

발표자료 1

우리경제의 역동성 : 일본과의 비교를 중심으로

조 동 철 KDI 수석이코노미스트





목 차

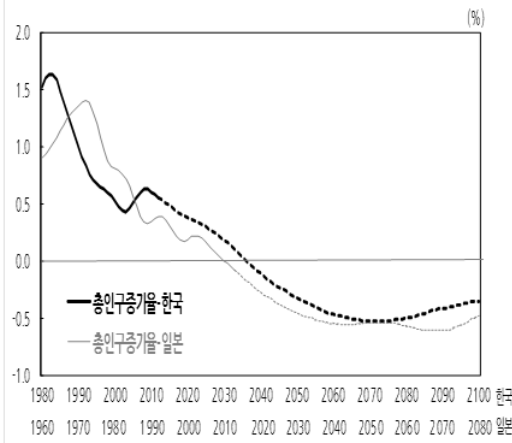
- I **개 관**
- II **생 산 성**
- III **물가 및 자산가격**



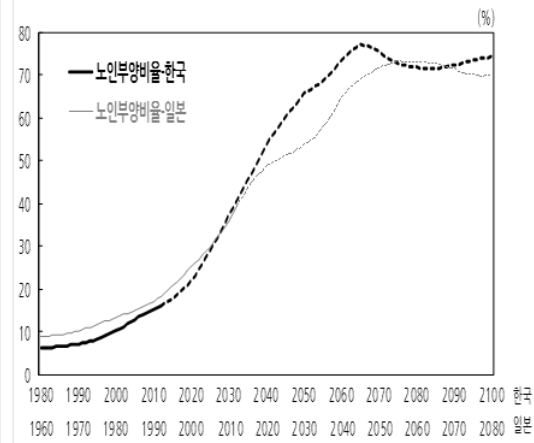
1. 고령화

❖ 인구구조가 20년의 시차를 두고 일본을 쫓아 가는 모습

한국과 일본의 총인구 증가율 추이



한국과 일본의 노인부양비율 추이



자료: 권규호 · 조동철 (제1장)

2. 잠재성장률 하락

❖ 일본의 성장률 하락은 고령화와 생산성 정체에 기인

일본의 성장회계 (성장 기여도)

(단위: %, %p)

	기 간	실질GDP	노 동	자 본	생산성
IMF(1998)	1980~1990	3.9	0.6	1.9	1.4
	1991~1997	1.7	-0.3	1.4	0.6
	-	-	-	-	-
Hayashi and Prescott(2002) ¹⁾	1980~1989	4.0	0.5	1.6	1.9
	1990~1999	1.3	-0.5	1.4	0.4
	2000~2009	-	-	-	-
Conference Board(2013)	1980~1989	-	-	-	-
	1990~1999	1.0	-0.3	1.5	-0.3
	2000~2009	0.3	-0.2	0.5	0.0

자료: 권규호·조동철 (제1장)

4

2. 잠재성장률 하락

❖ 우리나라도 고령화가 진행되는 가운데 생산성 증가세가 둔화

▪ 아래의 전망은 비교적 양호한 생산성 증가세가 유지된다는 전제에 기초

한국의 잠재성장률 전망 (성장 기여도)

(단위: %, %p)

	실질GDP (1+2+3)	취업자 수 (1)	물적자본 (2)	총요소생산성 (3)
2001~2005년	4.6	0.9	2.1	1.5
2006~2010년	4.0	0.5	1.8	1.7
2011~2015년	3.1	1.0	1.3	0.8
2016~2020년	3.0	0.4	1.0	1.6
2021~2025년	2.5	0.1	1.0	1.4
2026~2030년	1.8	-0.2	0.8	1.3
2031~2035년	1.4	-0.4	0.5	1.3

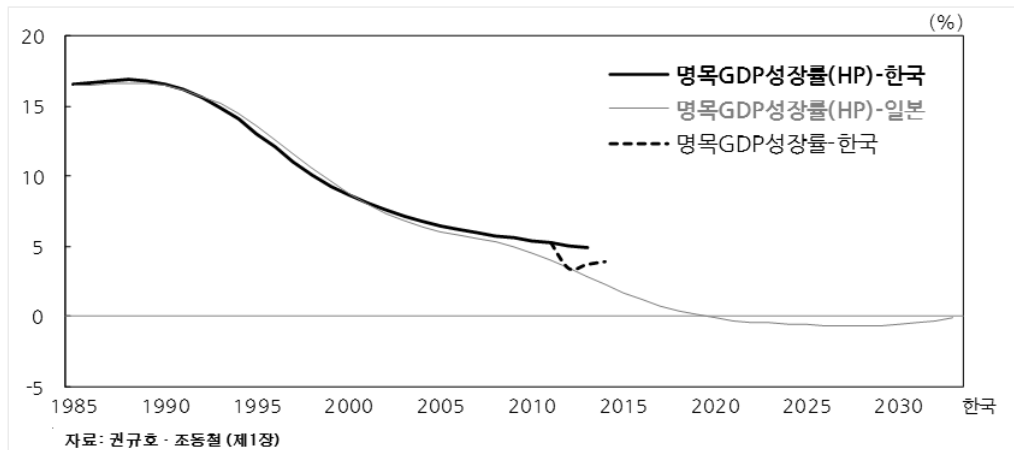
자료: 권규호·조동철 (제1장)

5

3. 인플레이션 및 명목성장률 둔화

❖ 명목성장률 추세는 20년 시차를 두고 놀라울 정도로 유사함.

우리나라와 일본의 명목성장률 추세



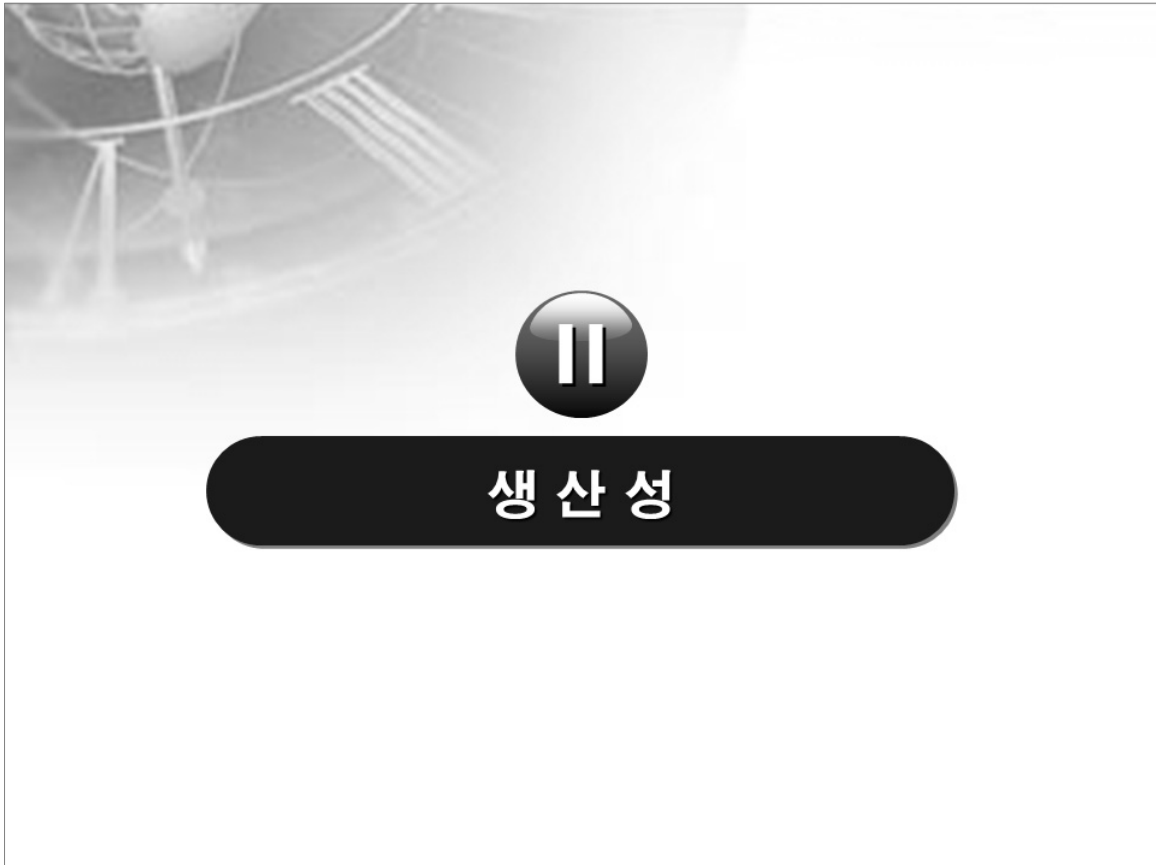
6

※ 소 결

❖ 명목성장률 급락 방지를 위해서는 생산성 제고와 적정 수준의 인플레이션 유지가 필수적

- 실질 성장률 급락 방지를 위해서는 생산성 (혹은 효율성) 제고가 필수적 (고령화에 따른 노동력 투입 증가세 둔화, 경제성숙화에 따른 자본증가를 둔화는 불가피한 측면이 있음)
- 명목 성장률 급락 방지를 위해서는 적정 수준(2~3%?)의 인플레이션 유지도 필수적

