

财金视角

警惕“AI托管”侵蚀互联网内容生态

李春莲

近期,AI智能体迎来爆发式发展,人工智能从“动口”进化为“动手”,成为提升效率、服务生活的重要工具。但与此同时,对AI智能体的滥用也催生了新的乱象,例如,“AI托管”已受到多个平台的严打。

何为“AI托管”?这主要是指部分用户采用该模式运营账号,在内容平台上通过技术手段批量生成内容、伪造真人互动,快速制造“虚假繁荣”,最终实现账号转卖或流量变现。

在笔者看来,这一现象不仅会侵害内容平台的真实底色,也会动摇互联网内容创作与信任的根基,行业各方要警惕其中存在的风险,合力保护内容生态。

首先,“AI托管”会消解真实内容,污染信息环境。

内容平台小红书日前发布了《关于打击AI托管运营账号的治理公告》,宣布对完全由“AI托管”代发、模拟真人互动的账号实施封禁。小红书之所以重拳出击,根本原因在于“AI托管”账号正在用算法的“伪经验”替代真人的“活人感”。无论是种草笔记还是生活分享,内容平台的核心资产并不是算法推荐的流量,而是用户之间基于真实体验建立的情感连接。

而“AI托管”的核心逻辑,是用算法模拟真人、用机器替代创作,批量生产同质化、低质化甚至虚假化内容。从自动生成图文笔记,到评论区机械式互动,再到批量涨粉制造虚假热度,整个过程毫无真实情感与独立思考,充斥着同质化的模板与套路。这种“数字垃圾”不仅挤占优质内容空间,更因缺乏审核把关,极易夹带谣言、误导性信息与违规内容,在算法助推下快速扩散,严重污染公共信息环境,透支用户对网络内容的基本信任。

其次,“AI托管”极易破坏内容创作的公平秩序,扰乱平台生态。

“AI托管”以极低的成本实现规模化运营,让“躺着涨粉”成为可能,但这却会严重破坏内容创作的公平秩序;用心

打磨作品的真实创作者,在流量分配中不敌流水线式的AI账号;真诚分享的普通用户,被虚假互动与虚假热度裹挟,踏实运营的合规账号,面临批量养号、账号买卖的恶性竞争。长此以往,优质内容会被淹没,原创动力被挫伤,用户获取有效信息的成本急剧上升,整个生态将陷入劣币驱逐良币的恶性循环,平台生态的多样性与创新性也随之枯竭。

“AI托管”的本质是把平台当成了流量套利场,把用户信任当作可变现的商品,这种行为是对内容生态的“釜底抽薪”。真正的流量红利,从来不在“AI托管”的灰产套路里,而在真实、优质、有价值的内容之中。

最后,“AI托管”暗藏安全风险,挑战监管底线。

“AI托管”背后是一条完整的灰色产业链,其不仅违反平台实

名制、账号管理等规则,更暗藏多重安全隐患。批量注册、买卖账号为恶意营销、舆情操纵提供温床;无监管的AI内容生成,可能触碰法律红线、侵害他人权益;自动化互动与流量造假,更是对网络治理秩序的公然挑战。若放任乱象蔓延,不仅会扰乱市场秩序,更可能危害网络安全。更为严峻的是,随着AI技术的迭代,造假手段愈发隐蔽,监管难度陡增。

实际上,从法律与监管层面看,“AI托管”早已“踩红线”。例如,中央网信办此前发布2025年“清朗”系列专项行动整治重点,其中包括整治AI技术滥用乱象,突出AI技术管理和信息内容管理,强化生成合成内容标识,打击借AI技术生成发布虚假信息、实施网络水军行为等,规范AI类应用网络生态。

