

RIETI政策シンポジウム

「日本経済を新たな成長軌道へ：
エビデンスに基づくグランドデザイン」

プレゼンテーション資料

大橋 弘

RIETIプログラムディレクター
東京大学大学院経済学研究科教授

2016年2月18日

産業政策に関する新たな論点

RIETI政策シンポジウム

「日本経済を新たな成長軌道へ：
エビデンスに基づくグランドデザイン」

2016年2月18日(木)

大橋 弘
東京大学

「新しい産業政策」プロジェクト

- 中小企業のダイナミクス・環境エネルギー・成長(青山)
- 物価ネットワークと中小企業のダイナミクス(青山)
- 企業金融・企業行動ダイナミクス研究会(植杉)
- グローバル化・イノベーションと競争政策(川濱)
- 電力システム改革における市場と政策の研究(田中)
- 電力自由化に関わる国際比較研究(八田)
- 原発事故後の経済状況及び産業構造変化がエネルギー需給に与える影響(馬奈木)
- 大震災後の環境・エネルギー・資源戦略に関する経済分析(馬奈木)
- 人工知能等が経済に与える影響研究(馬奈木)
- グローバル化と人口減少時代における競争力ある農業・農政の改革(山下)
- 日本経済の課題と経済政策(吉川)
- 持続的成長とマクロ経済政策(吉川)
- 新しい産業政策に関わる基盤的研究(大橋)

「新しい産業政策」プロジェクト

「中小企業のダイナミクス・環境エネルギー・成長」

- 青山 秀明, 家富 洋, 池田 裕一, 相馬 亘, 藤原 義久, 吉川 洋, 2012, 「中小企業の労働生産性-労働者数と労働生産性分布に見る高生産性中小企業-J」, RIETI DP 12-J-026
- H. Aoyama, Y. Fujiwara, and M. Gallegati, 2012, "Scaling Laws in Labor Productivity," RIETI DP 12-E-040
- H. Aoyama, H. Iyetomi, and H. Yoshikawa, 2012, "Equilibrium Distribution of Labor Productivity," RIETI DP 12-E-041
- 相馬 亘, 藤田 裕二, 内藤 祐介, 西田 正敏, 治部 眞理, 2013, 「地理空間上におけるイノベーション検索システムの構築とその応用」, RIETI Policy DP 13-P-023
- H. Aoyama, S. Battiston, and Y. Fujiwara, 2013, "DebtRank Analysis of the Japanese Credit Network," RIETI DP 13-E-087
- H. Aoyama, Y. Ikeda, and H. Yoshikawa, 2013, "Synchronization and the Coupled Oscillator Model in International Business Cycles," RIETI DP 13-E-089

「物価ネットワークと中小企業ダイナミクス」

- H. Aoyama, Y. Fujiwara, H. Iyetomi, and H. Yoshikawa, 2014, "Deflation/Inflation Dynamics: Analysis based on micro prices," RIETI DP 15-E-026
- H. Aoyama, H. Iyetomi, W. Souma, and H. Yoshikawa, 2015, "Application of the Concept of Entropy to Equilibrium in Macroeconomics," RIETI DP 15-E-070

