

4 国际加码对华投资限制损害美企利益 东亚及太平洋地区成全球经济重要支点

2026年10月28日 星期三

美国财政部近日发布新版的对华投资限制拟议规则，拟在加大对华投资限制范围，加大限制力度。此举为美国企业开展正常对华商业投资设置更多障碍，将增加政策不确定性，削弱双方合作信心，最终损害美企利益。

今年9月，中美元首就中美建设性战略稳定关系及重大国际地区问题深入交换意见，达成八点成果共识，为双边关系发展提供了战略指引，为双方管控分歧、拓展合作创造了条件。经贸合作是中美两国利益交融最广泛、最深入的领域之一，理应成为落实元首共识、增进共同利益的重要着力点。然而，美国财政部拟进一步加码对华投资限制，为美国企业正常投资增设障碍，与落实元首共识、推动中美关系稳定发展的方向不符。投资合作着眼长远，离不开稳定、可预期的政策环境。美方此举将直接干扰企业正常经营和投资决策，向市场释放消极信号，影响双方拓展务实合作、增进互信的努力。

美方加码对华投资限制，最终将损害美国企业自身利益。中国拥有庞大的市场规模、完整的产业体系和丰富的应用场景，对包括美国企业在内的全球企业具有持续吸引力。长期以来，美国企业积极投资中国，获得了可观的商业回报。跨境投资并非单向的资本流动，而是企业整合市场、技术、人才和供应链资源的重要方式。对美国企业而言，投资中国既有助于拓展业务、提高经营效率，也为开展创新、增强竞争力提供了重要支撑。

美国企业对中国市场的重视，从其参与即将举办的第九届中国国际进口博览会的热情中可见一斑。美国企业参展面积超过5万平方米，较上届增加1500平方米，连续8届保持第一。这充分表明，美国企业希望深耕中国市场，通过交流展示、供需对接和商业合作寻找新的发展机会。这种基于市场前景和自身利益作出的选择，理应成为美国政策制定者的重要参考。

然而，美方不断加码对华投资限制，压缩企业自主经营和互利合作的空间，与美国企业拓展中国市场的意愿背道而驰。这些限制不仅增加企业的合规成本和经营不确定性，还可能使其错失市场机遇，影响资源配置效率，削弱长期竞争力。

把元首共识转化为两国关系发展的实际成果，需要双方各部门、各层级相向而行，将共识体现到政策制定和具体行动中，多做积累互信、促进合作的实事，审慎处理可能扩大分歧、损害互信的问题，在务实合作中互利共赢，在良性竞争中彼此成就。

人为设限没有赢家，互利合作才是正途。希望美方尊重市场经济规律和公平竞争原则，将落实两国元首重要共识体现到实际行动中，停止泛化国家安全概念，停止将经贸问题政治化、武器化，为两国企业创造公平、透明、可预期的合作环境。

近日，世界银行发布东亚和太平洋地区经济预测更新报告，将2026年该地区经济增速预测上调至4.5%，较4月预测高0.3个百分点。同时，世界贸易组织、国际货币基金组织、亚洲开发银行、经济合作与发展组织等国际机构近期相继发布最新数据，虽口径各异，但指向却高度一致：在全球增长动能承压、地缘冲突推高能源成本的背景下，东亚及太平洋地区正以相对明显的优势，成为支撑世界经济的重要支点。

世界银行在东亚和太平洋地区经济预测更新报告中指出，全球范围内人工智能(AI)活动的激增，正在推升深度嵌入AI供应链经济体的增长。在高技术产品制造和出口推动下，该地区多个经济体今年经济增速超出此前预期。其中，越南、马来西亚和泰国今年经济增速预测被分别上调1.1个百分点、0.7个百分点和0.7个百分点。

世界银行的判断并非孤证。亚洲开发银行9月发布《2026年亚洲发展展望》，将亚太发展中经济体增速上调0.1个百分点至5.0%，并指出AI相关投资扩大带动技术出口走强，是支撑区域增长的重要因素。在次区域层面，亚洲开发银行预测东南亚2026年经济增速将达到4.7%，2027年将达到4.9%。其中，越南的经济增速被上调至7.8%，马来西亚经济增速被上调至4.9%。

