

货币战争、金融战争的观点错在哪里？
美国金融危机、欧洲债务危机都是金融内战？

中国已经爆发金融内战？中国能否避免金融内战？
西方经济学寿终正寝了吗？中国经济学能否应运而生？

金融内战

Financial Internal Friction

李才元◎著



金城出版社
GOLD WALL PRESS

金融内战

Financial Internal Friction

李才元◎著

 金城出版社
GOLD WALL PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

金融内战 / 李才元著. —北京: 金城出版社, 2010. 7

ISBN 978-7-80251-498-0

I. ①金… II. ①李… III. ①金融危机—研究
IV. ①F830.99

中国版本图书馆CIP数据核字 (2010) 第125348号

金融内战

作 者 李才元
责任编辑 柯 湘
开 本 710毫米×1000毫米 1/16
印 张 16
字 数 160千字
版 次 2010年8月第1版 2010年8月第1次印刷
印 刷 北京金瀑印刷有限责任公司
书 号 ISBN 978-7-80251-498-0
定 价 32.00元

出版发行 **金城出版社** 北京市朝阳区和平街11区37号楼 邮编: 100013
发 行 部 (010)84254364
编 辑 部 (010)64210080
总 编 室 (010)64228516
网 址 <http://www.jccb.com.cn>
电子邮箱 jinchengchuban@163.com
法律顾问 陈鹰律师事务所 (010)64970501

序言

从金融外战到金融内战

历史上的好书都是时代精神的精华。今天的书要想成为好书，必须抓住时代的脉搏。深刻认识世界、准确把握时代，由此才能写出符合历史发展大势、反映时代进步要求的好书。当今的经济金融正处在一个大动荡和大变革的时代，是一个从要素驱动向创新驱动转变的时代，一切的好书大概都不能离开这个主题。李才元先生的《金融内战》紧紧抓住了这个时代主题，提出过去30年世界经济处在要素驱动的最高阶段，最终导致以金融危机形式表现出来的金融内战，美国是金融内战的中心，中国也处在金融内战的边缘；现在，美国正在反金融内战，中国实际上已经开始全面防金融内战，如果防、反金融内战胜利，中国、美国和世界经济将从此进入创新驱动阶段。这也是未来30年人类的历史使命。

总览《金融内战》全书，作者做了两种发展模式的区分：一种是要素驱动—资源掠夺—黑色道路—战争崛起；另一种是创新驱动—实业发展—绿色道路—和平崛起。此前世界主要经济体是第一种发展模式，现正处于向第二种发展模式的转变中，而在从要素驱动到创新驱动的转变中，必须打赢金融内战。那么，什么是金融内战呢？为什么说金融危机的实质是金融内战呢？

金融危机让整个世界焦头烂额，也引发全球范围的大反思。本书认为，本次危机影响时间之长史无前例，危害空间之广前所未有，引起的学术分歧空前巨大。主要有三派：一是金融美元派，认为美国滥用美元霸权、金融机构逐利和创新过度而金融监管极不匹配是危机根源，这是金融外战的思路；二是实业贸易派，认为全球不合理的经济秩序和严重失衡的贸易结构是危机根源，这是贸易保护主义的思路；三是资源金融危机派。资源金融危机的观点认为，资源能源泡沫是危机的“元凶”，金融美元是“帮凶”，实业贸易是“受害者”。“美国人在微观层面的金融创新甚至欺诈、宏观层面的监管失控甚至纵容，都只是危机根源的技术层面，危机的最终根源在资源泡沫和信用泡沫，在于全球经济从业者对资源的偏好和追捧。绝大多数人赖以生存的原本是实业，在资源泡沫诱惑和信用误导下，他们却将越来越多的资金用于购买土地等资源金融资产。这样，不创造价值而只能以地租等形式吸收价值的自然资源就像海绵一样一点点吸干了实业领域的血液，最终温水煮熟了青蛙，吸血链条断裂，实业奄奄一息，资源海绵也慢慢干了。因此，此次危机在根源上不是货币战争，我们也没有成为货币战争俘虏，而是上了资源泡沫和信用泡沫的贼船。世界金融结构越来越像一个倒置的金字塔，资源和资源金融的绝对膨胀建立在实业和实业金融相对萎缩的基础上，现在它倒塌了。”这样的金融内战是发生在一国内部实业与资源、实业金融与资源金融之间，同时伴有热钱进出的大规模内战，是纸币条件下现代经济矛盾的主要形式。如果把全球经济看作“一个国家”，看作一个地球村，在全球范围内同样存在发生在实业金融与资源金融之间的金融内战。

