

境外园区度过温暖难忘的龙年春节

■ 本报记者 刘国民

在刚刚过去的龙年春节，不少境外园区工作人员留守在异国他乡和海外项目一线，度过难忘而暖人的节日。让我们通过时间线感受一下他们辛勤工作、欢度春节的场景。早在2024年1月10日，吉布提国际工业园区运营有限公司举办2023年年会。

1月13日，中国驻泰国大使馆经济商务处参赞张潇潇来到泰中罗勇工业园，参加中资企业座谈会暨“温暖送春”活动。

1月14日“星辰大海”第十届阿联酋华侨华人公益春晚在迪拜歌剧院隆重举行，由中央广播电视总台、中国移动国际全程直播。阿治曼中国城工作人员参与演出并表演原创国风说唱节目《追梦者》。

1月23日，柬埔寨副首相兼外交与国际合作部部长宋金达，专门致信祝贺西哈努克港经济特区取得的成绩，并向西港特区全体员工致以新春祝福。

1月26日，泰中罗勇工业园2024年度会议以线上+线下方式召开。浙江华立海外实业发展有限公司负责人通过线上形式祝福泰中罗勇工业园公司全体员工新春快乐。

1月29日，阿治曼自由区、阿尔杰夫警察分局和阿治曼中国城企业家代表齐聚，为阿治曼中国城办公楼新装落成剪彩。

1月29日，吉布提国际自贸区新年送“新鲜”活动在吉布提国际大厦举行，主办方为每一位受邀前来的同胞准备了一份自贸区“集装箱蔬菜种植”项目生产的新鲜蔬菜。

2月1日，阿治曼中国城2023年度先进表彰大会暨2024新春团拜会

举行，会议向阿治曼中国城工作人员和合作区企业家们表达了龙年祝福。

2月3日，由中国驻阿联酋大使馆、驻迪拜总领馆等联合主办的2024“温暖迎春·欢乐春节”大巡游活动在世界最高建筑迪拜哈利法塔下成功举办。除了组队参加大巡游以外，阿治曼中国城原创国潮说唱节目《追梦者》再次赢得喝彩。

2月6日，中国驻柬埔寨大使馆驻西港领办樊满江到柬埔寨西哈努克港经济特区考察慰问，代表使馆向区内中资企业和员工致以节日问候和新春祝福，并送上新春礼包。

2月9日傍晚，西哈努克港经济

特区公司及区内企业的100多名中柬籍员工一起庆祝春节。西港特区公司还为每位到场的员工准备了新春大礼包。

2月10日下午，援柬埔寨中国中医医疗队走进西哈努克港经济特区，在区内开展义诊活动，为西港特区中柬籍员工送上新春健康“大礼包”。

2月11日大年初二，中埃·泰达苏伊士经贸合作区(以下简称“泰达合作区”)春节联谊会开幕。约200名企业家和员工欢聚在泰达合作区大礼堂。泰达合作区全体中方人员共同向祖国拜年。当《我的祖国》和《歌唱祖国》旋律在泰达合作区响

起，很多人眼眶湿润，自发合唱。

身在海外不忘中华传统节日礼节。在龙年春节期间，中埃·泰达苏伊士经贸合作区、阿治曼中国城、柬中综合投资开发试验区、吉布提国际自贸区等多家境外园区通过微信公众号发出春节祝福。

春节过后，一些境外园区早早开始了新一年的忙碌工作。2月14日，赞中经贸合作区就通过微信公众号发出了“中标候选人公示”。2月15日，大年初六，泰中罗勇工业园2区比依股份(富浩达)泰国有限公司举行动土奠基仪式。2月18日，柬中综合投资开发试验区也在微信公众号发出开工大吉的祝福。



中国企业承建的柬埔寨百达隆巴萨河大桥项目2月19日在金边举行开工仪式。百达隆巴萨河大桥项目位于金边市南部，全长1650米。项目由上海建工集团股份有限公司承建，计划于2027年建成通车。图为工程车辆在柬埔寨金边的百达隆巴萨河大桥项目现场施工。

新华社发 李莱 摄

我国不断扩大债券市场高水平对外开放

■ 本报记者 林畅

国家金融与发展实验室近日发布《NIFD季报》(以下简称《季报》)，回顾了2023年中国债券市场对外开放取得的进展，并展望了2024年的走势。

在《季报》看来，2023年美欧仍延续货币政策紧缩态势，但加息渐入尾声，超高限制性利率在抑制通胀的同时，也带来了金融信贷环境的持续收紧。2023年，中国监管机构持续推动金融监管改革。2023年以来，我国债券市场不断扩大双向开放，降低境外投资者门槛，畅通境外投资者入市渠道，不断优化入市机制与环境，在基础设施、产品服务、流程制度等方面持续发力。

