

文章编号: 1000-355X(2000)01-0024-03

日本经济长期萧条的原因及对策

龚敏

(厦门大学经济系 福建 厦门 361005)

摘要: 自90年代开始的平成萧条,从短期来看,金融机构的问题和经济有效需求不足是经济负增长的主要原因;从长期来看,却是日本中长期潜在生产力的增长减缓的表现。除泡沫经济所导致的长期资本、劳动投入减少外,日本现有产业结构优势的削弱、在计算机信息领域所处的落后地位有可能成为长期生产力增长减缓的主要原因。

关键词: 平成萧条 潜在生产力 经济增长

中图分类号: F13/17.32 **文献标识码:** A

一、1998年的日本经济状况及原因分析

日本经济在80年代后期还维持着较高的增长速度,进入90年代后,经济增长率急速下滑,1992年至1994年降至0增长水平。95、96年虽有所回升,但1997年又跌入负增长,1998年继续黑暗一片。这主要表现在^①:(1)GDP的实际增长率1998年4个季度连续低于上年同期水平,这在战后是第一次。(2)当年企业破产数额也达战后之最。(3)继97年秋三洋证券、北海道拓植银行、山一证券破产后,日本长期信用银行和日本债券信用银行又相继被政府接管,这也是战后首次。(4)失业率升至历史最高水平,98年11月达4.4%。(5)股价下跌,日经平均指数9月下跌至13500日元,是泡沫经济崩溃以来的最低水平。(6)中央、地方财政赤字急剧扩大,东京都、大阪府都陷入了财政破产的边缘。导致这种经济波动的原因有短期的因素,也有长期的经济结构性方面的因素。

(一) 短期原因分析

从短期来看,导致这一萧条深刻化的原因有企业的行为、消费者心理和金融方面的问题。通常企业库存增加、投资欲望降低、消费低迷是引起经济陷入衰退恶性循环的主要原因。1998年日本金融系统的问题,更使经济衰退进一步深刻化了。在消费方面,97年消费税的提高使私人消费大幅度回落,之后虽有所回升,但98年秋季金融机构的破产所引发的金融不安再一次使消费者信心受挫。对企业来说^②,(1)消费低迷、内需不振导致企业库存增加;(2)由于亚洲金融危机的影响,制造业对亚洲的出口减少;(3)政府对银行不良债权的整顿使银行紧缩对中小企业的贷款,中小企业破产数额不断增加。这些因素使制造业的各主要企业开始调整并削减其设备投资计划,企业开始大量裁员、调整其就业结构。失业的增加进一步冷化了人们的消费心理,从而促使恶性循环不断深刻化。

为此,日本政府从1997年秋开始出台了一系列的紧急经济对策,以扩大有效需求。在扩大公共开支的同时,大幅削减所得税和法人税,并投入资金确保金融安定、缓解银行的信用紧缩、对付失业的扩大。另外,还通过发放地区商业振兴券的方式促使国内消费扩大;通过对亚洲各国的经济支援以期亚洲经济快速恢复。然而,虽各次出台的综合经济对策的公共开支数目越来越大,但政策效果并不令人乐观,反而恶化了日本的财政状况。97、98年日本的经济连续两

收稿日期:1999-06-30

作者简介:龚敏(1965—)女,云南个旧人。1993年毕业于复旦大学管理学院,现任厦门大学经济系副教授,经济学博士。

①植松忠博.旨在起死回生的日本经济,世界经济评论,1999—2.

②土志田征一.日本经济的现状和展望,贸易与关税,1998—9.

年负增长，这是日本经济从1974年第一次石油危机以来的第二次负增长。第二次石油危机的时候、日元升值引发经济萧条的时候以及泡沫经济崩溃的时候，都没有出现过负增长。因而1998年被认为是战后日本经济最黑暗的一年。这不能不促使我们去寻找经济结构方面的原因。

（二）长期结构原因分析

从长期来看，进入90年代的日本经济萧条是日本中长期潜在生产力的增长减缓的表现。除泡沫经济崩溃后企业设备投资欲望的降低钝化了资本存量的增长率并使中长期劳动投入水平也减少之外，还有以下结构方面的原因。

第一，亚洲各国经济的发展使日本现有的产业结构逐渐失去其原有的产业优势。^①虽然亚洲各国现在受金融危机的影响，经济陷入混乱，但从亚洲各国的经济结构调整方面看，各国已在实现工业化方面取得成功。这一趋势还将保持到将来。更重要的是，80年代以后，推动亚洲新兴工业化国家经济发展的产业已从过去的劳动密集型的轻工产业转向了重化学工业和一些高技术产业（例如台湾地区现已成为世界最大的计算机生产地区）。它们的工业化是靠大量生产的制造业出口的增长来实现的，其出口产业遍及汽车、钢铁、计算机、造船等各行业。除亚洲“四小”外，ASEAN各国及中国的工业化趋势也在偏向以制造业为主的出口产业的发展上。这可以说是日本经济高度增长时期所采用的模式。现在亚洲各国已在日本的各项出口行业形成竞争优势，逐渐赶超日本，并开始削弱日本的产业优势地位。

第二，日本在目前具有强大潜在发展力的计算机、信息通信领域已落后于美国。这一领域以计算机和因特网为代表，从80年代起技术水平发生了巨大变化，并已成为将来经济发展非常有潜力的部门。然而，日本在这一领域却处于落后的地位。例如在计算

