

日本を破滅から救うための経済学——再活性化に向けて、いまなすべきこと

# 日本反省

## 悬崖边上的经济

〔日〕野口悠纪雄 著  
马奈 裴琛 译

看危机




实现救赎

NLIC2970868043

日本权威经济学家 野口悠纪雄

最新 日本经济论

人民东方出版传媒  
 东方出版社

日本を破滅から救うための経済学——再活性化に向けて、いまなすべきこと

# 日本反省


## 的 悬崖边上的经济



「日」野口悠纪雄 著  
马奈 裴琛 译



NLIC2970868043

人民东方出版传媒  
 东方出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

悬崖边上的经济 / (日) 野口悠纪雄 著; 马奈 裴琛 译. —北京: 东方出版社, 2012. 12  
(日本的反省)

ISBN 978-7-5060-5903-9

I. ①悬… II. ①野… ②马… ③裴… III. ①经济—研究—日本 IV. ①F131.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 279308 号

Nippon wo Hakai kara Sukuutame no Keizaigaku-Saikasseika ni Mukete Ima Nasubekikoto

by Yukio Noguchi

Copyright © 2010 Yukio Noguchi

Simplified Chinese Language translation copyright © 2013 Oriental Press

All rights reserved.

Original Japanese language edition published by Diamond, Inc.

Simplified Chinese Language translation rights arranged with Diamond, Inc.

through Nishikawa Communications, Ltd. and Beijing Hanhe Culture Communications, Ltd.

中文简体字版权由北京汉和文化传播有限公司代理

中文简体字版专有权属东方出版社所有

著作权合同登记号 图字: 01-2012-2140 号

日本的反省: 悬崖边上的经济

(RIBEN DE FANXING: XUANYA BIAN SHANG DE JINGJI)

作者: [日] 野口悠纪雄

译者: 马奈 裴琛

责任编辑: 徐玲 袁园

出版: 东方出版社

发行: 人民东方出版传媒有限公司

地址: 北京市东城区朝阳门内大街 166 号

邮政编码: 100706

印刷: 北京市文林印务有限公司

版次: 2013 年 3 月第 1 版

印次: 2013 年 3 月第 1 次印刷

印数: 1—6000 册

开本: 880 毫米 × 1230 毫米 1/32

印张: 7.5

字数: 155 千字

书号: ISBN 978-7-5060-5903-9

定价: 38.00 元

发行电话: (010) 65210056 65210060 65210062 65210063

版权所有, 违者必究 本书观点并不代表本社立场

如有印装质量问题, 请拨打电话: (010) 65210012

## 序言

于2010年7月举行的参议院议员选举中，民主党遭遇滑铁卢。究其原因，或与菅直人首相提出的增收消费税之提案有关。

不过，这样的意见也不外乎是一种政治家之间的选举责任论。因为日本人民也并非彻头彻尾地反对增收消费税。

比如，同样提出增收消费税的自由民主党在此次选举中反而增加了议席，这便是反驳上述说法的有力证明；并且，从一开始就强烈反对增收消费税的共产党和社民党议席是减少的。我们如果假设人民反对增收消费税，那么反对消费税的政党照理来说，应该能在选举中打次胜仗。

所以，民主党这次选举失败，如果说同消费税有关，其实并不在于增税本身，而是在于其提出问题的方法不恰当。首先，鸠山内阁明明表示“四年之内不增收消费税”，却又突然提出要将消费税率提高5%，这无疑会使人感觉尚未经过全

盘考虑便草率扬起了增税大旗。并且,该议案也并非民主党自行独立提出,而是原封不动地采用了自民党的提案,这明显让人看出其不负责任的一面。

于是,这便给人一种印象,即该党派选择“财政重建”之策略(或可理解为是在利用日本财务省的策略)作为选举战术。并且,这一印象因选举大战中民主党支持率的下滑和提案的退步而逐渐加深。单纯强调减轻国民负担,“我们只是提出了讨论案,大选之前绝不增税”——明显是折腰之举。另一方面,面对一些关键问题,民主党居然敷衍了事,比如“有何必要增税?为何增税要提高消费税?”“税率提高10%,对解决问题有何帮助?”等等。

毋庸置疑,增税会加重国民的负担。作为政策制定者,唯有彻底理解该政策的必要性,才能有实施、贯彻政策的坚定信念,并为之全力以赴,否则政策便无法成为现实。不难看出,此次菅首相的提案,唯独缺少了最重要的“信念”二字。

