

日本经济现状研究

薛敬孝 刘玉操 编
杨栋梁 谷 云

中国社会科学出版社

序

在日本经济广报中心资助下，日本三和综合研究所贞森有典先生、伊藤忠商社岩井德正先生、日本经济新闻社金指正雄先生、三菱综合研究所尾原重南先生应邀来访并作专题报告；东京大学石井宽治教授、桥本寿朗教授，一桥大学南亮进教授，大阪经济大学松村文武教授，广岛修道大学近藤和明教授等为本研究会讲学，并提出有益建议。李文光教授不辞繁忙，为全书做了统稿工作。中国社会科学出版社总编辑王俊义教授和王浩、任明同志为本书的出版付出了辛勤劳动，在此一并表示谢忱。

本书作为一项共同研究的成果，作者之间的观点和主张也未必一致，编者则基本尊重了作者的意见。由于编者才识有限，书中误谬和不足，敬请读者批评斧正。

编者

1997年4月

目 录

产业篇

- 趋势性日元升值和日本产业的结构性调整.....薛敬孝 (3)
- 90年代日本的产业结构调整及其同亚洲
国际分工.....姜春明 (27)
- 战后日本产业结构的数量分析.....张纪南 平泽冷 (44)
- 日本农村高龄化问题及其对策.....王振锁 (59)

金融篇

- 当前日本金融面临的问题探析.....刘玉操 (75)
- 日本金融体制改革刍论.....杨栋梁 (92)
- 日本的金融自由化与不良债权问题.....曹 华 (108)
- 日本商业银行不良债权的形成机制.....裴桂芬 (141)
- 平成萧条期日元升值简析.....程绍海 (158)
- 90年代前半期日本超低利率政策剖析.....杜 佳 (168)
- 论日本金融国际化.....金仁淑 (176)
- 日元集团构想浅析.....梁 琪 (192)

对外经济关系篇

- 日本的不良债权问题分析.....曹 华 (215)
- 日本对外贸易投资发展态势及其对APEC
的战略.....李文光 张岩贵 (244)

亚太经济合作组织的发展与日本.....	宫占奎 乐平	(256)
论日本对华直接投资.....	薛敬孝	(268)
日本对华直接投资的发展和展望.....	李军法	(304)

经济走势篇

宏观环境变化对日本经济政策四大传统 支柱的侵蚀.....	刘钊 宋海泉	(333)
平成萧条与日本经济走势.....	傅春寰	(344)
后记.....		(370)

产业篇

趋势性日元升值和日本产业的结构性调整*

薛敬孝

自布雷顿森林体系瓦解后日元对美元的汇兑比价从总的趋势来看一直处于上升之中。1971年打破了维持了22年的1美元兑换360日元的比价，银行间现汇交易升为1美元兑换335.27日元。之后日元对美元的比价在波动中不断升值，1973年升为1美元兑换273.88日元，1978年升值为1美元兑换201.4日元，1988年又进一步升为1美元兑换128.27日元，1995年更升为1美元兑换96.45日元。这一上升过程经过了多次波动，其中影响最大的有两次。第一次是1985年9月以后的日元迅速升值，从1984年的1美元兑换244.19日元，到1988年的1美元兑换128.27日元，以年度平均数字看，在短短的四年间，日元对美元升值了近一倍。其实，这一升值主要是在1985年9月至1988年1月之间发生的，实际升值期间只有二年零四个月。第二次大的日元升值过程始于1993年2月，以年度计，这次升值从1992年的1美元兑换124.8日元到1995年的1美元兑换96.45日元，在这一过程中，曾于1995年4月突破1美元兑换80日元大关。进入1996年4月至今天（1996年9

· 该论文写作于1996年夏在早稻田大学作客研期间，感谢早稻田大学给予的帮助。

日本经济企画厅：《经济白皮书》，1996年版《附录：长期统计》，第9页。

月)，日元对美元的汇率基本维持在1美元兑换106日元至110日元之间。但这是在日本利率极低、日本银行官定利率在相当一段时间内维持在创记录的年息0.5%的情况下出现的局面。

