

# 經濟不說謊

後金融危機的全球經濟巡禮

ECONOMIC  
DOES NOT LI

by

GUY SORMAN

索爾孟·著 武忠森·譯

經濟不說謊：後金融危機的全球經濟巡禮

/ 索爾孟 (Guy Sorman) 著；武忠森譯

— 初版。— 臺北市：允晨文化，2009.11

面；公分。— (當代叢書；26)

譯自：L'économie ne ment pas

ISBN 978-986-7178-97-8(平裝)

1. 經濟史 2. 經濟發展 3. 國際經濟 4. 經濟自由化  
550.908 98019439

當代叢書 26

## 經濟不說謊(L'économie ne ment pas)

——後金融危機的全球經濟巡禮

作 者：索爾孟(GUY SORMAN)

發行人：廖志峰

譯 者：武忠森

責任編輯：楊家興

美術編輯：劉寶榮

法律顧問：蔡欽源、邱賢德律師

出 版：允晨文化實業股份有限公司

地 址：台北市南京東路三段21號6樓

網 址：<http://www.asianculture.com.tw>

e-mail：[asian.culture@msa.hinet.net](mailto:asian.culture@msa.hinet.net)

服務電話：(02)2507-2606

傳真專線：(02)2507-4260

劃撥帳號：0554566-1

登 記 證：行政院新聞局局版臺字第2523號

印 刷：欣佑彩色製版印刷股份有限公司

裝 訂：聿成裝訂股份有限公司

初版日期：2009年11月

本書獲法國在台協會《胡品清出版補助計劃》支持出版

Cet ouvrage, publié dans le cadre du Programme d'Aide à la Publication «Hu Pinching», bénéficie du soutien de l'Institut Français de Taipei.

版權所有 · 翻印必究

定價：新台幣380元

ISBN：978-986-7178-97-8

本書如有缺頁、破損、倒裝，請寄回更換

# 經濟不說謊

後金融危機的全球經濟巡禮



索爾孟·著 武忠森·譯



## 推薦序一

## 為全球經濟把脈

◎台灣經濟研究院前院長 吳榮義博士

本書是作者索爾孟（Guy Sorman）為探討世界重要國家經濟發展成功或失敗的經驗所撰寫的一本重要著作。看完本書之後，讀者對於全球各主要國家經濟成長的複雜因素如宗教、歷史、文化、社會、制度、經濟、政治等等對這些國家的影響如何，會有相當的了解。其中，特別是一九八〇年代以來，世界所發生的幾次重要經濟大變動，如蘇聯及東歐的解體，導致他們所採行的制度從社會主義轉型為市場經濟；日本經濟的快速發展成為一九八〇年代西方國家熱門的討論議題，並預言日本將會超越美國，但為什麼到一九九〇年代後會從一九六〇至一九八〇年代輝煌的二十年轉變為一九九〇年代失落的十年？大西洋兩岸的西歐與美國經濟發展，為什麼從一九八〇年代初期發展水準相當變成美國領先西歐？是哪些因素造成的？印度與中國都是近年來快速發展的亞洲國家，由於他們的人口都超過10億人，但發展背景條件及制度上卻有很大的差異，到底這二個國家未來發展前景如何？本書的分析提供讀者相當有意思的看法。其他國家如拉丁美洲國家，特別是巴西為什麼經濟發展一直都不順利？土耳其的經濟卻能有別於其

他伊斯蘭國家，維持一個不錯的表現，而且未來前景相當樂觀，本書作者都能依據對各該國經濟發展有獨特及深入研究之專家的闡釋，加以介紹、綜合整理並提出自己精闢的看法，使讀者了解世界各重要國家的經濟成長成功及失敗的因素。整體而言，這是一本相當具有參考價值的著作。

本書涉及範圍很廣，其中本人覺得有三點值得特別加以評敘。

首先是以前蘇聯為主，並包括其附庸國中東歐共產國家的崩潰並轉型為市場自由經濟國家。這可以說是歷史上值得大書特書的重大變動。在前蘇聯及中東歐共產國家崩潰之前，全世界國家可大略分為以美國為主的自由經濟陣營，及以前蘇聯為主的社會主義陣營互相競爭及對峙的時代，但是一九八〇年代末期，前蘇聯總統戈巴契夫（Mikhail Gorbachev）開始推動「震盪療法」（Shock Therapy）的經濟改革後，一發不可收拾，不僅蘇聯本身，連東歐國家也紛紛解體。其背後的基本原因，顯然是在社會主義制度下經濟成長無法與資本主義的經濟成長相比。在一九五〇至八〇年代期間，歐美自由市場經濟之平均成長率比中東歐國家高出三倍以上，顯示社會主義制度無法與資本主義制度競爭。作者介紹一位出生於布達佩斯在美國哈佛大學以及布達佩斯研究院任教的科奈教授（János Kornai）的看法，認為社會主義從未改革，因為在這個制度裡從來沒有任何能夠引起改革的誘因，社會主義經濟裡的一切都是拷貝（或是偷竊）自資本主義。模仿是讓這個機器能夠順暢運作的基本齒輪。因此，社會主義的經濟成果慘不忍睹，並不是因為管理不善，而是不可能有其他後果。另一點值得提出來的是社會主義制度轉型的重大爭論後二十年的今天，不論是

