

全球经贸投资机遇与风险快报

2026 年第 2 期（总第 2 期）

中国贸促会产业促进部

2026 年 3 月 20 日

目 录

1. 全球债务创 348 万亿美元的历史新高	3
2. 2025 年全球 60% 以上的风险投资投向人工智能领域	3
3. 全球大宗商品价格高位震荡	3
4. 1 月份全球半导体销售额同比增长一半	4
5. 美国近期频繁采取单边措施	4
6. 今年以来美国进一步强化关键矿产产业链格局	4
7. 截至目前美国对华制裁实体占其制裁实体总数的 10% 以上	5
8. 欧盟通过《工业加速器法案》	5
9. 罗马尼亚推出税收减免与投资激励措施	5
10. 韩国推出两大投资新举措	6
11. 泰国拟对数据中心等高耗电项目设担保门槛	6

12. 越南放宽外资进入证券市场	7
13. 缅甸批准泰铢作为边境结算货币	7
14. 印度批准有限放宽对华投资限制	7
15. 利比里亚拟建几内亚湾渡轮系统	8
16. 毛里塔尼亚寻求开展渔产品深加工合作	8
17. 浙江省贸促会助力企业探索海外市场	8
18. 四川省贸促会精准护航企业境外发展	8
19. 重庆市贸促会联合举办“渝企出海·合规致胜”专题培训	8
20. 贸仲委 2025 年受理涉外案件数量再创新高	9
21. 案例分析：中国绿地标杆项目的海外履约与政治风险适应	9
22. 时事评论：中东乱局对全球海运带来诸多影响	10



中国贸促



贸促商法

《全球经贸投资机遇与风险快报》由中国贸促会产业促进部委托中国贸促会商法中心，通过网站、媒体等公开渠道收集加工、编辑整理。中国贸促会商法中心可为企业出海前、出海中、出海后提供“一对一、一站式、一条龙”服务，如有需求请随时联系。

咨询电话：010-82217199

邮箱：lco@ccpit.org

想了解更多请扫左侧二维码

1. **全球债务创 348 万亿美元的历史新高。**国际金融协会最新发布的《全球债务监测》显示，截至 2025 年底，全球债务总额攀升至创纪录的 348 万亿美元。其中，全球政府债务约 106.7 万亿美元，非金融企业债务约 100.6 万亿美元，家庭债务约 64.6 万亿美元。

2. **2025 年全球 60%以上的风险投资投向人工智能领域。**经合组织数据分析显示：2025 年人工智能企业获得风险投资 2587 亿美元，占全球风投总额的 61%，较 2022 年的 30%实现翻倍增长。自 2023 年起，聚焦 IT 基础设施与托管的 AI 企业成为最大吸金赛道，仅 2025 年该领域融资就达 1093 亿美元，凸显算力基础设施对先进 AI 系统规模化发展的战略核心地位。美国风险投资机构最为活跃，2025 年对人工智能风险投资占全球的 56%；英国紧随其后，占比 9%，中国占 8%，欧盟占 7%。总部位于美国的企业吸引全球人工智能风险投资交易总额的 75%，其次是欧盟占 6%中国、英国均占 5%。

3. **全球大宗商品价格高位震荡。**受中东局势影响叠加减产，国际油价逐渐站稳一百美元关口，短期溢价风险持续走高。即便国际能源署释放战略储备也难以对冲供应端缺口，油价高位震荡对下游化工、运输等行业形成明显成本压力。贵金属方面，黄金自历史高点小幅回落。一方面美元走强，压制金价上行；另一方面地缘避险情绪未完全消退，金价并未出现深跌，整体在高位徘徊。白银同步走弱，波动幅度大于黄金。铜价前期冲高后小幅回调，但价格仍有较强支撑。铝价表现相对坚挺，受能源成本上涨与部分产区供应扰动影响，价格维持年内相对高位。铜铝更多反映全球制

制造业景气度，波动小于能源品。

4.1 1 月份全球半导体销售额同比增长一半。美国半导体行业协会称，1 月份全球半导体销售额同比增长 46%，达到 825 亿美元，较 2025 年 1 月（565 亿美元）增长 46.1%。销售额增长的主要驱动力来自亚太地区，北美和南美增长 34.9%，欧洲增长 26.1%，而日本则下降 6.2%。按月环比计算，1 月份中国增长 5.8%，亚太及其他国家增长 5%，欧洲增长 5.3%，北美和南美增长 1.2%，而日本则下降 1.7%。美国半导体行业协会预测今年半导体销售额将达 1 万亿美元。

