

The Crimes of Wall Street 华尔街之

罪

不唯热闹 知其门道

不联系金融资本的本性、西方经济制度的本质来认识这次金融危机，
是难以看清美国金融危机的实质和深层原因的！

北京日报报业集团 编著

北京日报报业集团
同心出版社

华尔街之 罪

北京日报报业集团 编著

北京日报报业集团
同心出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

华尔街之罪/北京日报报业集团编著. —北京: 同心出版社, 2008

ISBN 978 - 7 - 80716 - 445 - 6

I. 华… II. 北… III. 金融危机—研究—美国 IV. F837.125.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 175106 号

华尔街之罪

出版发行: 同心出版社

地 址: 北京市东城区朝阳门南小街 6 号楼 303

邮 编: 100010

电 话: 发行部: (010) 65255876 65251756

总编室: (010) 65252135

印 刷: 北京耀华印刷有限公司

经 销: 各地新华书店

版 次: 2008 年 11 月第 1 版

2008 年 11 月第 1 次印刷

开 本: 787 × 1092 1/16

印 张: 8.5

字 数: 100 千字

定 价: 18.00 元

同心版图书, 版权所有, 侵权必究, 未经许可, 不得转载

目 录

第一篇 开宗明义——对资本本质的再认识（代序） 梅宁华

- 一、深刻认识资本的两面性，破除资本迷信 / 3
- 二、把握客观规律，防止资本运行无序化、极端化 / 7
- 三、科学发展的前提是要有科学的观念 / 11

第二篇 追本溯源——“资本来到世间，从头到脚， 每个毛孔都滴着血和肮脏的东西”

- 一、资本的本质就是贪婪和逐利 / 16
- 二、逐利是战争的祸根 / 18
- 三、金融危机——另一种形式的掠夺 / 20

第三篇 触目惊心——华尔街金融危机爆发大事记

- 一、汇丰银行平地惊雷，次贷危机浮出水面 / 24
- 二、华尔街的“第一滴血”——新世纪金融公司破产 / 30
- 三、贝尔斯登两对冲基金清盘，次贷危机撼动金融市场 / 32
- 四、世界央行联手“输血”，应对市场流动性危机 / 36
- 五、欧美巨头深陷泥潭，亚洲资本成救星 / 39

- 六、贝尔斯登猝死，百年老店成旧梦 / 44
- 七、“两房”病入膏肓，美政府无奈接手 / 47
- 八、雷曼兄弟瞬间破产，引爆全球金融地雷 / 50
- 九、保险巨头不保险，美国政府进退两难 / 52
- 十、大摩高盛被迫变身，华尔街名存实亡 / 55
- 十一、美虚拟经济祸水横流，实体经济没有“圣诞节” / 59
- 十二、美国“绑架”全球经济，各国政府纷纷出手 / 65

第四篇 抽丝剥茧——谁害死了华尔街

- 一、华尔街是最大的假货制造商 / 74
- 二、华尔街的信条：“贪婪就是好” / 78
- 三、“完美”的造假链条 / 82
- 四、为有毒债券贴上安全标签 / 84
- 五、政府为资本让道 / 87
- 六、政府成“甩手掌柜” / 90
- 七、美元“一币独大”消费全世界 / 93
- 八、金融资本开出“恶之花” / 97

