

3.11 大地震对日本经济的影响

张季风 中国社会科学院日本研究所

【摘要】 本次强震、海啸和核泄漏相叠加的复合型灾害是战后日本 60 多年来的最大灾难。大地震对日本经济的影响主要表现为对日本经济的短期影响和对日本经济社会的中长期影响两方面。从短期来看，最主要有核事故影响、电力短缺和产业供应链断裂；从中长期来看，将对能源的长期供给和长期财政风险等产生重大影响。同时，鉴于此次大地震给日本和世界经济带来的巨大冲击，必将唤起人们对一些问题的深刻反思。

【关键词】 东日本大地震 核泄漏 对经济的影响 反思

2011年3月11日东日本发生了9级大地震，随后又引发了海啸及核事故，造成生命财产的巨大损失。这次强震、海啸和核泄漏相叠加的复合型灾害是战后日本 60 多年来的最大灾难，将对日本经济产生深刻的影响。6月24日内阁府最新公布损失是 16.9 万亿日元，仍在原估算额 16 万亿—25 万亿日元的下限，但这一统计并未包括核泄漏带来的损失。从现实情况看，影响并没有像媒体渲染得那么严重。

现在与 5 个月前地震初期相比，情况已发生了很大变化。东京地区早在震后一个月、仙台在一个半月后，生产、生活就基本恢复正常。岩手、宫城和福岛等重灾区的社会基础设施、生产也迅速恢复，其速度超出人们的预想。公路物流在地震一周以后逐步恢复，东北新干线在震后 49 天全面恢复通车，位于灾区的仙台机场等 13 个机场现已全部通航。现在，除福岛第一核电站核事故仍存在不确定因素外，灾后重建已开始全面启动，各项救灾重建工作正在紧张而有序地展开。

从我们的研究和对日本灾区实地调研^①，可以得出如下初步结论，本次大地震对日本的产业打击沉重，特别是对汽车产业和电子元器件产业的

打击尤为沉重。但是，打击是短期的，现在已基本恢复。目前核泄漏和电力短缺问题已趋缓解，如果世界经济形势不发生剧烈变动，估计今年下半年日本经济可能出现大幅度复苏。

一、大地震对日本经济的短期影响

本次大地震已经重创日本的工矿业生产，对国民经济造成重大影响，而且影响还在继续。从短期来看，影响最大的主要有核事故的影响、电力短缺和产业供应链条的持续影响等问题。

（一）核泄漏事故的影响

核泄漏事故对日本经济产生的负面影响是多方面的。首当其冲的是对日本旅游业造成的直接影响。2010 年，日本境内接纳的国际游客数量达到了数百万人次，创造了 132 亿美元的产值。不论是当地居民还是外国游客，对于核泄漏的地区都是避之而惟恐不及的。据日本观光厅的预测，2011 年访日游客可能下降 56%，而日本游客由于大地震以及核泄漏也无心外出旅游。

核泄漏也对当地及周边的土壤造成污染，对农业和水产业造成严重影响。由于安全担忧加重，污染区域生产的农产品、牛奶和水产品，不仅日

本国内居民拒绝购买, 25 个国家和地区也限制进口日本食品。核泄漏不仅使日本处于水深火热之中, 而且殃及他国, 严重损毁了日本的国家形象。

同时我们也应当看到, 福岛核电站事故是人类历史上遇到的前所未有的规模最大、最复杂的一次核事故, 日本能够维持到现在的程度已经很不容易了。东京电力公司宣布, 福岛第一核电站的 1-4 号反应堆温度降至 100 度以下的“低温状态”至少需要 6-9 个月时间; 实现完全不泄露状态需要 10 年以上; 要彻底废堆并解决场区与周边环境问题, 即便是采取各种有效措施并高效率地工作, 也需要 30 年时间。^②7 月中旬日本政府宣布日本核事故抢险的第一阶段已结束。如果真能在 2012 年 1 月份使反应堆进入安全的“稳定低温停止”状态, 妥善处理污染废水, 那么对整个日本经济与社会的影响短期内可告结束。虽然处理完毕还需要更长的时间, 但影响只限于核电站厂区及周边的局部地区, 对宏观经济整体影响有限。呈现这种情景的可能性很大。

