

货币霸权战争

虚拟资本主义世界大变局

XUNI ZIBENZHUYI SHIJIE DABIANJU

王建 著

没有硝烟的战场
国际金融资本生死博弈



新华出版社



货币霸权战争

虚拟资本主义 世界大变局

王建 著

新华出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

货币霸权战争：虚拟资本主义世界大变局/王建著

北京：新华出版社，2008.1

ISBN 978-7-5011-8253-4

I. 货… II. 王… III. 资本主义—研究 IV. D033.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 201466 号

货币霸权战争：虚拟资本主义世界大变局

作 者：王 建

责任编辑：刘 洁

装帧设计：冯 锴

出版发行：新华出版社

地 址：北京石景山区京原路 8 号

网 址：<http://press.xinhuanet.com> <http://www.xinhupub.com>

邮 编：100040

经 销：新华书店

照 排：新华出版社照排中心

印 刷：北京竹曦印务有限公司

开 本：720mm×960mm 1/16

印 张：16

字 数：200 千字

版 次：2008 年 1 月第一版

印 次：2008 年 1 月第一次印刷

书 号：ISBN 978-7-5011-8253-4

定 价：32.00 元

本社购书热线：(010) 63077122

中国新闻书店电话：(010) 63072012

图书如有印装问题，请与印刷厂联系调换 电话：(010) 89580863

序 言

王建

《货币霸权战争——虚拟资本主义世界大变局》终于和读者见面了。这本书的出版经历十分特别，因为它不是我从头到尾按章节写的，而是我在中央财经大学的一个小学弟、现任《第一财经日报》资深记者的徐以升，根据我有关这个话题的几十篇文章整理编辑而成。他之所以愿意做这样一件事，首先是因为他曾经认真读过我写的大量有关这方面问题的文章，和我有许多共通的思想共鸣，其次是他认为我应该把有关虚拟资本主义和货币霸权战争的思想，尽快以著作的形式向社会传播。

我有关虚拟资本主义问题的研究开始于1997年亚洲金融风暴。当时对这场风暴的成因国内外都有大量分析文章和著作，但我始终觉得没有回答清楚我的一些疑问，因为当时主流的观点是集中在东亚经济自身的问题，以及索罗斯这样的“金融大鳄”来捣乱，但我认为还是有许多问题没有说透。比如，为什么除了一些东盟国家的货币受到剧烈冲击外，金融体系一向比较健康的韩国、日本和香港地区也受到了强烈冲击呢？索罗斯能把许多亚洲货币“一打就倒”，恐怕不是拿一两千亿美元就能够做到的事情。所以，问题的发生，一定是国家货币与资本格局发生了什么大变化。

就是这个疑问，推动我研究当时的国际货币与资本运动的新变化。我分析了亚洲和美国经济，都没有找到答案，但是在研究欧洲的时候却发现了大问题。欧盟各国在1997年以前正在紧锣密鼓地准备启动欧元，为了把公共赤字压缩到一个共同的低标准，实际是自1995年以后就进入了强烈的宏观紧缩。但奇怪的是，紧缩宏观需求对货币来说应该是本币升值，可从1995年以后欧洲各国的货币却在对美元一路走贬，而且贬值的幅度还很大，这个

现象不符合经济学的原理。我进一步研究又发现，在欧洲出现这个现象的原因是，由于欧元是一个新创举，虽然可以说出许多欧洲货币统一的好处，可很多人还是没有信心。按照规定在欧元启动后，各国的货币都得统一兑换成欧元，所以许多人为了逃避欧元统一后的币值不确定性，就把资本大量向美国转移，用美元来避险，由此引发了欧洲资本向美国的大规模转移。就是这种避险行为，导致在欧洲进行宏观紧缩的过程中出现本币反而贬值的情况。

