

1  
HZ BOOKS  
华章经管

# Prosperity and Fading

邢国均 著

# 兴 衰 大国间

金融危机后时代的困局与出路



机械工业出版社  
China Machine Press

邢国均 著

# 兴 大国间 衰



机械工业出版社  
China Machine Press

金融危机后时代来临，世界经济形势风云变幻，作为世界新兴市场重要国家的中国面临着更加激烈的国际竞争，崛起之路上大国的宏观经济管理、宏观经济政策选择的难度增大。对于一般居民、普通投资者、经济学爱好者和专业人士来说，如何理解、认识、把握现实经济运行的脉络，达到从雾里看花到胸中有数的飞跃过程，更好地适应现代的经济生活，并能从中获益是一个十分重要的现实问题，这是本书写作的基本立意和出发点。

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

兴衰大国间 / 邢国均著. —北京：机械工业出版社，2010.3

ISBN 978-7-111-29765-9

I. 兴… II. 邢… III. 经济—研究—中国 IV. F12

中国版本图书馆CIP数据核字（2010）第027410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：蒋桂霞 版式设计：刘永青

三河市明辉印装有限公司 印刷

2010年3月第1版第1次印刷

170mm×242mm · 17印张

标准书号：ISBN 978-7-111-29765-9

定价：36.00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) 88379210，88361066

购书热线：(010) 68326294，88379649，68995259

投稿热线：(010) 88379007

读者信箱：hzjg@hzbook.com

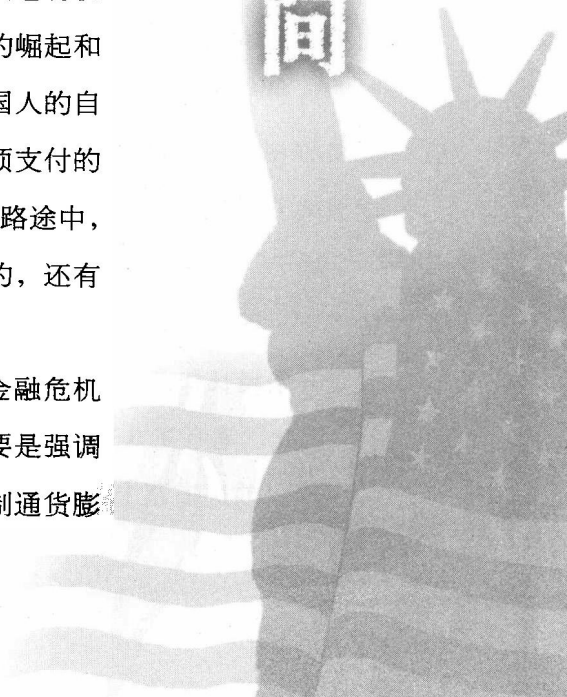
# 前言

在喧闹和不平静之中，时间的年轮不知不觉将人们带入了新世纪的第10个年头。金融危机后时代也渐渐走入了人们的现实生活，这场始料未及的金融危机究竟是一个逗号还是一个句号，恐怕没有人能给出确切的回答，就像金融危机发生的那样，在意想不到时爆发，冲击着人们紧张的神经。

这对于正走在崛起之路上的中国来说，人们似乎已经看到了它的奔跑速度，以及它将获得的阶段性成果和应有的奖赏。中国的崛起和强大是必然的，是毋庸置疑的，这是国人的自信，也是对勤劳和智慧的中国人所必须支付的报酬。但是，人们也必须承认，在这段路途中，道路是不平坦的，可以说是十分艰难的，还有许多有待破解的难题。

有点经济学常识的人都知道，在金融危机爆发前，在主流经济学家阵营中，主要是强调治理流动性过剩，防范经济过热，抑制通货膨

兴衰  
大国间



胀发生。而其他一些经济学家面对复杂的国际竞争环境则提出了阴谋论和战争说。一时间，围绕着通货膨胀问题，在宏观经济政策调控上出现了看不懂或看得懂的诸多说法；在国际市场竞争问题上，围绕着策划和阴谋问题，提出了经济战争、金融战争和货币战争等说法。

金融危机爆发后，在中国经济学家中，有人认为金融危机代表了西方资本主义的末日，“中国模式”已经战胜了“华盛顿共识”，甚至要求输出并不存在的“北京共识”去充当世界经济领袖。同时，一些有名的学者也提出了G2的说法，应由中美共治世界事务等。

从国家宏观调控的角度来说，抑制通货膨胀事涉百姓生活的大事，是一个长期话题，尽管有时会矫枉过正，但常抓不懈不为过，无论是看不懂还是看得懂，总之，还是多做一些的好。

关于阴谋论和战争说，确实起到了开阔视野、警示世人的作用。现实的国际市场经济竞争是一个复杂、激烈的多元素现象，尽管有时市场竞争的结果要比战争的结果还惨烈，但是，其演进过程却不需要通过流血来解决利益冲突，与现代战争是有区别的，这些提法有转移视线、偏离主题之嫌。在无数次地高喊“狼来了”的同时，老虎来了！在人们警惕阴谋、防止战争爆发的同时，金融危机来了。

