



《大債時代》 誰能倖免

2011-10-09 記者 陳祐元 文



「如果你欠銀行一百萬，你的命運掌握在銀行手中；如果你欠銀行一百億，銀行的命運掌握在你手中。」一則古老的笑話變成現代社會的真實寫照，金融海嘯自2007年以來一直沒有好轉，各國政府不斷紓困瀕臨破產的銀行。充斥著專有名詞的報導、迂迴的金融改革政策，你的錢正隨著時間逐漸流失，但你知道原因嗎？



《大債時代》——第一本看懂全球債務危機的書。(圖片來源/Google)

淺白文字 實例說明

《大債時代》的作者約翰·藍徹斯特(John Lanchester)用幽默的比喻、淺顯的文字，帶領讀者了解金融界的把戲，並將2008年金融海嘯的來龍去脈按照年代條列說明。書中也解釋了許多艱深晦澀的專有名詞，這些專有名詞時常出現在金融海嘯相關報導中，但通常都是以片面的解釋帶過，無法真正了解它的含意。作者以日常發生的事情做比喻，讓讀者在看專有名詞時不會那麼辛苦，也不會因為無聊就選擇跳過，因為「它們」就是整個金融海嘯的禍首。

《大債時代》裡面提到的一些例子台灣可能還看不到，當然也希望不會看到。像是作者提到有個留學英國的冰島學生有次要領錢，提款機居然說戶頭已經沒錢了，詭異的是，她確信自己的帳戶裡有不少錢，原因就是冰島銀行沒錢了！冰島在金融風暴時宣布破產，並禁止一切資金外流，造成冰島幣一夕之間變成廢紙，在國外的留學生領不到錢，許多人被迫回家，而且也沒有工作，這就是經濟自由化的結果。政府為了刺激經濟讓民間企業也能經營銀行，而民間銀行為了競爭，紛紛將資金轉換成各式各樣的金融商品在市場上流動，也因為民營的結果使得經濟看似蓬勃發展——一種泡沫化發展。



有錢卻領不到，都是銀行惹的禍。(圖片來源/Google)

媒體歷屆廣告

推薦文章

- 變化自如 幕後的聲音演員
- 那些年 爸爸與芭樂的回憶

- 關余膚色 我想說的事

總編輯的話 / 郭穎慈



本期共有十九篇稿件。頭題〈夢想配方 攝影甜點與咖啡〉 忠實刻劃一位科技新貴勇敢出走，開設一間攝影風格咖啡廳的歷程和堅持。

本期頭題王 / 洪詩宸



嗨，我是詩宸。雖然個子很小，但是很好動，常常靜不下來。興趣是看各式各樣的小說，和拿著相機四處拍，四處旅行。喜歡用相機紀錄下感動，或值得紀念的人事。覺得不論是風景還是人物，每個快門的...

本期疾速王 / 吳建勳



大家好，我是吳建勳，淡水人，喜歡看電影、聽音樂跟拍照，嚮往無憂無慮的生活。

本期熱門排行



夢想配方 攝影甜點與咖啡
洪詩宸 / 人物



橙色的季節 唯美「柿」界
陳思享 / 照片故事



老驥伏櫪 馬躍八方
許翊 / 人物



追本溯源 探究大地之聲
劉雨婕 / 人物



變化自如 幕後的聲音演員
張婷芳 / 人物

玩弄利率 銀行自食惡果

本書主要是以2008年金融海嘯為主，但是作者也提到2000年網路泡沫化正是金融海嘯的起始點，一切都要從網路泡沫化說起。當時網路還不算普及，但是大家認為網路商機無限，紛紛砸大錢開了許多公司。兩年過去了，投資人發現網路並不容易賺大錢，於是公司紛紛倒閉，許多人破產，配合當時911事件的低潮，股價跌幅跟失業率都節節上升。美國當時的聯準會（聯邦準備理事會）主席亞倫·葛林斯潘（Alan Greenspan）為了復興經濟，將利率由原本的6.5%降為1%，這讓原本購買美國國債的投資人望而卻步，因為1%的報酬率實在太低了。另一方面，低利率卻也刺激銀行開始借款，讓他們使用「槓桿」來賺更多錢，也就是用更多的錢做更大的交易，風險當然跟著增加，最後引發了世界性危機。

在歐美國家儲蓄率低的風氣下，造成國民買東西幾乎都是以分期付款的方式付費，所以如果遇到通貨膨脹，物價上漲價值降低，能買到的東西也就相對變少。2003年美國經濟開始復甦，利率又從原本的1%調漲成5.25%。銀行拼命想借錢給人民以賺取利息，當信用佳的買房市場萎縮後，房仲業便開始拉攏信用不佳的人來買房，希望他們跟銀行借貸，於是創造了一種忍者（ninja）貸款——（no income, no job or assets），也就是次級房貸。

信用不佳的人們需支付的利息比一般人高，當物價上漲時這群人可能繳不出房貸，房子就會被銀行收回去。作者認為銀行家在遇到風險時，判斷能力就跟飯桶一樣，一廂情願的認為房價只會高漲：假設這群次級房貸的人繳不出錢，只要賣了他們的房子就可以回本了。

