

講演会 (第2部)

中国市場における多国籍企業の投資と比較分析

洗 国 明

(中国・南開大学跨国公司研究中心主任)

葛 順 奇

(中国・南開大学国際経済研究所教授)

○司会 (李 海峰) それでは、次の講演会に移りたいと思います。

洗国明先生、葛順奇先生は中国・南開大学多国籍企業研究センターの教授でいらっしゃいます。同研究センターは国際経済、多国籍企業の研究分野においては、中国で最も名が通っている研究機関で、専門分野のジャーナルなども出版されています。本日、私たちに「中国市場における多国籍企業の投資と比較分析」についてご講演いただきます。どうぞよろしくお願ひ致します。

尊敬の山口大学の各位老师、同学、下午好
非常荣幸有机会来此与大家进行交流，我今天报告的题目是中国开放经济的发展与日本企业在中国的投资和发展。

开放经济是中国建国以来的最重要的一个政策，也是给中国带来经济和社会发展变化最大的一个政策。他使中国的GDP一直稳定的成长，平均年增长率将近百分之十。

人均收入和城市化的水平也在不断的快速增长。
消费品的支出和固定资产投资也在稳定的增长。
投经贸易和外商对华投资也在持续地增长。

中国的开放经济的发展显示了中国仍然是一个巨大的市场，而且是一个国际生产和贸易的重要基地。
日本企业参与了中国的开放经济，为中国的经济发

注) 跨国公司研究中心 (日本訳: 多国籍企業研究センター)

展做出了贡献，同时也分享了中国经济发展的成果，也获得了巨大的收益。

总结中国的开放政策发展可以分成两个阶段。我们现在站在一个新的开放经济政策发展的起点上，十八大也召开过了。如果总结过去第一阶段的中国经济开放经济政策的模式的话，可以总体概括为，自上而下的、政策统一的，而且是一个范围较小的、层次较浅的、无分工的，等典型特徵。而他的核心措施，一个制度的创新、一个是优惠政策的提供。

主要的抓手是，第一是吸引外资，第二是加工贸易发展。发展的产业集中在制造业，特别是电子新兴产业。30年开放经济的发展成果，做大了中国经济，参与了国际分工。做大的部分，例如，中国GDP现在为全球第二、贸易第二、外资第二、国际储备第一及其他很多产业，如汽车业已成为全球第一的国家。

如果总结中国过去30年的成功经验的话，可以概括为以下四个。第一为吸引外资、第二为加工贸易、第三为开发区建设、第四为优惠政策提供。但是其中也存在很多问题，其中问题表现为经济发展表现的不平衡性、不协调性、不科学性、不可持续性。也就是说，过去的开放模式，给中国带来很大的变化，但是，这种模式已走到了尽头。今後中国的开放将是中国深层次的、大范围的、重点目标明确的、自下而上的开放。重点发展战略性新兴产业、做

强中国经济、然後把参与国际分工转变为有利的国际分工。

以下，简单的从几个方面来看中国的贸易发展。

这个(图表)可以看出中国的贸易从过去以来一直在持续成长，现在已达到全球第二的水平，这是整个中国的贸易发展类一直持续增长的一个状况。贸易的构成可以分成三个部分，一个是一般贸易、一个是加工贸易、一个是其他贸易。其中，我们可以看出来，不断增长的贸易主要是靠加工贸易在中国贸易当中占有非常重要的比重。外资发挥了重要的作用，这麼多年以来，进口和出口超过一半、最高到百分之六十都是由外商投资企业所贡献。庞大的中国外汇储备不是一般贸易，也不是其他贸易，最重要的是靠加工贸易累积过来的。01年到11年，中国的加工贸易所累积的国际收支率余额是两万一千亿美元。

十年的贸易顺差，(依图说明)这是香港的、这是美国的，主要中国的贸易顺差越来越多是来自於香港及美国。而中国的巨大的贸易逆差，一个是日本、一个是韩国、一个是台湾。这是最近三年09、10和11年的中国的主要国际收支率来源国，香港和美国是最重要的国际顺差来源地，而日本则是逆差，一直在不断地扩大的逆差。和中国和其他比，基本上都是国际贸易的逆差。如果简单概括中国贸易特徵，就是总量很大。但是其实中国的贸易被虚扩了，其间存在着很大的水分。主要是因为中国贸易的主要构成部分是加工贸易，而加工贸易是生产、不是贸易，把加工贸易做为是实际是国际生产贸易中统计，所以带来了一系列的贸易摩擦和争端，也导致了很多国家的政策的工具的乱用，因为国际生产的政策措施和国际贸易的政策措施是不一样的。第二个问题是中国的贸易的产品的特徵被扭曲，我们按出口的时候的百分八十到九十是高科技产品，这样一来，是因为产品的属性是依产品的最终形态来定型的，其实在全球分工的情况下，中国真正完

