

日本东洋信托银行的  
信托业务

中国人民銀行總行  
工商信貸部

## 前 言

信托是我国银行的传统业务。在新的社会主义革命路线指引下，信托又以新的形式和内容，积极为贯彻对外开放和对内搞活经济的政策服务。实践证明，信托是银行业务中不可忽视的一个重要方面。目前，各地银行在总行统一领导下，正在摸索创造适合于我国国情的社会主义信托方式。

为了借鉴外国经验，我们约请日本东洋信托银行于今年十月在北京举办了信托业务讲座，以该行副行长铃木秀生为团长组成信托讲座访华团，参加讲课的有：该行投资管理室长神崎伦一、调查部长藤谷博隆、国际部长寺本绍宗、业务副部长三海敏昭等先生，他们都富有信托业务工作经验。讲课内容包括：（一）社会主义经济和资本主义经济（神崎伦一先生主讲）；（二）信托发展和日本的信托机关（藤谷博隆先生主讲）；（三）日本信托业务的内容（三海敏昭先生主讲）；（四）可在中国应用的日本信托（寺本绍宗先生主讲）等四个部分。并由铃木秀生先生作了概括性的总讲。在这些方面，有些可供我国参考。为此，我们将这个讲座中所讲内容，根据口译材料进行整理，同时增补了有关的统计资料和图解说明，引证了日本信托法规有关条文，辑录了问题解答和讲课总结，编纂成这本小册子，目的在使我国广大的信托工作者能了解一些国外信托业务情况。

本书所反映的都是讲课者的观点，在编纂中，主要是作文字上的整理、加工和校注，并未参入我们的看法和意见，尚希信托工作者进行研究分析。

本书由我部组织编纂，内部发行。参加整稿工作的有：四川财经学院邱马吉，湖南财经学院李建浔，陕西财经学院荣乐乐，上海银行学校徐武定，黄莹，河北银行学校卫增勋，四川银行学校卢岚，黑龙江银行学校程慧娟，湖北银行学校杨正才等同志，全书由徐武定同志总编纂。由于两国语言不同，在领会上可能会有语意出入，加以编纂时间极为仓促，缺点在所难免，欢迎读者指正。

中国人民银行总行  
工商信贷部

一九八二年十月

# 目 录

## 第一章 社会主义经济和资本主义经济

- ① 引 言····· (1)
- ② 资本主义体制和社会主义体制····· (1)
  - 1. 三种体制····· (1)
  - 2. 日美资本主义制度的不同点····· (5)
- ③ 日本的经济改革····· (8)
  - 1. 战争刚结束后的大改革····· (8)
  - 2. 战争刚结束后采取社会主义式的政策····· (11)
  - 3. 战后进行资本主义式的改革····· (14)
  - 4. 战后高度增长期的官民协调政策····· (15)
  - 5. 战后的自由化政策····· (17)
- ④ 社会主义与资本主义两种经济的共同问题····· (18)
  - 1. 经济发展和产业结构的高度化····· (18)
  - 2. 各种问题的发生····· (23)
- ⑤ 小 结····· (29)

## 第二章 信托发展史和日本的信托机关

- ① 引 言····· (31)
  - 1. 本讲的要点····· (31)
  - 2. 关于信托术语的简单说明····· (31)
- ② 信托业务的产生与开展····· (33)
  - 1. 英 国····· (33)

2. 美国	(37)
3. 加拿大	(43)
4. 西德	(45)
5. 其他国家	(45)
6. 小结	(46)
③ 日本的信托业务的产生与开展	(47)
1. 当代信托成立的原委	(47)
2. 确立法制来整顿体制	(49)
3. 战后的经济发展与信托银行	(53)
④ 日本的金融界和信托银行的地位	(66)
1. 日本的金融市场和金融机关	(66)
2. 资金需要与信托银行的活动	(78)
3. 金融以外的信托业务	(90)
⑤ 日本的信托业务的特点	(96)
1. 日本信托业务与各国的比较	(96)
2. 信托在日本金融业界的特点	(97)
3. 今后的问题	(99)
⑥ 小结	(103)

