



- ✦ 中美科技贸易战进入胶着状态，产业链相关企业面临不确定风险的增加。
- ✦ 全球低烈度战争持续不断，日本首次展开与美国以外的国家军备开发合作。
- ✦ 在经济发展态势良好的背景下，印度正在面临倒向威权主义的风险。
- ✦ 中俄在非洲影响力渐增，拜登政府试图挽回遭到严重破坏的美非关系。

❖ 中美科技战

美国政府在10月初对中国半导体企业开出了“未经核实清单（unverified list）”，有60天时间给予厘清。如今期限已过，美国政府发出公告将36家企业转为实体清单（entity list），其中报告长江存储、合肥兆芯和寒武纪等名企。

中美科技贸易战使得相关的产业链变得更加脆弱、敏感。以合肥兆芯为例，这家企业的背景是台资企业“群联电子”于2015年6月在安徽省合肥市设立的，是

半导体行业较早进入内地市场的企业。如今美国商务部的新规定，让群联电子深夜发声明，表示该企业已于2020年第四季将合肥兆芯的100%股权出售，已不再参与合肥兆芯的营运。

然而事实上，群联电子仍然通过深圳宏芯宇公司以间接方式透过合肥兆芯经营中国大陆市场，所以中美科技贸易战实际上令包括广大台企在内的相关市场参与者变得非常焦虑。即使美国和台湾企业以外的荷兰和日本

企业也表示将跟随美国的脚步限制对中国的供应。

韩国半导体巨头海力士也在10月下旬曾表态可能被迫卖掉厂房撤出中国，虽然事后表示不希望出现这种最坏局面，但业界预计其实韩国企业的主动权并不大，根本上还是取决于中美科技战的步伐。

然而，此次美国商务部将部分企业移出实体清单，

表明美国企业归根到底还是想与中国做生意，只是希望在某些如国防和武器相关的先进制程和超级电脑领域保持绝对控制，其他领域则依然有变数。全球相关企业只是需要更加关注地缘格局对产业链和业务经营的影响。美国政府官员也表示，拜登政府将相关企业移出实体清单，就是表示要与中国开展合作。

❖ 日韩东北亚

从联合开发战机看日本的军事野心

本周日本最引人瞩目的动作莫过于宣布与英国和意大利共同联手研发战机的消息。尽管这一消息表面上无非是让不少舆论在日本进一步推动军事正常化上再多添一笔，但这个消息的背后所涉及的方方面面却值得进行更多深入的分析。

首先，为何是日英意这三个国家？三国与美国都有着密切的联系，日本是首次独立地与除美国外的国家进行军备开发，最近在信息情报体系建设上向北约靠近，它的参与必然得到了美国的首肯；英国虽非欧盟成员国，但依然是北约的主要成员，与美国的特殊战略关系

自不必多言；意大利既是北约成员，又是欧盟成员。

同时，意大利与法国过去在战机开发上也有过密切合作，意大利的参与，背后恐怕也有法国的默许，三国的合作可以说是欧美多方协调的公约数。从三国的工业发展背景来看，是具有联合开发的基础。日本的三菱工业获得过洛克希德·马丁公司的授权生产发动机，自身有一定的设计底蕴。

日本虽然在新一代战机—心神系列的开发上失败，但也积累了不少经验；英国和意大利在航空发动机上同样有着成熟的技术工艺，无论是英国的罗尔斯·罗伊斯公司还是意大利的卡萨梅尼卡公司在世界航空业界都是具有雄厚实力的。

三国联合开发战机，可以说是强强联合，对于日本而言更是在完善军备和提升

工业水平注入了强心针。其次，日本如果想成为“正常的国家”，还有一个重要指标就是军事装备的出口。例如韩国在2021年已经成为世界上第六大军事装备出口大国。随着日本逐步解禁和平宪法，以联合开发战机作为开头，未来日本极有可能也将世界军火市场上占据一席之地。