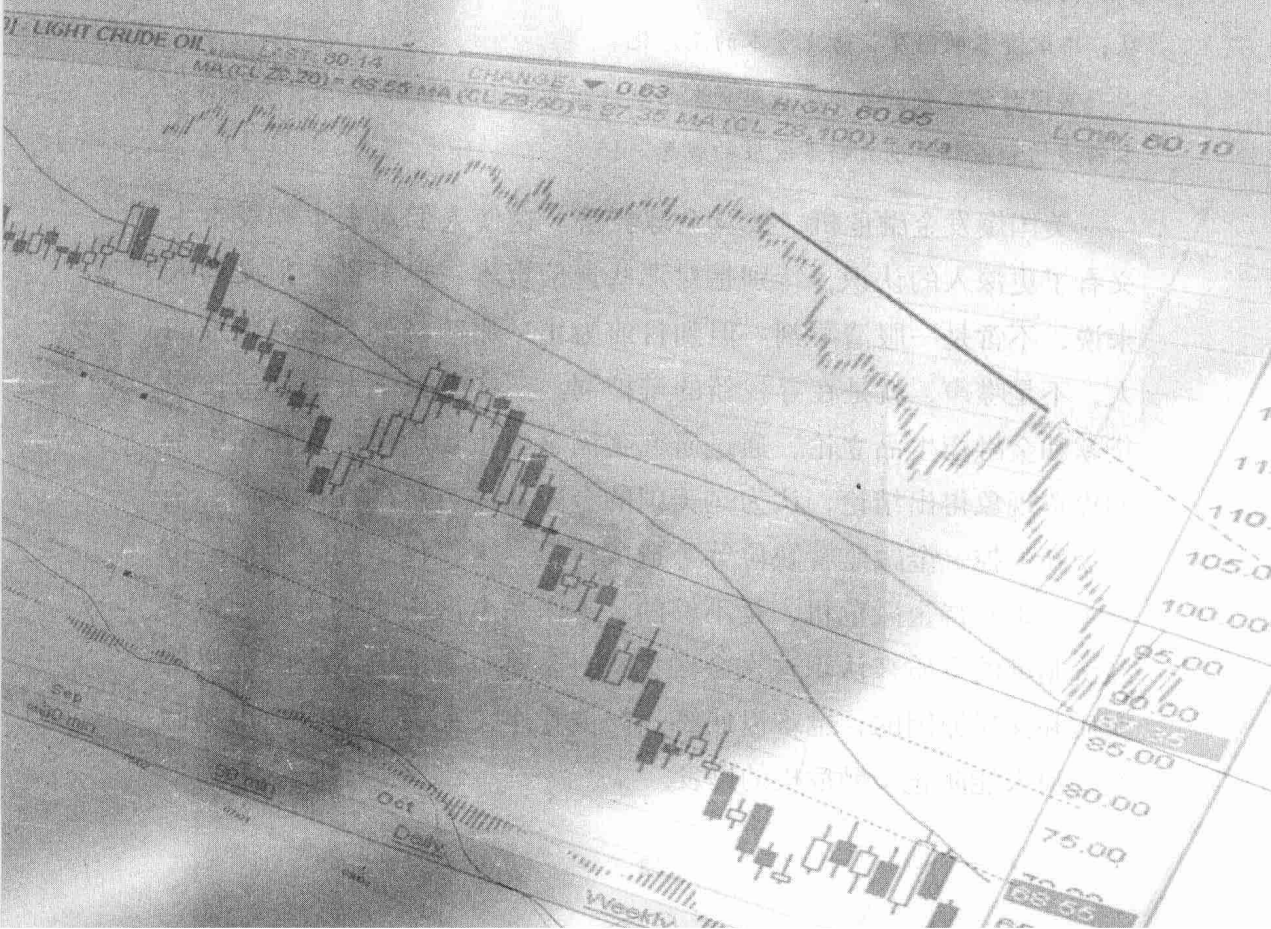
第五篇 警钟长鸣——打好中国人的财富保卫战

- 一、金融风暴还将持续多久 / 106
- 二、金融风暴能否挑战美国超强地位 / 111
- 三、专访招商证券宏观经济分析师胡鲁滨 / 117
- 四、中国始终是一个负责任的大国 / 119
- 五、固有的经济增长模式受到挑战 / 120
- 六、应避免“美国救市 中国买单” / 123
- 七、“首先要把国内的事情办好” / 124
- 八、“金融海啸”改写国际经济、政治版图 / 125

第一篇(代序)

开宗明义——对资本本质的再认识

梅宁华



在现代社会，没有资本不行，放任资本也不行。科学地运用资本，将繁荣社会，造福人民；听任资本的原始性和破坏性，将危害社会，祸及大众。

我们既不能搞资本迷信，也不能陷入资本恐惧，既要承认和尊重资本的价值，充分运用资本有利于生产力发展的功能，不断深化对资本运行规律的认识，发挥资本的积极作用，又要深刻认识资本的破坏性和贪婪性。不唯资本是从，不做资本的附庸，防止资本的无序化。

