
中日“泡沫”生成环境的非同质性探析

张季风^{*}

内容提要：从日本经济发展的经验教训中寻求借鉴是有意义的，但这种比较与借鉴应该有正确的参照系，不能超越经济的发展阶段。否则，就会开错“药方”，误导大众。从发展阶段、国际环境、国内形势、宏观经济状况等方面进行比较可以看出，目前的中国经济与上世纪 70 年代的日本经济更加接近，彼时日本治理通货膨胀、克服石油危机并推动经济转型的经验更值得借鉴。

关键词：泡沫经济 石油危机 通货膨胀 节能

近年来，国内学界对泡沫经济问题表现了极大的关注。许多学者将中国经济现状和日本 20 世纪 80 年代的泡沫经济进行比较，认为二者非常相似，其潜台词就是中国将可能出现长期萧条。对此，笔者不敢苟同。因为当前的中国经济与彼时的日本经济存在很大的差异，具有明显的不可比性。其实中国经济现状与日本上世纪 70 年代初的经济状况倒是十分相似。日本当时治理通货膨胀、为克服石油危机而大力开发节能技术、加强产业结构调整、实行“减量经营”、整治公害，进而推动经济转型的经验更值得中国借鉴。

一 中国经济现状与日本 20 世纪 80 年代相差甚远

笔者并不否认当前的中国经济与日本 20 世纪 80 年代中期的泡沫经济有某些类似之处。例如：汇率升值、房地产和股票等资产价格猛涨；宏观经济表现良好，投资和出口高速增长，成为经济增长的两大动力；外汇储备迅速增长，经常账户盈余占国内生产总值（GDP）的比重处于较高水平等。但是，虽然在进行国别经济对比时很难出现绝对的相

^{*}作者系中国社会科学院日本研究所研究员。

同,但中日经济的此番比较,更多地表现为差异。

(一) 发展阶段的不同

20世纪80年代中期,日本已进入后工业化阶段,城乡之间、地区之间差距颇小,国内市场处于饱和状态,发展空间很小。而中国目前仍处于工业化的初中期阶段,城乡之间、地区之间的发展仍存在很大差距,而且国内市场广阔,发展潜力巨大。日本在经历了70年代初的石油危机后就结束了高速增长,进入80年代后年均经济增长不足5%。而中国现在正处于高速增长期,近几年一直维持10%左右的经济增长,2007年甚至可能超过11%。从经济总量来看,日本当时的GDP总量仅次于美国居世界第二,人均约2万美元。而中国目前的GDP总量居世界第四,但人均GDP仅为2000美元,排在100位以后。经济发展阶段不同,也带来了方方面面的不同。

第一,从产业结构看,80年代中期的日本已形成了发达国家型产业结构,不论产值结构还是就业结构,其第一产业都降至5%以下,第三产业所占比重则接近60%。而中国目前的农业就业人口占全社会从业人员总数的50%左右。

第二,从企业实力看,当时日本的企业已相当成熟,出现了丰田汽车、日产汽车、日立电器、东芝电器、松下电器、新日铁等世界一流企业,就连许多中小企业也凭借核心技术创造了世界级品牌。论生产能力,日本与欧美国家几乎无差距可言,其生产的机器人、半导体产品、家用电器、汽车等甚至优于欧美,其经营管理模式也被世界所认同,堪称当时最先进的经营模式。而从中国的现状来看,企业严重缺乏自主核心技术,顶尖企业极少,世界一流品牌甚至还没有出现。

第三,从货币属性看,彼时的日元已成为可自由兑换的区域性货币,而现时的人民币仍然是不可自由兑换的本币,两者的国际影响力是不同的。

第四,从消费物价指数(CPI)看,日本1985年的CPI是2.0%,1986年0.6%、1987年0.1%、1988年0.7%,物价水平一直处于低位。^①按照惯例,房价和股价的上升会传导给物价,带来物价上涨。但对日本