其实, 对核事故的最坏结果也不一定看得太重。众所周知, 日本的广岛和长崎都曾经遭受过原子弹的打击, 应当说重于这次核事故。当时很多人曾说这两个城市“百年之内将寸草不生”, 而实际上在十年之内就得到完全恢复。现在这两个城市已成为日本最具活力和最美丽的城市之一。

(二) 工矿业生产遭重创

日本处于全球产业链条的高端, 日本制造业的核心零部件又基本在国内生产。加上日本制造业特别是汽车生产实行零库存管理, 一旦零部件供应断档就会影响到整个生产体系。在这次大地震中, 由于物流系统被毁, 灾区的企业生产设备受损, 不仅使当地工业生产遭到重创, 而且由于产业供给链条的断裂, 导致全国性工矿业生产大幅度下降。3 月份全国工矿业生产指数环比下降了 15.5% (见图 1), 这是 1953 年以来最大降幅。从不同地区来看, 东北灾区工矿业生产指数降幅最大, 下降了 31.9%, 而其他地区下降 13.5%。灾区以外的地区出现下降, 这显然是产业供应链条断裂造成的。从不同产业来看, 下降幅度最大的是运输机械工业, 骤降 46.4%。如图 1 所示, 本次乘用车生产指数的下降幅度与金融危机爆发时的水

平几乎相同。日本大地震发生后两三天, 丰田、日产、本田三大汽车巨头就有 15 家主要工厂先后因零部件供应不上停产。之后几天, 停产范围迅速扩大, 马自达、斯巴鲁、铃木等主要在日本西部地区布局的企业也因为零部件供应的短缺先后停产。在地震的重创下, 日本国内汽车生产全面停滞。日本汽车工业协会公布的数据显示, 3 月份生产汽车仅为 40.4 万辆, 同比下降 57.3%, 这是 1966 年以来的最大降幅。生产的减少直接导致对外出口的减少。4 月日本的出口额为 51557 亿日元, 同比下降 12.5%, 而进口额为 56195 亿日元, 增长 8.9%, 出现了 4638 亿日元的贸易逆差, 5 月份又继续出现 8537 亿日元的贸易赤字。^③连续两个月出现贸易逆差。

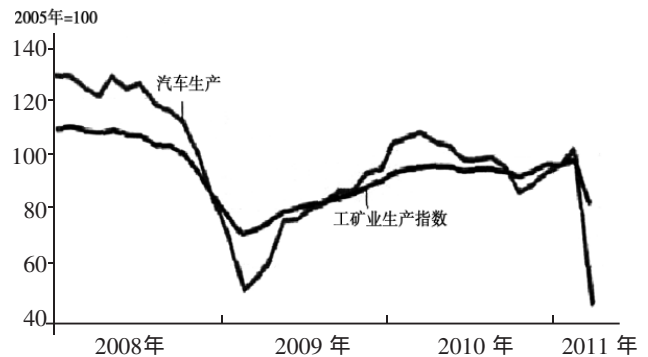


图 1 日本工矿业生产指数与汽车生产的变化

资料来源: 经济产业省: 《生产、出厂、库存指数》。

不过, 特别需要注意的是, 本次灾害只对有形存量资本造成了巨大损失, 但日本的人才与技术实力并没有受损, 这说明日本没有受到致命伤, 而且与金融危机时期相比, 外部的国际市场没有受到破坏。日本既无能源、资源又无市场, 战后之所以从战争的废墟上崛起, 依靠的就是人才与技术。本次大地震日本最具优势的人才、技术没有受损, 而国际市场环境又逐渐好转, 因此在经历灾后重建, 工矿业生产很快得以恢复。据经济产业省的官员介绍, 到 7 月初, 受灾最严重的汽车产业已恢复到 90%。可以说, 灾后恢复之快出人预料。

