

米中対立と 習近平政権のグローバル戦略

2019/12/16

静岡県立大学グローバル地域センター特任教授

東京財団政策研究所主席研究員

柯 隆 (Ke Long)



1. 米中貿易戦争の長期化

Endless the trade war with US



世界の工場

Manufacturing center



5,395億ドル

**貿易不均衡
(4,192億ドル)**



1,203億ドル



世界の市場

Global market



2. 世界の工場としての条件

The end as the global manufacturing center



廉価な労働力



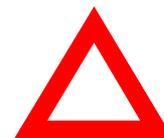
良好な物流インフラ



輸出市場



産業集積地



3. 世界の市場としての条件

The end as the global manufacturing center

法による統治



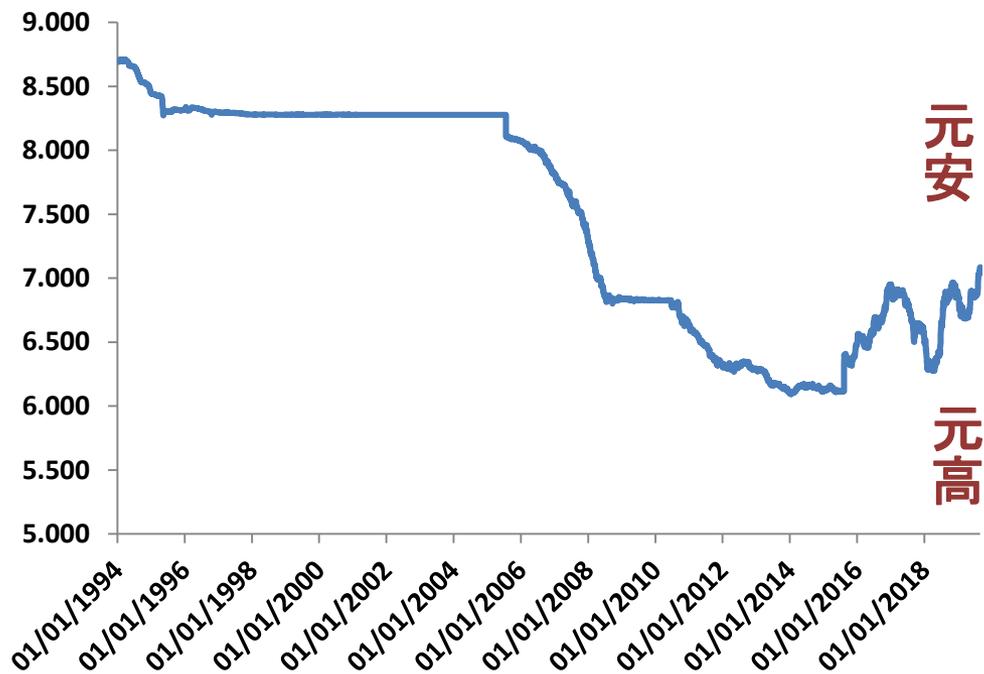
公平性

透明性

4. 金融戦争の可能性

The possibility to start Financial war

人民元レートが操作されているのか



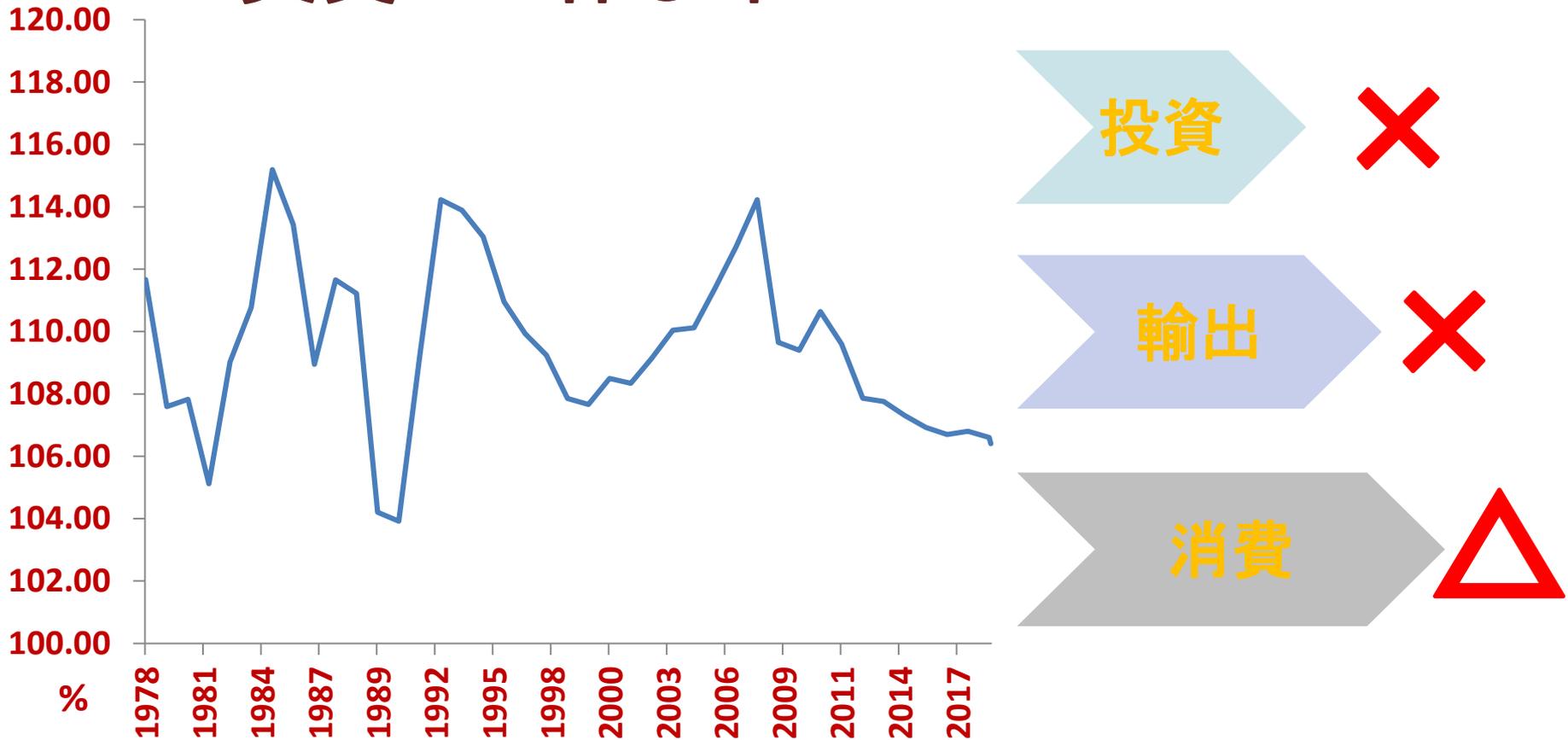
元安誘導のメリット: 制裁関税との相殺
デメリット: エネルギー資源と食糧輸入の
輸入インフレ、キャピタルフライトの加速

- 2019年8月、人民元レートは1ドル=7元を下回り元安が進んでいる
- 現行の為替レジーム: **管理**変動相場制
- 米財務省に為替操作国に指定された
- 米国による国有銀行に対する為替管理法違反に関する操作
- 中国政府による米国債売却の可能性⇒小さい

5. 経済成長を維持できるのか

How to sustain the economic growth?