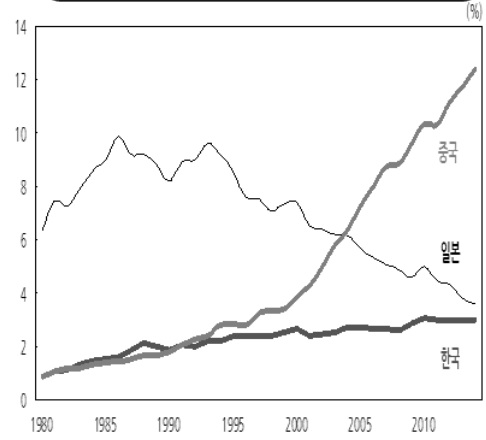
7



1. 수출산업: 중국의 추격

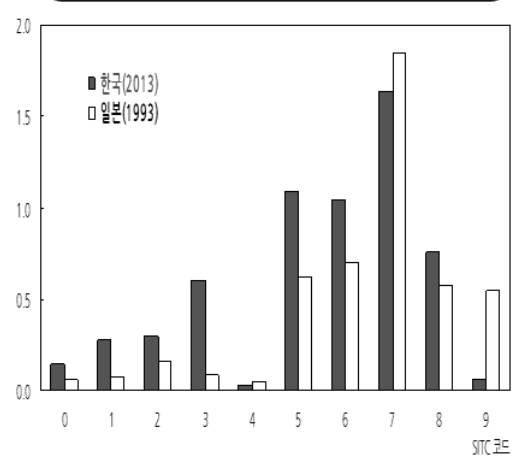
❖ 최근 우리의 주력 수출품목은 20년전 일본의 주력 수출품목들

한국·중국·일본의 세계 수출시장 점유율 (%)



자료: 정규철 (제3장)

우리나라와 일본의 수출품목 비교우위지수

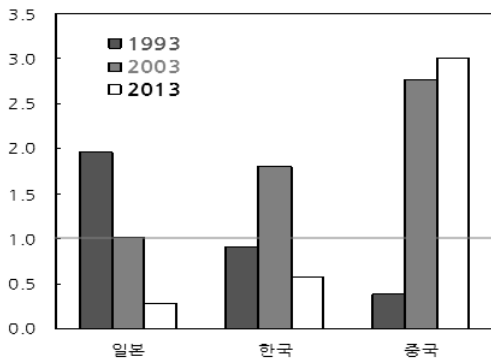


1. 수출산업: 중국의 추격

❖ 우리가 일본을 추격해 왔듯이 중국이 우리를 추격하는 모습

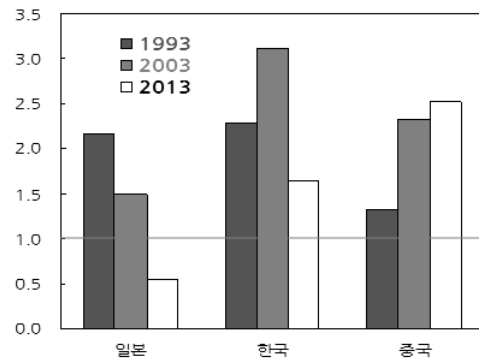
한·중·일 각국의 주요 수출부문에서의 비교우위지수 변동

사무용 기계 및 자동자료처리장치(#75)



자료: 정규철 (제3장)

통신 및 녹음기기(#76)



10

1. 수출산업: 중국의 추격

❖ 중국이 우리 수출시장을 잠식하는 속도가 빨라지고 있음.

- 이는 우리 경제의 산업구조가 탄력적으로 조정되어야 함을 시사

2000년대 한국의 수출시장 점유율에 대한 중국 및 일본 수출잠재력의 영향

한국의 수출시장 점유율 변화	중국 잠재력	일본 잠재력
2000년 ⇒ 2006년	1.12* (1.66)	2.28*** (6.66)
2001년 ⇒ 2007년	0.13 (0.19)	1.84*** (5.14)
2002년 ⇒ 2008년	-0.07 (-0.10)	1.83*** (4.39)
2003년 ⇒ 2009년	-0.93 (-1.34)	1.66*** (3.88)
2004년 ⇒ 2010년	-1.50** (-2.21)	1.57*** (3.50)
2005년 ⇒ 2011년	-1.96*** (-3.09)	1.27*** (2.75)

자료: 정규철 (제3장)

11

2. 노동시장 효율성: 산업간 인적자원 배분

❖ 노동시장의 인적자원 배분 효율성이 최근 크게 저하되는 모습

- 노동시장이 효율적일수록 (인적자원이 필요한 산업에 원활히 배분될수록) 특정 산업에 대한 수요확대는 해당 산업의 임금보다는 고용을 확대시킴.
- 그러나 최근 우리 노동시장이 경직화됨에 따라 산업의 수요 변동은 대부분 투자조정에 의해 흡수되고 있는 모습

특정 산업의 수요확대가 해당 산업의 고용 및 투자에 미치는 영향 (제조업)

	1973년, 1978-90년	1991-2006년	2005-2012년
고용효과(β^N)	0.431 (0.086)***	0.467 (0.080)***	0.033 (0.074)
총유형자산 투입	0.561 (0.111)***	0.713 (0.077)***	1.001 (0.336)***
근로자 1인당 유형자산	0.281 (0.092)***	0.246 (0.047)***	0.969 (0.326)***

자료: 권혁욱·김대일 (제6장)

12

2. 노동시장 효율성: 산업간 인적자원 배분

❖ 정규직 고용보호 강화가 노동시장 효율성 저하의 주요 원인

- 정규직(상용직) 고용은 해당 산업의 수요변동에 거의 영향받지 않는 반면, 비정규직(비상용직)이 고용조정의 부담을 모두 떠 안고 있는 모습.
- 이에 따라 정규직과 비정규직 간의 양극화 및 이중구조가 심화되고 있음.

특정 산업의 수요확대가 해당 산업의 고용 및 임금을 미치는 영향:
근로자 유형별 (2007~12, 제조업)

	전체	상용직	비상용직
고용효과(β^N)	0.033 (0.074)	0.004 (0.090)	1.370 (0.600)*
임금효과(β^W)	0.130 (0.045)***	0.133 (0.047)***	-0.069 (0.280)

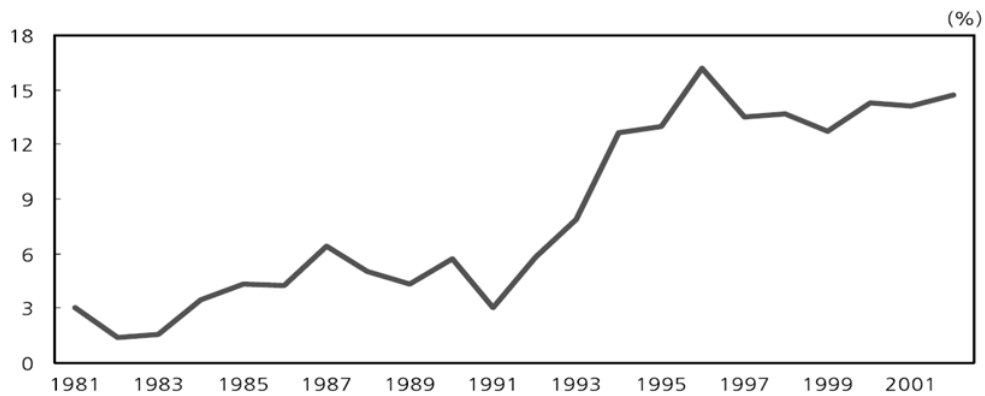
자료: 권혁욱·김대일 (제6장)

