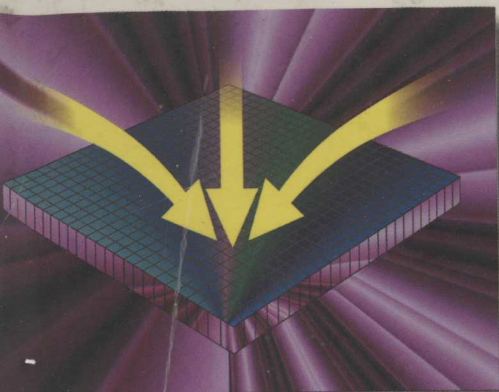




刘毅著

日本股份制 变革研究

A STUDY ON
SHARES - HOLDING
SYSTEM REFORM
IN JAPAN

■ 本书依据马克思主义认识论,借鉴新制度经济学的方法论,对明治维新前日本社会经济形态进行实证分析和研究,提出了明治维新是在没有西欧资本主义原生形态的条件下,因列强入侵而引发的强制性制度变迁。这一观点的提出,不仅为我们从宏观上把握日本近代化特点多有裨益,而且对本书的主题——日本股份制变革研究的深入发掘与系统阐述,做出了理论逻辑的铺垫与分析。

■ 笔者从日本股份公司近代移植和引进西方经济制度的产物这一基本特性入手,把日本股份公司一百三十年的发展史划分为草创期、勃兴期、衰败期、转型期、鼎盛期和低迷期六个阶段,并从制度变迁的视角,对六个阶段日本股份公司的不同特点进行分析与把握,力图对这一研究提供一个基本的理论分析框架。

辽宁大学出版社

辽宁大学学术著作出版基金资助项目

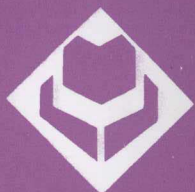


日本股份制变革研究

刘 毅 著

A STUDY ON
SHARES - HOLDING
SYSTEM REFORM
IN JAPAN

辽宁大学出版社



辽宁大学博士论丛

©刘 毅 2002

图书在版编目 (CIP) 数据

日本股份制变革研究/刘毅著. —沈阳: 辽宁大学出版社,
2002. 10

ISBN 7-5610-4391-0

I. 日… II. 刘… III. 股份有限公司—经济体制改革—
研究—日本 IV. F279.313.46

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 081841 号

责任编辑: 胡家诗 黄永恒

版式设计: 贾 莉

封面设计: 刘桂湘

责任校对: 林 佳

辽 宁 大 学 出 版 社 出 版

地址: 沈阳市皇姑区崇山中路 66 号

邮编: 110036

联系电话: 024-86864613

http: //www.lnupress.com.cn

Email: mailer@lnupress.com.cn

沈阳新华印刷厂印刷

辽宁大学出版社发行

幅面尺寸: 140mm×203mm

印张: 8.375

字数: 210 千字

2002 年 10 月第 1 版

2002 年 10 月第 1 次印刷

印数: 1~1 000

定价: 20.00 元



作者简介

刘毅 1949年6月出生于黑龙江省哈尔滨市。1982年获历史学硕士学位，2001年获经济学博士学位。现任辽宁大学日本研究所教授、日本国学院大学特聘研究员，兼任中国日本史学会副会长，北京大学、南开大学日本史专业博士生论文评审专家组成员。

主要著作有《高天原浮世绘——日本神话》、《悟化的生命哲学——日本禅宗》、《渤海国与东北亚》(主编)等。合作出版《日本：两次跨世纪的变革》(国家社科基金“九五”重点规划项目)等7部学术专著。在《历史研究》、《世界历史》及[日]《国学院杂志》、[日]《日文研》等国内外学术刊物上发表论文50余篇。

《辽宁大学博士论丛》

编辑委员会

顾 问 宋则行

主 任 委 员 程 伟

副主任委员 刘志超

委 员 (以姓氏笔画为序)

