



时寒冰说

看破货币大格局 把握未来大趋势

债务是一条决定全球大趋势的带血的主线。如果弄清了债务主线在未来趋势中的作用，就等于借助了一双洞悉世界格局和发展趋势的慧眼。欧债危机之后，马上要轮到的是谁？中国该如何应对？企业家、投资者、普通百姓该怎么办？中国著名趋势研究专家为您一一解读。

时寒冰 著

欧债真相 警示中国

THE TRUTH OF EUROPEAN DEBT CRISIS



机械工业出版社
China Machine Press



时寒冰说

欧债真相 警示中国

THE TRUTH OF EUROPEAN DEBT CRISIS

时寒冰 著



机械工业出版社
China Machine Press

欧债危机以其前所未有的杀伤力，给全球经济造成重创。在欧债危机日益恶化的今天，没有人能独善其身。关心并认清欧债危机，显得越来越迫切和重要。

本书将从全球货币大博弈的高度纵横古今，俯视当前的欧债危机，为读者讲述全新的利益角逐，找到整个趋势的真相，并将为中国的决策者、企业经营者、投资者、普通老百姓就政策走向、货币保值、投资增值等方面给出重要、具体且有针对性的建议。

封底无防伪标均为盗版

版权所有，侵权必究

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

图书在版编目（CIP）数据

时寒冰说：欧债真相警示中国 / 时寒冰著. —北京：机械工业出版社，2012.8

ISBN 978-7-111-39473-0

I. 时… II. 时… III. ①世界经济—研究 ②债务危机—研究—欧洲 IV. ① F11
② F815.06

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2012）第 191434 号

机械工业出版社（北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码 100037）

责任编辑：宁 姗 白春玲 版式设计：陈子平 刘永青

薰城市京瑞印刷有限公司印刷

2012 年 9 月第 1 版第 1 次印刷

170mm×242mm·20 印张

标准书号：ISBN 978-7-111-39473-0

定价：39.90 元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

客服热线：（010）68995261；88361066

购书热线：（010）68326294；88379649；68995259

投稿热线：（010）88379007

读者信箱：hzjg@hzbook.com

欧债危机与全球息息相关，更与**中国**息息相关：欧债危机不仅与决策者攸关，也与每一个人攸关。看透欧债危机令人不寒而栗的**真相**，才能知晓未来的大趋势，才能更好地**规避风险、把握机会**。

在我们所处的这个周期内，**债务**是一条决定全球大趋势的**带血的主线**。当下，美国与欧洲正在债务问题上赛跑：谁的债务危机推迟爆发，资金就会逃向谁，对谁就越有利。对于中国而言，欧债危机并非一个终点，而更像一个起点。中国既有发展中国家债务危机的隐患，也有发达国家债务危机的隐患——当这种**隐患**合二为一，后果之严重，杀伤力之大是不难想象的。

当债务危机慢慢逼近，中国该如何**应对**？企业家、投资者、普通百姓该**怎么办**？我们将在本书中给出**答案和建议**。

推荐序

FOREWORD

◎周洛华



云中谁寄锦书来

序暖之新著《时寒冰说：欧债真相警示中国》

“人生不相见，动如参与商”，这是我打开电脑突然读到暖之发来的电子邮件时，从脑海中冒出来的第一句话。我已经好久没有他的消息了。邮件中，他告诉我新书付梓在即，嘱我为之作序，并在附件中捎来他新书的简本样稿。

我打开附件，匆匆浏览一遍，心中不免又有了“云中谁寄锦书来”的感动和欢快。我感叹人生机缘的起伏和世事沧桑的巨变，最近的世界似乎总是处于不断演化的金融危机之中，我们如同生活在一个莫名其妙的洪流中，你我都试图去理解这个潮流发展的方向和规律，却都在还来不及弄清来龙去脉的情况下，带着疑惑和遗憾，匆匆被潮流卷走。

预测未来走势总是一件很困难的任务，但是为了尽可能地推迟甚至防止下一次发生相同原因的危机，我们至少应该尝试着从当前的危机中汲取教训。从美国开始继而引发世界恐慌的次贷危

机，到今天仍肆虐全球的欧债危机，无不是在不知不觉中已成大势，在全球各个角落里激起震荡。我们身处其中，如同一个孤立的旅行者在荒漠中遇到沙尘暴一般，在慌乱的窒息中，挣扎着想弄清事情的真相，却只能模糊看到眼前一英尺的事物，同时又被一种强大的力量推动着走向陌生的方向。