另一方面，日本目前正在讨论新版的防卫大纲。根据多家媒体的消息显示，日本将在报告中明确把中国列为“威胁”。且不论用词的激烈程度，这将意味着日本未来可能将对中国进行针对性的、主动的军事部署。特别是从美国获得长程导弹等武器的制造许可后，在装备上将彻底打破“自我防卫”的限制，令中日产生军事摩擦的可能性不断升温。

重要信息

1、人口萎缩和老龄化可能将在未来把韩国推向二三流国家。根据高盛集团最近公布的《2075年全球经济展望》报告里，韩国的经济规模在20年后会被尼日利亚超越，50年后会被菲律宾赶超。韩国经济规模将会出现倒退，其原因是不断加剧的低生育率和老龄化趋势。去年韩国总和生育率为0.81，创世界最低纪录。新生儿数量越来越少，老龄化速度却越来越快。

因此，有预测称，从21世纪50年代开始，韩国的实际GDP增长率将比低生育率和老龄化更为严重的日本还要低。然而，韩国开发研究院(KDI)认为韩国未来社会经济的发展情况可能会更糟糕。最近韩国的潜在经

2、日本和荷兰明确表明加入美国的半导体对华制裁圈，中国半导体技术天花板可能将被“锁死”？12月13日美国表示已经和日本与荷兰达成协议，两国将与美

济增长率已经在急剧下降，如果这一情况持续下去，下一代要面临的必然是一个暗淡的世界。

潜在经济增长率由劳动、资本投入、全要素生产率三个因素构成，其中劳动和资本投入因人口减少等原因，到2040年将下降至零。而问题在于，韩国的全要素生产率最近也在急剧下降。由于韩国企业缺乏对未来发展的希望，而且由于劳资矛盾加剧、劳企信任感的缺失，社会交易成本也随之变高。韩国政府已经讨论研究改善女性工作条件、移民和延长雇用等敏感问题，但实际上这些议题都是难以突破的国家难题，现阶段想一蹴而就恐怕也是基本不可能的。

国一起加强对华的半导体制裁。具体而言，制裁包括三方面。一是出口，将严格管制乃至禁止向中国出口高端半导体；二是研发，将不断减少与中国在高端半导体的

科研合作和交流；三是交易，三国将禁止本国的个人、企业在未获得许可的情况下与中国进行半导体原料及相关技术的交易。

对于中国而言，日本与荷兰是最重要的半导体伙伴，不仅仅是因为这两个国家在世界的半导体市场上占据的地位，更是因为两国在过去一直依然以较为开放的态度维持着与中国的各项半导体相关的业务，并未在半导体问题上与中国有明确的冲突。

在三国联合行动后，中国的半导体业发展势必将遇到冰河期一般的困难。首先，生产半导体的尖端技术几乎都在美日欧手里。尽管中国近期宣布将投入超过1万亿人民币支援半导体研发，但这并非一朝一夕能实现的。且不论主要半导体技术国家在过去数十年的经济投入，更涉及产业链的建

立，人才的培养，专业知识的储备，技术明确的发展规划等等，这些问题单独拿出来都是目前中国所头疼的。

其次，中国国内的知名芯片企业如中芯国际、紫光等等，虽遍地开花，但无一掌握着能够撼动其他国家半导体企业的“独门绝活”。人才是技术发展的源头之水，当对中国的半导体制裁形成了“孤岛效应”的时候，对于中国在相关人才引进和培养将会带来极大的负面冲击。

掌握技术的先进人才将可能考虑到发展前景而逐步远离中国，令中国半导体业陷入发展鸿沟，与世界主流技术脱节。中国虽然迅速做出反应，将美国告至世贸仲裁庭，但若无更具体的应对举措，中国半导体技术的天花板可能将被逐渐“锁死”，影响中国其他所有关联产业的发展。

3、日本外相林芳正月
底访华，身上肩负的多重
“重任”。根据日本 NHK 在
内的多家媒体确认，日本外
相林芳正将在月底访华，目
前正与中国外交部进行最后
的日程确认。虽然这次的访
华是双方首脑在曼谷会谈时
已经事先决定的事项，然而
这一个月来双方国内的局势
都发生了不少的变化，又处
在当前一个敏感的时间节
点，因此这次林芳正的访华
也是值得观察的，他身上肩
负着的任务不可谓不重。

