

联合国贸发会议报告显示——

# 全球投资仍未走出低谷

本报驻日内瓦记者 梁桐

受全球贸易摩擦升级、地缘政治紧张,以及企业对供应链风险重新评估等因素影响,2025年上半年,全球投资状况持续低迷。国际投资活动的绿地投资、国际项目融资、跨境并购均出现显著下降。未来,国际投资短期内难以实质性改善,全球投资格局将更趋“区域化”与“友岸化”,数字经济与人工智能有望成为全球投资增长的唯一亮点。

日前,联合国贸易和发展会议发布《全球投资趋势监测报告》第49期指出,2025年上半年,全球投资状况持续低迷。全球范围内的外国直接投资下降3%,已连续第3年呈下降趋势。受全球贸易摩擦升级、地缘政治紧张,以及企业对供应链风险重新评估等因素影响,投资情绪持续谨慎。

报告指出,作为国际投资活动的三大主要类型,绿地投资、国际项目融资、跨境并购均出现显著下降。其中,绿地投资是反映企业新的资本开支与未来生产能力布局的核心指标。2025年上半年,该类投资呈现出明显萎缩态势,全球绿地投资项目下降17%,其中,发达国家和发展中国家下降幅度分别为20%和12%,与2023年至2024年的回升期形成反差。其中,制造业绿地项目跌幅最突出,项目数量减少26%,下滑主要集中在全球供应链相关的电子、机械设备、汽车、纺织业等行业。

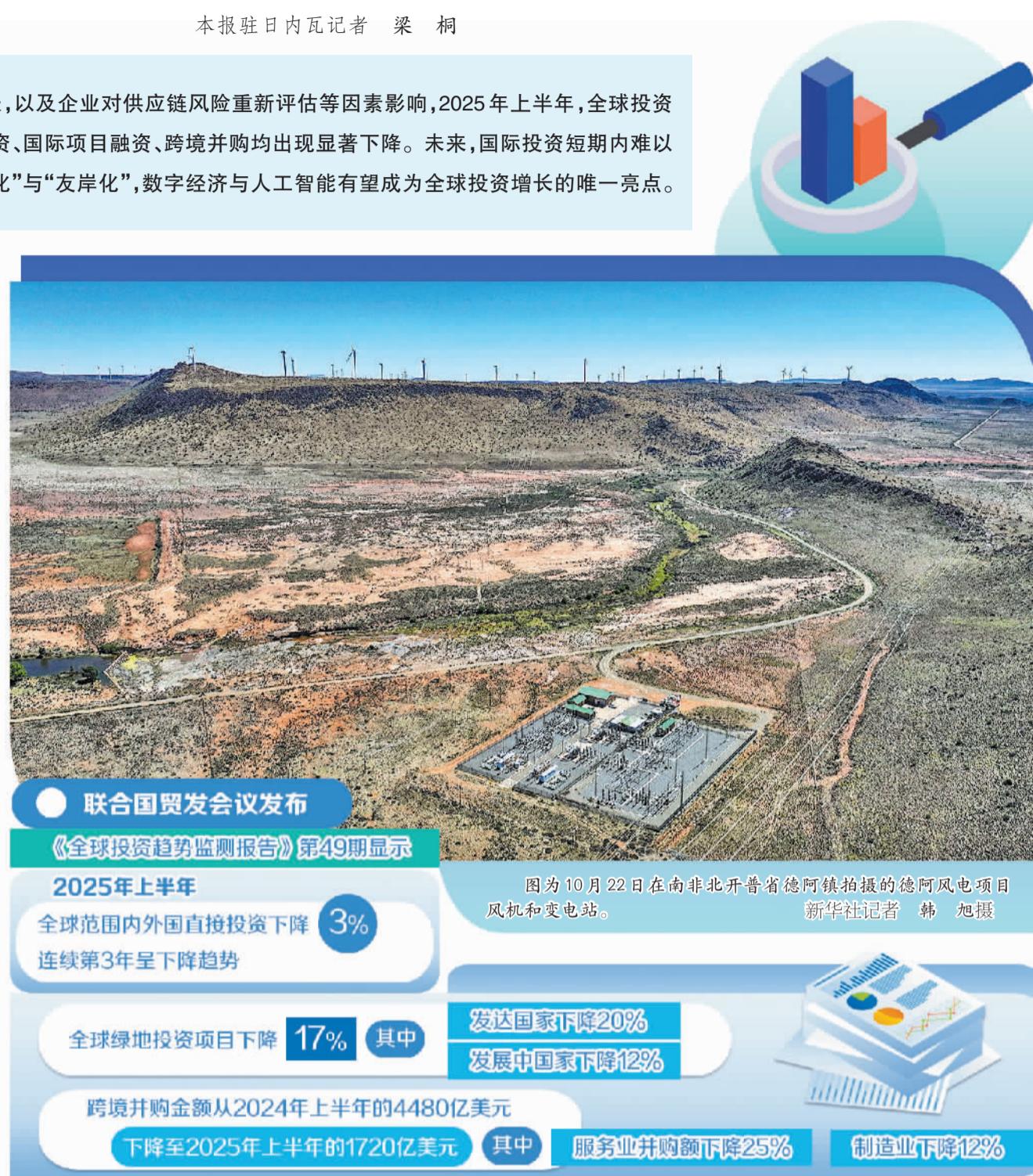
报告认为绿地投资下滑主要原因包括:受美国关税壁垒上升影响,越南、印度、巴西、南非等国的制造业投资明显承压。服务业项目数量下降10%,但投资额却上涨17%,主要是信息与通信技术与半导体产业的超级项目大幅拉高总额。少数大型项目的亮眼表现掩盖了多数国家行业投资萎靡的现实,全球绿地投资“两极分化”特点加剧。