国际货币基金组织的态度同样值得关注。10月13日，国际货币基金组织发布最新一期《世界经济展望报告》预测，2026年全球经济增速为3.1%，亚洲新兴市场和发展中经济体增速为5.1%，继续在全球增长中发挥重要作用。该组织首席经济学家表示，亚洲多数经济体表现好于预期，很大程度上得益于出口和消费韧性，其中，科技产品需求旺盛推动了出口增长。

贸易数据进一步印证了这一趋势。世贸组织近日发布最新全球贸易展望报告预计，2026年全球货物贸易将增长3.9%，高于3月预测的1.9%，2027年有望增长4.1%；与此同时，服务贸易增速预测由4.8%下调至3.3%，反映出中东冲突推高能源成本对运输与旅游的抑制。更为关键的是，亚洲经济体预计贡献超过100%的全球货物贸易增长。

经合组织9月发布最新一期经济展望报告，将2026年经济增速上调至2.9%，并认为AI相关投资会持续支撑贸易和经济增长。联合国经济和社会事务部在9月更新的经济展望报告中相对保守，将2026年全球增速下调至2.6%，但仍认为东亚地区增速将高于全球平均水平。多份报告共



图为位于泰国曼谷的一处数据中心建筑。（视觉中国）



同显示，AI相关资本开支和硬件贸易正成为本轮全球贸易复苏的重要变量。

世界银行提供的微观数据更具说服力。截至2026年4月的12个月内，中国、印尼、马来西亚、菲律宾、泰国和越南6国AI相关商品出口总额达1.4万亿美元；在马来西亚、菲律宾、泰国和越南，AI相关产品在出口增量中占比超过70%。

不过，各机构在乐观预期之外也保留了清醒判断。世界银行指出，本轮AI周期扩张速度前所未有，相关资本支出已达美国国内生产总值(GDP)的6%左右；2025年至2028年规划中的2.9万亿美元AI资本开支，约有8000亿美元来自私人信贷市场，且AI相关信贷在私人信贷业务中的比重已由过去5年的18%跃升至34%。世界银行明确指出，私人信贷市场透明度较低，尚未经受严重经济下行的考验。经合组织也指出，若AI相关投资回报长期低于预期或长期主权债券收益率进一步上行，全球经济将面临新的下行风险。

传导链条的另一端同样存在脆弱性。世界银行测算，美国经济增速每放缓1个百分点，其他新兴市场经济增

长将回落约0.6个百分点，其中投资受冲击程度约为前者2倍。马来西亚外币计价负债约占其GDP的29.2%，菲律宾为20.7%，银行外币负债成为风险敞口较集中的环节。菲律宾2026年增速预测被下调，主要受高通胀、中东冲突外溢和投资走弱影响，这与越南、马来西亚等技术出口较强经济体形成对比。

综合各机构最新判断，全球经济正出现明显分化。东亚及太平洋地区凭借在AI供应链中的深度嵌入、较完整的制造业配套和相对稳健的基本面，成为这一轮技术驱动周期中的受益板块。展望未来，各机构给出的政策方向具有高度一致性。世界银行呼吁将

AI硬件生产端的优势转化为更广泛的AI应用端扩散，以提升全要素生产率、创造更多高质量就业；亚洲开发银行强调必须动员私人资本进入数字与能源基础设施，并通过提升劳动力技能加速AI应用落地；经合组织则提示应在控制通胀、稳定债务与支持技术投资之间寻找平衡。真正决定东亚及太平洋地区能否持续领跑的，不仅是本轮AI周期的长度，更是这一地区能否在硬件制造优势之上，完成从“生产AI”向“应用AI”的跨越，这也将是未来几年国际多边机构在展望报告中反复校准的核心变量。

在肯尼亚农场

从肯尼亚首都内罗毕驱车约4小时，记者来到恩布都加丘里里地区的一处示范农场。放眼望去，向日葵和大豆长势正盛，一排排太阳能光伏板沿着田边整齐排列。不远处，水泵运转声隐约传来。

