

二、亚洲经济与日中两国

发言 1 亚洲经济发展的动力在何处？（金坚敏）

发言 2 日本经济增长模式的再构筑（鹤光太郎）

金先生指出亚洲各国日益不信赖日本的经济运作、经济体制。为什么会形成这样的局面？怎样才能提高日本的信任度，再建经济体制，实现新的经济增长？

1. 日本的经济体制与战后高速增长的关系

分析一下 70-80 年代主要国家的 GDP 实际增长率，就会看到技术革新（全要素生产率）是最重要的原因。任何一项技术革新都与金融制度、雇佣制度、企业关系等经济分体制密切相关。战后的日本，主银行支撑着企业的资金筹措，在终身雇佣制下，劳动力长期滞留在特定的企业里，与系列企业维持长久往来关系……这些都促进了工程的改进以及产品的阶段性改良。这种现象在汽车、电机产业中尤为突出。工程的改进与产品的革新不同，在稳定的高速增长的环境下容易进行，而这种高速稳定增长又强化了日本经济分体制的特征。在日本经济高速增长期，日本式的雇用制度、系列体制在促进增长的同时，又由于在日本短期投资差（存款率高），所以形成了经营偏向长期的倾向，可以说这带来了长期的高速增长。

2. 进入 90 年代的日本经济低增长的原因

一个重要原因就是泡沫经济的崩溃和严峻的经济萧条给经济带来的长久影响

- (1) 处于关系依存型体制中的金融危机，比处于较市场型体制中的更为复杂、影响力更为长久。在市场型体制（如美国）中，家庭多做证券投资，当股票暴跌时，许多家庭纷纷遭受损失，而金融体制自身遭受的打击并不大。而在关系依存型体制中，损失却都集中在银行，由于金融体制的职能通过银行承担，所以银行的不良资产一增多，整个金融体制就发挥不了作用了。让金融体制恢复正常是一个紧要课题，政府却将其放在一旁，任其发展，导致错过了再建的时机。这样，处于关系依存型体制中的金融体制的职能继续下降。
- (2) 随着经济增长不确切因素的增多，对长久往来关系的保障减少了，用于经验学习、关系依存型的投资降低了。
- (3) 经济的低增长和长期保障的减少，又降低了关系依存型关系往来中，在将来

可能显示出来的好处，造成了恶性循环。

- (4) 斯蒂格利茨 (Joseph E. Stiglitz) 指出：随着日本用于经验学习、研究开发的费用的减少，导致日本在经济萧条期失去了消除机制内低效率结构的机会。

3. 怎样才能重建日本经济增长模式？

首先，应全部处理完呆账，停止延缓政策。其次，政府应通过结构政策和宏观政策，减少经济的不明确性。第三，为摆脱这一困境，划时代产品的技术革新非常重要，为此，应该整理股票市场，以利于评价技术迅速变化的新型产业（得以综合体现各类投资家的评价），推动新技术风险投资活动的进行，重建雇佣、教育制度，确保创造划时代产品的人才。

发言 3 中国入世后与邻国的经贸关系（江小涓）

对于中国入世后的经济增长情况，即使在中国国内我也是持最乐观态度的人之一。乐观的依据是：中国在劳动力市场和产业基础上占有优势，较为薄弱的技术也可以从外国企业获得。有人认为，中国加入世贸，从长期看有利，但目前会受到很大冲击。我却乐观地认为：不论是短期还是长期，都会有好的影响。

1. 入世对中国对外贸易的影响

不会产生太大影响，主要原因有以下三个方面：

- (1) 中国的进口商品大都享受关税减免政策（加工贸易项下的进口、外商投资企业的设备进口、国内企业进口先进技术设备进行技术改造等等）
- (2) 国内企业已有较强的竞争能力，降低关税后也可以与外国产品展开竞争。
- (3) 外商投资企业有竞争力，特别是在高新技术领域，已有很多外商投资其中，具有非常强的竞争力。

2. 入世对中国利用外资的影响

会产生显著的影响。中国将从 5 个方面进一步扩大对外开放：

- (1) 开放金融、保险、批发·零售等服务业
- (2) 允许兼并和收购
- (3) 开放新的投资地域
- (4) 对外开放证券市场
- (5) 修改有关外商投资的法律，废除对外汇平衡、出口比率、地方销售能力的有

