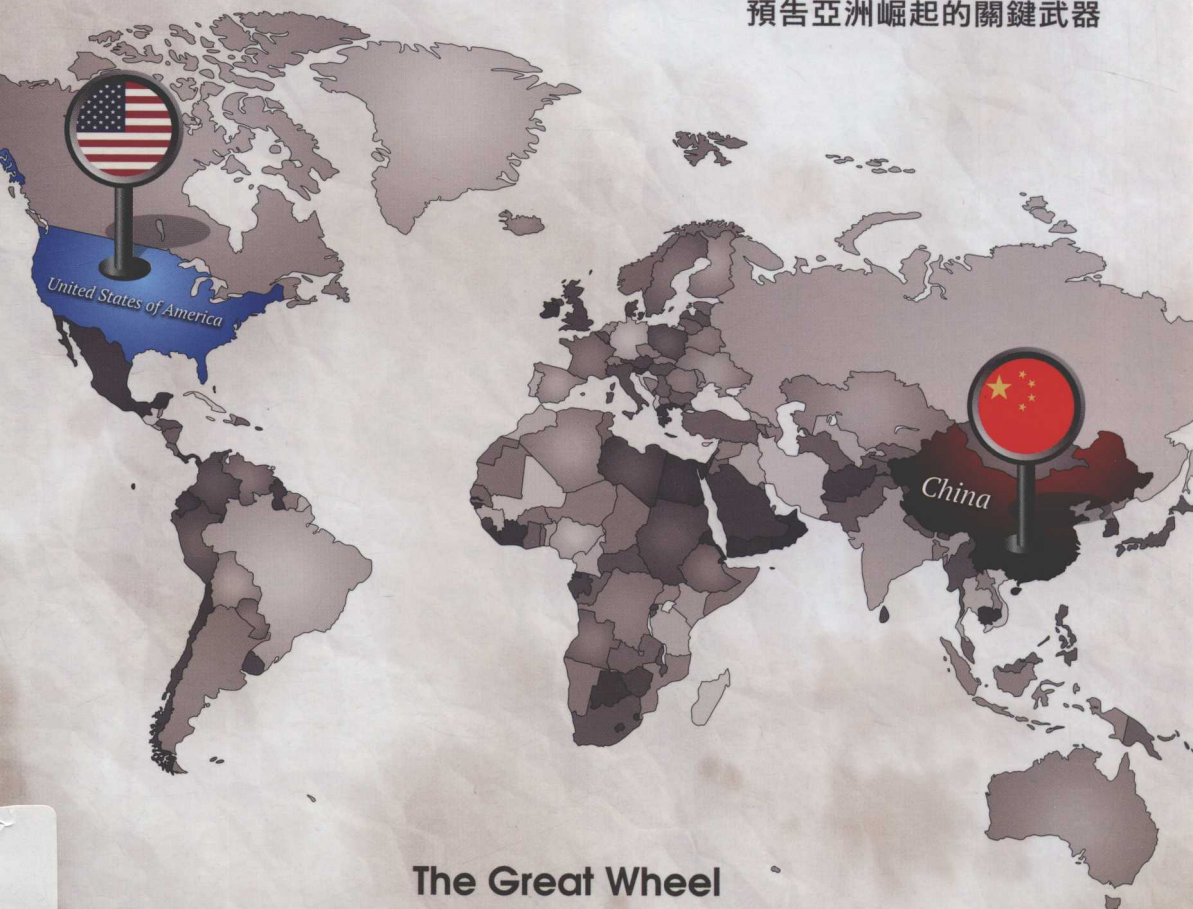


大歷史觀下的 中美金融盛衰錄

吉承勳／著

分析中、美政治財經第一手資料
從歷史探勘「霸權」國家的金融軌跡
預告亞洲崛起的關鍵武器



The Great Wheel

The rise and fall of Chinese and American economics
through macroeconomic lenses

導 讀

以史為鑒，可以知興替。傳統的歷史學，大都重分析，把對歷史事物，客觀的記錄下來，供後人借鏡。「大歷史」是歷史學家黃宇仁（註 0-1）第一位，借用宏觀經濟學（macro-economic）與微觀經濟學（micro-economic），而創造出 macro-history（大歷史）。宏觀與微觀，只是對事物觀察的角度不同，以大小轉用於歷史，有黃先生獨特的見解。「中國大歷史」是黃先生從 1960 年代，認為【應當廣泛的利用歸納法，將現有的史料高度的壓縮，先構成一個簡明而前後連貫的綱領，和西歐史、與美國史有了互相比較的幅度與層次，才談得上進一步的研究】（註 0-2），黃先生對中國大歷史提出【中國過去 150 年內經過人類歷史上規模最大的一次革命，從一個閉關自守中世紀的國家蛻變而為一個現代國家，影響到十億人口的思想信仰，婚姻教育，食衣住行，其情形不容許我們用尋常尺度衡量】（註 0-3）。

作者藉黃先生「中國大歷史」觀，以及採用，亞當·斯密（註 0-4）《國富論》，西方「大歷史」觀的結論。雖然亞當·斯密是經濟學家，但他卻以「大歷史」觀的角度，論述經濟原理。《國富論》是以歷史的角度，來論述經濟理論的。雖然黃先生是第一位提出「大歷史」觀的學者，【這一個觀念卻由來已久，黑格爾縱論歷史，早已奠定了大歷史的哲學立場】（註 0-5），但確實是亞當·斯密首先採用「大歷史」觀的觀點，來論述經濟。

依亞當·斯密的論述，「文明」起始於「分工」，而「分工」受限於「市場」；因為「水運」較之於陸運，更能接觸到廣大的市場，所以不論中西方，文明均起源於水運（包括海運與河運）發達之處（註 0-6）。近代西方是羅馬帝國滅亡之後，由大地主，結合奴隸的後代，成為國家（註 0-7）。耶魯大學教授保羅·甘迺迪（註 0-8）在「霸權興衰史」這本書所說：歐洲地形支離破碎，沒有廣

