

1980 年代以来日本经济增长的阶段性的分析

林文婷

(厦门大学 经济学院,福建 厦门 361005)

关键词:经济波动;低迷;复苏

摘要:第二次世界大战后,沦为战败国的日本经济陷入瘫痪状态,但经过短短几十年,日本经济再次崛起,创造了令人叹为观止的“日本奇迹”。通过对 1980 年代以来日本经济的发展进行阶段性的分析,研究造成日本经济波动的内外因素,探究日本政府在促进经济增长的过程中采取的措施,以期发现日本经济的发展轨迹。

中图分类号:F112

文献标识码:A

文章编号:1672-4755(2005)03-0021-03

1980 年代,日本及时调整经济增长方式,采取合理的发展战略,实现了经济的快速增长;1990 年代,受到亚洲金融危机的冲击,加上日本泡沫经济的破灭,日本经济陷入持续的低迷状态;21 世纪,随着世界经济的复苏和中国经济的腾飞,日本经济开始回复,并保持这一势头。

一、日本经济第一次波动(1980~1985 年)

(一) 经济衰退期

此次经济衰退从 1980 年 3 月到 1983 年 5 月,衰退时间长,但是生产下降幅度并不大。经济衰退伴随着严重的财政赤字。在此期间政府的财政赤字高达 140,000 亿日圆。政府不得不增大公债发行量来弥补。造成此次经济衰退的原因是:一是民间企业设备投资增长处于较低水平。主要是设备投资的内在驱动力——技术革新步伐的放慢。二是世界经济衰退的发生和世界贸易的萎缩,使日本同欧美国家的贸易摩擦加剧,出口贸易严重受阻。三是第二次“石油冲击”以及日本政府所采取的紧缩性经济政策对日本经济产生的收缩性影响。为了避免因石油价格上涨所引起的投机性进口,日本政府采取了金融紧缩政策,大幅降低了货币的供应量。同时,对财政规模也进行了适当的压缩,紧缩性的政策加剧了经济形势的急转直下。

(二) 日本经济的回升期

1983 年 6 月,世界经济形势的好转为日本经济的复苏提供了良好的外部条件。1982 年中,美国经济在巨额财政支出的持续刺激下,开始走出

低谷并逐步进入扩张阶段。日本对美国等国的出口也由此开始逐月增加。出口量的增加消化了企业积压的产品。以输出产业为中心的企业设备投资有了明显的恢复,带动了经济的复苏。

二、日本经济第二次波动(1985~1991 年)

1985 年 9 月,西方 5 国财政部长会议召开,在美国等国的压力下,日元被迫升值。日元的大幅升值抑制了出口,使贸易量大幅度削减,从而引发了经济衰退的发生。但是由于当时日本国内的经济形势看好,国内的设备投资和库存仍在进行,因此未出现严重的衰退现象。

日本开始从外需主导型的发展模式向内需主导型的发展模式转变。并采取了一系列措施:在对外政策方面,日本政府增加了海外直接投资、扩大制成品进口;放宽流通行业的公共限制;加快推动金融、资产交易的自由化。在对内政策方面,首先,提高住宅质量,完善社会基础设施;其次,继续实行和完善土地对策,通过稳定地价,提高土地的利用率,促进城市开发;再次,金融和财政两方面加大了对经济进行干预的力度。从 1986 年到 1987 年间,日本银行连续 5 次下调官定利率,到 1987 年利率已降至 2.5%。此外,还制定了一系列的公共设施建设和改造计划,例如关西新机场、新干线的完善工程等,通过扩大公共财政支出,刺激国内需求的增加。

三、日本经济第三次波动(1991~1995 年)

1991 年 5 月,日本经济经历了一段长时间的低迷。此次萧条开始于平成年号更始之初,故曰

收稿日期:2004-12-21

作者简介:林文婷(1981—),女,福建厦门人,硕士研究生,主要从事世界经济和国际金融研究。

本经济学界称之为“平成萧条”。此次“平成萧条”的特点:一是萧条的衰退时间长,经济停滞状况严重。从1991年3月开始,虽然1992年有所起伏,但总体趋势是下降的,衰退期长达33个月;第二,日本政府刺激经济回升政策收效甚微。造成此次“平成萧条”的原因有:

第一,周期性因素。1980年代中后期,日本兴起了大规模的企业设备投资热潮,根据统计,1987年至1990年,日本经济的年平均增长率为4.95%,而设备投资的年增长率为14.1%,这一增长速度远远超过了经济的增长率。因此破坏了生产与资本存量之间的平衡,过热的设备投资会带来生产能力急剧膨胀,为经济的衰退埋下了伏笔。此外,劳动力雇佣过量严重,企业不得不大批裁减富余人员,造成大量失业,引起个人消费需求持续不振。

