

第10回RIETIハイライトセミナー

日中経済関係の課題と今後の展開

プレゼンテーション資料

2014年11月10日

日中経済関係について

若杉 隆平

RIETIシニアリサーチアドバイザー・プログラムディレクター・
ファカルティフェロー／学習院大学特別客員教授／京都大学名誉教授

日中経済関係について

RIETI ハイライトセミナー
2014.11.10

若杉隆平

RIETI/Gakushuin/Kyoto-U
UIBE@Beijing



トピック

- 対日貿易
- 中国の生産性・輸出競争力
- 中国のマクロバランス・国際プレゼンス
- 日中間のサプライチェーン
- 摩擦と紛争解決

トピック

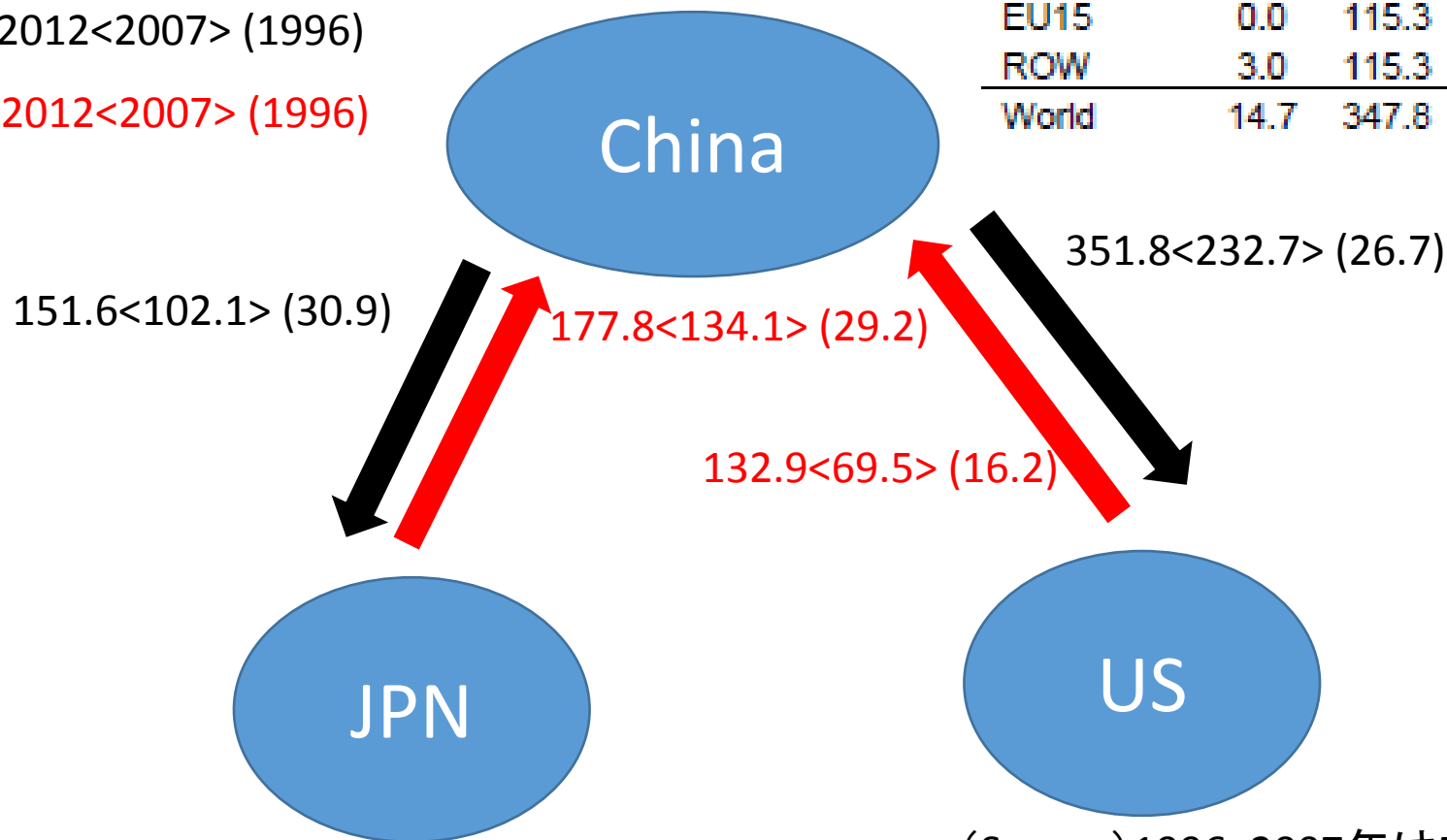
- 対日貿易
- 中国の生産性・輸出競争力
- 中国のマクロバランス・国際プレゼンス
- 日中間のサプライチェーン
- 摩擦と紛争解決

日中貿易拡大の起点： Triad Trade

PRC's Trade Balance			
Country ¹	1996	2007	2012
US	10.5	163.3	218.9
Japan	1.7	-31.9	-25.2
ASEAN ²	-0.6	-14.2	
EU15	0.0	115.3	
ROW	3.0	115.3	
World	14.7	347.8	236.6

Export 2012<2007> (1996)

Import 2012<2007> (1996)

