



当代国际政治丛书

CONTEMPORARY INTERNATIONAL POLITICS SERIES

制衡美元

政治领导与货币崛起

李 巍 著



上海人民出版社



当代国际政治丛书
CONTEMPORARY INTERNATIONAL POLITICS SERIES

制衡美元

政治领导与货币崛起

李 巍 著



上海人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

制衡美元:政治领导与货币崛起/李巍著. —上海:上海人民出版社, 2015

(当代国际政治丛书)

ISBN 978-7-208-13383-9

I. ①制… II. ①李… III. ①美元-研究

IV. ①F827.12

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 256063 号

责任编辑 潘丹榕

封面装帧 王小阳

• 当代国际政治丛书 •

制衡美元:政治领导与货币崛起

李 巍 著

世纪出版集团

上海人民出版社出版

(200001 上海福建中路 193 号 www.ewen.co)

世纪出版集团发行中心发行 常熟市新骅印刷有限公司印刷

开本 635×965 1/16 印张 22.25 插页 4 字数 321,000

2015 年 12 月第 1 版 2015 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-208-13383-9/F·2331

定价 58.00 元

“当代国际政治丛书”

编委会名单

主编：冯绍雷 陈 昕

编委：王逸舟 王缉思 冯绍雷

李敏煮 陈 昕 秦亚青

黄仁伟

丛书总序

走向世纪之交的国际社会，以其前所未有的成就，期盼着、静候着一个崭新时代的到来。

人类从未有过如此辉煌的业绩，也从未面临过如此艰难的选择。

当下之时，人们刚刚庆幸于和平地实现了国际格局的大转换，却又忧心忡忡于帝国崩溃之后的动荡与纷乱；旧有观念系统被冲击后的迷惘与困惑，以及未被摧毁的武力所带来的疑虑与恐惧。人们在欢呼史无前例的繁荣进步之余，还不得不为已经显露、或尚被隐匿的种种不测之虞所困扰：国际交往迅速增加之后所伴生的失控；政治经济体制变迁的同时引发的失却平衡；科技昌盛之后所出现的自然与社会生态破坏；尤其是新一轮大国竞争所酝酿的国际社会的重大变化。凡此种种，无不对这个因循沿袭和重新构建中的国际政治秩序提出巨大的挑战。

恰恰是这种变动与期盼、困境与挑战，渴望着一门能够对当前国际变化指点迷津的成熟的知识门类应运而生。在这种背景之下，作为专门研究国家间交往规则与方式、国际结构要素与机制及其变化规律与逻辑的国际政治学科，不仅无由推却自己的历史责任，而且必须以自身所持有的知识工具，为新世纪的降临催产。

传统的国际政治学科曾有丰厚的积累。这一知识领域对世界体系、国家主权、民族观念、冲突合作、地缘政治，以及交往机制与结构性问题有着诸多理论思考与详尽的实证记载。问题在于，当今的国际变迁已经大大超出这一传统知识门类所能容纳的范围。

当今，人们已远远不满足于对国际事务简单的、或者哪怕是详尽的记录式描述，而往往要求知其然，还要知其所以然。从描述方式向理论分析方式的转化，已经是客观的国际现实的耳提面命。人们也往往不

满足于仅仅或从政治，或从经济，或从军事的单一学科的国际现象分析，国际事务本身早已经跨出了学科的阈域。所以，从单一学科向政治、经济、社会、文化、军事、心理、历史乃至包括各门自然科学在内的多学科跨学科研究，已经是学科本身的逻辑发展所使然。恐怕，一个更为具有挑战性的问题，是人们还往往不满足于从国际政治与国内问题相互割裂的眼光来看问题，一个高度一体化的世界，已经把各国国内的变迁与国际交往与世界性事务紧密相连。因此，从国际与国内相互关联的角度来审视当今世界发展的水平，潮流的变迁，甚至于世风的转换，无论对于学科建设，还是对于战略选择与政策判断来说，都是一个格外重要，也格外需要重视的方面。

在海外，面对新世纪的国际政治学者们已经向世人交出了他们的答卷。近年来，蜚声欧美的保罗·肯尼迪、布热津斯基、塞缪尔·亨廷顿，包括基辛格等，已经写出了多部长篇巨著，直面国际巨变，预言天下走势。虽然，这样的一类著述不会也不可能给出令所有人都满意的答案，但是，国外同行世纪末的冲刺，无论如何给出了一个振聋发聩的信号：中国的国际政治学界将如何回答既是来自客观研究对象的、也是来自同行同代人的挑战？