王向峰 冯玉忠 冯舜华

刘祁涛 李文禄 李 平

李 华 顾奎相 郭国勋

赵德志 高 闯 董厚德

赫国胜 臧树良 穆怀中

编委会助理 胡家诗

内 容 提 要

日本的股份公司是移植于欧美的近代企业形态,是日本独特的近代化模式的产物。与西欧自发地、诱致性制度变迁所建构的原生形态资本主义经济制度相比,明治维新乃是一种典型的移植性、强制性制度变迁。明治维新并非阶级斗争意义上的暴力革命,而是由政府主导的近代意义上的社会改革。在以“富国强兵”为中心、“殖产兴业”和“文明开化”为基本点的制度安排下,日本股份公司作为移植的近代企业形态,终于得以确立,并在草创期、勃兴期和衰败期形成各自不同的特点。第二次世界大战前日本财阀企业的股份公司化改制,形成了公司治理结构的封闭性、排他性、垄断的多元性、金字塔型纵式控制网络、家族主义经营等基本特征。

战后,在美国的主持下,日本实现了近代以来继明治维新后的第二次强制性制度变迁。由于经济民主化改革,日本股份公司完成了现代企业制度的转型。伴随着经济高速增长,日本股份公司进入了鼎盛期。鼎盛期的日本股份公司在宏观经济与微观经济相互作用下取得了巨大的经济绩效,为日本国有企业民营化改制创造了先决条件。国有企业的股份公司化改制,是预期收益大于交易成本的成功范例,其意义与价值值得借鉴。“泡沫经济”的形成与崩溃,标志着日本进入了第三次制度变迁时期。“泡沫经济”产生的直接原因,是作为实体经济载体的股份公司自觉与不自觉地参与虚拟资本的炒作,造成虚拟资本与实体经济背离。“泡沫经济”产生的根本原因是“政府失

灵”。“制度疲劳”和“规制过剩”是导致日本经济长期衰退的制度性因素。

日本股份公司历经百余年的变革，形成了有别于欧美的公司治理结构特征。“组织控制”型模式与“市场控制”型模式不同功效的比较，是公司治理结构分析的重要参数。日本股份公司治理结构最本质的特征，是在所有权异化的前提下，以“公司主义”和命运共同体为最高目标的利益相关者价值，从而形成与美国公司“股东价值优先”迥异的“公司价值优先”结构。

股权结构分散化、社会化是世界上所有股份公司共同的特征，日本的独特之处在于法人化与法人相互持股的制度安排。其表现形式为：法人相互持股 $\leftrightarrow$ 稳定股东 $\leftrightarrow$ 交易网络，形成了互补互动、交叉往复的结构。法人相互持股节约了单个企业与市场的交易成本、信息成本、融资成本、技术创新成本，发挥了企业与市场间的中介功能。制度环境的变化、“泡沫经济”的崩溃，使法人相互持股的某些弊端日显突出，日本股份公司的股权结构受到前所未有的挑战。但“改革悖论”和两难选择依然制约着相关改革的方向，法人相互持股能否兴利除弊，尚有待于时间的检验。

主银行制、企业集团与企业系列，是在长期稳定的交易关系基础上形成的日本公司治理结构的特点，是利益相关者由此形成的组织形式，是利益相关者泛化与实质化的核心架构。由主银行制派生的银企关系，使股份公司与银行形成了路径依赖、资金依赖与风险依赖，其利与弊因制度环境的变化而各有不同。六大企业集团的形成，在日本经济高速增长时期发挥了重大作用。其长期稳定的交易关系，形成了集团替代市场的中介性、内部交易的共利性和技术进步的互动性等特点。近年来大型商业银行的重组、合并，将打破原有企业集团的组织框