认识事物首先要了解它的历史，只有了解了它的历史，分析它的现在，才有可能预知它的未来。我相信暖之正是凭借这种科学的精神，加上对浩如烟海般资料的辛勤搜集，以及孜孜不倦的深入研究，最终换来了这本新书的面世，为广大读者展示了欧债危机背后一场场没有硝烟的战争，并且预测了这场危机的两种发展趋势。

从暖之的分析中，读者可能会发现这样一条脉络：当前的欧债危机在主体、成因、发展过程以及所造成的后果方面和此前的次贷危机有着根本的不同，如今美国的力量仍然在全球首屈一指，无论是局部的战争还是全球性的经济危机，每一件大事发生的前后，或多或少都有美国的身影，欧债危机也不例外。本书的开始便从美国的核心利益入手，深刻剖析了欧债危机发生的重要外部因素（美国对欧洲的打压，其原因正是美国的核心利益），美元霸权遭受新兴欧元的挑战。暖之随后以近几年家喻户晓的战争和危机为例，对此做了更进一步的说明。

在暖之的分析中，金银作为流通货币的地位被纸币取代以后，谁掌握了发行世界通用纸币的权力，谁就无形中获得了巨大的经济利益和政治影响，就能在无形之中把对手置于死地。那么，为什么世界上地位最稳固、影响最广泛的货币是美元，而不是英镑、欧元、日元等呢？在这场货币之战中，欧元是如何产生、发展，最后又陷入重重危机的？内因是事物发展的决定因素，如果欧洲自身铁板一块，又怎能无法抵御外界的侵袭呢？欧债危机将会对中国产生怎样的影响？中国应该如何应对？中国的企业家和普通人应该怎么办？

暖之通过对大量历史文献的研究，用详尽的笔墨对欧洲内部的矛盾进行了

层层分析，并提出了针对性的解决建议。从法国孤独的抗争到欧盟三大巨头英法德之间剪不断理还乱的分分合合，再加上一众小国之间利益的不一致，欧洲内部总是有着太多让人纠结又让人说不清楚的疙疙瘩瘩。欧元成立前经历了难产之痛，成立后又面临“抚养”之困，并且波黑战争、科索沃战争、伊拉克战争、利比亚战争等在欧元自家门口制造出一个又一个恐慌，使这个贵族少年一直没有得到温馨的呵护，一直处在动荡的环境中无法长大。另外，高福利、人口老龄化这些难以逾越的障碍摆在欧洲面前，躲不开、绕不过，鼓励生育、移民等政策又遇到巨大的阻力，当一个事物内部矛盾重重，而外部又有虎视眈眈的强敌时，它的衰亡也许仅仅是时间问题。

本书对欧债危机的来龙去脉为读者提供了详细的说明。在暖之看来，虽然不见硝烟与战火，但货币战争的残酷程度丝毫不亚于人类历史上历次成王败寇的大战，在这场旷日持久的货币大战中，有着先天优势的中国却与货币霸权有缘无分、擦肩而过，美国纵横捭阖、各个击破，用尽手段最终确保了世界货币霸主地位。

我对货币史的问题一直很有兴趣，却无多研究，所以我很乐于读到暖之对这些问题的详细分析，我感觉这些分析有助于我更立体、更全面地理解这场欧债危机。

在我看来，生产力永远都是核心问题，享有国际货币主导权的基础是拥有先进的生产力，而不是利益集团的阴谋诡计。建立一个健康而稳定的货币发行体系的根本手段就在于保护、鼓励并促进先进生产力。我们只有打破了束缚生产力发展的条条框框，才能未雨绸缪地防范并化解各种潜在的金融风险。

其实，早在1996年，也就是欧元创立的前三年，欧洲某大型投资银行曾经对各国加入欧元的前景做了一个分析，其中对希腊的结论是“没有机会加入”，对意大利的结论是“除非修改规则否则没有机会”，对葡萄牙的结论是“基本没有希望”，对西班牙的结论是“几乎不可能”，对其他各国的评价则是

积极正面的，为什么人们早就认识到问题却不采取行动，以至于16年以后这四个被某些媒体戏称为“欧猪四国”（四个国家名称首字母的缩写可以排列成英语中“猪”一词）的国内经济问题演变成为困扰欧元区乃至全世界的大麻烦？请读者们到暖之的书中去寻找答案吧！

能够做出准确判断和能够坚持正确判断需要两种不同的能力，明知是错误而危险的事情，却对其迁延将就甚至是掩盖粉饰，那就会在体系内积蓄更大规模的风险。从这个意义上讲，欧债危机的前因后果确实对我们今后面对攻坚克难的改革难题做了一个很好的提醒。对于发展为了谁、发展依靠谁、发展成果如何共享等问题，我们早已经做出正确的判断，我们也一定要有坚持正确判断的勇气。