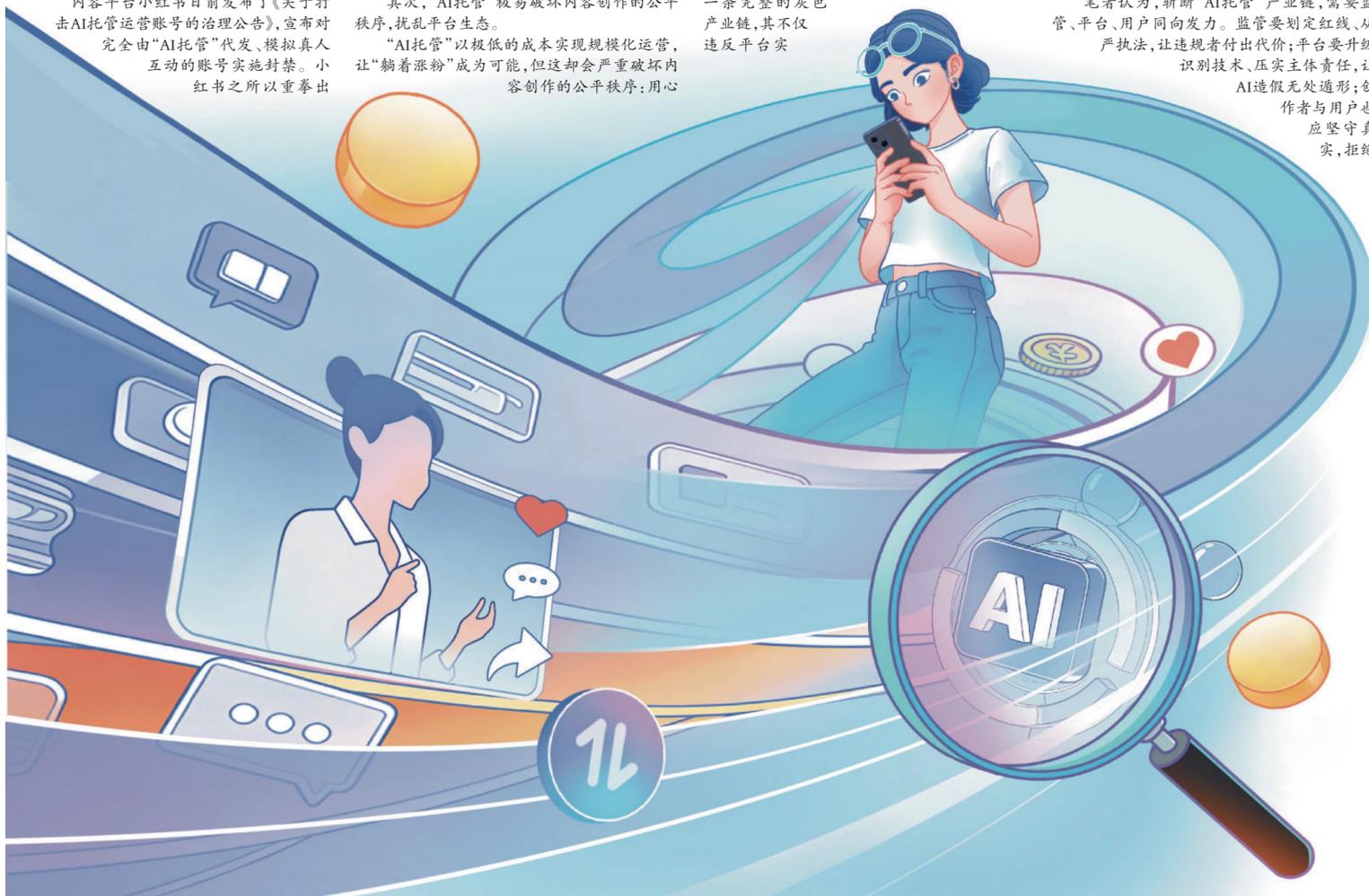
笔者认为,斩断“AI托管”产业链,需要监管、平台、用户同向发力。监管要划定红线、从严执法,让违规者付出代价;平台要升级

识别技术、压实主体责任,让AI造假无处遁形;创作者与用户也应坚守真实,拒绝

流量捷径,共同打造清朗、可信的网络空间。技术向善,方得长远。AI智能体的价值,在于辅助创作、提升效率,而非制造虚假、收割流量。唯有平台强化技术甄别与规则惩戒,监管部门完善法律法规,用户提升辨识能力,三方形成合力,才能遏制“AI托管”乱象,让AI真正赋能创作,守护内容生态的真实、健康与可持续。

识别技术、压实主体责任,让AI造假无处遁形;创作者与用户也应坚守真实,拒绝

识别技术、压实主体责任,让AI造假无处遁形;创作者与用户也应坚守真实,拒绝



资金“活”起来 经济“暖”起来

刘琪

日前,中国人民银行公布的2月份金融统计数据报告显示,2月末,广义货币(M2)余额349.22万亿元,同比增长9.0%,增速与1月份持平;狭义货币(M1)余额115.93万亿元,同比增长5.9%,增速较1月份提升1个百分点。M2与M1的“剪刀差”收窄至3.1%,较去年年末下降了1.6个百分点。

这看似微小的变动,释放出积极的经济信号——“剪刀差”收窄通常意味着更多的资金从定期存款转向活期存款,“活钱”增加反映出市场主体投资与消费意愿正在回暖,经济运行的内生动力正在积聚。

