

'93 豫測 - 日本 業界 浮沈

編

平成 不況

93 日本 浮沈

回復局面 , 主導 公共投資 民間 住宅
 投資 , 消費 , 円高
 局面 成長 가 .
 沈滯 反動的 成長局面 . 後者
 '91 '92 沈滯가 , " "

土地·株式 資産 가 , , 土地 擔保가
 暴落 不實債權 . 銀行, 證券業, 保險, 不動産業
 界가 .

過大 (stock) 不可避
 運休 減産 減價 90 92
 3 企業收益 , , 石油化學, 工作

不況 Downsizing 大需要處
 設備投資 業界가 , 不況
 低迷 . VTR, TV 家電
 不振 Silicone (盛需局面)
 92 Silicone Cycle 가 不振 樣相 .

海外事業展開 不振 沈滯 가 理由가 , 世界景氣가
 , 不況 , 關聯 調
 達 妥當性 現地法人 M&A

國際化 多國籍化 海外 生産體制
 流通 過速 .
 日本 産業 企業 가

反動的 成長 業種

沈滯 反動的 成長 局面 , 皮相的 實質的
 業種 .

反騰 現象 論 證券 . 日本 가가 14,000円
 , 5 1 , 賣上, 收益 가
 反騰 2 円 , 去來
 收益率 好況 好轉 . N 證券
 除外 赤字 . 不實債權

Stock . Flow

一過性

造船 92 受注, 建造 好調 成長業種 收
 益 가 過去 好況 ,
 設備, 人員 縮小 規模 好轉 .
 反動成長 期待株 大需要 減
 退 Down-sizing 苦戰 回生 .

産業 省力化, 合理化 投資 , Downsizing 一段落
 PC Workstation 需要가 가 . Pen 人力
 技術進歩가 需要 .

半導體 , Silicone 需要 周期 92 不振
 93 需要가 順延 . 美國 PC 가 大賣出
 (投賣) 日本 波及 PC 出荷가 半導體 需要

現在 技術開發 技術開發 市場 Needs
 技術開發 製品化 習性 消費者 市場
 需要 成長 .

産業 software 復調 . 92 金融界 不
 況 大型 system 가 人員 .

softwar 成長 , 重點育成 分野 .
 人力 不足 , 業界 回生局面 業界 成長

美國 PC 個人用 普及 日本 目的 使用 方法
 software 差 起因 . software 日本語 變換 使
 用 日本 消費者 便利
 system software 時急 重要 不況 脫出
 要諦 .

設備投資不振 擴大

'92 設備 stock 調整局面 93 , 回生

GNP 30% 個人企業 中小企業 金利 動向 設備投資
 波濤 先行 回生 stock 調整 資金供給
 가 가 金利가 設
 備投資 , 投資 先導的 役割 .

93 가 金融界 不安要因 政策的 措置 效力
 合理化 省力化 投資 設備投資가 回復 徵候

GNP 91 設備投資 1
 景氣 回復 , 投資 誘發 工場 稼動 企業 收益動向

電子業界 自動車 加工・組立部門 鐵鋼, 化學, 素材部門 減量
 在庫調整 가 在庫調整 設備 가 가
 最終需要가 擴大 確信 展望 設備投資
 要因

企業收益 經營局 決算 當初 大幅下向調整

多少 利益計上 計劃 投資 取消・保留
 企業收益 92 93 上半期 經纒計劃
 投資

10 7,000 政府綜合經濟對策 公共事業 擴大 資材 需給 好轉
 活況 所得 增大 耐久消費財
 需要 時差가 至大

設備投資 回生 判斷 投資不振 要因 , 過去 円高不況
 製品業 設備投資가 不振 金融, , 流通業 活氣가
 全般的 投資不振 部分 設備投資不振
 不振 金融, 崩壞 , , software 不振
 , 所得 減少 不安 消費, 百貨店, ,
 波及

好況 設備投資 伸張 數 가 3
 盛熱期 가 日本經濟가 投資 調整
 時間 景氣浮揚政策 對策 財政政策 中心 集中決定的
 投資方式 效果 가

其地 産業分野

円高 企業收益 改善 鐵鋼, 電力, 가 輸入依存도가
 素材型

耐久消費財 輸入 活性化 輸入代行業 好轉 需要 擴大
 海外旅行 가 家計
 , 年間長期休暇制 定着, 連續, 休日 利用 上昇
 海外旅行 가

輸出 円高 作用 . Deflation 效果가 先行 , ,
 電子, 換差損 . 石油化學, 韓國, 臺
 灣, 가

成長 教育産業, Discount store 家計
 行動 一面 需要가 回生

部門

成長分野

企業 再編; 日本企業

「超國家企業」 變身

大幅的 整理, 徵收

85 合意 円高 背景 海外投資 日本企業 90
世界經濟 沈滯 海外生產 基地 海外投資 保留

事業部 海外 研究開發(R&D) 海外 國際化
深化 美國 地域 域內統合化, 技術 深化, 多發化, 環境保護論 高潮
與件 內外企業 多角的 , 進出企業 現地化 經營 國際化
過程 收益性 事業
大規模 國際的 再編成 展開

