

---

---

# 震后日本对外直接投资的新趋势

张季风

内容提要: 东日本大地震对日本制造业造成重创,特别是汽车产业和电子产业的损失尤为严重。由于日本海外投资发展规律的影响,加之日元猛烈升值、电力紧张、企业考虑分散风险等因素的作用,震后日本的海外产业转移可能出现一定规模的扩大,特别是对华直接投资可能进入新的高潮期。中国应进一步完善投资环境,做好承接新一轮日本产业转移的准备。

关键词: 东日本大地震 核泄漏 产业转移 直接投资

作者简介: 张季风,中国社会科学院日本研究所研究员。

中图分类号: F833.13 文献标识码: A

文章编号: 1002-7874(2011)06-0085-16

东日本大地震及其引发的复合型灾难,对日本的经济和社会发展造成了巨大影响。震后,围绕着日本的产业是否会扩大向海外转移的步伐这一问题,出现了各种讨论。笔者根据长期研究和对日本灾区进行的实地调研<sup>①</sup>得出的初步结论是:东日本大地震后,日本将继续扩大向海外的产业转移,这不仅是因为大地震的冲击,更主要的原因是日本海外直接投资的自身发展规律使然。另外,日元升值的压力、电力紧张的制约、分散风险的紧迫性、建立海外灾备中心的必要性等因素,也将促使日本的产业向海外转移。但是,由于日本各级政府和财界都非常警惕扩大对外直接投资可能导致国内出现“产业空洞化”,所以日本产业转移的扩大幅度将被控制在一定范围内。

---

<sup>①</sup> 2011年7月16~25日,笔者对日本东北地区的宫城县仙台市、仙台空港、仙台港、荒滨町、名取市、岩沼市、亘理町、山元町、多贺城市、盐釜市、松岛町、东松岛市、矢本町、石卷市、女川町等重灾区进行了实地考察,同时走访了仙台市政府、日本东北大学、日本政策投资银行东北支行、经济产业省、能源资源厅、经济产业研究所、经团联等机构。

## 一 从短期来看，东日本大地震及其影响 不至于引起超常规规模的产业转移

2011 年 3 月 11 日日本发生九级大地震，随后又引发了海啸及核事故，造成生命和财产的巨大损失。这次强震、海啸和核泄漏相叠加的复合型灾害，是战后 60 多年来日本遭遇的最大灾难，对其工矿业生产造成了巨大冲击。但是，截至目前，地震已经过去了半年，与震后初期相比，情况发生了很大变化。实际上，东京地区在地震发生后一个月即恢复了生产生活，仙台地区也在一个半月后基本恢复正常，岩手、宫城和福岛等重灾区的社会基础设施和生产也迅速恢复，其速度超出预想。在这种背景下，日本不至于向海外进行超常规规模的产业转移。

### （一）东日本大地震对日本产业造成强烈冲击

在东日本大地震中，日本灾区的物流系统被毁，企业生产设备受损，不仅使当地的工矿业生产遭到重创，更使产业供给链条断裂进而导致了全国性工矿业生产大幅下降。2011 年 3 月份，日本全国的工矿业生产指数环比下降 15.5%（参见图 1），这是自 1953 年以来的最大降幅。具体从不同地区来看，东北灾区的工矿业生产指数降幅最大，下降了 31.9%，而其他地区也下降了 13.5%。

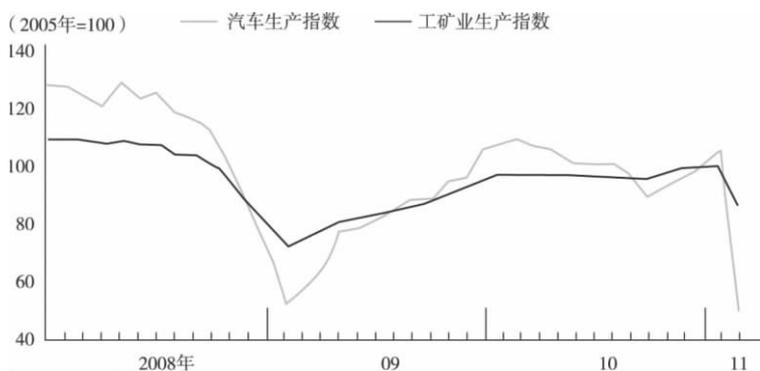


图 1 日本工矿业生产指数与汽车生产指数的变化

资料来源：経済産業省『生産・出荷・在庫指数』。

日本处于全球产业链条的高端，其制造业的核心零部件基本都在国内生产，加上日本制造业生产实行零库存管理，零部件供应断裂，自然会影响整个生产体系。此次地震后日本灾区以外地区的生产下降，很显然就是产业供应链条断裂造成的。可以说，大地震的发生，几乎冲击了日本的所有产业，从半导体电子产业到汽车产业、机械产业、家电产业、钢铁产业以及农林水产业和旅游服务业等，都或多或少受到影响。

