

三桥规宏 (Mitsuhashi Tadahiro)
[日] 内田茂男 (Uchida Shigeo)
池田吉纪 (Ikeda Yoshiki)

◎著 丁红卫 胡左浩◎译

透视日本经济

一本书读懂日本经济全貌

回顾日本「二战」后70余年历程

清华大学中国企业研究中心
北京外国语大学北京日本学研究中心

联 / 袂 / 推 / 荐

解读日本经济现状
展望日本经济的未来
剖析“安倍经济学”的得失

三种读法练就观察日本
经济的独到眼光

INTRODUCTION TO THE NEW
ECONOMY JAPANESE



清华大学出版社

日本
经济

透视日本经济

三桥规宏 (Mitsuhashi Tadahiro)

〔日〕内田茂男 (Uchida Shigeo)

池田吉纪 (Ikeda Yoshiki)

◎著 丁红卫 胡左浩◎译

清华大学出版社
北京

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签，无标签者不得销售。

版权所有，侵权必究。侵权举报电话：010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

透视日本经济 / (日) 三桥规宏, (日) 内田茂男, (日) 池田吉纪著; 丁红卫, 胡左浩译.
— 北京: 清华大学出版社, 2018

ISBN 978-7-302-47953-6

I. ①透… II. ①三… ②内… ③池… ④丁… ⑤胡… III. ①经济—研究—日本
IV. ①F131.3

中国版本图书馆CIP数据核字(2017)第207217号

责任编辑: 刘志彬

封面设计: 李召霞

版式设计: 方加青

责任校对: 宋玉莲

责任印制: 李红英

出版发行: 清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址: 北京清华大学学研大厦A座 邮 编: 100084

社总机: 010-62770175 邮 购: 010-62786544

投稿与读者服务: 010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质量反馈: 010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印装者: 北京密云胶印厂

经 销: 全国新华书店

开 本: 180mm×250mm 印 张: 24.5 字 数: 490千字

版 次: 2018年1月第1版 印 次: 2018年1月第1次印刷

印 数: 1~3000

定 价: 79.00元

产品编号: 067933-01

2015年正值第二次世界大战结束70周年。如果是人的话，那么70岁已是可喜可贺的古稀之年。恰如人生会经历荣枯盛衰一般，战后的日本经济可谓波澜壮阔。正如人在经历孩提、成人、壮年时每一阶段都会发生变化一样，战后的日本经济也经历了稚嫩但充满年轻活力的时代、成长壮大的鼎盛时期、老年人备受关注的成熟社会等不同时期，每个时期都伴随经济的巨大变化。作为个体，人最终将终其一生；然而，作为一个永远行走在旅途的行者，经济却不能止步，必须适应时代的变化一直生存并行走下去。时代无时无刻不在变化，不能适应新变化的经济必将停滞、衰退。

回顾战后的日本，可以发现其间存在“明暗”两个时期。即经济高速增长期至20世纪90年代的“辉煌”时代，以及90年代至今的25年间，日本经济为通缩所苦的“暗淡”时代。为什么在经历泡沫经济破灭的1990年之后，曾经那么充满活力的日本经济会一落千丈？过去的20年间，日本的名义GDP（国内生产总值）呈现零增长率，经济运行状况可谓惨淡。据估计，现今日本的潜在经济增长率为0~1%，日本正竭力避免出现“失去的20年”成为“失去的30年”的经济停滞。

有观点指出，导致日本在1990年以后陷入“暗淡”时代的主要原因是：这一时期日本已经走向成熟社会，而高速增长时期形成的制度、法律未有改进，疏于进行新产业的培育；无论财政政策还是金融政策，都错误地认为只要增加公共投资、降低利率就可以轻而易举地摆脱经济萧条，没有积极采取适应新时代的制度改革，以及结构调整等相关举措。

2012年12月执掌政权的自民党安倍晋三首相为摆脱通缩经济实施了以“三支箭”为核心的综合经济对策，安倍经济学自实施至今已经过两年多时间。

本书的重点在于基于对战后70年的回顾解读“日本经济的现在”，这自然会涉及对安倍经济学的评价。本书将设专栏对本书执笔期间有关安倍经济学的“评价与问题”进行阐述。

课题——思考发达国家日本的未来

假设日本足够幸运，能够成功摆脱通缩经济的困扰，那么今后直至2050年，日本会发展成什么样子？这期间，日本必须直面的课题可谓堆积如山。其中，伴随少子老龄化出现的人口急剧减少将成为日本最为

