

# 贸易的未来

简要报告

2024

脱钩与重构



DMCC

# 引言与摘要

## 引言：了解新的挑战 and 机遇

《贸易的未来2024》是迪拜多种商品交易中心 (DMCC) 所发表的第五版双年旗舰报告，其内容探讨了在各种重大变化中，塑造全球贸易格局的各种不断演变的关键因素。

此等因素包括新的政治和经济联盟的出现、加剧的地缘政治紧张局势，以及重大的产业格局变化，这包括中美之间的“芯片战”、人工智能带来的翻天覆地变迁、业界力争净零碳排放等，正在重新塑造贸易的未来。

本报告剖析了地缘政治、可持续发展、科技和金融如何相互作用，重塑影响贸易的各个要素，对先前的预测进行复盘，并分析在全球危机持续影响政策和消费者行为的大气候中，贸易的演进过程。

此等因素包括新的政治和经济联盟的出现、加剧的地缘政治紧张局势，以及重大的产业格局变化，这包括中美之间的“芯片战”、人工智能带来的翻天覆地变迁、业界力争净零碳排放等，正在重新塑造贸易的未来。

## 报告摘要

随着全球正经历重大转变，新的挑战 and 机遇不断涌现，这势将改变今后数十年的贸易格局。当企业和政府在充满潜力的环境中挺进时，反应敏捷和具备远见至关重要。

### 全球贸易的重大变化

**区域化加速：**受地缘政治、对气候问题的关注和技术的影 响，我们正在见证世界从全球化到区域化的重大转变。随着新贸易阵营的形成，以及各国注重其供应链的韧性甚于成本效益，这种转变预计将会进一步加强。

**供应链重构：**持续的政治动荡、经济民族主义和气候影响正促使企业重新调整其供应链，转为友岸外包，以调整其对海外供应链的依赖程度，这对中国尤为明显。

**技术和环境进步：**人工智能的广泛采用和对可持续发展的进一步关注，势将成为贸易的主要驱动力，促进对新商品的需求，并开创以数字和环保商品为中心的贸易枢纽。

### 变革的驱动因素：

各类地缘政治事件诸如主要经济体将进行的选举活动，可能会令经济民族主义和贸易保护主义抬头，从而影响全球贸易政策和经济关系。

全球力争净零碳排放正在改变贸易格局。有关环境产品和技术，以及支持能源转型的清洁和可再生能源的贸易活动加速发展。虽然该领域的前景充满机遇，但也存在风险。欧盟的碳边境调节机制是将环境目标纳入贸易政策的其中一个举措，但这可能导致产生新的关税壁垒和贸易保护主义。

技术创新特别是人工智能，正大幅度改变贸易活动的操作模式，在提高效率和包容性的同时，也需要对监管和数据协调等课题充分考量。

### 机遇与风险：

市场对区域贸易协定和供应链重构的日益重视，这为建立新的贸易关系和增强经济韧性创造了机会。

气候变化和向可持续技术靠拢既带来挑战，也提供机遇，因为企业和国家需要对新的消费者喜好和监管环境作出相应调整。

通过应用人工智能和区块链技术，贸易的数字化转型为简化贸易融资和保障其安全提供很大发展潜力，但同时也带来了在多样化监管环境中与技术应用和整合相关的挑战。

### 战略意义：

企业必须保持警觉，提高应变能力，才能掌握新机遇，同时降低经济、技术和政策变化带来的风险。

政策制定者在构建支撑性监管框架方面担当举足轻重的角色，尤其是与技术和环境有关的政策，此等框架可以促进创新，并应对全球贸易不断变化的需要。

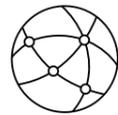
## 报告的背景

《贸易的未来2024》汇集了来自全球专家和多场圆桌讨论的见解，对全球关键贸易趋势作出预测，并为应对现代贸易格局的复杂性提供了战略建议。有鉴于世界正面临重要的转变，企业及政策制定者需要深入了解此等市场因素，这将有助他们作出明智的决策，从而在变化中的全球贸易环境中取得成功。

## 主要观点



贸易将缓慢增长。展望未来两年，预计所有地区的出口都将增长，其中北美、亚洲和非洲处于领先地位。



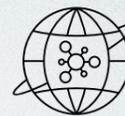
区域化趋势将会加速，这是受到友岸外包战略以及亚洲与北美各个贸易枢纽的推动。



地缘政治紧张局势和冲突将导致供应链策略需作出大幅度调整，使得贸易路线产生改变和构成潜在的通胀压力。



人工智能的广泛采用将提高贸易效率。



随着生成式人工智能的兴起，数字服务将会激增。



中美芯片竞争令半导体竞争变得激烈，这对各行业和绿色转型带来连锁反应。



碳定价和交易体系将令贸易的本质改头换面，对低碳密集型生产商和可持续发展产品更为有利。



贸易融资缺口可能仍将高企，甚至扩大。



贸易增长面临的风险包括高通胀、利率上升，以及中国和欧洲经济放缓。



供应链重构将有助于打造新的消费市场和生产枢纽。

# 全球贸易前景

## 引言

全球贸易格局有望增长，尽管其速度将放缓。2023年全球商品贸易量下降1.2%后，世界贸易组织（WTO）预测这将出现反弹，预计2024年有望增长2.6%，而2025年则增长3.3%。这一预测与全球GDP预测趋势相仿。

## 经济压力和地缘政治风险

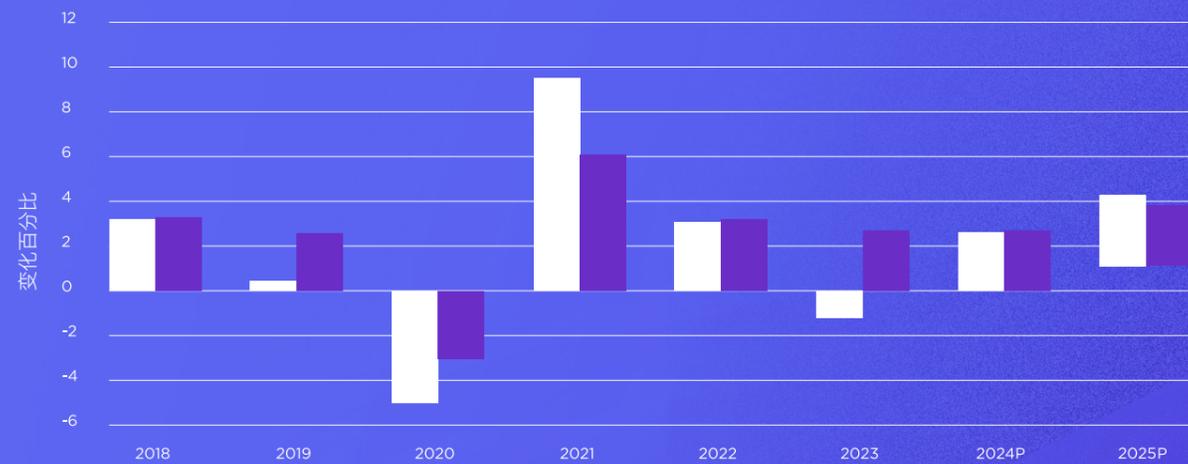
### 充满挑战的复苏之路：

**经济放缓：** 中国和欧洲等主要经济体的大幅放缓，使得全球贸易发展前景受限。

**通货膨胀和地缘政治紧张局势：** 高通胀和地缘政治动荡继续影响市场稳定性，诸如海运中断和保护主义抬头等风险影响贸易活动。

图表一

2018–2025年商品贸易量和GDP增长



来源：WTO (2024)

