



作者全新序言解读欧债危机

货币战争3

金融高边疆

宋鸿兵◎著



百万册
升级版

CURRENCY
WARS

货币战争3
金融高边疆

宋鸿兵◎著

中信出版集团·北京

图书在版编目 (CIP) 数据

货币战争 . 3, 金融高边疆 / (美) 宋鸿兵著 . -- 北京 : 中信出版社, 2017.7
ISBN 978-7-5086-7664-7

I. ①货… II. ①宋… III. ①货币史 - 世界 IV.
① F821.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 099586 号

货币战争 3: 金融高边疆

著 者: 宋鸿兵

出版发行: 中信出版集团股份有限公司

(北京市朝阳区惠新东街甲 4 号富盛大厦 2 座 邮编 100029)

承 印 者: 北京诚信伟业印刷有限公司

开 本: 787mm×1092mm 1/16

印 张: 23.5

字 数: 320 千字

版 次: 2017 年 7 月第 1 版

印 次: 2017 年 7 月第 1 次印刷

广告经营许可证: 京朝工商广字第 8087 号

书 号: ISBN 978-7-5086-7664-7

定 价: 46.00 元

版权所有·侵权必究

如有印刷、装订问题, 本公司负责调换。

服务热线: 400-600-8099

投稿邮箱: author@citicpub.com

2014年年初，美联储开始逐步退出持续了五年之久的货币宽松政策，全球经济面临金融生态环境巨变的严峻考验。金融危机以来，廉价美元充斥世界，在各国货币刺激的大潮中，债务脱缰，泡沫奔腾，资产价格高悬，与此同时，实业复苏疲软，财富分裂加剧，就业增长滞后，消费需求萎靡。导致旧危机的痼疾远未根治，而货币宽松政策所产生的新挑战已迫在眉睫。当世界货币扩张的总源头美联储开始踩刹车时，新兴市场国家从亢奋的资产升值幻梦中清醒过来，在高负债的压力之下纷纷发生金融内爆，股票市场大幅暴跌，债券市场满地鸡毛，汇率一泻千里，房地产拐点骤现。山雨欲来风满楼，一场新的危机已不再遥远。

人们终将承认，货币宽松解决不了问题，货币宽松本身才是问题！

国家有界，金钱无疆。货币主导国家总是能够通过控制世界储备货币的资金成本，左右

其他国家汇率的波动、资本的流向和信用的稀缺，从而影响别国的经济繁荣、金融安全和社会稳定。货币从来就不是一种中性的经济要素，货币发行乃是人类社会最重要的权力之一。恰如美国货币史学家杰克·韦瑟福德所言，“控制货币是一场伟大的斗争，控制货币的发行和分配，就是为了控制财富、资源和全人类。”

不仅现实如此，历史也是如此；不仅西方如此，中国同样如此。

货币在中国的历史文献中，远不如政治、文化和军事的地位显赫。人们往往熟知历朝历代帝王的文韬武略，对将相名臣的事迹如数家珍，文人墨客的诗歌趣闻更是代代相传，而货币却鲜有抛头露面的机会。货币在中国似乎是一个被遗忘已久的领域。

本书将沿着金钱的主轴，逐步展开中国近代史的画卷。一幅幅熟悉的图像经过货币“显影液”的透视效果，将呈现出迥然不同的脉络风格。为什么鸦片贸易和鸦片战争只在中国发生？为什么日本的明治维新能成功，而中国的洋务运动却会失败？为什么蒋介石拿着苏联的卢布完成了北伐，却会突然变脸反共？为什么国共两党都要“一手抓枪杆子，一手抓钱袋子”？为什么蒋介石能够统一货币却不能维护货币主权？为什么国民党的法币改革激怒了日本，引诱着英国，却最终扑入美国的怀抱？为什么日本会存在皇权与金权之争？为什么日本军队总是发生“下克上”？为什么日本政变不断、刺杀成风？为什么国民党的法币改革刺激了日本，并加速了日本侵华战争的爆发？为什么国民党的法币最终走向崩溃，而共产党的人民币却能横空出世？

