

金融监管总局部署下半年工作：

强化监管引领 金融机构要加快改革转型、错位发展

证券时报记者 秦燕玲

7月27日，金融监管总局召开系统党的建设工作会议暨2026年年中工作会议，深入学习贯彻习近平党建思想和习近平总书记在全国金融工作会议上的重要讲话精神，全面落实金融系统党的建设工作会议部署，统筹推进总局系统下半年党建和监管重点工作。

会议强调，全系统要坚决把思想和行动统一到党中央对当前形势的科学判断

和决策部署上来，统筹推进防风险、强监管、促高质量发展各项工作。

一方面，要树牢底线思维，稳步推进中小金融机构改革化险，有效防范化解重点领域风险，坚决守住不发生系统性金融风险底线。另一方面，坚持问题导向，坚定不移推进严监管强监管，坚守监管姓监定位，做到专注监管、严格监管。

此外，会议还强调要强化监管引领，督促金融机构加快改革转型、实现错位发展，多措并举营造良好行业生态，有效

提升经济金融适配性，以行业高质量发展促进经济社会高质量发展。记者注意到，这是金融监管总局在近期召开的全系统会议上，再次聚焦行业层面的高质量发展。

6月5日，金融监管总局党委召开的扩大会议亦要求，大力推动各类机构错位发展、优势互补、各展所长。坚定推进中小金融机构减量提质，因地制宜优化机构布局。深入整治金融领域无序竞争，推动由追求速度和规模向以质量和

效益为中心转变，持续提升核心竞争力。推动多渠道补充资本，增强金融机构资本实力和可持续发展能力。引导做好金融“五篇大文章”，服务经济社会高质量发展。

会议要求完善符合“四级垂管”特点、体现“四责协同”要求的党建工作机制，增强党组织政治功能和组织功能。坚持新时代党的组织路线，着力锻造忠诚干净担当的监管铁军。深化标本兼治、系统施治，持之以恒正风肃纪反腐。

海外大模型Token代理乱象：“提成”高达55% 治理与监管存难题

证券时报记者 吴昊

2026年以来，词元(Token)成为市场热词，而在这一热潮背后，依托低价倒卖Token额度、搭建中转站点的海外大模型Token代理产业快速走红，各类“0门槛副业”招募广告在多个网络平台泛滥，还依托多级分润机制实现规模裂变式增长。

证券时报记者调查发现，这一游走走在合规边缘的灰色产业，看似为个人创作者、中小微企业、科研群体提供了低成本海外大模型调用渠道，实则乱象丛生：部分中转站点通过虚报计费、模型掉包、退款套利等方式牟取不当利益，用户输入的数据在传输过程中几近“裸奔”。

由于运营隐蔽、跨境属性突出、模式迭代迅猛，该行业正成为监管治理的难点。业内专家表示，唯有补齐合法需求供给缺口、建立常态化分级治理机制，推动国产大模型技术与服务升级，方能倒逼灰色产业出清，推动行业走向合规规范化发展。

裂变式增长 “提成”高达55%

所谓Token代理，即从大模型厂商处获得Token，再加价转售给普通用户或中小企业的中间商，赚取差价与服务费。其业务链条清晰：上游对接官方API批量获取低价Token，中游部署中转站整合多款大模型调用接口，下游将Token销售给终端用户。

记者在闲鱼、微信公众号等平台搜索“Token代理”，发现大量以“普通人0门槛副业”“下一个风口”“注册即送Token额度”为宣传话术的代理招募广告，瞄准希望借助人工智能(AI)新技术赚取副业收入、缺乏专业技术背景的普通人群。其中，分销环节操作门槛低，成为商家招揽代理的主要方向。

一位经营Token中转站的闲鱼商家向记者透露，平台急招分销代理，有意向者仅需缴纳少量门槛费，便可享受“一对一教学、全程陪跑”的教学服务。“如果代理出单量达不到预期，我们会帮你调整获客方式。后续客户交付、售后答疑方面，我们也会告诉你怎么做。”此外，不少商家还会提供成套运营教程，搭建专属交流社群，帮助新手代理快速上手业务。

记者加入多个分销代理社群后发现，群成员规模通常高达数百人，群内日常交流内容涵盖用户问题反馈、操作指导、线上获客技巧等。记者了解到，所谓“0门槛”分销的工作本质是揽客：在各大社交平台发布广告吸引客源，引导用户前往中转站充值，并根据教程指导客户完成部署操作。客户在站点成功充值后，分销代理可获得一定比例佣金作为收益。