对于“北京共识”和G2的说法，依据不足，的确有些不着边际的感觉。现实地看，这条路现在是比较模糊的，即使是存在这条路，也是一条漫长和充满艰难的路，还需要时间来证实。

因此，笔者在本书中，首先简单地分析了现行自由市场经济制度的困境、前进道路上的陷阱以及引起这场金融危机的根源，提出了

如果不变革现行的自由市场经济制度，那么这种制度将走入末路。某种制度的不完善，人们是可以变革的。在现实经济危机中，由于政府出手救援，使现行的国际货币体系在修修补补中得以维持。所以，美元的绝对霸主地位，也就是它的法定货币地位也许会有些动摇，但仍然能维持它的老大地位。

金融危机与财政危机既有联系，也有区别，它们都是整体经济危机的一部分，有某种因果联系。为了避免金融危机冲击的巨大破坏作用，各国政府不得不出手救援，而这种救援的背后却是十分巨大的财政赤字，在有效需求不足的情况下，接踵而至的通货膨胀冲击在所难免。因此，在巨额债务和本币贬值的双重压力下，出现某种程度的财政危机是可以预期的。

当前，在通货膨胀预期不断加剧、外债负担越来越重的情况下，美国当局毫无疑问地选择了弱勢美元的政策，正在利用通货膨胀来减轻美国自身的债务负担。这对于美国来说是饮鸩止渴，同时也正在损害着其他国家的利益。

对此，我国政府采取了稳健的货币政策，逐步调整结构，拒绝人民币资本项目下的全部开放，小幅升值；同时配合较开放性的财政政策以及必要的行政手段等一系列措施，保持了国内经济稳定、健康地快速发展，也部分地消除了来自于国外输入型不良因素的影响，在逐步积累实力的同时也在等待机会。

乐观地看，现在也许我们部分地具备了一些实力，目前，我国的外汇储备已达2万亿美元，是G7（世界上最发达的工业国家）的总和。在人民币不断升值的情况下，是可以做点事情的时候了。与其闲置

让财富缩水，还不如主动出击购买一些我们亟需的产品，高端技术人家不愿意卖，那么我们就先买一些实用性较强的资源类产品，我们的国人是很有智慧的，在这个时候应该知道买什么东西最适当，怎么做最恰当。

在2009年年底，美国《时代》周刊宣布了2009年年度人物，“中国工人”榜上有名。《时代》周刊称，中国经济顺利实现“保八”，带领世界走向经济复苏，这些功劳首先要归功于中国千千万万勤劳坚韧的普通工人。时下，当人们习惯了富豪云集的年度风云人物和大人物们上榜时，却有几位“中国工人”的形象在《时代》周刊年度人物榜上有名，这不仅反差巨大，也重新演绎了人民推动历史进步的故事。

因此，作为一介草民的笔者，在此枉论兴衰大事，感谢时代的宽容，也请读者谅解。

# 目录

## 前 言

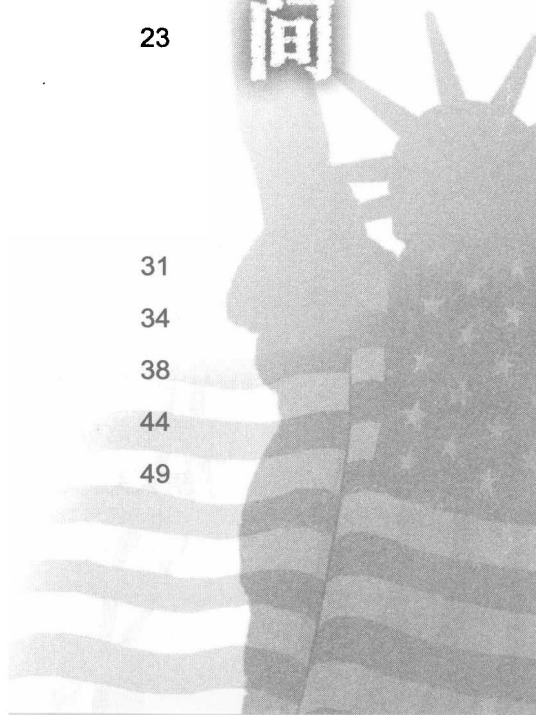
### 第1章 末路

自由市场经济的谎言	2
法定货币主导下的产业空泛化	4
金融救援是自我扬弃	6
最受冲击的美国中产阶级	12
收入差距扩大，加速了自我扬弃过程	13
互为代理人制度的破产	15
国际利益的争斗	18
中国金融交易的安全问题	23

