

中·国·管·理·科·学·创·新·发·展·丛·书

CHAOYUE SANSHILIUJI

ZOUXIANG JINGJISHEHUI DE JIANKANG FAZHAN

- 中国式管理艺术的精华：
- 无为之见——承认客观规律，按照客观规律办事。
- 人本之思——治国之本，兴企之纲。
- 和合之念——有特色的管理理念，创新管理之源。
- 变易之术——认识问题、分析问题和解决问题的辩证思维工具。
- 中庸之道——执政行权的高超艺术，与时俱进的制胜之道。
- 中国式管理的路径选择和管理艺术的真谛：和气生财，合作制胜。

超
越

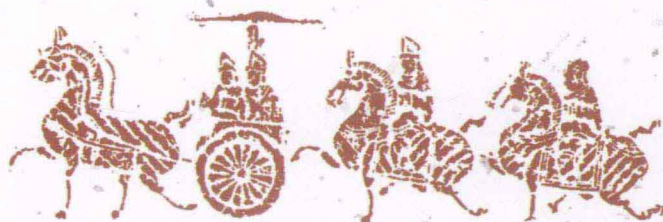
三十六计

【第二版】

走向经济社会的健康发展

管理首先是一种理念，管理的实践是一项系统工程，管理的运作过程是领导艺术的运用。管理是在一定的理念指导下为了实现既定目标的系统工程，并需要通过组织综合运用相宜的领导艺术来实现这一系统工程的实践过程。

黄如金◎著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

超越

三六计

【第二版】

走向经济社会的健康发展

管理首先是一种观念，观念的实践是一项系统工程，管理的运作过程是领导艺术的运用。管理是科学，也是艺术，是科学指导下的艺术，是艺术指导下的科学，并需要通过科学和艺术相统一的领导艺术来实现这一系统工程的实践过程。

常州大学
藏书

黄如金◎著

中·国·管·理·科·学·创·新·发·展·丛·书



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

超越三十六计/黄如金著. —2版. —北京: 经济管理出版社, 2013. 11
ISBN 978-7-5096-2789-1

I. ①超… II. ①黄… III. ①社会主义建设模式—研究—中国 IV. ①D616

中国版本图书馆CIP数据核字 (2013) 第271286号

组稿编辑: 勇 生

责任编辑: 勇 生

责任印制: 黄章平

责任校对: 超 凡

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝8号中雅大厦A座11层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 三河市延风印装厂

经 销: 新华书店

开 本: 720mm×1000mm/16

印 张: 17

字 数: 333千字

版 次: 2013年11月第2版 2013年11月第1次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-2789-1

定 价: 48.00元

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街2号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

前言

史传：历从盘古开天辟地，混沌初开，刀耕火种，由三皇五帝拓殖育民，教化天下，经夏、商、周，渐树文明礼教，乃有文字记载 5000 多年文明，遂开中华民族璀璨历史。

邹牧仑的研究认为：春秋战国时期是一个创新和守旧、进步与倒退、富足与贫困、强大与衰弱、升腾和陨落、崛起与灭亡种种矛盾现象交相辉映的新时代，积蓄了 3000 年的古老文明借助了一个开放、维新的良好社会环境和有利契机而酝酿着一场洗涤乾坤的时代暴风雨。……面对着封建贵族体制的土崩瓦解，面对着各个阶层人士在奋发有为的道路上前进，面对着国家政府权力的日益加强，面对着君主独裁的不断张扬，面对着各个小国弱国的全面破败，面对着技术进步所呈现出的社会畸形繁荣——中国古代的先贤们以一颗超然物外的淡泊心灵来真诚地体验人生、研究大自然、考察天地万物、探索冥冥之中的未知世界、寻求跨越时空的超我之存在，并用自己的非凡勇气和超群智慧为全天下的芸芸众生铺设了一条条充满了理想主义色彩的生活道路……

当孔子率领着他的弟子们义无反顾地投入到战火纷飞的中原大地，为了实现他们“克己复礼”的崇高理想而不惜颠沛流离的时候，忠实于自己学说的老子却静悄悄地告别了故国而隐居他乡。

老子身后不久，他的学说和思想则契合了乱世民众追求天下大治的心理要求，填补了中国自神道崩溃之后的精神领域之空白而风行天下。大约二百年后，老子的“道”的学说为新生的大一统政权提供了“休养生息”政策的理论基础，从而形成了与民间风气相衔接的道家思想和道家精神。

差不多 300 多年后，孔子的学说和思想迎合了大一统国家政府的迫切需要，孔子的道德学说为统一国家内部的各个分裂的部族提供了整合与凝聚的统一标准，直接或间接地推动了中国政治的合理化进程。

如果说，孔子以他个人的人格力量为天下所有的有志者提供了一条艰难曲折却畅通无阻的积极进取道路，而老子则以他的切实行动向全天下的芸芸众生提供了一条可以保全自己的人生退缩之路。儒道相辅相成，构成了中国政治文化的深厚内涵，促成了多元政治的整合以及多元民族的走向统一。^①