### 第三章 日本信托业务的内容

① 引言	(105)
1. 信托制度的意义	(105)
2. 日本的信托制度	(108)
② 信托的结构与术语	(110)
1. 信托是什么	(110)
2. 信托的结构与术语的含义	(116)

③	日本的信托法制	(121)
	1. 日本的法律体系与信托法制	(121)
	2. 信托法	(122)
	3. 信托业法	(126)
④	信托银行的业务	(131)
	1. 信托银行的性质	(131)
	2. 信托银行的职能	(132)
	3. 日本信托业的特点	(134)
⑤	信托的种类及其内容	(135)
	1. 金钱的信托	(135)
	2. 非金钱的信托	(136)
	3. 信托财产的推移	(138)
⑥	信托业务的种类及其内容	(141)
	1. 金钱的信托	(141)
	2. 年金信托	(150)
	3. 职工财产形成促进制度	(162)
	4. 证券投资信托	(165)
	5. 动产或不动产的信托	(168)
	6. 金钱债权的信托	(173)
	7. 其他的信托	(174)
	8. 兼营业务	(177)
⑦	信托的职能	(182)
	1. 财务管理职能	(182)
	2. 金融职能	(182)
⑧	信托业务与银行业务	(183)
	1. 兼营银行业务的效果	(185)

2.	信托业务的营业形式	(186)
3.	信托银行的现状	(188)
⑧	小 结	(193)

#### 第四章 可在中国应用的日本的信托

①	引 言	(195)
②	中国的信托和日本的信托	(196)
1.	旧中国的“信托”	(196)
2.	最近产生的信托概念	(197)
3.	中国人民银行的信托	(198)
③	运用信托职能的方向	(201)
1.	储蓄和经济增长	(201)
2.	具备金融职能的业务的发展	(203)
3.	具备财务管理职能的业务的发展	(204)
4.	关于整顿信托制度的看法	(204)
④	业务开发的具体例子	(206)
1.	金钱信托	(206)
2.	动产信托	(212)
3.	不动产信托	(214)
4.	金钱债权的信托	(216)
5.	担保公司债信托	(216)
6.	有关职工福利的信托	(217)
7.	探讨新的信托种类	(220)
⑤	信托在国际金融上的应用	(223)
1.	国际金融的各种方式	(224)
2.	可以开发的方式	(228)

3. 国际金融方面的注意事项.....	(234)
⑥ 小 结.....	(237)

## 附 录

① 问题解答.....	(238)
② 动产信托还款算法.....	(246)
③ 讲课总结.....	(250)



# 第一章

## 社会主义经济和资本主义经济

### ① 引言

信托制度是在资本主义制度下为适应一部分有钱人需要管理和处理他们的财产而发展起来的一种制度。

有的人认为，社会主义制度和资本主义制度象水和油一样不能相融。是否会永远不相融呢？资本主义可以利用的制度在社会主义社会中是否永远不可能利用的呢？让我们探讨一下。

### ② 资本主义体制和社会主义体制

#### 1. 三种体制

世界大约分三种体制：资本主义体制；社会主义体制；介于资本主义和社会主义之间的混合经济。

#### (1) 资本主义

资本主义有三大特点

①资本的私人所有。要创造出东西来，必定要有资本。比如锯木头需要锯，炼钢要有高炉，造船要有造船厂，所用的锯、高炉、造船厂等虽有大小的不同，但都属于资本。这些资本归个人所有行不行呢？小的东西，如锯归个人所有是