実質GDP伸び率



6. 世界一の自動車大国に異変

The declining of vehicle making

	販売台数(2019.1-7)			生産台数(2019.1-7)		
	台数(万台)	シェア	伸び率	台数(万台)	シェア	伸び率
セダン	570.0	40.3	-12.4	565.8	40.6	-13.4
MPV	75.6	5.3	-23.5	73.6	5.3	-24.7
SUV	497.3	35.2	-11.1	487.7	35.0	-16.2
小型バン	22.6	1.6	-16.5	23.0	1.7	-9.8
乗用車	1,165.4	82.5	-12.8	1,150.1	82.5	-15.3
商用車	247.7	17.5	-4.4	243.2	17.5	-3.5
合計	1,413.2	100.0	-11.4	1,393.3	100.0	-13.5

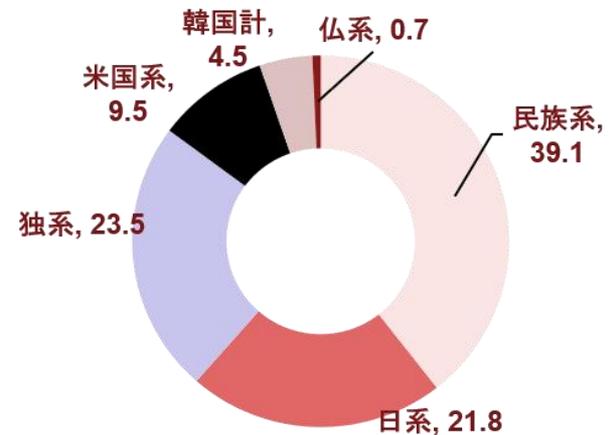
7. 日系メーカーだけ増加

Good performance of Japanese makers

	販売台数(2019.1-7)		
	台数(万台)	シェア	伸び率
民族系	455.71	39.1	-20.8
日系	254.08	21.8	5.3
独系	273.89	23.5	-4.0
米国系	110.72	9.5	-22.4
韓国系	52.45	4.5	-12.8
仏系	8.16	0.7	-61.6