这些历史疑问迫使我进行更深入的思考，并逐渐认识到货币发行权对中国近现代史的巨大影响力。而构成和行使货币发行权，则需要一整套体系架构来支撑，这是我在这本书中对货币发行权的一种新的认识，我将这一体系称为“金融高边疆”。

“高边疆”理论是美国陆军中将格雷厄姆于20世纪80年代初提出的国家安全新思维，他继马汉的“海权论”和杜黑的“空权论”之后，提出太空也是主权国家必须捍卫的“高边疆”，并形成了美国星球大战计划的理论基础。

在研究欧、美、中、日等地区 and 国家的金融史的过程中，我越来越感觉到，金融是一个主权国家必须要捍卫的“第四维边疆”。主权国家边疆的概念，不仅仅包括陆疆、海疆、空疆（含太空）所构成的三维物理空间，还需要包括新的一维：金融。在未来国际货币战争阴云密布的时代，金融高边疆的重要性将日趋凸显。

从欧美各国金融进化的路径中可以清晰地发现，货币本位、中央银行、金融网络、交易市场、金融机构与清算中心共同构成了金融高边疆的体系架构。建立这一体系的主要目的就是，确保货币对资源调动的效率和安全。从中央银行创造货币的源头，直至最终接受货币的客户终端，从货币流动的绵密网络，到资金汇划的清算中心，从金融票据的交易市场，到信用评估的评级系统，从软性的金融法律制度监管，到刚性的金融基础设施建设，从庞大的金融机构，到有效的行业协会，从复杂的金融产品，到广泛的投资工具，金融高边疆保护着货币血液从中央银行心脏流向金融毛细血管，乃至整个经济体的所有细胞，并最终流回中央银行循环系统的效率与安全。

这就对未来人民币国际化的战略提供了新的视角。人民币国际化不仅仅是将人民币放出去进行体外循环这么简单，人民币的自由兑换、放开资本项目管制、跨境贸易的人民币结算、货币互换以及人民币的离岸中心建设，仅仅是人民币国际化的初始阶段，这些工作必须与一整套体系配合才能达成预期效果。人民币要走出去，更要看得见，还要管得着。未来不管在世界的任何地点，只要有人民币存在的地方，都是中国的国家利益之所在，必须进行有效和可靠地监控，以确保这些海外流通的人民币处于“合法”使用的范畴。

在本书中，贯穿始终的一条暗线就是白银。白银作为通货，在最近500年的历史中，成为中国人生活中必不可少的关键要素。它曾是真正的世界货币，在推动东西方贸易的400年中，发挥着主导作用。它又是被广泛使用的工业金属，并将在未来美元日薄西山的过程中，发挥更为重大的金融与工业的双重功能。物以稀为贵乃是投资的天道，而白银完美符合这一原则。

在本书第一版创作的两年里（2008 年秋到 2010 年秋），受金融危机的影响，白银价格一度跌至 9 美元（每盎司，下同），并在之后大部分时间里稳定在 15 美元左右，由此我判断银价处于被低估的状态，建议读者应该考虑白银投资。在本书 2010 年秋完稿之后，银价即从 18 美元开始一路剧烈攀升，并在 2011 年夏一度逼近 50 美元。当然，投机性狂热很难持久，银价最终回到了 20~25 美元的稳定区间。考虑到全球货币超发的现状和未来通货膨胀的隐忧，加之白银开采成本的显著上升，我认为白银已经又一次处于被低估的状态，在未来的价值发现过程中，白银将再度引发世人的关注。

研究货币历史的目的，在于看清货币的现状，以及洞察货币的未来。金融危机结束 5 年以来的全球货币宽松政策，制造的危险比解决的问题还要多，它并没有带来真正的经济复苏，反而将世界推向了下一次危机的边缘。

货币的命运最终也代表着国家的命运，货币走向何方，将标志着世界走向何方，让我们拭目以待。

宋鸿兵

2014 年 3 月于北京

自序 // VII

第一章 金融高边疆的陷落

- “猎杀”胡雪岩 // 004
- 洞庭山帮：暗算胡雪岩的幕后黑手 // 008
- 鸦片贸易：金银本位的大决战 // 014
- 东印度公司：一个银行家的帝国 // 017
- 沙逊家族：东方的罗斯柴尔德家族 // 022
- 汇丰银行：你的地盘我做主 // 024
- 票号钱庄：为什么没能发展为国际金融帝国 // 029
- 洋买办：中国的特殊现象 // 035

