

揭開當前經濟危機的面紗



消逝中的 美國霸權

UNDER SIEGE OF THE ECONOMIC CRISIS

THE FADING AMERICA'S HEGEMONY

張光華 著

消逝中的美國霸權

揭開當前經濟危機的面紗

張光華



消逝中的美國霸權／張光華作．－初版．－

臺北市：商訊文化，2010.04

面；公分

ISBN：978-986-6378-28-7（平裝）

1. 金融危機 2. 經濟危機 3. 景氣循環 4. 美國

561 . 952

99005846

消逝中的美國霸權

作 者／張光華

出版總監／張慧玲

編製統籌／江希陸

責任編輯／唐正陽

行銷企劃／吳佳樺

封面設計／吳怡儂

美術編輯／林水旺

出 版 者／商訊文化事業股份有限公司

董 事 長／李玉生

總 經 理／魯惠國

客服專員／黃心儀、洪美麗

社 址／台北市鯢鯢大道303號5樓

發行專線／02-2302-0022

傳 真／02-2308-4608

總 經 銷／時報文化出版企業股份有限公司

地 址／臺北縣中和市連城路134巷16號

電 話／02-2306-6842

讀者服務專線／0800-231-705

時報閱讀網／<http://www.readingtimes.com.tw>

印 製 廠／進步印刷有限公司

出版日期／2010年4月 初版一刷

定 價／250元

版權所有・翻印必究

（本書如有缺頁、破損、裝訂錯誤，請寄回本公司調換）



123 456 789 0

消逝中的美國霸權

揭開當前經濟危機的面紗

文創產業，加油！ 行政院政務委員 尹啟銘	4
----------------------	---

自序	6
----	---

前言	10
----	----

第一章 金融風暴和經濟大衰退	29
----------------	----

第一節 金融風暴源自消費經濟偏差	30
------------------	----

第二節 引爆經濟大衰退 美國該怎麼辦？	34
---------------------	----

第三節 美國振興政策的檢討	44
---------------	----

第二章 美國政經出了什麼問題	55
----------------	----

第一節 經濟週期無可避免嗎？	56
----------------	----

第二節 美國企業太過注重每季ROI	65
-------------------	----

第三節 GDP無法標示所有經濟活動和人民福祉	69
------------------------	----

