

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 43 期 / 总第 218 期

本期聚焦

《美国交通》：中国对欧贸易顺差首超对美顺差

德国之声：非洲成为美中资源竞争中心

目录

主流媒体报道 1

 （一）美国消费者新闻与商业频道：据路透社报道，因中国需求强劲，英伟达
或增加 H200 芯片产量 1

 （二）美国全国广播公司新闻网：美国贸易代表调整中国大豆采购期限，称其
为“表述差异” 3

 （三）阿纳多卢通讯社：中德北京会谈讨论安世半导体芯片危机、贸易及中欧
关系 5

 （四）《美国交通》：中国对欧贸易顺差首超对美顺差 7

 （五）德国之声：非洲成为美中资源竞争中心 12



主流媒体报道

（一）美国消费者新闻与商业频道：据路透社报道，因中国需求强劲，英伟达或增加H200芯片产量

两位消息人士透露：AI芯片H200订单量已超出当前产能，英伟达告知中国客户，公司正考虑增加芯片产量。此前，美国总统特朗普于周二宣布，美国政府将允许英伟达向中国出口其处理速度排名第二的AI芯片H200，并对此类销售收取25%的费用。

其中一位消息人士表示，中国企业对该芯片需求量巨大，英伟达很可能加大产量。两位消息人士要求匿名。英伟达未立即就该消息回复路透社的置评请求。

路透社本周三报道称，阿里巴巴、字节跳动等中国主要企业已于本周与英伟达接洽，有意大宗采购H200芯片。然而，中国政府尚未批准对该芯片的采购，不确定性依旧存在。两位知情人士之一及另一位消息人士均表示，中国官方周三召开紧急会议商讨是否允许该芯片输入中国。据路透社的报道，英伟达正专注于其最先进的布莱克韦尔(Blackwell)系列及即将推出的鲁宾(Rubin)系列产品的生产，所以目前H200芯片产量非常有限。

中国推动本国AI产业发展

消息人士称，中国客户主要担忧的是H200芯片的供应，他们已与英伟达就此事进行沟通。其中一位消息人士表示，根据英伟



达提供的简报，公司已就当前产量为客户作出解释，但并未透露具体数量。作为英伟达上一代赫柏（Hopper）架构中运算速度最快的AI芯片，H200于去年开始大规模部署。该芯片由台积电（TSMC）采用其4纳米工艺制造。

台积电和中国工信部并未立即回复置评请求。

中国企业对H200有如此大的需求，原因在于该芯片是他们目前所能获得的最强大的芯片。其性能比该公司2023年底专供中国市场的降级芯片H20强大六倍左右。

特朗普的这一决定，正值中国大力推动本国AI产业发展之际。由于国内芯片企业暂未生产出可与H200匹敌的产品，有人担心允许H200芯片进入中国可能阻碍其芯片行业发展。White Oak Capital Partners的投资总监Nori Chiou表示，“H200的计算性能约为国产最先进加速模块的2-3倍。已经有许多云服务提供商及企业客户下大笔订单，并游说政府有条件地放宽限制。”他还表示，中国的AI芯片需求超出了本国产能。两位消息人士之一及第三位消息人士称，在有关部门紧急会议中，有提议要求每笔H200订单须捆绑采购一定比例的国产芯片。对英伟达而言，立即增加产量也存在挑战，因为公司不仅正转向鲁宾架构，还在与谷歌等其他公司竞争台积电有限的先进芯片产能。

作者：路透社，2025年12月12日

翻译：刘杭

(<https://www.cnbc.com/2025/12/12/nvidia-considers->



increasing-h200-chip-output-due-to-robust-china-demand-reuters-sources-say.html)

（二）美国全国广播公司新闻网：美国贸易代表调整中国大豆采购期限，称其为“表述差异”

美国贸易代表贾米森·格里尔(Jamieson Greer)周二表示，中国履行大豆采购的时间表已从此前公布的今年年底延长至“生长季末”。格里尔于华盛顿在参议院拨款委员会作证时，内布拉斯加州共和党参议员黛布·费舍尔(Deb Fischer)要求格里尔说明其“如何监测中国的采购进度”。“1200万吨的采购期限是什么时候？”费舍尔询问，“不是到今年年底吗？”格里尔回答：“期限是本生长季末。”

美国农业部网站显示，美国大豆基本是5月-6月播种，9月-10月收获。贸易代表办公室并未立即回应置评请求。“感谢您强调这一点，”格里尔对费舍尔表示，“已经有一些农民反映并想弄清这一差异，两者确实存在差异。”

