

## 第一章

## 日本战后的成长体制

我们生活的世界是一个不均衡发展的世界，至今，国家之间的格差仍然很大。

很多经济学家认为，日本所采取的出口主导型发展模式是发展中国家惟一的迅速发展模式。现在看来，日本模式也很有发展、修正的必要。让我们来仔细研究这一模式。

我们发现：日本模式是一种最终走向极端泡沫化的模式。它是由以美国为主的发达国家的分配不均所产生的巨额国际投资资金所启动，以欧美的成熟产品及其生产技术为条件，由保护主义所培育，由国内的激烈竞争和彻底质量管理构造所保证，由劳动者的相对贫困所加速，以一旦启动就无法阻挡的势头发展成为世界规模的巨型泡沫经济的模式。

追随日本模式谋求发展的国家的经济，所呈现出的状态为泡沫化——崩溃——再泡沫化——再崩溃，二战后的资本主义世界就这样发展至今。

日本式经济发展的必要条件是美元的过剩信用。美国日益复杂化、投机化的金融经济，为消费日本式发展生产的大量产品提供了支撑。不断被印刷出来的美元填补了美国巨额贸易赤字；不断增长的财政赤字，刺激了在贸易战中败给日本的疲弱的经济；不断发展、不断复杂化的消费信用，刺激了美国人的消费欲望。可以说，没有这样过度发展的美元信用，日本式经济就没有今天的发展。

同时，启动日本式经济成长的国际投资资金，也随着日本式经济的成长而发展壮大了起来。壮大成可以同时启动多个日本式经济成长的规模。

多个日本式经济同时成长的结果，就是国际市场竞争愈演愈烈，贸易战、金融战不断地打响。

随着金融战规模的不断升级，金融交易的复杂化，其影响的程度越来越深刻，影响的范围也越来越广泛。以至于被称为“金融原子弹”的金融商品也不断问世。

终于，金融原子弹把日本经济的超级泡沫刺破了。世界的大小经济泡沫也相继被刺破，世界经济的多米诺骨牌开始倒塌……

日本式经济成长的启动始于战后的日本。当时占领日本的美国军人很多人没有想到，三四十年后的日本能够发展成为今天这样的不断蚕食美国市场的超级经济大国。以至于今日有相当数量的美国人在问：到底谁是战胜国？

1950年朝鲜战争爆发，战争的需要使驻扎在冲绳的美军向日本投入了大量的美元用来保证朝鲜战争的军需。日本

人利用这一契机大力发展生产，大量进口原材料，进口机器设备，街道工场一片繁忙，两三年间，日本人的生产额就扩大到近两倍。这一期间的贸易收支经常是赤字。这是引进先进技术和设备所带来的赤字，是使贸易顺差增加的必要投资。

这时日本政府调控政策是提高利率、抑制投资，减少贸易赤字。用这种办法，调节国际收支使其均衡发展。

这种政策从 1950 年起持续到 1973 年，到 1967 年，日本贸易赤字便已消失，日本经济进入了一个发展的新阶段。

由此可见，是美元和庞大的军需启动了日本经济。与此同时，日本国内市场的剧烈竞争，工业生产向质量管理型彻底转变，以及欧美成熟产品和生产方式不断引进，保证了日本经济迅速、持久的发展。

下面我们就来研究日本的这一高速发展构造。

## 第 一 节

# 日本式产业竞争体制

### —— 生产质量保证体系

日本战败投降以后，美军进驻日本，解散了日本财阀和当时的很多大企业。日本企业之间的竞争加剧了。

根植于日本特有的历史与文化使日本确立了不同于欧美式自由竞争体制的协调竞争、质量保证体制。

所谓欧美式竞争体制是指：各生产厂家以客户为上帝，

展开你死我活的自由竞争，胜利者以适当的质量和产品质量占领市场，失败者被无情地淘汰出局，其劳动者也被迫另寻生计的竞争体制。

这种模式的社会极其具有活力，具有自我更新的机能，比较容易适应产业结构的变化，会使该社会的经济迅速成长。为了在竞争中取胜，企业往往会不断发展新产品、新技术、新服务、新管理技术等等。在这样的社会中，风险投资也比较容易进行。由于产品及其生产技术都不很成熟，企业必须在风险中经营，所以这种机制是一种风险经营机制。