走那條路，共產主義制度已經完全被資本主義制度所取代，其變化速度之快，完全出乎所有人意料之外，原來一般人認為社會主義看起來是那麼不可動搖，而資本主義又看似背負著悠久歷史，不易在如此短期間內迅速複製。在一九九〇年代，那些夢想著資本主義的人，幾乎和期待市場經濟的人一樣，以為想要完全擺脫共產主義，必須花費一個世代的時間，但這種悲觀看法後來證實是沒有根據的，因為共產主義制度是不正常的，自由民主才是反應出人的天性。所以，一旦社會主義國家轉型為資本主義制度之後，人民就會不停地想趕上西方國家生活水準，所以這些國家轉型之後，雖然仍然遭遇到調整的種種困難，但是其經濟成長還是遠高於過去，人民生活水準也大為提升。從這些實行社會主義國家轉變為資本主義國家的平和過程，顯示人民希望脫離貧窮而追求更好生活是一種不可抗拒的力量。

第二點是美國經濟如何趕上工業革命源頭的歐洲而成為世界經濟的龍頭。根據2006年獲得諾貝爾獎的美國哥倫比亞大學教授費爾普斯（Edmund Phelps）的看法，必須追溯到一九二〇年代美國所採行的資本主義制度，至今仍然繼續保留，而歐洲則選擇走上福利國家的道路；前者是一個比較具有活力的經濟模式，而後者則是走向較平等的模式。美國活力思想的基本原則是舉世皆知的「創造性破壞」（constructive destruction），企業經營者及投資人紛紛放棄、關閉或搬遷老舊企業，同時找尋更高的利潤，員工則轉到更高的薪資收入的企業，美國政府角色不在於保護現存的企業而是協助具備創新能力的新興企業進入市場。另外一位任教於美國哈佛大學的義大利籍經濟學家艾來斯那（Alberto Alesina）教授認為在社會

意識高於經濟意識下，歐洲人所關心的公共事務的優先順序可從二種傳統來解釋：基督教思想與馬克思主義。二者關心的都不是利潤，二者都認為均富絕對比提高產量重要得多；相反地，美國人因為深受喀爾文教派的影響，而且馬克思主義從未曾深入影響美國人，美國人是視貧窮和貧富不均如自然產物。因此，美國人比歐洲人更能夠容忍貧富不均。

西歐與美國是目前全世界經濟最先進及富裕的國家，可是這二地人民到底是誰生活比較好呢？費爾普斯（Phelps）認為二地的人民都希望自我實現，而自我實現比較容易在持續轉變的經濟環境中達成，而資本主義比其他各種經濟模式能夠產生更多的創新力，同時，企業主和投資人在必須和他人競爭時，能夠產生更多的新發明，因此，費爾普斯2006年在經濟合作開發組織（OECD）發表的一項研究報告顯示，不論是在工作或是工作之外，美國人的滿意程度都高過西歐人。對於工作愈滿意的人，對於自己的生活滿意程度也愈高，這顯然與美國比西歐有較高薪資所得及較低失業率有密切的關係。這表示採取不同經濟制度對其經濟發展有深遠的影響。

第三點是中國的快速崛起及其對全球經濟的影響。由於過去二十年來中國經濟的快速成長，中國國內生產毛額已經是僅次於美國與日本而超過德國成為全球第三經濟強權，但是中國雖然在經濟方面採行自由市場制度，在政治上實行專制獨裁的共產主義，仍然能達到經濟的快速成長，這種史無前例的發展模式讓西方國家感到茫然。由於中國人口13億，佔世界人口的五分之一，加上其採行專制的共產主義制度，與世界絕大多數國家所採民主及市場機制不同，其未來能否穩定成長，攸關全球經濟的發展前景，值得我們加以評論。