严重的问题。人口减少将成为制约日本经济增长的最大因素，如何确保因老龄化加剧而不断增加的社会保障费用也是一大难题。随着经济全球化的不断发展，将生产基地转移至海外他国的企业不断涌现，日本制造业的空洞化令人担忧。加之本可以用来应对地球变暖问题的王牌——核能发电，也因福岛核电站事故无法出手，如何将可再生能源培育为核心能源……各种问题层出不穷，本书最后章中将直面课题——对作为发达国家日本的“未来”进行展望。

本书是《Seminar 日本经济入门》一书全面进行改写后的最新版（第26版）。第二章以后各章中的第一部分“日本经济 TODAY”进行了全面修改。各章中的第二部分“历史与理论”、第三部分“解读统计”继承了原书的主要内容。各章最后部分均附有思考题，期待读者在企业员工培训、大学的研讨课程，以及读书会等场合挑战这些问题并开展讨论。

本书在企划、编辑、制作过程中得到日本经济新闻社堀口佑介先生的大力支持，在此向堀口佑介先生表达作者们的由衷谢意。

2015年2月

作者代表 三桥规宏

《透视日本经济》是日本经济新闻社的长期畅销教科书《Seninar 日本经济入门》的最新版，于1985年出版第一版并于当年荣获日经济图书文化奖。本书将日本经济的现状与问题、发展历程、经济理论、相关统计数据等融为一体，涉及日本经济增长与循环、财政、金融、物价、贸易、汇率、产业、就业、环保等诸多经济领域，是一部有关日本经济各个领域的发展史。由于内容包含基础知识与应用性问题，且便于读者结合相关经济理论与数据进行深入学习，出版后便得到日本学者的高度评价与认可，被日本许多大学经济专业、管理专业以及社会政策等相关专业列为本科与研究生课程教科书或必读书目。本书每年更新内容出版，直至2014年累计发行70余万册，在日本被誉为“最经典的日本经济读物”，也是最受欢迎的专业教科书，长期居日本经济类图书畅销榜之首。该书在日本的读者群体十分庞大和多样，包括高校教师、政府公务员、公司管理者、新闻工作者以及研究生大学生等。2015年，时值战后七十周年之际，由三桥规宏、内田茂男、池田吉纪三位著名经济学家主笔，经过全面改版和内容更新的《透视日本经济》（第26版）由日本经济新闻出版社出版发行。

《透视日本经济》一共由10章构成。序章简要回顾日本战后70年的经济发展历程，以及评价现今的日本经济。第二章至第九章分别解读日本经济增长与循环、日本通货紧缩与物价、日本财政重建、日本金融政策、日本对外贸易演变、日元与汇率、日本产业结构与就业结构、地球环境与能源问题，终章就经济的未来与日本的选择进行展望。该书从多视角对日本经济进行了全面和客观的分析。阅读该书可以让读者了解日本经济及其发展历程，最新现状和未来趋势，有助于读者从历史、理论等各个层面加深对日本经济的理解，把握日本经济的全貌。

现代日本经济的发展始于20世纪50年代。经过50年代的经济复兴期，进入60年代日本迎来了经济高速增长，整个60年代年均实际经济增长率为10.2%，开启了“超英赶美”奔向发达国家的征途。1967年日本GNP超过英法两国，1968年又超过联邦德国，成为仅次于美国的世界第二大经济体，正式奠定经济大国地位。然而，如何弥合经济总量世界第二与国民生活水平世界第二十（人均GNP第20名）之间的差距成为新的课题。整个70年代，在日元升值与两次石油危机大背景下，日本经济进入稳定增长期，年均实际增长率为4.4%。进入80年代日本仍然维持年均4.6%的增长率。以1985年9月的“广场协议”促使日元

加速升值为开端，日本经济在80年代后半期达到最繁盛时期，同时也迎来了“泡沫时代”。至1990年，日本名义GDP（国内生产总值）3.05万亿美元（442万亿日元），占全球GDP的15%；人均GDP2.59万美元，也超过英、德、法三国；1993年日本人均GDP超过美国，一跃成为OECD（经济合作与发展组织）成员国第一名，成为真正的“富裕之国”。然而，对应日元大幅升值所采取的超高金融宽松政策，以及全社会的乐观预期导致日本股价和地价的暴涨，1989年12月底日本日经指数达到历史顶峰38915日元，是1985年9月时的3倍以上；1991年的东京和大阪等大城市的地价比1985年上涨2~3倍，1990年前后日本经济达到泡沫的顶峰。

