

亚洲发展中心复苏与日元升值

喻超译

西太平洋地区的日本及其邻近的新兴工业化地区(南朝鲜、台湾、香港、新加坡)和东南亚联盟各国(泰国、马来西亚、印度尼西亚、菲律宾),它们的经济于七十年代崛起,作为发展中心曾引起全世界注目。可是,八十年代前五年的情况与预期相反。结构问题突出,使它们,尤其是东盟各国认识到,必须采取果断措施以适应结构调整。

八十年代前五年,以1981年下半年开始的石油市场跌风为代表,初级产品明显供过于求,贸易条件恶化。支持初级产品价格的机构面临价格暴跌的危机,市场力量再次起作用。其结果是1985年中期初级产品价格全面下跌,年终石油价格暴跌。

其背景就是下述结构问题,即世界经济增长减慢,贸易保护主义抬头,工业调整延迟以及发展中国家债台高筑等等。依赖外国经济极深的亚洲新兴工业化地区及东盟各国对世界经济结构的变化特别敏感,特别是美国、日本的经济对它们具有决定性影响。因此,1985年9月五国财长会议后日元急剧升值以及随后持续的日元汇高率对这些国家、地区影响极大。

1986年南朝鲜与台湾经济发展良好,增长可达两位数字,而依赖出口初级产品的东盟各国总的说来却呈不景气现象。世界经济形势变化使得这些国家和地区的经济出现明显差异,其原因乃是它们过去经济发展各异所致。

本文拟将亚洲新兴工业化地区及东盟各国作一分析,以研究它们的经济问题和前景。在日元超出预期的持续坚挺的影响下,对这些国家地区经济发展的可能性提出一些看法。为上述目的,并有必要对美国、日本及上述八个国家和地区的基本形势作一回顾。

一、变化中的世界经济环境

亚洲新兴工业化地区及东盟各国七十年代的高度发展是由出口带动起来的。这种高度发展的模式是:日益增长的出口靠美国,进口靠日本。尤其是制成品,通常是从日本购买零件或中间产品,装配之后卖给美国。可是,它们的出口增长引起美国国内市场的剧烈竞争。这八个国家和地区1984年出口总值已达1,630亿美元,几乎相当于日本出口总值的1,700亿美元。

美国公布1985年贸易逆差为1,485亿美元,其中日本占497亿美元,而台湾占131亿美元,香港占62亿美元,南朝鲜占48亿美元。此外,美国1985、1986年庞大的预算赤字均超过2,000亿美元,并要求赤字半数通过对外举债来解决。1985年,美国已成为净债务国;然而,如此的经济安排决不可能长此以往。所以,情况确实万分严重,尤其对高度依赖对美出口的亚洲新兴工业化地区来说更是如此。

同时,商品市场疲软对东盟各国打击沉重,因为它们主要依赖出口原油及初级产品。目前初级产品结构呈供过于求状况。七十年代的第一、二次石油危机,以及相应的初级产品价

格回升,加上采纳国际资源卡特尔的支持价格政策,不但鼓励了先进工业国家发展节能和保护原料技术,而且也促进了发展中国家增产初级产品,以致使供求平衡发生了重大变化。初级产品 1986 年下半年的市场价格虽然开始降到最低点,但贸易条件仍不可能明显改善。

八十年代的前五年可以称之为调整结构时期,它纠正被石油危机歪曲的市场机制。对资源持悲观情绪者虽已不多见,但对发展经济的信心仍未恢复,所以贸易保护主义的势头依然如故。然而,全世界都认识到危机在加剧,先进国家为了恢复经济增长能力,在政策上已经加强协作。

矛盾在于:所有先进工业国理论上都明白贸易自由及经济开放比贸易保护及经济封闭来得好,但实际上实行的却是截然相反的政策。不过,除了重建以发展为主的结构之外,要想摆脱欧洲失业的困扰及发展中国家的负债累累状况别无良策。不能依靠螺旋型削减进口来解决外债问题,只能靠加速发展世界经济才可减轻债务负担。先进工业国家看来正彼此协作,采取以发展为主的政策的可能性极大。

日本是世界上最大的贸易自由受惠国,也是世界上最大的债权国。目前,日本正被迫积极解决因巨大贸易顺差引起的对外不平衡。这是由于 1985 年五国财长会议后日元升值直接激起的反应,日本商业要在重重压力下应付这种局面。而对亚洲新兴工业化地区和东盟各国来说则是如何抓住日元升值机会促进本身经济的发展。

