

国内首部全面阐释金融危机时期
个人应对策略的大众经济学著作

转危为机

TRANSFER CRISIS TO OPPORTUNITY

当金融危机影响中国，我们怎么办

化危机为机遇，变被动为主动
决胜金融危机，驾驭经济周期

林汶奎 王振宇◎编著



中华工商联合出版社

内首部全面阐释金融危机时期
个人应对策略的大众经济学著作

转危为机

TRANSFER CRISIS TO OPPORTUNITY
当金融危机影响中国，我们怎么办

化危机为机遇，变被动为主动
决胜金融危机，驾驭经济周期

林汶奎 王振宇◎编著

中华工商联合出版社

图书在版编目(CIP)数据

转危为机:当金融危机影响中国,我们怎么办/林汶奎,王振宇编著.—北京:中华工商联合出版社,2009.4
ISBN 978-7-80249-151-9

I. 转… II. ①林…②王… III. ①金融危机—研究—世界②经济发展—研究—中国 IV. F831.59 F124

中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第040946号

转危为机:当金融危机影响中国,我们怎么办

作 者: 林汶奎 王振宇

责任编辑: 商 智

封面设计: 大象设计

责任审读: 海 鸿

责任印制: 张 萍

出版发行: 中华工商联合出版社有限责任公司

印 刷: 三河市华丰印刷厂

版 次: 2009 年 5 月第 1 版

印 次: 2009 年 5 月第 1 次印刷

开 本: 700mm × 1020mm 1/16

字 数: 150千字

印 张: 13

书 号: ISBN 978-7-80249-151-9/F·081

定 价: 32.00元

服务热线: 010-58301130

销售热线: 010-58302813

地址邮编: 北京市西城区西环广场A座
19—20层, 100044

http: //www.chgslcbs.cn

E/mail: cicapl202@sina.com (营销中心)

E/mail: gslzbs@sina.com (总编室)

工商联版图书

版权所有 侵权必究

凡本社图书出现印装质量问题, 请与印务部联系。

联系电话: 010-58302915

前言

“这是最好的时代，这是最坏的时代。”150年前，大文豪狄更斯如是说。没有比2009年更合适把这话拿出来再说一次的了。

如今，世界经济形势风云变幻，华尔街神话灰飞烟灭，始于2007年初的美国次贷危机愈演愈烈，并最终在2008年9月升级为一场百年不遇的全球性金融危机，实体经济受到严重打击，美国、欧元区和日本经济已全部陷入衰退，新兴经济体包括中国经济增速也大幅放缓，整个世界都改变了模样，股市低迷，基金腰斩，房价下跌，汇率波动，工厂倒闭，企业裁员，失业激增，收入下降，财富缩水……但是，即便发展至此，也仍未预知最黑暗的时候是否已过。

有人说，金融危机背后的真正黑手是国际金融炒家，金融危机是一场金融超限战。有人说，金融危机是美国金融界、主流经济学家和财经媒体的一次合谋。

是国际金融炒家发动的金融超限战也好，是美国金融界、主流经济学家和财经媒体的一次合谋也罢，反正世界是平的，金融危机人人有份，经济低迷已影响到中国的每一个人，从社会底层的拾荒者一直到最富裕的社会精英。在没有任何准备的情况下，我们不得不面对急速改变中的环境。

当金融危机影响中国，我们怎么办？我们应该转危为机，因为危机从字面上说，“危”意味着危险，“机”则代表着机遇。现在的中国很适合关于危机的经典定义：人生中任何一场危机都蕴含着良好的机遇。

《转危为机：当金融危机影响中国，我们怎么办》是中国第一部全面阐释金融危机时期个人应对策略的大众经济学著作，告诉你如何避免这场外部输入型危机的冲击，并将这场危机化为自己发展的契机。

全书内容翔实，案例丰富，数据准确，视角独特，贴近民生，助你在工作、理财、创业等方面转危为机，驾驭经济周期，教你从生活、心理等方面调整自我，决胜金融危机。

“第一章 经济低迷：百年一遇的金融危机”告诉你金融危机的来龙去脉、内幕真相和深刻影响，各国为防止金融危机转化为经济危机出台的经济刺激计划，以及世界经济和中国经济的未来走向。

“第二章 保卫工作：巧妙化解职场危机”告诉你只有积极乐观，心情愉悦，端正态度，卖力工作，不断充电，未雨绸缪，才能在夹缝中求得生存，保住自己的“饭碗”；只有瞄准目标，小心实施，才能顺利跳槽；只有接纳现实，自我反省，调整心态，实施稳健的财务管理，明确职业定位，主动出击，积极求职，才能让被裁和失业成为历史。