① 内閣府『経済財政年次報告』2007年版付表。

来说,能源、资源等几乎百分之百依靠进口,大部分中低端消费品也依靠进口,进口商品价格直接影响着国内物价。日元大幅升值,意味着可以用更少的资金购买更多的进口产品,进口价格下降反而稳定了日本国内物价。而中国却不然。人民币升值比较缓慢,渐进式升值对进出口价格影响不大。只要国际市场上石油、资源、粮食等产品价格上涨,立刻就会波及国内物价,近年特别是2007年以来中国国内物价的持续上涨,就与国际油价猛涨关联密切。

第五,从经济泡沫的幅度和深度来看,二者也是不同的。1986—1989年,日经平均股指与日本六大城市商业用地价格的涨幅都达三倍。^①中国现在的房价、股价成倍暴涨确实与之很像,但也有不同。当时的许多日本企业、银行也融入炒股、炒房大潮,而且起着推波助澜的作用,而目前中国的绝大多数企业,特别是银行并未参与其中。

(二) 政府应对政策的不同

80年代中后期,日本在数量上和质量上都完成了追赶欧美的任务,经济发展进入辉煌时期。从政治家到普通国民,整个日本都为此沾沾自喜,头脑开始发热,对泡沫也失去警惕。国内居民储蓄率居高不下,经济后发效应消失,有利的投资机会减少,经济发展资金不足的状况发生根本逆转。加上1985年“广场协议”后,美元贬值和日本经常收支顺差继续扩大,强化了日元升值预期,促使一部分资金流回日本,产生流动性过剩。而政府持续采取扩张性宏观经济政策更加剧了流动性过剩。资金集中流向股票、房地产市场,引起股价、地价暴涨。在暴利引诱下,企业将大量资金投入与本企业无关的股票和房地产,证券公司大量承揽代客理财业务,并为赚取手续费而劝诱客户频繁买卖。在“土地神话”的预期下,银行对贷款疏于审查,为以土地为担保的客户提供等于甚至超过担保物市值的贷款,贷出资金又被用于购买房地产,所购房地产又作为申请贷款的担保,循环往复,导致经济泡沫越吹越大。

而且,日本政府的宏观经济政策也出现了重大失误。一是对泡沫的警惕与认识不足;二是对流动性过剩没有引起足够重视,更没有将过剩

^① 野口悠紀雄『バブルの経済学——日本経済に何が起こったか』、日本経済新聞社、1992年、22頁。

资金引导到增强基础开发能力和产业创新上去；三是泡沫膨胀后采取硬着陆的错误政策，导致泡沫迅速破灭。^①

有日本的前车之鉴，中国对经济泡沫的危害具有十分清醒的认识，并且密切关注经济运行动态。中央多次重申要“防止增长偏快转向经济过热”，频频出台政策抑制房价的过快上涨。在应对汇率升值的政策方面也与日本完全不同。当时日元的升值是剧烈的，从 1985 年 9 月开始的一年多时间里，汇率从 1 美元兑换 250 日元猛升至 120 日元，涨幅高达 52%。而人民币升值是渐进式的，从实施汇率改革的 2005 年 7 月 21 日的 1 美元兑换 8.11 元升值至目前（2008 年 2 月 18 日）的 7.17 元，两年零七个月才升值 11.6%。此外，中国政府实施的财政政策和货币政策也是稳健的，适当减少长期建设国债发行规模和财政赤字规模，一年六次加息，十次上调存款准备金率，最近一次更以 1% 的幅度创四年来之最。

有人认为，中国经济如果出现泡沫，就有可能随之出现类似日本那样的长期萧条。这种担心其实大可不必。其一，中国与当时日本的情况大不一样，不可能出现与日本完全一样的结果。其二，泡沫经济未必就一定导致长期萧条。泡沫的破灭只是日本陷入长期萧条的原因之一，或者说仅仅是一个导火索，其深层原因在于自身的结构性矛盾。^②

二 中国经济现状与日本 20 世纪 70 年代更接近

与 80 年代中期相比，70 年代的日本经济状况与现在的中国具有更多的相似之处。从 1955 年到 1973 年，日本保持了长达 18 年之久的高速增长并于 1968 年在经济总量上完成了追赶欧美的任务，70 年代初日本 GDP 总量居世界第三位，仅次于美国和苏联。中国现在的 GDP 世界排名是第四位，2007 年将和德国接近，差不多是并列第三。从人均 GDP 来看，日本当时大约是 4000 美元左右，虽然高于中国现在的 2000