第四節 經濟發展應該取得平衡	78
----------------	----

第五節 美國不但要反省，還要內省	84
------------------	----

第六節 資本主義的兩大問題	91
---------------	----

第七節 美國談經濟復甦還太早了點	101
------------------	-----

第三章 困擾美國的幾個案例	111
---------------	-----

第一節 美國汽車工業大改造時機	112
-----------------	-----

第二節 通用汽車破產後的未來	121
----------------	-----

第三節 華爾街大老原來是騙子	125
----------------	-----

第四節 華爾街風暴都是MBAs的錯？	133
--------------------	-----

第四章 現代化才是重點	141
-------------	-----

第一節 現代化過程的考量	142
--------------	-----

第二節 日本經濟的未來	152
-------------	-----

第三節 中國產業的轉型	164
-------------	-----

第四節 台灣面對中國產業轉型，參與或逃避？	185
-----------------------	-----

第五章 結論	191
--------	-----

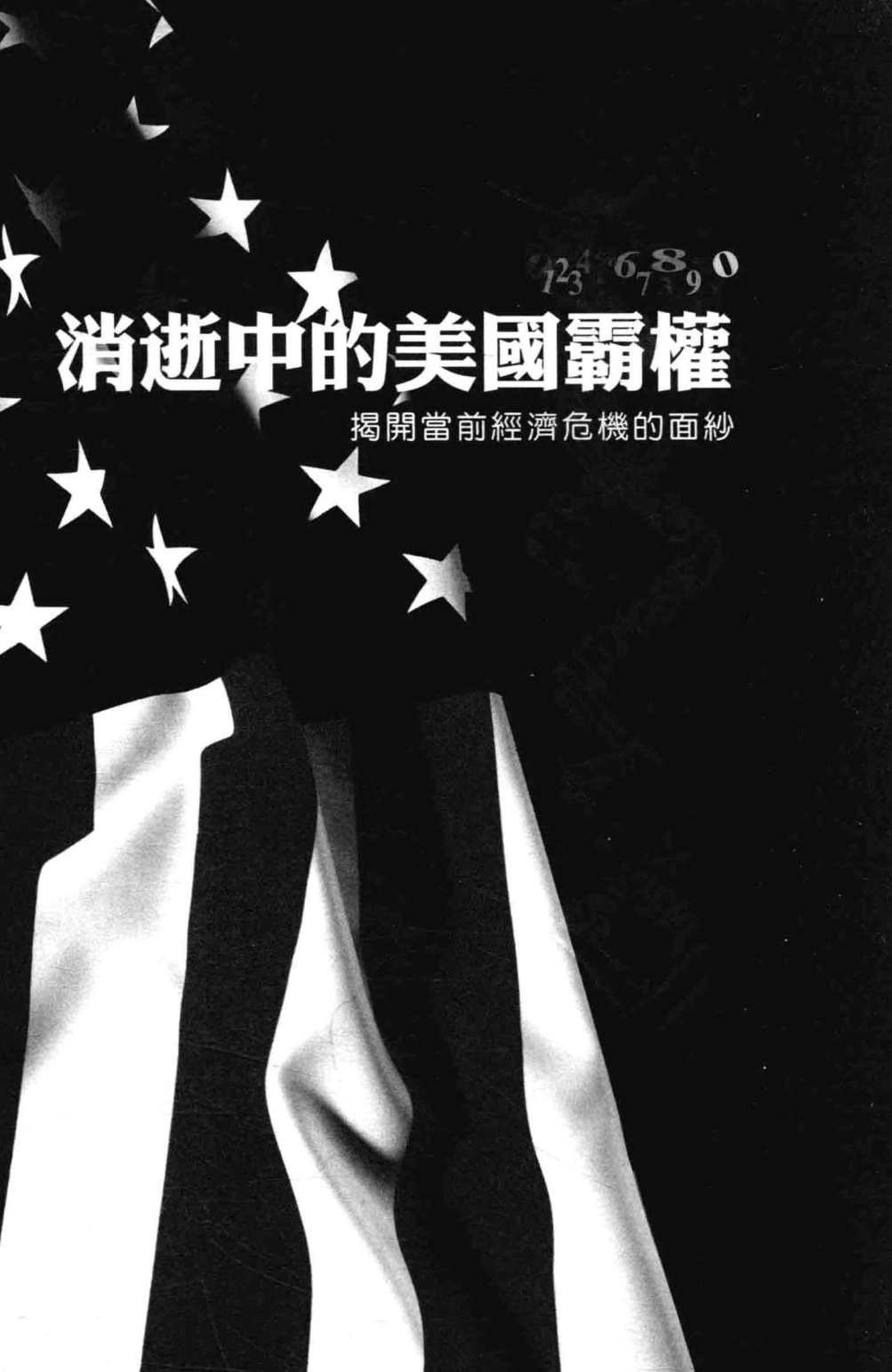
參考書目	199
------	-----

消逝中的美國霸權

揭開當前經濟危機的面紗

張光華





12⁴ 6⁷ 8⁹ 0

消逝中的美國霸權

揭開當前經濟危機的面紗

推薦序	
文創產業，加油！ 行政院政務委員 尹啟銘	4
自序	6
前言	10
第一章 金融風暴和經濟大衰退	29
第一節 金融風暴源自消費經濟偏差	30
第二節 引爆經濟大衰退 美國該怎麼辦？	34
第三節 美國振興政策的檢討	44
第二章 美國政經出了什麼問題	55
第一節 經濟週期無可避免嗎？	56
第二節 美國企業太過注重每季ROI	65
第三節 GDP無法標示所有經濟活動和人民福祉	69
第四節 經濟發展應該取得平衡	78
第五節 美國不但要反省，還要內省	84
第六節 資本主義的兩大問題	91
第七節 美國談經濟復甦還太早了點	101
第三章 困擾美國的幾個案例	111
第一節 美國汽車工業大改造時機	112
第二節 通用汽車破產後的未來	121
第三節 華爾街大老原來是騙子	125
第四節 華爾街風暴都是MBAs的錯？	133