农场管理人员皮乌斯·万布瓦告诉记者，这些光伏板来自中国企业隆基绿能科技股份有限公司。利用中国光伏技术为水泵供电，农场得以抽取附近河水用于灌溉。

加丘里里一带地处半干旱地区，降雨不足是农业生产面临的一大挑战。对当地农户而言，能否获得充足的灌溉用水直接关系到作物产量。万布瓦介绍，农民只需支付少量费用，就能使用这套太阳能灌溉设备。与使用传统能源的灌溉方式相比，该设备有助于降低能源成本，为农民生产提供便利。

由于当地农民难以一次性承担整套灌溉设备的购置费用，实际使用中可根据不同农田的灌溉需求灵活调配水管及其他相关设备。“设备的运输主要靠它。”万布瓦指着停在一旁的电动四轮车说。

万布瓦说：“以前我们需要另找人帮忙运送农业设备，如今可以直接将设备送到农户田间。”据他介绍，这辆车不用汽油，算下来使用成本很低。使用这辆车可使运输农用物资、提供灌溉服务的范围扩大到50多平方公里，服务农民超过200人。

农民伊雷娜·加基说，以前无论是搬运重型水管，还是收获季节运送豆子和玉米，几乎全靠人力或畜力拉运，既费时又费力。如今用上这种车，她能独立完成农产品运输，农田管理效率大增。“有了这个‘新搭档’，我的干劲更足了！”加基笑着告诉记者。

这辆电动四轮车由肯尼亚环保出行技术公司研发。该公司联合创始人兼首

席执行官弗雷德里克·穆塔里表示，肯尼亚在农业机械化方面一直面临困难，其中一个重要原因就是燃油成本高，开发适应农村运输需求的电动车有助于降低运输环节的能源成本。

电动四轮车的电机、电池、控制系统等核心电气部件大多来自中国。吉塔乌告诉记者，他与中国深圳的一家供应商在肯尼亚一个国际展会上认识，此后双方多次沟通，中国供应商专程到现场了解生产需求，合作就这祥逐步建立起来。“中国供应商能理解我们的需求，按我们的规格开发，价格也合适。”他说。

环保出行技术公司另一联合创始人保罗·瓦韦鲁说，“中国是我们采购电气设备和电动出行产品的首选”。规模化生产带来成本优势，也使更多农民能用得起车。

吉塔乌表示，中国企业在电动交通领域积累的研发和生产经验，为肯尼亚本地企业开发电动车提供了参考。采用成熟的中国零部件，让他们能够将更多精力放在车辆设计和本地应用上。他希望在合作中积累经验，逐步扩大本地生产。

除农业运输外，吉塔乌和团队正基于来自中国的电气部件，探索电动车的更多用途。在肯尼亚一些偏远农村地区，医疗设施不足、居民就医路途遥远的问题依然存在，企业正尝试为车辆配备医疗设施，提供移动医疗服务。

吉塔乌说，他希望自己的公司能成为一个门户，帮助有意在肯尼亚开展电动车本地生产的中国企业落地项目。

在这个肯尼亚农场里，绿色转型是田边的光伏板、运转的水泵和穿梭于田间

的电动四轮车。从灌溉用电到农资运输，中国绿色技术正在融入肯尼亚农业生产的日常。

（据新华社内罗毕电）

聚焦AI基础设施建设

韩国算力建设直面能源挑战

当前，人工智能(AI)正引领新一轮科技革命和产业变革，算力基础设施成为国家数字竞争力的重要支撑。近年来，韩国积极推进人工智能产业发展，在半导体、芯片制造和数据中心建设等领域具备较好基础。但算力发展不仅依赖技术和资本投入，也需要稳定、高效、绿色的能源保障。

自2019年韩国发布《人工智能国家战略》以来，持续完善人工智能治理体系，逐步形成战略规划、立法保障与组织协调相互衔接的政策框架。2024年12月，韩国国会全体会议经表决通过《旨在构建人工智能发展与信赖基础的人工智能基本法》，为人工智能发展与可信基础建设提供法律依据。2025年9月，韩国国家人工智能战略委员会成立，由韩国总统亲自担任委员长，负责国家层面的战略统筹。可以看出，立法规范与机构统筹相继推进，共同服务于韩国期望跻身全球三大人工智能强国的政策目标。