从具体产业来看，汽车产业所受影响最大。3月份，汽车产业的生产指数骤降46.4%，下降幅度几乎与2008年金融危机爆发时的水平相同。究其原因，是因为汽车产业在零库存管理模式方面执行得最为彻底。以丰田汽车为代表的日本汽车企业为了节约成本，创立并坚决实施“零库存”运营模式，在全球各地建立起严密的供应链。这种精益生产模式，一度被全球汽车生产厂商竞相效仿。但是，在这条由汽车制造商和各种零部件供应商构成的紧密的产业链条上，任何一个环节出现问题，生产将无法维持。在东日本大地震的受灾地区，大量分布着丰田、本田、日产等日本大型汽车企业的零部件生产工厂，地震破坏造成的供货紧张甚至断货的局面，最终导致整个汽车产业出现短期性的全面停产。

另外，日本电子产业的损失仅次于汽车产业。日本的电子产业在世界上一直处于优势地位，占全球电子产品生产的15%~20%。而且，无论是产业上游的材料技术、原材料加工水平，中游的精密加工技术、材料、零部件、制造设备，还是下游的最终产品制造技术，日本企业都代表着全球电子制造业的最高水平。以半导体产品为例。受东日本大地震直接影响的区域（宫城、岩手、福岛、秋田四县）内，共有18家芯片生产厂，合计产能约占日本总产能的20%，占全球总产能的4%左右。日本半导体生产设备的代表厂商东京电子、尼康、佳能、日立高新技术、松下电工、三益半导体工业等企业，都在震区设有生产基地。比如，东京电子在宫城和岩手拥有三个生产基地，尼康在宫城、栃木及茨城设有八个工厂，佳能在栃木、茨城、青森、福岛等地建有八个基地。这些工厂在地震中都或多或少地受到冲击和破坏<sup>①</sup>，厂房及设备受损。

<sup>①</sup> 参见张玉来等《黑色3.11——日本大地震与危机应对》，北京：中国财政经济出版社，2011年，第170~178页。

加上不断袭来的余震、电力不足、交通中断等问题，特别是福岛核危机的阴云，日本的半导体厂商出现大范围的暂时停产。

## （二）日本的产业生产迅速恢复

虽然东日本大地震对日本的产业造成了重创，但是日本产业在灾后的恢复之迅速，出人预料。事实上，大地震对日本工矿业生产的负面影响在 3 月份达到峰值后就逐渐变弱。其根本原因在于灾区的社会基础设施和产业基础的抗震水平较高，而且产业主要集中在距离海岸较远的内陆地区，只遭到地震的破坏而没有受到海啸的袭击，故受损程度有限。另外，从宏观层面看，地震只对日本的有形存量资本造成了巨大破坏，而其人才与技术实力并没有受损。换言之，日本并没有遭受致命打击。而且与金融危机时期相比，日本所面临的国际市场环境也没有受到破坏。从历史来看，日本的能源和资源比较匮乏，市场也不大，战后之所以能够从战争的废墟中崛起，靠的就是人才、技术和海外市场。而在本次大地震中，日本最具优势的人才、技术没有受损，国际市场环境又逐渐好转，加之日本企业具有很强的再生能力，所以其生产很快得到恢复。

实际上，早在地震发生一个月后的 4 月中旬，日本灾区企业的产业链条断裂问题就得到了缓解和解决。据日本经济产业省 2011 年 4 月 26 日公布的《东日本大地震后产业实态紧急调查——对产品供应链的影响》调查结果，截至 4 月 15 日，灾区 65% 以上的企业已经通过各种途径解决了产业链条断裂问题。其中，材料、元器件生产企业为 65%，加工企业更高达 76%。另外，六成企业已完全恢复了生产，三个月之内将完全恢复生产的企业达 90% 以上（参见图 2）。比如，索尼公司于 5 月 11 日宣布，该公司位于东北灾区的 12 家零部件工厂均已恢复生产；丰田公司也早早表示，到 7 月份该公司在国内的零部件不足因素将完全消除。<sup>①</sup>事实上，由于零部件供应状况的改善，7 月份日本汽车制造业的生产已恢复到震前水平。占日本制造业产量 15% 的汽车业生产迅速恢复正常，对日本产业生产乃至整体经济的复苏有重大影响。<sup>②</sup>从