第四章 現代化才是重點	141
第一節 現代化過程的考量	142
第二節 日本經濟的未來	152
第三節 中國產業的轉型	164
第四節 台灣面對中國產業轉型，參與或逃避？	185
第五章 結論	191
參考書目	199

推薦序

行政院政務委員 尹啟銘

文創產業，加油！

很多人被此波金融海嘯震得七昏八素，亦讓很多專家學者跌破不少眼鏡，其餘波盪漾迄今未歇。不少人將矛頭指向華爾街，尤其是那幾家國際著名投資銀行，因為那是震央所在。但其肇因為何，究係板塊移動？亦或能量釋放？都讓人瞧得滿頭霧水。

揭開當前經濟危機的面紗《消逝中的美國霸權》一書的作者張光華先生，以其逾50年的細心觀察與親身體驗，直指金融風暴的形成，絕非華爾街幾家投資銀行或其高階主管翻雲覆雨即能有此等魔力，真正的原因應有其他。他從美國的汽車文化所導引的生活習性、消費經濟的偏差、產業的失衡與空洞化、自由經濟政策的脫軌放任等多面向分析，逐一揭開此波金融風暴的面紗。張先生並提醒那些專家學者：解決金融風暴問題不能單用經濟手段，更要從社會、行政、教育等多方面齊頭並進。最重要的，不要被那些經濟數據牽著鼻子走，更要注意那些數據背後所不能表達的意義。

透過此波金融風暴的震撼教育，重新檢視美國的世界強權地位，赫然發現：不僅蘇聯解體讓二戰後兩大集

團的對峙瓦解，美國國力的衰退亦使得其獨霸的局面改觀。再加上中國等金磚四國的崛起，導致美國的外交政策將會多所變革。

他山之石可以借鏡，台灣的產業將如何因應？張先生特別在第四章提出「三化政策」建言：1.小而美的精緻化，2.尖端設計的科技化，3.自由創意的文化產業化。

作者特別呼籲相關部門：要對文化創意產業重點扶植。以紐西蘭為例，只靠《魔戒》三部電影即揚名世界且名利雙收，逐漸建立上下游產業鏈，而成為電影工業重鎮。如今在政府全力推動文創產業之際，更將今年定為文創元年，要有成績展現，一定要重點突破，才能繼續做線的建立或面的擴大。本書但願能給有心人士做為參考，大家共同努力齊創新的局面。

尹 啟 銘

自序

我不是經濟學家，所以才敢在此時提出對世界經濟衰退，特別是美國問題的一些看法，否則我必然陷入經濟學「派系」之爭，會像隻老狗追逐著自己的尾巴在那裡打轉。

經濟學從人類學術史的光譜來看，算是一門新興學問。現代經濟學的創始者之一、亞當·史密斯（Adam Smith）在1748年回母校英國格拉斯哥大學（University of Glasgow）教授的是邏輯學和道德哲學，那個年代還沒有經濟學這個科目。後來到了19世紀，經濟學不過是哲學的一支，直到1903年，英國劍橋大學才把經濟學從「道德哲學」中分隔開來，成為一門獨立的科系。

