

- ✦ “臺灣政策法”的推進使得中美很難恢復面上的對話機制，各界都在未雨綢繆。
- ✦ 中美之間緊張的經濟與科技關係，給世界發展增加了不確定性。
- ✦ 即使迅速恢復與國際正常通關，香港社會的復常之路依然任重道遠。
- ✦ 香港國際競爭力的恢復與提升，關鍵仍然在於對人才的吸納力度。
- ✦ 實現邦交正常化 50 周年的中日關係，基本合作面依然廣闊，但充滿變數。

❖ 中美關係

“臺灣政策法”的推進

被輿論解讀為顛覆或者說掏空美國“一中”政策的“臺灣政策法”，繼 9 月 14 日在美國參議院外交委員會獲得通過後，眾議院也于本周 9 月 28 日推出相應的法案版本。這是美國自 1979 年通過《臺灣關係法》以來對台海政策的最大改變，將對中美關係的長遠發展產生嚴重影響。

雖然法案必須在明年 1 月國會屆滿前由參眾兩院通過並提交美國總統簽署才能生效，但是由於該法案由參議院跨黨派提出，且已在外交委員會以 17:5 的投票結果獲得通過，11 月美國國會中期選舉可能使得共和黨掌控

眾議院，因此法案在本屆美國政府任內簽署生效的可能性極大。



Taiwan Policy Act 台灣政策法案
9/14美參院外交委員會通過版本

源起
由美國聯邦參議院外交委員會民主黨主席**梅南德茲** (Bob Menendez) 與共和黨參議員**葛蘭姆** (Lindsey Graham) 於2022年6月共同提出

內容重點

類別	內容
軍事	在軍備轉移上以 主要非北約盟友 同等方式對待台灣 提供 4年45億美元無償軍援 ，加碼第5年 20億美元 建立 美台軍事合作訓練機制
外交	駐美代表處更名 台灣代表處 ，列入國會意見建議性表達 可展現主權象徵，包括 中華民國國旗 對聯合國第2758號決議正式表態，強調決議未處理台灣代表權問題
經濟	呼籲台美洽簽 雙邊自由貿易協定 ，讓台灣參與 印太經濟架構

制裁中國 | 嚇阻中國侵略的制裁行動，點名制裁高階官員及軍事將領等

圖片來源：美國國會

該法案是否會顛覆中美關係，目前下結論為時尚早，應該說這種可能性不是很大，但是這

部法案的不斷推進讓中美兩個核心大國心平氣和地恢復對話變得雪上加霜，對全球經貿的衝擊自不必說。輿論一般關注法案的政治和軍事效應，卻忽略其經濟效應，當然政治和軍事的眾多條款的确已經大大突破了中美就臺灣問題的政策現狀。但其實該法案如果最終在兩院獲得通過，其經貿部分的內容影響將會較以往更深更廣。

美眾議院共和黨議員《台灣政策法》版本

一) 美國台灣政策現代化

- 要求美國政府將台灣視為「政府」
- 重新授權《台灣保證法》以減少不必要的限制
- 確保台灣能夠在政府事務方面展示其「國旗」
- 把「駐美國台北經濟文化代表處」重新命名為「台灣代表處」
- 提升美國駐台灣最高級外交人員的任命至需要國會參議院同意

二) 為台灣提供安全協助

- 在台灣防禦方面增加「戰略清晰」：
 - 提供台灣有助阻嚇侵略行為的武器；
 - 使台灣能夠執行拒止及阻嚇脅迫或侵略的戰略；
 - 《台灣關係法》及「一中政策」不會禁止美國總統或任何美國政府機構，採取合法行動推動或保護與台灣有關的美國利益
- 2023財政年度至2027財政年度向台灣提供65億美元外國軍事融資
- 建立聯合訓練、決策、演習；授權為台灣設立彈藥儲備、提供外國軍事融資貸款、動用撥款權
- 加快對台灣的外國軍售

三) 反擊中共對台灣施壓

- 反擊中共訊息戰、影響力、經濟脅迫
- 在聯合國體系以多邊形式支持台灣，支持與台灣建立自由貿易
- 授權成立美台雙邊計劃，包括「台灣學人計劃」及「全球合作與訓練框架」