70年代以来，特别是1985年以来的日元大幅度升值对日本经济和国际经济关系带来了巨大影响。值得注意的是，日元升值对日本产业的结构性变化产生了长期的、深刻的影响；在日元升值减缓、甚至出现日元贬值时，这些结构性变化的很多方面具有不可逆转的特点，因而继续存在下去。本文仅就这一结构性变化中的某些突出的方面，作一概要分析。

一、对外直接投资迅速增长和产业空心化

应该说，日本对外直接投资的增长有多方面的决定因素。诸如国内科技进步和产业结构升级、国际区域经济集团化带来的竞争方式的变化等等。但是，我们这里强调的是日元升值所引起的日本对外直接投资的增加。下表是日本对外直接投资的走势。

表1 日本对外直接投资状况（1985—1994年度）

单位：件，百万美元

1985年度		1986年度		1987年度		1988年度		1989年度	
件数	金额	件数	金额	件数	金额	件数	金额	件数	金额
2 613	12 217	3 196	22 320	4 584	33 364	6 077	47 022	6 589	67 540
1990年度		1991年度		1992年度		1993年度		1994年度	
件数	金额	件数	金额	件数	金额	件数	金额	件数	金额
5 863	56 911	4 564	41 584	3 741	34 138	3 488	36 025	2 478	41 051

资料来源：日本大藏省：《财政金融统计月报》第524号第30—31页。

从表中可以看出，日本对外直接投资在1985至1989年度间节节上升，到1989年度达到了最高点。从1990年度开始不断下降，

但1993年度之后对外直接投资金额又开始上升。这一路径与前述日元升值的路径相对照正好是两条相应的曲线。它说明了至少从80年代到现在，日本的对外直接投资在很大程度上受制约于日元升值因素。尽管日本通产省平成七年的《通商白皮书》把70年代前半期的对外投资称之为资源开发型投资，把70年代后期到80年代前期的对外投资称之为回避贸易摩擦型投资，把80年代后半期的对外投资称之为回避贸易摩擦型投资和面向亚洲的降低成本型投资，把进入90年代的对外投资称之为东亚导向型投资，从而说明了各个时期决定直接投资的原因是不一定相同的，但应该看到的是其中任何一次投资高潮都几乎与日元升值有着或多或少的联系。

日元升值推动了对外直接投资的增长，相反，由于汇率变化引起了出口减少和进口增加，从而引起了必要资本存量的需求下降，进而影响到设备投资的增加，所以，至少在明显的汇率升值期间，会使国内投资相对减少。根据日本1996年度《经济白皮书》对1983年第1季度到1995年第3季度12年间数据的处理，日元升值对资本存量的影响为负值。在这种情况下必然造成适当资本存量与现实资本存量之差，从而形成了过剩资本存量。而资本存量相对过剩，设备投资增长率相对下降又会影响整个景气局面，成为加剧萧条的因素。这一理论机制在80年代后期由于泡沫经济的出现没有表现出来，而由另一种资产膨胀的内在机制所替代。但90年代以来，它却明显地发生着作用，特别是1993年以后，即使在景气上升期由于日元升值的影响，景气依然不振、投资长期低迷。其中固然有泡沫经济时期大量过剩投资的影响，但日元升值不能不说是其中的一个因素。景气不振的一个直接表现便是企业效益下降。据统计，日本全产业的营业利益自1991年起一直处于下降之中，甚至在日元迅速升值的1993年，依然下降21.9%之多，直到1994年第三季度才转负为正，景气不振、利润下降，反