在此背景下，韩国政府与产业界加快算力基础设施战略布局。例如，SK集团联合亚马逊云科技推进蔚山人工智能数据中心建设；韩国政府与由三星SDS主导的联合企业共同设立韩国人工智能计算中心公司，负责建设和运营位于全罗南道海南郡国区的国家人工智能计算中心。由此，韩国正通过政府引导、企业投资与国际合作等多元机制扩大算力供给，并逐步形成多主体协同的算力基础设施建设格局。

但在算力基础设施建设加速推进的背景下，能源保障能否同步跟进，正成为决定项目能否落地的关键约束。在完善供能保障的同时，韩国企业正通过液冷、浸没式冷却等技术创新降低高性能AI服务器的散热压力，



10月14日，第28届半导体大展(SEDEX 2026)在韩国首尔江南区COEX会展中心举办。图为展会现场。（视觉中国）

并将数据中心节能从单纯的电力供给问题延伸至热管理和设备能效优化层面。今年9月，LG电子与SK恩沃夫(SK Enmove)宣布，将针对人工智能数据中心等领域的热管理需求，共同开发新一代制冷剂、冷冻机油和浸没式冷却技术，并计划将冷却技术的应用范围进一步拓展至数据中心、电动汽车零部件等领域。这表明，韩国企业正将供电保障与用能效率提升相结合，从能源供给和技术节能两个层面支撑算力基础设施发展。

此外，拓展供电方式、缓解陆上能源设施建设约束，也是韩国企业探索的方向。HD韩国造船海洋(HD KSOE)开发的浮式发电设施，设计最大供电规模可达100兆瓦，主要服务陆上电力设施建设受限或用电负荷较大的数据中心、产业园区。利用海上部署方式满足新增电力需求，能有效缓解土地获取困难、环境监管等因素对陆上发电设施建设的制约。

然而，可再生能源的开发利用不能必然转化为持续稳定的绿色电力供给。韩国推动算力与能源协同发展，仍面临配套设施协同性不足、水资源供需矛盾和地方利益难以协调等多重约束。

一是电源布局与电网、储能设施建设之间的协同性仍有待提升。今年年初，韩国气候能源环境部表示，将新建两座核发电机组和一座小型模块化反应堆，以扩大电力供给。然而，扩大电力供给并非简单增加发电能力，还需要同步完善输配电网络。尤其对于具有波动性和间歇性的可再生能源，更需要配置储能设施和其他调节资源，增强电力系统的调节能力。

二是随着算力规模不断扩大，数据中心运行对水资源供给、利用效率和循环利用能力提出了更高要求。据外媒报道，韩国计划于2035年前投入运营的522座拟建数据中心，预计每日冷却水需求量约45万吨，极端高温条件下可能增至148.4万吨。上述预测

□ 王俊生

表明，数据中心的资源保障已进一步涉及算力、电力与水资源的协同配置。若供水设施与再生水利用能力未能同步完善，新增冷却用水需求可能加剧区域水资源供需矛盾。因此，算力设施规划还需纳入当地水资源承载力评估，并在保障供水的同时，提高用水效率，推动符合水质要求的再生水利用，降低算力扩张对新增取水的依赖。

三是项目建设面临地方利益协调难题。数据中心及配套输电设施建设涉及企业用能需求、地方发展利益与居民生活环境之间的协调。部分居民担忧项目会增加当地电力和用水压力，对噪声、消防安全及居住环境产生影响，并认为项目带来的直接就业和地方收益未必能够满足预期。目前，三星电子平泽高德半导体园区受居民反对影响，输电网络建设耗时长达21年。这表明，企业和政府还需在规划阶段开展充分沟通，公开资源需求和环境评估信息，明确配套设施成本及责任分担。

总体来看，韩国已在供能协作、空间布局和冷却节能等方面展开积极探索，但重大项目的综合成效仍需经过实际运行检验。韩国算力与能源协同发展仍处于探索阶段，其面临的电力供应、电网建设、水资源保障以及地方协调等问题，需要通过技术创新、制度完善和基础设施优化逐步解决。相关实践表明，算力与能源协同发展不仅要重视建设速度，更要关注资源利用效率和地方承载能力，只有实现稳定、可负担和可持续的能源保障，才能将算力扩张转化为长期产业竞争力。

（作者系中国社会科学院亚太与全球战略研究院东北亚研究中心主任）