由于既是劳动者，又是消费者的工人，也会随着所在企业的破产而失业，造成社会总需要的进一步下降，使得该社会的经济危机一旦爆发，就有加速发展的趋势。

同时，劳动者也必须能够自由流动，才能维护劳动者的权力，保证熟练技术向优秀企业的集中。

但由于劳动者必须经常流动，企业进行技术培训，就往往不合算。因为，接受培训者一旦另谋高就，就会使进行培训的企业，赔了夫人又折兵。所以这种竞争模式，不能保证产品的高质量生产。

日本式竞争与欧美式竞争不同。在欧美发展成熟的产品及其生产技术的基础之上，他们只要学会高质量地生产，高质量地监督管理，就能够避免过度竞争，使整个社会稳定迅速地向前发展。事实上，他们制定出各种行业法规，在大藏省官僚主导的政、官、财三位一体的统率下，协调竞争，共同向前走，想尽一切办法，避免个别的被淘汰出局，避免过

度竞争。制造业的企业之间；银行业的银行之间；证券业的各证券公司之间；企业内部的工人之间都保持了这样的协调竞争关系。

我们来通俗地解释这种机制：假设市场上有 A、B、C 三个竞争者。A 比较有竞争力，B 比较普通，C 的竞争力比较差。假设在自由竞争中，A 能够赚取 60 元的收入，B 能够赚取 40 元，C 能够赚取 20 元。在日本式协调竞争机制中，在管理者 D 的协调之下，三者之间的收入差将被缩小，比如，缩小成 A 为 50 元，B 为 40 元，C 为 30 元。

如此，A 的利益很明显地受到了侵害。所以，日本社会中又有为 A 提供种种补偿的机制。

如果 A 是一个企业职工，他便可以在终身雇佣的企业工作，得到更高的职位，退休后的工作也比较容易找到。从终身的收益来说，他的总收入可能会更高一些。同时，在一个普遍进行了这种协调的社会，社会的治安比较好的情况下，他的付出还会回报给他一个可以安居乐业的环境。

C 得到了 A 的支援，可以避免被淘汰出局的恶运，得到了一份安定的收入，自然乐得其所。

这样，A、B、C 之间实现了一定结果的平等、互惠，三者之间自然能够协作。企业也因此有了忠实的雇员，可以充分地进行技术和业务培训，提高产品的质量了。因此，我们说日本式竞争体制是质量保证式竞争体制。产品质量保证加上欧美成熟生产技术的支援，使这一体制能够以相对的低风险运营。

在企业内部，这样的竞争体制是由如下制度及惯行所保障的。

### （一）终生雇佣制度。

日本企业大都雇佣职工到退休年龄。这期间，即使公司经营艰难也不解雇员工。如果被雇佣的人员没有起到预期的作用，雇佣者就必须给他找到合适的地方，让他去发挥自己的所长。被雇佣人员因而得以全力以赴完成交给自己的工作，找到自己在公司中的位置，谋求与公司的共同发展。企业也因此而得到更加充分的发展。

这一制度也有其生命周期。首先，职工的归属意识越强，惟命是从，看上级脸色行事的人越多，企业越是面临着腐朽的危机，自我更新的机能越低下。

其次，随着企业的发展、职工队伍的壮大，难免会有少干多拿的人混进职工队伍中来，对职工素质的提高起着消极的作用。

最后，当经济发展陷入萧条，企业不得不进行精简时，制度也面临冲击。这种精简首先使终身雇佣制变成一种不可信用的吹嘘。年轻一代见多了萧条时被解雇的勤劳职工，对公司的忠诚也会大打折扣。而且，随着对外交流的扩大，人们选择工作的机会也扩大了。中年职工也因为萧条时所在企业的低迷而转职。人们开始对各种组织方式有了一定的认识，开始谋求变革，开始为更好的劳动条件而进行调动。这些变化都动摇着终身雇佣制度。

