

核心话题

日本存量经济发展经验的启示

说起日本近年来经济的发展,财经媒体时常给贴上“失去的二十年”或“失去的三十年”的标签,日本经济在1997年亚洲金融危机之后就再没有出现一定规模的快速增长期,日本GDP长期徘徊在5万亿美元左右。

从全球市场日本企业生产的产品市场占有率这一侧面也能看得出来日本经济的现状,20年前日本汽车和电子产品风靡全球,丰田、本田、日产、索尼、东芝、三洋等企业的产品在全球各国的市场占有率均超高,彼时能拥有一台索尼的CD机或随身听都是非常令人值得羡慕的事情,丰田的精益管理一度是全球制造业管理的天花板。而如今日本这些企业的市场竞争力已与当年不可同日而语,汽车产业中丰田在全球市场中虽仍占据较大市场份额,但近年来我国车企正在快速占领市场,中高端市场上德国车企表现也非常出众,新能源汽车领域日本车企研发明显落后于全球其他领先车企,而在电子家电产品领域,日本企业已经基本退出了终端产品的竞争,更多的是生产细分领域的中间产品。从世界500强企业数量上看,2000年时日本有121家企业上榜,排名全球第二位,到了2021年,日本仅有53家企业上

文/范欣



作者为财经评论员

日本经济问题已经逐渐转向社会问题,日本生育率连年下降,社会老龄化加剧。“宅经济”“低欲望社会”等现象最早也出现于日本。

榜,排名全球第三,较2000年下降了68家。

当然,曾经也有“海外还有一个日本”的说法,认为日本本国经济近年来虽增长乏力,但多年来日本由于不断加大海外投资,在国外拥有大量资产,需要结合日本在海外资产规模观察日本经济。但其实日本GDP(国民生产总值)与GDP(国内生产总值)的差别基本上就在3%左右,所以这一说法并不完全成立。

日本经济长期的徘徊不前

已逐渐产生了一系列负面连锁效应,具体表现为:社会有效需求不足导致企业不敢加大新兴领域的投资,企业盈利水平增长幅度长期不高,结合日本雇佣终身制机制导致企业不愿招收长期员工,新增就业数量和员工工资增速慢又制约了居民消费,居民获得劳动报酬之后除了日常生活消费外都存起来,使得全社会有效需求不足,日本通胀指数连年低位,经常出现通货紧缩,日本债券价格常年以来都是全球最坚挺的资产。最终形成恶性循环,经济增速下降使居民收入增速预期下降,居民收入增速预期下降又使居民不敢消费,越不敢消费经济增速就越起不来。而且,日本经济问题已经逐渐转向社会问题,日本生育率连年下降,社会老龄化加剧。“宅经济”“低欲望社会”等现象最早也出现于日本。

对此,日本政府也是绞尽脑汁采取对策,通胀难上行就推出类似美国的QE政策压低市场利率,消费不足就扩大政府财政支出加大公共投资以政府消费代替居民消费,同时辅以结构性改革促进民间投资增加,这也就是此前安倍政府推出的“三支箭”政策。从实施的效果来看,就业人数、经济增速虽有所缓解,但

仍未达到政策制定的既定目标,日本经济增速仍处于低速增长区间,宽松政策不仅没有让日元贬值反而出现了升值,在社会总需求不足的情况下过分加大公共投资不会带来需求的增加反而形成浪费。

究其原因,很多人归结为1997年亚洲金融危机导致的日本房地产泡沫破灭甚至是此前日本与美国签订的广场协议。这其实未免过于牵强,一方面虽然25年前的金融危机对日本经济造成了很大影响,但日本平均房价在泡沫破灭后一直处于缓慢上涨态势,且目前已超过泡沫破灭前的高点价格,另一方面广场协议本身也并非日本泡沫经济破灭的根源,因为当时日元升值后日本进口商品的价格大幅下降,企业生产成本也随之下降,短期更加受益。

这其中的根本还在经济发展到不同时期对应的经济政策选择上。日本经济的振兴最初依靠的是出口导向,伴随着国内城镇化率的快速提升,房地产和汽车、家电等耐用消费品产业得到快速发展,带动经济快速增长。但当出口规模扩大到一定程度之后,不可避免的会遭受发达国家的贸易制裁,而国内城镇化发展到后期也会出现瓶颈,农