但是銀行家忘了一件重要的事：物以稀為貴。當繳不出房貸的人越來越多，銀行收回的房子也越變越多，這時候房價就會開始下跌，而且跌幅完全超出銀行家的預期。本來每月乖乖繳房貸的人看到其他房子一直貶值，也開始選擇不還貸款，讓銀行把房子收回去，結果銀行手中充滿了沒價值的債券，又無法靠賣房子填補虧損，最後只有破產一途。



次級房貸風暴帶起的蝴蝶效應，使得世界經濟崩壞。（圖片來源／dynamic22）

穩賺不賠的騙人技倆

書中對於為何人們願意花錢買別人的債務做了詳細的解釋，說穿了就是人們的貪念在作祟。投資銀行為了賺錢，發明一種叫信用違約交換（CDS）的交易，也就是把違約風險轉嫁給其他人的交易模式。作者舉修屋頂為例，A家跟B家借了十萬元修屋頂，並且承諾一個月還一千元，B家就問C家有沒有興趣賺點小錢，雙方協定後決定由C家代收納一千元，然後A家每個月會給C家代收費五十塊，但如果B家付不出錢就必須由C家幫他們付。故事中A家代表貸款人，B家代表銀行，而C家就是買債券的投資人。銀行把風險轉嫁給投資人，自己只需要收錢，在正常情況下是個穩賺不賠的交易。

這個例子完全是AIG集團（美國國際集團，American International Group）的寫照。由於收了太多CDS，且貸款人又繳不出錢，銀行需付給投資人的錢遠超過收回的貸款，因信用萎縮所以到處都借不到錢，巨額的虧損只好交給政府去填補，當然就是拿納稅人的錢去補。

作者屢次以諷刺的手法描述銀行家的聰明才智，更把他們稱為「宇宙大師」，但他們在某些事上卻又愚蠢無比。銀行家自作聰明的發明出另一個賺錢的手法——擔保債權憑證（CDO），其實就是次級房貸的債券，也就是金融海嘯的主因。銀行將債券分為ABC三級，A級最安全但是報酬率最低，C級則是報酬率高但風險大，受次級房貸影響最深的就是C級債券持有人，因為他們會最先虧損。隨著房貸風波越演越烈，銀行因為欠了太多錢而面臨倒閉，政府不得已介入紓困，像是AIG集團就需要一千億美元來維持正常營運。

網友諷刺銀行紓困的影片。(影片來源/YouTube)

夠了 我們不要買單

房價之所以會上漲，一方面跟銀行的煽動有關，另一方面則是社會風氣的影響。房子被視為安家立業的基礎，想買房子的人越來越多，銀行也就抓住這個機會，提出許多優惠方案吸引民眾借貸。也因為低利率的關係，使得原本已經有房子的人想換更大更豪華的房子，或是多買幾間做投資，而這一切都是建立在借錢上。台灣跟美國相比，大概是處在快要泡沫化的時代，台北的房價屢創新高，幾乎都是投資者的炒作，雖然政府不斷祭出打房政策，但是往往影響一般老百姓而非有錢人。大家也看準了房價會一直上升，希望可以多買到一間房子，也許要等到某天台灣跟美國一樣房地產突然暴跌，投資客才會願意收手，貪多的下場往往就是負債累累甚至是破產。

「他們（金融業）不只埋下災難，還與災難約好日期，確保災難一定會來……」

在沒有爆發問題前大家都希望可以賺更多的錢，所以就想出各式各樣的花招讓投資人一頭栽進去，事實證明這是個錯誤的投資，也證明了華爾街銀行家的失誤。只是承認錯誤彌補不了金融海嘯這個大破洞，雖然僅是少數人的金錢遊戲，卻要全世界的人來承擔。這也給了我們一個啟示：知足常樂，儘管現在的生活已經比以前好太多，但是大家還是一味追求更理想的生活，人人都想要達到完美，卻忘了自己所處的世代已經是人類史上最好的世代了。2008年的金融海嘯像是一次心臟病發作，只是要給我們一個警告，防範以後還有類似事件發生。

《大債時代》最後寫道：「回頭看，我們才知道剛剛度過了經濟上的黃金時代。只不過，那是個假的黃金時代。」美好的時代已經過去，留下滿目瘡痍的經濟，各國的負債該如何解決至今還是個謎。也許該從最基本，也最為重要的出發點——我們的內心開始，在這個物價上漲、資源逐漸耗竭的世代，「夠了」也許是最好的解決之道。當大家對自己的現況感到滿足，不去要求更多時，這次的金融風暴也許就能安然渡過。

在這個低迷的年代，《大債時代》不僅期望讀者了解這次金融海嘯的前因後果，也提供了未來的方向，希望世界上的人都可以滿足於現況，不再強求更多的不義之財。

十分鐘看懂2008年金融海嘯的前因後果。(影片來源/YouTube)



那些年 爸爸與芭樂的回憶

在阿爸生日那天，摳摳憶起爸爸與芭樂的故事。

變化自如 幕後的聲音演員



資深配音員蔣篤慧，娓娓道來身為臺灣配音員的酸甜苦辣。

▲TOP

[關於喀報](#) [聯絡我們](#)

© 2007-2014 國立交通大學 傳播與科技學系 All Rights Reserved.

Powered by  DODO v4.0