### （二）随工龄增加的工资体系。

日本的这种工资体系是一种考虑到职工的生活方式、随着职工的工龄和年龄的增长而逐步提高工资的模式。

所谓考虑到职工的生活方式，是指根据职工的婚姻及生育状况适当提高其工资。

这一工资体制要求职工每年都要增长才干，以适应每年增长的工资。所以，上司自然要每年加大其工作量。对到达提干年龄的职工，上司也要及时培养其领导指挥能力。这样一来，能力差一点的职工就不得不延长工作时间，以达到企业规定的各种目标。于是带动全体职工长时间地进行劳动。日本工人的劳动时间长，在世界上也是出了名的。

劳动时间过长自然制约着整体消费的增长。这是这一雇佣制度的先天缺欠。

这一制度的产生和维持也是有条件的。日本战后的出生高峰，给日本经济提供了越来越多的中青年劳动力，使得这一机制能够比较成功地运营。

近年来，随着高龄化的发展，日本高年龄层所占劳动人口的比例，将从 1990 年的 20.2%，增加到 2010 年的 26.9%；日本式工资体制也显示出越来越高的成本，劳动力资源越来越紧张。这些都对此一工资体系提出了挑战。

### （三）企业内福利制度。

首先，是职工退休或离职以后企业付给职工退休金的制度。一般对长期在公司工作并且正常退休或响应公司号召提前退休的人提供优惠。自动离职的人都要失去一部分本应得到的退休金待遇。所以，这一制度也是一种促进职工忠诚于

企业，在同一个企业干一辈子的制度。

其次，企业还负担法定的健康保险、厚生年金保险、劳动保险等的保险费用，同时还提供各种方便，丰富职工的文化、体育生活，为职工的生老病死和日常生活提供帮助。

（四）工会组织以企业为单位。

日本不像其他国家一样，有行业工会组织。它的工会主要是以企业为单位进行组织活动的。

虽然工会组织在劳动时间、劳动条件、劳动报酬上与管理方面有冲突，但是，如果不强化企业的收益体制，职工的利益从根本上说也是无法保障的。所以，工会对提高公司的收益只能采取配合的态度。

这一制度造成了企业留成利润的不断增加、企业的不断发展壮大和职工收入的相对贫困。

这种工会以企业为主的活动方式，还把政治问题交给了资本家。日本工会法第二条规定“工会是以劳动者为主体，以自主地进行劳动条件的维持和改善及其他经济地位的向上为主要目的的组织团体或联合体。”所以，政治思想问题不是工会应该探讨的问题。这种法律限制了工人们在国家范围和行业范围内联合起来争取自己权益的活动，是劳动者相对贫困的原因。

（五）只要提高自己的能力，每一个职工都可能成为公司的总裁。

这一惯行是和互持股票有着密切的关系的。

股票互持是指银行和企业、企业和企业之间的互相持

股。这种互持股票是“日本式社会主义”的基础构造。

60年代后期，日本开始实行资本自由化。当时日本人担心外国资本的统治，开始利用有限的资金进行相互持股。这种相互持股使得持股双方都有了稳定持股的股东，加强了双方的合作，又有利于取得对方公司的经营权和企业集团的形成。被持股份成了发售股票公司的最安定的股份，可以把公司经营从敌意的收购当中解放出来，使更懂得公司经营的经营管理者，能够更专心于公司的经营管理。由于上述种种方便，相互持股就很快流行了起来。

由于企业的大股东都是这样相互持股的股东，所以，股东的权益也产生了变化。大家相互持有股票，所以对对方的经营不发表任何意见，反而可以和平相处。于是，对对方的经营不指手画脚成了一种默契。大股东不发表意见的话，小股东的意见自然被置之不理。于是，公司的职员才有希望成为公司的最高经营者。成为最高经营者，自然是对能干多劳者的最高奖赏。所以，这一惯行也积极维护着日本式协调竞争体系。

