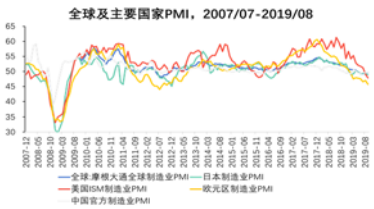
2019 年
中日经贸概览

行业走势图



宏观团队

庄林楠 高级分析师

雷介民 分析师

邮箱：cs@leadleo.com

相关热点报告

- 行业贸易系列行业概览——2020 年中美双边投资分析概览
- 行业贸易系列行业概览——2020 年中国发展现状观察及与主要经济体对比启示
- 行业贸易系列行业概览——2019 年中国金融产业政策分析
- 行业贸易系列深度研究——2019 年东亚三大经济体利率市场化分析概览

报告摘要

2019 年，鉴于全球经济不稳定性增强，如美国贸易保护主义、国际贸易摩擦加剧，英国脱欧谈判等风险仍旧存在，日本经济复苏势头趋缓。中国政府加大了货币、财政政策对国内经济的调控，中国经济有效的抵御国内外风险的冲击，经济韧性不断增强，总体经济下行风险可控。中国与日本的经贸关系主要取决于经济与政治两方面。目前世界经济较为疲弱，中日关系较为稳定，预计 中日经贸合作将保持较稳定的发展形势。

热点一：日本对中国直接投资规模大，贸易依存度高

世界各国对中国的投资额排名方面，截至 2018 年底，日本累计在中国投资设立 51,834 个企业，日本对中国投资累计金额 1,119.8 亿美元，从国别来看居第一位，投资规模较大。经贸关系方面，日本一直是中国主要贸易伙伴。目前中日贸易额分别占中国和日本对外贸易总量的约 7%和约 20%，日本对中国贸易依存度较高。

热点二：从劳动密集型向市场服务型转变

随着中国经济增速放缓，居民人均收入不断增加，劳动力成本优势逐渐减弱，与此同时，中国经济增长驱动力从第二产业向第三产业转移，服务业发展迅速，日本企业对中国的投资由成本驱动型向市场驱动型转变。

热点三：合作领域广泛、合作程度加深

中国与日本自 1979 年恢复正常化邦交之后，双方主要在贸易领域交流与合作。改革开放之后，中国对包括日本在内的多国在经济、文化等领域开放程度加大，中日合作领域逐渐拓宽。目前，日本除了在制造业与中国合作紧密之外，在物流、现代服务业等领域也加大合作力度。

目录

1 方法论 6

1.1 研究方法 6

1.2 名词解释 7

2 中日经贸形势 9

2.1 中日经济发展现状 9

2.1.1 中国经济发展现状 9

2.1.2 日本经济发展现状 14

2.2 中日相互直接投资进程演变 15

2.3 中日经贸合作发展特点 17

2.3.1 日本对中国直接投资规模大，贸易依存度高 17

2.3.2 从劳动密集型向市场服务型转变 18

2.3.3 合作领域广泛、合作程度深 19

2.4 中日经贸合作形势展望 20

2.4.1 国际经济增速放缓，中日经贸合作或趋缓 20

2.4.2 中日外交驱稳，为双方经贸合作提供稳定支撑 22

2.5 中日未来或重点合作领域 23

2.5.1 制造业 23

2.5.2 服务业 24

3 中日贸易进出口结构形势 25

3.1 中日进出口结构对比 25

3.1.1 中日贸易现状 25

3.1.2 中国向日本进口商品分类.....26
3.1.3 中国向日本出口商品分类.....27
3.2 中日进出口结构演变.....28
3.2.1 中国向日本进口结构演变.....28
3.2.2 中国向日本出口结构演变.....29
3.2.3 中国对日本贸易商品结构优化.....31
3.3 中国与日本在贸易中的优劣势分析.....33
3.3.1 中国在中日贸易中的优势.....33
3.3.2 日本在中日贸易中的优势.....33
3.4 世界经济形势对中日贸易的影响.....36
全球.....36
3.4.1 产业链由中国向东南亚、印度转移，中国产业结构优化.....36
3.4.2 全球经济形势对中日贸易的影响.....37
4 日本对中国投资行业情况.....38
4.1 制造业.....39
4.2 非制造业.....40
5 日本在中国投资知名企业介绍.....41
5.1 日本丰田汽车公司.....41
5.1.1 企业概况.....41
5.1.2 主营业务.....42
5.1.3 竞争优势.....42
5.2 日本三菱电机股份有限公司.....44

5.2.1 企业概况.....44
5.2.2 主营业务.....45
5.2.3 竞争优势.....45
5.3 日本永旺集团.....47
5.3.1 企业概况.....47
5.3.2 主营业务.....47
5.3.3 竞争优势.....48

图表目录

图 2-1 中国经济状况，2019 年上半年 9

图 2-2 中国工业部分领域增速情况（同比），2019 年上半年 10

图 2-3 中国服务业部分子行业领域增加值增速情况（同比），2019 年上半年 10

图 2-4 中国人均收入情况，2019 年上半年 11

图 2-5 中国消费及投资情况，2014 年 1 月-2019 年 9 月 12

图 2-6 中国进出口贸易情况，2014 年 1 月-2019 年 9 月 12

图 2-7 日本主要经济数据，2014 年 3 月-2019 年 6 月 15

图 2-8 日本在中国投资企业数量情况，2016 年 16

图 2-9 日本对中国直接投资金额，1986-2018 年 17

图 2-10 主要地区在日本贸易总额的占比，2008-2017 年 18

图 2-11 中国赴日旅游人数，2010-2018 年 19

图 2-12 IMF 全球经济增速预测 21

图 2-13 全球及主要国家 PMI 22

图 2-14 中日制造业产业链优劣势情况 23

图 3-1 中日贸易进出口总额，2010-2019 年 26

图 3-2 中国向日本进口商品占比情况，2018 年 27

图 3-3 中国向日本出口商品占比情况，2018 年 28

图 3-4 中国自日本进口商品结构演变，1995-2018 年 29

图 3-5 中国向日本出口商品结构演变，1995-2018 年 30

图 3-6 中国向日本出口商品结构演变（部分），1995-2019 年 31

图 3-7 中国机电及高新技术产品对外贸易增长，2018 年 32

图 3-8 日本国内汽车市场份额，2018 年.....34

图 3-9 中国汽车市场份额，2018 年.....35

图 3-10 日本机器人产业分类.....36

图 3-11 全球贸易增长率，2016-2020 年预测.....37

图 4-1 日本对中国直接投资额中制造业与非制造业占比，1990-2018 年.....38

图 4-2 日本对中国直接投资前六位行业分布，2018 年.....39

图 4-3 日本对中国交通运输设备业和电气机械业投资额占比情况，1990-2018 年40

图 4-4 批发和零售业与金融和保险业投资比例变化，1990-2018 年.....41

图 5-1 丰田销售部分类型汽车.....42

图 5-2 日本、美国和欧洲汽车开发效率对比.....43

图 5-3 丰田汽车生产模式.....43

图 5-4 三菱电机主营业务介绍.....45

图 5-5 全球 PCT 申请前五位企业排名，2018.....46

图 5-6 日本企业专利申请数量排名，2018.....46

图 5-7 永旺主营业务.....48

1 方法论

1.1 研究方法

头豹研究院布局中国市场，深入研究 10 大行业，54 个垂直行业的市场变化，已经积累了近 50 万行业研究样本，完成近 10,000 多个独立的研究咨询项目。

- ✓ 研究院依托中国活跃的经济环境，从金融业、制造业、零售业等领域着手，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。

- ✓ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。

- ✓ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。

- ✓ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

- ✓ 头豹研究院本次研究于 2019 年 10 月完成。

1.2 名词解释

- **GDP**：Gross Domestic Product，即国内生产总值，指一定时期内一个区域内的经济活动中所产出的全部最终成果的市场价值。
- **生产法**：从生产者的角度对 GDP 进行核算，是一国在一年内各生产部门所生产出的最终产品和劳务的市场价值之和。
- **城乡收入比**：城镇人均收入除以农村人均收入，是衡量城乡收入差距的指标。
- **“黑天鹅”事件**：指非常难以预测、不寻常的事件，通常会引起市场的连锁负面反应。
- **荣枯线：**即判定经济前景的变化，在采购经理人指数（PMI）上为分界线 50，指数在 50 以上通常认为经济前景良好，50 以下表明经济前景欠佳。
- **顺差**：在一定的单位时间里，贸易双方互相进口与出口，甲方的出口金额大过乙方的出口金额，或甲方的进口金额少于乙方的进口金额，其中的差额对甲方而言称为贸易顺差。
- **逆差**：在一定的单位时间里，贸易的双方互相进口与出口，甲方的出口金额少于乙方的出口金额，或甲方的进口金额大于乙方的进口金额，其中的差额对甲方而言称为贸易逆差。
- **产业结构**：农业、工业和服务业在一国经济结构中所占的比重。
- **产业链**：各个产业部门之间基于一定的技术经济关联，并依据特定的逻辑关系和时空布局关系客观形成的链条式关联关系形态。
- **贱金属**：指除了金、银、白金等贵金属之外，其他的所有金属。
- **服务贸易**：一国的法人或自然人在其境内或进入他国境内向外国的法人或自然人提供服务的贸易行为。
- **高新技术**：对一个国家或一个地区的政治、经济和军事等各方面的进步产生深远的影响，并能形成产业的先进技术群。

- **附加值**：经济主体新创造出来的价值。
- **技术密集型**：指由于使用机器设备较多，生产技术和劳动生产率水平较高，而单位劳动占用的物化劳动较多的那一类型的经济活动。
- **劳动密集型**：指单位劳动占用的资金数量较少，或资本有机构成较低的那一类型的经济活动。
- **资本密集型**：指需要较多资本投入的行业、部门。

2 中日经贸形势

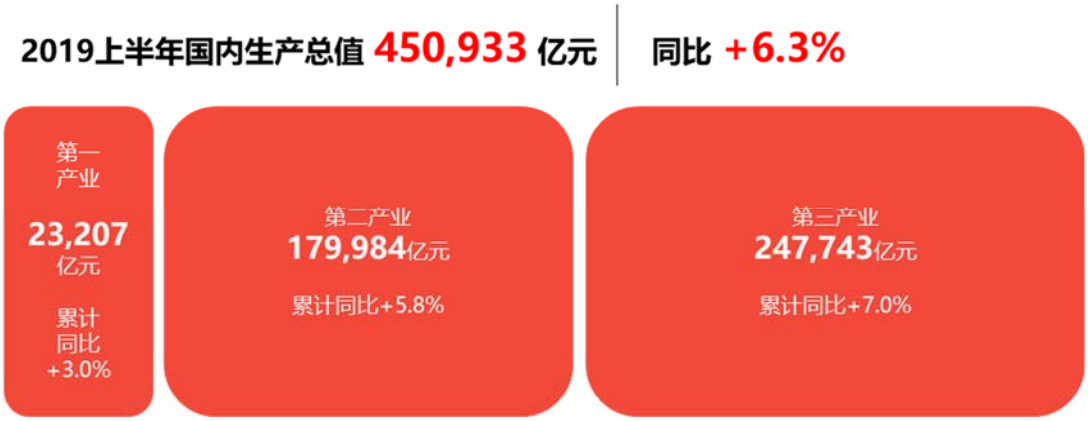
2.1 中日经济发展现状

2.1.1 中国经济发展现状

2019 年，在国际形势错综复杂以及中国内部经济存在下行压力的局面下，中国政府加大了货币、财政政策对国内经济的调控，如“六稳”政策和一系列的改革举措的提振作用下，中国经济有效的抵御国内外风险的冲击，经济韧性不断增强，总体经济下行风险可控。

根据国家统计局发布的 2019 年上半年总体数据显示，2019 年上半年国内生产总值（GDP）达到 450,933 亿元，同比增长 6.3%。按照生产法来看，第一产业增加值 23,207 亿元，同比增长 3.0%；第二产业增加值 179,984 亿元，同比增长 5.8%；第三产业增长至 247,743 亿元，同比增长 7.0%。

