

世经述评

□ 李鸿涛

欧美贸易协议给欧洲留下巨大隐患

当地时间7月27日，美国总统特朗普与欧盟委员会主席冯德莱恩达成一份涉及关税、能源采购及投资的贸易协议，打破了欧美两大经济体历经数月的谈判僵局，阶段性避免了双方潜在的高烈度关税冲突。但欧洲内部对此态度不一，其中不仅包含对欧洲与美“城下之盟”绥靖立场的不满，更包括对该版协议可执行度与可持续性的担忧，认为一味的妥协立场终将对欧洲竞争力造成长久冲击。

根据欧美间达成的贸易协议，美国将对欧盟输美产品征收15%的关税，而欧盟则将对美增加6000亿美元投资，并购买价值7500亿美元的美国能源产品。具体而言，在关税领域，15%基准关税将覆盖绝大多数欧盟输美商品，以取代此前美方威胁的30%惩罚性税率，但双方对该税率是否适用于药品、芯片等领域仍存潜在分歧。在能源与投资领域，欧盟承诺在3年内购买价值7500亿美元的美国液化天然气等能源产品，以此取代俄罗斯能源供应；欧洲企业将向美投资6000亿美元，并增加采购美军事装备。在零关税清单领域，飞机部件、关键化学品、农产品等战略物资将获零关税待遇，但钢铝制品仍维持原关税，且烈酒关税仍未解决。对此，特朗普表示，能源是这份协议的关键部分，将有利于汽车行业，对农业也将产生重大影响。冯德莱恩则表示，“在当前形势下，15%的关税水平是欧委会能够达成的最佳结果”。欧委会贸易和经济安全委员谢夫乔维奇也表示，“这份协议好过欧美贸易战，是我们在非常困难的情况下能达成的最好协议”。

尽管协议避免了欧美的潜在贸易战，但与欧盟官方机构的庆幸态度不同，欧洲内部则普遍充斥着质疑与反对声音。欧洲议会国际贸易委员会主席贝恩德·朗格对该协议表示强烈不满，认为这是一项带有偏见的协议，整体上远未达成平衡，甚至可能对欧洲造成长期伤害。法国总理贝鲁对此表示愤怒，强调“这对欧洲而言是‘黑暗的一天’，欧盟作为聚焦自由、维护共同价值观、捍卫共同利益的联盟，其最终却选择了屈服于美国”。法国雇主协会表示，“该协议表明欧盟在维护自身经济实力、维持国内市场重要性方面面临困境”。德国总理默克尔虽对该协议表示欢迎，但也承认“美对欧征收的15%关税将对德国经济造成重创，但考虑到与美初始谈判情况，欧洲不可能取得更多成果”。德国工业联合会表示，该协议将带来巨大的负面影响。比利时首相德韦弗表示，“这不是一个值得庆祝的时刻，因为协议仍留下许多悬而未决的关键问题”。匈牙利总理欧尔班表示，“欧美协议比英美间协议更加糟糕”，

根据欧美间达成的贸易协议



认为双方的贸易协议最终还将由欧盟成员国埋单。

同时，欧洲经济学界也对欧美此次贸易协议中埋下的诸多隐患表达了担忧，认为其中包含的一系列潜在风险与不确定性将对跨大西洋贸易关系造成长期影响，并将最终对欧洲竞争力产生巨大冲击。

一是长期性经济影响。据统计，协议中15%的关税水平仍远高于历史平均水平，将持续削弱欧盟出口商品在美国的竞争力，并对法、德等多个欧盟成员国经济造成影响，包括汽车、化妆品等优势行业也将遭受冲击。德国基尔世界经济研究所报告提出，该协议虽可使欧盟短期内避免贸易战，但从长期而言，欧洲将付出高昂的代价，代表着放弃了世贸组织多边的、基于规则的贸易体系原则。另据该机构预测，该协议每年将使德国经济增速损失0.13个百分点。

二是未决性长期隐患。本次协议中仍存在许多模糊地带，如在钢铝领域，协议明确美国对钢铝关税维持50%，仅承诺“未来可能下调”，但对具体触发条件及谈判时间表等关键细节只字未提；欧盟宣称15%的关税税率适用于汽车、药品、半导体等领域，但具体产品清单、豁免范围仍未确认，为后续谈判埋下隐患。同时，有法国经济学家提醒，与以往动辄长达数年的协议谈判不同，此次欧美贸易协议敲定的细节甚少，部分条款甚至尚未形成书面文本，将给欧洲带来巨大的不确定性，增大未来欧美双方解读中各执一词、执行中各行其是等一系列技术风险。

