

# 美日炒作从华撤资 老调重弹不现实

上海对外经贸大学日本经济研究中心主任 陈子雷

日本政府近日公布经济刺激计划细节,拨款扶持日本企业从中国撤离。美国白宫首席经济顾问库德洛也表示,美方希望尽可能多的美国公司回流,美政府将为企业支付从中国搬回的费用。美日为何又开始炒作这一话题?目的能否达到?我们请专家为您分析。



陈子雷

2

## 未来将转型『世界市场』中国四大优势难以替代

问:在压力下,我国的外商企业会不会被迫调整产业布局,会不会出现大规模撤资的风险?

答:从目前我国经济基本面和未来发展前景来看,外资外企大范围撤离的现象不会出现。一般来说,跨国企业评估海外投资的主要指标有以下几个:社会稳定、法制体系健全、拥有比较完整的相关产业体系、劳动力素质较高和人力成本较低、进出口关税和非关税壁垒较低、通关便利、交通设施较为发达、周边市场规模较大等。

经过多年发展,目前我国已经成为全球产业链的重要组成部分,无论从营商环境、产业体系还是市场前景等因素看,我国都是跨国企业全球布局的重点,这一格局今后也不会有很大变化。

我国的主要优势如下:  
首先,无可比拟的竞争力。随着经济的发展,我国已在技术进步、规模经济和产业集聚方面拥有全球竞争优势。

其次,较为完整的产业体系。我国拥有发达的产业体系,可以在本国完成研发、设计流程,实现产供销一体化,这在全球范围内也并不多见。

再次,巨大的市场潜力。随着近年我国国民收入水平的上升,巨大的消费市场潜力对跨国企业有着巨大的吸引力,加速了跨国企业产供销的本地化。

最后,不断提升的创新能力。去年,我国超过美国成为全球专利数量最多的国家。中高端高技术劳

动力人口比重的逐步增长,以及年均超800万高校毕业生的规模,使我国的创新能力和劳动力素质不断提高。综上所述,外资外企不存在大范围撤资中国的可能性。

但另一方面,我国作为全球第二大经济体,外需规模已占经济总量的三分之一,相对比重略显偏高。从全球经济总量较大的国家来说,外需规模一般占到本国经济总量的10%-15%。因此,未来我国经济稳步增长的同时,可以考虑适当降低对外需的相对比重,依靠挖掘内需潜力来主导经济增长的政策空间还非常大。

随着经济转型和产业升级,未来我国对外资外企的吸引力将逐步从土地、劳动力等优势逐步转为市场规模和技术创新优势,国内巨大的消费市场和新兴产业的投资潜力对全球跨国企业将具有很大的吸引力。今后随着我国从“世界工厂”向“世界市场”的不断转型,全球跨国公司以此为目标调整产业布局也是必然趋势。

从美日政府的角度来看,介入企业海外投资生产决策的行为更多是出于政治考量,政治效应远大于实际效果。美日跨国企业的全球产业链布局主要还是从自身利益角度出发,本国政府的财政补贴或倾斜政策对跨国企业全球产业布局的吸引力并不大,也不会产生制度上的制约力。同时,美日两国的中小企业本身也是大型跨国企业全球产业链的重要组成部分,缺乏单独调整海外产业布局的能力和动机。

## 疫情中为保供应链安全 美日政府不得已出下策

问:为何美国和日本不约而同地呼吁在华企业撤离?

答:关于要求在华企业撤资这个问题,部分发达国家已经提了很多年了,但依旧“雷声大雨点小”。说到底,撤不撤资本身就应该由企业这个市场主体说了算,毕竟投资赚钱的是企业并不是该国政府。

随着我国经济转型和产业升级,出于对产业链适度调整的需要,的确有一些跨国企业从我国转移走了部分企业。此外,中美贸易摩擦等因素也会使一些跨国企业产生向其他国家和地区实施生产转移的动机,但同时也应该看到,许多有利因素会对外资外企产生更大的“虹吸效应”,为我国带来更大的贸易创造效应。经济全球化带来的资本和产业流动是双向的,并不是单向的。