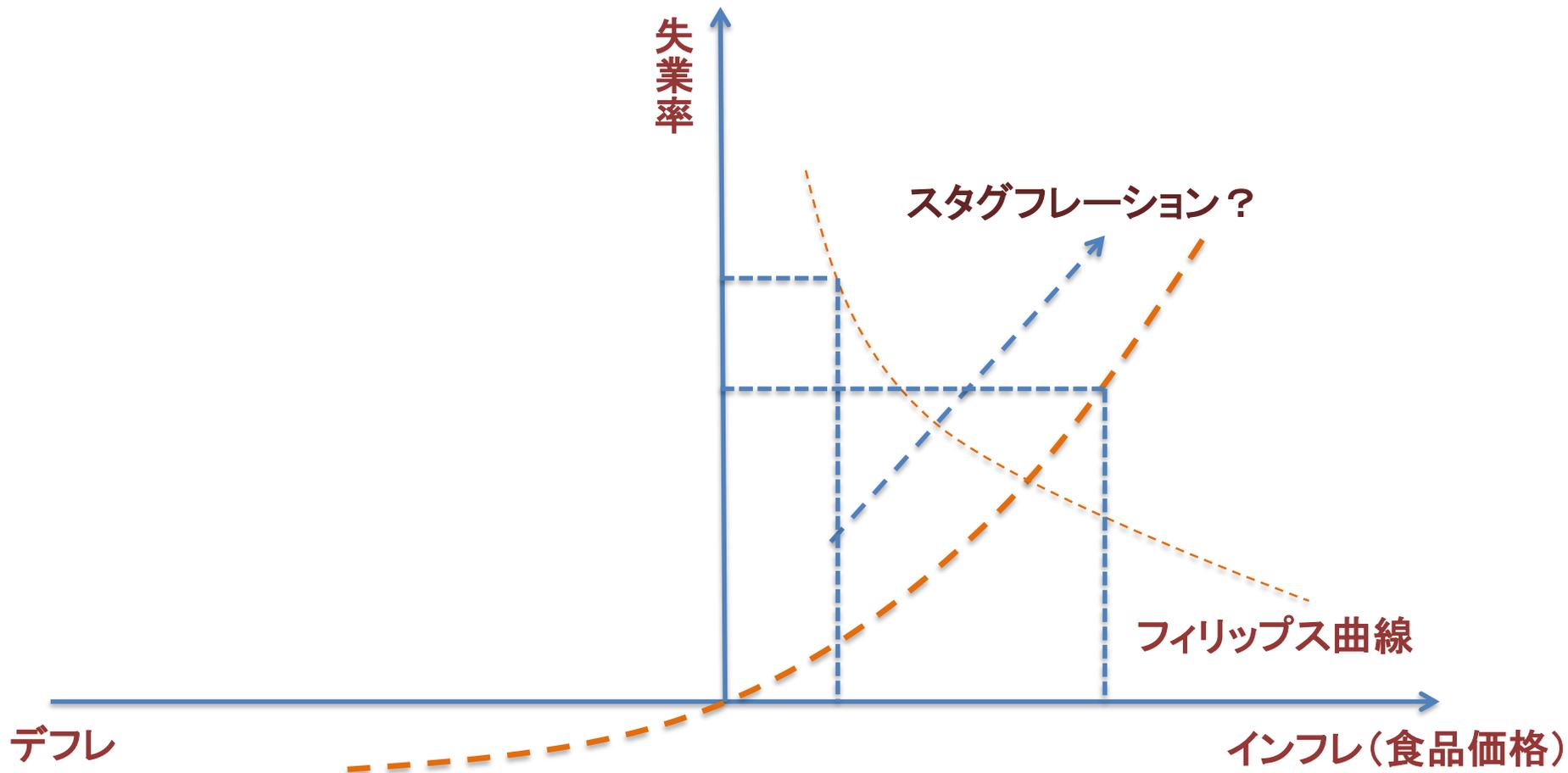
注:工場出荷台数
資料:中国汽车工业协会

国別シェア



8. フィリップス曲線

the Philips curve



9. 失業率と物価は同時に上昇

The inflation and jobless rate

過小評価されている失業率

		失業率(都市部)
1999－2018年(平均)		4.03%
2019年7月現在	登録失業率(都市部)	4.50%
	調査失業率(都市部)	5.30%

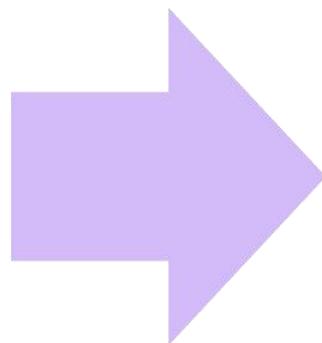
大きく上昇している食品価格(2019年7月現在)

	物価上昇率
消費者物価指数	2.8%
食品価格	6.7%
果物	26.7%
豚肉	40－50%
野菜	13.3%
卵・鶏肉	8.7%

10. 2019年上期歳入（前年同期比）

The government revenue

- 税収: 0.9%
- 増値税: 5.9%
- 消費税: 23.3%
- 法人税: 5.3%
- 個人所得税: -30.6%
- 関税: -3.4%



減税？



11. 低い納税意識と脱税の横行

■ The Economist (2018年12月):

中国で個人所得税を納めるべき個人は1億8700万人、実際に所得税を納めている個人は2800万人(中国財政部推計)。

中国の全税収に占める個人所得税収の割合8%に止まる。日本の同割合は31.5%。OECD加盟国の同割合(平均)24%

■ 個人所得税の徴税を強化するには、税務署の税務調査の独立性を担保すると同時に、いかなる個人に対する所得調査ができるようにしないといけない。そのうえ、人民の納税意識を喚起するために、納税者が納めた税金の用途を知る権利を担保しなければならない