实现科学发展，必须端正对资本的本性和资本的两面性的认识，破除对资本的迷信和崇拜，确立科学发展的观念。

美国爆发金融危机，波及全球经济。这使人们对资本和资本主义有了更深入的认识，特别是对那些迷信资本，热衷资本主义的人来说，不啻是一服清醒剂。但到目前为止，那些对资本顶礼膜拜的人，不是噤声，就是在寻找新的辩护词。一些专家学者由住房按揭贷款和金融衍生品立论，通过研究美国金融市场历史、现状和庞杂的投资现象得出结论，认为是美国的金融秩序与金融发展失调、金融创新失控、金融监管缺位等等造成危机。这仅仅是局限于金融市场本身来看待金融危机，是不够的。不联系金融资本的本性、西方经济制度的本质来认识这次金融危机，是难以看清美国金融危机的实质和深层原因的，也难以回答一向被看作“完美”的自由市场制度为何未能防止金融危机的爆发。

一、深刻认识资本的两面性，破除资本迷信

自从华尔街金融危机爆发以来，最普遍的学术解释是，次贷问题、金融衍生品等金融创新是祸根。然而这并没有触及问题的实质。资本有与生俱来的两面性。一方面，资本对调节市场、配置资源具有积极作用，能够推动生产力发展。另一方面，资本的逐利性又会导致经济失衡，造成严重的危机。在资本存在和演变的历史进程中，资本的这种两面性都有充分的表现。而金融资本作为资本的最高形式，也具有资本的一般属性。资本是带来剩余价值的价值，“生产剩余价值或赚钱，是这个生产方式的绝对规律”，资本决不会放弃对剩余价值的追求，其本性是逐利的。马克思对于资本有过这样一段精辟的论述：“一旦有适当的利润，资本就胆大起来。如果有百分之十的利润，它就保证被到处使用；有百分之二十的利润，它就活跃起来；有百分之五十的利润，它就铤而走险；为了百分之一百的利润，它就敢践踏一切人间法律；有百分之三百的利润，它就敢犯任何罪行，甚至冒着绞首的危险。”

资本逐利和贪婪的本性，贯穿资本主义整个发展史。在资本原始积累和资本主义发展初期，逐利和贪婪，是靠榨取工人的剩余劳动，甚至不惜借助于战争进行殖民掠夺，“资本来到世间，从头到脚，每个毛孔都流着血和肮脏的东西”。就当今世界而言，几乎没有任何一个发达国家是靠所谓“民主制度”发展强盛起来的，而是靠早期的殖民掠夺完成了资本的原始积累，用别人的鲜血和汗水筑起少数几个资本主义国家的“成熟”。一百多年过去了，资本明火执仗的逐利方式难以为继。于是资本积累变换了方式，通过金融诈骗

掠夺别国人民的劳动成果维持自己的“繁荣”。在经济市场化、全球化时代，金融运作变成资本运作的最高形式，金融资本成为资本主义的最高存在方式。尽管马克思生前没有看到当今金融资本别出心裁的运作方式，但马克思对资本的本质的揭示并没过时。近些年来，特别是伴随着经济全球化和金融全球化加速，借助金融创新，绝大多数美国民众的资产和其他国家的资产被华尔街转移到自己手里，以供其垄断市场，操控全球经济，维持资本的地位。华尔街金融资本的投机逐利性，借助于一系列金融创新产品，加以包装，加以掩盖。上世纪 90 年代，华尔街炒概念股，比如网络概念股走红，但 2002 年 Nasdaq 网络泡沫破灭，正式宣告美国虚拟经济进入了危机动荡期。这本该是一种警告性信号，然而，为了不中断华尔街金融资本“圈钱”的游戏，美联储大幅降息至“二战”以后最低水平 1%，并维持这一利率长达 1 年之久，造成了超级低廉的信贷成本。在金融杠杆作用下，逃离网络投资的 10 万亿美元利用廉价信贷，又把地产泡沫吹大。

