



试解日本经济变化之谜

张舒英

世界经济正处在深秋的寒风之中。在主要发达国家中，显得最弱不禁风的是日本经济。2001年，日本经济将再度跌入负增长。

一、谜一样变化的日本经济

回想1973年，世界经济也曾因石油危机而陷入严重萧条。然而，近乎100%依赖进口石油的日本却逆势而上，日本生产的节能型家电等产品风靡世界市场。正是从那时起，日本生产的轿车打入了作为汽车王国的美国市场。日本把一场石油危机变成了提升产业结构、拓展世界市场的契机。它不仅被公认为经济增长优等生，而且被视为适应能力最强的国家。曾几何时，日本经济从优等生的位子上滑落下来。

从泡沫经济崩溃的1991年算起，日本经济已在低迷中走过了整整10年。在这10年中，日本一直在努力恢复经济增长。中央银行的再贴现率降了又降，已经降至0.1%，到了无法再降的地步。10多次实施财政刺激政策，却只见国债包袱如滚雪球般越滚越大，就是不见经济有多大起色。如今的日本经济同以往的出色表现相比，简直像谜一样令人难以捉摸。

二、问题缠身的日本经济

目前，日本经济中最突出的问题有以下几个方面。

一是需求不足。受世界经济不景气的影响，出口难以增长。内需方面，尽管日本政府多方采取刺激措施，但效果并不明显。需求不足导致了如下的恶性循环：消费低迷→生产不振→企业倒闭增多→失业率上升→收入减少→消费更加低迷。

二是产业结构问题。从国际分工角度看，日本的产业结构如同处在“夹缝”之中，即：在高新技术领域和技术集约型产品方面竞争不过美国；在传统工业和劳动密集型产品方面竞争不过新兴工业国家和地区，甚至竞争不过某些发展中国家。尽管日本已认识到需要进行结构性的大改革，但在这方面并没有取得多少进展。旧的主导产业在走下坡路，新的主导产业尚不明朗，产业结构的调整也因此失去了方向感。

三是金融问题。旧的不良债权尚未彻底解决，新的不良债权还在增加。投资信心不足，加之“9.11事件”的影响，股市大跌，致使银行资产大幅度缩水。从最近发表的中期结算报告来看，日本主要的大银行集团纷纷出现亏损。银行经营自身难保，已失去支持企业发展的余力。近年来，人寿保险公司也加入倒闭行列。人们加入保险本来是为了多一份安全，如今连保险公司也接连倒闭，对社会和人们的信心是个巨大的打击。

四是财政问题。近年来，日本中央财政基础收支每年有大约30万亿日元的缺口。1992~2001年，日本政府发行的普通国债将近205万亿日元，10年间的国债发行量相当于过去27年发行总额（184.2万亿日元）的1.1倍多。目前，包括地方财政在内的政府债务余额约相当于2000年GDP的

1.3倍。庞大的政府债务给国民消费心理投下了阴影。因为日本国民知道，政府本身并不创造价值财富，政府的钱来自国民缴纳的税款，政府的债务早晚还是落在国民头上。这使日本国民普遍对未来的生活感到不安，不管政府采取什么刺激措施，消费需求依然萎靡不振。如今，日本财政陷入两难境地。若继续实行刺激经济政策，财政不堪重负，但若停止刺激政策，经济可能因失去支撑而大幅度滑坡。

五是社会保障方面的问题。日本在快速走向老龄化社会，2001年，65岁以上老年人占总人口的比重接近18%。人口老龄化从两方面加重了社会负担，一方面是劳动力人口比重下降，使可征收的税源减少，另一方面是社会用于老年人的生活保障费、医疗费、护理费等在迅速增加。2001年度，社会保障费预算为175552亿日元，比10年前的1991年度增长近30%，占中央经常性预算支出的21.2%。如果经济持续低迷下去，现行社会保障制度能否继续维持也将成为问题。