从M1来看,其中包括流通中货币(M0)、单位和个人活期存款、非银行支付机构客户备付金,这些都是随时可用于支付交易的高流动性

资金。当企业和居民倾向于持有更多活期资金时,往往预示着他们对未来经济活动预期较好,准备随时进行投资或消费。反之,当市场主体信心不足时,资金往往会从活期存款转向定期存款,寻求避险保值。因此,M1增速的回升,可以视为市场主体风险偏好改善的货币映射。

2月份M1增速回升,与春节期间消费市场的火热表现形成有力呼应。2026年春节是“史上最长春节假期”,9天的假期长度叠加消费品以旧换新、有奖消费券等政策红利,有效激发了消费潜力。据文化和旅游部数据中心测算,春节假日9天,全国国内出游5.96亿人次,国内出游总花费8034.83亿元,假日游客人数和花费均创历史新高。商务部数据显示,全国重点零售和餐饮企业日均销售额较2025年春节假期增长

5.7%,增速较去年提高1.6个百分点。消费场景的活跃必然带来支付结算需求的增加,推高了活期资金持有量。

企业为应对节后复工复产和市场需求回暖,也倾向于保留更多活期资金以备周转,这进一步强化了M1的增长动能。与此同时,企业对市场发展的信心也在不断增强。2月份制造业、建筑业生产经营活动预期指数比1月份分别回升0.6个和1.1个百分点,表明企业对未来市场、行业发展预期改善,为M1增速回升提供了微观基础。

从宏观层面观察,M1增速回升也印证了货币政策与财政政策的协同发力成效。2026年初,中国人民银行和财政部分别宣布推出一揽子政策措施,持续协同发力扩内需。财政政策与货币政策的协同效应正在逐步转化为市场主

体的获得感,改善其现金流状况和预期稳定性。

当然,对于M1增速回升仍需理性看待。一方面,今年春节假期延长至9天且全部落在2月中下旬,企业和居民的资金持有行为难免出现季节性波动,部分定期存款可能在节前转为活期存款以备消费,节后尚未完全回流。另一方面,目前M1增速仍处于相对较低水平,资金活化程度仍有提升空间。

笔者认为,提升资金活化程度,既要持续深化宏观政策协同,更要筑牢微观信心根基。在更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策继续保持合力的同时,需着力稳定房地产市场,改善企业盈利预期,并通过增加居民收入、完善社会保障等方式提升消费能力与意愿,推动经济运行持续向好、良性循环。

让每一缕“阳光”都化为私募投资者的底气

邢萌

3月13日,中国证券投资基金业协会发布《私募投资基金信息披露实施细则(征求意见稿)》。作为中国证监会发布的《私募投资基金信息披露监督管理办法》的配套细则,它将信息披露总体要求细化为可操作规范,进一步健全行业信息披露制度体系。

总体来看,从监管办法到落地细则,这套新规让“阳光”穿透私募基金运作全流程,有效压实各方责任、规范基金运作,保护投资者合法权益,引领行业迈向更加规范透明、健康有序的发展新阶段。

首先,“阳光”照进主体端——压实各方责任,让信息披露义务成为不可推卸的“分内事”。

长期以来,私募基金行业存在信息披露标准不一、内容选择性强、重大事项滞后等顽疾。部分管理人对关键信息有所保留、对核心事项

语焉不详,投资者难以掌握基金真实情况,信息不对称问题突出。

此次新规对症下药,系统性厘清各市场主体的责任边界。一是压实私募基金管理人的信息披露第一责任,明确其必须以投资者利益为根本,真实、准确、完整、及时地披露信息;二是划定“责任网格”,同步明确托管人、销售机构等相关方的义务,要求其各司其职、各负其责,在自身职责范围内对信息的真实性、准确性和完整性把关。由此,一张覆盖私募基金“募投管退”全链条的责任网络全面铺开,确保责任落实无盲区、披露要求无例外。

其次,“阳光”照进资产端——强化穿透披露,让投资者看得更清楚。

在行业发展中,部分私募基金存在层层嵌套、投向不明等问题,造成信息链条过长、底层

资产不清,投资者难以辨认资金最终去向,风险隐患由此滋生。

针对这一顽疾,新规明确要求强化穿透披露:对于涉及嵌套结构的私募证券基金,要求披露穿透后合并计算的投资资产类别、金额、比例等内容,确保投资者能够看清每一层资金流转、每一项资产质量。同时,对于设计复杂、风险较高的私募基金,新规要求以显著、清晰的方式揭示投资运作及交易等环节的相关风险。通过穿透监管倒逼透明运作,让“看得清”成为保护投资者权益的重要防线。