① 「トヨタ、今期の国内生産 303 万台 前期上回る」、『日経 QUICK ニュース』2011 年 6 月 10 日。

② 経済産業省「サプライチェーンの復旧に向けた産業界の取組」、2011 年 7 月 18 日。笔者 7 月 21 日访问经济产业省时，也听到同样的说法。

具体数据来看，日本的工矿业生产指数在4月份转为1.6%的正增长，5月份为6.2%，6月份为3.8%，日本的产业生产逐步恢复。

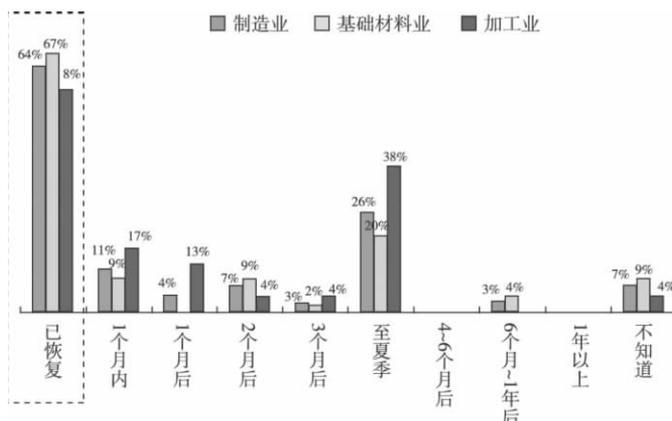


图2 东日本大地震受灾地区企业生产恢复的现状与预测

注：1. 灾区指青森、岩手、宫城、茨城、福岛、栃木、千叶七县；2. 接受调查的制造业企业有70家，其中基础材料企业为46家，加工企业为24家。

资料来源：经济产业省『東日本大震災後産業実態緊急調査—サプライチェーンに関する影響—』、2011年4月26日。

需要注意的是，尽管3、4月份日本的工矿业生产受到重创，但是从整个年度的指标来看，2010年度日本全国的工矿业生产指数增长率高达8.9%，为1988年度以来的最高值。不仅如此，2010年度日本经济表现为2.4%的正增长<sup>①</sup>，也是近20年来的较高水平。从企业层面来看，由于近年来日本企业的效益恢复得特别快，多数企业通过灾后调整生产，也在一定程度上吸收了损失。比如，本田公司2010年度的净利润高达5340亿日元，同比增长2倍。<sup>②</sup>同期，丰田公司的净利润高达4682亿日元，同比增加3.1倍。<sup>③</sup>也就是说，2010年度其他月份的高额盈利吸收了3月份的灾害损失。同理，2011年度或许也将出现这样的情况，即后期生产规模的扩大对前期受损形成补充。

目前来看，福岛核事故和电力短缺已部分得到缓解，灾后重建已全

① 参见：『日本经济新闻』、<http://www.nikkei.com/news/report/gdp/>。

② 「ホンダ純利益2倍、新車販売伸びる11年3月期」、『日本经济新闻』2011年4月28日。

③ 「トヨタ、営業利益が3倍超…新興国市場回復で」、『読売新聞』2011年5月11日。

面启动，各项救灾重建工作正紧张而有序地展开。加上野田新内阁业已诞生，日本政局混乱将出现暂时性平息。野田佳彦作为菅直人内阁的财政大臣，是大地震以来日本财政政策的主要制定者和推手，对积极应对日元升值、稳定震后日本经济做出了贡献。他主张通过增税手段解决灾后重建资金短缺问题，第一次、第二次和第三次补充预算以及《灾后复兴法》、《赤字国债发行法》、《再生能源特别措施法》的策划与通过都由其一手推动。野田出任日本新首相，应该会继续推行既定的经济路线，经济政策的连续性得到保证。可以说，如果世界经济不出现大的变数，日本经济近期可能出现 V 字形复苏。

### （三）日本不会出现超常的产业转移

如前所述，大地震对日本整个产业体系都造成了冲击，特别是汽车产业和电子产业遭受重创，但日本国民经济整体运行所受的影响有限。而且，日本产业和企业的再生能力很强，在很短时间内就恢复了生产，日本的宏观经济也出现了复苏迹象。可以说，日本制造业的优势地位并未发生动摇，地震发生后初期人们所担心的日本产业的市场份额可能为欧美或韩国所抢占的现象也没有发生。日本不会因为地震的破坏导致企业无法在国内继续生存而向海外大规模进行产业转移，更不可能轻易将核心技术完全转移到海外。

此外，大地震和次生灾害可能影响日本向海外大规模转移产业的因素主要还有两个：一是核泄漏问题，二是电力短缺问题。假如核泄漏得不到控制，其对日本经济造成的后果将不堪设想，日本可能会出现较大规模的产业转移。另外，如果缺电问题长期不能解决，日本企业在国内难以满负荷生产，而且长期缺电势必导致电价上涨，生产成本上升、国际竞争力下降，这也会促使日本企业大规模向海外转移。但是，从现实来看，情况并不是那么糟糕。

首先看看核泄漏问题。截至目前，福岛核泄漏还没有完全得到控制，所以还无法对今后可能出现的变化下最后结论。但是，2011 年 7 月中旬，日本已经宣布度过了“降温”的第一阶段。虽然今后在处理核泄漏的过程中一定还会遇到各种各样的难题，但情况已经有所不同。信息已相当公开，包括美国、法国和中国在内的世界各国的核专家纷纷出谋划策，以“全球体制”共渡难关，所以实现 30 年内彻底封堆的预

期目标还是大有希望的。而且，关于核事故的最坏结果，也不一定要看得太重。众所周知，日本的广岛和长崎都曾经遭受过原子弹袭击，其受损程度应当说更甚于本次核事故。当时，很多人都说这两个城市“百年之内将寸草不生”，但事实是，这两个城市在 20 年内就完全恢复，现在更成为日本颇具活力和美丽的城市。因此，笔者认为，因核泄漏事故的扩大而导致日本产业大规模转移的可能性不大。