过来又会减弱投资信心，促使资本向海外寻求有利的场所，从而进一步促进了对外投资的相对增长。

海外直接投资的迅速增长在一定条件下会促成国内产业的空心化。关于产业空心化问题，不同的学者所指的范围是不同的。日本神户大学经济系教授池本清不仅指出了制造业的空心化，而且还说明了金融的空心化、服务业的空心化。日本经济企画厅在1994年度《经济白皮书》中从三个方面论述了产业空心化，即第一，国产品竞争力下降，进口品涌入排挤国产品，在一定程度上国内生产由进口品代替；第二，出口不如海外生产合算，生产基地移往海外或增加海外生产，在一定程度上出口生产由海外生产所替代；第三，上述国内生产由进口和海外生产所替代，从而缩小了国内的制造业生产，国内生产资源配置由制造业向非制造业转移，在一定程度上制造业由非制造业所代替。池本清教授使用了广义的产业空心化概念，与一般所理解的产业空心化是不同的。本文所讲的产业空心化依然是狭义的，只讲制造业的空心化问题。日本经济企画厅在《经济白皮书》中列出的产业空心化的三个方面，实际上也是讲的制造业的空心化，它突出了由于日元升值而引起的产业空心化的原因，从企业与国内市场的关系、企业与海外市场的关系、制造业与非制造业的关系三个方面论述了它们导致产业空心化的理论逻辑。笔者认为从实际上来讲上述三个方面无疑都是正确的，但从理论上讲引起空心化的主要原因还在于第二个方面即对外直接投资。而且，就产业空心化的本来意义讲，它开始时就是讲的由于对外直接投资所引起的主要产业生产基地的海外扩张导致的相关国内产业活动的衰退。当然，经济白皮书所讲的第一方面和第三方面就日本而言实际上也起到了推动产业空心化的作用，但毕竟是次要的，是间接的作用。

我们可以通过以下几方面的指标分析日本产业空心化的状况。

第一，海外投资比率提高。这里指的是海外投资额对国内设备投资额的比率，它的提高说明总投资额中海外投资部分的增大。

表2中的数字显示了日本近十年来海外投资比率的明显提

表 2 海外投资对国内设备投资额比率 (以支付为基准) %

	1986年	1988年	1989年	1990年	1993年	1994年	1995年
纺织	1.3	5.3	3.0	6.5	32.1	38.3	27.4
纸、纸浆	3.2	11.8	10.7	3.9	21.0	20.8	18.8
化学	8.7	10.6	10.9	9.6	37.0	31.9	29.0
石油精制	0.6	13.5	5.5	2.9	—	0.4	0.1
陶瓷土石建材	1.7	10.6	15.8	6.8	10.8	24.6	20.3
钢铁	0.0	0.1	10.5	6.8	5.6	3.4	4.1
非铁金属	1.3	15.3	11.5	10.6	22.4	26.2	37.0
一般机械	6.9	20.2	14.4	15.5	14.8	15.9	20.5
电子机械	9.1	18.0	19.4	34.3	25.6	24.9	27.1
电子机械	5.5	11.5	32.9	43.8	26.7	39.0	20.0
汽车	4.8	8.9	14.0	12.0	35.4	36.2	38.1
其他制造业	4.7	40.4	18.4	10.0	27.2	28.7	19.2
商业	6.9	8.1	20.7	13.3	28.1	16.4	13.4
服务业	—	0.7	5.6	2.1	5.4	5.1	—
合计	1.8	6.8	9.1	10.0	27.3	27.9	27.2
制造业	4.1	14.3	11.6	18.6	27.4	28.3	27.4
非制造业	0.3	1.9	2.6	1.9	23.2	6.7	13.4
基础原材料工业	2.6	9.0	10.2	7.7	20.4	18.0	21.9
加工组装工业	5.5	18.2	20.9	25.3	29.8	31.5	29.7

注：1994年为预测数字；1995年为计划数字。

资料来源：1961—1995年版《主要产业的设备投资计划》，转引自久保新一《企业的海外扩张和国际分工的新展开》，载关东学院大学经济学会《经济系》1996年7月号第20页。

