

日本|财政|金融|政策|研究

RIBEN

CAIZHENGJINRONGZHENGCEYANJIU

廖群 邵成 陈亮 龙瑞华

江西人民出版社



日本财政金融政策研究

廖 群 邢 成
陈 宪 龙瑞华

江西人民出版社出版

(南昌市新魏路)

江西大学印刷厂印刷

开本787×1092 1/32 印张9.125 字数21万

1989年6月第1版 1989年6月第1次印刷

印数 1—2000

ISBN7-210-00341-X/F·54

定价：2.90元

前 言

战后日本经济的“起飞”，被公认为当今世界的一个奇迹。世界各地难以计数的人们研究了这一奇迹，得出了一系列的结论。其中，为人们所共识的一点是：日本政府对经济的有效干预是促使其经济跨入世界强国的关键因素。人们还发现，日本政府干预经济的主要手段是经济计划、产业政策和财政金融政策。本书在论述战后日本推行财政金融政策的背景，以及财政金融政策与经济计划、产业政策密切关系的基础上，系统地研究了财政政策、金融政策，以及它们之间的搭配格局。

应当承认，国内介绍和研究日本财政与金融的著述已经不少。但是，从宏观经济政策的角度，着重研究日本财政与金融政策的专著，本书也许是第一本。进而，仅仅停留在介绍和研究日本财政与金融政策本身，可谓层次还不够高。对于我们来说，更为重要的是，在严肃地、科学地引进和借鉴日本财政与金融政策的基础上，结合我国的经济背景、财政金融状况和政策的实际运作，进行深入的比较研究，得出有指导意义的理论原则和操作方法。这不仅是我们写作本书的初衷，而且是本书的价值所在。

本书的作者都还比较年青。我们中，有的曾经在日本专门研究过日本的财政金融政策，有的曾是专攻日本财政金融的研究生，还有的也是宏观经济和世界经济方面的理论工作者。但是，由于这一课题本身的难度较大，我们的著作还难免存在

不尽如人意之处。尽管如此，我们早已注意到财政、金融在社会主义商品经济新体制中的重要地位和作用，而在传统体制中又几乎没有这方面可资借鉴的东西。因此，把世界各发达国家制订与实施财政金融政策的有关思路、经验和方法拿来，结合我国经济运行的实际，进行理论的探索和实践的操作，就显得十分必要。本书就试图在这方面做一些工作。我们欢迎各位同人的指教。

作 者

1989年初春

目 录

第一章 战后日本财政金融政策的 背景研究	(1)
-------------------------------	-------

第一节 战后日本财政金融政策的经济背景	(1)
一、战后日本经济发展的三个阶段.....	(1)
二、日本经济发展的现状与趋势.....	(7)
三、各阶段的主要特征——经济发展战略 的形成与演变.....	(10)
四、战后日本经济起飞的成因分析.....	(15)

第二节 战后日本经济体制、经济计划与经 济政策的关系.....	(22)
一、战后日本经济体制的历史沿革.....	(22)
二、经济体制与经济计划、经济政策的 关系.....	(29)
三、战后日本的经济计划化.....	(31)
四、经济计划与宏观经济政策关系的分析	(42)

第三节 战后日本产业政策与财政金融政策	
---------------------	--

的关系.....	(46)
一、宏观经济政策体系.....	(46)
二、产业政策与财政金融政策关系的进一步 分析.....	(55)
第二章 日本财政政策研究	(64)
第一节 战后日本财政政策总目标.....	(64)
一、政策目标的内容及成因.....	(64)
二、政策目标评析.....	(65)
第二节 高速增长时期的财政政策及效果.....	(71)
一、健全均衡原则下的抑制型预算模式.....	(71)
二、维持低租税负担率政策, 强化税收的干预 作用.....	(73)
三、保守预算规模中的高投资支出率政策.....	(76)
四、运用财政投资贷款, 协调财政金融 政策.....	(84)
第三节 稳定增长时期财政政策的变化.....	(88)
一、编制超大型预算, 追求扩张型的财 政政策.....	(88)
二、赤字国债政策带来日本财政的新危机.....	(91)
第四节 战后日本财政政策与财政体制.....	(98)
一、战后日本财政体制概况.....	(98)
二、预算制度.....	(105)
三、战后日本财政体制对财政政策确立和实施	

