜网络战的主要目标而言，恐怕意味着更为复杂和严峻的挑战。

值得注意的是，虽然饱受美西方牵头的打压和孤立，但是朝鲜的 AI 和网络战技术依然在持续发展。业内人士强调，早在 2013 年，朝鲜官方就设立了专门的 AI 研究机构，迄今为止已逾十年。根据相关涉朝媒体和组织的追踪，朝鲜此前在海外注册了不少企业，从全球购买一些芯片硬件，然后送到国内大学研究室专门进行研究。一开始，朝鲜的 AI 技术也只是搞逆向工程，后来逐步摸索出一些有自身特色的技术路径。到 2020 年，朝鲜的 AI 技术逐步对外公开化，多所朝鲜高校都纷纷建立人工智能研究所，主攻人工智能算法、自然语言处理和图像识别等领域。

2024 年，朝鲜官方宣布，通过利用人工智能和机器学习技术，朝鲜相关部门能够应对疫情、监控核反应堆运作甚至对战争进行模拟。2025 年 3 月，朝鲜最高领导人还检视了朝鲜自主开发的自杀式无人机。即使朝鲜的这些姿态有“注水”之嫌，但是考虑到朝鲜涉足俄乌冲突一线实战之后，俄罗斯对其在设备、技术和资金等方面的不断助力，朝鲜 AI 技术的持续发展成熟已经是一个基本的趋势。

作为朝鲜的邻国和传统伙伴，中国在朝鲜可能升级网络战的背景下，恐怕面临着多重潜在的安全风险。

第一，朝鲜利用 AI 执行网络盗窃和金融掠夺，可能威胁中国的金融体系稳定。一旦朝鲜黑客将攻击目标对准中国的银行、电商支付平台或数字人民币系统，将可能造成巨额资金损失和金融市场动荡。

第二，朝鲜黑客洗钱往往借道第三国，大量被盗资金可能试图通过中国的银行、地下钱庄或加密货币交易渠道漂白。这将给中国的金融机构带来合规风险，一旦被全球监管机构认定为协助朝鲜洗钱，中国银行业可能面临制裁处罚或国际声誉受损。

第三，朝鲜网络破坏能力的强化可能对中国关键基础设施构成潜在威胁。电力调度系统、轨道交通控制、金融结算中枢等一旦被朝鲜黑客攻破或干扰，将影响国计民生和社会稳定。更极端情况下，朝鲜若在地缘政治紧张时刻将中国基础设施当作筹码，其网络破坏力将对中国公共安全构成直接威胁。

概而言之，在 AI 赋能下，朝鲜的网络间谍与信息战活动可能对中国的社会治理体系和数据安全形成挑战。机密数据被窃将直接损害国家安全，

而朝鲜黑客还有能力入侵媒体网站、社交平台甚至政府公告系统散布虚假信息或敏感内容，干扰中国的社会秩序。

最终分析结论 (Final Analysis Conclusion) :

安邦智库 (ANBOUND) 资深研究员此前指出，伴随着朝鲜深度介入俄乌冲突，朝鲜早已成为东北亚局势的真正搅局者，凭借着从俄罗斯获得的资金和技术，加上长期以来在世界范围内的技术和设备走私，朝鲜的网络战能力有了进一步的提高，而这种能力的涉华风险，值得密切跟踪和认真防范。(ZC) [返回目录](#)

【优选信息】

【形势要点：统计局称价格低迷反映经济结构转型影响】

针对当前物价走势，中国国家统计局副局长盛来运 4 月 16 日在国新办新闻发布会上回应称，要全面准确看待当前物价低位运行的态势。随着经济的回升，总需求的回暖，促进价格合理回升的政策效应将继续显现。盛来运提到，这两年，无论是居民消费价格指数 (CPI) 还是工业生产者出厂价格指数 (PPI) 都在低位运行，既有国内外宏观经济形势复杂变化的因素，也有中国经济处于转型发展阶段、新旧动能转换带来的影响。现在中国经济正处在消费结构升级和动能转换的关键阶段，一些传统产业、传统动能在衰减，部分产业供过于求，通过价格调整进行市场出清。他表示，新动能在成长，需求旺盛带来价格上行。但新动能所带动的价格上涨还难以对冲传统动能衰减带来的下行压力，总体上价格还处在一个低位运行的状态。比如近几年房地产持续调整，由此带动相关钢铁、建材价格下行。相关产业调整会对相关产品价格带来一系列影响，要全面客观看待近期价格的低位运行，中国价格的波动运行具有明显的阶段性和结构性特点。盛来运称，保持价格运行在合理区间至关重要。相关部门出台一系列政策措施，促进价格回升。扩大内需，统筹好深化供给侧结构性改革和扩大内需的关系。同时，还要规范市场秩序，改革市场价格运行机制，防止过度“内卷”。比如推动全国统一大市场建设，这些措施都会有利于促进价格水平的合理回归。(WHX) [返回目录](#)

