

1997年

THE JAPANESE AND WORLD ECONOMY
IN 1997 TRENDS AND FORECASTS

日本 與世界經濟 的焦點

三和綜合研究所 / 著◆經濟日報社 / 譯

F113.4

1997年日本與世界經濟的焦點

三和綜合研究所／著・經濟日報社／譯

1997年日本與世界經濟的焦點

中華民國八十六年二月初版

有著作權・翻印必究

Printed in R.O.C.

定價：新臺幣280元

著者	三和綜合研究所
譯者	經濟日報社
執行編輯	邱孝竹
發行人	劉國瑞

本書如有缺頁，破損，倒裝請寄回發行所更換。

出版者 聯經出版事業公司
臺北市忠孝東路四段555號
電話：3620308・7627429
發行所：台北縣汐止鎮大同路一段367號
發行電話：6418661
郵政劃撥帳戶第0100559-3號
郵撥電話：6418662
印刷者 世和印製企業有限公司

行政院新聞局出版事業登記證局版臺業字第0130號

ISBN 957-08-1650-3(平裝)

中文版序

三和綜合研究所 代表取締役社長
山本信孝

從1995年起，本所透過經濟日報社與聯經出版公司將本所在世界總體經濟領域的研究調查成果，在華人經濟圈內予以發表以來，迄今已進入第三個年頭。首先對於兩年多來，參與翻譯和發行工作同仁之辛勞，以及王發行人必立、劉前社長國瑞、盧副社長世祥等之支持，謹表示崇高的敬意與謝意！

展望1997年的世界經濟發展，亞洲地區的經濟動向仍是各界矚目的焦點。特別是香港回歸中國後中資企業取而代之的角色和影響；臺灣的南進政策下，高達250億美元的投資今後仍有增加的趨勢，以及兩岸的出口成長、ASEAN(東南亞國協)最近的地區重整動態等，也說明了亞洲的經濟正在進入一個新的紀元。而日本在國會議員的大選之後，1997年可以說是政治、社會與經濟結構改善的重要時期。明年若稱為日本的「結構改善年」，實亦不為過。

本書中對於包含前述在內的各項經濟課題，動員本所精銳進

HW 297/07

行全面性的解說與分析。同時，爲了方便讀者的理解，也加強圖表的說明和摘要、重要關鍵語的提示等。相信不僅可供企業經營者做爲制定國際策略的重要參考，也是專家學者、大專院校的學生和一般工作人士在研究、學習上的良伴！

本所自1985年成立以來，即將進入第12個年頭。對於未來的10年內，我們以成爲亞洲最值得信賴的智庫(think tank)爲首要目標。爲此，我們也積極地在發展亞洲據點，和各國相關機構的合作，透過在亞洲地區的管理顧問和研究調查活動，以期擴大對國際社會的貢獻。

本書在日本每年定期出版。所探討下一年度的各項主題和對有關發展所進行的預測，深深引起世人的注意，並且多次登上暢銷書的排行榜。所幸中文版的發行數量也都維持在一定的水準以上。期待本書能對華人各界有所助益，也歡迎同業與經濟界的同儕告訴我們對本書的看法。

【作者介紹】

三和綜合研究所

(日本原名：三和總合研究所)

由三和銀行集團於1985年設立，是日本銀行界最早的智庫，除了傳統的調查部門，還有接受委託研究和顧問部門，屬綜合性研究所。研究範圍包括政治、經濟、金融、社會、文化、地區開發和市場動向等，諮詢服務範圍包括企業經營和日本國內外投資等。面臨國際化和資訊化的多變時代，希望成為能提供全球明確方向的最佳智庫。設所以來即將迎向第12年，目前除了負責行政工作的人員之外，還有400多位學識和經驗俱豐的研究員，充分利用超過10,000家會員企業和全球各地的資訊網，提供詳實的調查報告和充滿獨創力的諮詢服務，在建議企業走向國際化和應付資訊時代等方面，頗富聲譽；在協助企業籌劃亞洲市場策略方面，更著口碑。

Home page(<http://www.sric.co.jp>)