村剩余劳动力向城市转移也接近尾声,对应耐用消费品需求也会逐渐减少,这时候房地产等泡沫经济相对容易产生,如果不能有效控制就很可能造成危机的出现。

对应经济发展由增量发展周期进入存量经济发展周期,典型的特征就是经济发展所带来的增量越来越少,市场参与主体要想发展就必须依靠占领竞争对手的市场份额,市场竞争日趋激烈。对个体特别是年轻人而言,通过劳动维持基本生活虽不难,但想要在激烈的竞争中能生活的好却不易,购房成本、生育成本都较高,当年轻人发现自己如何努力都无法实现上述目标的时候自然就会“躺平”。

因而,在增量经济向存量经济过度的过程中,一是需要特别注意资产价格的虚高问题,在资产价格高位的情况下应建设更多保障性住房满足年轻人基本居住需求;二是需要想办法打通社会阶层之间的流动障碍,增加教育的公平性,提高劳动收入在总收入中比重,避免贫富差距过大;三是当城镇化率上升到一定水平的时候需要找到能够替代房地产以及耐用消费品拉动经济的新增长点,这就需要鼓励企业创新,以创新发展作为经济新

的增长点,并大力发展资本市场直接融资,避免大企业的过度垄断市场行为。

客观而言,日本在很多方面做得已经非常好,比如抑制贫富差距方面,日本有完备的居民社会保障体系,教育体系也相对公平,基尼系数常年低于0.3,是全球贫富差距最低的国家之一;比如日本的基础科学研究水平常年处于全球前列,过去20年已经拿了19个诺贝尔奖;再比如日本资本市场发展也相对完备,直接融资占全部融资的比重超过50%。

不足之处在于资产价格相对于居民收入仍过高,房价收入比常年高于全球平均水平,增加了全社会的负担。同时,生育率较低和老龄化问题严重抑制总需求,虽然出台了各种鼓励生育的政策但效果并不理想。此外,三菱、三井、住友、富士、三和以及第一劝业六大财阀垄断问题严重,六大财阀几乎控制着日本60%的总资产,过度垄断抑制了商业模式和产品的创新,间接导致经济结构转型迟迟难以推进。

综上,日本近年来经济增长的停滞问题由诸多因素共同导致,其由增量经济向存量经济过度过程中的经验和教训值得其他国家借鉴。

商业点评

冰墩墩火了,文化IP产业如何保持长久热度

冬奥会吉祥物冰墩墩近期在市场上可谓一“墩”难求,其在冬奥会官方旗舰店上多次被“秒速”抢空。冰墩墩销售火爆,也推高了相关上市公司的股价。数据显示,作为2022年北京冬奥会特许生产与零售商的元隆雅图股价连续数天涨停。其他获得2022年北京冬奥会特许零售商资质的上市公司股价也有不同程度上涨。

由于冰墩墩将销售到今年6月,机构预计会带来30亿元销售额,这也将让相关产业链受益匪浅,一方面获得相应的销售增量,另一方面如果是上市公司,还会继续带动股价。

冰墩墩之所以如此火热,我认为有三个原因。首先,冬奥会作为全球体育最高规格赛事之一,具有强大的品牌效应,作为冬奥会吉祥物,也就天然具备了

文/毕舸



作者为财经评论员

冰墩墩火了背后,让我们再次看到国内文化IP的巨大潜力,然而一个冰墩墩显然不够,更多不同领域的冰墩墩才能撑起中国文化IP产业的长久发展。

足够的市场受众基础。

其次,本届冬奥会在北京召开,国人对于代表我国文化产业的北京冬奥会吉祥物冰墩墩有

着更深厚的感情。

最后,冰墩墩设计形象以熊猫为原型。作为国宝,熊猫可谓中华民俗文化中最深入人心的代表之一,其敦厚、可爱的形象老少皆宜。这进一步提升了冰墩墩与公众之间的情感连接度,必然会受到更多人欢迎。

冰墩墩火了,但中国吉祥物或者更广义的文化IP产业尚处于起步阶段。毕竟,随着冬奥会的结束,冰墩墩的市场热度会受到影响,而实现更长周期、更大规模的文化IP产业化,需要做到跨越年龄阶段,从而实现用户覆盖面最大化。

虽然我国传统文化历史悠久,名著数量众多,但大部分都过于偏向成人化、男性化,比如四大名著中,适合文化IP产业化的也只有《西游记》。相比之下,其他部分国家依靠强大的童话、