(三) 电力不足问题

福岛第一核电站 1-4 号机组被摧毁, 中部电力公司所管辖的滨冈核电站 5 号机组永久关闭, 现在日本全国 54 个机组中有 35 个由于定期检修

等各种原因停机^④，核电约占日本发电量的近30%，再加上其他火力发电站受到不同程度的破坏，日本自然陷入电力短缺状态，特别是东京地区电力短缺更加严重。由于历史原因，日本国内电力频率并不统一，以东京为中心的东日本为50赫兹，而以大阪为中心的西日本为60赫兹，两者不能兼容。也就是说，即是西日本电力充足，但其电力不能并入电力短缺的东日本电网，这也加了解决电力短缺的难度。而事实上，由于核电站大量检修停机，西日本也出现了电力短缺问题。^⑤

日本解决电力不足问题的方法，从短期看主要有如下几种措施：其一是节约用电。即降低电力消费量，4月份比往年同期高峰用电降低15%，在东京地区用法律强制限定。其二是用电部门自行发电。其三是轮流停电。由于用电部门积极节电，轮流停电实际上几乎没有实行。政府的原则是保证生产部门、居民用电和医疗机构用电，目前实行的大型超市、商场、餐饮业、办公室以及路灯等照明用电减半措施对缓解电力紧张起到很大作用。节电已成为现在日本人生活中的重要组成部分，媒体像公布天气预报一样，每天公布用电预报。按照以往的经验，日本用电高峰出现在7-8月份，东京地区将达到6000万千瓦。据经济产业省6月份估算，东京电力辖区在用电高峰时供电能力可确保5560万千瓦，通过节电可以度过难关。节电并没有对企业生产带来太大影响，据日本经济同友会的调查，东京电力辖区有90%以上的企业没有因为节电而使生产受到影响。根据笔者最近（2011年7月16-25日）对日本灾区的实地考察了解到，节电几乎没有影响到东京市民的正常生活。日本的实际电力供给能力还有很大潜力，目前出现的混乱是各种电力衔接出现的一些问题。据日本有关部门称，即使是54座核电站全部停运，仍能保持正常电力供给能力，但电力涨价的可能性增大。目前，用电高峰的8月份已经过去，可以说日本已经度过短期电力不足的难关。

（四）灾后重建对日本经济的拉动作用

众所周知，有效需求不足是日本经济陷入长期萧条的重要原因之一。因此，灾后重建的需求扩大对刺激日本经济复苏可能起到意想不到的积极作用。1995年的阪神大地震时期，由于灾后重

建需求的增加，就曾经拉动了日本经济的增长。1994年度至1999年度的6年期间，政府总共投资5.2万亿日元^⑥。中央政府的投资还将带动地方政府、民间的投资，比如说神戸市在1995-1997年4年期间，国家、公团、县、市政府总投资高达5.8万亿日元^⑦。在中央、地方和民间的共同努力下，灾后重建产生巨大拉动效果，重灾区兵库县的经济增长在灾后的第一年出现了-2%左右的负增长，但第二年就出现了近7%的高增长。^⑧

从日本全国的经济增长来看，1995年和1996年两年日本经济增长率分别为3.0%和4.4%（当时公布的数字，此后修正过的数字分别为2.3%和2.9%^⑨），这几乎是近20年来日本经济最高的增长率，而地震前的1992-1994年是连续三年的零增长。