图 2-1 中国经济状况，2019 年上半年



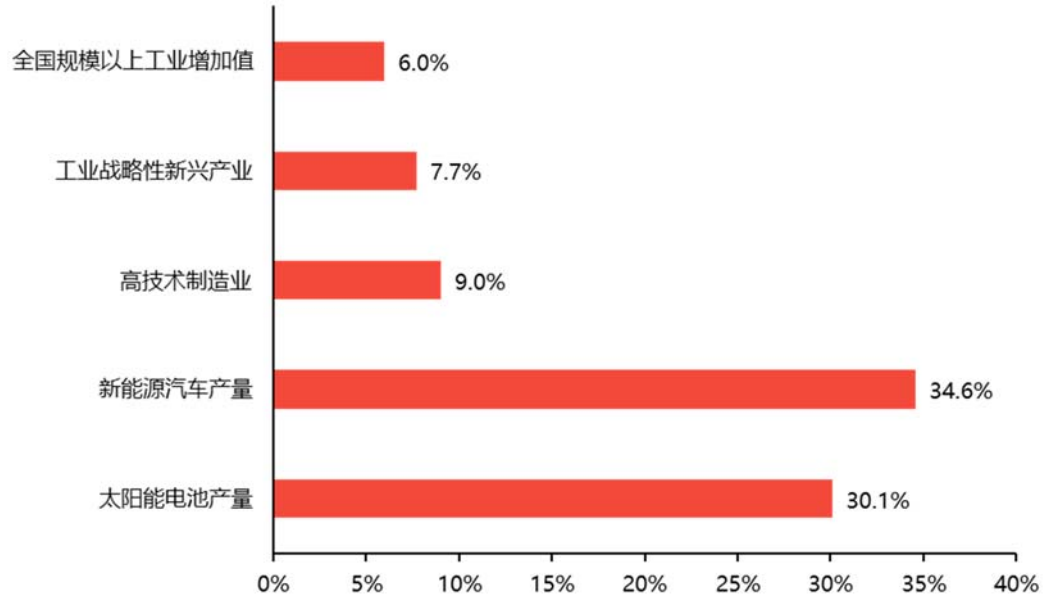
来源：Wind，头豹研究院编辑整理

（1）农业发展态势较好，夏季粮食总产量与历史最高年（2017 年）相当，全国夏粮总产量 14,174 万吨，较 2018 年增长 2.1%；

（2）工业方面，生产平稳增长，高技术制造业增加值比重不断增加，表面中国工业转型升级已取得一定效果。全国规模以上工业增加值同比增长 6.0%，其中工业战略性新兴产业增加值同比增长 7.7%，快于规模以上工业增加值 1.7%。高技术制造业增加值同比增长

9.0%，快于规模以上工业增加值 3.0%，占全部规模以上工业比重为 13.8%，相比去年同期提高了 0.8%。新兴领域方面，新能源汽车、太阳能电池产量同比分别增长 34.6%和 30.1%；

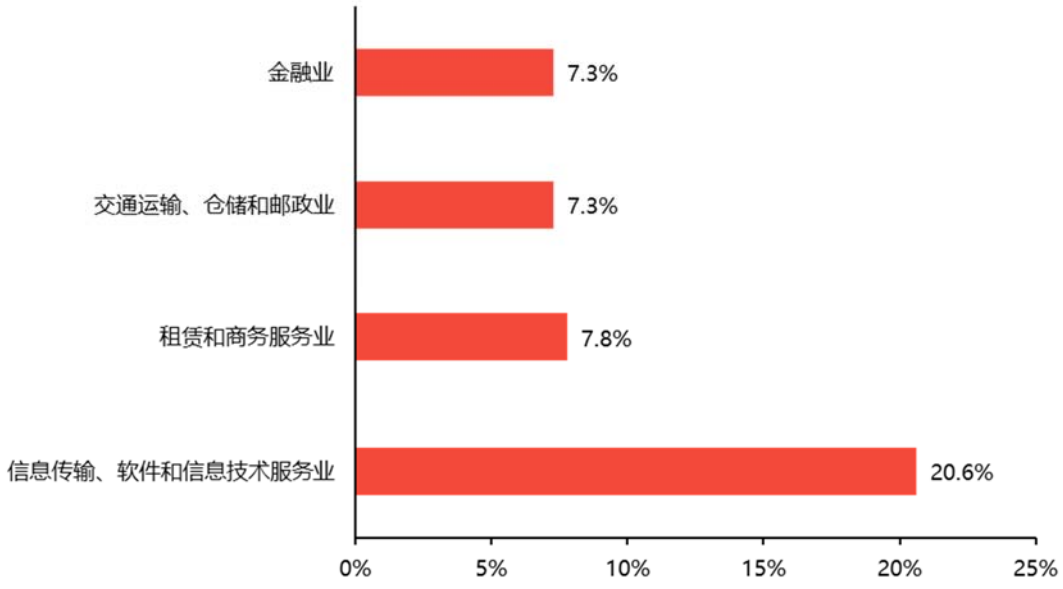
图 2-2 中国工业部分领域增速情况（同比），2019 年上半年



来源：Wind，头豹研究院编辑整理

（3）服务业增长速度较快，特别是现代服务业发展势头良好。金融业、交通运输仓储和邮政业、租赁和商务服务业、信息传输软件和信息技术服务业增加值分别增长 7.3%、7.3%、7.8%和 20.6%。

图 2-3 中国服务业部分子行业领域增加值增速情况（同比），2019 年上半年



来源：Wind，头豹研究院编辑整理

中国政府在全球经济步入下行期加大政策调控力度，出台减税降费、融资支持等惠及民生的政策，中国居民收入增长温和、且快于经济增速。2019 年上半年中国居民人均可支配收入 15,294 元，同比增长 8.8%；其中城镇居民人均可支配收入 21,342 元，同比增长 5.7%；农村居民人均可支配收入 7,778 元，同比增长 6.6%；城乡居民人均可支配收入比值 2.7，较 2018 年同期下降 0.03%，城乡收入比继续减少。

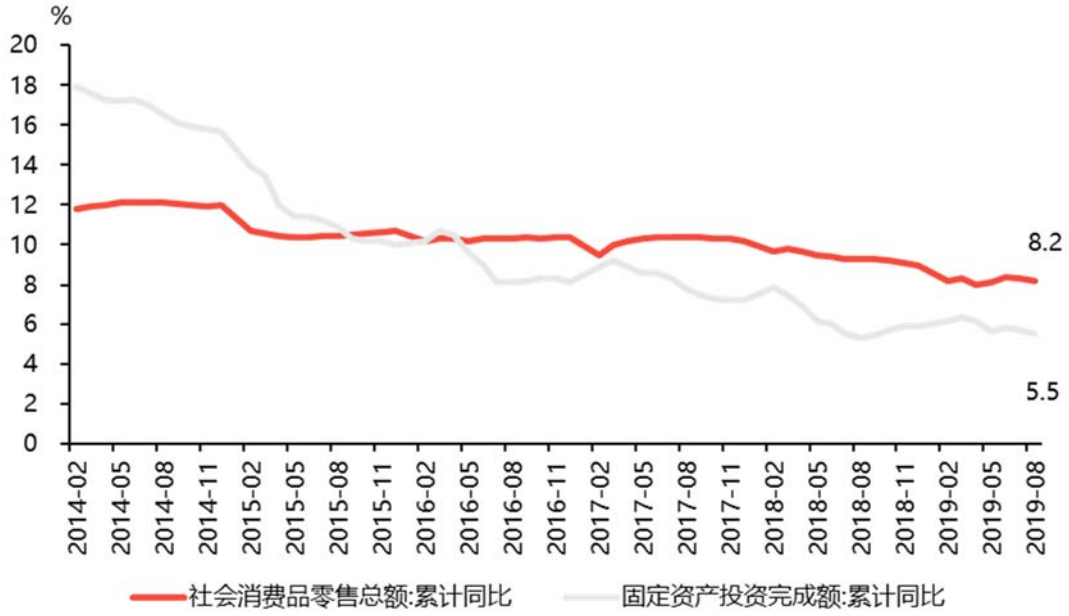
图 2-4 中国人均收入情况，2019 年上半年



来源：Wind，头豹研究院编辑整理

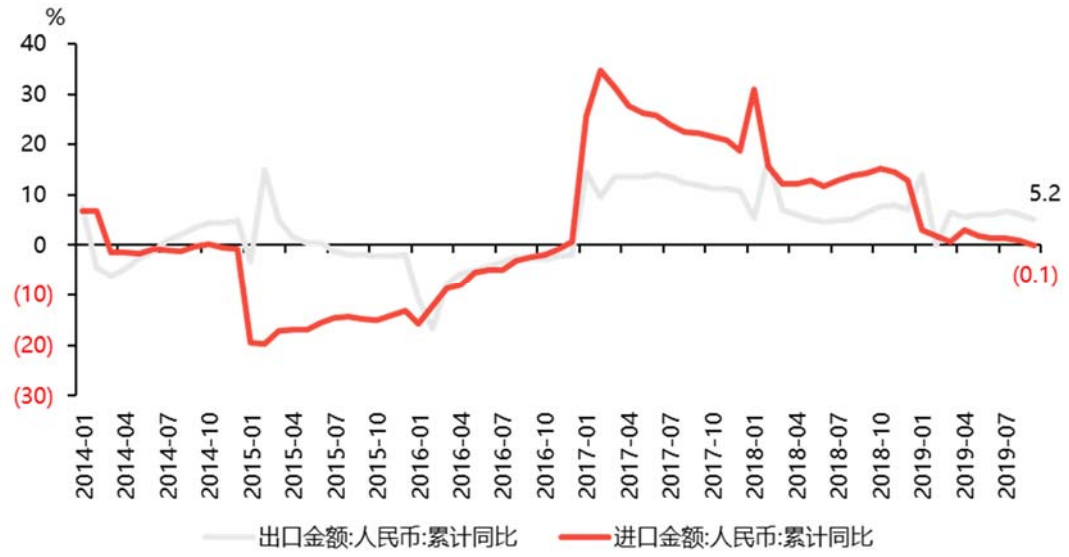
与此同时，通过“三驾马车”表现（投资、消费、出口）可看出中国经济增长已出现明显减速迹象，但总体表现相对平稳。根据数据显示，消费方面总体稳定，2019 年 1-9 月社会消费品零售总额累计同比为 8.2%。投资方面，受制于“去杠杆”抑制基建投资影响，2019 年 1-9 月固定资产投资完成额累计同比为 5.5%，增速不断下滑，处于近 5 年来低位。进出口贸易方面，自 2018 年以来受制于中美贸易战、全球景气度逐渐下滑、中国国内需求放缓的影响，中国进出口贸易形势不乐观，2019 年 1-9 月，中国出口金额累计同比为 5.2%，进口金额累计同比为-0.1%，显示出外部风险加剧的情况下，中国外贸已受到较大影响。

图 2-5 中国消费及投资情况，2014 年 1 月-2019 年 9 月



来源：Wind，头豹研究院编辑整理

图 2-6 中国进出口贸易情况，2014 年 1 月-2019 年 9 月



来源：Wind，头豹研究院编辑整理

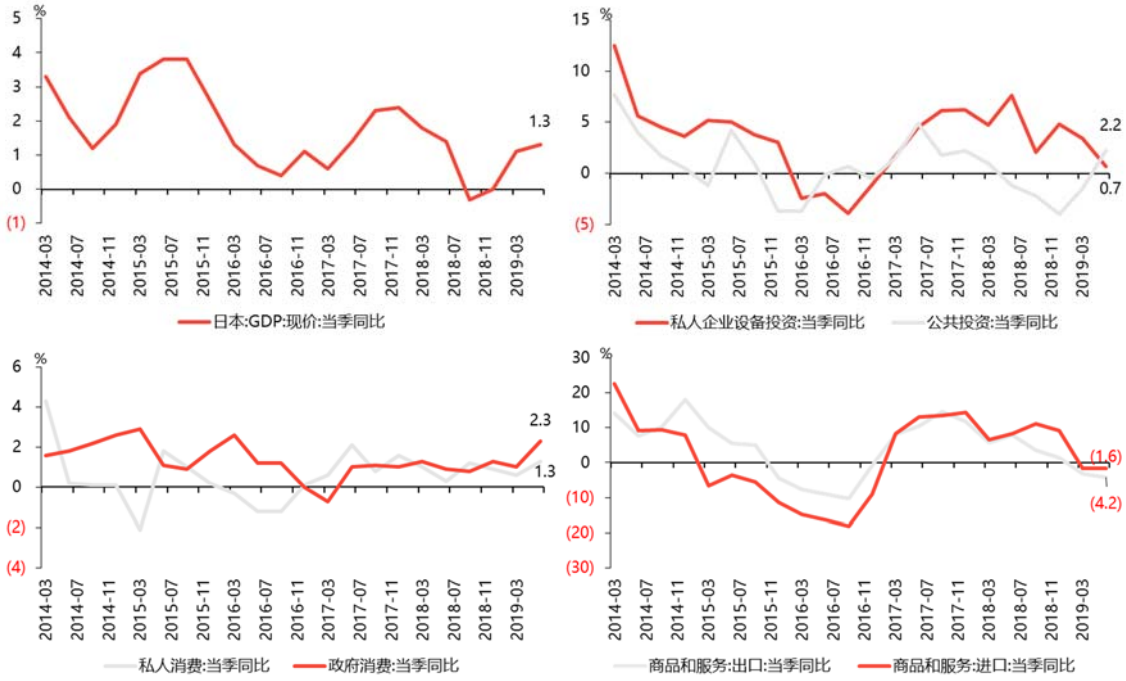

innovation 创新地图 map
推广
前哨 2020 科技特训营
掌握创新武器 抓住科技红利
Insights into Tech and the Future
直播时间
每周四20:00-21:00
全年50次直播课程
+私享群互动
随报随听
王煜全
海银资本创始合伙人
得到《全球创新260讲》主理人
扫码报名
微信咨询：InnovationmapSM
电话咨询：157-1284-6605