进入20世纪90年代，随着经济泡沫的破裂，日本经济开始陷入长期萧条。整个90年代的经济增长率平均为1.4%，21世纪的新十年，日本经济增长率进一步下滑到平均0.7%。其间日本政府为了促进经济增长采取了数轮高强度的金融和财政刺激政策，然而，即使实施零利率和超级量化宽松的金融政策，以及大规模进行公共投资的财政政策也难以产生预期的效果。自1994年开始一直到2013年的20年间，日本经济的名义增长率均小于实际增长率，长期持续的通货紧缩成为这个时期日本经济的一大特征。到2015年，日本名义GDP为4.38万亿美元（530万亿日元），全球占比5.9%，排名世界第三位，人均GDP为3.45万美元（420万日元），在OECD国家中排名第二十分；总人口比上年减少96万，近百年来第一次出现下降。日本学者将1992年以来的持续20多年的长期经济低迷称为“失去的20年”。

本书的三位作者将战后日本经济的发展周期以1990年为界划分为两个阶段。第一阶段从1960—1990年，经历60年代、70年代和80年代。这个30年是日本经济的“明亮”时期。第二阶段从1990年至成书的2015年。这个25年是日本经济的“暗淡”时期。本书列举了自90年代以来导致日本经济长期低迷缺乏活力的主要原因：一是在日本已经走向成熟社会的情况下，没有对高速经济增长时期形成的经济制度进行变革，也疏于进行新产业的培育；二是无论是财政政策还是金融政策，都错误地认为只要增加公共投资、降低利率就可以轻而易举地摆脱经济萧条，没有积极采取适应新时代的制度改革，以及结构调整等相关举措；三是日本人口的老龄化和少子化，以及相应的人口急剧减少导致整个社会缺乏需求。本书作者认为人口急剧减少将成为日本最为严重的问题，将成为制约日本经济增长的最大因素。

在本书中，作者也对日本经济未来的发展提出了三大课题。一是如何应对伴随少子老龄化出现的人口减少型社会构筑精神丰富充满活力的成熟社会，激发市场需求。二是如何培育以服务业为中心的新兴产业实现产业结构的转型和劳动生产率的持续提升。三是如何向分布式能源系统转变实现低碳成长和可持续发展。

“他山之石，可以攻玉”。本书提供的日本经济发展过程中的经验可以给我们一

些借鉴和启迪。

中国经过 30 多年的改革开放、经过全体国民的辛勤劳动，实现了持续 30 多年的经济高速增长，国民生活得到极大改善。20 世纪 80 年代实际经济增长率平均 9.32%，90 年代平均 10.45%，新十年平均 10.55%。改革开放给社会经济带来非凡活力，辛勤劳动创造世界发展奇迹。2000 年中国 GDP 首次突破 1 万亿美元，2005 年突破 2 万亿美元，2007 年超过德国，排名世界第三位，2010 年超过日本，排名世界第二位，2014 年突破 10 万亿美元，成为美国之后全球第二个 GDP 超过 10 万亿美元的国家。到 2015 年中国 GDP 10.98 万亿美元（67.67 万亿人民币），稳居世界第二，经济增长率为 6.9%。人均 GDP 8016 美元（49 992 元人民币），在世界 191 个经济体中排名第 76 位。

如今中国经济已经走过高速发展期开始进入新常态发展期。新常态下的中国经济仍然面临巨大的长期挑战。

（1）如何让经济持续发展，不断攀登高峰，实现绿色成长和可持续成长；而不是卡在第二，止步不前，甚至下滑退步。

（2）如何加快缩小 GDP 总量世界第二与人均 GDP 世界第七十六位的差距，实现从经济大国向富裕之国转变。

（3）如何对经济高速发展期的经济制度和政策进行前瞻性变革，保证新常态下的经济治理体系与经济发展的需要相匹配。

（4）如何加大经济结构转型升级的步伐，通过创新提升经济增长质量，实现从经济大国向经济强国转变。

（5）如何通过深化改革开放继续提升社会经济活力的活力，让未来充满发展机会。

（6）如何前瞻性对应即将到来的少子化和老龄化所带来的严峻挑战，使中国经济永葆青春。

.....