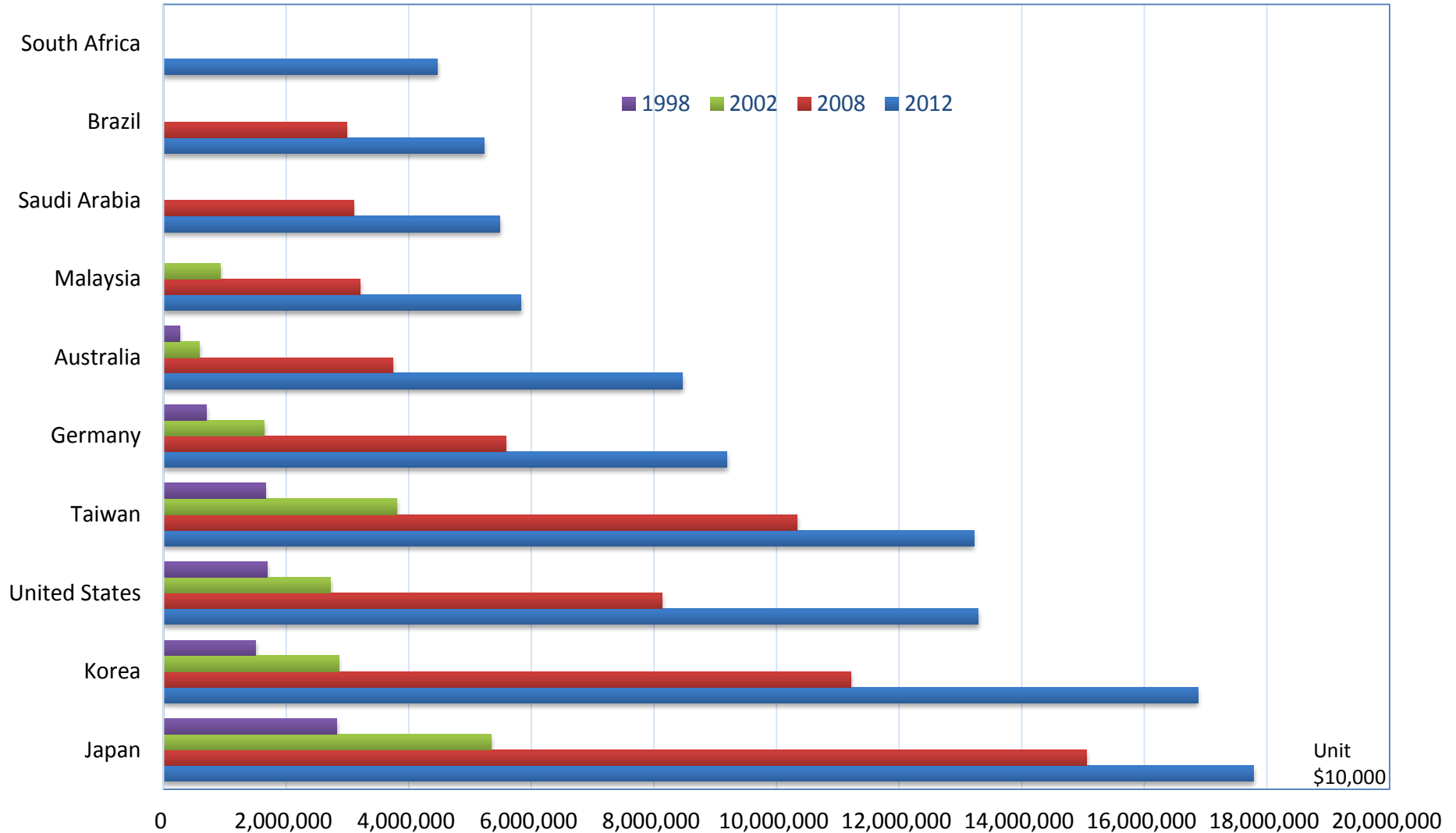


(Source) 1996, 2007年はDean, Lovery, and Mora (2009)

