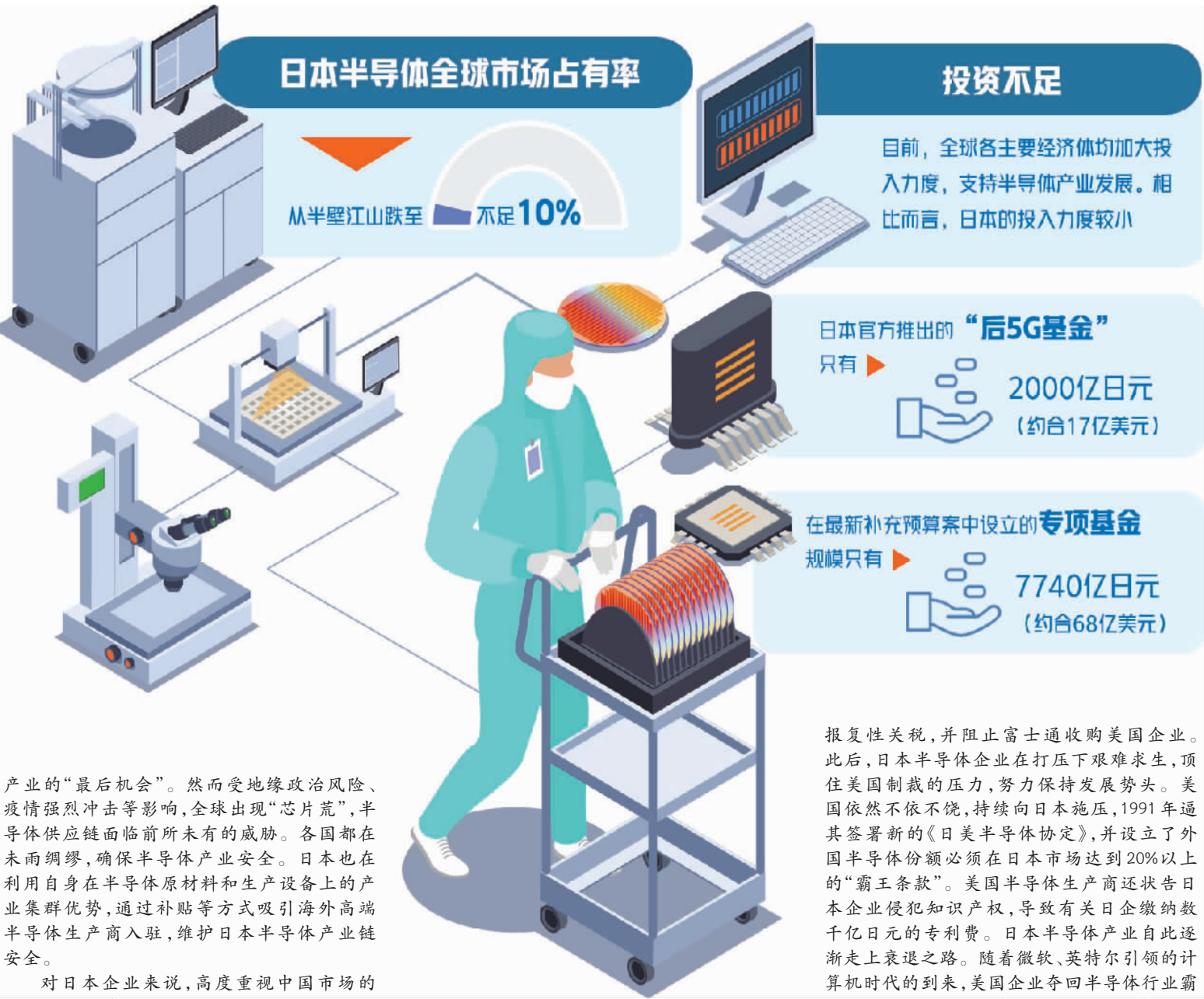


荣光不再 日本半导体产业谋振兴

周 信

世经述评

对日本半导体企业来说，高度重视中国市场的巨大机遇是普遍想法。疫情促进“宅经济”和5G产业的发展，中国对半导体的需求不断扩大。如果从中国市场撤退，那么日本企业不仅会遭受重大损失，也会丧失巨大发展机会。因此，日本企业最优选择还是从自身利益出发保持与华合作，同时密切关注形势，加强风险研判，研究各国涉半导体产业法规，使客户分布和业务结构更加多元化。



