

責任編輯：邱家華
美術編輯：羅紫宇

大地震令深層問題浮面 通縮加劇更且工業倒退

日本勢淪為淨負債國



日本311大地震，地動山搖一刻，滔天巨浪狂湧，恍如末世到臨。經濟學者魯賓尼形容為「最糟糕的事，發生在最糟糕之時」，世人為日本嘆息之時，換個角度剖析，浩劫後的日本，可會產生一次經濟及政治深遠而巨大轉變，踏上重生道路？這次天災，令日本長期存在的深層問題浮上面，最感憂慮是通縮加劇、工業倒退，日本可能由一個擁有豐厚儲蓄的國家，淪為淨負債國家。 本報記者 鄭芸央

經濟形勢已經不明朗，致使倍加陰霾滿布，倘若硬要為日本災難損失作出準確推論，實在言之過早。1995年阪神大地震，日本付出相等GDP約2.5%的代價，經濟打擊有限。而今次311大地震，重災區宮城、岩手、福島和茨城，佔日本經濟比重約6%至7%，日本政府估計損失達25萬億日圓（約3090億美元），相比1995年阪神大地震更嚴重。

損毀乃阪神大地震1.6倍

然而，作出任何評估之前，應該先觀察災難形勢，分析事應否進一步惡化，主要經濟架構是否危殆。這次天災後，日本長期存在的深層問題浮上面，最感憂慮是通縮加劇、工業倒退，日本可能由一個擁有豐厚儲蓄的國家，淪為淨負債國家。倘若首相菅直人最壞的打算「東日本盡毀」成真，情況更難推測。初步來看，災難最直捷又顯然而見的短期打擊，必定是人命財產損失及經濟紛亂，高估預計大地震造成之損毀約達1980億美元，是1995年阪神大地震的1.6倍。以此推算，相當於日本GDP的4%，佔國民財富比重1%。保險商賠償成本初估介乎100億至600多億美元，這數字肯定會不斷上升，最終或成為有史以來代價最昂貴災難。

1995年阪神大地震後，日本財政開支五年內總計5.2萬億日圓（約640億美元），如果311大地震代價是阪神的1.6倍，開支就會高達1000億美元，相等一年GDP的2%。世銀認為日本重建需時5年，由目前直至2011年中期，實際GDP增長都會受到負面影響，損失介乎1220億美元至2350億美元，其中以汽車業與電子業首當其衝。

當年阪神大地震，日本著名作家村上春樹悲觀地說「這是日本戰後奇蹟神話結束」。1995年阪神大地震之後，建築安全標準大幅提升，洗脫當年建築界貪污與與犯罪有組織有關連的弊病，但今次日本面對前所未有挑戰，「核輻射大規模外泄危機」。

日本將失全球供應鏈地位

核電站提供日本約一成電力需求，福島核電危機暴露日本身處不穩之境，整個國家被五十五個核反應堆包圍，在沉重公眾壓力下，日本將被迫重新檢討核發電業。專家預期核電事故削減電力供應，相當一段長時間內，必須依賴煤、天然氣、石油產品等進口維持工業生產，汽車廠與鋼鐵廠首當其衝受害。

地震引發的災難對日本經濟打擊可以十分巨大，多間芯片及汽車廠房被迫關閉停產，全球供應鏈在強震後即時遭到破壞，蘋果iPad 2、通用汽車和富士汽車，因為缺乏日本零件生產受阻。面對供應和高昂運輸成本，開始有美國製造商考慮把廠房遷移至拉丁美洲。

日本失去全球供應鏈地位，核危機之下人人捨棄日本貨品，有說日貨從此會絕跡市場。金融市場波動如同地震一樣猛烈，投機分子趁混亂炒賣，日圓匯價炒上76.36戰後高位，危及出口商盈利。正如魯賓尼所言，各種糟糕事情同時發生，日本經濟再陷衰退的機會頗高。

人命傷亡無法以金錢量度，重建開支大概可以推算一下，巴克萊資本的評估數字是5萬億日圓至10萬億日圓（約600億美元至1200億美元），與阪神大地震重建成本10萬億日圓差不多。無論日本這場大「悲劇」意味了些什麼，凡事都不該單向思想，換個角度來看，密鑰緊鼓災後重建，數以十億美元資金投入各樣重建項目，必然為經濟注入強大增長動力。

