

## 釣島紛爭下的中日經貿 二之一

因日本非法「購島」行徑，中日關係持續緊張，由此引發的兩國經貿降溫已使得不少在華日企提前「入冬」。此間專家向香港文匯報表示，迄今為止，中國官方尚未正式宣佈動用經濟制裁手段，但中方反制措施「彈藥」充足，採取行動的主動權亦掌握在己方手中。如果釣島事件進一步發酵與惡化，中方可採取一連串「精確打擊」，將對日本經濟產生難以預料的負面影響。

■香港文匯報記者 何凡



■在內地近期抗議日本侵佔釣島的遊行示威中，「抵制日貨」是常見的標語。

## 抵制日貨 誓守領土



### 中方可採用的反制措施

1. 市場消費牌：中日貿易佔日本貿易總額的21%，日本對中國市場依賴度達30%。
2. 資源牌：日本從中國進口稀土佔比高達49.3%。
3. 關稅牌：中韓若簽訂FTA，日本在華企業將在關稅成本、貿易投資便利等處於不利局面。
4. 旅遊牌：中國訪日遊客消費數倍於日本訪華遊客。
5. 金融牌：截至2011年底，中國持有18萬億日圓的日本國債，成為日本國債的最大海外持有國。

# 經濟反制「購島」 中方手握王牌

### 可採連串「精確打擊」 日經濟料難承受

在釣島事端不斷升級的背景下，中日兩國的經濟交鋒可能隨之展開。從日本對中國市場依賴度達30%的高度倚重，到460多億美元日本對華貿易逆差背後的豐厚利潤；從中國稀土等戰略資源供應的無可取代，到中國訪日遊客百億元以上的消費貢獻；從中日韓自貿協定停滯的連鎖反應，到中國已成日本國債的最大海外持有國……消費牌、旅遊牌、金融牌、資源牌、關稅牌、產業牌等，中方以經濟方式反制日本「購島」的籌碼，可謂空前充裕。商務部研究院研究員梅新育表示，「中方做好兩手準備，如果日方堅持一意孤行，中方就將採取精確打擊的經濟制裁手段。」

#### 中日經貿主動權已對調

中日邦交正常化以來，中日經濟合作在競爭與摩擦中不斷深化。中日貿易的相互依存率，從2002年首次持平為15.5%，此後便一路逆轉。2010年中國對日貿易依存率已降至11%。中國在兩國經貿關係中長期被動的地位就此改觀，日本對中國市場的依賴則與日俱增。如果中國發動經濟制裁，日本經濟難堪其重。

中國市場一向是日本企業盈利的重要來源。以汽車為例，2010年豐田、本田、日產三大車企在中國市場的銷量佔比分別達到10%、18%和25%，且近年來中國市場增速位居全球主要市場之首。

不過，中國汽車流通協會副秘書長羅磊表示，今年9月日系車在華銷售將受到「毀滅性打擊」，不排除銷量環比下滑幅度超過50%。從中長期而言，釣島因素如果導致中日關係進一步惡化，將對日本車企在華經營造成長遠影響，「日系汽車銷量將面臨更大程度的下降，而這部分銷量將被其他品牌代替。」

#### 戰略資源將成「重武器」

專家指出，在實行經濟反制時，可先從戰略資源入手。稀土等戰略資源是發展高端製造業、生產高端工業材料必不可少的原料。而日本製造業以高科技產品為主。2011年以前，日本對中國稀土的依賴度達到90%以上。儘管今年上半年日本從中國進口稀土自2000年以來首次降至50%以下，但總量為3,007噸，所佔比例依然高達49.3%。

中國國際問題研究所研究員姜躍春表示，「迅速下降的是輕稀土的進口量，日本對中國重稀土的依賴性仍很大。」此外，鎢、鎘、鎂、鈦等日本主要依靠中國進口的金屬資源，也可作為對其經濟反制的重要着力點。他也指出，實行相關措施時，要充分考慮WTO規則以及中國本身發展大局，不能因小失大。