产业的“最后机会”。然而受地缘政治风险、疫情强烈冲击等影响，全球出现“芯片荒”，半导体供应链面临前所未有的威胁。各国都在未雨绸缪，确保半导体产业安全。日本也在利用自身在半导体原材料和生产设备上的产业集群优势，通过补贴等方式吸引海外高端半导体生产商入驻，维护日本半导体产业链安全。

对日本企业来说，高度重视中国市场的巨大机遇是普遍想法。虽然日企受到政府方面要求谨慎对华合作的压力，也担心技术流失，但认为中国市场规模巨大，没有理由不参与其中。疫情促进“宅经济”和5G产业的发展，中国对半导体的需求不断扩大。根据日本财务省统计数据，2020年日本对华出口的半导体设备和集成电路制造设备比上年增加了33.1%。根据经合组织（OECD）的数据，从产业结构上看，日本电子机械制造业（含半导体电子元器件）对华依赖度为10.2%，一般机械制造业（含半导体制造设备）对华依赖度为9.7%，明显高于整体平均水平（3.6%）。如果从中国市场撤退，那么日本企业不仅会遭受重大损失，也会丧失巨大发展机会。

因此，日本企业最优选择还是从自身利益出发保持与华合作，同时密切关注形势，加强风险研判，研究各国涉半导体产业法规，使客户分布和业务结构更加多元化。台积电、三星等企业与日本境遇相似，均选择灵活应对：这些企业在本土或美国建立生产智能手机芯片、

5G芯片的最先进工厂，同时在中国和其他亚洲国家建立生产汽车芯片和工业机械芯片的中低端半导体工厂，并根据中美经贸关系机动调整。

美国曾给日本半导体产业带来沉重打击。上世纪80年代，日美半导体摩擦愈演愈烈。1986年两国签订《日美半导体协定》后，日本原以为此举可以消除两国摩擦，不料美国次年以日本在第三国市场倾销为由采取报复措施，要求日本赔偿3亿美元的违约金，向日本生产的电脑、电视、电动机械等征收100%的

报复性关税，并阻止富士通收购美国企业。此后，日本半导体企业在打压下艰难求生，顶住美国制裁的压力，努力保持发展势头。美国依然不依不饶，持续向日本施压，1991年逼其签署新的《日美半导体协定》，并设立了外国半导体份额必须在日本市场达到20%以上的“霸王条款”。美国半导体生产商还控告日本企业侵犯知识产权，导致有关日企缴纳数千亿日元的专利费。日本半导体产业自此逐渐走上衰退之路。随着微软、英特尔引领的计算机时代的到来，美国企业夺回半导体行业霸权。1996年两国终止《日美半导体协定》，日美半导体摩擦落下帷幕。这段历史对日本人来说既难忘，又难以释怀。

如今，如果日本政府出于同盟关系在供应链对华脱钩上与美步调完全一致，那么势必损害日中政治关系，从而给日本经济带来消极影响。与美国在半导体领域合作虽有利可图，但如果美国要求日本半导体生产企业大量入驻美国，将有可能造成日本国内产业空心化。因此，日本虽不得不在外交、安全政策上与美保持合作，但需要避免损害与中国的经济联系，在两者间找到最佳平衡。

携手各方推动世界贸易组织改革

陈建安

加入世界贸易组织，是中国改革开放和现代化建设进程中的一个重要里程碑。改革开放40多年特别是加入世界贸易组织20年来中国的发展进步，是中国人民在中国共产党坚强领导下埋头苦干、顽强奋斗取得的，也是中国主动加强国际合作、践行互利共赢的结果。

站在新的起点上，我们要把握经济全球化发展大势，埋头苦干、勇毅前行，践行真正的多边主义，维护多边贸易体制，支持世界贸易组织改革朝着正确方向发展，为推动经济全球化朝着更加开放、包容、普惠、平衡、共赢方向发展作出更大贡献。

中国是受益者更是贡献者

这20年，是中国深化改革、全面开放的20年。加入世界贸易组织后，中国逐步建立起与国际经贸规则体系相衔接的国内经济管理体系，释放出巨大制度红利。我们全面履行入世承诺，对接世界贸易组织规则，中央政府清理法律法规2300多件，地方政府清理19万多件；严格恪守规则，积极向世界贸易组织通报1000多份国内法律法规、政策变动情况，执行世界贸易组织争端解决机制作出的所有裁决，接受世界贸易组织8次贸易政策审议；持续开放市场，货物领域关税总水平由15.3%降至7.4%，服务领域开放了近120个部门，均超过加入世界贸易组织时承诺水平。