“第三章 稳健理财：理性投资，逆市赚钱”告诉你在不确定的金融环境下要理性思考趋势，重新调整方向，降低心理预期，控制投资风险，把鸡蛋放在不同的篮子里。这些篮子包括储蓄、银行理财产品、股票、基金、债券、保险、黄金、外汇、期货、房产和收藏品。

“第四章 自主创业：变金融危机为创富商机”向你解释什么样的人适合在金融危机时期创业，告诉你只有回归基本的商业逻辑，理解政策，把握产业趋势，选对项目，高效率地配置资源，管理好资金，认真研究消费者，不轻言放弃，才能成功创业。本章还为你奉献了一些精选创业项目和成功创业案例，描绘了一张金融危机时期的财富路线图。

“第五章 简单生活：适度节俭，积极充电”向你阐释如何应对金融危机对我们生活的冲击，教你合理消费，适度节俭，简单生活，回归家庭，学习知识，积极充电，强身健体，健康生活每一天。

“第六章 救“市”先救“心”：让金融危机成为心灵转机”告诉你信心比黄金和货币更重要，只有对症下药，打好心灵保卫战，你才能摆脱焦虑、抑郁、恐慌等“金融危机综合症”，让金融危机成为心灵转机。

总之，《转危为机：当金融危机影响中国，我们怎么办》一书告诉你：当前的金融危机虽然给我们带来了许多不利的影响，但也孕育着生存和发展的机遇。你一方面要正视金融危机带来的冲击和挑战，另一方面要辩证对待“危”与“机”，学会在“危”中求“机”，努力转“危”为“机”，牢牢把握生存与发展的主动权。

林汶奎 王振宇

2009年3月

目 录

第一章 经济低迷：百年一遇的金融危机 1

世界经济形势风云变幻，华尔街神话灰飞烟灭，始于2007年夏的美国次贷危机愈演愈烈，并最终在2008年9月升级为一场百年不遇的全球性金融危机，实体经济受到严重打击，世界经济全面陷入衰退，多个国家濒临破产。但是，即便发展至此，也仍未预知最黑暗的时候是否已过。

- 次贷危机：风险被放大的必然结果 3
- 蝴蝶效应：从次贷危机到金融危机 5
- 两兄弟种粮：金融危机到底是如何产生的 7
- 金融危机是一次合谋 12
- “替罪羊”：金融危机凭什么赖中国等贸易顺差国 14
- 麦道夫骗局：金融危机的另一面 16
- 金融危机百年一遇，全球打响经济保卫战 18
- 经济危机：一场更大的风暴 22
- 中国怎么办：当金融危机影响中国经济 27

第二章 保卫工作：巧妙化解职场危机 35

面对金融危机，职场人有些步履蹒跚，工作、职位、业绩、薪酬、福利，都或多或少地受到冲击。但是，职场人不能消沉，主旋律仍然是奋斗、拼搏，在“危”中寻找“机”。只要你还在不懈努力逆市前行，一步一步坚实地向上发展，“机”还是大于“危”，你一定能在夹缝中求得生存，在拼搏中求得发展。

- 职场危机：金融危机动了谁的“饭碗” 37
- 积极乐观，心情愉悦 40

● 端正态度，卖力工作	42
● 不断充电，让自己变成金子	44
● 未雨绸缪，规划职业生涯	47
● 跳槽：瞄准目标，小心实施	48
● 从头开始，让被裁和失业成为历史	51

第三章 稳健理财：理性投资，逆势赚钱

61

你不理财，财不理你。金融危机下，股市低迷，基金腰斩，房价下跌，汇率波动，财富缩水……如何理财成为民众关注的焦点话题。面对不确定的经济环境，理财的关键是理性思考趋势，重新调整方向，降低心理预期，规避投资风险。你最好定期检查自己的资产配置，并根据检查结果进行动态调整，以达到预定的收益目标。

● 理财：保值优先，防范风险	63
● 储蓄：将存款收益最大化	65
● 银行理财产品：低迷中挖掘机会	67
● 股票：理性投资，规避风险	69
● 基金：组合投资，关注安全	74
● 债券：擦亮眼睛，挑选品种	79
● 保险：首重防御风险，其次考虑收益	79
● 黄金：高位震荡下的保值选择	82
● 外汇：短线为宜，落袋为安	83
● 期货：熊市中的波段性操作	85
● 房产：耐心等待真正的“冬天”降临	86
● 收藏品：千万不要盲目买进	90
● 个案分析：金融危机中的赢家和输家	91