^① 邹牧仑：《道德经旁说》，海天出版社，2003 年版。

不管这段历史评价正确程度如何，毕竟还是反映了当时的一种真实。因为，正是老子的《道德经》和孔子的《论语》树起了时代的风帆。

一个外国学者曾经这样翻译老子心中的“道”：^①

有一个存在，奇妙，完美；

它存在于天地之前。

多寂静呀！

多有灵性呀！

它独自而立毫不变化。

它一而再地变动着，却并不因此而受损。

一切的生命从它那里来。

它以爱包容一切，如同裹在衣服之内一样，不争取荣耀，不要求做主人。

我不知它的名字，因此称之为道。

我对它的力量欢欣。

《礼记·礼运篇》中这样描述了孔子心中的理想：

大道之行也，天下为公，选贤任能，讲信修睦。故人不独亲其亲，不独子其子，使老有所终，幼有所长，矜寡孤独废疾者，皆有所养。男女有分，货恶其弃于地也，不必藏于己，力恶其不出于身也，不必为己。是故谋闭而不兴，盗窃乱贼而不作，故外户而不闭。是谓大同。

自公元纪年前后从印度传入中国的佛教，不断地协调着与中国社会和中国传统思想文化的关系，以“因缘和合”诠释世界万物的生死存亡机理，倡扬一种由静止到超越转化的悟的境界，与道家和儒学共同创造了以易学之道为根本、佛学思想成渲染、儒学精神以致用，以“仁政”为基本管理模式，以有道之识、无为之见、人本之思、和合之念、变易之术和中庸之道为基本内容的中国传统管理艺术——一个中华民族独具的、博大精深、丰富多彩的智慧宝库。

在中国传统管理艺术宝库中，生成于“城头变换大王旗”的战火硝烟中的兵法战策，是又一道亮丽的风景线；在历史长河的风起云涌中，以其“运筹帷幄之中，决胜千里之外”的神奇，“引无数英雄竞折腰”。

如果从西周时姜尚的《六韬》算起，后有《孙子兵法》、《吴起兵法》、《孙臆兵法》乃至诸葛亮的《八阵图》，等等，在中国历朝历代发展创新不断，兵法战策之著述林林总总不下数千之多。所以，有学者说中国是一个讲究谋略的国家，中国文化是渗透谋略精神的文化，可谓是至理名言。

一部《封神演义》，道尽了人神鬼魅大战之事，凸显了姜子牙神鬼莫测的《六韬》之能。《封神演义》的作者许仲琳的《姜元帅赞》曰：

^① 原文与英译文有出入。《道德经》：“有物混成，先天地生。寂兮寥兮，独立而不改，周行而不殆。可以为天下母。吾不知其名，字之曰道。”——译者注。

六韬留下成王业，妙算玄机不可穷。

出将入相千秋业，伐罪吊民万古功。

运筹帷幄欺风后，燮理阴阳压老彭。

亘古军师为第一，声名直并泰山隆。

一部《东周列国志》，展现了“礼崩乐坏”、天下大乱的春秋战国时期军阀割据、诸侯争霸、逐鹿中原的历史画卷，遂有了闻名于世的《孙子兵法》。《孙子兵法》是春秋末年孙武所著，深刻总结了春秋时期各国争战的丰富经验，集中概括了战略战术的一般规律，载有“计、作战、谋攻、形、势、虚实、军争、九变、行军、地形、九地、火攻、用间”十三篇。三国时著名的政治家、军事家曹操第一个为《孙子兵法》作了系统的注解，为后人研究运用《孙子兵法》打开了方便之门。《孙子兵法》不仅是中国的谋略宝库，在世界上也久负盛名，8世纪传入日本，18世纪传入欧洲，现今已翻译成29种文字，在世界上广为流传。

如有文所云，叩开中国传统管理艺术的历史门扉，尽享兵法经典的魅力！其中，《孙子兵法》与《三十六计》堪称我国古代谋略学的双璧，在中国无人不知，无人不晓，影响极其深远。《孙子兵法》是我国古代流传下来的最早、最完整、最著名的军事著作，在中国军事史上占有重要的地位。《三十六计》则是根据我国古代卓越的军事思想和丰富的斗争经验总结而成的兵书，是我国古代军事理论的经典谋略之一，被称为“益智之荟萃、谋略之大成”的兵学奇书。