2.1.2 日本经济发展现状

2019 年，日本经济保持复苏势头，但与 2017 年相比增长势头显著放缓。其中受制于全球经济不确定性加强以及“黑天鹅”事件频发，日本进出口贸易形势不容乐观。根据数据显示，日本 GDP 现价连续两个季度出现增加，2019 年第二季度 GDP 季同比达到 1.3%。消费方面，占 GDP 约 60%的私人消费出现回暖，2019 年第二季度季同比增长 1.3%、政府消费也出现回升，2019 年第二季度季同比增长至 2.3%。投资方面，公共投资方面季同比从 2018 年四季度-4.0%上涨至 2019 年第二季度的 2.2%，但私人设备投资出现显著下滑，降至近 2 年来的新低 0.7%，显示企业对经济预期不乐观。进出口贸易方面，受到美国对中国发动贸易战，以及世界贸易预期及世界经济预期均将出现下滑的影响，日本出口和进口季同比分别下滑至-4.2%和-1.6%。

鉴于全球经济不稳定性增强，如美国贸易保护主义、国际贸易摩擦加剧，英国脱欧谈判等风险仍旧存在，令深度融入全球化的日本企业带来较大不确定性，促使日本进出口贸易受阻，叠加日本国内于 10 月 1 日开启消费税的进一步上调，由 8%上调至 10%，将对日本的民生及企业生产经营带来负面影响，日本经济增速或趋缓。

图 2-7 日本主要经济数据，2014 年 3 月-2019 年 6 月



来源：Wind，头豹研究院编辑整理

2.2 中日相互直接投资进程演变

日本是一个缺乏各种自然资源的国家，铁矿、石油、煤炭等资源稀缺，其工业生产所需的材料绝大部分依赖进口。因此，日本政府一直围绕“贸易”进行相应资源配置，产业升级、政策外交等，以推动日本经济发展。

二战后，日本通过物料加工、劳务派遣人才等方式将日本产品与东南亚工业进行连接，为投资亚洲打下基础。其中日本对中国的直接投资开始于 20 世纪 70 年代末，具体可分为三个阶段。

（1）第一阶段（1970 年代末-1980 年代中期）

中日恢复建交后，1979 年中国政府颁布《中华人民共和国中外合资经营企业法》，日本对中国开始了直接投资。这一阶段中国开始使用日元贷款，日本主要通过政府间的投资行为，用日元贷款的方式投资中国企业，用于项目建设，投资额年均数千万美元。

（2）第二阶段（1980 年代中后期-1990 年代初期）

日本企业对中国的直接投资占据主要地位，通过（日本企业+华人华侨企业+中国大陆企业）的“三合一”合作模式投资中国企业，重点投资劳动密集型产业领域。此外，日本企业也开始推广日本制造的各类先进仪器及技术的使用，投资额上涨至年均 30 亿美元左右。

在中国改革开放后，日本对中国的直接投资力度显著增加，同时日本企业对中国企业的投资方向逐步从初级加工企业转向深度加工企业，以及从投资以加工为主要业务的企业延伸至投资具有研发性质、营销服务的各类企业，投资领域逐步从制造业领域扩展至饮食、服务等第三产业领域，日本投资额也随着投资领域的拓宽而缓慢增加。

（3）第三阶段（1990 年代中期至今）

2001 年，中国加入世贸组织（WTO），中国放宽了服务业的市场准入限制以及降低了工业品关税，极大地促进了日本对中国直接投资额的上涨。此外，日本企业的投资方式也从建立中日合资企业逐步转变为独资企业。根据日本经济产业省《第 47 次海外事务活动基本调查》统计，2016 年日本在中国设立企业 7,526 家，其中日本独资企业共有 5,415 家，占设立企业总量的 72.0%，日本控股的企业共有 1,267 家，占比 16.8%。

图 2-8 日本在中国投资企业数量情况，2016 年

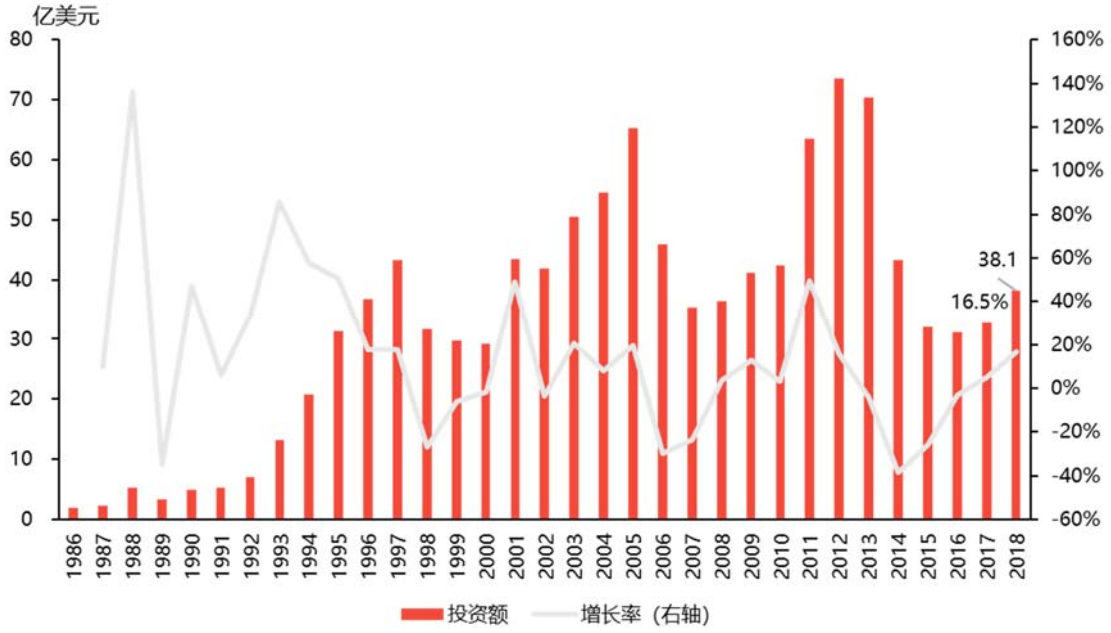
合计	25%以下	25%以上 50%以下	50%	50%以上 75%以下	75%以上 100%以下	100%	不明
7,526	119	493	172	654	613	5,415	60

注：%为日本投资企业所持有被投资企业的股权

来源：《第 47 次海外事务活动基本调查》，头豹研究院编辑整理

但 2012 年开始，受到政治因素的影响，中日关系较不稳定，日本企业为分散风险，避免对中国进行大规模的集中投资，2013-2016 年日本对中国投资增长率连续 4 年出现负增长。随着中日关系改善，2017 年、2018 年日本对中国投资出现回暖。与此同时，日本企业通过加大对中国投资领域的深入，不断融和自身企业的技术、信息等优势，增强核心竞争力。根据中国商务部数据显示，2018 年日本对中国的直接投资额为 38.1 亿美元，同比增长 16.5%。

图 2-9 日本对中国直接投资金额，1986-2018 年



来源：Wind, 头豹研究院编辑整理

中国对日本的投资自 2003 年开始，截至 2018 年底，中国对日本累计投资存量 44.5 亿美元，而 2018 年中国对日本投资额为 2.5 亿美元。相较于日本对中国投资额，中国对日本投资额相当低，其主要原因为中国对日本企业的经营习惯和模式认知及认可度不够、日本企业具有排外性、日本本土企业相互持股进行经营。此外，国际政治因素如美国与日本、中国与美国的外交关系也有一定联系。

2.3 中日经贸合作发展特点

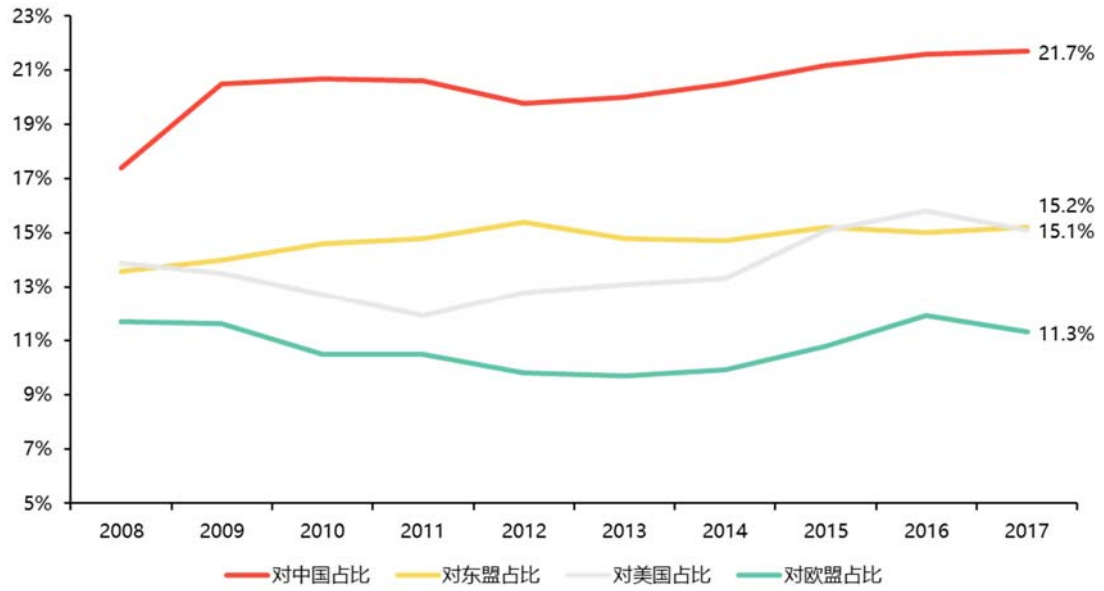
2.3.1 日本对中国直接投资规模大，贸易依存度高

世界各国对中国的投资额排名方面，截至 2018 年底，日本累计在中国投资设立 51,834 个企业，日本对中国投资累计金额 1,119.8 亿美元，从国别来看居第一位，投资规模较大。

经贸关系方面，日本一直是中国主要贸易伙伴，根据中国商务部资料显示，截至 2003 年底，日本连续 11 年为中国第一大贸易伙伴，而目前是中国第四大贸易伙伴，次于美国、欧盟、东盟，同时也是中国第二大贸易伙伴国，仅次于美国。据日本机构数据显示，自 2007

年开始，中国一直是日本最大贸易伙伴国。此外，2018 年中日贸易总额为 3,276.6 亿美元，较去年增长 8.1%，其中中国出口日本金额 1,470.8 亿美元，较去年增长 7.2%，进口额 1,805.8 亿美元，较去年增长 8.9%，目前中日贸易额分别占中国和日本对外贸易总量的约 7%和约 20%，日本对中国贸易依存度较高。

图 2-10 主要地区在日本贸易总额的占比，2008-2017 年



来源：日本贸易振兴机构，头豹研究院编辑整理

2.3.2 从劳动密集型向市场服务型转变

随着中国经济增速放缓，居民人均收入不断增加，劳动力成本优势逐渐减弱，与此同时，中国经济增长驱动力从第二产业向第三产业转移，服务业发展迅速，日本企业对中国的投资由成本驱动型向市场驱动型转变。

