

2004 年日本经济

中国社会科学院世界经济与政治研究所 陈虹

根据日本内阁府公布的《2004 年度日本经济白皮书》，该年度日本经济的主要表现可概括为：初步实现了以民间消费与投资带动的经济增长；结构改革初见成效，企业部门收益增加；13 年以来首次出现了失业率下降，家庭部门状况有所改善；通货紧缩得到遏制，但仍需政策支持；财政与金融体系的结构改革进一步深化。日本经济正以新姿态迎接经济全球化的挑战。

未来日本景气能否持续上升，将依赖原油价格走势以及世界经济动向对日本经济的影响。

一 2004 年度日本景气回升的特点

自 2002 年以来，日本经济持续回升，特别是 2003 年中期以后，日本经济回暖的趋势更加明显。这次景气回升最大的特点就是初步实现了以民间需求为主导的经济复苏。为消减财政赤字，日本政府控制了公共事业等政府部门支出，因此 2004 年度景气回升主要依靠的是设备投资等民间需求。2003 年度，日本实际 GDP 增长 3.2%，其中国内民间需求的贡献度最高，为 2.9%，外需贡献度为 0.8%，而政府支出的贡献度为-0.6%。民间需求成为带动经济增长的牵引力。

日本经济回升的特点之二是过去几年来经济调整初显成效，企业盈利能力得到增强。企业部门过剩的债务、雇佣与设备投资进一步被削减，企业收益得到改善，不仅营业额上升，而且利润增加。随着对不良债权处理的深入进展，不仅制造业而且原来处理不良债权负担较重的不动产业、批发业和建筑业的收益率也在上升。日本企业的新增设备投资没有对合理的资本存量水平造成影响，相关企业积极处置老化设备，使资本存量水平保持稳定。就企业的总资本利润率（ROA）情况看，20 世纪整个 90 年代持续下降，1998 年降到 3% 的最低水平，但从 2002 年开始上升，2003 年升至 3.2%。特别是通过企业重组和并购，促进企业总资本收益率上升的效果非常明显。

日本经济回升的特点之三是日本企业在具有比较优势的领域发挥出创造力，具体表现为：日本企业在数码家电、信息化生产资料以及汽车新技术领域不断加强技术开发，并积

极推动新技术的商品化，使这些领域的竞争力始终保持在较高水平，同时也带动了日本国内高技术生产基地的建立。

总之，日本企业部门收益能力的恢复，不是依赖政府而是通过自助努力消减过剩的债务与雇佣实现的，企业充分发挥新技术的竞争力，巩固了其比较优势的地位。2004 年度日本经济除景气回升显示出以上特点外，在增加就业与财政改革方面也取得了新进展。

1. 13 年以来，日本失业率首次出现了下降趋势。尽管日本就业增长速度仍非常缓慢，但企业重组已告一段落，日本失业率 13 年以来首次出现了下降趋势。然而，也应该注意到，目前只有经营状况较好的行业，其工资水平出现上升，但由于其他行业钟点工比率的增加，使工资整体水平仍处于徘徊阶段。

2004 年 5 月，日本失业率从最高水平的 5.5% 降低到 4.6%。失业率下降的主要原因：(1) 日本企业已经历了因重组而大幅裁员的高峰时期，就业者从就业状态重新转入失业状态的概率降低；(2) 大量以前不曾工作的家庭主妇开始找工作，这部分新增就业人员的失业概率很低。

2. 财政赤字占 GDP 之比有所下降。预计 2003 年度到 2004 年度日本中央和地方政府的财政赤字占 GDP 比例将由 7.7% 下降到 6.9%，降幅达 0.8%。基础财政收支赤字占 GDP 比例也从 2003 年度的 5% 下降到 2004 年度的 4%。但是，日本政府债务余额仍继续增长，预计 2004 年度末，日本中央和地方政府的财政赤字占 GDP 比例将超过 140%。这即使在发达国家中也属于最高水平。

日本面临的财政风险主要是长期利率上升所产生的风险。假定日本经济恢复顺畅，利率大幅上升，已大量累积的巨额政府债券需要支付的利息费用有可能超过税收增长的部分，从而导致财政收支恶化。因此，日本提出在 2006 年之前，将政府一般支出占 GDP 之比控制在 2002 年度的水平内，到 2010 年度初期，实现日本基础财政收支的顺差。

另外，由于日本民间部门的金融交易缩小，因此，公共部门的金融交易规模相对上升，2004 年度，日本政府通过财政投资、特殊法人改革、邮政事业民营化使资源的分配更加有效。

二 以新姿态迎接经济全球化的挑战

随着经济全球化进程的深化，日本经济的国际化程度日益加深，显示出四大特征。一是汇率变化对日本经济的影响更加深刻。自上世纪 90 年代以来，日本经济长期处于日元升值

趋势之中，日元对美元汇率变动对日本经济的影响进一步加深。二是随着日本产业结构和贸易结构的升级，日本贸易对象国和直接投资源泉国的重心从美国转移到东亚地区。三是就金融与资本交易领域看，外国投资者对日本股票投资不断上升，但日本参与国际金融与资本交易并不活跃。四是与欧美国家比较，日本经济国际化向纵深发展的速度还非常迟缓。为迎接经济全球化的挑战，日本在以下领域寻找新的经济增长点。

1. 积极参与亚洲区域经济合作。日本经济与亚洲各国的联系日益紧密，对日本经济产生了积极影响，日本 2004 年进一步明确了参与区域经济合作的指导思想，开始从以下方面加强区域合作。