《三十六计》源自20世纪40年代发现的一个孤本，该孤本是抗日战争期间四川民间用土纸排印的，其编撰者到底是谁，至今无人知晓。也许出于无名氏之手的原因所致，当《孙子兵法》已经被全世界奉为“兵学圣典”的时候，《三十六计》却一直未能引起“上流社会”的足够重视，以致被称之为“诡计大全”，甚至还常常被混同于《孙子兵法》。然而，真理的光辉是掩盖不住的，《三十六计》自问世以来迅速脍炙人口，其神奇的魅力，不仅在于既讲兵家韬略，又大讲诡道，三十六之数又与《易经》的原理暗合，所谓“六六三十六，数中有术，术中有数。阴阳燮理，机在其中。机不可设，设则不中。”而且，还在于《三十六计》成长于历史实践的肥壤沃土，是中华民族传统管理艺术的历史结晶——《三十六计》的成作并非一日之功，更非一人之功，而是一项纵贯历史长河与横贯历史截面的系统工程。^①君不见，《三十六计》的许多计名早已见诸历代典籍之中，诸如《孙子兵法》的“以逸待劳”，《战国策》的“远交近攻”，《杜甫诗》的“擒贼擒王”，《通典》的“声东击西”，《旧唐书》的“笑里藏刀”，《乐府诗集》的“李代桃僵”，《元曲》的“借尸还魂”、“连环计”、“暗渡陈仓”、“金蝉脱壳”，《西厢记》的“打草惊蛇”、“调虎离山”，《三国演义》的“反客为主”、“苦肉计”、“美人计”，《红楼梦》的“借刀杀人”、“偷梁换柱”、“指桑骂

^① 葛存根：《大道至简》，经济管理出版社，2006年版。

槐”……因而具有强大的生命力，使之与《孙子兵法》一起成为中国谋略学的一对瑰宝。

《三十六计》原书按计名排列，共分六套，即胜战计、敌战计、攻战计、混战计、并战计、败战计。每套各包含六计，总共三十六计。《三十六计》是我国古代兵家计谋的总结和军事谋略学的宝贵遗产，为便于人们熟记这三十六条妙计，有位学者在三十六计中各取一字，依序组成一首诗：金玉檀公策，借以擒劫贼，鱼蛇海间笑，羊虎桃桑隔，树暗走痴故，釜空苦远客，屋梁有美尸，击魏连伐虢。全诗除了檀公策外，每字包含了三十六计中的一计，依序为：金蝉脱壳、抛砖引玉、借刀杀人、以逸待劳、擒贼擒王、趁火打劫、关门捉贼、浑水摸鱼、打草惊蛇、瞒天过海、反间计、笑里藏刀、顺手牵羊、调虎离山、李代桃僵、指桑骂槐、隔岸观火、树上开花、暗渡陈仓、走为上、假痴不癫、欲擒故纵、釜底抽薪、空城计、苦肉计、远交近攻、反客为主、上屋抽梯、偷梁换柱、无中生有、美人计、借尸还魂、声东击西、围魏救赵、连环计、假道伐虢。

“用兵如孙子，谋略三十六”——六六三十六，数中有术，术中有数——历代兵学家、军事家无不从中汲取养料，用于指导战争实践和发展军事理论，并且也越来越运用于现代市场经济的商战之中——因为，兵法之道与商战之谋同样是基于对抗性的斗争，也许正因为兵法是你死我活的制胜之道，更符合现代市场经济中无所不用其极的竞争需要，所以大有越来越受到青睐之待遇……

然而，随着现代市场经济不断深入而产生的“竞争悖论”，^①曾经被视为神圣不可侵犯的竞争规律及其种种无所不用其极的竞争手段越来越不灵验了，“双赢”和“共赢”理论、“利益相关者战略”和“蓝海战略”越来越成为时尚；而且，当竞争遇到了“金融海啸”，历史似乎拐了一个弯——过去的种种损人利己的竞争手段已经于事无补，即使是求助于被人们尊奉为“兵学圣典”的《孙子兵法》和“益智之荟萃、谋略之大成”的《三十六计》也无法破局愈演愈烈的危机。

真的是补天无石吗？以美国为代表的信奉自由竞争至上的西方各国政府于无奈之中也只得呼吁联合救市，寻求全球合作，甚至素以鼓吹自由市场著称的美国财长保尔森跪求政府支持……

实践的警醒，时代的呼唤，为今之要——“和合为上上计”，一种推陈出新的适时应世之计——一种秉承中国传统管理的核心理念“和合”以及内在的“日新”和“与时屈伸”精神的创新发展中的管理艺术，一种坚持“古为今用”的对于中国传统管理艺术的弘扬，一种贯彻“洋为中用”原则的基于人性假设的理论创新，一种在历史的扬弃中推陈出新的适时应世的“上上计”，一种实践与时俱进的科学发展观造就的对于《三十六计》的超越……

^① 黄昊宇：《伦理文化与企业持续发展》，经济管理出版社，2009年版。

目 录

引 言	1
第一章 从“金融海啸”说起	3
第一节 可怕的“金融海啸”	3
第二节 无奈之中催生的合作	6
第三节 为何冤家成了盟友	10
第二章 历史的选择：“和合为上上计”	15
第一节 竞争，走到了今天	16
一、竞争的悖论	16
二、当竞争遇到了“金融海啸”	20
三、竞争的宿命	25
第二节 今天，更需要“和合”	30
一、“龟兔赛跑”故事新编	30
二、“囚犯困境”演义	34
三、“丛林法则”的真实	39
第三节 “金融海啸”的另类收获	43
一、合作是应对危机的法宝	43
二、合作、发展与改革	45
三、合作势在必行，竞争依然存在	47
四、建立起伦理道德的防火墙	50
第三章 什么是“和合为上上计”	55
第一节 “和合为上上计”释义	56
一、由和气生财到合作制胜	56
二、由“和”至“合”与合作制胜	61
三、由合作制胜走向共赢	64
第二节 黄河之水天上来	68
一、上上卦之说	69
二、中庸与中和	74
三、历史的回归与扬弃	80
第三节 经济社会发展的上上计	85