第二,结构性因素。进入1980年代后,日本的产业结构在高度重工业化学工业化的基础上,开始向高度技术密集化的方向转变。适应这种产业结构的调整,投资也由原先的诱发性投资转为独立性投资。由于这类投资逐渐成为主流,按照一定销售水平决定投资水平的加速原理和乘数原理,新投资连续出现了规模的减少。

第三,泡沫经济的影响。1980年代中后期,日本经济一直处于高涨阶段。在实体经济增长的前提下,金融活动异常活跃,很多企业在经营本业的同时,将所筹集的资金用于从事金融投机活动。而日本政府未采取有力措施予以遏制,一方面听任大量信贷资金流入不动产领域;另一方面又大幅度下调官定利率。泡沫经济崩溃后,股价爆跌,不动产萎缩,加上利率升高,企业因无债务偿还能力而破产。与此同时,由于日本的金融机构放松了对融资对象的审查,将资金贷与中小企业和非金融机构,随着这些企业的破产,许多金融机构背上了不良债权的沉重包袱,也纷纷陷入泥沼。

1993年10月后,出现经济复苏,一是欧美国家和日本银行相继放宽金融限制,使得世界范围内的股票价格行情看好,投资资金流向投资收益较好的美国市场。日本投资者也加大了对美国市场的投资。二是日本处理不良债权进一步促进了日圆的贬值和美圆的升值。一方面阻止了股票价格的进一步下降,另一方面在一定程度上促进了投资的增加。三是随着经济形势的逐渐好转,企业收益的增加,以及股票价格的反弹,人们的收入略有回升,这使得日本国内的私人消费摆脱下降趋势,略有回升。

四、第四次经济波动(1997~2000年)

纵观1990年代的发展,可以说日本经济在整

个1990年代都处于低迷的发展阶段。虽然1995、1996两年经济有缓慢的复苏,但1997年开始,日本经济又进入了战后最为严重的衰退。

此次经济衰退的原因:一是政局不稳定,内阁更换频繁,党派分化活跃。二是世界经济前景堪忧,亚洲金融危机冲击严重。随着东南亚危机对全球的辐射,许多地区经济增长减速,投资减少,外资纷纷撤离,非关税壁垒增多,进口需求减少,阻碍日本经济的增长。三是金融机构出现“惜贷”现象,企业融资困难。

但1999年1月后,由于日元的贬值,企业出口增加,生产活动活跃,企业资产过剩的现象得到缓解,企业雇佣状况逐步好转,国内消费需求有所回复。随着信息时代的到来,日本企业开始认识到网络经济无限的商机,许多企业都在IT产业投入大量的人力物力,加快设备投资。随着亚洲各国经济的逐步复苏,日本经济的国际环境也大有改善。出口逐步增加,并带动了国内需求和工矿产业的发展。

五、第五次经济波动(2000~2002年)

由于结构性改革进展缓慢、个人消费不足、银行金融机构的不良债权问题依旧严重、美国经济的“降温”对日本出口的冲击,使日本2000年4月——2002年1月进入长期的经济萧条并伴随着严重的经济衰退。

2002年3月,随着美国及亚洲经济的复苏,加上日元对美元汇率的贬值,日本经济扭转了出口下降的局面,在出口的带动下,日本企业收益改善,经济开始步入回升期。

此次经济复苏的特点为:一是此次日本经济的景气回升势头疲软,复苏缓慢。二是主要依靠出口带动景气的回升。2002年,美国和亚洲经济开始复苏,日元对美元汇率贬值,在这些有利条件的刺激下,日本的出口逐步增加。在这个过程中,亚洲特别是中国经济的高速发展起着至关重要的作用。三是企业收益改善,但失业率仍居高不下。伴随着出口的回升,企业收益逐步改善,投资也开始增加。但随着国外市场特别是中国市场的开放,企业为了占领市场,降低成本开始将更多的生产线移到国外,因此日本国内的失业率仍然在较高的水平上。

经济复苏的原因是:首先,国内需求的拉动。2002年3月开始,日本内需都呈现正增长。其中主要是超薄液晶电视和DVD等数字家电的销售持续看好。在企业设备投资方面,随着企业投资的好转,企业的设备投资也持续呈现正增长。其次,国外需求的推动。美国经济的回升,亚洲经济的快速增长,面向亚洲特别是中国市场的出口大幅度增加。第三,是日本政府采取的措施。为

为了促进经济快速走出低谷,小泉内阁一改以往依靠增加公共投资来刺激经济增长的做法,开始对经济结构进行“没有禁区”的改革,主要包括削减财政支出、缓和规制、邮政民营化等。在金融方面,着重进行金融重组。并继续实行扩张性的货币政策。