高。合计数表示其总体平均水平，最近三年都在27%以上。远远超过了1986年的1.8%。其中，制造业又远远大于非制造业的数字，在制造业中加工组装工业比基础原材料工业要高。从具体行业来看，汽车、非铁金属、化学、纺织、电子机械、电气机械等部门对外投资率最高，增长也最快。海外投资率的提高一方面说明了海外生产基地的扩大；另一方面也说明了国内投资与生产的相对减少。应该说，这是衡量空心化的一个具体指标。

我们还可从海外利润增大中看出或进一步证实海外投资率的提高。

表3 主要企业海外营业利益与国内营业利益的比率 单位：亿日元

位次	公司名	海外营业利益 A	国内营业利益 B	A/B %	位次	公司名	海外营业利益 A	国内营业利益 B	A/B %
1	索尼	1 368	1 476	92.7	16	大日本墨水化学	197	262	75.2
2	NEC	1 189	1304	91.2	17	山之内制药	185	635	29.1
3	丰田汽车	708	2 746	25.8	18	住友商事	184	354	52.0
4	松下电气	687	2 470	27.8	19	罗姆	182	567	32.1
5	本田技研	617	803	76.8	20	夏普	180	707	25.5
6	三菱商事	450	312	144.2	21	TDK	173	383	45.2
7	日立	416	3 698	11.2	22	东丽	159	383	41.5
8	东芝	375	1 899	19.7	23	富士通	150	1 799	8.3
9	伊藤忠商事	360	384	93.8	24	丸红	142	407	34.9
10	京陶	331	1 103	30.0	25	日本电气硝子	133	180	73.9
11	三井物产	310	435	71.3	26	理光	126	519	24.3
12	旭硝子	289	229	126.2	27	富士胶卷	112	1 240	9.0
13	信越化学	284	387	73.4	28	三菱电机	111	1 764	6.3
14	微型轴承	222	125	177.6	29	雅马哈发动机	106	106	100.0
15	村田制作所	218	471	46.3	30	NKK	101	823	12.3

资料来源：《日本经济新闻》1996年7月6日。

根据《日本经济新闻社》公布的日本主要企业的1996年3月期连结决算的统计数字，国内利益比前期增加了28%，海外营业利益却急增了2.6倍。两年连续计算的286个公司，1995年三月期的海外收益4159亿日元，1996年同期为10988亿日元。海外收益与国内收益之比由12%上升到25%。海外收益居第一位的是索尼公司，它的海外收益与国内收益已几乎相等。在海外收益最多的30家公司中，有4家公司，海外收益已经赶上或超过了国内收益，另有9家公司海外收益占到了国内收益的半数以上。固然收益是由多种因素决定的，但总的来说，海外收益增加是海外投资增加的直接结果。这说明国内产业的空心化是与跨国公司的海外扩张相辅相成的，从总体上来说，它增强了资本的实力，增加了企业的收益。

第二，海外生产比率的增加。海外生产比率是指制造业海外企业的销售额与国内制造业销售额的比例，它的提高表示了海外生产的增加。

表4 日本制造业海外生产比率 %

1985年	1986年	1987年	1988年	1989年	1990年	1991年	1992年	1993年
3.0	3.2	4.0	4.9	5.7	6.4	6.0	6.2	7.4

资料来源：转引自日本贸易振兴会《世界和日本的海外直接投资》1996年，第42页。

从表4看出，日本制造业海外生产比率趋于上升，但因为日本海外直接投资的历史比较短，所以远比美国、德国等国要低得多。在制造业中各个产业也是不平衡的，在1993年制造业海外生产的总体水平为7.4%，而电气机械却达到了12.6%，运输机械更达到了17.3%。

海外生产比率还有另一种算法，即海外生产额 / (国内生产额 + 海外生产额)，这是日本平成8年《通商白皮书》的算法。根据该书的资料，机械产业1995年的海外生产比率达26%，其中家电