E-mail : lu@sric.co.jp

目次

中文版序——日本三和綜合研究所代表取締役社長 山本信孝／i

再建構「有活力的日本」之道

——日本三和綜合研究所理事長 原田和明／1

第一章 預測日本經濟／29

個人消費◆受提高消費稅率影響，可能暫時低迷／31

企業雇員、薪資◆結構性調整對各行業就業市場影響不同／33

設備投資◆資訊化和政府放寬行政管制刺激設備投資繼續增加／35

住宅投資◆住宅開工戶數減少，提升品質為今後課題／39

公共投資◆公共投資可能大幅減少／41

國際收支◆因國內外環境改變，貿易順差持續縮小／43

外匯◆日圓貶值原因暫告結束，未來可能逐漸回升／47

利率◆低利率環境還會持續一陣子／49

股市◆反映景氣復甦股價會上升／51

地價◆地價持續下跌後的市場動態／55

第二章 國際經濟的動向／59

全球體系◆隨著後冷戰時期到來，必須建立新的理念／61

美日貿易關係◆加強監視服務業等現有協定／65

美國經濟◆美國景氣盤整趨勢逐漸增強／69

歐盟經濟◆正式面對1999年貨幣聯盟的歐盟／73

東歐◆東歐各國渡過轉變期，準備加入歐盟／77

新興成長市場◆新興成長市場的發展課題／81

第三章 躍進的亞洲經濟／87

日本企業的亞洲策略◆面對國際化，必須重視未來的經營策略／89

南韓◆面對國際競爭時代和關鍵時刻的南韓經濟／93

中國大陸◆邁向21世紀的繁榮，考驗經濟政策的一年／97

香港◆中國大陸企業掀起「香港回歸熱潮」／101

東南亞國協(ASEAN)◆成立30年的ASEAN前景如何／105

印度◆活躍於全球各地的印度裔高級專業人才／109

亞洲的環保、能源問題◆能源需求急速增加，可能供不應求／113

亞洲的糧食問題◆亞洲糧食供需結構緊迫／117

第四章 金融／123

企業金融展望◆直接金融是未來企業融資的主流／125

電子貨幣◆消費者掌握電子貨幣普及的關鍵／129

抵押智慧財產權◆智慧財產權做抵押成為活絡產業的關鍵／133

虛擬銀行◆發展虛擬銀行會帶來什麼改變／137

年金◆年金制度的根本改革／141

非銀行金融機構◆鎖定中小企業的专业非銀行金融機構的興起和意義／145

商品基金◆必須進一步放寬商品基金的交易限制／147

第五章 探討未來日本的變化／151

下期的全國綜合開發計畫◆「日本號」的航海圖——新全國綜合開發計畫的方向性／153

首都機能轉移問題◆從「國政全面改革」看民眾的議論／157

重估都市再開發◆會實施廣受注目的大規模複合開發計畫嗎？／161

過度集中東京◆會再發生過度集中東京的情形嗎？／165

東京的住宅問題◆有方法解決提高品質的要求嗎？／169

大阪、關西的經濟動向◆集客裝置的效果是震災後重建和創造新產業的關鍵／173

地方分權◆地方分權的展望——由總體論到具體論／177

振興國際觀光◆朝「寬裕的觀光立國」目標振興國際觀光／181

土地政策◆行政機構應提出土地改革政策／185

躍進中的福岡◆利用高速交通體系擴大集客地區／187

vi · 1997年日本與世界經濟的焦點

市民參與舉辦運動大會◆市民共同參與，積極準備中的長野奧林匹克運動大會／189

OCN開始服務◆建立資訊網路是否能調整地方差距／191

第六章 日本經濟社會之變革／195

醫療政策◆醫療費用上漲使醫療政策面臨轉捩點／197

高齡化和福祉問題◆支援多樣化的民間服務創業是當務之急／201

垃圾問題◆消費者分類丟棄是垃圾減量的關鍵／205

行政改革的方向◆發揮行政原有功能的真正改革／209

環保問題◆實施有三種效果的經濟手法／213

多媒體社會的進展◆經過修改法律制度和習慣後，向前邁進了一大步／217

NPO◆NPO將成為以市民為主力的社會窗口／221

結婚制度◆終身結婚制已開始瓦解／225

升學率◆走向破滅的泡沫升學／229

高爾夫會員證◆行情持續低迷的情況下，存託金的償還期限即將到期／231

第七章 日本企業動向／235

資訊系統◆企業資訊化投資不再下降／237

第二回合的人事革命◆從企業自我變革轉向個人自我革新／241

- 放寬行政規定和限制◆企業如何因應行政規定和限制放寬／245
- 日本企業的魅力◆外國投資人眼中日本企業未成熟的魅力／249
- 集團經營◆提高日本企業集團的經營策略／253
- 培育新創企業◆被迫改變投資型態的創業投資／257
- 國際網際網路◆國際網際網路對企業的衝擊／261
- CALS、EDI◆與企業再造工程正式結合／265
- 國際標準規格◆揭開「國際標準經營」時代的序幕／269
- 國際會計標準◆國際會計標準對日本的衝擊／273
- 日本國內銷售網◆由強轉弱的國內銷售網，下一步該採取什麼策略
／277
- 中小企業的存亡關鍵時刻◆擺脫下游地位，以獨一無二的企業為目
標／281