第一，外交礼节问候。
今年是中日恢复邦交 50 周
年，但中日两国除了双方在
曼谷的一次见面会谈后，互
动可谓是寥寥无几，令这个
50 周年颇为失色。因此，林
芳正的年底访华算是一次必
然发生的双方高层互动，为
“50 周年”画上一个千疮百
孔的句号，也给中国政府和
日本国内政商界一个交代。

第二，为中日恢复一定
的经济文化交流投石问路。

中国正在走向逐步开放，但
这个开放目前是内部单向
的，对外交往依然有着较严
的管制。中日两国的经济文
化关系已经毋庸再赘述，日
本政商界近日也不断呼吁日
本政府与中国磋商，简化日
本人赴华流程和增加中日往
来航班，林芳正的登陆必然
也是带着这种“嘱托”，希
望与中国进行探讨。

第三，这也是最重要的
任务——战略性的试探。一方
面，对于日本而言，中国目
前的内政外交实际上都显示
出了不少不确定性，无论是
“动态清零”的忽然转向还
是频繁在国际舞台进行外交
亮相，因此日本希望通过林
芳正的访华或许更多相关信
息，便于日本政商界做出下
一步的行动。另一方面，日
本这一段时间明显在外交上
更进一步的趋紧美国，并且
也正准备进行彻底的修改和
平宪法，此时更需要试探中
国的态度。

4、中国疫情管控的放开与混乱，连带日本旅游股票急剧下跌。在12月14-15日的东京股票市场上，与国际旅游相关的股票纷纷出现颓势，下跌的幅度普遍超出市场预期。虽然之前市场展望中国逐渐放宽新冠防控措施，消费和国际旅游都会随之反弹，而纷纷买入相关股票。

但随着疫情管控放开后出现的感染迅速扩大和各种混乱局面的出现，对投资者带来了较大的信心打击而纷纷卖出。因此，出现了一个

冰火两重天的景象。与日经平均指数上涨相比，空运、零售等与国际旅游相关股票却出现了逆市下跌。传统的运输龙头如ANA、JAL等空运股票以及JR东日本等铁路股票也没有撑住，迎来了逆市下跌的命运。

随著中国国内感染扩大，并且短期内看不到中央和地方有妥善应对的方法，投资者担忧中国国内旅游将恢复缓慢。而出入境政策并未进行放松，也向不少关注日本国际旅游股票的投资者泼了冷水。

❖ 一带一路与南洋观察

印度在开民主的倒车？

在经济发展态势良好的背景下，印度正在面临倒向威权主义的风险。据人权组织“自由之家”2021年公布的全球自由度调查报告，印度的评级已从“自由”降级

为“部份自由”。这与莫迪政府统治期间的一系列举措是息息相关的，这主要体现在其对选举、舆论和司法的控制上。

首先是选举层面，许多选举委员会不仅存在特定的党派倾向，且政党资金流向不透明，大约80%经费最终都进了执政党的口袋。而在部分地方选举中，落选后的印度人民党往往会以指责或贿赂的方式，要求其他政党的当选人改换门庭，从而继续维系其党派的统治。

其次是舆论层面，莫迪政府正通过媒体主宰舆论的走向。如印度唯一的英语独立媒体“新德里电视台”最近便被一位与莫迪关系密切的富豪买下。此外，莫迪对印度网络媒体的控制也十分严重。

最后是司法层面，在莫迪“印度教民族主义”的影响之下，许多警察和法官等司法人员在宗教冲突中明显偏袒印度教徒，忽视穆斯林的合法权益，并企图借此换取晋升的机会。

尽管这些都明显损害了印度的民主体制，但莫迪仍

掌握着大部分的选票，其原因除了归功于其所塑造的智珠在握且大公无私的形象以外，对中国强势的对抗策略也有一定的影响。本周中印边境再次爆发一起冲突事件，虽然无人死亡且双方已接触对峙，但也反映出两国较为紧张的边境局势。

