

世界経済の分断とデジタル経済 — 国際経済秩序の構造転換

Global Economic Fragmentation and the Digital Economy
— Structural Transformation of the International Economic Order —

2026年1月15日
January 15, 2026

新潟県立大学 中島厚志
University of Niigata Prefecture Atsushi NAKAJIMA

1. 世界経済を分断させるグローバル化

1. The Fragmentation of the Global Economy Driven by Globalization

- 2000年以降、2000年代以降、製造業を中心にグローバル・バリューチェーン(GVC)の拡大が進展。同時に、輸出競争力向上もあって、中国を中心に新興国・途上国の輸出が一段と拡大し、世界輸出に占める新興国・途上国の割合が大きく上昇

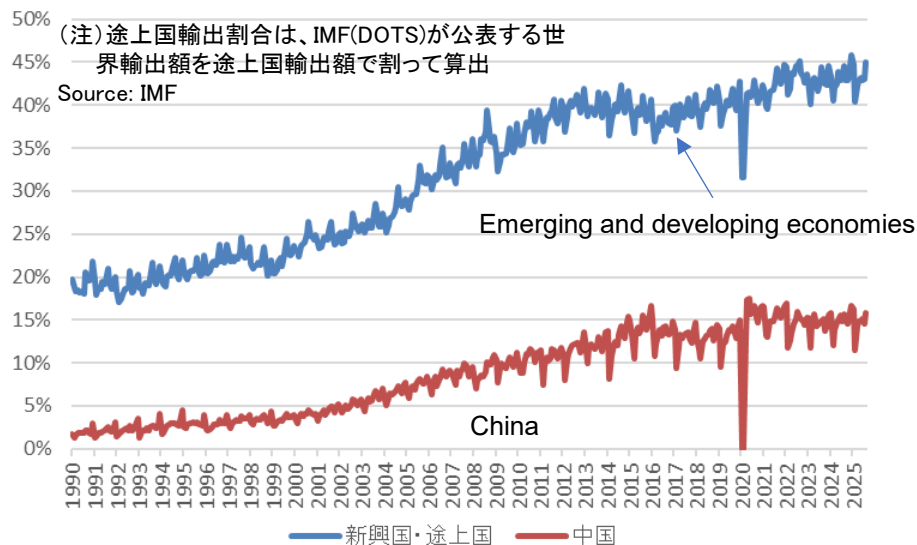
Since around 2000, global value chains (GVCs) have expanded, particularly in manufacturing. At the same time, supported by improving export competitiveness, exports from emerging and developing economies—most notably China—have expanded significantly, sharply increasing their share in global exports.

- ・2000年比で中国の工業生産が6.8倍に伸びる一方、主要先進国の工業生産は低位の推移。とりわけフランスと日本は、2000年比の工業生産は2024年にはそれぞれ-10%、-15%の落ち込み

- While China's industrial production expanded by a factor of 6.8 compared with 2000, industrial production in major advanced economies remained sluggish. By 2024, industrial production in France and Japan had fallen by approximately 10 percent and 15 percent, respectively, relative to 2000.