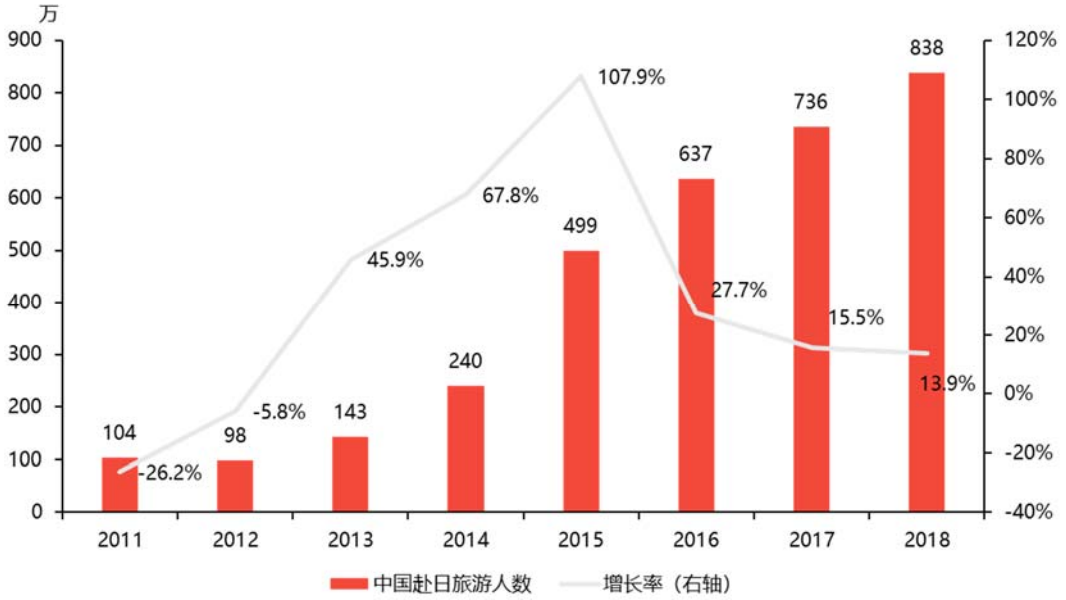
日本在 20 世纪 70 年代后期制造业成本开始迅速攀升，根据相关数据显示，制造业人工成本从 20 世纪 70 年代后期 25%以下上涨至 20 世纪 80 年代 45%左右，而中国制造业人工成本在 2000 年之前稳定于 30%以下。在此劳动力成本优势的驱使下，日本在 20 世纪 80 年代向中国开始大量投资，将低端制造业迁入中国，进行电视、冰箱等家用产品的生产制造。但随着中国经济发展，人口红利逐渐消失，东南亚劳动力成本优势显现，日本企业逐

步减少在中国投资劳动密集型领域，转而加大向消费升级、人均收入增加而带动的市场服务型领域进行投资，以获得更大利润。

2.3.3 合作领域广泛、合作程度深

中国与日本自 1979 年恢复正常化邦交之后，双方主要在贸易领域交流与合作。改革开放之后，中国对包括日本在内的多国在经济、文化等领域开放程度加大，中日合作领域逐渐拓宽。目前，日本除了在制造业与中国合作紧密之外，在物流、现代服务业等领域也加大合作力度。此外，在中国颁布“一带一路”等开放性合作政策后，日本与中国达成在沿线国家开展第三方合作的方式，特别是高端制造、金融服务、旅游等领域，已成为两国合作的重要领域。日本在高科技、核心技术研发方面具有领先优势，中国在资本、产能、项目执行效率方面具有优势，两国企业合作及行业融合程度已不断加深。有数据显示，2018 年中国大陆访日游客达到 838 万人次，同比增长 13.9%，已连续 4 年位于国别首位。

图 2-11 中国赴日旅游人数，2010-2018 年



来源：头豹研究院编辑整理

2.4 中日经贸合作形势展望

中国与日本的经贸关系主要取决于经济与政治两方面。目前世界经济较为疲弱，中国经济增速有下行压力，日本经济复苏缓慢，虽然中日关系目前较为稳定，预计中日经贸合作将保持较稳定的发展形势。

2.4.1 国际经济增速放缓，中日经贸合作或趋缓

经济方面，目前世界各国经济发展均显现疲软之势，各国企业对未来经济都保有较强的风险意识，促使中国与日本在进出口贸易将显现较强的阻力。以经济运行周期而言，自 2008 年金融危机爆发至今已十余年，叠加国际主流机构已开始下调经济增长预期，意味着未来几年经济发展不确定性将增加，各国经济下行压力将增大。根据国际货币基金组织（IMF）于 2019 年 10 月 15 日发布的最新一期《世界经济展望报告》，受到贸易及地缘政治不稳定因素的影响，新兴国家经济体宏观经济压力偏大，发达经济体结构性或出现失衡（人口老龄化、生产效率增长缓慢），2019 年经济增速下调至 3.0%，这是自 2008 年金融危机爆发以来最低水平。此外，由于全球制造业活动放缓及全球贸易形势急剧恶化，IMF 预计发达经济体 2019 及 2020 年经济增速均放缓至 1.7%，新兴市场和发展中经济体 2019 及 2020 年经济增速分别放缓至 3.9%和 4.6%，与 7 月预测值相比均出现下修。

图 2-12 IMF 全球经济增速预测

单位：%		预测	
	2018	2019	2020
世界产出（GDP）	3.6	3.0	3.4
发达经济体	2.3	1.7	1.7
美国	2.9	2.4	2.1
欧元区	1.9	1.2	1.4
日本	0.8	0.9	0.5
新兴市场和发展中经济体	4.5	3.9	4.6
亚洲新兴市场和发展中经济体	6.4	5.9	4.6
中国	6.6	6.1	5.8
东盟五国	5.2	4.8	4.9

来源：IMF，头豹研究院编辑整理

与此同时，全球制造业疲弱，企业信心不足，制造业状况持续恶化将成为中日两国经贸合作的一大阻碍。根据最新数据显示，摩根大通全球制造业、中国、日本、美国、欧元区 PMI 指数均处于收缩区间（50 以下），其中 2019 年 9 月全球制造业为 49.7，已连续 5 个月处于跌破荣枯线，表明目前各国制造业企业均对未来经济形势担忧加重，展现出全球经济增速放缓的清晰信号。

图 2-13 全球及主要国家 PMI



来源：Wind，头豹研究院编辑整理

因此，鉴于主要经济体宏观经济压力较大，国际间贸易投资不断下行，此外，“黑天鹅”事件频发，贸易保护主义与民粹主义盛行，令全球金融市场波动性和脆弱性加大，中日企业需要规避各类国内外的风险，阻碍投资程度的加大和贸易往来。

2.4.2 中日外交驱稳，为双方经贸合作提供稳定支撑

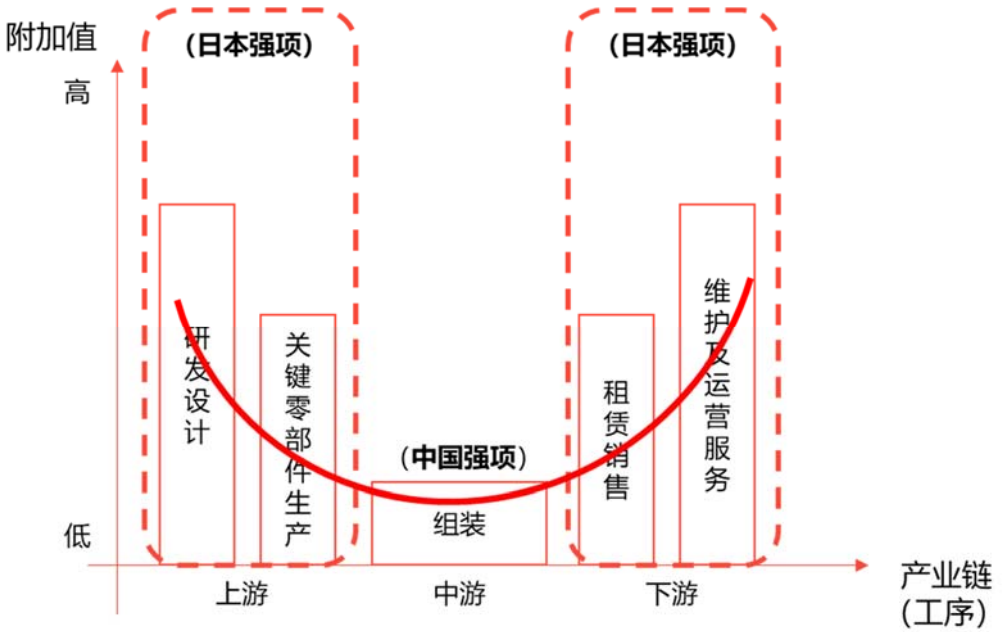
中日经贸合作的另一大因素-政治外交从“驱稳向好”到“成熟稳定”，将为中国和日本在经贸合作领域提供稳定支撑。随着中日两国领导层外交联系日趋紧密，中国经贸合作将有一定发展空间。2018 年是《中日和平友好条约》缔结 40 周年，中日两国领导层交流频繁，两国关系得到改善，此外，在日本首相安倍访华期间，双方加强在金融、军事等领域的合作交流，如中日双方重启货币互换（从过去的协议额 200 亿元人民币上升至 2,000 亿元人民币，扩大 10 倍)、防务交流、扩大贸易合作等十多项合作协议。此外，中日两国在第三方市场合作签订总额达到 180 亿美元的 50 余项合作项目，在外交关系不断改善的情势下，中日双方在经贸合作层面合作有望继续加深。

2.5 中日未来或重点合作领域

2.5.1 制造业

从制造业产业链分工的角度来看，中国与日本在制造业产业链分工上存在互补的关系。日本是技术强国，在高科技制造业领域处于世界领先水平，而中国在这些领域普遍存在技术缺口，产业发展较为缓慢。日本的优势领域在于高附加值的产品研发及关键零部件生产（上游），以及下游的专业化租赁销售、维护及运营服务（下游）。中国的优势领域目前仍处于组装及加工等低附加值领域（中游），由于两国技术发展阶段不相同，互补性很强，这一现象在半导体行业尤为明显。

图 2-14 中日制造业产业链优劣势情况



来源：Wind，头豹研究院编辑整理

据第十六届中国制造业国际论坛发布的数据显示，目前半导体行业的 19 种关键材料中，日本有 14 种材料的产能可达到全球总产能的 50%以上。在 2018 年全球 15 大半导体设备产商中，日本企业有 7 家。此外，日本占据半导体生产设备 30%以上的全球市场份额，其中拥有 10 种超过 50%以上份额的市场垄断型设备，而中国半导体产业链中的优势领域仍

处于低附加值的封装测试环节。

随着中日两国制造业产业环节互补加深，制造业合作领域或更为紧密。以华为手机生产为例，据资料显示，高端华为手机中 1,361 个零部件中，中国制造的零部件有 80 种，占比 4.9%；日本制造的零部件为 869 种，占比 53.2%；而美国制造的零部件 15 种，占比 0.9%，2018 年华为从日本进口的零部件金额约 480 亿人民币，占据中日贸易额的 5%左右。与此同时，目前参与华为手机零部件生产的日本企业已超过 80 余家，包括松下电器、京瓷、索尼等知名企业，表明中日合作已逐步加深。未来随着中国研发创新实力不断增强，中日两国有望从单一的产业链分工合作迈向研发设计领域的合作。



2.5.2 服务业

随着中国经济不断发展，GDP 最大贡献产业由第二产业往第三产业转变。2018 年中国第三产业增加值占国内生产总值比重为 52.2%，中国政府希望到 2025 年将该比重提升至 60%。除此以外，2018 年中国政府发布外商投资负面清单，为文化、金融等服务业领域松绑，政府政策扶持叠加经济增长模式的转变将带动中国服务业快速发展，其中日本在

民生相关行业（旅游、体育、文化、健康、养老）有较多经验，日本企业将加大在中国此类领域的投资，以促进两国在服务业的交流与合作。

以养老行业为例，据国家统计局数据显示，截至 2018 年底，中国 60 岁及以上的老年人口约 2.5 亿人，占总人口的 17.9%，65 岁及以上老年人口约 1.7 亿人，占总人口的 11.9%，目前中国处于老龄社会的低龄阶段，但已成为世界老龄人口最多的国家。而日本 65 岁及以上老年人口占总人口 28.4%，已处于超老龄化社会。在养老行业日本企业及政府已积累了丰富经验，未来中日两国在养老行业（医疗护理、养老设施、健康旅游等）合作空间广泛，两国或进行密切合作，有利于提高两国的产业领域深度融合。

