

<<失靈的眾神>>

图书基本信息

书名：<<失靈的眾神>>

13位ISBN编号：9789570834444

10位ISBN编号：9570834447

出版时间：2009/08/07

出版时间：聯經出版事業股份有限公司

作者：Elliott, Larry

页数：336

译者：李隆生

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<失靈的眾神>>

前言

新奧林帕斯的教訓 林建甫（台大經濟系教授、台灣競爭力論壇總召集人） 2007年開始的次貸風暴，逐漸演變成信貸危機，再擴展到整體經濟，造成世紀的經濟危機，這是從1929年以來，最嚴重的經濟風暴。

大家都在問為什麼？

本書像拼圖一樣的，一片一片拼起了完整的輪廓，讓你徹底的了解整個事件的來龍去末。

本書最重要的貢獻是，作者以大量的證據，包括報章雜誌的報導、學術的研究論文、當事人訪問的說詞，拼湊出詳實的事件真相。

書中的描寫，又是以故事的寫法，描繪出歷史的脈絡。

前後呼應，好像看一部很有張力的劇情電影，讓你接受一個不得不的結局。

因此雖然全書只寫到2008年四月，當時摩根大通才剛拯救第五大投資銀行貝爾斯登；房利美、房地美的兩房風暴都沒有發生；第四大投資銀行雷曼兄弟也還沒宣告破產倒閉；後續的經濟大風暴都還沒降臨。

但那些結局都不重要，因為書中的第九章 尋找地平線上的完美風暴、最後一章的 掏金潮之後，都已經預告了超級風暴的來臨。

本書書名《失靈的眾神》，是由「奧林帕斯」仙境開始講起。

說明這三十年來，先進的英國、美國，人民在民選政府的時代中，心甘情願的交出對全球經濟的控管權給「新奧林帕斯派」。

「奧林帕斯」是希臘神話中的仙境，為眾神的居所。

於是「新奧林帕斯派」是暗喻對社會具有極高影響力的人，其地位已經像希臘神話中的眾神一般。

這些神祇由倫敦金融中心與華爾街薪資過高的英雄們服侍著。

這12位「現代奧林帕斯眾神」分別指：全球化、通訊化、自由化、民營化、競爭化與金融化等6位善神；及投機、魯莽、貪婪、傲慢、寡占與毫無節制等6位具潛在破壞特質的惡神。

偏偏這些神派之人，是掠奪成性、貪婪無度，有時又愚蠢到無以復加。

在新眾神所建構的國度中，他們享受特殊待遇、賺得巨富，卻又不食人間煙火，不負責任。

逐漸對社會產生荼害，也讓善良的老百姓都跟著受苦。

甚至演變到今天，新奧林帕斯的時代即將結束。

而且無獨有偶，與舊奧林帕斯時代的結束的理由一模一樣：人們不在相信這一切。

由此可知，本書是對資本主義無情的批判。

長期以來，歐美相信自由經濟市場的資本主義。

尤有進者，1989年柏林圍牆倒下來，1990年蘇聯解體後。

基本上，二戰後的冷戰，美蘇之爭，資本主義與社會主義制度的爭辯就宣告終結。

人們以為從此找到惟一正確的經濟制度，從此可以過幸福快樂的日子。

更經典的是，在1997年亞洲金融危機爆發時，時任美國聯準會主席的葛林斯潘 (Alan Greenspan) 更驕傲地說：「西方國家——特別是美國實踐的市場資本主義，才是更優越的模式。」

