

中国市场：德企全球发展“必选项”

2月25日至26日，德国总理默茨对中国进行正式访问。一个高规格经贸代表团随行，成员包括来自德国优势领域的约30家头部企业高管。这一安排充分体现了德方对深化双边经贸关系的强烈意愿，也表明在全球经济格局深刻调整之际，中国市场的分量更加凸显，是德国企业全球发展战略的“必选项”。

过去几十年，德国企业在中国市场快速发展，在汽车、化工、医药和高端装备等领域形成深厚积累，涌现出一批具有世界影响力的跨国公司。中国则成为推动这一进程的重要力量。

不断成长的中国市场，是众多德国企业的重要营收来源。以宝马集团为例，中国已连续多年成为其全球最大单一市场之一，无论是燃油车还是新能源车型，中国市场的销量和利润贡献在集团财报中都占据重要位置。再如西门子，在工业自动化、数字化解决方案和智能基础设施等领域，中国市场都为其贡献了可观收入。类似情形，也体现在许多德国企业的营收结构中。

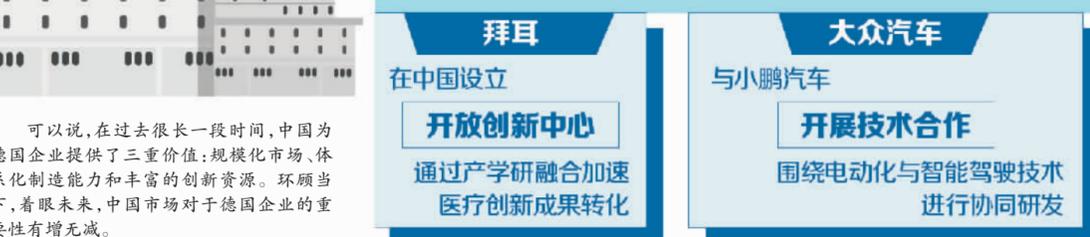
随着全球化深入演进，中国也逐步成为德国企业推进和参与全球分工的重要基地。在德企见长的制造业、化工、医药等领域，众多德国企业依托中国完善的产业链体系和高效的供应网络，进行了深入布局。截至目前，博世在中国拥有35家工厂、26个技术中心，过去10年在华累计投资超600亿元人民币；巴斯夫在华建设大型一体化生产基地，打造面向亚太市场的供应枢纽。

可以说，在过去很长一段时间，中国为德国企业提供了三重价值：规模化市场、体系化制造能力和丰富的创新资源。环顾当下，着眼未来，中国市场对于德国企业的重要性有增无减。

一方面，全球经贸环境波动加剧，地缘政治局势紧张，贸易战、关税战阴霾不散，国际供应链重构加速，跨国企业面临更高不确定性。在此背景下，“稳定”成为稀缺资源。中国经济展现出的强大韧性、超大规模市场的巨大潜力以及推进高水平对外开放的明确政策信号，为德国企业提供了清晰且稳定的市场预期。



图为在江苏太仓拍摄的德企聚集区。新华社记者 季春鹏摄



另一方面，人工智能与数字技术浪潮正在快速重构全球竞争格局，制造业智能化、供应链数字化、医药研发算法化，正在改变企业发展模式。中国在人工智能应用落地方面拥有丰富场景与快速迭代能力，数字基础设施完善，新技术与产业结合紧密。对德国企业而言，深度参与中国创新生态和产业升级进程，意味着有更多机会在新一轮科技革命中占据主动。

中国之于德国企业，已不只是“重要市场”，而是关乎战略纵深、创新能力与全球协同的关键坐标。

当前，世界经济正处于深度调整期，开放与合作比以往任何时候都更加重要。中国欢迎更多德国企业来华投资兴业。我们相信，只要双方坚持以开放促发展、以合作破难题，在平等互利基础上深化产业链、供应链与创新链合作，就能够在复杂多变的国际环境中开拓新空间，在科技革命浪潮中实现互利共赢，实现更高质量、更可持续的共赢发展。

美国最高法院日前公布裁决，认定美国《国际紧急经济权力法》未授权总统大规模征收关税。此后，特朗普政府宣布对来自所有国家和地区的商品加征15%的关税。多国学者表示，美国关税政策在法律依据与实施方式上的频繁变动，令全球贸易环境陷入更深层次的不确定性。

一些专家认为，本轮关税争议的核心，不在于税率高低，而在于全球贸易规则可预期性的持续下降。政策的反复调整，正在不断侵蚀市场对规则的信心。

英国伯明翰大学国际经济地理学教授约翰·布赖森表示，企业发展最需要稳定的政策环境，但在特朗普政府的关税政策下，“唯一能确定的就是不确定性”。这种不确定性会直接抑制企业投资意愿、减少就业岗位，迫使企业把大量资源花在应对政策变动上，而非扩大生产、加大技术研发。