格里尔所说的“差异”，指其在委员会作证时的证词，与11月1日在美中两国领导人会晤后不久白宫发布的新闻稿宣布的时间表相矛盾。

白宫的上述声明中写道，“中国将在2025年最后两个月内购买至少1200万吨美国大豆”，并将“在2026年、2027年及2028



年每年购买至少2500万吨美国大豆”。该声明周二晚仍保留在白官网站上，标题为《特朗普总统与中国达成经贸关系协议的情况说明》。

本周一，特朗普宣布了一项120亿美元的农民援助计划，其中包括110亿美元的直接资助。同一天，农业部宣布新一批大豆将运往中国。

在美中贸易战如火如荼之时，中国曾停止采购美国大豆，美国多地农民表示已濒临破产。

自美中领导人10月底会晤以来，中国已恢复采购，已经购买了至少十批数量不等的美国大豆。

根据美国全国广播公司新闻网汇总的数据，截至本周二，中国自10月起采购总量已达285万吨。农业部周一表示，私营出口企业报告称中国大豆订单新增13.2万吨。

财政部长斯科特·贝森特（Scott Bessent）在近期评论中，也将采购期限表述为“生长季末”。

贝森特上周三称，中国“正以完美的节奏完成”1200万吨的采购目标。关于截止日期，他表示：“我认为应该是2月28日。”

作者：Steve Kopack，2025年12月10日

翻译：刘杭

(<https://www.nbcnews.com/business/markets/trump-china-soybeans-timeline-rcna248323>)



（三）阿纳多卢通讯社：中德北京会谈讨论安世半导体芯片危机、贸易及中欧关系

周一，德国外长约翰·瓦德富尔（Johann Wadephul）访问北京期间，双方就双边关系、安世半导体案以及中欧关系进行了讨论。

德国外长瓦德富尔在与中国国家副主席韩正、商务部部长王文涛和外交部部长王毅会晤时，讨论了这些议题。

中方官员周一表示，在瓦德富尔开始其上任后首次访华、为期两天的北京之行之际，中国敦促德国恪守一个中国原则。据新华社报道，国家副主席韩正会见瓦德富尔时指出，中德互为重要经贸合作伙伴，双方合作互利共赢。

韩正表示，中方愿同德方落实好两国领导人重要共识，加强沟通对话，推动中德全方位战略伙伴关系迈上新台阶。他强调，台湾问题是中国核心利益中的核心，希望德方恪守一个中国原则。期待德方为推动中欧关系健康发展发挥积极作用。

瓦德富尔通过美国社交媒体平台X表示，他“非常珍惜”与韩正会谈的机会。

在另一条推文中，他提及与中国商务部部长王文涛的会面，称希望与中方建立“平衡的”经济关系。中国商务部在一份声明中指出，王文涛表示中方欢迎德资企业“把握新机遇”，巩固传统领域合作，拓展新兴领域合作，同时希望德方为中国企业提供



“公平、开放、非歧视的”政策环境。

声明中提到,王文涛还表示中方重视德方在安世半导体及出口管制等问题上的关切,并已对安世半导体芯片给予出口许可豁免。他强调,当前最重要的是荷兰政府停止“不当行政干预”,尽快稳定半导体供应链,防止引发全球汽车、消费品产业的风险。

德方则表态称愿在安世半导体问题上发挥作用,与中方一道,推动企业尽快找到长期有效的解决方案。

根据中国外交部的一份声明显示,在瓦德富尔与外交部部长王毅的会谈中,王毅指出中德合作“有利于”助力两国各自发展和共同应对全球挑战,并呼吁两国建构起更为成熟的积极互动模式和更加稳定的双边政策框架。

王毅强调,一个中国原则是“中德关系的重要政治基础,没有任何模糊空间”。

中国外交部发言人周一表示,“中德是全方位战略伙伴”,瓦德富尔与王毅外长将就中德、中欧关系进行深入沟通。

发言人在记者会上表示:“中方始终从战略高度和长远角度看待中德关系,愿同德方一道,落实好两国领导人的重要共识,加强战略沟通、增进理解互信、扩大互利合作,推动中德关系持续健康稳定发展。”

瓦德富尔是上周以来第二位访华的欧洲官员。法国总统马克龙此前也对华进行了正式访问。

瓦德富尔原定于10月访华,但随后行程推迟。



德国与中国自1972年以来一直保持外交关系。2024年，中国是德国第二大商品贸易伙伴，双边贸易额达2460亿欧元（约合2830亿美元）。

作者：Berk Kutay Gokmen, Saadet Gokce, 2025年12月9日

翻译：李若萱

(<https://www.aa.com.tr/en/asia-pacific/china-germany-discuss-nexperia-chip-crisis-trade-eu-ties-in-beijing-meeting/3765265>)