一、企业持续发展之道	86
二、国家长治久安之计	93
三、走向地球村的坦途	101
第四章 中国式管理艺术的与时俱进	109
第一节 管理艺术常青的秘密	110
一、从刚、柔、密、大说起	110
二、太极变化显神功	117
三、仁者无敌	124
第二节 和合之计的人文底蕴	132
一、管理首先是一种理念	132
二、人文精神与管理艺术	141
三、人文精神的历史演绎	146
第三节 经济学的理论假设与管理艺术创新	154
一、“经济人”假设与竞争战略	155
二、由“经济人”假设到“社会人”、“道德人”假设	164
三、理论假设与市场经济新阶段	174
第五章 超越《三十六计》的创新发展	185
第一节 从《三十六计》的神奇历史说起	185
一、“用兵如孙子，谋略三十六”	186
二、兵家奇谋的历史魅力	196
三、兵法艺术与竞争之道	200
第二节 “左之左之；右之右之”	203
一、“走为上计”到“和合为上上计”	204
二、从变化了的实际情况出发	209
三、一把钥匙开一把锁	215
第三节 超越与创新	219
一、由凤凰涅槃想到的	220
二、为过去而祈祷	225
三、小荷已露尖尖角	230
第六章 走向胜利的彼岸	235
第一节 诺亚方舟不是梦	235
第二节 九九归一	239
第三节 好风凭借力	243
结语：新“布雷顿森林体系”的曙光	249
参考文献	253

引 言

宋朝大文豪朱熹诗《春日》云：

胜日寻芳泗水滨，无边光景一时新。等闲识得东风面，万紫千红总是春。

这其实是一首寓理趣于形象之中的哲理诗。似为写景，实为抒情。诗人借寻觅美好的春景，表耳目一新的欣喜感觉，言万紫千红的景象全是由春光点染而成，人们从这万紫千红中认识了春天。而实际上，此时此地，泗水之滨在宋南渡时早被金人侵占，朱熹当时未曾北上，也就不可能在泗水之滨游春吟赏。其实诗中的“泗水”是意蕴孔圣遗迹，因为春秋时孔子曾在洙、泗之间弦歌讲学，教授弟子。因此所谓“寻芳”应该是意指求圣人之道。“万紫千红”喻孔学的丰富多彩。诗人意将圣人之道比作催发生机、点染万物的春风。

遨游于中国传统管理艺术的胜境，任思想的精灵驰骋于历史的隧道，古老陈旧中又似见百花齐放、万紫千红，顿有“胜日寻芳泗水滨，无边光景一时新。等闲识得东风面，万紫千红总是春”之情趣——中华民族五千多年的文明史，诸子百家争鸣于世，唯有道家、佛家、儒家声名卓著，领袖群雄；学术观点著述汗牛充栋，唯《道德经》（或《老子》）和“四书五经”（四书：《大学》、《中庸》、《论语》、《孟子》；五经：《周易》、《尚书》、《诗经》、《礼记》、《春秋》）影响寰宇，传世经典，代表了中华民族的传统、历史和文明的精髓，犹如百花齐放、万紫千红。中华民族历史上的先贤们，以道、佛、儒三个主要学派为代表的“文化道德伟人们所信手指引的道路”——和合，开启了中华民族持续发展的历史长河；盛开于历史百花园中的管理艺术之花，亦如秦牧《长街灯语·寄北方》所云：“桃花、梅花、剑兰、菊花……花团锦簇，姹紫嫣红，摆满了花架”。

当我崇敬的目光久久地品赏着历史百花园中的百花齐放，当我的思绪深深地沉浸在以有道之识、无为之见、人本之思、和合之念、变易之术、中庸之道为精神营养培育的中国传统管理艺术的花团锦簇之中的时候，我眼光中仿佛看到的是风起云涌、旌旗烈烈、胡笛声咽、战马嘶鸣；我脑海中时时涌现的是“道，可道，非常道”，“道，常无为而无不为”，“以人为本，本治则国固，本乱则国危”，“保合太和”、“和为贵”与“和合故能谐”，“日新”与“与时屈伸”，“中庸”与“中和”……这些所有的姹紫嫣红。

引人入胜的百花齐放！令人震撼的姹紫嫣红！我的思想紧紧地追随着上下

五千年，我的笔尽情地描绘着盛开了历史百花园中的管理艺术之花……

也记不清具体是什么时候，当我于紧张的笔耕之劳作间偶然地调节和休息时，电视画面上出现的美国纽约一名行色匆匆的雇员装束者拿着装有私人物品的纸箱离开公司的镜头，让我感觉奇怪之余，又使我去一探究竟——