【学界观点：财政政策应由减费降税转向扩大支出】

当前，时间已经进入二季度，由美国掀起的关税战正在全球上演，我国经济虽然一季度表现良好，但是未来面临的外部环境更趋严峻和复杂，经济回升面临更多的不确定性。粤开证券首席经济学家罗志恒表示，关税战的终局是经济的韧性和财政实力的较量。他进一步就财政政策指出，应

该从过去的收入端减税降费转向总支出端的扩大支出。今年政府工作报告中没有再提减税降费，更重视扩大支出，因为减税降费可能会使资金淤积在企业或居民手中，而扩大支出，不管是工程建设、政府采购，都会转化为企业的收入。安邦智库（ANBOUND）的研究人员也认为，在地方财政吃紧的情况下，减费降税一方面让本就不宽裕的地方财政失去了常规的收入来源，另一方面现阶段中央和地方都在不断通过发债来补充收入缺口，换句话说，政府给实体经济给企业减费降税的钱，不是省下来的，而是借来的。由此，现阶段财政政策转向扩大支出，通过投资及采购转化为企业收入才是更加直接和有效的方式。（WW）[返回目录](#)

【形势要点：浙江上海扶持外贸企业的同与不同】

浙江和上海是中国关键的外贸省市，近期也分别出台了应对全球贸易波动的政策或分享对策与经验。例如，浙江省贸促会日前就发文介绍，浙江打造的“家门口”国际经贸交流平台是如何帮助民营企业走出去的。上海则是在近期发布了《上海市促进专精特新中小企业发展壮大的若干措施》。仔细比较，上海和浙江都建立了政策包、服务平台和指导机制，推动精准对接。鼓励展会活动促进国际合作。提供法律、合规、投资等跨境专业服务。不同的地方则是 1、上海侧重“走出去”：聚焦企业出海，打造一企一策机制，推动国际化服务和平台一体化建设。浙江强调“双向奔赴”：“家门口”国际平台更突出“引进来”，通过“三张网”整合资源，拓展人脉和合作空间。2、平台品牌建设差异：浙江打造“国际贸易投资代表团浙江行”品牌，上海则集中统一建设综合服务平台。总之，上海更偏政策精准和国际服务体系构建，浙江贸促会提到的内容则显示，浙江主要通过平台创新和广泛连接增强合作粘性。这都是恪守了因地制宜的理念，明确了自身定位后得出的解决方案。（ZZJ）[返回目录](#)

【形势要点：机构认为我国不急于出台增量刺激政策】

近日，民生银行首席经济学家温彬及该行研究院宏观研究中心主任王静文发表观点称，虽然二季度的外部环境让经济持续回稳面临压力，但是当下决策层保持观望态势，并不急于出台新政策。原因包括以下三点。一是已有充分预案，政府工作报告将广义赤字率提升至 8.4%，并且二季度政府债将会加快发行，可发挥对冲效果。二是抢转口窗口尚未关闭，虽然美国对华加征巨额关税，但对全球其他经济体还有 90 天的谈判期，这为我国继续“抢转口”提供了时机。所以，预计出口短期内仍有一定韧性。三是美国承受压力更大，一方面是国债到期面临再融资压力，且目前美国国债收益率出现上升，使美国政府面临巨大压力；另一方面加征关税引起了通胀上升的风险，所以中美双方均有下调关税诉求。在这种情形下，民生银