（四）《美国交通》：中国对欧贸易顺差首超对美顺差

过去12个月间，中国对欧洲的贸易顺差首次超过对美国顺差，欧洲工业的未来面临巨大挑战。除2008年次贷危机重创美国经济导致该年有三个月成为特例之外，此前从未发生过此类现象。

中国海关数据显示，2024年10月至2025年10月期间，中国对欧贸易顺差达3100亿美元，而对美顺差为3020亿美元。自2019年以来，中国对欧贸易顺差几乎翻了一番。种种迹象表明，随着特朗普关税政策致使众多中国进口商品对美国市场的吸引力大幅下降，这一趋势将持续扩大。

诚然，因部分中国产品经越南、墨西哥等国转口进入美国，中方对美顺差可能存在低估。然而，采取保护主义立场并封锁边境的是美国，而非发现自己正直接面对中国工业及其出口产品的



欧洲。

“面向高端市场”行动

法国非政府宏观经济研究机构Rexecode的经济学家安东尼·莫莱-拉维达利（Anthony Morlet Lavidalie），在接受《回声报》采访时强调，中国正在欧洲传统优势领域展开“面向高端市场”行动，包括交通运输板块，当前是汽车产业，未来是航空领域，以及机床等资本货物和化工等基础产业。

欧洲不仅在本土市场感受到来自中国的影响，在第三方市场同样如此。鉴于中国工业在全球舞台上的强大实力，欧洲企业的出口业务已无退路。这相当于欧洲遭遇了第二轮“中国冲击”，首轮冲击发生在中国21世纪初加入世界贸易组织之时。

德国工业受到冲击

德国在欧洲工业中占据相当大的份额，而中国正将目光聚焦德国。2019年至2024年间，德国对华出口下降9%，同期中国对德出口却跃升40%。更具冲击力的是，中国数据显示，仅六年前德国对华尚有约300亿美元顺差，而在过去的12个月中已转为250亿美元逆差。

科隆经济研究所（Cologne Institute for Economic Research）本月发布的一项研究显示，2025年上半年，美国自华进口额同比下降近16%，德国自华进口额却增长约11%。更值得注意的是，这些商品价格下跌了近4%，表明中国供应商正以价格策略进入德国市场。



莫莱-拉维达利表示：“虽然不能将德国工业困境完全归咎于中国，但其确实形成了重大影响。德国工业正遭受重创，与2019年相比已流失近7%的劳动力，相当于六年间减少了50万个制造业岗位。这个复杂问题没有简单有效的解决方案。”

伙伴关系与关税的更广泛使用

因应中国工业进步的潜在对策之一，是欧盟委员会与中国建立伙伴关系，以开放欧洲市场换取中方对欧投资、设立合资企业并包括技术转让的承诺。

提高关税是另一种可能的选项。该种观点称中国工业受益于欧盟认为的所谓巨额国家补贴和汇率低估的人民币，这对欧洲竞争者构成不公平的竞争优势，使其能够提供极低的价格。

因此欧盟委员会需更多运用反补贴税以恢复公平的竞争环境，但此举的政治意愿尚待观察。一些有影响力的声音警告此种策略不可取，这可能引发中国反制。

“海啸”预警

法国国有银行Bpifrance首席执行官尼古拉·迪富尔克（Nicolas Dufourcq）对欧洲处境感到震惊，正在推动采取果断行动应对中国工业。该机构业务涵盖企业开发创新融资、主权基金和出口信贷。

他在《回声报》一篇专栏文章中表示，中国对欧出口已占其出口总额16%，而几年前对美出口占出口总额比例为10%，形势正在转向，“这意味着贸易流向已经发生了转变，许多人现在认为，



欧洲需要‘临时封闭’，以完成在工业和物流层面的自我重整。”他警告从波兰到法国布列塔尼的欧洲中小型企业都将遭遇一场“海啸”。

两面夹击的威胁

迪富尔克称，从中国回来的商业领袖们确信，欧洲必须进行自我保护，否则将从全球工业版图上消失。他们指出全球南方市场早已失守且未来数年难以逆转。

“中国工业品与技术产品的价格和质量无与伦比，尤其在中国央行允许货币贬值的背景下。”

他警告欧洲正面临两面夹击的风险——美国主导数字领域，中国主导工业领域。

按当前速度，15年后中国将占据全球工业市场50%的份额，而在实体性人工智能产业也将呈现同样占比。“这种主导地位让我们回想到了工业革命时期的英国。现在比任何时候都更需要我们觉醒过来，停止内讧并保护我们的工业。”