第八章 日本產業動向／287

- 電視、報紙、出版◆多媒體時代來臨前的電視、報紙和出版業／289
- 個人電腦◆即將登上舞台的個人電腦業／293
- 流通◆零售業的業態加速革新，流通結構也加速變化／297
- 商社◆商社現在必須探究「原始功能」／301
- 成衣業◆成衣業資訊化／305
- 資訊系統◆系統整合是否會普及／309
- 教育業◆補習教育業迎向重組時代／313

viii · 1997年日本與世界經濟的焦點

建設◆技術開發將改善營建業的體質／317

海運◆解救日本海運業新措施的方針／319

醫療◆醫療(醫院)經營必須有一套策略，而且要自我改革／321

電視遊樂器產業◆新一代的電視遊樂器迎向三強鼎立時代／323

休閒娛樂◆柏青哥業進入超級競爭時代／325

金錢與人生

嬰兒相關活動的費用／57

子女教育費／85

家庭收支和教育費／121

父母和子女的談話時間／149

日本家庭每年要支出的交際費／193

各年齡層和職位的交際費／233

中元節和年終送禮的花費／285

索引／327

執筆者名單／333

編譯小組／335

再建構「有活力的日本」之道

日本三和綜合研究所 理事長
原田和明

前言

泡沫經濟破滅後，日本政治和經濟內涵已開始難以取信於國際，1995年浮上檯面的「住宅金融專門機構問題」，對日本的政治和經濟而言，更是雪上加霜。

其背景因素是，二次大戰50年後，支撐日本發展的各種日式體系，無法適應國際經濟全球化和亞洲躍進等歷史性的變革，遇到極大阻礙。

尤其在經濟方面，儘管日本在汽車、半導體等方面優於美國，日本的國際競爭力也被公認是世界頂級，但是現在正面臨嚴厲考驗。例如受全球好評的瑞士世界經濟論壇在最新的調查(1995年)中指出，始終維持第一的日本國際競爭力，綜合排名已滑落到第13。不過這份報告中所指的國際競爭力，定義是「展望未來五年到十年，一國的經濟制度和結構有多少能力使得經濟成長、生活水準提高」。因此日本的綜合排名落到13，不一定表示現在產業和個別企業的競爭力已經降低。比較令人擔心的，是以後競爭力較強的企業將生產據點移到外國，效率較差、必須依靠

政府保護的劣勢企業和產業反而留在國內，可能形成真正的產業空洞化，致使將來日本走向衰退。

此外，國際清算銀行(BIS)在1996年度報告中分析主要國家的動向，指出「多數國家銀行的資產報酬率(ROA)都上升，只有日本金融機構受沖銷呆帳的影響，提列損失」。BIS還指出，美國一年來銀行間的收購、合併案超過1,000件，積極實施調整組織結構措施，將經營資源集中在擅長的項目。相形之下，日本金融機構不容易擺脫「護送船隊方式」，幾乎不見有魄力的動作(同期內的併購案只有17件)。幾年前日本商業銀行還得到世界最高的評等，現在受BIS批評，感慨這些銀行凋零之餘，卻不能否認這個事實。

日本現在的實際狀況，如日本經濟團體聯合會(經團連)1996年5月的報告所說，日本經濟「如果太在意過去的社會結構和既得利益，日本各種制度和經濟社會整個體系都脫離了全球標準，人才、物品和資金三方面的空洞化情形會更嚴重。而且以後連技術和資訊都可能空洞化，形成全體空洞化。」

本人在去年的書中分析日本經濟為何在二次大戰後首次陷入連續四年的長期低迷，並強調日本能不能在21世紀重新建構一個充滿活力的富裕國家，得看1990年代後期如何因應，此時正是改革結構的最後機會。