六是宏观经济政策面临的难题。在迄今日本经济的发展中，财政和金融政策是日本政府发挥主导作用的两只手。如今，中央银行再贴现率已降至0.1%；隔夜拆借利率事实上已降为0；扩张性的金融政策几乎用到了家。庞大的政府债务负担，不见效果的刺激景气政策，表明日本财政这只手近乎残废，积极财政政策难以延续下去。摆在日本政府面前的一个严峻问题是，今后靠什么实施宏观经济调节政策。

三、日本经济的症结所在

除人口老龄化之外，上述问题的暴露几乎都是从泡沫经济崩溃开始的。日本长达10的经济低迷，也是以泡沫经济崩溃为起点的。泡沫经济几乎成了万恶之源。然而实际上，泡沫膨胀本身恰恰是经济存在问题的表现，而不是根源。真正的根源在于如下两个相互关联的方面。

（一）日本没有搞好两个发展阶段的衔接

这里所说的两个发展阶段，一个是追赶型经济发展阶段，另一个是自主开拓型经济发展阶段。自1868年的明治维新起，日本的经济史，可以说是一部以发达国家为目标的追赶史。1968年，日本的GNP跃居主要发达国家的第二位。到20世纪80年代前后，日本不仅在经济规模上仅次于作为第一经济大国的美国，而且在工业技术装备水平、高精尖加工能力、产业结构等方面，均已居世界前列。这些表明，作为一个历史发展阶段的追赶时代在日本已经结束。以追赶为目标建立的经济体制、生产关系以及经营思想等，不可能继续适应新的发展阶段的需要。但是，日本似乎没有意识到大转折时期的到来，仍然延续过去的政策思想和发展模式，没有注意培育自主开拓发展的能力与机制。大量的过剩资本没有与技术创新和产业创新相结合，而是流向房地产和股市，制造了一场泡沫经济。由此带来了难以消除的后遗症，如大量的银行不良债权，股市疲软，投资信心不足，消费低迷，巨额财政赤字等等，至今困扰着日本经济。

（二）后发展效应消失，自主创新能力不足

如同物理现象那样，落差越大、能量也越大，差距本身可以转变为量能。由于后进国家与发达国家之间在经济技术上有差距，后发展的国家在经济起飞时期，往往表现出很高的增长速度。这是因为，世界上有很多成熟的技术可以模仿和引进，而不必自己从头摸索。伴随技术引进，过去国内没有的新兴产业部门相继建立起来，产业结构同时向广度和高度扩展，经济规模迅速扩大，大量劳动力由农业、传统工业等低附加值部门转向高附加值部门。新产业的建立和发展同时也创造了新的需求，新的需求反过来又推动投资的扩大，从而形成经济整体的迅速发展。这就是所谓的后发展效应。50~60年代日本经济的腾飞，60~70年代亚洲四小龙的高速增长，我国目前的快速发展，都是后发展效凸显的阶段。

但是，后发展效应不可能永远存在，它或早或晚总会消失。除非在后发展效应尚未消失前具备了自主开拓发展的能力与机制，否则，随着后发展效应的减弱或消失，经济增长速度必然下降。这是因为，随着后发展国家与发达国家在经济技术上的差距逐步缩小，可供模仿的成熟技术减少，新的产业部门难以像以前那样迅速出现和建立起来，需求方面的新陈代谢也不再像过去那样快，于是，经济中有利可图的投资机会变少，甚至出现需求不足、设备过剩、资金过剩等现象。日本80年代后期经济泡沫的膨胀以及90年代以来的经济低迷，都与后发展效应消失有关。

日本提供给我们的一条宝贵教训是，作为一个后发展的国家，要保持经济长期持续稳定地增长，需要在后发展效应尚未完全消失前，培育起自主开拓创新能力与相应的机制。这种机制的

形成需要对原有经济体制与制度进行调整；需要健全和完善风险投资、风险鉴别、风险控制金融体制；需要对教育制度进行相应改革，以便培养出更多的适应于技术创新和产业创新需要的人才。这些是日本今天正在做着的事情。

版权所有：中国社会科学院日本研究所
地址：北京张自忠路3号东院 电话：64014021 传真：64014022 E-mail：ijs@cass.org.cn