澳大利亚昆士兰理工大学国际贸易法专家费利西蒂·迪恩表示，企业若要申请退还此前缴纳的关税，往往要走复杂的法律程序，还得提供完整的相关记录。政策频繁调整，意味着企业必须不断调整合规安排，这些额外增加的成本最终都会通过提高商品价格等方式，转嫁给终端市场。

《日本经济新闻》网站报道，大量预计特朗普政府会败诉的企业此前已向美国国际贸易法院提起诉讼，要求退还税款。包括川崎重工、丰田通商等在内，至少有10家日本公司提起了诉讼。

专家指出，美国目前依据《1974年贸易法》第122条实施的关税措施，带有鲜明的临时性特征。这种安排不仅没能缓解市场焦虑，反而让全球市场的不确定预期进一步加剧。

以关税政策发布与执行为例，美国最高法院公布关税裁决后，特朗普立即宣布对来自所有国家和地区的商品加征10%

美关税政策令全球贸易陷入不确定性

美国国土安全部下属海关与边境保护局24日公布的执行税率还是10%。尽管白宫立即澄清，将“努力把执行税率提高至15%”，但外界对美国贸易政策不确定性的担忧仍然加深。

德国工业联合会等行业组织发表声明表示，当前仍持续存在的不确定性将继续对跨国企业经营构成压力，使投资和供应链决策更加困难。企业迫切需要确定性和可靠的贸易环境。只有通过具有约束力的协议，才能巩固经贸关系的相互信任。

专家认为，随着关税政策变动，全球供应链和贸易格局正发生深刻调整，美国关税的实际效能也在逐步减弱。

布赖森表示，基于美国最高法院的裁决和特朗普宣布的新关税政策，英国、澳大利亚等原本关税较低的美国盟友，要承担相对更高的贸易成本。美国的关税政策不仅影响全球贸易格局，也影响其盟友切身利益。

斯科特认为，这说明当美国推进自身贸易政策目标时，传统盟友利益难以得到保障。在美国贸易政策不确定性上升的背景下，单纯依赖“特殊关系”争取贸易优惠的空间正在收窄。这将促使英澳等国更加重视贸易伙伴多元化，通过拓展与其他经济体的经贸联系，分散单一市场政策变化的风险。

从长期看，布赖森认为，特朗普关税政策的实际效能正逐渐减弱。关税压力促使不少国家企业加快开拓其他市场，推动出口多元化，提高抗风险能力。巴西、墨西哥等拉美经济体也作出类似选择，通过加强与新兴经济体合作，规避美国关税政策带来的不确定性。

数据显示，2025年韩国法人税收入同比增长

半导体产业有望带动韩国经济上行

日前，韩国国策研究机构韩国开发研究院(KDI)发布《2月修正经济展望》报告，将韩国2026年的实际国内生产总值(GDP)增长率预测值从此前的1.8%上调至1.9%。有分析认为，这一调整不仅反映了半导体产业对出口的直接拉动，更预示着由技术革新驱动的产业正通过连锁反应，带动韩国进入出口、实际所得与消费同步改善的“三重增长”良性轨道。

国际货币基金组织(IMF)对韩国经济给出了同样的乐观估计。IMF近日发布《2026年1月世界经济展望》报告，将今年韩国经济增长率预测值同样确定为1.9%，这一数值超过了发达国家1.8%的平均水平，与去年韩国1.0%的增长率形成了鲜明对比。根据IMF的分析数据，在七国集团(G7)中，增长率预测值高于韩国的国家只有美国(2.4%)。加拿大(1.6%)、英国(1.3%)、德国(1.1%)、法国(1.0%)、日本(0.7%)、意大利(0.7%)都低于韩国。就在当前全球经济充满不确定性的背景下，韩国经济正凭借其核心产业半导体行业的强劲复苏，展现出超越预期的增长韧性。

本轮半导体产业的复苏源于全球人工智能(AI)投资浪潮与存储芯片需求的爆发。随着Alphabet、亚马逊等全球科技巨头持续扩大资本支出，对高性能存储半导体的需求呈指数级增长。世界半导体贸易统计组织(WSTS)已将今年全球存储半导体销售额的增长预期从17.8%大幅上调至39.4%，这种需求端的爆发直接推升了芯片价格，并显著改善了韩国领军企业的财务状况。仅在2025年四季度，三星电子和SK海力士的营业利润就合计约达40万亿韩元，分别同比增长33.2%和137.2%。这两大巨头的总市值已占韩国综合股价指数(KOSPI)总市值的37.6%，成为支撑国家经济的定海神针。