日本國家債務佔GDP高達200%，財赤負擔沉重，標普1月份調低日本信貸評級後，穆迪又說日本債務水平達「臨界點」。災後重建開支龐大，政府債務又會多漲一些，日本果真有能應付？

天災浩劫重建開支龐大

其實從來日本就是自家人欠自家的錢，私人財力足以補充政府赤字缺口。為什麼這樣說呢，因為日本是全球最大債主，海外淨資產相等於GDP的60%，換言之，日本私人環節資產超過政府公共負債。以日本財力這次災後重建經費問題應當不大，反之可乘勢把災難扭轉為取勝之機，制訂全面重建計劃，透過發債、削減政府開支與稅務措施，為重建籌集資金，另一方面加緊監察商品價格，重振日本工業。

災後重建工作一點不輕鬆，未來有太多事情不能確定，這是天災浩劫，也是一場領導災難，暴露日本內閣官員缺乏危機應變決斷能力，菅直人處理核電事故表現顯得特別無助，國民質疑政府隱瞞核輻射真相，東京爆發了2000人反核示威。

多年來日本是一個高收入、增長緩慢經濟體，這個「震動中的國家」，巨災可會為經濟帶來一線轉機？進而成為一個更全球化、更具生產力和賺錢能力的日本；抑或只是另一個厄運的誕生？

日本311大地震對國內所帶來的損失

- (一) 對核設施的影響：**
 - 福島第一核電站1、2、3號機組關閉，影響2028萬瓦產能。
 - 福島第二核電站1、2、3、4號機組關閉，影響4400萬瓦產能。
 - 總計9702個機組受影響。
 - 日本東北部核電產能總計有3274萬瓦，其中有2174萬瓦受影響。
- (二) 對熱能的影響：**
 - 茨城縣熱能廠關閉，影響3200萬瓦燃油和原油供應。
 - 東京熱能廠關閉，影響350萬瓦原油供應。
 - 總計10796個熱能廠關閉。
- (三) 對水電的影響：**
 - 日本東北部水電產能產能有2420萬瓦，而地震令東北部9個水電站盡毀。
- (四) 對煉油廠的影響：**
 - 仙台煉油廠1號廠145桶/日的產能停滯。
 - 川崎重工189桶/日的產能停滯。
 - 總計61.75萬桶/日的產能停滯。
- (五) 對石化能源的影響：**
 - 千葉石化能源廠48萬噸產能受阻。
 - 川崎重工40.4萬噸產能有待於3月底恢復。
 - 鹿島82.8萬噸產能關閉。
 - 總計171.2萬噸/年的產能受影響。



綠色能源之一的風力發電

日本311大地震對國內企業之影響



- (一) 對汽車業的影響**
 - 豐田汽車在日本的十二家主要裝配廠房全部停工，將由此而損失9.5萬輛汽車的產量。高估估計該公司每天損失近60億日圓利潤。
 - 本田汽車多個廠房亦曾停產，並表示地震影響到該車廠五分之一的主要供應商，高盛料每天損失20億日圓利潤。
 - 日產在琉球群島、橫濱等地的廠房均受影響而一度停產運作，高估估計該公司在災難期內，每一天損失了20億日圓的利潤。
 - 萬事得在日本西南兩個廠房被迫停產。
 - 富士重工位於東京北部，五家富士品牌汽車零件和相關配件廠房均曾停產。
- (二) 對電子產品供應商的影響**
 - 新力七家製造廠卡以至藍光碟的廠房均曾關閉，部分廠房是向其他製造商，包括海外顧客供應產品。
 - 東芝位於岩手縣一家廠房停產，該廠房主要生產微處理器和影像感應器；一家手機屏幕和其他設備的裝配廠房亦停工一個月。
 - 佳能旗下三家廠房停產了一個星期，同時在大分縣一家主要廠房亦告停工，該廠主要生產照相機、鏡頭和打印機。
 - 尼康公司四個生產設施曾關閉，包括兩家精密設備廠房。
 - Panasonic在日本北部的所有廠房均未有嚴重損壞，但受到基礎設施破壞的影響，曾經被迫停止運作。
 - 全球第五大晶片生產商Renesas表示，旗下八家廠房曾被迫停工。
- (三) 其他影響**
 - 全球主要矽晶圓製造商信越化學工業株式會社在重災區的兩個廠房一度停產，復工無期。
 - 為波音787飛機製造廠房的日本Jamco公司警告製成品的付運將會拖遲，原因是汽油的供應短缺。