13

3. 금융시장 효율성: 좀비기업

❖ 일본은 버블 붕괴 이후 금융지원을 통해 좀비기업을 양산

금융지원을 받은 기업의 자산비중: 1990년대 일본



자료: 정대회 (제5장)

3. 금융시장 효율성: 좀비기업

❖ 우리도 금융지원 기업 비중이 증가하면서 효율성을 저해

금융지원을 받은 기업의 자산비중: 최근 한국

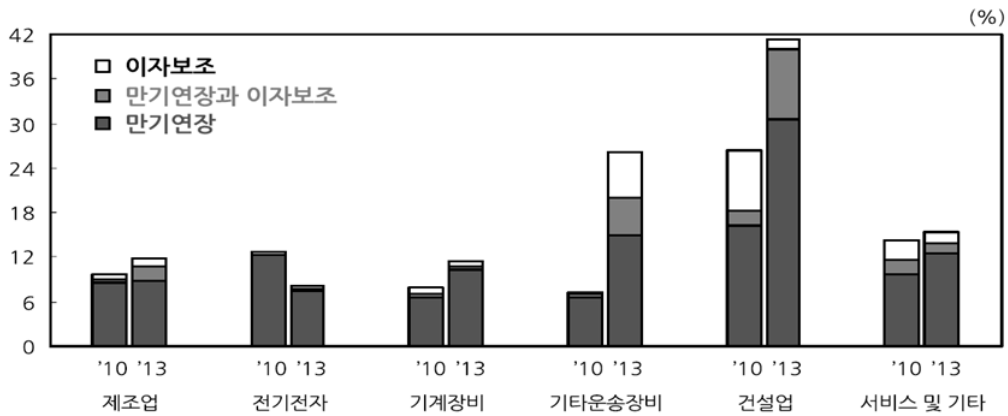
		좀비기업				(%, %p)
		만기연장	만기연장과 이자보조	이자보조	합계	
자산 기준	2010년	9.8 (75.1)	1.1 (8.7)	2.1 (16.2)	13.0 (100.0)	
	2013년	12.0 (76.7)	2.4 (15.3)	1.2 (8.0)	15.6 (100.0)	
	차이	2.2	1.3	-0.9	2.6	
기업 수 기준	2010년	6.8 (56.2)	1.9 (15.7)	3.4 (28.1)	12.1 (100.0)	
	2013년	8.1 (63.8)	2.0 (15.7)	2.6 (20.5)	12.7 (100.0)	
	차이	1.3	0.1	-0.8	0.6	

자료: 정대회 (제5장)

3. 금융시장 효율성: 좀비기업

❖ 특히 조선업과 건설업에서 최근 좀비기업이 급증

주요 산업의 좀비기업 자산비중: 최근 한국



자료: 정대회 (제5장)

4. 제조업 자원배분

❖ 우리나라 제조업의 자원배분 효율성은 중국보다는 양호하나 미국보다는 훨씬 낮고, 일본에도 미치지 못하는 수준

▪ 자원배분 효율성 = 최적의 자원배분이 달성된 가상의 상태에 대비한 현실에서의 자원배분 상태 비율

→ 최적 자원배분 상태 = 작업장별 한계 생산성이 같아지는 수준의 자원배분

국가별 제조업의 자원배분 효율성

	한국	일본	미국	중국
배분 효율성	0.648	0.679	0.733	0.502

자료: 오지윤 (제7장)

4. 제조업 자원배분

❖ 우리나라 제조업의 자원배분 효율성은 하락하는 추세

우리나라 제조업의 자원배분 효율성 추이



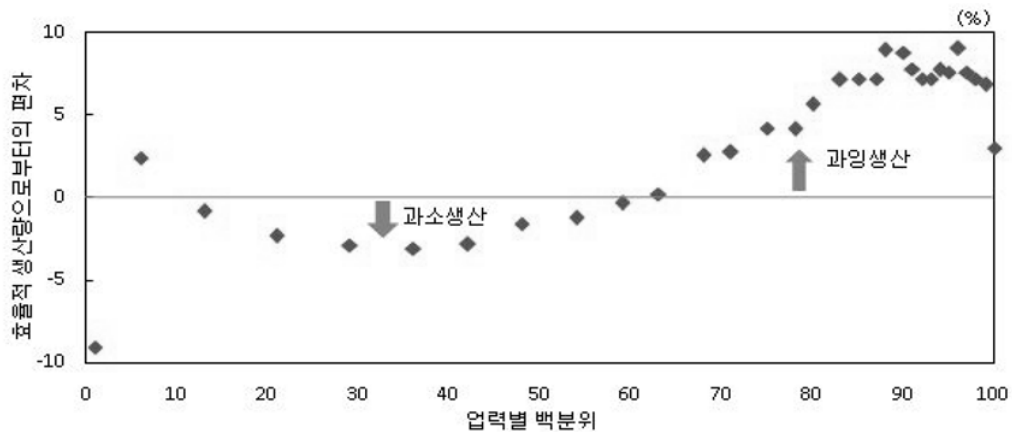
자료: 오지윤 (제7장)

18

4. 제조업 자원배분

❖ 오래된 업체의 비효율적 과잉생산이 하나의 원인을 제공

효율적 생산량 대비 실제 생산량의 편차



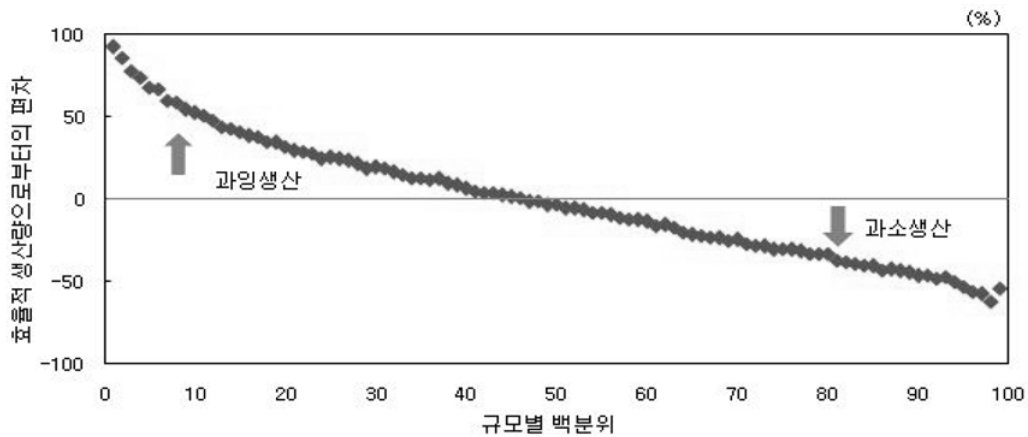
자료: 오지윤 (제7장)

