

世界金融風暴下的合作社運動

— 王永昌

面對世界金融風暴及接踵而來的經濟衰退，合作事業模式(cooperative business model)展現其高度的恢復力或適應力(resilience)。雖然世界金融風暴對多數企業產生負面的影響，然而因人們選擇合作社作為因應新經濟環境的企業模式，合作金融機構財務仍舊穩健，消費合作社的營收依然增加，勞工合作社持續成長，全球各角落的合作社扮演著支撐社區持續發展的角色。

依據 2009 年 5 月份 ICA 的報告，從總資產、存款餘額、放款餘額、社員人數、資本適足率、逾期放款率等各方面觀之，合作銀行和儲蓄互助社都有成長或進步(Ketilson, 2009)。

雖然金融合作社受到世界金融風暴的打擊相對小於一般銀行，而且在經濟困頓的時刻合作社發展相對的茂盛，但不可諱言的，合作社與社員是一體的，當社員正為失業、生活困頓、企業倒閉而掙扎時，合作金融機構(cooperative financial institution)不可能置身度外，尤其是專為



貧窮地區服務的社區發展型儲蓄互助社(Community Development Credit Union)之處境更為嚴苛，許多社的資產報酬率都轉為負數，已經或瀕臨合併、破產、清算的邊緣。依據美國國家儲蓄互助社管理局(National Credit Union Administration)報告，2009 年有 21 家儲蓄互助社倒閉，預期至 2011 年倒閉的家數還會持續的增加，但仍比 2009 年有 120 家銀行倒閉的數字來得少。美國儲蓄互助社全國協會(Credit Union National

Association)指出，無論從新放款、新房貸或存款增加觀之，2008年美國儲蓄互助社的整體表現仍舊超越銀行，更難得的是到2009年6月為止的12個月中社員人數增加160萬人，使得總資產增加8.2% (Ketilson, 2009)。

2009年各國的儲蓄互助社多有長足成長，例如加拿大儲蓄互助社中央社(Credit Union Central of Canada)指出，2009年上半年在總資產、存款、放款等各方面，加拿大全體儲蓄互助社都有顯著增加，該國10省中就有5省存款成長率高達二位數。依據儲存互助社亞洲聯盟會(Asian Confederation of Credit Unions)報告，亞洲多數儲蓄互助社避開世界金融風暴最險惡的影響，從危機發生以來，儲蓄互助社的總資產仍是逆勢成長2%。儲蓄互助社世界議事會(World Council of Credit Unions, WOCCU)報告指出，2008年全球儲蓄互助社存款仍增加220億美元，估計其中70億美元來自一般銀行轉存合作社。

在金融風暴中，另一類合作金融機構—相互保險組織(mutual insurers)的表現也較人壽保險公司為佳，穆迪投資機構(Moody's Investor Services)因相互保險組織能夠相對平安地度過金融危機而給予最高三顆星評價。國際貨幣基金(International Monetary Fund, IMF)研究發現在

金融危機時期，相對於一般銀行，合作金融機構比較安定，降低了金融危機對社員和客戶的負面影響，因為它們使用社員資本以滿足社員的長期目標和利益，而且傾向不投資高風險的金融市場。即使在經濟表現正常期間，合作金融機構也較一般銀行相對的安定(Hesse & Cihak, 2007)。難怪2008年11月24日出刊的新聞週刊(Newsweek)寫道：「美國房屋抵押貸款危機已為重倫理的次貸金融業者創造機會。」

除合作金融機構外，世界金融風暴也帶給各國合作事業發展的契機，例如南非貿易暨產業部鼓勵失業工人組織勞工合作社(worker co-ops)；2008年南非政府通過合作銀行法(Co-operative Bank Act)，鼓勵合作社場設立合作銀行；烏干達(Uganda)貿易部鼓勵人們組織合作社以帶動經濟復甦；菲律賓政府認知在經濟危機中合作社的重要性，並於2008年通過合作社法修正案，給予合作社更優惠的稅制；馬來西亞致力於增加合作社數量。新加坡社區發展、青年暨體育部部長說：「(在經濟危機中)合作社運動能夠保留其員工，在某些情況下甚至於還擴大聘雇，然而許多企業卻不得不裁員以度過難關。」(Ketilson, 2009)。

合作金融機構和合作社對本次世界金融風暴的適應力與績效均優於一般銀行和企業，合作事業模式是怎麼辦到的？作為社

員擁有和利用的事業，合作社為社員的需要營運，它不被利潤或股東利益所驅使。國際勞工組織 (International Labor Organization) 合作組主任 Hagen Henry (2009) 對合作事業有清楚的描述：「合作社是民主、以人為本的經濟體；在促進經濟成長時，它關懷環境，它也關心社會正義與公平的國際化；在平衡經濟、社會、環境議題方面合作社扮演愈來愈重要的角色，並在防止和減少貧窮方面做出積極的貢獻。」世界金融風暴重新擦亮了合作事業模式的核心價值。

在 2009 年論壇中，菲律賓全國合作社聯盟會 (National Confederation of Cooperatives, NATCCO) 執行長 Cresente C. Paez 的講題是「利用合作社帶動全球復甦」(Driving Global Recovery Through Cooperatives)，當場有聽眾發問：「面對金融危機，為何合作社表現依然穩健？」Paez 回答：「因為我們所實踐的合作原則或倫理慣例—優質治理、民主管理和高度透明將我們從危機中救出。」

2007 年 8 月點燃美國次級房貸危機，引發全球金融風暴，接踵而來的是實質面的經濟衰退。其實，全球金融風暴的發生是自由市場經濟體制上的問題，即金融機構過度追求金融利潤，卻完全忽略金融風險，更不顧大眾利益與社會責任。本次世界金融風暴鼓

舞了共產主義者，讓他們更堅信只有利用社會主義生產方式替代資本主義生產方式才能消除危機產生的根源。就信仰自由市場經濟者而言，世界金融風暴也提供一個省思資本主義的契機—如何從制度面來約束資本主義的貪婪行為？如何讓企業在追求自利的同時也能夠兼顧社會責任？

面對世界金融風暴，就整體表現而言，合作金融機構和合作社均優於一般銀行和企業，甚至如同 1930 年代美國羅斯福 (Franklin Roosevelt) 總統將推動儲蓄互助社作為新政 (New Deal) 的一部分，在本次世界金融風暴中，有些國家利用合作社帶動經濟復甦。

面對嚴酷的世界金融風暴，合作社是如何辦到的？NATCCO 執行長 Paez 給予簡潔而有力的答覆：「因為我們所實踐的合作原則或倫理慣例—優質治理、民主管理和高度透明將我們從危機中救出。」合作社價值來自我們日常營運所實踐的合作原則。總而言之，世界金融風暴開啟了世界合作社運動發展的新契機，也讓我們深深體會到在自由市場經濟體制的穩定與發展中合作事業所扮演的角色。

(本文節錄自慶祝第 88 屆國際合作節合作事業經營管理研討會之專題講演)

(本文作者現任職中國文化大學財務金融學系教授。)