欧洲资本大量向美国转移，使美国的“新经济”更加火爆，同时还有部分资本来到亚洲，使亚洲国家的资本项下出现大量顺差，推动了亚洲的货币升值，也导致了亚洲许多国家的进口增加，或者是顺差减少，或者是出现了逆差。又由于亚洲国家货币盯美元，美元对欧洲货币升值，等同于亚洲各国货币随同美元对欧洲货币升值。这样从国际贸易中的区域竞争力看，亚洲对欧洲就处在不利地位，而且也减少了亚洲国家对欧洲的输出额。如此，亚洲国家的货币“应贬反升”的原因，正是欧洲货币“应升反贬”造成的。这样的一个背景就使索罗斯等人可以轻松打垮亚洲货币。

但是，美国当时所处的情况实际与亚洲是一样的，即在贸易逆差不断拉大的背景下美元却强劲升值，而且股市中的“新经济”泡沫已经非常严重，很类似于日本在20世纪90年代初期泡沫崩溃时的情况。所以我当时认为，在亚洲金融风暴之后，下一个泡沫的崩溃应该发生在美国，而与美国相比，欧洲经济显得更健康。所以我认为中国在欧元启动后，应多持有欧元资产，防止因美元贬值而导致中国的海外资产，尤其是外汇储备资产发生严重损失。这些认识都写到了我的文章中。

欧元启动以后在前十天内就对美元升值到1:1.19，但1999年3月22日科索沃战争爆发，欧元迅速对美元贬值，此后始终走贬。这使我认识到，国际资本的流动不仅受经济因素影响，也受军事因素的强烈影响，我对欧元启动后的走势判断不准，是因为没有把军事因素考虑进来。所以我开始从货币霸权战争的角度研究军事问题，看货币霸权战争与传统战争形式有哪些异同，看美军的新军事变革有哪些是为打击国际资本流向准备的，并写出了部分相关文章，例如“虚拟资本主义时代与新帝国主义战争”、“伊朗战争猜想”等几篇。2003年美国发动的打击伊拉克的战争，以及目前正在准备的

伊朗战争，都说明了战争与经济的互动关系，说明在当代，战争已经成为调节国际资本流动的重要机制。

有了虚拟资本主义这个新视角，可以使我们跳出传统经济学理论的框架，重新认识这个正在经历巨大变化的世界，可以看清世界经济、政治、外交和军事变动的长期和主要变动方向，从而可以使我们在这个世界大变革时代，为中国争取主动的战略地位与利益。

许多人希望我尽快把已有的研究成果写成系统的理论著作，但我认为这个问题太大了，还需要进行许多深入研究，所以迟迟没有动笔。我要感谢我的小学弟徐以升，是他付出了辛勤劳动，帮助我把有关已有的研究成果进行系统整理，作为我对虚拟资本主义理论研究的阶段性成果，奉献给读者。

2007年10月于北京

目 录

序言	(1)
----	-----

第一部分 虚拟资本主义

第一章 改造我们的研究	(3)
第二章 虚拟资本主义	(13)
第一节 虚拟资本主义的特点	(14)
第二节 虚拟资本主义带给世界的四个重大改变	(21)
第三章 世界经济的分化和区域化	(30)
第一节 两幅贸易拼图	(30)
第二节 世界经济的“区域化”	(33)
第三节 世界经贸大变局的推动力与未来趋势	(35)
第四章 冷战结束后的美欧分裂	(43)
第一节 欧盟做大	(44)
第二节 美欧之争的中心——货币霸权	(48)
第三节 “西方”概念的消失	(50)

第二部分 虚拟货币怪物

第五章 亚洲金融风暴根源的真正解释	(55)
第六章 日本经济危机——虚拟资本主义危机新形态	(65)



第七章 不可避免的美元危机	(72)
第一节 美元霸权终结的最根本原因	(72)
第二节 无可挽救的美元危机	(76)
第三节 2007 年的美国次按危机只是开始	(89)