## “躲猫猫”要不得

不仅没有坚定的信念,迄今为止,有关财政重建的相关政策,相关方面也一直采取了模棱两可的“躲猫猫”式言论。

首先,其意图用“只要增税,便可促进经济增长”的奇特逻辑来使增税正当化。众所周知,增税属于“良药苦口”类策略,短期内对经济增长的作用是负面的。不仅如此,从长期来看,由于不能无视巨额的财政赤字,增税作为一种解决手段,其实施必须通过严格论证(关于这个问题,本书将在第三

章详细论述)。如果说增税能促进经济增长,那也应该早在赤字产生之前便未雨绸缪,而非此时亡羊补牢。

所以,问题关键是要使全国人民理解目前增税之所以必要的原因。并且,既然增税对国民来说是负担,为做到公平,就必须有慎之又慎的制度设计。这次提案只提到了无发货单形式下提高税率的方法,正如本书第五章所阐明的,无发货单形式的多阶段销售额税属于“缺陷税”,无法达到满足社会公平的要求。

第三处“躲猫猫”式的论调,是“避免浪费”。在2009年众议院议员选举之际,民主党便提出“避免无谓浪费,能节约大量经费,即使不提税也无妨”的主张。这听起来似乎悦耳无比,实际这种言论无异于撒谎。“事业分工”政策的结果便是有力的证明。引起公众关注的事业分工计划最终能为政府节约的,只有区区7000亿日元(约合570亿人民币)而已。

无疑,避免浪费是必要的,但仅靠这样的方式来重整财政的想法未免太过幻想。节约这样的项目是必要条件,但不是充分条件。若要落实,对政权公约的全面修正自不必说,如果不将包括国民生活基础经费在内的项目囊括在内,是无法达到“节流”之目的(其中最大的项目便是年金)。

## “烧钱式”政策赢不来选票

通过此次参议院选举,可以明确一点,“烧钱式政策是赢不来选票的”。在2010年的预算里,民主党实施了类似子女补贴、高中学费减免、农户所得补偿等典型的“烧钱式”政策,

导致年度支出达到了前所未有之规模。更遗憾的是,这些举动丝毫无助于其在参议院选举中获得更多选票。

在2009年总选举中民主党大胜,回溯其原因,我们会发现,其实并不在于该党在宣言中保证过的“烧钱式”财政政策。即使当时的选举宣言里没有类似的承诺,相信当时的民主党亦会赢得胜利——当时,人们所真正期待的,是政权的更替。

或许,在日本经济活力尚存的时期,向民众们宣称“烧钱式”财政政策会起到不小的政治效果;但是,在如今经济一直萎靡不振的状况下,仍旧如此规模地扩大财政赤字,那“烧钱式”政策给广大民众们带来的,恐怕就不是安慰,而是恐慌了。这就好比一位慷慨的老爷爷给大家分配钱财和食物,开始大家欢欣雀跃,可毕竟“羊毛出在羊身上”,当你知道这些钱财和食物是变相地扣除自你本应得到的财产和收入时,你还会觉得这位老爷爷仁慈吗?这说明,政府类似的“烧钱式”政策越多,我们生活中的负担就越重。

目前,日本持续大量发行国债,尽管类似利率上升等比较严重的后果尚未产生,但是,这实际上是民间企业的设备投资和公共投资大幅跌落的结果。换言之,国家并没有进行资本积累。长此以往必然导致生产力停滞,民众陷入长期贫困的生活之中。并且,老百姓们也开始逐渐理解政府目前“烧钱式”政策的弊端(所谓“国债负担”,意即在此。相关论述请参看第三章)。看来,日本的民众还不至于总是被政府当下的“小恩小惠”所左右。笔者只是希望政治家们也能及时认识到这一点。

很明显,重建财政,在政治的层面上,不是一件容易的事。但是,民众不会允许执政者们避开这个话题,作为普通百姓,即使还没有清醒地认识到问题的严重性,但从日本这么多年的经济状况来看,也一定能感觉到经济政策绕了大弯路。同时,当我们看到2010年的政府预算时,不禁忧从中来,日本的财政状况目前实在令人瞠目结舌。难道政治家们还没有认识到问题的严重性吗?这些政治家,将重心放在博取人气而不是认真制定政策上,回避了政治中最重要的责任。人们真正期待的是什么?是令人信服的重建财政方案和实现目标的坚定意志!