■ 商品贸易量增长 ■ 按市场汇率计算的实际GDP增长

## 贸易韧性的推动因素

下列因素将有助于增强全球贸易的韧性：

**数字化转型：** 新冠肺炎疫情期间，电子商务和数字服务发展激增，这势头并没有放缓的迹象。由于年轻消费者群体不断增长和互联网在全球进一步普及，此等行业预计将继续增长。

**技术进步：** 人工智能（AI）的出现，为各个领域包括物流及贸易融资带来变革，简化其运营和提高效率。

**可持续发展和能源转型：** 向可再生能源和可持续发展靠拢，开拓了与绿色技术有关的新贸易机会。

## 地缘政治和宏观经济影响

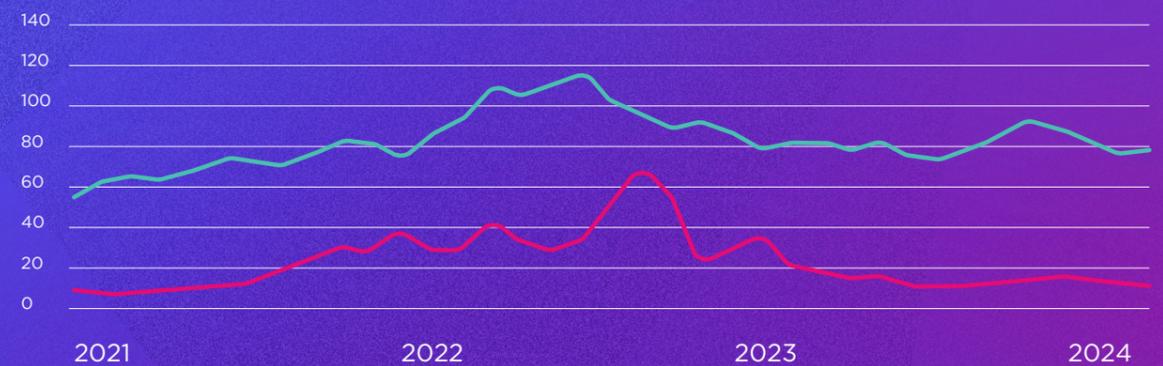
地缘政治和宏观经济也是塑造贸易面貌的关键因素：

**商品市场的波动：** 近年商品价格大幅波动，欧洲和中东地区的地缘政治冲突加剧了此等波动，扰乱了传统贸易格局，使得航运路线改变，导致石油、天然气、粮食、农产品及其它商品价格的飙升。

**新兴市场和多元化：** 诸如墨西哥、越南和印度等快速增长的新兴市场正在成为重要替代性制造中心，并重塑全球供应链的面貌。

图表二

2021年1月 – 2024年1月原油和天然气价格（美元）



来源：国际货币基金组织 (2024)

— 原油价格 — 天然气价格

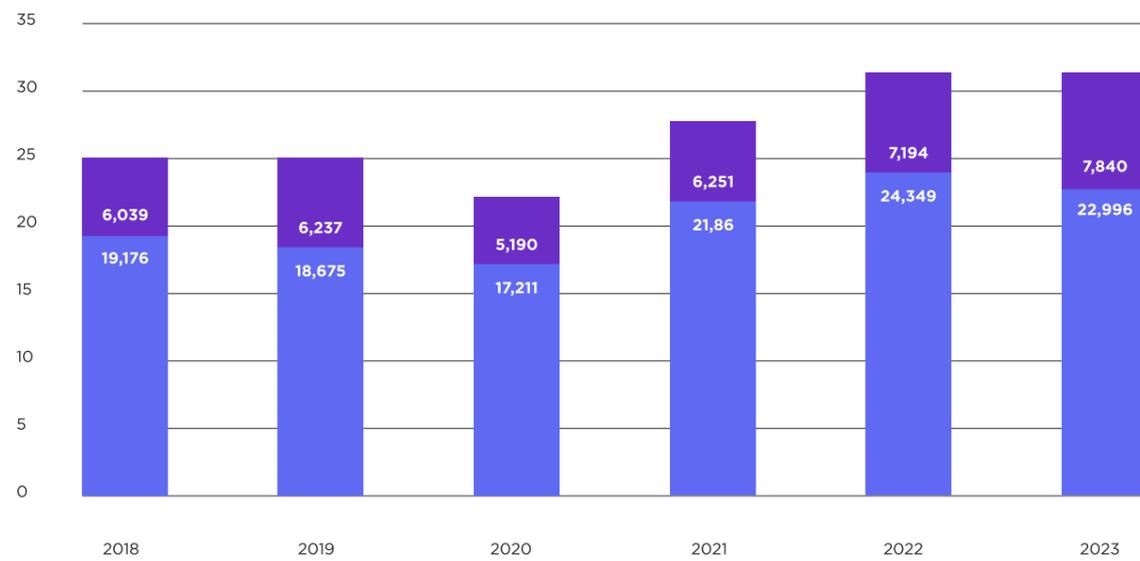
## 地域发展

**中东和亚洲：** 这些地区正利用其相对中立的地缘政治立场和战略位置，增强其在全球贸易中的作用，特别是在促进东西方贸易以及全球南方的贸易活动方面。

**绿色和数字增长：** 尽管面临挑战，中东和欧洲预计将因绿色转型和数字服务的推动而录得出口增长。在数字服务方面，得益于互联网高普及率和电子商务的扩展，这一产业将在中东地区继续迅猛发展。

图表三

2018–2023年世界商品和服务贸易（万亿美元）



来源：WTO (2024)

■ 商品 ■ 商业服务

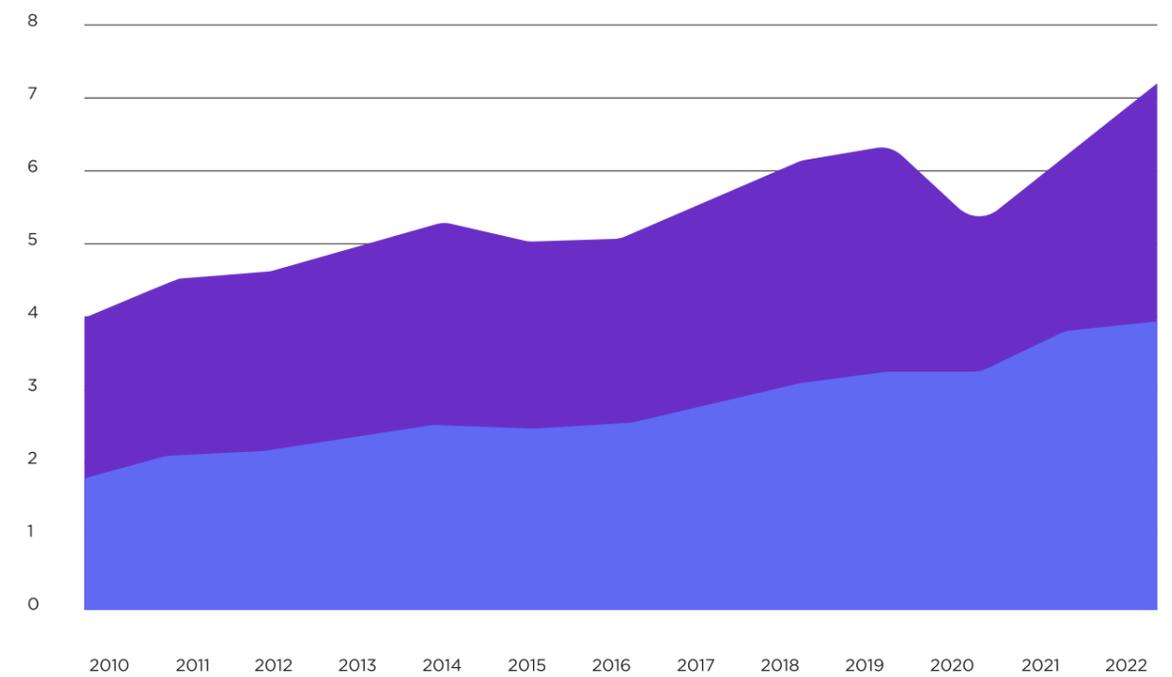
**尽管商品仍然在全球贸易量中占据主导地位，但服务业正迅速迎头赶上。2023年，服务贸易增长9%，超过商品贸易增长率。**

**贸易量：** 虽然商品仍然在全球贸易量中占据主导地位，但服务业正迅速迎头赶上。2023年，服务贸易增长9%，超过商品贸易增长率。

**数字和远程服务：** 向远程和数字服务模式靠拢的趋势将持续，这将协助娱乐、咨询和技术服务等行业把服务推向全球。

图表四

2010–2022年全球服务出口（万亿美元）



来源：联合国贸易和发展会议统计数据 (2023)