东日本地震发生后日本内阁府马上拨出302亿日元的紧急救灾款用于紧急救灾。5月2日，国会批准了规模为4.0153万亿日元规模的第一次“赈灾紧急对策补充预算”。而且资金来源不是通过增发国债，而是由改变预算用途、停发儿童补贴、停止高速公路免费等不必要支出来填充。7月中旬又开始实施规模为2万亿日元的第二次“赈灾紧急对策补充预算”（主要由2010年度增税部分填充），8月份又通过了《赤字国债发行法》、《再生能源特别措施法》，这意味着以后发行“灾后复兴债”的法律障碍已经消除，9月份还将出台第三次“赈灾紧急对策补充预算”。

在灾后重建的特殊情况下，政府投资的乘数效果较高，对经济增长的拉动效果更大。不过，也有人担心由于东北灾区占全国GDP的比重很小，而灾后投资主要集中在灾区特别是重灾区，因此对全国经济增长的拉动有限。但是从笔者对灾区现场看到的情况，高速公路、公路等交通设施受害不重，但个别支线铁路、港口仓储设施，特别是沿海的住宅被破坏得十分严重，灾后重建还需要相当大的工程而且还将需要相当长的时间。灾后大兴土木，就业亦有望扩大，失业压力可能得到一定程度缓解。灾后重建直接拉动占日本GDP与就业比例均为8%左右的建筑业的振兴，这对日本经济正面影响意义重大。现在日元汇率处于高位，实际上有利于日本对原油等大宗商品的进口。如果国际原油等大宗商品涨价，固然会带

来生产成本的增加,但另一方面也有利于缓解长期困扰日本经济复苏的通缩压力。也就是说,在灾后重建过程中,长期困扰日本经济复苏的有效需求不足、失业和通缩等难题可能得到缓解甚至解决。

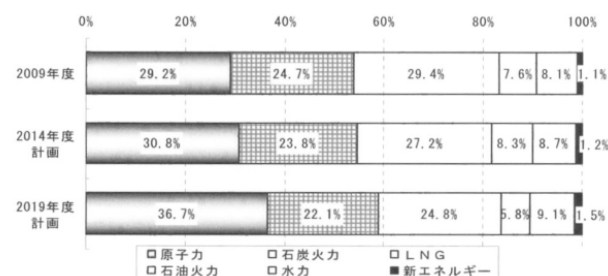
二、大地震对日本经济社会的中长期影响

(一) 对能源供给的长期影响

地震后福岛第一核电站核泄漏事故,给日本经济和日本社会造成巨大冲击,其最直接的后果就是导致日本电力的严重短缺。日本核电占一次能源的 11%,总发电量的 29%^⑩,而东京电力公司所属的核电装机容量占全国核电的 35%^⑪。发生如此严重的核泄漏冲击,日本今后的核电发展战略,即核电在电力结构中的比重 2014 年度达到 30.8%、2019 年度达到 36.7% 的目标难以实现(见图 2)。2010 年 6 月日本内阁会议批准的《能源基本计划》确定的到 2020 年增设 9 座反应堆,将核电比重提高到 37% 的目标恐怕要落空。目前在建的 3 个反应堆(总装机容量 367 万千瓦)已经宣布暂时停建,前途未卜;计划建造的 12 座反应堆(总装机容量 1655 万千瓦)很难实现。特别是最近,自中部电力公司所属的滨冈核电站 5 号机组关闭以后,日本全国有三分之二的核电机组,由于定期检查等各种原因处于停机状态,而这些机组何时启动、能不能启动均要征得地方政府的同意。6 月 18 日经济产业大臣海江田万里要求重启检修完毕的核电站,但立即遭到有关地区首长的反对。好容易与佐贺县原海核电站所在地的地方政府说好要重启核电站运行,但菅直人首相又突然宣布全国所有核电站要进行耐久试验,并一反常态,不顾自己在大地震发生以后曾多次提出日本不会放弃发展核电事业的说法,提出彻底废除核电站的宣言,引起社会的混乱,当然菅直人只是想通过此举来赢得更多选民支持。但十分遗憾,此举并没有挽回菅直人下台的命运。从现实情况来看,占一次能源 11%、发电量 29% 的核电难以正常发展,意味着日本中长期的能源短缺与紊乱将不可避免。