然而好景不常，這一波的經濟危機，起源於「新奧林帕斯派」的失誤。

人們現在發覺資本主義也沒有好到哪裡去。

貪得無厭的經理人，虛偽作假的財務報表，加上財務工程設計出大部分人看不懂的衍生性金融商品，理財專員一知半解地推銷，一堆尋求高報酬率的投資人，胡亂地買。

金融機構，缺乏風險控管，政府金融監管機制，不能有效監控，共同釀成了這一波的經濟危機。

對台灣的讀者而言，這本書的唯一缺點是，書中的著眼點都是以英國與美國的讀者的眼鏡來看世界，因此對亞洲國家的角色和地位，著墨很少。

但是，我們也應該了解，現在這個世界，尤其是金融世界，本是如此。

所以才有，這一波金融海嘯以來，台灣會越國際化、講越多英文的銀行都賠得很慘；越本土的，反而沒事。

這或許有點反諷，但是記取這些歐美的教訓，不要重蹈覆轍，建立自信、自律，未來台灣才能更上層

<<失靈的眾神>>

樓，永續發展。

現在世界上的有識之士都在檢討這波金融海嘯的教訓，本書最後的七個原則及七點政策建議，真是真知灼見，可以提供世界進步最好的參考。

我贊成作者要重新建構新的經濟模式，不再只是以企業利益導向、全面民營化、風險趨避為中心概念，而應該回歸到一般民眾的利益。

但是作者要強調金融的從屬地位、縮小金融業的規模，讓原本在倫敦金融圈忙著設計越來越抽象金融商品的火箭科學家，回去製造.....火箭，恐怕是偏執狂的結論。

我認為金融產業還是可以與實體產業相輔相成。

一如水可載舟、亦可覆舟。

未來金融的作用及影響力，端視新規則的制定與紀律的建立，能否將其導入正軌；同等重要的是，建立機制，能夠反省，不要再給像「新奧林帕斯派」的人有機可乘，上下其手，來危害社會。

<<失靈的眾神>>

內容概要

且看，本書中12位「現代奧林帕斯眾神」如何呼風喚雨，搞垮世界經濟！
全球化、通訊化、自由化、民營化、競爭化、金融化6位善神；投機、魯莽、貪婪、傲慢、寡占、毫無節制6位惡神，是作者在書中所揭示的12位「現代奧林帕斯眾神」，這些神祇被華爾街與倫敦金融圈的英雄們小心翼翼地服侍著，且看他們如何呼風喚雨，搞垮世界經濟！

本書以嘲諷戲虐、駭人聽聞的方式，戳破這「群超富階層諸神」所構築的經濟假象，重新建構新的經濟模式，不再只是以企業利益導向、全面民營化、風險趨避為中心概念，而應該回歸到一般民眾的利益。

<<失靈的眾神>>

作者簡介

艾略特 (Larry Elliott)、亞特金森 (Dan Atkinson) 分別為英國《衛報》《週日郵報》權威經濟編輯。

合著有《不安全的年代》(The Age of Insecurity, 商務2001)、《夢幻島：醒來面對不可置信》(Fantasy Island: Waking up to the Incredible)、《布萊爾政績的經濟、政治與社會幻覺》(Economic, Political and Social Illusions of the Blair Legacy) 譯者介紹 李隆生 現任靜宜大學國際企業學系專任教授。

美國密西根大學物理學博士、康乃迪克大學經濟學博士、復旦大學歷史學博士。

著作：《晚明海外貿易數量研究》。

譯作：《石油效應》、《給青年數學家的信》、《生技時代的新管理》、《國家競爭力》、《索羅斯帶你走出金融危機》(後二本為合譯，上列譯著均由聯經出版)

<<失靈的眾神>>

書籍目錄

推薦文一 新奧林帕斯的教訓 林建甫推薦文二 蔡詩萍 前言：「奧林帕斯」仙境第一章：火山之下：1929 - 1973 - 20?? 第二章：北岩，像滾石一樣滾落第三章：自由市場主義者的六十年戰爭第四章：金髮女孩經濟第五章：英國中產階層日益沮喪第六章：英國經濟中的債務與幻象第七章：金融市場的潛藏風險第八章：華爾街的最後探戈第九章：尋找地平線上的完全風暴第十章：淘金潮之後

<<失靈的眾神>>

章節摘錄

「蛋」的怪事（摘自本書第一章） 在道德低落而不誠實的十年間，要談到最鮮明耀眼的事情，則莫過於2008年元月的「蛋事件」了。

「蛋」（egg）是一家電話與網路銀行，名字讓人發笑，在成立頭七年它讓母公司保誠（Prudential）保險集團虧損了不少冤枉錢。

但到2007年，有個更傻的機構出現了，它願意付出一大堆錢來購買「蛋」，那就是花旗集團，當時全球最大的銀行。

2007年花旗付了5.46億英鎊買「蛋」，這對一家連連虧損的公司來說，根本是夢幻數字。

到了隔年元月，在全球信用緊縮造成各類型的借貸縮水時，花旗取消了16.1萬名「蛋」客戶的信用卡，理由是他們的風險高。

但後來發現，許多被花旗棄如敝屣的客戶卻有完美的信用紀錄。

事實上，有些人似乎還保存了行將消失的英國美德：節儉，因此在這之後引起了軒然大波也不奇怪了。

「蛋」在短短十年歷史中從來不曾有什麼豐功偉業。

不過這家公司卻總結了許多現代奧林帕斯時代的幻象與過分，也許我們可以先這麼說：現在有家保險公司不只是「可以」而且竟然真的擴展到非常不同的金融服務業領域（例如銀行業），而銀行業也竟然投桃報李。