成的贸易不是高科技产品而是劳动密集性产品。苹果产品包括iPhone、iPad，去年在中国的加工生产的贸易达到2800亿美元，占整个中国贸易的5.8%，这个实际上被统计为高科技产品，其实在中国所完成的真正环节是由工资比较低的劳动力、密集性的一个产品，苹果是一个高科技产品但是他在中国的真正环节是靠劳动服务的、低附加价值的、利润很低的劳动密集性产品，而不是一个高科技产品。

香港不应该做为中国的贸易进行统计。如果现在按照这种方法处理的话，中国的整个贸易的规模和数量都不是现在人们认为的那样。中国的贸易是由外资所决定的，从日本、韩国、台湾进口零部件，在广东、江苏生产，出口到美国和香港。是一个依靠劳动力所获得的价值增值活动。这种国际贸易的分工和格局其实对中国来说是不利的。

下面我们看中国和日本的贸易和贸易的总体情况。从这个数量可以看出来，中日之间贸易在增长，然後，中国所获得的逆差、或者是日本所获得的顺差是逐年增长的。在中日贸易当中，不管是进口还是出口，一般贸易占的比重比较大；然後，中日之间的国际收支率是顺差，对日本来说是逆差，主要是由外资企业来贡献的。也就是，中日之间的国际收支导致中国的逆差，主要的造成原因是在华投资的外资企业。就是FDI。然後国际收支率顺差的主要的在中国地区的分布是集中在广东、浙江和江苏。这与中韩之间和中美之间的贸易是有所不同的。中国和韩国总体来说也是贸易在增长的、也是外资为主的、也是对中国来说逆差比较多的，但是其唯一的差距是，突出的，是加工贸易而不是一般贸易，这和日本有所不同。和中国和美国之间的贸易也是在增长着，但是其最重要的方式是，不管是一般贸易或加工贸易都是巨额的顺差，而且他集中的地区是广东、江苏和浙江，这点和日本的恰好相反。

然後，我们再来看看中国的，跨国公司对整个中国的FDI，就是直接投资问题。中国开放的一个很重

要的成果是每年持续的外资流入到中国，而且总量为居全球第二。在中国的吸引外资当中，除了总量增长、规模很大以外，另外就是他的主要外资来源国。他的来源地第一是香港、第二是自由岛、第三是日本。这是日本从01年在中国流入所占的比例，一直保持重要的位置和高的比例。其他对中国重要的投资国家还有新加坡、韩国、美国等主要国家。跨国公司对华投资在地区分布上，在中国极其不平衡，多年以来，百分之八十六到八十八集中在东部地区，而中部和西部所占的比例都特别小，加起来不到百分之十。在31个省中，前十个占高达百分之九十，前两个占整个中国投资的百分之四十五。然後在投资的产业上，在对华投资的初期是以制造业为主约占三分之二，但是最近几年来外资对华投资，逐渐从制造业转为服务业，去年服务业的投资第一次超过了制造业。

在外资对华投资的方式选择上，在初期主要是选择合资的方式，但是，最近外资跨国公司对华投资有百分之八十采取了独资的方式。这代表了跨国公司对华投资前景看好、风险降低、收益比预期良好。跨国并购是国际直接投资的最重要方式，最高的占三分之二以上，最近，去年占了三分之一。但是跨国公司在华的投资主要是采取一个新渐投资的方式，跨国并购占中国吸引外资投资的方式当中不到百分之五。

下面我们去看日本、韩国和美国的对华投资的情况。日本是全球国际投资率最重要的输出国，然後，01年到11年之累计对外输出约六千多亿，占整个全球投资的百分之五。

开放以来，日本对华投资之企业由4.5万个、累计对华投资金额是八百四十亿美元，占中国吸引外资的百分之七。

(图)这是日本从1982年每年对华投资的FDI的金额。日本对华投资占中国吸引外资的比例是这么一个动态变化的。这个是项目比例、这个是投资金额比

例。然後日本对华投资也是主要多选择独资的方式。然後日本对华投资主要集中在制造业，占的比例大约是百分之七十到八十。

日本在批发和零售，在租赁和商务服务也对华投资有所增长，但是在服务业总体水平比较低。

这是多年以来日本企业在华投资的地区分布。江苏、上海和广东、北京、天津是主要地区。

这是美国对华投资，美国是国际资本投资的重要国，大约占全球的百分之二十。累计美国对华投资企业、项目有6.17万个，累计对华投资是六百九十二亿美元。

在全球当中，韩国是一个不太重要的投资国，约占全球投资比例1.2%。但是韩国对华投资企业5.41万个，累计投资金额五百一十一亿美元。

比较三个国家，美国占全球的百分之二十但是他其中占中国投资的2.8%；日本对外投资是占百分之六和七，但是其中大约百分之十是对华投资；韩国在国际资本投资当中大约占1%到2%，但是其中35%大约是三分之一投到了中国。这是三个国家对华投资的最重要的区别。