① 参见张季风：《90 年代日本经济萎缩与政府的责任》，《日本研究》2000 年第 2 期。

② 参见张季风：《挣脱萧条：1990—2006 年的日本经济》社会科学文献出版社，2006 年，第 49 页。

美元，但和 80 年代中期的 2 万美元相比则更接近。

（一）经济发展阶段与经济增长模式比较接近

早在 70 年代初，日本就完成工业化目标，迈过了成熟阶段的门槛，这比中国现在所处的阶段还要领先一步。但是，从整体的经济实力和经济增长质量来看，当时的日本仅仅是在“大量生产和大量消费”机制下实现了非高端产品生产的世界一流水平，但计算机、高级精密仪器、精密机床、高级汽车等高端产品都还无法和美国、欧洲相比。这一点与中国的现状很接近。中国已成为“世界工厂”，钢、煤以及中低端家电产品产量居世界第一，但是劳动密集的服装等依然是出口主导产品，在高端、高技术含量和高附加值产品方面并没有优势可言。

此外，从经济增长模式来看也差不多，二者都属于比较粗放的经济增长。当时日本的经济增长主要依靠设备投资和出口牵引。具体来看，其民间企业设备投资增长率在 1973 年和 1974 年曾高达 20%，而外贸出口增长率，1971 年为 19.8%，1973—1974 年受石油危机影响有所减缓，但 1975 年又达到 17%。这一点和中国现在的状况也比较类似。

还有，两者都面临着严重的公害问题。日本由于长期追求高速增长，导致环境破坏和公害泛滥，以至于在 70 年代初出现了震惊世界的“四大公害诉讼”。^① 中国现在的环境状况也不容乐观，甚至比日本当时的状况还要糟。

（二）面临的国际环境比较接近

首先，对美贸易顺差增大，汇率在外压之下升值。1965 年以后，日本对美贸易顺差不断增加，外汇储备急剧上升，从 1970 年的 44 亿美元猛升到 1971 年的 154 亿美元，一年增长了约三倍。^② 在这种背景下，日美贸易摩擦不断，美国强烈要求日本开放市场，提高日元汇率。1971 年 8 月中旬，美国总统尼克松突然宣布中止美元与黄金固定兑换比率，要求包括日本在内的西方各国货币升值，结果导致布雷顿森林体系崩溃。这一事件对日本经济影响非常大，被称为“尼克松冲击”。1971 年年底举行的西方十国财长会谈，其核心议题就是迫使日元升值。日本以

① 参见张季风：《日本国土综合开发论》，世界知识出版社，2004 年，第 299 页。

② 内閣府『経済財政年次報告』2007 年版付表。

外的主要参会国一致认为“日本对外贸易顺差是世界经济不平衡的主要原因之一”，美国财长明确要求日元升值 25%，德国马克升值 5%。虽然日本也曾提出了几种替代方案，但均无果而终，最后不得不宣布实行浮动汇率制，日元对美元汇率从 360 日元升至 308 日元，升值幅度为 16.88%。^① 对日本来说，这是第一次在美国的逼迫下升值，1985 年 9 月的“广场协议”则是第二次。面对同样的对美贸易不平衡问题，中国从 2005 年 7 月开始进行汇率改革，虽然是自主性质的，但也不能完全排除美国的外压因素。在上世纪 90 年代，人民币也曾升过值，但外压因素较强的还是这一次。

其次，国际油价上涨问题。战后初次油价大幅度上涨始于 1973 年 10 月爆发的第一次石油危机，油价从每桶 2.8 美元猛涨至 11 美元，上涨近三倍。而现在国际油价攀升也是尽人皆知的，2008 年新年伊始就已经突破每桶 100 美元。日本所需的石油百分之百依赖进口，而中国现在的石油进口依赖度也接近 50%。石油对两国具有同样重要的战略意义，而石油涨价带来的课题也同样严峻。