架，六大企业集团长期稳定的交易关系将以新的形式重构。独立企业系列是伴随着战后日本经济高速增长而形成的。它的水平或垂直的交易关系，因与中小企业结成的承包制而具有典型特征，是当代跨国公司普遍采用的交易形式。它与企业集团封闭性、排他性的交易网络形成显明的比照。近年来日本股份公司所有的改革尝试，都是由独立企业系列率先发起的。在未来日本经济的复苏与振兴中，独立企业系列将承担更大的历史责任。

Abstract

Japan's stock companies, transplanted from modern companies in Europe and the United States; are a unique product of Japanese modernization. Compared with the reform of western capitalism-originating from the spontaneous constitutional reform in Western Europe, Meiji Restoration is a typical transplanted and forced constitutional reform. It is not a violent revolution, raised by the class struggle, but a social reform, directed by the government. Focusing on the national policy "making our country rich and building up our military power", under the constitution of "industrialization" and "civilization", Japan's stock companies finally were established as a transplanted modern company model. And they embodied various characteristics at the stages of pioneering, flourishing, and declining. Before World War II, the tycoon enterprise had been reorganized into stock companies, and as a result of this process, the stock company formed their essential features, such as closedness, exclusiveness, multi-monopolization, pyramidal control system and clan management.

After World War II, Japan, directed by the United States, has achieved the second forced constitutional reform since the Meiji Restoration. Because of the economic democratization, Japan's stock companies transformed their model into that of modern enterprise. With rapid economic growth,

Japan's stock companies entered their flourishing stage. During this stage, they made great progress with the interaction of macro—micro economy, thus brought on the prerequisites for the reform of state enterprise into private enterprise. For this reform's anticipated profits are greater than their trading costs. As a successful example, it is helpful for us to make use of the experience.

The symbol of the third constitutional reform in Japan is the formation and collapse of bubble economy. The direct cause is that, Japan's stock companies, as a foundation of substantive economy, were involved in the fictitious capital operation, consciously or unconsciously, and thus made the deviation of fictitious capital operation from substantive economy. The essential cause of bubble economy is " government malfunction", " Institution fatigue" and " regulation surplus" are the institutional factors leading to the long—term depression of Japan's economy.

Having developed for over 100 years, Japan's stock companies has formed their own characteristics of corporation management different from those of Europe and the United States . The comparison of the function between " organization control" and " market control" is an important parameter for corporation management analysis. Under the condition of ownership alienation, Japan's corporation management basic feature is that it emphasizes the value of the mutual interest relations taking " corporatism" and " destiny community" as its ultimate goal, and thus forms the structure of " corporate value priority " different from that of American corporation's "

shareholder's value priority".

The decentralization and socialization of stock ownership structure is the common feature of all stock companies, but Japan's stock companies typify the corporatism and the corporate interpenetration in share. It embodies: corporation interpenetration in share! (steady shareholder (exchanged network, thus forms the structure of mutual aid and mobility, overlapping cycle.

The corporatin interpenetration in share, as a medium between corporatin and market, saves an individual corporation's bargaining cost, information cost, circulating capital cost and technological innovation cost. The change of institutional environment and the collapse of bubble economy make the malpractice of corporate interpenetration in share more evidently. The ownership structure of Japan's stock companies met unprecedented challenges. But the "reform paradox" and the choice in dilemma have controlled the direction of reform. Whether the corporate interpenetration in share can promote what is beneficial and abolish what is harmful, it must be tested by time.

The major banking institution, enterprise groups and enterprise series are the characteristics of Japanese Corporation Management on the basis of long-term stable trading relations, and organization model formed by the mutual interest relations, and the core structure of generalization and essentialization of the interest-relatives. The mutual interest Bank and enterprise relation, derived by the major banking institution, contributes to route-dependence, funds-dependence