国际项目融资主要集中在电力、可再生能源、交通、通信等基础设施建设领域,受金融环境和利率影响最大。2025年上半年,国际项目融资大幅下降。报告显示,此类投资项目下降原因包括:全球高利率环境持续,导致项目融资成本显著加大;全球经济与地缘风险上升,导致投资人风险偏好下降;基础设施领域存在结构性融资缺口,导致项目融资难以顺利开展。从行业来看,能源与电力项目下滑明显,可再生能源项目数量下降9%,其他电力项目数量下降38%、金额下降52%,电信、地产等行业也表现疲弱。

报告指出,当前的趋势是国内融资取代国际融资,统计周期内全球范围内国内项目融资数量增长39%、金额增长29%,表明随着国际资本撤离,本地资本正试图填补缺口。由于国际融资通常支持更大型项目,其萎缩令人担忧。

跨境并购活动作为外国直接投资的主要类型之一,虽然体量偏小,但对发达国家尤为重要。2025年上半年,跨境并购金额从2024年同期的4480亿美元下降至1720亿美元。按地区看,欧美跌幅最大,美国并购额下降33%,英国下降59%,欧洲整体下降约1%。按行业看,服务业与制造业大幅下滑,服务业并购额下降25%,制造业则下降12%。报告还指出,撤资与剥离现象明显增加,导致发展中国家并购活动更不稳定。

国际投资活动疲软对实现可持续发展目标带来负面影响。2025年上半年,与联合国可持续发展目标相关的投资全面承压,与可再生能源、基础设施、水与卫生、农业食品系统、健康、教育等关键领域相关的项目数量下降10%,项目投资金



额下降7%。这意味着不仅项目变少,单个项目的平均规模也缩小,这一趋势进一步削弱了发展中国家在可持续发展关键领域的资本形成能力。

报告强调,全球地缘政治局势持续紧张、区域冲突增多、全球经济碎片化加剧、多国工业政策快速变化、跨国企业加速“去风险化”等因素,将共同压制跨境资本流动,使得国际投资难以实质性改善,国际投资环境前景仍然充满挑战。

报告预测,未来全球投资格局将更趋“区域化”与“友岸化”。投资更倾向于在政治关系友好的国家之间流动,全球投资从“全球化路径”变为“集团化路径”。供应链相关制造业将继续面临压力,发达国家会继续把关键制造环节收回国内或友好经济体,发展中国家在短期难以再现2021年至2022年的制造业投资繁荣。在此背景下,数字经济与人工智能有望成为全球投资增长的唯一亮点。

过去10年,发达国家未能完全兑现每年1000亿美元的气候资金承诺,且资金结构失衡,适应领域投入严重不足。面对全球年度气候资金需求已跃升至万亿美元量级的新形势,旧的融资模式已难以为继。

COP30标志着气候融资进入系统性重构的新阶段。大会重点讨论的“巴库—贝伦气候融资路线图”旨在将全球气候资金目标大幅提升。

尤为引人注目的是,东道主巴西倡议设立“永久热带森林基金”,探索以森林碳汇等生态资源为基础,由全球南方国家自主主导的公共气候基金新模式,展现了发展中国家在气候融资机制创新上的主动性与领导力,为多边合作提供了新思路。

## 气候融资进入新阶段

过去10年,发达国家未能完全兑现每年1000亿美元的气候资金承诺,且资金结构失衡,适应领域投入严重不足。面对全球年度气候资金需求已跃升至万亿美元量级的新形势,旧的融资模式已难以为继。