动漫等资源,从面向女性用户的白雪公主、芭比娃娃,到面向男性用户的变形金刚、高达等,有足够可选择的文化IP资源。

虽然近年来,随着中国动漫产业的发展,也涌现了一些新的文化IP雏形,如喜羊羊、熊出没等。在2015年,仅是围绕喜羊羊IP的授权消费品终端销售额就达到近10亿元,但是,我国文化IP类型仍然不够多样化,数量距离国外同业也有较大差距。

而喜羊羊、熊出没的文化IP产业取得一定成绩,离不开持续出新的品牌传播。它们通过影视动漫制作,不仅能实现相关领域的票房收入,更重要的是,影视动漫作品的大众化传播,能够不断在一代又一代受众心中植入其品牌认知,并且能够将其IP与动态化的场景设计在一起。当人们购买IP周边产品时,脑子

里会浮现丰富的故事场景,让IP具有可观赏性、可玩性,从而愿意为其买单。

不仅是影视动漫,通过短视频制作,将一个历史悠久的文化IP分解为多个场景化、故事化的内容制作及传播,同样也能符合当前信息碎片化时代下的公众需求,更好“植入”其IP形象。在这方面,文博探索类节目《如果国宝会说话》通过100件国宝讲述中国古人的创造力,用5分钟一集的讲述方式,深入浅出地介绍每一件国宝背后的故事及其承载的厚重文化,就是很好的创新。随着《如果国宝会说话》的热播,相关方面可以将国宝IP周边产品推向市场。当然,在国宝IP周边产品的设计和制作上,不妨多一些创意。比如不要过于严肃呆板、一成不变,而是能融入更多带有时代感的元素,比如

针对年轻一代的情感取向,设计萌化的国宝IP形象,就能获得更多的支持。

目前,我国文化IP产业化还有一个重要领域尚待突破,就是建设文化IP综艺游玩园区,对标迪士尼、环球影城,这需要相关内容制作及传播,同样也能符合当前信息碎片化时代下的公众需求,更好“植入”其IP形象。在这方面,文博探索类节目《如果国宝会说话》通过100件国宝讲述中国古人的创造力,用5分钟一集的讲述方式,深入浅出地介绍每一件国宝背后的故事及其承载的厚重文化,就是很好的创新。随着《如果国宝会说话》的热播,相关方面可以将国宝IP周边产品推向市场。当然,在国宝IP周边产品的设计和制作上,不妨多一些创意。比如不要过于严肃呆板、一成不变,而是能融入更多带有时代感的元素,比如

冰墩墩火了背后,让我们再次看到国内文化IP的巨大潜力,然而一个冰墩墩显然不够,更多不同领域的冰墩墩才能撑起中国文化IP产业的长久发展。这需要相关从业者的努力,同时也要相应的政策扶持,吸引更多资本和人才进入。

国际观察

欧洲能斡旋俄乌危机吗?

英法德领导人以及外交高官在一个星期左右时间内进行了高强度的穿梭外交,试图为俄乌战争危机降温。法国总统在完成一连串外交活动之后,自信地宣称,穿梭访问达到了预期的目标,而乌克兰方面也对欧洲诸国进行的外交活动给予充分肯定,认为欧洲为避免俄罗斯入侵乌克兰的外交努力正在发挥作用。英国不是欧盟国家了,但依然是欧洲国际体系的重要成员,英法德三国领导人分头进行穿梭外交,高强度的外交活动能够让俄乌局势降温吗?外交解决争端和分歧,当然是好的,但是外交也有自己的边界和限度,而英法德领导人的穿梭外交算是首脑外交,已经是最高级的外交活动了,一旦失败,意味着各方为局势降温的外交手段已经穷尽。欧洲大国的斡旋成功与否的关键在于能否让各方在重大问题上达成妥协,但从目前来看,似乎距离这一目标还有相当的距离,也就是说,在热闹非凡的欧洲大国的穿梭外交背后,成果寥寥,但毫不否认,这些外交活动至少能够起到扬汤止沸的

文/孙兴杰



作者为吉林大学国际关系研究所副所长、教授

从欧盟本身来看,与俄罗斯的经济和安全利益联系在一起,俄罗斯是欧盟难以摆脱的能源供应者,价值观或者理念可以以正词严地去争吵,但是民众需要生活,需要天然气取暖,汽车需要燃料。

作用。

法国总统马克龙和德国总理朔尔茨几乎同时分头活动,马克龙到访俄罗斯,与普京进行了超过五个小时的会谈;朔尔茨访

问华盛顿,就乌克兰局势问题与美国进行了磋商。马克龙从莫斯科到了基辅,然后到柏林与从华盛顿返回的朔尔茨以及波兰总统杜达举行“魏玛三角”会谈。朔尔茨也将很快重复马克龙的外交行程,继续穿梭外交。已经退出欧盟的英国也没有闲着,英国外交大臣特拉斯将开始访俄行程,这是四年以来英国外交大臣首次访问俄罗斯,英国首相约翰逊则在之前访问了基辅。一夜之间,欧洲一下子成为外交斡旋的主要参与者,这与欧洲以往“温吞”的形象大不相同。为什么欧洲国家在俄乌危机的问题上这么积极主动呢?

