

全球经贸投资机遇与风险快报

2026 年第 5 期（总第 5 期）

中国贸促会产业促进部

2026 年 5 月 7 日

目 录

1. 国际货币基金组织警告中东战事给全球金融稳定带来挑战 3
2. 国际能源署指出世界进入“电力时代” 3
3. 世界银行预计 2026 年全球能源价格将飙升 24% 3
4. 当前世界经济供应链“脆”的一面较为突出 4
5. 全球 AI 算力建设进入爆发期 4
6. “石油人民币”迎来突破性进展 5
7. 我国提高境外贷款余额上限 5
8. 美国针对伊朗石油运输网络出台新制裁措施 5
9. 美国推进半导体出口管制新法案 6
10. 欧盟拟有条件放宽并购规则以培育产业领军企业 6
11. 欧盟通过《化学品第六综合法案》 7

12. 波兰《国家网络安全系统法》修正案正式生效	7
13. 津巴布韦政府拟设立 8 个矿业经济特区以推动矿产增值	7
14. 土耳其获得世界银行 20 亿美元优惠融资	7
15. 利比里亚推出多轨能源战略	8
16. 阿塞拜疆修订《矿产资源法》	8
17. 山东贸促会举办 2026 中国（山东）—东盟交流系列活动	8
18. 浙江省贸促会举办国际经贸代表团浙江行活动	8
19. 厦门市贸促会举办经贸对接推介会	9
20. 时事评论：从 Manus 案看“洗澡式出海”为何被叫停	9
21. 经贸指引：美国 IEEPA 关税退税实操	10
22. 案例分析：从被动防御到规则驾驭，万华化学全球化突围启示	11



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. **国际货币基金组织警告中东战事给全球金融稳定带来挑战。**国际货币基金组织 4 月 14 日发布最新一期《全球金融稳定报告》，报告以“中东冲突与风险放大机制”为主题，系统评估了当前全球金融体系面临的风险格局。报告明确指出，中东地缘冲突、能源价格冲击与全球利率持续高企相互叠加，使全球金融稳定风险显著攀升；尽管金融体系在冲击下展现出一定韧性，但多重挑战交织下的下行风险已不容忽视。报告特别强调，主权债务市场脆弱性加剧可能成为金融压力向更广泛领域扩散的关键渠道，并呼吁各国采取果断政策行动，强化金融监管框架，同时重点关注新兴市场经济体中非银行金融机构的潜在风险。

2. **国际能源署指出世界进入“电力时代”。**4 月 20 日，国际能源署发布年度旗舰报告《全球能源回顾 2026》。报告指出全球能源体系正经历深刻的结构性转变，全球能源需求增速放缓至 1.3%，但电力需求增长约 3%，是前者的两倍多，标志着世界已正式进入“电力时代”；太阳能光伏（Solar PV）首次成为全球能源需求增长的最大单一来源，贡献了超过 25% 的增量；清洁能源技术（可再生能源与核能）合计贡献了近 60% 的能源需求增长；电动汽车销量突破 2000 万辆，占全球新车销量的约四分之一；然而，2025 年全球能源相关的二氧化碳排放量仍增长 0.4%，达到创纪录的近 384 亿吨。

3. **世界银行预计 2026 年全球能源价格将飙升 24%。**4 月 28 日，世界银行发布最新《大宗商品市场展望》报告，指出中东战事正对全球大宗商品市场造成重大冲击，预计 2026 年全球能源价格将飙升 24%。在能

源与化肥价格飞涨以及多种关键金属价格创历史新高的推动下，今年整体大宗商品价格预计上涨 16%。受霍尔木兹海峡航运受阻影响，全球石油供应初期日均减少约 1000 万桶，布伦特原油年均价预计达每桶 86 美元。化肥价格预计上涨 31%，其中尿素价格飙升 60%。铝、铜、锡等基本金属价格有望创历史新高，贵金属均价预计上涨 42%。