阪神地震日本損失13萬億日圓

日本發生類似東北311大地震，要追溯到1995年1月17日清晨發生的7.2級阪神大地震，造成嚴重的人命傷亡及財物損失，神戶市內至少140多處起火，燃燒面積高達10萬平方公里；日本鐵道山陽新幹線在兵庫縣的8個橋墩均告折斷，私鐵阪急、阪神的神戶線同樣嚴重受害；世界聞名的神戶港約有170個碼頭破損，僅餘5處可供使用；高速公路寸斷，水、電、瓦斯全部停止，死亡人數達到5329人，負傷者26801人，房屋倒塌103538棟，據估計，對公共和私營領域造成的損失高達13萬億日圓。另外，阪神大地震也對日本股市造成巨大震盪。

阪神大地震發生後，日本日經指數由19241點，於不足一周之內，暴跌逾1000點，至1月23日的17785點，跌幅約8%。日本股市急挫，亦令英國歷史最悠久的投資銀行霸菱被拖垮，因旗下交易員利森，於東京股市交易所，作出大量日本日經指數的期貨及期權交易，日經指數急挫，意味霸菱的大批資金煙消雲散。

在地震發生的次日，日本央行向金融市場注資5000億日圓，試圖保持隔夜拆借利率在2厘。在接下來的4月和9月，調降官方貼現利率至0.5厘，是當時的歷史最低位。日圓在震後的三個月內飆升21%。

對於阪神大地震而言，市場的資金需求量大，因為借入人必須面對商業和個人急需提款的情況而飆升。另外，日本政府追加2.7萬億日圓的財政預算以幫助災區重建。

綠色能源再次叩響人心

福島核電站爆炸，核輻射外泄，污染農作物、自來水及食物，不獨只居住在日本的市民狂掃超市貨品，就連距離核災區老遠的內地、香港及澳門，均出現搶鹽、搶奶粉、搶鮑魚海味情況，正正反映人類活在核危機陰影下的連鎖恐慌反應，日本311大地震與海嘯焦點，已迅即轉移至核安全問題。同時，綠色再生能源再次叩響人們的心扉，然而，迄今為止，發展綠色能源的經費，並不符合經濟效益。

風力陽光資源取之不盡

世衛警告，日本核電站輻射外泄較原先預計嚴重，最初估計影響範圍控制在20至30公里內，現在發覺實際情況相當嚴峻，響起國際社會對核安全警號，也暴露對核危機應變能力脆弱。毫無疑問，未來數十年全球經濟對電力需求只會升不會減，如何解決這強大電力需求，各國皆依靠核能發電。福島核事故後，全球反核聲音立時高漲，有團體甚至提出完全放棄核能發電。放棄核能發電，依賴發展綠色再生能源，就能滿足經濟增長對電力的需求嗎？支持使用再生能源的人，舉出不少風力發電或太陽

能發電的好處，其中說到假如善用撒哈拉陽光，足以提供歐洲能源所需。太陽、風、海洋、海浪及潮汐、水、以至廢物都產生能源，其中風與陽光最取之不盡，用之不竭的再生能源，風力渦輪機發電，在丹麥、英國及美國都在採用。英國推動實現「海洋能量」的構思，潮汐及海浪發電技術取得進展，業界稱這種新能源發電技術可提供五分一英國電力需求，希望將來供應比重達到二成，現正極力爭取政府支持。

研發再生能源費用高昂

全球各地政府每年為無碳發電補貼370億美元，投資大筆資金，實際卻對能源供應貢獻不大。發展再生能源問題重心是成本高昂，國際能源機構(IEA)推算，要在2035年達到再生能源佔全球能源比重較目前的多兩倍，各地政府需要支付5.7萬億美元補貼，由此看來，研發再生能源存在一個重要現實問題，費用超級高昂，這限制了大規模發展及使用。全球約13%電力供應來自核電站，寄望再生能源一下子快速取替核能發電，並不符合現實，但低碳發電最終解決方案，終極之法仍是依賴再生能源。



綠色能源之一的風力發電



市場估計日本重建開支約10萬億日圓