2002 年以来，在华尔街金融资本主导制造的房地产投机中，金融衍生产品的极度膨胀，使金融泡沫越搞越大，金融创新达到离奇的地步。华尔街的毕业于名校、拿着天价高薪、拥有堪称完美的从业经历、掌握着数十亿乃至百亿美元资本的精英们，“凭借其贪婪和投机的特性”，以金融创新的名义，发明出了 CDO 的平方、立方、N 次方等新产品，制造出非透明且难以再定价的 CDS（信用违约交换）、MBS（房屋贷款证券化）等金融衍生产品。如此充满想像力地制造新奇的金融创新工具，不断地制造出美国华尔街的巨大金融泡沫。对此，连小布什总统都自嘲华尔街喝醉了，老是推出一些莫名其妙的金融投资工具。但这正是资本“清醒”的表现，只有凭借这些欺诈手段，才能实现自身的利益最大化。靠着不断变着花样地推

出新奇的金融创新工具，华尔街金融资本不断地制造新的投机获利机会。金融创新只不过是精心设计的圈钱、骗钱的游戏规则。

华尔街这种圈钱、骗钱的游戏为什么能大行其道？就是因为美国通过第一次、第二次世界大战成为大债主，确立了美元帝国的地位。美元作为世界货币，美联储拥有不受监督、可无限印发美元纸币的特权。美国人不储蓄的，他们的高消费建立在向未来借钱的基础上；未来的钱不够用，向世界借；向世界借来的钱仍然不够用，再向世界的未来借。当然，美国人“借”只是一种表达方式，美国有足够的工具和手段用各种方式向未来、向世界拿到足够多的钱，不管是美国家庭还是美国政府，他们都不怕负债。自从美元与黄金脱钩后，美国就可以随时开动印刷机，通过“纸”换走别国财富，而美国人又靠贷款来获取消费物资，这样，美国人其实不需要自己创造出相应财富，就能享受他国创造的财富。如果人家拿着这些美元来要“债”时，美国怎么办？美国人的金融创新解决了这个问题。金融机构放出贷款（债），使它证券化，让人家拿美元来买。这样，既轻易换走了他国用资源换来的美元，又将贷款的风险转向他国。事实上，美国人所津津乐道的“花明天的钱，过今天的日子”这种自私消费的模式就是一种变相的“花世界人民的钱，过美国人的日子”。华尔街借助于金融创新，不仅满足了金融资本的投机逐利本性，同时为美国巩固了霸权地位。在经济全球化和美元强势的世界经济格局中，美国不仅输出了美元，也输出了美联储的货币政策和华尔街的新奇产品。一句话，通过金融操作，美国人用别人的钱，过自己奢侈的生活，创造出美国式的资本主义繁荣。美国政府不但放任资本的发展，而且是登峰造极，助纣为虐，创造出新的敛财手段，把自私自利放大到极限。

从资本的本性，再到金融资本的本性，我们看到，金融危机的

爆发也不是坏事，它促使人们对资本和资本主义有了更深入的了解和清醒的认识。什么叫资本主义？简而言之，把资本当做“主义”，迷信资本的逐利本能，核心就是私利，扩而大之，也不过为一国私利服务，绝对不是为了人类共同利益和社会利益。华尔街金融危机充分揭示，资本被极端化，成为一个社会的神主牌，必然会导致具有巨大破坏力的危机爆发。

但是，我们也应该认识到，马克思在揭示资本逐利性和贪婪性的同时，也指出了资本积极的一面。资本的出现是相对于等级制社会的巨大历史进步，因为它具有推进社会进行扩大再生产的强大动力。资本对利润的追逐，促进了生产的发展，刺激了人们获取利益的积极性，刺激了人们的消费；资本的自由流动，改变了人身依附，社会活力增加，生产力得到发展，“资产阶级在它的不到一百年的阶级统治中所创造的生产力，比过去一切世代创造的全部生产力还要多，还要大”。因此，对资本的两面性要有清醒的认识。资本既有调配资源和活跃市场的作用，也有追逐利润的原始性，如果不对它进行控制，最后就会由于图利而导致失序。我们既不能搞资本迷信，也不能陷入资本恐惧，既要承认和尊重资本的价值，充分运用资本有利于生产力发展的功能，不断深化对资本运行规律的认识，发挥资本的积极作用，又要深刻认识资本的破坏性和贪婪性。不唯资本是从，不做资本的附庸，防止资本的无序化。