而这一“提成”比例颇为惊人，不少商家均表示会提供高额“提成”，有的甚至高达55%。许多中转站还为分销设置团队分润机制，带动代理规模呈裂变式增长。“假如你邀请了5个人，他们又各自邀请了5个人，那么这25人的业绩都能折算成你的佣金。”某代理群中，群主不时动员成员提升业绩，“大家争取每个人邀请10个人，我们的业务就好做了。”

该群对应的中转站平台页面显示，代理收益设置三个等级，佣金比例随直推销售业绩逐级提高。用户通过代理分享链接完成充值后，自动归入该代理团队成为下级，下级产生的营收纳入上级团队总业绩，并按一定比例计入上级代理的佣金。一位群成员透露，自己已积累了二十余位下级代理。



图片来源:AI生成

不仅是在分销领域，在中转站部署环节，代理招募需求同样活跃，需求者大多是持有上游渠道、有流量需求的商家。一位闲鱼商家表示，部署中转站需要自行搭建网站，存在一定技术门槛，但可帮助新手快速上手，缴纳25元即可远程教学站点搭建，如需对接上游货源则需另行支付25元。

证券时报记者注意到，目前一些售卖中转站部署的商家，销量少则数百，多的甚至高达数千。不少卖家在商品页面上均提供了不少诱惑性话语：“新手入门、变现教学”“风口掘金、零基础可落地”等。

市场需求快速爆发

Token代理服务的兴起，源于市场对高质量大模型调用需求的井喷。国家数据局数据显示，截至2026年3月，中国日均Token调用量已突破140万亿，较2024年初增长超千倍。

需求侧爆发式增长，供给侧却存在明显缺口。ChatGPT、Claude、Gemini等海外大模型虽能满足高精度、复杂化的业务需求，但目前均未对中国内地开放访问权限，且官方渠道不支持本土支付。与此同时，不少用户坦言“烧Token太快”，调用成本居高不下。

中国科学院科技战略咨询研究院副研究员宋敦江将这一局面归结为“三重落差”叠加出的套利空间：能力落差——中美顶尖模型的技术性能差距虽在快速收敛，但客观存在；接入落差——官方准入限制仍未解除；结算落差——本土支付通道尚不通畅。

在这一背景下，独立开发者与初创团队、跨境电商及出海企业、内容创作者与MCN机构、高校科研人员与学生、中小微企业等五大群体，因存在大量轻量化AI调用需求且对成本高度敏感，纷纷转向Token代理渠道，以寻求低价、小额的模型调用方案。

用户数据存“裸奔”风险

旺盛的市场需求催生了大量Token中转站涌入，价格战随之白热化。目前，许多平台的服务售价已降至官方定价的两至三折，部分小型站点为抢夺客户进一步压价。然而，记者调查发现，这些“低价”中转站往往并不靠谱。

从盈利模式来看，长期关注AI行业发展的上海曼昆律师事务所资深律师邵诗巍表示，目前中转站主要依靠免费额度转卖、退款套利、虚报Token、模型掉包、数

据转卖等五个方面获得收益，例如数据转卖，中转站将用户的完整对话记录，尤其是编程场景下的代码、推理过程、工程决策这些高质量的训练数据，打包卖给模型厂商，中转站为什么便宜？其实是靠卖数据盈利。

这种看似便捷，成本低廉的通道，恰恰让用户数据陷入“裸奔”风险。中转站的运作依赖“反向代理”：用户请求经中转站转发至海外模型厂商的服务器，结果再原路返回。宋敦江指出，在此过程中，用户的提示词、上传文档、代码仓库上下文、工具调用参数、生成结果乃至API密钥，在一些中转站全部明文可见、可留存、可复制、可再加工——无异于数据“裸奔”。

因此，Token代理产业的经营者涉及多条法律红线。天使投资人、资深人工智能专家郭涛表示，用户提示词、模型生成内容中包含的个人信息、敏感数据及企业商业信息，未经安全评估与合规审查经由中转站直接出境，违反《数据安全法》《个人信息保护法》相关规定。更需警惕的是，许多中转平台未经授权留存用户交互数据，存在侵犯隐私、泄露商业秘密的风险，一旦发生数据滥用、外泄等情况，将进一步触及《网络安全法》的数据安全保护红线。