面临巨大的能源缺口和新的能源形势,日本不得不对国家能源战略进行调整。从短期看,主要是采取节电、鼓励用电部门自行发电等措施,

以应付燃眉之急;从中期看,主要是利用增加火电替代核电;从长期看,将是进一步开发节能技术和加快发展新能源的步伐。这对于我国加强同日本在节能技术以及新能源开发领域的合作,无疑是良好的机会。



(注1) 石油火力にはLPGなども含む、新エネルギーは風力、太陽光、バイオマスなど
(注2) 一般電気事業者10社及び卸電気事業者2社の合計
(出所) 経済産業省「平成22年度電力供給計画の概要について」

图2 日本电力结构及其发展规划指标

资料来源: [日] 经济产业省:《平成22年度电力供给计划概要》,2010年6月。

(二) 长期财政风险

财政风险也许是人们最关心的话题。众所周知,日本的财政状况在世界主要国家当中是最糟的,这本来是一个老问题,但在东日本大地震发生之前的2011年初突然成为人们关注的焦点。财务省最新发表的数据表明,2010年末,政府债务高达919.15万亿日元,比上年净增加了47.6万亿日元。另据国际货币基金组织(IMF)测算,2009年日本中央与地方政府长期债务余额占GDP之比高达217%,远远超过国际警戒线(60%)。而东日本大地震后的灾后重建还需投入大量财政资金,这无疑会使日本的财政状况雪上加霜。

自2011年1月以来,标准普尔公司和穆迪公司连续下调日本国债的等级。其中,标准普尔将日本国债信用评级由“AA”下调至“AA-”。这是标准普尔自2002年4月以来首次下调日本国债信用评级,与上次相隔8年9个月。“AA”在标准普尔的21档评级中是顺数第4档,在七国集团中仅高于意大利,与中国、沙特阿拉伯处在同一水平。8月穆迪公司也再次把日本评为Aa3级,这是第4高评级。其理由在于,日本的财政状况已经相当严重,当年国债发行额已连续三年超过税收(见图3),入不敷出,已成为阻碍经济正常运行的重要制约因素。而且目前还看不出日本政府是否能够采取有效措施来解决这一问题。另外,

人口的老龄化快速发展、居民储蓄率的下降和社会保障前景暗淡还将加重财务状况的恶化。而灾后重建财政支出还要进一步扩大,可以断定,日本的中长期财政风险将不断提高。长期债务问题对日本经济的危害是多方面的,最主要有四点:第一,财政支出刚性化,国家用财政杠杆调控经济、调节再分配的空间变小;第二,财政难以持续,国际信誉下降;第三,国民的增税预期增强,偏好储蓄,影响消费;第四,社会保障支出难以维系。一旦财政破产,将会引起长期利率上升、日元贬值、物价上升和失业率上升等一系列连锁反应。