所幸者，国际问题学术研究领域已经不大可能再是欧美国家的一言堂了。生存与发展、一体化的挑战以及出于对全人类命运的共同关切，使包括中国在内的发展中国家学者，一步一个脚印地营建着自身独特的国际政治知识结构。

当然，要达到这一目标远不容易。中国国际问题学者首当其冲的任务，恐怕是要寻找和形成国际政治专门领域的研究语言与研究规模，并克服模棱两可、大而化之表述的障碍。因为主观臆测、缺乏实证基础的做法，曾经给我们的国际研究与重大问题的判断带来干扰与破坏。

与此同时，构筑国际政治领域独特的概念与范畴体系，也是需学者们皓首穷经，冥思苦寻方能实现的境界。对于一个思辨逻辑传统相对薄弱的民族，这无异于一场脱胎换骨的观念革命。事情恰恰在于，一个没有独特范畴与概念体系的专业门类，就没有权利去担当反映和影响国际政治现实的“理论”角色。

从客观上说，与工业发达国家早期现代化阶段的国际环境相比，当

初,西方列强是在一个积贫积弱的环境中以坚船利炮和先进的科技文明开拓新边疆的;而今,当发展中国家起而奋争时,举目四望,国际环境中却早已是强手林立。这样的国际环境反差,也决定了两种国情与国际背景下的国际政治研究将会在研究的主题、方法、素材等许多方面大相径庭。这也是中国国际政治学者必得对当今国际问题作出自己回答的无可推卸的责任和义务所在。

出于上述考虑,本丛书立意于回应国际社会走向新世纪进程中提出的重大问题,并出于构建中国背景的国际政治理论体系的长远考虑,延请国内一流的国际政治学者,采用多学科跨学科的研究方法,推出一批高质量的国际政治学术著作,以飨海内外的同行与读者。

“当代国际政治丛书”编委会

1995.5

自序

时光如水,岁月如风。我从2003年开始系统从事国际政治经济学的学习和研究,那时我年轻气盛且无知无畏,对自己的未来毫无所知;如今十多年过去,我指导的研究生都已经毕业了好几茬,青春流逝如白驹过隙,而风华少年已往昔难逆。

现在展示在读者面前的这部著作,是我学术生涯里的第二项主要研究成果。它源自我于2009年至2011年在清华大学从事的“大国崛起与货币国际化”的博士后研究项目,正是这项研究成就了本书的一些基本思想。此后,我在中国人民大学从事正式教研工作期间,对这项研究的理论框架和实证案例进行了全面的充实和完善,以致有机会最终付梓,并求教于诸位师友。这项历时五年的研究是我学术生涯一个新的阶段性学术总结:如果说我的博士论文《制度变迁与美国国际经济政策》是我在北大和复旦两校学习的共同结晶,那么本书则是我在清华和人大两校工作的联合硕果。

2009年4月,我完成博士论文的主体写作,开始尝试进行新的课题研究。我之前的研究主要集中在美国对外经济政策的国内制度逻辑,包括贸易政策和金融政策。完成这项研究之后,我强烈意识到,如果说在19世纪美国主要是依靠贸易政策来促成其全球经济霸权地位的确立,那么在20世纪特别是中后期,美国则主要是通过金融和货币政策来护持其经济霸权地位(此种学术体会我已在《制度变迁与美国国际经济政策》一书的序言中有所提及)。与此同理,中国经济要持续成长,人民币崛起为国际货币是一个不可避免的阶段。而如何制衡美元,成为中国货币崛起进程中的一个核心主题。

作为一名国际政治经济学者,多年的专业训练已使我习惯了去捕

捉重大国际经济现象背后的政治力量。我开始将研究集中在国际货币的政治基础方面，以区别于经济学研究。没想到一发不可收拾，最终成就了这本新的学术专著。而2009年正好是人民币国际化的开局之年，可以说，我对国际货币的政治学研究完全与人民币崛起的现实进程同步而行。

在这个过程中，我当时的博士后合作导师阎学通教授对我的研究项目提供了多方面的帮助，包括研究经费上的支持。作为一位在国际安全领域颇有建树的学者，阎老师以他特有的学术眼光，积极鼓励我从事这项关于国际货币的研究。

在我的科研起步阶段，中国博士后科学基金先后给我提供了面上资助和特别资助；此后，我申报的“人民币国际化的政治基础研究”（项目编号：14XNJ006）课题又有幸入选中国人民大学明德青年学者项目。正是这些资金支持使我能够在金粉繁华的世界中，得以守卫一张平静的书桌，心无旁骛地专注于我的学术研究事业。