（三）国内经济形势比较类似

第一，资产价格猛涨。70 年代初，为了消除日元升值可能带来的消极影响，日本政府采取了扩大内需的政策。1972 年，田中角荣首相发表了著名的《日本列岛改造论》。其具体内容是：到 1985 年前保持年均 10% 的经济增长率，在全国范围内大规模兴建 25 万以上人口的城市，对国土进行全方位的均衡开发；建设 9000 公里的新干线，10000 公里的高速公路，用新干线和高速公路把全国连接起来。实际上当时日本的新干线只有 700 公里^②，现在也仅为 2700 公里。在“列岛改造热”中，股价和地价飞涨：日经平均股指从 1970 年 12 月的平均 1987 点猛升至 1973 年 1 月的 5256 点，短短 25 个月上升了 1.65 倍；全国城市土地价格指数从 1971—1972 年 13% 左右迅速升至 1973 年的 25.3%，1974 年的 22.9%，1971—1975 年的五年间地价涨了 1.93 倍。^③ 彼时日本列岛

① 森武磨等『現代日本經濟史』有斐閣、1993 年、211 頁。

② 中村隆英『日本經濟 その成長と構造』（第 3 版）東京大学出版会、1997 年、212 頁。

③ 勝又壽吉『戦後 50 年の日本經濟 金融・財政・産業・独禁政策と財界・官僚の功罪』、東洋經濟新報社、1995 年、170 頁。

改造之风潮和中国现在的无序开发也颇为相近。

第二，国内通货膨胀。与 80 年代中期的低物价相比，70 年代初日本出现了严重的通货膨胀。原因有很多：世界性通货膨胀、国内资产价格暴涨等引起的通胀预期、石油危机等，其中最后一种影响可能更大。如表 1 所示，石油价格上涨，很快带动日本国内的物价上涨，1974 年进口物价上涨 66.3%，CPI 也随之上升了 24.5%，直到 1978 年才降至 4% 左右的正常水平。这一点和中国的现状十分相像。目前中国国内物价的上涨也主要源于国际能源、资源、粮食等价格的上涨。消费品价格特别是副食品价格上涨过快，可能演变为恶性通胀。

表 1 20 世纪 70 年代初中期日本通货膨胀率

(%)

年 份	批发物价指数 (WPI)	进口物价	消费物价指数 (CPI)
平均值 (1961—1970 年)	1.3	0.6	5.9
1971	-0.8	0.0	6.1
1972	0.8	-4.3	4.5
1973	15.9	21.0	11.7
1974	31.3	66.3	24.5
1975	3.0	7.6	11.8

资料来源：经济企画庁『国民経済計算表』各年版。

三 日本 20 世纪 70 年代发展的经验与启示

(一) 石油危机的影响机制与经济增长方式的转变

第一次石油危机爆发后，日本的工业化任务完成，经济发展进入成熟期。日本政府、民间企业及普通国民形成了一个共识，即“资源无限供给的时代已经结束”，未来经济的发展必须依赖增长方式的转变，即从数量型增长向质量型增长转变。

油价暴涨使日本经济环境发生了本质性变化。首先是进口原料、燃料价格上涨，导致交易条件恶化，造成经济增长率下降。对石油进口依赖度越大的国家所受的负面影响就越大。1974 年日本石油进口费用占国民生产总值 (GNP) 的 4.6%，油价上涨使经济增长率下降了 33.1%。其次，油价上涨也对生产即供给造成影响。从理论上讲，原料、燃料相对

价格的上涨将会减少其使用量，但由于其减少部分远低于价格的上涨，结果迫使中间投入成本增加。在投入资本和劳动生产率不发生改变的情况下，就会造成实际工资和利润的下降，甚至大量失业。