三是歧视性失衡关系。本次协议谈判



德国基尔世界经济研究所预测

该协议将使德国经济增速损失0.13个百分点



中，美方持续挥舞关税大棒对欧层层紧逼，迫使欧方接受美方协议中捆绑的诸多采购与投资条款，其本质上是一种带有明显歧视性、不平衡性的威胁讹诈，而在此情况下签署的相关协议将存在诸多利益失衡、代价高昂的后续条款，其执行的有效性及可持续性将大打折扣，进而对欧洲竞争力形成长期碾压式侵蚀。例如欧盟承诺对美投资6000亿美元，但协议未明确投资的具体领域、投资主体、收益分配原则等，在日本的前车之鉴下，美方或将在后续执行中要求“优先获取收益”，将使欧洲利益遭受损失。

四是分歧性内部矛盾。针对此次协议，欧洲内部质疑与反对声音此起彼伏，

不同成员国间的利益诉求存在显著差异，加之欧委会在签署协议中的诸多承诺缺少相应激励性政策与执行路线图等具体支撑，将使协议在欧盟内部批准与实施过程中面临较大阻力。

综合此次欧美间签署的贸易协议内容，其本质就是欧洲以关税妥协和能源投资捆绑与美进行利益交换。虽在短期内避免了高烈度的关税互制，稳定了市场预期，但长期而言，其所反映的恰是欧洲贸易、能源与投资等多领域自主权被削弱背景下，与美在缩减贸易逆差、强化地缘政治绑定及推动制造业回流本土等诸多议题上的绥靖妥协，而建立在被胁迫基础上的协议也注定将充满波折、无法长久。

日本企业“破产潮”影响广泛

本报驻东京记者 陈益彤

日本民间企业信誉调查机构东京商工调查公司最新调查结果显示，2025年1月至6月，负债超过1000万日元的日本破产企业数量达到4990家，比去年同期增长1.19%，创下2014年以来的上半年最高水平。分析认为，日本企业“破产潮”影响广泛，因素复杂，受国际经济形势和国内政局影响，未来规模仍有增加趋势。

从行业领域看，2025年上半年，服务业、建筑业、托育、医疗等行业均面临不同程度的破产危机。其中装修和涂装行业破产总数达119起，超过国际金融危机时期的2009年，达到20年以来的上半年最高纪录。分析认为，一个时期以来材料与人工成本持续高涨，施工企业普遍面临“价格转嫁”，只能被动承压削减利润，导致资金链断裂，加之“验货销售”等不当推销行为被警方曝光，使部分企业陷入信誉危机引发“寒蝉效应”，加剧了经营困难。

日本托育机构经营企业也面临生存危机。据帝国数据库统计，2025年上半年，日本托育机构运营企业破产倒闭数量达到22家，同比增长70%，全年倒闭数量可能将创历史新高。受待入园儿童问题解决措施和少子化的影响，各园吸引儿童的竞争日益激烈。此外，当前保育员人手短缺且招聘困难，午餐食材和设施水电费成本上涨也都对经营造成了严重影响。帝国数据库统计数据显示，54.3%的托育机构运营商预测利润将比上一年下降，未来恐面临更严峻考验。

2025年上半年，日本居家护理机构破产达45起，连续第二年创同期历史新高，较去年增长12.5%。分析认为，居家护理机构破产原因主要包括护理费调整、服务对象减少、人手短缺等；而原材料上涨（如汽油、耗材）和人工成本提升使得“成本结构完全失衡”。按摩、针灸、接骨等行业2025年上半年破产数达55件，同比增长17%，创下新

高。分析认为，疫情后顾客回流不足，行业内部竞争加剧，“打折券+预付卡”等促销策略对冲成本上涨效果有限，均成为经营难以维系的理由。

2025年上半年，日本还有21家医院和诊所破产，同比增长16.6%，连续5年超过上年同期。拥有20张或以上床位的医院财务危机更加严重，上半年就有2家员工人数超过300人的机构破产。有观点认为，随着物价上涨、劳动力成本上升以及劳动力短缺问题越发严重，医疗费用上涨跟不上物价上涨，设施维护成本上升，导致医疗机构盈利下滑，许多医疗机构面临着医疗服务成本与医疗费用失衡的局面。