當代有個幻象是網際網路「改變了規則」，新一代的嘻哈年輕消費者不希望財務是由老派的、分行經理西裝筆挺、銀行名稱是規規矩矩的銀行來管理。

因此在世紀之交就出現了沒有分行的銀行，名稱則是新潮時髦的「蛋」、「老兄」、「微笑」等。

更貼切地說，傳統金融業裡較豐厚的獲利來自於保險與基金，而不是銀行的直接業務或是保誠多年經營的「一般保險」業務，因此電話與網路銀行被認為是低成本、超高獲利的新銷售管道，尤其是其成本更遠低於以前存在但現已消失的保險業務員。

這樣公司獲利不但得以提升，原有負責穩定營運但「太昂貴」的中階就業人員也就被消滅，還真是典型的奧林帕斯活動。

但沒錯，這種低成本的銷售管道，事實證明並不如當初所想的，有那種高利潤。

接下來就是現代奧林帕斯時代最大也最具殺傷力的幻想，「蛋」在其中扮演重要的角色：不顧後果地擴張信用，更不用說是授予那些無法掌握信用的人。

「蛋」可能不太會透過電腦或電話去銷售房貸或複雜的投資產品，但顯然可以移動信用卡。

在某一時點，由於激進的定價措施與大型的促銷活動，「蛋」成為英國前三大信用卡發卡機構之一。

正如葛利菲斯（Katherine Griffiths）在《週日電訊》中所報導（2008年2月10日）的：一般認為，打從一開始，「蛋」在信用卡與個人貸款的定價錯誤。

部分問題在於，「蛋」是電話與網路銀行，所吸引到的客戶被銀行家稱為「遊牧族」，這些人為了追求最低的利率，會不斷換卡，沒有忠誠度。

「蛋」對所有人都一視同仁，採用同一利率的簡化定價策略，而不像競爭對手有非常複雜的利率系統，因此非常受歡迎。

不過，這也代表「蛋」會選到過去有問題紀錄的客戶，如果這些人到別的地方去，可能要付較高的利率。

「蛋」可能是現代奧林帕斯派的重要錯覺之一，葛利菲斯又說：「一名分析師表示，『蛋』定位自己能吸引年輕的專業人士，事實上它卻吸引許多收入低而且還債紀錄不佳的人。」

許多現代奧林帕斯計畫，被視為符合新一代富裕且成熟消費者的金融等需求，這種人從1980年代的「雅痞」，到1990年代的「新男人」，到2000年代的「型男」、「靚女」；事實上，大多金融業對這類族群做著不太光明的業務，它們銷售無法負擔的債務給「收入低而且還債紀錄不佳的人」。

這是新品種的長期債務人，是受壓迫礦工的新生代品種。

這些新低薪人士在2008年元月時發現，在麻煩的第一個徵兆出現時，他們就像燙手的磚頭一樣被拋棄

<<失靈的眾神>>

，被迫剪掉塑膠卡片。

不過，在「蛋」事件的最高潮之前，我們應該先看看它的新主人花旗的最新健康狀況。在剪掉「蛋」客戶的信用卡前的十二個月，花旗集團一直是最樂觀的金融機構之一，它極力排除世界經濟會陷入困境的任何一丁點暗示。

我們會在稍後的章節中提到，花旗董事長兼執行長普林斯（Chuck Prince）在2007年7月對全球流動性的恐懼不當一回事，一派輕鬆地說：「只要音樂還在響，你就必須起來跳舞。我們仍在跳舞。」

2007年11月4日，普林斯離開了舞池。

花旗已宣布次貸相關的潛在虧損介於80億到110億美元之間，普林斯因而辭職。

也許他也會後悔在2007年元月時拋棄了花旗集團知名的友善標幟「紅雨傘」：在風狂雨驟中，一把堅固的傘可能正符合銀行的需要。

以花旗困境的規模來說，「蛋」的任何潛在問題都顯得小巫見大巫。

不過，花旗的英國據點卻似乎更容易受到全球信用危機的衝擊。

除了「蛋」以外，花旗還擁有次貸業務「花旗金融」（Citi Financial），共有近五十家在大街上的分行，還有專攻房屋次貸業務的「未來房貸」（Future Mortgages）。

