

脱钩

上海美国商会9月中旬发布报告显示，尽管近年美国政府对华加征关税并推动所谓“供应链回流”，但绝大多数在华美企仍选择深耕中国市场，这场单方面发起的贸易战并未触发大规模企业回流。这一客观事实，无疑是对“脱钩断链”论调的有力反驳，凸显出中国在全球经济格局中不可替代的战略价值。

该报告覆盖了254家在华美企，其中，48%的美企呼吁全面取消针对中国商品的关税和非关税壁垒。报告指出，双边贸易关系的波动给在中国经营的外国企业带来巨大不确定性，而中国市场的巨大潜力和韧性，成为许多美企选择留华的重要原因。归根结底，在于中国经济的强大韧性与综合优势形成了吸引全球资本的“强磁场”。中国拥有14亿多人口形成的超大规模市场，中等收入群体持续扩张，消费升级活力澎湃，为企业带来难以复制的规模效应和成长空间。同时，中国产业链条完整、基础设施发达、人力资源丰富，从制造能力到创新生态的全面升级，使企业能在这里以更高效率、更低成本实现从研发到市场的无缝对接。

更重要的是，中国持续深化改革开放，不断提升营商环境市场化、法治化、国际化水平，从缩减外资准入负面清单到落实《中华人民共和国外商投资法》，一系列扎实举措让外资企业信心倍增，更愿长远布局。报告显示，71%的受访企业在2024年实现盈利。48%的企业认为中国市场监管环境透明度较高，较去年大幅提升13个百分点；41%的企业对中国进一步开放市场充满信心。

事实上，不仅是在华美企，美国本土企业也越来越质疑美加征关税政策。他们清醒认识到，加征关税的成本最终由美国企业和消费者承担，不仅削弱其产品竞争力，更导致供应链额外成本上升。以汽车行业为例，2025年二季度，福特、通用和斯泰兰蒂斯因关税损失合计22.5亿美元，全年预计损失将达70亿美元。利益受损的现实，促使更多企业呼吁取消不合理关税，正因为其违背市场规律、损害商业本质，是保护主义短视之举。

美国力推的“制造业回流”政策收效甚微，根源在于其试图以行政手段扭曲全球产业分工的内在逻辑。现代制造业依赖高度专业化的集群网络和生态系统，绝非简单搬迁生产线所能复制。中国历经数十年发展形成的供应链体系，深度融合了制造能力、技术工人、物流网络与创新资源，已成为全球生产网络的关键枢纽。强行割裂这种联结，不仅面临巨大经济成本，更可能使全球产业链供应陷入“碎片化”风险。

一段时间以来，部分外资企业探讨“中国+1”策略，意在分散供应链风险。但市场共识日益清晰：没有哪个经济体能在可预见的未来取代中国的角色。中国不仅是“世界工厂”，更是世界市场和全球创新中心。从新能源汽车到数字经济，从低碳技术到生物医药，中国在不断塑造新发展动能的同时，也在深度参与并引领全球产业链的演进。特斯拉在上海建厂后迅速扩产，苹果供应链深度扎根中国、大众宣布在华巨额研发投入……这些案例无不表明，跨国企业并非寻求“替代选项”，而是仍然致力于“在中国、为中国、为世界”的深度本土化策略。

任何试图以保护主义逆流改变经济全球化浪潮方向的举动，终是徒劳。中国市场对外开放的决心坚定不移，合作共赢之路越走越宽。唯有尊重经济规律、拥抱开放协作，才能在世界经济的前行浪潮中把握方向、行稳致远。

法国经济长期疲软态势难改

本报记者 李鸿涛

近期，法国经济增长预期虽略有回升，但整体依然疲软。无论是内部的债务高企、政局动荡，还是外部的地缘威胁、贸易冲击，都将对法国经济产生深远影响。针对当前经济面临的多维挑战，法国需要的不仅是一个中期战略，而是一个摆脱短视、摆脱狭隘、更为长久的发展视野。



估，15个月前引发的政治危机使法国经济在2024年和2025年分别损失了GDP的0.1个百分点和0.3个百分点，总规模达120亿欧元，令法国经济增长持续陷入低迷与疲软。

