国际经济观察

日本经济结构性减速趋势难逆

两，日本经济季度数据现负增长，且明显低于市场预期，叠加起此前资本支出回落的动静，令地反映出日本经济在面临外需走弱、通胀反噬消费等多重压力，逆转日本经济结构性减速的趋势并非易事。

11月16日，日本内阁府初步统计结果显示，受个人消费下滑影响，扣除物价变动因素，日本今年第三季度实际国内生产总值（GDP）环比基本持平，按年率计算萎缩0.1%，显著低于经济学家预期的0.3%，自2025年第三季度以来再次出现负增长。

短期消费和贸易走弱是日本经济出现负增长的直接原因。从内需看，占经济总量一半以上的个人消费环比下降0.3%，连续两个季度负增长。其中，台风、暴雨与持续降雨抑制出行，汽车、空调等耐用品在前期政策需求集中释放后又明显回落，共同拉低了消费。外需方面，进口增速明显快于出口，净出口对当季增长由正转负。与此同时，企业设备投资环比增长1.6%，为3个季度以来首次转正，半导体制造设备与计算机需求坚挺，人工智能相关的投资仍在加速。有分析认为，随着天气扰动消退、企业投资延续，日本经济第四季度重回温和增长概率较大。不过，从中长期看，日本经济前景并不乐观。

首先，物价对居民购买力的侵蚀由来已久，日本政府迟迟拿不出有效的应对之策。日本总务省11月20日公布的数据显示，10月剔除生鲜食品的核心消费价格指数同比上涨2.2%，涨幅连续两个月超过政府和央行设定的2%目标，已连续62个月同比上涨。其中，能源价格是主要推手。随着政府补贴退出，电费由降转升，燃气费涨幅明显扩大。日本此轮通胀主要是输入型和补贴退出驱动，而非需求回暖带动；低收入和非正规就业群体受涨价影响尤其严重，加薪跑不赢飞涨的物价。日本经济渐渐陷入工资在涨口袋却更紧的怪圈而无法自拔。

其次，贸易不振进一步放大了物价压力。日本已连续多月出现贸易逆差，出口额与进口额双双处于历史高位，但进口的扩张明显快于出口，原油等能源进口成本上升尤甚。中东局势推高油价，叠加日元走弱，进口成本的上涨速度超过了出口增长。日本是长期依赖资源进口的经济体，当外部能源价格与汇率同时承压，输入型通胀就会回灌国内，持续挤压本已脆弱的消费。

再次，更重要的限制因素来自人口减少而生产力水平提升有限。日本内阁府2026财年经济财政白皮书明确指出，劳动力短缺仍是经济面临的重要结构性挑战，女性和老年人就业增加虽在一定程度上缓解了压力，却难以扭转劳动力持续减少的趋势。当生产年龄人口逐年递减，数字化、自动化等领域的投资又不足以抵消劳动人口减少带来的影响，日本潜在增长率就被牢牢压制在低水平之上。

不仅如此，日本经济政策的施展空间也十分有限。从货币政策看，通胀连续高于目标，要求央行继续推进货币正常化；可消费疲软、增长脆弱，又经不起利率过快收紧。日本央行10月已将政策利率维持在1.25%，为1995年以来最高，并首次确认基础物价上涨率已接近2%目标，政策重心由摆脱通缩转向防止通胀过度上升。然而，加息过早，会压制本就微弱的内需；按兵不动，则会放任物价上行与日元贬值的循环。日本财政政策同样面临掣肘。能源补贴、民生支出与日益扩张的其他开支彼此挤压，腾挪空间逼仄。货币与财政被夹在通胀与增长之间，恰恰印证了日本经济正处在脆弱而难以挣脱的均衡之中。

多年来，走出通缩一直是日本政府追求的政策目标。然而造化弄人，如今的日本走出了通缩，却没能走出低增长。替代通缩到来的，是输入型通胀挤压消费、人口收缩压低潜在增速的新问题。日本经济总量似乎仍在温和扩张，但在全球版图中的位置却持续下移。短期阵痛可以愈合，逆转日本经济的结构性减速却不知要到何时了。



中国—东盟自贸区建设实现迭代升级

本报记者 朱 旌

近日，第29次中国—东盟领导人会议在菲律宾马尼拉举办，会议宣布中国—东盟自贸区3.0版升级议定书将于2026年12月1日正式生效。这份2025年10月在马来西亚首都吉隆坡签署的重磅经贸文件，顺利完成全部审批落地流程，标志着中国—东盟自贸区建设实现迭代升级。