闊肥沃的地區，崇山峻嶺和大片森林，把人口隔離在山谷之中，四面八方的氣候差異極大，地區王國，貴族領域，高地氏族，和低地城邦，形成小國，而國家之間的軍事衝突，造就了政治的多元化與軍備競賽，一旦遠洋海軍獲得了優勢，控制了海上貿易通道，歐洲在世界上的地位，已無人可以阻擋（註 0-9）。依哈佛大學教授尼爾·弗格森（註 0-10）《文明》這本書所說：競爭，科技，經濟，形成所謂西方文明的特點（註 0-11）。

黃先生的論述，中國地理環境的特點有三：① 黃河不時氾濫，② 中國史書記載，大約六年一小災荒，十二年有大飢荒，③ 中國的農民和塞外的民族。由於氣候上 15 英吋的等雨線分割；大約與長城相接近，因此構成游牧民族，不時入關（長城線內）搶奪糧食。因為防洪、救災及對付北方游牧民族之需要，促成中國形成一個強大的中央集權體系（註 0-12），較為有優勢的可以處理上述的三個問題。中國人口這麼多，地域這麼廣，中央集權要處理好這麼多日常事務，實在是一件太困難的事，因而中國的中央集權在早期還能發揮優勢，較之西方，強大很多。但到了後期，只能抽象地處理非常簡化的事務。中國歷史上分成三個時期：①秦漢以前，中國的綜合國力，較之於西方強大很多，②到了唐宋，中國文明到達了頂點，各方面較之於西方均不遜色，甚而超越，③到了明清，中國國力已明顯輸給西方，再加上明朝實行海禁，西方航海技術進步神速，此時中國已遠遠落後於西方了（註 0-13）。

中國近代史，是一頁血淋淋的歷史事實，鴉片戰爭讓中國認識到西方的船堅礮利，甲午戰爭讓中國認識到政治制度之不如人。孫文推翻了滿清，建立了民國。軍閥割據，蔣介石北伐成功，統一了中國，建立了上層的中央政府（註 0-14），團結了中國人民，打敗了日本，這也是中國近代第一個勝利的戰爭。但當時的中國，仍然是一個落後的農業社會。毛澤東領導中國農民革命，形成一個有效率，可以進行數目字管理的基礎建設（註 0-15）。鄧小平推行改革開放，並進行數目字管理，成效顯著。但中國革命還沒有完成。鄧小平說：【我們提

