

# 南非努力巩固强劲复苏势头

南非总统西里尔·拉马福萨近日发表全国讲话指出，当前南非经济已连续4个季度增长，国内生产总值（GDP）增长超出预期、消费者信心改善以及资本投资增加等积极迹象表明，南非经济复苏势头强劲且韧性增强。

拉马福萨表示，在2025年最后几个月里，南非经济出现的诸多积极迹象表明，南非各方为重建经济所做的共同努力正取得成效，包括市场对经济的信心不断增强、股市表现良好、平均通货膨胀率处于20年来最低水平等。南非统计局近期发布的数据显示，南非失业率持续稳步下降，贫困和不平等现象显著减少。此外，南非的主权信用评级也得到提升，反映出其财政信誉在增强。不过，拉马福萨也强调，虽然南非经济发展迹象令人鼓舞，但也绝不能掉以轻心。南非政府将密切关注经济轨迹持续转变、投资扩大、南非货币兰特走强以及大宗商品价格上涨等形势变化，引领南非经济迈向更加繁荣的未来，并造福所有南非人民。

南非总统经济顾问委员会就如何实现拉马福萨提出的南非经济社会愿景目标给出明确建议。该委员会表示，南非政府应通过增加公共基础设施支出和降低企业运营成本，将南非经济近期取得的积极进展转化为持久增长动能。增加基础设施投资不仅仅是增加支出，更重要的是交付能够降低企业运营成本、促进经济增长和创造就业机会的项目。该委员会对电力、物流和水务等基础设施关键领域正在推进的结构转型计划及举措表示强烈支持，认为这些计划及举措将有助于促进市场竞争、提高网络产业效率，降低整体经济成本，而且已在提升铁路和港口的运营效率等方面产生效应。

推进南非电力改革对南非实现经济增长与繁荣的宏伟目标至关重要。培育竞争性的电力市场是降低电价的必要条件，而降低电价对于包容性增长和社会发展至关重要。同样，提升铁路、港口和货运走廊的物流效率对于出口、工业化和创造就业机会仍然至关重要。南非需要提高公共基础设施的私人投资和公共投资水平，过去几年，南非通过简化阻碍基础设施项目发展的监管规定、简化公私合作流程，以及建立南非基础设施局和设立基础设施基金等举措，为基础设施投资奠定了坚实基础。南非政府承诺在未来3年内投入超过1万亿兰特的公共资金用于基础设施项目。南非还需要以此计划为基础，加强国有企业建设，提升其投资水平。



面对全球经济动荡和不确定性，凸显等外部影响或冲击，南非仍需继续推动投资增长和创造就业机会，以完成促进经济增长及社会发展的诸多目标。预计一段时间内全球经济将持续低迷，许多国家正面临日益加剧的贸易保护主义和地缘政治紧张局势，这凸显了南非提升竞争力、拓展市场尤其是非洲大陆市场的必要性。拉马福萨称，“南非必须充分利用近几个月以来经济的积极势头，建立牢固的经贸伙伴关系，加强政策落实，并缩小政策意图与实际执行之间的差距。只有当我们

自身强大有力时，才能在瞬息万变的世界中保持竞争力并应对各种挑战”。作为非洲最大经济体之一，过去一年，南非经济努力应对内外部诸多挑战及冲击，取得不俗成绩。2025年以来的经济关键指标及数据显示，南非经济持续向好并展现韧性，经济政策举措及相关改革不断发力并产生成效。主要得益于采矿业、贸易和农业的发展，南非经济连续4个季度实现增长，这是自疫情后南非经济持续增长时间最长的时期。需要特别指出的是，2025年以来，面对美国关税霸凌，南非积极拓展出口市场以实现贸易伙伴多元化，南非进出口贸易在全

球贸易格局剧变中保持韧性。近期以来，南非货币兰特对美元持续升值，创下3年多来的最高水平。南非政府强调提高公共基础设施投资水平，承诺在未来3年内投入超过1万亿兰特的公共资金用于基础设施项目，此举向基础设施领域投资者及市场释放出强烈信号，未来南非基础设施领域有望迎来新的机遇和更大的发展空间。同时，从国内因素看，南非经济继续面临诸多挑战压力及风险，包括进一步化解就业压力、有效解决保护黑人经济权益与提高经济效率之间的矛盾、打击犯罪及腐败等。

## 德企海外投资日益

2025年欧元的水平。德国经济研究所专家于尔根·马特斯指出，德国企业正扩大在华投资布局且投资节奏加快。

德国联邦经济发展和对外贸易协会主席米夏埃尔·舒曼对记者说，中国市场完善的产业配套能力和相对稳定的政策环境，有利于企业进行更长期、更系统的规划。

德国经济研究所报告援引德国央行德意志联邦银行数据分析说，2010年至2025年，德国对华直接投资年均新增约60亿欧元，其中相当一部分资金是企业在中国经营所得利润的再投资。