經過了一年後，各界終於開始了解放寬行政規定和限制、改革結構、改革行政和財政的必要性。另一方面，1996年後因為景氣緩慢復甦，部分樂觀人士認為，即使不實施流血又痛苦的結構改革，日本經濟說不定也會復甦。事情真的會這樣嗎？

因為超低利率和1995年度追加巨額公共投資使總體需求增加，1996年度的景氣的確可緩慢復甦。不過如果不推動結構改

革，預料1997年度將如稍後的敘述，結構方面的因素將再度限制景氣復甦，極可能導致景氣低迷。

另外在財政危機嚴重的情況下，必須同時顧慮景氣和財政政策。是否應該維持歷史性的超低利率政策，不但要看短期的景氣動向，還要從中長期的觀點來檢討。

其他不容忽視的事實，還包括資訊和通訊革命的進展下，美日競爭力的差距愈來愈大，躍進的亞洲也急起直追日本。展望21世紀，日本該走什麼路、企業該如何經營下去，待解決的課題堆積如山。

以下文章明確訂出日本在世界銳變經濟地圖中的位置，並討論日本經濟應該走的路，以及企業經營的因應方式。

一、國際經濟的變化與日本

(一)全球的貿易占有率急速改變

1989年柏林圍牆倒塌，引起前蘇聯瓦解，美蘇冷戰的結構破滅，全球進入了國際化的時代。國境的阻礙急速減少，物品、資金和資訊暢通全世界的趨勢愈來愈鮮明。

另一方面，1990年代後，亞洲的發展非常驚人。被認為是世界成長中心的亞洲，尤其是東亞，在國際化的潮流下，全球的資金源源不斷地流入，又進一步推動了發展，形成良性循環。

在國際化的進展下，令人注意的是，各經濟地區相繼締結多樣化的區域聯盟。

請參照圖表1。目前已經成型的有美國、加拿大和墨西哥三國組成的NAFTA、決定1999年開始實施單一貨幣的EU(歐洲15國)，另外包括日本等亞洲國家和美國、澳洲的APEC(亞太經濟合作會議)1995年也在大阪集會，進展出乎意料之外。另有期待亞洲和歐洲經濟合作的ASEM(亞歐高峰會議)，在亞洲境內，還急速形成ASEAN聯盟、EAEC構想(東亞經濟決策會)等多樣化的多層區域聯盟。這些區域聯盟的向心力和目標各不相同，部分區域聯盟可能偏重區域的利害關係，有阻礙世界自由貿易流通之虞。不過從現狀看來，這些區域聯盟多半能活絡區域內的經濟交流，並朝擴大和其他區域聯盟交流的方向努力。國際化的趨勢下，各區域聯盟可能愈來愈活躍，也可望對促進世界貿易有所貢獻。

有關這一點，先來看看日本、東亞、NAFTA和歐盟間的貿易變化。

看來有些複雜的圖表2，明示了全球主要的貿易動向。

這個圖表顯示了四個經濟圈的進出口變化：①箭頭旁的數值是1994年的出口額，括號內是和1985比的倍率；②圓形圖表顯示該地區在對全球出口中占的比率（外側是1994年，內側是1985年）。

引人矚目的是，東亞不論境內、境外的貿易成長都非常高。例如①東亞1985年和1994年的進出口成長，對歐盟（出口是4.7倍、進口是4.2倍）、對日本（出口是2.8倍、進口是3.6倍）、對NAFTA（出口是三倍、進口是3.3倍）都相當高。②圖形圖表方面，由於上述成長率的差距懸殊，1985年NAFTA對世界出口占的比率是29%，1994年降為23%，日本由17%降為13%，歐盟則由11%升到14%。不過更令人注意的是，東亞境內的占有率從26%擴大為37%。

這些貿易的變化，表示東亞境內經濟交流不但擴大，而且愈來愈深入，使得美日對東亞的影響力相對降低。

現在把焦點放在日本上。①日本對東亞的貿易成長率比對其他地區高（出口是3.6倍、進口是2.8倍），因此出口占有率由24%大幅上升為39%。②另一方面，對NAFTA的成長率不高，因此日本的出口比率從41%銳減為33%，比東亞的占有率還低。③對歐盟的占有率由1%倍增為2%。

概觀世界貿易可以發現，1985年後全球貿易大致順利擴大，不過值得注意的現象包括東亞的興起，東亞、NAFTA和歐盟的境內占有率都增加，以及日本最大的貿易夥伴從美國（NAFTA）變成東亞。

接下來就把目光轉移到躍升中的亞洲經濟。