

3/4 債務世界

淪陷的經濟

這世界80%的財富來自於貸款
M形化社會是現代經濟擺脫不了的宿命

周偉華 著

告訴各位一個殘酷的事實，依現代經濟運作的結果，這世界80%以上的人終將陷入債務危機。

存款－貨幣＝貸款

想知道為何先進國家窮人越來越多嗎？
這世界有80%的銀行存款，竟然都是來自於貸款，讀完本書後你就會了解這其中的來龍去脈。

次貸事件後，美國將如同日本泡沫經濟一樣深陷泥沼
銀行雖然創造了貨幣流量，留下來的卻只有債務



本書特色：

- ◎ 以實務觀察結合理論研究，從經濟學大師的理論架構中，找出目前經濟問題的斬新觀點。
- ◎ 詳細解說現代多數人背負龐大債務的重要原因！
- ◎ 對日本經濟長期不振與美國次級房貸形成的原因有獨到見解。
- ◎ 大量圖解與表格配合說明。

3/4 債務世界

無限的循環

這世界80%的財富來自於貸款
M形化社會是現代經濟擺脫不了的宿命

周偉華 著

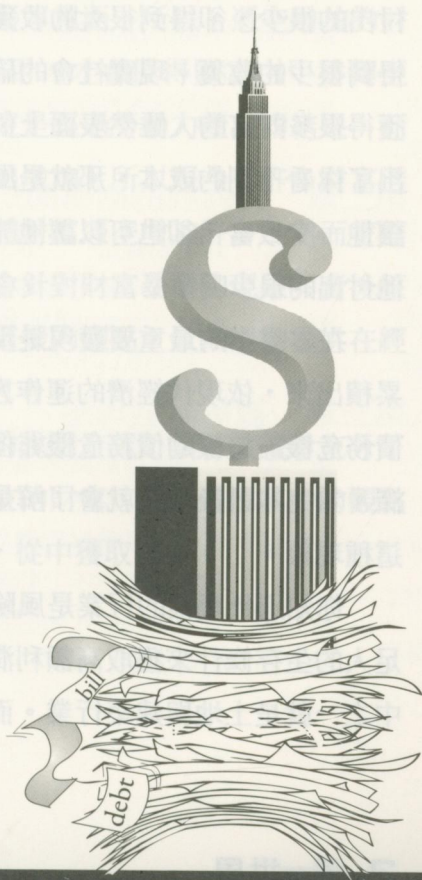
「芝大文化」



3/4 債務世界 淪陷的經濟

這世界80%的財富來自於貸款
M形化社會是現代經濟擺脫不了的宿命

周偉華 著



芝大文化

序

學過經濟學的人對經濟最耳熟能詳的一句話，那就是亞當·斯密所說的「天下沒有白吃的午餐」。簡單的說，沒有付出就不會有收獲，相信這句話連一般沒有學過經濟學的人，也能了解其中的意義。然而，可能會有人質疑，有的人付出的很少，卻得到很大的收獲；而有的人付出很多，卻僅得到很少的收獲。現實社會的確存在許多這樣的現象，有些獲得很多財富的人雖然表面上付出的不多，但實際上他卻付出了你看不到的成本，那就是風險。而這個風險，可能可以讓他一夕致富，卻也可以讓他一無所有。這樣一來，你能說他付出的很少嗎？

在本書中的最重要發現是現代財富80%以上是靠債務所累積出來，依現代經濟的運作方式，80%以上的人終將陷入債務危機。這樣的債務危機非但無可避免，反而讓人越陷越深。看完本書後，你就會了解是什麼樣的經濟運作方式造成這種現象。

你知道什麼樣的行業是風險少利潤高的行業嗎？利用滿足人的生存條件來獲取高額利潤的行業就屬於此種類型，其中之一就是土地與建築行業。而他們如何利用這種特性來大

序

學過經濟學的人對經濟最耳熟能詳的一句話，那就是亞當·斯密所說的「天下沒有白吃的午餐」。簡單的說，沒有付出就不會有收獲，相信這句話連一般沒有學過經濟學的人，也能了解其中的意義。然而，可能會有人質疑，有的人付出的很少，卻得到很大的收獲；而有的人付出很多，卻僅得到很少的收獲。現實社會的確存在許多這樣的現象，有些獲得很多財富的人雖然表面上付出的不多，但實際上他卻付出了你看不到的成本，那就是風險。而這個風險，可能可以讓他一夕致富，卻也可以讓他一無所有。這樣一來，你能說他付出的很少嗎？