第三部分 全球货币战争

第八章 虚拟资本主义与新帝国主义战争	(103)
第一节 世界新军事变革之谜思	(103)
第二节 新帝国主义战争的四大特点	(109)
第九章 科索沃战争——货币战争之一	(118)
第一节 战争背后的美国经济泡沫	(119)
第二节 针对欧盟和欧元的战争	(121)
第三节 美国为何轰炸我大使馆	(123)
第十章 伊拉克战争——货币战争之二	(127)
第一节 如何通过打击伊拉克而打击欧元?	(127)
第二节 伊拉克战争的层层迷雾	(130)
第三节 战争之始美军的战略佯动	(134)
第四节 战略佯动失败是伊拉克停战的真正原因	(138)
第五节 伊战与“西方”的真正分裂	(143)
第十一章 伊朗战争猜想——货币战争之三	(152)
第一节 伊朗战争临近	(153)
第二节 “货币战争周期”与经济周期	(156)
第三节 伊朗战争怎么打?	(159)
第十二章 美国的“扰乱欧洲、稳定亚洲”战略	(166)

第四部分 求解中国生存

第十三章 中国的经济货币战略	(173)
----------------------	-------

第一节 在全球视野中定位中国经济	(173)
第二节 确保金融安全是国家战略	(178)
第三节 外汇储备经营要有“实物战略”	(181)
第十四章 中国的对外开放新战略	(188)
第一节 开放已经造就中国奇迹	(188)
第二节 中国对外开放的新要求	(190)
第三节 中国对外开放新战略的全球化背景	(195)
第四节 到 2030 年新对外开放的战略设想	(199)
第十五章 中国的外交战略	(216)
第一节 从“尼克松主义”看世界新格局	(217)
第二节 中国拥有中美关系的战略主动权	(224)
第三节 中国的大国崛起之路	(229)
第四节 中美战略性接近背景下的台海、朝鲜半岛问题	(233)
第十六章 中国的国防军事战略	(235)
第一节 国防战略的国际大环境	(235)
第二节 “战略防御、战术进攻”的国防战略	(238)
后记	(242)

第一部分

虚拟资本主义

第一章

改造我们的研究

当下与我们同时代的资本主义还是课本中那个“倒牛奶”的资本主义么？传统的资本主义“生产过剩”危机似乎正离我们越来越远，为什么？以目前美国的日用消费品市场为例，它的绝大部分都来自于进口，美国人会把进口的“牛奶”倒掉么？

在经历了自由资本主义、垄断资本主义等阶段之后，以美国为代表的当代资本主义已经发展到了新的阶段——虚拟资本主义，并且出现了很多新变化、新特征和新规律。虚拟资本主义已经由生产过剩型经济走向生产不足型经济，其社会追求也从“剩余价值”过渡到赤裸裸的“价值”，与货币霸权相捆绑的虚拟资本主义更是将整个世界重新分化与区域化整合。

由于虚拟化程度的不同，以及货币霸权的稀缺性，虚拟资本主义还在导致资本主义内部产生分裂，美国与传统欧洲的“西方”世界正在走向对立。

冷战以后，我们所处的世界正处于一个还未被理论解释的全新时代，而虚拟资本主义的认识将为我们拨开迷雾。

2005年以来，在经济学的教学和研究工作中，出现了一场应当以马克思主义为指导，还是以西方经济学为主流的争论。在中国的改革开放进行到第27个年头来争论这个问题，是必要的和有益的。我无意于加入这场争论，但是想指出的是，不论是传统的马克思主义经济学，还是现代西方经济学理论，都已经难以解释当代的许多重大经济现实问题了。

我想举出十个现象来请教中国的经济学家，看看是否能用马克思主义经



济学，或是用西方经济学的传统经典理论来解释。

第一、当代资本主义还是“过剩”型经济吗？

马克思和列宁都指出，资本主义经济的本质是过剩经济。这是因为，资本为追逐利润要不断扩大再生产规模，同时还会不断压低工人的工资，由此造成生产规模与消费规模的严重不对称。现代西方经济学的开山人凯恩斯也承认，资本主义经济的特点是“需求不足”。双方对资本主义本质特征的表述方式虽有不同，说的却是同一件事，就是资本主义经济是供给大于需求的经济。