近期，东南亚区域一体化利好持续释放，此前东帝汶正式加入东盟，区域合作版图持续扩容；本次领导人会议期间，区域内经济体共同签署《东盟数字经济框架协议》，为全球南方探索数字经济治理路径提供了鲜活的区域样本。中国—东盟自贸区3.0版的落地，彰显出发展中国家携手推进制度型开放、完善区域经济治理、维护多边贸易体系的坚定担当，将为亚太经济一体化注入新动能。

中国—东盟自贸区建设见证了双边经贸合作从市场准入开放到制度体系共建的深刻变革。2010年，中国—东盟自贸区1.0版全面建成，聚焦“边境上”关税壁垒破除，大幅降低区域贸易门槛，货物贸易自由化水平大幅提升，筑牢了双边经贸合作的基本盘。2015年，中国—东盟自贸区2.0版升级议定书签署，并于2019年全面生效实施，将合作从货物贸易延伸至服务贸易与双向投资领域，持续优化区域营商环境、畅通要素流动渠道。

经过多年深耕，中国—东盟双边贸易规模迈上万亿美元台阶，构建起紧密稳固的经贸利益共同体。中国—东盟自贸区3.0版在1.0版和2.0版传统贸易投资自由化便利化基础上，实现了从“市场开放”到“制度共建”的重要升级，合作重心全面转向“边境后”规则对接、标准互认与监管协同，开启了高水平制度型开放的全新阶段。

本次即将生效的3.0版升级议定书在原有合作框架基础上，把数字转型、绿色低碳、产业链韧性等面向未来的议题纳入刚性规则文本。一批全新议题精准契合全球产业变革趋势与双方转型发展需求，其余领域在原有基础上实现规则深化、机制升级，全方位完善区域经贸合作规则体系。作为发展中国家自主构建的高标准自贸框架，升级议定书创新多项特色制度安排，极具区域示范价值。

在供应链互联互通领域，双方首次在自贸协定中纳入供应链合作单独章节，聚焦区域产业链稳定，健全关键产品服务流通机制与风险应对体系，持续提升区域产供链韧性；绿色经济领域相关条款以全球发展倡议目标原则为引领，确立绿色贸易、绿色投资、循环经济等八大优先合作领域，依托规则引领区域低碳转型发展；数字经济领域明确电子传输暂免关税政策，整合单一窗口、电子发票、电子支付等数字化举措，完善跨境贸易“软联通”体系，有力赋能数字贸易新业态发展。同时，在标准和技术法规与合格评定程序领域，双方首次明确在制定自身标准时可参考对方标准，鼓励承认彼此合格评定结果，联合制定合格评定程序，并优先推进新能源汽车、电子电器领域标准合作，切实降低企业跨境合规成本，让自贸红利精准触达经营主体。

当前，中国与东盟已形成上下游深度嵌套、优势互补的区域产业分工体系，产供链协同水平持续稳步提升。2026年前10个月，双边贸易总值达7.68万亿元，同比增长24.2%，彰显区域经贸合作的强劲韧性与蓬勃活力。从贸易结构看，今年上半年，中国对东盟中间品进出口额达2.86万亿元，同比增长24.5%，约占双边贸易总值的三分之二，充分印证了双方深度绑定、密不可分的产业链协作格局。目前，双方在新能源、高端制造、数字经济、绿色能源等新兴领域合作持续升温，产业合作从传统产品贸易，逐步向技术协同、标准共建、产能共拓的纵深维度全面推进，为双边制度协同、规则互通筑牢了坚实的现实基础，积蓄了充足的内生发展动力。

当前，全球经济复苏进程缓慢，单边主义、贸易保护主义抬头，各类地缘政治风险交织叠加，多边贸易体制遭遇多重严峻挑战。在此背景下，中国—东盟自贸区3.0版的升级实施，兼具双边深度发展价值与重要全球示范意义。面对复杂多变的外部环境，双方将持续谋划布局面向未来的长效合作议程，围绕数字规则衔接、人工智能创新应用等领域保持常态化磋商协作，持续拓展新兴领域合作空间，不断丰富制度共建共享的核心内涵，夯实区域共同繁荣发展的坚实根基。

