

最壞的時代是最好的機會



[最壞的時代是最好的機會_下载链接1](#)

著者:邱永漢

出版者:財訊

出版时间:19990825

装帧:

isbn:9789578390256

【序】 作者序 危機即轉機

我認為越是困難的時代，越有機會。時值年終股市暴跌，報紙和電視對明年的景氣亦不看好。

某家周刊雜誌記者未曾事先預約就闖到我家，堵在大門口聲稱自己正在採訪泡沫經濟時期那些說大話的經濟評論家，要求我也談談自己的看法。

我回答說：「泡沫經濟最熱的時候，我因翻修房子而另外買了兩間公寓當作臨時住所。原本每坪三百萬日圓買下的公寓最高曾漲到每坪一千萬日圓，然而現在又跌回三百萬日圓。」

另外，我雖然認為股票應採長期投資策略，但是三年前我就因為對日本政府失去信心而全部拋售，現在只剩下一些零股。」聽了我的話，他顯得難以置信。

我進一步解釋說：「原以為衝擊全球的經濟危機應該來自美國股市暴跌，沒想到卻從泰國開始。泰銖開始動搖後，我立刻飛往曼谷，確認這是日本泡沫經濟的小型翻版。由於泡沫破裂，泰國產業界受到重創，不少企業被拍賣，其中不乏在國際市場締造不菲業績的企業，我和泰國朋友因而一起合開了投資公司，正在物色前景可期的企業。」

他一臉茫然地問我：「在如此蕭條的時候嗎？」「奇怪嗎？這可是六十年一次的大好機會。」他大叫一聲：「呀！我明白了。」然後拔腿就跑了。

這本書的策畫正是在如此惡劣的環境中提出來的。我當時正在摸索一九九九年的方向，

沒有時間動筆，但若採用口述的方式倒可以一試，因此就滿口答應下來。未料開始進行口述後，進度一直不順利，最後不得不全部重寫。因此儘管本書用字遣詞相當口語，但的確是我動筆寫出來的。在如此艱難的時代，如果我的想法能供讀者借鑑，實屬欣慰。一九九八年一月吉日 邱永漢新春於北京

【目次】
第一章 美國統治世界的局面出現轉變 舊秩序面臨瓦解 解讀美國貨幣的走向 第二章 成熟化日本面臨的新議題 診斷泡沫破裂後的日本經濟 第三章 在生活中體察時代的變化 對時代動向敏感的場所 時代的變化始於日常生活 預測未來的資訊俯拾即是 對時代誤判者的通病 第四章 解讀飲食流行風潮背後的意義 從飲食看時代的變化 食物變化對生意的影響 景氣的氣壓計 時代的變化反映在飲食上 餐飲業對景氣變化最敏感 第五章 過分依賴常識無法成功 僅憑常識無法跟上時代腳步 失敗為成功之母 第六章 日本不行還有海外市場 認清景氣周期的變化 世界經濟的走勢 如何從失敗中汲取經驗 識時務者方能抓住機會 第七章 亞洲將成為日本人揮灑的舞台 征服亞洲的關鍵在用人 美國的繁榮是真實還是幻象？ 中國大陸怎麼變？ 要成功就要緊扣中國大陸經濟變化 「亞洲時代」將在貨幣危機過後來臨 誰能崛起於亞洲？ 卸掉「國家」的枷鎖才能在亞洲做生意 第八章 股價表現預示時代動向 如何洞悉全球趨勢

【內容簡介】
金融危機導致全球既有經濟秩序崩壞，一些未能洞悉時代變化，因循守舊，緊抱舊組織不放的企業，紛紛應聲倒地。但相對於不拘泥固有觀念，勇於接受新挑戰的企業或個人而言，最壞的時代無疑是最好的機會，因為當時代發生變化時，或許有些事物會沒落，但同時也是 創建新秩序的絕佳時機。作者邱永漢先生旅居日本多年，由於深具審時度勢的敏銳觀察力，加上獨特的經營哲學，使其能安然度過泡沫經濟的危機，贏得各界喝采。如果你正陷入人生或經營上的困境，閱讀 本書可以給你掙脫的勇氣和智慧。

【作者簡介】 邱永漢
一九二四年生於台灣，一九四五年畢業於日本東京帝國大學經濟學部。自一九五四年開始定居日本，翌年以小說《香港》一書，榮獲日本第三十四屆直木賞。之後即以作家、經濟評論家、經濟顧問等身分活躍於日本，被媒體譽為「賺錢之神」。近年更因為以獨自的經營哲學度過泡沫經濟的變動時期，博得極高的評價。著作包括《創業家的新天地》、《附加價值論》、《中國人的思想構造》、《食指大動》和《用有錢人的心情去旅行》等。

【譯者簡介】 楊晶
一九五五年生，一九七五年北京第二外國語學院畢業，一九八八年東京大學文學部日本近代史專業畢業，一九九三年美國華盛頓大學杰克遜研究所訪問學者。現任中日關係史學會 理事、副教授。譯有《世界系統》、《日本政治》、《周佛海日記》、《造型的誕生》、《中國人的思想構造》（合譯）等。