无论您是否赞成暖之新书中的观点和方法，您都会被她作品中饱含着的爱国热情和青春激昂所感动，这也是为什么我和其他许多朋友总是乐于读到暖之的书并且都十分敬重他的根本原因。

暖之是一个严格要求自己、极力追求完美的人。我总感觉为他写序是一件困难的事情，我不能带手机和笔记本，而是应该带着佩剑和书童，然后耐心等待一个满月无云的夜晚，趁着江上粼粼大潮，纵一苇扁舟，喝上三两好酒，把兴致和情绪都调整到“悲歌痛哭终无补，义士纷纷说帝秦”的最佳状态，就着敞亮的月光和冷灰残烛把给暖之的序言一笔呵成。

许多朋友得知我与暖之相识，都很好奇地向我打听他是怎样一个人，我猜想暖之的读者可能也有这样的好奇。在我看来，暖之有着令人羡慕的才华和令人惊异的敏锐，“十岁裁诗走马成”是对他少年老成的真实写照，“酒酣胸胆尚开张”则是对他豪杰气概的恰当比喻。他对国家民族命运有着发自肺腑的关切和忧虑。我有时候甚至觉得他不是应该在这个和平盛世中遇到的人，而是应该穿越回去，在南下的蒙古铁骑声隐约可闻的浔阳江畔的渡口，他北上投军，我南下投亲，我和他命运交错相遇，说起国事一阵唏嘘，“叹襄阳城下，

VIII

玉碎珠残”，然后挥泪洒别。或者我们应该就着欧债危机的主题，向1453年的君士坦丁堡穿越，土耳其苏丹率大军已开始围城，他站在那尊露出秀美的双脚俯视港湾的海伦雕像下送我上了去热那亚的最后一趟快船，一场海上的意外风暴使我的船耽搁了行程，到达目的地的时候，已经听到了君士坦丁堡沦陷的消息。我无法预测欧元的命运，但是我想如果欧元区解体的话，对欧洲人造成的心理冲击和创伤恐怕不亚于君士坦丁堡的沦陷。——这一幕幕的场景是穿越，还是轮回？是序曲，还是尾声？是史诗，还是挽歌？

从头至尾读完本书，通过欧债危机这条线，我不只是感慨于货币背后博弈的惊心动魄，更多的则是对国家民族未来发展的深深思考。像此类把沧桑的历史感和拳拳的爱国情融为一体的著作实为少见。至今欧债危机之迷雾仍计无可出，相信暖之新作会给你一个全新的视角。

周洛华

金融学副教授

自序

PREFACE

◎时寒冰

当希腊债务危机爆发，一个恐怖的魔咒随之展开。

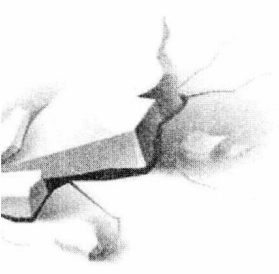
危机不再仅限于希腊，希腊只是欧洲主权债务危机序幕的开启者；危机也不再仅限于欧洲，全球都在这场愈演愈烈、四处蔓延的危机中战栗。

全世界每一个人似乎都在越来越清晰地感到欧债危机带来的恐怖气氛，似乎每一个人都触摸到了那种隐藏其内的死亡般阴郁的颜色。

人们看到欧债危机的开头，却看不到它的尽头。或许，这才是最令人不安和担忧的。

恐怖的欧债危机，以其前所未有的杀伤力，给全球经济造成重创，也给中国经济带来重压：对欧出口商因为欧元的贬值损失惨重，股票市场因为欧债危机的恶化跌跌不休，工业企业利润下滑，失业率上升……

欧债危机的影响力，已经没有任何人可以忽略。看懂欧债危机，不再是一种无足轻重的附加，而是一种必需。



无论是关心经济的还是不关心经济的，都不得不关注欧债危机的发展，因为它已经顽强地深入到每一个人的生活当中。

欧债危机作为当今影响乃至主导世界格局、趋势的带血的主线，它既不是开始——向前追溯与次贷危机密切相关，也不是结束——还将有新的危机延续它的杀伤力，日本抑或中国都在其列。

在欧债危机日益恶化的今天，没有人能独善其身。关心并认清欧债危机的真相，显得越来越迫切和重要。对于决策者，认清欧债危机可以更好地未雨绸缪，做好全方位的预防、应对；对于投资者，认清这一点，可以更好地规避风险，获取收益；对于企业家，认清欧债真相，可以帮助自己做出正确的决策，并在风险中找到生存和发展的机会。