1996,2007年の貿易額は香港経由の場合を最終仕向国(原産国)に再分類. 単位: \$b

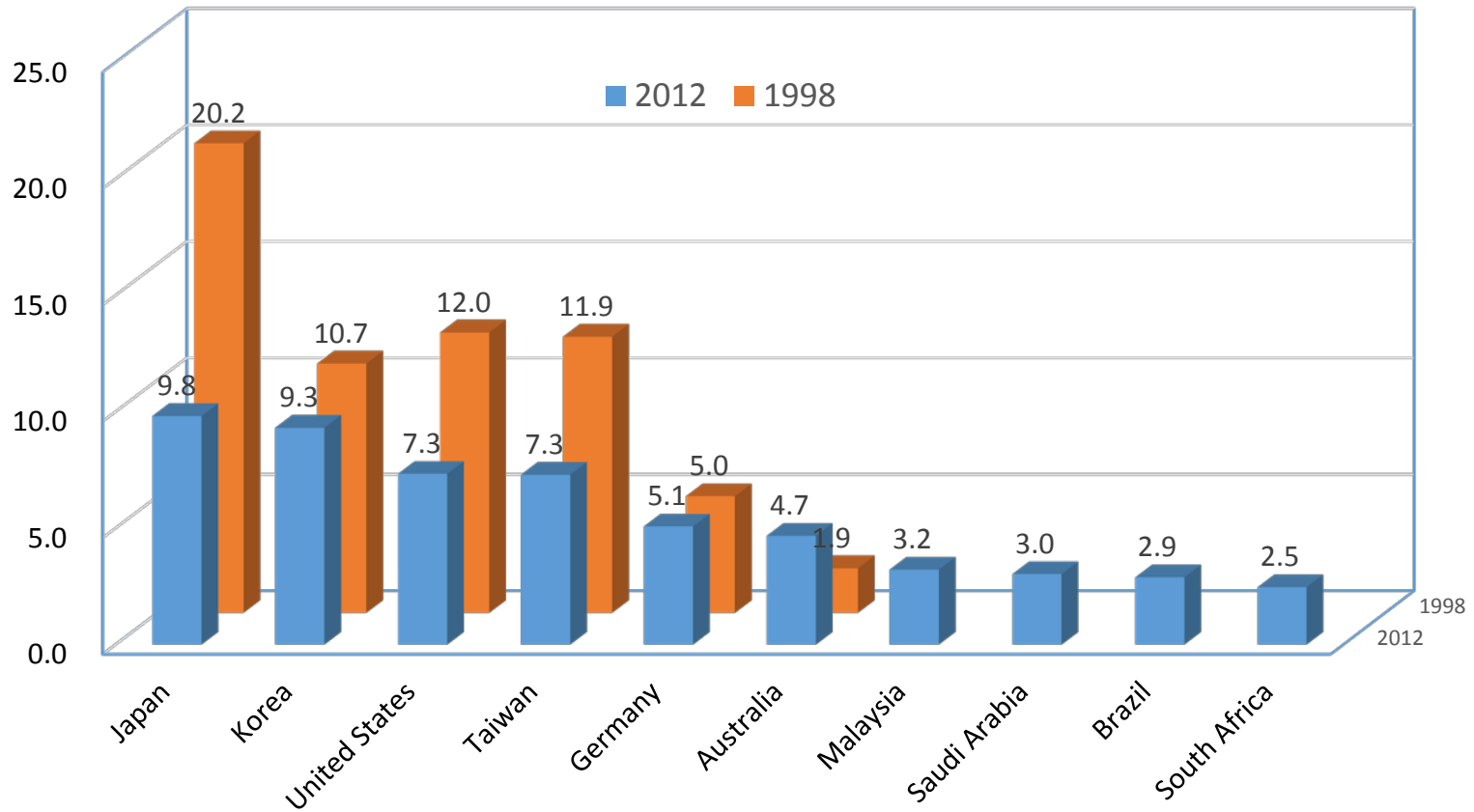
中国の輸入: Japan, Korea, US, and Taiwan

Chinese Import



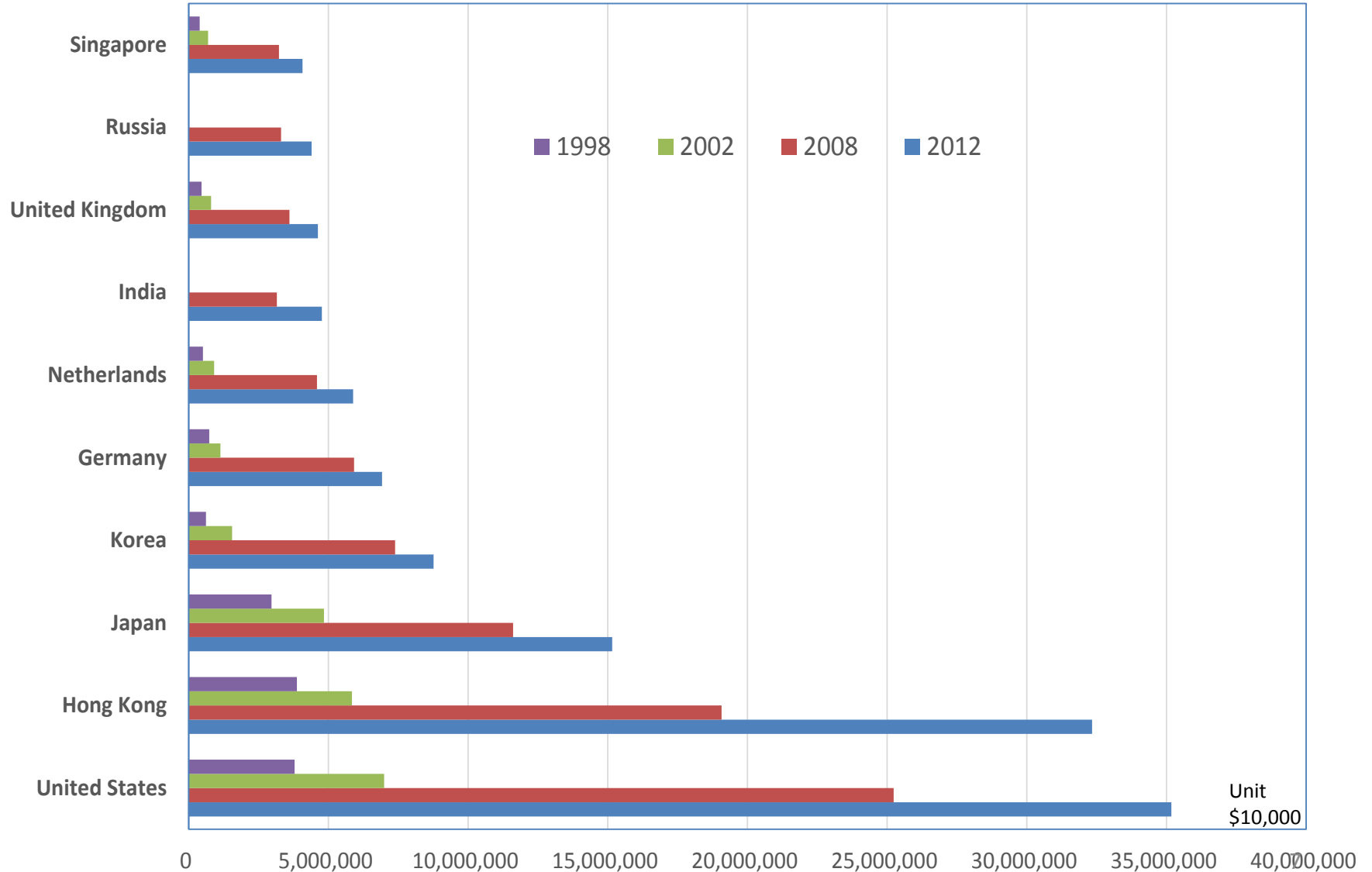
Unit
\$10,000

対日輸入の相対的低下

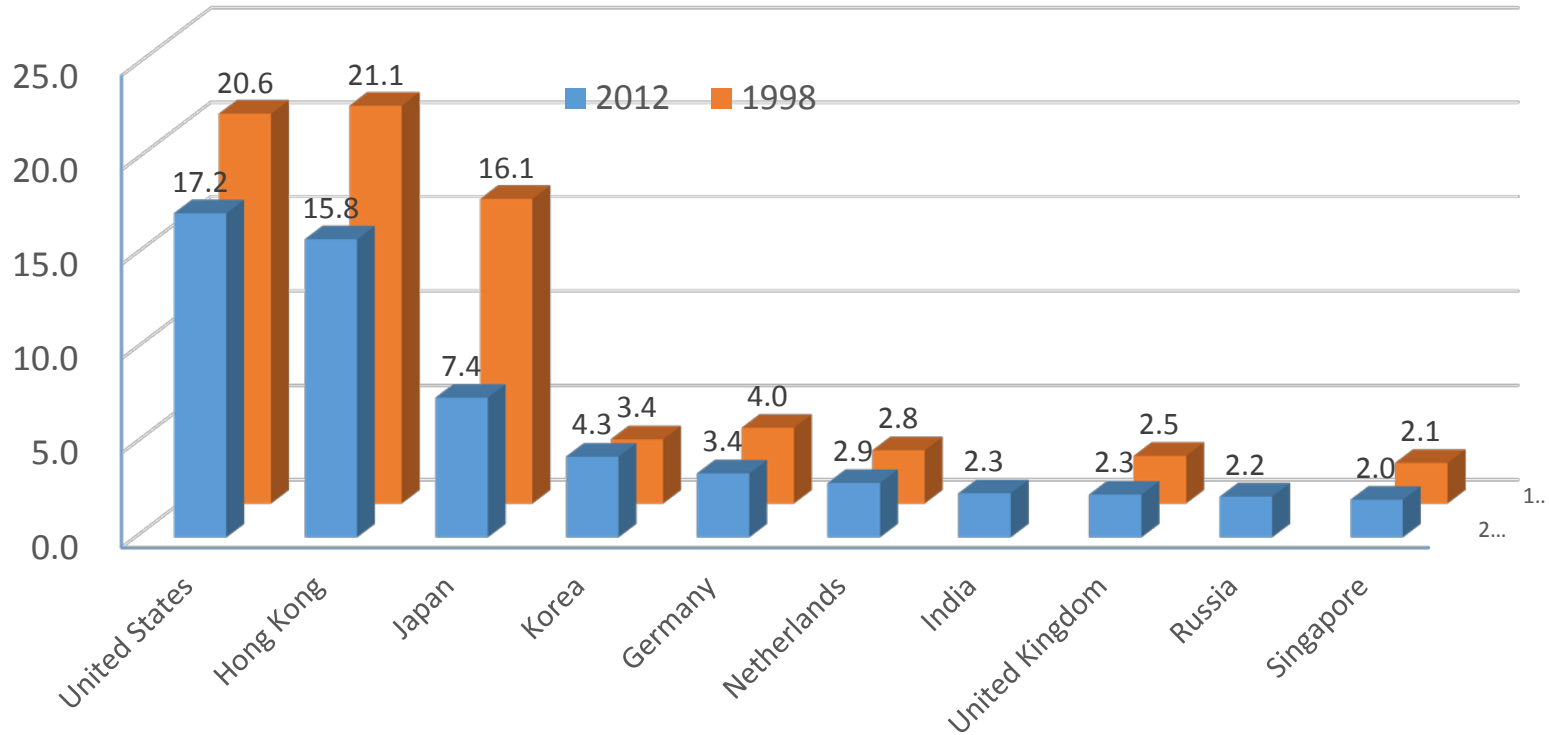


中国の輸出：US, Japan and EU

Chinese Export



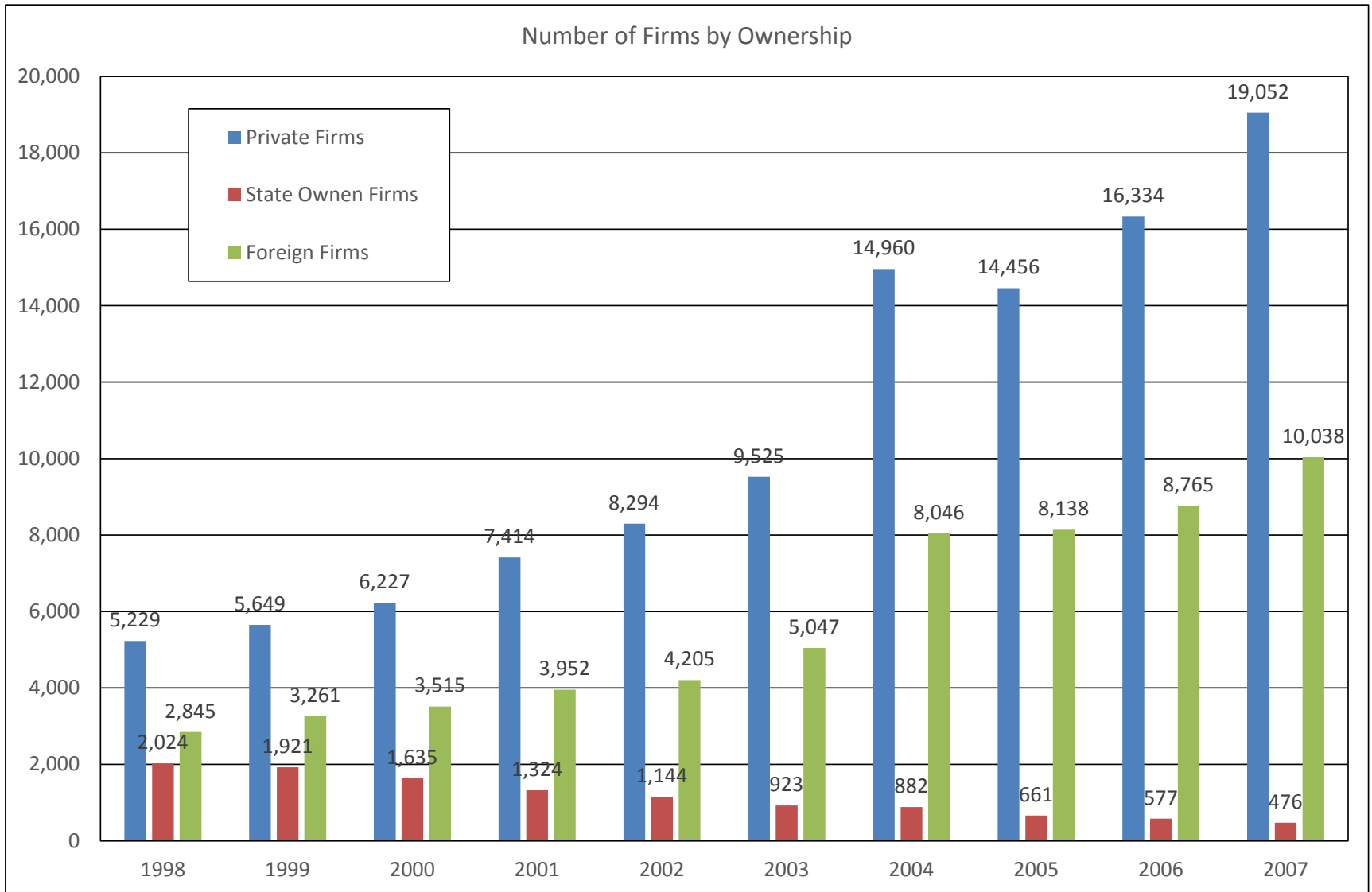
対日輸出の相対的低下



トピック

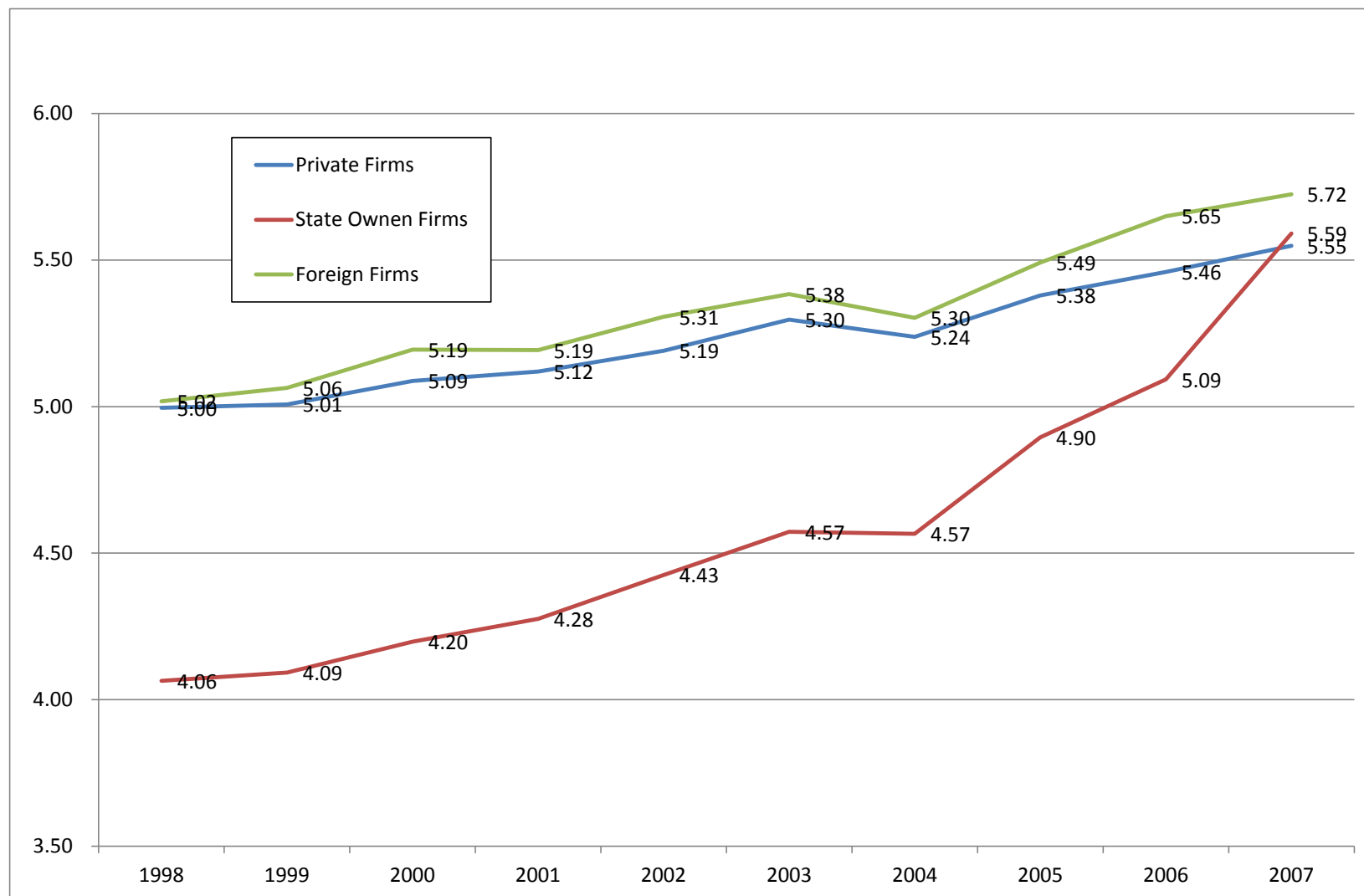
- 対日貿易
- **中国の生産性・輸出競争力**
- 中国のマクロバランス・国際プレゼンス
- 日中間のサプライチェーン
- 摩擦と紛争解決

経済改革・民営企業の成長



(Source) Wakasugi and Zhang, 2014. "The Impact of the WTO on Chinese Firms" 10

生産性の上昇(エレクトロニクス)



(Source) Wakasugi and Zhang, 2014. "The Impact of the WTO on Chinese Firms" 11

グローバル市場への展開

- 加工輸出を通じた垂直的統合
➡ グローバルな輸出入
- 国有企業・外資系企業 ➡ 民営企業
- 経済改革・生産性・効率性の向上

- 経常収支
- 資本供給 (対外直接投資を含む)