目 录
CURRENCY
WARS

第二章 明治维新与洋务运动

- 王政复古与金钱崛起 // 041
- 井上馨：日本开国金融元勋 // 045
- 三井家的大掌柜 // 047
- 日本控制了金融高边疆 // 050
- 明治维新为什么没有向外国“招商引资” // 054

日元信用保卫战 // 056
明治维新对战洋务运动 // 060
金融毒奶喝残了汉冶萍公司 // 062
命运的裂变 // 067

第三章

“四一二”政变：蒋介石的“投名状”

进军沪宁，蒋介石的犹豫 // 075
3 000 万金卢布打造的北伐战争 // 078
蒋介石抱上了更粗的大腿 // 082
虞洽卿与蒋介石：不得不说的故事 // 085
“四一二”政变背后的金融势力集团 // 089
蒋介石的“再融资” // 091
“宁汉合流”背后的“资产重组” // 093
财阀董事会炒掉了胡闹的首席执行官 // 099
蒋介石终于上了“创业板” // 101

第四章

红色中央银行

毛泽民的金融“空城计” // 109
巴黎公社，守着金饭碗挨饿 // 112
一手抓枪杆子，一手抓钱袋子 // 116
世界上最小的中央银行——中华苏维埃共和国国家银行 // 119
红色货币的诞生 // 122
人民的货币，为人民服务 // 125
贸易“特区”和苏区“央企” // 130
钱袋子支持枪杆子 // 134
“扁担中央银行”和 13 天的“红军票” // 137
红色货币的传说 // 139

第五章

蒋介石的金权天下

- “剿共”缺钱，蒋介石“暴打”宋子文 // 145
- 中央银行对决中国银行 // 148
- 改组与染指 // 153
- 官股与商股的金权博弈 // 155
- 蒋介石的金融集权：“废两改元”与“四行两局” // 158
- 卖给你个大王八！ // 163
- 白银风潮：第一次中美汇率战争 // 165
- 法币改革：日本侵华战争的导火索 // 169
- 黄雀在后，美国人笑到最后 // 174

第六章

皇权与金权

- 日元脱离金本位，财阀中计 // 181
- 木户侯爵家的秘密会议 // 183
- “大正政变”与皇权失势 // 186
- 天皇之梦：皇权的东山再起 // 189
- 三井跟天皇叫板，落入“美元套利陷阱” // 194
- “一·二八”淞沪抗战：日本发动的“假战争” // 197
- 暗杀的国度 // 202
- 皇权战胜了金权 // 206

