



# 博鳌亚洲论坛 2018 年年会简报

(总第 31 期)

博鳌亚洲论坛研究院

2018 年 4 月 10 日

## 分论坛 17

### 日本经济

时间：2018 年 4 月 10 日下午 3 时 15 分至 4 时 30 分

地点：国际会议中心一层东屿宴会大厅 A

主持人：

《秦朔朋友圈》总编辑秦朔

讨论嘉宾：

约翰·霍普金斯大学日本研究主任 Kent E. CALDER

标普首席经济学家 Paul GRUENWALD

华夏新供给经济学研究院首席经济学家、财政部财科所原所长贾康

北大国家发展研究院名誉院长、前世行高级副行长、首席经济学家

林毅夫

日本 Orix 集团资深董事长宫内义彦



## 主要观点：

- 日本经济已经从通货紧缩变成了一定程度的通货膨胀。
- 日本经济面临持续低迷的困境，要想走出这种困境，需要注重结构性改革。
- 不光日本，整个亚太经济体，以及全世界的经济体，都应该通过多边合作来推动技术的进展。
- 日本应该在科技创新方面做出努力。

## 概要：

谈到日本经济，国人常用的词是“失去的二十年”，其实有虚有实。日本“失去”的是财政，日本的财政状况不容乐观，货币政策和财政政策也存在一定问题。但是说到经济的其他方面，日本的实力仍然不容小觑。如何正确评判日本经济，如何帮助日本走出低迷的困境，如何进行结构性改革，引发了很多经济学家们、政治学家和企业家们的思考。

## 从通缩到通胀

宫内义彦认为，日本现在具有一个较慢并且较为稳定的通货膨胀趋势，与日本 90 年代通货紧缩的状况不同，日本现在开始有了物价上涨的问题。但是，对于日本来说，每年 2% 的通胀目标太高了，



因为日本是一个老龄化的社会，人口在削减，尤其是劳动力人口在削减。在这样的情况下，日本很难实现 2% 的通胀目标。

Paul GRUENWALD 提出，日本的财政政策并不是特别有效。在过去几年，日本也出现了结构性的财政收入问题，日本 2015 年提高了消费税，但是引起了经济的衰退和投资的减少。

林毅夫认为，从 1991 年以后，日本的经济实际上陷入了一种停滞状况。任何国家发生金融经济危机必然有它内部的结构性问题，对于日本来说，日本内部的结构改革存在较大问题。安倍政府上台以后提出安倍经济学的“三支剑”，一是宽松的货币政策，二是大规模的财政刺激政策，三是包括 TPP、放松管制和促进创新等在内的一揽子增长战略。而现在日本经济的情况是，货币贬值，增加财政赤字，但尚未进行完善的结构性改革。

### 如何结束经济低迷期

贾康表示，日本想在经济发展过程中结束一个相对低迷的状态，应该做到几点：第一，日本应该注重结构性对策；第二，日本应该采用积极的人口政策，来减弱人口老龄化带来的问题；日本政府应该关注政府债务的问题；第四，日本应该在科技创新方面做出努力。

林毅夫认为，日本经济要真正走出困境，要做到两个方面的努



力。第一，日本应该积极参与中国提出的“一带一路”倡议，日本应该增加基础设施在海外的投资，带来更多的出口，给内部的结构改革创造空间。第二，日本应该积极地去创造东北亚自由贸易群，东北亚经济共同体，以克服日本国内经济规模体量不够大的问题。

Kent E. CALDER 提出，不光是日本，对于整个亚太经济体以及全世界的经济体来说，一个非常重要的问题就是技术创新。日本想要走出经济萎靡的困境，应该通过多边合作来推动技术的进展，推动更多的女性加入工作。

### 给予中国的启发

林毅夫说，从二次世界大战以后，日本在非发达国家当中第一个实现工业化、现代化，它的成功给东亚以及给世界上其他地区带来了非常重要的经验。一是怎么样真正的进行内部结构性改革；二是怎么样在信息化为主要特征，以人工智能为未来技术发展的主要特征的状况之下，创造一个有利的环境。这也是需要中国思考的。

Kent E.CALDER说，上世纪80年代日本进入世界市场，经济整体状况较为繁荣，但在国内的需求还是需要提高，因此日本央行降低利率，政府退出了经济刺激的项目，带来了泡沫。中国政府应该从日本的历史中汲取经验教训。当消费物价指数上涨时，政府不应



该过分进行矫正，应该保持在正常的水平，而不是说让消费指数过分的下降。

林毅夫指出，第一，在上世纪80年代，日本在美国的压力之下造成日元急剧升值，日元急剧升值，造成日元大规模外流，投资不合理行为泛滥；第二，日币升值也加速了房地产泡沫的出现，带来长达27年的经济疲软。这个经验教训中国也要吸取。

贾康说，广义的人口政策应该包括移民政策，日本现在老龄化、少子化问题严重，日本应该通过移民来使经济的关系调向合理的方向。这一点对中国的人口政策有启示。中国的人口政策应该进一步调整放宽，而且要积极考虑以后的移民政策，不光是量的方面适当放松，还要注重引导性的结构优化问题。