出改革時，就包括政治體制改革。現在經濟體制改革每前進一步，都深深感到政治體制改革的必要性。不改革政治體制，就不能保障經濟體制改革的成果，不能使經濟體制改革繼續前進，就會阻礙生產力的發展，阻礙四個現代化的實現。】（註 0-16）。下一位中國政治家，將帶領中國人民進行政治的體制改革（註 0-17），以完善一個現代化社會的上層（政府）建築，中層（文明）架構，以及基層（基礎）建設。筆者歸納如下：

	西方文明	傳統中國文明	社會主義中國
上層（政府）建築	三權分立	天子的禮儀	中國共產黨的領導
中層（文明）架構	數目字管理	科舉的中庸管理	數目字管理
基層（基礎）建設	自由，法制的價值觀	儒家的道德觀	教條式的價值觀
結論	資本主義社會	落後的封建社會	社會主義社會

所謂數目字管理，就是要完成下列三點【1. 資金廣泛的流通（wide extension of credit）剩餘之資本透過私人貸款方式彼此來往。2. 經理人才不顧人身關係的僱用（impersonal management）因而企業擴大超過所有者本人耳目能監視之程度。3. 技術上之支持因素通盤使用（pooling of service facilities），如交通通訊、法律事務及保險業務等，因此各企業活動範圍又超過本身能力之能及。】（註 0-18）。這三個條件，說起來簡單，實行起來卻不容易，需要社會的整個配套建設，尤其是法制。在中世紀達到這個目的，特別是從農業社會，轉型到發達的商業社會，要整個社會政治經濟思想上的改變，再加上社會既得利益的阻礙，只能經過流血革命完成。但有了上述數目字管理的基礎，才有實行資本主義的條件（註 0-19），達到現代化的目的。

作者根據黃宇仁「中國大歷史」觀，以及亞當·斯密在「西方大歷史」觀的結論，構成一個簡明「綜合國力」實體綱領的「物理模式」(Physics Model)，然後抽象出「數學模式」(Mathematics Model)；就是最優化(Optimize)，社會的資本管理，通俗的說就是最大化綜合國力，以此推導出「中國大歷史工程」。以此拋磚引玉，讓各位先進來批評和指正，但最後一定是由實踐檢驗它的適用性，這也是文明進步的客觀規律。系統大綱模式如下：

大歷史工程後的中國			
上層 (以世界大同為理想的現代化政府) 建築			
中層 (最優化：社會的資本管理—最大化綜合國力) 文明架構			
生產領域：農業 工業 知識經濟產業			
流通領域：內貿 外貿 物流			
分配領域：消費	個人	勞動者 出資者 管理者	
	團體	國家 社會 集體	
	再投資	流動資金 短期資金 長期資金	
	儲蓄		固定資產 研發投入
基層 (社會主義公平、正義、均富以及自由，民主，法制價值觀的) 建設			
結論：和平崛起後的中國			

本書即按此架構書寫，以大歷史觀的角度出發，述說微觀歷史。同時說明西方霸權興起，也是經過努力奮鬥而來，包括流血革命而達到實行資本主義的條件。因為論述歷史，不可能不牽涉到意識型態，所以筆者盡量把科學部份（邏輯推論），與意識型態部份（假設）分開。本書著重在科學部份的討論，因為不論什麼主義，科學部份都是不變的。在討論意識型態之前，必須要清楚定義——討論西方文明，不得不定義資本主義的論述，這部份將在第八章專門談到。