19

4. 제조업 자원배분

❖ 보다 뚜렷한 패턴은 중소기업의 과잉생산

효율적 생산량 대비 실제 생산량의 편차

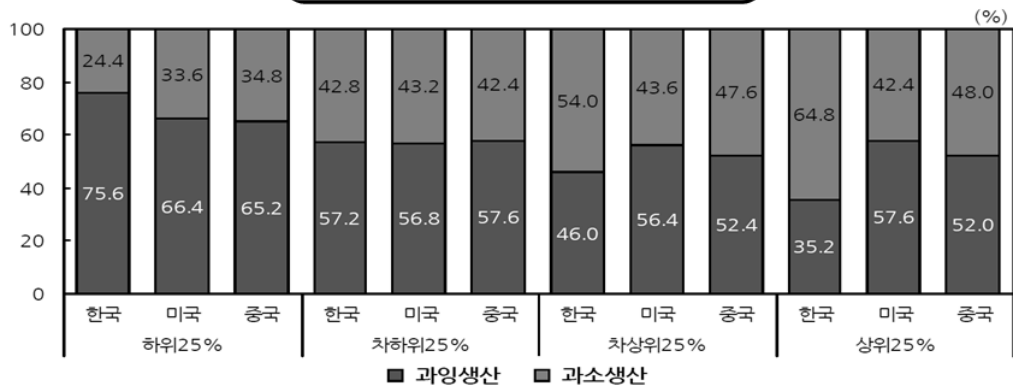


20

4. 제조업 자원배분

❖ 우리나라 대기업의 과소생산 정도는 상대적으로 심각한 수준

효율적 생산량 대비 실제 생산량의 편차



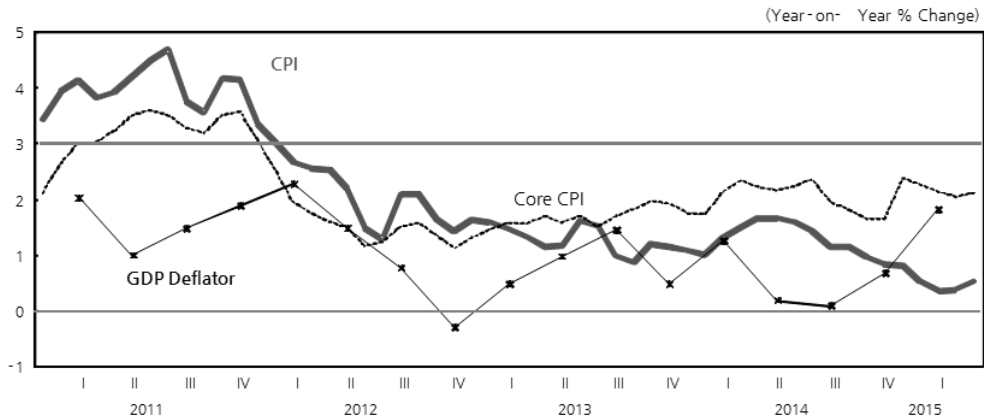
21



1. 인플레이션

❖ 2012년 이후 인플레이션율은 목표범위를 지속적으로 하회

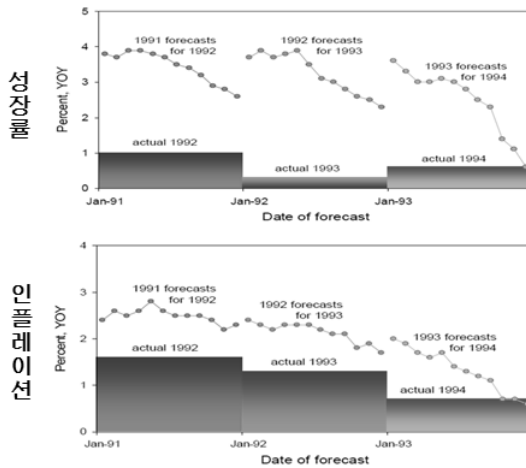
인플레이션 목표 범위와 실제 인플레이션



2. 전망의 상향편의

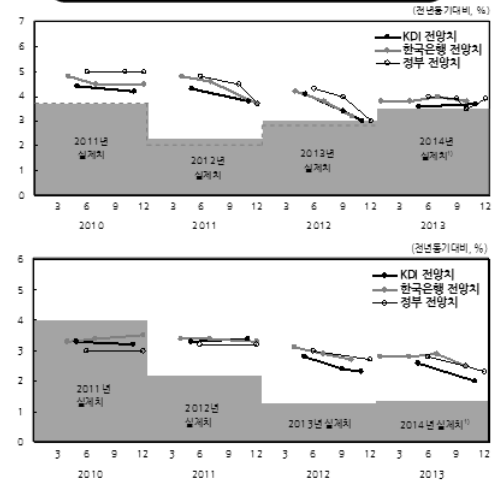
경제상황에 대한 낙관적 전망이 정책대응의 실기를 초래

일본의 전망지와 실적지



자료: 이세준 (제8장)

우리나라의 전망지와 실적지



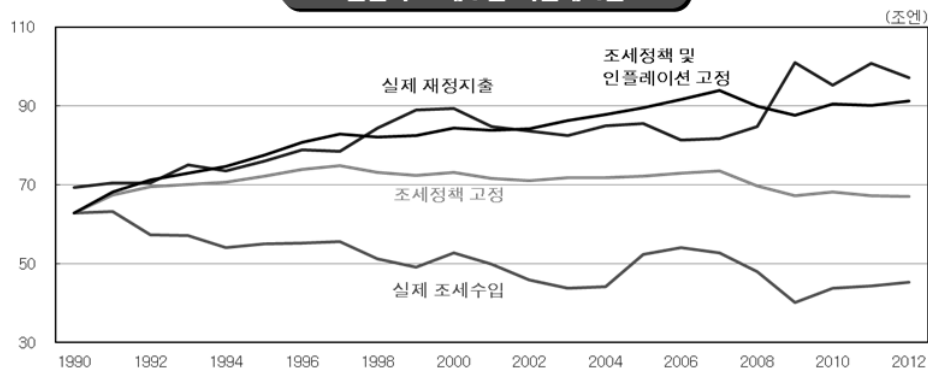
24

3. 디플레이션과 재정

일본 재정건전성 악화의 주요 요인은 디플레이션과 감세정책

- 1990년대 이후 일본 재정수지 악화의 절반 가량은 인플레이션율이 2%를 유지하였다더라면 발생하지 않았을 것으로 추정

일본의 조세수입 시뮬레이션



자료: 김성태 (제9장)

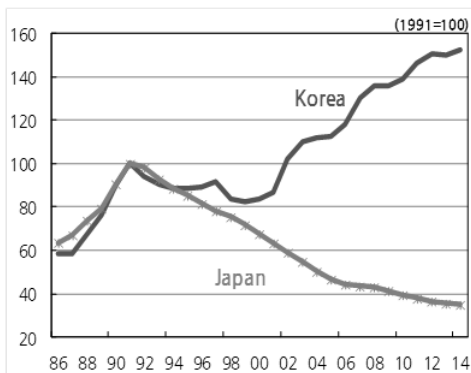
25

4. 주택가격: 1990년대의 가격 조정

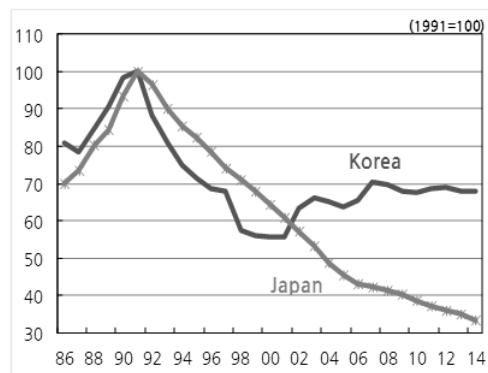
❖ 일본은 물가가 정체된 상태에서 주택가격이 하락한 반면, 우리나라에서는 물가가 상승하여 주택가격이 하락하지 않음

- 고령화는 일반 물가 대비 주택의 상대가격을 하락시키는 요인

주택가격 지수(1986-2012)



일반물가 대비 주택가격 지수(1986-2012)



26

종합적으로 ...

❖ 우리나라의 성장세 둔화는 불가피

- 고령화에 의한 투입요소 증가세 둔화는 불가피
- 선진 기술과의 격차 축소에 의해 모방에 의한 생산성 증가에 한계

❖ 일본과 같은 급격한 버블붕괴의 가능성은 상대적으로 낮음.

- 우리나라의 자산가격에 큰 거품이 있는 것으로 보기는 어려움.

❖ 그러나 populist 정책이 장기간 지속된다면...

- 우리 경제는 생산성(효율성) 제고를 위한 구조개혁이 반드시 필요

27

종합적으로 ...