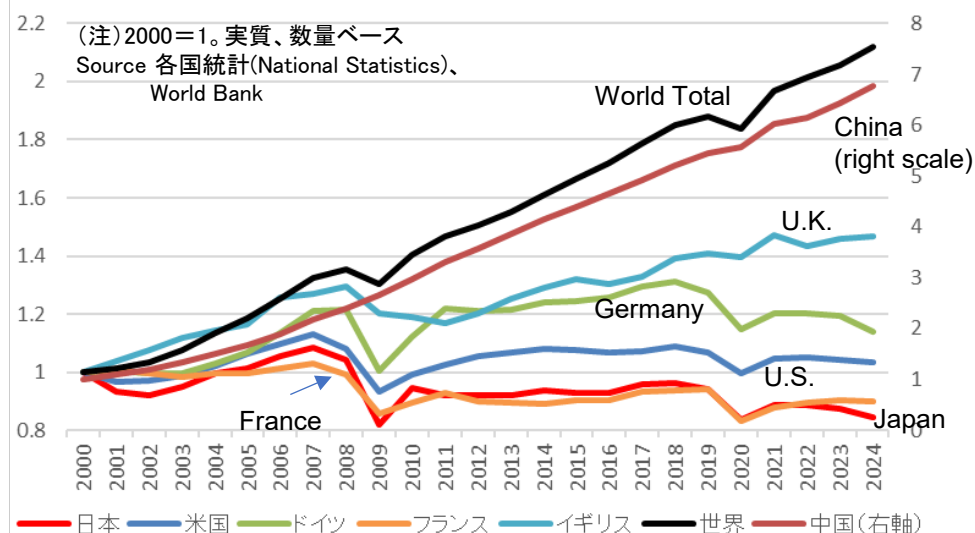
【世界輸出：新興国・途上国の割合】

Global Exports: Share of Emerging and Developing Economies



【世界：工業生産伸び率】

World: Growth Rate of Industrial Production



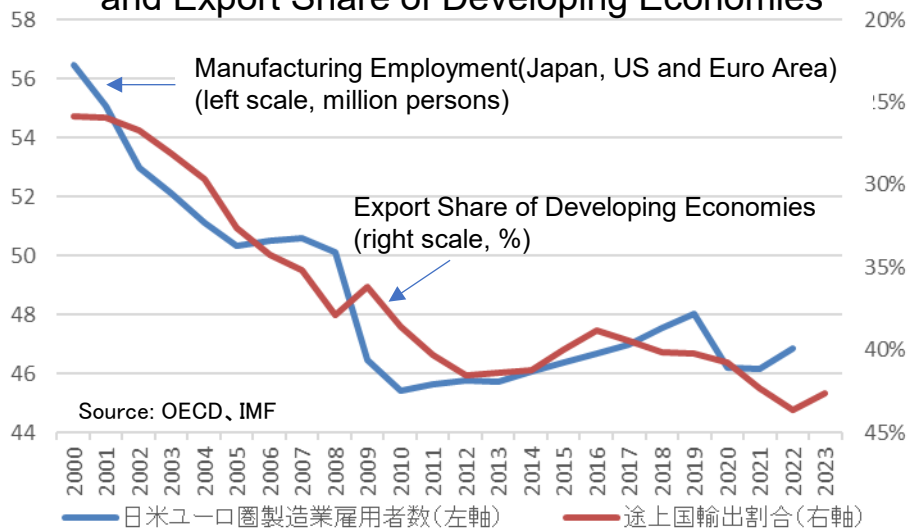
○一方、先進国の工業生産は伸び悩んでおり、製造業競争力の相対的劣化に製造業雇用の減少が加わって、主要国では移民流入への反発や中国の製造品流入への懸念が増大

Meanwhile, industrial production in advanced economies has stagnated. The relative deterioration of manufacturing competitiveness, combined with declining manufacturing employment, has fueled growing resistance to immigration and heightened concerns over imports of manufactured goods from China in major economies.

- ・新興国・途上国の世界輸出割合を日米ユーロ圏合計の製造業雇用者数の推移と比べると、有意な負の相関があり、新興国・途上国の世界輸出割合の高まりとともに日米ユーロ圏の製造業雇用者数は2000年以降約960万人減少
- Comparing the world export share of emerging and developing economies with trends in manufacturing employment in Japan, the United States, and the euro area reveals a statistically significant negative correlation. As the export share of emerging and developing economies increased, manufacturing employment in Japan, the United States, and the euro area declined by approximately 9.6 million workers after 2000.

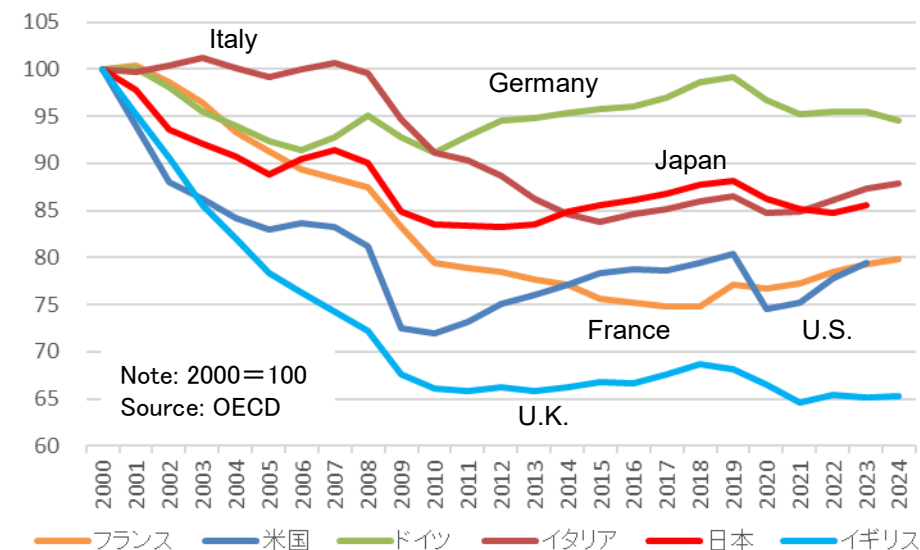
【日米ユーロ圏製造業雇用者数と途上国輸出割合】

Manufacturing Employment(Japan,US and Euro Area)
(100万人) and Export Share of Developing Economies



【主要国：製造業雇用の推移】

Major Economies: Trends in Manufacturing Employment



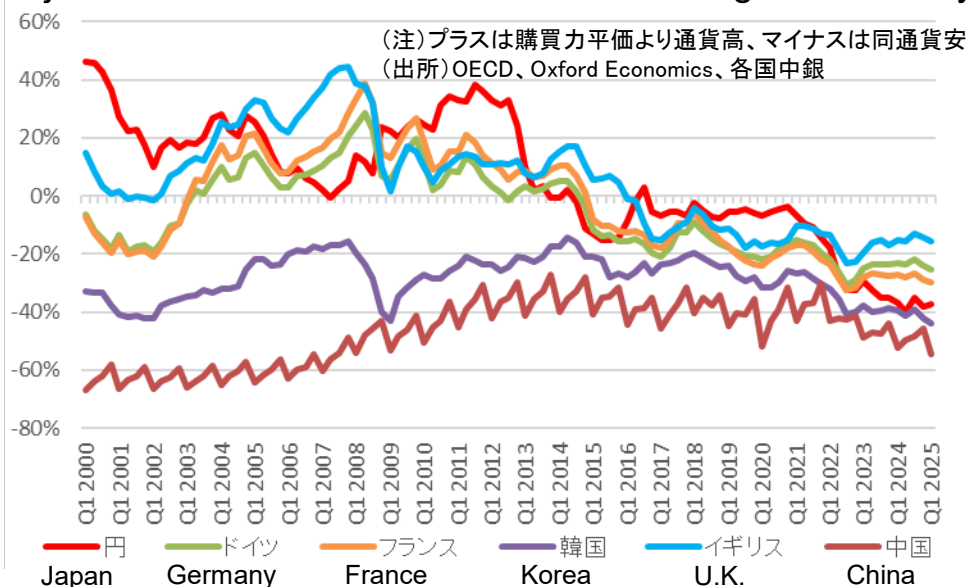
○ 中国など主要新興国では輸出主導型経済成長が続いており、今後も主要先進国での保護主義、反グローバルイズム的な動きと世界経済の分断は広がる方向

In major emerging economies such as China, export-led economic growth continues, and protectionist and anti-globalization movements in advanced economies, along with global economic fragmentation, are expected to intensify further.