再看看停电问题。核电约占日本发电总量的 29%，54 座核电机组中只有 19 座处于正常运转状态<sup>①</sup>，而且受地震、海啸的冲击，日本许多火力发电站也遭到严重破坏，因此电力紧张不可避免。从短期看，日本的解决方法主要有节约用电和鼓励自行发电。7 月 1 日，日本根据《电力事业法》在东京地区和东北地区正式实施限量用电措施，除医疗、交通等要害部门外，其他部门必须依法节电 15%。7、8 月份是日本的用电高峰期，现在日本已经渡过了电力短缺的难关。而且，新首相上台后，阻碍核电站重启的政治环境发生变化，检修完毕并通过耐久检验的核电站可能会得到地方政府的谅解陆续启动。由此可见，因电力短缺导致日本大规模转移产业的可能性也不大。

最后，还需要提及的是，日本人的民族凝聚力很强，集团主义是其国民性的重要特征。国难当头，国家和人民更需要企业的支撑。因此，即便出现经营困难，更多的日本企业也会选择留在国内，与国家共渡时艰。加上震后日本的中央政府和地方政府也十分注意提醒企业在进行对外投资的时候不要引起国内“产业空洞化”，并制定了许多防范措施。由此可见，即使日本企业打算扩大对外直接投资，其规模也不会超常。

## 二 从中长期来看，多种因素的综合作用 导致震后日本对外直接投资趋于扩大

短期来看，日本对外直接投资不会出现超常规规模的扩大，但这并不意味着日本不会扩大对外直接投资。事实上，即便没有发生东日本大地

---

<sup>①</sup> 「商用原発 35 基が停止、運転は 19 基…浜岡全面停止で」、「毎日新聞」2011 年 5 月 15 日。截至 2011 年 11 月，处于正常运转状态的核电机组仅剩 11 座，如果日本政府再不重新启动的话，到 2012 年 5 月日本的所有核电机组将全部停运。

震，日本也要进行对外直接投资。究其原因，一是日本国内的供给能力极强、产能过剩，但国内市场狭窄、发展空间有限，国内投资机会不足，所以转移产业、企业走出去成为一种必然；二是在经济全球化的大背景下，日本的企业特别是跨国公司必然要在全球范围内进行最优的资源配置，追求利润的最大化，提高市场占有率，因此将核心技术和高端加工留在国内、将使用普通技术的大规模生产转移到海外是必然的趋势。当然，这种产业转移的规模将随着世界经济形势、国内经济景气状况、企业资金情况等的变化而变化。笔者认为，受多种因素综合作用的影响，在东日本大地震后，日本的对外直接投资可能出现一定规模的扩大。

(一) 日本的对外直接投资连续两年大幅下降，2011 年将转为回升  
20 世纪 90 年代初泡沫经济崩溃后，日本的对外直接投资就出现了下降趋势，直到 2001 年才得以恢复。如表 1 所示，2001 年日本的对外直接投资达到 90076 亿日元，接近最高峰值 1989 年的水平，虽然 2002 年有所下降，但之后基本呈攀升之势，到 2008 年已高达 218530 亿日元。受金融危机的影响，2009 年日本的对外直接投资急剧下降至 140015 亿日元，降幅达 35.9%，2010 年继续下降 10.3% 至 125578 亿日元。

表 1 日本对外直接投资的变化 (单位: 亿日元、%)

年度	数额	增长率	年度	数额	增长率
1996	56838		2007	174404	28.3
1997	66908	17.7	2008	218530	18.5
1998	63725	-4.8	2009	140015	-35.9
1999	85282	33.8	2010	125578	-10.3
2000	85588	0.4	2011.1	8347	32.7
2001	90076	5.2	2011.2	6391	-45.5
2002	87608	-2.7	2011.3	18821	33.4
2003	123434	40.9	2011.4	12782	30.6
2004	117358	-4.9	2011.5	9435	-24.4
2005	128975	9.9	2011.6	18261	
2006	143698	11.4	2011.7	14471	

资料来源: 財務省『対外・対内直接投資の推移』、[http://www.mof.go.jp/international\\_policy/reference/balance\\_of\\_payments/bpfdi.htm](http://www.mof.go.jp/international_policy/reference/balance_of_payments/bpfdi.htm)。

但是，自 2009 年下半年以来，日本企业的效益明显回升，2010 年日本的宏观经济运行良好，加上此前连续两年的对外直接投资为负增长，所以虽然受到东日本大地震的冲击，2011 年上半年日本的对外直接投资仍出现了较高的增长，比上年同期增长 46.2%，就连最困难的 3、4 月份也同比增长了 30% 以上。<sup>①</sup> 从这种势头可以预测，2011 年全年日本的对外直接投资将出现恢复性增长。

## （二）日元急剧升值将推动日本企业扩大对外投资

近年日本经济以及世界经济的动荡，使日元波动起伏。特别是金融危机爆发后，日元大幅升值，到 2008 年年底已从金融危机前的 1 美元兑 110 日元左右升至 87.4 日元，此后有所回落，2009 年全年的平均汇率为 92.1 日元，但 2010 年又持续上升至 81.6 日元。<sup>②</sup> 2011 年 3 月 11 日东日本大地震发生后，日元曾一度升至 79 日元，在日本政府和央行的强力干预下，特别是在七国财长会议进行协调后，日元汇率恢复相对稳定，一度保持在 80~82 日元之间。然而，7 月中旬，受美国债务危机的影响，美元大幅贬值，日元再次升至 76 日元，进入新一轮的升值期。

