

内部资料
仅供参考



全球观察

GLOBAL WATCH

对外经济贸易大学国家（北京）对外开放研究院主办

2025 年第 44 期 / 总第 219 期

本期聚焦

保加利亚通讯社：德国为何想与中国“离婚”

《金融时报》：我们亟需重新平衡欧中关系

《金融评论》：为何中国而非美国成为 2025 年赢家

目录

主流媒体报道 1

（一）保加利亚通讯社：德国为何想与中国“离婚” 1

（二）《金融时报》：我们亟需重新平衡欧中关系 7

（三）欧洲新闻网：中国对欧盟猪肉进口征收最高 18.9% 的反倾销关税 9

（四）巴西国家通讯社：巴西对华出口激增 28.6%，抵消美国关税影响 11

（五）《金融评论》：为何中国而非美国成为 2025 年赢家 14



主流媒体报道

（一）保加利亚通讯社：德国为何想与中国“离婚”

《华尔街日报》一项分析显示，一些德国制造商认为曾经的共生关系已演变为单方受制的状态，希望从中抽身。二十年来，德中两国曾是理想的经济“伴侣”，双方都从全球贸易快速增长中获益匪浅：德国为中国提供机械设备，助其生产销往世界各地的消费品。如今中国不再需要德国，德国则希望“离婚”。数十年来首次，德国商界与政界开始质疑那种让本国成为工业强国的无限制自由贸易。制造商们要求获得保护，以应对更具价格优势、更高效率且不断进步的中国竞争者。

上月，德国总理默茨表示，德国将保护本土钢铁企业免受中国竞争冲击。其政府收紧了对移动数据网络中中国组件的禁令，并释放出在公共招标中支持“购买欧洲货”条款的信号。

在11月的首次会议上，默茨新成立的国家安全委员会审视了中国在多种重要矿产生产中占据主导地位的战略风险。据一位德国官员透露，该委员会正在制定多元化措施。

德国疏远中国的进程已持续一段时间。凭借低成本、人民币走低和政府补贴，中国制造商正逐步在德国企业曾经主导的领域取得领先地位，不仅在中国市场，在欧洲等其他市场亦如此。

然而，这一态势与特朗普密切相关。经济学家和企业管理者指出，在遭遇美国新关税壁垒阻碍后，从化工品到汽车零部件的



一大批中国廉价商品今年正涌入欧洲。

于是，德国这个曾经的经济自由主义旗手，开始对德国政商界长期批评为误入歧途甚至“法国式”的关税、监管壁垒等保护主义措施态度转暖。

“德国正在改变，其开始意识到自身也受到失衡影响。”法国总统马克龙近期访华后对《回声报》表示，“中国正在冲击欧洲工业与创新模式的核心。”

欧洲最具影响力的自由贸易支持声音日渐式微，反映出全球经济如何在美中两大国竞争及西方民粹势力掀起的反全球化浪潮中走向分裂。

德国立场的转变尚未波及所有经济与政府部门。企业对华依赖度越高，转型就越困难。部分汽车和化工制造商仍在对华大举投资。德国政界也忧心忡忡地注视着其盟友在与华对抗和缓和之间不断摇摆。

但发展趋势正日益清晰：从商界发端，蔓延至国内有影响力的游说团体，最近更触及了政府层面。

德国工业联合会（Federation of German Industries）于2019年开启这一趋势，当时其在一份报告中放弃对华友好立场，称中国为“系统性竞争对手”。今年，作为德国经济支柱的出口导向型组织——德国机械设备制造业联合会（Federation of German Machinery Manufacturers, VDMA）指控中国进行其认为的不公平竞争，呼吁对无视欧洲法规的中国出口商采取反倾销措



施和制裁。

“我们支持自由贸易，但不能再容忍不公平的贸易政策，”德国机械设备制造业联合会外贸部门负责人奥利弗·里希特贝格（Oliver Richtberg）表示，“若中国不遵守规则，我们必须迫使其就范。”

