

2024/04/10

日本企業正在把增長投資轉向美國。瞄準美國旺盛的個人消費，日本房地產企業推進收購，食品廠商也決定建設新工廠。日本企業對美國的投資餘額達到對中國的5倍。4月10日日本首相岸田文雄和美國總統拜登圍繞制定共同的補貼規則等達成協定，或將推動日本企業的對美國投資。

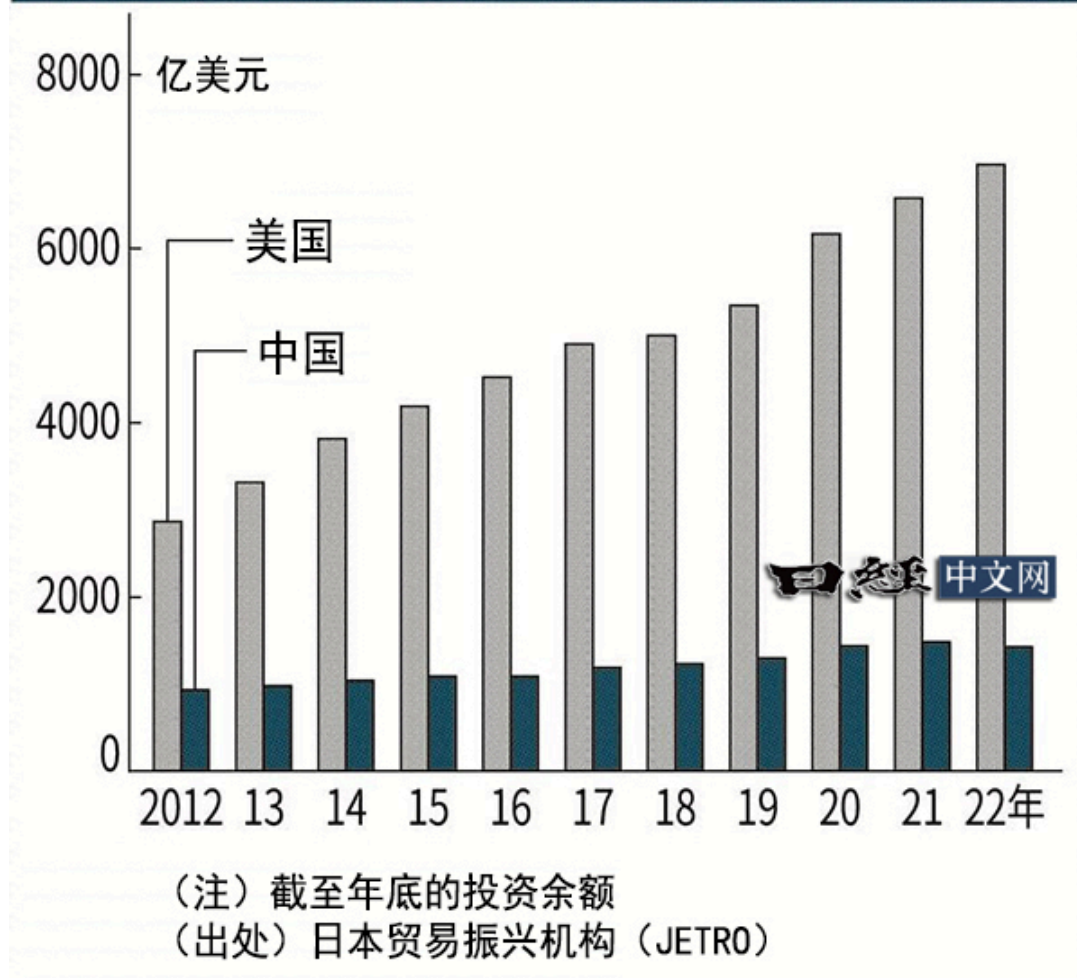
日本企业最近的主要对美国投资（包括计划）	
积水住宅	花费49亿美元收购美国大型房地产企业
日本制铁	以超过140亿美元收购美国钢铁公司
丰田	向车载电池新工厂追加投资80亿美元
大和房屋工业	收购美国南部的住宅公司的业务
日清食品控股	花费逾2亿美元，近50年来首次新建工厂
养乐多本社	投资约3亿美元，约10年来首次新建工厂
富士胶片控股	花费7亿美元收购半导体相关业务