“金融海啸”来了！格林斯潘大声叫喊，“一场百年不遇的危机”！

于是乎，我的目光，我的思绪，本能地来了一个大转移——紧紧地追随着“直击华尔街风暴”……全世界都在探讨是什么导致了“金融海啸”——是华尔街大师们的过度金融创新，还是隐藏其后的贪婪和自私？全世界都在寻找什么是造成这场“百年不遇的危机”的罪魁祸首——是传统的竞争之道过时了，还是蕴涵其中的种种损人利己行为造的罪、惹的祸？

但不管是什么，救市要紧！而西方各国政府种种自救的招数都显得那样的苍白无力。危机愈演愈烈。美联储也只好无奈地低下向来高傲的头，一改往日的狂妄和对合作的鄙视，疾呼“联合救市”！甚至率先实行与其“主流”政策相悖的政府调节，乃至不惜实行长期以来被其鄙弃的国有化措施——西方各国政府也如同“发现了新大陆”，纷纷效而仿之。

这世界怎么了？当竞争遇到了“金融海啸”，历史似乎拐了一个弯——从竞争至上，一下子来了一个“史无前例”的合作！好事啊！因为终于从“竞争合作”、“合作竞争”走到了“史无前例”的合作，终于看破了“红海”去开辟“蓝海”，终于认识到了什么是利益相关者战略。

那么，比西方的“竞争合作”、“合作竞争”、“蓝海战略”、“利益相关者战略”更加适时应世的中国式管理，以及其中的以有道之识、无为之见、人本之思、和合之念、变易之术、中庸之道为精神营养培育的中国式管理艺术，于今天的全球合作应对危机，于今天的经济社会的健康发展，于今天的企业管理，不更应该有着重要的理论和现实意义吗？

我试着运用探讨中国传统管理艺术的所得，来看待和思考这场“百年不遇的危机”；试着结合思考这场“百年不遇的危机”的启悟，来重新认识中国式的管理艺术——试图能够感悟出来一些有用的东西。希望能够以飨读者、社会、时代。

思想翻腾之际，不禁想到了管理大师彼得斯的话，特引以共勉之：“我希望（企业管理）因为我而有了——热血、汗水、眼泪、关注、激情以及鲜活亮丽的色彩，也就是有了——生命。”

第一章 从“金融海啸”说起

互联网报道：公元 2008 年，美国当地时间 9 月 14 日晚上，纽约曼哈顿人流熙攘依旧。在第七大道雷曼兄弟公司总部门口，警察用隔离栏围住大门，周围站满了记者和好奇的行人。“究竟发生什么事情了，雷曼兄弟公司真的要倒闭吗？”一位路人询问着。没有人应答，只见从雷曼兄弟公司不断走出抱着箱子、拖着行李的员工，走向街头寻找出租车。

9 月 15 日，在美国纽约，一名雷曼兄弟公司的雇员拿着装有私人物品的纸箱离开公司。当日，美国第四大证券公司雷曼兄弟申请破产保护，意味着这家在华尔街生存了 158 年的老牌投资银行将寿终正寝。

秋风萧瑟，愁云密布，一片阴霾笼罩着世界金融中心华尔街，昔日的金碧辉煌，似乎淡化成一页“枯藤，老树，昏鸦”的写意画……

第一节 可怕的“金融海啸”

海啸——一种可怕的海洋灾难，波涛汹涌，巨浪滔天，大有毁灭一切之势……

海啸——《现代汉语词典》注：由海底地震或风暴造成的海水剧烈波动。海水冲上陆地，往往造成灾害。

公元 2008 年 9 月，由美国华尔街衍生的金融风暴，愈演愈烈，迅速波及全球，其影响程度和破坏性，以及在人们心底引起的恐慌，都越来越显示出大有超过以往历史上任何一次金融危机之势，以致在互联网上被称之为“金融海啸”。

自 2007 年初以来，美国金融界由金融衍生品生成的怪胎——房地产次级贷款，开始疯狂地噬咬着金融体系的大厦，导致了金融危机暗流湍急，终于引发了“多米诺骨牌效应”：引发放贷机构收回房产—所有非政府债券资信下降—通过杠杆放大百倍对冲基金—日元、瑞郎等套利交易砍仓—美国及其他国家消费者信心受挫—套息交易恐慌性结利—房贷金融机构风雨飘摇—引火烧身

到华尔街投行，以致金融机构、投资银行纷纷落马……

实际上，早从 2007 年年初，已经是风声乍起——2007 年 4 月 2 日美国新世纪金融中心申请破产保护，同年 8 月 6 日美国第 10 家住房贷款公司又申请了破产保护。从 2007 年 6 月开始，贝尔斯登旗下两只基金因次级抵押债券出现严重亏损，成为次贷危机中最先倒掉的一批基金。贝尔斯登的噩梦也从此开始，在一番挣扎之后，美国第五大投资银行贝尔斯登公司，于 2008 年 3 月 16 日被摩根大通收购，贝尔斯登公司成为第一家葬送于次贷市场的著名投行。走过 85 年风雨历程，在华尔街也曾显赫一时的美国第五大投资银行贝尔斯登于 6 月凄凄惶惶地关上了金碧辉煌的大门而宣告停业。

