

商务部发布中方立场文件

驳斥所谓“产能过剩”论调

据新华社电 商务部7月28日发布《关于所谓“产能过剩”问题的中方立场》。近年来,国际经贸格局深刻演变,大国竞争加剧。有关国家和经济体对自身产业竞争力、市场地位的担忧增多,将经贸问题政治化,炒作所谓中国“产能过剩”问题,指责中国产能冲击世界市场,并以此为借口不断加码对华限制措施,保护主义加剧升温。为澄清有关事实,阐明中方对所谓“产能过剩”相关问题的政策立场,特发布此文件。

文件中文版共有1万多字,英文版

同步发布。除前言、结束语外共四章,分别是全面客观看待全球产能和所谓“过剩”、对“产能过剩”相关四对关系的看法立场、中国坚持在开放合作中建设现代化产业体系、共同推动构建开放包容的全球供应链合作格局。

文件指出,产业补贴与产能过剩不存在必然联系,大国应该在补贴合规上作出表率;出口多、顺差大不等于产能过剩,中国出口增长既源于规模经济与创新能力提升,也来自各国绿色转型和工业化发展的需求;全球经济失衡是历史

常态、根源复杂,既有储蓄投资结构、产业链分工等市场因素,也有国际金融体系、宏观政策共振等制度因素;“中国内需不足导致产能过剩”不符合事实,中国不仅是制造大国,也是消费大国,不仅是“世界工厂”,更是“世界市场”。

文件以客观事实和翔实数据阐释,中国现代化产业快速发展靠的是创新驱动,中国产业运行始终平稳健康靠的是持续深化改革,中国现代化产业发展对世界不是“中国冲击2.0”而是“中国机遇2.0”。

文件提出,中方始终认为,看待产能

问题,要坚持全面、客观、公正的态度,既要历史地看,也要辩证地看,秉持开放合作、互利共赢,共同化解矛盾和分歧。搞保护主义,只会扰乱全球经贸秩序,不利于全球产供应链安全稳定和产业合作健康有序发展,给世界经济增长带来长期风险。

文件提出中方倡议,各方应坚持互利共赢,推动共同发展,尊重市场规律,加强政策协调,扩大市场开放,共创合作机遇,坚持多边主义,构建更加公正合理的国际经济秩序,共同推动构建开放包容的全球产供应链合作格局。

2026年《财富》世界500强:
亚马逊登顶
终结沃尔玛12连冠

本报讯 28日揭晓的2026年《财富》世界500强排行榜显示,亚马逊为全球最大公司,终结了沃尔玛连续12年的领跑纪录。沃尔玛位列第二,中国的国家电网有限公司位列第三。

财富中文网于北京时间28日与全球同步发布最新的《财富》世界500强排行榜。榜单第四至第十位为联合健康集团、沙特阿美公司、苹果公司、麦肯锡公司、Alphabet公司、CVS Health公司、中国石油天然气集团有限公司。

榜单还显示,英伟达位列第28,京东集团股份有限公司位列第41,阿里巴巴集团控股有限公司位列第56,华为投资控股有限公司位列第81,特斯拉位列第116,小米集团位列第232。

2025年,500家公司的整体利润持续增长,利润总和达有史以来最高,约为3.4万亿美元。谷歌母公司Alphabet从沙特阿美手中夺走了“全球最赚钱企业”称号,结束了后者“四连冠”的纪录。Alphabet公司去年盈利1321.7亿美元,利润同比增长约32%。英伟达公司位列利润榜第二,利润同比增长约64.8%。苹果公司位列利润榜第三,沙特阿美滑落到利润榜第五位。另外三家美国科技企业——微软、亚马逊和Meta Platforms公司分别位居利润榜的第四、第六和第八。伯克希尔-哈撒韦公司利润下降约24.8%,位居今年利润榜第七。

今年《财富》世界500强排行榜企业的营业收入总和约为43.1万亿美元,超过全球GDP的三分之一,比去年增长了约3.2%。此次上榜门槛(最低销售收入)增长至332亿美元,较一年前提高了3%。所有上榜公司的净利润总和同比增长约14%,500家上榜公司的资产总额和净资产总额均达到该排行榜创立以来最高。(中新)

如何看待“补贴造成产能过剩”的论调?