中國近二十年來經濟的快速成長，得力於大量的出口廉價產品，所以中國又被稱為「世界的工廠」，因為在全球化的分工架構下，中國能夠提供廉價的勞工，因為中國擁有將近10億用之不竭的農村勞工，同時，中國政府採取歡迎外人直接投資的政策，包括美國、歐洲、日本、台灣、韓國、香港提供的大量資金及技術，利用中國的便宜勞工、土地進行加工生產，然後銷售世界市場。在中國除了官方成立的工會之外，任何勞工組織都不存在，罷工是禁止的，工人的權利少得可憐，中國農民為擺脫赤貧的生活條件，別無他法，只能完全向國營或民營企業效忠，因此，他們的薪資被儘可能的壓低。這說明中國出口產品具競爭力的原因，因此也吸引大量的外人投資。

但是由於企業主感受不到工資上漲的壓力或者其他與勞工相關的訴求，他們缺乏意願進行創新，這次全球經濟不景氣則凸顯了中國模式的脆弱。由於中國經濟完全依存於廉價勞工及將其產品銷售西方國家，因此，西方各國只要稍稍減少其消費進口產品，就會造成許多中國生產出口之工廠關門。

本書作者懷疑現行的中國模式是否能持久。他認為從經濟學的角度來看，倘若中國繼續劃地自限扮演世界工廠的角色，那麼中國的經濟成長恐怕很難持續。在中國能夠生產的活動遲早會受到其他工資更低國家競爭及取代，特別是印度。中國未來的現代化只有走上台灣或南韓模式才有可能實現，也就是說除了單純代工，還要加入更多的附加價值。問題是大規模的創新仍遲遲未出現，因為所有的條件都還無法配合。因為中國目前發展制度仍缺乏私有財產法理地位，從而無法鼓勵產業冒險，中國人寧可對境外投資或是投資房地產及股市。此

外，中國缺乏對智慧財產權的保護，導致仿冒盛行，短期內也許有利可圖，但是無法鼓勵中國人進行創新。本書作者訪問中國一位年齡已80歲，愛好自由經濟的獨立經濟學家茅于軾，認為儘管有所謂的中國經驗，但是他卻不認為在自由市場之外，有所謂的中國模式能夠長久存在。此一自1979年以來共產專制和自由資本主義的結合並不是一個可以持久的模式，也無法推廣到世界其他角落。他認為此一模式符合經濟發展中的某一階段，但是要跨越這個階段，朝向創新以及個人主動性，在缺乏法理保障財產權、合約保障以及經營自由等狀況下，似乎顯得冒險許多。因此，中國經驗是暫時的，並不是替代自由民主的模式，對西方國家而言，中國就不是一種挑戰。

從以上三個經濟發展經驗可以發現，自由市場經濟制度是比較優質的制度，因為透過市場競爭，而促進企業及個人的創造力，提高生產力而促進經濟成長，而社會主義制度由於缺乏財產私有化，而無法提供努力工作的誘因，因此，也缺乏創新的誘因。這可從以前蘇聯為首的中東歐社會主義國家崩潰並轉型為資本主義國家，西歐由於採取平等模式，比美國的自由市場模式產生較差的發展成果顯示出來，後者所得比較高，人民也覺得生活比較滿意。中國所採取的專制與自由市場制度結合的模式，雖然過去20年來經濟成長快速，但是這種中國模式能否持久，不無疑問。特別是在政治上專制，經濟上自由市場仍能達到經濟成長，但人民所得提高後，會希望有更多的自由，但共產黨卻為保持其政治權利而採取更嚴格的管制措施，如限制資訊流通（最近的綠壩），管制新聞媒體，監禁異議人士、打擊新疆及西藏獨立運動等等，同時勞工的抗議、農民的反抗等等卻日益盛行，因此，中國經濟未來的發展是否步

前蘇聯崩潰的後塵，恐怕只是時間問題而已。

這次美國金融大海嘯引起全球經濟的嚴重衰退，歐美各國政府及專家學者，尤其是美國紛紛檢討這次金融海嘯發生的原因，特別是金融管理制度的缺陷，並思考如何能夠提出制度改革的作法，以期將來能免於重蹈覆轍。雖然各家意見不同，但多數認為要强化政府的金融管理角色。另外一點共同的想法就是，雖然自由市場制度運行有缺點，但仍堅持要維持自由市場機能，所以歐、美各國為挽救銀行體系的崩潰而注入大量資金，但是政府的目的並不是要把銀行國有化，仍然規劃未來透過市場的運作出售政府的股權，恢復民營的模式，這也是本書所要提出的基本觀點，就是在危機期間仍然堅持維護自由市場的制度。

