

厦门大学研究生毕业论文

注重供给调节的日本宏观经济政策

系(所、室): 经济系

专 业: 世界经济

研究方向: 世界经济

研究生姓名: 黄山河

指导教师: 石景云



一九八四年十月

论 文 提 要

本文论证说明的问题是：高速发展时期的日本宏观经济政策是一种注重供给调节的经济政策；这样一种政策，既为日本战后所处的特殊条件所决定，又对日本经济的高速增长做出了贡献。全文分引言、背景、金融政策、财政政策、经济计划、经济政策思想以及评价展望等七个部分；共计四万字左右。

引言对需求管理政策和供给调节政策的理论依据和政策特点进行了简单的比较分析。指出注重供给调节的宏观经济政策是以储蓄能全部转化为投资为前提，试图通过提高总储蓄来增加总供给量，从而促进经济增长的政策，其主要特点是较小的政府支出和较低的税收负担相结合。

背景部分揭示了高速发展时期日本市场供求关系（总需求、资本、劳力等）的基本特点，即以私人投资为主导的旺盛的需求活力，较高的储蓄率与相对不足的资（本）金供给之间的矛盾及其解决方式，丰富的、高质量的劳动力及二重性经济结构的存在等。这些特点决定了日本式宏观经济政策的基本特征。

其余部分的要点如下：

高速发展时期日本的金融政策是一种膨胀性的金融政策，其特点是长期的低准备金率、低利率及“超贷”。虽然三项传统政策工具在日本没有充分发挥职能作用，但以贷款政策为中心的日本金融政策却能有效地把经济活动导向既定的目标。70年代前，金融政策的实质，就是极大提高国民储蓄水平，不仅把它全部转化为投资，而



~ 1 ~

0786

且将借贷资本的利​​益部分地转让给产业资本，由此来促进产业部门的迅速发展。

与膨胀性的金融政策相反，高速发展时期日本的财政政策基本上是一种抑制性的政策。其特点是相对水平较低的政府支出和相应的低税收负担率。公债在日本的作用影响远没有美欧那么广泛；但具有特色的财政投资贷款计划却弥补了这种作用，并且通过多层次的分配和调解体系，用主导来自民间的资金把更广泛的经济活动引向政府特定的目标。整个财政政策的长期作用，是在适度抑制总需求（主要是政府消费需求）的同时，促进总投资的增长，从而促进总供给能力的增长。

日本式的经济计划是一种注重供给的指导性计划，无论是就中期计划这种形式本身，还是就其内容来看，都是如此。对以《倍增计划》为主的几个经济计划之具体内容进行分析的结果表明，它们都是采取注重供给调节的政策体系来争取持续的、尽可能高速增长这一目标的。虽然计划预测数值的准确度令人失望，但它所指示的目标和发展趋势，它所确立的政策体系，却多少对当时的高速增长做出了贡献。

膨胀性的金融政策，抑制性的财政政策和注重供给的指导性计划证明了本文的立论；而高速发展时期最有影响的经济政策思想——“产业结构论”和“成长力论”——表明，日本经济政策思想的主流不是凯恩斯主义，而是以“古典经济学”为核心，综合了多种经济理论而形成的一种注重供给调节的政策思想。这既是宏观经

济政策之注重供给属性的鲜明表现，又是影响这样一种政策之形成的重要因素。

这一切，都是在当时的市场供求关系的支配和作用下发生的；另一方面，宏观经济政策对日本经济社会发展的影响是高速增长的“明与暗”。

70年代下半期后，日本宏观经济政策之向需求管理转移和英国之转向供应派经济学，形成了绝妙的历史讽刺。由此可得出如下的结论：无论是需求管理政策，还是供给调节政策，都是以一定时点的特殊条件为前提的，因而它们所能解决的也只是当时当地的特殊矛盾；它们的相互变换，只能预示解决新矛盾的政策手段日益缺乏选择性和有效性。