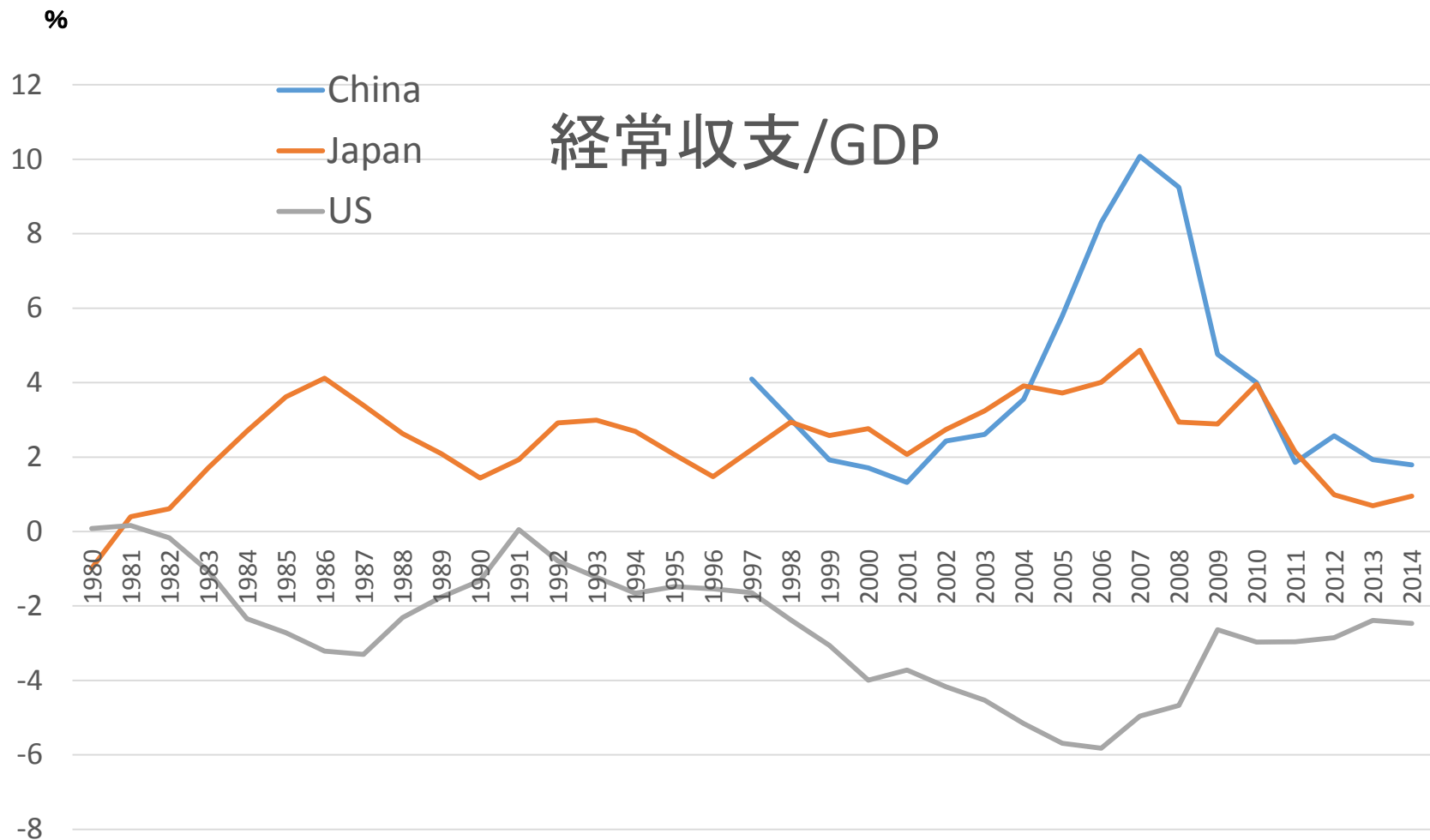
トピック

- 対日貿易
- 中国の生産性・輸出競争力
- **中国のマクロバランス・国際プレゼンス**
- 日中間のサプライチェーン
- 摩擦と紛争解決

貯蓄投資バランスと対外均衡

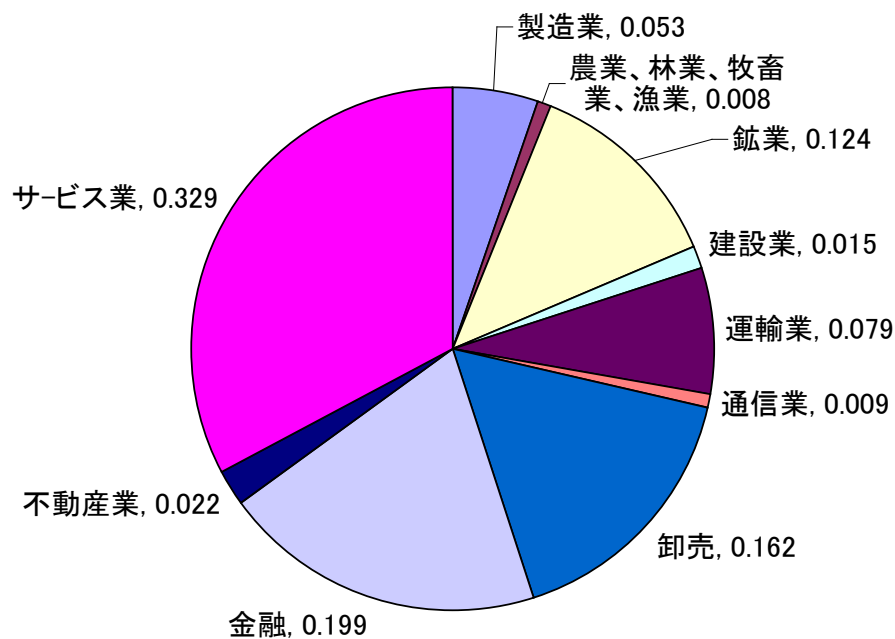
経常収支黒字の減少

＝国内投資（設備投資、社会資本投資）の拡大、内需拡大による成長

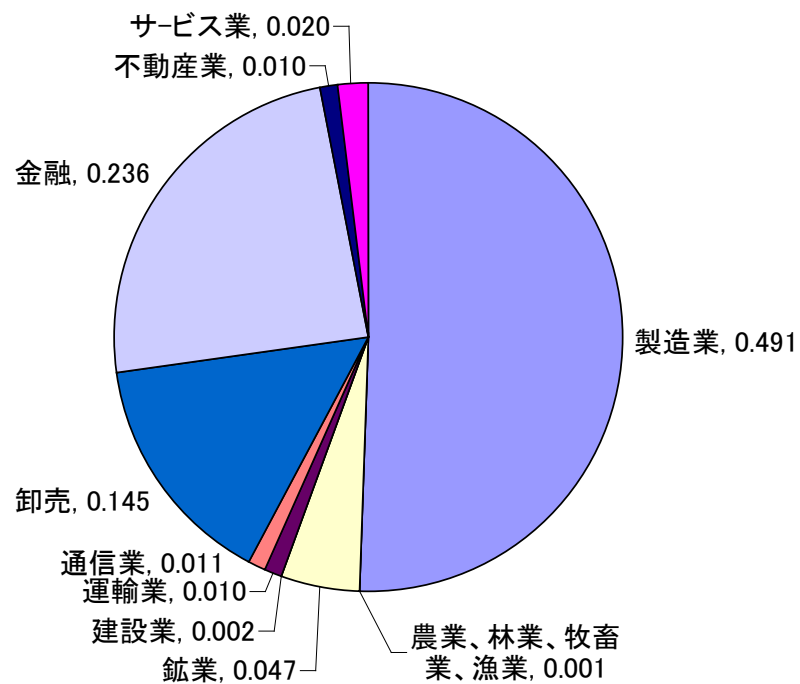


対外投資企業

• 中国



日本



対外投資

- 資源

- 中南米・アフリカ

- M&A

サービス業：アリババ(2014年NY上場)のM&A



- 金融不動産

2014年10月中国・安邦保険集団が米ニューヨークの高級ホテルWaldorf Astoriaを買収(19億5000万ドル)