行表示，政策并不急于加力，而是保持观望、伺机而动。从政策节奏看，该机构认为，4月底的政治局会议将是重要观察节点。（PMS）[返回目录](#)

【政策：上海出台强化失信惩戒的促进民企发展措施】

上海日前出台《新时代新征程促进民营经济高质量发展的若干措施》，聚焦六个方面，提出了 26 项工作措施。这六个方面分别是：持续优化民营经济发展环境、加快完善民营企业投融资支持政策、着力解决拖欠民营企业账款问题、依法保护民营企业和民营企业合法权益、大力支持民营企业创新开放发展以及强化政策措施落实。其中，就解决拖欠民营企业账款问题，《若干措施》特别强调责任与惩戒。该文件主要提出 2 项措施：一是持续开展清理拖欠企业账款专项行动。完善防范化解政府和国有企业拖欠中小企业账款的长效机制，对清理拖欠中小企业账款情况加强审计监督，推动大企业优化供应链管理，提高账款支付效率，健全中小企业合同纠纷法律救济机制，推动行业协会和相关机构建立账期信息定期披露制度等。二是强化守信激励和失信惩戒。依法实施守信激励和失信惩戒，动态调整市场监管领域失信惩戒措施清单，将政府违约失信情况纳入政务诚信评价指标体系，探索信用修复集体救助机制等。（ZZJ）[返回目录](#)

【形势要点：工信部将严控电动车辅助驾驶宣传与 OTA 升级】

4 月 16 日，工业和信息化部装备工业一司组织召开智能网联汽车产品准入及软件在线升级管理工作推进会，部装备工业发展中心及近 60 家主要汽车生产企业代表参会。会议围绕《关于进一步加强智能网联汽车产品准入、召回及软件在线升级管理的通知》要求，听取企业落实进展，并强调车企须严格履行安全主体责任，杜绝夸大宣传，确保产品一致性。《通知》于 2 月 25 日发布，要求车企加强智能网联汽车准入与 OTA 升级管理，明确系统功能边界和安全措施，并将组合驾驶辅助系统及 OTA 技术参数纳入产品准入备案。企业需提交验证材料，确保缺陷调查和召回管理有效实施。目前自动驾驶技术按 SAE 标准分为 L0 至 L5 级，但部分车企将 L2 级辅助驾驶宣传为“自动驾驶”，误导消费者，埋下安全隐患。一份网传的会议纪要显示，工信部进一步要求车企规范宣传用语，禁用“自动驾驶”等词汇，改用“辅助驾驶”；禁止 OTA 软件公测；禁止使用驾驶员离车辅助驾驶功能（如代客泊车）；强化避碰测试；限制 OTA 升级频次；并探讨禁止 NOA 状态下调座椅等风险操作。此次会议被视为对 L2 级辅助驾驶管理缺位的补漏，旨在遏制电动车在智驾功能方面的过度营销和技术滥用。（BSY）[返回目录](#)

【形势要点：在美中国留学生签证频繁被撤销引发关注】

日前，美国政府吊销数百名国际学生的签证。据《华尔街日报》报道，虽然受影响的中国学生数量尚不确定，但每周的新增案例越来越多。部分

学生被告知签证被撤销是因为所谓的“交通违规”。另一个案例是一名中国留学生在与前男友争执时被邻居报警，虽然案件已撤销，移民局仍以此为由终止她的学生身份。这一变化引发中国留学生群体的恐慌，许多人担心因轻微的违规行为或不当言论而被吊销签证。美国国际教育工作者协会（NAFSA）报告称，自3月中旬以来，已有约1300名国际学生和学者的签证被撤销。美国国土安全部通过SEVIS系统管理国际学生身份，撤销学生身份意味着其在美合法身份失效，必须在短期内离境或恢复身份。特朗普政府的这一举动，主要针对那些涉嫌参与“违背美国国家利益”活动的留学生，包括支持巴勒斯坦的学生。虽然如此，越来越多的案例显示，很多学生并未参与任何抗议活动或反犹活动，签证仍被撤销。部分学生表示，他们甚至不知道为什么签证被撤销，并开始与律师合作，试图恢复在美合法身份。此外，随着中美关系的持续紧张，中国教育部近期发布赴美国留学的风险预警，提醒学生和家长提高警惕。也反映出中美学术交流受地缘政治影响的加剧，未来几年两国学生交流的减少可能会成为常态。（YXT）[返回目录](#)