这些课题需要我们大家一起来思考和探索。

翻译者胡左浩教授 2015 年 5 月赴日本进行讲学期间，在书店发现该书最新版本。回国后马上与清华大学出版社联系出版事宜，请他们联系日本的出版社购买版权。同时，邀请北京外国语大学的丁红卫教授一起来组织翻译。

在清华大学出版社的积极推动下，通过我们两人的通力合作，历经一年多时间完成了本书的翻译工作。我们衷心期待本书的中文版为读者全方位、客观地理解日本经济提供助力与参考。

本书的翻译得到山西大学武琼讲师，以及北京外国语大学北京日本学研究中心研究生姜茗予、吴晓敏、王聪等多名同学的无私协助，在此，向为本书的翻译出版做出贡献的所有人员表达我们的由衷谢意；还要向为本书的顺利出版提供大力帮助和支持

的日本鹿儿岛国际大学的康上贤淑教授、日本经济新闻出版社的堀口佑介编辑，以及清华大学出版社的刘志彬先生和各位编辑表达我们衷心的感谢。

鉴于本书是学术著作，翻译过程中译者们尽最大努力做到忠实体现原文，但并不代表译者同意原著作者的所有观点。本书翻译文责归由两位译者自负，期待广大读者提出改进建议。

清华大学经管学院市场营销系教授 胡左浩
北京外国语大学北京日本学研究中心副教授 丁红卫
2017年初春于北京

第一章 日本经济TODAY	001
1 战后 70 年的日本经济——明暗交织、动荡多变的时代	003
2 通缩经济与“失去的 20 年”	010
3 安倍经济学的登场	019
思考题 1	023
第二章 解读经济增长与循环	025
第 I 部分 日本经济 TODAY	027
1 安倍景气	027
2 均衡增长的选择	034
3 全球化之下的增长与循环	042
第 II 部分 历史与理论	049
1 经济增长与景气循环	049
2 战后日本的经济增长	050
3 日本的景气循环	053
4 增长与循环的经济理论	059
第 III 部分 解读统计	066
1 GDP	066
2 景气指标	070
思考题 2	074
第三章 何为理想物价	075
第 I 部分 日本经济 TODAY	077
1 摆脱通缩	077
2 追求适当的资产价格	082
3 遗留的日本特有的物价问题	089
第 II 部分 历史与理论	096
1 物价的历史	096
2 价格理论	100
第 III 部分 解读统计	108

1 物价指数分析	108
2 各种物价之间的关系	111
思考题 3	115

第四章 日本的财政能否重建 117

第 I 部分 日本经济 TODAY	119
1 老龄化背景下政府的作用凸显	119
2 财政改革的构图	125
3 年金改革的方向	129
4 消费税增税迫在眉睫——探讨税制改革的方向	134
第 II 部分 历史与理论	139
1 财政的作用与机制	139
2 财政政策理论	141
3 公共产品理论	143
第 III 部分 解读统计	148
1 国家和地方	148
2 国家的年度支出·年度收入结构	149
思考题 4	151

第五章 金融政策如何变化 153

第 I 部分 日本经济 TODAY	155
1 行政主导型战后金融体系——超级量化宽松	155
2 金融自由化的漫长历程	158
3 通缩经济下的金融体系	162
4 动荡的金融市场	165
5 非传统货币政策与“超级量化宽松”	167
第 II 部分 历史与理论	173
1 金融体系与金融市场	173
2 金融政策理论	175
第 III 部分 解读统计	179
1 家庭金融资产	179

2 官方利率	181
3 基础货币与货币供应量	181
思考题 5	182
第六章 日本对外贸易的演变	183
第 I 部分 日本经济 TODAY	185
1 复杂多变的世界经济格局	185
2 亚洲的成长、挫折与复苏	194
3 自由贸易与经济摩擦的相克	197
4 GATT 体制到 WTO 体制的变化	204
5 迅速发展的地区贸易协定	206
第 II 部分 历史与理论	210
1 比较生产成本理论	210
2 影响贸易结构的现实因素	214
第 III 部分 解读统计	217
1 日本的贸易结构——工业品的水平贸易较为稳定	217
2 国际收支表——贸易收支赤字化	218
3 外汇储备的增减与国际收支恒等式	220
思考题 6	220
第七章 论日元的实力	221
第 I 部分 日本经济 TODAY	223
1 日元升值到日元贬值的变化	223
2 美元统治的终结	229
3 构筑新的货币体系	234
第 II 部分 历史与理论	239
1 国际货币制度	239
2 日元的历史	243
3 汇率决定模型	246
第 III 部分 解读统计	252
1 外汇	252

2 汇率指标	255
思考题 7	257

第八章 不断变化的产业结构与就业结构 259

第 I 部分 日本经济 TODAY	261
1 第三产业成为主角的时代	261
2 人口减少、ICT 革命、全球化等的影响	266
3 结构不断变化的劳动市场与就业形态	276
第 II 部分 历史与理论	283
1 产业结构的变化	283
2 工业化的历史	285
3 产业结构理论	292
第 III 部分 解读统计	297
1 日本标准产业分类	297
2 工业统计	299
3 商业统计	302
思考题 8	303