众所周知，日元升值具有抑制出口、促进进口的作用，将削弱日本出口企业的国际竞争力。假设 1 美元从兑 100 日元跌至 76 日元，那么在日本定价为 200 万日元的汽车在海外市场上的价格将从 2 万美元升至 2.63 万美元。实际上生产厂家并没有提高价格，只是由于日元升值，日本企业的出口变得艰难。<sup>③</sup> 而且，日本企业的年度财务决算使用日元计价，所以日元升值可能使企业出现亏损。据日本内阁府的调查，2010 年度，对于日本绝大多数产业而言，如果日元升值超过 1 美元兑 85 日元的话，企业就会出现亏损（参见图 3）。目前 1 美元兑 76 日元的高位汇率已经持续了一个季度，其对日本出口企业的打击可想而知。

此次日元升值主要是美元贬值造成的。也就是说，如果美国债务危机得不到解决、美国经济不能尽快复苏、美元持续贬值的话，日元升值的局面就难以逆转。虽然日本政府出台两次干预措施，并设立了总额为 1000 亿美元的日元升值对策基金，但能起多大作用尚难下结论。常态

① JETRO「2011 年上半年期の対中直接投資」、2011 年 9 月、11 頁。

② 「Data Watch」、『週刊東洋経済』2011 年 9 月 24 日、32 頁。

③ 参见伊藤元重《国际经济学导论》，北京：社会科学文献出版社，2011 年，第 63 页。

化的日元升值使日本的出口大幅萎缩，企业的国际竞争能力下降，日本企业不得不走出国门，以规避日元升值带来的风险。

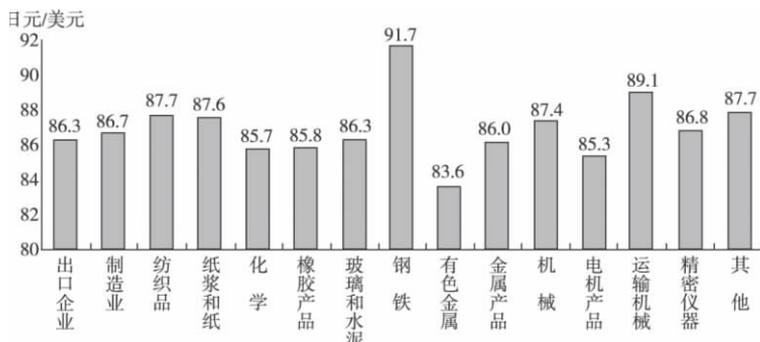


图 3 日本不同产业的汇率盈亏点 (2010 年度)

资料来源：内閣府『企業行動に関するアンケート調査 (2010 年度)』。

### (三) 近年来日本企业经营效益迅速恢复，对外投资实力增强

未来日本将出现扩大对外直接投资、加速产业转移趋势的另一个理由是，近年来日本企业的经营效益迅速提高，虽然遭受地震和海啸的破坏，但也很快恢复，企业信心得到提振。日本企业经营效益的提高和雄厚的实力，是其扩大对外直接投资的基础条件和客观保证。

2008 年秋季以后，国际市场萧条，绝大多数日本企业的销售额急剧减少，导致企业的经营效益急剧下降，2008 年度同比下降 40.6%，2009 年第一季度的降幅更达 80.8%，第二季度下降 58.3%，第三季度下降 29.1%。但是，随着日本经济的回暖，日本企业的经营效益出现了戏剧性恢复，2009 年第四季度骤然回升 73.9%，进入 2010 年以后更出现飞跃式上升，第一季度同比上升 272.7%，第二季度同比上升 125.9%，第三季度同比上升 50.7%。这种急剧回升，在战后日本经济史上也比较罕见。<sup>①</sup> 尤其是制造业大企业，其经营效益的恢复状况更好。以丰田公司为例。2009 年度虽然受到召回事件的严重影响，丰田仍取得 1500 亿日元的盈利，2010 年度尽管受到日元升值的冲击和大地

<sup>①</sup> 参见王洛林、张季风主编《日本经济蓝皮书：日本经济与中日经贸关系发展报告 (2011)》，北京：社会科学文献出版社，2011 年，第 8~9 页。

震的影响，仍取得 4682 亿日元的盈利，是 2009 年度的三倍。<sup>①</sup> 本田、日产、马自达和铃木等日本其他主要汽车厂家也都实现了大幅盈利。这足以证明日本制造业企业的生命力仍然很强。在金融危机和大地震后，日本企业迅速恢复元气，实力大增，其对外投资的欲望和预期自然会增强。