中国跨境电商浪潮

中国在国际贸易中的主导地位，在跨境电商领域尤为凸显，大量廉价消费品，尤其是时尚零售品，正涌向西方市场。

今年初，特朗普政府取消小额包裹免税门槛后，希音、Temu等中国电商平台已将更多贸易从美国转向欧洲，而欧洲本就已是其产品及第三方卖家商品的主要出口地。

欧盟委员会数据显示，2024年进入欧盟的46亿件低价包裹中，



91%来自中国，相当于2023年的两倍、2022年的三倍。而2025年这一趋势必将延续，甚至更多。

欧洲整顿措施

法国在遏制中国电商进口激增方面表现突出，旨在保护本土服装制造、零售业及消费者。

希音平台因有商家销售违规非法产品，长期受法国当局关注。

针对近期希音网站出现违规商品销售，法国政府宣布启动对其临时暂停程序，之后在法国主要空运枢纽巴黎戴高乐机场对希音包裹展开史无前例的检查行动，重点核查申报准确性及税务和海关合规性。初步调查发现了未经授权的化妆品、危险儿童玩具、假冒商品和问题电器。

法国还敦促欧盟委员会对希音实施制裁。法国也对其他电商平台展开类似调查。

另外，本月欧盟财长批准自2026年起取消150欧元以下的小额包裹关税豁免，标志着欧盟应对中国低价进口商品快速增长的方式发生了重大转变。欧盟也在讨论对每个包裹征收2欧元关税的方案。

然而，这些措施能否有效减缓中国包裹涌入欧洲仍然存疑。

作者：Stuart Todd，2025年12月12日

翻译：李若萱

(<https://www.ajot.com/insights/full/ai-chinas-trade-surplus-with-europe-is-larger-than-us-for-the-first-t>



ime)

（五）德国之声：非洲成为美中资源竞争中心

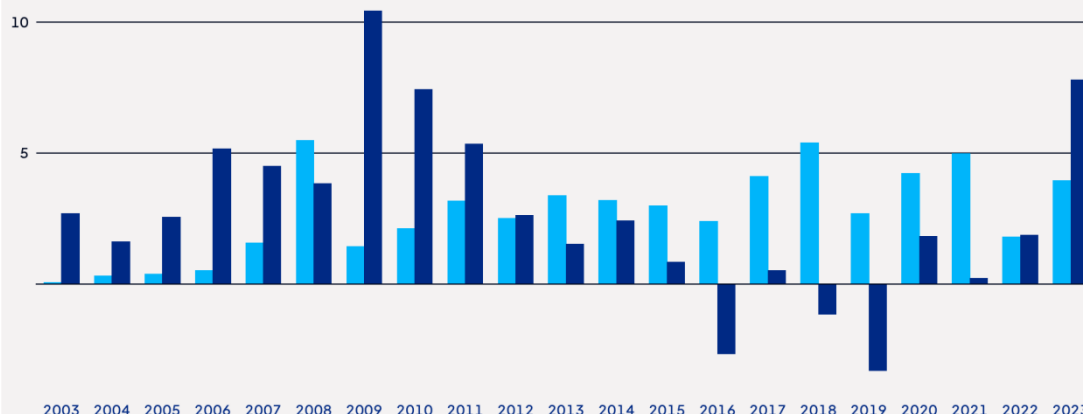
“美国优先”——这是非洲外国直接投资（FDI）数据表给人留下的第一印象。自2012年以来，中国持续对非投资，数据保持领先，而美国在某些年份甚至撤资超过了投资。2023年的数据出现转变：美国企业对非投资近80亿美元（约68亿欧元），几乎是中国的两倍。

约翰斯·霍普金斯大学中非研究计划（CARI）5月公布的数据没有展现后续事态的发展。其原因在于，为确保准确研判，各国政府及联合国贸易与发展会议（贸发会议，UNCTAD）需要一些时间来评估统计数据。

美国、中国对非洲的直接投资

此数据为中美两国历年对非直接投资/撤资数额（单位：十亿美元）

● 中国 ● 美国



数据来源：约翰斯·霍普金斯大学中非研究计划

未经调整的外国直接投资数据可能颇具误导性：贸发会议的



最新报告显示，荷兰已成为非洲最大的投资国。荷兰作为所谓的“中转”国，时常处于复杂金融网络的中心，而其资本来自其他国家。全球的分析师可能正等待新数据发布，因为美中经济竞争愈演愈烈，近期已出现多个对非潜在重大投资的案例。

