

B 日本经济蓝皮书®

LUE BOOK OF JAPANESE ECONOMY

日本经济与中日经贸关系 研究报告 (2014)

ANNUAL REPORT ON JAPANESE ECONOMY
AND SINO-JAPANESE ECONOMIC & TRADE RELATIONS
(2014)

全国日本经济学会
中国社会科学院日本研究所
主 编/王洛林 张季风
副主编/刘 瑞 叶 琳



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

2014
版

日本经济蓝皮书

BLUE BOOK OF
JAPANESE ECONOMY



日本经济与中日经贸关系 研究报告 (2014)

ANNUAL REPORT ON JAPANESE ECONOMY
AND SINO-JAPANESE ECONOMIC & TRADE RELATIONS
(2014)

全国日本经济学会
中国社会科学院日本研究所
主 编 / 王洛林 张季风
副主编 / 刘 瑞 叶 琳



社会科学文献出版社

SOC

11NA)

图书在版编目(CIP)数据

日本经济与中日经贸关系研究报告. 2014/王洛林, 张季风
主编. —北京: 社会科学文献出版社, 2014. 5

(日本经济蓝皮书)

ISBN 978-7-5097-5813-7

I. ①日… II. ①王… ②张… III. ①经济发展-研究报告-日本-2014 ②对外经济关系-中日关系-研究报告-2014
IV. ①F131.34 ②F125.531.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 058688 号

日本经济蓝皮书

日本经济与中日经贸关系研究报告 (2014)

主 编 / 王洛林 张季风
副 主 编 / 刘 瑞 叶 琳

出 版 人 / 谢寿光
出 版 者 / 社会科学文献出版社
地 址 / 北京市西城区北三环中路甲 29 号院 3 号楼华龙大厦
邮政编码 / 100029

责任部门 / 全球与地区问题出版中心 (010) 59367004

电子信箱 / bianyibu@ssap.cn

项目统筹 / 祝得彬 王晓卿

经 销 / 社会科学文献出版社营销中心 (010) 59367081 59367089

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

责任编辑 / 王晓卿 于静静

责任校对 / 王洪强

责任印制 / 岳 阳

印 装 / 北京季峰印刷有限公司
开 本 / 787mm × 1092mm 1/16
版 次 / 2014 年 5 月第 1 版
印 次 / 2014 年 5 月第 1 次印刷
书 号 / ISBN 978-7-5097-5813-7
定 价 / 79.00 元

印 张 / 25.5
字 数 / 413 千字

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社读者服务中心联系更换

▲ 版权所有 翻印必究

日本经济蓝皮书编委会

主 编 王洛林 张季风

副主编 刘 瑞 叶 琳

编 委	王洛林	李 薇	高 洪	张季风	黄晓勇
	吕克俭	侯水平	徐 平	赵晋平	江瑞平
	李玉潭	黄泽民	樊勇明	张 健	李光辉

主编简介

王洛林 男，1938年6月出生，湖北人，1960年毕业于北京大学经济系，曾任厦门大学副校长、中国社会科学院常务副院长；现任中国社会科学院特邀顾问，全国日本经济学会会长，中国社会科学院研究生院教授、博士生导师。主要研究领域：国际贸易、国际投资、世界经济、宏观经济和金融等。代表性作品有：《世界经济形势分析与预测》（主编）、《关于国有外贸企业转换经营机制的几个问题》（1995）、《日元贬值及其对亚洲经济的影响》（1999）、《日本的通货紧缩性经济危机》（2000）、《日本金融考察报告》（2001）等。

张季风 男，1959年8月出生，吉林人，1982年毕业于东北师范大学外语系，1992年获东北师范大学日本研究所硕士学位，1999年获日本东北大学经济学博士学位。现为中国社会科学院日本研究所研究员、所长助理，全国日本经济学会秘书长。主要研究领域：日本经济、中日经济关系和区域经济。代表性作品有：《日本国土综合开发论》（专著，2004）、《挣脱萧条：1990~2006年的日本经济》（专著，2006）、《中日友好交流三十年（经济卷）》（主编，2008）、《日本经济概论》（主编，2009）、《不断扩展的东亚产业协作》（主编，2010，日文版），以及其他有关日本经济与中日经济关系的论文100余篇。