的影响…………… (106)

第五节 战后日本财政体制和财政政策在运行中

的特点…………… (107)

- 一、突出中央财政的主导地位，确保各项财政政策的的确立…………… (107)
- 二、兼顾地方财政自治性，确保各项财政政策的具体实施…………… (110)
- 三、编制财政投资贷款计划，间接调控社会总资金的流量、流向…………… (114)

第六节 战后日本政府重视运用财政政策的历史

原因…………… (116)

- 一、财政干预——凯恩斯理论的灵魂…………… (116)
- 二、明治维新以来的畸形发展…………… (118)
- 三、第二次世界大战的特殊影响…………… (121)
- 四、日本财政政策的展望…………… (125)

第三章 日本金融政策研究…………… (131)

第一节 如何认识战后日本的金融政策…………… (131)

- 一、长期金融政策的特殊意义…………… (132)
- 二、短期金融政策的地位…………… (135)
- 三、要正确地认识战后日本的金融政策…………… (138)

第二节 战后日本长期金融政策——人为的低

利率政策…………… (139)

- 一、人为低利率政策产生的历史背景…………… (140)

二、人为低利率政策的首要内容——利率抑制	(141)
三、人为低利率政策的第二个内容——资金分配	(144)
四、人为低利率政策的实质是利率抑制和资金分配二者的结合	(148)
五、低利率政策下的金融结构和金融市场	(150)
第三节 短期金融政策的特点	(160)
一、西方国家短期金融政策的目标和手段	(161)
二、日本短期金融政策目标的选择	(166)
三、日本短期金融政策的主要手段	(169)
四、短期金融政策诸特点的成因——短期金融政策与金融结构的关系	(173)
第四节 七十年代后日本金融政策的变化	(176)
一、人为低利率政策的历史使命终结	(176)
二、金融结构随之产生变化	(179)
三、短期金融政策手段运用格局的改变也势在必行	(182)
第五节 战后日本金融政策的评价	(183)
一、人为低利率政策是战后日本经济起飞的决定性因素之一	(184)
二、在实现经济起飞的同时，消灭了国际收支赤字，抑制了高度通货膨胀，首先应归功于短期金融政策	(188)
三、也应正视消极后果	(196)

第四章	日本财政政策和金融政策的 配合格局	(202)
第一节	财政政策和金融政策的一般配合格局	(202)
一、	财政政策和金融政策的共同特点及功能 差异	(202)
二、	财政政策和金融政策的搭配方式	(207)
第二节	日本财政政策和金融政策的短期搭配	(209)
一、	日本财政政策和金融政策的短期搭 配格局	(210)
二、	日本财政政策和金融政策短期搭 配的特点	(214)
第三节	日本财政政策和金融政策的长期配合	(219)
一、	直接为产业政策服务的财政结构调节和金 融结构调节	(220)
二、	财政投资贷款的结构调节功能	(222)
三、	国债政策的长期调节作用	(223)
第五章	比较、借鉴与启示	(226)
第一节	我国财政金融政策的背景与日本的比较 研究	(226)
一、	我国经济发展、经济体制与财政金融状况 与日本的比较	(226)
二、	我国财政与金融政策的薄弱性	(236)
三、	研究日本财政与金融政策的意义	(247)