國家實行資本主義會走向現代化，但現代化卻不一定要實行資本主義，只要能夠進行數目字管理就行。實行資本主義，最後都走上「霸權」，都採用目前的「國債」（基金化舉債）方式。亞當·斯密，早在 230 年前就警告世人：【基金化舉債的作法，向來使每一個採用它的國家逐漸衰弱。義大利的那些共和國似乎最早採用這種作法。熱那亞和威尼斯，這兩個義大利僅存的還能自命為獨立存在的共和國，都已經被這種作法弄得積弱不振了。西班牙似乎從義大利共和國學到這種作法，而（由於它的稅制很可能比它們的更不明智）相對於它的自然稟賦來說，它已被弱化的程度，可說有過之而無不及。西班牙的債務歷史悠久。它在十六世紀末以前便已債臺高舉，大約比英國政府欠人家一毛錢以前提早了一百年。法國，儘管自然資源相當豐富，也因為在同一種債務的沉重逼迫下日漸衰弱。荷蘭聯邦共和國因背負債務而變衰弱的程度，和熱那亞或威尼斯一樣嚴重。一種在其他每一個國家都帶來衰弱或荒蕪的作法，有可能單單在英國會被證明是無害的嗎？】（註 0-20）。

1776 年亞當·斯密出版《國富論》，此時英國正處在鼎盛時期，美國正宣佈要獨立；但今天歷史上已證明英國霸權的衰弱，同樣的模式有可能單單在「美國」會被證明是無害的嗎？美國由於「借錢，打仗，再借錢，再打仗」的國債政策，正在最大化「華爾街集團」的利益。因此，美國霸權的衰弱，將是歷史上的必然。中國和平崛起的挑戰，不在「美國」，而在中國自己。本書提

供筆者個人觀點，拋磚引玉，只要有助於世界和平，有助於新興國家現代化，提供另外一個不同於資本主義霸權的模式，也就達到本書的目的了。

註 0-1：黃仁宇 (Ray Huang, 1918 年－2000 年 1 月 8 日)，湖南長沙人，曾從戎於中華民國國軍。退役後赴美密西根大學就讀，並於 1964 年獲博士學位。入籍美國，曾先後在南伊利諾大學和紐約州立大學任教，曾任哥倫比亞大學訪問副教授 (1967 年) 及哈佛大學東亞研究所研究員 (即現費正清中國研究中心) (1970 年)。他曾參與英國劍橋大學岡維爾與凱斯學院 (Gonville and Caius College) 院長李約瑟博士，主持《中國的科學與文明》的集體研究工作。先後出版了《萬曆十五年》、《中國大歷史》，以「大歷史觀」享譽華人學界。2000 年 1 月 8 日，因心臟病發，病逝紐約。娶美國女子蓋兒 (Gayle) 為妻，並育有一子。

註 0-2：中國大歷史：黃仁宇著，三聯書店出版 p2

註 0-3：中國大歷史：黃仁宇著，三聯書店出版 p9

註 0-4：亞當·斯密 (Adam Smith, 1723－1790 年 7 月 17 日)，生於蘇格蘭伐夫郡的可哥卡地，在大約 14 歲時，進入了格拉斯哥大學。1740 年進入了牛津大學貝利奧爾學院，1746 年離開。1748 年他在亨利霍姆卡姆斯 (Henry Home) 的贊助下開始於愛丁堡演講授課。最初是針對修辭學和純文學，但後來他開始研究「財富的發展」，他所著的《國富論》成為了第一本闡述歐洲產業和商業發展歷史的著作。這本書成為現代經濟學的理論基礎。

註 0-5：大歷史不會委縮：黃仁宇著，經聯出版 p29

註 0-6：國富論 I-III：亞當·斯密 (Adam Smith) 著，謝宗林、李華夏合譯，先覺出版社出版 節錄 p035-039

註 0-7：國富論 I-III：亞當·斯密 (Adam Smith) 著，p473

註 0-8：保羅·甘迺迪 (Paul Kennedy, 1945-)，英國出生的歷史學家，在牛津大學獲得博士學位，1970 年到 1983 年期間在 East Anglia 大學擔任歷史學教授，後任耶魯大學教授，現任美國耶魯大學「國際安全研究計劃」主任。他出版了很多關於英國皇家海軍、大國爭霸、太平洋戰爭等主題的書籍，

