

经济大趋势与 未来发展 控制权

日本内阁经济顾问、首相智库呈送

[日] 伊藤元重 著
陈颖 译

经济大变动

「日本と世界の新潮流」を読み解く60の視点

人民东方出版传媒
 东方出版社

经济大趋势与 未来发展 控制权

常州大学图书馆
藏书章

日本内阁经济顾问、首相智库呈送

[日] 伊藤元重 著

陈颖 译

經濟大變動

「日本と世界の新潮流」を読み解く60の視点

人民东方出版传媒
 東方出版社

图字：01-2017-2817 号

KEIZAI DAIHENDOU

Copyright © 2017 by Motoshige ITO

First published in Japan in 2017 by PHP Institute, Inc.

Simplified Chinese translation rights arranged with PHP Institute, Inc.
through Hanhe International (HK) Co., Ltd.

本文中文简体字版权由汉和国际（香港）有限公司代理
中文简体字版专有权属东方出版社

图书在版编目（CIP）数据

经济大趋势与未来发展控制权 / （日）伊藤元重 著；陈颖 译. —北京：
东方出版社，2018. 3
ISBN 978-7-5060-9974-5

I. ①经… II. ①伊… ②陈… III. ①世界经济—经济发展趋势—研究
IV. ①F113.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2017）第 296083 号

经济大趋势与未来发展控制权

(JINGJI DA QUSHI YU WEILAI FAZHAN KONGZHIQUAN)

作 者：[日] 伊藤元重
译 者：陈 颖
责任编辑：申 浩 吕媛媛
出 版：东方出版社
发 行：人民东方出版传媒有限公司
地 址：北京市东城区东四十条 113 号
邮 编：100007
印 刷：北京京都六环印刷厂
版 次：2018 年 3 月第 1 版
印 次：2018 年 3 月第 1 次印刷
开 本：880 毫米×1230 毫米 1/32
印 张：7
字 数：120 千字
书 号：ISBN 978-7-5060-9974-5
定 价：49.00 元
发行电话：(010) 85924663 85924644 85924641

版权所有，违者必究

如有印装质量问题，我社负责调换，请拨打电话：(010) 85924602 85924603

前 言

世界经济的大转向

世界经济突然发生了大转向。

如果以近年来发生的事件为例，有 1981 年的里根政权上台、1985 年的广场协议、1990 年的日本泡沫经济、1997 年的亚洲金融危机、2001 年的纽约等地发生的恐怖袭击、2008 年的雷曼事件等。

而美国特朗普总统的当选，也可能成为世界经济大转向的转折点之一。

在本书即将完稿前，美国公布了总统大选的结果。就此，在本书前言中对于特朗普总统当选后经济形势会如何转变也会做一些评论。

随着特朗普总统上台，世界经济走向可能会发生很大转变。不过，比特朗普总统上台更为重要的，是如何掌握世界经济的

大潮流。在此意义上，身处特朗普总统上台后的新形势中，如何重新审视迄今为止的经济走向也是很重要的。

我接下来的一项计划是在美国总统大选后，对《日经 MJ》上连载的“伊藤元重的经济观察”中所刊载的内容进行修改，发送给 PHP 研究所的编辑，请他们马上进行收录。

由于执笔阶段正值特朗普总统就任前，今后可能会发生我预想不到的动向，因此对于特朗普总统就任对今后形势的影响，我只是举出了我可以想到的几点，希望能作为参考，帮助广大读者解读今后世界经济的动向。

特朗普总统上台会带来“特朗普风险”

说到特朗普政权的政策运营，不由得让我想到了 1981 年就任的里根总统的政策。二人之间有不少共同点。他们都强力主张复兴美国，批判现存的政治势力。里根总统有担任加利福尼亚州州长的经验，但之前作为电影明星的经历，又使他有别于其他政治家。此外，二人还有一个共同点，就是得到了很多白人的投票，特别是他们作为共和党候选人却得到了很多原本支持民主党的白人的投票。特朗普就任时已经 70 岁了，里根就任

时也差不多达到了 70 岁的高龄。

里根政权的初期，大胆施行了减税和增加政府开支的政策。并且，在增加政府开支这一政策上，推行了“星球大战计划”和对抗入侵阿富汗的苏联，等等。

总之，无论哪项措施都导致了美国财政赤字的大幅增长。当时的美国联邦储备委员会（FRB，以下简称“美联储”）议长保罗·沃尔克为彻底解决通货膨胀的问题推行了紧缩性货币政策，美国的利率飙升，美元大幅升值。

特朗普政权时代，美联储的金融政策会如何我们不得而知，不过从美国利率上升和美元升值这一现状来看与里根时期还是很相似的。特朗普也是大胆推行减税、启用基础设施投资等增加政府支出的手段。

在这两个政权的相似点上，不得不让人注意的是对新兴国家的影响。

由于美元升值、利率上升，背负巨额美元债务的巴西、阿根廷、墨西哥等国家于 1982 年陷入了债务危机。当时正值里根总统就任的第二年。毫无疑问，债务危机的原因不仅仅是美国的经济变化，美元升值（债务国货币贬值）和利率上升也起到了很大作用。

