

发展从来不是排队

近期，哈佛大学、麻省理工学院、斯坦福大学等顶尖学府，在各自发布的所谓“全球竞争力报告”中，均将中国排在“中等收入陷阱”之列，甚至将其列为“政治风险”之首。

从早年声称中国出口抢走美国工人饭碗的“中国冲击”，到后来对准高端产业的“中国冲击2.0”，再到如今打着为全球南方“代言”旗号的“中国挤压”叙事，这套针对中国的负面话语不断迭代包装，核心逻辑却始终锚定一个虚妄前提，即全球工业化是一场按序排队、依次递进的游戏。

这套叙事假定，世界各国都应沿着美西方设定的“农业—低端制造—高端制造”阶梯拾级而上，高收入国家主动让出低端产业，后发国家顺次接棒，而中国在中低端产业挡住了后来者的路。这番推论既无视历史，也背离现实。早在中国制造业全面崛起之前，广大非洲、拉美国家就已被锁定在美西方主导的分工体系之中，长期依赖资源和初级产品出口，高附加值环节牢牢握在美西方手里；附带政治条件的融资安排、不平等的贸易规则，更从结构上压缩了这些国家的工业化空间。

二战后数十年间，真正跻身工业化行列的发展中国家屈指可数，多数国家要么深陷债务泥潭，要么在金融动荡中发展成果大幅缩水。美西方描绘的那条“工业化康庄大道”，从来不是对所有国家平等开放的通途，更像一道由先行者设卡把关的窄门，所谓排队前进，不过是强者给弱者画的一张饼。

更荒谬的是，这套论调默认低技能制造业应按各国劳动力规模平均分配，谁占的份额多了，就是挤占了别人的发展空间。有统计显示，按人均计算，中国出口额在全球仅排第104位，远低于德国、英国等国。若出口多就是挤压别国产业，首先该被审视的应当是人均出口远超中国的发达国家。

制造业竞争力绝非单纯的劳动力数量比拼，基础设施、能源供给、产业配套、营商环境共同构成的综合能力，才是决定产业兴衰的关键。近年来，越南、柬埔寨等国承接产业转移实现出口快速增长，恰恰说明中国并没有堵住后来者的路。而一些同样拥有充裕低成本劳动力的国家，受制于基础设施薄弱、制度成本高企，迟迟难以将人口红利转化为产业竞争力。无视各国发展条件的现实差异，仅凭劳动力规模“倒推”应有份额，再把落差归罪于中国，不过是错误标尺推导预设的结论。

事实上，中国工业化进程非但没有挤压别国，反而为全球南方提供了实实在在的发展助力。中国向发展中国家出口的大量机械设备、零部件和中间品，不是对当地产业的替代，而是帮助当地企业降本增效、对接全球市场的重要支撑。世界银行对埃塞俄比亚制造业的调研显示，来自中国的中间品进口显著提升了当地企业的生产率与产能利用率。过去10年，全球风电和光伏发电项目度电成本大幅下降，很大程度上得益于中国制造的规模效应，直接降低了广大发展中国家的能源转型门槛。中国自发展中国家进口的劳动密集型产品持续增长，以广阔市场助力当地产业成长。与中国经贸联系紧密的越南，人均出口额已高于中国，印证了双方互利共赢的现实。

这套叙事之所以一版再版、反复炒作，根源就在一些西方国家自身。内部深陷产业空心化、贫富分化、通胀高企的结构性困境，对外又面临霸权维护成本上升、全球南方离心力增强的挑战，这些西方国家治理无力便找替罪羊，自身失速就怪别人跑得太快。从智库炮制概念，到媒体跟进造势，再到政客顺势引用、转化为贸易壁垒和技术封锁，这条流水线批量制造的，与其说是学术结论，不如说是地缘政治工具。

发展从来不是一场你前我后的排队游戏，更不是一块你多我少的固定蛋糕。每个国家都有追求发展的权利，也都有能力探索适合自身国情的发展道路。中国式现代化打破了“现代化=西方化”的迷思，让广大发展中国家看到，靠自身奋斗同样能赢得发展空间。只有摒弃零和博弈思维，放下地缘政治算计，坚持开放合作、互利共赢，共同把全球发展的蛋糕做大，才是应对世界经济挑战的人间正道。

欧洲绿色转型面临严峻挑战

本报记者 梁 桐



赫罗亚工业园建设的24兆瓦可再生能源工厂2024年落成，年产绿氢2.05万吨，可转化为6万吨至8万吨绿色肥料。

欧洲工业绿色转型在总体方向确定，部署节奏加速的同时，也面临着产品成本承压的突出问题。当前绿钢溢价高达30%至40%，折合每吨120欧元至180欧元。而调查显示，仅20%的钢材消费者愿为每吨75美元以上的溢价买单，需求侧培育仍是关键短板。2024年，欧洲共有23个、合计29.2吉瓦的氢能项目已经停滞或取消，凸显成本压力；而因为德国绿氢成本过高，安赛乐米塔尔2025年在获得13亿欧元补贴承诺的情况下，仍取消了25亿欧元的本土转型计划。