「企業金融・企業行動ダイナミクス研究会」

- K. Hosono, D. Miyakawa, A. Ono, H. Uchida, T. Uchino, and I. Uesugi, 2013, "Financial Shocks and Firm Exports: A natural experiment approach with massive earthquake," RIETI DP 14-E-010
- K. Hosono, and D. Miyakawa, 2014, "Business Cycles, Monetary Policy, and Bank Lending: Identifying the bank balance sheet channel with firm-bank match-level loan data," RIETI DP 14-E-026
- R. Itoh, and K. Nakajima, 2014, "Impact of Supply Chain Network Structure on FDI: Theory and evidence," RIETI DP 14-E-027
- K. Saito, and D. Tsuruta, 2014, "Information Asymmetry in SME Credit Guarantee Schemes: Evidence from Japan," RIETI DP 14-E-042
- K. Hosono, D. Miyakawa, A. Ono, H. Uchida, T. Uchino, and I. Uesugi, 2014, "Transaction Partners and Firm Relocation Choice: Evidence from the Tohoku Earthquake," RIETI DP 14-E-054
- K. Hosono, D. Miyakawa, A. Ono, H. Uchida, T. Uchino, and I. Uesugi, 2014, "Natural Disaster and Natural Selection," RIETI DP 14-E-055
- M. Sekino, and W. Watanabe, 2014, "Does the Policy Lending of the Government Financial Institution Substitute for the Private Lending during the Period of the Credit Crunch? Evidence from loan level data in Japan," RIETI DP 14-E-063
- T. Inui, K. Ito, and D. Miyakawa, 2014, "Lender Banks' Provision of Overseas Market Information: Evidence from Japanese small and medium-sized enterprises' export dynamics," RIETI DP 14-E-064
- K. Ogawa, and I. Tokutsu, 2014, "Productivity, Firm Size, Financial Factors, and Exporting Decisions: The case of Japanese SMEs," RIETI DP 15-E-031
- 植村 威一郎, 内田 浩史, 水杉 裕太, 2014, 「日本政策金融公庫との取引関係が企業パフォーマンスに与える効果の検証」, RIETI DP 14-J-045
- 細野 薫, 滝澤 美帆, 2015, 「未上場企業によるIPOの動機と上場後の企業パフォーマンス」, RIETI DP 15-J-005
- 滝澤 美帆, 宮川 大介, 2015, 「共同投資メンバーの構成パターンとその意意:ベンチャーキャピタルによる投資ラウンド明細を用いた分析」, RIETI DP 15-J-009
- Y. Ogura, 2015, "Investment Distortion by Collateral Requirements: Evidence from Japanese SMEs," RIETI DP 15-E-050
- D. Tsuruta, 2015, "No Lending Relationships and Liquidity Management of Small Businesses during a Financial Shock," RIETI DP 15-E-051
- T. Mizuno, W. Souma, and T. Watanabe, 2015, "Buyer-Supplier Networks and Aggregate Volatility," RIETI DP 15-E-056
- Y. Ogura, R. Okui, and Y. Saito, 2015, "Network-motivated Lending Decisions," RIETI DP 15-E-057
- XU Peng, 2015, "Risk Taking and Firm Growth," RIETI DP 15-E-061
- D. Fujii, K. Nakajima, and Y. Saito, 2015, "Determinants of Industrial Coagglomeration and Establishment-level Productivity," RIETI DP 15-E-077
- M. Hazawa, and I. Uesugi, 2015, "Heterogeneous Impact of Real Estate Prices on Firm Investment," RIETI DP 15-E-091
- H. Kim, and Y. Yasuda, 2015, "Accounting Information Quality and Government Guaranteed Loans: Evidence from Japanese SMEs," RIETI DP 15-E-138
- D. Miyakawa, and M. Takizawa, 2015, "Capital Supply Channel through Venture Capitals: Evidence from matched data," RIETI DP 15-E-141
- 植村 威一郎, 深沼 光, 小野 有人, 青柳, 鶴田 大輔, 根本 忠寛, 宮川 大介, 安田 行宏, 家森 信善, 渡部 和孝, 岩木 宏道, 2015, 「金融円滑化法終了後における金融実態調査結果の概要」, RIETI DP 15-J-028
- 植村 威一郎, 坂井 功治, 2015, 「日本企業の資金再配分」, RIETI DP 15-J-035
- Y. Ogura, 2016, "The Objective Function of Government-controlled Banks in a Financial Crisis," RIETI DP 16-E-004

「グローバル化・イノベーションと競争政策」

- 大橋 弘, 遠山 祐太, 2012, 「現代・起亜自動車の合併に関する定量的評価」, RIETI DP 12-J-008
- 川 凜昇, 2013, 「不当廉売規制の残された課題」, RIETI DP 13-J-057
- N. Doi, and H. Ohashi, 2015, "An Airline Merger and its Remedies: JAL-JAS of 2002," RIETI DP 15-E-100
- 川 凜昇, 2015, 「標準規格必須特許問題への競争法的アプローチ」, RIETI DP 15-J-043

「電力自由化に関わる国際比較研究」

- 八田 達夫, 三木 陽介, 2013, 「電力自由化に関わる市場設計の国際比較研究～欧州における電力の最終需給調整を中心として～」, RIETI DP 13-J-075

「原発事故後の経済状況及び産業構造変化がエネルギー需給に与える影響」

- N. Hosoe, 2014, "Nuclear Power Plants Shutdown and Alternative Power Plants Installation: A nine-region spatial equilibrium analysis of the electric power market in Japan," RIETI DP 14-E-069
- T. Kitamura, and S. Managi, 2016, "Substitution between Purchased Electricity and Fuel for Onsite Power Generation in the Manufacturing Industry: Plant level analysis in Japan," RIETI DP 16-E-007
- 田中 健太, 馬奈木 俊介, 2016, 「事業所レベルでのエネルギー効率性の推定とその変化要因の分析-産業集積のエネルギー効率化に与える影響可能性の分析-」, RIETI DP 16-J-003