再次，规模庞大的债务负担已成为悬在法国经济头上的“达摩克利斯之剑”。9月12日，国际信用评级机构惠誉宣布，受法国政治动荡持续、预算法案久拖未决等风险影响，将法国主权信用评级从“AA-”下调至“A+”，评级展望调整为“稳定”。该机构指出，法国国内政治分裂和两极化持续加剧，削弱了其进行大规模财政整顿的能力。2027年法国总统选举前的竞选活动也将进一步压缩其短期财政整顿空间，政治僵局很可能将延续至选举之后。同时，该机构预测，法

国整体债务规模将持续上升，至2027年或将攀升至GDP的121%，持续攀升的债务将削弱法国抵御经济冲击的能力。对此，有法国经济学家警告，若再不采取有效措施，到2030年，法国债务将累积到占GDP的128%，将使法国面临类似于2010年希腊式的系统性危机。

最后，美国在全球范围内掀起的单边“关税战”也直接加剧了法国经济的脆弱性。政治与经济的双重不确定性将持续抑制经济预期与信心。据统计，法国商业环境自2024年7月以来一直低于长期平均水平，商业投资也在2023年增长0.4%后，在2024年下降了1.1%。法国家庭信心指数在经历两年的复苏后，于2024年9月再次开始下降。OFCE经济学家马修·普兰认为，在这种不确定性下，家庭消费更多呈现谨慎一面。

另外，有法国经济学家指出，无论是

内部的债务高企、政局动荡，还是外部的地缘威胁、贸易冲击，对法国经济都将产生深远影响，特别是对法国生产力与竞争力造成严重冲击，持续影响法国经济的“造血能力”。有经济机构统计分析指出，当前，法国生产力已明显落后于欧元区规范，生产领域的每小时产出增长落后于同行业竞争者，且单位劳动力成本还在不断上升。据瑞士国际管理发展学院(IMD)此前发布的《2025年世界竞争力排名》，法国已跌落至第32位，落后于德国、英国等传统经济引擎。在世界经济论坛发布的相关指数中，也反映出法国创新正受到一定抑制。

针对当前经济面临的多维挑战，法国经济学界认为，就像面对当前的公共赤字问题一样，法国需要的不仅是一个中期战略，而是一个摆脱短视、摆脱狭隘、更为长久的发展视野，强调“这不仅是为了提振法国的低速增长，更是为重塑法国曾经引以为傲的生产力与创新力”，使法国经济早日重回正轨。

金价走高抑制印度市场需求

本报记者 施普皓

今年9月上旬

印度本地金价飙升至 每10克109840卢比 达到历史峰值

今年以来其金价已累计上涨 42%



8月24日，人们从位于印度孟买的泰姬陵酒店附近走过。新华社记者 陈冬书摄

印度即将迎来节日季。相比往年，今年印度国内黄金需求预计偏弱，主要因为金价上涨抑制首饰购买需求。高金价抑制消费需求，促使印度官方实施务实政策进行刺激。

印度的黄金市场尤其是金饰市场，规模庞大且文化特色鲜明。黄金已深度融入印度文化传统和日常生活，尤其在婚礼、节日庆典和宗教仪式中不可或缺。因此，印度是全球重要的黄金消费国之一，也是最大的金饰市场之一。黄金首饰在印度黄金需求中占相当高的比重，金饰消费始终保持强劲。今年10月，印度将庆祝杜塞赫拉节和排灯节，该季度通常占印度全年黄金销量的三分之一左右，相关机构此前预测，今年印度黄金销量将持续保持高水准。

9月上旬，印度本地金价飙升至每10克109840卢比（约合人民币8876元），达到历史峰值。今年以来，其金价已累计上涨42%，2024年涨幅也达到21%，近两年来上涨趋势明显。由于消费者购买黄金及金饰品的预算较为固定，金价上涨导致消费者需求出现明显下降。一些印度媒体分析认为，印度零售市场将面临“高金价与弱消费”的双重压力。

在印度约有三分之二的黄金需求由广大的农村市场驱动，而近期由于高关税的影响，印度农民收入水平和未来前景难言乐观，该人群对黄金需求下降给整体市场行情造成了明显影响。在此背景下，消费者行为呈现结构性调整：非必要首饰消费大幅萎缩，婚庆刚需黄金饰品呈轻量化设计及以旧换新态势。金属市场研究机构金属聚焦公司（Metals Focus）发布的报告显示，今年一季度，在印度首饰消费中，以旧换新占比高达60%。