这里我选择上海、天津、山东和江苏、广东，这是中国外资对华投资最重要的地区，有两万个样本分别来自于这些国家，日本在这五个地区的投资规模上大约是三千家。从总体来看，跨国公司，外资对华投资，一个是基於市场导向，就是为了中国的市场；一个是效率导向，这个是最典型的。这是中国的企业，出口占其整个产品销售的百分之十，这是所有的外资企业，出口占其40%，也就是说对中国投资的外国企业，相当一部分是看中国的市场，但是越来越多重要的企业把中国做为全球效率的生产基地。

刚才是样本，这是所有的全样本(所有的外资企业都包括在里面)。其中最大的有500家外商投资企业，我们可以将其看成为，将他的投资动机看成为高市场导向和高国内市场导向。这是一个不同的年

份，这里面我们可以看出来，在2001年时高出口导向的占137家，高国内市场导向的占236家，然後到後來，由137变成了188，236降到了211，这说明第一，最大的外商投资企业，一个是注重中国的国内市场，同时要把中国做为他全球的生产基地。但是从这里可以看出来，有越来越多的企业把中国做为他的最重要的生产基地。

这是两万家企业的样本，日本企业在中国的所有投资率出口占其生产总产品的百分之四十，而韩国就是百分之五十二。这是不同国家的企业在不同地区的出口产品占其生产总值的比率，日本在上海的比例、在天津的比例、在山东的比例、在江苏的比例就在这里体现了。和美国、和韩国比是有所差异的。这是两万家企业在中国投资後所获得的利润率比较，总的来说，这是日本企业获得的利润率比较，这个总体率平均是5.5%。但是不同的国家在不同地区他的利润率是有差异的，平均利润率显示外资企业在华投资获得了比较丰厚的利润回报。

下面我来总结这次比较中国和日本的企业、和中日贸易、和中韩贸易、以及所有的其他企业对华投资，而对日本的企业比较我想有几点启示。

一个是我们从世界500强可以看出，世界财富的500强评比，1995年美国有152家、日本有148家，中国当时只有两家。但是到了2012年今年，美国仍然保持了这个比率，日本在500强里则下降到68家，中国由两家上升到69家，超过日本。十年、二十年前，中国所有的企业及其所有的产品在中国是家喻户晓的，而韩国的企业在中国影响是不足的，但是现在韩国等欧洲的企业他的影响力和市场占有率、竞争力特别强，日本在华的企业，很多的企业和产品不见了，包括典型的汽车业，也在一种下滑的趋势当中。这种情况表明，日本的企业在全球的整个竞争当中是需要值的反思的。

我把所有的外资、各国的跨国公司的对华投资和贸易进行比较分析，累积了大量的研究和案例，得出

了以下的建议。

由於时间已经没有了，因此请陈老师直接翻译发表。

提问回答

长期以来，中日之间政治上的摩擦可能是始终或多或少的存在着，但是两个国家之间的经济上的合作，包括投资、包括贸易，都非常的密切。大家可以看出来，中日之间的贸易一直是非常增长的，而且在投资上也成为一个非常重要的夥伴，日本在华投资也获的良好的增长。前一段时间的一个偶然的事件，从我们来看都是一个没有想到会造成这样的结果，但是你会发现，日本在华投资的企业是分布不均的，你可以看到那些没有日本投资的企业的那种暴动，但是在如天津、北京等日本重要投资的地区是风平浪静的。特别是天津，那里是丰田汽车的生产重镇，在天津，从市政府的领导到老百姓、工人都非常喜欢也非常合作地与日本企业进行合作。当地政府也没有任何偏见的给了很多具体的帮助和贸易的便利化的措施和优惠措施，而且一直欢迎日本企业。我来之前，四川的一个的方的商务部门就告诉我非常欢迎日本企业到当地投资。另外，中国有十几亿人口，素质差异是不平衡的，在某些地区跟日本的交流及合作是很畅通的。就之前的事件我认为只能将它当成一偶然的事件。这一次在达沃斯期间，中国组及日本组还刻意开了一场友好的对话会，其中谈到事件对中日之间的合作会有何影响，我认为，影响是会有，比如说，丰田目前在天津的生产是50万辆，但是9月的销售额只有1000辆，但是最近可以看出其影响已渐渐减弱。我想，影响还是会长期存在的，但其冲击慢慢会得到回复。但是，日本的在华企业，在中国的影响力慢慢下降，我觉得更应该注意，日本不应当仅仅把中国看成为一个重要的市场，而是应该把中国看成为全球竞争的重要战略基地，所有的大企业、大项目、先进的技术，连空克、连三星都在中国大力投资，日本企