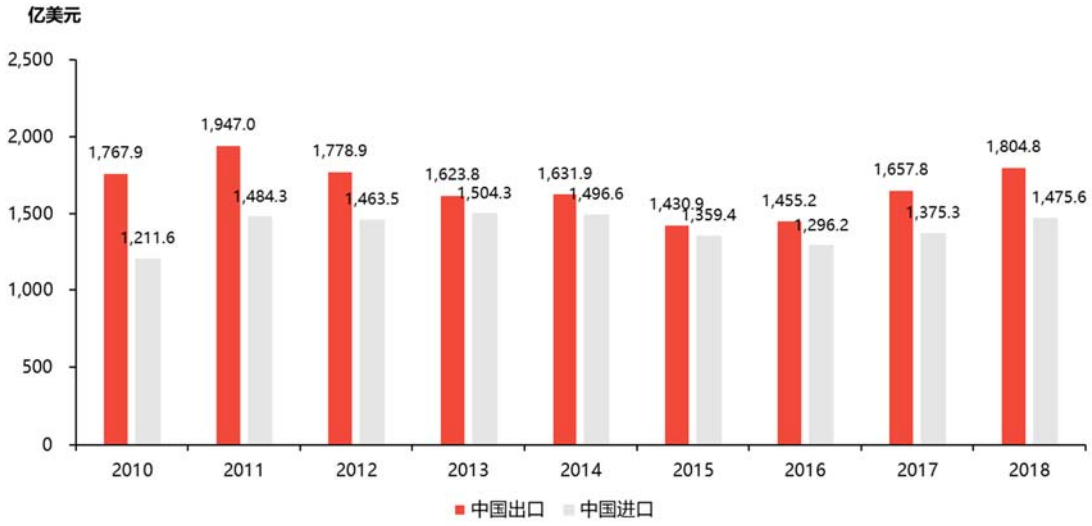
3 中日贸易进出口结构形势

3.1 中日进出口结构对比

3.1.1 中日贸易现状

据中国海关统计，2018 年中国对日本出口总额为 1,804.8 亿美元，较 2017 年增长 8.9%；中国自日本进口总额为 1,475.6 亿美元，较 2017 年增长 7.3%，中日进出口总额达到 3,280.4 亿美元，中国对日本的贸易顺差为 329.2 亿美元，较 2018 年增长 16.5%（见图 3-1）。

图 3-1 中日贸易进出口总额，2010-2019 年

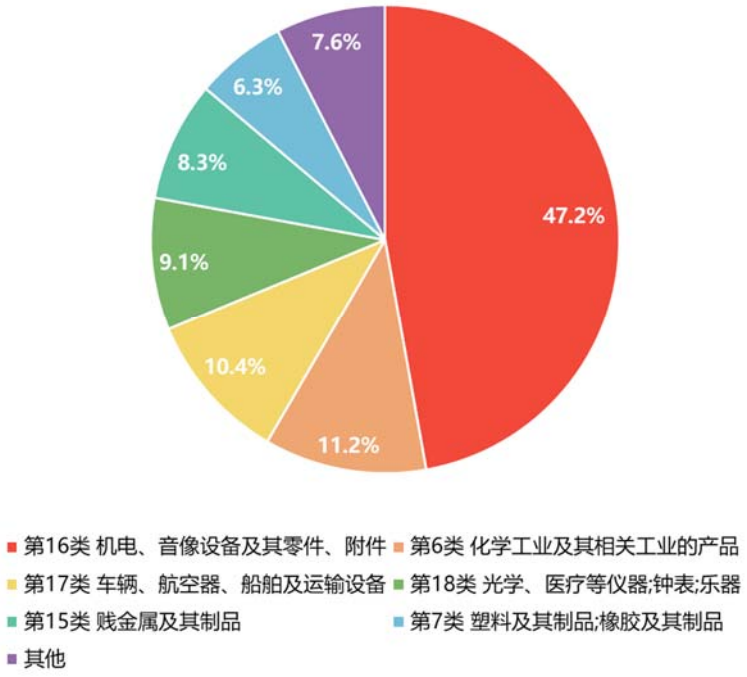


来源：Wind，头豹研究院编辑整理

3.1.2 中国向日本进口商品分类

数据显示，中国向日本主要进口产品是进出口贸易商品第 16 类（机电、音像设备及其零件、附件产品），第 6 类（化学工业及其相关工业的产品）及第 17 类（车辆、航空器、船舶及运输设备），这些商品 2018 年的进口额分别为 620.1 亿美元、165.2 亿美元和 139.2 亿美元，同比增长 10.3%、18.5%和 11.7%，分别占日本对中国进口总额的 47.2%、11.2%和 10.4%（见图 3-2）。

图 3-2 中国向日本进口商品占比情况，2018 年



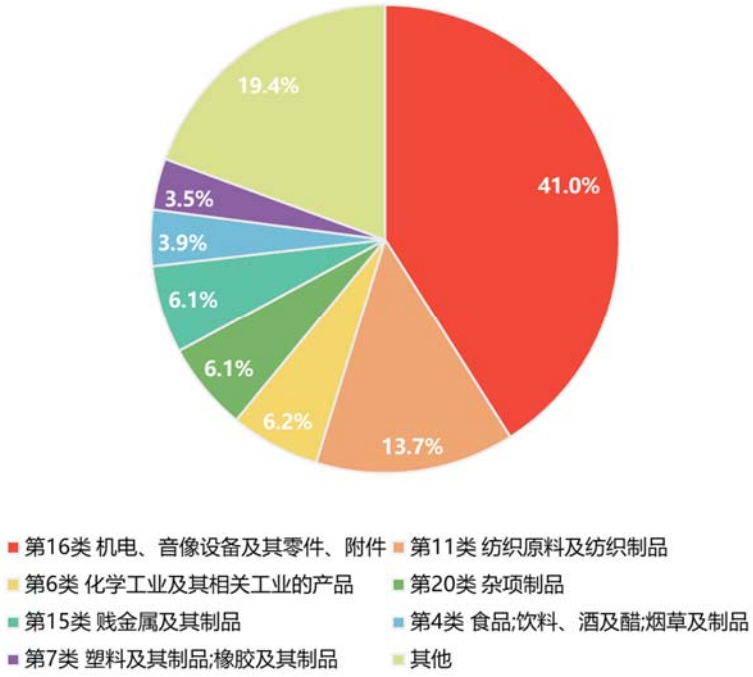
来源：Wind，头豹研究院编辑整理

由于日本机械、化工领域研发水平较高，其提供的设备实用性、精密性均位于国际同类产品前列，因此日本出口的技术密集型产品在中国市场占有较大优势，如机电产品、化学工业产品和运输设备产品等。除去日本，中国在此类商品上主要从美国、德国等国家进口。

3.1.3 中国向日本出口商品分类

数据显示，中国出口日本的主要商品为进出口贸易商品第 16 类（机电、音像设备及其零件、附件产品），第 11 类（纺织原料及纺织制品）与第 6 类（化学工业及其相关工业的产品）。2018 年出口额分别为 789.0 亿美元、218.8 亿美元和 107.5 亿美元，同比增长 4.7%、2.0%和 1.3%，占中国向日本出口总额的 41.0%、13.7%和 6.2%（见图 3-3）。

图 3-3 中国向日本出口商品占比情况，2018 年



来源：Wind，头豹研究院编辑整理

第 16 类（机电、音响设备及其零件部件）占比最大，与进口情况相符，原因是中国在全球工业产业链中还处于初级的位置，在贸易中进口大量原料进行初步加工，而后将这些初级产品出口到日本等工业更发达的国家或地区进行再加工或装配。

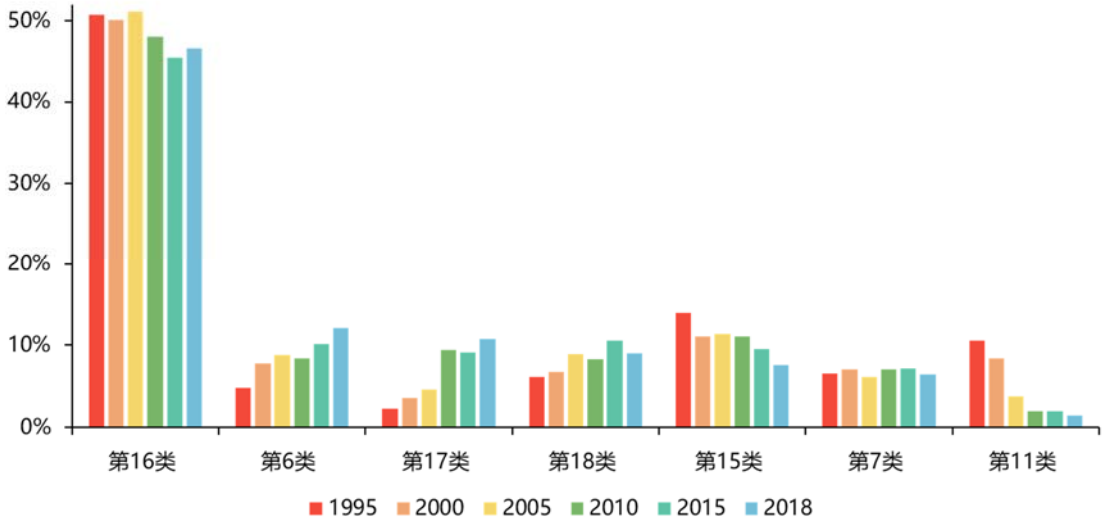
中国出口的劳动密集型产品也占有较大比重，如纺织原料、纺织制品等轻工产品，这些产品在日本进口市场的占有率约为 60%，中国在该类产品方面的制造优势显著。

3.2 中日进出口结构演变

3.2.1 中国向日本进口结构演变

数据显示，自 1995 年来，除 16 类（机电、音响设备及其零件部件）一直占据约 50%的比重外，中国自日本进口的其他种类商品占总进口额的比重均发生较大变化（见图 3-4）。

图 3-4 中国自日本进口商品结构演变，1995-2018 年



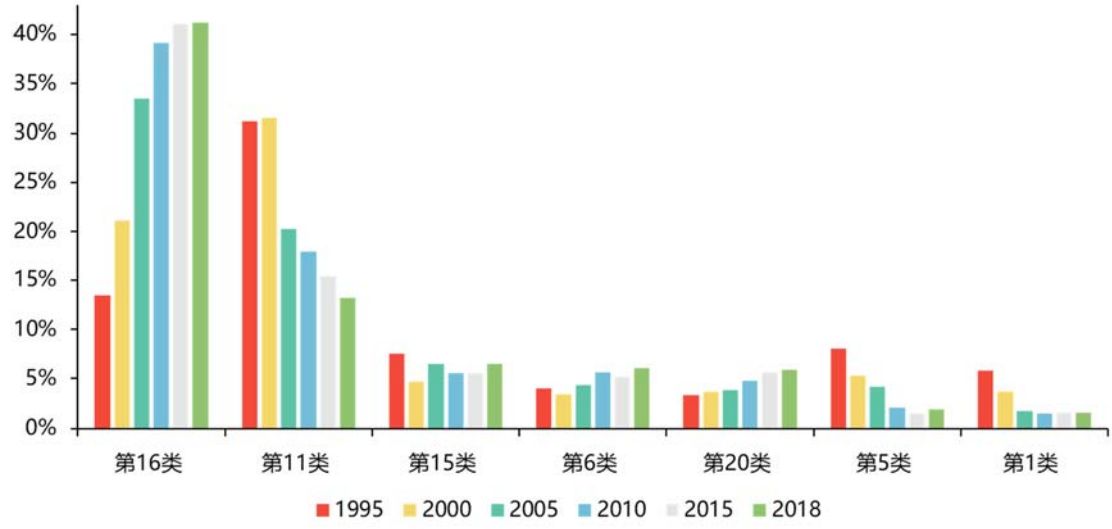
来源：Wind，头豹研究院编辑整理

自 1995 年起，中国自日本进口的第 6 类（化学工业及其相关工业的产品）、第 17 类（运输设备）、第 18 类（光学及医疗仪器）等产品占比稳步增加，中国居民可支配收入的增加提高了对汽车等运输设备以及光学仪器等方面的需求量。与此同时，日本工业制造技术先进，产品质量、性能均较好，消费者倾向于购买日本的产品，因此中国自日本进口的工业品类产品占比提升。此外，第 15 类（贱金属制品）及第 11 类（纺织制品）的占比逐步下降，其原因是中国贱金属及纺织品制造的能力和规模大幅增加，进口依存度逐渐降低。