1989年开始的萧条和股价不断下跌，使得互持股票的结构产生了变化。许多银行和企业都不得不出售保有的互持股票。现在，互持股票结构也面临崩溃。

互持股票结构的崩溃，使企业面临着敌对收买的危险。企业将不得不开始考虑股东的利益。这一惯行也面临改变。

现在，外国的主干投资家支配了日本的股票市场，日本式经营也面临着金融指导的压力。1999年日本股市日常交

易件数的 30% 是由外国投资家进行的。这些变化威胁着整个日本的经营文化。

以上是日本企业经营文化的特点。日本的行业内竞争也保持了协调竞争的特色。

为了保护业界的利益，避免过度竞争和重复投资，各企业协会、团体都尽可能地与监督官僚进行充分地意见交流，企业之间也尽可能地协调。大家约定只进行价格竞争以外的竞争。这种做法最大限度地保护了企业的生存权，避免了行业间的恶性竞争。所以说，行业间进行的也是有协调的竞争。其结果是他们把矛头一致对外，要求外国企业偿付竞争的代价。就是说，他们追求的只不过是日本一国的繁荣而已。所以，日本经济发展到最后必然和其他国家的经济产生摩擦、争夺甚至是战争。

支持日本企业和行业间进行这样竞争的还有美元的过剩信用和以协调、忍耐、记忆为中心的教育体制。

企业中心型发展体制发展到一定程度就会出现生产相对过剩，而工人阶级的相对贫困，必然使他们生产的产品在日本国范围内供大于求，这就必须有相应的消费需要来消化过剩的生产产品。这时，美元的过剩信用就发挥了它的威力。

所谓美元的过剩信用是指动用一切金融手段购买产品的美元信用（包括印钞票、发展各种金融工具、发展各种权力买卖<sup>①</sup>、发行国债等等）。美国人靠印刷美元填补贸易逆差；

指股权、期权等各种权力买卖。

靠各种消费信用扩大消费；靠发行国债刺激被日本挤垮了的经济……用这些办法，美国人得以消费日本人大量生产的产品，扩大了其泡沫经济的规模，延长了其泡沫经济的寿命。

但当美元的这种信用无法继续扩张之时，就是日本泡沫经济崩溃之日。美元过分印刷了就会贬值，甚至成为废纸；国债、消费信用过度发行了，国家、个人就会破产。所以，这种信用必然会崩溃。也正是因为这种信用有必然崩溃的趋势，我们才说这样的美元信用是过剩的美元信用，日本式经济的发展是泡沫式的。

在日本式激烈的竞争中企业和职工不管生产什么样的产品，做什么样的工作，都是只许成功，不许失败的。因为失败的代价是无可挽回的。

如果一个企业倒闭了，不但其股东的投资变为废纸，其经营班子被视为次品，就连该企业的工人也都被视为劣等工人，很难寻找到合适的工作。因为，社会上都认为，如果公司的职工和经营班子有一样是好的，也不会使该公司倒闭。

面对如此严酷的竞争，经营者的管理自然变得严酷起来。对部下的忍耐精神、协调性和他们对成功经验的学习能力都提出了很高的要求。所以，日本的教育是以培养协调性、忍耐精神和记忆力为中心展开的。以分数为中心的教育，正是培养这三种能力的有效系统。这一系统培养出了大量均一的劳动力，支撑了日本经济的飞速发展。

日本的这种极其尊重经验的产业发展模式，当日本还处在超英赶美的阶段时，是非常行之有效的。但当时代变化

了，日本发展成世界第二经济大国时，就必须从摹仿向创新转变，需要有创造能力的人才为它去开发新产品、新市场；开办新工厂；发展新的信用；制定新的制度。这时的环境不再与日本的文化相协调了，日本式产业竞争体制便面临着文化的革命。