石油危机对经济发展产生的负面影响机制如图 1 所示。纵轴表示物价水平，横轴表示国内生产总值（当资本存量不变时，横轴与就业量相对应）；AD 为总需求曲线，AS 为总供给曲线。当货币工资、技术水平、进口原料、燃料价格及汇率等因素一定时，AD 与 AS 两条曲线的焦点 E_0 决定收入水平与物价水平。如果 E_0 点位于充分就业收入水平 Y_f 左方垂线上，那么实际收入与充分就业状态下的收入相等。从 E_0 点的均衡状态出发，假如原料、燃料涨价，就会产生“负技术进步”效应，总供给曲线向左上方移动为 AS_1 。如果其他条件不变，均衡点就会移至 E_1 ，物价水平升至 P_1 ，收入水平降至 Y_1 ，失业增加。另外，若总需求过度依赖原料、燃料，且其进口依赖度又较大的话，交易条件的恶化势必会导致收入大量外流，总需求曲线就会向左下方移动为 AD_1 ，形成新的均衡点 E_1 。作为原料、燃料价格上涨的短期效应，物价水平从 P_0 上升至 P_1 ，而收入水平则从 Y_f 降低至 Y_1 ，这也意味着失业将会增加。如果为了避免失业大量发生而采取宽松的金融政策，总需求曲线就会向右上方移动至 AD_2 ，届时物价水平将上升至 P_2 。物价的上升形成

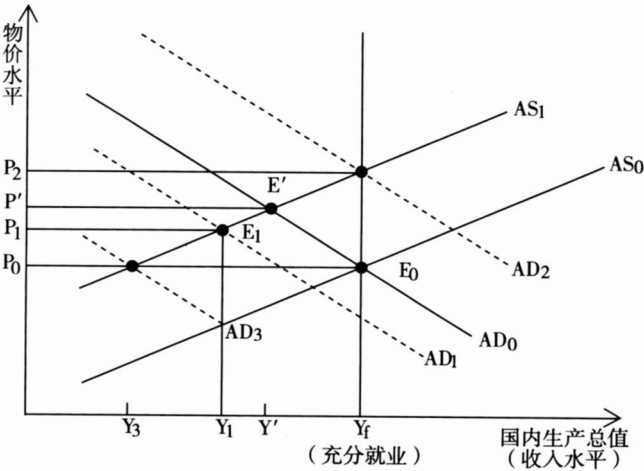


图 1 原料、燃料涨价对经济影响的机制

资料来源：馆龍一郎『日本の経済』、東京大学出版会、1993年、60頁。

通胀预期，货币工资随之上升，进而使总供给曲线上升，导致物价水平进一步上升。其结果必然加速通货膨胀，甚至会导致恶性通货膨胀。

而且，原料、燃料涨价并非短期现象，要解决上述矛盾就必须转变经济增长方式，即从数量型增长向质量型增长转变，从粗放式增长转向集约式增长。这就需要开发节能技术，促进产业结构从资源、能源高消耗型向低消耗型和节能型、技术密集型转变。从这个意义上讲，石油危机反而成为推动日本加速产业结构调整和经济转型的动力。

（二）抑制恶性通货膨胀

如前所述，70年代初，日本国内通货膨胀迅速蔓延，石油产品以及与之相关的产品纷纷涨价，发生了多起哄抢商品和囤积居奇的事件。最有名的是哄抢卫生纸事件。

1973年11月1日，大阪郊外千里新城的主妇们收到了超市减价出售卫生纸的宣传单，竞相排队抢购。摆在柜台上的卫生纸瞬间销售一空，无奈之下店方又将库存全部抛出，结果不到一小时也销售一空。短短一个小时，大约完成了十天的销售量。这一消息不胫而走，引起了全国性的卫生纸大抢购。在不到一个月的时间里，卫生纸的价格平均上涨50%，有些地区甚至上涨了三四倍。卫生纸很快就在各地脱销，哄抢风潮直到12月才宣告结束。这期间还发生了多起顾客因抢购卫生纸而互相踩踏的事件，重伤、轻伤者不在少数。不仅如此，其他商品价格也大幅上涨，被时任藏相的福田赳夫称为“狂乱物价”。CPI不断攀升，1973年上升为11.7%，1974年又猛升至24.5%，1975年也仍为11.8%，成为战后最严重的恶性通货膨胀^①。

针对此次恶性通货膨胀，福田赳夫说服田中角荣首相中止“日本列岛改造计划”，并迅速出台强硬的抑制政策：一是对石油等产品进行价格管制。日本政府于1973年7月颁布《防止投机法》，指定大豆等14种商品为特定物资，禁止囤积居奇；12月又颁布《石油制品供需安定法》和《国民生活安定法》，对石油及其关联产品和生活必需品进行