and risk — dependence between the stock company and the bank, and its disadvantages or advantages vary with the changes of the institutional environment. The six biggest enterprise blocs played a major role during the period of Japan's rapid economic growth. Their long-term stable trading relations contribute to the intermediary of blocs replacing market, mutual benefits of internal tradings and mutual mobility of technological progress. In recent years, the reorganization and amalgamation of big commercial banks are breaking the enterprise groups original organization structure, and the long-term stable trading relations among the six enterprise groups are being reorganized in a new form. Independent enterprise series have emerged as a result of high economic growth since World War II. Its horizontal or vertical trading relationship and its contraction with medium and small enterprises represents the common trading model, taken by contemporary multinational corporations. It is in sharp contrast with the closed and exclusive trading net of enterprise groups. In recent years, all the reform attempts, made by Japanese stock companies, originated from the independent enterprise series, and they will take on more historical responsibilities for the recovery and the boom of Japan's economy in the future.

序

刘毅教授的专著《日本股份制变革研究》，是在其博士论文的基础上修改而成的。我认为，这是近年来国内日本经济研究领域一部系统研究日本股份公司问题的颇有特色的专著。

日本经济历来是国内外学术界研究的一个热点问题，相关研究成果颇丰，其中有关日本企业的著作和论文也是汗牛充栋。20世纪90年代，特别是党的十五大明确提出中国国有企业要进行现代企业制度的改革后，学术界发表了大量关于日本股份公司研究的理论文章，并对日本股份公司的产权关系、股权结构、人力资源配置方式、雇佣制度、工资制度、法人相互持股特征、主银行与企业关系、企业集团与组织中介形式等进行介绍与探讨，应该说，成绩斐然，硕果颇丰。在这一领域选题作博士论文，一方面，该选题具有很强的理论价值和现实意义；与此同时，这也意味着要承担很大的可能流于平庸的风险。令人欣慰的是，作者以极大的学术勇气、扎实的理论功底和富有创意的研究方法，比较理想地完成了这项看起来简单而做起来却很复杂的研究课题。对于这本书的主要内容和具体观点，广大读者会有自己的判断和评价。这里，我只简要谈点自己的看法。

第一，研究视角新颖。与同类研究成果比较，本书选取了一个较为新颖的研究视角：其一，既然股份公司是日本近代引进和移植的企业形态，那么为什么这种“有效率的经济组织”（道格拉斯·C·诺斯语）不能在日本自发地产生？日本的近代化模式与原生形态的资本主义经济制度是否有区别？如若有区别，应该如何界定？其二，战后改革奠定了日本经济高速增长的制度性基础，作为实体经济主体的股份公司是怎样促进日本经济增长的？继战后的“经济奇迹”之后，日本又出现了令人震惊的“泡沫经济”，如此巨大的落差该如何解释？是周期性因素，还是制度性原因？日本股份公司在其中扮演了什么角色？其三，日本股份公司在战后实现了现代企业制度的转型，就形式而言，以所有权与经营权分离为核心的公司治理结构与欧美股份制公司并无差异。为什么会出现“所有权空洞化”和“公司主义”的特征？日本企业间长期特定的交易关系是怎样形成的？其经济合理性与固有的弊端应该如何评价？其四，日本股份公司特有的法人相互持股和主银行制与公司治理结构是什么关系，能否用经济学理论予以解析？日本式经营模式中垄断与竞争的关系应该如何界定？

上述问题的提起，既是作者对日本股份公司变革研究的理论思考框架，也是基于对现有研究成果的某些缺陷的尝试性补充。

第二，有颇多的创新之处。其一，关于明治维新性质的论述。明治维新是日本近代化的开端，但对其性质和评价一直有争议。在中国学术界，比较权威性的观点是“不彻底的资产阶级革命”论。本书依据马克思主义认识论，借鉴新制度经济学的方法论，对明治维新前日本社会经济形态进行实证分析和研究，提出了明治维新是在没有西欧资本主义原生形态的条件下，因列强入侵而引发的强制性制度变迁。这一观点的提出，