当前中东冲突导致化石燃料价格

中国是值得信赖的伙伴

在博茨瓦纳首都哈博罗内，中国援建的多座水处理厂、道路、桥梁等基础设施，显著提升了当地人们的生活水平。中国企业在博茨瓦纳的长期合作，不仅为当地创造了大量就业机会，也为非洲国家提升生产能力和改善民生提供了有力支持。

访博茨瓦纳驻华大使莱科·凯诺西

袁 勇

凯诺西

“中国已经证明自己是稳定的大国、一个值得长期信赖的合作伙伴。”博茨瓦纳驻华大使莱科·凯诺西近日接受经济日报记者采访时表示，中国外交政策和对非政策高度稳定，尊重多边主义、遵循国际多边规则，博茨瓦纳对于发展对华关系充满信心和决心。

9月15日，上海钻石交易所在北京举行《天然钻石与可持续发展北京倡议》签署仪式，包括莱科·凯诺西在内的多位非洲国家驻华大使出席活动。莱科·凯诺西表示，中国是全球举足轻重的消费大国，博茨瓦纳则是重要的钻石生产国，两国在钻石领域的深度合作空间广阔，既涵盖原石贸易，也可延伸至深加工、品牌建设和可持续溯源技术等方面。

“中国在众多领域都发挥了非常积极的作用。中国拥有庞大的消费市场，深刻影响着钻石产业发展方向。同时，中国拥有突出的技术优势，可以在博茨瓦纳钻石可持续溯源等方面发挥重要作用，提升钻石产业发展质量。”莱科·凯诺西说。

在莱科·凯诺西看来，博中两国在多个领域合作潜力巨大。例如，除钻石外，当地还蕴藏着丰富的铜矿、锂矿、铁矿等，并且仍有大量矿产资源尚未探明。博茨瓦纳希望与中国合作，加

2025年下降近一半，到2032年，欧洲各工业部门年度能源成本有望减少390亿欧元，累计节省成本将达1800亿欧元，低价化石能源回归可能削弱欧洲绿色转型的紧迫性。

AI基建潮加大美企隐性债务风险

□ 王宝钺



模庞大的表外隐性债务，一旦既定的宏大AI商业方案推进不及预期，现金流不足、融资成本上升、资产贬值等多重风险将凸显并外溢到金融系统。

科技巨头之间在AI领域的“循环投资”也掩盖了债务风险。企业相互间以高昂的股份和融资便利为依托，将巨额资本持续投入数据中心与AI芯片采购，这种投入通过大量不可撤销的长期合同锁定，形成了规模惊人的表外隐性债务，并用不断攀升的股份来支撑新一轮融

资，形成一个自我强化的闭环。这种模式掩盖了市场真实的需求，增加了AI基础设施过度投资的风险。

面对日益沉重的债务负担和资本开支压力，美国科技巨头持续加大发债力度。数据显示，字母表、亚马逊、微软、Meta、甲骨文等5家超大规模高科技企业，2026年通过债务与股权融资合计筹集超过1100亿美元。摩根士丹利预计，2026年全球与AI相关的债务发行规模可能将近5700亿美元，规模较2025年增

长逾1倍。部分科技企业转向股权融资。6月字母表宣布发行800亿美元股权，主要用于AI基础设施扩建和全球算力资本开支。8月英伟达宣布与贝莱德、黑石、高盛等6家金融投资机构合作建立独立的算力融资平台，长期目标是撬动超过5000亿美元的第三方资本，用于AI基础设施建设。

短期来看，美国科技巨头的现金储备水平较高，表内负债可控，主要科技企业的平均净杠杆率仍处低位，风险并不突出。但中长期风险不容忽视，由于资本支出超过经营现金流入，亚马逊2026年第二季度出现自由现金流为负，同期字母表也在上市数十年来首次出现季度自由现金流为负的情况。摩根士丹利预测，2026年亚马逊、甲骨文和Meta的自由现金流将趋近于零，甚至转负。红杉资本预测，2026年全球AI基础设施支出将达1.5万亿美元，而AI基础设施建设的回本线已经从2023年的2000亿美元暴增至2026年的3万亿美元。一些金融机构已经发出警告，若科技巨头未能在2028年实现预期现金流，市场反应可能引发经济衰退。

市场分析人士指出，美国科技企业的隐性债务狂潮如何收场，取决于各家企业的AI商业化落地能否跑赢资本开支的膨胀速度。若AI商业化如期落地，企业现金流覆盖到期负债，债务风险自然降低；若AI应用落地慢于资本开支，表外负债集中到期叠加资产减值损失，将吞噬公司盈利，甚至引发亏损。面对AI赛道竞争日益激烈、利润率降低、回报放缓的现实，债券投资者已开始重新评估AI投资回报、设备残值和表外担保的风险。