近年来我国深化改革开放,推动制度创新所产生的红利不断吸引

外资外企进入我国。根据商务部的统计数据,在全球跨境直接投资持续多年下降的背景下,去年我国吸收外资继续保持逆势增长势头,全年实际使用外资9415.2亿元人民币,同比增长5.8%(不含银行、证券、保险领域数据),再创历史新高,并稳居发展中国家首位、全球第二位。同时,截至去年底我国累计设立外商投资企业也已突破100万家。外资外企对加快我国经济转型和产业升级起到了积极推动作用。

近期,美日两国政府针对新冠肺炎疫情分别出台了2万亿美元和108万亿日元的经济刺激计划。美国白宫首席经济顾问库德洛表示,为了帮助美国在华企业搬出我国,愿意提供搬迁费用。日本政府也斥资2435亿日元用于供应链改革和海外生产多元化方案,但其中仅少部分涉及在华日企。

根据日本贸易振兴机构对700多家日本企业的问卷调查显示,绝大部分在华制造型日本企业没有生产转移意愿。

在此次疫情中,美日两国在医疗防护用品等领域都出现了比较严重的供应短缺现象。可以说是为了保证疫情期间本国供应链安全、防止市场供应短缺,才不得已老调重弹、出此下策。尽管如此,这些政策举措对我国是美日企业海外主要集聚地和投资对象国的格局并不会产生很大影响。

正如中国商务部新闻发言人高峰所说,当前全球产业链供应链格局是各国企业多年来共同努力、共同选择的结果,是各经济体要素成本、产业配套、基础设施等综合因素作用的结果,不是一朝一夕形成的,也不是哪个人、哪个国家能够随意改变的。从总体上看,尽管新冠肺炎疫情对在华外资企业造成一定影响,但中国没有也不会出现大规模外资撤离情况。外国投资者持续看好中国,在中国长期经营发展的信心和决心没有改变。

3

## 关注产业链风险防控 应合理增加战略储备

问:疫情将对全球产业链产生哪些影响?全球经济下行会导致“逆全球化”抬头吗?

答:目前在华外商企业主要致力于复工复产,随着疫情防控成效的显现,在华外商企业复工复产率稳步提升。

对8700余家外商重点企业的调查显示,截至4月14日,复产率超过70%的企业占72.8%。根据中国美国商会2020年《中国营商环境调查报告》,从长期来看,中国仍是大多数在华美企的重点市场。华南美国商会报告也显示,75%的受访企业表示无论疫情影响如何,不会改变在华再投资计划。

尽管如此,本次“撤资炒作”需要引起我国注意的是:当全球发生一些意想不到的战争冲突、自然灾害和公共卫生等突发事件时,产业链的风险防控问题将成为各国

政府关注的首要问题。

近年来,“产业链风险防控”作为全球产业布局的评价指标开始受到关注。部分发达国家政府也开始愈发担心本国企业在全产业链布局中过度“单一化”所导致的“断供”、“掉链”等风险问题。特别是在经济全球化进程受阻,以及疫情蔓延等因素的影响下,从风险防控角度出发,部分国家干预企业调整长期投资和生计划,在全球产业链布局中选择适度分散风险、进行部分调整的情况不可避免。对此我国也要做好相应的评估和应对工作。

此次面对疫情暴发,美日等国因医疗防护用品的产能不足而出现市场供应短缺、物资严重匮乏的现象,在客观上也带来了很大的政治压力。要解决这些问题并不需要单纯以政治手段干扰和打乱全球分工和产业布局,而是应该合理增加

相关物资的战略储备。因此,今后全球各国在加强产业链安全管理的同时,需要积极推动产业链风险防范的国际合作,在全球多边框架下共同建立战略物资储备体系,以防患于未然。

此次全球新冠肺炎疫情的蔓延,对世界经济带来的冲击非常之大。根据本月国际货币基金组织发布的《世界经济展望报告》预测,今年全球经济将出现3%的负增长,这也是自20世纪30年代大萧条以来,全球首次面临发达经济体和新兴经济体同时进入的衰退。其中发达经济体将出现约6.1%的负增长,新兴经济体将出现1%的负增长。