关限制。

入世后的几年里，外商对华投资仍将保持较大规模，但由于中国国内市场竞争激烈，投资不会大幅增加。可以预测，今后外商对华投资的新特点是：

- (1) 投资重点将集中于服务业、高新技术产业、国有企业这 3 个领域
- (2) 独资增多
- (3) 采用兼并收购方式的投资将会增加

3. 入世对中国国有企业改革的影响

1996 年，为了推动国有企业民营化，中国允许外资在大型国有企业中所占比例超过半数。1997 年，中国决定出售国有中小企业，1999 年，决定出售大型国有企业，由于国内资金不足，大型国有企业的拍卖不如中小企业进展得顺利。这样，就期待外资发挥作用。如果外资能够加入到大型国有企业中，可望将资金、技术、知识一起带进来。

4. 入世对中国制造业的影响

可以预测：

- (1) 可以加快高新技术产业的发展
- (2) 加工组装型制造业将是中国最有竞争力的产业
- (3) 劳动密集型制造业将从沿海转向中西部，仍将保持较强的竞争力
- (4) 部分制造业（特别是沿海地区）将会向海外转移，中国大企业也将扩大海外零部件的进口。

5. 入世对中国中·西部的影响

我认为不会产生太大的影响，但中国西部与其他地区相比，国有企业的比率很高（东部 20%以下、中部约 30%、西部 48%），所以可预见的变化是：

- (1) 促进中西部国有企业改革
- (2) 吸引更多的外资投资于中西部一部分城市
- (3) 有利于扩大西部地区与相邻国家（苏联、中亚）经贸关系的发展

6. 入世对中国社会稳定的影响

- (1) 没有竞争力的国有企业将加速倒闭
- (2) 沿海地区和内地的发展差距将扩大
- (3) 政府干预经济的能力受到约束

评论 日元贬值与亚洲经济增长（关）

美国经济开始减速，又受到日元贬值的影响，有人担心亚洲经济会出现衰退。从历史上看，亚洲经济增长率与其说受美国经济增长率影响，不如说与日元汇率紧密相连，我认为在考虑相互依存关系时，外汇或价格因素大于所得因素。下面进行一下感度分析，从历史角度看看亚洲（NIES、ASEAN、中国）的经济增长对于美国经济增长、日本经济增长、日元·美元汇率这些外在因素的变化做出的反应。首先，美国经济增长率每上升 1%，亚洲经济增长率会上升 0.3%。如果美国经济下降 3%，亚洲经济也会下降 0.9%。

与此相对，日本经济增长率每上升 1%，亚洲经济仅受 0.1% 的影响，是美国的 1/3。原因在于（1）亚洲各国对美国市场的依赖程度大于日本。（2）美国的存款率低。

最后，日元每增值 1%，亚洲经济增长将上升 0.1%，日元贬值，情况则相反。例如：今年与去年相比，日元平均下跌 1%，那么亚洲经济增长也将减速 1%。和美国的经济萧条相比，日元贬值反而影响更大。

为了从经济萧条中脱身，日本政府采取了纵容日元贬值的政策，此举遭到了亚洲各国的批判，这将给亚洲各国带来不良影响。另一方面，由于日本出口份额的 40% 在亚洲市场，如果日元贬值导致经济增长率下降的话，这将作为负面影响反馈回日本。在日本的贸易统计中，也可看到日元汇率一下跌，对亚洲的出口就将减少。若想依赖纵容日元贬值政策，得以从经济萧条中脱身的话，那么日本的出口对象也不得不从亚洲转向欧美，而拥有有史以来最多贸易赤字美国大概不会允许这么做吧！

· 人民币走强，有益于中国；美元走强，有益于美国。同样的道理也应该适用于日元。但日本政府中赞成这一说法的人却不一定占多数。（田中）

论点 2 中国入世的影响

- 世界银行预测：中国入世后 5 年，服装·纤维产品将占 40% 市场份额。入世对中国的出口将有什么影响？（Tersen）
- 在加入世贸谈判中，农业是中美间剩下的最后一个项目，入世对中国农业将有什么影响？（Tersen）
- 我也了解世界银行的分析，但我不认为入世对中国的出口会有太大的影响。劳

