

中美贸易摩擦对亚洲企业的影响

冈丰树

资政要点：中美贸易摩擦对亚洲企业的影响主要包括美国对华提高关税给企业业绩带来的直接影响以及由于贸易摩擦引起的需求减退和经济滑而给企业带来的间接影响。瑞穗综合研究所的调查显示，为了避免美国对华关税制裁的影响，把中国的生产基地转移到第三方国家（如越南、马来西亚和泰国等）的企业数量在增加；同时，尽管加征关税对日本公司产品的影响有限（6.5%），但中国企业效益的恶化会给日本公司的业务带来更大程度的影响（19.5%）。

一、中美贸易谈判现状及日本经济界的态度

自2018年3月中美贸易摩擦开始以来，双方先后启动了四轮关税战，制裁不断加码。根据最新进展，中美双方于2019年12月13日达成临时贸易协议，将暂停实施原定于2019年12月15日开始的新关税制裁，这是中美贸易谈判达成的“第一阶段协议”中的内容，今后的焦点将转移到2020年1月以后对“第一阶段协议”的正式签署上。

日本经济界是怎么看待这些动向的呢？大部分的意见是对双方暂缓加征关税持欢迎态度，并希望中美停止不断升级的制裁和报复。但是，这次达成的协议不过是贸易战向前迈进的一小步，只是一个阶段性协议，中美达成全面协议还有很长的路要走。许多日本企业希望中美继续进行诚挚的磋商，解决中国产业政策的结构性问题，撤回两国征收的所有高关税等。中美鉴于各自原因为求尽快达成协议分别在部分内容上做出了妥协，笔者对这一点略感遗憾，但此次协议是美国自2018年7月以来施行高关税政策的首次放缓，从这一角度来讲意义重大。

二、中美贸易摩擦对世界经济及企业的影响

加征关税会导致中美双边贸易减少，倘若中美长期对立，对企业商业情绪和金融市场的会影响十分令人担忧。比如商业情绪的恶化会导致企业遏制设备投资，进而影响世界经济的增长，导致全球经济减速。据瑞穗综合研究所的估算，假设中美双边贸易全体加征25%关税，则世界经济增长率将下降约0.7%。具体来看，美国下降约0.8%、中国下降约1.9%、日本下降约0.3%。

从稍微长远的眼光来看，为避免美国对华关税制裁的影响，企业有可能把生产基地从中国转移到亚洲其他国家。越南、马来西亚、泰

迁移的备选目的地主要是越南和泰国。

三、日美贸易摩擦的教训

日美贸易摩擦始于 20 世纪 50 年代，从纤维、钢铁到电视、汽车、半导体，伴随对象行业的变换而愈演愈烈。当时日本政府和企业采取的对策基本上是扩大美国本土生产、自主限制出口和开放国内市场。

扩大美国本土生产为美国创造了就业机会，但仍无法平息美国企业对日本的不满和抨击。同时，美国实施的保护主义政策也打击了部分日本产业的竞争力，比如美国依据“301 条款”加征关税是导致日本半导体行业衰落的起因。

日美贸易谈判也并非一帆风顺，美国声称为了“推进自由贸易”而采取必要的保护主义措施，但“自由贸易”的理念并不具备普遍性，而是倾向于美国按自己的意图去诠释。“日美一揽子经济合作协议”其实是美国要求日本市场的外国产品要达到一定份额的既定结果式的谈判，也是无视美国本土企业竞争力低、自救努力不充分的本位主义作法。美国的作法也反映出其不理解贸易和经常收支不均衡源于宏观性的储蓄与投资的平衡关系，并非通过贸易政策就能完全纠正。货币(汇率)是美国贸易谈判的王牌，克林顿政府采取鲜明措施诱导日元升值。1994 年 2 月，日美首脑会谈决裂，日本拒绝通过开放市场进行量

的调整，结果经历了被迫通过货币(汇率)进行价格调整的痛苦过程。这些日美摩擦的经验教训是前车之鉴，可以为中美贸易谈判起到有益的参考作用。

四、结语

当前，中美贸易协定和日美贸易协定的状况举世瞩目。日方所关心的话题主要集中在通过多方协商（RCEP、CPTPP、FTA）开展互惠互利往来方面。而日本企业最为关注的则是日中关系未来的走向，并期待日中在环境、医疗、赴日游等领域开展合作等。许多日本企业也表示：虽然公司可能会出现再投资、生产地转移等战略调整，但对中国市场的关注依旧保持不变；希望中美之间 2020 年尽早签订第一阶段协议，继续开展第二阶段的首脑间对话；期待习主席 2020 年春天作为国宾访日，推动日中两国投资、贸易、文化以及青少年之间的交流，推动世界经济版图的稳定和世界贸易的进一步发展。日本企业家认为，全球经济前景不容乐观，希望在 2020 年解决中美之间残留的所有关税问题，并消除企业和家庭的担忧，同时希望通过对话来探求共存共荣之路。