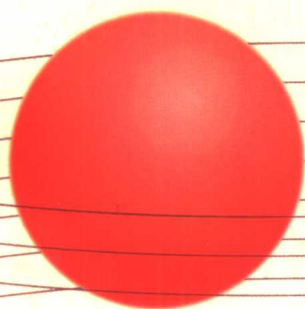


1998^年 日本与 世界经济



[日] 三和综合研究所 著
上海社会科学院信息研究所 译
上海人民出版社

THE JAPANESE ECONOMY IN 1998 TRENDS AND FORECASTS

1998^年 日本与 世界经济

[日] 三和综合研究所 著
上海社会科学院信息研究所 译
上 海 人 民 出 版 社

责任编辑 范蔚文

封面装帧 王晓阳

1998 年的日本与世界经济

〔日〕三和综合研究所 著

上海社会科学院信息研究所 译

上海 **人民出版社** 出版、发行

(上海绍兴路 54 号 邮政编码 200020)

新华书店上海发行所经销 上海市印刷七厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张 11.5 插页 5 字数 249,000

1998 年 3 月第 1 版 1998 年 3 月第 1 次印刷

印数 1—5,000

ISBN 7-208-02820-6/F·579

定价 22.00 元

致中国读者

日本三和综合研究所 社长

山本信孝

这本展望新年度经济形势的书籍自问世以来,已经度过了12个春秋。在日本,承蒙广大读者的热情关注,每年岁末它都荣幸地被列为十大畅销书之一。思考新年度政策的政治家、行政官员,摸索经营方向的企业家,研究经济的学者、学生都将它视作一本难得的参考书,它也由此在社会上得到了很好的口碑。

今年,令我们十分欣喜和自豪的是,这本书将被译成中文,同全中国的读者以及亚洲各国的华侨、华人读者见面。屈指数来,我初次访问中国已是十几年前的旧事,近几年更是每年都有幸来往于日本和中国之间。虽然每次都是来去匆匆,但是我亲眼目睹了中国的巨大变化,特别是进入90年代后,中国的经济发展受到了世人瞩目,无论是经济增长速度还是规模都将作为20世纪历史的一部分载入史册。从计划经济到市场经济的转变是一个伟大的变革,对领导改革的先驱者的高瞻远瞩和全体中国人民的不懈努力,我由衷地感到钦佩。

今后中国经济的发展,将和世界、亚洲经济保持更密切的联系。特别是国内生产总值(GDP)占亚洲60%之多的邻国日本,将成为中国越来越重要的经济伙伴。同时,世界经济的全球化

也需要中国的积极参与。

所以,及时洞察世界、亚洲、日本的形势,将有利于中国的经济管理部门和企业经营者制定正确的决策。同时,对于我公司所有的研究人员来说,能够为中国经济的发展尽一点绵薄之力,更将是我们无上的荣幸。今后我们每年都将出版中文版本,以不辜负各位的期待。希望它能得到中国读者的青睐并对各位的事业、学业有益。

1998 年 1 月

开始启动的六大结构改革及 企业对“国际标准化”的顺应

日本三和综合研究所 理事长

原田和明

一、市场长期萧条的根本原因何在

估计 1997 年度日本的实际增长率为零。按惯例每年发表的《经济白皮书》乐观地认为,1997 年度的经济将“以国内需求为主导,民间需求的自律性恢复能力会逐渐加强,可望实现1.9%的缓慢恢复”。然而,笔者认为这种预测实现的可能性极小。

政府于 1997 年 4 月开始提高消费税税率,取消了 2 兆日元的个人所得税,增加了社会福利、医疗费负担,其结果使消费者对今后的生活忧心忡忡,自然不肯轻易打开自己的腰包。

乐观论认为,由于 1996 年度的实际增长率达到了 2.9%,可见泡沫经济崩溃后的影响和结构性制约因素终于消除了,1997 年度开始,只要税率提高带来的暂时性冲击消失,民间需求可望自律性恢复。