刘瑞 女，1970年7月出生，陕西人，1991年毕业于东北财经大学计划统计系，1998年获日本东京都立大学经济学硕士学位，2006年获中国人民大学经济学博士学位。现为中国社会科学院日本研究所副研究员、日本经济研究室副主任，全国日本经济学会副秘书长。主要研究领域：金融理论与政策、日本金融、中日金融制度比较等。代表性作品有：《金融危机下的日本金融政

策：困境与挑战》(专著, 2010), 并在《经济学动态》《日本学刊》《中国证券报》等报纸杂志上发表论文及专业文章数十篇。

叶琳 女, 1982年7月出生, 四川人, 2005年毕业于外交学院外语系, 2007年获外交学院国际关系研究所法学硕士学位, 2011年开始攻读外交学院国际关系研究所国际政治经济学专业博士课程。现为中国社会科学院日本研究所《日本学刊》编辑部副主任、编辑。主要研究领域: 国际政治经济学、日本经济体制等。代表性作品有:《21世纪初日本企业经营的制度环境变革分析》(载于《日本学刊》2010年第1期)、《国际经济学导论》(合译, 2011)等。

摘 要

2013 年是日本经济出现短暂复苏的一年。由于经济循环周期和安倍经济学的共同作用,股市上扬,日元贬值,主要经济指标趋好。在资产效应带动下,消费有所扩大;由于世界经济形势下行压力趋缓,加之日元贬值也使日本的出口出现好转。实际 GDP 连续出现四个季度的正增长,但高开低走,递减势头明显。2014 年 4 月提高消费税率以后,私人消费将不可避免地受到冲击,经济增长速度可能出现大幅度下降。钓鱼岛争端对中日经济关系造成的严重影响仍在延续,2013 年双边贸易持续负增长,相互投资也出现负增长,中日互购国债与人民币直接交易受挫,中日韩自贸区谈判无实质性进展,“政冷经冷”的态势凸显。由于安倍倒行逆施,悍然参拜靖国神社,使本来就很紧张的中日关系雪上加霜,2014 年中日经贸合作关系也变得难以预测。

本书以“总报告”为基础,以分析现状与发展趋势为起点,对日本宏观经济运行、日本经济结构、金融、财政、产业、贸易、投资、区域合作、中日经济关系等各个领域的问题进行全方位的分析。全书分为“安倍经济学:三支箭的解读与分析”“安倍经济学:效果与影响”“比较与借鉴”“自贸区合作与 TPP”和“‘政冷经冷’态势下的中日经贸合作”五个栏目。通过对安倍经济学进行深度解读和剖析,认为安倍经济学虽然取得了短期效果但目前已基本走到了尽头,长期效果难以期待;通过对日本的房地产与泡沫经济、劳动力市场结构、量化宽松政策的演进与效应、中小企业融资等长线问题的分析,认为日本的许多经验值得借鉴,其教训亦应引以为戒;日本正在参与 TPP 和中日韩 FTA 谈判,但由于经济、政治、安全等因素交织在一起,错综复杂,2014 年内难有起色;上海自贸区是我国深度参与区域合作的重大战略举措,



也引起日本的企业与金融机构的极大关注和积极反响。受中国经济减速和双边政治关系恶化的影响，中日经济关系出现了大幅度下滑，但是中日经济依存度很高，你中有我，我中有你，合作领域极为宽广。本书认为“和则两利，斗则两损”，我们应尽快行动起来，以经促政，用正能量驱动和打开中日关系的僵局。

目 录



Ⅱ I 总报告

Ⅱ.1 2013~2014 年日本经济与中日经贸关系:

- 现状、问题与展望 张季风 / 001
- 一 2013 年日本经济回顾 / 003
- 二 2014 年日本经济展望 / 010
- 三 中日经济关系的回顾与展望 / 016