此次特朗普上台，也存在新兴国家背负巨额债务，周边新

兴国家的货币会大幅贬值的悬念。

特朗普政权还要担忧的一大问题是特朗普在选举期间一直重复的保护主义言论。

特朗普的支持者中，有不少人发声表示很期待这样的保护主义政策。特朗普政权无法完全忽视他们的声音。这样的趋势不禁让人联想到了20世纪80—90年代发生的，严重的日美贸易摩擦。在各种各样的产业和领域，日本和美国有着很多严重的矛盾。

我想，美国的企业今后会提出比以往更严苛的，针对日本企业的反倾销申诉。这对于日本企业来说是个十分头疼的问题。这样的保护主义政策可能不会对日美贸易产生特别大的影响，但可能会成为企业投资行为产生新风险的主要原因。

特朗普不仅退出了环太平洋经济合作协定（TPP），还提出要重新谈判北美自由贸易协定（NAFTA）。

受北美自由贸易协定的影响，许多日本企业转为向加拿大和墨西哥投资，想通过这些国家对美国市场进行出口。希望这样的趋势不会对美日经济产生大的影响。

那么，当年造成各种混乱局面的“里根经济学”（里根的经济政策）之后是如何开展的呢？

作为“小政府”的象征，规制缓和路线得到了维持。减税方面，进行了一些调整以避免产生过度的财政赤字。极端的美

元升值则于1985年通过“广场协议”得到了修正。其间，里根团队的阵容也一点点得到了修正，可以说是转向了更为现实的路线。最终，美国经济实现了复苏。里根总统之后，1989年开始就任的布什总统受益良多。

里根政权时代的经历对于预测今后的形势发展究竟可以起到多大作用，我们不得而知。不过，从民主党到共和党的政权更替、完全不同于以往政治家的总统上台、强力的美国复兴口号等方面来看，这两个政权的确有很多共同点，这一点是毋庸置疑的。

中国风险和发达国家的长期停滞

今后，世界经济的走向会如何？除了特朗普总统的上台以外，本书将尽可能举出其他可能的重要因素，这里就不再一一重复了，各章的标题部分已经明确列出。在此仅对其中特别重要的部分再做一些简单的评论。

中国经济的影响力可与美国比肩。如今的中国正处于“新常态”这一大的转折点。大的发展方向是从出口产业转向内需产业、从制造业转向服务业、从投资转向消费进行经济结构的调整。

中国要继续保持稳定的经济运营，就必须进行这样的转变。

不过中国经济是否可以朝着这样的方向实现“软着陆”还不是很明朗。这就是“中国风险”的问题所在。如果中国风险爆发，对全球经济的影响将会非常大。

全球经济还需要关注的一点是称为长期停滞（secular stagnation）的，覆盖所有发达国家的经济停滞。日本一直苦于长期的经济低迷，欧洲也正在一步步“日本化”，面临着通货紧缩的风险。美国在发达国家中是最先复苏的，但其复苏速度并没有达到预期。

可以说，发达国家的长期停滞主要有三个原因：第一，雷曼事件的后遗症还余烬未消。第二，发达国家不约而同地面临着“少子老龄化”的社会问题。第二次世界大战后出生的“婴儿潮一代”（团块世代）已进入退休年龄，而这一现象并非只发生在日本。老龄化给消费和投资带来的影响是十分严重的。第三，技术革新的相关原因。

从根本上把握经济趋势

我特别关注的长期停滞的原因是革新和经济增长的关系。本书曾多次提到，美国经济和革新的关系以1980年前后为界发

生了很大的变化。

经济学家把在经济增长中，根据技术革新和产业结构的变化进行说明的部分称为全要素生产率（Total Factor Productivity，简称 TFP）。1880—1980 年，美国经济的 TFP 达到了非常高的水平。这一时期堪称“黄金 100 年”，美国经济的增长率保持了较高水平。

美国西北大学的罗伯特·戈登教授等人指出了这一事实。在此背景下，不可忽视的是不断涌现的技术革新。电力的普及、机动化、通信手段的扩大等不断改变着经济社会。这与 TFP 的上升，甚至经济增长是密切相关的。

遗憾的是，1980 年以后，美国的 TFP 一直徘徊于低水平。虽然这期间出现了互联网的普及和个人电脑的开发，但并不足以提升美国的 TFP，技术革新一直处于停滞状态。这一事实具有很深刻的意义。TFP 一直低迷的情况下，无论怎么刺激财政和金融，都很难保持经济的持续增长。

日本的停滞比美国晚了 10 年，1990 年左右开始，日本的 TFP 显著降低。一般分析认为，这种情况是由于受到了日本泡沫经济的影响。但是，把这一现象看成不过是美国发生的事情 10 年后又发生在了日本，也是成立的。