但是,笔者认为,1996 年的经济之所以会出现一些好转现象,是同以下三个特殊因素分不开的:赶在提税前建造住宅和购买耐用消费品的抢购性消费,史无前例的超低利率使住宅建造

变得很活跃；企业的财务成本降低；还有就是 1995 年秋，政府为了防止日元升值引起物价螺旋形上涨而启动的总规模为 14.2 兆日元的投资项目，其中的大部分被推迟到 1996 年上半年，从而推动了需求的增长。

如果没有这些特殊因素，恐怕 1996 年度的增长率会在 1% 左右。从这个角度去想就可以判断出，1992 年以来，日本经济长期处于 1% 左右的低迷状态，现在仍然没有摆脱这种状态。

为什么会造成这样的状况呢？如果把这种长期低迷的原因，归结为泡沫经济崩溃的结果以及由于股票、地价的暴跌造成金融机构不良债权的剧增，企业方面也正苦于调整借贷。这样分析没有错，但我认为不能说这些就是日本经济长期低迷的根本原因。

正如 1997 年版的本书中已指出的那样，其根本原因在于，90 年代以后国际经济格局发生了历史性的变革，但日本未能顺应这种变革。这种变革具体表现在以下三方面：

第一，柏林墙被推倒后，紧接着苏联解体，世界局势很快由美苏冷战状况向国际化方向转变。第二是信息技术革命的深化加快了全球化潮流，世界的物资、资金和信息的运转非常活跃，已经超越了国界的限制。第三是进入 90 年代后，包括中国在内的亚洲地区取得了出乎意料的飞跃。

最近，在东南亚地区，以泰国为中心发生了金融危机。在泰国，与经济高增长配套的结构改革的滞后产生了小型泡沫经济等严重的经济问题，要想摆脱现状需要 2 年以上的时间。而菲律宾、印度尼西亚和马来西亚等国总体上来说经济基础比较健全，估计在短期内恢复稳定的可能性很大。

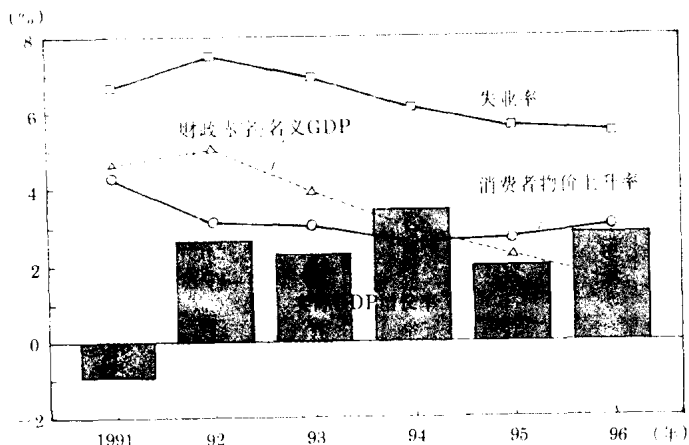
国际化、信息技术革命以及亚洲地区的经济腾飞，使 90 年代的国际经济格局发生了历史性变化，而独特的日本式体制在

各个方面暴露出了问题。日本政府没有及时采取相应的措施，从而未能摆脱走下坡路的趋势。

同日本经济长期处于低迷状态形成鲜明对照的是，1992年以来始终保持良好势头的美国经济，说它一帆风顺也并不为过。美国经济复苏和发展的根本原因是，与日本相反，美国恰当地顺应了90年代国际经济的历史性变革，尤其是政府和民众共同致力于信息技术革命，在可望成为21世纪增长最迅速的信息通讯领域中，确立了在世界上领先的地位。下面，将日美两国的情况作一个对比分析，来看看美国经济为何能复苏并保持良好的发展势头。