5. 美国近期频繁采取单边措施。美国最高法院 2 月 20 日裁定特朗普政府依据《国际紧急经济权力法》征收的全球性关税缺乏明确法律授权，否决了对等关税、芬太尼关税措施，下令向企业退还非法征收的关税及利息。近期美政府又频繁推出新措施，对所有进口商品征收 10%临时性关税，以“产能过剩”为由对 16 个贸易伙伴发起 301 调查，以“强迫劳动”为由对 60 个贸易伙伴发起 301 调查，针对中国启动撤销永久正常贸易关系（PNTR）地位调查。另据美国《华尔街日报》报道，美国正考虑以“国家安全”为由对六个核心工业领域启动 232 贸易调查。

6. 今年以来美国进一步强化关键矿产产业链格局。一是扩大矿产范围，将关键矿产清单从 50 种扩至 60 种，首次纳入铜、冶金煤等大宗商品；二是深化盟友协同，与 54 国及欧盟召开关键矿产部长级会议，宣布成立“资源地缘战略参与论坛”作为此前“矿产安全伙伴关系”的继任机制；三是继续拓展全球资源，以“矿产外交”为抓手，试图控制刚果（金）铜、钴

资源，通过拉拢阿根廷政府以锁定南美锂资源。四是打造 AI 定价模型。美国国防高级研究计划局的“国家安全开放价格探索”人工智能项目，正被移交给非营利组织“关键矿产论坛”运营，该项目的核心功能是为锆、镓、锑、钨等缺乏交易所定价的战略商品生成“结构性价格”。这将标志着人工智能第一次被系统性地嵌入国家定价能力建设。

7. 截至目前美国对华制裁实体占其制裁实体总数的 10%以上。根据新美国安全中心报告《制裁数字：2025 年回顾》和美国国际贸易管理局数据统计，截至 2025 年 12 月，美国累计制裁 2796 家中国实体，占美国全球制裁实体总数的 11%左右。“特别指定国民清单”累计制裁中国实体 913 个，其中 2025 年新增中国实体 238 个；美商务部实体清单累计制裁中国实体 1104 个，其中 2025 年新增中国实体 183 个；“涉疆实体清单”累计制裁中国实体 160 个，其中 2025 年新增 41 个。

8. 欧盟通过《工业加速器法案》。3 月 4 日，欧委会通过一项旨在提升对低碳、欧洲制造技术和产品需求的立法提案。该法案在公共采购和公共支持计划中引入“欧盟制造”和低碳优惠政策，适用于水泥、铝以及电池、太阳能、风能、热泵和核能等净零排放技术，并设定了到 2035 年将制造业占欧盟 GDP 的比重提高到 20%的目标，而此前 2024 年占比仅为 14.3%。此外，法案还对电池、电动汽车、光伏和关键原材料等新兴行业的 1 亿欧元以上的外国投资设定了条件，确保投资能够加强欧盟供应链、促进技术转让并支持高质量就业岗位。

9. 罗马尼亚推出税收减免与投资激励措施。2 月，罗马尼亚政府通过

经济复苏紧急法令，提出一系列财政和税收激励政策以提振经济增长。主要措施包括：允许企业、微型企业及个人在 2025 财年享受 3% 的所得税抵扣；将固定资产认定上限由 2500 列伊提高至 5000 列伊；当企业年收入不超过 10 万欧元时可重新认定为微型企业并适用相应增值税政策；新设微型企业雇用首名员工的期限由 30 天延长至 90 天；企业上市及维持上市产生的费用可额外享受 50% 税前扣除；个人投资股票、债券及交易所交易基金（ETF）可获得每年最高 400 欧元的税收抵免。上述措施旨在降低企业经营成本、促进资本市场发展并鼓励就业。

10. 韩国推出两大投资新举措。韩国产业通商部发布“以青年主导的区域增长为中心的外商投资支持政策方向”，将遴选 30 个战略项目定向吸引外商投资，聚焦尖端产业、供应链、人工智能转型、绿色转型四大领域，并提供资金、选址、研发、人才等定制化支持，同时提高对非首都圈外商投资项目的现金补贴比例。此外，韩国国会 3 月审议通过《关于韩美战略投资管理的特别法》，作为韩美关税协商后续立法举措，韩国将出资 2 万亿韩元设立韩美战略投资公社，推进总额 3500 亿美元对美投资项目，其中 1500 亿美元投向造船业，2000 亿美元用于增进两国经济与国家安全利益相关领域，该公社还将设立韩美战略投资基金，为美国指定投资机构注资，并为造船合作项目提供贷款、担保等支持。

11. 泰国拟对数据中心等高耗电项目设担保门槛。为保障电力基础设施投资效益并稳定能源供应体系，泰国政府拟推出针对高耗电行业投资者的新监管规定。根据草案，投资数据中心等项目的企业须提供银行担保或

资产抵押，以确保其履行购电承诺，防止因项目转移至其他东南亚国家而造成国内电力设施闲置。泰国能源监管委员会已牵头起草相关规定，初期将主要适用于数据中心项目，具体担保金额标准仍在研究中。