法案在立法理由部分強調美國與臺灣的合作攸關美國國家安全，明確提出要推動臺灣參與國際組織，加入美洲開發銀行；推動洽簽美台貿易協定，讓臺灣加入印太經濟框架（IPEF）；要求美國政府成立“臺灣學人計畫”，派遣美國官員赴台學習華語，安排這些學員進入臺灣政府或相關機構實習一年，以擴大雙方的瞭解及互動。

可以想像，如果這些條款全部成為法案內容，將大大逼迫中國政府迅速改變對台戰略和具體政策，同時也將深切地影響中美關係的發展。一個可見的比現時更壞的時代即將來臨。

緊張的經濟與科技關係

有媒體早前已透露拜登政府將於10月擴大對中國的晶片及生產設備的出口限制。美國商務部繼今年早些時候要求3家美國公司禁止向中國出口14納米以下晶片製造設備後，近來又要求晶片商英偉達（Nvidia）和超微（AMD）停止出貨可用于自然

語言處理和核武器研究方面的晶片。白宮官員9月30日表示，美國政府將很快宣佈限制向中國高性能晶片的規範細節。

與半導體領域相似的還有生物科技領域。拜登於9月初簽署了一項旨在促進美國生物技術製

造的行政命令，該命令提到了外國對手和戰略競爭者在生物科技供應鏈中構成的風險，令業界聯想到了中國風險，導致中國生物科技類公司的股票大跌。業界更擔心中國生物科技領域可能成為中美這兩個超級大國之間的一個新戰場。

與此同時，更為深層的脫鉤現象令人憂慮。美國頂尖大學的資料顯示，2021年，多達1,400多名在美國接受培訓的中國科學家放棄了在美國學術單位或企業的工作，轉而回到中國，該人數比前一年增加22%。當然，這些已經離開和計畫離開的華人科學家，部分是因為受到國際政治經濟形勢的影響，也有部分是因為中國及亞洲地區對相關先進產業的需求變得越來越大，相應他們

能獲得的收入和地位也將水漲船高。也有部分對兩國政治氣氛都感覺無法適應的工程類科學家，選擇回到了香港，這樣他們能與親人的距離更近。

當然，資金的流向有時候卻和人的流向是相反的。雖然中國經濟也遭遇寒流，而且對美投資還要考慮較大的政治和國家安全風險，但是流向美國矽谷的中國資本卻絲毫沒有寒意。今年從中國投資到美國創投領域的資金量仍然達到10年前的9倍之多，僅次於2020年。美國政府並不關心這些資本的獲利能力，他們更關注這些資本背後通過對美國高科技初創公司的投資從而能接觸到美國的頂尖技術的可能性和具體路徑。

❖ 港臺大灣區

重壓之下的“0+0”政策就能讓香港複常？

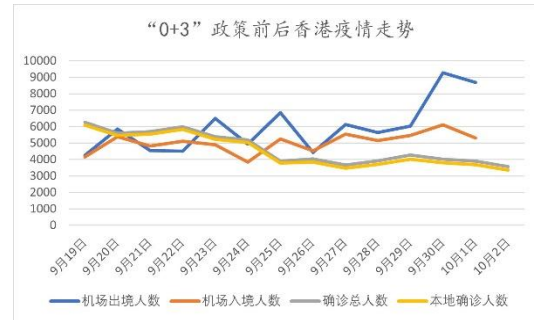
本週一香港已對國際旅客和商務人士實施“0+3”入境免檢疫政策，但是餐飲、酒店、零售消費業界卻愁眉不展。相比區域內其他國家地區的複常情況，再加上港元隨美元強勢變得購買力虛高，“0+3”政策只會將香港居民

往外推，實際資料表明國際旅客並無隨新政而明顯增加，反而本地消費市道被釜底抽薪，業界的憂愁不無道理。



9月29日，港府高調宣佈約200位金融界領袖將出席11月2日的投資峰會，試圖引導香港複常的輿論氛圍。特首李家超和財政司長陳茂波在國慶日前後的多次講話都強調香港的長遠優勢無可替代，經濟發展前景可待。但是連月下跌的樓市資料、出口資料和港股指數讓經濟界短期內樂觀不起來，本周市場人士甚至預計港股下行到16000以下至13900點都不足為奇。