是的,国民们所期待的谨慎的政治决策,不是没有远见的“烧钱式”政策,而是能指出问题根源的解决方案。诸君且看,这次参议院选举中明星候选人群体的票数之惨淡,便是大家向政治家的所作所为迫切求问的证据。若问:“今日之日本,政治究竟应该真正关心哪些问题?”人民的判断早已一目了然。

从参议院选举的结果来看,我国的政治结构今后应会产生比较大的流动性变化。但问题是,政治家是否能承担这变化所赋予的重任;如果答案是肯定的,那么日本一定会因此获得改进。不过,从迄今为止政坛上的变幻莫测不难看出,人民对于政治的不满,恐怕已经达到顶点了。

## 问题之核心,恰在于正确理解问题本身

与坚定的政治信念同等重要的,无疑还有对目前情况的



确切把握和正确的政策方向。但是,对于目前日本经济所面临的各种问题,决策者并没有全盘掌握。本书就将围绕日本经济的一些基本点展开论述,试图纠正一些错误的理解。

其中最典型的错误概念便是“通货紧缩螺旋论”,即由于通货紧缩现象,日本经济一直活力不足,所以为了摆脱通货紧缩,必须通过采取降息等手段促进货币供给增加的金融缓和政策。不过,读者朋友可以发现,正如笔者在本书的第一章和第二章所论述的,物价和工资的降低,其原因来自于海外(从长期来看,中国的工业化进程影响很大,具体到2009年,则是由于原油价格的跌落)。欲摆脱这样的现状,企业必须转变观念,着手调整商业贸易结构(至于2009年由于原油价格降低所导致的物价下降,既无法阻止,也没有必要阻止)。所谓的“通货紧缩螺旋论”,何尝不是决策者没能从以往墨守成规的商业结构中摆脱出来,为了转嫁经济责任的借口。

并且,还有一点极其重要,那就是对目前社会保障体系的认识。面对公众,菅直人首相曾强势宣称,以“强有力的经济!强有力的财政!强有力的社会保障!”为其施政口号。但是,日本现在的社会保障状况,非但没有变得“强有力”,反而面临严重危机。笔者在本书第四章也详细地指出,鉴于受社保覆盖人群比重增加与缴纳社保费用人群减少的影响,日本福利养老金的准备金收入很有可能在2033年前后降至零。政府指定的财政检查报告中,很不现实地假定了较高的工资上涨率和准备金使用收益率,这等于为遮蔽问题织了一块“遮羞布”(或者说,此处亦体现了政府的“躲猫猫”心理)。

政府在强调“保证每月 7 万元的最低保障年金”之前，最好先反省一下现行的制度是否能顺利维持下去。

换个思路来说，实现“强有力的经济”增长，到底是不是政府和政治决策应该承担的课题？民主党高举新的增长策略之大旗，意欲实现高速增长；但是，相信能使经济增长达到民主党目标的人寥寥无几。这不是“画饼充饥”又是什么？在经济高增长率这一猜想的前提下设计制定财政政策与社会保障制度，不过是在谎言的地基上，再堆砌粉饰太平的空中楼阁罢了。

经济增长的课题迫在眉睫，经济发展了，财政和社保问题也会云消雾散，迎刃而解。不过，我国并不是社会主义经济制度，经济发展要靠民间企业的努力，不能单纯靠政府的计划。政府的职责是要为经济发展创造必要的条件，特别是上文所述的“财政重建”。这其中很重要的一点，便是笔者在本书第七章论述的人才（高水平专家人才）培养。但有关这一点，可以说，目前我们做得还远远不够。

此外，在汇率的相关方面我们也存在许多认识的误区。现在最流行的说法是“日元的异常升值威胁着企业的利益”，但分析过调整各国物价上升率后的“实际汇率”会发现，现在的状况，甚至可以说：“日元在贬值！”2007 年以后日元在升值范围内的变化，只是对之前不正常的日元贬值现象做出不断修正的一个过程。纵观日本 20 世纪 90 年代以后的金融政策，其大方向均以阻止日元升值为目的。可经济危机之后，各国利率都在不断下降，即使日本不断采取金融缓和政策，也无法将日元降至原来的价格区间了。关于这些问题，我们

将会在第六章展开分析。

这本书是我一年以来曾发表的部分文章的整合,以在《“超级”整理日记》(周刊 Diamond)、《解读前所未有的经济危机》(Diamond Online)上连载的文章,以及《国债败局最终开场》(《文艺春秋》,2010年3月号,收录于本书第三章)和《“超级”生活自卫法——防备2033年失败的年金制度》(2010年8月号,收录于本书第四章)为基础。我在上一本书《世界经济的复苏之路上,为何独独日本掉队?》(钻石出版社,2010年5月)中对日本实体经济已进行了分析,本书则将着重探讨政策层面的相关问题。