宋敦江进一步提醒，若企业将包含个人信息、核心业务重要数据的内容传输至无资质的中转站，行为本身已构成违法的数据处理与违规数据跨境传输，一旦发生数据泄露等损失，其自身需依法承担相应的法律责任。为从源头规避风险，企业应把“未经审批不得将业务数据接入第三方AI接口”写进制度红线。

推动灰色Token代理逐步出清

当前，Token代理中转站仍属于灰色地带，这一商业模式本身就始终游走在法律边缘。邵诗巍表示，部分中转站将用户对话记录打包出售给第三方，这在行业内并非个别现象。但该行为所对应的法律风险，被普遍低估了。

“用户与AI模型的对话内容，往往包含个人信息、商业秘密及其他敏感数据。中转站在收集这些数据时，极少取得用户的明示同意，更未履行告知数据用途和流向的义务。未经同意收集并向第三方提供上述信息，情节严重的，构成侵犯公民个人信息罪。”邵诗巍指出，该罪名的人罪标准并不高。根据相关司法解释，非法获

取、出售或提供行踪轨迹信息、通信内容、征信信息、财产信息五十条以上，或住宿信息、通信记录、健康生理信息、交易信息等其他可能影响人身、财产安全的个人信息五百条以上，即达到追诉标准。以中转站的日均数据处理量衡量，触及这一门槛并不困难。

事实上，在邵诗巍看来，从法律角度分析，部分AI中转站的经营模式本身就涉嫌违法，其算力资源并非通过正规渠道采购API接口，而是批量注册账号套取免费额度，或通过技术手段逆向获取接口权限。这已经不属于正常的商业代理范畴。

邵诗巍进一步指出，提供信息中转和数据处理服务，性质上属于电信增值业务。依据《中华人民共和国电信条例》，经营此类业务须取得相应行政许可。未经许可擅自经营，存在触犯非法经营罪的风险。同时，海外大模型厂商对中国内地用户设有访问限制。中转站通过代理IP、虚构身份信息等方式，帮助用户绕过这些限制，实质上是协助规避服务方设定的准入条件。该行为若被认定为扰乱市场秩序，同样可能落入非法经营罪的评价范围。

不过，基于其技术架构的复杂性、商业模式的灰色地带以及经营主体的分散性，受访人士均指出，当前对Token代理的治理与监管存在难题。

首先，Token代理服务去中心化、隐蔽性强，代理节点分散、运营主体匿名，难以寻找实际追责对象；其次，服务跨地域、跨境传播特征明显，对多部门跨境、跨领域协作监管提出高要求，也带来管辖权界定模糊、协作成本高昂等问题；另外，行业模式迭代迅速，行业规避手段更新速度通常快于监管响应与技术核查手段的更迭。

然而，宋敦江表示，若监管仅聚焦供给端整治，却不解决需求侧缺口问题，反而会使有出海经营、科研等合理需求的用户转向灰色渠道，相关灰色供给也将进入更隐蔽的地带。因此，实现产业合规治理的关键，在于补齐用户合法使用需求的供给缺口。

据了解，当前已有部分国内头部互联网企业与海外模型厂商达成合作，为国内用户开辟合规调用渠道。郭涛亦呼吁针对海外模型建立清晰、可落地的合法接入通道。

“随着国产大模型技术持续迭代成熟，算力成本稳步下降，以及官方合规服务体系日趋完善，海外大模型灰色Token代理行业将持续萎缩、逐步出清。”郭涛预测，未来三年，国产大模型将覆盖大部分通用场景，海外大模型通过合规合作有序入华接受监管，行业整体走向规范化、规范化。

2026年上半年，24家主流光伏上市公司累计亏损超200亿元，硅料、硅片、电池、组件四个环节价格持续击穿成本线，行业“内卷”加剧。

记者从中国光伏行业协会获悉，日前，在国家市场监督管理总局、工业和信息化部指导下，由中国光伏行业协会牵头编制的团体标准《光伏行业成本核算模型通则》正式发布。

该团体标准的编制说明显示，近两年，光伏晶硅产业链硅料、硅片、电池、组件四个制造环节全面承压，行业对标、产能分析与宏观决策亟需统一的成本口径。但目前各企业对成本理解不一，一体化与专业化企业不可比，折旧及费用计提规则差异较大。为此，需以《企业会计准则》为基础，建立面向光伏主要环节的成本核算通则，为行业研究、对标及企业内部经营提供统一参考。

中国光伏行业协会称，该标准统一了“硅料—硅片—电池—组件”全产业链的成本计算范围、系数与模型，形成贯通上下游的成本核算框架，有望破除行业内口径不一、各自表述的乱象。