## 推薦序二

### 經濟學會不會說謊？

◎國立台灣大學經濟系教授 林向愷博士

市面上所出版給一般讀者的經濟學書籍，不是教你如何理財或創造財富，不然就是對國際經濟景氣或產業趨勢進行個人預測，很少有透過跨國比較探討經濟發展成敗的原因。本書則是讓一般讀者無需透過高深的數理模型就能瞭解經濟發展成功背後的共通元素。依2004年諾貝爾經濟學獎得主普雷斯科特（Edward Prescott）教授與其學生Parente所發表〈*Changes in the Wealth of Nations*〉一文，戰後各國經濟發展有以下四個典型現象（stylized facts）：

- 不同國家每人平均國民所得仍有很大的差異（每人平均國民所得最高與最低國家的差距為29倍）。
- 每人平均國民所得的跨國差異並未隨時間（各國經濟發展）而縮小。
- 經濟發展並未讓所有國家每人平均國民所得分配變得更平均。
- 部分國家出現經濟發展奇蹟，亦有不少國家經濟發展失敗。

經濟成長是資本累積、人口成長（統稱為生產要素累

積)與技術進步的結果,唯有技術進步才是經濟長期成長的動力。先進國家由於有健全的政經體制,這些國家決定全球技術創新的速度,然後先進國家的技術創新才會透過技術移轉而擴散到中進與後進國家,所以,中進與後進國家的技術創新會較先進國家為晚,且創新速度決定於該國的總體經濟政策與政經體制。先進國家總體經濟可能受到原油價格上漲等短期外在的衝擊或因錯誤的經濟政策而出現短期景氣波動,但普雷斯科特(Edward Prescott)教授認為先進國家技術創新速度不會被超越,只是其領先地位被其他先進國家所取代。

作者利用大部分的篇幅透過跨國比較研究找出決定各國經濟發展表現差異的結構性決定因素,作者認為經濟發展成功決定於經濟政策與政經體制。運作缺乏效率的政府,市場經濟便無法正常運作,因此政府角色應是引進先進國家成功的經驗或將資源有效投入於技術創新以維持長期成長趨勢,而非著重短期干預。至於經濟發展成功的元素作者歸納以下幾點:

### 自由市場經濟是最具效率的經濟體系

作者引用自由主義大師海耶克教授的論點認為,沒有一個中央計畫經濟體系能夠有效收集、處理並管理經濟體系正常運作所需龐大的資訊,由於市場經濟體系係透過價格傳遞給經濟個體決策所需的資訊,故市場經濟體系運作最具效率。更重要的是,自由市場經濟體系讓個人、家庭及企業有更多的自由選擇權,社會因此而更富裕。

### 政策不應違反自由貿易原則

作者認為兩個國家之間，無論存在何種生產成本的差異，透過自由貿易能讓兩國的資源做最有效率的配置，雙方都皆因此而獲得利益。

### 可預期的司法體系

經濟發展需要獨立且可信賴的司法體系執行各種契約並保障公平競爭的環境的運作。倘若司法體系出現高度不可預期性加上政府決策過程不透明，將導致有辦法取得內線資訊的經濟個體就能輕易操縱市場獲取不正常利益，無法取得這些資訊的經濟個體開始對該體系的運作失去信心，進而退出市場，導致市場經濟體系無法運作。

### 創造性破壞

由於技術創新是經濟成長最重要泉源，企業家從創新中獲取利潤，整個經濟發展必須藉助企業家不斷進行創新，透過創新讓舊的技術與商品被取代，讓創新得以生生不息推動經濟發展。以新代舊就是創造性破壞過程，是經濟成長最重要的機制。

### 穩定的物價

穩定的貨幣供給才有穩定的物價，物價穩定讓物價膨脹的不確定變小後才能促進民間投資，而且物價穩定後借貸雙方所得重分配才不會經常發生，如此才能增進社會和諧。抑制物價膨脹最好的方法是將貨幣政策制定與執行的權力由行政部門轉移到具有獨立性的中央銀行。

## 更具彈性的勞動市場

作者承認信奉自由市場經濟主義的經濟學者，至今對於降低失業率尚無具體有效對策。

## 避免個人與團體依賴的社會福利體系

由於政府各種補助或救助會對接受補助或救助者的經濟行為產生影響，作者認為關鍵在於避免經濟個體養成依賴心理，依賴心理會讓他們長期陷於近貧狀態。

由以上所列舉的要素，就可以看出本書作者索爾孟是一位堅信自由市場經濟體制的經濟學者，強調效率，相信政府與民間部門角色與功能是對立互斥，故政府要小才美，公營事業要民營化才能提升效率，甚至連社會福利事業政府介入的程度愈低愈好，並認為文化與社會因素對各國經濟發展的影響不大。這些都是深受英美經濟學思潮影響的台灣經濟學界所深信的價值理念。但這些價值理念就是經濟發展成功的萬靈丹嗎？