李函林 记者接触的德国企业案例表明，对华投资正从“市场进入”转向“深度嵌入”，越来越多德国企业正将采购、研发等关键环节尽早在本地完成。以大众集团为例，其去年11月在安徽合肥启用全流程研发测试中心，首次实现在德国总部以外的新车平台“从概念到上市”全链条开发，使整车研发周期缩短约三成，助力其更快响应全球最具活力汽车市场的需求。

中国德国商会华东及华中地区执行董事马铭博指出，过去两年，研发已成为德国企业对华投资的新发力点。这种布局不仅是成本考量，更是对未来竞争格局的提前应对。

该商会发布的2025/2026年度商业信心调查报告显示，93%的受访企业表示将继续深耕中国市场，53%的企业计划未来两年内增加在华投资。

资本的流动，比口头表态更直接地折射出德国企业海外投资“向东看”背后的确定性期待。中国展现出的稳健增长预期、政策连续性与持续扩大开放的姿态，不断强化企业与资本对长期布局的判断。“与中国同行就是与机遇同行”正成为德国企业清晰而务实的选择。

德国经济研究所近期发布的两份报告，勾勒出德国企业海外投资版图的明显变化：在全球投资格局悄然变化的2025年，德国企业一边缩减对美投资，一边将目光投向中国市场。

研究显示，2025年2月至11月，德国企业对美国的直接投资同比下降约45%；而2025年德国对华投资额同比增长超过50%。在全球贸易环境不确定性上升的背景下，这是德国企业重新评估风险与回报的结果。

这种趋势在记者采访中有着更直观的体现。最近一段时间，记者在柏林、慕尼黑等城市走访企业时，多名德企高管谈及美国市场时语气更为谨慎，“不确定性”成为他们描述美国市场时更多提及的关键词。

德国经济研究所经济学家萨米娜·苏丹认为，不确定性上升对投资和贸易具有明显抑制作用。美国当前的经济政策路线正在削弱企业信心，拖累跨大西洋经济往来，其负面影响在持续削弱美国作为投资目的地的吸引力和长期竞争力。

在瑞士达沃斯举行的世界经济论坛2026年年会期间，大众汽车集团管理董事会主席奥博穆透露，仅2025年前三季度，关税成本已侵蚀集团约21亿欧元利润。若美方不显著降低关税，大众将难以承受在美国的进一步投资，奥迪新工厂计划甚至可能被迫搁置。

“企业最怕的是政策反复。”德国管理学家赫尔曼·西蒙对记者说，美国关税政策持续摇摆，使市场难以形成稳定预期，削弱了企业长期投资信心。不少原本具备扩张空间的企业被迫收紧布局，将风险最小化置于优先位置，倾向于采取“不扩大、不投资、不冒险”的保守策略。

与此同时，中国市场对德国企业呈现出显著吸引力。德国经济研究所数据显示，2025年德国企业对中国的新增直接投资约70亿欧元，明显高于2024年约

## 向东看

近日，德国大众汽车集团首席执行官奥博穆在接受采访时明确表示，如果美国不降低对欧洲汽车的关税，大众可能会搁置在美国建设奥迪工厂的计划。这一表态不仅反映出企业对美投资的观望态度，更揭露了美国试图通过关税推动制造业回流所面临的现实困境。

该建厂计划最早于2023年确定，彼时美国政府承诺提供补贴，为大众的美国投资提供可行性支撑。然而，随着现任美国政府关税政策调整，大众面临的资金压力显著上升。仅2025年前9个月，受汽车关税等因素影响，集团利润减少约21亿欧元。该公司旗下品牌保时捷同年在美国销量虽创下新高，却因关税等因素几乎未能实现盈利。奥博穆表示，如果美国对欧关税负担持续，大规模追加投资将难以推进。

奥博穆称，企业若要在美市场份额持续扩张，不仅需短期内降低成本，更依赖长期稳定、可预期的商业环境。然而颇具讽刺意味的是，汽车企业因美汽车关税压力选择在美建厂，不仅要承担供应链重组的高昂成本，还可能面临“另一波”关税风险，即美国政府还对进口钢铝产品及汽车零部件等加征关税，以期推动汽车配套产业链回流。这类关税显著推高了在美汽车生产成本，甚至导致部分车企因零部件供应中断而停产。例如，通用汽车公司预计，其2025年受关税影响的金额高达31亿美元。当前美政府频繁挥舞“关税大棒”，进一步加剧了车企在美生产运营的不确定性。