没有问题的，资本主义制度中高炉、造船厂也可以私人所有，这是得到社会承认的。

②动机在于利润。资本家采取行动的目的是什么？显而易见就是为了得到收益而工作，即动机在于追求利润。

③随市场经济而活动。生产出来的商品要出售，要确定价格，都随市场经济而定。

比方说，某一个国家缺少钢铁，如果国家是社会主义性质的，政府就会要钢铁厂生产钢铁，但在资本主义国家没有下命令的必要。因为钢铁供应不足，价格就会上升。如果遇到这种情况，有一部份人哪怕价格再高也会要，但有一部份人因价格太高而不要了，就离开了市场。也就是说，钢铁的价钱调整了钢铁的需要。同时由于钢铁价格上涨，原先认为生产钢铁不合算的、老的和小的钢铁厂，又会重新投入生产，也有人趁价格高而开办起新的大钢铁厂，多赚点钱；另一方面由于钢铁价格高，使需求减少，相对地说来，似乎供应是增加了。在这种情况下，供求趋于一致，保持平衡。制定价格时，什么价格最合适，生产规模什么样的最合适，这些全靠市场经济来定，可以搞得很顺利，这就是资本主义的想法。我知道的一句法语，就是自由放任，即随便放任的意思。可资本主义是逐步起变化的，是不是一切东西都自由放任呢？弊病是不是要去掉呢？应该对私人所有加以限制，对社会加强保障。比如在中国很有名气的事业家日本人松下幸之助，他创造了很多财富，达到几兆日元。他到中国来过好几次，也搞了讲演。松下是收入高的人中屈指可数的，但他收入的89%作为捐税被扣去了，手中只有11%。当然这11%与我（讲课人自称，下同）的工资相比，还是多得多。反正我

要说的是在日本有的人收入还是多的。

资本主义国家要加强社会保障，主要是受了马克思的影响搞起来的。马克思的《资本论》最主要的内容是说分配不公平。如果分配中有许多障碍而得不到解决，工人们就会生气，就会起来造反、革命了。怎样消除不公平呢？资本主义国家的人读了《资本论》之后，在这方面作出了努力，就是让有钱人扣去很多税，把钱分给穷人。马克思说过，一百年后资本主义会没落下去，但一直到现在还存在。

## (2) 社会主义

我在中国来讲社会主义这个问题，真有点“圣人门前卖孝经”了。在我的介绍中社会主义并不特指中国，是指社会主义的一般来说的。社会主义的特点与资本主义相比是：

①资本为国家所有。不管是造船厂、高炉、油田，全是属于国家的东西，起码对资本要加以管制和处理，这是国家的权力。

②社会主义为公共利益而采取行动，即公益的目的。

③计划经济。资本主义是物价决定供求，社会主义通过计划经济来调节供求。

我要着重讲一下社会主义的公益目的和资本主义的利润动机。从字面上看，似乎资本主义就是追求利润的，忘记了公益目的似的。如果说，资本主义社会中每个人都是以追求利润为目的来适应市场经济，那只能是过去的一种想法，这是两百年前亚当·史密斯想出来的。社会主义也在改进弊病，比方说给地方、人民公社一定的自主权，日本说分权化；另外有的人贡献特大，给一定的报酬，即奖金，引进了这种制度，说明了社会主义变化的方面，

### (3)混合经济

资本主义要采纳社会主义的长处，社会主义也要吸取资本主义的优点，这就混合在一起了。混合经济从狭义上讲，就是非公共财产的一部分由国营企业生产，如钢铁、水运等本来就是由民间建立起来的，而现在由国营来发展。广义的混合经济包括社会保障完善的社会体制，如瑞典、丹麦、挪威从摇篮到坟墓，即从生到死，都有社会保障。又如法国，就出现了社会主义政权，以银行为首的大企业实行国有化。相反的，象英国，它的国有化搞得太过分了，现在又下放到民间去搞，撒切尔夫人正在这方面发挥她的才能。

作为结论来说，完全的、纯粹的、地地道道的社会主义或资本主义是不存在的，也就是说，两百年前亚当·史密斯在《国富论》中所描写的和一百年前马克思在《资本论》中所阐述的资本主义，只是书本上的东西了。比如史密斯的《国富论》对资本主义的看法是自由放任，可是经济不景气，失业人口达到几百万、几千万，自由放任可以吗？相反从现在起，以往的五十年前，修改这种想法的是凯恩斯。他认为自由放任是不行的，经济不景气时，政府要为失业者提供工作机会。他主张经济不景气时，多发行国债，用以筹措资金开办公共事业。活用凯恩斯理论的，是五十年前的美国。第二次世界大战以后，世界各国吸收了凯恩斯的想法。由于这一结果，各个资本主义国家还是维持较繁荣的景况。但是永远能够利用的理论是不存在的，也就是说凯恩斯批判过史密斯，而现在他自己也遭到批判。完全照凯恩斯的理论去做，世界各国都会出现赤字，引起通货膨胀。现在日本最大的问题是财政赤字，所以改变倾向搞自由竞争。自由竞争