- ・ 中国は、その人民元においても購買力平価に対して主要通貨間で最も通貨安となる水準を持続
 - ・ また、関税大幅引き上げで米国の貿易赤字は縮小。しかし、中国からベトナムなど第三国経由で米国に輸出する迂回輸出が増えており、関税引き上げで意図された効果を減殺
- China continues to maintain the most undervalued currency among major currencies relative to purchasing power parity (PPP).
- Although substantial tariff increases have reduced the U.S. trade deficit, circumvention exports—via third countries such as Vietnam—have increased, offsetting the intended effects of tariff hikes.

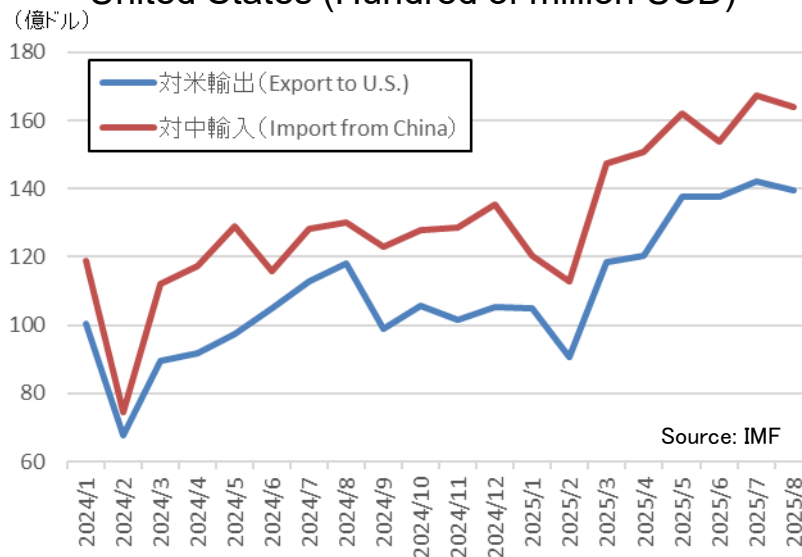
【主要通貨：購買力平価からの乖離幅】

Major Currencies: Deviations from Purchasing Power Parity



【ベトナム：対中輸入と対米輸出の推移】

Vietnam: Imports from China and Exports to the United States (Hundred of million USD)