12. 越南放宽外资进入证券市场。根据越南财政部近日发布的新修订的规定，海外投资者可以通过全球券商直接下达交易指令，无须在越南本土证券公司开立交易账户。此举是越南促进资本市场加速国际化、全力备战新兴市场升级的关键一步。

13. 缅甸批准泰铢作为边境结算货币。缅甸中央银行 3 月 3 日发布公告，已批准泰铢作为泰缅边境贸易官方结算货币。此举旨在简化支付与交易流程，提高本币在贸易结算中的使用比例。进出口商可在指定银行开立账户，办理缅元与泰铢结算业务。缅甸央行同时要求指定银行遵守边境贸易缅元与泰铢直接结算相关规定。去年，受缅甸货币现金短缺、国内银行体系运行不稳及本币信心下滑影响，缅元大幅贬值，泰铢对缅元汇率持续攀升，创下多年新高。缅甸央行去年已批准人民币作为中缅边境贸易官方结算货币。与缅甸开展边境贸易的企业，需及时适应本币结算新规，关注汇率波动及跨境支付流程变化带来的操作风险。

14. 印度批准有限放宽对华投资限制。印度内阁 10 日发布公告称，已经批准修改关于来自与印度陆地接壤国家投资的规则。此次放宽将为制造业、技术、初创企业等依赖中国资本的行业提供便利。但本次印度对华投资政策的调整是“局部优化”，而非“全面放开”，因此针对本次政策调整后的实际落地和执行情况，还有待进一步观察。

15. 利比里亚拟建几内亚湾渡轮系统。针对本土进口商因货量少需长时间等待集装箱转运、导致成本攀升的痛点，利比里亚当局计划采购渡轮，在几内亚湾建立定期客运与货运航线，将货物从拉各斯等区域大港快速转运至蒙罗维亚。该项目以服务中小企业为核心，旨在打通非盟非洲大陆自贸区的物流瓶颈。

16. 毛里塔尼亚寻求开展渔产品深加工合作。毛里塔尼亚南部渔船船东委员会表示希望与中国企业建立战略合作关系，共同推动渔业资源的本地化加工和产业链延伸，提出可探索联合设立渔业加工合资企业、共同投资建设高附加值加工厂和生产线、开展加工工艺和质量标准方面的技术合作，以及加强面向亚洲市场的贸易和物流协作。

17. 浙江省贸促会助力企业探索海外市场。组织 30 余家本地企业赴香港参加亚洲国际电池及储能技术展览会，集中展示“浙江名品”在电池制造与储能领域的创新技术成果。期间还举办“浙里共赢”——从“浙”出发国际采购配对会，发起成立浙江省国际商会储能专业委员会。活动促进浙江电池及储能企业直面国际采购客户，助力浙江企业获取海外市场先机。

18. 四川省贸促会精准护航企业境外发展。通过工作调研、国际商会换届走访、市州贸促会全面摸底等方式，整理形成全省 366 家企业境外投资 433 个项目清单，汇总 28 项境外投资相关政策及规定工具包；先后收集 25 家企业共 40 条诉求并建立问题台账积极推动解决，有效化解企业急难愁盼，为川企高水平“走出去”提供坚实保障。

19. 重庆市贸促会联合举办“渝企出海·合规致胜”专题培训。邀请

国家市场监管总局、国家知识产权局专家系统梳理欧盟、美国等重点市场的案例，针对经营者集中申报、垄断协议防范等热点问题展开深入解读，为企业提供具有操作性的合规指引；针对海外专利与商标注册策略及流程、跨境知识产权侵权预警与维权、知识产权质押融资等金融转化工具应用展开分享，助力企业筑牢海外知识产权防线。

20. 中国国际经济贸易仲裁委员会 2025 年受理涉外案件数量再创新高。全年受理涉外案件 806 件、争议金额 881 亿元，同比分别增长 6.3% 和 8.6%，涉及 97 个国家和地区；双方均为境外当事人的案件 82 件，同比增长 10.8%。争议金额上亿元的大案数，适用英文或中英双语、俄文或中俄双语作为仲裁语言的案件数，当事人约定适用域外法律或国际公约数，都大幅增长。这反映出仲裁案件的主体更多元、法域更广泛、纠纷更复杂。

21. 案例分析：中国绿地标杆项目的海外履约与政治风险适应

玻利维亚穆通综合钢厂项目是中国在拉美地区承接的标杆性全流程绿地钢铁项目，由中钢国际以 EPC 总承包模式建设，并获中国进出口银行融资支持。项目集选矿、球团、直接还原铁、炼钢、轧钢及自备电厂于一体，核心技术采用 Energiron-ZR 零重整技术，轧钢方面配备中钢设备自主研发的 RVM230 模块轧机及智能控制系统，工艺装备达国际先进水平，实现绿色低碳与高效生产的结合，助力玻利维亚首次形成现代化钢铁产业链。该项目于 2025 年初全线投产，不仅按期交付、带动当地就业，更以中国技术标准输出提升了项目所在国工业水平。面对政治变动、自然灾害等多重风险，项目通过“融资+技术+管理”的整合模式有效管控风险，彰