美国投资利益，中国投资战略

美国是否真如最近媒体报道所言，已“取代”中国成为非洲的最大投资国？肯尼亚首都内罗毕跨地区经济网络（IREN）创始人兼主任詹姆斯·希克瓦蒂（James Shikwati）表示，“只要看图表，就能注意到这种波动，就像痉挛一样。”

詹姆斯·希克瓦蒂告诉德国之声，“美国迅速崛起然后消失，崛起又消失，完全是因为其投资来源是私营企业，目的是获利。这些私营企业投资不是为了做慈善。”

相形之下，中国的直接投资获得了政府的支持，而中国政府追求长期的战略目标。

希克瓦蒂指出，美国企业凭借训练有素的员工将投资转化为利润。“因此，美国在非洲的盈利主要靠需要工作的高素质非洲人才。而对中国来说，普通的建设工作需要有动手能力的员工。这样说来，无论哪一方投资，都能令非洲获益。”

然而，非洲至今未能从其自身丰富的关键原材料中获得足够收益：这些原材料常常未经加工即出口，在其他地区进行真正的价值创造。

近一年以前，非洲联盟（AU）提出“绿色商品战略”，对出



口产品征收10%的关税，旨在令非洲各国享受到其矿产资源的实际价值，或鼓励投资者在非洲加工产品。全球大部分铂、钴、钽和锰均产自非洲大陆，非洲的采矿业传统上是吸引最多外国直接投资的产业。西方企业减少了在非洲，尤其是政治敏感的矿产国家的业务。而中国已通过持续投资在许多地方不可或缺。

中国对非矿业投资数十亿美元

“非洲的经验表明，中国无惧政治或经济动荡。”刚果（金）非政府组织“资源事务”主任、律师吉米·孟古列克（Jimmy Munguriek）告诉德国之声，“中国正在大力投资，所以非洲，尤其是刚果（金）的采矿业，现在主要由中国公司主导。”

据美国智库布鲁金斯学会（Brookings Institution）的数据，仅2023年，中国对非投资近80亿美元，其中包括津巴布韦和马里的锂矿项目。然而，这些单项投资与中非研究计划（CARI）的外国直接投资流量的可比性有限，因为后者的资金流反映外国投资者所有资本流动的余额。数据显示，博茨瓦纳和刚果（金）的铜矿项目吸引了相当大的单项投资。

特朗普从援非到对非贸易的转变

越来越多迹象表明，美国已改变以往纯利润导向的方式，正采取一种更具战略性的方针获取非洲的原材料资源。

在2019年特朗普第一任期时，美国国际开发金融公司（DFC）成立。该政府机构整合了之前独立的私人投资和开发贷款。

国际金融开发公司的官网直白宣称其目标就是促进美国的



利益，“扩大美国的全球领导力，对抗中国在战略地区的地位。”

在今年春季特朗普第二任期之初，他叫停了大量发展援助项目，从其开发机构美国国际开发署（USAID）撤出大笔资金。今年夏天，特朗普在白宫对多位非洲国家元首表示：“我们将从援助转向贸易。非洲拥有无与伦比的巨大经济潜力。从长远来看，美非贸易将比我们的其他任何合作更有效，更可持续，更有益。”

同时，特朗普还承诺，美国将“比中国或其他任何国家对非洲更好”。

作为刚果（金）和卢旺达脆弱和平协议的担保人，特朗普承诺美国将优先获取刚果（金）的原材料。

大型基建项目之争

中国在关键原材料领域的强大实力与其“一带一路”倡议（BRI）密切相关。这一全球性的基础设施项目包含港口、公路和铁路建设，在某些地区首次开通了原材料运输通道。“他们正布局跨国基础设施战略，”经济学家希克瓦蒂（James Shikwati）表示，“所以，即便他们在肯尼亚建设了一条标准轨距的铁路，却并不只是为了连通内罗毕。他们的最终目的是连通刚果，连通苏丹，抵达非洲西海岸。”

美国前总统拜登在其任期的最后几周为洛比托走廊（the Lobito Corridor）落实了资金，该项目能够与“一带一路”倡议的一些措施竞争：建造公路和铁路连接刚果铜矿带与安哥拉的大西洋海岸。欧盟的“全球门户”计划（Global Gateway）也在



资助洛比托走廊的一些基建项目。近期欧盟与非盟领导人在罗安达（Luanda）举行的峰会上强调，安哥拉已成为欧洲的关键合作伙伴。

作者：David Ehl, 2025年12月12日

翻译：刘杭

(<https://www.dw.com/en/africa-at-the-center-of-us-china-resource-race/a-75130071>)

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 43 期（总第 218 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。