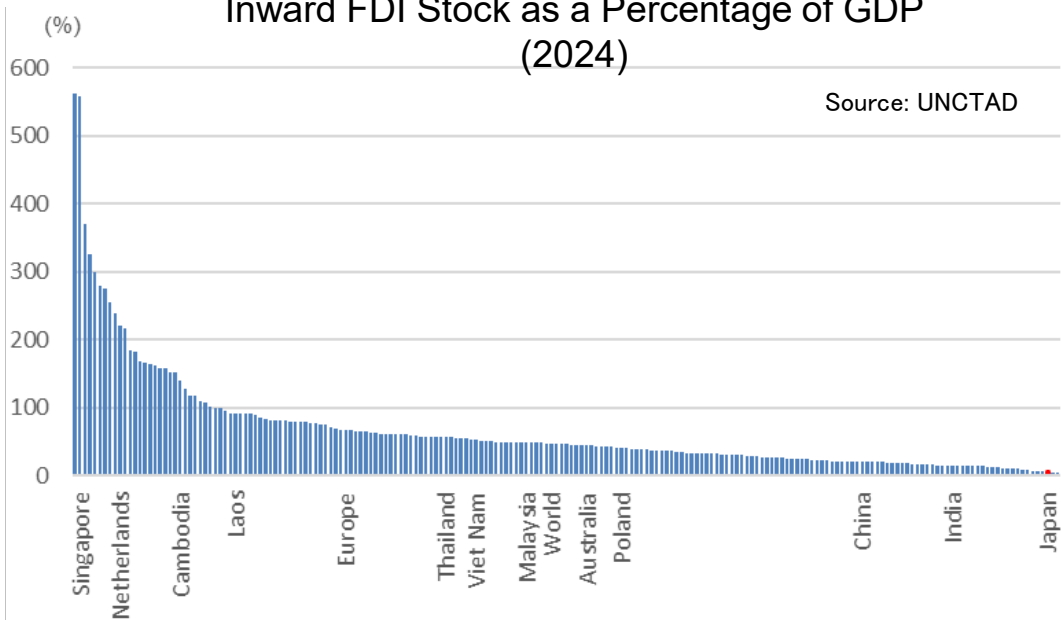


○ 日本も、製造業空洞化が進展して製造業雇用者数は減少

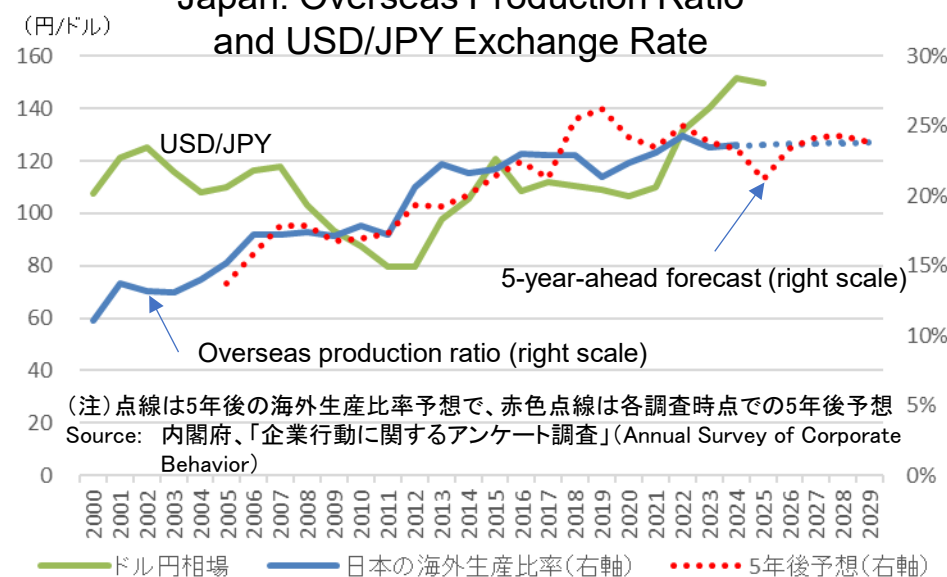
Japan has also experienced manufacturing hollowing-out, accompanied by a decline in manufacturing employment.

- ・ 製造業海外生産比率が高まる一方、世界最低レベルの乏しい対内直接投資により製造業の空洞化が進展
 - ・ もっとも、円安や地政学リスクの高まりなどに伴うリスク分散（デリスクング）や国内回帰（リショアリング）などで、最近の海外生産比率は横ばい圏。また、内閣府の「企業行動に関するアンケート調査」では、海外生産比率の5年後予想も横ばい圏にあり、国内投資回復と相まって製造業空洞化は一服
- While the overseas production ratio of manufacturing has risen, Japan’s extremely low level of inward foreign direct investment—the lowest among major economies—has contributed to the hollowing-out of domestic manufacturing.
- However, amid yen depreciation and rising geopolitical risks, recent trends toward risk diversification (de-risking) and reshoring have stabilized the overseas production ratio. According to the Cabinet Office’s Annual Survey of Corporate Behavior, the five-year-ahead outlook for overseas production remains broadly flat. Combined with a recovery in domestic investment, the hollowing-out of manufacturing has temporarily leveled off.

【対内直接投資残高対GDP比(2024年)】
Inward FDI Stock as a Percentage of GDP
(2024)



【日本：海外生産比率とドル円相場の推移】
Japan: Overseas Production Ratio
and USD/JPY Exchange Rate



2. デジタル経済進展

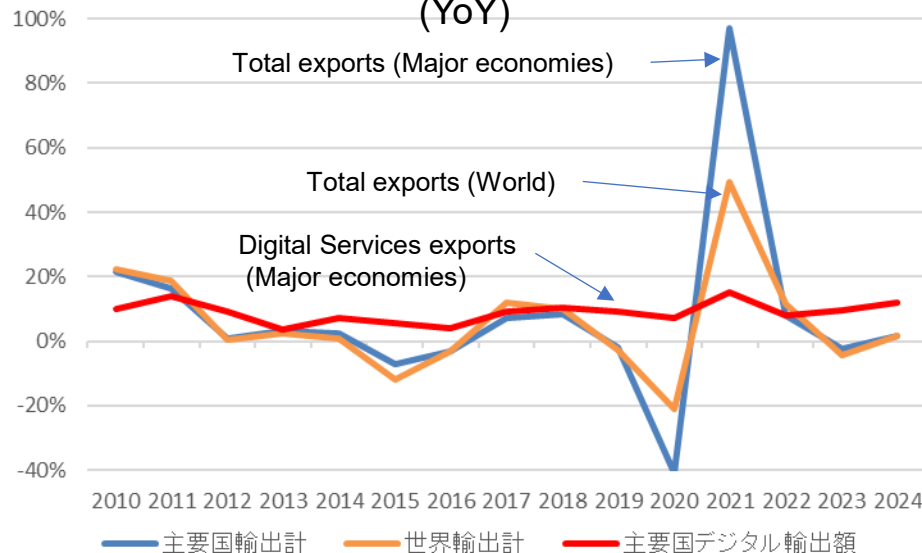
2. Advancement of the Digital Economy

○ 主要国ではAI・IT投資増に合わせてサービス貿易も財貿易より傾向的に大きく伸長し、デジタル経済が拡大
In major economies, alongside increased AI and IT investment, services trade has grown more strongly than goods trade, leading to the expansion of the digital economy.

- ・ 電力を含め、AI・ITやDX・GX関連の投資は足元一段と堅調。また、地政学リスクの高まりに対応した半導体等の経済安全保障関連投資やGVC組み替え投資なども増加しており、デジタル経済の拡大を後押し
- Investment related to AI, IT, digital transformation (DX), and green transformation (GX)—including electricity infrastructure—has remained particularly robust.
- In addition, investments related to economic security, such as semiconductors, and GVC restructuring have increased, further supporting the expansion of the digital economy.