但是看看当代的资本主义国家，还是供大于求的过剩经济吗？

贸易顺差是衡量生产过剩的重要指标。自 1981 年出现贸易逆差以来，美国已经持续了 26 年的逆差格局，而且自 20 世纪 90 年代中期以来，贸易逆差呈现出急剧扩大趋势。

2005 年美国的商品贸易逆差可能高达 7258 亿美元，2006 年达到 7640 亿美元，占到当年 GDP 的 7% 左右！而且不仅仅是美国有持续扩大的贸易逆差，英国的贸易逆差也已经持续了十多年，西班牙的贸易逆差也持续了近十年，法国和意大利在 90 年代中后期以来一直在贸易顺差和逆差的边缘波动，最近两年也已经转入了稳定的贸易逆差。

在当代主要资本主义国家中，只有德国和日本还是持续的贸易顺差国，但贸易顺差已经在缩小，日本 2005 年还首次出现了海外投资收益超过贸易顺差的格局。

这种趋势说明，当代资本主义经济迟早都会转入持续贸易逆差格局，如此，传统意义的资本主义过剩形态还存在吗？

第二、当代资本主义国家还是商品和资本输出地吗？

马克思和列宁都指出，由于资本家残酷压榨工人的劳动血汗，占有工人的剩余价值，导致国内市场上消费需求不足和生产规模过大，资本为了寻找出路只能是进行商品和资本输出，因此主要资本主义国家都是商品和资本输出国。而为了保证商品和资本的顺利输出，资本主义国家就要通过战争方式，在海外不断抢夺殖民地，从而使资本主义走上帝国主义的道路。

但是看看当代最大的资本主义国家——美国，已经不仅不是商品净输出

国，而且早已不是资本净输出国了。美国自 1985 年转入资本净输入国后，已经连续 20 年成为资本净输入国。到目前为止，美国的海外净负债已经超过了 3 万亿美元。由于有贸易顺差才有商品和资本输出，因此随着当代资本主义经济的主体将逐步转入到贸易逆差格局，可以预见，就整体而言当代资本主义转变成商品和资本净输入格局的日子已经不远了。

第三、在资本主义经济中，产业资本还具有特殊重要的地位吗？

马克思在伟大的著作《资本论》中指出，在各种形态的资本中产业资本“居高”，因为只有产业资本担负着创造剩余价值的功能。但是在当代资本主义经济中，产业资本的衰落已经是不争的事实。1985 年美国制造业产出占 GDP 的比重还有 28%，1990 年就下降到 18%，2003 年又下降到不到 14%。英国制造业产出占 GDP 的比重也从 1990 年的 20% 下降到 2003 年的 16.7%。