不难看出，《金融内战》提出了两个主要的观点：一是将货币战争、金融战争等外战思潮归位到金融内战，从偏重热闹而不现实的国际视野回归偏重国内视野。作者为此全面分析了美国金融内战和奥巴马新政，认为此次全球金融危机可能引爆“第三次世界大战”的观点是典型的外战思潮，必须高度警惕。二是将虚拟经济回归到实体经济，回归到实体经济内部的实业和资

源的关系，阐述二者之间为什么会以金融危机的形式爆发金融内战，而防、反金融内战为什么必然是和平内战以及怎样做到和平内战。作者希望以务实而不浮躁的心态面对严峻的国内结构性问题，为“调结构”和防范金融危机做点有意义的理论工作。

美国金融危机就是金融内战爆发的结果，奥巴马式反击正在进行。奥巴马和赢或战赢？兵败或身败？中国已经爆发金融内战了吗？中国能否避免金融内战？对这些大家感兴趣的问题，作者将一一给出自己的解读。对与错，留给读者判断吧！

刘国芳

中国上市公司市值管理研究中心执行主任

2010年5月于北京

前言

我为什么将研究金融危机的目光从国际转向国内？

“人就是人的世界，就是国家、社会。”

——马克思

北京奥运会后，始于2007年4月的美国次贷危机突然扩大蔓延，国际金融市场阴云翻滚。2008年9月7日，美国政府宣布出资2000亿美元接管“两房”。在随后不到1个月内，美国大批著名金融机构陷入困境直至倒闭。这场在华尔街生成的“金融海啸”迅速冲向世界，世界金融市场继续急剧动荡，国际经济环境日趋复杂和严峻。2009年3月18日，美国最终采取了不负责任的定量宽松货币政策，此举立即引起全球口诛笔伐，美元问题步步升级，演变成一场货币地震。

从2008年9月开始，中国政府采取了最有力最负责任的举措，从近9年来首次下调所有存款类金融机构人民币存款准备金率和6年来首次下调人民币存贷款基准利率，到4万亿元投资计划，一招招又快又准。中国稳住了经济，温暖了中国经济人的信心，也在一定程度上温暖了世界经济人的信心。

由于身在大型企业集团总部工作，我接触到不少关于金融危机的信息，既

有理论方面的，又有一线企业的，涵盖了实业、资源、金融三大方面。我深深感到，这是一场必将改变人类历史，从而也必将改变每个企业和每个人生活的大危机。通过分析和研究，我认为此次大危机是资源金融危机，回归和发展实业金融，尤其是科技金融才是解决之道。

目前一个主流的观点认为，金融诈骗、失衡的全球经济和贸易导致了金融危机，反金融危机就是治理金融、调整失衡的全球经济模式和体系。这是金融外战和贸易保护主义的观点，是欧美主流观点，是典型的外因决定论。外因决定论违背了两个基本事实：

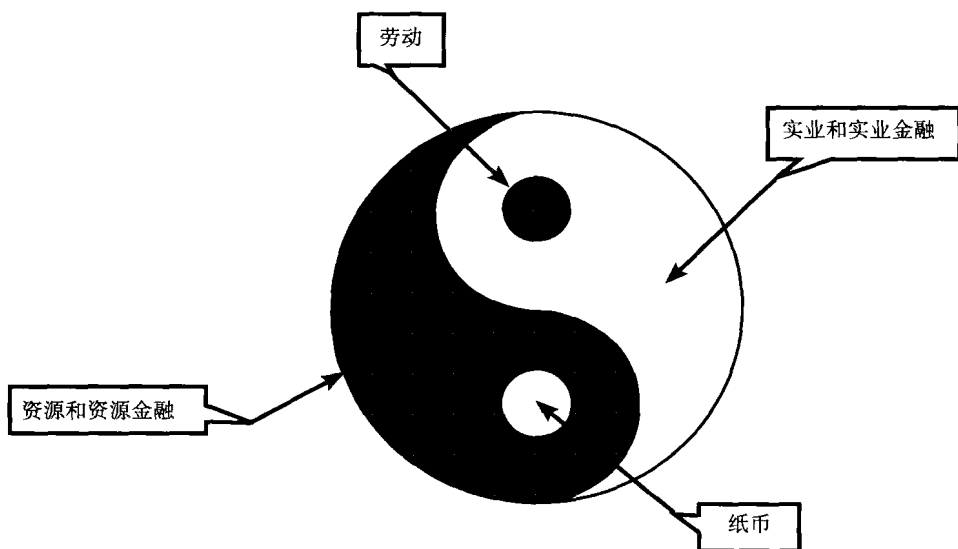
第一，作为消费方的美国其实只有 1/6 消费品需要进口。美国是全球最大的消费市场，年消费额在 12 万亿美元左右，但是其中只有 2 万亿靠进口。1/6 能够决定 5/6 吗？很显然，美国的金融危机并不是 1/6 的进口消费额决定的，美国人不应该指责别国，而应该从自身内部寻找原因。