日本貿易振興機構（JETRO）的統計顯示，2023年日本企業對美國的投資額（速報值）為635億美元，與2022年持平。日本製鐵於2023年12月宣佈，將以超過140億美元的價格收購美國鋼鐵公司（U.S. Steel），積水住宅（SEKISUI HOUSE）也於2024年1月宣佈，花費49億美元收購美國大型住宅企業。日本企業對美國整體的投資額有可能增加。

日本對美國的直接投資餘額截至2022年底為6965億美元，達到對中國（1425億美元）的5倍。10年前，日本對美國的直接投資餘額為2865億美元，是對中國的3倍。日本對中國的直接投資正在減少，預計對中美投資餘額的差距將進一步拉大。

4月10日，岸田首相和拜登總統在華盛頓舉行會談。考慮到應對中國，將就推進制定共同的補貼規則等達成協定。日美政府的一致步調將成為日本企業對美國投資的東風。

## 日本企业对美国的投资正在增加



按行業來看，引人注目的是消費相關投資。除了積水住宅以外，大和房屋工業於2024年1月通過旗下公司收購了美國南部的獨棟房屋企業的業務。2023年10月，旗下公司還收購了美國西部的獨棟房屋企業的業務。

大和房屋工業提出到2026年度海外銷售額達到1萬億日元的目標，計劃在美國賺取7300億日元。該公司2018年度在美國的銷售額不足1000億日元，但未來將迅速擴大。海外業務的重心明確確定為美國。

在食品領域，相繼出現在美國開設新工廠的動向。日清食品控股 (HD) 2023年11月宣佈，將在美國南部的南卡羅來納州新建泡麵工廠。這將是在美國的第3家工廠，也是1970年代後半期以來、近50年來首個新生產基地。養樂多本社 (Yakult Honsha) 也將在美國南部的喬治亞州約10年來首次新建工廠。

日本企業瞄準的是美國的個人消費。美國2023年的國內生產總值 (GDP、名義值) 約為27萬億美元。個人消費佔整體的7成，僅此一項就匹敵中國GDP (近18萬億美元)，達到日本GDP (4萬億美元) 的4倍以上。人口減少導致日本的內需不斷萎縮，這一隱憂日漸突出，日本企業正在巨大的美國市場尋求出路。