■ 数字化交付的服务出口 ■ 服务出口总额

## 结论

随着世界不断进步，全球贸易格局越来越受到技术和可持续发展的影响。人工智能的采用和绿色技术的增长不仅仅是趋势，而是正在成为贸易战略的重要支柱。这些因素与强大的地缘政治战略和经济政策相结合，将决定未来数年全球贸易增长的速度和方向。

# 贸易的变革力量

## 概述

近年的市场态势显示，意料之外的危机可以重塑全球贸易的面貌，这反映了世界经济结构变化和社会转变之间的深层关联。关键的变革力量包括不断加强的地域化趋势、供应链重构和人工智能的进步等，预计将大幅度改变贸易的面貌。

## 加强区域化以应对地缘政治

地缘政治和宏观经济风险推动了地区化趋势的抬头，与长期以来的全球化趋势越行越远。先前的疫情突显了全球供应链的脆弱性，例如缺乏替代供应商和准时制生产系统的崩溃。中国和欧洲经济表现下滑，地缘政治紧张局势加剧导致贸易路线被扰乱和消费者成本增加，进一步推动了这种转变。

值得注意的是，诸如《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》（CPTPP）、《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）和《非洲大陆自由贸易区协定》（AfCFTA）这类的贸易协定正在巩固地区贸易走廊。这些协定有助于减少贸易壁垒、协调法规、增强经济合作，从而促进了地区经济阵营的形成，并且可能改变影响全球贸易的因素。

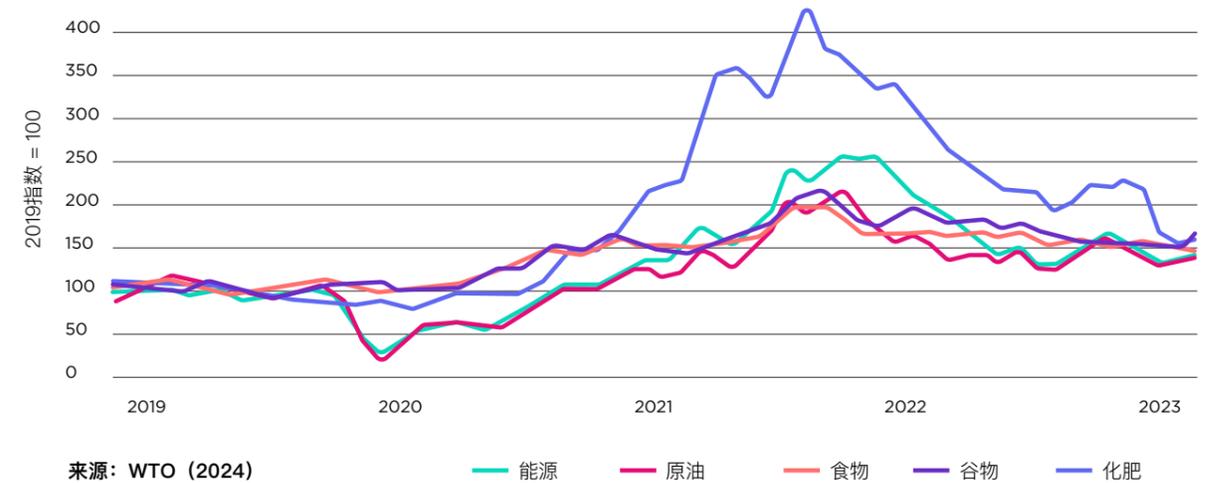
## 区域化使得供应链重构

区域化的趋势促使公司把供应链的可靠性和安全性置于成本之上。诸如新冠肺炎疫情和乌克兰危机等地缘政治冲突的突发事件，引发了重大供应链挑战，特别是在石油、天然气和化肥等关键商品领域。持续发酵的美中关税和技术出口（尤其是半导体行业）课题令全球贸易形势变得更为复杂，促使企业将供应来源转到受紧张局势影响较小的国家，例如越南和墨西哥。

大环境迫使企业需主动增强其供应链的韧性，通过实施供应商多元化和加强物流框架等手段，为可能发生的供应链受到长期影响做好准备。

图表五

2019–2023年全球平均初级商品价格  
2019指数 = 100；每百万英热单位的美元值



## 数字贸易扩展和人工智能集成

过去十年来的科技进步，包括自动化、机器人技术和数字化，已经彻底改变了生产流程和供应链管理。电子商务和数字贸易的迅猛发展尤为引人注目，跨境在线零售额显著增加。这些行业对外部冲击表现出了非凡的韧性，使得服务和数字商品贸易的发展一日千里。

人工智能作为一种极具颠覆性的技术脱颖而出，其重塑商业运营和全球贸易的潜力甚至超越了区块链。人工智能提高供应方效率，实现决策自动化，并带来崭新的贸易融资和客户服务解决方案。然而，管理人工智能，使之融入全球贸易所需的监管框架仍不完善，这为充分发挥其潜力构成了潜在障碍。

## 结论

重塑全球贸易的力量受到技术进步和不断变化的地缘政治格局的影响，变得非常复杂而且具有多个维度。那些通过投资新技术、把运营多样化来应对这些变化的企业，将在瞬息万变的全球市场环境处于更有利的位置。未来十年将尤为关键，因为这些变革力量将变本加厉，影响从生产到消费者的全球贸易各个方面。

# 贸易韧性的驱动力和影响因素

## 概述

预计未来数年，贸易将继续增长，然而增长速度是渐进且不平均的，这显示尽管受到多个不稳定因素的影响，全球贸易的内在韧性强大。政府和企业采取降低风险的有效战略，对于确保贸易连续性至关重要。

## 影响全球贸易的经济挑战

**中国经济的影响：**作为世界第二大经济体和众多国家的主要贸易伙伴，中国经济放缓对全球贸易产生重大影响。中国房地产市场的危机，以及由此衍生的各种问题，给全球经济增长带来了挑战。

**欧洲经济停滞：**欧洲正在努力应对因为高能源成本和德国的经济低迷，导致欧元疲软和消费者购买力下降等问题。经济放缓削弱了欧洲的需求和投资信心，从而影响了全球贸易。

## 通货膨胀的情况

**全球通货膨胀趋势：**新冠肺炎疫情对经济带来冲击，加上供应链中断和地缘政治紧张局势加剧，全球通胀大幅上升，但预计将从 2023年的6.9%逐步下降至2025年的4.6%。虽然通胀下降也许能缓解生产商的毛利率压力和稳定价格，但高利率可能会抑制增长潜力。

**战略性商业应对措施：**为了应对通货膨胀及其相关挑战，企业应该优化运营成本，并增强其供应链的韧性，以减轻供应链中断和物流相关的风险。

## 利率和金融政策

**利率高企：**尽管市场希望调低利率，但英格兰银行和美联储等主要金融机构预测利率将继续高企，以应对持续的通货膨胀。高借贷成本抑制了投资和消费支出，使全球贸易格局变得更加复杂。

## 货币强度和贸易影响

**美元升值：**主导全球贸易交易的美元强劲，这使得美国出口产品更加昂贵，导致需求减少。这种态势不仅影响美国，还影响货币与美元挂钩或拥有大量美元储备的国家。美元的长期强劲将继续影响全球贸易，特别是新兴市场的贸易。

## 加强贸易韧性的策略

**多元化和风险管理：**为了应对因为美元的强势、通货膨胀和利率所暴露的脆弱性，企业和国家应重点关注其生产中心和消费市场的多元化，特别是针对亚太地区和其它新兴经济体的快速城市化地区。

**环境产品和数字服务：**全球对可持续发展的日益重视，带动了环境产品贸易，而技术的进步正在促进数字服务贸易。这些行业迎来巨大的增长机会，但随之而来也有新的风险，例如涉及技术和环境产品相关的贸易紧张局势。

## 政策和监管框架

**区域化和贸易政策：**随着全球区域化的提速，各国政府必须通过地域和双边协议，把贸易自由化和便利化视为优先考虑事项。此外，实施进取的监管框架也是必要的，使得在充分利用诸如人工智能等技术的同时，能够保护消费者同时也不抑制创新。

## 结论

本章节剖析了全球贸易环境的复杂性，突出了经济衰退、通货膨胀、货币因素和监管所面临挑战之间的相互作用，强调了战略性多元化、先进技术整合和有利的监管框架的重要性，这对于在波动的全球市场中维持并加强贸易韧性至为关键。