这20年，是中国把握机遇、迎接挑战的20年。我们努力化挑战为机遇，积极融入全球分工体系，勇敢地在世界市场的汪洋大海中经风雨、见世面。中国在国际组织和多边平台中不断学习规则、熟悉规则、运作规则，已经从国际经贸规则制定的旁观者、跟随者转变成参与者、引领者。过去我们在国际场合是“听众”或需要“抢着发言”，现在“中国方案”分量越来越重，“中国声音”越来越响。中国已成为全球经济治理体系改革的积极推动者和重要贡献者，在世界舞台上的影响力、感召力、塑造力越来越大。

这20年，是中国主动担责、造福世界的20年。入世是中国顺应经济全球化发展潮流作出的正确选择，不仅激活了中国发展的澎湃春潮，也激活了世界经济的一池春水。中国已成为120多个国家和地区的主要贸易伙伴，对世界经济增长的平均贡献率连续多年接近30%。共建“一带一路”成为深受欢迎的国际公共产品和国际合作平台。我们全力支持国际抗疫合作，与世界贸易组织成员深化沟通协作，支持豁免疫苗知识产权，以实际行动践行疫苗“全球公共产品”承诺，展现负责任大国的担当。

世界贸易组织改革势在必行

当前，百年变局和世纪疫情交织叠加，世界正处于大发展大变革大调整时期。新一轮科技革命和产业革命深入发展，世界呈现竞争优势重塑、经贸规则重建、力量格局重构的叠加态势。同时，世界多极化趋势没有根本改变，经济全球化依然是历史潮流，各国谋求开放合作的发展大势没有改变，维护多边主义、加强沟通协作的呼声更加强烈。

以规则为基础，以世界贸易组织为核心的多边贸易体制，一直是经济全球化和自由贸易的基石、促进世界经济稳定增长的重要保障。世界贸易组织成员贸易总额占全球的98%，对全球贸易投资自由化便利化起着非常关键的作用。近年来，单边主义、保护主义抬头，个别成员违背自由贸易和多边主义大势，滥用单边措施，扰乱国际贸易和市场秩序，多边贸易体制的权威性和有效性受到严重挑战。决策机制失灵、领导力真空、包容性欠缺等深层次矛盾凸显，多哈回合谈判停滞不前，上诉机构停摆，世界贸易组织陷入困境、亟待改革。

展望未来，世界贸易组织改革需要各成员

本报讯（记者蔡淳）穆迪投资者服务公司近日发布《中国信用环境（2021年12月）》报告。报告认为，中国经济前景稳定，中国对外资仍然具有吸引力。

报告对中国国际收支状况前景保持乐观，认为在强劲的外部需求支撑下，出口增长将保持弹性，未来几个月经常账户余额有望继续保持正值。

报告注意到，近几个季度，外国直接投资（FDI）保持净流入趋势。2021年前10个月，来自“一带一路”国家和地区的投资增长30.7%，来自东盟国家的对华投资增长了29.5%。报告评估认为，由于中国金融市场对外开放持续推进、经济增长前景强劲以及对外商投资的政策支持等，短期内FDI可能会持续流入。与此同时，非外商直接投资净流入的降幅收窄，反映出外资持有中国金融资产和有价值证券投资流入增加。

受持续保持贸易盈余和外商直接投资净流入等因素推动，2021年中国外汇储备继续增长，10月份达到3.2万亿美元。人民币兑美元继续升值，2021年9月份较一年前的6.81升值5%至6.46。中国经济的优异表现、持续贸易顺差以及相对于美元而言更高的收益率都是人民币走强的原因。总体来看，人民币汇率有望保持基本稳定。

报告注意到，中国的外债敞口依然较低。过去3年来中国外债占GDP比率稳定在16%左右，外债规模相对于国内债市规模和银行贷款余额而言较小。截至6月底，中国外债余额达到2.68万亿美元，较一年前增长25%，净增5340亿美元。外国投资者持有的国内人民币债券持续增长是其背后的重要推动因素。这反映出相较于其他国家，外国投资者对中国经济复苏抱有更充足的信心。