^① 战后初期由于供给能力严重不足和需求膨胀等原因引起恶性通货膨胀，1945年通货膨胀率为51.1%，1946年飙升至364.5%，1947年为195%，1948年为165%。

价格管制。二是采取紧缩型财政和金融政策。三是强化“窗口指导”^①。

如表 2 所示，从 1973 年 4 月至 1974 年 3 月，日本政府两次推迟公共事业计划的实施时间；日本银行先后四次加息，再贴现率调高至 9.0%，并且五次提高银行存款准备金率。这次治理通货膨胀最突出的手段当属强化“窗口指导”。进入 1973 年 7 月以后，日本金融当局将规制对象从城市银行扩大到地方银行、长期信用银行以及互助银行，甚至对外国银行也进行了严格规制。结果，城市银行的贷款额在 1973 年 4—6 月停止了增长，7—9 月转为负增长，10—12 月资产资金供给总额也开始下降，甚至还出现了 M₂（包括现金货币、存款货币和准货币）供给增长速度远低于通胀指数的现象。^② 1978 年 CPI 降至 3.8% 的正常水平，日本在西方发达国家中率先摆脱了通货膨胀的困扰。

表 2 1973—1974 年的金融、财政紧缩与窗口指导措施

	财政政策	央行再贴现率	存款准备金率	窗口指导
1973 年 1—3 月		4.5%	1 月 16 日、3 月 16 日两次上调	贷款额与上年同比增长 12.7%
4—6 月	4 月 12 日决定公共事业的实施时间延期，6 月 29 日再次重申这一决定	5.25%（4 月 5 日） 5.75%（6 月 2 日）	5 月 30 日第三次上调	与上年同比减少 16%
7—9 月	8 月 31 日将公共事业费、财政投融资的 8%，包括地方财政在内总计 1 万亿日元的计划推迟到下年度实施	6.25%（7 月 5 日） 7.25%（9 月 1 日）	8 月 28 日第四次上调	与上年同比减少 24%，此后又修正为减少 40%
10—12 月				与上年同比减少 41%
1974 年 1—3 月		9.00%（1 月 4 日）	1 月 4 日第五次上调	与上年同比减少 34.6%

资料来源：内閣府『経済白書』1974 年版等。

（三）加速产业结构调整

石油危机迫使日本加速调整产业结构。工业化发展的重点从基础材料型产业向汽车、机械、电子加工等组装型产业转移；产业结构从过去的“重厚长大”转向“轻薄短小”，向节能型、技术密集型和高附加值型产业转化；淘汰高能耗的产业，尽可能减少能源消耗，特别是减少对

① 所谓“窗口指导”，是指央行根据宏观经济形势对民间金融机构贷款规模进行的指导和规制，它始终是日本传统金融政策的一种补充手段，有时甚至比传统金融手段更奏效。

② 中村隆英『日本経済 その成長と構造』（第 3 版）、東京大学出版会、1997 年、221 頁。

石油的依赖。例如，70年代初日本炼铝业的产量位居世界第二，而到80年代，炼铝企业只剩下一家。同期，生铁及粗钢产量也出现负增长。对那些实在难以淘汰的支柱产业，如钢铁、石化、水泥、造纸等高耗能产业，日本政府则制定了严格的节能目标，进行合理化改造。

日本的这次产业结构调整非常成功。据兴业银行的调查，在1973年以后的十年中，日本实际GNP增长了47%，而一次能源的消耗量仅增长了17%，单位GNP的石油消耗量下降了一半。在降低重化工业比重的同时，日本的电子、家电产业以及汽车等技术含量较高的产业得到迅速发展，平均水平超过美国。