## 对企业的建议：

- 1 出口市场多元化：** 尽管增长放缓，但仍有扩大出口的机会，特别是在北美、亚太和非洲的新兴市场。企业应对其出口市场采取多元化战略，从而利用这些地区的成长机会。
- 2 重构供应链以应对地缘政治变化：** 由于地缘政治紧张局势，导致贸易流向的迅速重构，这带来挑战与机遇。企业应积极做好准备，通过建立灵活的供应链、开拓新的市场和合作伙伴关系来应对此等变化。实施供应商多元化方针和投资于替代采购策略，也有助于缓解供应链中断带来的风险。
- 3 缓解宏观经济风险：** 在全球经济不确定性的背景下，企业应积极留意经济放缓、货币波动、通胀和税收等课题的动态。同时考虑采取相应策略来应对与这些因素相关的风险，例如成本优化策略。
- 4 投资数字化转型和创新：** 在技术进步的浪潮中，人工智能的兴起将彻底改变贸易体系。那些作出投入以掌握人工智能以及研究如何实际使用的企业一定会受益。那些对此袖手旁观的企业则会面临在竞争中落败的风险。

## 对政府的建议：

- 1 建立新的贸易关系：** 各国政府应将贸易促进作为核心政策目标，并拓展传统市场之外的贸易伙伴关系。鼓励出口到具有增长潜力的地区可以帮助建立新的消费者基础，缓解全球贸易增长放缓的影响，并增强应对经济波动的韧性。
- 2 投资数字基础设施和创新：** 有鉴于数字服务贸易的增长潜力，各国政府应优先投资于数字基础设施和创新生态系统。支持人工智能技术和数字贸易平台的发展将可发掘经济增长和竞争力的新机遇。
- 3 加强工业供应链安全：** 鉴于区域间竞争的加剧以及商品和矿产的战略重要性，各国政府应优先采取措施加强供应链安全。此等举措可能包括分散采购地点、鼓励本地生产关键商品、以及加强与国际合作伙伴的合作，以确保必要资源的稳定来源。
- 4 促进区域整合和协作：** 地缘政治紧张局势正在推动贸易流向趋向区域化发展。各国政府应积极推动区域整合和协作，以掌握新机遇，并减轻与地缘政治不稳定因素相关的风险。创建跨境贸易便利化并协调监管标准，有助于增强经济韧性和可持续发展。

# 贸易的地缘政治

## 新联盟，新贸易路线

像过去几十年稳定的国际贸易环境已经发生了巨大转变，变得充满地缘政治和宏观经济不确定性。这种转变大幅度地影响了全球贸易动态，使得韧性和适应能力成为企业和政府的重要考量。《贸易的未来》对100多位商业领袖进行的调研显示，地缘政治局势，尤其是中美关系，成为了贸易增长面临的主要挑战。此外，不断加剧的民族主义和国内生产的趋势也对贸易产生了重大影响。贸易政策正越来越多地受到意识形态和经济安全的驱动，而不是纯粹的经济效益考虑。

## 重构供应链以确保安全和贸易韧性

旨在降低中断风险并增强贸易韧性的友岸外包和近岸外包的兴起，正在重塑全球供应链的格局。这一战略对于依赖关键材料的行业至关重要，由于替代品有限，从而很容易受到地缘政治变化的影响。此轮供应链重构也受到后疫情时期地缘经济战略调整的影响，重点是减少对有争议的地缘政治地区的依赖。

## 区域化重塑贸易架构

一如所料，世界向多极化贸易的转型持续进行。北美、欧洲和以中国为中心的亚洲等地区正在多样化发展其贸易伙伴关系。这种转变正在创造新的区域贸易态势和机会，对于正在崛起的中等实力国家和非结盟国家而言尤为明显。区域化的不断加强得到了像《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)、《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》(CPTPP)和《美国-墨西哥-加拿大协定》(USMCA)等多边协议的支持。这些协议旨在降低关税和促进区域贸易联系。

## 地缘政治和经济民族主义带来不确定性

由于2024年全球将举行多次重大选举，保护主义政策可能会抬头，尤其是在美国，其政治结果可能会对全球贸易政策带来重大影响。全球经济民族主义的日益显著，这将迫使企业需要迅速适应不断变化的法规和贸易壁垒。

## 冲突和紧张局势加剧贸易不稳定性

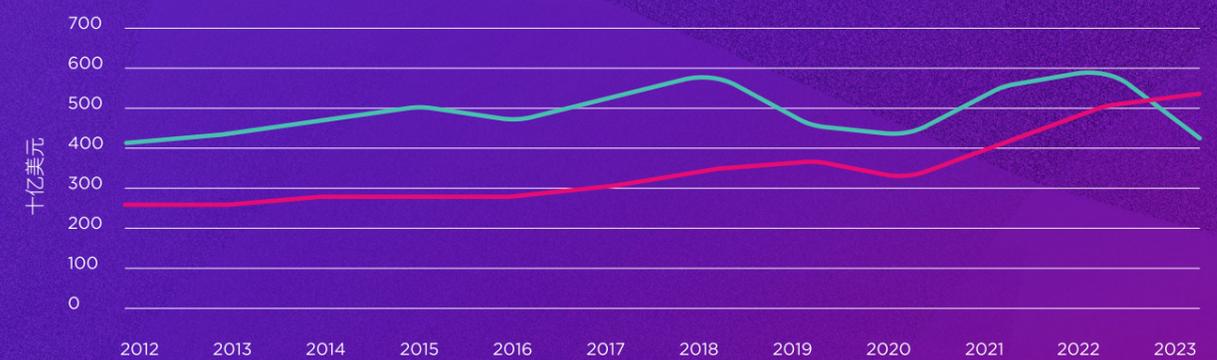
持续的地缘政治冲突，诸如欧洲和中东地区，以及美国和中国之间的紧张关系，正在重塑经济格局，并导致关键全球供应路线出现重大中断。预计这些紧张局势将增加供应链失调的风险，并改变全球贸易量，因此需要采取强有力的风险管理策略。

## 新兴生产枢纽和中国主导地位受动摇

为了应对地缘政治变化，特别是中美关系因素，新的生产枢纽正在出现作为中国的替代方案。这种转变部分原因是由于美国的战略脱钩举措，例如《通胀削减法案》和《美国芯片和科学法案》。越南、泰国、韩国和墨西哥等国家正在成为除中国以外的全球供应链重要参与者，为全球贸易带来了新的机遇和挑战。

图表六

2012–2023年美国商品进口总额（十亿美元）



来源：联合国商品贸易统计数据库（2024）

## 科技和气候成为新的战场

美国正在积极增强本国在电池技术、生物技术、半导体和清洁能源等行业的能力，来抗衡中国在高科技领域的影响力。这一系列做法正在重塑贸易关系，并为全球贸易领域带来新的竞争变数。

## 结论

受到技术和环境因素的影响，当前贸易的地缘政治格局特点是向区域化、供应链重构以及新贸易战场的转变。企业和政府必须战略性地应对这些变化，以维护全球经济的稳定和增长。持续存在的地缘政治紧张局势，特别是中美关系，再加上地区冲突，不断为重塑全球贸易活动和伙伴关系带来挑战和机遇。