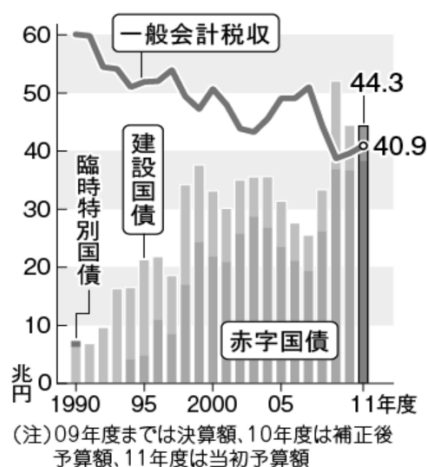


图3 日本税收和新增国债发行额的变化

资料来源:财务省资料。

http://www.jiji.com/jc/v? p=ve_pol_yosanzaisei 20101224j-03-w350&rel=y&g=pol

笔者认为,1995年的经济状况也不是很好,当时泡沫经济刚刚崩溃,不良债权问题缠身,面临的各种困难并不比现在少。目前,日本的财政状况确实十分严峻,但这是一个长期性问题,短期内再拿出10万亿~20万亿日元用于灾后重建应当没有问题。与美国、希腊、西班牙等国有所不同,日本国债的95%来自于内债,对国际金融市场影响有限。目前日本中央政府和地方政府长期债务余额约为900多万亿日元,而日本个人金融资产高达1400万亿日元,在国内举债还有足够空间。但问题是,政府长期债务余额一旦超过个人金融资产1400万亿日元这一大限,加之居民储蓄率的持续下降,中长期的财政风险将会增大。

三、2011年下半年日本经济可能出现较大幅度回升

宏观经济的运行也出现复苏的迹象。5月19日,日本内阁府公布了2011年第一季度国内生产总值(GDP)的速报数据。剔除物价变动因素后的实际GDP较上一季度下滑0.9%,按年率计算下滑3.7%(后调整为-3.6%),连续两个季度出现负增长。但与金融危机后出现的2008年第四季度下滑15%,2009年第一季度下滑11%的急剧下降相比,温和得多。具体来看,2011年第一季度的个人消费下滑0.6%,连续两个季度呈负增长,设备投资下滑0.9%。从经济贡献度来看,在环比经济增长率-0.9%中,内需拉低0.8个百分点,外需(净出口)拉低0.2个百分点。但是,2010年度实际经济增长率高达2.3%,是金融危机以来连续两年负增长后的第一次正增长,也是近10年来的较高年度增长率。

2011年第二季度的GDP增长率较上一季度下降0.3%,换算为年率下降1.3%^⑫。虽然是连续三个季度的负增长,但降幅明显收窄。具体来看,在-0.3%的环比增长率当中,内需拉动0.4个百分点,其中主要是公共投资拉动的,外需拉低0.8个百分点。总体来看,进入4月份以后,许多经济指标明显好转。例如,2011年4月、5月和6月,消费者价格指数(CPI)分别为0.6%、0.6%和-0.3%;完全失业率(不含灾区)分别为4.7%、4.5%和4.7%,与前几个月相比下降幅度较大;4月份景气动向一致指数达到103.8;5月份,内阁府进行的景气观察随机调查,连续两个月改善;消费信心指数提高了1%。5、6月份出口分别比上年增长4.5%和8.6%。政府的6月份《月例经济报告》做出了“已经出现经济上扬的迹象”的判断,这是4个月以来的第一次上升判断。^⑬3月下旬以来,日经平均股指基本稳定在9500点左右,7月初曾一度升至10000点以上;受美国债务危机拖累,8月中旬又跌破9000点,日元兑美元汇率也大体维持在82~80日元左右。7月中旬受美国债务危机影响,美元大幅度贬值,8月中旬日元升值至76日元。

如前所述,2011年第二季度的经济增长率依

然是负增长，但降幅收窄，第三季度可能转为正增长（见图4）。从年度增长率来看，2011年度将呈现前低后高的局面，全年度为1%左右的正增长，而2012年度可能出现2%—4%左右的较高正增长。