从宏观数据来看，半导体行业的强劲表现直接转化为韩国出口的增长动能。在去年年度出口总额首次突破7000亿美元大关的情况下，KDI将今年韩国总出口增长率预测值从1.3%上调至2.1%；伴随出口规模扩大，韩国今年的经常项目顺差预计将超过约1500亿美元，较此前预测大幅增加。这种巨额顺差增强了韩国应对外部金融风险的能力，也为财政政策提供了充裕空间。

同时，为了应对持续增长的市场需求，相关企业纷纷加大产能扩张，预计设备投资增长率将达到2.4%。这种由出口带动投资、由投资创造就业、由就业促进消费的良性循环，正是韩国经济能够在潜在增长率仅为1.6%的背景下有望实现超预期增长的关键。



然而，在繁荣的表象之下，韩国经济依然面临结构性矛盾与外部风险。最突出的矛盾体现在制造业与建筑业的两极分化现象。与半导体行业的复苏形成鲜明对比的是，韩国建筑投资预测值从2.2%下调至0.5%。KDI指出，这并非单纯的周期性波动，而是由于地方人口减少、房地产市场长期低迷导致的“结构性衰退”。即便建筑订单有所回升，也难以转化为实际开工。

外部环境的不确定性同样不容忽视。美国政府

日前，国际清算银行发布《人工智能对新兴市场的经济影响》报告指出，人工智能(AI)对生产力和经济发展的影响在不同国家和地区之间存在显著差异，这反映出各国在AI部门构成，以及采用和部署AI的能力等方面各不相同。同时，新兴经济体从AI中的受益程度存在较大差异性。

报告指出，AI准备度是决定国家能否有效部署AI并从中受益的关键因素，其主要包括数字基础设施、技能和机构能力等。在AI准备度高的国家和地区，AI技术能更有效地被运用和部署，从而放大其对生产力的正面效应。例如，完善的数字基础设施可以降低AI的应用成本，提高数据传输和处理效率，高技术劳动力的存在则能加速AI技术的创新和应用；而在AI准备度不足国家和地区，即使AI技术本身具有潜力，也可能由于基础设施落后、技能短缺或监管缺失而无法充分发挥作用，甚至可能带来负面效应。报告指出，与发达经济体相比，新兴经济体在AI准备度方面存在显著差异。一些亚洲和中东地区的新兴经济体在数字基础设施方面表现突出，但在技能和机构能力方面仍存在不足。这种异质性导致新兴经济体之间在采用和部署AI技术时面临不同挑战，其受益程度也因此存在差异。

长期来看，受AI技术应用影响，不同新兴经济体经济增长差异将扩大。鉴于AI准备度的差距将持续存在，AI驱动的生产力提升对实际产出的影响在中长期内可能会进一步扩大跨国差异。报告指出，AI技术还将带来产业结构的深刻变革，随着AI技术的广泛应用，劳动力将在行业间发生再分配。其中，建筑业和医疗保健业可能受益较多，而采矿业和农业或将面临更大的就业减少压力。

报告指出，针对发展中国家AI准备度较弱的问题，要优先投资数字基础设施建设，通过加大对5G、云计算等数字基础设施的投资力度，提高网络覆盖范围和质量，降低网络使用成本，为AI技术的普及和应用提供坚实的硬件支持。同时，还需要开展全民数字技能培训，通过面向不同年龄段、不同职业群体开展针对性的培训课程，提高全民的数字素养和AI技能水平，培养适应AI时代需求的高素质劳动力队伍。此外，发展中国家还应注重提升基础教育质量，加强科学、技术、工程和数学教育，培养创新型人才，为AI技术的研发和应用提供人才储备保障。

报告还十分重视全球合作的重要性。报告指出，要打破技术与数据壁垒，通过在全球范围内加强资源共享和合作，促进AI技术的全球传播和应用，争取让所有国家和地区都能共享AI时代的发展红利。另外，国际社会还应共同建立普惠机制，确保发展中国家在AI技术发展中不被边缘化。例如，通过技术转让、人才交流等方式，帮助发展中国家提升AI准备度，缩小与发达国家的差距，实现全球AI发展的均衡与可持续。

本报记者

梁桐

杨明

姚琪琳摄



可能随时利用关税政策对韩国施压，特别是针对半导体等电子产品的关税调整，是影响韩国出口前景的最大变数。目前半导体关税多为零，若未来关税门槛提高，将直接侵蚀韩国企业的竞争优势。此外，韩国经济对半导体产业的高度依赖也如同一把双刃剑，一旦AI投资预期出现调整或市场出现泡沫破裂，韩国经济将面临巨大的下行压力。

韩国贬值长期化也给物价稳定带来了挑战。KDI将今年韩国兑美元平均汇率预测值上调至1456韩元，贬值导致的进口成本上升，可能使通胀率突破2%的目标区间。尽管目前韩国2.5%的基准利率被认为处于中性水平，但面对汇率波动与物价压力，财经和金融当局必须保持高度警惕。