机的生产中，作为产生高附加价值的生产环节—OS的生产现在已被美国所垄断；CPU也是奔腾公司的产品。这意味着在将来处于产业中心地位的领域里日本已没有优势。导致这一结果最根本的原因与日本现有的产业及经济结构有关。极端地讲，日本现有的以间接金融为中心的金融体制、企业体制不适合于孕育和发展风险企业。纵观美国的计算机产业，除一家过去传统的大企业IBM外，Dell计算机、微软、Yahoo等企业都属风险企业。这一领域的企业规模小、风险大，昨日还不存在的企业因一两个人的技术思维创新今天就可称霸世界。反观日本的计算机产业均是太企业的世界，大企业以银行融资为中心，企业内部实行年功序列制、技术创新依靠团队精神等等，这些都不利于企业和银行进行风险高、收益大的投资活动。

首先，是银行与企业之间的关系。以银行融资为主体的企业融资制度使银行和企业的风险承受能力降低，不利于风险企业的生成和发展。从银行方面看，在泡沫经济崩溃后，银行等金融机构受不良债权的影响，风险承受能力降低；从企业方面看，过去企业依赖大银行贷款、与银行相互持股的体制，在泡沫经济崩溃后，越来越不利于企业的发展。这一方面表现在银行股价的下跌使企业持有银行股票的风险增加；另一方面，银行的风险回避行为本身就阻碍了企业进行风险高的投资活动。再加上长期以来银行对中小企业的贷款多以不动产担保为主，这一比例几乎占全部贷款的3/4的水平^②。即便是那些将来有较大发展空间的中小企业，如果没有足够的不动产担保，也不能获得银行的贷款。

其次，是企业与企业之间、企业内部的问题。日本企业与企业之间通过长期合同关系，或结成垂直企业系列，或结成水平企业集团；企业内部也靠长期合同把员工固定在企业。在过去的产业结构下，这种企业体制

^①野口悠纪雄：日本经济再生的条件，贸易与关税，1999—1。

^②经济企画厅：日本：经济白皮书，1998，187。

在企业间零部件的供应、技术转移以及对被雇佣者的保障等方面确有很大的优势。但在现有的经济环境下,信息、软件、英特网等已成为最有发展潜力的产业,企业越来越向着高度专业化的方向发展。这要求不仅企业内部要具有适合于人们创意充分发挥的环境,而且企业本身也必须具有能按市场需要充分调整的柔软性。显然,现有的企业体制已不再适合于日本企业今后在信息通信领域的发展。

我们认为日本经济需要重新进行经济与产业结构的调整。在长期,通过产业结构的调整,以重新确立与亚洲各国的分工关系;在目前,日本经济迫切需要调整其政府行为、金融体制和企业体制,使日本经济能在新的世界经济环境下孕育和发展风险企业,创建新的支柱产业。只有这样,其长期生产力的增长才有可能提高。

二、调整及对策

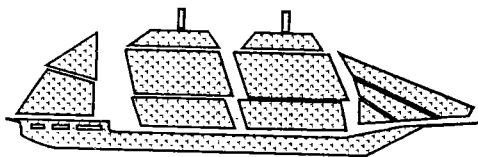
战前的日本经济结构与现有的经济体制有根本的不同。可以说,战前的体制是以市场经济为中心的经济体制。例如,劳动者可在企业间自由流动,靠能力晋升;企业受大股东操纵;企业融资主要以股票、债券的发行为主。1940年前后的改革,从根本上改变了这一体制。政府建立了以长期信用银行为中心的间接金融体制,企业的直接融资手段受到了严厉的制约。劳动者在企业间的流动也因为政府的工资管制等政策而受阻。特别是大藏省和日本银行的存在,更加强了政府指导和干预经济的能力。在这套体制下,通过五六十年代的赶超,日本经济迎来了经济的高速增长。到80年代,这一体制被作为一种经济成功的样板而被承认。然而,在今天新的经济环境下,它却有可能阻碍着日本经济长期潜在生产力的发挥。

要保持日本长期生产力的增长潜力,首先应该是充分挖掘现有产业的生产力。这就需要减少政府对经济的干预,放宽各种规制,鼓励自由竞争。长期存在的政府的各种规制既限制了企业间的自由竞争,又阻碍了企业根据市场需要展开新的技术革新、扩展新的发展领域。减少规制、鼓励竞争就可释放现有企业的增长潜力。一个颇具说服力的例子就是,95、96年前后实施的电气通信的自由化和允许新的企业进入发电行业以降低电力价格等措施,^①使这两个行业的设备投资急剧增加、产出扩大。

其次,需要调整经济环境,为风险企业的生成与发展创造条件。这需从两方面着手:一是提高现有银行的风险承受能力。在解决好不良债权问题、重组银行资产内容的同时,银行还需提高自身的事前审查和风险评估管理能力,以降低银行对土地不动产担保的依赖。二是拓宽企业融资渠道,提高企业融资中直接融资的比重。例如,通过放宽限制,使企业可通过股票市场或出售公司债券等方式进行风险融资。另外,配合金融体制的改革,还需进行现有企业体制的改革,以使企业能及时根据市场需要调整其投资决策和雇佣关系。这有利于现有企业特别是中小企业根据市场需要从事高风险的产业活动。

从长期来看,日本经济需要一个新的支柱产业。虽然从目前来看,日本经济的问题都集中在金融问题上,但能否再生却取决于实物经济的发展。现有的日本企业结构、以间接金融为中心的银行融资体制以及各种政府的限制条件已不利于风险企业的生存和发展。所以,日本经济要再生就需要脱离现有的经济体制,创建新的支柱产业。

责任编辑 佟桂光



^①经济企画厅,日本:经济白皮书,1998,163~167.