目 录

引 言.....	1
(I) 背景——市场供求关系.....	6
一、旺盛的需求活力.....	7
二、资本的供求.....	15
三、劳动力的供求.....	20
(II) 膨胀性的金融政策.....	25
一、政府在金融领域中的作用.....	25
二、金融政策工具.....	28
三、政策工具的综合运用.....	39
四、小结；政策实质和作用.....	42
(III) 抑制性的财政政策.....	43
一、财政政策工具.....	44
二、政策工具的综合运用.....	58
三、小结，政策实质和作用.....	63
(IV) 注重供给的指导性计划.....	64
一、计划形式及其内容的管理属性.....	65
二、注重供给调节的计划政策体系.....	67
三、计划的性质和作用.....	72
(V) 经济政策思想的变迁和影响.....	74
一、“倾斜生产理论”和“道奇哲学”.....	74
二、“产业结构论”和“高速增长论”.....	76

三、“转型期论”	82
四、“产业结构论”的发展和“新成长力论”	84
五、小结：官厅经济学	86
(Ⅵ)、评价与展望	88
一、宏观经济政策的综合评述	88
二、展望	90

厦门大学博硕士论文摘要库

注重供给调节的日本宏观经济政策

引

言

明治维新百周年之际，日本的国民生产总值一举超过法国和德国，成为西方第二经济大国，实现了多年来赶超西方列强的宿愿。早在二次大战前，日本就已是经济发展速度最快的国家之一，在经历了几十年的快速经济增长之后，挤进了先进国家的行列。但是，战争给日本自身带来了灾难，其经济进程倒退了三十五年。即使在实际国民生产总值已恢复到战前水平的1952年，日本的经济规模仍低于加拿大和印度而居第七位，人均总产值则低于象巴西、马来西亚和智利那样的国家。然而，55—73年的高速发展，终于使日本从一个战败后挣扎求生、一度仰仗美国援助的国家，一变而成了美国经济权威地位的主要挑战者和竞争者。

十几年来，国内外学者对日本的这一经济奇迹所进行的大量研究表明，在促成战后日本经济高速发展的诸多原因中，日本政府所实行的各种政策是一个重要的因素。本文集中于宏观经济政策方面的考察，笔者要论证说明的问题是：高速增长时期的日本宏观经济政策是一种注重供给调节的政策；这样一种宏观经济政策，既为日本战后所处的各种内外因素所决定，又对日本经济的高速增长做出重要贡献。

所谓注重供给调节的政策，是与战后在英美等国居正统地位的

需求管理政策相比较而言的。流行的宏观经济理论，是在凯恩斯《通论》的基础上发展起来的。凯恩斯抛弃了“古典学派”关于“供给自行创造自己的需求”的教条，提出“有效需求不足”原理；认为政府的任务在于提高总需求，使总需求与总供给达到充分就业的均衡点。所以，以凯恩斯的理论为基础制定的经济政策又被称为需求管理政策。哈罗德——多玛的经济增长理论和以索洛为代表的新古典经济增长理论，虽然对凯恩斯的理论进行了修正，使其具有长期和动态的性质，但这两个增长理论都是以总需求与总供给的均衡为前提的。所不同的是，前者承认这种均衡在自由放任之下是偶然的、不稳定的；而后者则把总需求与总供给的恒等，即充分就业下的储蓄全部转化为投资，作为必然的前提。按照萨缪尔森的说法，它“描述了某种管理效率很高的集体主义社会的状况，而这一社会从来不会由于缺乏恰当的有效需求而面临宏观经济的失业或通货膨胀问题。”^①因此，它们都只能做为模型而束之高阁，因为在模型的创建中，首先要解决的是需求不足问题。

然而，需求是否总是等于或小于供给呢？当然不是。那么，当需求大于供给时，政策又将如何呢？按照西方经济理论，在短期内，这可以通过抑制总需求来解决。但如果长期存在需求大于供给的情况，或者具有这种趋势，那么，是持续地抑制总需求呢？还是着意加强供给的一方？这个问题，显然为“古典学派”和凯恩斯主义所

^①萨缪尔森《经济学》纽约，1980版，P.702.