COP30标志着气候融资进入系统性重构的新阶段。大会重点讨论的“巴库—贝伦气候融资路线图”旨在将全球气候资金目标大幅提升。

尤为引人注目的是,东道主巴西倡议设立“永久热带森林基金”,探索以森林碳汇等生态资源为基础,由全球南方国家自主主导的公共气候基金新模式,展现了发展中国家在气候融资机制创新上的主动性与领导力,为多边合作提供了新思路。

## 在公平与效率间寻求平衡

气候资金问题的复杂性,体现在发达国家与发展中国家之间的主要分歧上。这些分歧主要集中在责任界定、资金性质和使用重点三个方面。

一是责任与路径之争。发达国家倾向于强调动员私营资本和市场机制的作用,而发展中国家则坚持,根据《巴黎协定》,发达国家应承担提供资金的主导责任。这一根本立场的差异,是谈判需要克服的主要障碍。

二是资金结构失衡。目前,用于帮助脆弱国家和地区适应气候变化影响的资金严重短缺。同时,许多高风险国家和地区因债务和信用等级问题,难以获得优惠资金,陷入“气候行动与债务攀升”的两难。

三是单边措施忧虑。部分经济体推出的碳边境调节机制等单边政策,被发展中国家视为可能形成新的“绿色贸易壁垒”,加剧了不公平感。

因此,COP30的关键任务在于构建既能体现公平原则、历史责任,又能有效提升资金使用效率的新机制。

美国铸币局11月12日宣布,停止生产一美分硬币,流通长达232年的一美分硬币常规生产自此结束。

一美分硬币诞生于1793年,是美国铸币局发行的第一种硬币。现行一美分硬币主要材质为锌,表面镀铜。

美国总统特朗普今年2月就下令财政部停止发行新的一美分硬币。他当时在“真实社交”平台说:“美国发行一美分硬币已经很长时间,而其成本超过两美分。这太浪费了。”实际损失更接近“造一分亏三分”。铸币局表示,过去十年,每枚一美分硬币的生产成本从1.42美分上涨至3.69美分。

美国铸币局年度报告显示,2024财年,铸造一美分硬币致使该局亏损8530万美元。

“烧钱”的硬币不只有一美分。据美联社统计,制造和分发一枚五美分硬币的成本接近14美分,几乎是这枚硬币面值的三倍;同时,10美分硬币成本接近6美分,25美分硬币成本接近15美分,50美分硬币成本接近34美分,均高于各自面值的一半。

美国铸币局表示,虽然停止生产,但一美分硬币仍是美国法定货币。据估计,目前流通中的一美分硬币约有3000亿枚,数量远超商业需求。零售商和企业可继续以美分为单位进行定价。

截至上周,负责政府硬币分发的美联储181个地区分发点中,已有100个暂停一美分硬币订单,预计将进一步分发点采取同样行动。

美国银行家协会表示,美联储已经决定,一旦硬币分发点的一美分硬币耗尽,就不再接受该硬币存款,这阻碍了现有一美分硬币在美国全国的有效流通。持有较多一美分硬币的银行很难将这些硬币重新投入流通。

美国铸币局官员介绍,用于流通的一美分硬币已于数月前停产。未来,该机构还将生产限量版一美分纪念硬币以供历史研究和收藏爱好者使用。

一美分硬币停产,但由于流通两个多世纪,立即停用一美分的货币单位并非易事。不少美国零售商表示,政府尚未就如何处理相关现金交易提供指导。当前,有商家将价格向下取整,或让顾客自带零钱,也有商家用小商品换取顾客手中的硬币。

美国《政治报》网站文章称,代表零售商、餐厅和加油站的行业组织正在敦促国会通过立法,为将现金交易金额四舍五入至最接近的五美分制定统一的联邦标准,以保护企业免受法律风险。相关行业组织称,由于四舍五入取整可能损害顾客利益,企业担心消费者提起诉讼。一项确立全国四舍五入取整标准的法案今年7月就在众议院金融机构委员会获得通过,至今尚未提交众议院进行全体表决。

《华盛顿邮报》文章指出,由于金属行业游说团体的反对,国会相关行动长期停滞。有媒体表示,法案推进延迟也受到了美国联邦政府创纪录“停摆”的影响。

亚特兰大联储银行官网文章分析认为,未来几年,美国持续的通胀将削弱五美分硬币实际价值,不排除逐步淘汰五美分硬币的可能性。不过,针对特定支付金额,淘汰五美分硬币可能会加重现金支付的负担。

新华社记者

陈斯达

# 北汽国际积极开拓南非市场

本报驻比勒陀利亚记者 杨海泉

日前,北汽国际在南非约翰内斯堡发布全新车型,邀请了260余位来自政府、商界、媒体及经销商的嘉宾出席。中国驻南非大使吴鹏、南非东开普省省长卢巴巴洛·奥斯卡··马布雅尼、祖鲁族王子王妃以及中资企业代表等莅临现场。北汽国际副总经理戚晓晖出席了本次活动。