动密集型的纤维产业不会再持续以往的增长率，而且，优势也将逐渐丧失。而其他方面的出口并不会因为加入世贸，就能减少贸易壁垒，所以不会有太大的影响。（江）

- 关于农业，应该从 2 个方面进行分析。中国沿海是高附加值型农业，比如水果也销往日本。对于这种农业而言，入世是好事，可以比较容易地打入市场。而像蔬菜、米的进口就比较难。中国虽许诺逐步开放市场，但实施时却要根据国内的情况而定。另外，中国农业提高效率的潜力很大，比如实行土地制度改革，一个农民家庭平均拥有的土地增多了，可以进行大规模生产的话，就会出现雇佣问题。如果高度经济增长可以维持，劳动力就可从农业部门逐渐转移到制造部门，但这是需要 20-30 年时间的大问题，应该慎重对待。（江）
- 仅仅是中国入世这一制度的变化，不会导致出口增加。首先，现在中国与贸易伙伴之间基本上相互享有最惠国待遇，加入世贸，最惠国待遇不会改变。第二，给发展中国家提供 GSP 不是世贸成员国的义务。第三，美国 10 年后才会中止对中国劳动密集型产品的限额制。对中国倾销的许可制度入世后 15 年之内不会改变。不过，从动态上来看，外资企业的参与、私营企业的抬头将加强竞争，国有企业有可能向出口转向。（金）

论点 3 中国国内改革的现状

1. 地方政府和企业的关系

- 民营化实行后，地方政府与企业的关系似乎依然很紧密。是不是类似于地方血缘资本主义的势力在抬头？（高原）
- 中央现在提倡的是小政府，为了加强市场经济，尽量减少政府的认可手续。政府改革的进展程度将决定官民关系。（江）
- 在斯坦福大学深造的中国研究生，最近在江苏省等农村地区进行了实地考察，并以收集到的数据为基础，用计量经济学进行分析，写出了很有见地的博士论文。论文谈到，现在中国农业银行、中国农村信用社贷给乡镇企业、私有企业的款项，要由高于乡镇一级的银行部门决定，这样做的目的是为了避开村一级的银行人员与政府官员的过密接触，以实现利润的最大化。（青木）

2. 国有企业

- 与苏联的国有企业相比，中国的国有企业不像是单纯的不景气。中国国有企业

的现状如何？另外，国有企业的 ROE 从 99 年开始上升，这标志着国有企业的转轨期已经结束了吗？（仁坂）

- 国有企业以前给人的印象是负担着医院、学校，效率很差，现在这种形象已经有了很大的改变，但转轨期还未完成。有的企业业绩相当喜人，但是没有公司治理等方面的制度保障，仅仅依赖于经营者的能力。比如长虹公司的经理很有水平，所以企业业绩不错，如果更换经理的话，企业业绩就有可能下降。至于说国有企业 ROE 上升这一问题，据 2000 年统计，国有企业赢利（2000 亿元）的一半（约 900 亿元），来自去年受惠于石油紧俏的与石油相关的公司，所以是否真的是经济效益提高了，还是一个问号。（金）

论点 4 日本的经济体制

- 金先生谈到亚洲各国日益不信赖日本的经济运转、日本的经济体制。请问具体问题表现在什么地方？（鹤）
- 亚洲各国，特别是韩国、台湾和东南亚，从 80 年代到 90 年代中期，基本上想以日本为标准构筑自己的发展模式，但进入 90 年代后期，开始日益远离这种做法，特别是中国，现在基本上倾向于安格鲁-萨克逊。

(1) 导致不信任的第一个原因是宏观经济方面，如经济运行、中央银行的政策。

日本银行的金融政策很受政治影响，在日本国内的信任度也很差，亚洲各国都看到了这一点。在 EU，一旦出现 EMS，基本上由德国中央银行在金融政策方面发挥影响力。在亚洲，如果由日本的中央银行负责经济运行，而亚洲其他国家跟随日本，那么就有一个疑问，这样的亚洲会被其他地区信任吗？财政上也存在同样的问题，亚洲各国的财政能像日本那样运转吗？日本的学者、经济学家正在中国大力宣传中小企业的信用保障制度，可这种制度在日本国内也未必能发挥多大的作用。

(2) 第二个原因是微观领域的公司治理问题。以前，不论是中国还是韩国，都把日本主银行运作下的公司治理制度视为自己的努力目标，但现在这种制度在日本国内都丧失了作用。日本企业内部的治理也有问题，比如优秀的中国人、韩国人在当地的日资企业、欧美企业中选择工作单位的话，大概会首选美国，因为美国的企业注重工作业绩，未来有希望，而日本企业的一贯作风与此相违。日本不能期待在自身还迷惑的问题点上，能得到其他国家的信任。（金）