【形势要点：中国家用空调出口中美国市场占比降至不到10%】

据产业在线提供的数据，中国家用空调出口量从2015年的4066.9万台，增长至2024年的8500.4万台；出口额从2015年的92亿美元，增长至2024年的163.2亿美元，过去十年实现了翻倍式的增长。然而，中国家用空调对美国的出口量从2015年的779.9万台，减少至2024年的661.8万台；出口额从2015年的12.4亿美元，减少至2025年的9.9亿美元。美国在中国家用空调出口市场中的占比已降至不到10%。其中，对美出口量的占比，从2015年的19.2%，降至2024年的7.8%；对美出口额的占比，从2015年的13.5%，降至2024年的6.1%，过去十年出现减半式的收缩。数据显示，2019年中国对美国空调出口量同比下降超过30%，此后除2021年之外（2020年是疫情，2021年好转所以增长），均呈现不同程度的下滑。今年中国空调出口继续保持增长势头，非美市场的占比持续扩大。产业在线的数据显示，2025年1-2月，中国家用空调出口1887.8万台，同比增加19.6%；出口额34亿美元，同比增长23.2%；单价180.1美元，同比上涨3%。从洲别市场看，北美市场受贸易战影响而需求下滑，欧洲市场的出口量增幅亮眼，达到51.3%，而亚洲、非洲、拉丁美洲、大洋洲市场的出口量增幅也分别达到17.8%、18%、11%和20%。（XR）[返回目录](#)

【形势要点：国内石化公司范围3碳减排迫在眉睫】

在当前全球产业转型的浪潮中，石化行业作为传统“两高”行业，其转型进程备受瞩目。国际能源署（IEA）统计数据显示，油气行业全价值链

从开采、运输、储存到终端应用都会产生大量碳排放，全链温室气体排放量达到全球总量的 40% 以上——其中生产阶段的排放约占 20%，使用阶段的排放约占 80%。对大多数行业而言，范围 3 碳排放主要是企业的业务运营范围之外的碳排放，例如供应链、运输、产品使用等所产生的温室气体排放，通常占企业/组织总排放的 70% 到 90%。因此，为实现将全球温升控制在 1.5℃ 内的气候目标，针对范围 3 的减排工作迫在眉睫。据粗略统计，按申银万国行业划分，包含“三桶油”在内，A 股共有 10 家石油石化（5 家炼化开采、5 家油田服务）上市公司进入了沪深北交易所《上市公司自律监管指引——可持续发展报告》圈定的 ESG 强制信披名单，分别为中国石化、中国石油、中国海油、上海石化、恒力石化、东方盛虹、荣盛石化、石化油服、中海油服、ST 墨龙。不过，10 家石化公司都已完成了 2023 年 ESG 报告的披露，但无一披露了范围 3 碳排放量。即便是“三桶油”刚披露的 2024 年度 ESG 相关报告也未披露范围 3 排放。（XR）[返回目录](#)

【形势要点：“电驴”行业将在新国标影响下加速洗牌】

对于传统的电动两轮车巨头来说，市场已经开始变化。2024 年业绩报告显示，爱玛在面临增速放缓的困境。2024 年爱玛虽然在营收上达到 216.06 亿元，同比增长 2.71%，增速较 2023 年略有回升，但仍远远低于 2022 年交出的 35% 的增长；净利润方面，2024 年爱玛全年归母净利润 19.88 亿元，同比增长 5.68%，相对于刚上市的 2021 年、2022 年，增速也明显放缓。而雅迪则陷入增长困境。雅迪控股近期发布的 2024 年业绩报告显示，2024 年度雅迪控股全年营收 282.36 亿元，同比下滑 18.8%；归母净利润 12.72 亿元，同比呈现 51.8% 的断崖式下跌，创出近五年来的新低。从销量数据上看，2024 年雅迪电动两轮车总销量 1302 万辆，相较 2023 年卖出的 1650 万辆，下降了 21.18%，且雅迪的销量下降幅度远远超出了全行业 11.6% 的降幅。但值得注意的是，传统巨头们遭遇到增长压力，并没有在新势力企业身上表现出来。比雅迪、爱玛成立晚了十几年的“新势力”九号公司，其 2024 年营业收入为 142 亿元，同比上升 38.9%；归母净利润为 10.8 亿元，同比大幅增长 81.3%。其中，两轮车销量实现 259.9 万辆，同比大幅增长 76.6%。除市场出现显著变化以外，另外一个将会改变全行业发展趋势的节点是，《电动自行车安全技术规范》（GB 17761—2024）将于今年 9 月 1 日正式实施，电动两轮车行业也正式进入新国标的下半场。而新国标将通过提高准入门槛，加速行业洗牌。（HY）[返回目录](#)