業對於中国若只看为是两个国家的合作的话是有局限性的，应该把中国视为日本企业要提升全球竞争力的重要基地。

另外，日本对华长期以来，由於保守性，把技术和重要产品都自留在日本国内，这對於世界竞争是不利的。还有，在中国，罢工、游行等都现象都集中在三个地方，一个是台湾、一个是日本、一个是韩国等企业。如欧美等国家，他们都是善待工人的，在劳动标准提供，在社会责任方面，日本在华的企业确实有改进的空间和机会，总的来说，这事件应该会淡化，但是这需要两国领导人的智慧，不要影响到一般的市民，不要影响到中日两国重要的经济合作，这事一个多赢的、win-win的策略，同时日本企业应该反思对中国的战略，如何使两国的合作更稳固、长久。

葛順奇教授講演内容（日本語訳：陳孜孜）

皆様、こんにちは。

今日は、山口大学で皆様と交流できる機会を得ること、大変光栄に思っています。

本題に入る前に、皆さんに御報告したいと思いますが、皆様により役に立つような情報を提供しようと思いますので、今日の発表の内容を少し変更させていただきます。

皆さんの手元にすでに日本語版のデータがあるでしょうが、今日の報告内容とは少々異なり、今日は中国における経済改革開放の発展と日本企業の対中投資・発展について報告したいと思います。

中国の経済改革開放政策は、中国建国以来、最も重要な政策の1つで、それもまた、中国の社会や経済にすさまじい発展と変化をもたらしてきました。

この経済改革開放によって、中国のGDPの年成長率を平均10%ほど安定に成長させてきました。また、1人当たりの収入や地域の都市化もそ

れに伴い快速に成長し、消費支出や固定資産への投資も安定に成長できるようになりました。更に、投資経済と貿易、海外企業の中国での直接投資も継続的に増加しています。

中国の経済改革開放の発展は成長を維持できることは、中国は今でも巨大なマーケットに相違ないことと、国際分業と貿易において重要な基地であることを示します。そして、日本企業は中国の経済改革開放に参加し、中国の経済発展に貢献したと同時に中国の経済発展の成果を共有し、巨大な利益を獲得しました。

中国の経済発展政策は概ね二段階に分けられます。我々は現在、新たな経済改革開放政策のスタート時点に立っています。中国の第18回人民代表大会もつい最近に開催されました。過去の第一段階の中国経済改革開放政策のモデルを振り返ってみますと、トップダウン方式、政策統一、且つ範囲はやや狭くて浅い、無分業的な特徴を持っています。そして、その核心的な措置として、主に制度の創新と優遇政策の提供の二つと考えられる。

その際、主ながかりは、まず外国資本を誘致すること、それからは、加工貿易を発展することでした。特に電子新興産業です。30年来、経済改革開放の発展によって、中国の経済スケールを広げました。国際分業にも参加できました。例えば、中国のGDPはすでに世界二位、貿易二位、外国資本二位、外貨準備一位及びその他の産業など、例えば、自動車分野はすでに世界一位の国になっています。

この30年間の成功経験は以下の四つに纏められます。一、外国資本を誘致すること、二、加工貿易、三、開発区の建設、最後は優遇政策の提供でした。ただし、その中には沢山の問題が起きています。それは、国の経済発展における非均衡性、非協調性、非科学性と持続不可能とのことです。

即ち、過去の開放モデルは中国に多大な変化を与えました。しかし、このモデルはすでに終点に着き、もはや進められません。今後の中国の開放政策は、より深く、広範的、重点・目標は明確、下から上への開放、そして、新興産業を重点的に・戦略的に発展させ、中国経済を強くして、それから国際分業に参加を有利的な国際分業に変換しないといけません。

以下、いくつかの面より中国の貿易の発展を説明したいと思います。

配布資料の表1を見れば、中国の貿易は持続的に成長していることが分かります。現在はずでに世界二位のレベルに達しています。貿易の構成は三つに分けられます。一つは一般貿易、一つは加工貿易、そしてその他の貿易です。その中、ずっと成長している項目は加工貿易で、中国の貿易において高い比重を占めています。外国資本は重要な役割を果たしました。今まで、輸入と輸出は半分を超えて、60%は外国資本企業の投資より貢献されました。膨大な中国の外貨準備は一般貿易でもなく、その他の貿易でもなく、最も重要なのは加工貿易であります。2001年から11年、中国の加工貿易で累計した国際貿易収支残高は21,000億米ドルです。

2010年の貿易黒字について、これは香港で、これはアメリカであります。中国の貿易黒字、香港とアメリカが多くなっています。そして、中国の巨大な貿易赤字は、対日本、韓国と台湾です。これは2009、2010と2011年の三年間の中国の主な国際貿易収支相手国の比較です。香港とアメリカは最も重要な貿易黒字の相手国です。それに対して、日本は貿易赤字です。しかも拡大しています。中国や他の国と比べても、殆ど貿易赤字です。