「大震災後の環境・エネルギー・資源戦略に関わる経済分析」

- S. Managi, 2012, "Analysis of Alternative Fuel Vehicles by Disaggregated Cost Benefit," RIETI DP 12-E-035
- K. Akao, and H. Sakamoto, 2013, "A Theory of Disasters and Long-run Growth," RIETI DP 13-E-061
- S. Managi, and M. Yagi, 2013, "Competition and Innovation: An inverted-U relationship using Japanese industry data," RIETI DP 13-E-062
- K. Higashida, S. Managi, T. Morita, and Y. Takarada, 2013, "Does the Acquisition of Mines by Firms in Resource-importing Countries Decrease Resource Prices?" RIETI DP 13-E-073
- K. Higashida, 2013, "Acquisition of Mines by Resource-importing Firms and Distribution of Profits from Resource Extraction," RIETI DP 13-E-074
- 寶多 康弘, 2013, 「開放経済におけるセクター別規制と排出量取引」, RIETI DP 13-J-042
- 寶多 康弘, 2013, 「国際輸送部門における環境政策に関する経済分析」, RIETI DP 13-J-061
- 枝村 一磨, 岡田 幸祐, 2013, 「省エネルギー-技術開発と企業価値」, RIETI DP 13-J-062
- 森田 玉雪, 馬奈木 俊介, 2013, 「東日本大震災後のエネルギー-ミックス-電源別特性を考慮した需要分析-」, RIETI DP 13-J-066
- 日引 聡, 庫川 幸秀, 2013, 「再生可能エネルギー普及促進策の経済分析～固定価格買取(FIT)制度と再生可能エネルギー利用割合基準(RPS)制度のどちらが望ましいか?～」, RIETI DP 13-J-070

「グローバル化と人口減少時代における競争力ある農業・農政の改革」

- 山下 一仁, 2012, 「食料の輸出数量制限に対する規制の有効性」, RIETI DP 13-J-006

「日本経済の課題と経済政策」

- H. Yoshikawa, 2012, "A New Micro-Foundation for Keynesian Economics," RIETI DP 12-E-025
- D. Cashin, and T. Unayama, 2012, "Short-run Distributional Effects of VAT Rate Change: Evidence from a consumption tax rate increase in Japan," RIETI DP 12-E-029
- N. Shimada, 2012, "Firms' Cash Holdings and Performance: Evidence from Japanese corporate finance," RIETI DP 12-E-031
- 宇南山 卓, 2012, 「応急仮設住宅の建設と被災者の支援:阪神・淡路大震災のケースを中心に」, RIETI DP 12-J-011
- 慶田 昌之, 2012, 「ビールと発泡酒の税率と経済厚生」, RIETI DP 12-J-019
- H. Yoshikawa, 2013, "Stochastic Macro-equilibrium and Microfoundations for Keynesian Economics," RIETI DP 13-E-039
- Y. Arata, 2013, "Income Distribution among Individuals: The effects of economic interactions," RIETI DP 13-E-042
- 吉川 洋, 安藤 浩一, 宮川 修子, 2013, 「プロダクト・イノベーションと経済成長 Part III: TFPの向上を伴わないイノベーションの検証」, RIETI DP 13-J-033
- 宇南山 卓, 2013, 「仕事と結婚の両立可能性と保育所:2010年国勢調査による検証」, RIETI DP 13-J-039
- Y. Arata, 2014, "Firm Growth Dynamics: The importance of large jumps," RIETI DP 14-E-033
- J. Inose, 2014, "Representative Agent in a Form of Probability Distribution," RIETI DP 14-E-038
- 慶田 昌之, 2014, 「コメのSBS制度からみた輸入の可能性」, RIETI DP 14-J-043
- 宇南山 卓, 2014, 「女性の労働市場・家計内分配と未婚化」, RIETI DP 14-J-048
- R. Hiraguchi, 2015, "On the Stochastic Macro-equilibrium and a Microfoundation for the Production Function," RIETI DP 14-E-040
- 吉川 洋, 安藤 浩一, 2015, 「プロダクト・イノベーションと経済成長 Part IV: 高齢化社会における需要の変化」, RIETI DP 15-J-012
- 宇南山 卓, 2015, 「住宅市場と住宅投資の動向」, RIETI DP 15-J-013