在本书的写作和出版过程中,钻石出版社书籍编集局长今泉宪志先生一直为我提供全力支持,特此致谢。

野口悠纪雄

# 目录

序言	001
第一章 “通货紧缩是经济停滞的原因” ——快从这歪理邪说中清醒!	001
1 通货紧缩被视为万恶之源	001
甚嚣尘上的“通货紧缩螺旋论”/原因不在于需求,而在于供给/摆脱“邪说”困扰刻不容缓/※第一章与第二章概要/※关于“通货紧缩”概念之种种	
2 摆脱“2009年式”的通货紧缩,既无必要,亦无可能	008
原油价格下跌——众望所归/别被制造商的“浮云”遮住双眼/面对相对价格的变化,商业模式的转换迫在眉睫	
3 有关通货紧缩的三个典型误解	016
错误的理解带来错误的经济决策/误区之一:企业“可怜”,利益受损/误区之二:实际利率上升/误区之三:消费者购买欲降低/“流动性陷阱”变身万恶之源/日本经济陷入“流动性陷阱”的证据/金融政策对于通货紧缩“手无缚鸡之力”	
4 物价长期下跌的实质,是相对价格的变动	026
工业制品价格下降 VS 服务价格上升/今非昔比的相对价格	
5 近年走向与后期展望	030

耐用消费品和能源价格的下降带来物价跌落/原油价格与美元币值/长期来看,原油价格呈现上升趋势

## 第二章 理解通货紧缩不得不提的经济学

### 039

#### 1 通货紧缩的经济模型——总供给—总需求模型 039

总需求曲线向右下方倾斜,商品价格下降,导致总需求扩大/总需求曲线不同于个别商品的需求曲线/向右上方倾斜的总供给曲线:物价上涨通过工资的上调扩大总供给曲线/宏观?微观?切莫“一把抓”!/藏在总需求曲线背后的“IS—LM模型”/实际的物价下跌由总供给的变化引起,总需求的变化对其影响不大

#### 2 为什么只有日本陷入如此严重的通货紧缩? 049

日本经济评论之面面观/区别“商品”和“服务”的必要性/新兴国家工业化导致总供给曲线向下移动/与实际数据的对照/实际余额效果/总供给曲线向下方移动的结果,日美大相径庭

#### 3 基于总需求—总供给模型的经济危机剖析 059

产量大幅减少,物价“不为所动”/面对危机,金融政策“束手无策”,增加财政支出成为“当务之急”/单一化的日本经济模型:物价受海外控制,产量受需求控制/单一化的美国经济模型:通货紧缩扩大经济规模

## 第三章 驶向破灭之路的日本财政

### 069

#### 1 失控的日本财政 069

难以置信的2010年度预算/回到20世纪80年代的日本税收/立足于制造业的“1940年体制税制”崩溃/若年度支

出结构不变,则须无止境地增税/继续发行大量国债在所难免/“因为有 1400 兆日元的个人金融资产”是错误的/用“排水口”来消化

## 2 为什么发行国债有问题 078

“国债把负担转嫁给后代”是错误的/即使是家计内的借贷也会产生问题/资本积累减少导致“国债的负担”/问题在于支出的内容

## 3 用“通货膨胀税”消除财政赤字最有可能 083

通货膨胀是税/引起通货膨胀的方法/需要海外消化的时候/通货膨胀是最苛刻的税/希腊的财政赤字问题/共同通货制度禁止通胀税/从制度上禁止通货膨胀税效果不强

## 4 税与国债是不相同的吗 091

李嘉图—巴罗等价原理/希望增税缩小财政赤字的理由/国债使负担感变弱

## 5 纳税之痛正是政治与财政的原点 095

财政赤字的扩大是因为人们没有纳税人意识/对偷漏税过分宽容的日本社会/少有人感受到“纳税之痛”的日本税制

# 第四章 福利养老金面临破产 099

## 1 “100 年安心”养老金是什么? 099

养老金的最大问题在于维持此制度的可能性/2004 年的养老金改革/“保险金水平固定方式”确定的是保险费而不是发放水平

## 2 过于脱离现实的经济设想 105

过高的工资增长率设想/如若工资不增长,养老金财政的基础将动摇/过高的运用收益率/原本宽松的经济设想愈加宽松

### 3 福利养老金将在 2030 年前后破产 109

保险费缴纳者在减少而领取者在增加/靠宏观经济浮动和提高保险费率应付不来/应对财政核实中存在的谎言/设想“被保险人数量虽然减少,但标准报酬总额却在增加”/福利养老金制度维持不到 2030 年/针对保险费收入,调整工资增长率/有关发放费的物价浮动调整/由于宏观经济浮动不能实施,收支将进一步恶化/收支模拟试验运算/以加入人数、领取人数为基础的模拟试验/模拟试验的结果:福利养老金将在 2033 年破产