Ⅱ II 安倍经济学:“三支箭”的解读与分析

- Ⅱ.2 安倍经济学的现状与前景 [日] 贝塚正彰 / 026
- Ⅱ.3 安倍经济学“第一支箭”:进程、效果及课题 刘 瑞 / 041
- Ⅱ.4 安倍经济学“第一支箭”与摆脱通缩前景 [日] 福本智之 / 054
- Ⅱ.5 安倍经济学“第二支箭”:政策内涵与风险 张淑英 / 065
- Ⅱ.6 安倍经济学“第三支箭”与日本再兴战略 崔 健 / 079

Ⅱ III 安倍经济学:效果与影响

- Ⅱ.7 安倍经济学与高桥财政的比较研究 田中景 / 094



- Ⅱ.8 评析安倍经济学的现状与挑战 孙 丽 赵兴赛 / 104
- Ⅱ.9 安倍经济学与日本长期经济增长 高文博 郑有国 / 116
- Ⅱ.10 试析安倍战略性“经济外交”的缺陷 杜 颖 / 126

Ⅲ IV 比较与借鉴

- Ⅲ.11 经济转型与房地产泡沫：日本地价波动的演进轨迹
及其启示 刘 轩 / 137
- Ⅲ.12 从创新类型和劳动市场的视角看日本经济的
深层结构 罗欢镇 / 151
- Ⅲ.13 日本量化宽松货币政策演进及效应实证研究 金仁淑 / 165
- Ⅲ.14 日本政策金融机构对中小企业的融资支持、
信用保证与信息服务 井志忠 / 180

Ⅲ V 自贸区合作与 TPP

- Ⅲ.15 中日韩合作中的几对重要关系：现状评估
与对策建议 江瑞平 刘静烨 王海峰 / 192
- Ⅲ.16 TPP：中美日博弈与中国应对 顾国达 任祎卓 / 211
- Ⅲ.17 TPP 谈判对日本农业的影响 焦必方 / 226
- Ⅲ.18 中日韩 FTA 谈判的进展及其影响与对策 刘昌黎 / 238
- Ⅲ.19 上海自由贸易试验区与日本的企业及
金融机构 [日] 关根荣一 / 253

Ⅲ VI “政冷经冷”态势下的中日经贸合作

- Ⅲ.20 2013 年中日经贸关系回顾与 2014 年展望 吕克俭 / 268

- B.21 加强日中经贸合作的若干思考 [日] 田中修 / 276
- B.22 日中贸易投资关系的现状与展望 [日] 箱崎大 / 290
- B.23 钓鱼岛事件后日本对华直接投资的动向及发展趋势..... 徐 梅 / 304
- B.24 中国对日直接投资影响因素的研究 彭 博 / 317

B VII 附录

- B.25 日本经济与中日经贸关系主要数据变化 / 331

Abstract / 377

Contents / 379

皮书数据库阅读使用指南



总 报 告



General Report

B. 1

2013 ~ 2014 年日本经济与中日 经贸关系：现状、问题与展望

张季风*

摘 要:

2013 年的日本经济在安倍经济学的刺激下出现了短期的效果,在股市上扬的资产效应带动下,消费有所扩大;由于世界经济形势下行压力趋缓,加之日元贬值,也使日本的出口出现好转。日本经济出现连续四个季度的正增长,但复苏势头呈减弱趋势,2014 年 4 月提高消费税率以后,私人消费将不可避免地受到冲击,经济增长速度将明显下降。钓鱼岛争端对中日经济关系造成的严重影响仍在延续,2013 年双边贸易持续负增长,相互投资也出现负增长,中日互购国债与人民币直接交易受挫,中日韩自贸区谈判无实质性进展,“政冷经冷”的态势越来越明显,