上半年，日本正面临高物价、人手短缺、

偿债高峰、汇率风险交织裹挟的系统性困境，尤其是在保育、医疗等对社会功能维持至关重要的行业，破产问题较为严峻。当前，日本面临政局动荡调整，高物价问题何时能仍然存疑。美国政府经济政策难以预测，虽然日美关税谈判暂时告一段落，但“季度检查”模式仍然不能让日本高枕无忧。有观点认为，如果内外环境不稳定因素持续，下半年日本企业破产总数可能进一步增加，全年企业破产数恐超过1万件。



日前，国际货币基金组织（IMF）发布《世界经济展望报告》更新内容，将2025年中国经济增速从4月预测的4%大幅上调至4.8%，上调幅度高达0.8%，这一调整主要基于上半年中国经济的强劲表现。对2026年的经济增速预测值也上调了0.2个百分点，至4.2%。

中国经济发展韧性突出。国际货币基金组织本次报告主题为“持续不确定下的脆弱韧性”。在外部环境充满不确定性，世界经济复苏脆弱的大环境下，中国经济增速预期得到大幅上调，反映出中国经济的强大韧性。近年来，中国通过优化政策环境和结构性改革，有效应对了复杂严峻的国际形势的冲击。除国际货币基金组织外，德意志银行等国际投行也上调了中国经济的增长预期，认为中国经济的长期竞争力将支撑其持续增长，中国经济的韧性正在得到越来越广泛的国际认可。

报告提出，对于中国经济增速预期的上调，主要受到内需、出口、创新三方面拉动。内需方面，中国实施更加积极有为的宏观政策，多项政策举措提振消费扩大内需，对经济复苏的支持效果明显，内需回暖成为推动经济增长的重要动力之一。今年上半年，内需对国内生产总值增长的贡献率达到68.8%，其中最终消费支出的贡献率为52%，表明内需已成为拉动中国经济增长的主力军。

出口方面，尽管中美经贸分歧等外部因素对出口造成一定压力，但中国作为全球第二大经济体，出口贸易展现出强大韧性。2024年，中国货物贸易规模再创新高，出口的稳定表现为中国经济增长提供了有力支撑，也为全球贸易稳定提供了重要保障。

创新方面，人工智能等新兴技术的快速发展正在改变全球贸易和资本流动模式，中国在这一领域的投入和进步可能成为未来经济增长的重要动力。科技创新为中国经济注入了新的活力。技术创新通过促进高技术制造业和装备制造业发展，显著增强了中国经济的内生动力，仅在2025年5月，规模以上装备制造业增加值增长9%，对工业生产贡献率达到54.3%。这种结构性优化使经济在面对外部冲击时更具弹性，减少了传统产业波动对整体经济的负面冲击。

中国对世界发展贡献大。报告提出，中国经济的强劲增长为全球经济注入了重要动力。尽管全球经济增速面临不确定性，但中国经济稳定增长为全球经济提供了坚实支撑。2025年上半年，中国国内生产总值同比增长5.3%，高于国际预期，这一表现被国际货币基金组织评价为“强于预期的经济活动”。其中，中国经济通过贸易等渠道对全球经济产生积极影响。尽管面临外部压力，但中国作为全球贸易大国，进出口总额超过6万亿美元，“中国制造”商品畅销多个国家，为全球贸易提供了重要支撑。

中国以新质生产力引领高质量发展，为全球经济贡献了创新动能。中国通过推动产业升级和技术创新，为全球产业链供应链的稳定提供了保障。国际人士普遍认为，中国的高质量发展将为世界经济注入更多动力和确定性。

中国经济的强劲表现提振了国际社会的信心。多家国际金融机构如摩根士丹利、高盛集团等，因中国二季度经济数据好于预期，纷纷上调了中国经济增长的预测。在全球经济增速放缓的大背景下，中国经济的稳健表现为全球应对不确定性提供了重要支持。中国通过扩大内需、优化结构等措施，为全球经济复苏提供了示范。

中国经济的发展对全球经济的贡献不仅仅体现在经济增长的数据和贸易规模上，更在于中国通过高质量发展、创新驱动和对外开放，为全球经济提供了稳定性和确定性。国际社会普遍认可中国作为全球经济稳定器和增长引擎的角色。

本版编辑 周明阳 赵以纯 美编 王子萱

2025年1月至6月

负债超过1000万日元日本破产企业数量达 4990家

同比增长1.19%

创下2014年以来上半年最高水平

装修和涂装行业破产总数达 119起

达到20年以来上半年最高纪录

日本托育机构运营企业破产倒闭数量达 22家

同比增长70%

日本居家护理机构破产达 45起

较去年增长12.5%