12. 低いリスクマネジメント能力

The capacity of risk management



やられたら、やり返す。
毛沢東の長征に見習って、持久戦を
— 習近平国家主席

戦わずして勝つ—孫子の兵法



外国勢力による内政干渉
武力鎮圧の構え

— 新華社

— 大禹治水：塞ぐよりも流す

長期戦

13. 今後の展望

The perspective of the trade war and HK demonstration

米中対立の行方

⇒さらなる対立

香港問題の行方

⇒立法会選挙まで
情勢が混沌化

14. 中国の産業競争力

Chinese industrial competitiveness

	中国市場シェア	国際市場シェア	T1部品の中国依存度
ソーラーパネル	100	50	70－85
高速鉄道	100	5－	75－90
ネット支払	95	10	>85
風力発電機	80	5－	60－75
電気自動車	95	5－	60－75
貨物船	90	45	40－50
農機具	88	19	60－80
スマートフォン	85	25	35－50
クラウドサービス	70	8	<35
ロボットおよび部品	50	15	25－45
航空機	<5	<1	<20

15. 中国経済の今後の展望

The perspective of Chinese Economy



低成長の時代

国有企業

過剰設備
ゾンビ企業



過剰債務

構造問題

統制経済の時代に突入

16. チャイナリスク (経済)

Chinese economic risk

■ 世界の工場vs世界の市場

工場: 人件費の上昇、米国による制裁⇒工場としての魅力減退

市場: 公平性と透明性の欠如、法による統治の不足⇒市場としての魅力不安定

■ 人治国家だからリスク: 共産党vs国家vs市場

中国民営企業平均寿命3年未満(中華全国工商連合会:「中国民営企業発展報告」)

* 参考: アメリカ民営企業平均寿命40年以上

■ 予算権、許認可権と人事権の不明確さ

共産党中央委員会、国務院、財政部、国家発展改革委員会(トリコ理論)

■ ⇒政策実効性の低下(capacity buildingの遅れ)

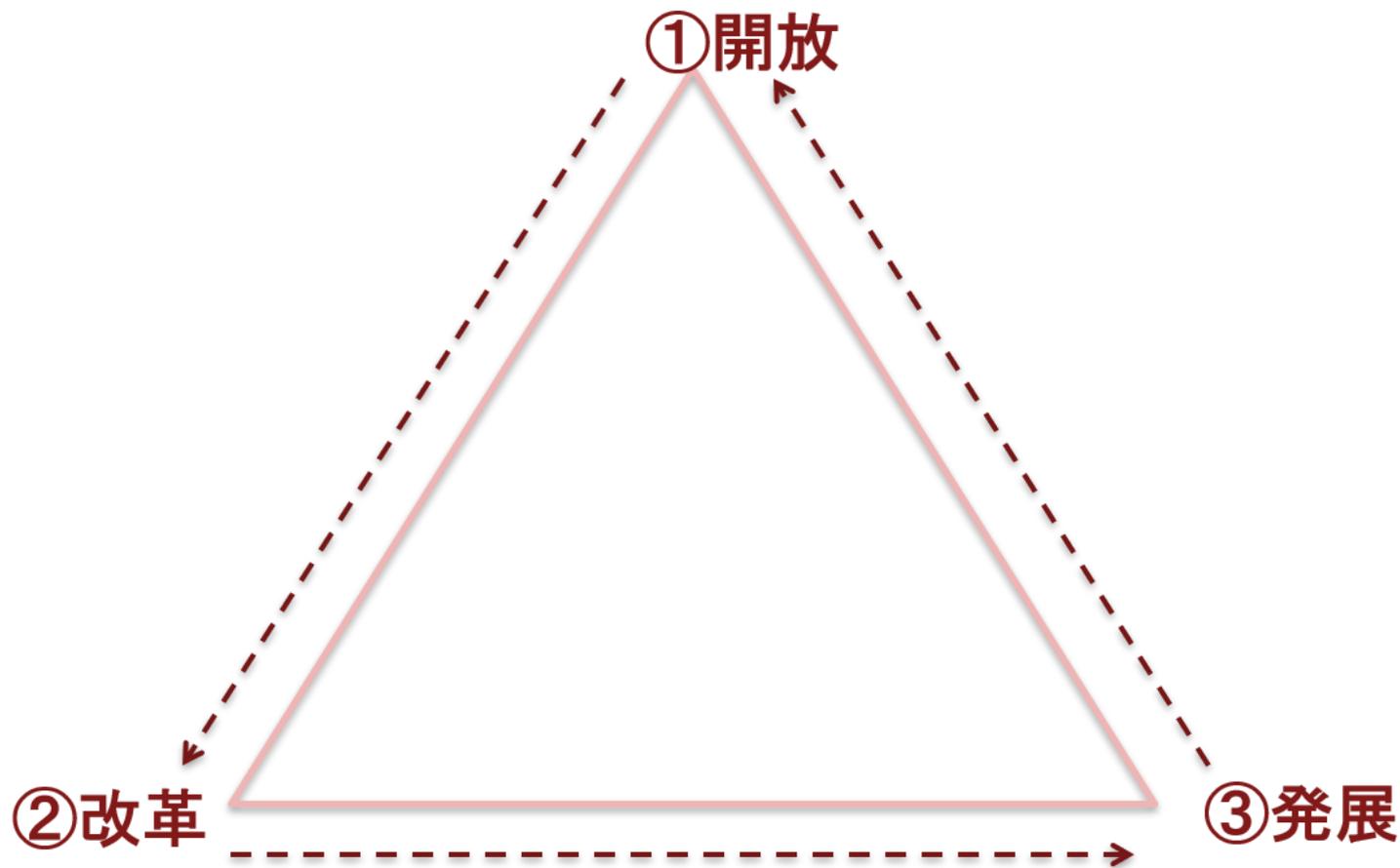
17. チャイナリスク (政治)