「持続的成長とマクロ経済政策」

- R. Hiraguchi, 2015, "Wealth Inequality, or λ -g, in the Economic Growth Model," RIETI DP 15-E-117
- Y. Arata, Y. Kimura, and H. Murakami, 2015, "Macroeconomic Consequences of Lumpy Investment under Uncertainty," RIETI DP 15-E-120

「新しい産業政策に関わる基盤的研究」

- D. Isogawa, K. Nishikawa, and H. Ohashi, 2012, "New-to-Market Product Innovation and Firm Performance: Evidence from a firm-level innovation survey in Japan," RIETI DP 12-E-077
- 五十川 大也, 大橋 弘, 2012, 「プロダクト・イノベーションにおける波及効果と戦略的關係-わが国のイノベーション政策への示唆-」, RIETI DP 12-J-034
- T. Kitano, 2013, "Disguised Protectionism? Environmental Policy in the Japanese Car Market," RIETI DP 13-E-059
- 大久保 敏弘, R.J.R. Elliott, M. A. Cole and Y. Zhou, 2013, 「日本企業の温室効果ガス排出の空間的相関と立地パターン」, RIETI DP 13-J-054
- 五十川 大也, 大橋 弘, 2015, 「産業用ダイヤモンドボンスのポテンシャル評価:工場属性を考慮した需給調整契約の分析」, RIETI DP 15-J-053
- 齋藤 経史, 大橋 弘, 2015, 「福作生産調整に関するシミュレーション分析:転作およびソーラーシェアリングに関する政策効果」, RIETI DP 15-J-055

産業構造と政策思想

1940－1970年代： 資本蓄積と産業高度化

欧米資本に対抗するための国内重化学工業の育成(規模の経済)と国内産業の再編・最適化
(「過当競争」の防止)

1980年代～： 規制緩和・構造改革

国外からの圧力のなかでの規制緩和・構造的な市場開放と内需拡大
設備投資の過剰感があるなか、競争導入(民営化・自由化)による資本稼働の効率化

2010年代～： 第4次産業革命

稼働率の更なる向上のための見える化・自動化
知識を基盤とした(デジタル)プラットフォームの重要性

電力全面自由化

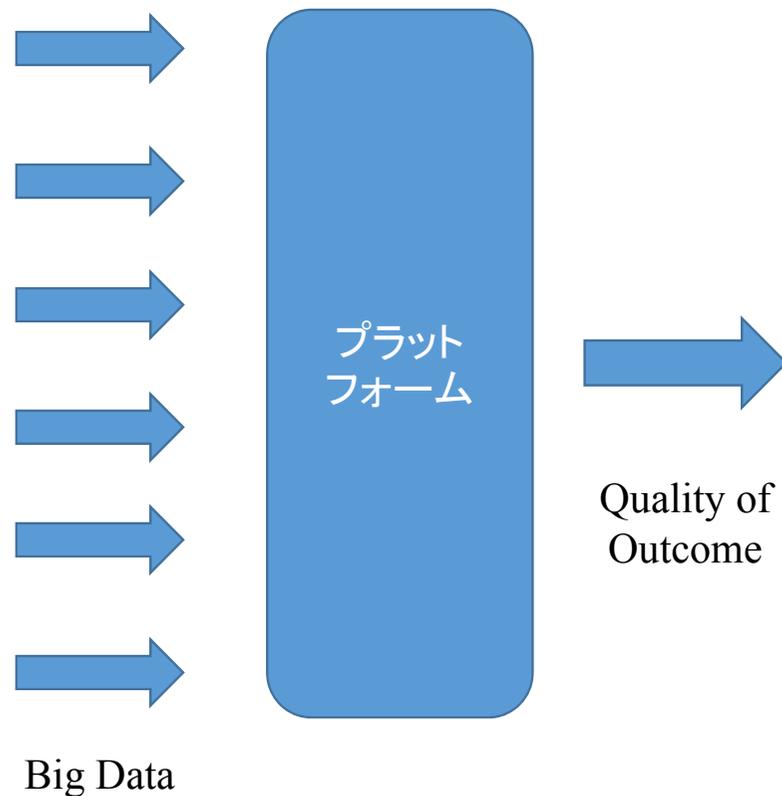


規制緩和・構造改革を通じて分かったこと： 市場と規制のバランス

電力自由化を例にとると：

- 総括原価主義が撤廃され（経過期間有）、地域独占に競争が導入されることで、電力市場の効率性が向上することが見込まれる。
- 他方で、地球温暖化など「公共財」に資する取組みは、場合によると、市場では十分に供給されない。また自然変動する再生エネを拡大するにあたって、社会全体として調整力を確保する必要があるが、そうした「公共財」も市場では提供されない。
- 自由化の下で、これまで市場に触れることのなかった送配電部門が発電と小売をつなぐ「プラットフォーム」として重要性を増す。このプラットフォームは独占なので規制の必要性があるものの、規制の仕方次第では、電気事業の「イノベーション」の方向性に影響を与える可能性もあるか。