## 对企业的建议：

- 1 **提高地缘政治风险意识：**地缘政治风险应成为董事会和执行委员会最关心的问题。定期举行关键决策者参与的情景规划会议，对于预见潜在的地缘政治发展及其对业务运营的影响至关重要。这种积极主动的方法使企业能够制定应变计划，并有效地化解风险。
- 2 **审视经济安全政策以维持运营韧性：**经济安全考虑因素越来越多地影响国家政府政策。企业应保持警惕，持续密切留意政府政策的潜在变化，以及判断其对业务运营的影响。分析政策变化的潜在后果，包括预期之中及意料之外的影响，相应地调整企业策略，从而保持业务运营的韧性。
- 3 **与主要利益相关者沟通供应链风险：**主动与当局和其它关键利益相关者沟通，交流供应链面临的风险。通过促进公开对话和分享见解，企业可以为贸易政策和谈判的明智决策做出贡献。
- 4 **为监管变化做好准备：**企业应预期监管环境将日益向保护主义靠拢，并做好相应的准备。这可能涉及调整业务运营、建立新的法律实体，或者根据不断变化的法规挪移某些业务活动。
- 5 **定期评估供应链的软肋：**持续地审视供应链以寻找其软肋，并评估来自地区动荡所带来的潜在中断风险。此外，定期进行风险评估，使企业能够主动改进供应链中的弱点，并实施缓解策略，以减少意外事件的影响。
- 6 **加强区域了解和掌握当地信息：**随着供应链根据地缘政治变化进行重构，充分了解各国法律、法规、数据保护和贸易壁垒变得日益重要。企业应投资于有助于风险管理的资源和能力，比如发展区域专业知识和掌握本地情况。

## 对政府的建议：

- 1 **制定贸易多元化战略以减轻地缘政治风险：**通过贸易伙伴和市场多元化，政府可以减少对不稳定地区的依赖，增强经济韧性。贸易政策制定者应优先考虑贸易多样化战略举措，以适应因地缘政治紧张局势而带来的贸易重新定向，这包括与诸如墨西哥、越南和其它东盟成员国等新兴市场建立合作伙伴关系。
- 2 **考虑为关键的进口供应链韧性提供财政支持：**认识到供应链战略正不断变化，政府应对企业增强韧性和经济安全的举措提供实质支持。这可能涉及提供财政资助、税收减免或补贴，以鼓励企业投资于本地制造能力、供应商多样化，以及实施提高供应链韧性的举措。
- 3 **考虑与阿联酋等其它全球贸易促进者建立伙伴关系：**阿联酋和东盟成员国等国家因其地缘政治中立性、多样化贸易关系，正处于有利地位。政府应促进与这些国家的伙伴关系和贸易协议，以增加贸易流量和促进投资机会。凭着它们的战略地理位置和贸易友好政策，此等国家可以成为区域贸易和经济一体化的关键枢纽。
- 4 **支持WTO改革：**WTO在全球贸易格局中发挥着关键作用。各国政府必须积极参与改革努力，以解决WTO面临的现存挑战，确保它在未来与世界贸易继续息息相关和有效运作，其中最迫切的工作是让WTO找到方案，解决其排解争端机制面临的僵局。

# 人工智能的抬头和全球贸易的演变

## 概述

人工智能（AI）正大幅度改变全球贸易的面貌，为它提高效率、降低成本和克服地理阻碍。本章深入探讨人工智能的影响，重点关注其在各个领域的整合、半导体芯片的关键角色、加密货币的演变、中央银行数字货币（CBDC），以及区块链技术彻底改变电子商务和供应链管理的潜力。

## 人工智能：世界贸易的新前沿

人工智能（AI）日益融入贸易领域，预计到2030年将为全球经济增加15万亿美元。特别是生成式AI（如ChatGPT）等AI技术正在不断提升可交易领域的的能力，例如IT服务、运输设备和电子产品等，这些领域主导了与AI相关的专利申请。通过提高预测和库存管理，AI提升了供应链管理能力，增强了贸易融资安全性，并优化了市场分析，大幅度影响了全球贸易运营。

## 人工智能实施的挑战

尽管人工智能具有潜力，但其在全球的采用仍面临障碍，包括需要标准化监管，以及人工智能部署相关的高成本。这些挑战可能会减缓人工智能的普及，特别是在欠发达地区，导致全球贸易不平等加剧。

## 区块链行业尚未挖掘的潜力

尽管市场对区块链有着很高的期望，但其对贸易的影响仍然有限，这是受到互操作性、扩展性及监管缺陷的限制，然而区块链对提高供应链透明度及安全的优点不容忽视，可以令国际贸易活动更具韧性。

## 半导体行业：科技领导地位之争

半导体对于人工智能和更广泛的数字经济至关重要，但这面临着地缘政治紧张局势的影响，其中尤其是中美技术竞争。美国通过巨额补贴和严格的出口管制加大了维持半导体霸主地位的力度，这给中国的技术进步带来挑战。这场围绕半导体的拉锯战凸显了这类部件在全球贸易和国家安全中的战略重要性。

## 数字贸易协议：塑造电子商务的未来

数字贸易协定在管理跨境数据流动和建立数字贸易的通用法律框架方面变得越来越重要。此等协议诸如CPTPP和RCEP具备有关数字科技的章节促进电子商务的发展，例如令海关程序标准化和增强电子交易安全性。

## 加密货币和区块链：提高数字贸易

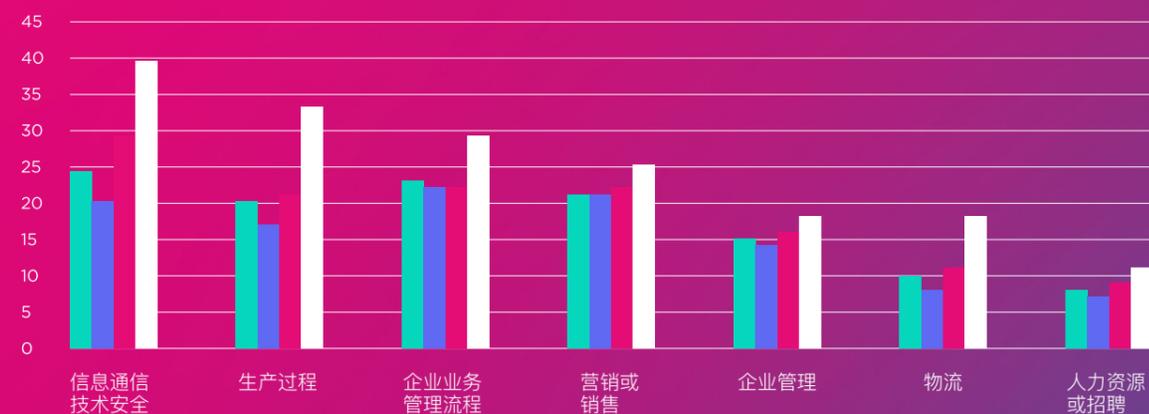
加密货币和中央银行数字货币（CBDC）通过更快、更安全的支付方式，正在重塑全球贸易中的金融交易。然而，加密货币的波动性和安全问题对其在贸易融资中的广泛采用构成了重大障碍。

## 结论

人工智能和数字技术将打破传统壁垒和提高效率，重新定义全球贸易。然而，这些技术对贸易的潜力能否充分发挥，取决于克服监管挑战，并确保能在所有地区得到广泛接纳和采用。随着数字贸易协议的发展，它们必须解决数据治理和数字商务的复杂性问题，以充分利用这些变革性技术的优势。

图表七

欧盟2021年企业按目的和经济活动类型使用AI软件和系统的情况，使用至少一种AI技术的企业比例



来源：欧盟统计局（2023）

■ 所有企业  
■ 大型企业  
■ 中型企业  
■ 小型企业

2021年欧盟企业使用至少一种人工智能技术的百分比

## 对企业的建议：

- 1 **拥抱全方位数字化转型：**企业应继续探索数字化转型，将人工智能等先进技术融入到运营中。这不仅涉及到技术的采用，还需要在企业内部全面培育创新文化和提高数字素养。
- 2 **投资研发和试点项目：**数字化转型可能需要额外投资研发或多个试点项目，从而找出新技术或组合的最佳范例。投资实验和迭代测试使企业能够完善其数字战略，并最大限度地发挥新兴技术的价值。实施此等方针的企业将更容易取得明显的竞争优势。
- 3 **积极参与技术监管：**企业应积极与监管机构和政策制定者合作，特别是在新兴技术监管框架制定的早期阶段。有鉴于数字发展与监管之间的差距不断扩大，企业必须尽可能参与制定监管框架，以确保其有利于创新，同时解决衍生的社会问题和风险。
- 4 **倡导通用标准和协调：**提供打造更有效的市场和增加经济增长的理由，有助说服政策制定者采用标准化的方针，特别是有利于从事贸易的数字中小企业。企业应倡导跨地理区域采用协调的标准，以减少零散式立法框架的成本和复杂性。
- 5 **利用数据分析工具掌握业务洞见：**企业应该使用新兴技术提供的数据分析工具，获得对市场趋势、消费者行为和供应链运营的可行见解。通过利用先进的分析工具，企业可以作出明智的决策、优化运营，并发现增长和提高效率的机会。
- 6 **投资电子商务能力：**电子商务为企业提供了进入新市场、更有效地客户互动和简化交易流程的机会，从而令它们在数字经济更具竞争力和更为机灵。企业应该投资于电子商务能力，以扩大销售渠道，并优化库存和物流运营。
- 7 **密切留意和推动区块链发展：**尽管区块链技术尚未达到预期，但仍存在巨大的潜在利益。企业应继续关注其监管和技术方面的进展，并倡导推动标准的进步，以促进区块链技术在安全、透明和高效交易方面的广泛应用。