从以往经验来看,每次出现全球经济萧条时,一定会有一些国家出于国内政治因素采取一些“以邻为壑”的贸易保护主义政策。事实证明,这些举措对恢复全球经济增长,推动各国经济复苏有害无益。从全球发展视野来看,今后在多边框架下加强合作,增进共识,提升全球治理能力已是大势所趋,“逆全球化”的言行也必将受到世人唾弃。

受新冠肺炎疫情持续冲击,欧洲经济供需两端“速冻”,就业市场恶化,不确定性上升。据国际货币基金组织(IMF)最新预测,今年欧洲经济将大幅萎缩,其中欧元区国内生产总值(GDP)将萎缩7.5%。

分析人士认为,欧洲仍处于新冠病毒大流行的“风暴眼”,其经济衰退程度和持续时间取决于疫情控制进展及复工复产进度,预计欧洲经济最早于今年下半年开始回暖,但回暖进程伴随高度不确定性。

### 今年经济将萎缩

3月中旬以来,随着疫情在欧洲加速扩散,多国采取“居家令”或“封城令”等疫情限制措施。供应链中断、产品和服务需求萎缩导致一批企业被迫停工停产。

IMF欧洲部门负责人波尔·汤姆森指出,当前关闭的非关键经济部门产出约占欧洲经济产出的三分之一,这些部门停摆对欧洲GDP影

响很大。

从欧洲主要经济体来看,IMF预测2020年德国和法国经济分别萎缩7%和7.2%;目前疫情最严重的西班牙和意大利萎缩幅度更大,分别为8%和9.1%。

商业经济学家克里斯·威廉姆森指出,除食品和制药行业外,欧元区大量制造业部门出现前所未有的低迷。根据调查,欧元区制造业产出、新增订单和采购量均大幅下滑,就业岗位明显减少,供给端以创纪录的速度萎缩,制造业对未来的信心也跌至历史低点。

与此同时,制造业产品需求也急剧下滑。一季度欧盟主要汽车市场销售遭重创,其中意大利新车销量下滑35.5%,法国、西班牙均下滑超30%,德国下滑20.3%。

相比制造业,服务业衰退更为严重。3月欧元区服务业采购经理人指数大幅降至26.4,创下统计以来最低。威廉姆森说,欧元区商业活动几近崩溃,交通、旅游、餐饮及其他休闲行业均遭受严重冲击。

### 银行业稳中有忧

与2008年由银行业触发的国际金融危机不同,当前的经济危机始于实体经济。对高度依赖间接融资的欧洲实体部门来说,银行提供充足流动性是在危机中生存的关键。

欧洲央行银行业监管委员会主席安德烈亚·恩里亚指出,银行业不是当前危机的根源,而是危机解决方案的一部分。

为支持银行向实体经济部门借贷,欧洲央行通过负利率定向长期再融

资操作向银行业释放约3万亿欧元流动性。欧洲央行还通过调整监管要求等措施使银行业额外释放资本超过1400亿欧元。

欧洲央行行长拉加德指出,信贷流动便利化有助于将流动性注入欧洲经济“裂痕”处。她说,得益于国际金融危机后的努力,欧元区银行当前的资本和流动性水平更稳健。

然而,分析人士担心实体经济萎缩可能对银行业产生外溢影响。欧洲银行业本就盈利水平低下,如今经营压力更大,预计今年贷款损失准备金将急剧增加,净收入将大幅减少。经济停摆过久可能触发新一轮银行业危机。

### “触底”反弹不确定

目前,欧洲央行、欧盟及欧洲各

国政府已采取一系列经济刺激措施,这些措施以增加流动性为主,旨在为企业、家庭和个人短期偿付提供支持。而欧洲经济何时“触底”反弹,与疫情控制进展及复工复产进度密切相关。

欧洲央行副行长德金多斯认为,欧元区经济复苏可能介于“V”形和“U”形之间,走势将取决于疫情造成经济停摆时间的长短。

汤姆森指出,当前的经济预测均以欧洲经济活动从今年年中开始逐步恢复为前提,如果疫情卷土重来导致欧洲经济部门再次停摆,则经济复苏将延后。

有分析人士担心,经济刺激措施产生的副作用,特别是预算赤字和债务问题,可能让欧洲经济复苏之路变得崎岖。  
沈忠浩