遗憾的是，很多人包括一些研究者、决策者，对欧债危机的认识常常停留在表面，未能触及根本。这一带有悲剧色彩的现状，也涵盖欧洲，包括欧洲的领导人。

一些人以为看到了真相，却可能连皮毛都没有触及，一些人以为找到了解决方案，却一直在原地踏步，这还不是最糟糕的，最糟糕的是，很多对策是南辕北辙，一步步把自己仅存的一点机会也无情地葬送掉。

在欧债危机的处理上，我们不断看到这样的败笔：有人因为无知而留下败笔，有人看到败笔故意不去修正，有人故意引导他人完成一个又一个败笔……这背后的推动力都是共同的：利益！

从某种意义上来说，这也是欧债危机持续恶化的根源。

要看透欧债危机，我们既需要从历史渊源中去寻找问题的根本，也需要从现实中找到症结所在，然后，才能更好地看清未来的发展趋势。

欧债危机是内因、外因共同起作用的结果。

债务危机就像希腊神话中吞食活人和牲口的恶魔九头蛇海德拉。英雄赫拉克勒斯要杀死它，但海德拉的每个蛇头在被砍下后，都能在原处迅速长出两个

新的蛇头。赫拉克勒斯后来请侄子协助：砍掉蛇头后立即把它埋在土里，并马上用火烧蛇的伤口，新蛇头再也长不出来，赫拉克勒斯最终杀死了这个生命力可怕的蛇怪。

英雄赫拉克勒斯发现了问题的根源，采取了针对性的对策，最终取得了胜利。但是，时至今日，欧洲人仍没有找到化解危机的方案，眼睁睁地看着危机一次次恶化。

欧债危机已经成为埋葬人们信心和机会的坟墓。

任何一场危机的背后，都隐藏着令人不寒而栗的殊死博弈、被谎言遮掩的冷酷的利益掠夺和输送，以及更高层次、更复杂的目标之下形形色色的诉求。表面上虽不动声色、平静如水，暗地里却刀光剑影、风诡云谲、阴风习习。

这是人类经济、金融史上的一次空前大危机，也是强者的一次斗智斗勇的大博弈。

在这场陷阱密布、惊心动魄的大棋局中，错一步即有可能彻底被动，最终陷入万劫不复的深渊。

欧债危机作为一面照妖镜，不仅照出了人性的贪婪、可耻、阴狠，也照出了制度的弊端、规则的缺陷。

认清真相是困难的，而看清大棋局更难。

现在，我们首先必须找到真相，欧债危机的源头在哪里？它因何爆发？它又将延续到何处？它将对世界产生怎样的影响？它会危及中国吗？中国应该汲取哪些教训？除了风险，这场危机会带来机会吗？我们该如何应对这场危机？

是的，这些问题与每个人息息相关。我们必须找到这些问题的答案，而这正是笔者写作本书的初衷。

我们应该认识到，欧债危机不仅仅在影响着当下的世界，也在展望着未来，展望着未来的棋局。我们不仅要关心欧债危机，还要关心正在酝酿中的与我们更攸关、距离我们更近的危机。

未来的危机，这个恐怖的魔咒无论何时降临，都会与两个字相关：债务！然后，再由此滋生出一系列的危机：货币危机、金融危机、经济危机……社会危机……研究欧债危机的意义也正在于此。

通过对欧债危机的认识，我们能更快地发现自己的问题所在，尽早修正。这无论对于治国者、企业经营者还是投资者，都具有重要的现实意义。

当我们洞悉欧债危机的真相，就会发现，危机并不可怕，可怕的是无视自身存在的危机隐患。对于中国而言，最重要的是汲取欧债危机的教训，反省自身，查找不足，纠正错误，走出自身局限，以大智慧、大勇气迎接挑战，把握机会。

假如做好了这一点，欧债危机给中国带来的，又何尝不是醒目的启示和宝贵的机会呢？

本书的目的，就是全方位剖析欧债危机，找到真相，并找到与之相随的风险与机会，这样我们无论是规避风险还是把握机会都会变得主动。

本书主要从几个方面来剖析欧债危机，预测其未来趋势。第1～5章，从外部因素，即强权下货币博弈的角度来分析欧债危机的渊源。第6～12章，从欧洲内部因素来分析欧债危机发生的内在必然性。其中第12章是讲欧债危机的破解、应对之策。第13章分析欧债危机的结局。第14章分析欧债危机对中国的影响。第15章，是对中国（包括中国的决策者、企业和个人）应对欧债危机提出的具体建议。