【主要国：サービス貿易におけるデジタル輸出】

Major Economies: Digital Exports in Services Trade (YoY)

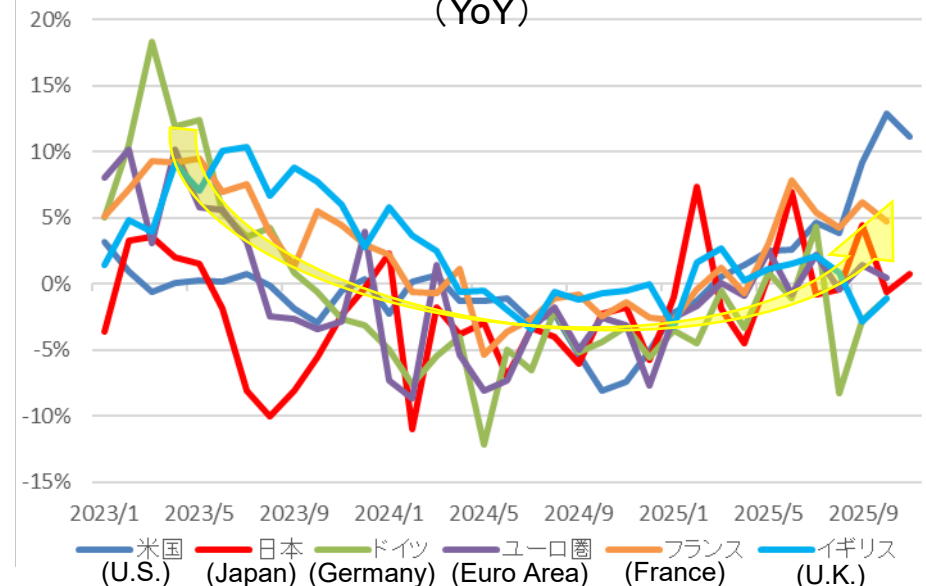


(注) 前年比、国際収支ベース。主要国は米国、イギリス、中国、フランス、ドイツ、日本で、デジタル輸出額はサービス収支のうち情報通信・コンピューターサービス受取額の合計

Source: IMF

【主要国：資本財生産増減率の推移】

Major Economies: Changes in Capital Goods Production (YoY)



(注) 前年同月比、実質、季節調整値

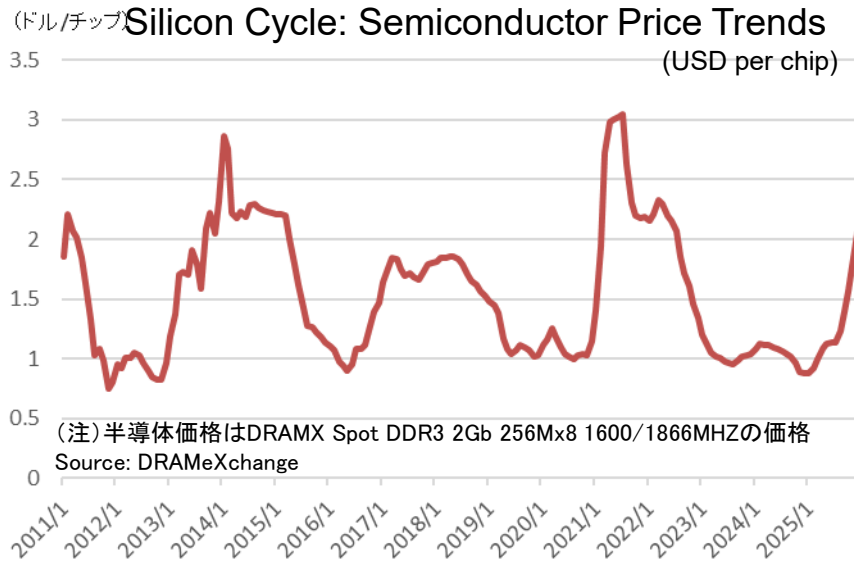
Source: FRB、経産省(METI), Eurostat, 英ONS

○ 昨年夏からシリコンサイクルが立ち上がっており、デジタル経済の勢いは今後も継続の方向

Since last summer, a new silicon cycle has emerged, and the momentum of the digital economy is expected to continue.

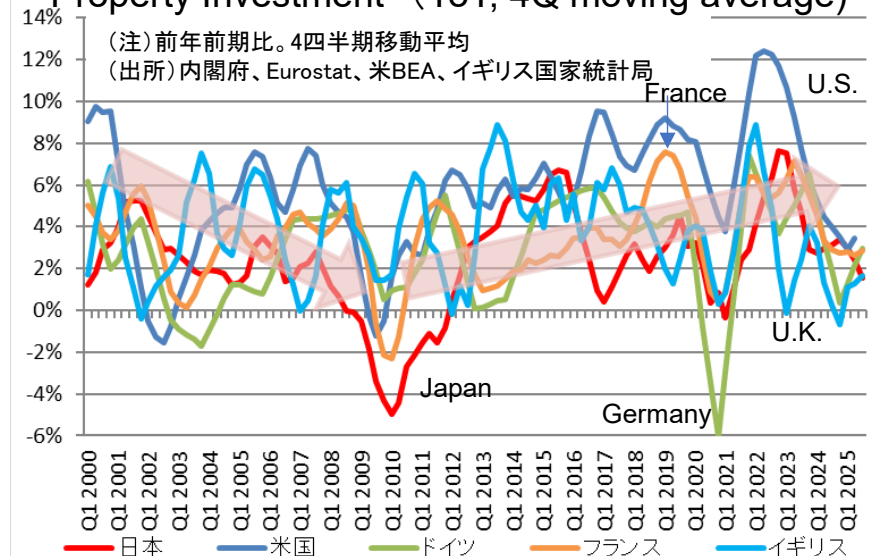
- ・ 今回のサイクルは、クラウド事業に必要なGPUなど演算能力急拡大の影響が大きく、主としてPC・スマホなどの消費需要に影響された以前と比してよりインフラ的・投資主導型のAI演算需要。長期にサイクルとデジタル経済発展を支える可能性
 - ・ しかも、2010年以降、米国中心に知財投資は傾向的に拡大していることも、イノベーションの産業への実装を通じてデジタル経済を長期に押し上げる方向
- Unlike past cycles driven mainly by consumer demand for PCs and smartphones, the current cycle is characterized by infrastructure- and investment-led demand for AI computing power, including GPUs required for cloud services. This suggests the potential for a longer-lasting cycle supporting the development of the digital economy.
- Moreover, since around 2010, intellectual property investment—particularly in the United States—has shown a sustained upward trend, which is likely to support the digital economy over the long term through the industrial implementation of innovation.