在本書中的最重要發現是現代財富80%以上是靠債務所累積出來，依現代經濟的運作方式，80%以上的人終將陷入債務危機。這樣的債務危機非但無可避免，反而讓人越陷越深。看完本書後，你就會了解是什麼樣的經濟運作方式造成這種現象。

你知道什麼樣的行業是風險少利潤高的行業嗎？利用滿足人的生存條件來獲取高額利潤的行業就屬於此種類型，其中之一就是土地與建築行業。而他們如何利用這種特性來大

量賺取財富，本書將在內容中一一說明。

本書有一個非常重要的觀念，這個觀念主要是解釋與說明財富的本質，以及財富的移轉是如何進行的，運用這個觀念可以順利解決現今經濟生活中許許多多含混不清的理論解釋，與說明諸多經濟大師點出來卻沒有說清楚的部分。

貫穿本書的重要觀點是以下的這句話，「財富不會憑空增加，在固定的時間點，假如有一方的財富增加，必是因另一方的財富減少所致。」絕大多數的人都了解錢不會從天上掉下來，天下沒有白吃的午餐等意涵。所以，憑空增加的財富必定是經過某種過程的作用，才會使得財富由甲移轉至乙。也就是說財富的增加必定是經過勞動力產出的結果，而各種移轉的現象並不會使產出增加，所以現今有許多財富透過金融交易後，似乎使得全體財富憑空增加許多，然而實際上卻什麼也沒增加。本書將會針對財富暴增的現象與背後原因去做相關的釐清，並提出這樣的觀點，以期能夠提供在經濟問題處理上另一種不同的思考。

本書希望以最淺顯易懂的說明方式，讓各位讀者充分了解各種經濟活動如何影響諸位的財富，並能運用其中的觀點轉化為自身投資理財的依據，從中獲取財富。

目 錄

序	4
第一章 了解貨幣財富	9
第一節 為何要有貨幣	11
第二節 衡量財富的基礎——貨幣的價值來源	18
第三節 為何貨幣能夠在市面上流通	22
第四節 為何政府要不斷的增加鈔票供應	26
第二章 為何我的財富總是在縮水	31
第一節 貨幣準備金——你的錢有多少價值	35
第二節 貨幣信用發行對物價造成的影響	42
第三節 非洲辛巴威政府的經濟難題-超級通貨膨脹	49
第三章 被遺忘的角落——貨幣潛藏的影響力	53
第一節 經濟學者對貨幣價值的看法	56
第二節 貨幣是財富嗎	61
第三節 貨幣流通量對物價造成的影響	72
第四節 薪水總是趕不上物價的祕密	84
第五節 薪水增加不代表財富增加	94
第六節 政府調整利率是否真能控制物價	99

第四章	M形化社會的根源——房地產買賣自由化	107
第一節	為何房屋價格易漲難跌	112
第二節	房價高漲對消費造成的衝擊	119
第三節	世界債務的根源——房屋貸款 (日本房地產泡沫化對經濟所產生的深遠影響)	130
第四節	銀行貸款是促成房價高漲的元凶之一	144
第五節	高房價帶來高物價	161
第五章	解開現代經濟運作之謎題	169
第一節	解開股市運作的祕密 (了解這個祕密你就能理解為何只有長期投資才是最後的贏家)	170
第二節	貨幣的真象——無法使用的銀行存款	180
第三節	美元大幅貶值的祕密	189
第六章	負債的世界	193
第一節	財富集中的後遺症——M形化社會與經濟蕭條	195
第二節	促成通貨緊縮的關鍵因素	205
第三節	創造負債的社會——M形化社會發生之必然	209
第七章	總結：日本經驗與美國次級房貸事件	219
本書重要觀點		230
本書重要觀念		233
參考文獻		238

表目錄

表3-1	日本僱用者所得與國際貿易收支對照表	93
表4-1	日本銀行存款與貸款表	154
表4-2	日本銀行存貸款與房地產價值對照表	158
表4-3	日本地價指數與薪資對照表	166
表4-4	日本消費者物價指數與平均地價指數對照表	167
表5-1	日本通貨發行、銀行貸款、存款與現金對照表	188
表5-2	各國貨幣發行量比較表	191
表6-1	各國GDP比較表	199
表6-2	日本銀行貸款與貨幣總量倍數比	211
表7-1	日本國內產值指數、僱用者所得與國際貿易收支對照表	224
表7-2	日本通貨發行、銀行存款與國際貿易收支對照表	225