我并没有以悲观的态度看待技术革新的低迷。最近十分引人注目的人工智能（AI）、物联网（IoT）、大数据、机器人等技

术革新对于今后 TFP 上升的影响就很让人期待。相信读完本书后，读者朋友们会对相关内容有一定的了解，总结起来就两点：一是技术革新的速度在加快；二是在这些技术革新的影响之下各个领域都在谋求大的变化。

本书是我对这两年连载在报纸等媒体上的文章原稿进行整理后编写而成的。并且，本书是以这样整理的形式出版的 PHP 研究所发刊的第四本新书。

虽然每周要掌握新闻连载的内容是比较困难的，不过这也是对眼下发生的各种经济现象进行集中思考的绝好机会。为了能在 1000—2000 字的短文中简明清晰地讲完想说的事情，必须彻底看清现象的本质并予以总结性的说明。

而我最近的重要工作就是每天都像上述那样进行思考并总结。虽然由作者本人来说有些奇怪，但我重新阅读自己两年前写的原稿，总是会有很多新的发现。

经济领域总是会发生新的动向。如本书前言中提到的特朗普总统的上台就是典型案例。对这样的新动向进行考察是件很重要的事情，但同时，我们不应该只关注每天发生的动向，从根本上牢牢把握经济趋势也是非常重要的。希望本书能够启发（哪怕只是一点点）广大读者进行这样的思考。

伊藤元重

目 录

001 前言

001 第1章 最新技术改变了未来的商业地图

解读人工智能/物联网的本质

003 技术革新带给我们什么？

005 人工智能夺走了人类的工作机会？

008 “奇点”的冲击

——人工智能通过深化学习能力超越人类

011 影响力的大小左右商业的成功

——学习超级明星经济学

014 物联网的本质到底是什么

——“联系”改变时代

017 信息技术实现的共享经济

020 持续扩大的“订阅模式”
——实时信息是关键

023 依靠技术革新重振世界经济

027 消费对象“从小汽车转向智能手机”
——有限时间的争夺战在继续

030 通过女性的消费行为判断其何时分娩的时代
——备受质疑的数据使用方式

033 如何评价自助阅读、自助观看服务

036 电子货币竞争与货币发行权的自由化

039 第2章 怎么做才能复兴日本经济？

当下日本经济政策和企业、劳动者的探究

041 解读日本的经济增长战略

- 043 “涨薪”是日本经济发展的关键
- 046 什么是负利率政策？
——日本银行描绘的未来经济复苏预想图
- 049 货币宽松政策、直升机撒钱……
——对日本财政最佳方案的思考
- 055 为什么不能让通货紧缩状态持续下去？
- 058 没有什么魔法可以早日削减公共债务
——坚持走摆脱通货紧缩之路
- 062 克鲁格曼的冲击性论文和日本银行的“火箭炮”
——对于金融政策本质的思考
- 065 应对长期利率低迷、国债枯竭的难题
- 068 解开世人对日本银行金融政策的误解
- 070 为什么说软银收购英国企业正当时？
- 073 电力自由化的论点不只有“电费”
——业界重组、技术革新的可能性

076 关于“消费税增税再延期”优缺点的思考

079 “Silver Politics”和未来一代的负担
——1000 兆日元的债务该如何把握？

083 将企业引向正确经营轨道的公司治理改革
——日本企业会改变吗？

086 人手不足时代的商业模式

089 日本雇佣的“内部”和“外部”的差别

092 明明可以继续工作却不工作
——女性小时工和 130 万日元的壁垒

095 第3章 支撑日本经济增长的本土战略和全球战略

“企业”“地方”“人才”等视点

097 全球化和日本的出路

099 丰岛区不花税金就能建设政府办公楼

- 102 优衣库、大创、似鸟……
——创始于地方的零售业大获成功的原因
- 105 为什么人们都把目光瞄准南方？
——冲绳旅游观光业成功的秘诀
- 108 前所未有的大改革取得成功！
——丸龟町商业街的盛况
- 111 全球化改变海外企业的对日投资
- 114 尤妮佳、漫丹、狮王……
——以高品质为武器向海外扩张的日本企业
- 117 日本观光客达 5000 万人？！
——日本成为旅游观光大国的条件
- 120 在西班牙体验“真正的休假”
- 123 通过 JET 项目扩大引进外籍人才的人才论
- 126 日本人如何掌控外籍劳动力？
- 129 不断变化的 7-ELEVEn

132 通过改变战略得以继续生存

——吉野家的价格哲学

135 决定品牌经营能否成功的“焦点”

138 让消费者“欲罢不能”的创意设计

141 只有大创才知道的简单战略

145 第4章 认清全球化经济的新潮流

掌握世界经济钥匙的美国在考虑什么？

147 新兴国家的不景气与发达国家的苦恼

149 中国经济能否进入“新常态”？

152 造成主要国家股价动荡的中国经济冲击

157 发展中国家、新兴国家警惕“美国利率上调”

159 石油价格回落有什么问题？