一位熟悉内情的德国官员称，除计划于明年发布的新经济安全战略外，政府正在推进“应对对华关系中日益增长的经济、科技及政治风险”的项目。

德国外长约翰·瓦德富尔（Johann Wadephul）本月首次访华期间表示，欧洲企业需要进入中国市场及获取该国生产资源的更好准入条件。

“这种话语转变……相当显著，”诺丁汉大学政治学教授、《德国与中国》新书作者安德里亚斯·富尔达（Andreas Fulda）表示，“现在我们需要切实的政策来鼓励降低风险，并将制造业带回本国。”

中国从资本货物购买者向生产者的转型极为迅速。荣鼎咨询（Rhodium）即将发布的一份报告的数据显示，2019年至2024年间，德国在全球发电设备与机械市场的领先地位已被中国取代。

德国在化工和道路车辆领域的优势已微乎其微，在电气设备市场更是明显落后于中国。今年，德国从中国进口的资本货物首次超过对华出口。

该趋势正在加速：德国经济研究所（German Economic



Institute) 数据显示, 2025年第二季度, 自中国进口的手动变速箱增长近两倍。德国汽车制造商在华市场份额两年间从半数降至三分之一。

2019年以来, 德国对华出口总额下降四分之一, 进口却大幅增长。德国政府数据显示, 今年对华商品与服务贸易逆差预计将达创纪录的880亿欧元(约1020亿美元)。

这会造成严重的创伤。德国制造业较2017年峰值萎缩14%。安永咨询(Ernst & Young)数据显示, 工业领域自2019年以来流失近5%的工作岗位, 同期汽车行业约13%的工作岗位消失。

海瑞克(Herrenknecht)公司正感受着这种压力, 这家家族企业制造、运营着全球最先进的隧道掘进机。这些高达19米的挖掘设备是可穿越最坚硬岩层的微型工厂, 能同步铺设管道、电缆并安装衬砌。

中国崛起为全球大国时, 其地方当局曾为其大型基建项目采购海瑞克设备。如今通过一系列收购, 中国竞争者已主导了全球市场。

“我们面临着日益增长的竞争压力, 尤其来自获得国家补贴的中国供应商,” 发言人安雅·海肯多夫(Anja Heckendorf)表示。

该公司正开拓印度等新市场, 聚焦更大型、更复杂的项目, 同时呼吁对中国竞争者启动反倾销调查, 并在公共招标中采取优先本土供应商的“欧洲优先”策略。



紧张局势在德国东部作为主要化工产业集群之一的中心城市莱比锡市达到顶峰。

19世纪凭借当地大型煤矿，该市成为欧洲化工业的摇篮，后发展为东德工业中心。德国统一后该地区关闭煤矿，建成依赖俄罗斯天然气的化工集群。年销售额约13亿欧元的洛伊纳市化工企业DOMO的首席商务官韦德兰·库云季奇（Vedran Kujundzic）表示，今年中国化工品涌入欧洲，其聚酰胺6的市场份额已从去年5%提升至20%。聚酰胺6是一种广泛应用于多个行业的塑料。

“他们持续存在，”他补充称，中国供应商给予了欧洲厂商平均20%的折扣。

洛伊纳市德国最大化工园区之一的首席执行官克里斯托夫·京特（Christoph Günther）称，企业正努力应对日益增长的中国进口产品。

“我们的感受非常强烈，”园区企业无法盈利，并且正在采取包括裁员在内的尽可能削减成本的措施。“他们能维持的时间十分有限。”

陶氏化学（Dow Chemical）近期宣布关闭当地两家工厂，裁员超500人。德国化工巨头巴斯夫（BASF）等制造商近年已在本土裁员数千人，同时正在扩大在华业务。

在洛伊纳，芬兰林木企业UPM正投资13亿欧元在巴斯夫旧厂址建设一座生物精炼厂，将硬木加工为化学品。执行副总裁哈拉尔德·迪亚勒（Harald Dialer）称其产品比化石燃料化工品贵，