* 张季风,经济学博士,中国社会科学院日本研究所研究员、所长助理,全国日本经济学会秘书长、常务理事。主要研究方向为日本经济、中日经济关系、区域经济等。



中日经济关系陷入邦交正常化以来的最低点。由于安倍政权倒行逆施，悍然参拜靖国神社，使中日关系蒙上浓厚的阴影，2014 年中日经贸合作关系也变得难以预测。

关键词：

日本经济 安倍经济学 中日经济关系 钓鱼岛争端

2013 年在安倍经济学的刺激下，日本经济取得了短期复苏。从国内情况看，股市迅速回升，在资产效应的带动下，个人消费有所增加；在日元大幅度贬值的作用下，出口也有所恢复。工矿业生产指数基本保持正增长，企业经营状况好转。从国际形势看，欧债危机没有继续恶化，而美国经济复苏较强劲，世界经济形势略好于预期，良好的国际环境也刺激了日本的出口。再加上国内消费的扩大，日本实际 GDP 增长率实现了连续四个季度的正增长，2013 年（日历年）实现了 1.5% 的正增长，估计 2013 财年可能实现 2.3% 左右的较高增长。但是，2014 年，日本股市的上升空间已经很小，日元贬值也基本到位，这意味着安倍经济学的预期效应已接近尽头，随着股市和日元汇率的稳定，预期效应衰减，消费者信心后退，再加上日元贬值带来的进口成本增加和消费者物价上升，特别是消费税率的提高，会对私人消费造成冲击。上述多种原因叠加可能使经济增长率大幅度下降，按照日本政府的预测，可能实现 1.4% 的正增长，^① 但是民间智库并没有如此乐观，日本综合研究所等 13 家智库的平均预测值仅为 0.8%，还不足 2013 年度的一半。^②

与日本经济的短期复苏形成对照的是，2013 年，中日经济关系出现了严重的大倒退。中日双边贸易继 2012 年 3.9% 的负增长后，又出现了 5.1% 的负增长；日本对华直接投资出现了 4.28% 的负增长，这是 2008 年以来的首次负增长；中国对日直接投资更是大幅度下降了 23.5%。贸易投资双双下降，这在中日邦交正常化以来十分罕见。究其原因，自然有经济方面的原因，但双边

① 『平成 26 年度の経済見通しと経済財政運営の基本態度』、2014 年 1 月 24 日内阁会议确定。

② 『景気のいま、エコノミストにじわり広がる弱気』、http://www.nikkei.com/article/DGXNASFS31044_R30C14A1100000/。

政治关系恶化的影响因素也非常大。2014 年，中日关系的前景并不明朗，如果政治关系的持续恶化局面不能改善，双边经济合作的前景则难以期待。

— 2013 年日本经济回顾

（一）宏观经济高开低走，安倍经济学预期效应减弱

2013 年，安倍晋三首相出台了所谓“安倍经济学”，其主要内容就是大胆的货币政策、机动的财政政策和唤起民间投资的增长战略。应当说，超宽松的量化宽松货币政策和财政政策对刺激经济起到了一定的效果。由于政策预期的效果，日经平均股指从 2012 年 12 月的 9000 多点上升到 2014 年 1 月的 15000 多点，增长了近 70%，日元兑美元汇率从 78 日元贬值至 104 日元，贬值了 33%。在股市回升资产效应的带动下，消费有所扩大，而日元贬值又促进了出口的增长，多重作用拉动了宏观经济的短期复苏。2013 年第一季度实际 GDP 增长率为 4.5%，第二季度为 4.1%，第三季度为 0.9%，第四季度为 0.7%，实现了连续四个季度的正增长（参见表 1）。这说明日本经济进入短暂的复苏。但是，从增长速度来看，递减的趋势十分明显，这说明安倍经济学的预期效果已经越来越弱，难以为继。从 2013 年全年情况来看，实际 GDP 比上年增长 1.5%，其中，内需拉动 1.8%，外需为 0.3% 的负拉动，^① 这说明从安倍政权成立至今的经济增长主要是内需拉动的，在很大程度上主要是公共投资的扩大和提高消费税率之前的超前消费所带来的，并不意味着日本经济已进入自律性的复苏。

不可否认，2013 年日本经济的短期复苏既有外部经济环境好转和经济周期等因素的影响，也有安倍经济学预期的效果。2013 年 1 月 22 日，日本政府与银行签署共同声明，确定了在两年内实现“通货膨胀率达到 2% 的目标”；4 月 4 日，在黑田东彦新总裁主导下，日本银行出台了“数量和质量宽松”的