当前的主要问题在于近些年来，对资本的控制讲得少了。对资本的作用，一些人只讲其利好的一面，采取自由放任的态度。在现代社会，没有资本不行，放任资本也不行。科学地运用资本，将繁荣社会，造福人民；听任资本的原始性和破坏性，将危害社会，祸及大众。具体到现代金融业和金融创新，要充分认识到，现代金融业是现代市场经济发展的需要，健康的、可监管的金融创新是经济

发展的需要。只看到资本的逐利性和贪婪性，而“闻资色变”是错误的。因金融资本没有摆脱资本逐利性和贪婪性，就不吸取金融创新的教训，不借鉴金融创新的经验，也是不可取的。

二、把握客观规律，防止资本运行无序化、极端化

从上世纪 70 年代始，西方一些大国把自己的自由市场经济体制、经济制度视为前苏联解体、结束冷战的“功臣”。其实“前苏联”模式并不是科学的社会主义，它的失败是不尊重经济规律的结果，而资本主义并未取得制度的胜利。但冷战结束以来，西方一些大国头脑发热，自视经济政治制度优越，欲将自己的制度打造成为千年不变的资本帝国，这是完全违反历史辩证法的，也是根本不可能的。资本主义者们忘乎所以，以为将统治世界，自由市场经济制度的优越感逐日提高，导致新自由主义形式的资本主义取代了原来国家管制的资本主义形式。自由市场经济制度的特征有：放松对经济和金融的管制，允许自由市场的存在；反对微观层次和宏观层次的政府调控，鼓吹市场万能，断言只要靠市场机制这只“看不见的手”，就能使资源配置达到最优状态，断言私有制优越于公有制，宣传私有制是灵丹妙药，是唯一选择。基本特征是：1. 全面私有化。2. 否定私有制具有经济剥削性质。3. 完全否定国家计划的作用，把国家的作用仅限于“守夜巡警”，反对马克思主义和新老凯恩斯主义的国家干预政策。4. 主张一切产业都无须保护。5. 消除贸易保护主义，推动全球自由贸易。6. 在战略和政策方面，极力否定社会主义，大力宣扬全球资本主义化。新自由主义极力鼓励以超级大国为主导的全球一体化，着力强调要推行以超级大国为主导的全球经济、

政治、文化一体化，即全球资本主义化。

新自由主义形式的资本主义对自由市场经济过于自信，甚至到了迷信境地，宣称市场本身就有纠偏的功能，政府只要放手不管，市场就完美了，经济就可以发展。这样一来，美国采取放任的自由市场政策，并使之在金融领域盛行，最终酿成金融危机。在美国，金融企业的利润占到全部上市公司利润的份额从20年前的5%上升至40%。金融扩张的幅度明显大于其所服务的实体经济，而且随着监管的绊脚石被移走，政府监管没有了，中央清算系统不灵了，集中交易的报价系统不起作用了，准备金保证要求放低了，风险监控不追踪了。越来越多的商业银行加入到衍生品的“盛宴”当中，从而使隐患一步步扩大。这种放松管制的爆发性增长是不可持续的，一旦房地产泡沫破裂，多重委托代理关系的链条便从根本上断裂了，逐利的击鼓传花游戏玩不下去，危机便不可避免。