六、2003年、2004年日本经济的持续复苏

2003年、2004年,日本经济从总体走势来看延续了2002年的复苏势头,呈现小幅波动上扬的增长趋势。2004年10月,日本经济正在逐渐走出亚洲金融危机后的经济低谷。

(一)2003年投资拉动日本经济的继续复苏

如果说2002年日本经济的复苏主要是依靠扩大出口实现的,那么2003年日本经济保持持续的正增长势头,则主要是由企业扩大设备投资带动的。2003年日本民间企业设备投资持续增长。这样一方面增强企业的生产能力,增加就业,扩大内需;另一方面增强企业的实力,提高企业的竞争力,从需求和供给两方面推动经济的增长。此外,2003年日本经济的景气还具有以下特点:

第一,股票市场开始上扬。在2003年4月份以后的10周时间内,日经平均股指回升到10,000点以上,上升幅度超过30%,股市的回升刺激了企业家的经营信心,提高了处于低潮的消费心理和预期,改善消费低迷的现状;同时也提高了国外投资者对日本市场的投资信心。

第二,不良债权的处理逐渐起色。日本主要商业银行的不良债权从2002年3月的280,000亿日元下降到2003年3月的207,000亿日元。此外,其他主要银行的不良债权率也开始下降,2002年9月不良债权率为8.1%,2003年3月降为7.2%。

第三,居民消费低迷依旧。由于日本早已进入经济社会发展的成熟阶段,传统耐用消费品的消费需求几近饱和;此外,此前长时期的经济不景气降低了居民的消费能力和消费心理。

第四,伴随着一定程度的通货紧缩的压力。到2003年11月为止,日本消费者物价已经连续4年零3个月持续下降。2003年日本名义GDP增长率分别仅为0.0%、0.3%和0.0%,远低于实际增长率,“名实逆转”现象已经持续6个季度,这说明通货紧缩的压力仍没有减弱。

(二)2004年日本经济景气回升的新进展

2004年日本经济延续了2003年良好的复苏势头,景气进一步恢复。与2003年相比,2004年日本经济的复苏具有以下特点:

第一,个人消费支出开始增长。2003年第

三、四季度,以及2004年第一、二季度日本个人消费支出的实际增长率分别为:0.7%、1.1%、1.0%和0.6%,维持良好的增长态势。经济形势的好转改善了就业形势,使居民消费支出的心理趋于缓和;此外,雅典奥运会的举办及日本2004年天气格外炎热等因素都刺激了居民对空调、大画面液晶屏幕彩电等高档产品的消费,这些都促进了消费支出的增长。

第二,民间设备投资持续增长。由于世界经济形势特别是亚洲经济的恢复,以及日本国内不良债权的处理在2003年已经取得明显的进展,金融机构的贷款状况有所改善,企业经营生产逐渐起色,刺激了民间设备投资的增长。

第三,出口继2003年后继续维持良好的增长势头。由于中国经济的持续高速发展和美国经济的恢复,日本的对外贸易量迅速扩大。2004年第一、第二季度,净出口的实际增长率分别为8.2%、7.2%。

1980年代以来,日本经济呈现波动的发展,这里面有许多因素的作用,包括国际经济形势的发展、政府的政策、国内经济结构的调整等。随着经济全球化的进一步发展,今后日本经济将面对更为复杂的形势,日本经济是否已经真正走出经济危机的泥潭还不得而知,值得我们进一步的关注。

参考文献:

- [1]秦礼君,朱明.日本经济的胜衰[M].合肥:中国科学技术大学出版社,2004.
- [2]孙执中.日本泡沫经济新论[M].北京:人民出版社,2001.
- [3]梁爽.试析20世纪90年代日本经济政策[J].日本问题研究,2002,(03).
- [4]陈虹.2003年日本经济:外需带动缓慢回升[J].世界经济,2004,(03).
- [5]周见.日本经济的回顾和展望[J].世界经济,2002,(03).
- [6]张玉棉.论20世纪90年代日本的景气刺激政策[J].现代日本经济,2003,(01).
- [7]李燕,刘力臻.日本经济如何走出衰退[J].现代日本经济,2001,(04).
- [8]赵儒煜,王玉华.日本经济复苏动向分析[J].现代日本经济,2000,(06).
- [9]车维汉.日本经济周期研究[M].沈阳:辽宁大学出版社,1998.
- [10]田中景,池元吉.日本经济的现状和前景分析[J].世界经济与政治论坛,2004,(03).
- [11]王学鸿.日本的对外贸易与产业政策[J].外向经济,1998,(08).
- [12]王学鸿.日本型对外直接投资与贸易绩效[J].海外经济,1995,(04).
- [13]王学鸿.日本综合商社与日本经济发展[J].日本现代问题,1996,(04).

责任编辑 迈夫