トピック

- 対日貿易
- 中国の生産性・輸出競争力
- 中国のマクロバランス・国際プレゼンス
- **日中間のサプライチェーン**
- 摩擦と紛争解決

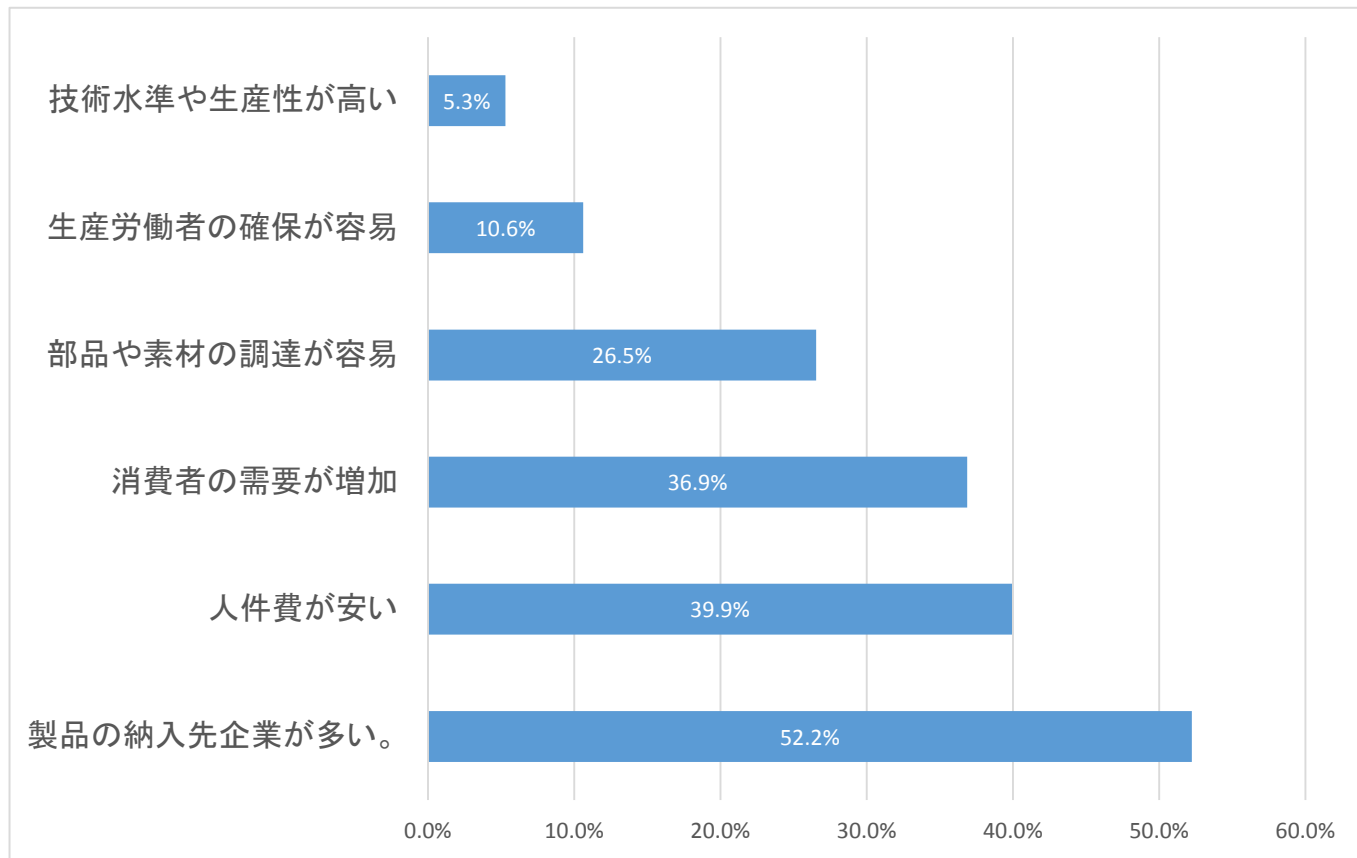
日本企業のサプライチェーンと中国市場

	平均現地法人 数		現地法人売上 高/本社売上高		現地法人売上 高地域別シェア	
	2001	2012	2001	2012	2001	2012
全地域	13,875	23,351	0.448	0.548	1.000	1.000
アメリカ	2,427	2,974	0.168	0.148	0.376	0.270
EU	2,082	2,623	0.095	0.074	0.212	0.136
アジア	7,496	15,234	0.135	0.246	0.301	0.449
中国	2,975	7,700	0.045	0.096	0.101	0.176
ASEAN4	2,439	3,776	0.042	0.081	0.094	0.148
NIEs3	1,769	2,605	0.043	0.056	0.095	0.102