从上世纪70年代始，特别是冷战结束以来，西方一些大国特别是美国借助经济全球化，不遗余力地向发展中国家推销自己的经济体制、经济制度，虽在拉美国家和前苏联留下恶果也不认账，更谈不上反思自身体制制度的缺陷。相反，为了本国的利益，为了继续维持自由市场经济制度的优越感，在国际贸易和国际经济交往中以自己的经济体制、经济制度为标准，凡是不搞自由市场经济就横加指责、干预。在金融领域，以自由市场经济理论评价发展中国家所采取的金融监管政策，这样一方面吸引更多国家的资金更自由地流向华尔街，另一方面为本国的金融炒手、金融大鳄在别国金融市场投机逐利开道。索罗斯在东南亚金融危机中兴风作浪就是典型一例。

1997年亚洲金融风暴发生后，当时西方国家认为这是市场化不彻底造成的，要求亚洲政府要让市场主导，该倒的银行就让它倒。与亚洲金融风暴形成对比的是，自华尔街金融危机爆发以来，美国

政府采取了一系列“救市”行动。英国的救市方案，则是直接注资，换取银行的优先股，实际上就是银行的国有化，政府直接接管。这些救市措施，实质上采用的是政府干预的办法和手段。自金融危机爆发以来，所谓风险自负的投资原则再也难以坚持下去，所谓资本市场万能论更是不攻自破。对比亚洲金融风暴与这次华尔街金融风暴，西方一些国家看待金融危机的两种截然不同的态度，意识形态的虚伪性充分地暴露出来。事实表明，绝对相信市场本身就有纠偏的功能，政府只要放手不管，市场就完美了，经济就可以发展，根本是行不通的。而且，主观上认为政府调控、政府干预不管用了，过时了，不根据各国经济发展的具体情况、具体阶段、具体问题，抽象地认为自由市场比政府干预优越，也是主观和片面的。计划经济与自由市场经济的优劣，要以是否有利于生产力的发展来衡量，要看解决什么具体问题。正如邓小平所强调的，社会主义也有市场，资本主义也有计划。

金融危机让全世界重新审视资本主义，尤其是冷战结束后盛行全球的经济自由主义的利弊。凡是搞原教旨主义早晚会出毛病。前苏联模式是搞纯粹的计划经济，是计划经济的原教旨主义，违背了客观规律。但社会主义在改革前进，意识到不能在经济发展上搞极端化，吸收了资本主义有益的东西，建立了社会主义市场经济。资本主义制度也存在着不符合客观经济规律的根深蒂固的问题。但是资本主义不思悔改，陷入市场原教旨主义，金融危机就是一种惩罚。所谓自由资本主义是一种极端的市場原教旨主义，是資本原教旨主义的翻版。这种走向极端的制度不具备现代制度的特征。现代制度高度重视客观规律，是根据社会发展而不断完善的。欲把一个制度打造成千年不变的资本帝国，无疑是完全违反客观规律的痴人说梦。从这个意义上说，资本主义只能是近代制度，不能说是现代制度。

现代制度是科学性和实践性的结合，而资本主义已走上了极端化的道路。

资本原教旨主义在上世纪七八十年代以来，特别是由于前苏联的解体，盛行于世，鼓吹的是一些什么人呢？都是资本原教旨派，如里根、撒切尔等，而且影响了相当一部分人，不仅在西方有一帮吹鼓手，在中国也有一些对资本非常迷信的专家学者，以为资本主义就是灵丹妙药，能够包治百病，“看不见的手”能解决所有问题，而忽略了“看得见的手”。在经济活动中不能只讲“看不见的手”，不讲“看得见的手”，我们现在要讲两手，“看不见的手”也必须符合客观经济规律，对此要进行适当的调控，绝不能放任。当然，调控到多少合适，这需要对分寸和程度的科学把握。市场经济不能只要市场不要计划，也不能只要计划不要市场。只有计划不按市场规律办事是僵死的，只有市场不要计划调节也是行不通的。放任“看不见的手”操控市场，必然放大资本的破坏性，使它逐利贪婪的本性无所顾忌，导致危机爆发。只有用“看得见的手”加以调控，才能驱害兴利，促进市场的健康发展。当然，“看得见的手”对市场的干预必须建立在对规律的把握上，不能随心所欲，任意而为。对市场的调控不能影响市场作用的发挥，否则将造成市场的僵化。只讲自然发展，放任发展，是另一种违背规律的表现。所谓“小政府，大社会”，在经济领域，不过是资本寡头不受约束的借口，没有强有力的约束，资本的劣根性不能受到限制。不能允许任何人通过资本把私利放大到无限，而严重侵害公共利益，公共利益就是要靠政府来维护。谁代表公共利益？政府代表。谁代表资本利益？资本集团代表。任何一个公平的理想社会都不能把私利最大化，公共利益最小化，那样最后的结局是公共利益受到损害，少数资本占有者受益。