【形势要点：社会心理变迁冲击墓地销售】

近日，殡葬龙头福寿园正式公布 2024 年数据：全年收入 20.78 亿元，同比下降近两成；净利润 3.73 亿元，几乎砍半；2024 年墓地销售量为 12569

座，比上一年锐减 3816 座，下降幅度达到 22.2%。这家总资产超 80 亿、业务遍布 40 多城的殡葬巨头，正遭遇一场“墓地滞销”的危机。数据显示，由于并购不当，涿鹿购地业务就给福寿园带来了 5700 多万元的额外债务负担，加上 2023 年在山东和辽宁的并购操作，福寿园资产减记高达 1.04 亿元。但是，最主要的冲击来自于销量的显著下滑。业内人士表示，相关调研显示，近几年，民众对于“身后事”和“身后纪念”的态度发生了明显的变化。年轻一代避谈身后事，中年一代精打细算，老年一代转向更“公益化”和“数字化”的纪念方式。比起“买不买”，更多人开始思考“值不值”。这背后的核心变化是：墓地的功能，正在被情绪所替代。过去，人们买墓地，是为了物理归属感。如今，更多人希望的是心理安慰感。换句话说，消费者从“怕死”变成了“想好好说再见”。逻辑变了，需求也变了。以前民众买墓地，是为了避免被忘记；现在人们更关注：我走了以后，还能不能被记得？怎么被记得？记得多久？近年来，AI 数字人、数字纪念馆、沉浸式告别仪式、冥想疗愈等新业态正在逐步取代实体墓地的功能，对于墓地购买需求的分流效果已经开始显现。（ZC）[返回目录](#)

【形势要点：产业园区需从“房东模式”向“服务商”转变】

在近日举办的 2025 西部产业科技大会上，上海张江高科技园区开发股份有限公司原总经理、观点产业研究院顾问葛培健指出，以 AI、大数据等为代表的新一代信息技术，正在深刻地重构产业园区的运营模式。在新的发展趋势下，产业园区的运营模式也需要从传统的“房东”模式向“产业服务商”的角色转变。这意味着园区运营者需要提供更加专业化、精细化的服务，以满足入园企业的多元化需求。例如，传化科技城就致力于集中有限的资源锻造科技城在生命科学主题园区的核心竞争力，实现了“股东+房东+运营”的发展模式，形成了“租金收入+投资收益+运营收益”的多元化收入结构，支撑科技城的长期可持续发展。其还提出，在全球化竞争中，区域化协作越发关键。如长三角、粤港澳通过差异化分工，对集成电路产业链的分环节布局，实现协同发展。（HY）[返回目录](#)

【形势要点：中美大学如何探讨 AI 与教学的关系】

人工智能（AI）时代，大学教育如何应对？上海交通大学的一项研究曾发现，在专业学科层面，80%的老师认为，AI 本身已经成为一个重要的知识领域，并正在形成独特的交叉研究领域；在工具使用层面，几乎 100% 的学生尝试使用 AI 辅助资料检索、文档生成等工作，将近 60% 的老师尝试使用 AI 改进课堂教学方式；在思维观念层面，90% 以上的师生认为 AI 对大学的知识传授、知识创新与生活方式产生了影响，但有较多伦理与产权的问题亟待规范。美国的大学也在研究同样的问题，并且把相关内容整合到