报告相信，随着经济趋稳以及决策层更加强调去杠杆，中国的整体债务水平将会保持合理稳定。中国继续执行多项政策目标，包括缩小收入差距、改善监管环境以及将经济增长引擎引导到创新、消费和服务业等。此外，中国已承诺实现“净零”排放目标，长期来看，这些政策目标若能如期实现，中国主权信用将会获益。

中国是改革的积极支持者和参与者

中国一直以积极、建设性的方式参与世界贸易组织改革，并采取一系列行动。2018年6月，发表《中国与世界贸易组织》白皮书；2018年11月，发布关于世界贸易组织改革的立场文件，提出三项基本原则、五点主张；2019年5月，向世界贸易组织提交建议文件，就四个重点行动领域和12个具体议题提出改革思路。

中国坚定维护真正的多边主义，支持世界贸易组织进行必要改革，主张改革应循序渐进、先易后难，支持世界贸易组织在国际经济治理中发挥更加积极的作用，提高发展中国家在多边贸易体制中的代表性和发言权；支持世界贸易组织第十二届部长级会议就渔业补贴、国际抗疫合作等议题取得积极成果，支持上诉机构尽快恢复正常运行；愿以积极开放态度参与数字经济、贸易和环境、产业补贴、国有企业等全球治理议题，维护多边贸易体制国际规则制定的主渠道地位，维护全球产业链、供应链稳定。中国对符合世界贸易组织原则的区域自由贸易安排，都持开放态度并乐见其成，将同有关各方共同推动区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）全面发挥作用，积极推动加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定（CPTPP）进程，商签更多高标准自由贸易协定，在全球数字、绿色治理等新兴领域加强合作，为世界经济发展提供更多机遇、注入强劲动力。

中国工商界应该发出支持自由贸易、维护多边主义、推动建设开放型世界经济的响亮声音，充分发挥在全球经济治理体系改革、推动世界经济复苏中的作用，为加快构建新发展格局、推动构建人类命运共同体作出更大贡献。

（作者为中国贸促会副会长）

匈牙利首次在我国发行绿色主权熊猫债

本报布达佩斯讯（记者翟朝辉）12月14日，中国银行作为独家主承销商和簿记管理人，协助匈牙利在中国银行间市场成功发行10亿元绿色主权熊猫债，期限3年，票面利率3.28%，认购倍数达到1.78倍，境外投资人订单占比达40%。此次发行为境外主权国家首次在中国发行绿色债券。

据了解，本次发行符合国际资本市场协会（ICMA）的《绿色债券原则》要求，将纳入匈牙利的绿色资金池，用于匈牙利绿色债券框架下的合格绿色支出，旨在为政府中央预算内的支出提供资金或再融资，促进低碳发展、气候适应，发展环境可持续经济。

新加坡—云南贸易合作对接会举办

本报新加坡讯（记者蔡本田）12月14日，“新加坡—中国（云南）贸易合作暨跨境电商专场对接会”成功举办。本次会议由云南省贸促会主办，云南省商务厅为支持单位，云南省驻新加坡商务代表处承办。会议的主旨是打通疫情影响下的滇新贸易通道，服务云南企业开拓新加坡市场，促进双边贸易往来合作。

据了解，为更好地发挥新加坡与云南省经贸友好往来的桥梁和纽带作用，推动双方跨境电商发展作出更优业绩，此次对接会精心挑选了云南浩宏集团、通海高原农产品公司、苗乡

本次绿色主权熊猫债的成功发行，是中匈双方继推动绿色发展领域投资合作谅解备忘录签署后的又一重要金融合作项目，标志着两国在可持续发展领域的深度探索。

中国银行中东欧有限公司是中国银行在中东欧地区设立的第一家多功能型金融机构，也是中国人民银行授权的人民币清算行。

熊猫债是指境外和多边金融机构在华发行的人民币债券。近年来，随着中国债券市场进一步开放，熊猫债市场发展迅速。统计显示，2021年1月至11月，银行间市场总计发行53只熊猫债，累计规模819.5亿元，同比增长56%。

三七公司和新加坡叶水福集团、招商轮船公司、空运团6家企业，分别介绍了各自优势及特点。

在活动签约仪式上，云南通海高原农产品公司与新加坡CG鲜花贸易私人有限公司签约鲜花贸易；云南浩宏供应链管理有限公司与新加坡第一企业私人公司达成意向合作协议；云南自由贸易试验区乙团供应链管理有限公司与新加坡第一企业私人公司签约咖啡及特色食品贸易。3项协议累计签约金额达1946.6万元。