

# 出口风险预警信息

第 40 期（总第 565 期）

危机专报（十一）

中国出口信用保险公司

2011 年 5 月 20 日

---

## 日本经济下滑，菅直人政府出现危机

日本政府 5 月 19 日发布数据显示，今年第一季度，日本经济实际 GDP 较前一季度下滑 0.9%，同比下降 3.7%，连续第二个季度下滑。3 月 11 日发生在日本的大地震被认为是此次实际 GDP 下降的主要原因。

与 1995 年阪神大地震之后不久日本经济就迅速反弹不同，这次大地震对日本经济造成的不利影响可能要持续更长时间。地震以及随后而来的海啸和核泄露事故造成直接损失高达 2000~3000 亿美元，同时，地震对日本的核电站、石油及天然气生产企业均造成较大损害，导致电力供应无法保证，企业无法正常生产。3 月份日本工业生产下降了 15.3%，其中交通设备生产下降 46.4%。以丰田公司为例，2011 年第一季度丰田公司利润同比下降 77%，4 月份由于电力供应不足和零部件短缺，丰田公司生产下降了 62.7%，日产量为公司成立以来最低点，销售也下滑了 69%。生产下降使得出口

开始萎缩，进口需求则相应增加，日本在 3 月份的贸易顺差同比下降 78%，4 月的前 20 天内甚至出现贸易逆差。更严重的是，日本消费者信心在危机之后迅速下降，企业景气度不断下滑，日本经济可能面临衰退，预计到 2012 年，由于重建工作的大规模展开，日本经济将加速增长。

日本危机给亚洲经济也造成一定影响，主要涉及供应链、贸易和旅游等几个方面。目前亚洲逐渐成为世界制造业中心，且在区域内形成专业分工，日本处于供应链的中高端，地震使得日本生产能力大幅下降，供应出现的短缺将波及周边国家。贸易方面，新加坡、越南、泰国以及印度尼西亚都与日本有密切的贸易来往，印度尼西亚对日本出口占本国出口总额的 15~20%，越南和泰国各有 11% 的进口来自于日本。但整体而言，这种影响不大，相反，日本危机之后对能源进口需求的增加会使印度尼西亚等石油出口国受益。旅游方面，日本危机使得依赖日本游客的泰国、马来西亚、印度尼西亚等国的旅游业受到打击，同时，日本核泄漏危机使得整个亚洲地区的旅游业都受到一定程度影响。

日本地震发生前，菅直人和他领导的日本民主党执政前景就不容乐观，地震的发生给了菅直人政府又一次机会，但随着菅直人政府在应对地震和核泄漏事故中失误频频，尤其在灾难发生两个月之后，复兴政策仍得不到推进，日本国内要求菅直人辞职呼声更加高涨，5 月 17 日，日本自民党提出

如果政府不能在近期国会中提交 2011 年第二次补充预算案，在野党将提交内阁不信任案，公明党和共产党也相继表示支持。5 月 19 日，民主党内部也发出声音，参议院议长西冈武夫要求菅直人立即辞职。菅直人政府面临内外压力，执政前景仍不明朗。

国别风险研究中心撰稿