商务部在新闻发布会上介绍有关情况

7月28日,国新办举行新闻发布会介绍所谓“产能过剩”问题中方立场有关情况。在发布会上,商务部对外贸易司负责人贺少军表示,中国从不刻意追求贸易顺差,实现贸易顺差,反映出中国的产业体系完备高效,是全球分工体系和贸易格局变化的客观结果;商务部世界贸易组织司长韩勇表示,中国补贴平等适用于各类市场经营主体,做到了一视同仁,外商投资企业积极参与、同等受益;商务部政策研究室主任林卫龙表示,中国不会通过汇率贬值获取竞争优势,也没有必要通过汇率低估来促进出口。

□中新

中国从不刻意追求贸易顺差

当日,贺少军在谈及贸易顺差问题时称,出口多、顺差大不等于产能过剩。各国在工业化进程中普遍经历了贸易顺差的阶段,英国、美国、日本、德国等制造强国都曾长期保持贸易顺差。从行业产品看,美国芯片80%用于出口,波音公司交付的商用飞机约2/3销往北美以外的客户。欧盟的汽车、药品、化妆品,2025年顺差分别为922亿美元、2146亿美元和116亿美元。

他提到,中国生产的电脑、手机、家具、服装、玩具等消费品,为各国消费者提供了更多的选择,降低了消费成本,缓冲了通胀风险。中国的生产设备、中间产品出口有力支撑了贸易伙伴的工业化发展,如中国为全球提供了80%以上的光伏组件和70%的风电装备,为贸易伙伴

绿色转型提供了重要支撑。外资企业贡献了中国16%的顺差,也从中获得了丰厚的投资回报。

此外,从整个国际收支看,虽然中国货物贸易有较大顺差,但服务贸易、资本和金融账户都有逆差,经常账户顺差占GDP比重约3.7%,处于国际公认的合理范围内,并未出现显著的国际收支失衡。

贺少军强调,中国从不刻意追求贸易顺差,将继续积极推动进出口平衡发展,持续向全世界开放市场,坚定不移扩大进口。特别是去年以来,中国打造“出口中国”品牌,计划每年举办超过100场进口促进活动,致力于与全球共享中国发展新机遇。

补贴一视同仁 外资企业同等受益

针对国际上出现所谓“补贴造成产能过剩”论调,韩勇表示,当前很多国家结合自身国情和产业发展需要,制定有侧重的产业政策。例如,为新兴产业提供研发补贴、为农业提供风险补贴等,这些是世贸组织成员合规的产业政策和贸易政策工具。联合国贸发会议多份报告显示,近五年来全球产业政策数量呈增长态势,提供研发补贴、给予税收优惠、提供低息贷款已成为支持新兴产业发展的国际通行做法。

“需要指出的是,产业补贴本身不是问题,产业补贴与产能过剩也不存在必然联系,合理合规的产业补贴政策有助于纠正市场失灵,推进技术创新、保护生

态环境、减少贫困、促进均衡发展,并不会造成所谓的“产能过剩”。”韩勇说。

他强调,如果采取保护主义措施,出台违规产业政策,以邻为壑,限制竞争,就会扰乱全球经贸秩序。美国《通胀削减法》计划2022—2031年提供7500亿美元各类补贴,其中获得补贴的电动汽车需满足本土或北美生产和销售等条件,将其他国家和地区排除在外。另据不完全统计,欧盟委员会2021—2030年间将提供超过1.44万亿欧元的各类补贴。欧盟《工业加速器法案》拟通过“欧盟原产”要求,将本地含量与财政支持直接挂钩,构成了严重的投资壁垒和制度性歧视。

