

中国高校百部优秀社科专著文库

日本 经济研究

——宏观经济政策、产业政策与金融体系

● 杜 军 著



中国文史出版社

日本经济研究

——宏观经济政策、产业政策与金融体系

杜 军 著

中国文史出版社

图书在版编目(CIP)数据

日本经济研究 / 杜 军 著 . —北京:中国文史出版社,
2005.5

ISBN 7 - 5034 - 1612 - 2

I . 日 … II . 杜 … III . 日本经济—研究—文集
IV . F113.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 141528 号

责任编辑:刘 剑

封面设计:张玉霞

出版发行:中国文史出版社

社 址:100811 北京市太平桥大街 23 号

印 刷:北京忠信诚胶印厂 邮编:110113

经 销:新华书店北京发行所

开 本:880×1230mm 1/32

印 张:8.5 字数:204千字

印 数:2000册

版 次:2005年5月北京第1版

印 次:2005年5月第1次印刷

全套定价:150.00元(本册定价:19.80元)

文史版图书如有印、装错误,工厂负责退换。

前 言

与二十世纪八十年代和九十年代前期相比,我国国内对日研究整体水平虽然有了大幅度的提高,但是并没有像我国经济发展那样得到同等程度的深化,这可能应该归咎于日本经济正处于长期的发展停滞时期。一般而言,国内对日研究往往集中在文化、历史、政治以及语言等方面,对日本经济的研究又容易集中在企业管理、品牌等方面。造成这一现象的原因十分复杂,首先我们必须承认,我国经济的蓬勃发展产生的很多经济内部的问题亟待解决,吸引了大量专家学者的注意力。我国经济规模的迅速扩大使日本经济对我国经济的影响力也似乎不如以前那么重要,但是考虑到中日两国经济前所未有的相互开放程度,这种认识无疑是有局限性的。我们也不能否认日语是一个语言屏障。

作为一本经济学著述,作者目标在于挖掘日本经济问题的实质,并且力图理论联系实际,不仅要从理论高度解析日本经济,而且要坚持历史唯物主义观点,从体系的高度出发进行分析,而不是保有个人感情因素进行简单的褒贬。我们需要坚持的原点是要注意到日本经济现在的问题既是经济转型期的问题,又是日本型经济结构性的问题。否认这一点,就会一叶障目,到日本经济真正复苏的时候,可能令我们措手不及,让我们的经济工作和经济学研究陷入极大的被动。

当然,作为一个单行本,不可能涉猎日本经济所有的领域,要有所为,也要有所不为。对于那些中国读者已经熟谙事件的具体记述并非是本书努力的主要方向,否则就是对读者宝贵时间和出

版资源的浪费。这正如西方经济学的初始定义所说的那样,经济学是研究有限资源的分配和利用的学问。

虽然单从经济增长率看,日本经济是平静中有下滑,但是内部进行着激烈的合纵连横,每天都会有新的经济经营模型出现。如果我们不与日本学者同步的研究日本经济,处于劣势是必然的。考虑到日本有大量的包括中国人在内的优秀学者在研究日本经济本身的同时也在对中国经济进行研究和解剖,中日之间的信息不对称所造成的后果可能是相当严峻的。本书正是基于这一认识,在大量的原始研究基础上,不仅提供一个日本经济金融的概观,而且对日本经济进行纵向的历史政策分析和横向的制度分析,试图提供一个研究日本经济发展的小环境。

本书分为两大部分,第一部分为日本经济概况,产业政策分析占有一定分量,福利政策也是重要内容之一。第二部分重点分析日本金融体制。这种内容分类方法基本上反映了我们对日本经济的认识,即:强大的经济基础+变化的社会经济环境+出现问题的金融体系。