“当报价不再真实反映资源消耗和经营投入，技术进步带来的成本优势和单纯以亏损换市场的价格策略就难以区分，市场优胜劣汰的机制也会受到干扰。对国际市场而言，低端同质化价格竞争向外延伸，还可能增加贸易摩擦风险，影响中国光伏产业的整体形象和全球化发展空间。”中国光伏行业协会执行秘书长刘泽阳表示，整治“内卷式”竞争，关键是让市场价格重新建立在真实成本、产品质量和创新能力之上，让有技术、有质量、重信用的企业获得合理回报。要做到这一点，就需要一套能够客观反映企业成本的行业方法。

记者了解到，此次发布的团体标准将成本划分为现金成本、生产成本和全成本三个层次。现金成本主要反映企业当期直接付现的生产支出；生产成本在此基础上计入依法计提的折旧，反映产品制造过程的完整投入；全成本则进一步计入管理、销售、财务等期间费用，反映企业维持正常生产经营所承担的总体成本。三个层次各有用途，放在同一套框架下，可以区分短期现金压力、制造环节投入和企业持续经营负担，避免因某一个局部口径代替企业的完整成本状况。

硅基材料制备技术国家工程研究中心主任严大洲认为，该团体标准终结了“成本多少各说各话”的行业乱象，为《招标投标法》关于“低于成本中标应予否定”的规定落地提供了可操作的技术标尺，使法律原则有了可执行的判断依据。

在他看来，当投标报价明显低于参照基准且企业无法提供合理解释时，评标委员会可依法予以否决，此举将直接切断“低价抢单一亏供货—拖垮同行”的恶性循环链条，让价格竞争回归合理区间。同时，当市场价格持续低于行业参考成本时，可依法启动调查程序，企业是否存在低价倾销行为有了可核验的成本依据，监管从“看不透”走向“看得清”，从“管不住”走向“管得住”。

谈及光伏行业低价恶性竞争带来的危害，天合光能董事长高纪凡认为主要有三个层面，对企业自身而言，低价倾销导致行业陷入全面亏损，危及企业的可持续发展；对行业而言，全链条亏损将扼杀创新动力；对用户而言，低价表象掩盖质量隐患，长期安全风险最终会由终端用户承担。

“光伏行业低价恶性竞争，绝非市场经济的健康形态，而是企业端失血、产业端失速、用户端失信的‘三输’困局。”高纪凡判断，本次团体标准的发布，为行业立下了清晰的成本“标尺”和竞争“红绿灯”，若标准得到全面推广与落地执行，将有效推动光伏产业走出内耗泥潭。

L2级组合驾驶辅助功能乘用车渗透率达70.5%

工业和信息化部装备工业一司司长郭守刚27日介绍，今年以来，L2级组合驾驶辅助功能乘用车渗透率达到70.5%，领航驾驶辅助(NOA)功能乘用车渗透率达到34.2%，首批L3级有条件自动驾驶车型开始在特定区域上路通行。

2026世界智能网联汽车大会媒体圆桌会当天在北京召开。郭守刚说，近年来，我国不断完善智能网联汽车政策法规和标准体系，加快推进技术创新、产品准入、示范应用和产业生态建设，推动智能网联汽车产业发展取得积极成效，在全球范围内形成一定优势。

据介绍，大算力智驾芯片、舱驾融合芯片加快迭代升级，高性能激光雷达、智能线控底盘等核心零部件批量装车，中央集中式电子电气架构正加速从研发走向量产应用。全国各地累计发放测试示范牌照超过2万张，开放测试示范道路超5.7万公里，累计测试超过2.2亿公里；20个“车路云一体化”应用试点城市部署各类智能设备超6万套，服务各类车辆超过10万台。

交通运输部科技司副司长翁伏灵表示，将坚持以场景创新为核心牵引，持续拓展应用场景广度深度、优化配套政策制度供给，以真实交通运输场景验证技术成熟度、带动技术迭代升级、催生新业态新模式，推动智能网联汽车与交通运输融合发展不断取得新成效。

工业和信息化部装备工业发展中心主任、世界智能网联汽车大会组委会秘书长瞿国春介绍，2026世界智能网联汽车大会拟于10月21日至23日在北京亦庄举办，将围绕自动驾驶技术演进、标准法规体系、商业化应用路径等核心议题，集中发布行业观点、展示创新成果。

(据新华社电)



证券时报
ID:wwwstcncom