首先,欧盟不愿看到俄乌之间爆发战争,法国和德国作为欧盟的主心骨,通过穿梭外交平息危机的话,欧盟是最大的获益者。从欧盟本身来看,与俄罗斯的经济和安全利益联系在一起,俄罗斯是欧盟难以摆脱的能源供应者(欧盟三分之一以上的天然气来自俄罗斯),价值观或者理念可以以正词严地去争吵,但是民众需要生活,需要天然气取暖,汽车需要燃料。如果俄乌发

生战争,天然气管道被切断是大概率的事情,谁为欧盟提供替代的天然气呢?国际能源价格飙升,美国自己还需要投入战略储备平抑油价呢,开玩笑地说地主人也没有余粮了,怎么能为欧盟提供充足的能源呢?德国总理朔尔茨在华盛顿访问期间,自始至终没有对“北溪2号”天然气管道作出明确表态,当然,一旦俄乌开战,德国也很难继续这一管道的建设和使用,只要俄罗斯军队不进入乌克兰,德国就可以理直气壮地修建这一德俄之间的天然气管道,这也是德国只向乌克兰提供野战医院和钢盔而非武器的原因所在吧。此外,欧盟想要战略自主,但是没有独立的防务体系,北约的持续东扩其实给欧盟套上了“责任”的锁链,法国和德国不愿意为脆弱的北约东翼国家提供安全保障,或者为了这些国家而与俄罗斯发生冲突。

其次,英法德三国都在积极斡旋,但立场和目标是有人出的。从前几年的间谍事件之后,英俄关系被认为降至19世纪克里米亚战争以来的最低点,英国

在第一时间向乌克兰提供武器装备,英国首相、外相多次重申保护乌克兰主权的立场。德国则属于最主和的欧洲大国,除了利益的牵扯之外,还有朔尔茨本人比较弱势的政治风格。法国总统马克龙表现最为积极,除了穿梭于俄罗斯和乌克兰之外,还与北约、美国、波罗的海国家等保持了频繁的沟通和交流,重现法国作为欧洲外交大国的风范。法国作为欧盟轮值主席国,马克龙的穿梭外交不仅代表了法国,也是在代表欧盟进行外交。各方的外交行动看起来很积极,也很热闹,但是一个严重的缺失就是,这些国家能够提出什么样的方案或者以何种能力的资源迫使双方达成协议。

最后,马克龙自认为穿梭外交达到了目标,普京也表示会考虑法国提供的方案。马克龙的高调宣传当然是为了提升自身的地位,在美国、北约与俄罗斯进行了一系列外交谈判无果而终之后,如果马克龙“妙手回春”,岂不是让法国露了一手呢?另外,法国即将举行大选,外交成果会给马克龙加分,同

时,在大选之前保持局势稳定,对法国以及欧盟都是有利的。马克龙提出的具体的方案并没有切中当下危机的要害,只是努力控制局势,防止失控,马克龙离开克里姆林宫之后,俄罗斯方面就表示,俄罗斯没有承诺不会在俄乌边境进行军事活动。

这一轮欧洲国家的穿梭外交是在前段时间俄罗斯与美国、北约之间会谈之后出现的,最近西班牙媒体披露了美国和北约给予俄罗斯的书面回复,但是俄方认为没有回应俄罗斯的基本关切。不管欧洲国家的穿梭外交多么热闹,基本的问题还是在那里。俄罗斯要求北约不能接纳乌克兰,不在俄罗斯周边部署战略武器,基本被北约和美国无视了。除此之外,俄罗斯认为北约和美国进行了战略欺骗,冷战结束之初,美国承诺北约不会东扩,而现在美国说没有任何书面协议表明美国有此承诺。俄罗斯要求美国和北约退回到上个世纪90年代的边界,双方签署新的安全保障条约,这些重大分歧,欧洲国家没有能力进行斡旋,甚至也没有多大的发言权。