❖ **고령화, 중국의 추격 등 급변하는 대내외 환경에 탄력적으로 대응할 수 있는 경제구조의 구축이 필수적임.**

- 연공서열보다는 생산성을 반영하는 임금체계와 결합된 정년연장
- 정규직 과보호 축소를 통한 노동시장의 이중구조 완화 및 효율성 제고
- 부실기업 인식 및 감독 강화를 통한 기업 구조조정 촉진
- 규제개혁을 통한 각종 진입장벽 완화

❖ **이와 함께 안정적인 거시경제정책도 필요**

- 가계부채에 대한 거시건전성 감독 강화와 물가안정목표 준수에 대한 통화당국의 책임 강조를 병행하여 완만한 인플레이션을 유지
- 급증하는 재정수요를 통제하는 한편 각종 비과세·감면 정책을 축소하여 재정건전성을 유지

28

감 사 합 니 다

발표자료 2

구조개혁과 일본형 경제시스템의 변화

정진성 한국방송통신대학교 교수



구조개혁과 일본형 경제시스템의 변화

2015년 8월 27일 KDI 정책세미나

정진성(한국방송통신대학교)

구조개혁과
일본형 경제시스템의 변화

- 장기불황의 원인은 무엇인가?
- 구조개혁(일본형 시스템의 개혁)은 어떻게 진행되었는가?
- 구조개혁은 어떤 성과를 가져왔는가?
- 구조개혁은 왜 지지부진한 것인가?
- 장기불황 탈출을 위해서는 무엇이 필요한가?

구조개혁의 진행

불황대책으로서의 구조개혁

1990년대에 들어와 경제성장의 수단으로서 구조개혁이 제창되기 시작

- 「히라이와(平岩) 리포트」(1993년 12월, 호소카와내각)
 - 경제구조개혁을 버블 붕괴 후 일본경제가 직면한 곤란을 극복하기 위한 수단으로서 파악
- 「구조개혁을 위한 경제사회계획」(1995년 12월, 무라야마내각)
 - “지금까지 ‘선진국 추격’형의 일본형 경제시스템 - 좋게 말하면 협조, 나쁘게 말하면 유착(なれ合い) - 이 잘 기능하였지만 이제는 이것을 개혁해야 할 시기”
- 「일본경제재생의 전략」(1999년 2월, 오부치내각)
 - 저출산 고령화 등으로 전후 일본경제의 비약적 경제성장의 원동력이 되었던 일본적 시스템은 파탄이 났으며 이것이 일본경제 성장의 족쇄요인으로 작용

3

구조개혁의 진행

시장원리의 도입이 핵심

고이즈미내각의 기본방침 2001

‘지식/지혜’는 기술혁신과 ‘창조적 파괴’를 통해 효율성이 낮은 부문에서 효율성이나 사회적 니즈가 높은 부문으로 사람과 자본을 이동시킴으로써 경제성장을 창출한다.

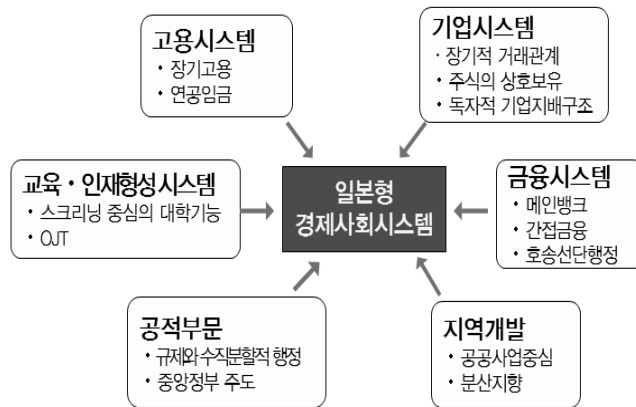
자원의 이동은, ‘시장’과 ‘경쟁’을 통해 진행되어 간다. 시장의 장해물이나 성장을 억제하는 것을 배제한다.

그리하여 지혜를 내고 노력을 한 사람만이 보답 받는 사회를 만든다. ‘구조개혁’은 이런 관점에서 일본경제가 본래 가지고 있는 실력을 더욱 높여 그 실력에 걸맞은 발전을 하기 위해 가야 할 길을 보여주는 것이다.

4

일본형 경제시스템의 특징

일본형 경제(사회)시스템



몇 개의 서브시스템에 의해 상호보완적으로 형성

장기적 관계를 중시하는 시스템

- 기업과 노동자의 장기적 고용관계
- 기업과 은행의 장기거래관계
- 기업 간 자재조달에서의 장기거래관계, 등

5

일본형 경제시스템의 제도피로

경제환경의 변화

- 캐치업 형 성장경제의 종언
- 글로벌화의 진행
- IT혁명으로 대표되는 기술혁신
- 저출산·고령화의 진전



일본형 경제시스템의 기능부전
구조개혁의 필요

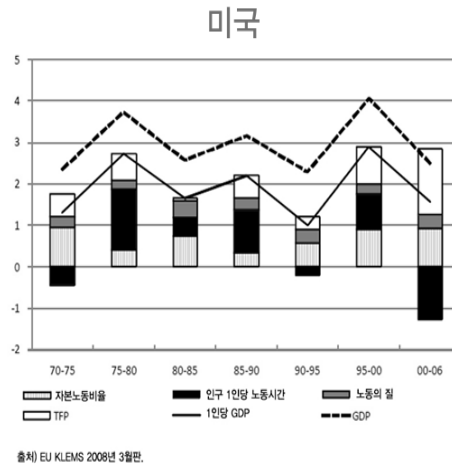
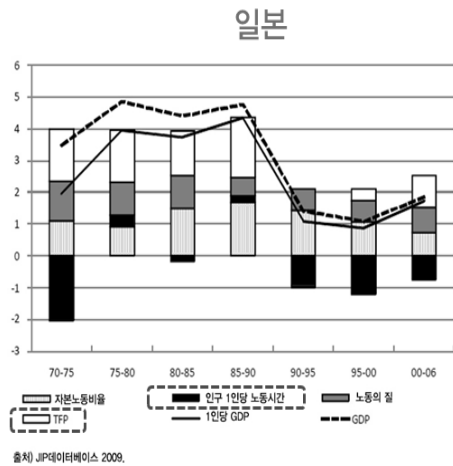
최근의 Fukao(深尾京司)를 중심으로 한 생산성연구를 통해 구조개혁의 필요성이 정량적으로 입증되고 있음.

(Fukao, Kyoji and Hyoug Ug Kwon 2006; Fukao, Tsutomu Miyagawa, Hak K. Pyo and Keun Hee Kim 2009; Fukao, Kenta Takeuchi, YoungGak Kim and Hyoug Ug Kwon 2015; 深尾京司·牧野達治 2010; 深尾 2012; 宮川 2003; 宮川 2004).

6

1인당 GDP 하락 요인(공급)