忽视。在“古典学派”那里，需求恒等于供给，无需调节。在凯恩斯主义那里，既然需求小于供给，需求不足成为经济运转的障碍，就应当调节需求，因此需求管理成为中心问题。这种情况，与凯恩斯主义的滋生地英美两国大战前后所处的经济环境有关。在西德、日本，则是另一番情况。西德有其“新自由主义”为指导；日本，则需要各种理论和政策体系中寻找适合自己国情的东西。日本，由于以后将会论述到的各种原因，长期以来形成了一种旺盛的需求力；此种需求力对于相对落后的供给能力，保持着持续的压力，因此，政府的宏观经济政策不是以需求管理为中心，而是偏重于供给调节。笔者称之为“注重供给调节的宏观经济政策”。这一情况，只是到了七十年代中期以后，才开始发生变化。

此种注重供给调节的经济政策之理论依据，可以从哈罗德——多玛的经济增长公式 ($\frac{\Delta Y}{Y} = \frac{S'}{V}$) 中得到启示：在一个储蓄可以全部转化为投资的经济中，经济增长率的大小取决于储蓄率和资本系数。因此，当局可能通过提高储蓄率和降低资本系数的政策，来提高经济增长率。这种政策显然不是需求管理政策，而是直接影响供给的政策。

直接影响供给的政策可分为两种：一种是通过改变生产资源的分配，来影响供给能力的，如产业政策、微观化的财政政策和金融政策；这类政策直接改变的主要是供给的结构，对供给的总量则给予间接的影响，因此一般被视为微观经济政策。另一种是通过改变生产要素（供给要素）的总量，来直接影响总供给能力的，这是宏

观的经济政策。宏观经济政策对生产要素总量的调节，可以从两个方面来看：从实物形式方面看，它是通过增加设备、技术等生产手段，提高劳动力的数、质量，努力增加能源、资源等劳动对象的总量，来提高总供给能力的；从价值形式方面看，这种调节最终表现为对国民储蓄的调节，因为要增加生产要素的总量，就得提高国民收入中用于积累的部分。根据西方经济学的国民收入流量分析，国民收入的均衡公式是总需求=总供给。从需求角度看，国民收入是消费支出和投资支出的总和，即 $Y = C + I$ ；从供给角度看，国民收入是生产要素供给的总和，又是各个生产要素相应得到的收入的总和，而这些收入除了用于消费外，余下的即为储蓄，即 $Y = C + S$ 。因此，认为国民收入取决于有效需求的需求管理学派把眼光盯住需求方程式（ $C + I$ ）；而认为国民收入取决于供给能力的供给管理学派则把眼光盯住供给方程式（ $C + S$ ）。储蓄，既是上期供给要素的产物，又是下期增加供给要素的源泉，因此，它自然成为注重供给的宏观经济政策之调节对象。但应指出，宏观经济政策的上述供给调节职能，其理论上的论证只是在供应学派崛起之后才受到重视，而其实际运用，在日本这样的国家中，早在五十年代就开始了。

为了进一步了解这种注重供给调节的宏观经济政策，有必要对需求管理政策和供给调节政策的基本特点加以简单的对比说明。

在凯恩斯主义者看来，既然支出提高总需求从而增加国民生产或国民收入，而储蓄不利于总需求的提高，所以政策应致力于增加

消费支出和投资支出，另一方面则减少储蓄。这是需求管理政策的出发点，也是最基本的特点。其次，由于私人消费和投资支出往往不足，因此应由政府部门扩大支出来弥补；只要尚未达到充分就业，需求的增加对于通货膨胀就不会有显著的影响。最后，由于消费倾向规律的作用，政府增加支出对需求的影响，大于税收同量减少的影响，因此，宁愿扩大政府支出而不要减税政策。