二、日元坚挺下加紧调整工业

日本报纸 1986 年中几乎每天都刊载日本商业在日元坚挺情况下从海外采购及向海外投资的消息。1987 年这种势头将更会加速。由于日元升值,日本在亚洲新兴工业化地区及东盟各国的采购及投资已具新的特征。日本在该地区投资近年来一度停滞,可是目前正在复苏。虽然还不能统计出精确数字,但复苏的势头是确实的。

日本企业为了应付日元升值,开始探索从南朝鲜、台湾、新加坡等新兴工业化地区采购零件及中间产品的可能性。要使这种采购符合要求必须提供技术指导,改进并扩展工厂设备,检查控制产品质量,还要进行投资与贷款。此外,日本还加紧从该地区的子公司采购零件或中间产品,将生产转向海外子公司。同时,日本正考虑对亚洲某些国家生产家用电器中的某些器件的制造厂采取给佣金的办法。日本厂商对东盟各国也特别关注,因为这几国是它们在海外获得生产据点的长期战略的一部分。

如上所述,台湾、南朝鲜对美国都存在巨额的贸易顺差,处于货币升值的压力下。如果他们因日元升值所得利益减少,就会担心能否保持目前竞争优势。台湾、南朝鲜企业由于耽心货币再次调整,对出口日本的产品仍然不敢大规模投资,而日本企业自然也对投资犹豫不决,他们考虑现在是对台湾、南朝鲜过去投资的收益期,而不应重新投资。实际上,日本企业过去一年在台湾、南朝鲜除了汽车工业之外,没有任何大规模投资。

大多数日本企业正在考虑对东盟各国的出口产品生产进行大规模投资,因为那里币值低、劳动力充裕。另外,一些劳动力密集的工业已从亚洲新兴工业化地区转移到别国,日元坚挺所产生的间接影响(诸如竞争加剧,出口急增,以及同时产生的耽心货币调整,工资提高)可能会加速日本对东盟各国中这些劳动力密集工业的投资。

过去几年里,日本对该地区的投资格局变化迅速,尤其对东盟各国的投资变化极大。因

为对替代进口项目的直接投资没有取得预期的效果，而这些项目过去是享受东道国诸如关税保护等特殊待遇的。调查表明投资该地区的日本企业30%以上遭受亏损。

依靠政府保护的替代进口项目的企业不得不听从东道国政府的要求。可是在获得以出口为主的生产据点的投资时，却得听从投资者，因为建设具有出口竞争力的工厂需要大规模投资，这是投资者命运攸关的大事，因此投资者选择生产据点时采取严格态度，主要要求商业有自由活动权。

实际上，日本对东盟各国的替代进口项目投资在七十年代业已完成。日元坚挺使海外投资首先集中于建立以出口为主的生产设备，那样发言权就从东道国方面转到投资者方面，这也是东盟各国对引进外资政策作重大修改的原因。此外，这些国家中的日本企业正面临着抉择：为了增强出口的竞争力究竟是撤出投资还是增加投资？东道国修改政策的主要因素是政府重新考虑过去实行的政策，以便采取更加现实的措施。

日本目前在日元坚挺情况下的海外投资不仅有以出口为主的性质，且具有减少国内生产，集中将生产线转移到国外的性质。这种趋势表明调整工业已取得实际进展。这即使对日本经济产生就业及其他严重问题，也别无选择。

日元升值的影响不仅表现在海外投资，而且波及日本从海外的进口，调整工业的压力日益增大。1986年从南朝鲜、台湾进口的钢铁、水泥及其他产品明显增加。此外，他们除了从亚洲新兴工业化地区进口外，从东盟各国的进口还趋向多样化。例如，自印尼进口的三夹板1986年增加100%，占日本市场5%。预计印尼三夹板在日本市场可望成倍增加，即1987年可占日本市场10%。自印尼进口的钢铁、尿素也在急增。另外，乙烯台布和机器装置亦开始从印尼的子公司输入，虽然目前数字还不小。有些甚至过去想都不曾想过的商品也都进口了。

日本的大型企业对工业都进行了大幅度调整。在调整工业中对有问题的部分如政治影响颇大的农业与小型企业却受到政府保护。以农业来说，农民领取的直接辅助远远超过他们所付的税款，而且国家还向农业大量投资。但这一做法遭到舆论的批评，要求废除对农业及其他工业不合理的保护。

三、亚洲新兴工业化地区及东南亚联盟各国

亚洲新兴工业化地区及东南亚联盟各国对运用先进工业国家的资金、技术来发展本国经济，虽然在某些方面一致给予优先考虑，但其内容却大相径庭。这八个地区国家之间差距极大，面临的困难各异，而它们工业化的性质却相似。