- (1) TFP 상승률의 하락
미국은 1995년 이후 TFP 상승률 가속
- (2) 인구 1인당 노동투입의 감소



7

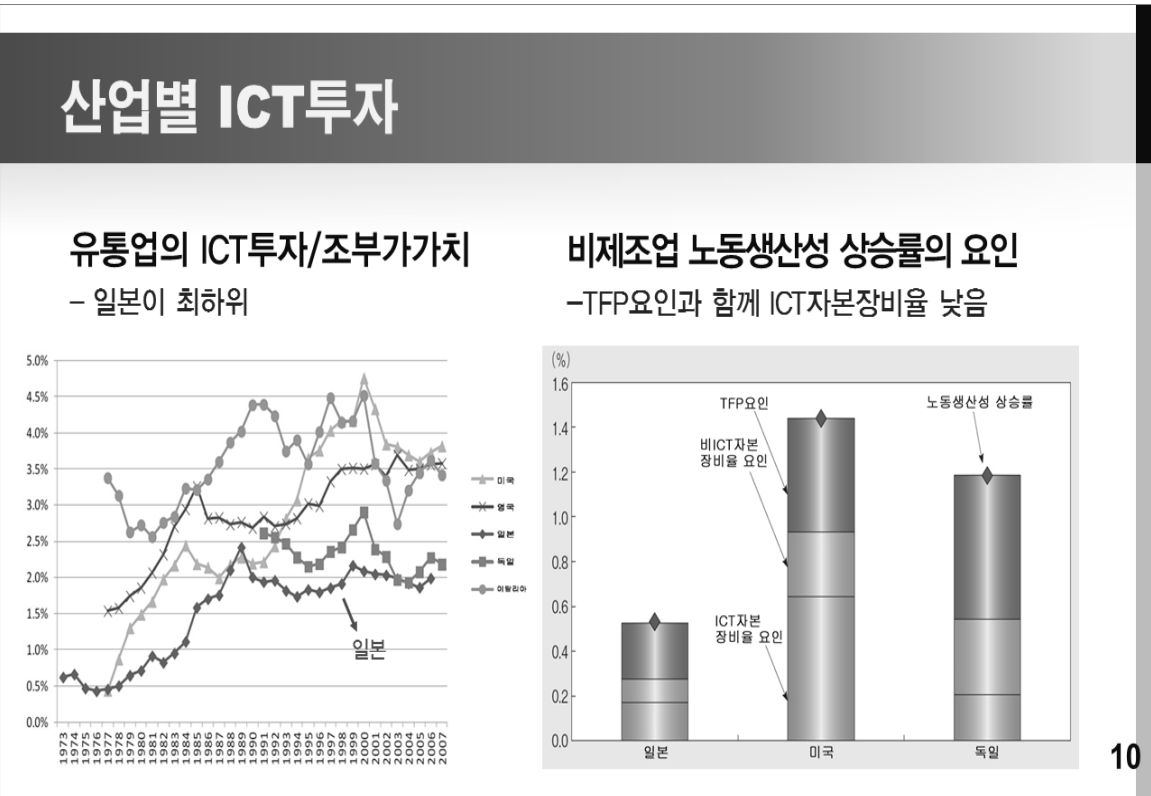
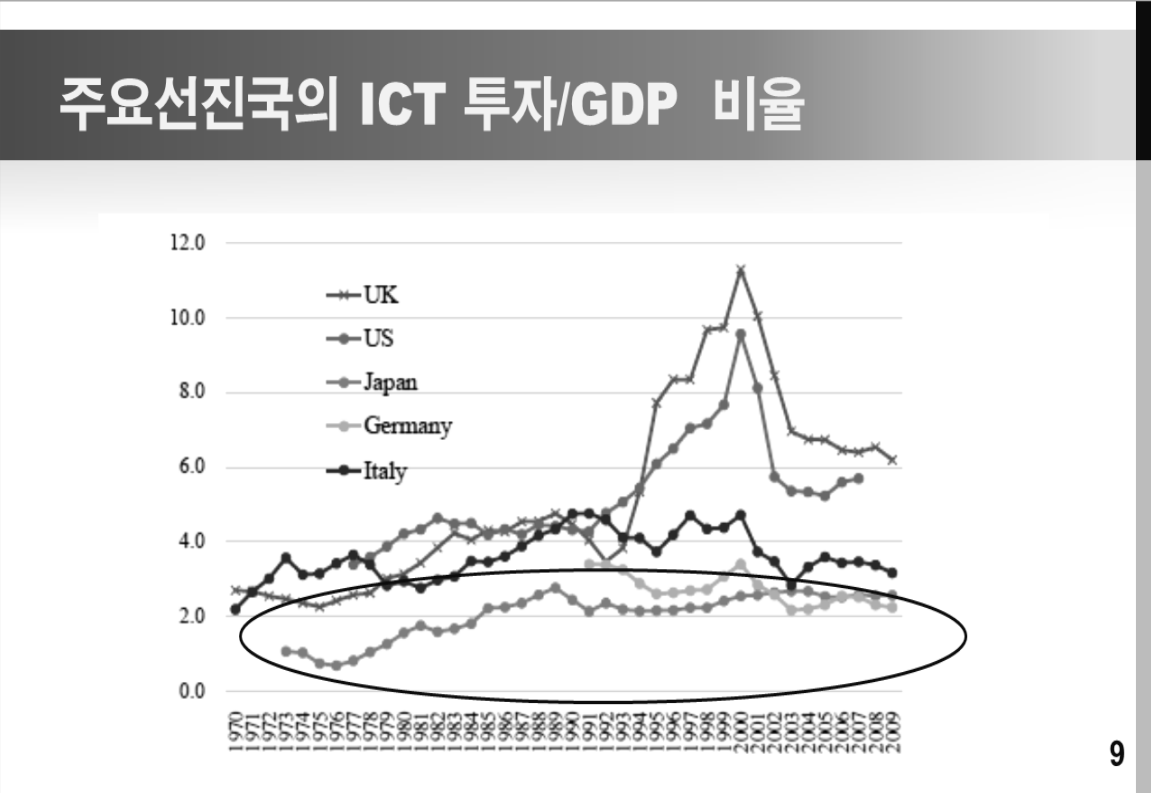
TFP 상승률은 왜 하락했는가?

- ICT 투자의 저조(특히 비제조업, 중소기업)
- 무형자산투자(조직개편/교육훈련 등)의 저조
- 산업 간 자원배분의 악화
- 경제의 신진대사 기능 저하(기업의 진입과 퇴출 효과)



경직적인 노동시장관행
유동성의 제약, 간접금융 의존적인 자금시장

8



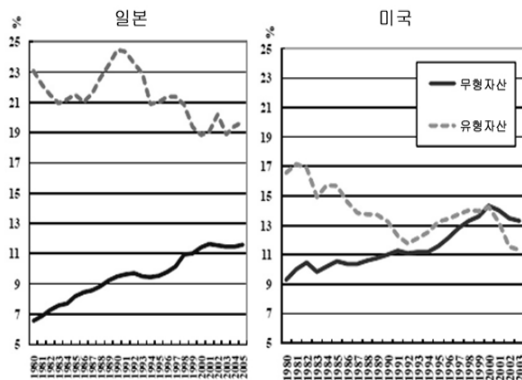
기업규모별 ICT투자 /조부가가치- 기업규모가 작을수록 작다

Group	No. of obs.	Number of employees					ICT / VA (%)				
		Mean	SD	Min	Median	Max	Mean	SD	Min	Median	Max
Group_EMP1 (largest)	5,935	3,565	6,605	94	1,783	122,927	6.6	12.0	0.0	3.8	138.6
Group_EMP2	6,070	584	415	72	472	10,779	5.7	11.7	0.0	2.8	113.8
Group_EMP3	5,985	242	142	63	201	3,284	5.4	11.9	0.0	2.2	126.0
Group_EMP4	6,175	103	51	50	89	637	5.0	11.5	0.0	1.9	118.1
Total	24,165	1,108	3,572	50	307	122,927	5.7	11.8	0.0	2.6	138.6

11

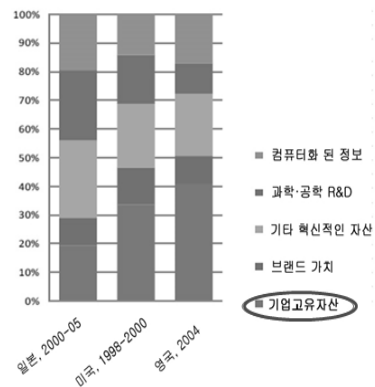
무형자산투자의 저조

부가가치에서 차지하는 유형/무형자산 투자의 비율



출처: Fukao, Miyagawa, Mukai, Shnoda and Tonogi (2009). 미국 데이터는 Corrado, Hulten and Sichel (2005, 2006)에서 얻음.