本书内容由浅入深,既可作为经济学、管理学专业二年级以上本科生的教材,也可作为日语专业本科高年级学生和非财经类专业研究生的选修课教材。本书还可作为经济学专家学者,尤其是日本经济问题研究学者的参考用书。对于准备投资日本的实业界人士,本书可能是有益的理论性读物。一般读者朋友可以通过阅读本书深入了解日本经济发展变化,修正对日本经济认识上的一些误区。与此同时,可以更加理智地审视我国的经济运行状况,更加合理地选择消费储蓄和投资理财。

由于作者学术水平的局限,不妥之处在所难免,敬希专家和读者批评指正。

作者

2005年3月于北京

目 录

第一部分 日本经济概况

第一章 绪论	(1)
第一节 研究日本经济的着眼点	(1)
第二节 研究日本经济的重要性和迫切性	(5)
第二章 日本经济综述	(13)
第一节 如何看待日本经济的发展	(13)
第二节 政府的作用及经济政策的原点	(17)
第三节 产业理论和日本的产业政策	(22)
第四节 日本产业构造的变化与产业政策的推进	(25)
第三章 从明治维新走向战争	(30)
第一节 明治维新的特点	(31)
第二节 明治维新与日本的对外扩张	(32)
第四章 战后经济重建	(39)
第一节 战后日本经济恢复的三个阶段	(39)
第二节 财阀改革	(42)
第五章 经济高速增长时期	(45)

第一节	经济高速增长时期经济状况的变化	(45)
第二节	经济高速增长时期的产业政策	(50)
第六章	第一次石油危机以后的日本经济	(53)
第一节	第一次石油危机后日本经济的运行情况	(54)
第二节	第一次石油危机后的产业政策及效果	(60)
第三节	日本产业政策展望	(64)
第七章	国有企业民营化改革	(66)
第一节	日本国有企业民营化的原因与时代背景	(66)
第二节	日本国有企业的民营化举措	(68)
第八章	日本的企业经营体制	(76)
第一节	日本型经营体系的定义	(76)
第二节	企业雇员的选择与雇佣	(78)
第三节	企业相互持股	(85)
第四节	日本型经营的问题与展望	(89)
第九章	日本的财政	(94)
第一节	财政定义以及日本财政制度的构成	(94)
第二节	1965 年以后的财政政策	(98)
第三节	日本财政制度与经济环境变化的内在矛盾	(101)
第十章	日本的社会保障制度	(105)
第一节	社会保障体系的出发点	(105)
第二节	日本的年金制度	(108)
第三节	年金制度改革	(111)
第四节	医疗保险制度	(112)
第五节	日本社保体系的特点	(113)

第二部分 日本的金融体系

第一章 市场中心体制与银行中心体制	(115)
第一节 日本经济与日本金融的特点	(115)
第二节 金融的本质	(119)
第二章 日本的金融体系	(122)
第一节 日本的中央银行	(122)
第二节 日本银行的政策工具	(128)
第三节 金融监管体制	(131)
第四节 民间金融机构的分类和沿革	(134)
第三章 财政融资基金和政府金融机构	(139)
第一节 财政投融资和财政融资基金	(139)
第二节 政府金融机构	(142)
第三节 邮政储蓄和简易保险	(143)
第四章 战后经济恢复期的通货膨胀对策与金融政策 ..	(145)
第一节 战后经济恢复期的通货膨胀及对策	(145)
第二节 战后经济恢复期的金融政策	(147)
第五章 日本经济高速增长期的金融特征	(150)
第一节 经济高速增长期的金融特征	(150)
第二节 形成高速增长时期金融特征的原因	(152)
第三节 主银行制度	(154)
第六章 泡沫经济	(158)
第一节 泡沫经济的形成与崩溃	(158)
第二节 泡沫经济的教训	(167)
第三节 BIS 管制规定	(173)