其代表作為《霸權興衰史》。

- 註 0-9：霸權興衰史：保羅·甘迺迪（Pual Kennedy）著，張春柏，陸乃聖 主譯，五南圖書出版 節錄 p36-53
- 註 0-10：尼爾·弗格森（Niall Ferguson）（1964 年 4 月 18 日 -），英國籍蘇格蘭人，以優異的成績獲得牛津大學博士學位，當代著名歷史學家。他是哈佛大學歷史學與金融學教授，牛津大學高級研究員，史丹佛大學胡佛研究所高級研究員，是羅斯柴爾德家族史研究權威。代表作有《羅斯柴爾德家族》、《帝國》、《文明》等。
- 註 0-11：文明：尼爾·弗格森（Niall Ferguson）著，黃煜文譯，聯經出版社出版，p038「西方成為全球霸權的主要原因；原著為六項 app. 競爭、科學、財產權、醫學、消費社會、工作倫理，作者合併科學與醫學為科技，財產、消費、工作倫理為經濟、然後成為競爭，科技，經濟。
- 註 0-12：中國大歷史：黃仁宇著，三聯書店出版 節錄 p27-33
- 註 0-13：放寬歷史的視界：黃仁宇著，允晨文化，p103
- 註 0-14：大歷史不會萎縮：黃仁宇著，經聯出版，p315
- 註 0-15：大歷史不會萎縮：黃仁宇著，經聯出版，p323
- 註 0-16：鄧小平文選第三卷，關於政治體制改革問題，1986 年 9 月 3 日談話
- 註 0-17：透析中國崛起之和平戰略：吉承勳著，上奇資訊出版 p370
- 註 0-18：資本主義與二十一世紀：黃仁宇著，經聯出版 p33
- 註 0-19：放寬歷史的視界：黃仁宇著，允晨文化 p69
- 註 0-20：國富論 IV-V：亞當·斯密（Adam Smith）著，謝宗林譯，先覺出版社出版 p648

目錄

第一章

001 現代金融的興起

- 1.1 海上技術的稱雄
- 1.2 荷蘭東印度公司——全球第一家公眾集資的公司
- 1.3 阿姆斯特丹金融中心的建立
- 1.4 荷蘭霸權的興衰

第二章

029 英國殖民主義的興衰

- 2.1 英國政治體制的變革
- 2.2 工業革命的領導者
- 2.3 國際金融中心
- 2.4 英國霸權的興衰

第三章

065 世界權力中心的轉移

- 3.1 歐洲國家的霸權爭奪
- 3.2 美國獨立戰爭
- 3.3 美國南北戰爭——農業社會的轉型
- 3.4 資本主義的壯大

第四章

085 美國的擴張政策

- 4.1 美國中央銀行的成立
- 4.2 美國的擴張政策
- 4.3 霸權的衰落

第五章

123 美元的霸權

- 5.1 美元成為全球貨幣
- 5.2 美元霸權的危機
- 5.3 科技領先全球
- 5.4 美國紐約金融中心

第六章

163 美國的衰落

- 6.1 華爾街集團的控制
- 6.2 窮兵黷武的衰落
- 6.3 知識經濟社會
- 6.4 美國知識經濟社會的優勢不再

第七章

193 美國金融風暴

- 7.1 量化寬鬆（QE）造成美元信用破產
- 7.2 危機爆發
- 7.3 軍事霸權途徑解決全球貨幣問題
- 7.4 中、美、歐貨幣本位制協商解決全球貨幣問題

第八章

217 人類建設中層的文明架構

- 8.1 文明的演變
- 8.2 資本主義的定義
- 8.3 社會主義的定義
- 8.4 美國人民的覺醒——「選舉」取代「革命」

第九章

251 中美博弈——決勝關鍵在經濟

- 9.1 美元陷阱
- 9.2 中國的經濟革命
- 9.3 中國的產業革命
- 9.4 中國的金融革命
- 9.5 中國跳脫美元陷阱
- 9.6 建立人民幣全球的「印鈔權」（鑄幣稅）

第十章

301 中國和平崛起的新戰略

- 10.1 國際地緣政治的新變化
- 10.2 美國「重返亞洲」的戰略
- 10.3 中國「價值外交」新戰略

第十一章

337 中國的金融戰略

- 11.1 今後中國經濟高速發展的動力
- 11.2 金融戰略
- 11.3 西方金融中心的轉移 —— 香港
- 11.4 亞洲金融中心的轉移 —— 臺北
- 11.5 南亞金融中心的建立 —— 昆明
- 11.6 中亞金融中心的建立 —— 烏魯木齊
- 11.7 北亞金融中心的建立 —— 哈爾濱
- 11.8 全球金融中心的建立 —— 上海