第二，2009 年中国国内生产总值达到 5 万亿美元上下，出口规模达到了 1.2 万亿美元，超过德国成为世界第一。出口规模占国内生产总值的 1/4 ~ 1/5，这个区间正是电力消费当中用来生产出口产品的比例。1/5 能够决定大局吗？很显然，中国的经济不均衡也不是 1/5 的出口决定的。中国要防范的是一场金融内战而不是金融外战，分析和防范中国潜在的经济和金融问题也不能只盯住 1/5 的出口而忽视和忘记更重要的 4/5。

可见，金融危机的首要原因不是国与国之间的贸易失衡，而是一国内部实业与资源、实业金融与资源金融的结构失衡，我们必须从内部寻找金融危机的根源以及应对措施。

事实上，我们的经济生活暗含太极逻辑。“劳动”是一切实体财富和货币财富的源泉，就像“道”；“道”生“一”，“一”即各种实体财富，即实业，在市场经济条件下表现为各种具体的商品；“一”生“二”，即商品价值的货币化，对近代人和现代人影响最深的分别是金币和纸币两种货币；在现代纸币条件下，本身有价值的实业和本身无价值的资源具有不同的吸收“纸币”的功

能，资源以其稀缺性和预期性后来居上，最终形成金融、实业、资源三大经济板块鼎立的局面。于是有了下图：



金融太极图

金融内战 = 实业和实业金融 VS 资源和资源金融

金融太极图中的“S”线将其清晰地分为阴（吸收价值的资源）和阳（创造价值的实业），这两个部分既相互独立又以货币为纽带相互联系。这其中，纸币发挥了重大作用。

广大劳动者创造了实业，所有的货币都是老百姓的血汗钱。此次大危机前，人类经济犯了超级肥胖病，资源泡沫异常膨胀，像吸血鬼一样吸干了老百姓的血汗钱，最后压折、挤碎了实业这块骨头，致其造血功能异常衰弱，最后经济瘫痪了。这就是金融内战，资源和能源泡沫是“元凶”、纸币和金

融是“帮凶”、实业和贸易是“受害者”。如果不制服“元凶”，即使经济出现“惯性复苏”，出现回光返照，资源泡沫还会迅速集聚，资源金融危机还会再次大爆发。因此，必须打赢金融内战，彻底制服“元凶”。

一般来讲，发生在“实业+实业金融”和“资源+资源金融”之间的金融内战分作三个阶段：

第一阶段，“资源+资源金融”主导进攻，“实业+实业金融”防御阶段；

第二阶段，“资源+资源金融”和“实业+实业金融”战略相持阶段；

第三阶段，“实业+实业金融”主导反攻，“资源+资源金融”防御阶段。

以此次美国金融内战为例，2008年是美国的土地等资源和资源金融大举进攻，汽车等实业和实业金融防御的阶段；2009年是战略相持阶段，“实业+实业金融”开始组织反攻；2010年是“实业+实业金融”大举反攻阶段。可以预见，2011年开始，美国实业的复苏将开始带动新一轮资源紧缺和价格繁荣，“资源+资源金融”开始酝酿新一轮资源金融泡沫和金融内战。如此循环往复，周而复始。

金融内战的矛盾双方是永远存在的，我们要做的是把它们控制在和平的不爆发危机的程度。

任何学者都是有激情的，我也不例外。我有自己的工作，而且还很忙；我不靠卖字为生，而且还患有严重的颈椎病和肩周炎，打半个小时的字就会疼痛难忍。为什么还会拿出几乎全部业余时间研究金融危机和金融内战？因为此次大危机已经危及国家命运，危及人类前途。我的危机研究以深深的爱国之心和人类关怀为寄托，这是一种发自内心的真情，是理性的激情，我希望以此激情和大家共勉。



目录

序言

从金融外战到金融内战 /001

前言

我为什么将研究金融危机的目光从国际转向国内? /005

金融内战之交战篇(1)

正在进行金融内战的美国

一、从“手推磨”到“蒸汽磨” /003

二、纸币在哪里出轨，哪里就会爆发金融内战 /006

1. 谁控制了石油，谁就控制了世界 /006

2. “一根别针”引发的金融内战 /009

3. 到底是“花明天的钱圆今天的梦”还是“花别人的钱圆自己的梦” /010

4. 货币主义的“武状元”——格林斯潘 /012

5. 央行还是“殃行”？美联储成了“三虚观”？ /017

6. 疯狂的“泡沫铁三角” /019

三、奥巴马式反击战 /025

1. 奥巴马新政如何重塑美国? /025
2. 奥巴马式“三枪反击战”: 能源、医保、金融 /026
3. 奥巴马和赢? 战赢? 兵败? 身败? /033
4. 从“工商总局式管理”到“质检总局式管理” /036