第四章 自主创业：变金融危机为创富商机 95

危机，从字面上说，“危”意味着危险，“机”则代表着机遇。现在的中国很适合关于危机的经典定义：人生中任何一场危机都蕴含着良好的机遇。在过去的30年里，中国经济创造了一个奇迹，如此庞大的国家，每年的GDP居然能保证8%以上的增长速度。而且，中国有广阔的市场，未来的消费潜力乐观，依然是创业者的天堂。

- 金融危机时期是自主创业的最佳时机 97
- 什么样的人适合在金融危机时期创业 100
- 金融危机时期自主创业8大注意事项 104
- 财富路线图：金融危机时期创业项目精选 111
- 个案分析：危机时代的创业追梦人 118

第五章 简单生活：适度节俭，积极充电 135

金融危机人人有份，经济低迷已影响到中国的每一个人，从社会底层的拾荒者一直到最富裕的社会精英。在没有任何准备的情况下，我们不得不面对急速改变中的生活。人人都在生活，可要学会生活，就要掌握生活的诀窍。因为只有这样，我们才能从容应对金融危机的影响，使生活品质不受到大的冲击。

- 生活骤变：谁都逃不掉的金融危机 137
- 个案分析：生活危机众生相 139
- 合理消费，适度节俭 146
- 简单生活，回归家庭 150
- 学习知识，积极充电 153
- 强身健体，健康生活每一天 154

第六章 救“市”先救“心”：让金融危机成为心灵转机

157

股市一蹶不振，楼市一路向下，工厂破产倒闭，企业裁员减薪，经济增长减速……有关金融危机的新闻每天都充斥着各大媒体。金融危机已经不仅仅是经济问题，更是社会问题，而金融危机带来的心灵危机预计在2009年至2010年达到高峰。金融危机下，救“心”比救“市”更重要。

- 哀莫大于心死：金融危机刺痛民众“神经” 159
- 个案分析：心灵危机众生相 163
- “金融危机综合症”来了，你有应对的能力吗 175
- 金融危机了，心灵不能危机 180
- 信心比黄金和货币更重要 183
- 对症下药，打好心灵保卫战 186

参考书目 197

第一章 经济低迷：百年一遇的金融危机

世界经济形势风云变幻，华尔街神话灰飞烟灭，始于2007年夏的美国次贷危机愈演愈烈，并最终在2008年9月升级为一场百年不遇的全球性金融危机，实体经济受到严重打击，世界经济全面陷入衰退，多个国家濒临破产。但是，即便发展至此，也仍未预知最黑暗的时候是否已过。

● 次贷危机：风险被放大的必然结果

贷款在美国非常普遍，从借记信用卡到电话账单，从电器、汽车到房子，几乎无处不在。美国人很少全款买房，一般都是贷款。

在格林斯潘担任美联储主席的几年间，特别是“9·11”之后，美国政府为了刺激经济，制定了较为宽松的经济政策，经济开始复苏。由于经济复苏，房价也持续上涨，房产商为了收入，拼命鼓励美国民众买房。首先是有钱人，然后是收入一般的人，最后剩下一些穷人。众所周知，那时候美国的房价已经很高，而且能买的人也已经买了，剩下的就是那些想买却买不起的穷人。

但是，房产商为了收入，竟然决定联合贷款公司对穷人下手。于是，房产商和贷款公司推出极具诱惑力的广告。

“你想过中产阶级的生活吗？赶紧买房吧！”

“存款不够吗？我们提供贷款。”

“首付都付不起？可以零首付！”

“担心以后还不起？看看现在的房价比以前涨了多少，到时候你转手卖给别人啊！不仅白住几年，你还可以稳赚一笔。”

在广告的诱惑下，很多美国穷人毫不犹豫地选择了贷款买房。短时间内，房产商和贷款公司就取得了惊人的业绩。

可是，钱都贷出去了，能不能收回来呢？因为穷人毕竟是穷人，要是他们以后还不起贷款怎么办？收回房子也不见得就能卖个好价钱，得想办法脱手。贷款公司不可能不知道房地产市场的风险有多大，所以这笔收入看来不能独吞，要找个合伙人分担风险才行。于是，他们找到了投资银行。

投资银行就是那些热衷于在“金融创新”中浑水摸鱼的家伙，他们认为有利可图，便找来诺贝尔经济学家和名校商学院教授，用上最新的经济数据模型，弄出几份分析报告，把这些贷款重新包装一下，“创新”出一个新产品——债务抵押债券（CDO），通过发行和销售这个CDO，让债券