虽然近年来印度一直以中国作为对手，特别是经济层面，试图以“印度制造”取代“中国制造”，但即使在中国经济放缓的背景下，印度经济试图超越中国的前景也仍是不乐观的。实际情况是，国际公司并未纷纷将生产转移到印度，印度国内公司也并未增加投资，目前印度经济仍在努力恢复新冠疫情前的基础。

这种情况可以有两个原因稍加解释：其一是印度缺乏保障政策稳定性的能力。此前像小米一类外资公司的遭遇已经证明，外企极有可能面临由于政策变更或政府主观因素的影响，而损失大

量商业利益的风险。企业也无法确定印度政府制定的规则会获得公正执行，还是有利于政府青睐的本土集团。外国公司也无法藉由与印度国内大型企业合作来降低风险，这就严重影响了投资者的信心。

其二是印度虽然有制造业的奖励计划，但却要大幅提升外国制造零件的关税，这极大提升了许多复杂工业的企业成本，进一步伤害了投资信心。

美国的非洲战略

本周在华盛顿召开了美非峰会，随着中国和俄罗斯在非洲的影响力蒸蒸日上，拜登政府试图恢复奥巴马政府时期的工作，以挽回在特朗普政府下遭到严重破坏的美非关系中所失去的信任及信誉。美国近些年在非洲的努力也在取得成效，民意调查显示，60%的非洲人认为美国对他们的国家产生了积

因此，虽然在全球经济疲软的背景下，印度经济的发展是一个巨大的亮点，并被许多人在与中国的对比中寄予厚望。但目前的印度，仍然面临政治、经济、社会多层面的许多发展障碍，如果莫迪政府对这些问题不能找出合理的应对之策，那么印度的进一步发展仍是空中楼阁，取代“中国制造”难以说起。

极的经济和政治影响，仅次于中国(63%)，但远远领先于俄罗斯(35%)和前殖民国家(46%)。

但想要超越中国，美国仍困难重重，其兑现承诺的能力则是一个重大的考验。鉴于非洲大陆正饱受贫困、不安全、治理不佳以及没有眼界可言的失意青年的困扰。

美国国务院曾为此制定了一项新的非洲战略，避免过多谈论安全和打击“恐怖主义”，以解决不稳定和暴力的根本原因。其举措包括促进经济参与、粮食安全以及教育和培养青年领导力等。但其行为是否能取得成效仍有待考察，至少在粮食领域，美国的方法反而可能加剧了非洲的粮食危机。

美国政府曾额外投资7500万美元，用于“大规模食品强化”，或通过工业加工为商品谷类作物添加营养。但对效率的需求促使农民大面积种植单一物种或单一作物，剥夺了农业用地的生物多样性，这反而使农业极易受到价格波动的影响，

并使得许多中小型农民遭受跨国谷物贸易商的盘剥。这减弱了非洲农业的抗风险能力。

从非洲的角度来说，他们显然没有将自己与某一个大国绑定的意思。他们也不想依赖任何外国势力。事实上，他们已经混合了多个选择，合作对象包括美国、英国、欧盟、中国、俄罗斯、法国、印度或土耳其等多方势力。这显然是符合当下国际潮流的选择，支持多极化且相互制衡局面的形成，而非迅速抱团且针锋相对的冷战思维。无论从政治或是经济层面考量，他们目前的选择都是利益最大化的。

环保的初心逐渐背离

本周，《生物多样性公约》第十五次缔约方大会（COP15）第二阶段高级别会议在加拿大蒙特利尔举行，近200个国家代表参加

了此次大会。关于筹集资金来保护生物多样性的问题是此次COP15的核心议题，虽然巴西和其他69个国家已宣布有意将生物多样性的

国际资助作为通过全球生物多样性框架的条件，但在 COP15 关于财政的各场谈判仍进展缓慢。

调动资金应对生物多样性危机的问题并不容易解决。该项目每年预算的资金数额与实际支出数额之间的差距约为 7000 亿美元，这一差额难以弥补。此前，11 月召开的 COP27 向前迈出了历史性一步，各国同意设立“损失和损害”基金会，以补偿受到气候变化严重影响的发展中国家。这也为此次在 COP15 上提出关于生物多样性的类似决定奠定了基础。