在這樣的氣氛下，工商界、醫學界甚至政界人士繼續對港府施壓，希望儘快實施“0+0”複常政策，並建議特首在10月19日發佈首個施政報告時發佈新政。老資格的建制派立法會議員葉劉淑儀首先開腔，預計10月中可以實施“0+0”政策。



但與國際通關的免檢疫政策短期內很難讓香港複常。首先，與內地的全面通關仍然沒有路線圖，前段時間粵港兩地政府商討的“逆向隔離”（香港居民在毗鄰深圳的落馬洲區域完成隔離後閉環進入深圳）根本沒有下文，這就使得香港發展的根本動力和大灣區聯動發展的前景難以展望。

其次，香港丟掉的不僅僅是旅客和商務人士，傷害性最大的是大灣區內高科技人才無法流入，本地金融界、教育界專業人士和中產階級大量流失，其中部分甚至是永久流失。此消彼長的新加坡因此得益良多，而且因為新加坡同樣屬於英美法體系，教育和金融體制與香港類似，其優勢一旦獲得並不會隨香港的通關政策而立刻失去。因此，香港經濟社會的複常之路還很艱難。

資料來源：香港特區政府

製圖：香港亞太區域發展研究所

香港民意跑在特首政績前面

香港有好消息，那就是民意的悄然轉變。據香港民意研究所最新發佈的民調資料，特首李家超的最新評分為 53.5 分，其所獲的支持率為 49%，反對率為 36%，民望淨值為正 13 個百分點，創 2018 年 8 月以來特首民望淨值新高。李家超上任時間太短，還沒來得及做出政績，但是民意卻跑在了他的政績前面。在此次民調中，有 10% 的受訪者給予了特首 0 分的評分，這顯示出香港社會仍有部分人對近些年的社會事件難以釋懷。但民望淨值創新高說明香港社會的人心思變、思穩，說明香港社會正在回歸正規，可以看成是香港社會走出政局不穩的重要標誌。

與內地無法立即恢復免檢疫通關是香港目前最大的困境，但這並不是因為香港本身的防疫體制原因造成的。香港在醫療水準和居民衛生習慣等方面都是極其領先的，但卻是全球防疫政策最難制定的地方，因為國家需要香

港保持“一國兩制”的特殊地位。如果一味地追求與內地通關，香港可以採取和澳門一樣的政策，但那樣的結局並不是中央政府所願意的，對香港、對國家都不是最好的選擇，所以當香港宣佈取消入境強制檢疫政策時，中央立即表態尊重和支持。

經歷了過去幾年社會動盪和疫情的打擊，香港的確需要沉思社會目前遭遇的最大困難在何處以及解決之道。現在有了一個人心思穩的整體好局面，先儘快徹底恢復與國際的聯通機制，讓國際和國內重拾對於香港能繼續保持聯通海內外的超級連絡人地位的信心。等到與大陸恢復免檢疫通關之後，逐步恢復香港在大灣區和東南亞區域發展以及一帶一路戰略中的優勢地位，就可以更好地為國家發展服務，同時更好地解決本地民生服務和經濟發展問題。這樣的行動邏輯才是香港後市可以保持強勁動力的根本所在。

香港競爭力的恢復

9 月，根據滙豐、德勤等機構密集發佈的調查資料顯示，大灣區居民對跨境投資的興趣不斷

增強，分別有 75% 的北向和 85% 的南向投資者準備在未來 12 個月內增加對計畫的投資，打算增加

5%至10%的投資者比例最高。調查也發現，能源、科技、天然資源、生物科技以及醫療為受訪者最感興趣的五大投資領域，而這些領域正是香港金融和證券市場的優勢所在。

因此，香港恢復對內對外的完全通關之後，海內外的優質企業仍然會回流。從具體的行業情況來看，保險和亞洲財富管理市場等將會是全面通關後的增長點，香港在相關行業的領頭企業對大灣區和內地市場的滲透率極有增長潛力，所謂的“通關市”值得投資者的期待。尤其是對太古（00019），太古地產（01972），九龍倉（01997），希慎（00014），港鐵（00066），友邦（01299），保誠（02378）等相關公司股票的短期表現值得關注。但“通關市”最多也就是個藥引子，根本上還是要看內地和國際經濟整體的恢復和增長趨勢。