後來隨著工商急速發展而變成社會學科中的顯學，因為它可以導引整個國家，甚至全球的經濟發展和走勢，直接影響大眾的切身福祉。正因為如此，經濟學為了建立自己的權威，不斷向統計學和數據模型（models）靠攏，認為循此可以解釋和指導人類的經濟活動。

2009年12月12日（多奇妙的數字）逝世的經濟學大師保羅·薩繆遜（Paul Samuelson）就是這方面的開創者，他認為資料和模型可以幫助我們瞭解複雜的經濟活動，但是他的徒子徒孫們卻將他的學說推向極端，認為任何不能用數學模式（mathematical model）表達的想

法都不值得一談。幸好最近有人開始將這些極端思想歸咎於他的學生們，這當然可以讓在天堂的大師得以鬆一口氣。

不過有些批評者還是認為，薩繆遜學派在過去30年，幾乎癱瘓了英、美經濟學界最好的頭腦，種下了許多惡果，當然包括這次的金融風暴。害得崇尚數學模式的那些華爾街高層主管（聘請了一堆物理系學生設計複雜的數學方程式，證明他們為什麼可以值那麼多薪酬），因此哭笑不得（儘管薩翁曾經建議華爾街的基金經紀人改行去修水管）。

現代經濟學在統計和數據模式方面確實有很大的進展和創意，但是問題出在如何解讀這些資料，尤其不能認定這就足夠做為制定經濟政策的依據，而藐視其他學科和社會現象。我們做為一個知識分子，特別身為企業界的一員，便不宜隨著那些專家學者的指揮棒起舞。

我們必須善用自己的經驗和常識，參考專家學者彙集的資料，做出自己的判斷，因為人類經濟活動是大眾參與的結果，不應被少數人以不同的動機，牽著我們的鼻子走，不然我們就得承擔一切的惡果。

對於美國的現況和可能的未來，憑著我在美國學界和企業界消磨了27年，後來回到亞洲20年，但沒有一日不「關心」美國，一直勤習各類資料，希望我的觀察和

心得值得和大家分享，在浩瀚的資訊中能為大家整理出一些頭緒，起碼提供一些不同的看法，可以有助於企業和個人的安身立命，無須人云亦云，任人擺佈。

經濟資料不是要你一字不改的去相信，而是要看你怎樣去解讀和體認，經濟就是食、衣、住、行、育、樂，是你每天面對的生活，不只是一堆專家學者所彙集的數字而已。

至於中國的崛起情勢是愈來愈明顯，其中的因素當然很多，本書僅就企業轉型方面根據一些專業的研究，提供個人的心得和看法。中國研究已經是大熱門，可以討論的名目非常多，我們有幸在這個大時代從中國人被視為東亞病夫，譏為次等民族的年代經歷到現在被共認為經濟大國，可和美國組成G2，共理世界事務，招惹許多西方專家學者議論紛紛，動機可議，我們自然不能緘默，任人說三道四，沒有自己的主見。同時，我們也不能忘卻知識份子的責任，力求客觀公正，發揮東方人謙讓自省的精神，對兩岸社會的種種現象多所檢討。

首先要感謝行政院政務委員尹啟銘先生的推薦序，讓本書生輝。書中部分內容自2008年至2009年間，曾在臺北《工商時報》和廣州《新周刊》發表，感謝《工商時報》的王克敬主任、陳志光副理和廣州《新周刊》的孫冕社長、譚山山主編在這期間的協助和支持。

這次承蒙商訊文化李振華、江希陸兩位副總和李漢昌、唐正陽兩位主編鼎力支持，辛勤參與編審，形成編者和作者之間的緊密互動。對我而言，這是一次珍貴的經驗，在此一併致謝！

前言

自從2008年9月15日華爾街李曼兄弟（Lehman Brothers，^{註1}）投資銀行宣布倒閉，向紐約聯邦法院申請破產保護，全面歇業清理財產，正式走入歷史，不但引起華爾街的金融鎔毀（melt down），而且造成經濟大衰退以及全世界數以兆計美元的經濟損失，大家禁不住要問：究竟發生了什麼事？