由于笔者学识有限，对于书中论述不当、不够严谨或错误之处，恳请亲爱的读者朋友提出批评、指正，以便及时更正。

非常感谢我的好友周洛华先生在百忙之中通读全稿，提出宝贵建议，并为本书作序；非常感谢挚友刘广元、黄锋夫妇为本书提出许多宝贵建议；非常感谢秦维辉先生给予的很多照顾和好友周红权、王剑锋、王洋、刘东波、王增新、朱长征、严建国、张智军、王阳给予的诸多帮助，使我能够安心研究和写

作；非常感谢好友刘建新先生和我的学生郑龙冠为本书所做的校对；非常感谢复旦大学、北京大学和清华大学深圳研究生院听我授课的学生，他们提出的问题以及其间深入的交流不断激励我做更细致的研究，使我有了更多的积累；我还要特别感谢本书编辑颜诚若女士和华章团队，她们为本书的顺利出版做了大量认真、细致的工作……还有许多一直默默帮助和支持我的朋友，我永远铭记于心，永怀感恩之情！

本书在写作过程中，参阅了国内外许多优秀的研究专著，给我带来了许多启发，向这些智者致敬并深表感谢！

在这里，我也要特别感谢我的父母、妻子、陈随有大哥、弟弟、妹妹以及女儿给予我的关心、帮助和鼓励，让我能够全身心地投入到研究中。

我还要特别感谢一直默默给予我支持和鼓励的博友们。无论何时，他们的关心总是给我带来阳光般的清新和温暖，他们永远是我生命中不可分割的一部分，他们永远激励着我，以更好的作品回报社会。

谨以本书献给生我养我的这片饱经沧桑和苦难的土地，以及始终如一支持、鼓励我的亲爱的博友们！



全球顶尖商业图书出版机构

阅读经济前沿佳作 洞悉全球经济大势



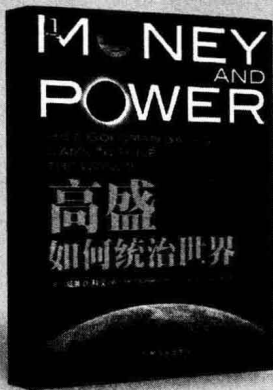
终局：看懂全球债务危机
ISBN：978-7-111-38411-3
作者：(美) 约翰·墨登、
乔纳森·泰珀
定价：49.00元



理性乐观派：
一部人类经济进步史
作者：(英) 马特·里德利
ISBN：978-7-111-36074-2
定价：45.00元



高盛眼中的世界
ISBN：978-7-111-37667-5
作者：(美) 吉姆·奥尼尔
定价：39.90元



高盛如何统治世界
ISBN：978-7-111-38700-8
作者：(美) 威廉 D. 科汉
定价：69.00元



我在高盛的经济预测法
ISBN：978-7-111-34768-2
作者：(美) 约瑟夫 H. 埃利斯
定价：39.00元



失去的二十年：
日本经济长期停滞的真正原因
ISBN：978-7-111-37809-9
作者：(日) 池田信夫
定价：39.90元



下一次大趋同：
多速世界经济增长的未来
作者：(美) 迈克尔·斯宾塞
ISBN：978-7-111-36642-3
定价：39.00元



可怕的市场周期：
频繁的同步泡沫与同步崩溃
ISBN：978-7-111-38665-0
作者：(美) 约翰·奥瑟兹
定价：39.00元



繁荣的背后：
解读现代世界的经济大增长
作者：(美) 威廉·伯恩斯坦
ISBN：978-7-111-34537-4
定价：48.00元

目录

CONTENTS



推荐序（周洛华）

自序

第1章

一场血腥的货币战争……1

碰者死：美国的核心利益……2

欧元触碰了美国的底线……6

中国痛失的货币霸权……13

第2章

美元与英镑的厮杀……20

白银改变世界，英镑崛起……21

白银改变中国……25

美元与英镑的对决（上）……30

美元与英镑的对决（下）……39

第3章

法德从对抗到和解……47

法国孤独的抗争……48

欧洲一体化起锚……53

法德之间的宿怨……56

从仇恨走向和解……64

第4章

欧洲团结起来抗衡美元……71

英法一体化中的博弈……72

欧洲联盟的货币合作……78

索罗斯逼退英国……83

欧元时代开始了……88

第5章

欧元家门口的战争……96

波黑战争……97

科索沃战争……101

伊拉克战争……107

利比亚战争……111

第6章

债务危机来了……120

次贷危机真相……121

把欧洲拖下水……125

袖手旁观和落井下石……130

第7章

欧盟的制度缺陷……136

既松散又脆弱……137

法德带头违规的后果……142