显了中国企业在海外复杂环境下的履约能力。但该项目遭遇玻利维亚新政府对其提出整改要求，这一情况反映了海外大型项目在政权更迭后面临的典型政治与履约风险，也是国际工程合作中完善长期运营、适应东道国政策环境的常态过程。

玻利维亚穆通项目的这一经历，为中国企业深化“一带一路”合作提供了深刻的启示：**一是合同管理需贯穿全项目周期。**EPC 合同的签署仅是风险管理的起点，项目进入运营期后，需持续关注东道国法律政策动态，风险预警，定期开展合规审计，确保合同中的风险分配能够有效应对新变化；**二是项目达标验收需建立多维度评价标准。**除了技术性能指标，项目的成功还需纳入对东道国环境、社会、法律在内的多维度评估标准，这是项目长期存续的关键；**三是与东道国相关机构的沟通需常态化、制度化。**不仅需要与当届政府保持良好关系，更需通过透明运营、本地化融入和社区共建，构建与东道国社会各界广泛而持久的信任关系。

22. 时事评论：中东乱局对全球海运带来诸多影响

综合各方公开信息，自 2 月 28 日美以联合对伊朗境内目标实施军事打击后，中东地区地缘政治局势急剧升级，引起全球海运连锁反应。**一是大量船舶滞留波斯湾及阿曼湾，航运头部企业资产受损。**受伊朗冲突直接影响，大量船舶被困于波斯湾及阿曼湾海域。截至 3 月 12 日，波斯湾及阿曼湾共有受影响船舶 3617 艘，占全球船舶总数的 2.20%。从船型看，集装箱船共计 145 艘，合计运力占全球集装箱船总运力的 1.72%；原油船共计 224 艘，合计载重吨占全球原油船载重吨的 8.7%；成品油船共计 450

艘，合计载重吨占全球成品油船载重吨的 5.83%。全球头部航运企业在此次事件中均受到不同程度影响，地中海航运有 15 艘船舶滞留，达飞轮船有 11 艘滞留，中远海能 8 艘滞留，现代商船 5 艘滞留。二是**国际航运巨头暂停航线运行，调整业务布局**。国际主要航运企业相继宣布暂停相关航线服务，并采取停航、绕航、限订舱及调整业务范围等避险举措。马士基宣布自 3 月 1 日起暂停所有经曼德海峡至苏伊士运河航线，相关航线船舶绕行好望角。同时，暂停波斯湾沿线国家危险品及冷藏箱业务，暂停印度次大陆至北波斯湾新订舱，并关闭其在阿联酋的仓储设施。达飞轮船于 2 月 28 日指令区域内船舶驶往安全避难区，暂停苏伊士运河通行，受影响船舶绕行好望角，并逐步暂停中东及红海区域的冷藏箱、危险品及全品类订舱。地中海航运于 3 月 1 日暂停全球发往中东地区的订舱，指令波斯湾内船舶就近避险，并就已装船货物发布“航程终止”声明，货物将在就近安全港口卸货，后续风险及费用由货主承担。赫伯罗特于 3 月 2 日暂停所有经霍尔木兹海峡的船舶运营，其印度、中东至地中海的 IMX 服务绕行好望角，并全面退出波斯湾港口运营。日本邮船、商船三井等于 3 月 3 日起停止区域新订舱，对在途货物开展安全评估，并缩减区域性支线网络运营。三是**国际航运价格大幅上涨，附加费密集开征**。因地缘冲突引发的航运成本增加，各大航运企业密集出台多项紧急附加费。马士基于 3 月 2 日对波斯湾沿线七国货物征收紧急运费：20 尺干箱每箱增加 1800 美元，40 尺、45 尺干箱每箱增加 3000 美元，冷藏箱及特种箱每箱增加 3800 美元；同时调整北非、印度次大陆至欧美航线的紧急应急附加费，部分航线涨幅

翻倍。达飞轮船于 3 月 1 日开征紧急冲突附加费，标准为 20 尺箱每箱 2000 美元、40 尺箱每箱 3000 美元。地中海航运于 3 月 3 日对受影响集装箱征收 800 美元的改道偏差费及战争风险附加费，其中 20 尺箱每箱 2000 美元、40 尺箱每箱 3000 美元、冷藏箱每箱 4000 美元；随后在全球多条航线增设紧急燃料附加费。赫伯罗特于 3 月 2 日开征战争风险附加费，标准为 20 尺箱每箱 1500 美元、40 尺箱每箱 3500 美元，并于当日生效。