

1997年日本为什么会有那么多证券公司破产？PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/44/2021_2022_1997_E5_B9_B4_E6_97_A5_c33_44390.htm 1997年日本为什么会有那么多证券公司破产？1997年，日本出现了很多金融机构破产事件。主要包括两类：第一类是证券公司的破产，日本第四大证券公司山一证券公司于11月24日宣布破产，日本第七大证券公司三洋证券公司于11月宣布破产，规模较小的小川证券公司于5月申请自动停业；第二类是银行的破产，卓都协荣银行于10月倒闭，日本排名第十的北海道拓殖银行于11月17日宣布破产，德阳城市银行于11月26日宣布破产。在这些金融机构破产案例中，山一证券的破产成为日本历史上破产案中规模最大的一起，北海道拓殖银行的破产是第二次世界大战后日本都市银行破产的首案，1997年日本金融机构破产，其原因是多方面的。第一，日本泡沫经济崩溃后，证券市场长期处于低迷状态，使金融机构的经营出现危机。自日经225种股票指数从80年代末90年代初近40 000点的顶峰滑落以来，日本的股票市场每况愈下，此间虽有反复，但始终不能摆脱弱势。从宏观经济来看，尽管日本的官方贴现率自1995年夏季以来始终徘徊于0.5%的极低水平，但经济复苏步伐总是较人们的预期慢得多。随着1997年4月份起消费税的提高以及企业特别减税的取消，日本经济再次出现了徘徊不前的局面。由此带来的后果是证券市场信心严重不足，股市抛压沉重，交易量锐减，进而导致证券公司的交易佣金大幅下降，收益恶化。第二、日本的金融机构让具有黑社会性质的“总会屋”（专以破坏公司股东大会相要挟讹诈的组织）非法获利的丑闻冲

击市场，主融界尤其是证券业遭受重创。日本的四大券商野村、大和、日兴和山一证券在这场丑闻中没有一家能独善其身。这不仅使得整个日本证券业声誉受到极大影响，而且受到了大藏省的经济惩罚。在股市原本就不景气的前提下，这些丑闻和对违法行为的处罚无异于雪上加霜。四家证券公司均被取消了政府公债的招标资格，野村还被禁止以自营账户进行股票交易。由于信誉受到影响，客户纷纷转向欧美券商，导致日资券商在市场上的占有率下降。据东京证券交易所1997年10月的交易统计显示，美林（日本）公司和摩根士丹利（日本）公司将一直居垄断地位的日本四大券商抛在了身后，两公司在东京证券总成交中分别占到了8.05%和7.52%。

第三，东南亚金融风波的影响，1997年下半年以来东南亚金融危机以及韩国金融形势的急转直下，加剧了日本金融机构的压力。这一方面是因为日本与上述国家、地区有着相当大的金融和贸易往来，另一方面还在于日本在许多地方与这些国家有着类似的缺陷，诸如坏账呆账数目巨大，房地产投资过旺等。此番亚洲大范围的危机，令日本金融界在内部环境没有改善的同时又丧失了利用外部条件东山再起的机会。山一证券在亚洲金融风波期间、出现1065亿日元的外汇亏损和1583亿日元的证券交易亏损。

第四，金融机构负债率高并有大量不良债权，1997年北海道拓殖银行坏账达9374亿日元，占其贷款余额的13%；三洋证券公司的不良债权达800多亿日元，公司负债总额为7764亿日元；山一证券的负债高达3.2万亿日元（约290亿美元），这使得日本金融机构的流动性风险升高，而抗风险能力则较低。

第五，社会经济发展背景不佳。进入90年代以来，日本经济已连续七年低迷，

面临着诸多出难：金融动荡，股市暴跌，企业破产增加，个人消费萎缩，工业生产不稳，失业率上升，经济增长放慢，日元持续贬值。几年来，日本出口持续减少，这对依赖外向型经济发展战略推动经济增长的岛国日本，是致命的一击。这些社会经济发展背景，酿成了日本金融机构的破产。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问
www.100test.com