4. 当前世界经济供应链“脆”的一面较为突出。在经济方面，国际货币基金组织 4 月 9 日发布警告，中东战事对全球经济造成的“供应冲击”是巨大且具有非对称性的。受基础设施损毁、供应链中断、市场信心受损以及其他“疤痕效应”的影响，即使在最理想的情景下，全球增长预期的下调也早已不可避免。在贸易方面，联合国贸发会议 4 月 7 日报告，2026 年一季度贸易增长依然稳健，但预计 2026 年全球贸易增速将大幅放缓。在供应链方面，纽约联邦储备银行 4 月 6 日数据显示，3 月全球供应链压力指数上升至 0.68，达到 2023 年初以来最高水平。

5. 全球 AI 算力建设进入爆发期。2026 年全球 AI 基础设施支出预计达 4500 亿美元，AI 总支出达 2.52 万亿美元，同比增长 44%。英伟达预计 Blackwell 与 Rubin 芯片到 2027 年底将创造至少 1 万亿美元收入，并发布覆盖 GPU、CPU、LPU 及 CPO 交换机的 Vera Rubin 平台七款新芯片；OpenAI、甲骨文和软银的“星际之门”项目总投资已达 5000 亿美元，规划算力达 10GW；阿里巴巴推进 3800 亿元 AI 基建，微软、Meta、谷歌等也抛出数百亿至数千亿美元计划。中国安排 1.755 万亿元政府投资支持“人工智能+”基础设施，工信部部署算力枢纽与“太空算力”前瞻研究，

截至 2026 年 3 月底全国智能算力总规模达 188 万 PFLOPS。AI 算力正加速转型为新型数字基础设施。

6. **“石油人民币”迎来突破性进展。**中东地缘冲突持续升级，人民币跨境支付系统（CIPS）交易量爆发式增长，中东石油人民币结算占比大幅跃升，石油美元长期垄断格局被打破。1 月 1 日起，伊朗对华原油出口实现 100%人民币结算，彻底绕开 SWIFT。2 月，全球最大石油公司沙特阿美对华原油出口人民币结算占比达 45%。中俄油气贸易人民币结算比例超 90%，俄中本币结算进程基本完成。截至 3 月底，人民币首次成为中东石油贸易第二大结算货币。4 月 2 日，CIPS 单日交易额达 1.22 万亿元，刷新历史记录。

7. **我国提高境外贷款余额上限。**近日，中国人民银行、国家外汇管理局发布通知，对现行境外贷款政策作出调整，提高境外贷款余额上限，优化间接方式贷款管理要求。根据通知，境内外商独资银行、境内中外合资银行、外国银行境内分行的境外贷款杠杆率由 0.5 上调至 1.5，进出口银行的境外贷款杠杆率由 3 上调至 3.5，境外贷款余额上限从 20 亿元上调至 100 亿元。两部门还优化了间接方式贷款管理要求，境内银行通过向境外银行融出资金等方式间接向境外企业发放一年期以上本外币贷款的，可由境外银行依据其所在国家或地区相关法律法规办理。

8. **美国针对伊朗石油运输网络出台新制裁措施。**美国财政部外国资产控制办公室近日对伊朗石油运输基础设施领域加大施压，将总计 60 多个实体、个人和船只列为新制裁对象。新制裁措施主要针对与已故伊朗

国防委员会秘书之子相关的石油运输网络，以及为伊朗石油贸易和“影子船队”提供支持的全球网络。新制裁对准伊朗石油销售以及黎巴嫩真主党等伊朗在中东地区的“代理人”，是特朗普政府对伊朗及其地区“代理人”进行极限经济施压的一部分，目标是限制伊朗通过石油和石化产品出口获取收入。新增制裁对象在美国或由美国人持有或控制的所有财产和财产权益及其受所控制的实体都被冻结，禁止美国人或在美国境内进行与受制裁对象相关的所有交易。