在這之前，全世界沒有幾位專家學者能夠提出警告，預測出風暴的來臨，事後我們能指望同一批的專家學者客觀分析背後的因素，從而尋找出真正解決之道嗎？

2008年以前主流的經濟學者甚至主張，以美國為首的資本主義國家，已經控制住經濟惡性循環的再現，因而導致日裔美籍學者法蘭西斯·福山（Francis Fukuyama，^{註2}）宣稱，歷史終結於自由資本主義的獨霸全球，西方的「民主、自由、和資本主義」，已經是毋庸置疑的世界準則（他也不認為這是完美的結局）。

這種西方學界的自滿（complacency）和盲視（blindness），很快就被這次的大風暴給修正。很顯然的，如果想要認定經濟學是一門純科學，可以只用數字和模組就能闡述人類的經濟活動，乃是一種局限、短視、自我膨脹和不負責任的行為。可是，依目前情況看起來，危機發源地的美國有關檢討分析和政策制定，

大部分還是同一批所謂的專家學者在主事，他們搜集的資料、提出的見解、政策的建議脫不了「數據經濟」領域，而無法立足於制高點去探索真正病因，遑論解救之道了。

解救危機 經濟手段不夠用

這次經濟危機已經不能只用經濟手段去解救，既然利率早已降為近於零，那麼還有什麼辦法可以用金融手段振興股票市場和經濟？美國聯邦儲備理事會（Federal Reserve System，簡稱 The Fed）只能大量印鈔票（美元持續貶值已無可避免），才可以在去年初買下3,000多億美元財政部債券，助振興經濟一臂。

美國政府現在唯一剩下的就是編列赤字預算（2009年約1.4兆美元，2010年預估1.5兆美元），將大量現金投入市場。一方面填補銀行、保險業和汽車工業的虧損；一方面將錢花在所謂基礎建設（修橋鋪路），這一

註1：英語發音應為李曼，媒體多譯為雷蒙兄弟，其實”Raymond Brothers”另有其人。

註2：法蘭西斯·福山（Francis Fukuyama）是美國出生的日裔政治哲學家，1989年發表”The End of History”專文，認為西方的政經自由主義獲得全面勝利，已是人類在這一方面演化的終點（The end point of mankind’s ideological evolution and the universalization of Western liberal democracy as the final form of human government.）。他充分代表20世紀末期美國學術界的躊躇自滿的心態。

招根據日本的經驗不是很有效，即便歐巴馬政府也刻意撥款投入研發和教育，但是還不夠彌補民間和地方政府削減的數額，能夠止血已經不錯，談不上開發新的產業和培育優質的新一代。

單從這一現象去分析，美國經濟將無法在3、5年（更不用說2、3季）就能扭轉乾坤，即便在短期內會有一些回溫，也僅是一時現象。很有可能2008年暴露的種種根本原因，如果不能應對，美國國力的衰退將是必然的，其國際地位相對而言也將由強轉弱。

當20年前柏林圍牆倒塌、2年後蘇聯解體的時候，美國成為世界唯一的「超強」。軍事上固然唯我獨尊，經濟和軟實力（soft power）也遙遙領先其他國家，看起來完全是「日正當中」的模樣，著實享受了好一陣「繁榮強大」好日子。

就在同時，美國經濟結構的變化、政治的無能、教育改革の停滯，已經在歌舞昇平的掩飾下腐蝕了國家基礎。這期間，美國前總統小布希的牛仔作風和新保守主義（Neo-conservatism）的橫行，不但降低了美國國際聲譽，更動搖了美國國本。共和黨8年執政已經開啟美國趨弱之門，這才讓美國民眾警覺到事態嚴重，再加上金融風暴，才不惜將大力主張「改變」（change）的非裔美籍歐巴馬送進了白宮。