是弗里德曼提出来的，英国的撒切尔，美国的里根采取的政策都是引进这种理论。

资本主义从亚当·史密斯的《国富论》到现在，有了很大的变化，我估计社会主义经过马克思、列宁到现在，也起了相当大的变化，这是我个人的想法。不论资本主义还是社会主义，都会逐步转移到混合经济。但各个国家的混合经济又不完全一样，有的会资本主义色彩较浓，有的会社会主义色彩较浓。各国经济类型不同，又能友好相处，这就是二十一世纪的情况。

## 2. 日美资本主义制度的不同点

一般都认为日本与美国相似，这种看法一半是对的。第二次世界大战以后，日本战败，被美国占领，受到了各种占领政策的影响，当时美国在资本主义国家中是力量强大的，日本想赶美超美，拼命学美国，无论在经济方面，还是金融方面，都拼命学，但最后美国是美国，日本是日本，美国是纯粹的资本主义，而日本是近似乎社会主义式的，趋于集体主义式的资本主义。

### (1) 美国是最纯粹的资本主义

美国的特点是：

①追求个人的利益。经营者的目的，首先是为了赚钱。在美国受人尊敬的是赚了很多钱的人，房子高大宽敞的人。大学生成绩优秀，毕业后可以去搞商业、干事业、赚钱。

②以企业、公司为中心。美国最大的通用汽车公司的负责人说：“对通用汽车公司有益的事，对美国也有利。”他之所以骄傲地这样说，说明他就是以企业为中心，认为凡是

对企业有好处的，同时就对国家有好处。

③办事靠上情下达。即上边命令，下边做。由于历史的原因，英、美等民族都是狩猎的民族。狩猎的民族要选择能干的领导人，一切行动听领导人的指挥。如果领导人不能干，猎队努力干一天，也打不到野兽。美国上层人士权力大，公司经营者随时可裁减人员，解雇工人。美国的失业率超过10%，日本只超过2%。

④按地位待遇差别大。上面的人责任很大，因此得到的报酬很高，享受差别待遇，地位高的人，办公室特别大，很宽敞，还有专用的冰箱、厕所等。

⑤优先自己，对企业的感情并不深厚。

美国最著名的汽车公司有三家：福特、通用、克利卡。美国有一个叫I.O.柯卡的经营人，在这三家公司都干过，这样的人在日本是不受欢迎的。日本人信奉“武士不为两个主人服务”的教条。但是美国认为I.O.柯卡很有能力，所以三家公司都欢迎他。

## (2)日本是近似于社会主义的资本主义

日本的资本主义与美国相似的方面有：私有财产制；以市场经济为基础；办企业的目的是为了利润；企业之间开展激烈竞争。

日本也有社会主义的一面，它与美国不同的方面包括：

①经营者对企业的贡献。日本的企业经营者的目的不是为增加自己的收入，而是为了对企业作出贡献，也就等于为国家作出贡献。在日本，经营者、社长尽管赚了很多钱，也不一定会受社会欢迎；相反，生活艰苦朴素的社长则受人欢迎，可得到社会的好评。日中经济协会会长土光敏夫生活很

朴素，晚餐就是两条咸鱼，而同他有关的企业赚了不少的钱，他把他的收入大部分用于其夫人经营的学校上去了。因此日本财界很尊重他，土光敏夫说了算，大家都赞成他，服从他。

②审批制度。 办事靠下情上达。下级向上级反映情况，提出自己的看法，请上级批准；上级也能虚心听取下级的意见。日本是以农耕为主发展起来的，在种田方面则不需要上面来指示，春种秋收就可以了。日本人和睦相处，相互友好。