商務部研究院研究員金柏松指出，如果禁止日本汽車零件進口，對當前經濟低迷的美、歐、韓國等是意外的驚喜，還可促使國內車企考慮更多採購國內零件，為國內自主品牌爭取一定的發展空間。



■今年8月22日，中韓自貿區第三輪談判在山東省威海市舉行。資料圖片

### 撇開日本 中韓或率先簽FTA

中日韓三國雖在5月達成年內啟動自由貿易區談判的共識，但當前中日政經關係緊繃的背景下，經濟總量佔全球五分之一的東亞三國自貿區建設進程亦受到波及。此間專家指出，今年恰逢中韓建交20周年，雙方主動尋求機制性經濟合作基礎已經具備，中韓自由貿易協定(FTA)有望比中日韓自貿區先行一步。韓國也有意願、能力彌補日本在華留下的產業與市場空缺。而中國中韓率先達成FTA，在華日企與韓企相比，將在關稅成本、貿易投資便利等處於不利局面。

#### 在華日企將處不利局面

商務部新聞發言人沈丹陽近日明確表示，日

本非法「購島」鬧劇，勢必影響、損害中日經貿關係的正常發展。而對於中日韓三國自貿區談判是否會繼續進行，他回應稱，「相關的談判、交流，目前我們還在研究中，也是勢必會受到影響的。」

專家表示，中韓如能率先簽訂自貿協定，將推動兩國貨物貿易實施降稅，並推動市場開放，提升貿易和投資的自由化、便利化水平，進而全面拓展雙邊經貿合作局面。在貨物貿易和服務貿易的自由化水平上，中韓自貿協定將超出兩國各自在世界貿易組織中的承諾水平。而屆時面對給予韓國在華企業的一系列優惠政策，日本企業將不得不臨淵羨魚，處於被韓企甩在後方的境地。

### 經濟制裁代價大 中方須周全考量

內地經濟學家指出，中國有廣闊的國內市場，應對經貿交鋒的迴旋餘地大於日本，有能力讓日本在經貿戰中付出較大代價，但在實施對日本經濟制裁時亦需有周全考慮，以實現成本最小化而收益最大化。未來如果局勢不能緩解，中日之間的貨物貿易、服務貿易、雙邊投資等都會受到不同程度的影響，雙方經濟都將受到傷害。

#### 日對華出口多為上游產品

中國社科院日本研究所日本經濟研究室主任張季風表示，目前中日雙邊經貿已經是「你中有我、我中有你」的格局。如果發生經濟戰，對雙方的傷害都會很大。按照目前的中日貿易現狀，如果任何一方決定採取經濟手段反制對方，將對雙方的經濟走勢都構成影響。

商務部研究院院長霍建國也表示，目前來看影響還只是表現在貿易方面，未來如果局勢繼續緊張，就會在投資、合作等領域產生連鎖反應，目前正在進行的一些項目也會受到影響。

從貿易結構特點來看，中國從日本進口兩類最重要的貨品，一是高質量金屬，二是汽車零件和電子產品。今年上半年，日本對華出口中，機電產品、金屬及其製品、運輸設備和化工產品四大類產品佔73.5%，這些產品多數位於產業鏈上游，為電子、汽車等行業提供關鍵、核心元器件和零部件，一旦出現供應短缺，短期內將對這些行業生產造成較大影響。

而從投資來看，日本對華投資額累計超過800億美元，佔中國吸收外資總額的7%左右。2011年日本對華投資63.5億美元，是僅次於中國香港的外資來源國。

## 民間自發抵制 日貨市場萎縮

內地經濟學家指出，日本經濟對中國依賴遠高於中國對日本依賴，民間自發的反制正形成經濟制裁效應，足夠對日本造成衝擊。而民間「消費牌」延續的時間越持久，對日本經濟構成的實質影響越大。而從中長期角度看，日本如果永久性失去中國市場，將是其難以承受之重。