第七章

金陵梦断

- 银行家之死 // 215
- 外汇平准基金：第二中央银行 // 220
- 孔祥熙的美元横财 // 224
- 金融版“潜伏” // 229

法币破产：外汇自由化的恶果 // 233

金圆券的最后挣扎 // 237

为什么蒋介石输掉了货币战争 // 240

第八章 人民币的诞生

边区的财神爷 // 247

边区货币的艰难重生 // 250

“物价本位”的北海币：山东根据地的金融创新 // 255

“战略物资”与贸易战 // 259

人民币的横空出世 // 262

银元之战 // 266

棉布之战 // 270

人民币：为人民服务的货币 // 274

第九章 金融高边疆与人民币国际化

货币战争：历史的轮回 // 281

人民币的困境 // 284

广义物价本位：人民币的另类选择 // 288

好货币的重要特点 // 291

窝囊的债权人与嚣张的债务人 // 293

清算中心：金融网络的“路由器” // 296

人民币的全球金融网络 // 300

金融高边疆的基础设施隐患 // 304

货币“春秋战国”时代的来临 // 305

第十章 白银的光荣与梦想

- 2008年9月18日下午2点，世界金融体系几乎崩盘！ // 313
- 白银：曾经的世界货币 // 317
- 美元纸币能保值吗？ // 320
- 美联储的“妙计”：放手让黄金暴涨 // 324
- 黄金与白银 1：16 的历史超稳定结构 // 329
- 双肩挑的白银：既是货币金属也是工业金属 // 332
- 白银在新能源领域的应用 // 333
- 2017年，259亿个RFID芯片将使用白银 // 334
- 未来美国木材防护领域每年将消耗2400吨白银 // 335
- 服装应用将是白银最大的未来需求之一 // 335
- “价格发现”了什么 // 337
- 白银市场：1个瓶盖与100个瓶子的游戏 // 343
- 白银操纵调查 // 346
- 挤兑危机之下的白银市场 // 350
- 美元的长期贬值与白银的历史机遇 // 354

致谢与感悟 // 359



第一章

金融高边疆的陷落

**CURRENCY
WARS**

本章导读

谁是暗算胡雪岩的真凶？

为什么鸦片战争只发生在中国？

为什么中国的银本位会败在英国的金本位脚下？

为什么中国的钱庄与票号没能发展成世界金融帝国？

为什么只有中国盛产洋买办？

西方列强仅凭坚船利炮和工业革命是不可能将中国变成半殖民地的，割地赔款、开放通商口岸也不能窒息中国的经济潜力。导致清帝国衰落的真正原因在于西方金融资本势力首先攻破了中国的金融高边疆。

鸦片贸易的首要战略目标是颠覆中国的货币体系，而这一战略的制定和执行都源于伦敦金融城。鸦片战争实际上是英国的金本位与中国的银本位之间的一场战略决战，战争的胜负将决定东西方未来数百年的盛衰兴亡！

对于大英帝国的银行家而言，其最高战略目标就是：以伦敦作为世界金融的中心，以黄金作为世界货币的本位，大英帝国通过英格兰银行向全球输出英镑信用，将欧美主要国家变成金本位的核心成员，将世界的边缘国家变成英镑的附属地区，用战争与暴力维护这一体系的运转，以货币最大限度地控制和调动全球资源，最终完成对世界财富和全人类的控制。

英国金融资本的突击力量远比船坚炮利的帝国海军更具威力，它们将首先打垮中国的银本位，抢占中央银行这一控制清帝国银根的战略制高点，渗透和蚕食中国的金融网络，掌握中国资本与信用流动的渠道，完成对中国金融高边疆的全面控制。

在丧失金融高边疆控制权的情况下，中国的贸易定价权、工业自主发展的定位权、政府的财政税收权、军事与国防的开支权将逐步沦丧。中国将不可避免地成为西方列强的待宰羔羊。

实际上，清帝国的败亡，金融先于军事。

美国人马汉在 19 世纪末首先提出了“制海权”的概念，认为“控制海洋就是控制世界”。1921 年，意大利人杜黑提出“制空权”的概念，提出“掌握制空权就是胜利”。时隔 60 年，美国陆军中将格雷厄姆又提出了“制太空权”的“高边疆”理论，坚信“控制外层空间就可以称霸世界”。

格雷厄姆有丰富的阅历，曾任美国国防部情报局副局长、中央情报局副局长和国防部情报局局长等职，1980 年，他还担任过里根总统竞选的国防顾问。1981 年，里根政府上台后不久，格雷厄姆在传统基金会的资助下，组建了“高边疆”研究小组。该小组由美国 30 余位著名的科学家、经济学家、空间工程师和军事战略家组成。经过 7 个多月的精心研究，于 1982 年 3 月 3 日以“高边疆——新的国家战略”为题抛出其研究报告。“高边疆”战略公之于世后，立即受到美国政府、军方和公众的关注，并且对美国的经济、政治、军事、高技术发展以及世界局势产生了重大影响。“高边疆”战略的核心是指历史上具有不断开拓疆域传统的美国，今后应该在地球的外层空间进行新的开拓，把太空作为美国新的战略疆域和控制范围。