花旗在英國業務的頂層，則是針對有錢國際客戶的銀行服務。

花旗英國消費金融業務的主管柯爾（Ian Kerr）告訴葛利菲斯：「我們有市場兩端的業務，但中間的業務並不多。」

奧林帕斯眾神就喜歡這個樣子。

事實上你甚至可以說，整項奧林帕斯計畫不論是有意或無意，都是打算讓社會「中間的業務並不多」。

即使如此，元月31日花旗集團通知證交所，它正在發信給16.1萬名的「蛋」信用卡客戶，要停用他們的卡片，這些人的刷卡消費總額達2兆英鎊。

花旗不能要求他們立即付清所有帳款，但可以停止他們繼續使用卡片。

面臨升高的批評，「蛋」在2008年2月8日回應：「它（決定）並不是排除一些「不獲利」客戶的藉口。」

在這一次的檢討中，我們評估，從他們加入「蛋」到花旗在2007年5月收購「蛋」為止，這些客戶的信用檔案已經惡化，他們的信用風險高到難以令銀行接受。

說得好聽一點，並非每個人都被說服。

有些人認為，這些信用卡被停卡，完全是因為這些已被「蛋」趕走的客戶從來沒有少付信用卡費，「蛋」因此從他們身上賺不到錢，他們的消費習慣又無法產生足夠的金額，商店與其他零售店支付「商店費」給信用卡公司的金額就不夠多。

有些前「蛋」的客戶檢查自己的信用評等，沒有發現任何問題。

盧蔻斯（Maya Lucas）就是這樣的客戶，二十三歲的她是壽險公司的顧問。

2008年2月10日她接受《週日泰晤士報》（Sunday Times）訪問時指出：「我不知道自己為什麼被當成信用風險??我去查詢我的信用檔案，上面顯示我的紀錄良好。」

不過，同樣的文章說：「即使信用參考檔案顯示你的風險低，也不代表你的銀行會授予你高的信用分數。」

這是因為貸方有自己的評分系統，他們會使用『行為學』資訊，同時也會參考不同信用查詢公司或其他銀行的資料。

換句話說，他們可以為所欲為，求助也沒有用。

客戶接觸不到自己在貸方內部的信用查詢資料，但這份資料的重要性又遠高於客戶自己可以查到的。

這就是現代奧林帕斯派一向鍾愛的「透明度」政策。

在「蛋」事件前，能有多少人知道自己的信用呢？

正當數萬名「蛋」的客戶被請出門時，現已離職的普林斯要取得信用卡或其他個人金融工具時，可能不會有太大困難。

據說市場對這位花旗前領袖失敗的適度處罰是至少要支付他1,950萬英鎊。

<<失靈的眾神>>

「蛋」的大災難完全反映了當代耀眼的金融與經濟場景，在這事件的最後一個層面是金融機構熱愛「證券化」——將你的債務賣給其他人，在本書的後面章節還會提到。

「蛋」的信用卡「資產」（也就是借方所欠的錢）約有22億英鎊是放在名叫「梁柱信託」（Pillar Trust）的工具，創立於2002年。

總之，「蛋」是以時髦的新類型金融機構問世，使用現代的科技產生製造複雜精密的產品，針對一群富有、志向遠大而且要求高的新品種客戶。

由於「蛋」無法大量取得這種客戶以賺取預期的暴利，因此被賣掉，接手的金融機構對能賣力吸引到的客戶有更多的了解：也就是次貸客戶。

花旗集團似乎也了解到，銀行犯了很多愚蠢的錯誤時，虧損數十億英鎊，麻煩就近在眼前，無法回擊的鐵定第一個遭殃，高階份子完全有資格擠掉婦孺，爭先恐後搶上救生艇。

<<失靈的眾神>>

媒体关注与评论

林建甫 台大經濟系教授 蔡詩萍 資深媒體人 劉憶如 大和總研首席經濟顧問 陳鳳馨
(News98「財經起床號」節目主持人) 震撼推薦

<<失靈的眾神>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>