社会主义和资本主义的一个本质区别就是对资本的占有方式不同，对资本的占有方式决定着资本的运行效率。只强调资本的社会占有，使资本的有益功能受到限制，就不能发挥合理配置资源的作用。而只强调资本的私人占有，会导致资本的原始破坏性不受约束，放大贪婪逐利的本质，导致经济发展失序。因此，绝不能把资本的占有方式绝对化。完全的社会占有导致经济体制的僵化，前苏联的模式是最典型的教训，而美国式自由资本主义导致的金融危机，则是将资本主义私人占有绝对化的恶果。对资本的占有形式，是社会化多一些还是私有化多一些，要根据生产力发展的程度适当把握。资本主义早期阶段经济危机频发甚至导致两次世界大战，一个根本原因是资本私有化的结果。在生产水平相对较低的社会中，不是靠公平贸易而是兵戎相向掠夺资源。而在生产社会化水平较高的情况下，把资本占有完全私有化是违背规律的。当今时代，不认识不承认资本的社会化性质是要付出沉重代价的。美国等西方社会自恃战胜了前苏联体制，资本可以肆无忌惮，一味强调私有化，导致资本制度失控失序。现在又用资本社会化方式拯救危机，只能说是资本至上的失败。

三、科学发展的前提是要有科学的观念

建设中国特色社会主义，在当代国际环境中，必须长期与资本主义国家交往。社会主义市场经济也不可能完全抛弃资本。因此，实现科学发展，必须端正对资本的本性和资本的两面性的认识，破除对资本的迷信和崇拜，确立科学发展的观念。

首先是思想认识的科学性。

对于什么是正确的政治经济制度，一段时期以来，在认识上不少人一上来就贴标签，戴帽子。改革开放前，给资本戴上“腐朽的、没落的”帽子，而看不到资本有积极的一面。改革开放之后，特别是前苏联东欧国家剧变后，又出现给社会主义贴上“是僵死的”标签，资本主义则被贴上“是完美无缺的”标签。这些都是不对的。这种认识上的绝对化是违背科学的。应当说，当前资本主义的僵化日益显现，社会主义的活力更为增强。所以在认识一种社会制度上，首先不能给自己设定一个前提，一说这个就是对的，一说那个就是不对的。金融危机的出现，使马克思《资本论》热销。当年资本所有者对马克思恨入骨髓，把社会主义骂得体无完肤。现在自由市场失灵，又求助政府干预，这是典型的实用主义哲学。所以我们观察问题要坚持科学的世界观和方法论，用历史唯物主义和辩证唯物主义的方法看待世界上发生的复杂现象，在思想上或理论思维上不能搞实用哲学，更不能搞洋教条。

第二，要有理论创新的自信。

中国改革开放已经三十年，形成了中国特色的社会主义理论体系和中国特色的社会主义道路，被实践证明是正确的。这是中国共产党把马列主义中国化的伟大成果，是对科学社会主义的极大发展，反映了时代的要求，具有旺盛的活力。在建设有中国特色的社会主义实践中，我们要有理论创新的自信和勇气，通过对共产党执政规律、社会主义建设规律和人类社会发展规律的认识来升华对中国发展规律的认识，而不是根据那些现成的东西，或把洋理论搬来说成是新理论，那些东西并不符合中国的国情，不是自己的东西。中国自己的东西应该建立在自己实践的基础上，不是别人实践的结果。党的十七大提出我们已经形成了中国特色的社会主义理论体系，并已经做了深入论述，思想理论界的任务是把这个理论宣传好，使之