日本企業 海外投資가 90 569 , 91 416 2 減少
86 急速 海外投資가 下向局面 地域別
北美가 前年對比 30.8%, 34.4% 減少 , 北美, , 大洋州 先進
地域 海外投資가 總投資額 比率 90 80.2% 75.7% 低下
東南亞 投資 1.9 增加 14.3% 開途國地域 投資

海外進出 事業部門 改編 乘用車販賣 Daihatsu
美國地域 92 初 , Nissan 76 619 投
資 Australia 現在生產 徵收 , Hitachi가 美加州 工場 ,
Fujitsu 美國 San Diego 半導體組立工場

收益性 部門 整理 電子部門
事業 有利 , 生產 移轉 形態 國際的 工場 改編成
가 (Fujitsr San Diego 工場 DRAM 生產 Malaysia , Hitachi Color
TV Mexico)

Dry 多角的

離合集散

FANUC GM Robot 分野合作事業 GM , 三菱 Material 美 Texas州
銅精鍊所 建設 Thai 立地
新規 變更

分野 歐美企業 多角的 同盟,
海外進出 技術分野 補
完 試圖 Toshiba가 multimedia 分野
戰略的 同盟 典型 . 91 美 Time Warner 映像soft 分野 分野
別 企業

SONY Toshiba, Matsushita. Hitachi, Sharp. NEC IBM. Apple
 Multimedia 技術 가 Software 가 美國系
 Hard 日本系가 市場 構想 .
 System 國際的 가 Toshiba 個別成果
 가 個別的
 伸縮的 Dry 가 .
 NEC 美 AT&T IBM
 , Hitachi 美 IBM PC , Toshiba Intel 半導
 體技術 CrossLicense .

超國籍企業

地域 共存 國際的 共生 國內外事業活動
 超國籍企業化 深化 .
 英 ICL 買收 Fujitsu 「文化的 融合」 R&D 生產, 販賣
 Upstream Downstream 企業 「國際的 Network
 經營」 構築 . 技術 製品, 資本 流通 人事交
 流, 企業文化交流 名實相符 超國籍企業 試圖 .

歐美地域 企業 分散 據點 成果 活用 現地 日
 本 R&D 融合 . 住友 市場 高性能
 "performa" 日本 住友 , , , 美國 Dunlop Group
 共同 . Honda가 美國法人 R&D 要員 現地 部品 가
 現地部品 , 美國內
 自動車 日本 輸入 超國籍企業化 產業分野 展
 望 .

日本企業 買收 時代

日本企業 國際化가 日本企業 商慣行 系列 進出
 現地 融合 對應 가 .
 經營 透明化 進出 社會 論理 海外共生 .
 Fuji Film BV '91 「 會社中 會社
 100個」 2 . 會社 離職者 地域
 現地人 經營幹部 現地化 가 .

Nomura 研究所가 報告 「共生 戰略」 產業 共有研究開
 發, 知的資産 共存活動 重要 指摘 .

SONY 相對國 VTR 市場 誘發
 型 .

相互理解 協力 言語가 文化 慣習, 價值觀
 Concept-Interpreter .

國際社會 日本人 誠意, 歐美人 實質, 客觀, 論理, 開放性

"Fairness" 追求 主張 共生 戰
 略 國際化 指向 日本企業 體質化 가

買收 時代" 日本企業 外國企業 關係 "日本企業
 가

株價가 低調 獨占禁止法 強化 街 (買收)日本企業
 가 , 日本國內 企業 大型買收
 不良資産化 外國據點 外國企業 買收

近來"日本 投資 還鄉" 記事 海外投資 報道가 가
 , 外國企業 日本企業 買收 光景 現實化 가
 局面 國際化가

「歐洲 大爆發」說

"93 歐洲
 ." '歐洲 大爆發論' 가 . 歐洲
 12 93 1 1
 歐洲 (EC)

EC 92 8 , , 3 「
 (NAFTA)」 大歐洲 (GATT)