【部分內容】 第一章 美國統治世界的局面出現轉變
最壞的時代是最好的機會 舊秩序面臨瓦解 貿易出超引發的後遺症
這真是個令人難過的時代。雖然沒有飢荒，也未遇上戰爭，但人們卻整天籠罩在沉悶、壓抑的氣氛中。最主要的原因是經濟機制失靈，銀行、證券和壽險公司接連倒閉，大型建商、超市和不動產公司也緊追在後，應聲倒地。這些倒閉的企業並非本業出現問題，而是因為沒有認清時代的變化，染指不動產、股市，為其他公司做擔保或借錢給他們，以致蒙受意外的損失。換言之，不是行業本身屬於夕陽產業，而是經營不善所導致。無論銀行業、證券業、壽險業還是建築、流通業，只要在經營上 能審時度勢，今後仍是遠景可期。問題的癥結在於某些公司未能正確研判趨勢。這些企業所犯的最大的錯誤，在於未能預見當經濟步入全球化後，在運作機制上會出現什麼轉變。事實上能洞燭機先者可說是少之又少，不僅政府官員，就連總理大臣或日本銀行 總裁在面對一連串變化時也都是措手不及，無法招架。首先面臨的問題是，錯估了貿易出超對經濟面造成的影響。產品暢銷能賺錢，對公司和國家都是件好事。然而公司增加收益與國家增加盈餘卻是兩碼事。

產品外銷為政府創造貿易盈餘，意味著美元增加，但日本銀行並不能將美元兌換成日圓。就算想兌換也沒有日圓可換，如果透過市場交易，則必然會引發日圓暴漲，導致出口停滯。最後日本銀行只得將美元列入外匯準備中，並據此發行日圓，與創匯企業（持有美元的企業）交換。結果外匯賺得愈多，日圓發行量愈龐大，幾乎淹沒了全日本。另一方面，日本銀行從國民手中拿到美元後，將這筆錢拿到美國去投資。大半的美元被用於購買美國公債，賺取固定收益。站在日本銀行的立場，發行日圓沒有利息，但用日圓兌換來的美元卻可以賺取利息，這是再划算不過的買賣。貿易出超國的中央銀行嘗到這種甜頭後便欲罷不能。儘管嘴上嚷著：「出超太大容易引起貿易摩擦，未必是好現象。」私底下卻是滿心歡喜。貿易持續出超，首先引發日圓氾濫，銀行亂了方寸，到處尋覓肯借錢的客戶。經營良好的企業不願借錢，何況也沒有哪個企業會因為能借到錢就進行不必要的投資，結果剩餘的資金只好轉向資產方面的投資，帶動土地和股票的活絡，吸引投機性的資金流入，地價和股價飆漲到最高點。結果貿易出超為日本帶來了資產通膨現象。但是資產通膨不會持久，原因在於資產通膨使不動產和股市的投資報酬率比銀行利率低，借錢投資開始變得不划算。只要出現這種傾向，土地和股票都會停止飆漲。就在這個節骨眼上，一直是馬後炮、無所事事的政府反倒忙著又是規畫地價稅，又是緊縮銀根，於是情況發生逆轉，地價和股價開始下跌。讓炒得過熱的地價和股價降溫原本並不是壞事，但降過頭就弄巧成拙了。更何況貿易持續出超，貿易赤字國也不會坐視不管。貿易摩擦必然轉趨激烈，無論兩國政府談判是否順利，屆時日圓勢必升值。而不論日圓是貶是升，由於相當於貿易決算所需資金幾十倍、幾百倍的資金介入外匯交易，匯率將率先反應出來。最後，正如大家所看到的，儘管泡沫經濟侵襲日本，但日圓仍攀升到一美元兌換八十日圓。美元貶值使日本蒙受空前劫難。一美元兌換八十日圓的匯率讓從事出口的廠家不敷成本，無法經營。地價開始滑落，股價下跌，人們的資產縮水，手頭變緊，景氣步入衰退，進而導致出口產業及國內生意一蹶不振，社會一片蕭條。日圓攀高不僅使出口綁手綁腳，資金過剩而流向海外的投資也開始亮起紅燈。舉例來說，之前因美元過剩而展開海外投資的銀行，在一美元兌二百日圓時購買的一千萬美元大廈（約二百億日圓），在日圓升值到一美元兌換一百日圓時，即使原價拋售，也只剩下一百億日圓。不幸的是美國的泡沫經濟比日本更早出現崩壞現象，不動產暴跌成半價，使在美國進行不動產投資的日本企業飽受損失。在大藏省的行政指導下，義務買進美國公債的日本人壽保險公司也蒙受幾千億日圓的虧損。也就是說，在一美元兌二百日圓時，將日圓換成美元拿到美國去投資的人，當一美元跌到只能兌換一百日圓時，再換算成日圓，等於折損了一半的錢；反之持有美元的人，在一美元兌二百日圓時兌換成日圓，等於賺了一倍。反觀以日本為投資標的的美國共同基金，在二百日圓時購入日本股票，搭上升值的列車，結果不僅賺了股價，也賺了匯差，可謂雙喜臨門。日圓過於堅挺，將造成高價買進的美元低價拋售，結果不只是出口行業吃虧，對日本銀行也造成不利影響。其間坐享漁翁之利的是美國，它等於用高價美元借款，用廉價美元還錢，先用掉的借款等於賺到了。反過來說，借錢讓人家買自己商品的貿易出超國，則蒙受美元貶值的所有損失。原因是以美元形式持有的利潤因貶值而出現虧損，日本國內的資產按日圓升值後折合美元，無