但化妆品等行业客户更看重其高品质。

就在附近，法兰克福化工企业AMG锂业首席执行官斯特凡·舍雷尔（Stefan Scherer）主持在建的锂精炼厂，最终可满足欧洲四分之一的需求，但他表示德国客户已被其较高的价格吓退。

德国国家开发银行KfW首席经济学家德克·舒马赫（Dirk Schumache）表示，仅靠创新不足以维持欧洲的制造能力。

“作为国家，我们必须决定未来愿意从中国进口什么，以及希望继续自产什么，”舒马赫说，“这可能包括设置壁垒，保护具有重要战略意义的领域。”

“欧洲仍对中国投资开放，但政界希望欧洲能从中获得技术和就业等实际利益，”荣鼎咨询分析师诺亚·巴尔金（Noah Barkin）表示。问题在于中国是否同意——若不同意，欧洲是否准备对中国关闭市场。

巴尔金称不能排除德国可能回归其所谓的“上海综合征”，即不顾长期风险，倾向于拥抱对华缓和所带来的短期利益。若德国认为需要防范不可预测的特朗普，这种情况就可能发生。

保守派议员、外交政策专家诺贝特·勒特根（Norbert Röttgen）阐明了这种困境：“我们需要降低对华依赖，但若美国令我们失望，这将影响我们对华关系的定位。”

作者：华尔街日报，2025年12月15日

翻译：李若萱

(<https://www.bgnes.com/no-filter/why-germany-wants>



-a-divorce-with-china)

（二）《金融时报》：我们亟需重新平衡欧中关系

中国目前对全球其他地区的贸易顺差高达1万亿美元。过去十年间，中国对欧盟的贸易顺差几乎翻倍，达到3000亿欧元。美国关税政策与国内消费疲软两方面因素，导致中国出口商品正大量涌入欧洲。无论对欧洲还是中国而言，这种状况都难以持续。然而，对中国进口商品加征关税和设置配额并非具有建设性的应对方案。

我们必须承认，这些失衡既是欧盟生产效率低下的结果，也源于中国出口导向的增长政策。若延续当前趋势，可能会引发严重的贸易争端，但中国与欧盟都具备扭转失衡的能力。强化单一市场、释放欧洲储蓄将激发欧洲大陆的创新与增长动力，而平衡两地投资环境则能提升内需对经济增长的贡献度。

对欧盟而言，当务之急是落实以竞争力、创新和保护为核心的新经济议程。提升竞争力需要欧洲在能源、医疗和数字领域完善内部市场，并对高增长潜力产业进行大规模投资以推动创新和颠覆性科技研发。降低所有关键材料、实体及数字技术领域的风险也应纳入议程。我们还需为企业创造更便利的扩张条件，助力其与全球同行竞争。只要“欧洲优先”意味着支持本土汽车、能源、医疗和科技等战略产业，我们就无需为此感到羞愧。抵御不



公平竞争是构建韧性的基石。我们不应过于天真：可靠的保护战略，需要具备应对违规者的自卫能力。正因如此，我们拥有包括关税和反胁迫工具在内的一系列贸易保护措施，任何人都不应怀疑我们使用这些措施的决心。其次，为筹措必要的投资资金，欧洲必须激活约30万亿欧元的储蓄池。每年有3000亿欧元流向海外投资，现在正是欧洲人勇于投资本土企业的时刻。简化监管、推进证券化与统一规则将释放急需的资本。实施储蓄与投资联盟计划，将确保欧洲储蓄自由流动，为创新与增长注入资金。欧洲还应通过发展欧元稳定币、推出数字欧元以及创设安全流动资产，为国防和科技融资，从而强化欧元的国际地位。最后，欧洲的竞争力不应成为美元与人民币贬值的牺牲品。

第三，中国必须解决其内部失衡问题。通过实施更积极的财政政策以降低储蓄率、促进国内消费和发展服务经济，对其长期增长至关重要。第四，重新平衡外国直接投资流动势在必行。中国长期受益于欧洲的外商直接投资与技术合作，欧盟对华投资已接近2400亿欧元，而中国对欧投资不足650亿欧元。当前中国在能源转型和清洁交通技术领域领先，欧洲则在众多服务行业保持优势。双方建立合作框架才是最优解。只要中国企业能助力创造就业、推动创新并分享技术，欧盟就必须对中国在其领先领域向欧投资保持开放。与此同时，欧洲服务业必须持续在中国市场投资发展。