二、美国经济为何能长期保持良好的发展势头

图1 美国经济的动向



资料来源：美国商务部

首先,请看图 1 中美国经济的动向。1992 年以来,各项宏观指标全部达到平衡,扎扎实实地好转起来。

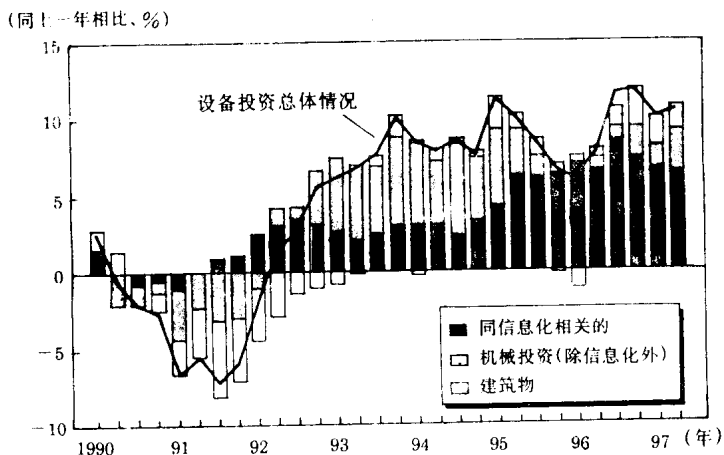
为什么美国经济同日本、欧洲完全不同,能保持良好的势头呢?笔者认为原因有三点。

第一,在 80 年代严峻的现实中,美国企业为了振兴产业,全身心地致力于产业重组、事业重建和改善劳资关系。当时,独特的日本式经营方式也被很多美国企业所采用。

第二,应归功于美联储主席格林斯潘出色地把握了金融政策。他凭着长期的实践经验和对信息网络的超人判断、决断能力,获得了政界、金融界等各界人士极大的信赖,对持续稳定增长作出了非常大的贡献。

第三,政府和民众共同致力于信息化事业。如果有人问我美国经济复苏的最主要的原因是什么的话,我会毫不迟疑地回答,是因为政府和民众共同推进了信息技术革命。

图 2 继续扩大的信息化投资



资料来源:美国商务部。

图2显示了1992年以来美国的设备投资保持了以往没有过的强劲持久增长。更重要的是,如柱状图所显示的那样,同信息化相关的投资在稳步递增,尤其是近年来,在整个设备投资当中,信息化方面的投资比例达到了七八成,它还带来了国内需求的稳定增长。过去,美国经济状况的好坏,主要看占消费主导地位的汽车,可现在个人微电脑的销售已取而代之,主宰着美国的经济。1992年以来,美国经济之所以保持如此长期的好势头,可以说是美国政府和民众齐心协力推进信息化的结果。

三、开始启动的六大结构改革

1.“双刃剑”内阁

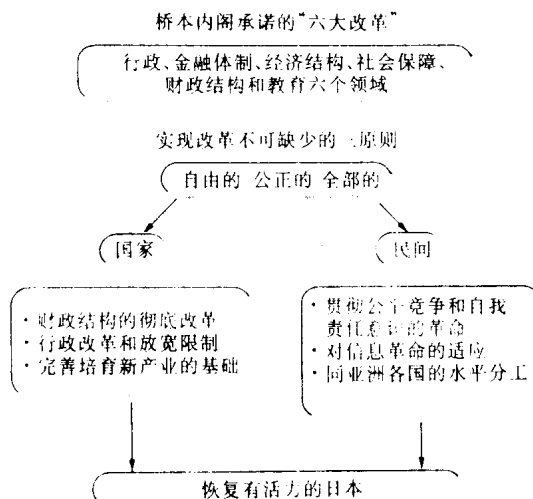
1997年9月,第二届桥本内阁进行改组,总理大臣决心这一届内阁竭尽全力继续推进结构改革。首相在最初会见记者时阐明了以下几点:(1)将六项改革正式纳入轨道;(2)把今后3年作为集中改革时期,把摆脱财政危机放在首位,建立精干、高效、高透明度的行政体制;(3)建立新型的社会保障体制,包括财政赤字的国民负担比率不超过50%;(4)提早实施经济结构改革和金融体制改革的日程提到前面来;(5)教育改革注重从幼儿时期开始的心灵教育。