第四节 我国会发生泡沫经济吗?	(175)
第七章 不良债权	(181)
第一节 不良债权的产生	(181)
第二节 放贷人对于不良债权的选择	(183)
第三节 大量不良债权的处理	(187)
第四节 金融机构的道德风险	(191)
第八章 日本的金融自由化	(194)
第一节 金融自由化的必要性以及实施时间 与顺序的选择	(194)
第二节 西方国家金融管制的三个阶段	(196)
第三节 日本金融发展的三个阶段	(200)
第四节 金融大爆炸	(206)
第五节 金融市场化与中国	(209)
第九章 从零利率到定量宽松货币政策	(211)
第一节 零利率政策	(211)
第二节 定量宽松货币政策	(213)
第三节 通货紧缩经济的实质	(218)
第十章 日本的外汇制度	(223)
第一节 日元的国际化	(223)
第二节 日元与美元	(226)
第三节 强劲日元的实质	(231)
最终章 保护与激励	(235)
参考文献	(239)
附录：日本百年大事年表	(244)

第一部分 日本经济概况

第一章 绪论

战后日本经济的发展自 1945 年 8 月 15 日日本天皇发布《终战诏书》算起,到 2005 年 8 月将要满六十年。种种迹象告诉我们日本经济似乎也从一个孩童走过青年、壮年时代,现在马上就要步入六十岁的退休年龄。这种看法正确吗?对于这个问题,没有标准答案。至少就目前来看,日本这个十分发达的成熟经济体,仍然在国际舞台上发挥着重要的作用。虽然日本的国内生产总值(GDP)所占世界经济份额稳定在 11 - 15% 左右,但是由于日本是世界最大的债权国和重要的技术输出国,日本对世界经济的影响作用显然要超过它的 GDP 所占世界经济的比重。

第一节 研究日本经济的着眼点

到二十世纪九十年代初为止,日本经济长期以来被西方国家称为“奇迹”。日本从战后废墟上快速恢复发展之后,保持了年均

10%以上的年经济增长率,即使在第一次石油危机后,日本的经济增长速度也超过其他西方主要国家一倍左右。二十世纪八十年代后期,日本的国内生产总值(GDP)一度超过美国,成为世界第一。一时间,对日本能否成为世界经济霸主的臆测也充斥西方各主要媒体。日本媒体也为日本经济的“优良”表现大唱赞歌。但是,日本的泡沫经济基本上和东西方冷战的结束同时陷入崩溃,并且是一发不可收拾。在短短十几年时间里,日本的资产缩水达到1400万亿日元左右(按2005年1月末的汇率计算大致相当于13.5万亿美元),接近于近年来日本GDP的3倍。泡沫经济的崩溃造成了严重的资产型通货紧缩,日本经济的表现一时间成了西方主要国家批判的对象。

日本在西方资本主义社会是一个异质的国家。这不仅包括近代日本历史上的发家史,也包括在现代日本经济发展过程中形成的政府与民间社会^①之间的独特关系。此外,日本企业之间和日本企业内部的某些特点也让某些因循传统的规范经济学家们大跌眼镜。

毋庸置疑,日本现代经济结构的形成肯定有很多文化和人文地理方面的因素。在日本,尤其是在二十世纪八十年代的泡沫经济时期,就出现了大量把日本经济优势归功于日本文化的论调。我们无法完全否认这些论调的正当性和正确性,纵观世界和日本的历史以及经济发展的历程,我们就会发现,社会文化、人文地理确实是影响经济发展的一个方面。不过,过分地强调这些特性可能会使我们忽略问题的整体性。经济与文化传统二者之间是相互作用的,经济发展阶段和经济社会环境的不同也会对社会文化、人文地理产生较大的影响。不论是我国,还是日本,都有大量实例证明两者之间的辩证唯物关系。我们也不应该否定某些非经济学因

① 日本将非政府机构和个人皆称为“民间”,即非政府,非官方之意。

素对经济发展的重要影响,这也是我们的党和国家不断进行文明素质教育的原因之一。再如,跨国企业会根据所在国家的不同对自己的经营方针和营销战略进行大幅度的修改,其中的部分原因就是出于社会学和文化人类学方面的考虑。