像瘟疫传染一样，可怕的灾难在华尔街继续蔓延……

2008 年 9 月，被西方称为“黑色 9 月”：

美国政府 9 月 7 日宣布正式接管濒临破产的两大住房抵押贷款机构、房贷“巨头”房利美、房地美。曾占据美国房贷市场半壁江山的房利美和房地美因受次贷危机冲击，在过去一年中亏损达 140 亿美元，股价暴跌了约 90%，最终陷入困境。但“两房”问题只不过是更大“金融海啸”来临前的一个序曲。9 月 14 日，美国银行与华尔街第三大投资银行美林集团达成收购协议，美国银行 15 日发表声明，宣布以接近 500 亿美元总价、约合每股 29 美元收购拥有 94 年历史的美国第三大投资银行美林公司。第三大投资银行美林集团被美国银行收购，标志着美国遭遇“百年一遇的金融危机”。

9 月 15 日，华尔街第四大投资银行雷曼兄弟公司宣布申请破产保护，有着 158 年辉煌历史的雷曼兄弟公司轰然倒下。里昂证券首席股票策略分析师 Christopher Wood 发布报告指出，雷曼兄弟宣布破产后，随着金融市场动荡加剧，全球的信贷相关损失会增至 1.5 万亿美元。

至此，美国的五大投资银行中已经有三个沦为次贷危机的牺牲品。以贝尔斯登公司、雷曼兄弟公司、美林集团、摩根士丹利和高盛五大投资银行为代表的有着 200 多年辉煌历史的美国投资银行体系，陷入了岌岌可危之中。

然而，危机并没有因此而终止，硕果仅存的美国最大两家投行高盛和摩根士丹利在金融动荡中也未能独善其身，16 日，高盛和摩根士丹利相继发布财报，其中高盛季度盈利出现其上市以来最大跌幅，摩根士丹利盈利也有小幅下滑。为了防范华尔街危机波及两大重要金融机构，9 月 21 日，美国联邦储备委员会（Fed）采取了一项非同一般的措施，批准摩根士丹利和高盛集团从投行转型为传统的银行控股公司。至此，次贷危机已使美国前五大投行全部经历巨变，华尔街格局发生了根本性变化。

路透社评论说：这意味着“一个时代的终结”。“大摩和高盛的决定，标志着以往世人熟知的华尔街的终结。”美国联邦储蓄保险公司（FDIC）前主席威廉·伊萨克感叹道：“这个消息糟透了。要知道，这些敢于冒风险的华尔街投行

曾经帮助创造了美国经济的太多辉煌。”

随着华尔街金融危机的升级，更多的金融巨头成为其“多米诺骨牌效应”的牺牲品。9月16日，世界最大保险公司——美国国际集团（AIG）告急，美联储向其提供850亿美元的紧急贷款。9月25日，美国最大的储蓄银行华盛顿互惠银行被美国联邦监管机构接管，成为美国历史上最大银行倒闭案的主角，其部分业务被出售给摩根大通公司。9月29日，美国第四大商业银行美联银行被花旗银行以530亿美元收购；消息称，美国瓦乔维亚银行正在积极寻找买家，包括花旗集团、富国银行和西班牙国家银行，当天瓦乔维亚银行股票猛跌27%，加深了市场对这家美国第六大银行的担忧。

而且，美国次贷危机所引发的“多米诺骨牌效应”不断地在全球范围扩大，影响波及全球央行、商业银行、投资银行、基金公司、股市等金融领域，给全球金融市场也带来沉重打击，因而引发了全球性的金融风暴。

进入“黑色9月”的第三周，9月18日，英国最大抵押房贷银行哈利法克斯银行以122亿英镑（1英镑约合1.84美元）价格被英国莱斯特银行收购；英国联合莱斯特银行的股东们已经同意西班牙国际银行将其收购；诺森罗克银行则于2月就被国有化了。

受美国金融危机影响，比利时与荷兰合资的富通集团陷入资金困境。富通集团是欧洲最大金融机构之一，占有荷兰小型企业借贷市场40%的份额，全球雇员大约8.5万人，一旦破产，将重创欧洲金融业。荷兰政府在其网站上发表公报说，经与荷兰中央银行密切协商，2008年10月3日由荷兰财政部接收了富通集团旗下富通荷兰（控股）银行、富通荷兰保险公司以及富通企业保险公司的全部股份。

“黑色9月”似乎并没有可能结束这场可怕的灾难，即使是西方国家纷纷出马救市甚至联合救市，乃至一波三折的美国政府救市方案终于在10月4日美国国会众议院获得通过，也没有能够阻挡住“黑色”继续向10月蔓延。