第二节 我国财政政策与日本的比较研究	(248)
一、依据国情制定中长期总政策目标	(248)
二、根据周期变动配套运用各项政策工具	(254)
三、确定中央财政与地方财政的地位, 保证财 政政策的有效实施	(258)
第三节 我国金融政策与日本的比较研究	(260)
一、间接控制与直接控制相结合的模式值得 借鉴	(260)
二、资金分配政策有可取之处	(263)
三、正确地选择我国金融政策的操作目标	(263)
四、建立以再贴现率操作为主、银行贷款规模 限额操作为辅的金融政策工具体系	(266)
第四节 我国财政政策和金融政策配合与日本的 比较研究	(268)
一、资金与机构的相对独立性: 配合成功的基 本前提	(268)
二、财政投资贷款: 一个出色的财政与金融政 策的结合部	(271)
三、发行国债与公开市场操作相结合: 又一有 效的财政与金融政策的密切配合	(275)
四、财政与金融政策的操作配合: 商品经济条 件下社会总需求管理的一个现实途径	(277)
后 记	(280)

第一章 战后日本财政金融政策的背景研究

本文介绍战后日本财政金融政策的经济背景。第一节分析日本经济起飞的主要原因，指出财政金融政策所起的重要作用；第二节阐述日本财政、金融、产业等经济政策与经济体制和经济计划的关系；第三节在论述宏观经济政策体系的基础上，指出了财政金融政策与产业政策的相互关系。

第一节 战后日本财政金融政策的经济背景

第二次世界大战之后，日本的经济取得了令人瞩目的发展。1955年，它的国民生产总值（GNP）只占世界的2%左右，但到现在已超过10%。1984年，日本的GNP为297.3兆日元，仅次于美国和苏联，居世界第三位。这一巨大成就是日本经过几十年的艰苦奋斗所取得的。

一、战后日本经济发展的三个阶段

（一）经济恢复期（1945～1955年）

这一时期可以分为两个阶段。1945年到1950年为第一阶段，1950年到1955年为第二阶段。

第一阶段是日本经济极为困难的时期。在1945年8月15日

日本宣布战败时，其经济几乎陷入瘫痪状态，整个工矿业生产受到了战争的严重影响。1946年，工矿业的生产量只达到战前水平（1934～1937年平均）的27%。另外，战争中为维持巨额的军费开支而发行的大量公债，以及日本银行券的过度发行，使得战争结束时的货币资产大量累积。生产力的崩溃和通货膨胀，严重地冲击着日本的经济以及国民的生活。1945～1950年，东京的零售物价上涨了80倍之多。在这一阶段的后半期，由于美苏冷战的激化，美国急于扶植日本经济自立。于是，盟军司令部于1948年2月向日本政府提出所谓“稳定经济九原则”。1949年2月，作为盟军司令部财政金融顾问的道奇，制定了将上述九原则具体应用于日本经济的稳定经济计划，即道奇计划。实施道奇计划之后，日本的通货膨胀局面得以扭转，物价不再上涨，通货膨胀到1950年就几乎完全停止了。同时，战后占领军对日本经济的管制也被废止，日本经济转向自由经济模式，开始回归到国际经济秩序中。可是，随之而来的是企业资金不足而不断倒闭。日本经济陷入萧条。

受到1950年6月爆发的朝鲜战争的刺激，日本经济开始进入景气阶段。在1950～1953年期间，日本为美国提供了24.7亿美元美元的军火、军需器材和给养，这种所谓特需订货，不但为处于困境的日本提供了广大的工业品市场，而且还大大增加了日本的外汇收入。1951年特需订货的外汇收入为6亿美元，1952和1953年各为8亿美元，占当年外汇收入的40%左右，从而有力地促进了日本国内生产活动的扩大。电力、钢铁、煤炭、石油化工、造船、电气机械等基础工业部门的投资大幅度增加，原料和技术设备进口也不断增加。这样，到1955年，日本的各种经济指标除对外贸易外都已超过了战前水平。（见表1.1）

表 1.1 日本1955年的主要经济指标
(1934~1936年平均为100)