与我的前一部著作相比，它是一部风格截然不同但又紧密关联的著作。其相似之处在于，它们共同强调国际经济现象背后的政治因素，并尝试去揭开经济学所不能也不愿意触及的领域。而它们的差别也异常明显：前者集中于一个国家（美国）多个议题（贸易和金融），而后者集中于多个国家（美国、欧洲、日本和中国）一个议题（货币）；前者集中于国内政治，而后者集中于跨国政治。

从《国会政治与美国对华经贸决策》到《制度变迁与美国国际经济政策》，再到《制衡美元：政治领导与货币崛起》，三本书的篇幅越写越小，虽然我并不敢十分肯定思想是否在越写越“厚”，但我却相信通过这些研究，我对整个国际政治经济世界的认识在不断成熟。它的写作过程甚为艰辛，在收官的2014年，我常常为之寝食难安，也许是因为它“题材过大”而触及了太多我之前未知的领域。当然如果把这种艰辛解释为书中的理论框架摆脱了既有文献的窠臼，而有了一点点的原创性，那么我就聊以安慰了。不管怎样，我倒是愿意为这种“大题材”的研究而承担各种精神上的“代价”。

在过去从事国际货币政治研究的岁月里，乃至我的整个学术生涯中，我十分有幸得到了学界诸多师长朋友的指导和提携，并从多位学术

同仁的论著、讨论和帮助中汲取了营养。特别是在进入中国人民大学国际关系学院任职以来,我更是得到了陈岳院长等学院各位领导和诸多同事的关怀和帮助,给我营造了良好的科研条件,这种深沉的感恩之情蕴藏在日常生活的点滴之中,已经不需要在此一一列举姓名来表达。

本书的部分章节和基本观点曾经先后在国内外多个学术会议上宣读。此外,一些学术机构也曾邀请我就本书涉及的相关议题进行学术讲演。正是在这些以文会友的学术活动中,我收获了大量有益的评论。不仅如此,本书中的一些基本思想和部分内容已先后在《外交评论》、《世界经济与政治》、《当代亚太》、《国际观察》、《国际安全研究》和《国际展望》上发表。上述几家期刊都约请了非常专业的匿名评审人。在这个过程中,我所收到的各种评论和批评都令这项研究受益匪浅。感谢上述期刊的编辑不吝厚爱,给予本研究以学术版面,使得一些先期研究成果在本书问世之前就能够见诸读者。此外,本项研究的很多成果还以时评的形式发表在多家报纸杂志上,从而提前经受了一些评论者的检验。

作为本项研究的一个重要的副产品,我翻译出版了美国康奈尔大学专门研究货币政治的知名学者乔纳森·科什纳的作品《货币与强制》,此后我们便建立了良好的学术合作关系,并受他邀请赴康奈尔大学 Einaudi 国际问题研究中心“全球金融行动”项目进行为期一年的访学。正是在这里的最初两个月,我对书稿进行了最后的一些细节修订。在本项研究中,我受到很多学者既有研究文献的启发,并从他们那里获得了大量营养。尤其是对我产生了重大影响的三位美国学者,他们分别是查尔斯·金德尔伯格、本杰明·科恩和巴里·艾肯格林,我必须要在对素未谋面的他们,表达我最诚挚的感谢和敬意。而余永定、张宇燕、李晓、张明和宋国友等中国学者的部分研究成果也让我受益颇多。

我的学生朱艺泓、唐娅琼、朱红宇和苏晗先后参与了我的国际货币政治的研究项目,并在该领域以毕业论文、工作论文等形式做出了各自的学术贡献。苏晗和孙忆通读了本书初稿的全文,她们不仅提出了诸多细致的文字改善意见,而且不辞辛苦完善了很多注释、更新了很多数据,从而使本书能更好更快地呈现在读者面前。这些学生在与我合作

研究的过程中，所展示的才华是我在学术上孜孜不倦、精益求精的不竭动力。

本书有幸被纳入在中国国际关系学界十分著名的“当代国际政治丛书”，而2015年正好是该丛书诞生的20周年纪念。在过去的20年时间里，这套丛书几乎与中国的国际关系研究一同成长，其作者大多是中国学界不同年龄层次的主力学者。我必须要向该丛书先后两位负责人范蔚文先生和潘丹榕女士表达我真诚的敬意，本书的问世也不乏他们的鞭策与鼓励之功，希望它能不负这一光荣的学术品牌。

在过去的五年中，我的人生发生了诸多重大转折，在此我尤其感谢一路陪我走过的妻子崔志楠。从我的恋人到我的爱人，她是这项研究从构思到完工的忠实见证人。她不仅对我的生活多有照料，还常以她在中国金融机构第一线的工作经历给我种种学术上的启发。作为复旦大学和清华大学两所名校国际关系专业的毕业生，这些年里，她目睹了我每一次痛苦的思想挣扎，总是不断鼓励我学术创作的激情，并始终乐意与我分享学术研究中每一个兴奋的“发现”，尽管每次“发现”都被证明是多么的微不足道。