③按地位待遇差别小。日本人在地位和收入上的差别不大。从工资看，美国的公司社长的工资比刚进来的新职工的工资要高二百到三百倍；日本的社长比刚进来的职工只高二十倍左右。据说中国这种差别就更小。

④工人对企业有感情。日本工人由于知道自己的工资与社长差别不大，还认为也许今后自己可能升级，成为社长，因此干劲大，拼命劳动。假如在美国，有人问我：“你搞什么职业？”我就会说：“我是证券分析家。”如果在日本，有人问我，我就说在东洋信托银行工作。我们都戴着公司的徽章，象征着我属于这个公司的，而且要忠实于这个公司。

从以上的介绍，可见同是资本主义，但日美有不同之处。

回顾最近100年，第二次世界大战以前的60年与以后的40年相比，战后的变化更大。战前日本比美国更象资本主义，但日本打了败仗以后，受美国占领军的影响，日本自己也作了反省，改变了轨道，即改变了自己所走的道路，所以面貌

有了很大的变化。正因为有了改变，才有今天日本的繁荣。

### ③ 日本的经济改革

#### 1. 战争刚结束后的大改革

##### (1) 财阀瓦解。

这个问题是占领军下命令解决的，因为财阀引起战争，这个叫战争责任论。还有个经济政策论，认为财阀统治，经济力量太集中，没有实现真正的市场经济，妨碍了日本经济的发展；通过瓦解财阀，创造出了新的、有民主的经济体制。

瓦解的财阀包括三井、三菱、住友和安田等四大财阀的83家企业被瓦解，通过这个重大果断的措施，将它们所持有的股票让给一般群众，收到了很大的效果。具体的好处有：

①企业之间的竞争搞活了。战前一小撮财阀控制经济，被瓦解以后，中小企业发展起来，象大家所熟悉的索尼、丰田都是战后出现的。

②企业的所有与企业的经营相分离。企业成为大家的了，占有一个企业股票总额的一半的人没有了；从工人中提拔上来的人也有股票，不受限制。经营者和工人紧密结合，成为一体。

③经营者年轻化。原财阀中常务董事以上有经营权的人被解雇了，原来的一般董事、部长、分店负责人就很快得到提拔和升级，成为社长、常务董事，这就促进了经营者的年轻化，比原来的年轻了十五至二十岁。

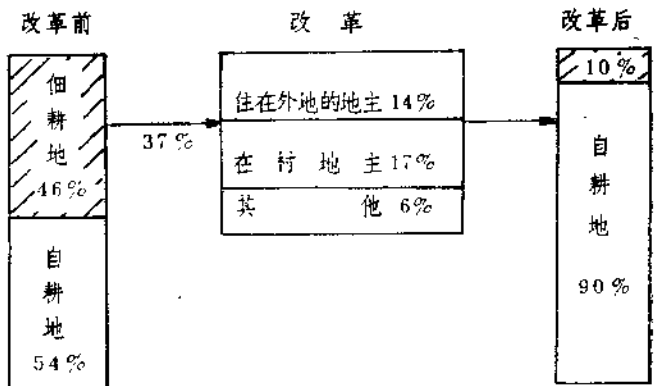


④证券的群众化。一般群众也参与持股，使有价证券群众化。因此，股票的持有者就包括一般群众和经营者，以及企业的往来客户等，他们都成了企业的资本家。

## (2) 农业土地改革。

土地改革使原来农村中地主与佃户之间的封建关系崩溃了。改革的主要内容是，住在城市、不在农村的地主的土地全部没收；还住在农村的地主，其土地只能保持一公顷；在农村自己种地的地主，其可保持土地不得超过三公顷以上。改革前后佃耕地的变化如下：

(图表1)



(1945.11.23)

(1950.8.1)

土地改革的效果是：①农民的劳动积极性有所提高；②再也没有发生佃农与地主的纠纷；③农民富裕起来，扶植了中产阶级，城乡差别减少以至几乎没有了。

(3) 劳动改革。制订了劳动三法，即①“工会法”，允