^① 内閣府 経済社会総合研究所『2013（平成 25）年 10～12 月期四半期別 GDP 速報（1 次速報値）』、2014 年 2 月 17 日公布。



表1 近年来日本主要经济指标的变化

日期	GDP 增长率(%)		设备投资	企业营业	失业率	消费支出	工矿业生产	消费价格	日经 225 种
	名义	实际	(%)	收益(%)	(%)	(%)	指数增减(%)	指数(%)	平均股指
2009 年度	-3.2	-2.0	18.7	-6.2	5.2	-0.2	-8.8	-1.6	9976.31
2010 年度	1.3	3.4	0.4	41.9	4.9	0.3	-8.8	-0.8	9951.17
2011 年度	-1.4	0.3	0.0	-0.3	4.5	-2.2	-0.7	0.0	9183.44
2012 年度	-0.2	0.6	3.3	2.7	4.3	1.1	-2.9	-0.2	9612.07
2013 年 1 月					4.2	2.4	-0.6	-0.2	10750.85
2 月	2.8	4.5	-5.2	2.4	4.3	0.8	0.9	-0.3	11336.44
3 月					4.1	5.2	0.1	-0.5	12244.03
4 月					4.1	1.5	0.9	-0.4	13224.06
5 月	4.2	4.1	1.4	11.1	4.1	-1.6	1.9	0.0	14532.41
6 月					3.9	-0.4	-3.1	0.4	13106.62
7 月					3.9	0.1	3.4	0.7	14317.54
8 月	0.5	0.9	2.3	25.2	4.1	-1.6	-0.9	0.8	13726.66
9 月					4.0	3.7	1.3	0.7	14372.12
10 月					4.0	0.9	1.0	0.9	14329.02
11 月	1.2	0.7	2.8	28.5	3.9	0.2	-0.1	1.2	14931.74
12 月					3.7	0.7	0.9	1.3	15655.23

注：2013 年每月的工矿业生产指数为环比增长率。

资料来源：「景气指標」、『日本經濟新聞』2014 年 3 月 24 日第 19 版、2013 年 9 月 2 日第 16 版。

具体政策。1 月 11 日，政府确定了 2012 年度的补充预算，公布了事业总规模为 20 万亿日元的“促使日本经济再生的紧急经济对策”，并于 2 月 26 日在国会通过。另外，6 月内阁会议确定的“日本再兴战略”和秋季临时国会通过的一系列相关法案，今后将逐一落实。也就是说安倍经济学的“第三支箭”还没有真正启动，对 2013 年日本经济产生作用的只有“第一支箭”和“第二支箭”。

从经济学理论来看，货币政策和财政政策本来就是短期政策，自然会产生一些短期效果。超宽松的量化质化货币政策无非就是“开闸放水”，向市场投放大量的货币，这自然会产生通胀预期，通胀率的上升会使实际利率下降，而预期实际利率下降，企业就有可能增加设备投资。资本需求的增加也会使信用创造机能得以恢复，而信用创造机能有可能促进投资的扩大。不仅如此，预期实际利率下降还会带来日元贬值效果，而日元贬值会使出口增加，出口企业的

国际竞争环境得到改善也会使企业利润上升，继而增加投资。另外，预期通胀率的提高还会促进资产价格的上升，进而增加投资和消费。而灵活的财政政策说到底就是由政府增加公共投资，直接创造有效需求，而总需求一旦扩大，就会增加劳动需求，从而使失业率降低，收入状况也可能得到改善。失业率的下降和名义收入的增加会带来消费的扩大。

从已经公布的经济数据来看，上述预期有一部分已成为现实，不但股市回升、日元贬值，私人消费有所扩大，而且年初提出的两年内实现 2% 的通胀目标，正在一步一步地向前迈进，核心消费者物价指数（除生鲜食品外）从 2013 年 4 月的 -0.4% 提高至 11 月的 1.2%，这是 2008 年以来首次突破 1%，12 月又上升到 1.3%。但需要注意的是，日本目前的物价上涨很大程度上是大量进口能源带来的，输入性通胀的成分很高，并不是“良性通胀”。如图 1 所示，能源在 CPI 中的权重一直是最高，如 2013 年 11 月核心 CPI（除生鲜食品外）为 1.2%，但除食品、能源之外仅为 0.6%，2013 年（日历年）核心 CPI（除生鲜食品外）为 0.4%，但除食品、能源之外仍是 -0.2%。可见日本物价的上涨还是有很大水分。即便这种有水分的物价上涨也是依靠量化宽松政策催生的，而仅仅依靠预期吹起来的经济繁荣是脆弱的，一旦预期效果下降或消失，经济景气也将很快随之夭折。