第九章 地球环境与能源问题 305

第 I 部分 日本经济 TODAY	307
1 有限的地球以及环境问题	307
2 全球变暖与《京都议定书》	310
3 2013 年以后的全球变暖的对策	315
4 保护生物多样性	319
5 向循环型社会推进	321
6 能源问题	326
第 II 部分 历史与理论	331
1 通向防公害发达国家之路	331
2 外部不经济与公害	336
3 通过经济手段实施环境对策	339
第 III 部分 解读统计	342

1 全球人口突破 70 亿	342
2 2050 年实现低碳社会的情境	345
思考题 9	346
第十章 日本的选择——构建富足成熟的社会	347
1 直面挑战：如何让日本再次焕发活力	349
2 人口减少时代的日本	350
3 培育新产业	356
4 向分布式能源系统转变	362
总结——个人消费与住宅投资是两大支柱	368
思考题 10	368
参考文献	370

第一章

日本经济TODAY

如果日本经济增长率与现在保持相同的增长速度，及至7年后的1975年，日本的国民收入将会翻倍。若再过10年，国民收入会再次翻倍。其后20年或者30年为周期，国民收入将再一次翻倍。如此，日本经济在未来将达到巨大规模，前景十分光明。

但是，“人类并不是仅靠面包就可以生存下去的”，日本人尤其如此。因此，日本必须进行诸多选择。其每一个选择都将对今后的世界产生深远影响，都将会被载入史册。

——选自赫尔曼·卡恩的演讲《21世纪的日本》（1969年10月于京都产业大学）

第一章 日本经济 TODAY	001
1 战后 70 年的日本经济——明暗交织、动荡多变的时代	003
2 通缩经济与“失去的 20 年”	010
3 安倍经济学的登场	019
思考题 1	023

1 战后 70 年的日本经济——明暗交织、动荡多变的时代

2015 年正值战后 70 周年，日本经济在这 70 年间发生了巨大变化。日本经济波折起伏的发展历程中，既有充满活力的光明腾飞期，也经历过丧失活力的低迷暗淡期。接下来，就让我们共同回顾这明暗交织、动荡多变的日本经济 70 年（见图 1-1）。

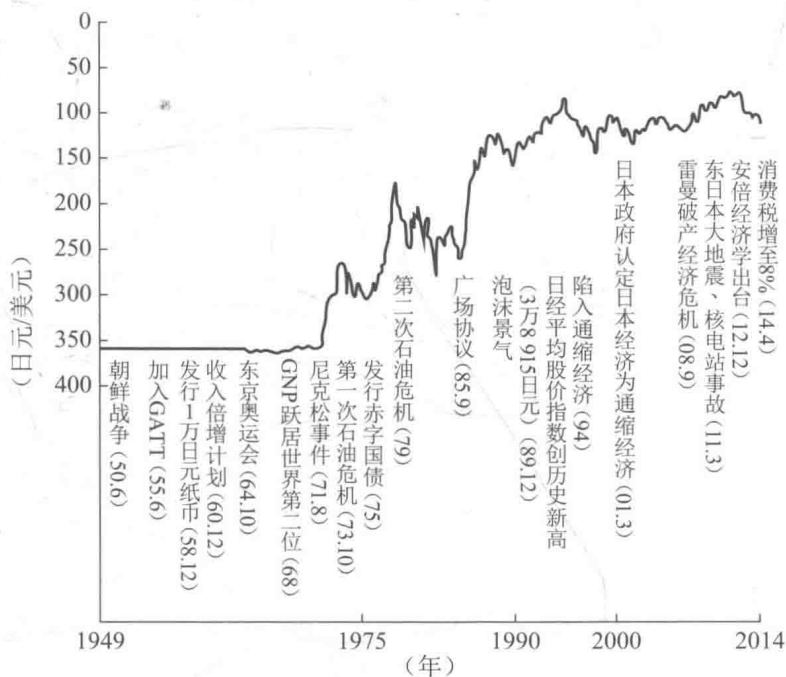


图 1-1 动荡多变的 70 年（以日元汇率的变化为背景）

20 世纪 60 年代的日本实现了年均 10% 的经济增长

战后日本经济的发展充满艰辛。

战争不仅破坏了当时日本的家庭、学校、工厂，而且公路、铁路等诸多社会基础设施也遭受到巨大破坏。人们普遍认为化为焦土的日本未来黯淡无光。然而，此后的日本却如凤凰涅槃般重生了。