## 第二节

### 日本式主银行体制

#### ——经营质量保证体系

由于主银行体系是由经营质量监督体制所保证的，所以，我们说它是一个经营质量保证体系。

#### 一、主银行体制——低利率泡沫基因

上一节当中我们提到的日本式协调竞争体制也存在于日本的金融经济当中。人们称它为主银行体制。它是以低利率运营为特点的。

前述的竞争参与者到了银行体系中，A 变为都市大银行；B 变为地方（中等规模）银行；C 变为中小金融業者，比如：信用金库、相互银行、信用组合等等。

在自由竞争系统中，A 要用比较高的储蓄利率和比较低的贷款利率，争取更大的市场份额。同时，在大银行 A 的进攻之下，C 会因为无法竞争而面临倒闭，B 也会被 A 抢走顾客，陷入经营困难。

自由竞争的金融体系比较不安定：因为随时都有银行面临倒闭，人们的储蓄热情就会降低。特别是，当一个经济体刚刚起步时，宝贵的储蓄资源就会被浪费。

在大藏省“护送船团”系统的保护下，在日本储蓄资源紧缺的历史时期，主银行系统发挥了作用：大藏省人为地将储蓄利率维持在 C 可以接受的低位，又加以店铺规制、金融商品规制等等，保护各银行在竞争中不受到致命的打击，保证银行间协调竞争的发展。

人为的低利率，使 A 可以不用提高储蓄利率来吸引储户，储贷款利差扩大，A 的盈利也得以稳定地扩大；同时，B 也可以在各地确保自己的地盘和稳定的经营收益；C 也避免了被淘汰出局的危险。整个金融体系因此而保持了较高的稳定性。这种稳定性对日本战后有效地利用紧缺的储蓄资源，鼓励人们储蓄，发挥了非常积极的作用。

保证这一体制低利率运营的规制是这样的：

第一，新银行的设立受到了严格的限制。事实上，除了银行业经营方式的转换，比如从相互银行转换成普通银行以外，至 1985 年为止，日本几乎没有开设任何新的银行。

第二，到 1990 年为止，银行、证券业之间，长期贷款和短期贷款之间，普通银行业务和信托银行业务之间维持了严格的区分。这两大措施无疑都降低了银行业竞争的激烈程度，维持了利率的低位稳定。

第三，新支店的开设必须要得到大藏省的许可。这是因为战后，大藏省的公务员们认为银行和支店过多，容易形成

过度竞争的缘故。随着日本经济的迅速成长，因为业务范围受到严格限制，新设支店就成了银行发展和扩大业务的主要手段。所以，这一规制又成了大藏省制约银行的法宝，为大藏省的金融统制立下了汗马功劳。主银行体制也因此成为了大藏省主导的银行经营体制。

第四，利率受到了严格限制。为了给战略部门提供低利贷款，日本政府一直严格地将利率控制在一个较低的水平上，从而导致了政策利率的一贯低下。由于各长短期利率都被控随着国债利率的变化而变化，所以政策利率的低位维持，也导致了整体利率水平的低下。比如，金融债利率只能比国债利率稍微高一点；公司债开始被禁止发行，后来其利率被定位在比金融债稍高一点的位置上；长期优惠贷款利率则被规定在比金融债高 0.9% 的位置上；储蓄利率由政策利率决定；短期优惠贷款利率则被规定在政策利率 + 0.25% 的水平上。

因此，国债的利率并不反映其市场的价格。实际上，国债的主要保有者的金融机关到 1978 年末为止，一直被禁止出售国债。一般是在国债购入一年以后，由日本银行将这些国债从金融机关买回。

法律没有规定的商品及其利率也受到了大藏省和日本银行的控制。比如，金融债和公司债的利率虽然规定由发债者自行决定，但实际上是经大藏省和日本银行共同批准以后由发债者决定的。公司债还进一步受到限制。实际上，长期以来，公司债没有流通市场。购买公司债的人必须持有它到满

期为止才能获得利润，这就限制了公司债的市场发展。

其实，日本的公司债是集中起来，由长期信用银行以金融债的方式发债的。这样一来，公司债的风险就对冲集约成金融债的风险。而这种金融债的风险在经济整体向上的阶段是很小的，但在危机时期，他们的风险会一齐暴露出来。这也是日本的三大长期信用银行今天都岌岌可危的原因之一。