对于这些,笔者没有任何异议。不过,我要把新内阁称为“双刃剑”内阁。因为如果桥本内阁的六大改革能够实现的话,21世纪中日本将重振雄风,首相将被高度评价为战后伟大的政治家。但是如果事与愿违,金融膨胀,东京市场非但不能同纽约、伦敦市场并驾齐驱,而且可能导致资金外流,陷入严峻的金融空洞化状态,日本经济将出现混乱。这决不是杞人忧天。

我认为要想重建有活力的国家,六大改革是必须进行的,而

且首相作出的必须综合性地、一鼓作气地完成改革的决断也是正确的。因为,对那些在深层次有机牵连的结构按顺序一个一个地进行改革,会事倍功半,而快刀斩乱麻的方法比起按部就班地搞,成功率要高得多。

·获得新生的最好办法是改革·



2. 这一年来形势的变化

把现在的情况同 1996 年 11 月第二届桥本内阁起步时的情况作个比较,就可以看出社会对结构改革在认识、评价方面的变化。

很多国民对如果不坚决实行彻底的结构改革,日本将没有生路表示理解,对伴随着阵痛的大手术持肯定的态度。这同 1955 年体制*下,大平内阁提出增税而在大选中惨败的情景截

* 1955 体制系指 1955 年确立的自民党和社会党两大政党运营的政治体制。——译者注

然相反。

在这样的舆论之中,不仅自民党,就连许多在野党都成了结构改革的促进派。许多老资格的官员也认识到,以往的日本式体制已经无法适应全球性信息革命的潮流,开明派人士正在迅速增加。

结构改革和放宽限制的具体动作已经能够看到。例如废除了特别石油法以后,鼓励了竞争,汽油价格大幅度下降,加油站的整顿和统一管理有所进展。

过去长期未能获得陆路运输局批准的 MK 公司出租车的降价和在东京、大阪的运营现已获得许可,以空运价格便宜而出名的开发、研究型企业 IHS 公司也获得了认可,以运输省为首的各部门间的调整需求工作即将结束。应该说按照市场机制进行公平竞争的潮流正在逐渐加强。

关于六大结构改革的进展,财政结构和金融体制改革的进展速度比预料的要快。此外,在行政改革方面,在 9 月份的期中报告中,有不少引人注目的地方,包括政府已停止向邮政储蓄资金运用部提供资金。不管怎么说,回顾这一年,政治家、官员以及普通国民的意识发生了很大变化。从上述事例中也可以看到,结构改革、放宽限制的潮流正在加强。这意味着,以桥本首相为首的政府和自民党领导层的努力应该受到高度的评价。

但是,保守派的势力依然很强,他们对行政改革会议的期中报告提出批评,竭力保护自己的既得利益。国会议员佐藤孝行人阁问题的影响也不容忽视。总之,六大改革能否纳入轨道已到了关键时刻。

3. 如果不进行结构改革的话——三和综合研究所的长期预测

过去一年中,结构改革潮流的增强是可喜的,但是,对此持

各种各样批评态度的人也很多,这也是事实。例如,有人提出是否非得进行这样的伴随着阵痛的大手术不可,是否可以不动大手术,而用中药来治疗。也有人提出,改革应该一步一步地来进行,用引进美国式的体制来顺应国际标准难以接受,应该坚持日本的长处等等。

这里,如果假定不着手机构改革,那么我们来看一下三和综合研究所对日本经济的长期预测。

该预测是基于对劳动力人口的推算和 TFP(Total Factor Productivity)等衡量技术进步的重要指标进行相当正规的处理而得出的长期预测。当然,这种推算是建立在各种前提之下的,前提发生了变化,其数值也会有所变化,因而只能作为一种参考。虽然如此,预测结果的内容是极其严格的。请看图 3 正中间显示的实际国内总生产总值增长率的变化情况。增长率逐步降低,到 2005 年以后,降到 1% 以下,2024 年以后将陷入负增长。还有,民间企业的设备投资,也将由于国内的高成本结构而将明显减少。