最重要的还有那无私的父母双亲。我的父亲和母亲多年来含辛茹苦，将我养育成人，从不计任何回报，每当我的工作中略有小成，我在感受到他们由衷喜悦之际，也总能看到父母日渐增多的白发，心中的酸楚常难以自抑；而我的岳父岳母也是无私奉献，一直给我以及我的家庭巨大的支持。如果没有他们在背后的默默奉献，我不能挣脱诸多繁冗的琐事，精心躬耕于学术创造，本书也就难以顺利问世，我对他们的感恩和愧疚是难以言说的。我的博士论文是献给我的老师的，那么本书则专门献给我的父母。而在本书即将完成的2014年11月里，我的女儿卓然降临到我们的身边，给我的家庭带来了无限的幸福和快乐，她与本书一起共同构成这美好一年里的闪光纪念。

就为本项研究全面走向终结之际，我新的科研计划“现实制度主义与新型中美关系”已经徐徐展开，这正印证了那句古语：“吾生也有涯，而知也无涯。以有涯随无涯，殆已。已而为知者，殆而已矣。”所及之处，颇有所感，一首《七律·致青春》涌上心头，以为余墨：

韶华逝去桑梓老
丝鬓如银烛心照
独上高台汉水流
相忘江湖人心憔

人生百味岁月好
繁花落尽枯荣草
寂闻钟声楚歌吟
长空如洗月如刀

2015年6月27日

于美国伊萨卡

目 录

丛书总序	1
自 序	1
导 论 货币竞争中的扩张与制衡	1
第一节 研究背景:美元危机的年代	3
第二节 研究问题:如何应对美元霸权	8
第三节 理论解释:政治领导与国际货币	11
第四节 研究方法与全书设计	14
第一章 国际货币的兴衰之谜	20
第一节 国际货币:职能与测量	21
第二节 国际货币的成长基础	32
第三节 政治领导与货币地位	40
小结	67
第二章 美国:货币霸权与制衡美元	78
第一节 美元崛起为霸权货币	79
第二节 美国货币霸权的滥用	90
第三节 制衡美元的四种路径	105
小结	119
第三章 德国:通往货币联合之路	128
第一节 欧洲货币体系的实践	129
第二节 欧洲货币联盟的建设	143
第三节 欧元扩张与欧元危机	157
小结	172

第四章 日本:从单边扩张到区域合作	181
第一节 日元国际化的兴起与挫折	182
第二节 从单边到联合的有限尝试	195
第三节 东亚货币合作的政治基础	213
小结	229
第五章 中国:大国崛起中的货币抱负	238
第一节 美元陷阱与中国货币新战略	239
第二节 人民币崛起的货币伙伴基础	254
第三节 人民币崛起的国际制度基础	280
小结	295
结 论 国际货币的政治经济学	307
第一节 货币格局的展望	308
第二节 本书的研究总结	317
第三节 研究不足及困境	320
索 引	326

导 论

货币竞争中的扩张与制衡

要颠覆现存社会的基础,再没有比颠覆这个社会的货币更微妙且更保险的方式了。¹

——约翰·凯恩斯

国际经济活动的大规模展开,需要一种或若干种被普遍认可的国际货币(international currency)来充当跨国交易的媒介。由于国际体系总体上仍然呈现无政府状态,没有一个权威的、中立的世界政府根据现实的经济需要来发行和管理国际货币,因此,过去在民族国家内部流通的、有信誉的国民货币[national currency,又称主权货币(sovereign currency),或领土货币(territorial currency)]便开始超越国界,发挥国际通货的职能。在经济全球化时代,少数国内货币能跨越国界流通形成国际货币,已经成为一种重要的国际现象,并带来重要的国际政治和经济后果。

国民货币充当国际货币,能给该种货币的发行国带来超额的国际经济利益和特殊的国际政治权力,因此有能力的大国都积极推动本国货币的国际扩张,竞相谋求更高的国际货币地位,从而引发激烈的货币竞争。²货币竞争与军事竞争、产业竞争、科技竞争、制度竞争和价值竞争等一起,共同构成当今大国实力竞争的重要内容。

如果单从经济效率的角度来讲,国际市场跟国内市场一样,流通的币种越少,交易的成本就越低。过多币种之间频繁的汇率波动,就犹如关税一样,构成了一种新的无形的国际交易壁垒。但是,在无政府状态下,国际社会始终难以超越“大国政治的悲剧”,通过理想的国际制度设计来解决单一垄断的国际货币所带来的权力滥用问题。这是因为国民