무형자산투자의 내용: 일미영 비교



출처: 일본: Fukao, Miyagawa, Mukai, Shnoda and Tonogi (2009). 미국: Corrado, Hulten and Sichel (2005, 2006). 영국: Murrano and Haskel (2006)

12

신진대사기능의 저하

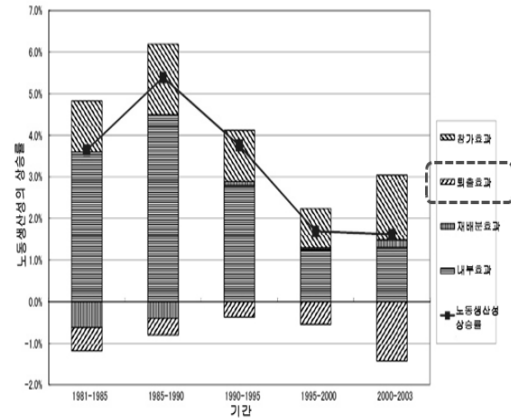
일본의 산업간 재배분효과

表 2-5 日本における再配分効果：市場経済、1975-2006年

		1975-80	1980-90	1990-2000	2000-06
(旧来の)生産可能性フロンティア・アプローチで算出した市場経済のTFP上昇率, v_T	a = b + c + d	2.71	1.64	0.23	0.51
(JIPやEU KLEMSのような)直接加重和アプローチで算出した市場経済のTFP上昇率, v_T^D	b	2.60	1.73	0.10	1.13
資本の再配分効果	c	0.13	0.27	0.15	-0.29
労働の再配分効果	d	-0.01	-0.36	-0.03	-0.33

出所: Fukao, Miyagawa, Pyo and Rhee (2011)

노동생산성 상승의 요인분석(연율, %)



13

고용시스템의 개혁

정부의 고용시스템 개혁:

내부노동시장에서 외부노동시장으로(安井·岡崎 2010)

- ① 유료직업소개, 무료직업소개, 파견노동, 위탁모집에 관한 규제완화
노동자파견법: 1985년 성립, 1999년 개정으로 대상업무를 네거티브 방식으로 전환.
- ② '실업 없는 원활한 노동이동'을 실현하기 위한 직업훈련 등 적극적 고용정책 추진
1985년 6월, 직업훈련법 → 직업능력개발촉진법, 기업내 직업능력개발에 중점
1990년대에 들어와 자기계발 중시의 정책으로 이행

14

인적자원의 육성

대기업

- 기업 주도하에 장기고용을 전제로 노동자의 능력개발을 하고자 하는 방침이 우세
(厚生労働省 2013)

중소기업

- 고급인재확보 및 육성에 애로

비정규직 노동자의 능력개발문제

- 비정규직은 교육훈련 기회의 제약 → 비정규직의 낮은 생산성(黒澤 2010)
- 직업훈련제도의 성과도 불확실(Kurosawa 2001)

※ 소득격차

정규직과 비정규직의 격차문제

17

종업상 지위별 노동의 질 지수 상승기여도

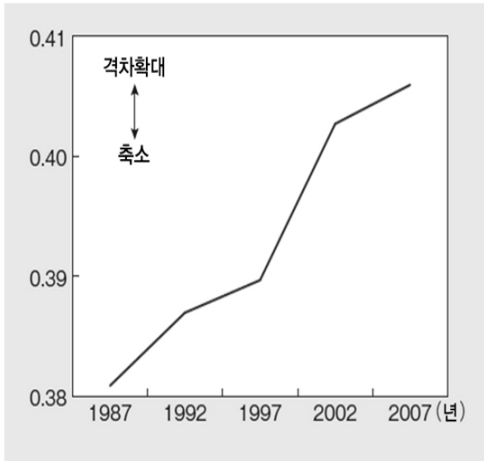
	70-75	75-80	80-85	85-90	90-95	95-00	00-06
종업상 지위합계	1.25	1.03	1.02	0.57	0.68	0.68	0.88
풀타임	0.93	0.93	0.74	0.50	0.42	0.49	0.45
파트타임	-0.18	-0.13	-0.12	-0.31	-0.13	-0.28	0.07
자영업주	0.49	0.23	0.40	0.38	0.39	0.47	0.35

출처) JIP데이터베이스 2009.

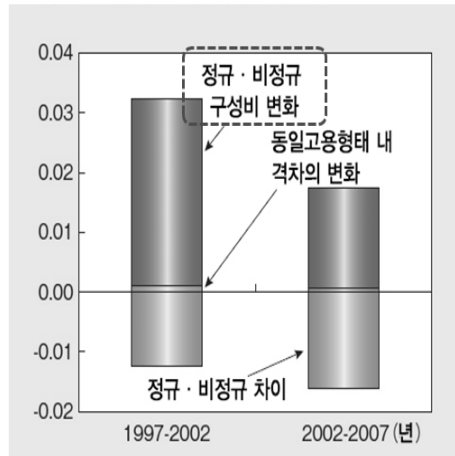
18

노동소득 격차

노동소득의 지니계수 추이



최근 MLD 변화의 요인분해



금융시스템의 개혁: 자유화의 진전

1970년대 후반부터 자유화가 완만히 진행

- 금리의 자유화 진전(1993년 완전자유화)
- 사채시장의 자유화 진전
- 1980년의 외환법 개정 등
- 업무범위의 자유화는 기득권의 이해조정으로 인해 지지부진

‘일본판 금융빅뱅’

- 1998년 금융개혁법 시행

검사·감독기능의 강화

- 1998년 대장성에서 분리된 검사·감독 기능을 관장하는 금융감독청 설치
- 2000년 대장성의 금융기획국이 금융감독청과 통합하여 금융청 발족

금융시스템의 현황

기업의 자금조달 상황

- 차입금 비중의 감소.
- 주식의 기업간 상호보유가 많이 직접금융의 비중이 높다고는 할 수 없음.

가계의 자산구성

- 현금·예금 중심
- 정부의 다양한 금융중개방식(자산유동화·증권화)의 창설에도 큰 변화 없음.

리스크에 대한 낮은 수익률, 낮은 금융 리터러시, 주택론 부담(内閣府 2008)

저조한 리스크머니 공급자의 역할(内閣府 2008; 2013)

- 기관투자자(투자신탁, 연금/보험 등): 채권 중심 운용
- 벤처 투자: 미국과 비교할 때 금액은 15% 정도, 벤처 캐피털 availability는 42위

21

기업의 금융부채 및 주식보유상황의 국제비교

기업의 금융부채 내용의 각국 비교(2007년)

	차입	사채	주식· 출자금	기타
프랑스	21.5	4.7	62.7	11.1
독일	31.5	2.9	50.9	14.7
영국	33.0	9.2	53.8	4.0
미국	17.1	10.5	54.7	17.7
일본	25.2	5.9	48.4	20.6

자료: 内閣府(2008: 143).

주식보유상황의 각국 비교 (2007년 말)

	가계	투자 신탁	연금· 보험	은행 등	비금융 법인 기업	일반 정부	해외	기타
일본	17.1	2.6	7.1	7.5	34.1	10.8	15.6	4.1
미국	25.4	28.7	31.0		0.8		13.1	1.0
영국	7.3	-	19.8	7.5	16.6	2.7	28.2	17.8

자료: 内閣府(2008: 143).

22

가계 포트폴리오의 각국 비교(2007년 말)

	현금·예금	채권	투자신탁	주식	출자금	보험·연금 준비	기타
프랑스	29.4	1.6	9.2	3.7	1.9	37.8	4.7
독일	35.5	7.2	11.9	8.6	4.5	31.3	0.9
미국	13.3	8.5	14.2	29.4	-	30.8	3.8
영국	26.8	0.7	5.5	6.1	2.3	55.1	3.5
일본	50.4	4.4	4.5	6.4	4.6	25.3	4.4

자료: 内閣府(2008)『平成20年度 經濟財政白書』, 144쪽.

중소기업에 대한 리스크머니 공급 문제

대기업

- 직접금융 활용
- 풍부한 내부자금 이용
- 충실한 연구개발투자 가능
- 직접금융을 활용하면서 종래의 장기관계를 베이스로 하는 고용시스템을 유지하는 기업이 증가(도요타, 캐논, 가오 등)
(宮島英昭·河西卓弥 2010)

중소기업

- 자금조달 제약(liquidity constraints)
(Fukao, Kenta Takeuchi, YoungGak Kim and Hyoug Ug Kwon 2015)
- 연구개발투자에 대한 제약

기업지배구조(corporate governance)

기업의 은행 의존도 저하, 장기고용관계의 동요

→ 메인뱅크 기능과 종업원주권의 약화

기업간 주식상호보유 비율의 감소와 외국인이나 개인투자자의 보유비율 증가를 배경으로, 주주주권을 강화하는 방향으로 개혁 진행

위원회설치회사제도의 보급은 부진

- 동제도를 도입한 기업은 비상장기업을 포함하여 110여사에 불과(2010년1월)
(加護野忠男·砂川伸幸·吉村典久 2010)
- 동경증권거래소 상장 기업의 2.3%에 불과(2009년)(東京証券取引所上場部 2009)
- 위원회설치회사제도로의 이행수는 감소 추세

사외이사의 선임도 부진

- 사외 이사를 선임하는 회사의 비율은 2010년에 47%에 불과,
사외 이사 인원수는 평균 1명에 미치지 못하는 상태(東京証券取引所上場部 2011)
- 이사회의 개혁에 의한 경영성과의 개선효과는 입증되고 있지 않음(秋吉·柳川 2010).