虽然对日本社会文化等非经济因素的理解可以帮助我们全面掌握日本经济运行状况,认识日本经济的历史。但是,限于本书的篇幅,我们只好割舍,而把本书的主题集中在日本经济结构和形成特点上。

作为历史上的经济后进国,日本在实行明治维新以后,以“置产兴业,富国强兵”为口号和方针,快速实施了赶超经济。在二十世纪到来前夕,日本不仅基本结束了与西方列强之间的不平等条约,而且还加入到西方列强瓜分世界市场的殖民侵略战争的行列中。在中日甲午战争之后,日本在强夺宝岛台湾及附近岛屿的同时,凭借从清政府手中攫取的大量战争赔款实现了金本位制,加快了扩军步伐,并且大力普及了初级教育。在其后的日俄战争中,日本战胜大国俄国震惊了世界,也加强了日本军方的发言权,极大地刺激了日本垄断资产阶级扩张领土的野心,为日本之后吞并朝鲜半岛及以后一系列的军事冒险埋下了伏笔。

第二次世界大战之后日本经济的发展基本上可以划分为四个阶段,即:战后经济恢复阶段、超高速增长阶段、高速增长阶段和经济停滞阶段。第一阶段,即战后经济恢复阶段,从1945年至1960年前后;第二阶段,即超高速增长阶段,从1960年至1974年;第三阶段,即高速增长阶段,从1975年至1989年;第四阶段,即经济停滞阶段,从1991年开始至今,何时结束还没有十分清晰一致的结论。这种四阶段分类方法是大概的分法,只提供日本现代经济发展史的大致轮廓,经济是连续性的,也不可能极端绝对地划分。比如第一阶段的结束时间也可以提前五年至1955年,第二阶段的开始时间也相应提前五年。但是,第二阶段

和第三阶段、第三阶段和第四阶段的分水岭则相对比较清晰,即使划分方式有所不同,前后不会有超出一年的差距。1974年是日本在战后首次出现负增长的年份,而1989年东京证券市场日经平均指数达到历史高值3万8915点,是日本泡沫经济到达顶峰的一年^②。

在战后恢复阶段和超高速增长阶段前期,日本实施了以出口替代为中心的产业政策。高速增长后期,日本重型化工产业在政府支持下全面抬头,并且以此为基础,日本企业实现了出口产品的升级换代。在此之后,标注着“Made in Japan”的产品贯穿从机电到高新技术的整个领域,彻底甩掉了五、六十年代日本制造产品只是价廉物美的初级产品形象。直到今天,在很大程度上“Made in Japan”还是高附加价值商品的代名词。

日本之所以有今天的经济地位和经济状况,原因极其复杂。首先,如何评价今天日本的经济表现就是一个很困难的问题。虽然在泡沫经济崩溃以后,经济增长乏力,但是日本依然有一大批非常健康的优秀企业,日本经济依然在许多经济领域尤其是制造业高、精、尖端领域处于重要位置甚至是垄断地位。比如说日本的数码相机在国际市场上占有的份额高达90%左右,日本的丰田汽车的销售数量节节高升,已经从几年前的世界第五位,上升到目前的世界第二位,合并报表的营业利润也从2003年度起连续两年超过1万亿日元。在宏观经济方面,虽然经济增长率较低,但是人民生活水平实际上有了极大提高。通货紧缩,尤其是房地产价格的下跌为普通百姓购房置地提供了极大的便利条件。虽然大多数普通

^② 此处以股价作为评价泡沫经济的重要指标之一。日本地价1991年起开始下滑。日本国土厅于1992年3月26日公布了1991年的地价变动情况。1991年地价为17年以来首次下降的一年。同年3月16日,东京证券交易所日经平均股价收盘价下破2万日元大关。