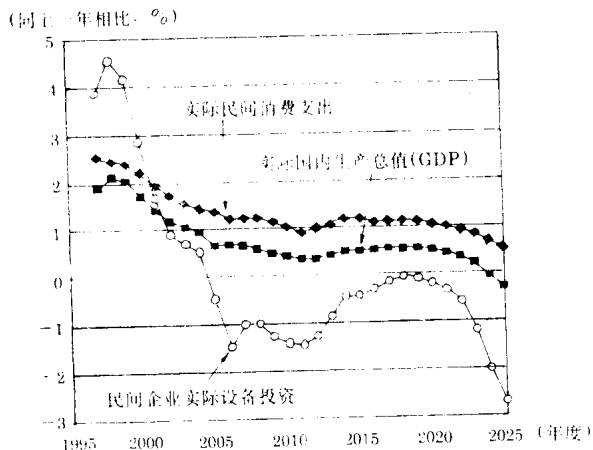
如果 21 世纪的情况与我们这个模拟预测相符的话,我们的下一代和再下一代将在少子女和老龄化的情况下,面临社会保障负担和税收等国民负担比率的大幅度上升,实际生活水平将无可奈何地逐年降低,日本的国力也将走向衰退之路,从而成为一个对世界经济没有影响力的太平洋小国。

要想从这种衰退道路上摆脱出来,重建有活力的国家,只有朝着国际标准化方向改革日本的体制,除此之外,别无它路。要实现全球化,就要赶快拆除围在日本列岛国境线上的“围墙”,打破国界的限制。经济方面,继续维持日本原有的体制已经毫无出路。不可否认,激烈的改革伴随着许多风险,但在信息通讯加速发展、全球化浪潮势不可挡的今天,按部就班的改革最终将会

使日本无法赶上美国,反而会把差距越拉越大。这一点,我认为桥本首相所阐明的“改革要综合性地、一鼓作气地完成,提早实施经济结构改革和金融体制改革”是正中要害的。

图3 如果不进行结构改革——三和综合研究所的长期预测

实际GDP增长率将缓慢下降,2005年度开始降到1%以下,2024年度陷入负增长
国内的高成本结构,将使设备投资明显减少



资料来源:三和综合研究所《本月的问题:2025年的日本经济》。

4. 结构改革和恢复经济景气的对策

如本文开头所述,1997年度经济增长率为零的可能性很大。特别是1997年秋天以后,各企业将陆续调整库存产品,那时便可明白对经济发展速度过慢的担心绝不是杞人忧天。相对来说,经济对策完全处于滞后状态。在金融政策方面,法定利率定在历史上最低水平的0.5%无法适应现状。在财政政策方面,在对财政结构进行集中改革的今天,应该尽力避免通过修正预算方法来追加公共投资。

那么,在经济停滞不前的可能性加大的情况下,我们是否仍然应该耐着性子静观事态的发展呢?我认为那是不行的。

要使经济好转,我们首先应该致力于加快速度放宽限制,特别要促进信息通讯产业类的高科技企业积极参与新兴产业。不过,如果放宽了限制,在短时期内会有部分企业在激烈的竞争中掉队。我们也不能指望经济状况会立即好转。因此,笔者认为,应该采取的经济对策,第一是大幅度降低法人税税率,第二是以促进土地的周转与有效利用为目的的税收方面和制度方面的改革。第一点的实施的确会减少政府的年收入,但是,日本高达 50% 的法人税税率在世界主要国家中,只有德国可以匹敌。今后如果要推动金融体制的改革,吸引海外企业到国内来,增强日本企业的国际竞争力,推进结构改革,降低税率势在必行。至少在目前应该将实际税率下调 5% (共约 2 兆日元),最终则应该下调 10% 左右。

第二是为了促进土地的周转和有效利用,应该在税收制度上下调不动产所得税,并放宽容积率的限制,因为土地价格的下跌,对于经济发展来说是很大的障碍。

这些最低限度的经济对策,如果能很好地启动,对阻止经济滑坡也将是相当有效的。1998 年度信息通讯方面的投资可望有所增长,人们期待着它能推动经济好转。正因为如此,密切注视经济发展动向,这对于六大改革走上轨道是很有必要的。