从破除关税壁垒的增量开放，到优化服务投资的扩容开放，再到深耕规则协同的制度开放，中国—东盟自贸区的迭代升级，是双方数十年互利共赢、携手共进的生动写照，也是亚太区域经济一体化稳步进阶的有力见证。随着3.0版升级议定书即将生效，双方将依托常态化合作机制，稳步推进重点领域标准互认清单落地实施，持续优化原产地规则实施细则，强化中小微企业政策扶持与精准服务，推动各项制度规则从纸面条文切实转化为发展实效。

站在全新合作起点，双方将持续深化高水平制度型开放，筑牢稳固坚韧的产业链供应链协作纽带，持续拓展新兴领域合作空间，不断织密利益联结、深化命运交融，全力打造更高质量、更高水平的中国—东盟经贸合作体系，为构建更为紧密的中国—东盟命运共同体赋能增效，为全球经济稳健复苏和多边主义蓬勃发展贡献亚太力量。



9月10日，在越南多乐省一家榴莲加工厂内，工人们在处理对华出口榴莲。 新华社记者 胡佳丽摄

务实合作释放亚太经济增长潜力

——访俄罗斯联邦驻亚太经合组织工商咨询理事会代表杰里帕斯卡

本报记者 孙昌岳

“把开放、创新与合作的原则转化为企业可感可用的具体机制，是亚太经济体共同应对挑战、夯实增长韧性的关键。”俄罗斯联邦驻亚太经合组织工商咨询理事会代表，中俄友好、和平与发展委员会生态理事会俄方主席杰里帕斯卡在接受经济日报记者采访时表示，亚太经济合作的后劲，在于做实项目、做优结构。

“俄中能源合作已经具有相当规模。”杰里帕斯卡介绍，2025年，通过“西伯利亚力量”天然气管道，俄罗斯向中国输送了约388亿立方米天然气；2026年上半年，这一管道的供气规模较去年同期继续增长。在他看来，下一阶段的重点，是通过共同规划面向未来数十年的基础设施，进一步拓展能源合作的广度与深度。

杰里帕斯卡说，保障亚太能源安全，需要推动供应多元化、签订长期合同、增加备用能力、建设可靠能源网络。“仅仅有燃料可用，还不足以保障能源系统稳定运行。”他强调，价格应当可预期，投资条件也要能够支撑面向数十年的基础设施建设，在这些方面，俄罗斯、中国及亚太其他经济体可以开展互利合作。

随着数字经济快速发展，能源合作又增添了新的课题。杰里帕斯卡表示，计算能力的快速增长正在改变电力系统的要求。对数据中心和人工智能而言，发电量是否充足、供电能否连续、电力是否容易获得、新增容量接入电网的速度都至关重要。



他建议，俄中两国可在数据中心供电、现代化电网、储能设备和提高能效等方面共同推进项目。他表示，这类基础设施也能为数字贸易奠定基础，电子文档流转和跨境数字服务将提高合作效率，催生新的商业模式和就业岗位。

这些合作设想与本次亚太经合组织第三十三次领导人非正式会议的议题相呼应。杰里帕斯卡表示，本次会议的重要任务，是把开放、创新与合作的原则转化为面向企业的具体机制，包括电子文档流转、便捷的跨境结算以及促进联合投资的条件。

杰里帕斯卡表示，亚太经合组织工商咨询理事会已经拟定具体建议，内容涵盖发展无纸化贸易、完善包括二维码技术在内的跨境支付，以及加强水安全保障。在他看来，下一步是从建议阶段过渡到实施阶段，关键在于就相互兼容的标准达成一致，并真正把试点项目开展起来。

“对企业而言，开放意味着进入市场，创新意味着共同开发技术，合作则意味着有机会实施资本密集型项目。”杰里帕斯卡说，区域规则应当降低贸易和投资成本，避免让企业经营变得更加复杂。

谈及更具体的中俄工业合作，杰里帕斯卡认为，两国合作不应局限于原材料和制成品贸易。联合生产能源设备、交通运输装备制造、新材料和原材料深加工，都是具有前景的方向。“俄罗斯可以提供资源和工程技术能力，中国则可以发挥规模化工业生产的优势，并提供技术和资本。”杰里帕斯卡特别强调把项目推进到投资阶段的重要性，“这需要长期合同、风险保险和明确的融资机制。缺少这些条件，即使很有前景的技术构想，也只能停留在纸面上。”