#### （四）对大地震的反思将促进日本加速产业转移

东日本大地震虽然不是日本加速向海外进行产业转移的最主要原因，但会对日本加速产业转移起催化或者说促进的作用。一方面，吸取因实施零库存管理模式导致大地震发生后产业链条断裂并造成重大损失的惨痛教训，日本许多大企业已经开始反思这种经营模式的利弊。<sup>②</sup> 加上日本位于太平洋板块、欧亚大陆板块和菲律宾板块挤压形成的地震带上，是地震、海啸等自然灾害频发的国家。而且，日本的地震研究机构已经预测出未来 30 年内日本将发生多次灾难性大地震。其中，堪称日本心脏的首都圈可能发生“直下型”大地震的概率高达 70%，日本的重要工业基地之一——东海地区发生大地震的概率更高达 87%<sup>③</sup>，覆盖日本另一个经济中心大阪周边的东南海地区发生大地震的概率也在 70% 左右。<sup>④</sup> 许多企业都认为将核心技术和高端加工部分完全置于国内存在一定风险。顾及自然灾害的风险，许多日本企业正在考虑或者已经开始在国外建设“灾备中心”、“灾备研发中心”，甚至是“灾备生产基地”。

基于这一点考虑的话，东日本大地震可能成为日本加速向海外进行产业转移的催化剂。在这一催化剂的作用下，原本打算小规模投资的企业可能加大投资力度，原本犹豫不决的企业可能加快决断速度，原本打算中期投资的企业也可能提前投资。

#### （五）中长期的产业结构调整将成为日本扩大产业转移的推力

发端于美国的金融危机过后，以美国为首的西方发达国家普遍采取了凯恩斯主义政策，通过扩大有效需求刺激经济复苏，并且倡导绿色经

① 「ホンダ純利益 2 倍、新車販売伸びる 11 年 3 月期」、『日本経済新聞』2011 年 4 月 28 日。

② 笔者在日本进行实地调研期间，日本政策投资银行东北支行的有关人员曾提及许多企业在反思“零库存”经营模式，松下、丰田、索尼设在灾区的工厂相关人员也流露出这种想法。

③ 正因为如此，日本政府决定关闭正好位于该断裂带上的滨冈核电站 5 号机组。

④ 「日本地震調査研究推進本部資料」、『週刊東洋経済』2011 年 6 月 11 日、71 頁。

济，大力发展节能环保产业，以占领世界产业的前沿与高地。可见，发达经济体开始了新一轮的产业结构调整，日本自然也要参与其中，而东日本大地震的发生将加速日本的产业结构调整进程。

如前所述，本次大地震使日本的核电事业遭受重创，加上其火电站也被破坏，日本的电力总缺口将超过 20%。面对巨大的能源缺口和新的能源形势，日本不得不加速对其国家能源战略进行调整，进一步节省能源与开发新能源势在必行。而能源战略的调整，必将推动产业结构的调整。

日本对能源战略进行调整，主要是为了解决因核能发电减少所带来的电力短缺问题。解决电力短缺问题的手段，不外乎是扩大火力发电、继续发展核电和开发新能源等。扩大火力发电，必然要增加对天然气、原油以及煤炭等化石燃料的消费，结果必将加大环境负荷压力，增加温室气体的排放。这可能使日本政府承诺的“与 1990 年相比，到 2020 年削减二氧化碳排放 25%”的目标化为泡影，与日本的环境立国战略相悖。所以，很显然，扩大火力发电并非长久之计，只能作为中期手段考虑，是次优选择。

从长期着眼，日本不可能完全放弃核电。新上台的首相野田佳彦与坚持彻底废除核电站观点的前首相菅直人不同，主张在保证安全的条件下继续发展核电站。以新首相上台为契机，目前正在停机检查的核电站在检查合格后有望陆续重启。但是，由于核泄漏对日本国民造成了巨大心理冲击并留下阴影，今后日本大规模发展核电的可能性也很小。

鉴于发展火电与核电都存在难以克服的弊端，开发节能技术、进一步加大新能源的利用力度，必将成为日本调整长期能源战略的重点。开发节能技术，除了进一步挖掘产业和生活用电的节能潜力，如大力推行循环经济、低碳经济、开发绿色建筑等外，更重要的是进一步淘汰和减少高能耗产业，进行新一轮的产业结构升级，这样才能最大限度减少能源的总消费量。新一轮的产业结构升级，意味着日本要将包括一定技术含量的中高端产业向外转移，这种产业转移将在中长期内持续进行。

### 三 近期日本可能扩大对华直接投资

东日本大地震后，日本将扩大对外产业转移。那么，其投资将主要投向哪些地区呢？这取决于日本选择海外投资目的地的标准。一方面，追求长期稳定的收益和低成本、拓宽市场是日本对外直接投资的主要目的。另外，投资对象国政局稳定、社会基础设施及产业配套基础良好、政策环境优越，技术人才、劳动力资源丰富且低廉、市场容量巨大，地理环境和气候环境、社会文化和风俗习惯与日本相近的地区，一直是日本企业选择投资目的地的基本标准。中国恰好具备承接日本海外直接投资的条件。考虑到下述多种因素，近期日本可能会扩大对华直接投资。

#### （一）中国面临日本对外直接投资的机遇

中国一直是日本进行对外直接投资的重要对象国，今后将继续成为日本对外投资的战略重点。其原因包括：（1）中国仍处于经济高速增长阶段，成为牵引世界经济发展的引擎，更重要的是中国正在从“世界工厂”转变为“世界市场”；（2）中日在高端产业技术上仍存在较大差距，日本企业对华投资的空间广阔；（3）尽管工资等经营成本逐步上升，但中国的综合成本仍具有一定的竞争优势；（4）30年的改革开放使中国形成了具有竞争优势的产业环境，特别是日本企业对中国沿海地区的投资已形成一定规模，非常有利于日本进一步“扎堆儿”投资。