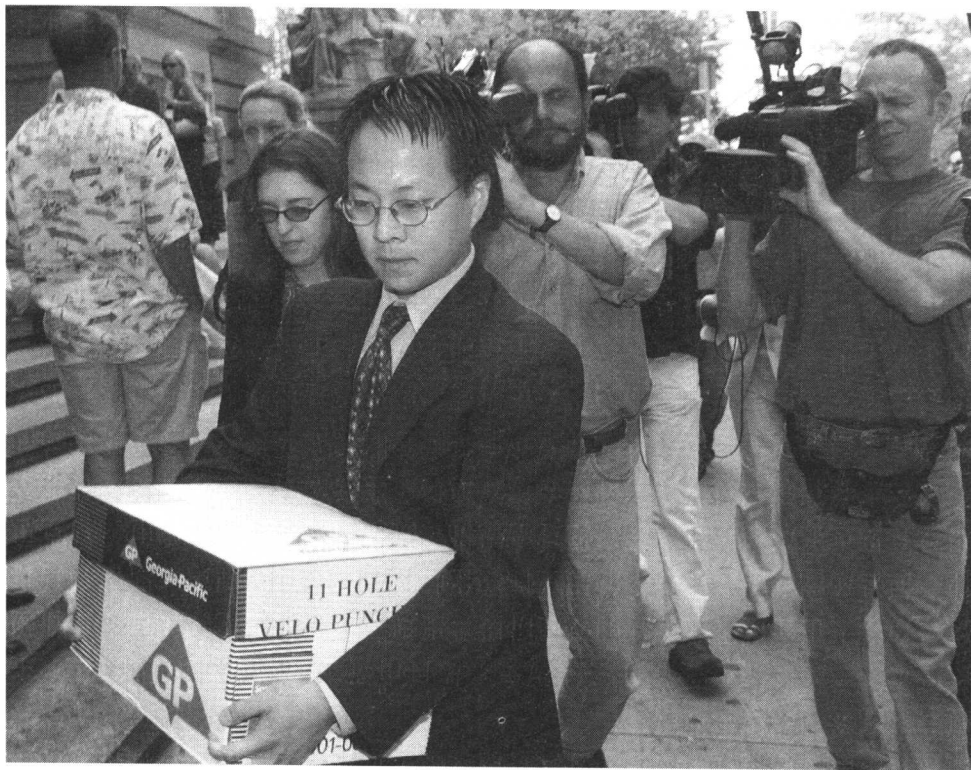
由于当代发达资本主义经济体已经进入到“后工业化社会”，制造业比重的下降似乎是常理，但伴随着制造业比重的下降，国内的制造业不能满足本国需求而需要大量进口就超出常理了。例如 2003 年美国的商品贸易逆差已经相当于本国制造业产出的近 40% 了。2005 年美国非制造业雇员人数增加 190 万人，而工厂职位数减少 6.4 万个，同期内美国的贸易逆差从去年的 6667 亿美元增加到 7800 亿美元，说明美国的制造业仍处在萎缩过程中。

有人说发达国家贸易逆差的扩大，是发达国家向发展中国家转移产业的结果，这个认识并不全面。以美国为例，在目前美国的全部进口中，来自美国海外公司的进口仅占到 20%，所以发达国家贸易逆差的持续增长，还是生产不足的结果。

实际上，当代资本主义国家中的产业资本家，正在经历着从产业资本家向非产业资本家的大规模转变。一个典型的案例就是美国的第一大破产案“安然”公司。“安然”本来是一家大能源公司，但是在 1999 年的公司营业额中，传统的能源生产与贸易经营额却仅占到 3%，其他经营额都是金融和衍生产品交易。正是因为越来越多的产业资本家放弃了传统的物质产品生产，才造成了发达国家相对于需求的生产不足。

如果从资本方面看，在当代资本主义经济中就更说不上产业资本仍“居

高”了。例如目前每年的国际货币交易额高达 700 多万亿美元，而与商品贸易额只有 7 万亿美元，说明与生产流通有关的货币交易仅占到 1%。因此可以很清楚地看出，当代资本运动的主体已经从产业资本中脱出了。



自 2001 年底安然公司财务欺诈行为被揭露以来，美国大公司会计丑闻频频曝光，投资者信心连遭打击，美国股市因此受到重创。美国大公司的信用风波给正在复苏的美国经济蒙上一层阴影。世界通讯公司 2002 年 7 月 21 日晚提出破产保护申请，成为美国历史上最大一桩破产案。图为代表美国世界通信公司的法律工作人员抵达法庭出席听证会。

第四、周期性地爆发经济危机还是当代资本主义的典型特征吗？

马克思主义的经典著作中都反复论证了生产过剩危机的周期性爆发是资本主义经济特有的现象。恩格斯指出：“大批资本家投身于工业，生产很快

就超过了消费，结果，生产出来的商品卖不出去，所谓商业危机就到来了。”（见《共产主义原理》）

这段对资本主义周期性危机现象的经典描述用在今天的中国倒有几分相似，但是从 20 世纪 80 年代以来在当代资本主义经济体中，我们还看到过经典意义上的资本主义周期性危机吗？既然当代各主要资本主义国家已经和将要从事生产过剩状态转变成生产不足状态，恐怕未来我们将很难再看到经典意义上的资本主义周期性危机了。