【シリコンサイクル：半導体価格の推移】



【主要国：知財投資増減率の推移】

Major Economies: Changes in Intellectual Property Investment (YoY, 4Q moving average)



3. 国際経済秩序の構造変化と日本の対応

3. Structural Changes in the International Economic Order and Japan's Response

- グローバル化のマイナス面が表面化し、地政学リスクが高まる中において、中国は国際的な規範力を強める動き。米トランプ大統領のドンロー主義も踏まえると、国際経済秩序面からも世界経済の分断は進む方向
- As the negative aspects of globalization become more visible and geopolitical risks rise, China is strengthening its influence over international norms. Considering U.S. President Trump's Monroeist tendencies, global economic fragmentation is also expected to deepen from the perspective of the international economic order.
- ・ 中国はSCOを安全保障・政治対話枠組みから実体のある経済・金融機構に格上げする方針を示し、世界銀行に相当する上海協力機構(SCO)投資銀行の具体化や国連改革・グローバル統治に関する制度的提案・行動など、世界的な制度・ルール形成への関与を強化

➤ China has indicated its intention to elevate the Shanghai Cooperation Organization (SCO) from a security and political dialogue framework to a substantive economic and financial institution. This includes proposals to establish an SCO investment bank comparable to the World Bank, as well as institutional initiatives and actions related to UN reform and global governance, thereby strengthening its involvement in global rule- and institution-building.

【中国の国際秩序構築・変更の事例(2025年)】

Examples of China's Initiatives to Build or Reshape the International Order (2025)

	提唱事項	主な内容	狙い
2025/5	国連PKO改革と貢献拡大を表明	国連平和維持活動における制度改革と中国の関与拡大を支持	国連運営への発言権強化
2025/7	SCO将来ビジョン「5点計画」提唱	SCOを、安全保障中心の枠組みから経済・金融協力を含む包括的地域機構へ発展	SCO組織の公的化と影響圏拡大
2025/9	SCO投資（開発）銀行構想を正式提示	SCO加盟国向けにインフラ・資源・エネルギー分野の開発金融を行う多国間銀行構想	世銀・ADBへの制度的挑戦
2025/9	天津SCOサミットで制度化を宣言	投資銀行構想を首脳レベルで承認し、多国間制度として推進	構想の国際的正当化
2025/9	国連総会でGlobal Governance Initiative発表	民主主義・人権を唯一の基準としない国際統治原則を提示	西側価値の相対化

○ 国際経済秩序の構造的変化とデジタル経済のさらなる飛躍が想定される中にあって、日本でも経済安全保障やDX・GX関連などの投資が拡大

Amid structural changes in the international economic order and the further expansion of the digital economy, investment related to economic security, DX, and GX is also increasing in Japan.

- ・ 欧米では経済安全保障を背景に国家主導型の産業・投資政策が政策運営の前面に。日本においても、経済安全保障の枠組みの下で、戦略分野に重点を置いた国家関与型の産業・投資政策が打ち出されており、今後は企業の積極姿勢に期待する局面
- In Europe and the United States, state-led industrial and investment policies driven by economic security considerations have moved to the forefront of policy management. In Japan as well, under the framework of economic security, state-involved industrial and investment policies focusing on strategic sectors have been introduced, and the coming phase will depend on proactive corporate responses.

【日米EU: 経済安全保障・GXに関わる主要政策】

Japan, United States, EU: Major Policies Related to Economic Security and GX

	政策・法令／決定	狙い(経済安全保障の観点)	金額(公表ベース)
米 国	Inflation Reduction Act(IRA, 2022)	エネルギー安全保障・脱炭素	10年で約3,690億ドル(エネルギー・気候分野)
	CHIPS and Science Act(2022)	半導体製造、供給網、研究開発・人材育成	半導体関連歳出527億ドル＋製造投資税額控除(25%)
	インフラ投資(IIJA, 2021)	港湾・物流・通信・電力網などの基盤整備	総額約1.2兆ドル(うち新規約5,500億ドル)
E U	European Chips Act(2023)	域内半導体の研究開発・製造・供給網を強化	公的投資430億ユーロ超(～2030)
	STEP(戦略技術プラットフォーム)	デジタル／ディープテック、クリーン、バイオへの戦略投資誘導	追加予算100億ユーロ、投資誘発最大1,600億ユーロ
	電池: IPCEI Batteries(2019, 2021)	欧州電池バリューチェーン(R&D～生産)を国境横断で強化	公的支援32億ユーロ(2019)＋29億ユーロ(2021)
	REPowerEU／欧州グリーンディール	エネルギー安全保障と産業競争力確保	最大3,000億ユーロ(公的・民間含む)
日 本	経済安全保障推進法(2022)	特定重要物資(半導体・電池等)の国内立地・増産	半導体予算(FY2023): 総額1.85兆円
	経済安全保障重要技術育成プログラム	量子・AI・宇宙・サイバー等の重要技術の一体支援	これまでに計5,000億円
	国家安全保障戦略(2022)に基づく戦略投資	経済安全保障の中核的投資枠組み(半導体・重要技術等)	個別制度合計で数兆円規模
	GX推進戦略・GX経済移行債	脱炭素とエネルギー安全保障を同時達成	今後10年で官民150兆円(国の支援約20兆円)