的持有机构来分担房屋贷款的风险。

美国的债券是按风险分级的，为了便于发行和销售，谙熟客户心理的投资银行又把CDO分成高级和普通两部分，普通CDO风险高，高级CDO风险低，且享有优先赔付的权利。投资银行凭借三寸不烂之舌，把高级CDO卖了个满堂彩。可是，剩下的普通CDO怎么办呢？为了卖掉剩下的那些风险高的普通CDO，他们找到了对冲基金。

对冲基金就是那些看到哪里收益高就跑到哪里去的主，这些胆大包天的强盗过的就是刀口上舔血的日子，只要有钱赚，就是刀架在脖子上他们也敢上。于是，他们满世界找利率低的商业银行贷款买入普通CDO。要知道，普通CDO因为风险高其收益率往往可能超过10%，所以光靠利息差，对冲基金就发大财了。

这样一来，奇妙的事情发生了。2001年末，美国房价开始一路飙升，穷人就算没钱还贷款，把房子一卖也可以赚一大笔。结果是，房产商、贷款买房的穷人、贷款公司、投资银行、商业银行、对冲基金都有钱赚，皆大欢喜。

对冲基金赚钱后变得更加疯狂，他们继续在CDO上面做文章。为了放大盈利，他们又把手里的CDO抵押给商业银行，换得数倍甚至数十倍的贷款，然后继续追着投资银行购买普通CDO。但是，投资银行觉得很不爽，因为当初他们是觉得普通CDO风险高才卖给对冲基金的，没想到这帮强盗借着房价持续高涨比自己赚的还多，自己却只能收点手续费。但是，由于事先有约定，投资银行也只能再买入对冲基金，从而分一杯羹。

投资银行是不甘心落于人后的，他们又“创新”出一个新产品——信用违约掉期（CDS）。CDO不是风险高吗？那我投保好了，每年从CDO里面拿出一部分钱作为保险金，白送给保险公司，但是将来一旦出事，大家一起担，有备无患嘛！而保险公司也觉得这是一桩好生意，有钱先收了再说。于是，保险公司、对冲基金都美了，再次皆大欢喜，CDS也卖疯了。

这还没完，新的“金融创新”又来了。因为华尔街的天才们又想出了基于CDS的衍生产品。现在我新发行一个基金，这个基金专门投资买入CDS，虽然这个基金的风险很高，但是我有之前赚取的利润作为保证金，如果这个基金出现亏损，那么先用保证金垫付，只有保证金亏完了，新认

购者投资的本金才会开始亏损，而在这之前你可以提前赎回。还有比这更爽的基金吗？评级机构看到这个天才设想，立即给予AAA评级。于是，这个基金也卖疯了，大批的投资机构挤得头破血流，叫爹喊娘地拼命买入。本来追求安全性的各种养老基金、教育基金、理财产品，甚至其他国家的商业银行和政府也纷纷买入。

从2000年到2006年，美国的房价升高了80%。但是，2006年末，风光了整整5年的美国房价终于受到重创，这条产业链开始断裂。因为房价持续下跌，优惠贷款利率的时限也到了，先是穷人无法偿还贷款，然后是贷款公司倒闭，对冲基金大幅亏损，继而连累保险公司和商业银行，同时投资对冲基金的各大投资银行也纷纷亏损，然后股市大跌，民众普遍亏钱，无法偿还房贷的人继续增多……最终，美国次贷危机爆发，并推到了多米诺骨牌。

● 蝴蝶效应：从次贷危机到金融危机

金融危机是指一个国家或几个国家与地区的全部或大部分金融指标（如短期利率、房地产价格、货币资产权益、证券价格、商业破产数和金融机构倒闭数）的急剧、短暂和超周期的恶化。

金融危机可以分为债务危机、银行危机、货币危机、次贷危机等类型。近几十年来，金融危机越来越呈现出混合形式。

金融危机的特征是：人们基于未来经济将更加悲观的预期，整个区域内货币币值出现较大幅度的贬值，经济总量与经济规模出现较大的损失，经济增长受到打击。往往伴随着企业大量破产倒闭，失业率提高，经济萧条，甚至是社会动荡或政治动荡。

金融是现代经济的核心。在危机四伏的金融世界里，“蝴蝶效应”随时可能引发毁灭性的全球性灾难。

气象学家洛伦兹认为，一只南美洲亚马逊河流域热带雨林中的蝴蝶，偶尔扇动几下翅膀，可能两周后在美国德克萨斯引起一场龙卷风。其原因在于：蝴蝶翅膀的运动，导致其身边的空气系统发生变化，并引起微弱气