簡単に中国の貿易の特徴を一言で言いますと、

貿易の総量は大きいことです。しかし、それは本場の中国の貿易の実態とは言えません。中国の貿易における主な項目は加工貿易ですが、加工貿易は生産であり、貿易ではありません。加工貿易を国際生産貿易の項目として統計しますと、貿易摩擦や紛争を引き起こし、国の政策を悪用される事例もありました。実際の国際生産の政策措置は国際貿易の政策措置は異なるものであるはずで

次に、中国の貿易において、製品の特徴が歪曲された恐れがあります。現在、輸出の80%~90%はハイテク製品と見ています。そうすると、製品の属性は輸出時の最終形態で決めますので、実際に、中国が国際分業において完成しました貿易はハイテク製品ではなく労働集約性の製品です。例えば、アップル社の製品、iPhoneやiPodなど、去年、中国での加工生産貿易は2,800億米ドルに達しており、中国貿易全体の5.8%を占めています。しかし、ハイテク製品として統計されたこの商品は、中国で完成した部分は低賃金、労働集約、低付加価値、利益低い労働集約型の最終製品で、ハイテク製品とは言えません。

また、香港は中国の貿易として統計できません。現在のような手法で統計しますと、中国全体の貿易の規模や数量の実像を表現できません。中国の貿易は外国資本によって決めるもので、日本、韓国、台湾から部品を輸入、広東省、江蘇省で生産してからアメリカと香港に輸出します。これは労働力によって、経済価値を創造する活動です。このような国際貿易の分業と構成は中国にとっては不利です。

次は、中国と日本の貿易とその貿易の全体状況を見てみよう。配布資料の表2を見ると、近年、日中の貿易は成長しています。中国の対日貿易赤字、または日本の対中貿易黒字は年々増加です。日中貿易において、輸出も輸入も、一般貿易の比

重は大きい。そして、日中間の国際貿易収支は黒字で、日本には赤字ですが、主に外資企業からの貢献でした。つまり、日中間の国際貿易収支は中国の赤字を導き、その主な原因は中国で投資した外国企業です。即ちFDIです。国際貿易収支黒字は広東省、浙江省と江蘇省に集中しています。これは中韓貿易と中米貿易とは異なります。中国と韓国は全体的に比較すると貿易が成長、外資企業が主体との特徴が同様です。中国の方は赤字が若干多いですが、一番の相違点は、一般貿易ではなく、加工貿易が目立ちます。これは日本と違います。中国とアメリカの貿易は成長しますが、最も重要なのは、一般貿易でも加工貿易でも巨額の黒字です。そして、主に広東省、江蘇省と浙江省に集中しています。日本とはちょうど逆です。

次にグローバル企業の中国への直接投資、つまりFDIについて見てみたいと思います。中国の経済改革開放以来の重要な成果と評価されたのは、年々継続的に中国に流入した外資で、しかも総額は世界二位という資金です。中国での外資導入において、総額は増加、規模は大きいという特徴のほかに、主な投資国として、一位は香港、二位はバージン諸島、三位は日本ということも重要です。これは2001年から日本の対中国投資の割合です。ずっと重要な位置と高い割合を占めています。その他に、シンガポール、韓国、アメリカなどの重要な投資国があります。グローバル企業の対中国投資において、地域的に極めて不均衡で、86%~88%は東部地域に集中しており、中部と西部への投資は合わせて10%も満たないほど少ないです。そして、31省の中、トップ10位は投資総額の90%を占めて、トップ2位は中国全体の45%を占めています。

投資の産業において、対中投資の初期は製造業を中心に行われ、全体の三分の二を占めています

が、近年、外資企業の投資方向が製造業からサービス業へと徐々に変わります。そして、去年は、サービス業への投資は初めて製造業を超えました。

グローバル企業の対中国投資の方式選択について、初期は合同資本が主流でしたが、最近、グローバル企業の80%は独立資本で投資するようになりました。つまり、グローバル企業は中国での投資は将来性的に好調、リスクの回避、収益が予想よりよいと見据えてから投資を増やしたのです。

グローバル企業の海外直接投資では、企業の合併・買収が最も重要な方式で、高い時期は三分の二以上を占めてありましたが、去年は、三分の一を占めていました。しかし、グローバル企業が中国での投資において、企業の合併・買収は5%にも至っていません。

次に、日本、韓国とアメリカの対中国投資の状況を見てみましょう。日本は、世界の国際投資において最も重要な輸出国で、2001年から2011年までの対外輸出累計約6000億米ドルで、世界投資総額の5%に当たります。そして、中国の経済改革開放以来、日本対中国の投資は、企業数が45万社、投資金額が840億米ドルに達し、中国における外資総額の7%に当たります。