第一章

現代金融的興起



1.1 海上技術的稱雄

1.1.1. 捕魚技術的領先

今天泛稱荷蘭，正式國名應稱為尼德蘭（Nederland）王國，它在15世紀獨立時，稱為尼德蘭聯邦（United Provinces）或稱荷蘭共和國（Dutch Republic），荷蘭（Holland）不過是當時7個省（今則11個）中的最大一個省。中世紀，荷蘭與今天的比利時及盧森堡統稱「低地國家」。荷蘭地處西部北海，與對面英格蘭相望，背靠歐洲大陸。歐洲的二兩條主要水道，萊茵河與斯克爾特（Scheldt）河，由荷蘭這裏入海，隔著英倫海峽正面對著英國的泰晤士河。當時荷蘭的出海口安特衛普（Antwerp）與布魯日（Bouges）（今日同屬比利時）（圖1-1），在中世



圖 1-1 荷蘭的地理位置

紀，是歐洲重要的港口；這些地理優勢，使荷蘭成為歐洲商品的集散地，也成為「低地國家」經濟發展的重鎮。

荷蘭人崛起的故事，要從銀白色的鯡魚說起，由於北海洋流的變化，每年夏季，就有大批的鯡魚，遊到荷蘭北部的沿海地區，荷蘭沿岸的漁民，每年可以從北海捕撈到超過 10,000 公斤的鯡魚。14 世紀荷蘭人口僅有 100 萬人，其中 5 分之 1，約 20 萬人靠捕撈鯡魚為生，小小的鯡魚對荷蘭的經濟太重要了，它支持了很多荷蘭人的生計。

鯡魚是一種自然資源，生活在北海的各個民族，都可以捕撈，但爭奪漁場，需要有抵抗風浪且小型的快速漁船，另外還要有海盜性格。這兩個特性只有英國和荷蘭具備。而且英國的人力資源，較之荷蘭更有優勢，但最後卻由荷蘭脫穎而出。其中主要是由於 14 世紀時，荷蘭北部的一個小漁村，有一個名叫威廉姆·伯克爾斯宗的漁民，發明了一種小刀，可以一刀就除去魚肚中的內臟，然後去掉頭，用鹽醃漬裝桶，可以以比較低廉的價格行銷歐洲各國，甚至行銷英國沿岸。今天荷蘭人還留下一種先民留下來的飲食習慣，拿著去頭，去內臟的鯡魚魚尾，不經過任何烹調，張開嘴巴，一口吃下。

在英荷戰爭之前，同屬新教的親密戰友，英國國力不如荷蘭，英國沿海的漁民既當漁民也當海盜，把撈來的、搶來的贓品低價賣給荷蘭，讓荷蘭老大銷往歐洲內陸。當時英國充當荷蘭的小老弟，一直到英國受不了老大哥的氣燄之後，佔著地利，跟荷蘭老大翻臉。英國的戰略是首先聯合荷蘭，搶奪葡萄牙與西班牙，在東方航線上的利益，然後再排擠荷蘭，成為東方航線的霸主。

荷蘭從捕魚開始，將鯡魚銷售到東北歐、英格蘭、南歐，然後開始了海上貿易。當時歐洲依靠東方的香料來保存食品，十字軍東征的失敗，鄂圖曼帝國（今土耳其）征服了埃及，控制了東方香料的陸路通路，而威尼斯商人，從中壟斷批發生意，香料又是必需品，重量輕而價格高。當葡萄牙與西班牙發現，

新的海上航線之後，荷蘭人就靠著貿易，掠奪新的財富。西班牙後來才從美洲發現金銀，荷蘭人運航東方，追尋的不但是馬可波羅遊記中的「東方黃金」，而且也是歐洲必須品的香料，在這個過程中，依靠鯪魚，不但創造出極大的商業價值，更帶給荷蘭霸權的指引。小小的鯪魚，也真是造就了荷蘭潛力的充分發揮，更是歷史上始料未及的造化了。