圖目錄

圖1-1	商品交易圖	19
圖1-2	貨幣發行與流通圖	21
圖2-1	貨幣兌換圖	39
圖3-1	出口衰退影響國內消費循環圖	92
圖4-1	房屋價值與財富移轉圖	124
圖4-2	資產與負債變化圖	151
圖6-1	雙重經濟循環圖	197
圖6-2	經濟循環圖	207
圖6-3	通貨緊縮流程圖	216

第一章

了解貨幣財富

了解財富，你才能真正掌握財富



想要知道現今諸多經濟問題的根源與解答，就不得不從貨幣開始，本章爲了讓一般讀者能對貨幣有概略性的認識，在這章所論述的內容，大抵是以貨幣本身的性質與功能，來做一個概略性的描述。這些描述或許過去的經濟學者都已知之甚詳，並在其著作中已有相當完整的描述。然而，爲何本書仍要不厭其煩的介紹這些基礎概念？因爲過去或現代所論述的貨幣性質，雖然有許多相似或相同之處，但由於各個作者在著作時，在描述上仍會以自己的角度和觀點，來加以闡述。因此，同樣一件事經過不同人的表述與思考，就有可能得出完全不同的結果。爲了能讓本書所提之觀點有前後一致的貫通，本章內容不但是爲了讓本書讀者能對貨幣有概略性的認識，更重要的是，讓讀者更容易了解後面章節所敘述的內容。

觀念一：貨幣的本質是商品，沒有商品，貨幣就沒有價值。

如果沒有任何商品，那麼貨幣將一無是處；不能購買任何商品的貨幣，將不被任何人接受。就連購買勞務也不能，因為沒人願意去換取僅能交換勞務的貨幣。

第一節 為何要有貨幣？

就像是中國人為何吃飯時要使用筷子一樣，筷子是使我們能順利吃飯的一種重要的工具；相同的，貨幣也是爲了要讓人們能順利的進行交易而產生。貨幣最基本的目的，是爲了使不同性質的商品與勞務，有共同的衡量基礎，使人們能在公平的衡量單位下，交換彼此想要的東西。貨幣的出現，使商品有了計算價值的單位。簡言之，貨幣是爲了促使人們方便交易，促進商品交易速度的一種計價工具。

過去以物易物的社會中，交易雙方的商品必須同時符合對方的需求，才能促成交易。缺少貨幣交易將使商品流通速度緩慢，並造成經濟發展遲緩，大規模的生產型態將不會出現。貨幣的出現，使人們有衡量商品的共同媒介，並以此進行商品交易。雙方不會因爲自己不喜歡對方的商品，或對方不喜歡自己的商品而被迫放棄交易。貨幣出現後，只要一方以貨幣去購買，在他所願意支付的價位下，則交易必然會成立。從此以後，交易雙方不會擔心對方是否喜歡自己的商品而大傷腦筋，貨幣成爲交易雙方都願易接受的中介物質。

在沒有貨幣的時候，人們以自己生產的商品去交換他人的商品，仍以其原來的形式存放。如以椅子去交換床，交換完以後，則仍是以椅子和床做爲財產的形式。這樣的情況，

毫無疑問對於某些商品在交易上會產生很大的負擔。在爲了換取更高價值商品的情況下，將可能拿數十或數百張床去進行交易，其所產生的相關交易費用將高得驚人。就是因爲以物易物的型態是如此的不方便，早在遠古時代就已有初步的貨幣。以貨幣進行交易，而不拿笨重的商品去交換，交易的進行便容易許多。

仔細想想，拿一堆椅子或一堆床去和別人交易方便，還是拿幾百張紙或幾百個金屬硬幣去進行交易方便？答案顯而易見，自然是以紙張或是金屬硬幣去交易方便容易許多。貨幣的使用雖然已有數千年以上的歷史，但過去因貨幣發行者對貨幣本質不瞭解之故，往往在缺乏穩定貨幣的基礎下，卻大量發行貨幣，造成貨幣價值波動幅度非常巨大。一直到近代，執政者在發行貨幣上，經由不斷的學習和改進後，貨幣的價值才逐漸變爲穩定。

貨幣是否值得存在的關鍵要素，當屬貨幣的交易功能，一個沒有交易功能的貨幣，無法稱得上是貨幣。過去的以物易物方式，一張椅子值多少米，或是多少菜，或是一本書值多少水果，無法讓人公平客觀的加以衡量。況且，以物易物的方式太過麻煩與不便，買賣雙方要找到有交換意願的人非常困難，這樣的交易方式勢必降低商品交易的意願。所以，才產生一種大家願意接受且統一的工具——貨幣，來進行交易，以增加買賣雙方交易成功的機會。