另外，据日本国际经济交流财团的一项问卷调查显示，日本制造业企业“未来仍然把中国、东盟和美国作为主要投资目标地区”，其中半数以上的企业将中国作为“最重视的投资地”。这项问卷针对日本企业的中期经营计划（今后三年）进行调查。尽管近年来日本政府高度重视与印度的关系，但此次调查结果表明将印度列入投资经营计划的日本企业仅有17.8%，远远低于中国的占比83.2%（参见图4）。这说明，中国接受日本海外投资、承接日本新一轮产业转移的机会非常大。

#### （二）日本对华直接投资的新高潮可能到来

日本是中国主要的外资来源国。截至2011年6月底，日本对华直接投资的累计实际到位金额达710.8亿美元。但是，近年来日本对华投资一直处于低迷状态，2006年日本对华直接投资的实际利用资金同比

下降 29.6%，2007 年又下降 22.0%，2008 ~ 2010 年也只勉强维持微弱的正增长。（参见图 5）

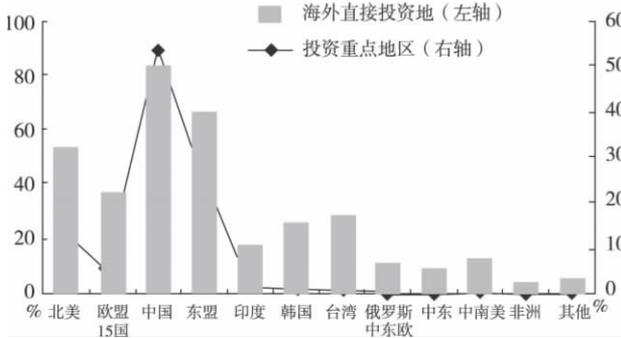


图 4 日本制造业海外直接投资地及投资重点

注：海外投资地调查企业数为 286 家，投资重点地区调查企业数为 275 家。

资料来源：经济产业省『通商白書 2011』、157 頁。

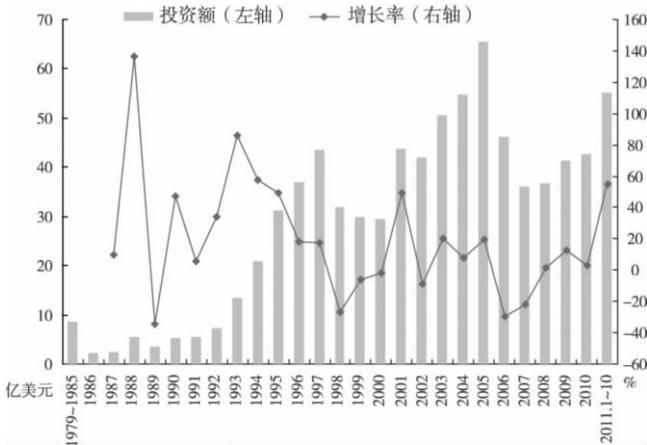


图 5 日本对华直接投资的变化

注：2009 年的统计包括经由避税港的投资，不能与其他年份简单类比。

资料来源：根据中国商务部网站公布的数据绘制。

日本对华直接投资之所以出现低迷，原因比较复杂：（1）2003 ~ 2005 年日本对中国的汽车产业进行了大规模投资，所以 2006 年以后需要对此前的集中投资进行消化与调整。（2）中国国内的投资环境发生了一些变化。例如，实行两税合一，废除对外资的优惠税收政策，实施新的《劳动合同法》，沿海地区地价上涨，劳动力短缺、工资上涨，以

及人民币存在升值压力等。(3) 日本政府以分散投资风险为由,有意识地煽动和诱导民间企业减少和慎重向中国投资。许多日本企业采取了“中国+1”的投资模式,导致日本对华投资减少,对印度、东盟等国家和地区的投资增加。(4) 美国次贷危机与国际金融危机造成深刻影响。(5) 2010年的日本对华投资低迷与钓鱼岛事件也有一定关系。

日本发生大地震后,很多人担心日本企业可能从中国撤资,但事实是日本企业非但没有从中国撤资,反而加大了对华投资的力度。2011年1~10月日本对华直接投资的实际到位资金高达54.82亿美元,同比增长58%,不但远远超过2010年全年的日本对华直接投资总额,还可能突破60亿美元。从投资的地区与国别来看,日本仅次于中国香港和中国台湾位居第三,若按国别排序则居第一位。<sup>①</sup>