（四）开发节能技术和新能源、治理公害

在进行产业结构调整的同时，日本还大力开发节能技术、新能源和石油替代技术。日本于1974年6月和1978年4月分别提出了“日光计划”和“月光计划”。前者是太阳能、清洁煤、地热和氢能等新能源开发计划，后者则强化对节能技术的研究与开发，提高能源转换效率，回收和利用尚未充分利用的能源，具体包括电磁流体发电、废热利用技术系统、新型电池、新动力源等大型节能技术。70年代末，日本又制定了《节能法》和《替代能源法》。特别值得一提的是，在“摆脱石油”战略中，核电的发展最具成效。1970年日本仅有3座核电站，1980年就达到21座，90年代中期以来核电已占到日本整个电力能源的30%左右。目前日本的太阳能发电、蓄电池等技术以及其他节能技术在世界居领先地位，都源于70年代打下的坚实基础。

此外，日本还积极采取节约民用能源的措施，鼓励和支持生产厂家通过技术创新，尽量降低家用电器的耗电量，已经取得了显著成效。在1973年至1983年的十年间，主要家用电器用电量减少幅度如下：电冰箱61%、彩电36%、空调41%、吸尘器19%、洗衣机32%。^①低能耗产品的开发，不仅在国内节省了能源，而且迅速拓展了产品的国外销路，给企业带来了巨大利益。日本的汽车更是以节能环保著称，成为出口的主导产品。1980年日本生产的轿车100公里耗油14.6升，而美国

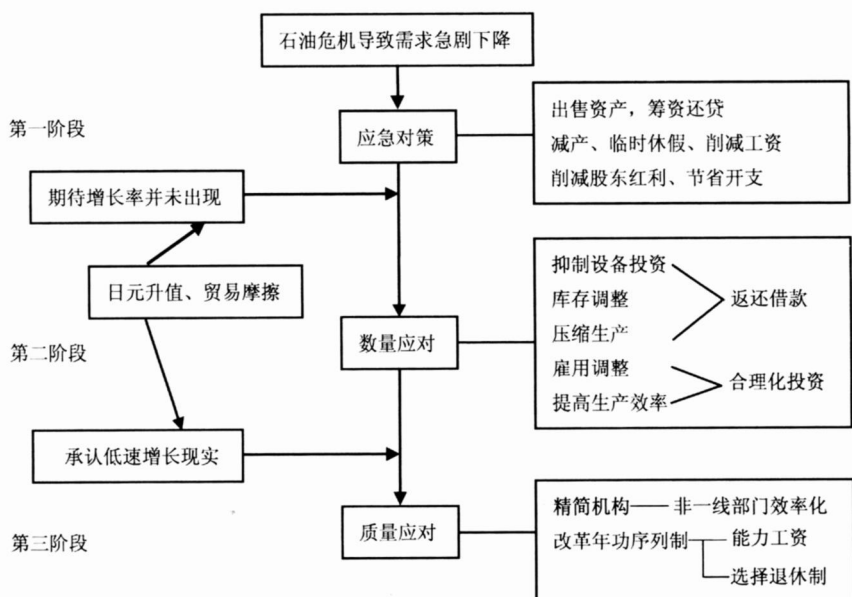
① 参见金明善、宋绍英、孙执中：《战后日本经济发展史》，航空工业出版社，1988年，第275页。

产轿车一般为 18.9 升。值得注意的是, 日本节能战略的影响一直持续到现在。2004 年, 日本的 GDP 占世界的 16%, 而一次能源消费仅占世界的 5.3%。与此相比, 中国的 GDP 占世界的 5% 左右, 而一次能源消费却占世界的 10%。中国单位 GDP 的能耗, 约为日本的 10 倍。

这一时期也是日本治理公害和保护环境力度最大的时期。在“四大公害诉讼”过程中, 日本各地民众纷纷开展反公害运动并酿成严重的社会问题。迫于形势, 政府不得不下决心治理公害、恢复和保护生态环境。1970 年的临时国会一举通过 14 部与公害及环境相关的法律, 这届国会也因此被称为“反公害国会”。第二年政府还设立环境厅, 统一管理全国的公害治理和环境保护事宜。在国民、企业和政府的共同努力下, 80 年代初期, 日本的环境问题基本得到解决, 并得到国际社会的认可。

(五) “减量经营”