（二）私人消费明显回升，但难以为继

日本的私人消费占 GDP 的 56%，是左右经济增长的关键因素。过去的 20 年当中，由于经济长期低迷，私人消费大多处于萎靡不振的状态。然而 2013 年私人消费却出现了显著回升。据内阁府的统计，2013 年四个季度的民间最终消费支出增长率分别为 1.0%、0.6%、0.2% 和 0.5%，^① 估计全年将是 2.7% 的正增长。而两口人以上家庭的实际消费支出，在 2013 年第一季度为 2.8% 的正增长，第二季度下降了 0.2%，但第三、第四季度又转为正增长。商业销售额下半年一直保持正增长，其中，11 月和 12 月增幅分别高达 4.1% 和

① 内閣府 経済社会総合研究所『2013（平成 25）年 10～12 月期四半期別 GDP 速報（1 次速報値）』、2014 年 2 月 17 日公布。

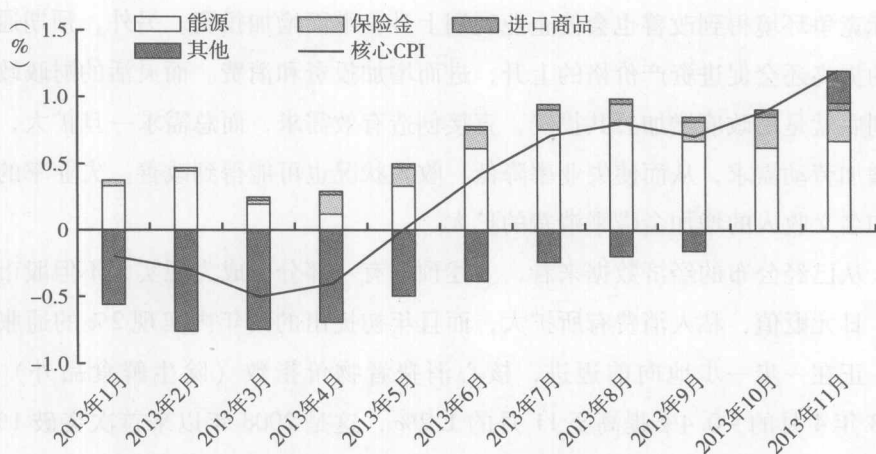


图1 日本核心CPI的贡献度分解

资料来源：総務省『消費者物価指数月報』。

2.5%，四个季度百货商店的销售额也分别增长0.7%、2.9%、0.3%和0.9%，出现了连续四个季度的正增长，这是近年来比较少见的现象。从具体消费商品来看，以汽车为中心的耐用消费品、服装和日常用品等半耐用消费品以及外卖、旅游等消费增幅较大，特别是住宅消费增长最为明显，新增住宅开工数量，2013年四个季度分别出现5.1%、11.8%、13.5%和12.9%的较高正增长。^①

这次消费扩大主要来自两方面原因，其一是资产价格上升带来的效应。据日本银行统计数据，自2013年第一季度以来，居民个人金融资产余额与上年相比迅速上升，前三个季度分别上升3.4%、5.1%和5.9%，创下了近4年来的最高水平（参见图2）。贡献较大的项目有股票、出资金、投资信托、保险和养老金准备金，其中股票价格上涨的贡献度最大。其二是提高消费税率之前的“扎堆消费”。这从汽车等耐用消费品，特别是住宅消费的超常扩大可以得到证明。尽管汽车等耐用消费品、高级服装、奢侈品等销售旺盛，但非耐用消费品的销售增幅有限，消费扩大并没有波及以食品为中心的生活必需品。由于是非常规的消费，所以对不同种类消费品的消费很不均衡、不稳定，也不具备可持续性。

① 三菱UFJリサーチ&コンサルティング「調査レポート グラフで見る景気予報（2014年2月）」（主要経済指標の推移）。