首先，将参与区域经济合作看作是对世界经济的贡献，是对 WTO 体制的补充与推进。因此，2004 年日本积极参加 WTO 的新一轮谈判，同时进行亚洲区域经济合作的谈判，其着眼点在于使全球经济自由化对日本的好处最大化。自 2004 年开始，日本努力的目标是：(1) 提高参与东亚经济合作的水平，积极进行投资规则、竞争政策以及知识产权等新领域的谈判与合作，为将来在 WTO 内进行同类问题的谈判与合作积累经验；(2) 在进行与区域经济合作有关的谈判或签订协议时，必须保证区域经济合作条款与 WTO 各项规则的一致性和完整性。

其次，注重发挥日本在亚洲经济合作中的领导作用。日本认为作为亚洲唯一的发达国家，充当区域经济合作的领导是不可推卸的责任。为此，日本非常重视以下两点：(1) 亚洲的发展与稳定要以日本的长期利益为出发点，同时重视促进合作对象国的发展；(2) 不仅重视与中国、ASEAN 各国的合作，还要重视与亚洲区域内其他经济体的合作，以便将来形成更加广阔的自由贸易区。

再次，注重参与区域经济合作与实现日本国内结构性改革的一体化。(1) 充分利用区域贸易、投资自由化带来的新商机，推出新产业，创造新的就业机会。(2) 对于缺乏竞争力的领域，通过加速结构调整进一步放宽管制，使该领域形成竞争活力。

在当前经济合作中，日本希望通过合作推动的方面有：吸收外国劳动力进入日本的医疗看护和老年人介护行业，补充该领域专业劳动力的不足。促进日本农业提高生产效率，推动日本的农政改革。与日本合作的对象国家对日本的要求是：在技术人才的培养、通信与物流基础设施方面给予援助。

2. 大力推动外国资本对日直接投资。随着经济全球化的进展，一般情况下，直接投资是对内对外双向同时增长的，但是，日本的直接投资在对外与对内两个领域出现了较大差距。2004 年日本对外直接投资是对内直接投资的 4 倍。如果在国际范围内就日本的对内直接投

资水平进行比较,可以看出以下特征:一是日本对内直接投资水平很低;二是近 20 年来对内直接投资的增长非常缓慢。但是,除日本以外的 G5,近 20 年来却有很大增长。例如,英国的对内直接投资已占 GDP 的 40%。

OECD 对日本进行了综合调查,认为造成日本对内直接投资落后的主要原因是日本的过度管制。例如,对外国资本购买股票的限制,对外资进入日本的审查和批准手续复杂,对非日本国籍高级管理职员等的限制等。

2003 年 1 月,日本首相小泉在施政方针演说中公布了日本对内直接投资的 5 年倍增计划。同年 3 月,日本第 6 届对日投资会议提出了“促进对日投资项目书”,该项目书由 5 大领域 74 个项目构成,涉及的内容包括通过合并与收购促进直接投资,通过实现公平与公正课税以及防止避税。为在 2008 年内实现对日直接投资倍增计划,日本将具体落实项目书的具体内容。

附表:日本实际经济增长预测(2004-2005 年度) %

项目	2003 年度		2004 年度		2005 年度	
	上年比增长率	贡献度	上年比增长率	贡献度	上年比增长率	贡献度
名目 GDP	0.8	n.a.	10	n.a.	0.4	n.a.
实际 GDP	3.2	n.a.	3.0	n.a.	1.4	n.a.
内需	2.5	2.4	2.5	2.5	1.4	1.4
民间需求	4.0	3.0	3.9	3.0	2.1	1.6
民间最终消费支出	1.4	0.8	3.3	1.8	1.7	0.9
民间住宅投资	0.3	0.0	2.1	0.1	-0.5	0.0
民间企业设备投资	12.3	1.9	6.7	1.1	2.9	0.5
民间库存投资	1090.1	0.2	-30.1	-0.1	94.0	0.2
政府需求	-2.6	-0.6	-2.3	-0.5	-1.2	-0.3
政府最终消费支出	1.0	0.2	1.9	0.3	1.1	0.2
公共固定资本形成	-12.5	-0.8	-15.7	-0.8	-10.2	-0.4
外需(净出口)	31.3	0.8	14.9	0.5	0.0	0.0
出口	11.0	1.3	11.2	1.4	2.0	0.3
进口	4.9	-0.4	9.9	-0.9	2.8	-0.3

说明:2003 年度为实际数。

资料来源:日本内阁府《2004 年度日本经济白皮书》;日本三菱综合研究所《日本经济预测》。

注释:

《2004 年度日本经济白皮书》指出,根据对 1094 家可得到并表结算连续数据企业的调查,接近 ROA 平均值 4%的企业分布最多,距离平均值越远,企业分布越少。1999 年和 2002 年,就标志 ROA 水平的其

他指标看，都表现出以下特征：ROA 水平越高，人工成本占企业销售额比率以及负债占企业销售额比率就越低。

例如，日本丰田汽车公司成功地开发了将传统的汽车内燃机引擎与电动马达结合起来的新技术，并运用到汽车新产品设计与生产中。

指储蓄与投资的差额。

基础财政收支 = (借款以外的税收等财政收入) - (扣除对过去借款支付的本金与利息后的财政支出)

(陈虹：中国社会科学院世界经济与政治研究所 100732 责任编辑：杜亚平)

中国社会科学院世界经济与政治研究所网站 <http://www.iwep.org.cn/> 制作