据中国海关统计，2026年1月至10月，中俄双边贸易额达到2424.85亿美元，同比增长32.1%；仅用10个月，两国贸易额就已超过2025年全年水平，并接近2024年创下的2448亿美元纪录。“这一增长势头很好，但贸易额进一步增长，应当伴随贸易结构的调整。”杰里帕斯卡说，“两国需要提高高附加值产品比重，发展联合生产和技术合作。俄中既具备扩大相互供应的能力，也能够共同开发具有国际市场竞争力的产品，这正是未来增长的主要潜力所在。”

杰里帕斯卡重视社会文化联系的价值，建议扩大中小学生和大学生交流、专业人员实习以及文化领域合作项目。“我们越了解彼此，开展富有成效合作的机会就越多。”他说。

从能源管道到数据中心，从无纸化贸易到高附加值产品，杰里帕斯卡多次强调务实与长远。“亚太经济体以开放对接市场、以创新驱动技术、以合作落地项目，一定能为区域经济增长注入更多确定性。”

中企助力巴基

在巴基斯坦莫赫曼德水电站项目部修理厂，一块钢板，在中国工程人员与巴基斯坦同事的共同创作下，逐渐蜕变成一幅印有“盛世华诞”字样的焊艺作品，成为凝结着友谊的祝福。

莫赫曼德水电站位于巴基斯坦西北部开伯尔—普什图省的斯瓦特河上，由中国能建葛洲坝集团总承包建设，于2019年9月20日正式开工，总装机容量80万千瓦，预计2028年底建成。

32岁的比拉尔·阿斯加尔是莫赫曼德水电站项目的一名巴基斯坦籍焊工。他告诉记者，通过多年来与中国同事一起工作，不仅学到焊接技术，还为他们在工作中展现出的精益求精的工匠精神所折服。

“从钢材的标记、切割到打磨、塑形和焊接，这项工作需要熟能生巧、细致入微。很高兴能与中国老师共同创作一件艺术品，与他们分享这一温馨时刻。远在异国的他们，正在为巴基斯坦的繁荣发展编织美好未来。”阿斯加尔说。

莫赫曼德水电站项目的焊工兼装配工贾维德·伊克巴尔同样为两国之间的美好情谊所感动。“在莫赫曼德项目中，我们不仅是同事，更是来自不同文化的合作伙伴。我们并肩工作，每天互相学习专业知识和经验。”伊克巴尔说。

莫赫曼德水电站项目经理助理穆罕默德·谢尔感谢中国政府和企业帮助巴基斯坦克服能源危机。“莫赫曼德项目建成后，预计年发电量约28.6亿千瓦时，所生产的清洁水电将接入巴基斯坦国家电网，为当地及巴基斯坦全国能源[illegible]提供稳定的电力支撑。

谢尔说，莫赫曼德水电站投产后，将进一步增加巴基斯坦清洁能源供应能力，有助于优化电力结构、增强能源供应的多元化和稳定性，并在一定程度上减少对化石能源发电的依赖。

谢尔告诉记者，水资源是开伯尔—普什图省经济社会发展的重要基础。“莫赫曼德水电站建成后，将形成约12.6亿立方米的总库容，并具备重要的水资源调蓄功能。项目规划每天向开伯尔—普什图省首府白沙瓦提供约3亿加仑饮用水，同时通过灌溉系统改善农业供水条件，为当地农业生产和居民生活提供更稳定的水资源保障。”

巴基斯坦水电开发署主席穆罕默德·赛义德表示，莫赫曼德水电站是巴基斯坦国家重点水利能源工程，兼具提升防洪减灾能力、扩大农田灌溉面积、提供清洁能源等多重战略意义，项目建成后将直接惠及数百万民众的生产生活。

莫赫曼德水电站项目经理崔健表示，这一水电站不仅是一个工程建设项目，也是中巴双方工程技术人员交流合作、共同成长的平台。项目已为当地提供超过5000个就业岗位，助力提高巴方工程建设技能。“越来越多巴基斯坦员工参与学习交流，他们能够把在莫赫曼德项目中积累的经验带到今后的水利、水电及基础设施项目中，逐步形成一支更加专业的本地技术力量。”崔健说。

（据新华社伊斯兰堡电）

新华社记者 杨 恺

本版编辑 刘 畅 徐毓雪 美 编 王子萱