金融内战之交战篇(2)

正在进行金融内战的欧洲

- 一、主权债务危机与金融内战 /043
- 二、聚集希腊: 债务危机与金融内战 /045
- 三、聚集西班牙: 高房价下的金融内战 /049
- 四、聚集英国: 金融内战与政权更替 /051
- 五、欧洲经济危机的深层原因 /055

金融内战之武器篇

美元是最“松”的美国货

- 一、货币与金融外战 /062
 1. 货币功能与货币简史 /062
 2. 金币时代的金融外战 /067
- 二、纸币与中美国运 /069
 1. 中国的“交子” /069
 2. 从美元到美金 /071
 3. 从黄金的美元到纸币的美元 /073

三、纸币的出轨本性——纸币家庭里的“啃老”败家子 /074

1. 纸币的家庭关系 /074
2. 纸币的出轨逻辑 /077
3. 花别人的钱，让别人无钱可花 /078

四、纸币的内战本性——给各国央行行长的一封信 /079

1. 纸币的“两条河” /079
2. 信心比黄金更重要 /081
3. 纸币时代需要“超级操盘手” /082
4. 给各国央行行长的一封信 /083
5. “世界央行”应该建在中国 /086

金融内战之武学篇

出轨的学者，有“对”有“错”的学者

一、西方经济学的一二三四 /092

1. 斯密的一二三四 /092
2. 马克思的一二三四 /094
3. 凯恩斯的一二三四 /096
4. 弗里德曼：“货币主义大师”的对与错 /098

二、新自由主义经济学之死 /103

1. 大危机宣告西方经济学寿终正寝 /103
2. 西方经济学的最大矛盾和10大误区 /105
3. 须与陈志武先生商榷的9个问题 /111

三、后金融危机时代的新经济学 /124

1. 马克思的“劳动一元价值论” /125
2. 一元价值论视野下的金融内战 /125
3. “你值多少钱” /129
4. 纸币经济学的一二三四 /130
5. 如何走出西方经济学10大误区 /133

金融内战之防战篇

正在全力避免金融内战的中国

一、中国金融内战之前史 /140

1. 金币时代：1840年以前 /141
2. 外币时代：1840~1949年 /141
3. 纸币时代：1949年至今 /142
4. 改革开放30年的“马步”功夫 /143
5. 愚公移山的新式武器 /144

二、中国30年特大金融变局 /145

1. 惊人的金融相关率 /145
2. 两个85%的较量——多出的房子哪里去了 /147
3. 热钱的半圆逻辑 /153

三、中国防金融内战之“312战略” /154

1. 经济层面的“一个中心两个基本点” /155
2. 新资源金融的曙光：资源阶梯价格 /156
3. 重病需猛药：峰回路转的“含权商品房” /159
4. 为科技插上金融的翅膀 /165
5. 从扎“马步”到抢占战略性新兴产业发展制高点 /169
6. “西部大开发”会触发中国特色的金融内战？ /171

四、中国的“新崛起路线” /174

1. 从独立到崛起 /174
2. 从“商品大搬家”到国际通智 /177
3. 写给企业老总的话：金融内战与大型企业集团的风险管理 /180

后记

金融新思维与经济学反扫荡

1. 金融新思维之一：从金融外因论到金融内因论 /188
2. 金融新思维之二：从“格式独断”到“金融民主” /196
3. 金融新思维之三：从重点监管机构到重点监管产品 /197
4. 金融新思维之四：从“精英金融”到“草根金融” /201
5. 经济学反扫荡之一：可查的海归派“不良记录” /203
6. 经济学反扫荡之二：可笑的中国经济学海归化 /209
7. 经济学反扫荡之三：可能的中国经济学引领者 /213

附录1

实业、金融、资源三者关系与金融危机——揭开此次金融危机背后的
“三角隐情” /219

附录2

3年、30年、300年、3000年大视角观察大危机 /225

附录3

危险的货币沙文主义 /228

附录4

“贷款换石油”意味着什么 /232

The background features several overlapping, semi-transparent geometric shapes. On the left, there are vertical strips showing parts of US currency, including the words 'UNITED STATES OF AMERICA' and 'FEDERAL RESERVE NOTE'. A large, dark, diagonal shape contains a white five-pointed star. Another dark shape is visible on the right side.

金融内战之 交战篇(1)

正在进行金融内战的美国