流的产生，而微弱气流的产生又会引起其四周空气或其他系统产生相应的变化，由此引起连锁反应，最终导致其他系统的极大变化。

美国的次级抵押贷款简称“次级贷款”、“次级贷”、“次贷”，是指一些贷款机构向收入不高和信用程度较差的借款人提供的贷款。美国的抵押贷款分“次级”、“优级”和介于“次级”和“优级”之间的“Alt-A”级。贷款分级是以借款人的信用评级作为划分界限的。根据信用评级的高低，放贷机构对借款人区别对待，从而形成了不同层次的市场。

2007年3月12日，美国第二大抵押贷款公司——美国新世纪金融公司宣布：公司从此不再发放新贷款，由于没有现金付给摩根斯坦利、花旗和高盛等债权人，目前已收到上述债权人的催债致函。受此消息影响，新世纪金融公司的股价短期内跌至87美分，被迅速停牌，濒临破产，危机就这样来临了。

继新世纪金融公司破产后，贝尔斯登被摩根大通以2.4亿美元低价收购，成为次级抵押贷款事件的又一牺牲品，加大了次级抵押贷款的风力。

次级抵押贷款是引爆金融危机的导火索。次级抵押贷款事件爆发后，冲击波传导至次级债券，又引爆了次级债危机。次级债是指基于次级抵押贷款的资产证券化债券，最典型的是CDO。这种债券一般由投资银行打包次级抵押贷款，然后由信用评级机构评级后在债券市场上发行和销售。债券的购买者可能是对冲基金、商业银行、保险公司，也可能是国外机构投资者或个人。次级债的投资收益一般高于优先级债券和国债等风险较低的债券。

美国的次级债危机是指美国次级抵押贷款市场出现的信贷危机，是由于美国金融机构向信贷纪录不佳的购房人提供按揭贷款，然后将这些贷款证券化卖给机构投资者或个人引起的。从2004年到2006年，美联储连续17次加息，利率大幅攀升加重了购房者的还贷负担。加之同期美国房地产市场开始大幅降温，很多贷款购房人无法按期偿还借款，次级债危机开始显现并愈演愈烈。由于全球众多机构投资者参与其中，因此次级债危机不断蔓延至全球金融市场。于是，一场原本只涉及单一地区、单一金融产品的危机通过“蝴蝶效应”演变为一场波及全球金融市场的飓风，21世纪第一次全球性金融危机终于爆发了。

2008年9月，美国政府宣布接管“两房”；雷曼兄弟宣布申请破产保护；美国政府出资救助美国国际集团（AIG）；美联储批准高盛和摩根士丹利转为银行控股公司的请求，华尔街投资银行退出历史舞台；华盛顿互惠银行被美国联邦储蓄保险公司接管，成为美国有史以来倒闭的最大规模银行。美联储前主席格林斯潘说，美国正陷于百年一遇的金融危机中，这场危机引发经济衰退的可能性正在增大。

2008年10月，富通集团比利时和卢森堡业务被巴黎银行收购；冰岛遭遇“国家破产”危机；乌克兰和匈牙利接受国际货币基金组织（IMF）紧急贷款。

2008年11月，美国财政部、美联储和联邦储蓄保险公司联合宣布，将为花旗3060亿美元问题资产提供担保。

2009年1月1日，美国银行收购美林证券，富国银行收购美联银行。

如今，随着消费信贷、房屋抵押贷款等坏账增加，美国金融系统正遭受新一轮冲击，2009年前两个月已有14家银行倒闭，像花旗、美国银行这样的银行业巨头也是举步维艰。

● 两兄弟种粮：金融危机到底是如何产生的

下面我们通过一个“两兄弟种粮”的小故事，告诉你金融危机到底是如何产生的。

很久很久以前，地球上有一个不为人知的荒岛，后来探险家们无意中发现了这个荒岛。这里地域辽阔，土地肥沃。消息传开后，人们不远万里竞相前往。有一对兄弟也结伴前往，好不容易才圈占了一块肥沃的土地。

哥哥说：“弟弟，我们把地划分为两半，一半我种小麦，一半你种马铃薯，怎么样？”

弟弟说：“分成两半也可以，但是我喜欢吃小麦，不喜欢吃马铃薯。”

哥哥说：“没关系，等我们各自丰收后，我把收获的一半小麦给你，你把收获的一半马铃薯给我，这不是很好吗？”

弟弟一听，觉得哥哥说的有道理，就采纳了他的建议。