货币虽然跨国流行使国际通货职能，但发行国却始终只对本国国民的福利负责（有时甚至只对本国势力强大的特殊利益负责），只会根据本国的经济状况和政治结构来制定货币政策，而不会致力于实现全球层次的最优结果。不仅如此，一个主权国家大量使用他国货币来从事国际交易，还带来了经济安全上的忧虑，给国际货币发行国的政治胁迫行为提供了可能。³

因此，如何确保国际货币承担国际公益的职责而非滥用货币权力谋求“私利”，如何在多种货币相互竞争制衡以防权力滥用，与少数货币扮演公益以提高效率之间取得平衡，这是国际货币体系运转的经典难题。而在当今美元处于绝对优势地位的年代里，其他货币如何进行国际扩张，以对美元霸权地位进行制衡，也便是本书探讨的核心主题。

本项研究发现，无论是霸权货币（hegemonic currency）还是崛起货币（rising currency），它们作为一种重要的国际货币除了满足基本的经济条件之外，还高度仰仗坚实的国际政治基础，即支持该种货币国际地位的货币伙伴（monetary partner）网络，特别是货币伙伴中那些具有重大而关键意义的货币支点国家（monetary pivot），以及为该种货币国际地位提供“合法效应”和“锁定效应”的国际（区域/全球）制度体系（international institutions）。而目前的学界对于国际货币政治基础的研究却十分不充分，这主要源于学科的分立对知识生产所造成的人为的壁垒。

对此，本书将系统而全面地提出一种关于国际货币地位的政治学理论，它强调对国际货币政治基础的研究。在此基础上，本书强调货币发行国的国际政治领导能力（international political leadership）对于夯实国际货币的政治基础具有重要意义。⁴无论是崛起货币还是霸权货币，其货币地位的建立和巩固都有赖于发行国在必要的经济条件之上，有效进行国际政治领导，通过积极有为的货币外交（monetary diplomacy）来争取货币合作伙伴和创建国际货币制度。国际货币竞争不仅仅是经济条件的竞争也是一场政治领导能力的竞争。本书将在传统的关于国际货币的经济学研究之外，提供一个截然不同的研究视角，并希望它能带来知识上的增长。

第一节 研究背景：美元危机的年代

1944 年在美国新罕布什尔州召开的布雷顿森林会议是国际货币史上的一个关键性分水岭，并自此享有了命名一个时代的殊荣。正是在这次会议上，拥有世界 2/3 黄金储备的美国向国际社会郑重承诺，它以每盎司 35 美元的固定价格实现美元和黄金的自由兑换；而其他与会国也一致同意，本国货币与美元挂钩，进而在金本位制崩溃之后重建国际固定汇率体系，以服务于国际经济活动在战后重新大规模的展开。⁵ 这一重要的制度安排标志着美元的国际信誉得到国际社会的一致认可，美元被“黄袍加身”，开始了其在国际货币体系中的至尊地位。

在第二次世界大战的硝烟逐渐散尽之后，新兴的美元“挟战争胜利之威”并借“马歇尔计划”，彻底取代了在国际市场上纵横一个多世纪之久的英镑，成为国际经济往来中具有统治性地位的国际货币，国际货币体系进入了一个美元霸权(dollar hegemony)的新时代。布雷顿森林体系下美元的霸权地位不仅对于国际经济的复苏和发展均具有重要的意义，而且也是美国此后在全球牢牢奠定其综合性霸权地位的一个关键组成部分。对此，著名国际政治经济学家罗伯特·吉尔平(Robert Gilpin)指出，美元的国际地位与美国的跨国公司和美国的核优势一起，共同构成了美国在第二次世界大战之后全球霸权的基石。⁶

美元与黄金的挂钩对美国的货币发行构成了一种重要的制度约束。在战后近二十年的时间里，美国在经济增长迎来又一个黄金周期的同时，却对货币供应的增长进行了严格的“自我控制”，这使美国得以保持极低的通货膨胀率，美元的全球购买力不断增强，其价值信誉也因此达到最顶峰。

但是，以单一主权货币为国际货币必然存在“特里芬困境”，即美国必须以贸易赤字向外输出美元，而过量的贸易赤字积累，又会削弱国际社会对美国清偿能力的信心。⁷ 从 20 世纪 60 年代开始，美国经济实力出现相对衰落，特别是钢铁和汽车两大传统产业在全球的优势地位不断下降；与此同时，美国的社保开支和军费开支不断增长，这导致了政