1.1.2 造船技術的進步

15世紀末，葡萄牙及西班牙，發現新大陸，新航線之後，帶給整個歐洲，前所未有的商業繁榮，也替荷蘭製造了機遇，造就它現代化商業的帝國。如果說，葡萄牙西班牙的遠洋冒險，是依靠武力，進行赤裸裸的暴力掠奪財富，那麼緊隨其後的荷蘭人，他們沒有強大的王權做支柱，又沒有充足的人力，使用暴力來搶奪，只好使用腦力技巧，依靠商業手段，從事貿易來累積財富。作為中間人、代理人、加工者和推銷商，用商業技巧，從葡萄牙人和西班牙人手中，以低廉的價格幫他們運載香料、絲綢和黃金，然後把他們銷售到歐洲。返航時，荷蘭人又為這兩個海上霸主，去波羅的海的糧食生產區，運載小麥、瑞典的鐵器，芬蘭的木材，以及他們自己生產的海軍補給品，運往世界各國，形成一個別人不容易模仿的商業體制，取代了葡萄牙和西班牙人不重視的貿易利益。

但是不久，荷蘭人發現，他們在這個豐厚利潤的海上貿易中，又面對著冤家英格蘭人強有力的挑戰。當時英格蘭的面積是荷蘭的三倍，人口也有五倍之多，而且英格蘭的地裡位置又比荷蘭更有利。這一次荷蘭人又有什麼新點子勝過英格蘭人呢？荷蘭人為了打敗英格蘭人，主要是以設計廉價的船隻開始：在中世紀不論何種船隻，為防海盜襲擊均在中層的閣樓裝上火炮，所以中層閣樓的木板要特別厚重，造價都比較昂貴。荷蘭人想出一個辦法，凡是貨輪就取消整個中層閣樓裝火炮的裝置，因而船隻造價的成本，就低廉 1/3 以上，這樣做的代價，就使每一趟航行，都充滿著風險，賭上它遇不到海盜的幸運，這樣間接

就鼓勵著荷蘭人自己來運送貨物。

荷蘭人為了競爭，再加上一個訣竅：在歐洲運貨，繳納的稅金都取決於載貨量的多寡，他們的計算方法，就是量度船面甲板上的寬度。因而荷蘭人設計一種獨特的貨船，船的肚子很大，很圓，但甲板很小，很窄，所以付的稅金也比較少，裝的貨卻又比較多。荷蘭人把這種設計標準化，稱之為「佛羅伊德」（fluyd），它的設計簡單，船長 125 英呎，載重 300 噸，沒有中間隔樓，圓肚型，甲板窄，價廉物美，比其他西歐家國造的船，有很多優勢，讓荷蘭人的運輸，可以節省 30-50%，因而贏得享譽世界「海上馬車伕」的稱號，占據歐洲海上霸權一個世紀之久。

在當時，荷蘭的造船業，居世界首位，僅僅在首都阿姆斯特丹附近，就有上百家造船廠，荷蘭可以同時開工造幾百艘船，造船技術處於世界領先地位，名聲遠播，世界知曉。在 1697 年 8 月，俄羅斯的彼得大帝，就帶領一些隨扈，喬裝成學生，到阿姆斯特丹附近贊丹鎮的一個造船廠，學習造船技術，開啟了俄羅斯向西方學習的歷史。當時的荷蘭，擁有商船 1.5 萬艘，佔歐洲總噸位的 3/4，幾乎壟斷了海上貿易，而且阿姆斯特丹又是國際貿易中心，港內經常有 2,000 商船停泊，歐洲各地都到荷蘭訂購船隻，17 世紀末，英國四分之一的船隻就是荷蘭建造的，造船技術的優勢，很快就讓荷蘭綜合國力，超出葡萄牙西班牙很多，不久就取代了他們的稱霸地位。

1.1.3 稱雄的海上運輸

由於荷蘭人造船價格的便宜，以及運輸成本的低廉，而其他國家，特別是英國，都無法與它競爭，因而造就了荷蘭航海的事業，一時無人可以匹敵，在國際貿易中一枝獨秀。從遠東運來的香料，仍是主要大宗商品，此外瑞典的銅、鐵、柏油及瀝清，波蘭及俄國的亞麻及繩索（用於造船），挪威的木材，波羅