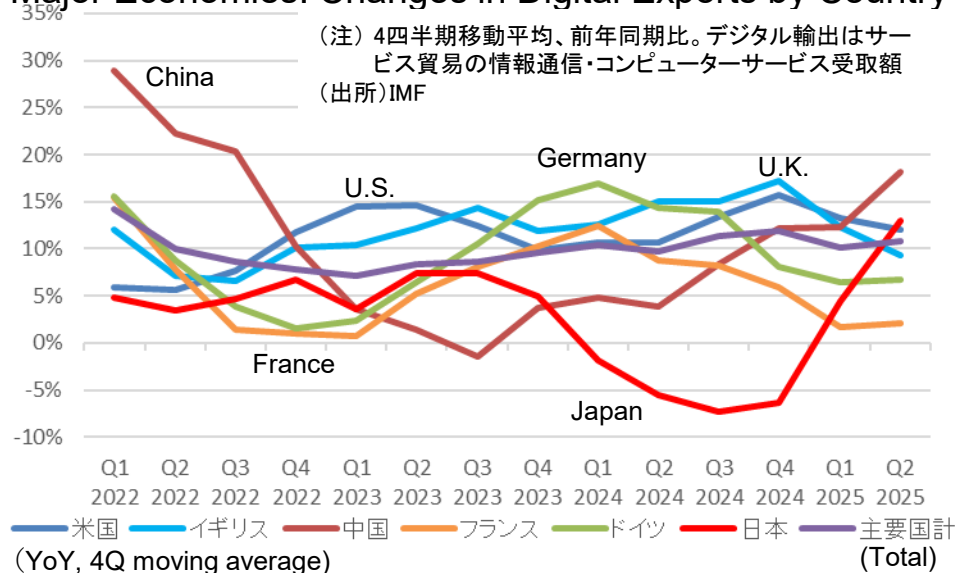
○ また、日本のサービス貿易のうち情報通信・コンピューターサービスは、クラウド、OS、業務ソフト、データ分析、AI等を広範に海外プラットフォーマー等に依存しており、サービス貿易では最大の収支赤字項目

Within Japan's services trade, telecommunications and computer services rely heavily on overseas platform providers and constitute the largest deficit item in services trade.

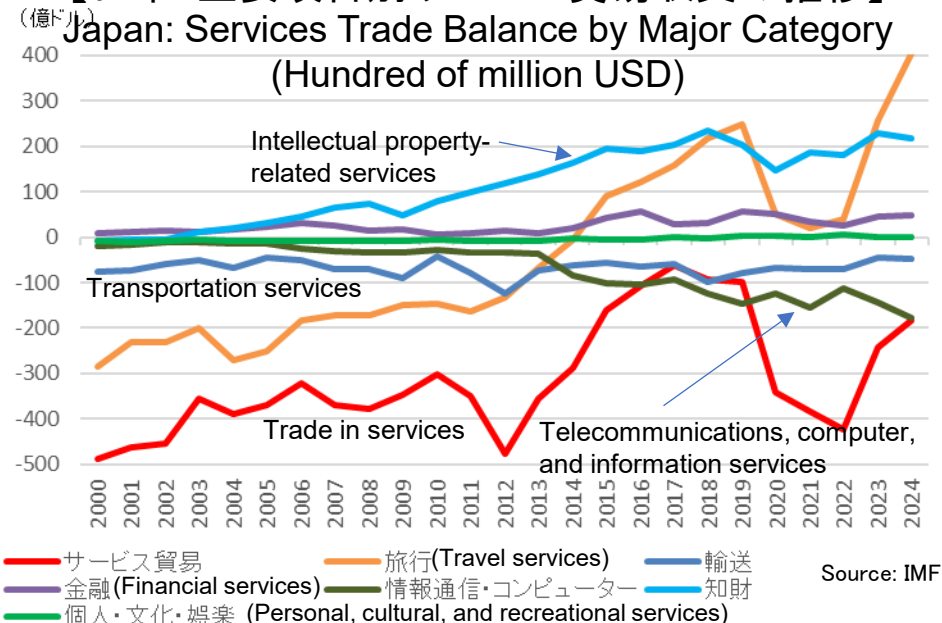
- ・しかし、米国を中心にしたAI・IT投資、自動化投資や電力投資などの拡大に伴い、日本の工作機械、産業ロボット、半導体製造装置、医療・精密機器やエネルギー関連設備に付随する情報通信・コンピューターサービス課金が増加しており、同サービス受取は2025年以降急速な改善
 - ・インバウンド回復による旅行収支黒字の増加があつて、サービス貿易収支全体も改善
- However, alongside expanding AI and IT investment, automation investment in the world, charges for telecommunications and computer services associated with Japan's machine tools, industrial robots etc. have increased. As a result, receipts from these services have improved rapidly since 2025. Together with the expansion of the travel surplus due to the recovery of inbound tourism, the overall balance of services trade has also improved.