虽然该基金的进展确实令人振奋，但是其负面效应仍十分明显，亟待资金支持的较贫穷国家需要保持谨慎。在目前的机制下，损失与损害基金仅在附有细则的情况下才被接受，而这给了

富裕国家转嫁责任和问责的机会，富裕国家得以借此达成了年度交易。而这也是富裕国家愿意接受的此类倡议的唯一设计，他们并不会纯粹地出于援助和支持的立场。这也导致了一种可能出现的糟糕情况，即发达国家可以随心所欲地破坏地球，以换取事后自愿为损失买单。这种行为在事实上违背了气候外交和环境保护的本质。

这也反映出环保事业当下的困境，虽然环保已经成为一种与民主类似的普世价值，但在国际风云变化的背景之下，环保显然已经成为各国外交的一种手段，其出发点本质上都是利益的争夺和交换。因此，在当前的情势下，如果不能在国家竞争间达到均衡，各国都很难真正从保护地球的立场上考虑环保问题。

重要信息

1、阿联酋与以色列建立全面经济伙伴关系。本周，阿联酋和以色列政府已批准全面经济伙伴关系协定。今年5月，两国首次签署自由贸易协定，该协定将取消或降低两国间96%的商品贸易关税。而如今全面经济伙伴关系的达成将会大大

2、印度尼西亚在能源行业的竞争力下降。印度尼西亚廖内省的石油和天然气产量正在持续下降，而该省是印尼的能源大省，承担着全国30%的开采量。印尼油气产量的下降除了自然资源的限制以外，国际承包商的离开也是重要因素。由于产量分成合同（PSC）和总分成

3、老挝旅游业复苏强劲。今年前九个月，赴老挝旅游的外国游客近64.5万人次，达全年目标的71.64%。其中，泰国、中国和韩国是老挝三大游客市场。同时，老挝国内游客人数也有所增加，达100万人次以上。作为老挝继矿业之后的第二

提高两国经济合作的深度和广度。早在2020年两国关系正常化的时候，便有声音质疑两国关系是否能实现长期且稳定的发展。目前看来，在世界经济走弱、地区冲突加剧的背景下，两国弱化宗教因素，重视现实利益的趋势已是显而易见的了。

的改变、监管重叠、地方政府的行政缺位等因素，国际承包商对印尼的投资前景愈发悲观，并已经逐渐撤离，这也导致印尼的能源产量逐渐下滑。这也为印尼的经济复苏蒙上了一层阴影，增大了经济提振的成本，若印尼政府不着手解决这一问题，其负面效应会逐渐凸显。

大支柱性产业，旅游业虽然在疫情期间遭到了沉重的打击，但目前的数据显示其正处在快速复苏的阶段，该行业的提振对23年老挝经济的发展至关重要，该消息无疑为该国家的经济预期打了一剂强心针。

4、马来西亚工业持续复苏。根据马来西亚统计局的数据，2022年10月份该国的工业生产指数（IPI）增长4.6%，此前该国已实现连续4个月的两位数增长。该指数增长的主要推动力来自采矿业和制造业。在制造业中，电气、石油产品、化

工、橡胶和塑料加工、金属加工等行业是增长的主要来源。这些数据都表明虽然国内的政治形势仍错综复杂，但马来西亚的工业正在实现快速的复苏和发展，这都将为该国的23年的经济发展奠定良好的基础。

声明：本报告基于本所认为可靠的公开信息，但本所不保证该等信息的准确性或完整性。本报告的版权归本所所有。未经本所事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本所版权的其他方式使用。contact@aprdi.org

Asia Pacific Regional Development Institute of Hong Kong | www.aprdi.org