不仅为我们从宏观上把握日本近代化特点多有裨益，而且对本书的主题——日本股份制变革研究的深入开掘与系统阐述，奠定了理论的、逻辑的基础。其二，日本股份制变革的六阶段界说。迄今为止，国内外学者因研究视角和研究方法之不同，并未对日本股份制变革的历史过程做出清晰的、系统的划分与分析。作者从日本股份公司是近代移植和引进西方经济制度的产物这一基本特征入手，把日本股份公司 130 年的发展史划分为草创期、勃兴期、衰败期、转型期、鼎盛期和低迷期六个时期，并从制度变迁的视角，对六个时期日本股份公司的不同特点进行分析与把握，力图对这一研究提供一个基本的理论框架。其三，日本近代以来三次制度变迁的提法。本书在论述日本股份制变革的过程中，始终坚持宏观经济与微观经济相结合的分析方法，把“泡沫经济”崩溃后日本的社会经济变革，称为继明治维新、战后改革之后的第三次制度变迁。同时指出，明治维新和战后改革是强制性制度变迁，而今天日本面临的是新历史条件下的诱致性制度变迁。意在强调日本经济和股份公司治理结构的改革，具有难以规避的不确定性、长期性和复杂性。其四，利益相关者论的基本命题。国内外学者在研究日本股份公司及公司治理结构的特征时，习惯于从“市场控制”与“组织控制”分析入手进行比较研究。本书以所有权异化和日本独特的“公司主义”为楔入点，提出了把握日本股份公司治理结构特征的“利益相关者”观点。这一基本命题的提出，回答了日本股份公司治理结构为什么是“组织控制”的问题，解析了日本股份公司为什么追求“公司价值优先”的理论问题。“利益相关者”论观点的基本命题，较为系统地把公司治理结构、股权结构、主银行制、企业集团和企业系列所形成的长期稳定的交易关系等日本股份公司本质特征的诸方面，有机地联系在一起，使我们能够更清晰地把握日本股份公司及其

公司治理结构的特点。其五,“改革悖论”的理论思考。“泡沫经济”崩溃后,有关日本股份公司的命运成为国内外学者关注的热点,“解体论”、“消亡论”和“改革论”、“续存论”争议颇大。作者依据新制度经济学的相关方法,指出路径依赖与制度变迁的矛盾与解决方式,认为日本股份公司治理结构的改革尚处于两难境地:不改革,公司治理结构的弊端难以消除,日本经济复苏无望;彻底改革,则日本战后赖以生存的基本特征将不复存在,日本经济复苏亦然无望。“改革悖论”的提出,将有助于我们对日本股份公司未来发展趋势的理性把握。

此外,本书在具体问题的论述中亦有些独到见解。例如,关于战前日本财阀企业股份公司化改制的原因阐释;关于为什么日本中小股东难以获取监督权和剩余索取权的模型分析;对日本股权结构及银企关系的成本收益分析;关于日本独立企业系列未来成长性的见解等等。

当然,对日本股份公司变革的研究是一项较为艰难的事情,这就决定了本书存在一些不足之处,有待进一步研究的问题尚有不少。但可以肯定地说,此书的出版必将有助于日本股份公司变革的进一步研究,同时为我国现代企业制度的建设提供了不少可资借鉴的经验和教训。

刘毅教授与我同事多年,原来以研究日本历史为主,著述颇丰,是一位在我国有影响的日本历史研究专家。但刘毅教授好学不辍,从1995年起跟随我攻读世界经济专业博士学位,经过五年的刻苦学习、思考,在充分发挥其深厚的历史学研究功底的基础上,在日本经济的研究上取得了长足的进步。作为同事、导师,看到刘毅教授在新的研究领域又有丰硕的建树,倍感欣慰。我相信,这部著作的出版将有助于推动我国学术界的股份制和日本问题的研究,有助于促进中日两国学术交流事业的发展。希望刘毅教授以这一博士论文的出版为新起点,继

续努力学习和工作，取得更大的成绩，为中国日本经济研究领域的学术繁荣做出新的贡献。

金明善 2002年7月

（作者为辽宁大学国际经济学院教授，世界经济研究所所长，博士生导师）