## 对政府的建议：

- 1 **促进人工智能的应用和监管：**政府应优先考虑鼓励负责任地使用人工智能的政策，这包括投资于人工智能技术研发、支持有关的教育和人才培养计划，以及建立监管框架，确保人工智能部署符合道德规范。通过促进创新，同时解决隐私、偏见和问责制相关的问题，政府可以释放人工智能在提高运营效率、客户参与度和促进贸易方面的变革潜力。
- 2 **确保半导体供应链的韧性：**有鉴于半导体对全球贸易和工业至关重要，各国政府应采取措施保护半导体供应链。这包括促进利益相关者之间的合作、投资国内半导体制造能力，以及实现半导体采购多元化，以减轻供应链可能遭遇的冲击。采取积极措施解决潜在短缺问题，这将有助于维持贸易连续性和经济韧性。
- 3 **促进新兴技术的采用：**政府应通过支持政策和激励措施，促进物联网、5G、云计算、增材制造和量子计算等新兴技术的采用。这包括投资于基础设施发展、促进公私营伙伴协作，以及为技术采用提供资助。通过利用这些新兴技术，企业可以实现效率提高、成本节约和防止欺诈，从而对国际贸易产生正向影响。
- 4 **解决区块链应用障碍：**政府应解决妨碍区块链技术发展的监管限制，这可能涉及完善现有法规以涵盖区块链应用、为基于区块链的交易提供法律清晰度，并促进互操作性标准。此外，通过加强监管中的安全措施和防欺诈手段，可以增加数字交易的可靠性，从而推动区块链的普及。
- 5 **协调全球监管和数据流：**各国政府应优先考虑协调跨技术的全球监管和数据流，以促进国际贸易。这包括在贸易协定中包括有关数字章节的谈判、建立跨境数据流动、隐私保护和知识产权的共同标准和规则。通过促进监管的一致性和互操作性，政府可以减少技术采用的障碍，促进创新，并在全球范围内促进包容和可持续的经济增长。

# 可持续发展与贸易的未来

## 引言

在2023年12月于迪拜举行的第28届联合国气候变化大会（COP28）上，从化石燃料转型的紧迫性成为了讨论焦点。本章探讨了国际贸易与气候变化之间的关系，特别是贸易如何促进可再生能源和绿色技术的应用，这对实现净零目标至关重要。

## 影响全球贸易的可持续发展趋势

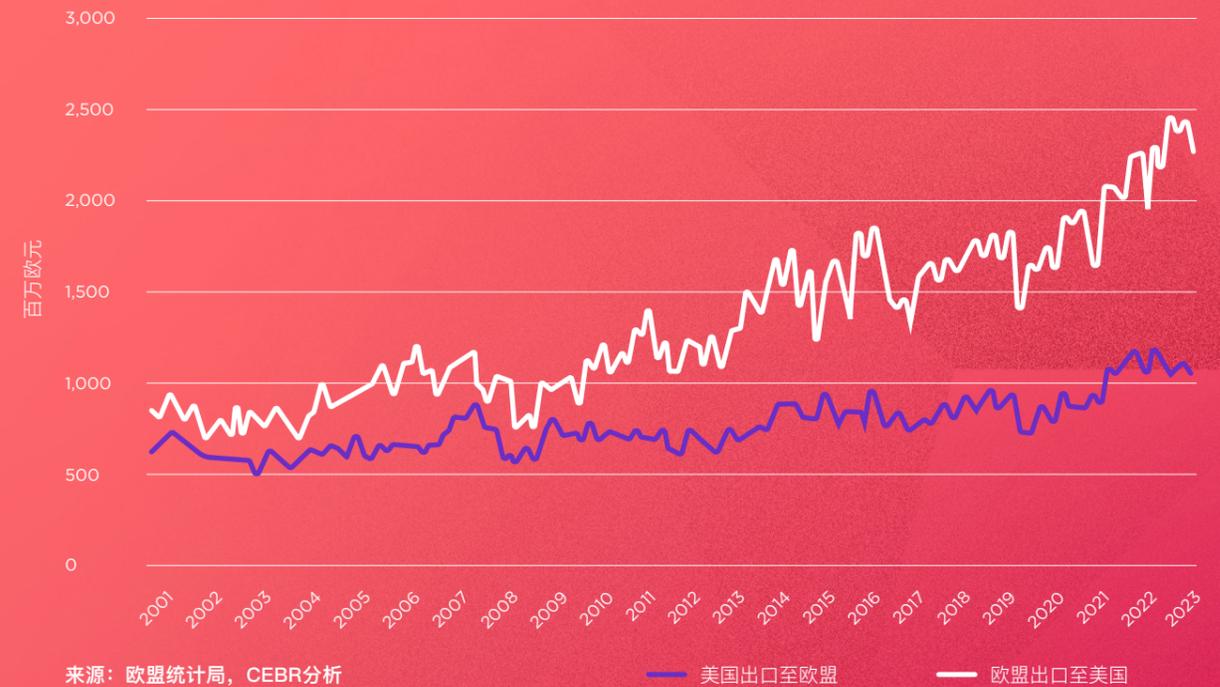
**碳市场：**碳定价和排放交易系统的发展，正通过鼓励寻找更环保的生产方法来改变贸易模式，促使公司通过寻找环保生产商来适应此等变化。