项 目	%	项 目	%
国民收入	139.0	劳动生产率	131.4
每人平均国民收入	107.1	实际国民总投资	154.2
全产业产值	187.9	农业生产	133.7
就业人数	133.5	出口总量	71.6
制造业生产	189.4	进口总量	90.1

资料来源：刘予苇：《日本经济发展的三十五年》，第20页。

经过十年的努力，日本治愈了战争的创伤，恢复了经济实力，开始走上了经济增长的道路。1955年日本政府《经济白皮书》的题目就是“走向前进之道路”。

(二) 高速增长期(1955~1973年)

在这一时期，日本经济以比其他西方发达国家快得多的速度向前发展，实际GNP平均每年增长9.8%。这一速度比联邦德国和法国快将近1倍，比英国和美国快约2倍。(参阅表1.

2)同时，这一速度也大大超过自明治维新到战前的日本本国

表 1.2 主要资本主义国家实际GNP年平均增长率(%)

国 别	1953~1973年平均
日 本	9.8
美 国	3.5
英 国	3.0
联邦德国	5.9
法 国	5.2

资料来源：[日] 正村公宏：《日本经济论》，第5页。

经济增长的平均速度。

日本的经济的发展，很快就提高了它在世界经济中的地位。战前，日本的经济实力在西方五国中是最低的，但在战后的1967年，GNP就超过了英国和法国，1968年又超过了联邦德国，成为西方五国仅次于美国的第二经济大国。

在高速增长期中，日本经济可以分为以下三个阶段：神武景气至岩户景气阶段（1955～1961年），经济调整及经济自由化阶段（1961～1966年），再度高速增长阶段（1966～1973年）。

1955年，日本经济恢复期结束后，出口继续扩大，民间设备投资日益增加，因而1956年出现了神武景气。不过，这次景气时间不长，1957年由于国际收支恶化，神武景气开始消失。两年后，随着以家用电器为中心的耐用消费品生产的扩大，出口大量地增加，国际收支又迅速得到改善，1959～1961年间便出现了岩户景气。这一阶段为日本经济高速增长阶段，年均经济增长率为10.6%。其特点是技术革新投资大量增加，导致生产成本降低，出口竞争力大大加强，而技术革新投资又引起大规模的设备投资，重化学工业型的产业结构开始形成。

进入60年代后，日本在国际经济关系方面面临着经济、贸易的自由化问题。战后由于占领军管理体制和本身经济的问题，日本没有很快进入世界经济和贸易体系。1960年以后，日本对美国的出口急剧增加，开始与美产生贸易摩擦。同时，国际货币基金组织（IMF）和关税与贸易总协定（GATT）也要求日本贸易自由化。面对这一局面，1960年日本政府发表了“贸易、汇兑自由化计划大纲”，日本经济逐渐走向国际化。1964年日本加入经济合作与发展组织（OECD），并完成了向国际货币基金组织章程第8条的过渡，并且成为了IMF

的成员国^①。日本作为国际社会的一员，进入了欧美各发达国家的贸易、外汇体系圈内。

另外，随着国内需求的激增和进入60年代后的世界经济的萧条，日本的出口减少，导致国际收支恶化，外汇储备迅速减少。日本经济发展由景气转向衰退与萧条，从而进入高速增长期的第二个阶段。在此阶段中，日本政府根据经济发展的不同情况，不断采取金融、财政等措施调整经济。开始时，为了解决国际收支问题，采取了金融紧缩政策。进入萧条后，1965年又采取了增加财政支出和发行长期国债的刺激经济景气的财政政策。

经过以上经济调整和经济自由化的过程，加上财政支出的增加刺激了国内的有效需求。1966年后，经济又开始恢复。随着民间设备投资、库存投资，个人消费的激增，从1967年起出现了延续近五年的日本经济新的景气阶段。在这一阶段，民间设备投资增长了2.4倍，GNP增长了80%，国际收支也从赤字转为黑字，这一阶段称为再度高速增长阶段。但是，1973年，第一次石油冲击之后，日本经济结束了高速增长期，进入了稳定增长期。

