我的閱讀專欄(6)兩部有關2008金融風暴的電影

李家同

 我最近看了兩部有關於2008金融風暴的電影，一部叫做「The Big Short」，中文翻譯是「大賣空」，另一部叫做「Too Big to Fail」，中文翻譯是「大到不能倒」。這兩部電影都非常值得看。

 我們應該從2004年開始講起，那個時候美國政府要刺激經濟，希望GDP好看，於是乎就放鬆了對房地產貸款的管制。這麽一來，很多原來不可能貸到款的人也有房子可住了。房地產這個產業的發展的確使很多人因此有工作可做，也使得與房地產有關的產業因而興盛。當時銀行胡亂貸款的名詞叫做次房貸，次房貸的確會有危險，因為很多貸款人根本沒有什麼好的收入，過一兩年銀行就收不到錢了。銀行將房屋變成法拍屋，由於房地產漲價，所以法拍屋拍賣的結果反而賺了錢，次房貸因此變成了銀行賺錢的工具。

 房地產當然不會一直漲，總會崩盤，一旦崩盤，銀行就很慘，因為法拍屋也賣不掉了。可是照說這僅僅影響了美國的一些銀行，為什麼會拖垮全世界呢?這就是因為對銀行而言，這筆貸款是一個財產，所以他又將這些貸款予以包裝以後再變成另外一個債券，這個債券又可以賣出去。很多人將這種債券稱為含有毒品的債券，可是有趣的是，很多專門評估債券好壞的公司卻將這些債券給予很高的評價，害了很多的投資者。為什麼他們如此做?原因很簡單，這些評估債券的公司也在做債券買賣，所謂裁判兼球員或者球員兼裁判。美國政府一直不管這種完全不合理的情形，實在是莫名其妙。當然，事後檢察官曾經對這些公司處以巨額的罰款，但是從來沒有對他們用嚴重的罪名起訴。這些債券公司常常會宣布某某國家的公債是垃圾債券，但是一直給這些含有毒物的債券很高的評價。這些含有毒物的債券由A銀行賣給了B銀行，B銀行又再加油加醬，再設法賣給C銀行。

 這次金融風暴還牽涉到保險公司，這又是怎麼一回事呢?有一家大保險公司本來應該宣布破產的，可是美國政府決定救他。也不能怪美國政府，因為保險公司如果破產，可以想見的是有多少小老百姓會遭殃，其結果當然是可怕之至。為什麼保險公司會牽涉在內?原來他們本來保壽險等等，幾乎是穩賺不賠的，可是後來他們開始保債券不出問題，如果債券的確不出問題，他們又是大賺，可是到後來債券兵敗如山倒，保險公司賠得慘不堪言。最後美國政府紓困的金額高達850億美元，美國真是一個有錢的國家。

 英國當時要維持住他們在全世界金融業的龍頭地位，因此也就大幅度地放寬對銀行的管制。一夜之間，英國也有很多銀行買了這些債券，法國當然也不例外。可是在2007年法國的BNP銀行發現不對，大量地出賣這種債券，照說全世界應該注意到了，可是大家都覺得債券不會有問題，按兵不動。

 2008年3月，美國的Bear Stearns投資公司首先宣告破產，當時的美國財政部長仍然說沒有問題。接下來的是雷曼兄弟銀行，這個銀行不能垮，垮了會不堪設想，因此美國財政部長找了幾家大銀行來救，其中包含英國的Barclay、日本的三菱，還有很多其他美國的銀行。Barclay好像肯買下雷曼兄弟的一半資產，但要請示英國的首相，首相立刻拒絕。消息傳來，美國財政部長非常沮喪。有人說，他曾經悄悄地離開會場，打電話給他的太太，請他太太替他祈禱，因為他實在無計可施。但是他認為這個消息必須在股市開盤之前宣布，所以雷曼兄弟在清晨二時宣布破產。這個破產震驚全世界，從此開始了2008年的金融風暴。不知道多少銀行一夜之間都收不到錢了。

 當時的美國財政部長原來不願意對私人銀行予以紓困，因為拿納稅人的錢來救濟私人銀行實在說不過去，國會也反對。可是很多人說銀行不能垮，如果大批銀行垮掉，美國的經濟會倒地而斃，所以財政部長只好求救於當時的國會。在電影上，他甚至於對一位參議員下跪請求他通過紓困法案，不知道這是不是真實的事。

 有一天，所有美國的幾家大銀行負責人被請去財政部開會，財政部長給每一個銀行負責人一張合約，請他們簽字，由政府買下銀行的一些的債券，如此銀行就可以有現款。這些大銀行照說從前很神氣的，現在也沒有辦法了，只好紛紛簽字。照電影上說，全部簽字接受美國政府的紓困。

 美國國會開始調查這一件事，發現很多大銀行裡面的職員知道這些債券是含有毒物的，但是他們照樣設法賣給別人。有一位經紀人甚至說，反正美國總有孤兒寡婦好騙，賣給他們是很容易的事。檢察官後來要求他們賠償，賠償的金額非常之大，但是從來不對他們起訴。

 這些銀行當年所遭遇到的困難全部是咎由自取，他們要賭博，應該自己負責。但是他們太大，所以可以去賭博，賭輸了，政府不能讓他們垮，會給他們紓困。這其實完全違反了自由經濟的原則，但是誰也沒有辦法，這就是那部電影「Too Big to Fail」所講的事情。

 2008年的金融風暴對全世界都有可怕的負面影響，我們國家當然也不例外。我總記得我們的行政院劉兆玄院長在立法院信誓旦旦的說，我們保證所有銀行的存款，所以我們國家沒有老百姓排隊去擠兌的現象。1929年美國大不景氣，就發生全美國各個銀行被擠兌的現象，極為可怕。劉院長之所以敢這麽說，其實是因為他知道台灣的銀行是比較安全的，我們比較少做這種賭博性的投機，所以我們還算是好的。

 可見得一個國家不能不管制，不能過份地自由化。現在全世界都得到了這個教訓，將來會不會再有銀行作極為不負責任的投機行為，我本人無法知道。我只希望大家也多多注意金融界的各種事情，因為金融界的行為是會影響我們普通老百姓的。試想，假如我們有錢放在雷曼兄弟銀行裡，一覺醒來，所有的錢就不見了，豈不可憐?但是雷曼兄弟的董事長卻仍然是億萬富翁，他在愛德華州的豪宅佔地71英畝，這真是一個奇怪的事件。

 我們應該知道，國家不能靠刺激經濟來過活。政府的責任是要厚植國力。美國政府曾經成立了兩個單位來幫助房地產業，這就是所謂的房利美和房貸美。這兩個都是由政府在背後支持的私營公司，在金融風暴以後，這兩家公司也是由政府接管。

 2008金融風暴的源頭其實是我們人類的貪婪。銀行家本來可以安安份份地賺錢，對社會以及他們本人都是好的，我們也一直都信任他們，所以我們會把錢放到銀行去，而不是放在自己的枕頭下面。可惜有很多銀行家發現這種樣子的經營方式賺得不夠多，股東會不高興，只好鋌而走險，做一些賭博性的投資，美其名為延伸性金融產品。我們普通老百姓唯一希望的就是他們不要將我們的存款拿去胡鬧，因為我們這些錢都是辛辛苦苦賺來的，我們的生活也靠這些錢。把我們的錢也賭掉了，實在對不起我們。