据北汽国际介绍,全新车型B30右舵在南非成功上市,标志着北汽将以多能源战略为指引,构建燃油、纯电及增程技术并行的产品矩阵,为全球用户提供更多选择。南非不仅是北汽海外业务的重要市场,更是其实现国际化战略的关键一环。

未来,北汽国际将持续以南非为中心,辐射非洲区域,推动产品、品牌与服务的全方位升级。本次发布会上,北汽南非重申了企业“深耕本地、服务本地”的战略决心。

目前,B30产品已在北汽南非工厂CKD生产正式下线,未来更多车型将实现本地化生产,为南非消费者带来高品质、高性价比的产品,推动本地制造业与就业

发展。B30上市不仅是北汽南非在本地化制造和品牌深耕道路上的又一里程碑,更体现出北汽集团向“全球化战略”迈出坚定步伐。未来,北汽国际将以创新驱动与开放合作为引擎,持续提升产品与服务的全球竞争力,与非洲市场携手共建可持续、共成长的汽车产业生态,展现中国汽车品牌的全球担当。

作为北汽国际在右舵市场混动与燃油产品矩阵全面升级的重要成果,B30的上市展示了该品牌在南非市场的全新布局。吴鹏在致辞中谈起北汽在促进中南经贸合作中的积极作用时表示,“B30车型的发布,不仅代表了北汽在南非市场新车型拓展的决心,更是两国投资合作丰硕成果的见证。”

来自南非40多家主流媒体的记者率先体验了B30试驾活动,路线涵盖城市道路与户外非铺装路段。媒体普遍认为,B30在舒适性、智能化与操控体验上表现出色。

本报驻比勒陀利亚记者 杨海泉

# 气候融资转向公平有效新方向

胡彬

11月10日至21日

COP30在巴西贝伦举行,构建新一代气候资金体系成为本届大会的核心议题



11月10日,在巴西北部城市贝伦,与会代表进入《联合国气候变化框架公约》第三十次缔约方大会(COP30)会场。(新华社发)

## 多元创新成为主旋律

展望未来,全球气候融资正呈现出从“援助逻辑”向“投资逻辑”转变的趋势,并呈现出三大鲜明特征。

一是公私融合成为主导模式。通过设计有效的风险共担和收益保障机制,引导规模庞大的全球私营资本投向气候领域,是弥补公共资金不足的必由之路。一些新兴市场国家正尝试以主权基金为杠杆,设立担保工具,有效吸引国际资本。

二是区域合作机制加速兴起。拉美、非洲、东盟等地区涌现出以区域国家为主导的融资倡议和碳市场合作。这些“自下而上”的区域创新,有助于更精准地满足本地需求,提升资金落地效率,未来有望形成全球、区域、国家多层次协同的融资网络。

三是市场机制与金融工具深度融合。COP30期间取得积极进展的“全球碳市场联盟”倡议,旨在通过统一标准、增强透明度,使碳信用成为可融资的优质资产。碳定价、绿色分类标准等工具与金融产品结合,将推动气候资金从外部补贴向内生性激励转型。

## 中国贡献东方智慧

中国作为最大的发展中国家和全球气候治理的重要参与者,始终坚持多边主义与公平合作,为破解气候资金困境贡献中国方案。

首先,搭建南南合作平台,提升集体议价能

力。中国可积极利用现有国际合作框架,推动建立“全球南方气候融资协调机制”,共同制定项目标准,减少国际援助的碎片化,提升发展中国家的整体话语权。

其次,分享绿色金融经验,增强资金可得性。中国在绿色信贷、绿色债券等领域积累了成熟经验。通过分享相关标准、建设绿色金融数字平台,可帮助合作伙伴国提升项目透明度和融资能力,降低融资成本。

再次,深化双边与区域协同,实现优势互补。例如,中巴两国可在热带雨林保护、绿色信贷等领域开展基金合作;在非洲可推广“绿色贷款+碳资产抵押”等创新模式,帮助低收入国家将生态资产转化为发展资本。

最后,推动市场互联互通,激活碳资产产生机。依托中国全国碳市场建设经验,积极推动与金砖国家、东盟等碳市场标准的对接与互联,使碳减排产生的环境效益能够转化为实实在在的融资来源。

气候资金是凝聚气候行动共识的“黏合剂”,也是加速绿色转型的“催化剂”。COP30预示着,全球气候融资体系正经历从量变到质变的历史性演进。未来,唯有坚持共同但有区别的责任原则,强化全球合作,特别是发达国家切实履行出资承诺,同时充分激发市场活力与区域创新,才能有效弥合资金缺口,携手迈向一个公平、包容、可持续的气候未来。

(作者系清华大学气候变化与可持续发展研究院副教授)