中心正在迁移至欧洲大陆的华尔街“金融海啸”持续升级：9月29日，冰岛政府宣布，为确保整个金融市场的稳定，将该国第三大银行Glitnir银行收归国有。冰岛总理哈德发表全国电视讲话称，冰岛面临全国性破产风险。10月7日，政府宣布接管第二大银行Landsbanki，以“确保冰岛的商业银行能继续运营”。而在欧洲金融中心的英国，10月6日有消息披露，近况不佳的该国最大几家商业银行正在寻求从政府获得巨额注资，从而在事实上被部分国有化。英国《独立报》的分析文章认为，国际货币基金组织将波罗的海三国银行与破产的冰岛银行公开相提并论，可能会导致资本加速流出，从而推动拉脱维亚、立陶宛和爱沙尼亚银行的崩溃进程。国际货币基金组织同时还发出警告，东欧国家、阿根廷、乌克兰以及哈萨克斯坦同样面临很大的国家风险。

“金融海啸”的冲击波仍在肆虐……

第二节 无奈之中催生的合作

市场经济以来的一百多年间，几乎一直是竞争主宰着市场的运行，弱肉强食、尔虞我诈、无所不用其极的残酷竞争充斥着历史过程。竞争对手就是敌人，一个个恨不得你吃了我、我吃了你，即使是为了一时的需要坐到一起协商事务，也是台上握手、台下踢脚。然而，这一次面对扑面而来的“金融海啸”，昔日的竞争对手，于无奈之中只好坐到了一起，联合应对危机。

在金融海啸席卷全球、全球股市连锁式崩跌之时，美联储连出重手。为缓解雷曼破产可能导致的市场流动性紧缺，美联储在9月14日晚宣布出台一系列扩大流动性的新措施，包括扩大金融机构从美联储贷款的抵押品范围，以及将部分贷款拍卖的频率从每两周一次提高到每周一次。同时美国财政部宣布针对美国货币市场共同基金业建立临时性保障计划，最高可动用500亿美元的资金。

为避免全球金融市场出现系统性风险，各国央行纷纷向金融系统注资，各国政要也先后出面讲话稳定局面，避免恐慌心理蔓延。9月15日，欧洲主要央行也追随美联储的救市步伐。全球央行紧急救市，两天就输血逾3000亿美元。面对愈演愈烈的金融动荡，全球各大央行的救市力度在不断加大。为缓解全球金融市场流动性，尤其是美元融资市场存在的压力，美联储更是联合欧洲央行、日本央行、英国央行、加拿大央行和瑞士央行共同向全球市场注入美元流动性。19日，在各国的单独救市行动失败后，为缓解货币市场的吃紧状况，以美联储为首的六大央行再度联手，宣布共同向金融体系注入高达1800亿美元的资金，之后，美联储、欧洲央行、日本央行、英国央行、加拿大央行以及瑞士央行六国央行决定增加670亿美元，把注资总额提高至2470亿美元，由央行向资本市场进行独立注资，以期恢复市场信心。在此之前，全球央行已累计注资近4000亿美元。

互联网新闻：“最新的联合行动，辅以在过去几天各央行独自采取的其他行动，有助于改善全球金融市场的流动性状况。”六国央行的联合声明说：“此次行动旨在缓解美元短期融资市场持续上升的压力，央行将继续密切合作，并采取适当举措应对挥之不去的压力。”

瑞信集团的经济学家罗伯特·巴里表示：美元短缺造成全球金融危机恶化，因此主要央行不得不联合出招。摩根大通的经济学家汉斯利则表示：团结力量大，对央行也是一样，联手行动总比单打独斗强。在此之前，包括英国财政大臣达林和意大利央行行长德拉吉等官员已呼吁采取“国际行动”稳定市场。

华尔街的“金融海啸”让美国金融体系重新洗牌，也迫使美国政府迅速推

出新的救援计划。9月19日，在美国华盛顿白宫，美国总统布什发表经济方面的讲话，拟动用7000亿美元的资金购买金融机构不良资产，这也是20世纪30年代经济大萧条以来美国政府最庞大的救援计划。9月20日，经过反复商讨后，布什政府提出总额为7000亿美元的救市计划，拟通过购买金融机构的不良资产，帮助华尔街走出困境。经过一个多星期的商讨，国会两党于9月28日就救市方案细节达成一致。但9月29日众议院出人意料地否决了该方案，华尔街顿时陷入恐慌，当天股市收盘时，道琼斯指数下跌近800点，创历史最大跌幅。美国资深财经记者杰拉尔德·塞布评论说：“政治和经济崩溃的后果已经席卷了华尔街和华盛顿，波及面很可能是全球性的。”

北京时间10月4日凌晨，美国国会众议院再次就布什总统7000亿美元的救市计划展开辩论，并对修改后的救市方案进行投票表决。投票中，263名议员投了赞成票，大大超出反对的171人。方案经过一番波折后，终获通过。一波三折的美国政府救市方案在众议院第二次叩关成功，以较大优势获得通过。美国总统布什随即签署，该方案即日起生效。这项由布什政府9月20日提出的金融救援方案的核心内容是，授权政府购买银行以及其他金融机构的不良资产，以缓解信贷紧缩局面。由于投资者依然担心美国金融危机的前景，当天国际金融市场仍持续动荡。在法案通过前，美国道琼斯指数和纳斯达克指数双双高开欢迎，不过在通过后却出现跳水，跌幅达到一个多百分点。