四、正在加速的“国际化标准”和企业的顺应

这一年中,如前所述,日本社会各界快速推进结构改革的趋势明显。今后六大结构改革是否能真正走上轨道,现在还无法完全确定,但我要强调的是,不管结构改革能否逐步走上轨道,

这二三年中日本式的体制朝着国际标准的方向快速变化的可能性极大,变革的关键恐怕是按照市场经济原理进行公平竞争。从企业经营的角度来说,不管这是好事还是坏事,也不论企业大小日本式的经营体制能否顺应这种历史的变革,将决定企业在21世纪的兴盛和衰败。以下就站在这个角度来探讨一下企业应如何顺应这种激烈变化的经营环境。

如表1所示,为了建立起面对国际竞争的新型企业体制和经营战略,大致上有六个方面的顺应是必须的,下面就此作详细介绍。

表1 企业对“国际标准化”的顺应

- | |
|--|
| <ul style="list-style-type: none"> ○贯彻公平竞争和自我责任意识的革命 ○全球性经营战略 <ul style="list-style-type: none"> ·国际性的最佳生产网络 ·尤其是作为消费需求市场的亚洲战略 ○通过推进信息化来提高生产力 <ul style="list-style-type: none"> ·利用企业内信息通讯系统简化组织结构——降低管理和流通部门的成本 ·重新认识各项事业的价值 ·利用信息网络的市场战略 ○加强法人支配权 <ul style="list-style-type: none"> ·重视股东资本利润率,提高红利率和股息支付比率 ·顺应国际会计基准(时价原则) ○引进新的雇佣体制——年薪制、定量工作制 <ul style="list-style-type: none"> ·按照个人的创造性和能力给予相应待遇 ·雇佣形式、就业形式多样化 ·让高龄者利用电话、电脑在家里办公 ○以生活者为本体的观念 <ul style="list-style-type: none"> ·努力开发适合消费者需求的商品 ·对企业所在地区作贡献,致力于环境保护 |
|--|

1. 顺应新潮流的六个方面

(1) 贯彻公平竞争和自我责任意识的

首先重要的是我们自身的观念更新,尤其是那些连供需调

整都要依靠政府,习惯于既得利益和过度保护的行业,还有那些不想通过竞争而想要计划安排,认为协调并没有什么不好的想法,要让这些想法来个 180 度大转弯,转到按照市场机制进行公平竞争上来,这不是容易的事。但在新的形势下,没有公平竞争和自我责任意识,是不可能在优胜劣汰的竞争社会中生存的。

(2) 全球性经营战略

特别是对于大企业来说,国境的“围墙”几乎不存在。现在正是企业选择国家的时代,企业应该综合权衡政治的稳定性、人工费用、劳动力素质和社会基础等各种因素,建立起最适合本企业的国际性网络。今后如果以 $ROE(\text{股东资本利润率} = \text{税后利润} \div \text{股东资本})$ 作为评判经营实绩的标准的话,法人税率比较低的亚洲各国是很有吸引力的直接投资对象。亚洲战略的重要性将越来越明显。

(3) 通过推进信息化来提高生产力

美国经济之所以长期以来保持良好的势头,其根本原因在于信息化的推进,这一点前面已谈到过。在 21 世纪中,对于日本经济发展来说,在信息技术革命方面赶上美国是必不可少的条件。特别是日本企业要想加强流通和管理部门的信息系统,提高生产能力,这一点是非常重要的。

(4) 加强法人的支配权

由于这是现今最引起争论的话题,本文在后面把日美两国的情况作一对比,进行详细叙述。

(5) 新的用人体制

日本在国际上独有的用人体制,在 80 年代受到了美国许多企业的关注。它不像美国的“临时解雇制”那样可以轻易地解雇职工。日本的社会观念是,经营者的责任就是尽可能地维持雇佣关系。然而,就算美国方式也有它自身的问题,但日本现有的