（三）稳定增长期（1973年～现在）

1973年10月，由于中东战争的影响，石油价格上涨了4倍。世界的大部分国家都因此受到冲击，物价上涨，产生了“狂乱物价”，国际收支恶化，经济增长速度滞缓，世界经济进入萧条。日本是缺少资源的国家，石油是其主要能源，自然受石油价格上涨的打击更大。1973年度，日本的消费物价上涨了16.1%，1974年度上涨了21.8%^②，国际收支为34亿美元

①IMF章程第8条规定，成员国必须撤消对进口和外汇兑换的限制，实行百分之百的贸易自由。

②日本八十年代政策委员会：《今后的日本向八十年代挑战》，第99页。

的赤字，经济出现了战后第一次的负增长。（见表1.3）

**表 1.3 主要资本主义国家实际
GNP增长的比较（%）**

国 别	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980 ^①
日 本	-0.5	1.4	6.5	5.4	6.0	6.0	5.5 ^②
美 国	-1.4	-1.4	5.9	5.3	4.4	2.3	-1.0
英 国	-1.6	-1.6	3.9	1.1	3.6	0.1	-2.3
联邦德国	0.4	-1.8	5.3	2.3	3.5	4.4	2.0
法 国	2.8	0.2	4.9	2.8	3.3	3.2	2.0

①1980年为估计数。

②根据〔日〕《世界经济评论》1982年2月号的材料，1980年日本实际的经济增长率只有4.2%。

资料来源：王章耀：《战后日本经济概述》，第16页。

面对这种形势，日本政府首先为抑制通货膨胀而采取了强有力的金融紧缩政策，把再贴现率提高到9%的战后最高水平；接着又采取了削减公共事业支出使之为零增长的财政政策；同时还采取了抑制基础物资和日常生活用品价格的措施。这一系列史无前例的总需求抑制政策和政府干预的各种具体措施使“狂乱物价”稳定下来，消费物价上涨率在1975年降到15.8%，1976年又降到10%；国际收支在1975年降到18亿美元的赤字，到1976年又转为33亿美元的黑字；经济增长率从负增长上升到1975年的1.4%，1976年继续上升到6.5%。其后一段时期里物价稳定，国际收支大幅度黑字。但仍未重新走上高速发展的道路。在1974~1980年的7年中，日本实际GNP年平均

增长率只有4%左右，还不到上一时期增长速度的一半。

第一次石油危机的冲击，固然是促使日本经济由高速增长期转向稳定增长期的主要原因，但根本的原因还在于日本的经济结构，尤其是高速增长期所带来的一些问题。例如，在高速增长期，生产设备投资先行，社会资本和住宅建设投资很少，这使人们产生了生活的非充实感。这便导致了增加社会资本、住宅建设等福利方面的投资要求，同时公害问题也导致了高成本的治理公害投资。这些都是非生产性投资，直接影响了日本的生产性投资和发展速度。

高速增长期中形成的出口主导和贸易加工型经济，对于能源、原材料等的进口依赖很大，而70年代以来世界能源、原材料价格猛涨，自然大大影响日本商品的成本，以至影响其国际竞争力。

支持高速增长期的支柱之一是技术革新和技术引进，但是，进入稳定增长期后，日本从欧美各国引进新技术的余地已经很少了。

通货膨胀是进入70年代后的世界性现象，日本步入世界经济体系后，与其他欧美国家一样，采用了浮动汇率制，不可避免受到了世界性通货膨胀的影响。

另外，劳动力不足也日益成为问题。

这就是为何日本经济不可能高速增长的主要原因。不过稳定增长期内日本经济虽说是低速增长，但是与其他资本主义国家比较，其发展速度还是比较快的。（见表1.3）

二、日本经济发展的现状与趋势

进入80年代以后，当西方各主要工业国家为严重的通货膨胀、高失业率和生产率下降这三大问题所困扰时，日本却在新