【主要国：国別デジタル輸出増減率の推移】

Major Economies: Changes in Digital Exports by Country



【日本：主要項目別サービス貿易収支の推移】

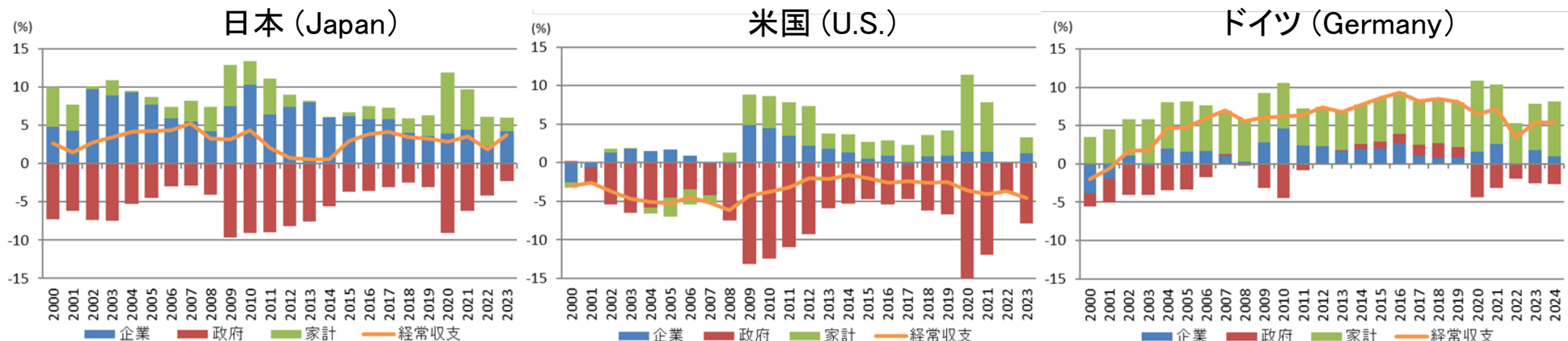


Source: IMF

○ 日本としては、世界経済分断や地政学リスクの高まりへの対応として、普遍的価値を共有し、市場経済を採用する国々と国際協調を図りつつもデリスキングとリショアリングを進め、AIの産業・社会実装に企業が積極的に対応できる環境整備を通じて、自律性の高い経済とAIを核とする成長力と産業競争力を構築することが求められる

- ・ 日本企業は円安やインバウンド回復を背景に高収益を上げる一方、企業部門の貯蓄超過は依然として大きく、AI・デジタル・人材といった将来成長分野への投資は十分とは言えない
- ・ 世界の少子高齢化の下で人手不足が深刻化し、省力化投資が不可欠な日本は、AIの雇用代替や社会実装が前向きな材料である数少ない国。政府には、長期安定的な投資環境整備、規制改革、需要創出、労働市場改革を通じて、企業の内部資金を将来成長分野へと循環させ、世界経済の分断とデジタル経済の進展に耐える自律性と競争力のある経済・産業構造を構築することが求められる

【 主要国の貯蓄投資バランス 】
Major Economies: Savings-Investment Balance



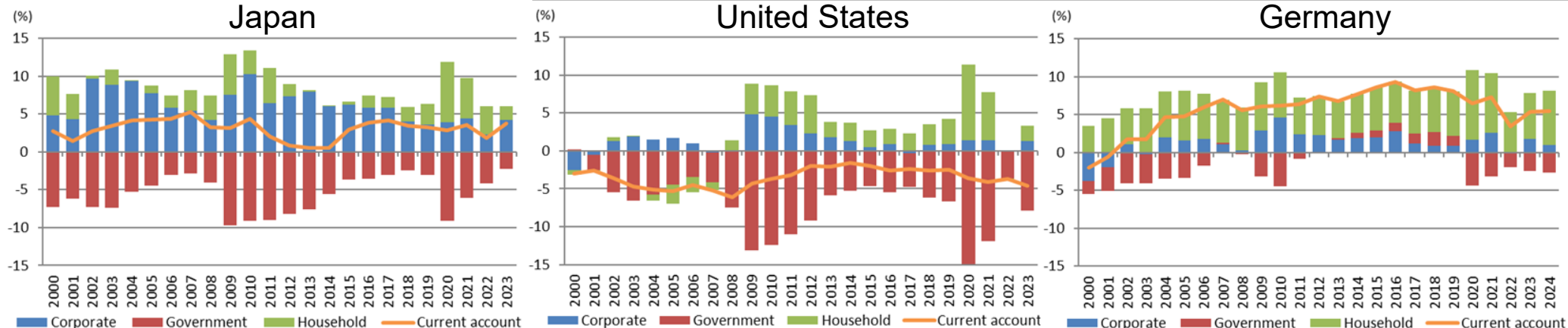
(注) 0より上が貯蓄超過、0より下が投資超過。いずれも、GDPに対する割合

Source: OECD StatExtracts

For Japan, in responding to global economic fragmentation and rising geopolitical risks, it is essential to promote international cooperation with countries that share universal values and adopt market economies, while simultaneously advancing de-risking and reshoring. At the same time, through the development of an environment that enables firms to actively implement AI in industry and society, Japan must build a highly autonomous economy and strengthen growth potential and industrial competitiveness with AI at its core.

- Although Japanese firms are achieving high profitability amid yen depreciation and the recovery of inbound tourism, the corporate sector's excess savings remain substantial, and investment in future growth areas—such as AI, digital technologies, and human capital—remains insufficient.
- Under the world's most advanced aging and declining population, labor shortages are becoming increasingly severe, making labor-saving investment indispensable. Japan is therefore one of the few countries where AI-driven labor substitution and social implementation represent a positive factor.
- The government is expected to foster a stable long-term investment environment, promote regulatory reform, stimulate demand, and reform labor markets, thereby channeling corporate internal funds into future growth areas and building an autonomous and competitive economic and industrial structure capable of withstanding global economic fragmentation and the advance of the digital economy.

Major Economies: Savings–Investment Balance



Note: Values above zero indicate excess savings; values below zero indicate excess investment. Figures are expressed as a percentage of GDP.

Source: OECD StatExtracts