**可再生能源贸易的增加：**随着全球能源政策向可持续发展靠拢，可再生能源技术贸易显著增加。那些能提供可靠传统能源及可再生能源供应、以及制造环境产品和技术所需的关键原材料的国家，在这个格局中将获得竞争优势。

随着全球能源政策向可持续发展靠拢，可再生能源技术贸易显著增加。

图表八

欧盟/美国环境无害化技术贸易



**政府优先事项的转变：**气候因素日益影响外交决策，导致政府更加关注可持续发展贸易的操作，以及能源供应的韧性。

**可再生能源需求：**全球向可再生能源的转变不仅改变了传统能源贸易，还为具有高可再生能源实力的国家构建新的贸易走廊。

## 气候政策如何重塑贸易

**全球协议：**第28届联合国气候变化大会（COP28）力争实现从化石燃料向可再生能源转型，这凸显了贸易政策与气候目标的关系日益密切，两者的关联预计将推动全球消费模式和贸易流向发生重大变化，特别是在能源领域。

**供应链绿化：**通过把可持续发展纳入其供应链，企业越来越关注设法减少其对环境的影响。这一转变是满足环境、社会和公司治理（ESG）标准更广泛努力的其中一个部分，现今ESG标准在全球贸易运营中愈发重要。

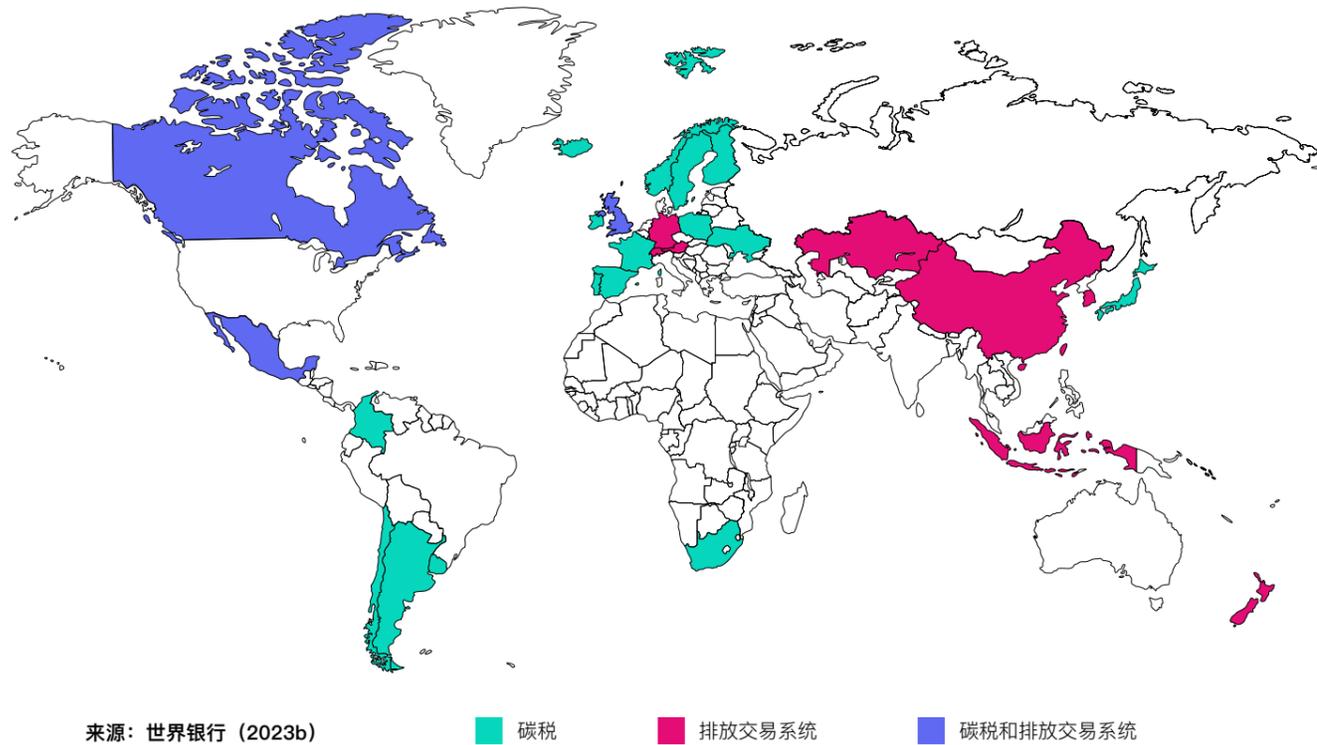
## 碳定价及其对贸易的影响

**减排机制：**诸如税收和排放交易系统（ETS）等碳定价机制正在不断普及。这些政策对鼓励企业投资于更清洁的技术和实践至关重要。然而，各国政府在有关实施范畴和决心方面具有差异，这意味着一些地区将比其它地区的推进速度更快，可能会导致世界各地的碳法规错综复杂，并给企业带来新的贸易壁垒。

**欧盟碳边境调节机制（CBAM）：**CBAM将于2026年实施，旨在通过向进口商收取与欧盟之外生产商品相关的碳排放费，以创造公平的竞争环境。该机制旨在防止碳泄漏，促进全球减排。

图表九

已实施碳定价制度的国家



## 碳交易系统的作用

**强制和自愿参与系统：**多个国家已经采用了碳交易系统来实现其气候目标，这些系统通过允许企业交易碳配额来鼓励它们减少排放。

**挑战与机遇：**虽然碳交易有可能显著减少排放，但它也带来了与合规性和市场稳定相关的复杂性。企业必须应对这些挑战，同时利用绿色技术有关的创新机会。

## 结论

贸易将成为全球应对气候变化的关键工具，通过促进可再生能源和可持续发展的交流，贸易可以帮助实现环境目标，同时支持经济增长。然而，这需要协调一致的努力，将贸易政策与气候目标互相配合，确保贸易对可持续发展的未来产生积极影响。

## 贸易、可持续性和科技：相互依存的关系

**贸易作为可持续发展的催化剂：**贸易政策可以加速可持续技术和实践的采用。通过促进全球商品、服务和技术的交流，贸易可以帮助减少生产过程的碳足迹，并促进经济应对气候影响的韧性。

**科技进步：**数字和绿色技术将在贸易的可持续转型中发挥关键作用，这些领域的创新对于提高效率、减少排放和增强全球供应链的可持续发展至关重要。

## 对企业的建议：

- 1 **在董事会层面优先考虑可持续发展。**从长远的角度来看，未能优先考虑可持续发展的企业将处于明显的竞争劣势。企业应将可持续发展提升到董事会议程的要位，并将ESG考虑因素纳入企业战略决策中，以确保与企业总体目标保持一致。
- 2 **审视并优化供应链。**实施符合可持续发展原则的采购运作，不仅可以降低对环境的影响，还可以通过减轻与资源稀缺和合规相关的风险，为长期盈利能力做出贡献。企业应该对供应链进行全面审视，找出可持续发展的改进环节，并物色符合可持续发展目标的供应商。
- 3 **减轻与气候相关的供应链风险。**企业应该对气候相关事件和其它冲击造成的供应链中断做好提前规划，评估影响关键供应链节点与运营的气候相关风险，并实施风险缓解策略，例如针对气候相关风险的财产和伤亡保险。企业应定期检讨和更新其气候风险评估，以适应不断变化的环境条件，并确保运营连续性。
- 4 **积极参与自愿碳市场。**参与自愿碳市场可以让企业积极管理其碳足迹，彰显环境管理责任，并为未来碳和可持续业务合规做好准备。企业应当增加对自愿碳市场的参与程度，并以此作为应对规则变化和强制性碳交易广泛实施的提前准备。在此过程中，企业还应与合作伙伴和碳市场利益相关者协作，探索碳抵消和减排计划的机遇。
- 5 **投资于法规专业知识和数据收集。**为了及时了解国家和国际层面新出台的可持续发展法规和标准，企业应该投资于具备提供及时信息的专业知识，了解法规环境的快速变化、不断发展的排放报告要求，以及碳边境调节机制可能带来的关税。此外，企业应加强数据收集能力，跟踪和报告排放数据，从而进行明智的决策和战略规划。

## 对政府的建议：

- 1 **投资绿色基础设施和技术。**各国政府应优先投资于绿色基础设施和技术，以支持向净零转型。此等举措包括资助可再生能源项目、升级交通网络，以及支持绿色技术的研究和开发。通过投资于绿色倡议，政府可以创造贸易机会，并刺激对绿色金融的需求，推动可持续经济增长。
- 2 **协调区域碳定价机制。**尽管碳定价和交易系统可以激励减排，并促进向低碳经济的转变，但欧洲、北美、澳大利亚、中国和亚太地区之间不同制度的错综复杂，这将导致碎片化的局面，增加贸易壁垒的风险。政府应优先考虑不同交易系统之间的兼容性和协调性，以避免增加贸易的复杂性和成本。通过创建统一的碳定价方法，政府可以提高市场效率，促进公平竞争，同时解决气候问题。
- 3 **促进可持续供应链。**各国政府应制定政策，鼓励企业打造绿色供应链，并减少碳足迹。这包括对企业采用可持续运营提供激励措施，例如对投资于可再生能源和节能技术的税收优惠或补贴。此外，政府可以利用贸易协定，包括制订促进可持续生产和贸易的环境条款，确保企业将环境可持续性置于运营的首要位置。
- 4 **促进技术转移和推广。**政府应利用贸易协定和合作伙伴关系，促进关键可再生能源生产所需的绿色技术的转移和推广。这包括促进研发合作、减少清洁能源产品的贸易壁垒，并为技术转移项目提供财政援助。通过促进绿色技术向全球推广，各国政府可以加快向低碳经济的转型，并在全球范围内应对气候变化。
- 5 **加强气候应对能力和区域合作。**政府应致力增强其气候应对能力和区域合作，以减轻极端天气事件的影响，并促进可持续发展。这包括投资于气候应对措施，如基础设施升级和灾害应对计划，同时发展区域合作，进行知识共享和资源整合。通过构建能有效应对气候的经济体系，政府可以在应对气候变化挑战时保障稳定、确保繁荣和可持续发展。