我在最近访华期间已明确表态：我们要么通过合作重新平衡



经济关系——构建欧美中真正的三方伙伴关系，要么欧洲将别无选择，只能采取更多保护主义措施。我本人更倾向于合作，但必要时也会主张采用后者。我深信，只要真诚考虑彼此的需求与利益，我们就能建立惠及各方的国际宏观经济议程。这就是为什么加强欧盟的竞争力、创新和保护是如此迫切。这也意味着要捍卫欧盟包括在对美关系层面的监管主权。解决全球失衡问题将成为明年法国担任G7轮值主席国期间的议程核心，我们将邀请主要经济体和新兴经济体携手合作。为使再平衡进程实现多方共赢，我们需要立即开展协同行动。

作者：Emmanuel Macron，2025年12月17日

翻译：李若萱

(<https://www.ft.com/content/c8fdf1b0-7330-491e-a8b4-f4b29f6a3cd0>)

（三）欧洲新闻网：中国对欧盟猪肉进口征收最高18.9%的反倾销关税

最终税率介于4.9%至19.8%之间，将于周三生效并持续五年。中国商务部周二表示，将对从欧盟进口的猪肉征收最高19.8%的关税，较最高达62.4%的初步关税大幅下调。中国商务部此番公告，基于中国于2024年6月启动的一项针对欧盟进口猪肉的长期调查，该调查认定欧盟产品损害了中国国内产业。此项调查系由



欧盟去年决定对中国产电动汽车征收临时关税所引发。

中国今年夏天还对欧洲白兰地加征了反倾销税。该关税对法国生产的干邑影响最为显著，不过主要白兰地生产商获得了豁免。来自欧盟的乳制品进口也正在接受反倾销调查。欧盟对中国存在巨额贸易逆差，去年超过3000亿欧元。然而，欧盟是猪肉的主要出口方，也是猪耳、猪鼻、猪蹄等在中国被视为美味佳肴的猪副产品的关键供应方。当前亚洲国家正面临此类产品供应过剩问题，这也与其自身经济放缓抑制了消费者支出有关。

今年9月，中国下令对来自配合反倾销调查的欧盟企业的进口猪肉征收15.6%至32.7%不等的初步反倾销关税。而其他所有公司则面临最高62.4%的关税。中国商务部认定，欧盟在中国倾销猪肉及猪副产品，以低于生产成本或国内市场价格销售，损害了中国猪肉产业。最终4.9%至19.8%的关税税率定于周三生效，为期五年。

西班牙、荷兰和丹麦受到的影响将最为严重。

中国商务部表示，新关税将适用于各类猪肉产品，无论是鲜、冷、冻、干、腌、熏或盐渍产品。中国商务部称其结论是以“客观、公平、公正的方式”得出的。

欧盟对华猪肉产品出口额在2020年达到74亿欧元的峰值，当时中国的养猪场遭猪瘟重创，转而依靠进口满足国内需求。但随着其生猪存栏量恢复，中国减少了进口。

作者：欧洲新闻网，美联社，2025年12月16日



翻译：李若萱

(<https://www.euronews.com/business/2025/12/16/china-puts-anti-dumping-tariff-of-up-to-189-on-pork-imports-from-eu>)

（四）巴西国家通讯社：巴西对华出口激增28.6%，抵消美国关税影响

巴西对华出口的增长，抵消了美国对巴西加征关税带来的负面影响。美国自8月起对巴西商品征收最高达50%的附加税，导致对美出口下滑。8月至11月期间，巴西对华出口额较2024年同期增长28.6%，而对美出口额则下降25.1%。

从出口量数据也可观察到相似趋势。输往中国港口和机场的货物量增长30%，而发往美国的货物量则下降了23.5%。该数据来源于热图利奥·瓦加斯基金会（Getulio Vargas Foundation, FGV）周四发布的《外贸指标报告》（Foreign Trade Indicator report）（或Icomex），报告基于巴西发展、工业、贸易和服务部提供的数据编制。