与此同时，受金价持续走高影响，过去几周印度的消费者在投资属性上情绪提升。数据显示，今年一季度，印度黄金交易型开放式证券投资基金规模接近1600亿元，较年初增长明显，反映出投资者对黄金的长期配置意愿。世界黄金协会印度区首席执行官萨钦·贾恩指出，“即使实物量下降，印度的黄金需求仍将高于去年”。他补充称，印度的投资需求，尤其是对黄金交易型开放式证券投资基金的需要，因金价表现优于其他资产类别而持续上升。这种黄金市场“消费降，投资升”的变化，折射出印度消费者当前收入和理财观念的谨慎特征。

为了提振黄金市场需求，印度商家们已经行动起来，力促节日消费水平维持此前水准。为了对冲需求不足，印度黄金珠宝商加速自身产品的结构性

调整。例如，18K金饰（纯度75%）市场份额从5%至7%跃升至15%以上，价格较传统22K黄金低20%，以此迎合年轻消费者在婚庆刚需上的“轻量化”需求。

长期来看，印度黄金市场依然具有韧性。印度中等收入群体正在扩大，随着可支配收入的增加，黄金与金饰的需求仍有空间。同时，黄金饰品制造商和零售商正通过推广更时尚、轻量化、低纯度的产品来迎合年轻消费者喜好和现实需求情况。若未来印度政府进一步采取措施加以刺激，市场需求有望进一步上升。

中国经验助力刚果市政道路项目

记中企承建刚果市政道路项目

新华社北京9月19日电

布

黑角市政道路项目

在刚果(布)黑角市近郊的道路上，推土机轰鸣，卡车往来穿梭，沟槽中焊花闪烁，当地工人和中国工程师正在并肩作业。

黑角市是刚果(布)的经济中心和重要港口，但市区道路狭窄拥堵，排水系统老化，雨季积水频发，严重制约城市发展。刚果(布)黑角市政道路项目建成后，预计将极大缓解黑角市区的拥堵状况，降低物流成本，同时全新的排水系统将有效解决内涝问题。

黑角市政道路项目由中国路桥工程有限责任公司承建，全长近14公里，是刚果(布)总统发展议程中的重点工程。项目经理刘鹏介绍，项目建设过程中充分应用中国经验，有效解决了市政管网迁改、软弱地基处理等难题，并在道路部分畅通的前提下保证了雨季施工效率。

黑角市老城区地下供水、供电、通信等管线纵横交错，机械开挖容易造成破坏。施工团队坚持“探明为先、人工开路”的原则，在机械开挖前，先使用管线探测仪进行精细物探，对疑难点采用人工探坑进行精确定位，在管线密集区采用人工开挖，确保安全。施工团队还引入建筑信息模型技术，优化开挖和支护方案，有效避免了管线冲突。

刘鹏说，由于黑角市地下水位高，土层以砂性土和软土为主，在深基坑开挖时，极易产生边坡失稳、管涌和渗水现

象。项目团队为此采用了钢板桩和内部井点降水的组合工艺，同时制订详尽的雨季施工应急预案，配备大功率抽水泵和备用发电机，确保施工不断档。在道路施工中广泛使用就地冷再生等绿色工艺，将旧路面材料循环利用，节约资源，降低碳排放。

“这是一场在繁忙城区进行的大型外科手术。”刘鹏说，中国经验的运用使项目能够在复杂脆弱的地质条件和密集的建成区内稳步推进。

中方管理经验也为黑角市政道路项目建设提供了助力。项目采用属地化管理，当地员工根据其岗位参加焊接、测量、设备操作、木工、钢筋工等技能培训。目前已近500余名刚方员工参与项目建设，还带动了当地建材、运输、餐饮等上下游行业的发展。

项目员工布卡马·恩登博·朱达斯告诉记者，他以前只能打零工，收入微薄。如今，他接受了系统的培训，学会了电工维修和管网维护，收入提高了3倍。“我还学会了简单的中文，在工地上和中国同事交流很方便。”他说。

刚果(布)总理阿纳托尔·科利内·马科索7月视察项目时，对中国路桥在确保工程质量和进度上所作的努力表示感谢。他说，项目团队成功克服了复杂地下管网的挑战，中国建设者展现出的专业技术和奉献精神令人钦佩。