❖ 中日關係

9月29日是中日邦交正常化50周年紀念日。50年前正值冷戰的中期，中蘇、中美關係都處在一個緊張而微妙的時刻。而50年後的中日關係寒意不斷，



香港首先恢復與國際通關，彰顯的是在“一國兩制”制度安排下的特殊地位，但香港真正要恢復和提升競爭力優勢，必須要解決吸納更多國際化專業人才的體制問題。香港新的施政方向是要打造高品質的國際科創服務中心，就必須要對吸引國內外優秀人才的便利簽證、居住政策和金融服務政策等方面進行改革。這其中，首要的便是與內地特別是大灣區的人才聯通政策。國家近些年在大灣區投入和建設了大量的高科技服務配套設施和實驗室環境，這些資源與香港的共用必須要依賴科技型人力資源在兩地的充分流動。

伴隨著中美對抗加劇、台海局勢緊張、新冠的衝擊、供應鏈的重新佈局等一系列陰霾，兩國交往同樣面對一場大考，對於在華的日本企業而言仿佛已從高速行走

至碎石路，並遇到了一個十字路口。在中國進行經營活動的，除了多數國人耳熟能詳的豐田、本田、三菱、日產等知名巨型綜合跨國公司外，還有許多從事進出口、零售的日本企業，通過窺悉它們從進入中國市場到近些年的在華經營的狀況和心態的變化，對把握跨過兩國複交 50 年的門檻後的雙邊關係會有所幫助。

日中の経済面のつながりは強くなった

貿易総額	1972年	2021年
	3388億円	38兆円
日本の対中投資	1996年	2021年
	23億ドル	100億ドル
中国の対日投資	1996年	2021年
	100万ドル	8億ドル
訪日客	1990年	2019年
	10万人	959万人

(注) 投資額は期間中に統計基準を変更
(出所) 財務省、ジェトロ、日本政府観光局

由熱情到猶豫的不安共存感

中日兩國經濟交流走的是“先重工業後輕工業”、“先計畫後市場”的路線。1978 年，鄧小平在訪日期間，專程從東京到千葉縣的君津市參觀新日鐵鋼鐵廠的高爐和熱軋生產線。當時正值國內是否要上馬“寶鋼”的爭論潮中，據陪同參觀的新日鐵專務齋藤英四郎回憶，鄧小平向新日鐵董事長稻山嘉寬表示：“你們就按照這個工廠的樣子幫我們造一個”。稻山承諾將全力協助。齋藤對鄧小平的誠懇態度印象深刻，中國沿海城市第一座現代化鋼鐵廠—寶山鋼鐵廠就此誕生，這個可以說是中日產業交流的正式開啟。

接下來的十多年，兩國經濟產業交流的熱絡，給日本商界帶

去了極大的吸引力。正如當時日本零售業巨頭之一的“八佰伴”集團董事長和田一夫所說的那樣，“進入 90 年代後，日本的零售業把犀利的目光投向了具有 12 億人口的中國市場，即便在受到 1989 年天安門事件影響，發達國家對華投資有所卻步的背景下，行業依然有著在中國市場飛翔的夢”。1995 年，八佰伴在上海的第一家分店開業，作為當時亞洲最大規模的百貨商店，當日人流量約有 107 萬人次，創造了一項吉尼斯紀錄。作為日系零售業在中國市場的先行者之一，八佰伴的時代印記甚至至今仍留在部分國內的日語教材當中。

八佰伴在中國大陸市場取得的火熱成績更激勵了其他零售集

團，隨後的幾年裡，伊勢丹、伊藤洋華堂、永旺等在日本國內市場佔據主要市場份額的公司也紛紛乘著中國市場化改革深入的東風紛紛登陸。但是好景不長，隨後的 2005 年和 2013 年，中國國內連續兩次發生大規模的反日示威遊行和針對日貨的不理性行動，對在華的日系零售企業的經營和品牌形象都帶來了極大的負面影響，日系零售業在中國國內的擴張步伐變得謹慎。而新冠疫情更是帶來雪崩式的衝擊，多個

中國城市直接或間接的封城管控和中日關係的無法改善，使不少日系零售集團選擇退出中國市場。根據日本一家投資顧問公司的統計，截止 2022 年 6 月在中國大陸開展經營業務的日系零售企業有 425 家，比 2020 年 2 月減少了 18 家，並且多家企業表示有縮小規模甚至退出的計畫。可以說日本零售業在中國市場的整體經營規劃已經從最初的“桃花源”回歸理性與現實，進入了重整與審視的階段。