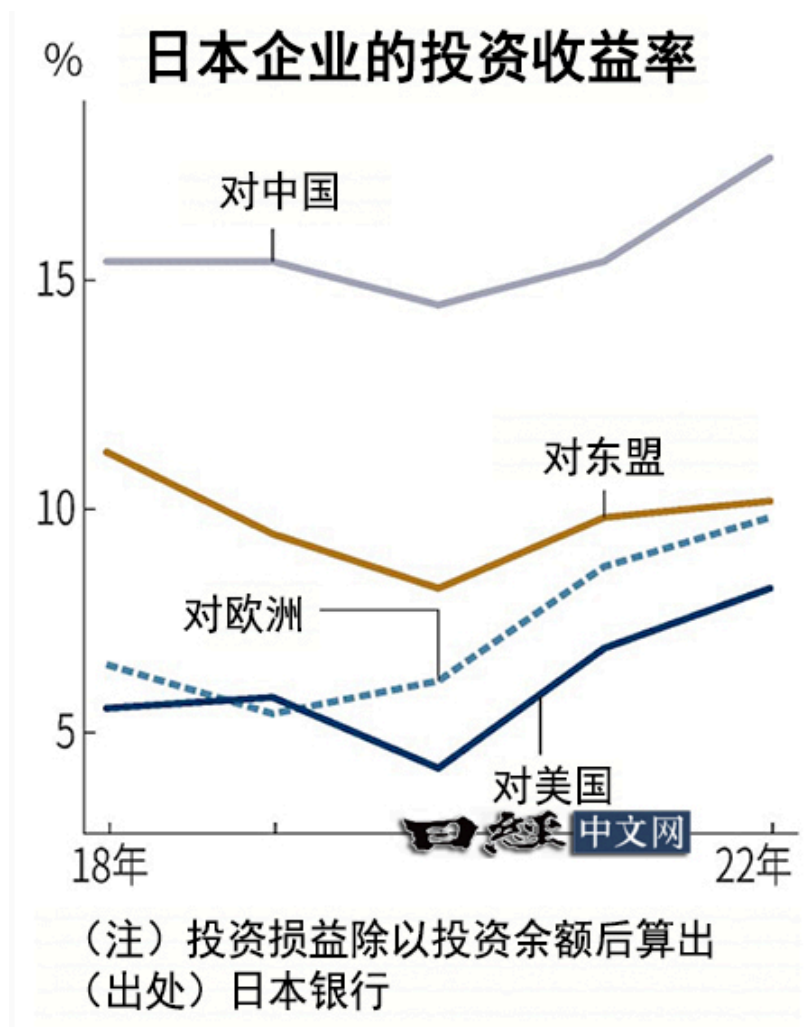


積水住宅收購的MDC Holdings在美國經營的住宅

拜登政府倡導「美國優先」，對在美國生產提供補貼，這樣的產業政策也在促進日本企業對美國投資。2023年10月，豐田把對美國車載電池工廠的投資一舉增加80億美元，此前的投資額為逾50億美元。

在作為補貼對象的純電動汽車（EV）、可再生能源設備、半導體等領域，外資如果不擴大在美國的生產，就有可能喪失價格競爭力。重新構建供應鏈需要大量投資。

11月將迎來美國總統選舉。不僅是民主黨的拜登，共和黨的前總統川普也曾採取過美國優先的產業政策。不少觀點認為，「不論總統選舉結果如何，今後美國的產業圈地政策都不會改變」（日本電子企業的高管）。



作為與美國並列的巨大市場，中國的經濟放緩，面臨的地緣政治風險也在提高。這也促使日本企業把目光轉向美國。在JETRO的2023年調查中，進駐中國的日本企業僅有28%表示「將在今後1~2年擴大本地業務」，而進駐美國的日本企業這樣回答的比率為49%。

日本企業對美國投資面臨的課題是收益率低。對美國投資的收益率（投資損益除以投資餘額後算出）2023年是8%，不僅低於對中國的18%，還低於對歐洲、東盟的10%。

JETRO紐約事務所的次長米山洋分析稱，「金融機構的投資回報還不夠。（在美國）商業成本高的同時市場競爭激烈，這成為了絆腳石」。

在收購美國企業後，不少日本企業不擅長併購後整合（Post-Merger Integration）。美國還是各國企業聚集的激烈競爭的市場，獲得投資成果並不容易。

日本經濟新聞（中文版：日經中文網）堀田隆文、西邨紘子 紐約

版權聲明：日本經濟新聞社版權所有，未經授權不得轉載或部分複製，違者必究。

相關新聞

- [日企亞洲投資：對中韓減大增的是.....](#)
- [過半在華日企仍將中國定位為重要市場](#)
- [收購海外企業需要稻盛和夫的「和魂洋才」](#)
- [日本製鐵收購美國標誌性企業的壁壘](#)
- [外資企業對華直接投資降至30年來低點](#)
- [日本企業家這樣看2024年的中日美經濟](#)
- [中美爭相投資東南亞，日本消極](#)
- [中美失和讓外國對墨西哥投資3連增](#)