韩勇称,大国是全球产业发展的领头羊,应该作出表率,在开放、公平、合规等原则基础上合理使用补贴,避免采取歧视性补贴政策,避免人为干预产业链供应链全球布局。

他表示,中国始终严格遵守世贸组织规则,致力于建立完善符合国际惯例的财政补贴体系。多年来多措并举,持续提升补贴的合规性、科学性和透明度,不断规范和完善相关政策,对部分地方一些不当补贴进行清理和规范,研究建立统一的地方财政补贴负面清单管理机制。及时全面履行世贸组织透明度义务,提交的补贴政策通报做到了全国覆盖。

韩勇说,中国补贴主要补在科技研发、技术产业化攻关、市场消费等环节,更多采用公共服务、技术标准、技能培训等市场化、引导性手段,重点支持技术研发创新、中小企业发展、绿色节能等领域。

不会通过汇率贬值获取竞争优势

有记者在会上称,近期一些来自欧盟国家及机构的领导人对中国货币被低估,为中国出口商带来不公平优势的问题表示担忧。

对此,林卫龙表示,近年来,在中欧双方领导人战略引领下,中欧经贸关系总体发展良好。今年上半年,中国与欧盟货物贸易总额同比增长14.2%,达到4478.8亿美元。双方在服务贸易、科技创新、绿色经济等领域合作潜力巨大。这既是中欧产供应链深度互嵌、优势互补的结果,也是全球数字、绿色转型和中欧未来发展的大势所趋。

“与此同时,欧盟近期不断推出对华贸易限制措施,并炒作所谓人民币汇率问题,这缺乏事实依据,不利于中欧经贸关系的稳定发展。”林卫龙说,中国坚持市场在汇率形成中发挥决定性作用,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。中国是负责任大国,不会通过汇率贬值获取竞争优势;中国制造具有国际竞争力,没有必要通过汇率低估来促进出口。

林卫龙强调,中国不是欧盟面临经贸问题的根源,而是解决问题的伙伴。保护主义没有出路,合作共赢才是正道。中方愿意通过中欧贸易投资磋商机制,加强与欧方对话磋商,妥善处理分歧,促进务实合作,推动中欧贸易向上平衡,推动中欧经贸关系稳定健康发展,为全球经济发展注入更多确定性和正能量。

全球芯片股集体大跌

7月28日,全球芯片股集体大跌,隔夜美股英伟达、阿斯麦跌超5%,西部数据跌超11%;韩股SK海力士、三星电子分别跌超14%、13%;日本铠侠大跌超18%。A股方面,长鑫科技、中微公司、中芯国际跌超4%,北方华创、寒武纪分别跌超7%、9%。

指数层面,截至昨日收盘,A股、美股、日韩主要芯片指数7日均出现一定回调。具体来看,韩股波动较大,韩国KOSPI指数7月下跌近29%;A股、美股回调居中,科创创业50、中证半导体产业指数7月分别跌25.72%、23.53%,费城半导体指数7月跌19%;日本股市调整较小,日经225指数7月回调11%。

为何大跌 两重事件引发恐慌情绪释放

据业内分析,短期来看,是两重事件扰动下恐慌情绪的集中释放;中长期则源于Q2板块过热导致股价提前透支业绩,面临出清需求。

第一重:英伟达7500亿美元AI交易点燃泡沫担忧。本轮调整导火索主要源自英伟达近期接连披露总额超7500亿美元的AI基础设施投资计划,其中包括与SK集团签订5000亿美元合作协议,以及为OpenAI提供约2500亿美元的资金支持用于算力租赁。

这意味着作为算力“卖铲人”,英伟达同时扮演供应商、投资者和担保方三重角色,市场开始担忧这种“循环融资”模式若不及预期将引发系统性回调,对AI超大规模投资的态度从前期“狂热”转向注重回报,变得更加谨慎。