Chinese political risk

- 不透明な指導者選出の制度メカニズム
- モチベーション理論からみた共産党幹部腐敗の必然性
- 失われた政治信条⇒拝金主義
- ⇒国民の信頼を取り戻せるか。タキトウスの罠

18. 改革・開放のトリレンマ

The road map of reform and open policy



19. 古い中国と新しい中国が混在する多面体

To recognize China

■ 古い中国

- 「改革・開放」前を彷彿とさせる言論統制と報道統制
- 旧態依然の国有企業の存在
- 市民権が遅々として付与されない内陸農山村農家



20. 中国の強国復権の夢

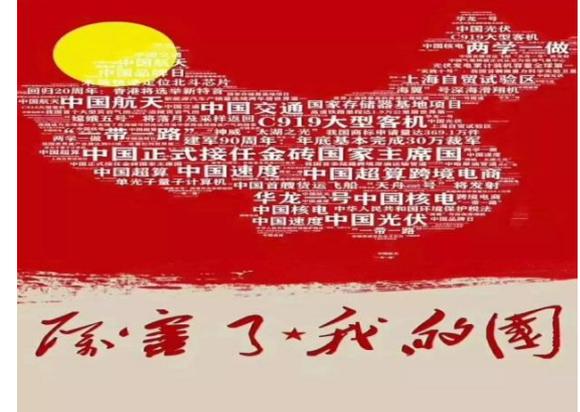
Chinese dream



中国製造2025