举例来说，将南朝鲜与印度尼西亚作比较，标志工业化程度的采矿业及制造业所占国内生产总值的比例几乎相等，分别为35~36%；然而，南朝鲜出口的90%为制成品，印尼出口大约90%为原油及初级产品。这个例子表明亚洲新兴工业化地区的工业化是以出口为中心，而东盟各国并不将工业化与出口制成品联系起来。东盟各国的工业化只注目于替代进口，而国内市场并不鼓励出口竞争，结果就形成了东盟目前的经济危机。

东盟各国与亚洲新兴工业化地区相比可以说占有十分有利的地位。它们出口原油及初级产品一开始就赚得外汇，尤其在七十年代，贸易条件十分优越。原油及初级产品出口提高了购买力。譬如，南朝鲜每年虽然出口额达三百多亿美元，但需要相应进口等于出口额48%

的材料。而生产原油及初级产品并不需要进口那么多的材料,所以马来西亚与印尼的出口分别为 160 亿美元,所产生的购买力相等于南朝鲜出口 330 亿美元所产生的购买力。

其结果是亚洲新兴工业地区不得不使尽全力生产出口产品,而东盟各国有条件引进替代进口的工业,且与出口竞争几乎毫无关系。这种由既无国际竞争、又受保护的工业生产出来的产品往往是价高质次,从而使得必须使用该项产品的其他工业削弱了竞争力。这样连锁反应深化的结果导致全国经济效率恶化。一个国家出口初级产品越多,越会趋于从事替代进口计划,使情况严重。东盟各国中,印尼是产油国,上下左右极力鼓吹替代进口,使得所谓的“高成本经济”兴起。相反,泰国很少出口初级产品,及早修改政策,发展农业加工品出口和服装、珠宝等劳动密集型的轻工业产品出口,就为它成为新兴工业化国家铺平了道路。

亚洲新兴工业化地区及东盟各国几乎同时在经济开放制度下发展经济,七十年代实现了出口带头的高度发展局面。表面上,它们在工业化上取得同样成就,但新兴工业化地区出口基本上是制成品,而东盟各国的出口依靠多种多样的初级产品及价格上涨。随着原油及初级产品市场恶化,结果两者经济差距明显。东盟各国这才发现必须改革经济。

四、亚洲新兴工业化地区的“三低”有利条件

低油价、低利率、国内货币与贬值美元的关系——这“三低”有利条件对亚洲新兴工业化地区的出口影响甚大,加速了经济发展。在世界经济发展低潮时期,南朝鲜与台湾 1986 年增长率比过去可望提高 10%,香港可能增长 6~7%。新加坡 1985 年增长率为 -1.8%,是建国来第一次,但到 1986 年第三季度已经恢复,估计 1986 年可增长 1~2%。然而,香港、新加坡如果与台湾比较,也许它们的工业结构不曾作好充分准备,没有能利用日元升值时机作出最有利的变化。

新兴工业化地区有利条件在 1987 年不会有明显改变。然而对美国的巨大贸易顺差将激起贸易保护主义,增加该地区货币重新估值的压力。南朝鲜及台湾不得不抑制经济,防止增加货币需求量。

亚洲新兴工业化地区中出口业的专有技术已经建立。它们为发展先进工业,正与日本企业进行合作。1986 年下半年以来,日本明显加紧将电子、电力及其他工业的生产线转移到新加坡。美国与欧洲企业对该地区也增加了投资。

亚洲新兴工业化地区内部虽存在种种问题。但共同的最大问题是出口环境。日本企业将生产线转移到该地区的目的是将产品输往美国,这样就进一步扩大了对美国的贸易顺差。目前,该地区的出口总数等于日本出口额的三分之二,经济上主要依赖外贸。扩大出口已达到贸易冲突不可避免的程度。日本转移工业即使合乎需要,生产输往美国的产品也将产生贸易冲突。由于目前对普惠制项目实施了限制,该地区认识到必须转向发展先进工业,同时将劳动密集型工业以比日本过去更快的速度转移到别的国家。

亚洲新兴工业化地区在这种形势下深感急需打破过去发展经济的模式。出口市场务必多样化,并以日本为中心。然而,要发展成真正先进国家首要问题是世界经济复苏。目前,这些地区在为扩大对日出口进行准备的同时,也在为国际经济发展高潮的到来作好准备。