最后,“阳光”照进运作端——差异化制度安排,让信息披露贴合市场需求,有的放矢。

现实中,私募证券投资基金与私募股权基金在运作模式、投资标的、风险特征等方面存在天然差异:前者投资二级市场标准化资产,流动性

强、估值频率高;后者多投向未上市企业股权,投资周期长,退出路径复杂。二者信息披露需求天然不同,“一刀切”难免顾此失彼。

针对这一情况,新规实行分类施策:对于私募证券投资基金,重点细化净值、杠杆水平等高频信息披露;对于私募股权基金,则侧重底层资产披露,明确投资行业、账面价值、退出方式等要求。通过“量体裁衣”式的制度设计,让披露要求与产品特性精准匹配,既避免信息过载带来的合规负担,也确保投资者获取真正有价值的决策信息。

我们由衷期待,随着私募基金行业信息披露新规落地,市场主体权责清晰回归,资产质量透明可期,运作节奏张弛有度。届时,每一缕“阳光”都将化为投资者的底气——既以制度之力筑牢权益保护的防火墙,更以信任之基铺就行业高质量发展之路。

物价数据彰显经济向好底气

孟珂

物价,是度量民生冷暖的“温度计”,也是观测经济运行的“晴雨表”。2026年《政府工作报告》在今年发展主要预期目标中提到,居民消费价格指数涨幅2%左右。这一目标既契合我国经济发展实际,也为宏观调控预留了充足空间。国家统计局最新发布的2月份物价数据表明,居民消费价格指数(CPI)环比上涨1.0%,同比上涨1.3%;工业生产者出厂价格指数(PPI)环比上涨0.4%,同比下降0.9%且降幅连续收窄。物价走势稳中有升、结构持续优化,既印证了我国经济回升向好的积极态势,也彰显了物价在合理区间运行的坚实基础。

物价既不能过高,也不宜过低,物价涨幅的目标设定需统筹民生与发展。物价过快上涨,一定程度上会抑制居民购买力,尤其加重中低收入群体的生活负担,进而影响消费意愿的提升,不利于经济的平稳运行;而物价持续低迷,虽短期让利消费者,但长期却压缩企业盈利、削弱投资信心、放缓居民收入增长。全年2%左右的温和涨幅,既保障了百姓的“菜篮子”,也为企业留出合理利润空间。

消费回暖折射内需活力。2月份物价数据的积极变化,缘于国内消费需求的持续恢复和宏观政策的精准发力。从CPI来看,春节假期带动消费需求集中释放,服务消费成为主引擎。飞机票、交通工具租赁等出行相关价格大幅攀升,宠物服务、家政服务等服务性生活服务价格稳步上涨,折射出居民消费从“有没有”向“好不好”的升级轨迹。核心CPI同比上涨1.8%,剔除食品和能源价格的扰动后,更真实反映出内需恢复的坚实基础,食品价格虽随节日需求有所上涨,但生鲜等品类供应充足、价格平稳,体现出民生商品保供稳价工作的显著成效。

工业经济持续向好,释放积极信号。2月份PPI环比已连续5个月上涨,同比已连续3个月降幅收窄。从同比数据呈现的鲜明特征来看,一方面,现代化产业体系加快建设,高技术制造业价格韧性增强;另一方面,市场竞争秩序持续优化,重点行业产能治理与“内卷式”竞争综合整治成效显现。工业经济的积极变化,为物价合理回升提供了支撑,也为经济高质量发展注入了强劲动力。

当前,我国物价运行仍面临外部环境复杂、部分领域需求不足等挑战,但我国经济韧性强、潜力大、活力足的基本面没有变,物价保持温和回升的有利条件正在累积。一方面,政策工具箱储备充足。货币政策将“促进物价合理回升”纳入重要考量,与财政政策、产业政策协同发力。另一方面,超大规模市场优势凸显。内需潜力持续释放,新型城镇化、乡村振兴、区域协调发展不断推进,为物价稳定提供了坚实基础。

保持物价在合理区间运行,是高质量发展的内在要求。接下来,需持续发力扩内需、促消费,进一步提振市场信心;精准落实保供稳价措施,保障民生商品供应充足;持续推动产业结构优化升级,夯实工业经济回暖基础。展望未来,随着宏观政策持续发力、改革开放不断深化、新质生产力加速培育,物价将继续呈现温和回升态势,为经济持续向好提供有力支撑。