中国是巴西的主要贸易伙伴，领先于美国。上述报告显示，中国吸纳了巴西约30%的出口份额，有效对冲了对美出口下滑。报告称：“美国总统特朗普高估了美国对巴西出口造成广泛损害的能力。”



受影响行业

8月至11月对美出口降幅最大的行业包括：

非金属矿物开采	-72.9%
饮料制造	-65.7%
烟草制品制造	-65.7%
金属矿物开采	-65.3%
林业生产	-60.2%
金属制品制造（机械设备除外）	-51.2%
木制品制造	-49.4%

年度表现

调查显示，与2024年同期相比，4月至7月期间对美出口量呈稳步增长。但自关税实施后，连续四个月出现下滑。

2025年对美出口量同比变化：

4月	+13.3%
5月	+9.0%
6月	+8.5%
7月	+6.7%
8月	-12.7%
9月	-16.6%
10月	-35.3%
11月	-28.0%



关税实施后对华出口激增：

4月	+6.4%
5月	+8.1%
6月	+10.3%
7月	-0.3%
8月	+32.7%
9月	+15.2%
10月	+32.7%
11月	+42.8%

热图利奥·瓦加斯基金会副研究员莉亚·瓦尔斯(Lia Valls)表示，对华出口增长的因素之一是大豆出口，主要集中在下半年发货。

她对本社表示，“当对美出口下降时，对华出口开始增长，这对巴西整体出口产生了积极影响。”

截至11月的年度数据显示，巴西出口总额较2024年同期增长4.3%。

美国关税政策

美国总统特朗普的关税政策于2025年8月生效。美国政府声称，通过提高进口商品税费抑制从外国进口，鼓励本土生产，旨在保护美国经济。

对于遭受最高税率的巴西，特朗普还宣称这是就巴西对待前



总统雅伊尔·博索纳罗（Jair Bolsonaro）方式的报复——特朗普认为博索纳罗受到迫害，而后者已于2025年9月因企图发动政变被联邦最高法院定罪。

此后，巴美两国政府持续就贸易伙伴关系协议进行谈判，包括特朗普与卢拉之间的直接对话。

11月20日，特朗普取消了对269种产品的额外40%关税，其中249种为农业产品，包括肉类和咖啡。

报告称：“特朗普此项关税取消的效果预计将在12月和明年1月才能显现。”

巴西副总统兼发展、工业、贸易和服务部长杰拉尔多·阿尔克明（Geraldo Alckmin）估计，目前对美出口中仍有22%的产品需缴纳附加税。

作者：Bruno de Freitas Moura, 2025年12月19日

翻译：李若萱

(<https://agenciabrasil.ebc.com.br/en/economia/noticia/2025-12/surge-286-brazils-exports-china-offsets-us-tariffs>)

（五）《金融评论》：为何中国而非美国成为2025年的赢家

从“永远不在敌人犯错时打断他”这一准则衡量，中国无疑



是2025年的赢家。本年度的关键时刻是10月底特朗普在韩国对中国的妥协。特朗普对贸易战的让步标志着一个新时代的开启。在酝酿“脱钩”多年后，美国已搁置了“美中离婚”的讨论。即便所谓的“去风险”选项如今也遭到质疑。特朗普对双方领导人会晤按10分满分制评为12分，而其中10分归属于中国。中国仅仅通过等待战略博弈结果便收获颇丰。“别急着行动，静观其变”这句格言，从未如此贴切。