为 24.9% ，汽车为 31.2% ，AV 机器为 54.6% 。

日本海外生产的增加在一定程度上起着出口的潜代作用，而且还缓解了日本与美国等发达国家的贸易摩擦。

第三，在国内市场上，海外供应比率的增加。

海外供应比率的增加，可以用进口比率即进口 / 国内需要来说明。

表 5 输入比率 %

	1985 年	1990 年	1993 年		1985 年	1990 年	1993 年
稻米、小麦	6.46	4.84	6.54	纸、纸浆	4.31	4.60	5.25
畜产、养蚕	3.63	2.99	2.87	出版、印刷	0.56	0.93	0.86
林业	32.49	33.16	28.66	皮革制品	10.43	33.43	35.83
渔业	19.61	13.79	15.67	橡胶制品	5.33	7.19	10.34
煤、褐煤	82.12	92.09	93.34	基础化学制品	8.66	12.35	11.77
金属矿业	93.81	96.73	97.17	化纤	3.61	8.03	6.38
石油、天然气	98.46	98.96	98.83	石油制品	14.76	16.88	13.45
石材、砂	2.93	3.26	2.70	煤制品	0.22	0.79	0.52
畜产食品	14.25	20.91	26.22	陶瓷	2.40	3.56	3.00
水产食品	11.29	31.36	32.37	制铁	2.91	3.93	3.52
精米、制粉	0.33	0.57	0.84	非铁金属	24.99	26.96	25.64
饮料	3.34	5.30	5.36	金属制品	1.07	1.61	1.39
烟	4.94	18.57	18.72	一般机械	2.60	3.48	3.23
天然纺纱	14.65	15.43	18.35	产业用电气机械	3.94	4.05	4.13
化学纺纱	7.58	8.13	16.50	民生用电气机械	0.91	2.33	3.17
织成品	9.67	16.36	20.47	汽车	1.05	2.49	2.12
日用品	5.98	16.67	19.54	船舶	10.79	5.30	1.88
木制品	10.51	18.46	21.32	精密机械	11.97	20.34	26.28
家具	2.65	4.41	5.19				

资料来源：经济企画厅：SNA 投资入出表，转引自日本贸易振兴会 1995《世界和日本的贸易》，第 81 页。

日本通产省：《通商白皮书》，1996 年，第 212 页。

这一输入比率，反映了进口品在国内市场上所占的份额。从这一比率可看出农林产品和矿产品在1985年至1993年期间基本上是稳定的。变化较大的是畜产食品、水产食品、织成品、日用品、皮革制品、木制品、精密机械等产品。如皮革制品的海外输入比率由1985年的10.43%增加到1993年的35.83%。可以看出，海外输入比率高的部门一般限于食品和轻纺部门，但这些部门对海外制品的依赖度也不算高；一般机械、产业用电气机械、民生用电气机械、汽车、制铁、金属制品等行业海外输入率只有2%—4%。需要指出的是，在进口品中有一部分是日资海外企业的产品，它等同于生产场所的简单外移。

以上三组数据从三个不同的侧面说明了产业空心化的表现。但是，对什么是产业空心化，它的标准是什么等问题的回答有着很大的差别。在企业界内的看法也不尽相同。在1995年5月日元急剧升值时，日本贸易振兴会对日本企业进行了日本生产基础空心化可能性的问卷调查，其中31.3%的企业认为国内生产基础可能出现空心化；而58.0%即半数以上则回答为有可能但可以避免；另有10.7%的企业则认为不可能出现空心化。

表6 国内生产基础空心化的可能性

部 门	合 计	有充分可能性	有可能,但可以避免	不可能
合 计	540(100)	169(31.3)	313(58.0)	58(10.7)
食 品	32(100)	10(31.3)	17(53.1)	5(15.6)
纺 织	9(100)	4(44.4)	3(33.3)	2(22.2)
服 装	9(100)	2(22.2)	7(77.8)	—(—)
木材、木制品	5(100)	—(—)	5(100)	—(—)
纸浆、纸	6(100)	1(16.7)	2(33.3)	3(50.0)
化 学	72(100)	20(27.8)	47(65.3)	5(6.9)