3.2.2 中国向日本出口结构演变

数据显示，自 1995 年起，中国向日本出口产品中第 16 类（机电产品）与第 11 类（纺织产品）始终占据着对日总出口量的前两位（见图 3-5）。

图 3-5 中国向日本出口商品结构演变，1995-2018 年

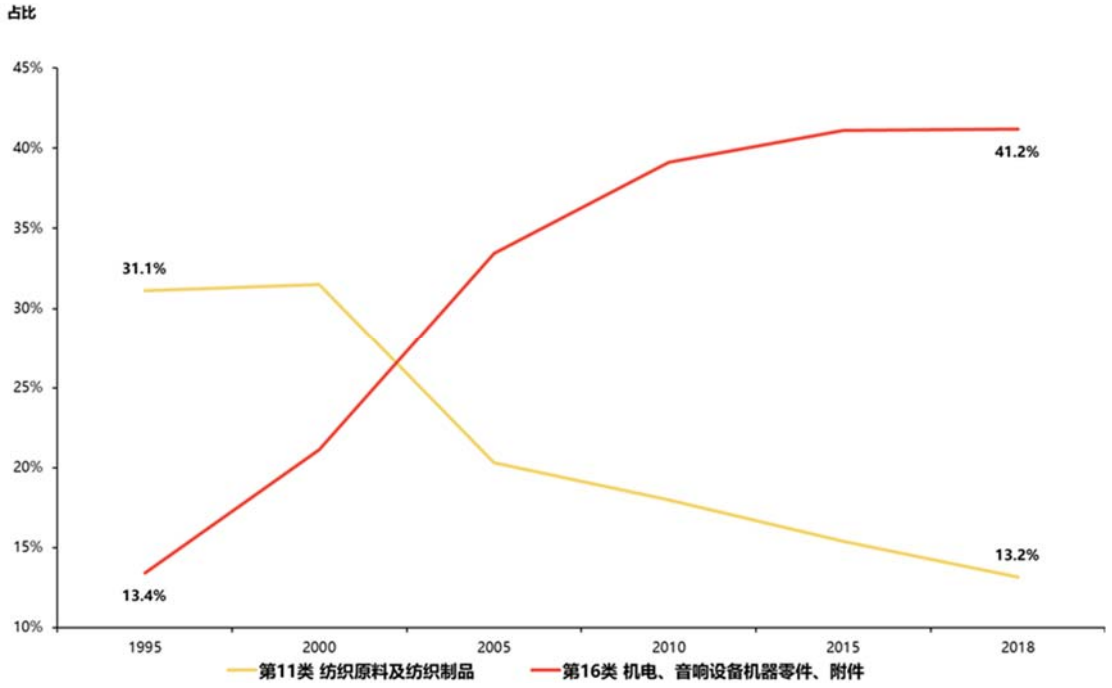


来源：Wind，头豹研究院编辑整理

1995 年，第 11 类 (纺织制品) 以 31.1%的占比占中国向日本出口商品中的最大比重，第 16 类（机电产品）仅占 13.4%，排名第二。2002-2003 年，机电产品的占比超过纺织制品，并在随后逐渐增加比重，2018 年，第 16 类（机电产品）的占比增加到 41.0%，第 11 类（纺织制品）的占比降低到 13.7%，变化显著。

2000 年以后，中国经济快速发展，劳动力成本增加，跨国服装企业将工厂迁移到劳动低成本更低的东南亚地区，中国向日本出口的服装等纺织制品下降较为明显。另外，一些跨国企业开始将更多的具有资本密集型属性的机电产品工厂设在中国，中国机电产品的对日出口占比显著提升（见图 3-6）。

图 3-6 中国向日本出口商品结构演变（部分），1995-2019 年



来源：Wind，头豹研究院编辑整理

1995 年至今，因中国的工业化程度提升，具有专业化能力的劳动力资源增加，中国的工业生产能力大幅增加，中国出口日本的商品中，化工产品、杂项制品的占比小幅增加，而矿产品、活动物或动物产品的占比下降。中国出口日本的商品由以初级产品为主的结构，变成以工业制品为主的结构，出口产品结构得到优化。

3.2.3 中国对日本贸易商品结构优化

（1） 机电和高新技术产品占比扩大

2018 年，中国机电产品总出口与高新技术产品总出口的增速都高于平均值 7.1%，二者在总出口中的占比也发生了相应的提升。高新技术产品的出口实现较快增长，反映中国在对外贸易中出口商品的结构正在改善，这得益于出口企业自主创新能力不断增强。同期，纺织品、服装、鞋类、箱包、玩具、家具、塑料制品等 7 大类劳动密集型产品合计出口 3.1 万亿元，在中国出口总额占比下降到 20%以下。

预期，在中日贸易中会出现高新技术产品占比扩大的趋势。目前，机电产品已经占据中

国向日本出口产品中最大的份额，随着中国企业研发、制造能力提升，中国制造业产业链优化升级，高新技术产品对日本出口规模有望增长（见图 3-7）。

图 3-7 中国机电及高新技术产品对外贸易增长，2018 年

分类	总出口（万亿元）	增速	2017年占比	2018年占比
机电产品	9.6	7.9%	58.4%	58.8%
高新技术产品	4.9	9.3%	29.4%	30.1%
7大劳动密集型产业	3.1	1.3%	20.1%	19.0%

来源：Wind，头豹研究院编辑整理

（2） 服务贸易快速发展

随着中国各行业持续优化升级，服务业不断扩大开放，服务贸易占贸易总额的比重在 2018 年达到 17.2%。据中国商务部数据，2019 年上半年中国服务业增加值较 2018 年同期增加了 7%，服务贸易占对外贸易总额的比重达到 15.1%，比 2018 年高出 0.5 个百分点，服务贸易继续平稳增长。同期，中国服务贸易出口的增速高于服务贸易进口的增速 9.6%，服务贸易逆差比 2018 年减少了 208.5 亿美元，下降 15.9%，服务贸易逆差收窄。

此外，知识密集型产业快速发展，2019 年上半年的进出口总额达到了 8,923.9 亿元，比 2018 年同期增长了 9.4%，占服务贸易总额的 34.2%，比 2018 年全年提升了 2.2%。由于知识密集型产业快速发展，中国服务贸易能力逐渐提升，预期中国向日本出口贸易中服务贸易的份额将会增加。

3.3 中国与日本在贸易中的优劣势分析

3.3.1 中国在中日贸易中的优势

（1） 劳动密集型行业的比较优势

中国在劳动密集型行业具有明显的比较优势，如纺织、鞋帽、塑料、橡胶制品、贱金属等行业，此类行业属于劳动密集型，具有对技术设备依赖度低、产品附加值低的特点。由于中国人力成本较日本低，而高端技术研发水平较弱，因此，劳动密集型行业在中国发展迅速，在中日贸易中始终占有优势。

（2） 机电产品种类多，且具有价格优势

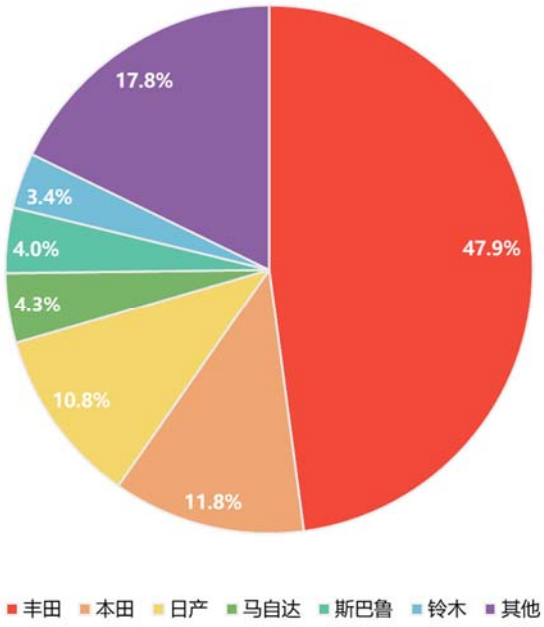
中国机电产品行业发展迅速，在全球市场占据重要地位，在中日贸易中，中国出口的机电产品占比也不断增加，以机电产品为主的第 16 类进出口贸易商品的占比从 1995 年的 13.4%，增长到 2018 年的 41.0%。尽管日本在机电产品上具有技术优势，但中国生产的机电产品的种类多，且产品具有明显的价格优势。

3.3.2 日本在中日贸易中的优势

（1） 汽车制造业优势

日本在中日贸易中的优势主要集中在制造业。日本汽车市场高度发达，企业实力雄厚。在日本汽车行业中，丰田、日产、本田、马自达、铃木、日野、五十铃、三菱八大车商占据了大部分市场份额（见图 3-8）。

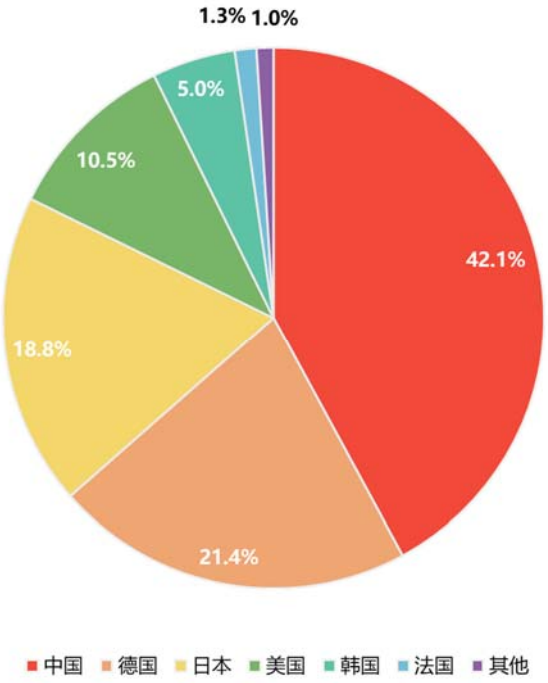
图 3-8 日本国内汽车市场份额，2018 年



来源：头豹研究院编辑整理

日本极其重视汽车相关技术研发以及设备产品更新。日本汽车企业丰田、本田与研究机构积极开展免碰撞、互联网、云计算、大数据等技术研发和测试，以推进汽车智能化进程。与此同时，日本汽车企业在节能降耗技术研发方面也处于国际领先水平，日本汽车业率先采用油电混合动力、充电混合、纯电动、燃料电池等技术，引领全球汽车行业进行变革。在中日汽车贸易中，中国主要向日本出口汽车等运输设备的零部件，而日本向中国出口的主要为汽车整车，日本汽车在中日贸易中占据优势。因中国在关键零部件制造方面仍较为落后，对发达国家存在依赖性，外资品牌占据大部分中国市场，其中日本汽车在 2018 年中国汽车市场中占有 18.8%的市场份额，而中国汽车在日本市场的占比低于 0.5%，因此中国在中日汽车贸易中劣势明显。

图 3-9 中国汽车市场份额，2018 年



来源：头豹研究院编辑整理

（2） 机器人产业优势

日本机器人企业专注各自细分领域（见图 3-10）。其中，精工爱普生是世界最大水平式多关节机器人厂家，纳博特斯克拥有全球精密减速机市场 60%的份额。日本机器人产业重视科技研发，如法纳克着力研发可与人共同工作的新机种，精工爱普生开发双手臂机种以提高作业效率，松下和重机两公司积极开发为印刷电路板安装零部件的新型机器人。日本的机器人产业在全球范围内处于领先地位，是中国工业机器人最大的进口来源国。中日贸易中，日本在对中国机器人出口上有着较大的优势。

图 3-10 日本机器人产业分类

分类	代表企业
焊接领域	KOBELCO 神戸製鋼グループ Panasonic NACHI Kawasaki FANUC YASKAWA 安川電機
喷漆领域	Kawasaki FANUC YASKAWA 安川電機
搬运领域	Kawasaki FANUC YASKAWA 安川電機 MITSUBISHI ELECTRIC Logistics & moving FUJIUNYU CORPORATION NACHI
玻璃板搬运领域	Daiichi-Sankyo Hirata NACHI YASKAWA 安川電機
硅晶搬运领域	Kawasaki Hirata YASKAWA 安川電機
水平多关节领域	DENSO Crafting the Core TOSHIBA YAMAHA MITSUBISHI ELECTRIC EPSON
垂直多关节领域	IAI Quality and Innovation TOSHIBA YAMAHA

来源：头豹研究院编辑整理

3.4 世界经济形势对中日贸易的影响

3.4.1 全球产业链由中国向东南亚、印度转移，中国产业结构优化

2012 年起，全球产业链开始大规模转移。中国人力成本逐渐上升，纺织制造、轻工业等劳动密集型产业逐渐从中国向印度、东南亚等国家和地区转移。当前中美贸易摩擦将助推产业链转移，跨国企业为避免国际贸易争端、规避关税、节约劳动力成本，将自身企业生产工厂从中国逐步转移到越南、泰国、印度等地。

全球产业链转移在促进了中国产业结构优化升级，部分劳动密集型企业已将工厂从中国

迁出，中国产业结构也已经由第二产业主导转为由第三产业主导。近年来，中国服务贸易稳步发展，贸易规模迅速扩大，中国对外贸易中服务贸易的重要性逐步提升，2018 年占比达到 17.2%，服务贸易在国民经济中的地位和作用日益凸显。

3.4.2 全球经济形势对中日贸易的影响

2018 年下半年，全球经济增长有所放缓。进入 2019 年之后，世界经济增长动能明显减弱，美国、欧洲、日本都出现趋缓态势。世界经济仍面临诸多风险和不确定性，整体增速将不及 2018 年。与此同时，美国在全球范围内挑起贸易争端，导致贸易保护主义升温，世界贸易增长不确定性增大（见图 3-11）。