上周，尽管要征收25%的出口关税，特朗普批准了英伟达销售H200芯片，为中国再添意外收益。其逻辑在于英伟达是美国龙头企业，理应主导所有市场。但现实是，特朗普此举为中国送上了迄今最大的礼包。高端半导体是中国唯一仍落后于美国的关键领域，而特朗普正在助力缩小这一差距。他的战略目的令人费解：一方面，特朗普正清除其国内人工智能发展的障碍，旨在寻求领先中国抵达超级智能终点线；另一方面，他却为中国提供了追赶的工具。唯一能解释这两者一致性的只有金钱。人工智能热潮正充盈特朗普的金库——几乎所有科技巨头都站在他这边。与此同时，英伟达已承诺将其在华新增收入的15%上缴美国政府，不过目前计算与征收方式仍模糊不清。无论如何，试图从特朗普对华政策中寻找地缘政治逻辑是徒劳的。近期美国发布的《国家安全战略》，已不再将中俄视为对等竞争对手，该文件还为“门罗主义”附加了“特朗普推论”，这对中国确有影响。

特朗普已宣布西半球禁止外部势力介入。而中国众多该地区



的伙伴中包括委内瑞拉。试图阻止中国触及委内瑞拉庞大的石油储备,这至少在一定程度上可以解释特朗普在其后院开展的军事集结。特朗普国家安全战略的其余内容,却似乎是旨在加速中国掌控世界其他地区。

美国遏制并影响中国崛起的最佳契机是与欧洲协同行动。然而,特朗普的手段却是试图实现欧洲政权的更迭。以“文明消亡”为由,美国的明确目标是在欧洲扶持特朗普式的政党上台执政。这使得美国成为了欧洲主流自由民主政府的意识形态竞争对手。

中国之年

特朗普正将加速西方分化的工具交到中俄手中,同时他还在全球能源竞赛中单方面解除了武装。2025年前七个月,中国清洁技术出口额已达到美国化石燃料出口额的两倍。在其所谓的“大而美法案”(big beautiful bill)中,特朗普逐步取消了美国对替代能源的大部分税收减免和补贴。中国将由此主导新能源领域,并向全球南方提供这些公共产品。特朗普一味坚持更多依赖化石燃料,正在将世界能源的未来拱手让给中国。2026年会成为又一个“中国之年”吗?特朗普获得的奖赏,将是明年4月与习近平主席的峰会。从现在到那时,他绝不希望任何事破坏美中关系的新暖意。特朗普从开始时的强硬态度到现在的巨大转变,根本无需夸大,因为故事其实很简单。特朗普在4月动用了他的“大炮”,对中国进口产品加征145%的关税。中国随后展开了强力反制——对稀土实施出口管制。这将使美国的大部分民用和军用生



产陷入停滞。

特朗普在10月份做出了让步。中国的反制显然威力更大，至少在未来几年内都会如此。中国做出的适度让步，只是加强对芬太尼相关产品的出口管制，并恢复从美国进口大豆。

因此，以净结果来衡量，2025年提供了一个沉重的教训。美国可以再次向中国出售大豆，而中国承诺稀土供应。

作为额外的好处，中国可以获得先进的人工智能芯片，尽管不是最尖端的。

与此同时，美国除中国以外的贸易伙伴，已经停止在这种疯狂中寻找方法，因为方法根本不存在。

在这个大国竞争的时代，特朗普的奇幻旅程令人大开眼界。他揭示了中国对世界上最珍贵大宗商品的主导力。

他更向其他所有人宣告，你们只能靠自己。“美国优先”仅仅只是个竞选口号，在现实世界中，中国正稳步领跑。

作者：Edward Luce，2025年12月18日

翻译：李若萱

(<https://www.afr.com/world/north-america/how-xi-jinping-and-not-donald-trump-is-the-winner-of-2025-20251217-p5noca>)

主编：王颖 执行主编：海尔（Pelagia Karpathiotaki） 编辑：徐天鹏 版面：徐天鹏



2025 年第 44 期（总第 219 期）

内部资料 免费交流

主办单位：对外经济贸易大学国家（北京）
对外开放研究院

地 址：北京市朝阳区惠新东街 10 号对外
经济贸易大学科研楼 602 室

网 址：<http://acoes.uibe.edu.cn>

电 话：010-64494672

邮 编：100029

声 明：



1. 本报告中的信息和数据来自于公开资料，仅供内部参考，不代表本研究院立场。
2. 未经授权，不得擅自引用及传播。