与此相反，注重供给调节的宏观经济政策认为，既然国民生产或国民收入取决于供给能力的大小，供给能力由投资造成，而投资来源于储蓄，因此政策应致力于增加储蓄减少消费。其次，由于公共部门的效力低于私人部门，因此，应减少政府支出，把资源转移到私人部门，以利于提高生产能力。最后，减税对经济的影响大于政府扩大支出的影响，因为它不但增加需求，而且直接增加总的供给能力。较大的政府支出同较高的税率相结合，会减少总储蓄，降低投资额和经济增长率，而较小的政府开支同较低的税率相结合，则增加储蓄、投资以至总的经济增长率，因此，主张后一种政策而反对前一种政策。

在金融政策方面，“古典学派”只赋予当局稳定通货的责任，主张让利率自由波动以调节资金的供求，实现储蓄与投资的平衡。凯恩斯主义者则主张借助政策工具调节货币供应量和市场利率，以影响总需求，达到增长、稳定和充分就业等项目目标。当代供应学派在这方面尚未形成完整独立的体系，但根据其偏重供给方程式的理论及财政政策方面的主张，可以把有利于提高储蓄率和增加资（本）

供给的金融政策，视为注重供给调节型的金融政策。

日本的宏观经济政策，并不简单属于上述模式中的哪一种；它既包括古典经济学和当代供应学派的主张，又含有凯恩斯主义的某些作法，但就其基本点来讲，是属于“注重供给型”的。这一概念意味着：由于日本在战后时期具备旺盛的需求活力，使得储蓄向投资的转化成为相对次要的问题，而如何增加储蓄，增加生产要素的总量，成了主要的问题；因此，日本宏观经济政策的重心，长期偏于刺激供给调节方面，只在次要的方面，宏观经济政策担负了需求管理的任务。

* * * * *

本文所要论证的注重供给调节的政策，主要涉及财政政策和金融政策的宏观方面，以及具有政策倾向的经济计划。为了不增加问题的复杂性，对以供给调节为明确目标的产业政策、行政指导以及财政金融政策的微观方面，不予论述，虽然所有这些政策，都带有宏观经济的政策意图和效果。我们先讨论宏观经济政策之实施背景和条件，再探讨各种政策的特征和作用，接着考察经济政策思想的变迁和影响，最后进行综合评述并提出展望。

(I)、背景——市场供求关系

市场及其发展，是资本主义生产方式的前提和结果；市场供求状况左右着资本主义生产的动向。在市场经济或“混合经济”制度

下，政策对经济的干预基本上是通过影响市场供求关系而起作用的。因此，既定的市场供求关系便成为实施经济政策的背景条件；从而，市场供求关系的不同特点也就决定了各国宏观经济政策之不同特征。在战后的日本，市场供求关系的最重要特点是，在相当长的一段时期内（70年代上半期以前），日本的国内外总需求是非常旺盛的，它对日本的供给能力（或潜在GNP）保持着持续适中的压力。何以证明这种旺盛的需求活力之存在呢？如有关的统计资料和研究报告所清楚显示的那样，总需求只是在因国际收支逆差而实行金融紧缩政策时，才受到抑制，而不象其他工业国家那样，政府即使没有实行特别抑制也会出现需求和生产的下降；在日本，这种抑制通常不会导致整个经济的自行加速下降；最后，为了恢复经济增长，也不需要象有些国家那样的大量刺激，只要金融紧缩政策一解除，需求和生产就迅速地上升。下面我们就来对这一最重要的特点作专门的探讨。

一、旺盛的需求活力

从GNP各组成部分（私人投资、消费、出口及政府支出）的增长情况之对比中（见表I—1）可以看到，除了政府消费之外，日本的各个需求项目之增长率都比美国快一倍以上。最突出的是私人总投资，在高速发展时期其年均增长率约为美国的5.5倍。结果，私人投资占GNP的比重大为提高，1955—70年，日本私人设备投资占GNP的比重从10.3%提高到20.1%，而美