戰後初期，不少經濟學者就已利用數理模型證明非自由市場經濟體制不具效率，為何要等上四十年才終結那些無效率的經濟體制？一九八〇年代後期社會主義經濟體制崩解，作者雖認為這是自由市場經濟體制的勝利，為何2008年金融海嘯之後不少人開始回頭探討全球化下，自由市場經濟體制是否是唯一應追循的經濟體制？八〇年代後期，全球化成為世界經濟主要潮流，政府的角色與功能並未因此而縮減，反倒是政府規模（政府支出佔GDP比重）隨著經濟開放程度而擴大？十八世紀時，不少經濟學家都已看到自由貿易的優點，但為何過了三個世紀自由貿易體制度還是無法普遍被接受，我們仍然看不到

完全的自由貿易體制？為何七〇年代不少歐陸國家開始思索「經貿自主」的重要性？

全球化下，商品、資金及技術跨國移動的政治障礙幾已移除，商品市場不再受限於國家政治疆域。各主要市場逐漸整合為單一的市場。一個國家所生產商品的競爭力決定其商品市場規模，然而，全球化並不會因此讓大多數個人可以自由選擇國家，絕大部分國民的經濟活動，都還是在「國家」領土範圍內進行。所以，對擁有可以跨國移動資源的社會成員而言，全球化是機會，但對其他成員而言全球化則是風險與威脅，政府施政目標必須兩者兼顧維持平衡。若政府過度放任生產者或市場無限制參與全球化，而未利用政府所擁有資源導正全球化對輸者圈成員基本生活權利的衝擊；則所得分配惡化，薪資所得不成長，工作機會減少都會讓輸者圈成員集結起來反對全球化，讓自由市場經濟體系運作受到影響，這也是為何全球化下，各國政府支出規模會愈來愈高之故。

其次，自由貿易是否會讓各方皆贏須視生產要素相對移動速度而定。六〇及七〇年代，資金、技術以及其他生產要素，跨國移動的障礙仍然存在，此時商品貿易自由化確實讓參與的國家皆能獲得利益。舉例說，當時亞洲四小龍因先進國家降低商品進口的障礙，採取出口導向策略，出口具有競爭力的勞力密集商品。由於亞洲四小龍生產規模相對於歐美先進國家市場規模不大，只要這些國家出口的商品有競爭力，生產多少就能銷售多少，廠商就會以較高的薪資僱用更多的工人，此時，商品貿易自由化讓亞洲四小龍的出口快速成長，並藉此帶動經濟成長以及薪資所得成長，經濟成長的果實讓更多人來分享。



八〇年代後期，資金跨國自由移動加上技術跨國移動障礙逐漸移除，採取「降低成本」策略的廠商會積極將資金與技術移往後進國家，造成生產國際化（internationalization of production）。企業主、高階管理人才以及高科技人士隨著技術資金外移可在海外開創事業第二春，但中低技術勞工則因技術資金外移所導致工作機會減少，而獨自面對長期性失業與薪資不易成長等問題。此時，若對後進國家投資過多，排擠到對先進國家以及國內的投資，讓新的工作機會更不易創造，此時廠商赴海外投資生產所需原物料與零組件的出口雖會增加，然而所創造的工作機會仍不足以彌補失去的工作機會，使得出口成長雖可帶動經濟成長但卻無法提升薪資所得，經濟成長果實不再為大多數人所分享。換言之，金融開放程度與貿易開放程度愈高會讓開發中國家愈容易依比較利益原則進行國際產業分工，高度分工的結果造成開發中國家總體經濟運作易受特定產業外移衝擊的影響。

金融創新固然帶來龐大商機，但信用評等機制並未同步更新，現行金融監理機制亦無法有效監理是2008年國際金融海嘯產生的主因。金融全球化就像巨無霸噴射客機的發明一樣。它固然提高載客數，大幅縮短旅行時間，但噴射客機失事所造成人員傷亡亦比以往嚴重，所以，巨無霸噴射客機需要更高的飛安標準。金融全球化下亦需要更完善與更嚴格的監理機制。對此波金融全球化，作者強調保險以及各種衍生性金融商品的創新除可達到全球風險分散的效果，更可刺激金融創新以及促進財富累積，但他忽略金融機構適度監理以及建立防火牆的重要性。索爾孟甚至認為認知錯誤的過程雖須付出代價，但由於投資者往往會從錯誤中記取教訓，加上過度管制只會阻礙