25

구조개혁 추진체제의 약점(정치적 리더십)

구조개혁이 시장지향형 시스템으로의 전환을 목표로 하는 것이라면 현재 구조개혁은 지지부진한 상태라고 할 수 있음.

구조개혁 추진체제의 약점

- 기득권세력의 저항을 배제하면서 구조개혁을 강력히 추진할 수 있는 정치체제가 확립되어 있지 않음.
- 고이즈미 내각의 구조개혁이 성과를 낼 수 있었던 것은, 소선구제의 도입, 정치자금법의 개정 및 내각부의 강화로 수상 및 당총재의 권한이 강화된 것을 배경으로 하고 있음(内山融 2007; 上川龍之進 2010)
- 그러나 이 체제는 안정적이지 않고 수상 개인의 퍼스널러티에 의존하는 부분이 많아, 고이즈미 이후의 내각은 구조개혁이 오히려 후퇴하였음.

26

시장원리가 만능은 아님 장기적 거래관계의 유효성

일본형 시스템의 특징인 장기적 거래관계의 장점은 여전히 유효

- 통합형 아키텍처 제품의 생산에서는 장기적 거래관계의 장점을 효과적으로 발휘할 수 있음(예: 자동차산업)(青島矢一·武石彰·クスマノ編 2010).
- 장기고용관행, 하청시스템(서플라이어 체인) 유지
- 모듈러형 아키텍처 제품 생산에서는 장기적 거래의 장점을 살릴 수 없음. 이 부문에서 일본형 시스템은 급속히 해체(예: 전자산업) 제품설계 특성에 따른 상이한 시스템의 병존 가능
- 시장지향적 시스템으로의 일방적 개혁에 대한 유력한 반론

27

구조개혁의 과제

- ✓ 정치적 리더십의 강화
- ✓ 인적자원 양성 체제의 개혁 내지는 강화
- ✓ 리스크머니 공급자의 육성
- ✓ 장기적 거래관계의 장점을 살릴 수 있으며, 동시에 시장지향적 시스템과 조화를 이룰 수 있는 시스템의 구축
- ✓ 불평등 및 소득격차 확대에 대한 대책

28

참고문헌

- Caballero, Ricardo J., Takeo Hoshi, and Anil K. Kashyap (2008) "Zombie Lending and Depressed Restructuring in Japan," *American Economic Review*, vol. 98, no.5, pp. 1943-1977.
- Fukao, Kyoji and Hyoug Ug Kwon (2006) "Why Did Japan's TFP Growth Slow Down in the Lost Decade? An Empirical Analysis Based on Firm-Level Data of Manufacturing Firms," *Japanese Economic Review* vol.57, no. 2.
- _____, Tsutomu Miyagawa, Hak K. Pyo and Keun Hee Kim (2009) "Estimates of Multifactor Productivity, ICT Contributions and Resource Reallocation Effects in Japan and Korea" *RIETI Discussion Paper Series* no. 09-E-021.
- _____, Kenta Takeuchi, YoungGak Kim and Hyoug Ug Kwon (2015) "Why Was Japan Left Behind in the ICT Revolution?" *RIETI Discussion Paper Series* no. 15-E-043.
- Hayashi, Fumio, and Edward C. Prescott (2002) "The 1990s in Japan: A Lost Decade," *Review of Economic Dynamics*, vol. 5, no. 1, pp. 206-35
- Kurosawa, Masako(2001), "The Extent and Impact of Enterprise Training: The Case of Kitakyushu City." *Japanese Economic Review*, 52(2).
- 青島矢一・武石彰・クスマノ編(2010),『メイド・イン・ジャパンは終わるのか』, 東洋経済新報社
- 阿部正浩(2010),「非正規雇用増加の背景とその政策対応」, 樋口美雄編・企画・監修内閣府経済社会総合研究所(2010),『労働市場と所得分配 バブル/デフレ期の日本経済政策 第6巻』, 慶応義塾大学出版会.
- 岩田規久男・宮川努編(2003),『失われた10年の真因は何か』, 東洋経済新報社.
- 貝塚啓明・財務省財務総合政策研究所編(2002),『再訪 日本型経済システム』, 有斐閣.

29

참고문헌

- 加護野忠男・砂川伸幸・吉村典久(2010),『コーポレート・ガバナンスの経営学—会社統治の新しいパラダイム』, 有斐閣.
- 橘川武郎(2005),「経済危機の本質」, 東京大学社会科学研究所編(2005),『失われた10年を超えて I : 経済危機の教訓』, 東京大学出版会.
- 金榮燾・権赫旭・深尾京司(2007),「起業・事業所の参入・退出と産業レベルの生産性」, *RIETI Discussion Paper Series* no. 07-J-022.
- ・深尾京司・牧野達治(2010),「失われた20年」の構造的要因」, *RIETI Policy Discussion Paper Series* no. 10-P-004.
- 厚生労働省(2012),『平成24年版労働経済の分析』, 厚生労働省.
- (2013),『平成25年版労働経済の分析』, 厚生労働省.
- 小峰隆夫(2006),『日本経済の構造変動 — 日本型システムはどこに行くのか』, 岩波書店.
- 編・企画・監修内閣府経済社会総合研究所(2011),『日本経済の記録 第2次石油危機への対応からバブル崩壊まで (1970年代~1996年) バブル/デフレ期の日本経済政策(歴史編1)』, 企画・監修内閣府経済社会総合研究所, 慶応義塾大学出版会.
- 編・企画・監修内閣府経済社会総合研究所(2011),『日本経済の記録 金融危機、デフレと回復過程 (1997年~2006年) バブル/デフレ期の日本経済政策(歴史編2)』, 慶応義塾大学出版会.
- 寺西重郎編・企画・監修内閣府経済社会総合研究所(2010),『構造問題と規制緩和, バブル/デフレ期の日本経済政策 第7巻』, 慶応義塾大学出版会.
- 東京証券取引所上場部(2009),『東証上場会社 コーポレート・ガバナンス白書 2009』
- 浜田宏一・堀内昭義・内閣府経済社会総合研究所編(2004),『論争 日本の経済危機』, 日本経済新聞社.

30

참고문헌

- 原田泰·岩田規久男(2002),『デフレ不況の実証分析:日本経済の停滞と再生』,東洋経済新報社.
- 深尾京司(2012),『「失われた20年」と日本経済』,日本経済新聞社.
- 樋口美雄編·企画·監修内閣府経済社会総合研究所(2010),『労働市場と所得分配:バブル/デフレ期の日本経済政策 第6巻』,慶応義塾大学出版会.
- 内閣府(2008),『平成20年度 経済財政白書』,内閣府.
(2009),『平成25年度 経済財政白書』,内閣府.
(2011),『平成25年度 経済財政白書』,内閣府.
(2013),『平成25年度 経済財政白書』,内閣府.
- 宮川努(2003),『「失われた10年」と産業構造の転換』,岩田規久男·宮川努編(2003).
(2004),『日本経済の長期停滞と供給サイド』,浜田宏一·堀内昭義·内閣府経済社会総合研究所編(2004).
- 宮島英昭·河西卓弥(2010),『金融システムと企業統治』,橘川武郎·久保文克編著(2010),『講座·日本経営史 第6巻 グローバル化と日本型企業システムの変容』,ミネルヴァ書房.
- 安井健悟·岡崎哲二(2010),『労働市場·雇用システム改革』,寺西重郎編·企画·監修内閣府経済社会総合研究所(2010),『構造問題と規制緩和,バブル/デフレ期の日本経済政策 第7巻』,慶応義塾大学出版会.
- 労働政策研究·研修機構(2010),『今後の産業動向と雇用のあり方に関する調査』.
(2012),『今後の産業動向と雇用のあり方に関する調査』.