人的名义收入在泡沫经济崩溃后没有多大增长,但是降下来的物价和房价使他们有了享受以前只有中上层人士才可能享受的富裕生活的可能。同时,科技革命带来的好处也侵入到日本经济的各个角落,使今天的日本家庭享受了极其先进的现代信息服务。经济生活的这些实质性改变,很难用传统的货币金融学理论来分析说明。

那么,是否可以说当前的日本经济所面临的问题只是出在金融领域呢?不能完全这么说。但是金融政策上的失误,尤其是二十世纪八十年代经济转型期和金融结构转型期的失误无疑是日本经济问题的症结所在。

有金融经济方面的问题,也有企业结构以及国家政策方面的问题。日本某些“特有的”经济体制或者经济活动的习惯模式是主要原因之一。一般来说,日本型经济体系在政府与市场方面有行政指导和所谓“护送船队方式”;在企业内部关系和外部关系方面有劳资关系与承包关系及主银行体制和相互持股;在市场营销方面又表现为长期顾客关系。这些特点都反映日本经济的特征,有些确实对日本经济做出了或者说曾经做出过重大贡献,有些特征并不像宣传的那么明显,甚至只是经济学家、经济分析人士或者是他国经济学家们的捕风捉影。这些特征如何对日本经济的腾飞、发展和今天的经济状况起到积极作用或者造成某些负面影响?这些都是我们需要研究的课题。

第二节 研究日本经济的重要性和迫切性

随着二十世纪八十年代美国里根政府的新自由主义经济政策的推行,日本对美贸易顺差急剧攀升。美国政府在财政赤字和贸

易赤字的双重压迫下,于1985年召开的西方发达国家五国会议上推出了美元兑各主要货币贬值的政策。这次著名的“广场协议”使日元大幅升值,还让以美元计价的日本经济规模一度超过美国成为世界老大。日本经济金融当局没有能够正确对应日元升值对日本经济造成的震动,为五年之后的泡沫经济崩溃埋下了祸根。1990年,日本股市暴跌,1991年起,地价等不动产价格也大幅度下落,泡沫经济全面崩溃。日本经济金融当局对泡沫经济的严重性判断不足,没有及时地采取适当的救治措施,致使经济低迷一拖再拖。1997年,亚洲金融危机的余波又直接冲击日本金融系统,日本经济当局此时才匆忙推出一连串的紧急措施。1989年“昭和”天皇驾崩,新天皇继位,年号“平成”,所以从1990年开始的日本经济下滑往往被称作“平成不况”。日本经济自从1990年泡沫经济崩溃以来起伏不定,有时还陷入衰退^③。虽然从2002年起到2004年有一些利好消息出现,但是能否最终走出衰退阴影还需拭目以待。

泡沫经济的产生和崩溃是日本现代经济的分歧点。日本银行在1987年美国纽约证券市场“黑色星期一”之后过急的宽松货币政策导致泡沫膨胀,1990年过急的紧缩货币政策使人们怀疑日本银行的危机处理能力。但这都是事后的评价。因为我们不知道也无从知道采取其他措施是否会收到更好的效果。对于《广场协议》,我国有相当多的专家学者认为那很可能是美国的阴谋。但是,对当时的日本来说,日元升值带来的好处也绝对不能否认。尤其是日本作为资源小国通过日元升值保证了安定的能源来源,这无疑对于国民经济长期稳定的可持续发展和增长是至关重要的。

那么,究竟什么是造成日本的泡沫经济的真正原因呢?这是一个非常复杂的问题,力求正确地回答这一复杂问题正是本书预期达到的第一个具体目标。这不仅会触及日本型经济体系本身,

