

# 从日本经济白皮书管窥中国经济未来

2019/01/30

[http://cn.nikkei.com/columnviewpoint/columns-b/34130-2019-01-30-05-00-00.html/?n\\_cid=NKCHA014](http://cn.nikkei.com/columnviewpoint/columns-b/34130-2019-01-30-05-00-00.html/?n_cid=NKCHA014)

中日深度观察

日经中文网特约撰稿人 肖敏捷：最近出差去国内和一些朋友就中国经济的未来趋势交换了一些看法。虽然表达方式有直截了当的也有曲里拐弯的，但难以乐观的看法居多。宏观层面上，2018年的经济增长率创28年来的新低，目前正在召开的地方政府两会上，已经有地方政府宣布2019年的经济增长率目标为5%左右，多年来习以为常的高增长率已慢慢成历史。微观层面上，汽车卖不动，房市不再火，连笑傲百业的IT行业似乎日子也有点紧。总而言之，在这种气氛下开始唉声叹气的人居多也不奇怪。

但是悲观归悲观，每个人的日子还是要过下去的，中国经济的路还是要走下去的。问题是如何走很多人心里没谱所以才容易出现悲观情绪。看了一些专家们的预测报告，笔者估计他们在写报告时心里也没谱。试问那些专家你连明天晚上新闻联播的内容都不知道，大谈5年后或10年后的中国经济走势是不是有点跳大神的感觉？

笔者相信国内的政府和企业完全有能力闯过难关，但是希望大家偶尔听听旁观者的意见也许有助于更佳的决策。在此笔者建言希望大家有机会翻阅一下日本的《经济白皮书》，尤其是1970年代的白皮书，因为这里记载着日本经济如何实现经济转型。1947年7月起日本第一次公布《经济白皮书》，2001年以后改为《经济财政白皮书》一直持续到现在。白皮书不仅仅是预测经济增长率，从经济形势判断分析到解决问题很具实用性。尤其是每年的小标题如同俳句非常精彩，言简意赅地表达出最想传递的信息。

笔者为什么建议大家看70年代日本的《经济白皮书》？因为中国经济目前所处的环境与70年代的日本经济非常相似。例如从经济增长率的变迁来看，1970年是日本经济的历史转折点。当年日本的实质经济增长率为10.3%，但这可能是我们这一代人经历的日本经济最后一次的两位数增长。在尼克松放弃美元与黄金挂钩（1971年）导致日元汇率爆升和石油危机（1973年）的双重打击下，1974年日本的经济增长率为1.2%的负增长。虽然1975年恢复到3.1%的正增长，但日本经济从此告别高增长正式进入中低增长的新阶段。

1970年以后的《经济白皮书》频繁强调的政策课题就是如何适应低速增长。首先对于政府来讲，加速福利社会的建设成为主要政策目标。经济高速增长期间，企业盈利能力强，所以无论是就业还是提供社会保障，企业会替政府分忧的。但是进入低增长的新阶段后，企业为了生存又把这些社会义务推给政府。为了减轻经济减速对国民生活的冲击，1972年起，日本政府开始发放儿童补贴，宣布70岁以上的老人医疗费全免，把健康医疗保险的个人负担比例从50%降到30%。经过这些政策努力，虽然经济增长率大幅减速，但除了1974年以外个人消费

每年都在增长，社会秩序也比较稳定。当然 70 年代实行的高福利政策带来了今天日本财政恶化的后果，看来世界上确实不存在免费的午餐。

其次对于企业来讲，瘦身经营成为不可避免的课题。具体来讲，经济高速增长期间，企业无论是员工还是资产规模都急剧扩张，大环境变了，企业为了度过难关需要减肥。1974 年，破产企业数跟 1973 年相比大幅增加 43% 就是瘦身经营的典型事例。但非常令人惊讶的是在这期间日本的失业率一直保持在 2% 左右。一方面是政府从法律上加强保障员工的合法权益，企业很难轻易裁人，另一方面服务行业发展迅速，成为接纳制造业过剩劳动力的主力军。60 年代末期，日本放松外资投资管制，进入 70 年代，像麦当劳，肯德基等美资的快餐连锁店正式进军日本，日本本土也如雨后春笋般出现一大批郊外餐饮店，咖啡厅等。高度经济增长期间，日本人只忙于赚钱没时间享受，经济进入低增长期后，国民却有了更多的休闲时间享受生活。塞翁失马焉知非福。

经过政府和企业的共同努力，70 年代末期，日本经济又重振旗鼓。无论企业的技术竞争力，还是抵御日元升值和原油价格飞涨的能力都有了可观的改善。特别是在环保方面，60 年代高增长给日本带来一个“污染列岛”的绰号，1975 年作家有吉佐和子写的《复合污染》成为畅销书。但是到了 80 年代，日本的环境污染问题已经基本解决，1988 年笔者来日本时已经完全觉察不到这里曾经也有过雾霾。

随着中国的改革开放，很多官员和学者对 80 年代中后期的日本了如指掌，日美贸易摩擦不断加剧以及之后的泡沫经济盛衰对于中国读者不太陌生。但是 70 年代日本经济如何实现大转型，由于那时候我们正忙着批林批孔，可能真正了解的人凤毛麟角。目前中国经济所处的大环境和以及在世界经济中的存在感与 70 年代的日本完全不同，而且日本的《经济白皮书》是写给日本人看的，所以可能有读者认为毫无参考价值。

但笔者认为中国经济能否有一个美好的未来，关键在于眼下的转型期能否平安渡过。从高增长到低增长的环境变化过程中，政府该做什么，企业该做什么，70 年代的日本的经验非常值得中国借鉴，这也是笔者向大家谈到日本经济白皮书的初衷所在。表面上，贸易摩擦和泡沫经济和我们目前所面临的课题相似，所以很多人来日本取经。但是实质上完全不同，千万不要被那些专家给忽悠了。

在被国内朋友问道日本经济 90 年代的经验教训时，笔者的回答是 70 年代日本经济如何转型对中国经济更具参考价值。因为大家只看到日本经济最风光和陶醉的一面，而忽视了 70 年代日本经济如何经历从两位数增长的天堂跌落到负增长的地狱，如何实现经济再生这段艰难历程。

本文仅为作者个人观点。



肖敏捷

## 肖敏捷 简历

出生于中国西安。自武汉大学毕业后，作为日本文部省（当时）公费留学生到日本留学，先后就读于福岛大学和筑波大学的研究生院。1994 年起在日本的证券行业从事经济分析和资产管理之后，目前为恒正资本（AIS CAPITAL）的代表合伙人。

在《日经 Veritas》排行榜（2010 年）经济分析师部门中居第 5 位。著作有《中国人经济分析师看中国经济》和《中国新的经济大革命》。