9. 美国推进半导体出口管制新法案。美国众议院外交事务委员会4月22日通过《硬件技术控制多边协同法案》（MATCH Act），标志该法案迈出关键立法步骤。法案将全面禁止向中国出口深紫外光（DUV）光刻机等关键半导体制造设备；将中芯国际、长江存储、长鑫存储等企业列为“受管制设施”，禁止向其出口设备及提供维修技术支持；推动荷兰、日本等盟友在150天内将本国出口管制措施与美国对齐，必要时通过“外国直接产品规则”实施单边管辖。下一步，法案将提交众议院全院投票，并需与参议院版本协调一致文本后，再经总统签署即可生效。

10. 欧盟拟有条件放宽并购规则以培育产业领军企业。欧盟拟推出《横向并购指引》草案，核心是对现有的并购分析框架进行修订，将创新、投资、规模及供应链韧性等要素，正式纳入反垄断审批的考量范围。过去，欧盟的审查长期主要关注并购对定价权和消费者的影响，而根据新的草案，对“促进竞争”的潜在益处的考察将被置于更突出的位置——例如承认企业通过合并达到参与全球竞争的必要规模。企业关于促进

创新与韧性的主张，必须有足够有力的证据支持，核心目标仍是确保交易有利于竞争。

11. **欧盟通过《化学品第六综合法案》。**4月29日，欧洲议会通过《化学品第六综合法案》。该法案由欧委会于2025年7月提出，旨在简化欧盟化学品法规体系，涵盖三大立法领域：修订《分类、标签和包装法规》，引入数字化标签并优化小包装标注要求；修订《化妆品法规》，涉及CMR物质豁免程序及过渡期安排；修订《肥料产品法规》。法案聚焦减轻企业行政负担，预计每年可节省约3.63亿欧元合规成本。

12. **波兰《国家网络安全系统法》修正案正式生效。**波兰《国家网络安全系统法》（KSC）修正案近日正式生效。根据规定，特定实体须在2026年10月3日前提交登记申请，以核定其是否为关键实体和重要实体；自2027年4月3日起，被核定为关键实体和重要实体的企业须履行相关义务；关键实体须在2028年4月3日前完成首次强制性网络安全审计，后续至少每三年进行一次审计。

13. **津巴布韦政府拟设立8个矿业经济特区以推动矿产增值。**津巴布韦政府拟以锂矿和铁矿领域为主，选定8个矿区打造经济特区，以全力推动矿产资源本地增值、吸引投资、加速工业化进程。选定矿区将被打造成综合工业中心，投资者可享受税收减免、简化监管以及专用基础设施等优惠政策，鼓励当地加工矿物，取代直接出口原矿。

14. **土耳其获得世界银行20亿美元优惠融资。**该贷款将用于建设连接盖布泽、萨比哈机场、亚武兹苏丹塞利姆大桥、伊斯坦布尔机场和哈

尔卡利的铁路线，形成一条贯穿城市北部的连续走廊。据世界银行称，该项目预计总成本约为 83 亿美元，通过协调的国际融资进行，世界银行牵头负责筹备和联合融资工作。

15. **利比里亚推出多轨能源战略。**该战略包括：12 个月内建成重油电厂以缓解旱季供电压力；在布坎南建设耗资约 5 亿美元的联合循环燃气项目；同时推进圣保罗 2 期和圣约翰两大水电站项目。计划于 2030 年实现 700 兆瓦发电能力。

16. **阿塞拜疆修订《矿产资源法》。**旨在提高自然资源利用效率，保障生态安全，推动矿业废弃物资源化利用，系统推进土地复垦工作。修正案为矿产资源利用领域多项规章的制定提供法律依据。同时，法案明确土地复垦要求，规定资源使用者必须制定复垦方案，兼顾土壤肥力保护、生态环境恢复、土地恢复至原状或替代用途。