教学标准与要求中去。比如，如何识别 AI、合乎道德地将 AI 纳入课堂、防止 AI 替学生写作、掌握递归嵌套使用方法以及理解 AI 与学习中的神经多样性的关系等。顶尖文理学院卫斯理大学还推出了名为“生成 AI 时代的写作”课程，探讨 AI 特别是大型语言模型，在高等教育写作和实践中不断演变的角色。这堂课不仅讨论概念性问题，也力图成为一个“试验场”，以探究作者在写作过程中与 AI 的关系，特别是在协作等方面。（ZZJ）[返回目录](#)

【形势要点：泰国在外贸政策上进一步倾向于美国】

泰国财政部部长 Pichai Chunhavajira 近日表示，泰国计划在未来五年内从美国进口更多液化天然气。他说，作为从 2026 年开始总计进口 1500 万吨的 15 年计划的一部分，双方已经达成协议，明年进口 100 万吨液化天然气，价值 5 亿美元。该部长进一步指出，泰国正计划在未来五年内再签订一份超过 100 万吨的美国液化天然气合同，价值约 6 亿美元。他补充说，泰国是液化天然气进口国，希望成为该地区的分销商，因此将不得不进口更多液化天然气。并且，泰国还计划在未来四年进口 40 万吨美国乙烷，价值 1 亿美元。泰国是受美国总统特朗普威胁征收出口关税打击最严重的东南亚国家之一，面临 36% 的关税。为了达成更好的协议，泰国政府表示，将增加玉米、豆粕、原油、乙烷、液化天然气、汽车和电子产品以及飞机等美国商品的进口，还将审查有关进口美国猪肉的规定，并考虑进口美国牛肉和白酒。泰国政府还表示，将促进泰国在美国的更多投资，并打击将泰国伪装成运往美国的商品原产地的贸易操作。需要指出的是，泰国是东盟的重要成员国，泰国的新立场或许意味着东盟在关税问题上更难和中国一致。（ZC）[返回目录](#)

【形势要点：WTO 预计今年商品贸易萎缩但服务贸易仍增长】

近日，世界贸易组织（WTO）发布了《全球贸易展望与统计》报告。基于截至 4 月 14 日的关税情况，该机构预计，2025 年全球商品贸易量将下降 0.2%，比基准情景下的预期低近三个百分点。此外，WTO 表示，如果形势进一步恶化，贸易收缩可能进一步加剧，今年全球商品贸易量下降幅度可能达到 1.5%。值得注意的是，年初时，WTO 还预期今明两年的全球贸易将继续扩张，商品贸易将与全球 GDP 同步增长，服务贸易将增长得更快。然而，关税政策促使 WTO 重新评估贸易形势，大幅下调商品贸易预期。具体来看，在当前政策环境下，预计北美地区的出口将下降 12.6%，进口下降 9.6%；亚洲出口和进口均增长 1.6%；欧洲出口增长 1.0%，进口增长 1.9%。虽然亚欧保持正增长，但仍低于基准低关税情景下的水平。同时，报告首次对服务贸易进行了预测，预计全球 2025 年服务贸易量将增长 4.0%，比预期低约 1 个百分点，去年与 2023 年的增速均为 9%。分地区看，今年欧

洲的服务出口将增长 5.0%，明年增长 4.4%；亚洲服务出口在今年将增长 4.4%，明年增长 5.1%；北美的服务出口在 2025 年缓慢增长 1.6%，2026 年将恢复至 2.3%。（PMS）[返回目录](#)

【形势要点：必和必拓称全球经济前景要看中国刺激内需能力】

在全球经济面临不确定性的背景下，澳大利亚矿业巨头必和必拓(BHP)指出，中国刺激国内消费的能力将成为全球经济前景的关键变量。据彭博社 4 月 17 日报道，必和必拓首席执行官迈克·亨利表示，特朗普政府推出的新一轮高关税政策对必和必拓的直接影响“有限”，但全球贸易格局的分化及潜在的经济放缓才是更大的系统性风险。他强调，“中国能否成功向消费驱动型经济转型，以及全球贸易流动对新环境的适应性，将决定未来全球经济的稳定。”过去二十年，中国房地产与工业增长带动了全球对铁矿石、铜等大宗商品的旺盛需求，成为全球矿业公司增长的重要支柱。然而，近年来中国房地产市场疲软，对大宗商品形成压制。尽管如此，必和必拓依然看好中国未来通过提振内需来恢复市场信心与消费活力。根据必和必拓 4 月 17 日发布的最新财报，截至 3 月底的三个月内，其铜产量同比增长 10%，创纪录地达到 150 万吨。尽管铁矿石产量持平，煤炭与镍产量略有下降，但整体生产表现仍支撑了市场信心。值得关注的是，必和必拓计划 2030 年前关闭新南威尔士州的亚瑟山煤矿，并考虑转型为水力发电项目，表明其可持续发展的战略考虑。由此可以看出，中国内需的恢复不仅将支撑全球矿业，更是当前充满不确定性的全球经济体系中的关键稳定器。（CL）[返回目录](#)