#### 日對華市場依賴度高達30%

日本是典型的出口導向型經濟體，中國市場一向是日本企業盈利的重要來源。商務部研究院中國對外貿易研究部主任劉雪琴向本報表示，目前中國是日本最大的貿易夥伴和出口市場，而中國最大的出口市場是歐盟，多年來，日本對華是貿易順差，中國對日是貿易逆差，日本經濟對中國的依賴度，要高於中國對日經濟的依賴度。

去年，日本對中國出口商品1,946億美元，佔出口商品總額的比重高達23.6%，日本對中國貿易順差463億美元，相當於日本GDP的0.8%。同時，日本經過對韓國、中國台灣、中國香港等市場轉口再出口到中國內地的份額也很可觀，約佔其出口總額的10%。相比於兩項加總後日本對中國市場依賴度高達30%以上，中國去年對日出口佔總額比為7.7%。

中國國際問題研究所研究員姜躍春分析稱，如果對日進行經濟制裁，從市場切入是首當其衝。「日本國內市場處於飽和狀態，產品主要靠外銷。美國市場由於次貸危機導致不景氣，歐洲還未渡過歐債危機，日本主要依存的便是亞太市場。而中國是亞太市場的重中之重。一旦實行經濟反制，就要打市場消費這張牌。」國家發改委宏觀經濟研究院研究員張建平也表示，市場和民間自發的抵制，正形成經濟制裁效應。

#### 中國遊客消費數倍於日本

在中方手握的反制措施中，對日旅遊是重要籌碼之一。今年1月份，中國的訪日人數佔全體訪日外國遊客的43.7%。但受「購島」事件影響，自2012年8月以來，中國赴日遊客急劇減少。據東京酒店同業協會提供的數據，8月份至今，中國遊客入住率較前月同期驟然下滑30%。

姜躍春表示，旅遊這張牌，不用政府出面，民眾會自發做出選擇。中國旅遊研究院專家也指出，總體上，日本來華旅遊人數不及中國赴日旅遊人數的2倍，而中國遊客在日的主要消費項目是購物。中國遊客對日本經濟的貢獻，高於日本遊客對中國經濟的貢獻。

據日本政府觀光局數據，目前中國赴日遊客平均每人消費16萬日圓(約合14,000元人民幣)，位居日本「重要旅遊推廣國家」之首。去年內地前往日本的遊客為100萬人。按此推算，意味著日本每年從中國遊客消費獲得約140億元人民幣。而據中國國家旅遊局抽樣調查統計，每個日本人在華旅遊消費以交通、住宿為主，平均消費水平約為1500元，其在華實際旅遊消費總計約為50多億元人民幣。

### 中國若拋日債 日本難禦重創

內地經濟學家指出，中日之間的摩擦對兩國經濟的影響，當前更多集中於實體經濟領域，但不排除今後中方適度運用經濟手段震懾對手、延伸至金融等領域的可能性。而日本政府負債率遠遠高出國際警戒線，一旦日本國債持有人信心下降，可能出現大規模拋售國債，引發日本更深層次、更大範圍的危機。

日本一直未有出現主權債務危機，主要緣於其國債持有人多是本國金融機構。而中國在近两年對日本國債的持有增加4.2倍，2011年底時持有史上最高的18萬億日圓，已超越美國和英國，成為日本國債的最大海外持有國。商務部研究院研究員金柏松表示，日本經濟「命門」在於國債危如累卵，而中國手握著「一根可以壓倒駱駝的稻草」。

中國社科院一位未具名的專家向本報表示，到今年底，日本政府負債率(即總負債佔GDP比重)可能接近200%的水平，將遠高於意大利、西班牙等國。一旦中日爆發貿易戰或市場出現大規模拋售日本國債，可能造成其國債持有人的信心下降，導致市場恐慌，甚至可能爆發主權債務危機。