貨幣出現後，大家有了共同的交易基礎，並以此基礎做為買賣衡量標準來進行交易，商品的交易速度大幅增加；個人可以在任何時候，以貨幣換取他所需要的物品，而個人出售的商品也能較從前更快速的找到買方。從此貨幣使個人的商品需求與供給快速的被滿足，而個人對物質需求則進一步的被加以激發。

貨幣使交易變得容易，買賣雙方的交易成本大幅降低，而交易成本指的是生產者為出售商品所需支付的成本，以及消費者為購買商品而必須支付的成本。交易成本的降低，使買賣雙方的交易意願明顯提高，也使商品的流通性大增，進而促進生產者想辦法增加商品產量以獲取貨幣。所以，過去在沒有貨幣的時候，必定是因為遭遇到許多不便，人類才會想要用一種容易攜帶的物質，做為交易計價的工具。

工業革命後，人類的生產方式由手工轉為機械，生產的過程與過去大相逕庭，由個人獨立作業轉為各種細部的專業分工，商品的產量遠較過去提高數十甚至上百倍。隨著生產技術的進步及改良，商品成本大幅度的降低，一般民眾的生活也跟著大幅度的改善。隨著經濟活動的大量擴張，也伴隨著令人摸不著頭序的經濟問題。因此，各種討論與改善經濟問題的理論大量出現，最令人耳熟能詳的，則首推英國經濟學者，亞當·斯密的國富論，該書是由作者對各種經濟活動的詳細觀察，且整理大量的書籍並加以分析後匯總而成。

一般認為這部著作奠定是現代經濟學的基礎，其後許多的經濟理論是延續著他的觀點而分析發展的。他所提出的「市場經濟是由『看不見的手』自行調節」的理論，也奠定了資本主義自由經濟的理論基礎。經濟學家大衛·李嘉圖更進一步從其中發展自由經濟的理論。而約翰·梅納德·凱恩斯認同亞當·斯密的看法，認為政府應適當干預經濟活動。由於亞當·斯密科學化與系統化對經濟問題的分析，使得經濟學不再是一門毫無理論根據的學科。

對於經濟學來說，貨幣是現代經濟學組成中最重要不可或缺的要素之一，從貨幣衍生的相關理論佔去了整個經濟理論的一大部分。也就是說，學好貨幣理論就等於學好經濟學的基礎。在貨幣理論中具有舉足輕重地位的，首推經濟學家約翰·梅納德·凱恩斯，他在一生中最重要的一本著作「就業、利息和貨幣通論」，對當代資產階級經濟理論的發展，和資本主義國家的經濟政策具有重大影響。約翰·梅納德·凱恩斯在過去，對貨幣的本質與流通，都做了很詳盡的介紹與說明，並提出他認為能有效解釋，對於因貨幣流通而產生問題的相關理論。他的相關著作與理論，都深深影響近代貨幣理論的發展與研究，而受其思想影響最出名的兩個學派，就屬新古典學派與新劍橋學派。

每一時代都有其政治背景與經濟問題，而政府對於嚴重的經濟問題上，若沒有妥善的加以處理時，往往都導致嚴重

的後果，甚至暴發革命，連政府都會被推翻。這樣的例子在歷史上履見不鮮。中國於西元紀元剛開始時，一個朝代叫新朝，這個政府在成立不久後，沒過幾年就被人民給推翻。其中最主要的原因之一就是幣制問題，因為當時幣制的混亂和複雜，造成使用上非常不便，並利用幣制的改變來藉機搜括民眾財富，使人民產生極度的不滿而群起推翻這個政權。

因此，我們可以知道，貨幣身為經濟活動中的一環，在經濟活動上扮演舉足輕重的角色，貨幣問題能處理的好壞，關係著經濟活動是否順暢的關鍵因素。經濟學的研究雖然有時不太容易有所定論，但經濟問題仍是現代學者與政府熱衷研究的對象，這一切的活動只是為了清楚地表明，經濟活動是人類活動中不可或缺的一部分，且逐漸形成一種不斷發展的科學研究。

在一些著名的經濟著作中，有些看起來似乎與過去的經濟論述有所矛盾，但經過不斷的修正後，我們可以知道，它們其實並沒有違反經濟學發展的連續性。新的學說補充了舊的學說，並擴大和發展甚至修正了舊的學說，由於新舊學說間的論點不盡相同，故我們很難說是新的學說推翻了舊的學說。

自人類改以貨幣做為交易工具後，大幅度改變交易的習慣與行為，有共同的價值衡量工具使商品流通速度大幅增加；但另一方面卻也因貨幣的普遍使用而衍生許多問題。從