ASEAN 4: Malaysia, Thailand, Indonesia, Philippines

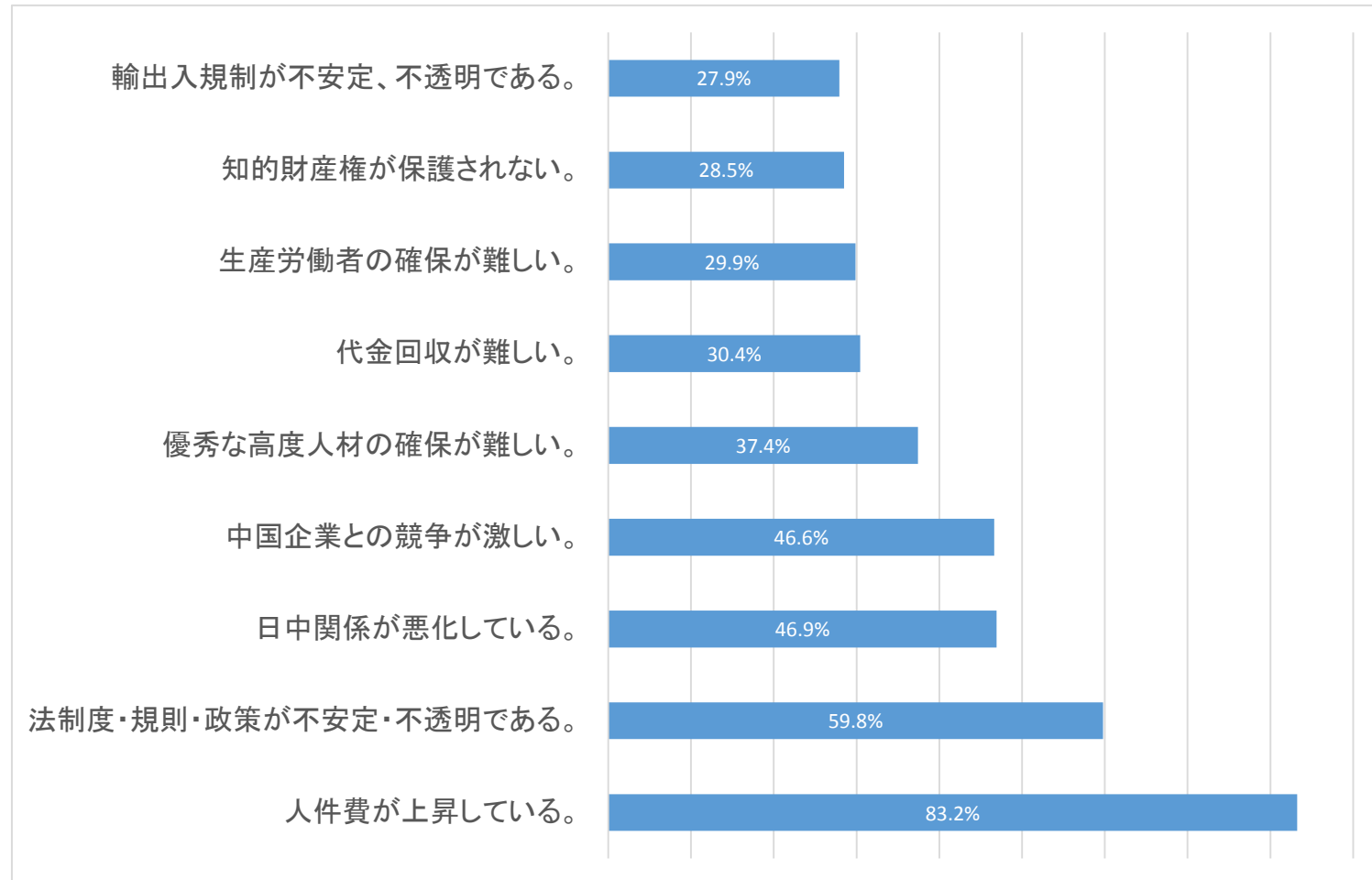
NIEs 3: Singapore, Taiwan, Korea

展望：中国市場の魅力



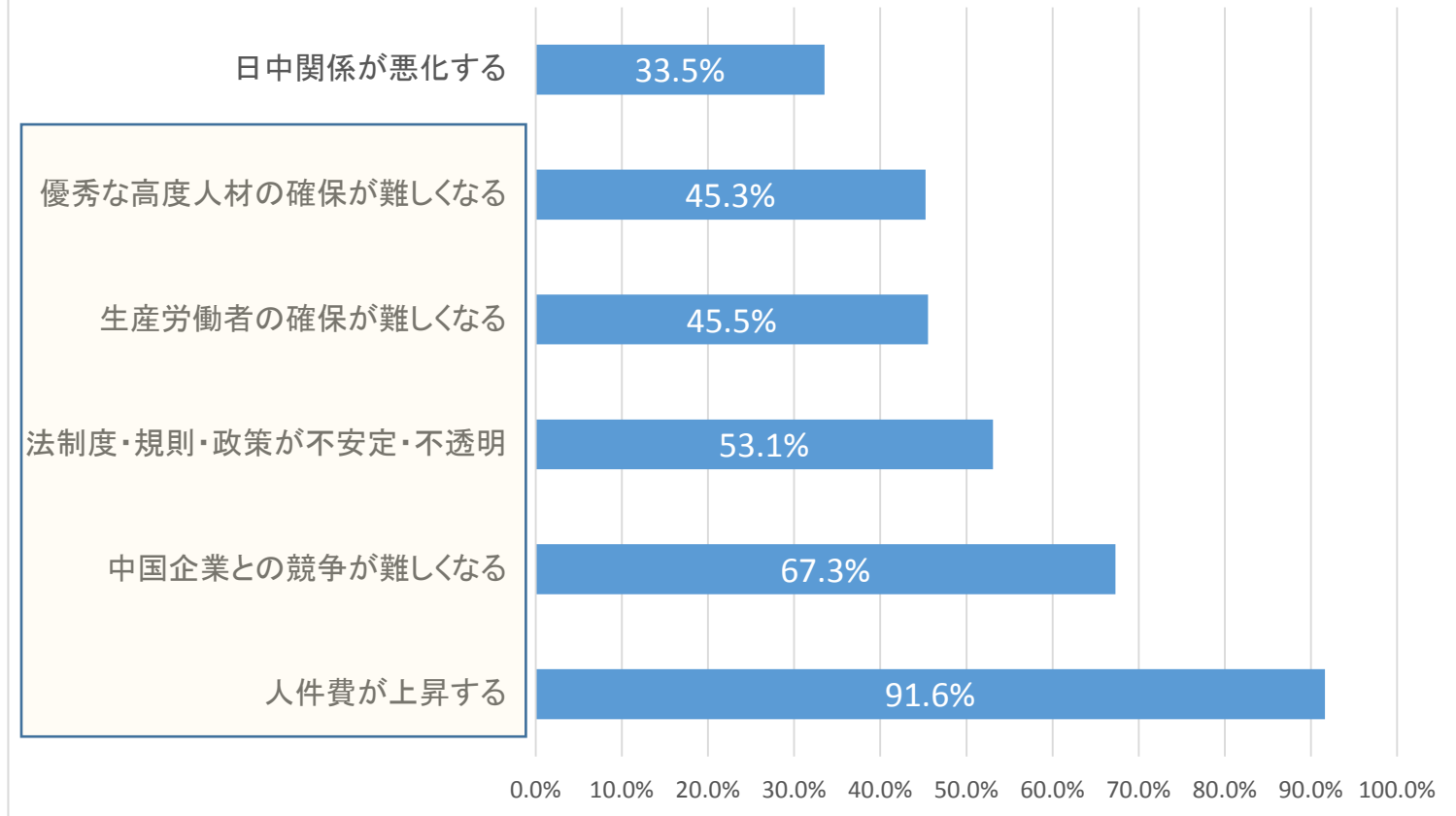
(出典)『中国の市場環境と事業環境に関する調査』科学研究費補助金基盤研究(A)「企業の国際化と市場特性に関する理論的・実証的研究」(研究代表 若杉隆平)

中国市場のリスク



(出典)『中国の市場環境と事業環境に関する調査』科学研究費補助金基盤研究(A)「企業の国際化と市場特性に関する理論的・実証的研究」(研究代表 若杉隆平)

5年後のリスク



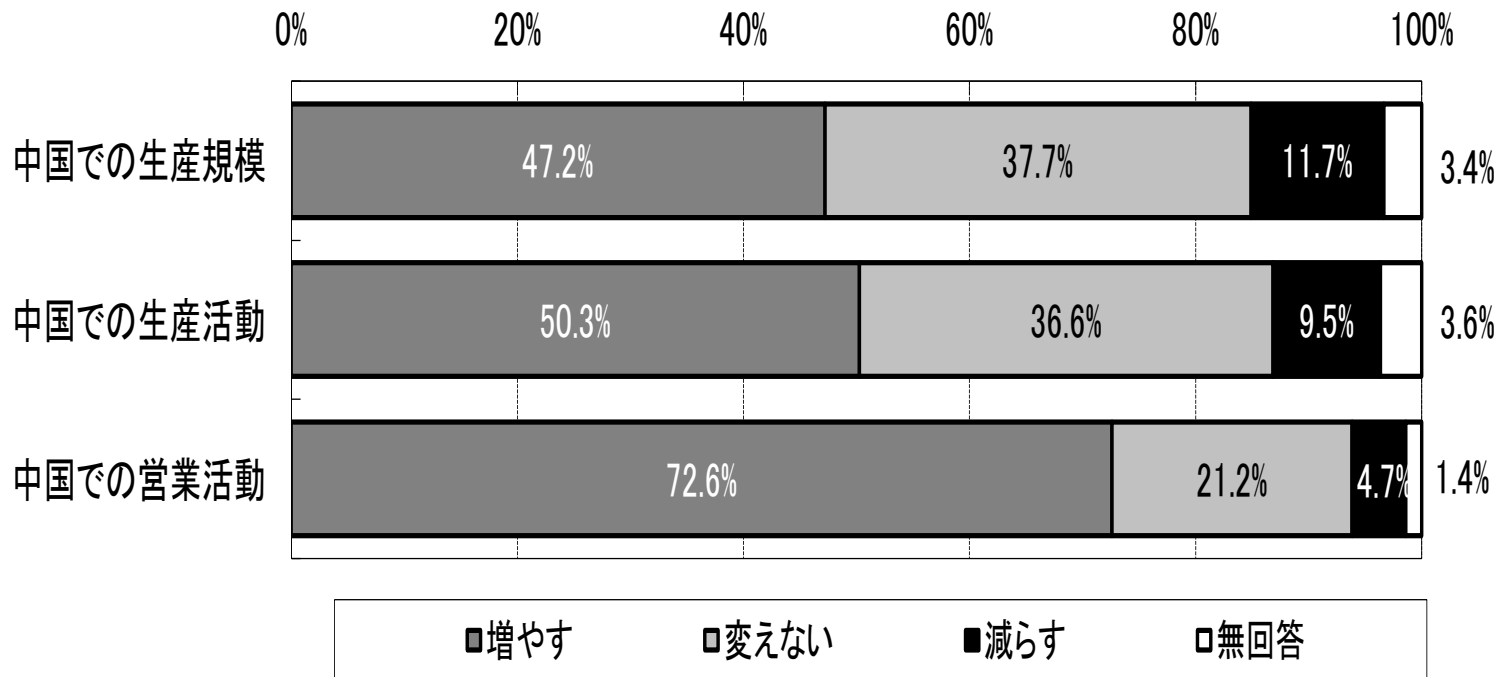
(出典)『中国の市場環境と事業環境に関する調査』科学研究費補助金基盤研究(A)「企業の国際化と市場特性に関する理論的・実証的研究」(研究代表 若杉隆平)