续表

部 门	合 计	有充分可能性	有可能,但可以避免	不可能
医药品	13(100)	3(23.1)	6(46.2)	4(30.8)
橡胶制品	8(100)	4(50.0)	4(50.0)	—(—)
陶瓷土石	19(100)	5(26.3)	11(57.9)	3(15.8)
钢 铁	8(100)	2(25.0)	3(37.5)	3(37.5)
非铁金属	3(100)	1(33.3)	2(66.7)	—(—)
金属制品	43(100)	9(20.9)	31(72.1)	3(7.0)
一般机械	98(100)	29(29.6)	56(57.1)	13(13.3)
电气、电子机械	47(100)	16(34.0)	29(61.7)	2(4.3)
电子零部件	43(100)	18(41.9)	23(53.5)	2(4.7)
汽车及零部件	43(100)	19(44.2)	22(51.2)	2(4.7)
其他运输机械	11(100)	4(36.4)	6(54.5)	1(9.1)
精密机械	33(100)	18(54.5)	20(60.6)	5(15.2)
其 他	38(100)	14(36.8)	19(50.0)	5(13.2)

注：表中绝对数为回答企业数；括号内相对数为回答企业数的比例。

资料来源：日本贸易振兴会1995年《世界和日本贸易》，第90页。

从上表中看出各个行业的判断也是不同的，认为“有充分可能性”多的行业有：纺织、电子零部件、汽车及零部件、橡胶制品。回答为“没有可能性”的比例多的行业有造纸、医药品、钢铁。

尽管调查、回答的企业数不多、分布也不平衡，从而带来了结论的可靠程度问题，但从总体来看，这一结果还是近似地反映了企业界的实际估计。由此我们也可以看到，日元升值所引发的对外直接投资高涨确实带来了产业空心化的问题。但是从目前来看日本的产业空心化并不严重，它如何发展还有待于和整体产业结构调整联系起来考虑。

二、产业结构升级和国际竞争力的变化

产业结构调整是生产力发展的必然结果。技术革新带动了整个生产力的发展，它必然使某些产业逐渐陈旧，成为传统产业；与此同时却又会产生出新的产业部门，成为新兴产业。一个国家的产业总是从低级向高级，在制造业中又是从低技术到高技术发展的。新兴产业也是一个不断更新的过程，纺织业在上一世纪还是新兴产业，而在本世纪下半叶不少机械行业也进入了成熟期。当然进入衰老期的产业也会用新技术加以改造从而焕发出青春，因此并不排除衰老产业的重新改造和发展。

像日本这样的曾以贸易立国为目标的加工贸易国家，一种产业其产品有无国际竞争力是这一产业盛衰的指示器，而这一产业的纯输出比率则是表示其国际竞争力的重要依据。某一产业的纯输出比率就是贸易特化系数（Trade Specialization Ratio；TSR），其公式为： $TSR=(E(i)-M(i))/(E(i)+M(i))$ 。这里E为出口，M为进口，i为生产和贸易的时期。它表示了某一产业的产品纯输出在同一产品贸易总额中的份额。它的值在-1.0至1.0之间。-1表示这一产品的国内市场全部由国外产品占领，国内生产为0，因此没有国际竞争力。1.0表示这一产品的国内市场全部由本国产品占领，进口为0，具有充分的国际竞争力。由-1.0到1.0的变化表示了一国国际竞争力由无到有、由弱到强的转化，反之亦然。当然，这一公式只有在开放经济条件下才是适用的。贸易特化系数本来是用以论证产品周期理论的，其值的变化说明了产品在周期中由进口阶段、进口代替阶段、出口扩张阶段、成熟阶段到逆进口阶段的转化过程。我们在这里借用这一系数表示某一产业的纯输出比率，并进而判断其国际竞争力的大小。

根据这一分析我们首先对日本各个产业的纯出口比率进行