日本对华投资增速的主要原因,可以归纳为以下几点。(1) 从过去的投资周期看,日本对华直接投资大约每十年会出现一个高潮。<sup>②</sup> 到目前为止,日本对华直接投资经历了三次高潮期:第一个高潮是20世纪80年代初中期对经济特区的投资,峰值出现在1985年;第二个高潮发生在1992年邓小平南方谈话后,对整个中国沿海一带扩大投资,峰值出现在1995年;第三个高潮出现在2000年以后,其背景是中国加入世界贸易组织和实施西部大开发战略,峰值年为2005年。近五年来,日本对华直接投资一直处于低迷和徘徊状态,前一个时期的投资已经消化,反弹期已经到来。日本对华直接投资将呈扩大之势,估计第四次高潮期的峰值可能出现在2015年。(2) 前一段时期,在政府的诱导下,日本企业曾经控制对华投资力度,转而增加对印度、越南、巴西等国家的投资,但是其投资效果并不理想,市场的理性将使日本企业回归对华直接投资。(3) 近年来中国对日投资发展很快,改变了过去那种日本对华单向投资的局面。截至2010年底,中国对日直接投资累计近9亿美元(不含金融类),2011年上半年更高达5.7亿美元。中国对日投资的迅速发展自然也将带动日本对华直接投资。(4) 受大地震的影响,

<sup>①</sup> 参见商务部外资司《2011年1~10月全国吸收外商直接投资快讯》, [http://www.fdi.gov.cn/pub/FDI/wztj/wstztj/lywzxx/t20111118\\_138939.htm](http://www.fdi.gov.cn/pub/FDI/wztj/wstztj/lywzxx/t20111118_138939.htm)。

<sup>②</sup> 参见张季风《后金融危机时代日本对华投资的新机遇与前景展望》,《现代日本经济》2010年第2期,第38~44页。

日本企业纷纷认识到将产业过度集中在国内的风险较高，需要在海外构筑避险机制。而中国正处于经济高速增长时期，投资回报率较高，且市场规模巨大，市场开拓型的对华投资理所当然会扩大。而且，与印度、东盟等相比，中国的社会基础设施状况良好，综合投资环境优越，更有条件成为日本企业建立灾备中心和灾备生产基地的目的地。

此外，新上台的野田内阁所面临的最棘手的问题就是灾后重建和扭转国内经济困境，因此有可能采取一种在经济上重视亚洲、特别是重视第一大贸易伙伴中国的外交政策。中日双边的经济合作环境存在向好的可能，这也将有利于日本企业的对华投资。但是，考虑到日本在政治上要继续追随美国，或许还会在军事安全领域对中国采取制衡态势，日本企业对华直接投资也可能受到一定程度的负面影响。综合来看，阻碍因素将小于促进因素，近期日本扩大对华直接投资是大势所趋。

## 结 语

受东日本大地震的影响，日本的经济及产业环境发生了深刻变化。尽管其国内的生产部门和消费市场已逐步恢复，速度甚至超过预期，但是负面的因素仍有不少，包括前所未有的电力紧张、仍未得到妥善处理的核泄漏问题、日本政府赈灾行政能力的欠缺、国际经济环境的恶化趋势等。在这种背景下，日本的产业转移和对外直接投资已悄然出现了一些新的特点，如日本的跨国公司开始以产业链安全为目标重构全球战略布局，战略重心由欧美逐步向东亚转移，而且新兴产业被纳入产业转移与对外投资的范畴；日本对外直接投资开始注重效率，积极采取企业并购策略。面对这种新动向，日本政府扮演着双重角色，既希望帮助日本企业打开国际市场而支持对外投资，又担心国内出现产业空洞化而大力改善国内产业商务环境、极力挽留大企业以及新型战略产业。但是，如上所述，东日本大地震以后，日本企业扩大向海外产业转移的趋势已经显露，扩大对华直接投资的势头更加明显，中国有关部门以及地区应做好承接日本新一轮产业转移的准备。

(责任编辑: 叶琳)

## 中日相互認識の現状・特徴と課題

崔 世広

中日国交正常化四十年来、中日間の相互認識と国民感情が、接近から友好へ、そして冷淡から疎遠へと周期的変化を辿ってきた。中日相互認識の変化と中日関係は内在的関連があるが、両国の歴史、文化及び国情の相違により、両国の相互認識には構造的違いも存在している。中日間における理解と信頼の欠如は、きっと中日関係の発展にマイナスの影響を与えてしまうので、両国の国民感情と相互イメージを改善し、相互理解と信頼を促進するために、文化交流は、有効な手段の一つであろう。

## 戦後日本の中国認識の形成における 「他者」認識の役割について

田 慶立

日本は、完全に対立するイデオロギー、著しく違う国家性格及び「先進—後進」という構図による判断に基づき、「他者」である中国を各時期における日本国家のアイデンティティの主要参照対象としてきた。「他者」である中国との比較を通じて、「自我」という主体意識を確立することにより、民族的アイデンティティにおける自信と威信を確立した。これは、戦後日本の中国認識形成の内的原理を反映したものである。

## 震災後の日本の海外直接投資の新動向

張 季風

東日本大震災は、日本の製造業に強い打撃を与えた。特に自動車・電子・半導体産業への打撃は甚大なものである。日本の海外直接投資の規律により、また猛烈な円高・電力不足・国内リスクの分散などの要因により、大震災後、日本の海外直接投資および産業の海外移転はある程度の拡大、特に対中直接投資も新たな高まりになる可能性が高い。そこで、中国の関係部門と企業は、さらに投資環境を整備して、日本の産業移転の受け入れ準備を整えておく必要がある。