合同 合從連衡
 가 가? 가 가
 歐洲 歐洲

歐洲 1300 15% 가
 自國 . 91 가 가

再編 標的

91 末 . 93

가 EC

가 . 兩社 EC 日歐
 歐洲 歐洲 가
 가 歐洲 戰國 가
 GM 勢, 日產 BMW 合從連衡
 가 本田 日英獨
 三菱 가 가
 가 合併 가
 歐洲
 93 「三極 不況」
 未會有 新車
 92 4% 91 2
 가 가 歐洲 93
 92 「三極同時」 「三極」
 歐洲 가 가
 가가 가
 「」 가 가
 「」 가 가 91
 가 市況
 가 日立
 . 日立 90 5 8 91
 , 10.3% 가 6 4 91
 10 6
 가 5 6
 4 가
 日立 4 가 DRAM
 , 91 5
 4 80%

DRAM 3 4 가 . 1 가 DRAM 86
 4 , 98 4 3 , 88 4 7 가
 91 8 2 8 . 1 가 東芝
 4 가 日立
 1 가 4 가 1 가
 가 4 가 4 가 1 가

DRAM 美 PC . 가
 가 . 4 가 DRAM PC 가
 多 (가)

가
 DRAM 가 4 가 DRAM 가 91
 3 가 가 2 . 92 美
 DRAM ASIC . 91

, 가 , , 가
 92 6.8% 93 13.4% ,
 가 88 38.8%

6.8% . 91

. 93 . PC

93 가 HDTV

日立 「 」 가
 , LSI 「 」 ASIC
 市況 , , ASIC .日立
 30% , 30%
 ASIC 自社 가
 . CAD 가
 MPU가 가 가 가
 가 가 DRAM, DRAM, DRAM 가 가
 가 93 가 가
 가 93 市況
 가
 가 (open system),
 (downsizing:), (multimedia)
 . 1984 IBM " " 가
 가 " 가
 가 . 1991 10
 가 . IBM 가
 ' -X' ,

'88 가 IBM 'POWER-PC' M8800 가

'i860' 'MASS860' IBM RISC ACE 가 'R-series' 'PA-RISC' 'PRO' 가

'ACE' DEC 가 'R-series' 'ALPHA' BULL 가 'POWER-PC' 가 가 가

1993 IBM (restructuring) IBM 94 가

. 93 IBM IBM 4

IBM 93 1 1 1) IBM , 2) , 3) 3

IBM 91 14 가 91 92 가

PC , (Big Blue)

"

再編 構造調整 가 重厚長大産業

'93 生産・雇傭調整 元年

鐵鋼, 化學, 製紙, 精油, 造船 '93 가 素材 過剩 가

'87 '90 . 內需 ,

活況, 地價

自動車 家電

先導(leading)

餘波

日本長期信用銀行 '92 8 '92 '93

'92 9.2% 伸張 '93 22.5%

反轉 '92 28.3% 가 '93 13.7%

急轉直下 17.9% 9.3%

가 '92

自由化가 精油 '92 21.3% 가 '93

0.4% 가 가 가

'91

'92

素材 가

巨視景氣 가 . 加工

1, 2 가 '93

減産 稼働率 . 異常

新規投資

冷延 가

'91 1 . 9

1 表面處理鋼板 高附加價值化 , 自動化, 情報

化, 가 .

'92 (user) 가

가 '92 粗鋼 4,850

14.1% , 1

300 9 7,8 ,

가

「 高不況 , 」

'92 ,

· 物流

'93 가 .

'93 1 凍結

가 .

化學 .

가 가 '79

478 .

가 '88 506 .

'89 560 , '90 581 가 가 '91 史上

600 614 .

化學業界 減産

(産構法) '83

'87

가

, '86 '91 181

가 , 가

三蒙油化, 丸善 , 東

'91 (user) 汎用樹脂 内需

가 中國

操業度 '92 가

家電, 自動車 住宅 3 樹脂

價格

減産

同期 1% 「不況 増産」

4 가

價格體制가 가 가

, 가 가 物

流 維持費 固定費用

'93 가 韓國 가

三蒙油化, 丸善石化 가

多角化 本業重視

誘發 多角化路線

가 . , 脫本業 根幹 輕薄短小
相反 .

'92 . NKK가 21
「New Future Vision」 가
'88 , 2000
8,500 1
, 同社 가 8,000 , 50%
1 , 53% . 住友金屬 electronics
大阪 社가 九州 .
新日鐵 PC

'93 軸 非鐵金屬, 綜合素材
, 成長分野 「 」 終焉

가 가 採算性 가 가
가 가 가 가

「高爐 5社」 寡占的
12 日常化 .
가 가

가 歐美
Du Pont '91 380 , BASF, HOECHST BAYER
260 290 . ICI 230
三蒙化成 住友化學 50 . 5 8
가 合併
業界 再編 . '92 三井石化-三井東壓化學
가 '93 合併 提携가 가 .