# 全球贸易和融资缺口

## 引言

贸易融资对于促进全球贸易至关重要，但目前正面临着不断扩大的缺口，2022年已达到2.5万亿美元。本章探讨导致融资缺口不断扩大的因素，以及提出可能的解决方案。

## 贸易融资缺口不断扩大

**现状：**贸易融资对80% – 90%的世界贸易起到关键作用，然而可用资金存在显著缺口。自2020年以来，由于宏观经济压力、地缘政治紧张局势和严格的监管合规要求，这一缺口已经扩大了47%。

图表十

全球贸易融资缺口



来源：亚洲开发银行（2023）分析借鉴了WTO的数据。

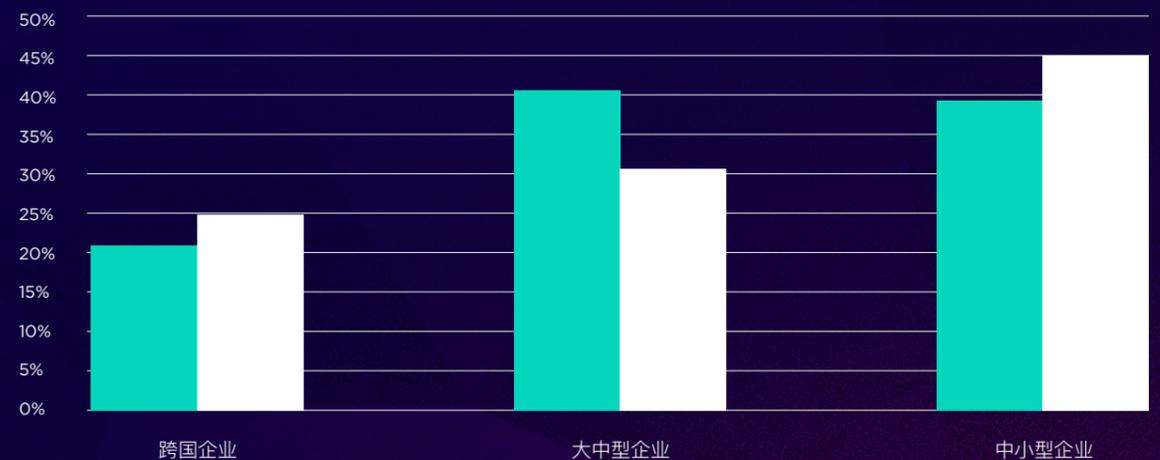
## 全球贸易融资缺口的解决方案

**多管齐下的方针：**解决贸易融资缺口需要政府、出口信贷机构、银行和非传统金融机构的协作努力。方案包括加强政府支持、利用数字技术简化流程，以及接受替代性融资方法。

**数字和金融科技解决方案：**数字技术和金融科技提供了有望减少贸易金融缺口的途径，通过改善对融资的获取，特别是对中小企业和高风险市场中的企业，这些技术可以简化贸易金融流程，降低成本，并扩大信贷获取渠道。

图表十一

2022年贸易融资申请和被拒（百分比）



来源：亚洲开发银行（2023）

■ 申请 ■ 被拒

## 融资的替代解决方案

**非传统融资：**此等方案旨在通过降低风险和减少获得融资障碍，缩小贸易融资缺口，这包括：

- **多边开发银行 (MDB)：**这些机构通过提供担保，以降低向发展中国家出口商提供融资的预计风险。
- **出口信贷机构 (ECAs)：**ECAs提供贷款、保险和担保，以保护出口商免受拖欠款项的风险，并支持更长的还款周期。
- **小额信贷：**向无法获得传统银行贷款的个人和小型企业提供小额贷款，帮助它们从事贸易。

**挑战和机遇：**虽然以上解决方案具有一定影响力，但不足以完全缩小贸易融资缺口。全球贸易体系的复杂性、对风险水平的不同评估，以及统一监管框架的需求，仍然为贸易融资带来挑战。

## 结论

贸易融资缺口对全球经济增长和国际贸易体系的运作构成重大挑战。缩小这一缺口需要采取全方位方法，包括政府的支持、创新融资解决方案，以及充分利用技术来简化融资程序令它更大众化。特别是对于中小企业和发展中经济体而言，解决融资缺口问题对协助它们公平地参与全球贸易至关重要。

## 对企业的建议：

- 1 **增加数据收集以提高吸引力和ESG评级。**企业应优先收集有关其业务活动和结果的综合数据。这包括环境、社会和公司治理（ESG）因素的数据，投资者和融资机构对这越加重视。通过收集丰富的数据，企业可以提高透明度，展示其对可持续发展的承诺，并提高其ESG评级。此外，企业也可以为投资者提供有关资本分配的信息，用作支持其融资的请求，使得投资者能作出明智决定。
- 2 **涉足非传统融资来源。**各行各业特别是中小企业，应该探索传统银行贷款之外的其它资金来源。这包括风险投资、私募股权、众筹和影响力投资。中小企业可以提高对这些替代融资方案的认识，以实现融资来源多元化，从而更有效地获取资本。较大的企业可以与开发银行合作，携手开展混合融资计划，将公共和私人资金结合起来支持新兴市场的项目。通过参与混合融资计划，企业可以从降低风险的贷款中受益，并进入新的市场和掌握新机会。
- 3 **与政府合作保护投资。**企业应寻求与消费者市场的政府合作，以促进投资保护。这包括物色互惠互利领域，例如需要额外融资才能出口的高需求产品。通过与政府合作创造支持性的投资环境，企业可以降低风险并扩大市场准入，从而增加贸易和投资机会。
- 4 **考虑采用金融科技方案来提高金融效率。**企业应考虑在运营中采用金融科技解决方案，以简化耗时的管理流程、降低成本并提高效率。这包括实施数字支付系统、自动化会计软件和基于区块链的供应链管理解决方案。通过利用金融科技，企业可以优化运营，改善现金流管理，并为战略投资和增长计划释放资源。
- 5 **定期审视风险评级和数据收集。**银行应定期审视风险评级，并收集更多关于代表性不足的市场（特别是新兴经济体）数据。通过改进数据收集和分析，金融机构可以更好地评估信用度，同时管理不同市场的企业贷款的相关风险。这包括利用技术和数据分析，识别新兴趋势、降低风险并支持负责任的贷款行为。

## 对政府的建议：

- 1 **优先考虑所有政策和非政策措施以解决贸易融资缺口。**鉴于全球贸易融资缺口的规模，各国政府应将其视为日益严重的紧急情况，需要积极寻找创新的解决方案。这可以是政策和非政策举措的结合，包括与国际金融机构和多边开发银行合作，增加贸易融资工具和支持机制，并实施监管改革，减少贸易融资壁垒，提高透明度。同时，注意贸易融资流程中的信息共享，以降低风险并增加中小企业获得融资的机会。
- 2 **缓解宏观经济因素以减轻贷款压力。**各国政府应采取稳定宏观经济状况，例如降低通货膨胀和维持宽松的货币政策，以减轻银行压力，鼓励贸易融资发放。此外，各国政府应通过财政刺激方案和信贷担保计划，向中小企业提供针对性的扶持，促进经济多元化和弹性，以减少对传统银行贸易融资渠道的依赖，包括推广替代融资机制和便利资本市场的准入。
- 3 **利用数字技术促进金融科技的采用。**各国政府应投资数字基础设施和监管框架，以支持贸易融资中采用金融科技解决方案，包括人工智能、区块链和数字平台。这可以促进金融机构、技术公司和政府机构之间的合作，开发和部署适合中小企业和贸易融资提供商所需的创新金融科技解决方案。
- 4 **拓展非传统融资办法。**各国政府应扩展诸如出口信贷、混合融资和小额信贷等非传统融资机制的可用性，以更大规模的态势解决贸易融资缺口。政府也应优先考虑与国际组织和慈善基金建立伙伴关系，为非传统金融举措筹集更多资金，支持其在发展中国家的实施，并促进对此类举措建设的意识和能力，以增加中小企业获得非传统金融的机会，从而实现贸易扩张和增长。

**DMCC**

[futureoftrade.com](https://futureoftrade.com)

@ DMCC 2024