具体来看，2023年5月22日，首笔人民币玉兰债在上海清算所发行，国际投资人可通过欧洲清算银行购买持有“玉兰债”。2023年9月19日，中国银行间交易商协会发布《关于开展银行间机构债券定价配售机制优化试点有关工作的通知》，对熊猫债规则不断进行优化调整，顺应熊猫债投资人和发行人诉求，发行金额与配售方式更加灵活。2023年9月28日，中国人民银行、国家金融监督管理总局等多部

门与中国香港金融管理局、中国澳门金融管理局等进一步优化粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点，优化投资者准入条件，扩大参与机构范围，扩大“南向通”“北向通”合格投资产品范围，进一步提高个人投资者额度。2023年10月17日国家金融监督管理总局发布的《非银行金融机构行政许可事项实施办法》，进一步放宽了境外机构入股金融资产管理公司的准入条件。

境外机构持有人民币债券规模震荡下行，2023年四季度起企稳回升。《季报》分析道，境外机构持有银行间市场债券在2023年一季度继续维持下行态势，一季度末下行至3.21万亿元，二季度有所震荡，小幅回升至3.28万亿元，三季度有所下行至3.19万亿元，四季度以来境外机构持有银行间市场债券开始回升。据中国人民银行上海总部最新披露，截至2023年底，境外机构持有银行间市场债券合计3.49万亿元，占债券市场托管量的2.60%，较一季度末增加0.28万亿元。

展望后市，《季报》认为2024年的债券市场情绪与价格都将呈现正常化趋势。在需求回升基础尚

未稳固的背景下，预计货币政策中性偏宽松的定调不会改变，或将兼顾配合“稳增长”以平衡金融风险。未来，将更加注重跨周期与逆周期调节，更加强调与财政政策的配合。财政收入是顺周期变量，财政支出作为逆周期调节工具的可能性较大，但仍需持续关注财政政策控制新增债务和化解隐债的实际情况。一方面，2023年三季度货币政策报告提出要“统筹衔接年末年初的信贷工作”，表明资金压力仍然存在，不排除提前扩张信贷的可能性。短期来看，尽管增发1万亿元国债对于需求提振作用有限，但“稳地产”“宽信用”预期的不断强化，仍旧对债市情绪形成扰动，且叠加平滑信贷要求以及跨年资金需求，资金波动预期可能升温，对债市带来一定压力，或将维持窄幅波动，但上行风险可控。另一方面，从长期来看，宽松的货币政策仍然会持续，只是侧重点由充分发挥信贷效能转向保持货币政策的稳健性，后续在总量适度的情况下，更加关注结构性工具的使用，利率“趋势锚”的下探空间仍然存在，预计2024年债券市场利率债发行仍将高位运行。

Sora火爆出圈 哪些行业迎来新机遇？

■ 本报记者 张伟伦

中国喀什至英国伯恩茅斯 货运包机成功首航

本报讯 一架装载服装、鞋帽、配饰、日用品等跨境电商货物的飞机近日在乌鲁木齐海关所属喀什海关监管下由喀什徕宁国际机场飞往英国伯恩茅斯，标志着中国喀什—英国伯恩茅斯国际货运包机成功首航，这也是喀什徕宁国际机场首架飞往英国的货运包机。

据了解，本架次货运包机共承运了3000余件跨境电商货物，重60余吨，货值600余万元，由欧洲货运航空公司A340-600型飞机执飞，计划每周2班。历经9.5个小时，所载跨境电商产品即可抵达英国伯恩茅斯。(何政)

OpenAI近日发布文生视频AI模型Sora，再次引发外界对于人工智能的热议。受此提振，龙年春节后的交易日，与人工智能相关的主题ETF和相关概念股均呈现不同程度的涨幅。多家研究机构分析称，2024年将是多模态大模型快速发展的一年，随着AI在多模态领域陆续实现飞跃式发展，相关领域及产业在其带动下将迎来深度变革，由此也将迎来新的投资机遇。

“Sora的技术突破和应用潜力可能被市场视为助推AI领域进一步发展的有利因素，进而激发资本市场的热情。连日来，AI、游戏等主题ETF的涨幅反映出投资者对于相关行业未来发展前景的乐观预期。”盘古智库高级研究员江瀚在接受《中国贸易报》记者采访时表示，Sora的发布或像去年的ChatGPT那样，启动新一轮市场行情，特别是

Sora如果能在实际应用中展现出强大的功能和商业价值，那么它将成为AI行业新的增长点，吸引更多的资金流入相关行业。

记者观察到，近年来AI一直是科技投资的主线，AI大模型和应用也一直保持较快迭代速度。Sora、Gemini1.5 Pro等大模型发布后，应用场景进一步拓宽，这将带动算力基础设施的投资，包括光模块、ICT基础设施等板块。