### 4 有必要尽早着手养老金改革 130

通货膨胀导致收入替代率升高/如果从公积金枯竭的年份开始一律削减发放金额/自己运用更有利

### 5 实在无法即刻清算福利养老金 132

清算福利养老金/关于现在养老金领取者的清算/关于现在保险费缴纳者的清算/清算尚缺 1252 兆日元/必须计算财政赤字

### 6 非正式员工“养老金难民化”所带来的养老金危机 137

非正式员工的增加/所增员工仅部分参保福利养老金/参保福利养老金的非正式员工缴纳保险费吗/收支进一步恶化的要因/公共养老金与日航企业养老金存在相同的问题

## 第五章 消费税增税有可能实现财政重建吗

# 149

### 1 消费税率上调前必须发行发票 149

税率需接近 30%/若不发行发票则会引发不良事态/若无发票则无法对生活必需品免征税

### 2 福祉专用税方案是议会的自杀行为 153

无意义或太危险/若不加以制约则毫无意义/年度支出核算失效而自动增税/若认可自动增税则议会没有存在的意义

### 3 “全额税方式”的欺瞒 157

确保保险费缴纳者和未缴纳者的公平/收入限制有必要却很难推进/因无法征收保险费而转为采用税收?/企业意图逃避雇佣方负担/需要税收供给的对象还有很多

### 4 消费税增税可能实现财政重建吗 163

即使消费税增税已发债券的余额仍然存在/若依靠增税则国债余额不变/消费税增税使名义利率提高

## 第六章 汇率因何变动 167

### 1 日元升值是国难吗 167

日元升值迫使日本央行放宽货币政策/被政治玩弄的汇率金融政策/民主党应明确对汇率的态度/民主党政权的诞生和汇率/实际实效汇率并未出现日元大幅升值/长远看实际实效汇率,日元尚处贬值阶段

### 2 2007年以前的日元异常贬值 173

实际日美汇率相比购买力平价大幅贬值/日本汽车畅销的根源在于日元的实质贬值/日元套利交易出现的原因

### 3 经常项目不决定汇率 177

事前主要原因和事后主要原因/按需原则时期经常项目和基础收支决定汇率/当今世界资本流动的重要作用/经常项目变化所占比重小/被国际资本交易抛弃的日本

### 4 资本流动决定汇率 182

汇率由什么决定/能够解释为“日元套利交易”的变动对汇率产生重大影响

### 5 投机资本流动和汇率分析 185



2000年以后的日元—美元汇率走势/“其他投资”和“误差与遗漏”与名义日元—美元汇率的密切关系/实效汇率也与“其他投资”和“误差与遗漏”相关

## 6 日元套利交易的本来面目 191

“其他投资”、“误差与遗漏”究竟包括什么？/BIS的套利交易推算/实践和理论的含义/利息差的走向：欧美各国长期利息上涨，但仍旧低于从前

# 第七章 日本需要发展高度知识产业 197

## 1 现在正是改变日本经济的机会 197

开始新事业的机会/为何现在正是机会/后工业化国家越来越富裕/扶植未来的主导产业

## 2 美国的高度知识产业 202

美国实现后工业化的过程/高收入产业是知识集约型产业/在知识产业中个体经营者的比率高

## 3 在金融立国之前首先摆脱金融贫困 207

日本已经成为资产大国/英美作为债务国所得收支仍有盈余/日本进行的只是工薪阶层式的投资/金融立国首先需要教育

## 4 教育才是最重要的成长战略 212

教育被忽视/日本落后的是专业学校

## 5 数量锐减的日本留学生与韩国的教育热 217

美国一流大学的日本留学生锐减/韩国异常的留学热

## 6 人才开国是为日本注入活力的手段 220

向海洋国家英国学习/在日本“人”的国际化停滞不前/提供“场所”的观点