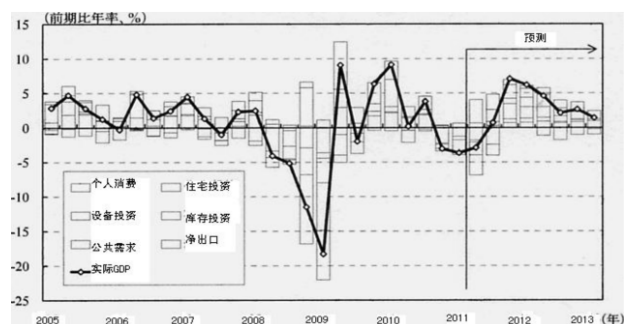


图4 日本实际GDP增长率的变化与预测

资料来源：三菱东京UFJ银行经济调查室根据内阁府统计绘制。转引自三菱东京UFJ银行经济调查室：《国内外经济预测》，2011年5月27日。

关于今后的经济走势，可以预测，灾后重建的需求随着设备投资和公共事业投资的到位将逐步显现出来。不过美国和欧洲的主权债务危机导致的世界经济低迷可能给日本的复苏带来负面影响，出口减少的压力依然存在，同时日元升值对日本经济的影响也不可小视。消费低迷、引起的供给制约和生产下滑。但另一方面，生产毕竟开始全面恢复，电力短缺也得到缓解，只要海外市场继续保持扩大趋势，外需就有扩大的可能。特别是本次地震灾害巨大，潜在的灾后重建需求也将十分巨大。

结语

日本是一个自然灾害频发国家，目前有关部门现已测定出东京地区、东海地区、南海地区在30年内可能发生等级较大的地震。为了汲取东日本大地震的惨痛教训，许多企业准备建立海外灾备中心或灾备生产基地，以减轻风险。加之日本对国家能源战略进行调整，加大开发节能技术以及利用新能源的力度，必将进行新一轮的产业结构调整，我国应抓住机遇，进一步改善投资环境，吸引日本投资，承接日本新一轮的产业转移。

这次大地震或许给中国企业对日投资带来新的机遇。日本灾后重建需求大量资金，加之许多

企业受灾，希望尽快恢复体力，也需要资金。这意味着日本国内投资机会增多，我国企业对日投资及并购等机遇也会相应增多。可以预测，2011年以及未来的一段时期，日本企业对华投资和中国企业对日投资都将出现较大幅度增长。

鉴于这次大地震给日本和世界经济带来的巨大冲击，唤起人们对一些问题的反思：其一是对日本率先实施、几乎全球通行的“零库存”经营模式的再认识；其二是对核电站的安全问题的再认识；其三，这次大灾害使我们痛感技术创新的重要性。我们的制造业还处于产业链条的末端，只要上游高端零部件出现一点问题我们就会受到制约和影响。残酷的现实和沉痛的教训逼迫中国企业必须在技术创新方面疾起直追。

参考文献：

笔者于7月16日至25日，对日本东北地区的宫城县仙台市、仙台空港、仙台港、荒滨、名取市、岩沼市、亘理町、山元町、多贺城市、盐釜市、松岛町、东松岛市、矢本町、石卷市、女川町等重灾区现场进行了实地考察，同时走访了仙台市政府、东北大学、日本政策投资银行东北支行、日本经济产业省、能源资源厅、经济产业研究所、经团联等机构。

[日] 东京电力公司：《核泄漏处理时间表》，2011年4月23日发表。

[日] 财务省2011年6月20日公布 http://headlines.yahoo.co.jp/hl? a=20110620-00000024-jij-bus_all。

[日] 《每日新闻》，2011年5月15日。

关西电力公司也向大阪府知事提出在7月用电高峰时能够节电15%的请求，但遭拒绝。

[日] 总理府阪神淡路复兴对策本部事务局：《阪神淡路大地震复兴志》，2000年2月。

⑦ [日] 阪神淡路大震灾纪念协会：《阪神淡路大震灾复兴志》，1997年。

⑧ [日] 兵库县：《县民经济统计》，2000年。

⑨ 王洛林、张季风主编：《日本经济蓝皮书——日本经济与中日经贸关系发展报告（2011）》，2011年5月，第334页。

2009年数据，参见日本能源厅官方网站。

⑪ 矢野恒太纪念会编集发行：《日本国势图会》，2008/2009年，120页。

⑫ [日] 日本内阁府2011年8月15日公布。

⑬ [日] 《每日新闻》，2011年6月20日。

（责任编辑 孙世春）