【调整与修正】

无

【每日数据】

COMEX 金= 3346.40 美元（4 月 16 日收盘价）

NYMEX 原油期货价格每桶 61.83 美元（4 月 16 日收盘价）

ICE 布伦特原油期货价格每桶 65.85 美元（4 月 16 日收盘价）

[外币 100] 美元 728.46 英镑 963.09 日元 5.092 港币 93.83 澳元 462.28 欧元 827.37

[1 美元兑各国货币] 英镑 0.7551 欧元 0.8786 澳元 1.573 瑞郎 0.8169 日元 142.691 加元 1.3882 港币 7.7624

[主要股市指数] 深指/沪指 9759.05/3280.34, 沪深 300 指数 3772.22（4.17）, 恒指 21395.14（4.17）, 道指 39669.39（4.16）, 纳斯达克 16307.16（4.16）, 标普 500 指数 5275.7（4.16）, 日经 34377.6（4.17）, 台湾加权 19338.73（4.17）, 德国 21311.02（4.16）, 法国 7329.97（4.16）

声 明

安邦咨询是从事财经及公共政策领域策略分析和风险研究的独立智库机构，本研究简报是基于对公开信息的动态跟踪研究及安邦研究人员的调查撰写的信息产品，不能将其视之为规范的研究报告或结论。鉴于信息科学的基本属性，更不能将其视为等同于媒体的新闻传播。

本研究简报所载的信息、工具、观点及预测，反映了安邦研究团队截至研究简报发布当日信息所做出的判断，只提供给客户作决策参考之用，不构成任何对客户的投资或购买建议，也不能被视为向客户作出的投资邀请。客户应自主作出决策并自行承担风险，作为独立的第三方机构，本公司不会承担客户的投资损失或分享客户的投资收益。

本研究简报作为通用型的信息研究产品，所提供的服务可能并不适合个别客户，也不构成对客户个性化的咨询建议。如果客户有特殊的决策咨询需求或信息需要，建议客户以个性化定制方式获得本机构的单独服务。

本研究简报是具有知识产权的研究产品，仅向特定的签约客户传送。未经安邦咨询的书面授权，本研究简报不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他机构或其他人（包括同一集团中的非直接签约机构对象），或以任何侵犯本机构版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本机构的商标、服务标记及标记。

新闻媒体基于学术研究和观点讨论而对本研究简报的引用受到鼓励，但这种引用必须以不损害本研究机构的知识产权和商业利益为前提。新闻媒体对研究简报的引用应该获得本机构公关传媒部的许可，但不得对本研究简报的观点进行有悖原意的引用和修改。

有关问题的来源、讨论或争议，请使用“电话咨询”（TELEPHONE CONSULTING）及“在线咨询”（ONLINE CONSULTING）服务，直接向研究员咨询。电话咨询：010-56763019，在线咨询：research@anbound.com.cn。客户就有关问题如果需要更为规范、详细的研究报告，请与研究部联络，电话 010-56763019。

鉴于市场上出现假冒及转发安邦产品的现象，特此声明：安邦咨询向正式客户提供的所有产品，只通过如下邮箱发送：anbound@anbound.com.cn、anbound@anbound.info、anboundmail@vip.sina.com、anbound@anbound.com，客户也可从安邦官方产品网站（www.anbound.info）获得。从任何其他途径收到的产品，都不能代表安邦产品，安邦咨询概不负责。以上邮箱只作为发送邮箱，客户反馈请回复 aic@anbound.com。

©2025 Anbound Information Corporation. All rights reserved