图 3-11 全球贸易增长率，2016-2020 年预测

年份		2016	2017	2018	2019E	2020E
世界货物贸易量		1.8	4.7	3.0	2.6	3.0
出口	发达国家	1.1	3.5	2.1	2.1	2.5
	发展中国家和新兴经济体	2.3	5.7	3.5	3.4	3.7
	亚洲地区	2.3	6.7	3.8	3.7	4.1
进口	发达国家	2.0	3.1	2.5	1.9	1.9
	发展中国家和新兴经济体	1.9	7.2	4.1	3.6	3.9
	亚洲地区	3.5	9.6	5.0	4.6	3.7

单位：%

来源：WTO，头豹研究院编辑整理

2019 年，外部经济环境趋紧，中国国内经济存在下行压力在这些因素的影响下，中国对外贸易的形势复杂且严峻，特别是全球市场需求下降，中国的出口面临较大压力。根据中国海关数据显示，2019 年 1-8 月，全国进出口总额比去年同期下降了 1.8%，其中出口下降了 1%，进口下降了 2.9%。全球经济形势对中国外贸的影响持续存在，全球贸易不确定和不稳定因素逐渐增多，中国外贸形势下行压力较大。

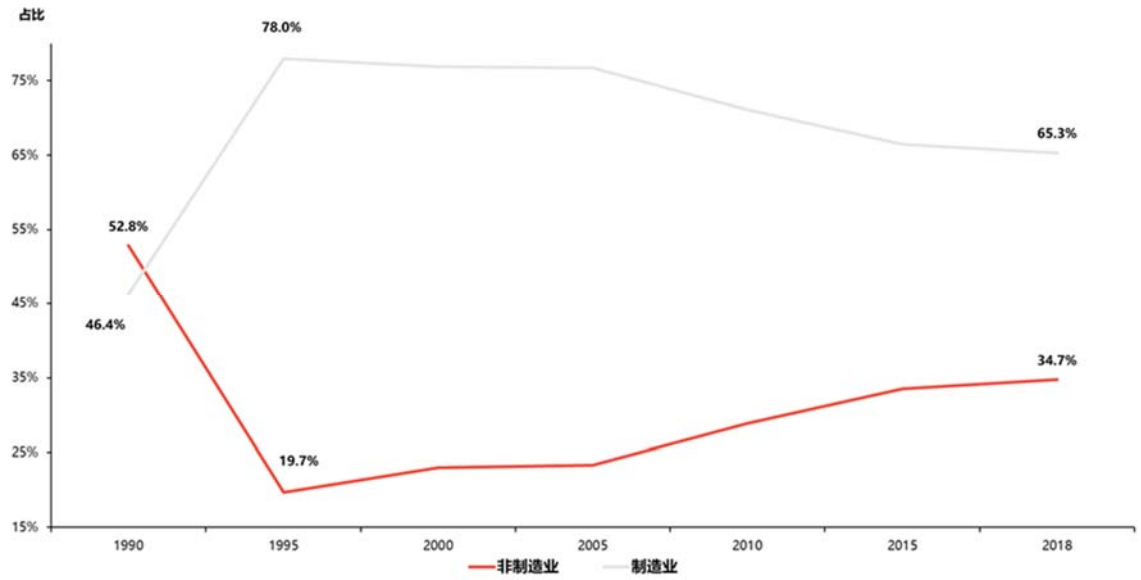
日本的外贸也面临着同样的状况。随着 2018 年下半年全球经济放缓，日本机器人制造

业、半导体制造业、船舶制造业的出口都遭遇了不同程度的下降，日本机器人龙头企业安川电机 2018 年四季度的销售额同比下降了 3.2%，营收同比下降了 10.2%。

4 日本对中国投资行业情况

自 1995 年起，日本对中国的直接投资额最多的为制造业。1995 年至今制造业在日本对中国的直接投资额中的占比虽有小幅下降，但一直维持高位。中国的劳动力、土地成本低，国家政策如自贸试验区对外资吸引力大等因素，促使日本企业对中国制造业投资居主导地位。

图 4-1 日本对中国直接投资额中制造业与非制造业占比，1990-2018 年



来源：头豹研究院编辑整理

自 1990 年起，日本对中国的直接投资快速增长，在食品加工、化工、纤维、一般机械、电子机械等领域的直接投资金额不断增加。根据日本财务省的数据，2018 年日本在中国实际投入外资金额为 134.7 兆日元，以该口径统计，日本在中国投资行业前 6 位分别是批发与零售、交通运输设备、电气机械、通用机械、金融与保险业及化工与医药制品，实际投入外资金额占总投入的 74.5%。

图 4-2 日本对中国直接投资前六位行业分布，2018 年

行业	实际投入外资金额（单位：亿日元）	比重%
批发与零售	25,016.7	18.6%
交通运输设备	20,336.2	15.1%
电气机械	17,418.2	12.9%
通用机械	15,257.5	11.3%
金融、保险业	12,681.9	9.4%
化工与医药制品	9,673.7	7.2%

来源：头豹研究院编辑整理

4.1 制造业

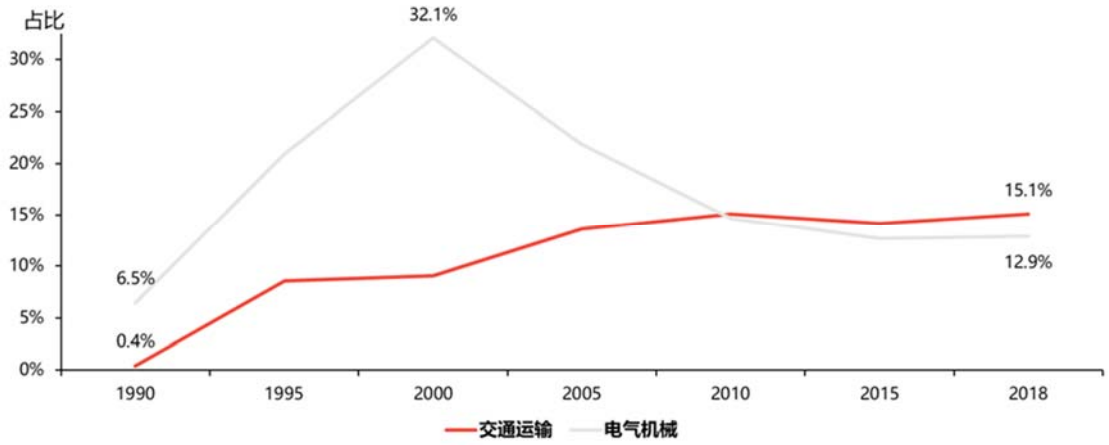
（1） 交通运输设备

2000 年后，日本对中国直接投资的产业结构持续优化，逐步从低附加值产业向高附加值产业升级。制造业中，交通运输设备成为日本对中国直接投资的主要方向，日本对中国交通运输设备的投资额不断增加，主要原因是中国的劳动力成本比日本低。此外，中国汽车、电机等制造业产品的消费市场需求逐年增加，制造业企业的销售额在中国有较大上升的空间，这些因素也刺激了日本企业对中国交通运输设备行业的投资增长。

（2） 电气机械

1990 年，由于国内经济低迷，日本加快了对中国和东南亚等发展中国家和地区资本密集型产业投资，如对电气机械行业的投资。其中，日本对中国电气机械行业的投资从 1990 年到 2000 年大幅增加。2000 年后，日本由于将大量资本密集型、劳动密集型产业转移到海外生产，造成国内生产投入降低、就业机会减少，因此日本企业将一定比例资本密集型产业的海外投资回流，如电气机械行业，造成电气机械行业在中国的直接投资比例有一定幅度的下降。

图 4-3 日本对中国交通运输设备业和电气机械业投资额占比情况，1990-2018 年



来源：头豹研究院编辑整理

4.2 非制造业

（1） 批发和零售业

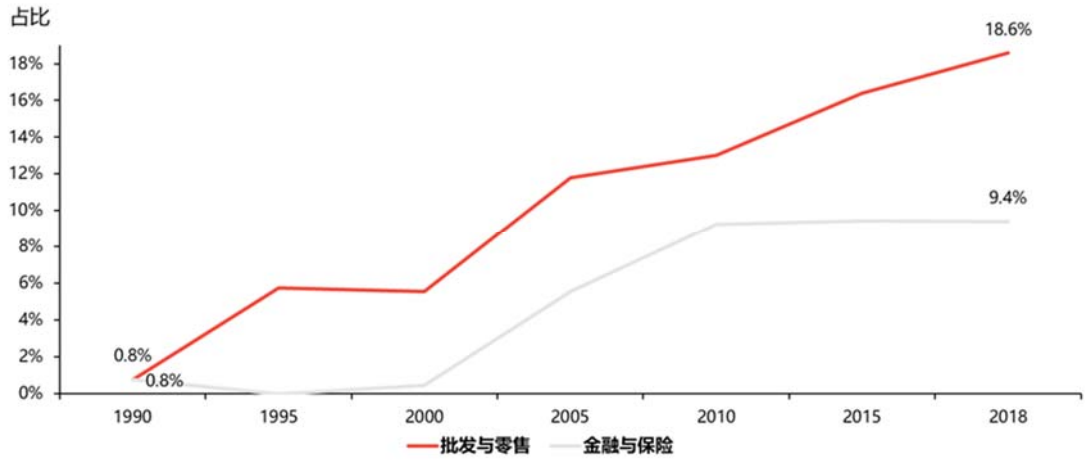
批发和零售业具有资本密集型行业的特性，中国批发和零售业的市场成熟度尚不及日本，日本企业可利用资本优势、管理优势、经验优势等拓展中国市场，令投资的企业快速发展。批发和零售业企业所提供的的产品有部分比例是属于刚需，在国际经济形势不确定的背景下，投资批发和零售业较为合适，因批发和零售业企业具有现金流相对稳定的特点。与此同时，在中国政府宏观规划中，以消费为主导的经济增长趋势将不会改变，例如 2018 年 3 月全国人民大会发表的《政府工作报告》中明确提出要增强消费对经济发展的作用，并顺应居民需求变化扩大消费。因此日本对中国批发和零售业的投资在所有行业中的占比呈现逐步上升的态势。

（2） 金融和保险业

进入 21 世纪，因中国金融市场正处于快速发展阶段，且中国政府已逐步开放外资进入中国市场，中国的金融和保险业企业发展逐步提速。因此，日本对中国金融和保险等非制造业领域的投资呈增加之势。日本企业作为投资方，随着中国经济持续向好及中国金融保险业

的各项行业政策及法规的颁布及完善，中国金融和保险业的长期投资回报率较高。

图 4-4 批发和零售业与金融和保险业投资比例变化，1990-2018 年



来源：头豹研究院编辑整理

5 日本在中国投资知名企业介绍

5.1 日本丰田汽车公司

5.1.1 企业概况

日本丰田汽车公司（以下简称“丰田”）在 1937 年由创始人丰田喜一郎成立，总部设立于日本爱知县丰田和东京都文京区，注册资本 6,354 亿日元，主营业务包括商用车、乘用车等各类型的汽车制造与销售。目前丰田已是日本最大的汽车公司，也是世界十大汽车工业公司之一。2018 年丰田在世界五百强排行榜中排名第 6 位。据其官网介绍，截止到 2018 年 3 月，丰田共有员工 369,124 人。

目前丰田已在中国 8 个省和直辖市共设立了 9 家独资公司、15 家合资公司和 4 家代表处，并在天津、广州、长春、成都合资建立 6 个整车工厂和 4 个发动机工厂。此外，丰田于 2001 年 7 月在中国独资设立丰田汽车（中国）投资有限公司（以下简称“丰田中国”），是丰田在中国业务的重要组成部分，注册资本近 1.2 亿美元。丰田中国的业务包括在中国本土

进行汽车研发生产，以及丰田汽车的相关进口、营销等。

5.1.2 主营业务

丰田的主营业务为各类型的汽车研发制造与销售（见图 5-1）。

图 5-1 丰田销售部分类型汽车

汽车类型	汽车名称	汽车图例
外插充电式混合动力车	卡罗拉 双擎E+	
	雷凌 双擎E+	
轿车	皇冠	
	凯美瑞	
SUV	普拉多	
	汉兰达	

来源：丰田官网，头豹研究院编辑整理

5.1.3 竞争优势

（1） 研发和生产优势

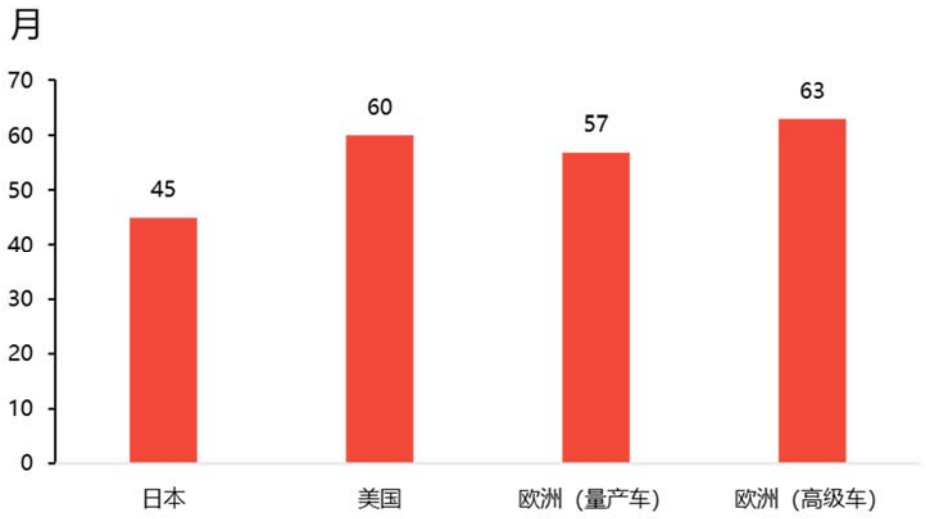
丰田的汽车研发效率高，可以快速设计及生产所需产品，缩短新产品“上市时间”，以率先抢占市场。自 20 世纪 80 年代开始，丰田的研发能力已超过同行竞争者，约四年便可设计并量产一款汽车，同时期的美国汽车制造商则需要六年左右（见图 5-2）。