这样人为规定的低利率，给银行带来了丰厚的利润。更进一步地，政府还承担了银行应该承担的各种风险。

第一，政府设立的提供长期信用的银行，承担了最大的风险，并且提供了更高层次的经济、信用情报给民间银行。

第二，大藏省还进行各种指导，避免银行承担过大的风险。比如，要求（或暗示）银行不要直接进行长期贷款，鼓励银行保有金融债等等。

第三，日本银行在必要时，还采取购买银行的金融债，向银行提供特别贷款的方式，向银行提供丰厚的资金，采取一切办法保证不让一个银行倒闭。

第四，大藏省的检查也对银行起着制约作用。大藏省、日本银行都是每三年进行一次各自独立的银行检查。被发现坏账的支店长从此就会失去前程；当有必要对一个银行进行救济时，该银行的全班干部都会被撤换掉。如此严厉的惩罚，给银行工作以强有力的制约。

这样，在大藏省主导的“护送船团”系统的维护下，各银行之间保持着相互稳定的阵列出航，带领日本经济迅速发展了起来。

这样人为维持的低利率、低风险系统，一方面使得经济能够更快地发展；另一方面也制约了宏观经济调节中利率杠杆的效用，因为降低利率并不能使过度发展的经济进一步发展。1989年以后，日本政府不断降低利率，也没有使经济复苏，就是一个证明。所以，当这一银行系统出现问题时，要改变的并不是利率，利率也调节不了什么，要改变的只能是银行经营的文化和这一系统本身。

“护送船团”系统的保护，还使得银行的风险经营意识和经营技术没有得到应有的发展，使得这一系统比较僵硬，不能自我更新。

由于低利率是日本经济过度发展的支柱，所以低利率是日本经济泡沫化的一个主要基因。

低利率运营的成功，即主银行体系的稳定发展，是由经营质量保证体系和实体经济的坚实发展所保证的，所以，从根本上说，主银行体系是一个经营质量保证体系。

## 二、企业接受的盘剥——经营质量保证体系

在主银行系统中，良好的实体经济基础给了银行系统以强有力的支持。一方面，进行严格质量管理的企业，给日本银行提供了优良的投资对象和丰厚的利润；另一方面，银行的经营质量监督、欧美成熟的产品及其生产技术，使银行的贷款风险降低到最小水平，从根本上保证了银行的利润和经营的稳定。

在银行与企业的关系中，企业一开始就处于被动的地

位。首先，企业无法指望从公司债券市场筹集必要的资金。必须靠银行的贷款来发展，而且实际上，他们对其主银行还要付给高于一般贷款利息的代价。

其次，他们不得不接受银行的各种监控。而且这种监控是来自其主银行一家的。企业除了服从，几乎没有别的选择。

企业在提出贷款要求时，就会受到银行的全面审查；在日常的经营中，还要接受完全的监控（因为企业的所有结算都必须通过其主银行进行，所以，他们必须能够每天接受银行的财务审查）。当企业经营面临困境时，企业的最高领导或全部干部都会遭到银行的撤换，企业还必须接受银行派遣的整顿、清理或清算。换句话说，企业的经营质量受到全面地监控。这样随时随地的监控，一方面保证了企业经营的质量；另一方面降低了银行经营的风险。也可以理解成这样：主银行体系是银行为了降低自身经营的风险而进行经营质量监督体系。

当然，企业接受这种监控盘剥也是有条件的，一旦能够摆脱银行的这种控制，企业自然要独立出去。届时，就是这种金融机制的崩溃之日。所以，主银行体系中含有自我崩溃的基因。

另外，由于主银行体制是建立在企业的严格质量监督体系之上的经营质量管理体制，它不能容忍任何的失败和风险。所以，这一体系不是风险经营体系。在日本经济发展过程中，在欧美的成熟产品和生产技术的保证下，只要保证学