5年後の代替的生産拠点

タイ、マレーシア、インドネシア、フィリピン	54.5%
ベトナム、ラオス、カンボジア、ミャンマー	34.9%
バングラディッシュ、インド、パキスタン	14.8%
日本	14.2%
その他	17.0%

(出典)『中国の市場環境と事業環境に関する調査』科学研究費補助金基盤研究(A)「企業の国際化と市場特性に関する理論的・実証的研究」(研究代表 若杉隆平)

5年後の中国での事業活動 「増加」>「減少」



(出典)『中国の市場環境と事業環境に関する調査』科学研究費補助金基盤研究(A)「企業の国際化と市場特性に関する理論的・実証的研究」(研究代表 若杉隆平)

トピック

- 対日貿易
- 中国の生産性・輸出競争力
- 中国のマクロバランス・国際プレゼンス
- 日中間のサプライチェーン
- **摩擦と紛争解決**

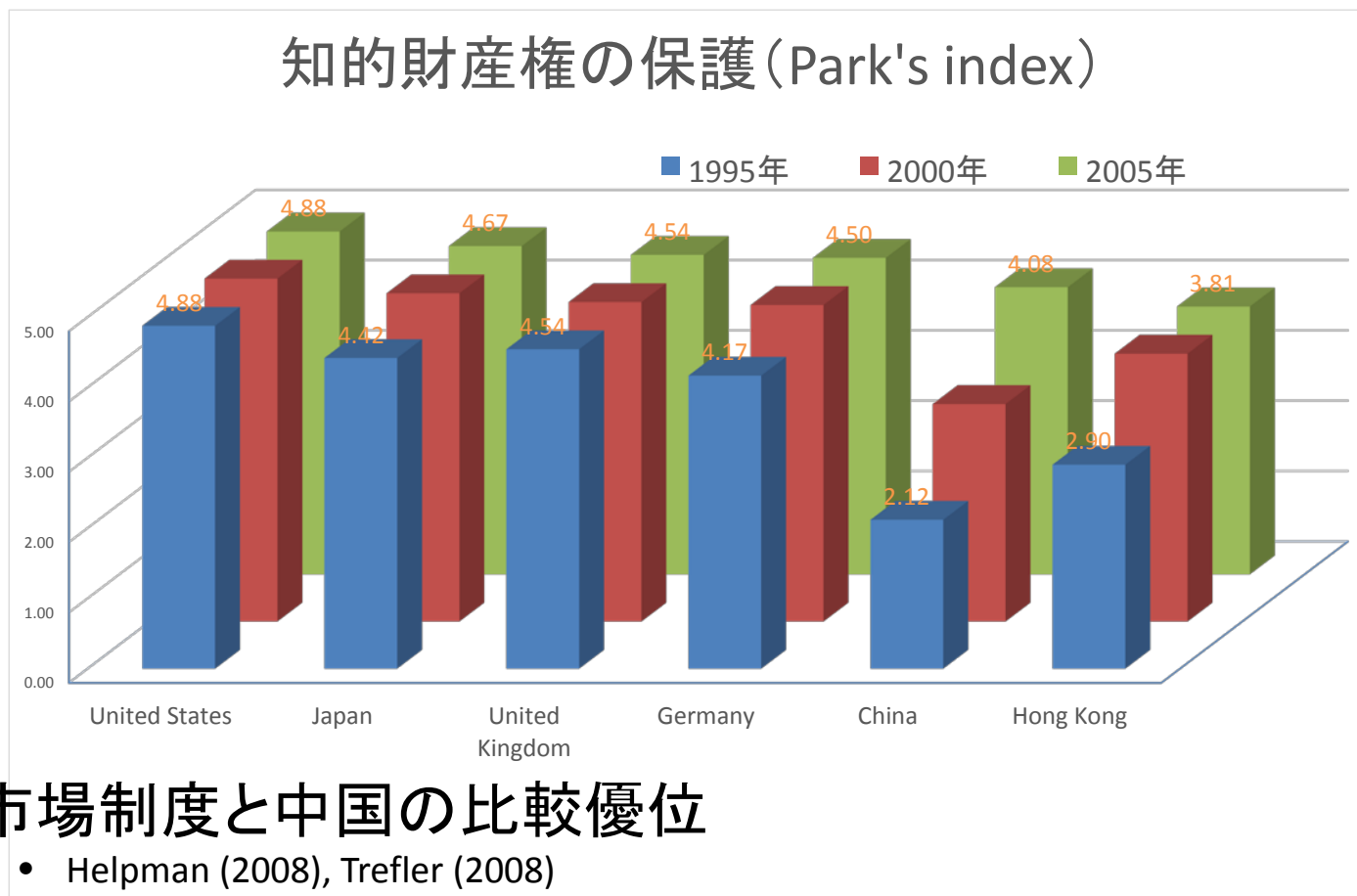
最大輸出国と国際貿易ルール

WTO加盟の議定書

- 中国の構造改革：内外無差別の確保・市場経済化・法制度の整備
 - i. 経済政策における無差別原則・内国民待遇
 - ii. WTO協定と統合的な国内制度（中央・地方政府の調達）
 - iii. 貿易許可制度の段階的撤廃
 - iv. 輸入規制措置の段階的撤廃
 - （2010年に関税率を9.8%へ、AD協定義務の遵守
WTO協定に則るSG発動）
 - v. 補助金政策の段階的廃止
 - 基準認証の透明性確保、
 - TRIMs協定遵守
 - 農業補助金の上限（8.5%）
 - vii. サービスセクター（流通・保険・銀行・電気通信）の制限の段階的廃止

中国の市場制度

- 市場競争ルール(独占禁止法と市場の寡占化)
- 知的財産権の保護(法制度と執行の乖離)



摩擦と紛争解決

- 日中は不動のPartner
- 不可避な摩擦
(i.e. 日米摩擦の経験)
- 処理ルール
 - 2国間交渉
= ”力”による解決
 - 多国間交渉
= ルールによる解決



NASA-NOAA Satellite Reveals New Views of Earth at Night, 2012