7月28日,韩亚银行的交易员在显示器前工作。韩国综合股价指数(KOSPI)当天暴跌,跌幅10.84%。受华尔街芯片制造商抛售影响,科技股大幅下跌。(CFP供图)

第二重:长鑫上市次日调整,获利盘兑现压力释放。国产DRAM龙头长鑫科技上市次日收跌4%,对应市值回落至3.14万亿元,显示出一定的获利盘兑现压力。作为A股新晋“市值一哥”,长鑫的短期回调可能对科技板块情绪形成额外压制。

近期海内外对于海力士、三星利润增速持续性持续担忧,主要是对存储周期阶段性见顶的不确定性的体现。对A股而言,产业标杆长鑫科技后续估值走势,将对芯片板块具有“风向标”式的意义。

后续关注 美联储议息与科技巨头财报

短期扰动之外,本周还有两件大事值得高度关注:

第一,美联储7月议息会议。美联储将于北京时间周四凌晨公布利率决议。市场定价显示,加息25个基点的概率已从两周前约一成攀升至三成左右,为2024

年9月以来分歧最大的决策时刻。若加息落地,科技股估值将面临进一步压力;若按兵不动,短期情绪或有修复。

第二,科技巨头财报集中披露。本周微软、Meta、苹果、亚马逊将陆续发布二季报,刚好市场急于判断在AI领域投入最多的企业是否能够证明数千亿美元投资的合理性,因此“试金”意味浓厚。有分析称,近期半导体板块的部分抛售很可能是在财报发布前提前减仓。摩根士丹利分析师也认为,在AI投资规模继续引发质疑的情况下,科技七巨头的财报表现压力较大。

在此背景下,市场延续防御轮动,成长股等待右侧确认。山西证券认为,市场仍处于从流动性驱动向基本面验证过渡的震荡期,短期风险偏好难以大幅回升,但恐慌性抛售已过,转为结构性分化。国投证券也认为,随着高位融资资金整体已经接近出清,后续陷入“流动性危机”的概率不大。(21世纪)

相关报道

韩日股市周二暴跌

据新华社电 受市场对人工智能投资持续性的担忧及隔夜美国半导体股大幅下跌等因素影响,韩国和日本股市28日暴跌,以半导体股为首的科技板块遭遇集中抛售。

当天收盘时,韩国综合股价指数(KOSPI)较前一交易日下跌732.09点,收于6023.66点,跌幅为10.84%。据韩国证券交易所统计,当天KOSPI创下历史第二单日下跌点数,仅次于6月23日创下的910.71点单日下跌纪录。

当天上午,KOSPI盘中一度大跌超8%,触发市场熔断机制,这是韩国股市今年以来第八次触发熔断机制。此外,代表韩国成长科技赛道、被称作“韩版纳斯达克”的高斯达克指数(KOSDAQ)同步承压,当天收盘下跌7.72%。当天上午,KOSDAQ大跌触发市场熔断机制,这是今年第三次触发熔断机制。

在东京股市,受当天韩国股市暴跌、隔夜美国半导体股重挫双重冲击,日本东京股市日经225种股票平均价格指数跌3.95%,收于62364.92点,创下约两个月以来最低收盘点位,较6月22日盘中创下的历史最高点72831.73点累计回落超1万点;东京证券交易所股票价格指数收于3963.59点,跌幅为2.52%。

证券情报站

A股低开低走 创业板指下跌7.35%

本报讯 A股主要股指7月28日全天低开低走,跌幅逐步扩大,但个股涨跌互半,其中科技成长类个股跌幅较大。截至收盘,上证综指跌1.16%,报3813.31点;深证成指跌4.52%,报13509.68点;创业板指跌7.35%。两市成交总额20258亿元。

板块表现上,市场呈现明显的风格切换。食品饮料、商贸零售、银行板块涨幅居前,分别上涨2.14%、1.53%、1.51%;而通信、电子、综合板块领跌,跌幅分别为10.88%、7.02%和3.79%。(澎湃)