疑是升值了，個人資產也相對增加。然而因日圓氾濫所引發的資產通膨在泡沫破滅後開始縮小，而其間因為買賣而累積的債務變得無法履行，遂在全國刮起倒閉風。事態發展到如此嚴重地步是始料未及的。無論是大藏省還是貸款銀行，都認為過不了多久經濟即可復甦，下跌的土地和股價也會回升。結果不僅沒有回升，反而進一步下滑，人們這才體認到以過去的經驗推測未來，已經完全不管用了。為什麼會出現這種現象呢？因為大家都認定景氣終究會自然復甦。特別是戰後一直為地價攀升而傷透腦筋的政府，由於承受不了視地價暴漲為眼中釘的媒體壓力，放任不合理的土地稅制而不去修正，導致地價跌破過半。結果，想拋售土地的人無法脫手，銀行的不良債權也清不掉。最後終於被逼到山窮水盡的地步，謠言滿天飛的銀行或證券公司果真在泡沫破滅的第七年開始相繼倒閉。事後分析起來，這次大震盪的遠因其實是日本對美國過度出超，而日本銀行以出口賺取的美元做擔保來發行貨幣的制度是有問題的。狂瀉的美元變成一波波海嘯衝擊對岸的太平洋西側。若不針對日本銀行的貨幣發行制度採取限制措施，倒閉風仍然可能再度出現。東南亞發生的金融風暴也可以視為此類海嘯的一種。東南亞經濟遭美元擊潰的原因在東南亞各國中，日本首當其衝，受到美元貶值的重創。幸而日本企業都是在日本國內籌措資金，而不是向國外借款，才不致遭受毀滅性的打擊。雖然以美元持有的財產遭受損失，部分金援因地價、股價下跌而幾乎倒閉的金融機構和投機企業的公司也受到波及，但是製造業幾乎完好無損。在如此嚴重的蕭條中鮮見製造商倒閉，由此可見風暴並未殃及整體產業。然而廠家卻處在匯率的驚濤駭浪中，對匯率的變動異常敏感。在泡沫形成的過程中，由於工資提高和日圓堅挺的局勢不變，使日本變得不再適合製造業生存。不敷成本的行業紛紛外移，到海外尋求工資低廉、勞動力充足的地區設廠。此時恰逢泰國、馬來西亞等東南亞國家敞開門戶，歡迎外資進駐，所以繼日本之後，台灣、韓國也相繼到這些地區建廠，東南亞一下子變成倍受關注的經濟成長國。外資的介入使當地的資金需求增加，股價和地價雙雙看漲，吸引全球資金流入。但當地政府則抱持既想招商引資，又怕資金雄厚、技術優良的外國企業入境後，會令本土的同業吃不消，所以附設了各種條件，例如本國人持股必須過半以及董事長必須是本國人等，導致合作經營的進展並不如預期順利。而在另一方面，對於購買上市公司的股票或本國企業在國外籌資卻未加以嚴格限制。其結果是長期資金進駐不易，短期資金則較為寬鬆。形成以拆借短期資金作為長期資金運用的現象。例如美國銀行等即多半以一年期貸款為主，在匯率變動不大時很容易兌換，使短期資金的缺點不易顯現。這些問題在建設期間問題還不大，一旦設備投資完成，進入產品輸出階段，生產過剩將變得更加明顯，東西銷不出去，貨幣轉趨疲軟。國際投機客慣用的伎倆是瞄準出現此類弊端的地區，瘋狂炒作當地貨幣。大舉拋售泰銖、馬幣和菲律賓披索，等於是搶進美元，如此將逼使當地銀行陷入美元短缺的窘境，完全無法捍衛本國貨幣。抓住這個弱點反覆炒作的結果，將促使那些原先對購買美元不感興趣的人，因為害怕本國幣貶值而加入搶進行列，本國貨幣遭蹂躪的國家，最後不得不求助IMF（國際貨幣基金）。這是東南亞金融不穩定的簡單原因，但部分美國人卻將責任歸咎於東南亞各國所引進的日式經營方式失敗，甚至是日本自身的事業形象失敗。我個人認為，與其說是政府和企業掛勾，漠視市場經濟，倒不如說是政府限制長期資金引進，而對短期資金門戶大開種下的禍根。另外一點，由於無國界化的趨勢，使市場必

須對
全球開放，所以一旦出現蕭條，第一個遭受打擊的將是在國際社會中根基最脆弱的企業。
。

作者介绍:

目录:

[最壞的時代是最好的機會_下载链接1](#)

标签

经济学

评论

[最壞的時代是最好的機會_下载链接1](#)

书评

[最壞的時代是最好的機會_下载链接1](#)