これは1982年より日本の対中国FDI投資金額です(参考資料の表2.5.2)。このグラフによって、日本対中国の投資項目・投資金額などが分かります。そして、日本の投資方式は独自資本が多く、主に製造業に集中しています。全体の70%~80%を占めています。

また、日本は、対中国投資において、卸売り・小売り、賃貸・サービス提供の項目でも伸ばしていますが、服務業の全体的なシェアはまだ低いです。

これは近年の日本企業対中国投資地域の分布です(参考資料の表2.5.3)。江蘇、上海と廣東、北京、天津は主要な地域と分かります。

これはアメリカの対中国投資です。アメリカは、国際資本投資の重要国で、世界の20%を占めます。そして、中国での投資企業・項目は6.17万社(個)、累計投資金額は692億米ドルです。

韓国の海外投資はあまり多くはありませんが、世界の海外投資シェアは約1.2%に過ぎません。しかし、韓国の対中国投資企業数は5.41万社、累計投資金額は511億米ドルに達しています。

上記の3カ国を比較してみます。海外投資において、アメリカは世界総額の20%を占めます。その中、対中国投資は1.2%に過ぎません。日本は全体の6~7%を占めていますが、その中の10%は対中国投資です。韓国は世界総額の1~2%しか占めていませんが、対中国へは、韓国の投資総額の35%、約3分の1を投資しています。これは上記参加国の対中国投資の重要な区別と思われる。

ここで、上海、天津、山東と江蘇、廣東をピックアップして比較しようと思います。こちらの地域は海外企業の対中国投資の重点地域で、二万件ほどのデータを分析しました。この五つの地域において日本企業約3000社が投資しています。全体的に、グローバル企業、外資企業の対中国投資は、二つの傾向があります。まず、市場指向です。つまり、中国のマーケットがほしいことです。そして、効率指向です。これは最も典型的な傾向です。これは中国の企業で、輸出はその製品販売の10%を占めます。これは外資企業で、輸出は40%を占めます。つまり、中国で投資を行う外資企業は、中国のマーケットをターゲットにしています。しかし、中国を世界市場向けの効率的な生産基地として視する企業は多くなってきてい

ます。

上記はサンプルデータですが、これはすべてのデータ(全外資企業)です。その中、トップ500社の外資企業の投資動機は、高市場指向と高国内市場指向の二つと考えられます。これは異なる年度のデータですが、ここから、2001年に高輸出志向は137社、高国内市場指向は236社があることが分かります。その後、例の137社が188社に上り、236社が211社まで減りました。即ち、最大の外資企業は、中国の国内市場を重要視にしてくると同時に中国を世界市場向けの重要な生産基地として扱うようになりました。

これは二万社企業のデータです(配布資料を参考下さい)。日本企業は中国での投資、輸出率は全生産製品の40%を占めます。韓国は52%です。これは外資企業が異なる地域での輸出製品と生産総額の比率です。日本企業の上海、天津、山東、江蘇でのシェアはアメリカや韓国とは異なることが明白です。

これは二万社企業が中国で投資後の利益率です(配布資料を参考下さい)。これは日本企業の利益率との比較で、全体の平均は5.5%です。世界諸国は異なる地域での利益率は違いますが、この平均利益率は外資企業が中国での投資は高い利益を得ていることを示している。

最後に、中国と日本企業、日中貿易、中韓貿易、またその他の企業の対中国投資を比較してみることで、日本企業にアドバイスをしたいと思われれます。

まず、フォーチュン・グローバル500を分析してみると、1995年にアメリカは152社、日本は148社で、中国当時は2社しかありません。ただし、2012年になると、アメリカのシェアは依然にこの割合を保っていますが、日本はトップ500社の中、68社まで減らし、中国は69社に上り、日本を超え

ました。10年、20年前、日本企業とその製品は中国で高い知名度を持っていたのに対して、韓国企業が中国での影響力は弱かったです。しかし現在、韓国やヨーロッパの企業の影響力、市場シェア、競争力が強くなる一方、中国における日本企業とその製品の大半はすでに市場から消えています。例えば、自動車産業は降下する一方です。このような状況は、日本企業が世界マーケットで競争に臨む際に、より真剣に考慮するべきと思われると思います。