17. **山东贸促会举办 2026 中国（山东）—东盟交流系列活动。**3 月 26 日，由山东省贸促会与省外办、中国—东盟中心、潍坊市政府、省农业农村厅、省商务厅共同举办的 2026 中国（山东）—东盟交流系列活动启动仪式暨农业供应链合作对接会在潍坊举行。山东省贸促会连续三年组织“走进东盟”系列活动，举办经贸活动 70 余场，千余家企业参加，达成合作意向 700 余项。

18. **浙江省贸促会举办国际经贸代表团浙江行活动。**活动于 4 月 14 日-16 日举办，邀请由卡塔尔、白俄罗斯、乌兹别克斯坦、埃及等 14 国的驻华使节、商务机构负责人组成的代表团走进浙江，参加温州国际经

贸合作推介会，并出席园博会开幕式。2020年起，浙江省贸促会已累计邀请67个国家和地区的94家外国驻华使领馆、商协会驻华代表处，以及大型外国企业代表、侨商代表走进浙江11个地市、20余个县(市、区)，推动一批合作意向落地见效。

19. **厦门市贸促会举办经贸对接推介会。**4月10日，来自澳大利亚、巴西、厄瓜多尔等50余家境外经贸机构、商协会、国际商事法律服务机构，闽西南协同发展区各贸促机构及厦门国际商会会员企业代表等200余人参会。会上，厦门市贸促会与多家机构签订友好合作协议，并为各机构代表颁发国际经贸合作顾问证书，现场还设置了产品展示和企业推介环节。

20. 时事评论：从 Manus 案看“洗澡式出海”为何被叫停

2026年4月27日，外商投资安全审查工作机制办公室（国家发展改革委）依法依规对外资收购 Manus 项目作出禁止投资决定，要求当事人撤销该收购交易。作为《外商投资安全审查办法》施行以来首个被公开叫停的 AI 领域并购案，此案释放的信号值得深入解读。

首先，“洗澡式出海”不合规。2025年3月，蝴蝶效应公司推出 Manus 产品，定位“全球首款通用 AI 智能体”，一度引发市场热潮。然而当年6月，公司将总部迁至新加坡，大幅裁减国内团队，彻底停止中国境内服务与运营；12月，美国 Meta 公司即宣布以约20亿美元收购该公司。这是一起典型的“洗澡式出海”——一家依靠中国工程师和基础设施环境成长起来的 AI 公司，在获得美国投资后突然与中国元素“切割”，将核心

资产整体转移至境外并最终出售给境外主体。依据《外商投资安全审查办法》，即便前期的向外迁移发生于关联主体之间，只要核心业务、主要人员、关键技术等从境内向境外实现整体转让，后续交易仍会被纳入安全审查视野，穿透形式看实质，此次审查正是对这种规避行为的精准规制。

其次，开放中的安全风险须关注。Manus 早期主要研发在国内，技术团队是中国工程师，这些关键特征决定了其人员、技术、数据的流动必然与中国利益产生关联。根据《外商投资安全审查办法》，此类技术相关投资活动应依法接受审查。当前人工智能已成为大国博弈的前沿领域，欧盟《人工智能法案》框架已然确立，韩国将“跻身全球三大 AI 强国”列为国家战略，美国则频繁动用 337 调查等手段对中国电子产业实施围堵。在此背景下，关键技术的跨境流动必须经受国家安全审视，监管部门采取“实质大于形式”的穿透审查，必要时应主动介入。

依法监管是有序开放的必要措施，与鼓励外资并不矛盾。越开放越要重视安全，明确安全边界，才能让合规外资吃下“定心丸”，增强长期信心，这正是高水平扩大开放的重要体现。对出海企业而言，此案提醒我们：涉及关键技术的投融资安排应将合规前置；核心资产布局须充分评安全边界；全球化不等于单向流出，依法合规才是行稳致远的基石。