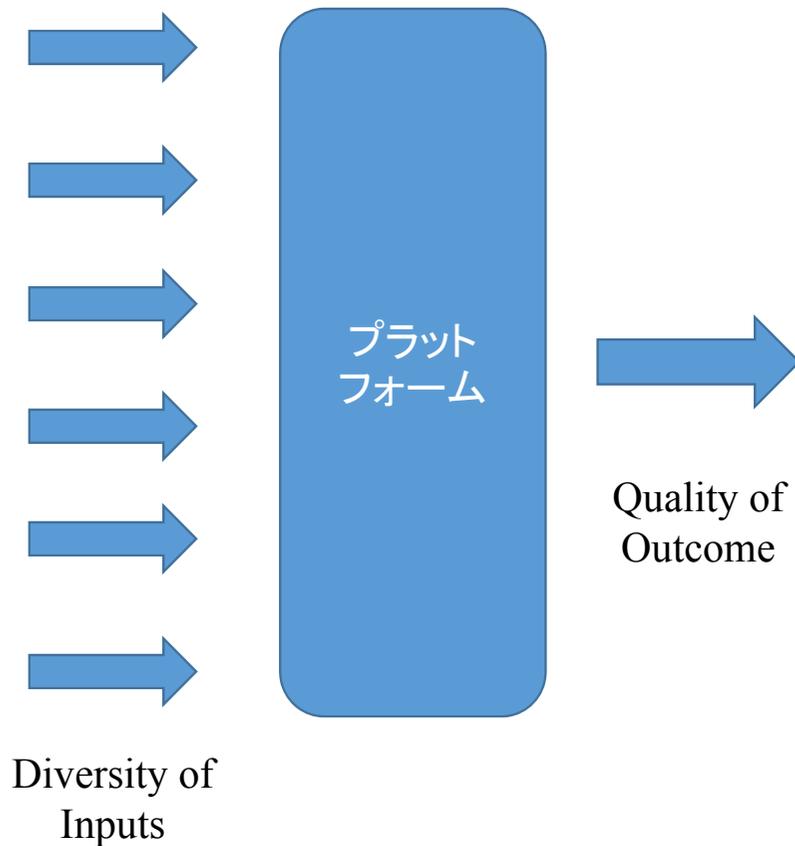
AI, IoTの時代： ビックデータ



Inputs = ビックデータ

- 多様なInputsを多く収集・蓄積するほど、より良いOutcomeを得ることができる。
 - ICTの発達を通じた「見える化」によってInputsの粒度が格段に高まる。
 - この「見える化」によって、資本稼働率の更なる向上が可能になっている(cf. シェアリングエコノミー)。
- 競争政策への含意

AI, IoTの時代： 産業組織



Inputs = 企業、コンテンツ

- 多様なコンテンツや企業がPFに参加するほど、PFの価値が高まる。
- 古典的な経済学・競争政策の対象は「代替」のビジネス。他方で、AI, IoTは、繋がることに価値を見出す「補完」のビジネス。
 - 補完性が重要なビジネスにおいて、多様なInputsと繋がるネクサスが多い所に、競争資源が集まり、魅力的なPFになる。
- PFとInputsの力関係は、PFの発展段階によって異なる。
 - 黎明期と成長期の違い
- 政策的な含意

まとめ： 経済学の貢献について

- ITを媒介した異分野融合が進展する中で、分権化された知識を社会知とする仕組みとしての「市場の役割」、また効率性を達成するための「競争の役割」が、急速に相対化しているのではないか。こうした社会経済の変化において、経済学の取り組むべき新たな課題も現出していないか。経済学の果たすべき役割も変容を迫られていないか。
- 「政治経済学のトリレンマ」(ダニ・ロドリック; グローバル競争の中で、自らの経営判断として企業が選択した結果が、必ずしも国益に資さないこと) が現実の様々な局面で見られていないか。経済学は、経済政策としてあるべきルールメイキングの知見をいかに創出し、社会と共有させていくのか。

ありがとうございました