上記のように、すべての外資企業、各国のグローバル企業とFDI、貿易について比較と分析をした上で、下記の結論を得ました。

○**司会 (李 海峰)** すでに時間オーバーしましたので、葛先生のお話内容について通訳の方に直接に言っていたきたいと思います。

○**通訳** 大変すみませんが、今日の資料は最初にいただいた資料と違いますので、いろいろと混乱を招きましたこと、本当に申しわけないと思います。

まず、葛先生の日本企業への意見ですが、1つ目、中国のマーケットは、本当に大きくて、また、未来性の高い市場だと思います。

ただ、日本の企業は、まだ中国に対していろいろと警戒しているようで、今後は、戦略的な投資や視点を変えた方がいいと思われます。

例えば、アップル社や、サムソンなどのアメリカ、韓国企業の方向性は日本企業とは異なっています。それは、中国へは信用しているかどうかというところでは。

つまり、日本企業は、自分の技術を自分だけが保有するという姿勢を変えた方がいいと思いま

す。

例えば、トヨタ自動車についてですが、今、天津にトヨタの企業、工場が入っています。その部品製造の下請工場は100社もあるのに、その中の50社は日本企業です。恐らく、日本企業は、海外・外国のパートナーを信用しないという古くからの考えがあるからです。

ただ、他の外資企業を見ると、すでに全部、中国で一貫的に生産しますので、それはぜひ、日本企業にも、自らの生産・経営方向を見直してほしいと思います。

○**司会 (李 海峰)** どうもありがとうございます。(拍手)

このように葛先生は、前半、マクロ的にたくさん貴重なデータで、中国経済の発展の特徴、そして国際分業、国際投資の比較を行った上で、後半は日中経済、そして中国と日本経済、中国と日韓、つまり、日本、韓国、アメリカの中国の市場における投資状況の比較分析を通して、日本企業のこれからの中国における投資、ビジネス戦略はどのように建て直すべきなのか、ご意見などを述べていただきました。

簡単に最後に通訳の方に資料を翻訳していただきましたが、皆さんのお手元にありますので、今後のご研究、または実際のビジネスの中で大変ご参考になることと存じます。

限られている時間ですけれども、貴重なデータを活かした分析結果を示していただきまして、どうもありがとうございました。

そして、会場のほうから御質問を受けたいと思います。

○**経済学部 (山根)** お世話になります。私、山根と申しまして、64歳で、今、経済学部で来て勉

強をしておる者ですが、お尋ねします。

日本と中国は、経済活動において重要なパートナーであります。しかし、3カ月前に悲しい事件が起こりまして、反日とか不買運動が起きまして、日本の自動車メーカーが、今、売れ行きが落ちているそうです。

日本では、この問題を、ちょっと今から言うのは、ある程度、答えられる範囲で結構です。

日本では、中国の低賃金の問題とか所得格差、いわゆる格差が開いているとか、さらに大学生の就職難、いわゆる毎年600万人の生徒が卒業し、しかし、そのうちの一部は就職できてなくて、アリ族とかいうふうに言われております。

そういう問題を日本では、それがあつた程度、一部の学生は、暴動のほうに移ったんじゃないかというような見方をされるのが一部あります。

私は、それはほんのごく一部であつて、今後は、日本と中国は、ステージ的な問題は別にして、ウイン・ウイン (Win・Win)、お互いにいいところを助け合いながらしていきたいのが、本当は日本人、さらに中国人の希望ではないかと思つておるんです。

そこで、そういうふうに私どもは思つておりました、今後、日本と中国がさらに仲よくできる、仲よくすべきではないかというふうに思つておりました、答えられる範囲で答えていただきたいと思つております。

○通訳 葛先生のほうから、いろいろ観点で答えていただきました。

葛先生の意見としては、日本と中国の間のビジネスチャンスはまだまだたくさんあるとのことです。日本企業にとって、中国は、やはり投資の一つの重要な国、重要な市場だと考えなければならぬと思います。

そこで、中国の国内事情を考えますと、まず、13億人の国でありますので、そして、地域も広く、民族も文化も違います。今回の日本と中国の間の反日運動は、実は、非常に限られた地域の出来事だつたと思います。

つまり、日本企業が投資している地域では暴動が起つておりません。例えば、自分の大学にある天津、日本企業は非常に多い都市であります。天津では余り反日運動が起つておりませんでした。

反日運動が起つたところは、やはり日本企業の投資が少ないところであります。ですから、あまり小さいところで起つた反日運動を拡大して見ることをしない方がいいと思います。

これからは、やはり中国と日本の経済での協力発展を目指して、そして日本企業は、いかに中国の市場におけるビジネス戦略で勝つていくのか、経営戦略を立てるべきだと申し上げたいと存じます。どうもありがとうございました。

○経済学部 (山根) ありがとうございました。

○通訳 例えば、もし日本企業の社長から、中国の地方政府に回つて、ビジネスのチャンスを探したいとの希望があれば、ぜひ案内させていただきます。どこの政府も丁寧に熱心に、皆さんの役に立ちたいと思つておりますよ。ぜひ我々と一緒にビジネスを展開してください。(拍手)

(追訳)

長い間、日中両国間が政治の面で少なからぬ摩擦が存在しています。しかし、両国の間に、経済面での提携、投資も貿易も密接な関係を有します。実際のところ、日中貿易はずっと成長しています。投資の面でも、両国は重要なパートナー