21. 经贸指引：美国 IEEPA 关税退税实操

2026 年 2 月 20 日，美国最高法院裁定依据 IEEPA 加征的全球关税违法，CBP 于 4 月 20 日启用 CAPE 系统退还约 1660 亿美元关税。中国出口企业虽不能直接向 CBP 申请退税，但可通过以下方式争取利益：审查

合同是否有关税调整或价格复议条款；若在关税征收期间以降价、折扣或分摊方式承担了部分关税成本，可与美国进口商协商分享部分退款；或通过商业谈判要求对方以价格优惠或新订单折扣形式让利。若中国企业在美设有子公司且该子公司为备案进口商，则可直接依法申请退税。

可退税范围——仅适用于 2025 年 2 月 4 日至 2026 年 2 月 23 日期间美国进口商依据 IEEPA 缴纳的关税，退税金额包含关税本金及按联邦法规 19 CFR 24.36 计算的利息。301 条款对华关税、232 条款钢铝关税、2026 年 2 月 24 日起新征的全球关税以及反倾销反补贴税，均不在退税范围内。

退税操作流程——进口商必须先在 ACE 系统注册 ACH 电子退款账户，操作流程如下：进口商或原报关行登录 ACE 平台，在 CAPE 标签页通过上传 CSV 文件（每单最多 9999 个报关单号）提交退税申报；系统自动移除 IEEPA 关税代码并重算应缴税款；CBP 审核后进行清算或再清算；审核通过后退税款一般在申报被接受后 60 至 90 天内到账。

注意事项——本次退税采用分阶段推进，第一阶段于 4 月 20 日上线，处理未清算报关单及已清算但不超过 80 天的报关单（约占总量 63%），其余复杂情形将在后续阶段处理。退税申请须通过 CAPE 系统提交，不得通过 PSC 等其他渠道。首批退款预计于 5 月 11 日前发放，整体退税通过合并方式按进口商汇总处理。

22.案例分析：从被动防御到规则驾驭，万华化学全球化突围启示

万华化学是中国二苯基甲烷二异氰酸酯产业的开拓者，曾长期遭遇巴斯夫、亨斯迈等跨国巨头的技术封锁与市场打压。面对这一困境，万华主

动突围、顽强出海，通过收购匈牙利宝思德化学公司等一系列行动，完成从被动防御到全球供应链布局的重塑。

万华化学的出海路径，为企业出海提供三方面示范。一是主动运用贸易救济规则。万华早期的市场销售依赖中国对进口产品发起的反倾销调查，但当万华产品出口增加后，同样面临欧盟对中国化工产品设置的高额反倾销税。万华收购匈牙利宝思德公司后，其欧洲市场供应产品的原产地由“中国”转变为“欧盟”，在法律层面彻底规避针对中国的反倾销措施。二是利用金融工具实现跨境收购。万华没有采取传统的股权竞购模式，而是在二级市场秘密收购宝思德三分之二的次级债，获得对宝思德债务重组的否决权，以极低成本获得与股权收购同样的效果，最终迫使利益相关方接受其整体收购方案。三是建立本地化合规体系及利益共享理念。万华在匈牙利、捷克、西班牙等地进行研产销布局，积极建立本地化合规体系，全面遵守欧盟在环保、劳工、数据保护等领域法规；此外，万华主导设立“中匈宝思德经贸合作区”，通过引入上下游企业，保留当地员工带动就业等方式将企业发展融入东道国经济生态。这种利益共享理念是跨越文化鸿沟、防范政治风险最稳固的法律护城河。

万华化学的全球化实践告诉我们，中国企业出海的核心竞争力不仅在于技术突破与成本优势，更在于对国际法律规则的理解与运用能力。无论是反倾销规则的反向驾驭、跨境并购的交易结构设计，还是东道国合规体系的深度融入，均需要企业具备前瞻性的涉外商法思维。在逆全球化的当下，只有将法律规则内化为战略工具，才能在全球博弈中行稳致远。