謀合作尋初心，突困局求雙贏

日系零售業在華的“洗牌”和困局是中日經濟關係的一個縮影，見證了改革開放以來兩國關係的發展歷程。隨著國家實力對比的變化，兩國對外關係網絡的調整，中日兩國領導人、企業精英和新一代年輕人對中日關係的看法和態度也發生了變化。至今在兩國的網路和社會面上針對雙方的負面評價依然不絕於耳。歷史問題，台海局勢，日本國防政策，美日同盟等等都有可能成為兩國關係的下一個“暴雷點”。冰凍三尺非一日之寒，中日關係可能將長期處於敏感而脆弱的氛圍。日系企業應該如何在回避更多政治和社會風險的同時，創造

更多的效益將是在華經營的一個巨大考驗。

但不可否認的是，兩國的相互依存空間依然巨大。中國的整體產業升級和自主創新在歐美對中國的技術封鎖下舉步維艱，日本在許多基礎技術和產品出口的管控上還是相對曖昧，與中國還保留著交流合作，這為中國減輕技術制裁的衝擊是有幫助的。日本許多供應鏈和原材料也高度依賴中國，中國龐大的人口是日本絕對無法忽視的市場基礎。鄧小平在參觀君津鋼鐵廠時曾題詞“中日友好合作道路，愈走愈寬廣”。這既是他作為中國改革開

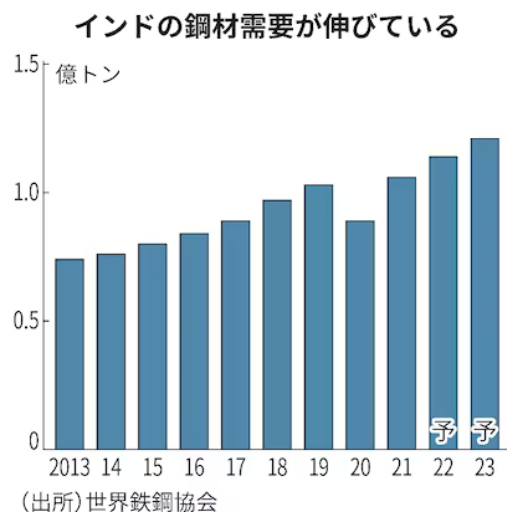
放總設計師的期望和祝福，也是中日共同構建兩國友好關係的必經之路。

重要資訊

1、日本簡化全國和地方政府統計新冠患者的步驟和標準，恢復國門徹底開放。日本在主要發達經濟體中對新冠管控相對保守，是最晚開放的一個。因為已經意識到需要徹底轉變疫情的應對思路，從本周的簡化統計標準開始，日本下一步有可能短期內將新冠納入一般性傳染病管理範疇中，與季節性流感等同，為徹底恢復放開國內外旅遊和交往做更多準備。

2、日歐在印度設立合資鋼鐵公司，劍指產業鏈“脫中”和溫室氣體排放。日本制鐵公司本周宣佈與 Arcelor Mittal 鋼鐵公司將在印度共同設立合資公司，初期投資預計超過 1 兆億（約合 70 億美元），未來產量逐步達至 3000 萬噸/年。作為日本近些年少有的巨額海外投資，一旦運行順利，可以預期將給日本未來的工業生產帶來巨大收益。一方面能更好地完成日本在海外供應鏈的佈局，既滿足印度未來發展所需要的鋼鐵量，帶動日本國內工

業鏈產品的輸出，穩住日本的出口，又將歐洲引入亞太經濟圈中，盡可能減少對中國鋼鐵的依賴，稀釋中國在圈內的經濟影響力；另一方面由於鋼鐵業是溫室氣體排放的重要源頭之一，日本將會運用新的節能減排技術，無疑有助於吸引更多發展中國家在技術、資金等方面與日本進行合作，提高日本經濟產業和環境保護上的國際發言權。



3、日本半導體業重整旗鼓，能否逐步奪回市場份額？東亞地區作為半導體的主要生產和出口區域，各國（地區）產品所占市場份額在過去的二十年可謂

是風水輪流轉，日本從原來的頭把交椅，逐漸落在韓、台、中之後。RORZE半導體公司（主營電機驅動器等）本周宣佈在中國的新工廠將於10月份投產，生產能力將是原有的8倍。在半導體需求依然旺盛的中國和其他發展中國家，日本絕不甘心於將晶片市場份額繼續拱手相讓。