对企业来说, 油价上涨意味着生产成本上升。要想摆脱困境, 必须在内部想办法。当时日本企业普遍采取了“减量经营”模式, 如图 2



资料来源: 笔者根据《经济白皮书》1979 年版资料绘制。

所示,大体经历了应急对策、数量应对和质量应对三个阶段。其要点主要包括减少利息负担、减少雇用工人和抑制新生产能力的扩大等。

在长期高速增长时期,日本企业不断扩大设备投资,导致借款在经营资金中的比例越来越高,自有资本率则越来越低,到70年代初已降至14%的危险状态。石油危机后,日本经济陷入萧条,企业利息负担加重,经营效益下降。为了摆脱这一窘境,企业通过出让资产、节省开支、削减红利等手段筹措资金,积极偿还借款,以减轻利息负担。经过十几年的艰苦努力,终于取得了成效。到1985年,制造业企业自有资本率上升到27%,比70年代初提高了近一倍。这是企业自身努力的结果,也与央行不断下调利率有很大关系。例如,1975年6月央行再贴现率为9%,到1978年3月已经降至3.5%。在利息不断下调的环境下,企业自主控制设备投资,两者相辅相成,才使企业长期借款减少的目标得以最终实现。

减少雇用是企业“瘦身”的最常用手段。70年代初日本企业采取的具体手法如下:首先是解雇临时工;其次是女职工自动离职或老职工退休后不再招工;最后是让正式工“临时休假”或下派到子公司、分支机构等。从中可以看出:企业只是减少雇用而并没有直接裁减在职员工,即并未触及“终身雇佣制”这一日本式“雇用惯例”。这种“温和”的雇用调整很快奏效,1975—1979年的雇用减少率高达6%。与此同时,工会组织也采取了合作姿态。在每年例行的“春斗”中,工会对工资增幅要求不断降低,从1974年的33%降为1975年的13%,1976、1977年又降至8.8%,1979年降至6%。雇用减少与工资涨幅下降产生乘数效应,使产业界实现了削减支出总额的目标。

抑制企业规模扩大也是“减量经营”的重要举措。这一时期的企业投资很少用于数量的外延扩大,而主要用于企业内部技术改造和固定资本更新。经过几年的努力,企业生产成本大幅度下降。据经济企划厅的调查,1975—1977年,企业人事费下降27.8%,融资费用节减26.9%,库存费用节减8.9%,其他费用节减23.9%。特别需要指出的是,当时日本正处于以微电子技术为中心的技术革新时期,“减量经营”不只是单纯的减量,更主要目的是减低单位产品成本,提高全要素生产率。1975—1979年间,虽然投资额有两年呈下降趋势,但合理

化和省力化投资等则比较活跃。当时采用的新技术，如机器人、电子计算机等都对降低单位产品原材料和能耗、提高生产率水平起到了重要作用。

通过 70年代初中期的努力，日本的产业结构不断向节能化、高级化演进；经过“减量经营”的企业轻装上阵，特别是节能技术的开发与利用，给日本带来了巨大的利益；公害问题的解决以及生态环境的恢复不仅给产业界带来“外部经济”，也大大提高了国民生活质量。到 70年代末，当其他西方国家还在石油危机和“滞胀”困境中苦苦挣扎时，日本已摆脱了危机而一枝独秀。

四 结 语

综上所述，从经济发展阶段、经济实力以及国内外经济环境来看，中国的经济现状与 20世纪 80年代中期的日本相比不同点太多，而与 70年代的日本则更相似。经济发展阶段不一样，所采取的经济政策不一样，最后导致的结果也不一样。

对目前中国出现的房地产和股市泡沫，需要加以注意和控制，但不必惊慌失措，不能用日本泡沫经济的教训特别是泡沫破灭后导致长期萧条的教训吓唬自己。既然中国现在的经济状况和 70年代初的日本更相似，就更应借鉴日本当时的一些成功经验。比如说当时日本是如何成功遏制恶性通货膨胀的，如何摆脱石油危机的，如何治理公害、保护环境的，等等。毋庸置疑，这些对中国来说更具有现实意义。

事实上，中国也已经提出了与日本 70年代初中期相似的政策和理念，例如转变发展方式、节能减排、构筑循环型经济，特别是党的十七大再次强调科学发展观的思想等等，今后的关键是要将上述正确的政策和战略思想真正落到实处。

（责任编辑：李叶）