で、日本の対中国投資がよい収益を得ています。

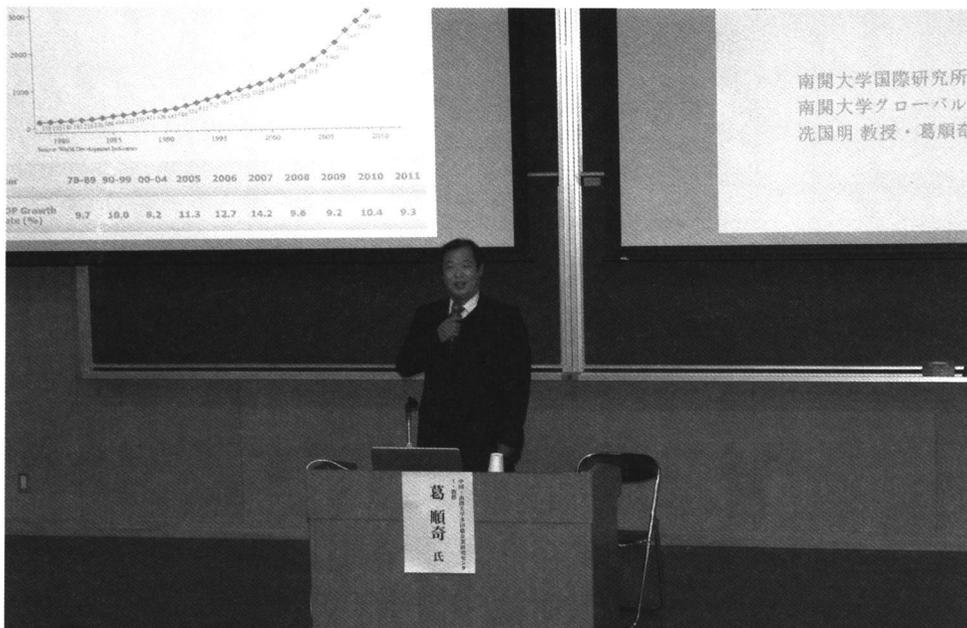
この間の偶発的な事件ですが、このような結果を招いてしまったことは本当に誰にも予想できませんでした。ただし、よく見てみると、日本の対中国投資の企業分布はアンバランス的です。そして、反日運動が起こったところは、やはり日本企業の投資が少ない地域です。しかし、天津や北京などのような日本の重要な投資地域では反日運動は起こっていません。特に天津、トヨタ自動車産業の重鎮で、天津において、市政府のリーダーから市民、労働者までは日本企業とは良好な関係を持っています。地元の政府からも偏見なしで日本企業に沢山の協力と優遇対策を与えています。そこだけではなく、私が日本に来る前に、四川省のある地方の商業部門から、日本企業誘致の打診がある程です。彼らは大変日本企業を歓迎しています。

また、中国には十億人の人口を持ち、素質のレベルは不一致です。日本との交流や提携が順調に進行しているところは沢山あります。この間の

反日運動は、偶発的な事件と見た方がいいと思われれます。

今回の世界経済フォーラムで中国チームと日本チームはミーティングを行う際に、この反日運動について感想を聞かれました。私は、当然、影響があると答えました。例えば、トヨタ自動車は天津での生産が50万台ですが、9月の販売台数は何と1000台しかなかったです。ただし、その影響はすでに弱まっています。当然、影響と言えば長期的に存在するでしょうが、ただし、受けた衝撃はきっと回復できると思われれます。

ただ、懸念すべきことは、日本の中国駐在企業の中国での影響力は低下しています。日本は中国をただのマーケットと見ることだけではなく、世界市場に向けての重要な戦略基地として見るべきです。現在、すでに沢山の多国籍企業、ビックプロジェクト、先端技術が中国で大きく投資しようとしています。この中、日本企業にとって、中国はただの両国の提携先としかみないならば、将来性は限られているでしょう。中国を日本企業の



世界競争力を高める重要な基地としてみるべきと思われる。

また、日本の保守的な習性があるためか、古より技術や重要な製品を自国に留める傾向があります。実は、世界と競争する際に、このような慣習は非常に不利です。そして、中国でデモやストライキなどが頻発する地域は、主に台湾、日本、韓国企業を中心とするところです。欧米諸国の企業は労働者には常に友好的です。日本の中国駐在企業は、今後、労働基準・条件、社会責任の働きな

どを改善してほしいものです。全体的に、今回の事件はいずれ風化するでしょう。ただし、これを解決するため、一般市民や日中両国の経済提携に影響を与えないように、やはり両国のトップリーダーの知恵に頼るしかありません。そして、如何にウィン・ウインの戦略を果たせるのか、両国の提携をより固め、より長くするため、必要な努力は何でしょうかについて、日本企業に思考してほしいものです。