国泰君安证券发布研报称，Sora模型推动AI多模态领域飞跃式发展，AI创作等相关领域将迎来深度变革，AI赋能范围进一步扩大，多模态相关的训练及推理应用也将进一步提升对算力基础设施的相关需求。

华创证券研报也指出，Sora虽然在训练模型上不需要太多参数，但实际应用时由于推理生产视频

过程中将涉及较大数据量的计算，同时为追求较高的视频生成效果，训练和推理过程都需要进行尽量多次数的迭代计算，将释放大量算力需求，利好算力底座产业链。

有分析认为，Sora是人工智能发展进程中的又一里程碑，这预示着AGI将加速到来，未来千行百业将发生颠覆式变革。对此，国投证券指出，此次Sora的推出有望带动相关产业新一轮的景气度，涵盖可以利用文生视频等算法打造创作工具的企业、算力相关企业和已有AI产品落地的企业。

华泰证券研报聚焦当下可能受影响的主要行业：对影视行业，Sora预计能明显降低制作门槛及成本，且可以极大程度丰富影视作品的创造性，Sora的出现还将重塑影视行业，预计拥有核心导演或创意人才，及IP资源的公司更受益；

在市场营销行业，预计Sora将提升广告相关视频的创造效率，提供灵感，增强广告吸引力，有望部分替代低创造性、可复制的视频内容，同时也能低成本定制需求，大批量快速生成定制化的视频内容，提升客户转化及留存率；在游戏领域，Sora对于物理世界的理解和模拟可以帮助创立角色或背景故事，降低开发成本。

不过，那些受益于此次Sora发布的企业也对未来表现出了审慎乐观。近日因赛集团对外公开表示，公司AIGC项目团队将在3月进行文生视频功能开发，等待时机成熟后投入公测。截至记者发稿时，因赛集团已连收3个涨停板，报42.42元，换手率8.84%，成交量717.18万股。因赛集团也提示，文生视频技术由于刚刚推出，对行业

会带来怎样的变化暂未可知，对公司业务会产生多大影响目前也无法量化。当虹科技在对媒体的简报中称，文生视频技术已取得一定进展，在生成视频时长和效果方面，正在逐渐突破。也有上市公司称，Sora相关产品和应用处于初级阶段，有待进一步研究，将根据自身业务特点，在文生视频技术落地、Sora应用等方面寻找突破口。

Sora后续对投资方面的影响，仍需看市场资金的推动力量，短期看资金，中长期仍要看公司的基本面表现。“未来AI主题ETF走势将取决于多方面因素，包括Sora及其他AI技术的实际进展、市场对这些技术的接受程度、宏观经济状况以及其他市场动态等。若Sora和相关技术能够持续展现出创新能力，获得商业化成功，相关主题ETF可能会继续受到投资者的青睐。”江瀚说。

服務四海 誠信天下



中國專利代理(香港)有限公司
CHINA PATENT AGENT (H.K.) LTD.
www.cpahklt.com



廣告

港专蝉联 WTR全球商标1000强

英国《世界商标评论》杂志近日公布了2024年“全球商标1000强”评选结果，港专凭借商标申请领域全面出色的表现，已连续多年入选“WTR 1000”全球领先事务所榜单。

“WTR1000”对港专给予高度评价：过去的39年中，港专在中国领先商标事务所中牢牢占据一席之地，北京、香港两地商标部共同协作为大中华地区的商标保护业务提供全面支撑。在纽约、东京、慕尼黑三个海外代表处的加持下，港专为全球商标权利人提供全链条国际化服务平台，赢得了全球客户青睐。

作为商标事务的杰出代表，港专副总经理胡刚、商标部副经理李悦、商标代理人江涛在商标“申请和策略”“执法和诉讼”两个领域均荣登领先个人榜单；商标部副经理于小颖、商标代理人李楠荣登商标“申请和策略”领域领先个人榜单。

港专拥有强大的商标代理人

专业团队，除外向内商标新申请数量一直居全国前列外，亦积极拓展内向外“走出去”商标申请代理业务，呈现出内、外循环并举的良好发展态势。港专连续多年入选WTR“全球商标1000强”榜单、荣膺“年度优秀商标代理机构”称号，代理的多件商标案件入选“中国国际商标品牌节”“商标代理典型案例”等。

港专公司全体同仁将一如既往地为客户提供知识产权保护提供更多更优的服务。

《世界商标评论》是全球权威的法律评级机构之一，每年通过综合实力等专业指标对全球近百个司法辖区的主流商标法律服务机构和律师个人进行深度调研和专业评估，最终形成“WTR 1000”推荐榜。该榜单可为世界众多商标从业人员以及企业知识产权战略制定者提供参考。

(来源：中国专利代理(香港)有限公司)

跨境电商可借打造品牌提升竞争力

■ 本报记者 穆青凤