在美国之前，英国等一些欧洲国家已经出台了类似的银行国有化方案，政府将直接向该国最大的八家银行注资500亿英镑，并获得相应的优先股。这八家机构分别为：苏格兰皇家银行、巴克莱集团、HBOS、莱斯银行、渣打银行和汇丰控股等。政府宣布，前期的250亿英镑将马上用于收购这些银行的优先股，如果有必要，将再提供250亿英镑资金。对各家银行的投资额度将视具体情况而定。英国央行当天也宣布，将通过所谓“特别流动性计划”的渠道，为各家银行提供至少2000亿英镑的融资。此外，作为政府银行救助计划的重要部分，英国还将成立一个特别公司，为银行和建筑协会提供债务保证，涉及资金达2500亿英镑。其他一些欧洲国家也出台了类似计划。法国总理菲永8日在国民议会宣布，政府将以国家参股公司的形式来救援濒临破产的法国金融机构。不过菲永强调，法国的国家参股公司与英国的方式完全不同。法国政府不会从财政预算中拨款，而是建立快速反应机制对金融机构施以援手。当一家银行濒临破产时，法国的国家参股公司将会在市场上以优惠条件筹措资金，并以某种形式参股该银行。国家参股公司对银行施以援手将以增值为目的，一旦被救援银行起死回生，国家参股公司会在能够获得收益的情况下出售所持股份。意大利政府称，已起草了一个紧急法案，旨在建立一只稳定基金，可在意大利银行遇到流动性问题时动用。政府称，如有必要，这只基金将通过获取不具投票权的股票向陷入财政困难的银行注入资金。

业内认为，相比美国之前通过的 7000 亿美元收购银行坏账的方案，英国的方式更为直接。美国路易斯安那州立大学教授梅森表示，英国的做法“领先一步”，而美国则不像欧洲国家，比较缺少国有化的概念。伦敦城市大学 CASS 商学院的金融教授克莱尔表示，他比较偏好英国的做法。美国的做法比较模棱两可，只是说要动用 7000 亿美元，却未解释要怎么做，政府真的要做也只是买下不良资产。瑞银的策略师查普曼认为，英国的计划更为全面，设计也更为完善和可靠，而美国对银行危机的处理则显得有些片面。“总的来说，英国的办法较好。”他说，8 日在介绍政府新推的金融救援计划时，英国首相布朗也刻意强调这一方案的优越性。布朗说，这不是美国的计划，“美国人的计划是以国家基金买下不良资产。我们知道纳税人的利益总得有保障，因此我们选择入股银行，而不只是给钱而已。”华尔街投行史福伯登 9 日发布研究报告称，如果英国的救援计划全部落实，届时英国政府将最多获得该国四大银行最多 30% 的股份，这四家银行分别是苏格兰皇家银行、巴克莱银行、HBOS 以及莱斯银行。

然而，一切努力都似乎无济于事——中新社纽约 10 月 6 日电 华尔街新的一周以历史性大跌开局。本周一，道琼斯工业指数单日最高下跌 797 点，以接近 800 点的单日跌幅创下历史纪录。标普五百指数和纳斯达克指数当天也出现巨幅下跌，其中，纳斯达克指数跌幅一度接近 9%。恐慌性的抛盘造成周一最高时约有 2.5 万亿美元市值蒸发殆尽，纽约证券交易所和纳斯达克交易所当天共有 5300 多只股票下跌。相比 2007 年 10 月高峰时，股指下跌了约 30%。同一天，欧洲和亚洲股市也经历了“黑色星期一”……

10 月 8 日，也许是这次金融风暴中一个最富历史意义的日子——

全球主要央行同步实行降息行动，以应对空前严重的金融危机。美国、欧盟、英国、瑞士、加拿大和瑞典等国的中央银行周三宣布减息，日本央行对有关政策表达强力支持。媒体称，此次国际间的联手减息行动前所未有。其中，美联储降息 0.5%~1.5%，并调降贴现率 0.5%~1.75%；欧洲央行把基本利率由 4.25% 减至 3.75%；瑞典央行把基本利率由 4.75% 减至 4.25%；英国银行的基本利率由 5% 减至 4.5%；加拿大把基本利率由 3% 减至 2.5%；瑞士央行把三个月期的银行同业拆息由 3% 减至 2.5%。此外，中国央行也决定从 2008 年 10 月 15 日起下调存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点，从 2008 年 10 月 9 日起下调一年期人民币存贷款基准利率各 0.27 个百分点，其他期限档次存贷款基准利率作相应调整。美联储、欧洲央行、英国银行、瑞士央行、加拿大银行、瑞典银行及日本央行还发表联合声明指出，在全球金融危机中，多个央行不断商讨，采取前所未有联合行动，提供资金流动性，舒缓金融市场的紧张情况。声明指出，因能源及商品价格下跌，多个国家通胀预期下跌，物价趋稳。近日金融危机恶化，令经济增长受威胁，更令物价上涨的风险下降，所以可对货币市场采取宽松政策。