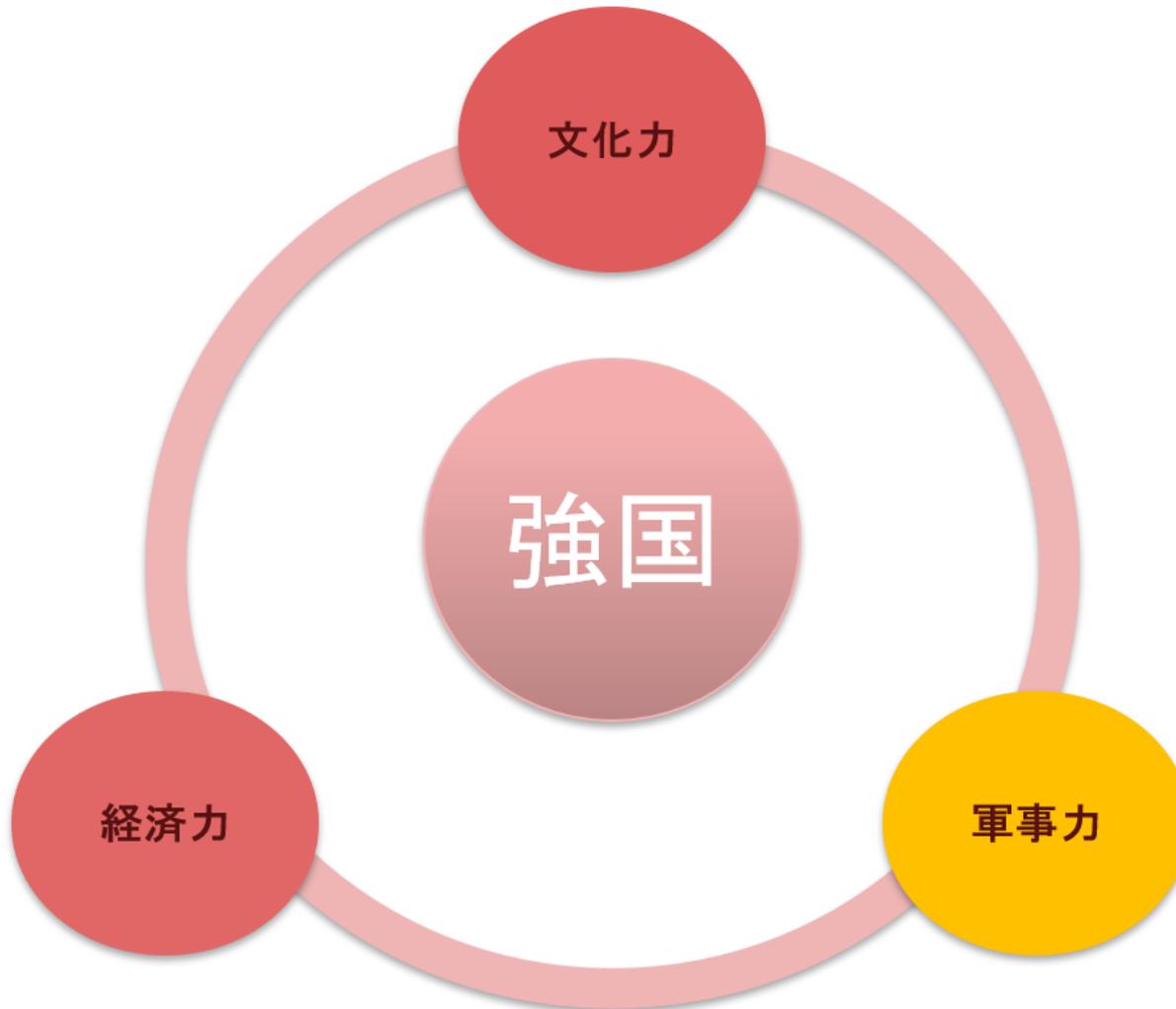


「一帶一路」



21. 強国になる条件

How to realize the Chinese dream?



23. American Factoryの示唆



福躍(ガラス)集団⇒

閉鎖されたオハイオ州GM工場買収
グローバルビジネスのカギ:

How to integrate the Culture?

24. ポスト貿易戦争のグローバルビジネス

How the global business would be

- 盛んになる中国企業のグローバル投資
- グローバルサプライチェーンの再形成
- 高付加価値のビジネスモデルと技術開発
- 戦略ビジネス：
 - 短期：儲かるビジネス
 - 中期：生き残るビジネス
 - 長期：新しいビジネスの種
- あらたな国際分業とビジネスモデル