无论是制海权、制空权，还是“高边疆”理论，归根到底强调的都是控制范围和控制能力。从西方文明的视角看，有人类活动而没有被控制的地区都是需要征服的“边疆”。

地球上，从大陆到海洋，从土地到天空，甚至包括太空，有人类活动的物理空间基本都已被大国严密地控制了。而金融领域正在日益

成为大国博弈的主战场。

国家的边疆，不仅仅是陆疆、海疆、空疆所构成的三维物理空间，未来还需要包括新的一维：金融高边疆。

“猎杀”胡雪岩

1883年11月初，胡雪岩经历着人生中最痛苦的煎熬时期，他苦心经营一辈子的金融帝国即将土崩瓦解。这是一个用2000万两白银打造出的超级神话，如果以粮食的购买力估算，一两白银大约相当于

今天的200元人民币，也就是说，胡雪岩当时的金融帝国大致拥有40亿元人民币的总资产。可是，当时的胡雪岩却面临着一场致命的“完美”风暴。



红顶商人胡雪岩

同年11月初，他有一笔50万两白银的汇丰银行债务必须偿还，这笔债务让他备感焦虑。在正常情况下，以胡雪岩的财富规模，绝对不至于被区区50万两白银难倒。不幸的是，他的对手们早已布下天罗地网，此时的胡雪岩已难逃被围猎的命运。他隐隐有一种不祥之感：“市面太坏，洋人太厉害，我不晓得怎样才能翻身？”

胡雪岩的正面敌人就是英国的怡和洋行，此时双方正在围绕生丝生意的霸主地位展开激烈较量。

在整个19世纪70年代，洋行牢牢地控制着中国生丝出口的定价权，在洋行的压迫下，生丝价格每况愈下，10年中已跌去一半，江浙一带的丝农们苦不堪言，当地的丝商们惨淡经营，高额利润尽被洋行鲸吞。

胡雪岩开始介入生丝生意后，对洋行的高压有了切肤之痛。眼看着丝农被洋行敲骨吸髓而陷入破产境地，他暗暗下定决心，一定要夺

取生丝贸易的定价权，迫使洋行在价格上让步。他开始仔细寻找洋行价格控制体系的破绽。洋行控制了生丝贸易融资、国际汇兑、外销渠道和航运保险，又有大英帝国的炮舰做后盾，似乎不可战胜。然而胡雪岩还是敏锐地捕捉到了洋行的死穴——难以控制生丝的生产源头。

胡雪岩决心占据生丝源头这一战略制高点，一举击破洋行对生丝的定价霸权。

机会终于在1882年到来了。初春，胡雪岩深入生丝产地进行仔细调查，同时在与当地生丝商人们的交流中发现，当年的生丝收成减少，将出现严重的供货不足。他立刻抓住这一难得的时机，开始悄悄行动，在江浙育蚕村镇四处采购，广发定金，控制货源。

果然，市场上当年5月生丝收成估计为8万包，而“在8月，逐渐清楚的是，收成被多估了2万包”。

早已完成生丝货源控制的胡雪岩立刻部署总攻。他动员起自己庞大的金融帝国中的每一个铜板，将上千万两白银全部投入这场中国商业史上前所未有的大决战中。到1882年夏，他共囤积了近2万包生丝^[1]，占全部货源的1/3强。为彻底控制价格，他力邀丝业同行组成生丝价格同盟，坚持高价出售，试图一举拿下生丝的定价权。

这一招果然奏效，怡和洋行突然发现不出更高的价钱就难以买到生丝，它试图各个击破，但胡雪岩篱笆扎得很紧，稍微有些规模的丝商都被知会要遵守大家约定好的报价。“上等生丝在伦敦每包售价仅仅16先令6便士，但上海的丝价，由于胡雪岩的收购和操纵，折合英镑竟达17先令4便士。”^[2]大多数洋行的逻辑是，自己对生丝价格的有组织打压不算操纵，而中国有组织的反抗却算操纵。这样的逻辑直到今天仍在大行其道，美国狂印美元不算操纵汇率，而中国的反制应对却被判定为操纵汇率行为。

怡和洋行无奈之下，只能请大清海关总税务司、英国人赫德出面斡旋。对，大家没有看错，是英国人在当中国海关的一把手。这并不是清政府为了吸引外国人才所制定的特殊政策，而是英国人打败清政府后，强迫清政府割地赔款，为确保中国准时付钱，直接任命英国人