^③ 根据日本财务省定义,连续三个月消费者物价下滑即为衰退。

还需要对于多种经济学理论进行探讨。

如何正确的看待日本经济对于中国来说至关重要,不仅关系到经济发展和经济安全,也直接牵扯到远期的国家经济政治战略。作为距中国最近的经济大国,经济规模继美国、欧盟^④之后排名世界第三位的经济体,日本经济的运行情况 and 我国经济发展的前景息息相关。随着改革开放政策的不断深入,虽然目前我国经济还有很多难题急需解决,但是总体而言,欣欣向荣,蒸蒸日上,和日本的经济走势形成了鲜明对比。虽然中日两国的经济实力对比发生了变化,但是还没有发生根本性的逆转。2004年,我国国内生产总值(GDP)只及日本的四分之一左右,如果考虑到我国有十倍于日本的人口,经济差距是很明了的。即使我国按现在的步伐高速发展经济,日本裹足不前,要达到日本的经济规模也需要很多年的时间。由于外资的流入对我国的经济增长非常重要,在经济发展到一定阶段以后,外资流入有可能因各种成本的上涨发生相对下降,因此,我国经济增长率在将来的某一个时期有可能会出出现一定程度上的正常调整。即便如此,日本国内对于中国经济存在感的上升已经表现出极大的兴趣和关心,甚至警戒。

中日经济关系在过去 20 多年里发生了较大变化。今天两大经济体之间不仅存在着多方位的合作,也不可避免地在众多领域保持着相互竞争关系。我国在改革开放初期曾经长时间单方面地接受日本的投资,而今天我国一批优秀企业也走出国门投资日本,不仅进入东京证券市场,并且逐步扩大存在感。我国企业已经开始收购一批具有实力的日本企业,传统的中国企业形象已经被逐渐打破,我国企业正在以积极的经济博弈参加者形象出现在日本市场。曾经居世界个人电脑市场第八位的联想集团对世界第三位

^④ 由于外汇市场波动,汇率变化,经济规模相近的美国与欧盟排名有可能发生逆转,在此仅以当前的长期汇价为据。

的 IBM 电脑部门收购的事件,也在日本社会引发不小的动荡与不安。大企业,尤其是相关领域大企业在掩饰不住惊讶的同时,纷纷表示要认真分析新的市场构造,调整生产销售计划,重新进行市场定位,适应市场形势的新变化和外来力量的冲击。

对于我国经济影响力的增强,日本国内并没有十分统一的看法,往往会随着某些政治问题产生比较大的波动,目前还处于整合阶段。大约到 2002 年为止,中国威胁论曾经甚嚣尘上,日本右翼势力领军人物之一东京都知事^⑤ 石原慎太郎更是直呼中国为“支那”,妄图挑起日本普通民众的反华情绪,以实现其政治野心和抱负。但是 2001 年上台的小泉纯一郎首相却坚持认为,中国的经济发展对日本来说不是威胁,而是机遇和挑战。这和他每年坚持参拜靖国神社的右倾执著形象形成了鲜明对照,反映了中日两国间所为“政冷经热^⑥”的一个侧面。

进入 2003 年后,日本媒体开始出现“中国特需”这个高度评价中国经济重要性的词汇。舆论普遍认为“中国特需”、“美国特需”以及与跟随雅典奥运会一同而来的数码家电景气是日本经济出现转晴迹象的三大主要原因。但是,普通日本社会对华认识却是每况愈下,日本 2004 年度的《国防白皮书》对中国军事表现出关注。日本政府 2004 年 10 月的《外交舆论调查》显示,与 2003 年相比,对中国持有“有亲近感”的 20 岁以上日本成年人降低 10.3 个百分点,为 37.6%,为 1978 年展开此项调查以来的最低点。同时,“没有亲近感”的日本人为 58.2%,比 2003 年提高了 10.2 个百分点。

^⑤ 日本官职名(即东京市市长),相当于我国直辖市市长。

^⑥ 为 2004 年出现频率很高的日语新词,反映了日本社会对于中日两国间经济合作程度的认识不断上升,但是政治交流并未相应升温的现实认识。一些日本民众和媒体把质疑目标直指小泉纯一郎首相对靖国神社的参拜。