RORZE半導體公司這次的擴張背後必然受到日本政府和產業界的支持，後續會否有更多日本半導體公司參與到本國行業的市場份額反擊戰中值得期待。

4、日本研發射程更遠的“防區外導彈”，對本國戰略和軍工業影響幾何？本周日本宣佈將根據現有情況，研發射程更遠的導彈，增強自主防衛能力。日本的軍工產業除了受到本國“和平”憲法的限制外，許多技術上至飛機防空裝備，下至艦艇雷達也受到了美國的技術鉗制。傳統上日本的自衛隊是不允許主動出擊作戰，只有進行“防衛”時候才能採取行動。日本此次研發射程超過“防區”的導彈無疑蘊含著三重資訊。

第一，日美同盟的深化和技術鬆綁。基於目前台海局勢的緊張和中美關係的對立，日本的導彈研發無疑得到了美國的授意，假想敵將不僅限於朝鮮，而是更明確為中國大陸乃至俄羅斯，這也變相打破了自二戰後美國原則上不向日本提供長程攻擊性武器的原則；

第二，向臺灣發出“結盟”的信號。日本和臺灣的最近距離不過百公里，換言之日本一旦研製出更長程的導彈將有可能覆蓋臺灣，發出了將臺灣納入“日美同盟”的信號。臺灣將來有可能在工業產業和經濟上更向日本靠攏，例如將島內的半導體生產轉移至日本；

第三，進一步解放本國軍工產業的生產潛力。日本防衛預算在近些年是逐漸增加的，不久前日本內閣府也公開表示為了強化“防衛力量”將從財政撥款等方面入手，保證防衛經費的供給。導彈涉及設計、生產、運輸、儲存等多重環節，令目前主要的軍工企業如三菱、三井、鈴木等能更深入的磨合，以便在戰時能快速完成生產動員。

1、瞄向 6G 技術，日美會否先行一步重新掌握通信技術主動權？本周大阪大學、三重大學和美國康奈爾大學宣佈在可用於 6G 通訊的半導體成膜技術取得重大突破，可以令電晶體的導電性增強 4 倍，商用投產計畫也擺上了檯面。在當下的 5G 時代，中國可以說是後來居上，分了一杯羹，這也是歐美對中國採取技術封鎖的原因之一。現在日美著力於在 6G 技術上更快地取得突破，目標也非常明確，便是壓制中國的通信技術發展。

長遠來看，一旦有技術難點得到突破，將會引起漣漪反應，使得關聯產業蓬勃發展，比如鋰電池取得技術突破後，移動設備的普及便如黃河之水噴湧而出。日美在 6G 技術的最新開發進度和相關產業接下來的動作值得關注。

2、日本汽車巨頭深耕汽車自動駕駛零部件生產，以相互持股方式提升產品競爭力和市場地

位。日本企業一向以精細生產而聞名，當今新能源汽車發展方興未艾，儘管豐田、本田、日產等傳統汽車廠家的轉型似乎落後了一步，市場受到了包括中國汽車廠家在內的多方衝擊，但他們卻悄然地從相關零部件產品供應入手，嘗試確立在供應鏈上的優勢。

本周本田和斯坦雷電氣有限公司達成合作，通過相互持股的方式強化在汽車用的二極體和超小燈泡等產品的市場優勢，實現技術互通，研發成果共用。此前另一產業巨頭小系製作所已經和豐田達成了戰略合作協定。這些產品被認為是新能源汽車的自動駕駛方面的重要零件，在這些廠家看來，這有助於他們在新能源汽車的未來發展中搶得先機，確立一定的“不對稱”的優勢。同時，在其他重要的新能源汽車的零部件行業，日本汽車廠家下一步的動作也將是觀察重點。

聲明：本報告基於本所認為可靠的公開信息，但本所不保證該等資訊的準確性或完整性。本報告的版權歸本所所有。未經本所事先書面授權，本報告的任何部分均不得以任何方式製作任何形式的拷貝、影本或複製品，或再次分發給任何其他人，或以任何侵犯本所版權的其他方式使用。

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