丰田在汽车研发创新及生产采取不同于其他车企的模式，即重量级产品经理模式（重量

级产品经理在组织中的地位很高，其担负的职责范围很广，包括协调产品的生产、销售职能；协批准该产品的规格、成本目标、设计及主要零部件选用等决策等)。

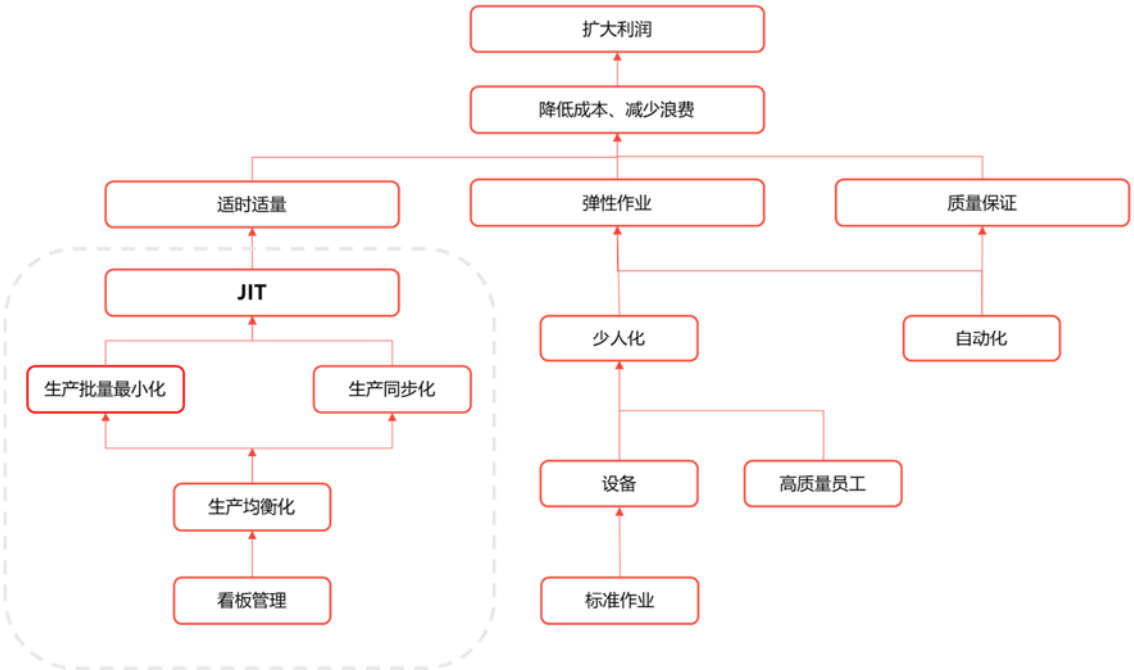
与此同时，丰田采取 JIT（Just in Time，准时生产）方式进行生产，可确保接近“零库存”的状态、生产效率较高。此外，JIT 帮助丰田减少各生产环节的浪费，进而降低生产成本、简化计划（见图 5-3)。

图 5-2 日本、美国和欧洲汽车开发效率对比



来源：《丰田汽车竞争优势研究：对中国高质量发展的启示》，头豹研究院编辑整理

图 5-3 丰田汽车生产模式



来源：头豹研究院编辑整理

（2） 供应链优势

丰田拥有较高的零部件外包率，形成了包含一级供应商、二级供应商、三级供应商的层次化供应链体系，且与各供应商均已形成长期的合作关系。完整的供应链体系可大幅降低汽车生产制造的各环节工作量、提高效率。

欧美的汽车供应链是由汽车制造企业与多家小型零部件供应商组成，并进行市场化交易，并不产生产权联系。相比欧美的汽车供应链，丰田的供应链是金字塔型，自上往下依次为丰田汽车、一级供应商、二级供应商、三级供应商等，并且相互持股、具有利益关联。因此，丰田供应链的利益共同化更为明显，零部件供应更为及时，且供应产品质量更为优异，确保了丰田在全球拥有较高汽车销量及良好口碑。

5.2 日本三菱电机股份有限公司

5.2.1 企业概况

日本三菱电机股份有限公司（以下简称“三菱电机”）是日本第三大综合电机生产商，也是世界五大光电产品制造商之一。三菱电机成立于 1921 年，实收资本 1,758.2 亿日元，总资产已达到 43,562.1 亿日元。截止到 2019 年 3 月，三菱电机在日本境外共计 111 个附属公司，日本境内共有 95 个附属公司，拥有员工 145,817 人。三菱电机业务范围广，基本覆盖工业自动化、机电一体化产品，如可编程控制器、变频调速器、数控系统等产品领域。

三菱电机于 1997 年在中国设立三菱电机（中国）有限公司（以下简称“三菱电机中国”）。目前三菱电机在中国设立的独资、合资公司共计 26 家，凭借技术研发优势，其在中国工业领域占有重要地位。

5.2.2 主营业务

三菱电机的主营业务可分为八项，分别为电力系统、轨道交通车辆用机电产品、建筑系统、工业自动化系统、汽车设备、太空系统、功率半导体器件以及空调制冷系统（见图 5-4）。

图 5-4 三菱电机主营业务介绍

主营业务（按领域）	业务描述	部分产品图片示例
电力系统	制造输变电领域所需的所有电力设备及系统装置	 变压器
轨道交通车辆用机电产品	制造铁道车辆用机电产品，车辆信息装置、牵引电机等	 牵引电机
建筑系统	制造电梯、自动扶梯、自动走道等	 电梯
工业自动化系统	制造工业自动化相关产品，包括控制器、驱动产品等	 控制器
汽车设备	提供汽车相关技术及应用系统	-
太空系统	提供太阳能电池板、天线等，还可以为天基网络提供成套解决方案	-
功率半导体器件	生产制造各类半导体器材，包括家用电子产品、牵引设备等	 功率器件
空调制冷系统	提供空调冷热系统技术及各类解决方案	-

来源：三菱电机官网，头豹研究院编辑整理

5.2.3 竞争优势

三菱电机在日本及海外拥有多个研发中心，可为三菱电机提供技术支撑，通过不断研发创新带动三菱电机技术及设备持续优化和升级，助力三菱电机在全球市场中保持较高竞争力。

三菱电机在日本拥有先进技术研发中心、信息技术研发中心、工业设计中心。日本境外有三菱电机研究实验室（MERL）和三菱电机研发中心欧洲有限公司。这些研究机构为三菱

电机业务开展提供全面支持。根据三菱公司官网数据显示，2018 年全球 PCT（专利合作条约）申请企业中，三菱电机位于第二位，共申请 2,812 件专利；2018 年日本企业专利注册数量排名中，三菱电机位列第一位，共申请专利 4,348 件。专利申请量排名靠前表明三菱电机具有较强研发实力，是其各项业务能力得到市场认可的根本保证。

图 5-5 全球 PCT 申请前五位企业排名，2018

排名	申请公司	国家	申请数量
1	华为	中国	5,405
2	三菱电机	日本	2,812
3	英特尔	美国	2,499
4	高通	美国	2,404
5	中兴	中国	2,080

来源：三菱电机官网，头豹研究院编辑整理

图 5-6 日本企业专利申请数量排名，2018

排名	申请公司	专利数量
1	三菱电机	4,348
2	佳能	4,288
3	丰田汽车	3,301
4	电装	3,285
5	松下	2,630

来源：三菱电机官网，头豹研究院编辑整理

5.3 日本永旺集团

5.3.1 企业概况

日本永旺集团（以下简称“永旺”）成立于 1926 年 9 月，注册资本 2,200 亿 700 万日元，是一家以经营购物中心、综合零售为主的国际知名零售业集团。2008 年 8 月，永旺以“永旺株式会社”为核心，通过部分或全额收购全球经营连锁超市及购物中心股份，拓展市场版图。目前永旺旗下共有 300 余家企业、21,996 家店铺，员工人数达 58 万人，其在 2018 年《财富》全球 500 强中排名第 103 名。

永旺 1985 年在香港、1996 年在广州开始拓展中国地区业务，并于 2011 年底在北京独资成立永旺（中国）投资有限公司（以下简称“永旺中国”），作为永旺集团在中国的总部。随着永旺中国在中国市场的不断发展，永旺中国的业务逐渐多元化，范围涵盖百货、便利店、超市、综合金融、商业地产开发等。

5.3.2 主营业务

永旺的主营业务可分为八大类，包括综合百货超市、商业地产开发、便利店、服务、食品超市、专卖店、综合金融、以及功能公司。

图 5-7 永旺主营业务

主营业务	品牌展示	业务介绍
综合百货超市	AEON	1996年，永旺便引进国外GMS综合百货超市零售经营模式，目前永旺百货超市遍布山东省、江苏省、广东省等地
商业地产开发	AEON MALL	业务涉及购物中心开发及运营
服务	AEON delight Aeon Fantasy	在大型购物中心面向儿童开始游乐场所，截止2017年2月，中国已开设165家
便利店	MINI STOP	开设便利店，可提供加工快餐产品及部分生活所需品
食品超市	AEON MaxValu	以销售生鲜食品为主的专营超市
专卖店	G-FOOT AEON PET	开设以销售服装、鞋类、宠物等为主的专卖店
综合金融	AEON CREDIT SERVICE	业务内容涵盖信用卡、贷款融资、保险顾问等
功能公司	AEON TOPVALU 特慧优	业务涵盖物流及集团品牌创新

来源：永旺官网，头豹研究院编辑整理

5.3.3 竞争优势

永旺发展至今已近 90 年，从最初的销售日常需求品的小型超市发展成国际化集团，业务逐渐多元化，在各领域都具有良好口碑。以日常商品销售为例，永旺所提供给消费者的商品均有助于环境保护，且带有社会可持续发展理念。永旺通过推进 MSC 认证商品（保护海洋环境与资源的渔业认证）和 ASC 认证商品（水厂养殖认证）持续保护有限的水产资源；通过推进 GAP 认证商品（可持续农业的一种认证）以示永旺对农场与劳动安全的重视。永旺的品牌理念以及全球化的市场布局确保了良好的客户粘性以及品牌美誉度。品牌优势有助于永旺持续开拓市场，进一步提升品牌影响力，进而转化为企业利润。

头豹研究院简介

- 头豹研究院是中国大陆地区首家 B2B 模式人工智能技术的互联网商业咨询平台，已形成集行业研究、政企咨询、产业规划、会展会议行业服务等业务为一体的一站式行业服务体系，整合多方资源，致力于为用户提供最专业、最完整、最省时的行业和企业数据库服务，帮助用户实现知识共建，产权共享
- 公司致力于以优质商业资源共享为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



四大核心服务：

企业服务

为企业提供**定制化报告**服务、**管理咨询**、**战略**调整等服务

云研究院服务

提供行业分析师**外派驻场**服务，平台数据库、报告库及内部研究团队提供技术支持服务

行业排名、展会宣传

行业峰会策划、**奖项**评选、行业**白皮书**等服务

园区规划、产业规划

地方**产业规划**，**园区**企业孵化服务

头豹 LeadLeo

报告阅读渠道

头豹科技创新网 —— www.leadleo.com PC端阅读全行业、千本研报



头豹小程序 —— 微信小程序搜索“头豹”、手机扫上方二维码阅读研报

添加右侧头豹研究院分析师微信，邀您进入行研报告分享交流微信群



图说　表说　专家说　数说

详情请咨询

客服电话
400-072-5588

上海
王先生： 13611634866
李女士： 13061967127

南京
杨先生： 13120628075
唐先生： 18014813521

深圳
郭先生： 15121067239
李先生： 18916233114