五、东盟各国努力克服危机

原油及初级产品价格下跌暴露了东盟各国制造业的弱点，偿还累积的外债、外援负担沉重，虽然这些贷款援助及出口初级产品曾经支持过东盟各国的经济发展。出口收益及向国外贷款的收入均在国家支持替代进口的近代工业中花费掉了。东盟各国经济发展的成就主要来自引进外资的购买力。

	真正经济增长率 (%)					
	1960 ~1970年	1970 ~1982年	1983年	1984年	1985年	1986年 (估计)
亚洲新兴工业化地区						
南 朝 鲜	8.6	7.5	9.5	7.5	5.1	12.2
台 湾	9.2	8.3	7.3	10.9	4.7	10.8
香 港	10.0	9.9	5.1	9.6	0.8	6.6
新 加 坡	8.8	8.5	7.9	8.2	1.8	1-2
东南亚联盟国家						
印 尼	3.9	7.7	3.4	6.1	1.9	1.6
马来西亚	6.5	7.7	5.9	7.6	1.0	0.5
菲 律 宾	5.1	6.0	1.3	5.5	4.0	2.0
泰 国	8.4	7.1	5.8	6.2	4.0	4.0

资料来源：世界发展报告、亚洲开发银行图表及各国统计。

不从购买力角度来考察就不能充分理解东盟各国目前的处境。马来西亚和印尼的经济主要靠原油或(及)初级产品。这些商品价格下跌严重影响其购买力。加上外债所增的负担使国内购买力更为低落，近代制造业遭受的打击最为沉重。没有出口竞争力的替代进口业，只能因国内需求减少而减产，因而无法带动本国经济发展。

初级商品价格暴跌，在不同的国家其严重程度当然各不相同。譬如，泰国农民的购买力尽管因大米出口呆滞而大为削减，但 1986 年生产增长率达 3.5~4% 泰国经济稳定归功于出口生产的多样化，有纺织品、服装、珠宝等劳动力密集型商品，有罐头食品、冻墨鱼、冻鸡等农业加工品，还有轴承、半导体等制成品。另一个理由是吸收外资的政策比较自由，使外资流向与出口有关的领域有所增加。特别是 1986 年下半年，外国公司计划在泰国生产出口商品与日增加。日本投资计划明显增加。还有，台湾、香港等新兴工业化地区也在向玩具、人造花、服装、鞋类等劳动力密集的生产投资。

泰国向出口商品多样化、向出口部门注入外资的稳步发展与南朝鲜在七十年代初期的情况多有相似。泰国由于国内需求增加缓慢，所以不仅仅是当地企业，还有日本和别国在泰国经营的企业纷纷增加以出口为主的生产。泰国的现实政策收到了成效；在日元地位坚挺，日本商人积极寻找出口产品海外据点时，泰国吸引了他们。

1986年下半年以来，在马来西亚明显见到日本投资利益的恢复。马来西亚放宽政策，对外资采取优惠措施，特别使电子，电器制造商积极计划，迅速扩大生产。外商在出口加工区

(下转第 53 页)

的将来，“市场调查是企业营销决策的基础”这一经营观念一定会更深入人心。

表二

不锈钢板用户情况调查汇总表

类 别		调 查 结 论	
用 户 分 类 具 体 对 象 需 求 比 例		大宗大批量用户 纺织机械、化工机械、食品机械、餐具器皿等行业 40%	小宗零量用户 众 多 行 业 60%
购 买 行 为	购买习惯	向生产厂直接订合同	向物资贸易 部门买现货
	购买场所	①订货会②等上门推销	就 近 买
	购 买 者	①主管领导干部②具体业务人员	
	购买规律	①畅销时先订为快②滞销时货比三家	
分 布 地 区		①江、浙、沪占总量74%；②辽宁、华北占23%；③西南、中南占3%	

(上接第47页)

及其它地区投资扩大生产的建设给零件制造业等有关工业创造了国内发展的机会。出口加工区中与国内工业无关的自由工业过去因增值小受到指责，现在由于日元升值及政策自由，可望与国内工业发生联系。

东盟各国面对即将来临的经济危机，终于对出口工业开始采取重要措施，私营商业对出口的劲头正在加大。然而，要发展以出口为主的制造业需要改进整个经济效率，采取积极措施，保证进口自由，鼓励竞争，放宽政策，活跃私营工业。这样做与既得利益集团会发生矛盾。调整结构政策经常要付出政治冲突的代价。

摘译自《日本工业技术文摘》1987年总第228期。作者大仓健一
是日本贸易振兴会JETRO海外研究部亚洲大洋洲处副处长。