美国强推汽车产业等制造业回流的核心悖论，在于试图以政治手段强行扭转市场规律。全球制造业历经数十年形成的供应链体系，建立在效率优先、分工协作的市场逻辑之上，绝非仅靠关税壁垒就能重构。面对由于美国加征关税导致的亏损，在美车企往往被迫提高售价以缓解压力，美国新车平均交易价已从2020年初的不足3.9万美元上涨至2025年底的约5万美元，加之保险、维修等费用攀升，已抑制了不少美国家庭购车需求。此外，在全球汽车产业向电动化、智能化转型的关键阶段，在美车企却忙于应对关税成本，也在一定程度上迟滞了其转型步伐。

展望未来，大众计划到2030年在全球投资1600亿欧元，并将资源优先投向利润核心区域，欧洲市场仍是其战略重心；与此同时，大众已全面重构在华运营战略，加快推进本土化产品研发。这一布局清晰表明，跨国企业正以高度务实的态度应对全球贸易环境波动，而开放、稳定且具备长期成长潜力的市场，仍将是其全球化布局的重要考量。



视频报道请扫二维码

## 国际能源署最新报告预测——

# 全球天然气市场需求加速增长

本报记者 王宝锐



图为巴西亚马孙州的乌鲁库油气生产基地。

新华社记者 王天聪摄

天然气需求增长3%；主要受冬季气温偏低驱动，北美地区天然气消费量增长约1%。相较而言，2025年亚洲地区天然气需求增速降至2022年以来最低水平。中国液化天然气进口量同比下降14%；欧亚大陆地区受俄罗斯暖冬气候影响，天然气需求量下降约2%。源于电力行业油气替代效应的推动，非洲地区与中东地区总需求量预计增长2.5%。

报告显示，2025年全球全年获批的液化天然气产能超过每年900亿立方米，批准的投资规模仅次于2019年。美国正引领新一轮液化天然气产能投资周期。2025年，美国达成的液化天然气产能投资决策超过800亿立方米/年，创下美国液化天然气行业的历史新高。这些项目包括路易斯安那液化天然气项目、科珀斯克里斯蒂液化天然气第8、9号生产线、CP2项目

一期、格兰德河液化天然气第4号生产线及阿瑟港项目二期。这轮新项目将巩固美国作为全球最大液化天然气供应国的地位。到2030年，美国在全球液化天然气市场所占的份额有望从2025年的约25%提升至33%左右。

2025年全球主要市场的天然气交易量创历史新高。美国亨利枢纽天然气交易量增长8%，欧盟与英国天然气交易量预计增长约17%。尽管中国现货液化天然气采购量下降，东北亚关键天然气衍生品交易量仍实现35%的增长。与之相对应，全球液化天然气交易合同签署显著增加。2025年签订的液化天然气合同年交易量超过1300亿立方米，创下过去10年最高纪录。仅美国就占据2025年合同总交易量的50%左右，欧洲买家的液化天然气订购规模也较2024年增长翻了

一番，达到近250亿立方米。

报告显示，亚洲天然气市场改革持续深化。2025年，中国推出推动第三方有效接入天然气输配系统新举措，印度实施简化的统一天然气运输关税机制，以降低输气管道利用率差异，马来西亚发布《天然气发展路线图》，计划扩大第三方对其天然气基础设施的接入权限，新加坡成立新的国有实体机构，统一负责该国发电企业的天然气采购与供应。

欧盟则在2025年12月就逐步停止进口俄罗斯天然气达成协议，进一步减少了俄欧能源联系。自2022年俄乌冲突爆发以来，俄罗斯对欧盟的管道天然气输送量已经下降了90%。报告预计，欧盟最迟于2027年11月将全面停止进口俄罗斯天然气，终结持续了50多年的天然气依赖关系。预计欧盟相关措施将使2025年至2028年间俄罗斯对欧盟的管道及液化天然气供应量减少330亿立方米。

液化天然气供应加速增长将推动2026年全球天然气需求增速提升。报告预计，2026年全球液化天然气产量将增长逾7%，超过400亿立方米。北美继续成为增长的主要驱动力，预计美国、加拿大和墨西哥将贡献2026年全球液化天然气供应量的85%以上。全球天然气需求增长的主要动力将来自中国和亚洲新兴市场。预计2026年亚太地区天然气需求将增长4%，约占全球需求增量的一半；北美天然气需求预计总体持平，中南美洲因水力发电改善或将导致天然气需求下降1%；欧洲可再生能源持续扩张预计将使天然气需求减少2%；欧亚大陆地区若回归正常气候条件，天然气消费量有望增长3.5%；非洲与中东地区受工业和电力领域用气增加推动，合计天然气需求将增长3.5%。