国民从9.5%上升到10.3%。^①只有对这种高投资率和高投资增长率做出充分的解释，才能解开日本旺盛的需求活力之谜。笔者认为主要原因大致如下：

(一)、投资的利润率和预期利润率高。西方学者普遍认为，日本私人设备投资之需求活力来自于企业对经济增长和利润持乐观态度。这不过是在搬弄凯恩斯的心理规律，问题在于对这种乐观态度作出说明。显然，它不是无中生有或来自日本人的固有天性，而是以往投资之高利润以及它对当前投资之高预期利润率的作用的产物。从表I—2中可见，日本工业的剩余价值率在整个高速增长时期始终高于200%，而工业的利润率除了在少数衰退年份低于50%（但仍高于40%）之外，大多数时期都高于50%。日本何以会有这种高利润率呢？是否可以这样认为：第一，随着国民收入的增加，对消费资料和投资资料的需求亦增加，这种需求的增加在一定时期内比供给力增加的更快，从而产生“投资呼唤投资”、“利润呼唤利润”的现象。在美国等工业发达国家，由于基础工业发达而不易产生这种效应，在后进国家又没有生产主要投资资料的

^①按现行价格计。来源：（日）东洋经济新报社《经济统计年鉴》（75年版）P259。（美）商业部《美国统计摘要》（77年版）P429。

△从长期来看，投资需求的增长终是要受消费需求增长的制约。毫无疑问，战后各时期各种耐用消费品需求的增长对日本工业生产的迅速增长具有重要作用，它不仅促进投资的增长，而且影响投资的方向。

支出或需求项目	日	美	日	美	日	美	日	美	日	美	日	美	日	美
G N P	8.7	2.4	9.7	4.7	11.1	3.0	4.7	2.1	5.3	3.6	10.1	3.4		
个人消费	7.7	2.8	8.3	4.3	8.7	3.7	5.4	2.9	4.5	3.6	8.6	3.9		
私人国内总投资		0.2		7.3		0.6		-2.3		8.5	14.9	2.7		
民间住宅	14.5	0	17.4	4.3	14.5	-1.3	6.1	0.2	2.4	7.9	14.6	0.9		
民间企业设备	22.6	1.6	8.7	7.7	22.2	2.9	0.7	0	6.0	5.5	15.0	4.0		
政府最终消费	2.9	2.3	7.1	4.0	5.5	3.5	5.2	0.9	4.1	0.9	5.6	3.4		
政府的固定资本形成	13.8		16.0		11.9		6.4		6.9		15.3			
输出	12.3	5.2	14.9	6.5	16.3	6.4	11.3	6.3	9.2	5.9	14.3	5.0		
(输入)	16.9	5.5	12.5	6.2	16.6	9.9	5.9	0.6	7.5	8.4	13.0	7.3		

注：a、日本的数字以75年价格计，美国的数字以72年价格计。
 b、日本的数字是56—71财政年度的，並以70年价格计。

c、美国的数字指非住宅方面的投资。

d、美国的数字指政府采购。

来源：日本资料：经济企划厅《国民所统计年报》《国民经济计算年报》有关各期。（除未栏外，余转引自：香西泰、土志田征一《经济增长

经济新闻81年P167.表5—3）

美国的资料：根据美国商业部《美国统计摘要》77年版R429 计算。

80年版R439

~9~

~10~

表 I—2 日本工业中的剩余价值率与利润率 %

年 度	剩余价值率	利润率	年 度	剩余价值率	利润率
1955	208	40.8	65	228	47.3
56	258	51.6	66	256	52.9
57	249	53.7	67	253	55.0
58	223	43.6	68	249	56.8
59	267	50.6	69	250	57.3
60	273	60.5	70	234	53.9
61	283	53.3	71	215	49.6
62	283	50.4	72	215	51.8
63	273	48.5	73	232	59.8
64	257	48.5	74		

来源：大藏省《法人企业统计年报》引自金明善《现代日本经济问题》，辽宁出版社83年P222。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库