另一方面，在资本主义经济新出现的特征是，在经济增长中只有需求的增长而没有供给的增长。例如 2001~2004 年，美国的 GDP 增长了 10.4%，但工业生产增长率为“0”，同期英国的 GDP 增长了 9.5%，工业生产却下降了 2.6%。正是因为只有需求的增长而没有供给的增长，才不断拉大了这些主要资本主义国家的贸易逆差，从而形成了当代资本主义的新特征，也说明当代的资本主义经济，已经从以往的着重于创造供给转向了着重于创造需求。

第五、二战后的“水平”分工体系与“垂直”分工体系还存在吗？

二战后，美欧国家跨越大西洋展开了制造业内部零部件级的产业分工。相对于战前国际贸易主要是在宗主国和殖民地国家间的部门间贸易体系而言，战后国际贸易体系的最大变化就是，贸易的主体是在发达国家间进行，贸易的内容也从初级产品贸易为主转变成制成品贸易为主。由于用李嘉图的比较优势理论与赫一俄模型已经不能解释这种现象，遂有克鲁格曼的“新贸易理论”产生。至于发达国家与发展中国家的关系，则仍然维持了战前初级产品与制成品交换的格局。这个格局从 20 世纪 50 年代就已经形成，并持续到了 90 年代初期。

但是从今日的国际贸易格局看，战后已经持续了 40 多年的“水平”与“垂直”贸易分工体系正在被打破。首先是中国等发展中国家在国际制成品贸易中所占的比重越来越大，其次是以往年代从发展中国家流向发达国家的初级产品，开始从部分发展中国家向中国这样同为发展中国家的地区流入，甚至部分发达国家生产的初级产品也流入了中国等发展中国家。

例如有资料说明，目前中国在世界初级产品市场上所吸纳的份额已经达

到了20%，在中美双边贸易所涉及98大类产品中，中方顺差的有75类产品，都是工业制成品，而美方顺差的23大类产品中，绝大部分是资源类产品。这种与以往贸易格局不同的制成品和初级产品的“反向”流动格局，已经开始彻底改变了战后持续了几十年的“水平”与“垂直”分工体系，使当代国际贸易格局出现了“扁平化”势头。那么，我们应当用什么理论来解释这种新现象呢？

第六、国际FDI的主体还是在发达国家间流动吗？

从有资本主义国家的资本输出以来直至二战前，国际产业资本的主要流动方向始终是从宗主国到殖民地，大约占到国际直接投资的60%以上。战后新出现的产业资本流动格局，则改变成主要是在发达国家间流动，大约占到80%。

但是从20世纪90年代初期开始，流向发展中国家的国际FDI增长率开始显著超过流向发达国家的增长率。2004年流入发展中国家的国外直接投资猛增了48%，流入发达国家的国外直接投资却下降了16%，发达国家所吸纳的国际直接投资比重，也从以往的超过80%下降到2004年的51%。按照2004年的增长率格局，大约再用5年时间，发展中国家在国际FDI中的比重就会又回升到二战前的60%以上。

与此相关的一个重要现象就是，自20世纪90年代初期以来，外资出口在发展中国家出口中所占的比重越来越大，在日本的经济起飞中，外资出口几乎为“零”，70年代“亚洲四小龙”开始经济起飞，外资出口比重也不超过10%，80年代亚洲“五小虎”的经济起飞中，外资出口比重不超过20%，但是在进入新世纪后在中国的出口中，外资企业比重已经直逼60%。

这些情况都说明，我们的确是处在一个前所未有的国际产业、投资和贸易格局的大变化时代。

第七、价格还是由供求关系决定的吗？

萨缪尔逊在其不朽之作《经济学》中曾说，如果教会鹦鹉说“供给”和“需求”这两个单词，鹦鹉也可以成为经济学家，因为由供求所决定的价格，可以解决市场经济中的“生产什么”、“生产多少”以及“为谁生产”等基本问题。总之，供求决定价格似乎是资本主义经济中亘古不变的规律。