### 第2章 陷阱

贸易摩擦的陷阱	31
通用破产的迷局	34
中铝折翼是对我海外购并的歧视	38
去杠杆化与美元资产的贬值	44
不得不继续进行的金融救援	49

兴  
衰  
大  
国  
间





只有大发国债了	51
印钞票已成金融救援的手段	53
持有美国国债的困境与出路	54
中国经济能平稳增长就有机会	58

### 第3章

## 霸主地位的动摇

金本位制	63
美元霸主地位的确立	65
初尝危机的苦果	66
布雷顿森林体系的功与过	70
霸主地位的再强化	71
霸主的金融操作优势	73
美元的绝对霸主地位会失去	77
美元将是一个受到有限监管的老大	80

### 第4章

## 财政危机

危机的传导	86
20世纪经济大萧条的启示	90
全球性的经济衰退	92
金融危机是经济危机的一部分	94
金融危机是财政危机的序曲	98
有人哭，也有人笑	100

## 第5章

# 无信不立

有错就要改	105
现有国际货币体系的缺欠	107
国际货币多元化时代来临	109
重建一个有监管的国际金融货币体系	111
改革的关键就是立“信”	117

## 第6章

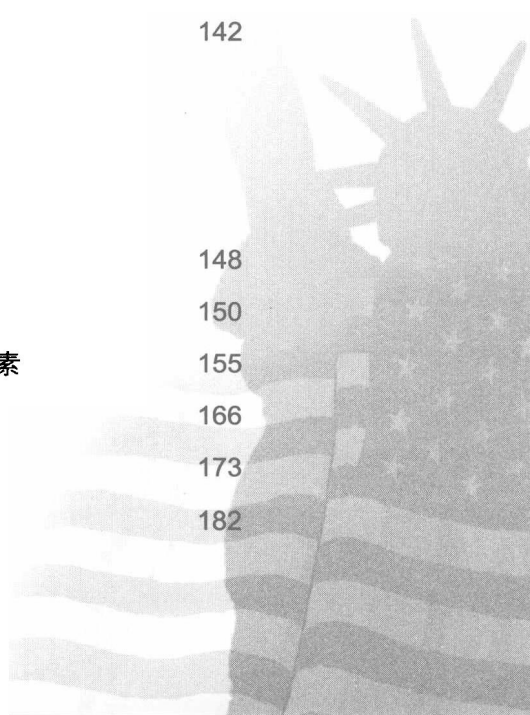
# 反衰退策略

经济衰退是如何造成的	123
中国的反经济衰退策略	132
建立国家储备也是提高内需	137
调整结构，规避外汇损失	140
建立人民币的主权地位	142

## 第7章

# 洗牌

输入型通胀与输入型危机	148
经济政策的变动与选择	150
除三驾马车外，还有制约因素	155
脊梁、鸡肋与软肋	166
经济刺激计划与创新	173
货币“篮子”放点儿油	182



## 第8章 海外试水

现实的国际市场博弈	188
资本市场与博弈模式	189
信息不对称的资本市场博弈	193
被动下水	201
出手的实力	205
做空美国的机会	207
学会与狼共舞	209
蹒跚前行的投资大佬们	216

## 第9章 缓冲准备

中国的民市	224
利用外资要讲科学发展观	235
建立市场资金	244
建立民族产业基金	248
可乘机笼络点儿人才	252

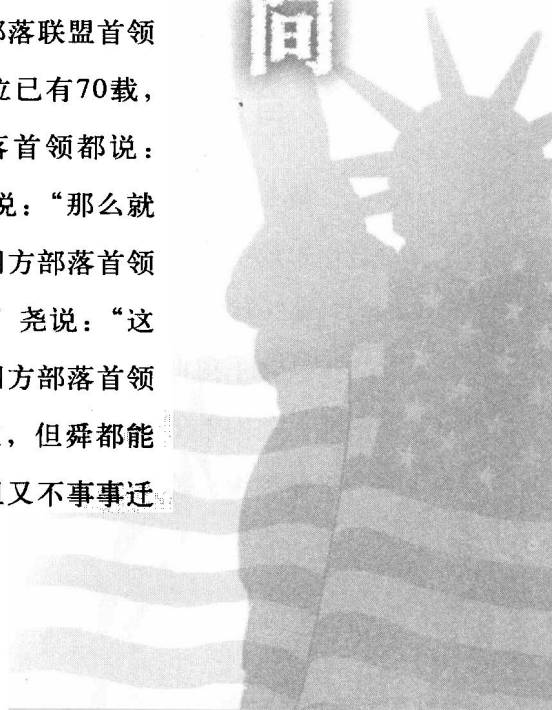
参考文献	257
------	-----

# 第1章 末路

美国式的资本主义制度和实际运行的经济模式在2008年每年一度的联合国大会上遭到了抨击，在2009年4月伦敦G20峰会上也备受质疑。这种情况表明，美国现在的金融危机使许多国家对以美元为主导的国际货币体系，以及自由市场经济的宪政主义道路产生了怀疑，因为这种制度不仅不能平衡大多数国家的利益，更不能平衡大多数人的利益，不公平的制度也是不可持续的。

国人人都知道尧舜禅让的故事。传说当尧年老时，咨询四方部落首领，求有德之人继任部落联盟首领之位，他对四方部落首领说：“朕在位已有70载，你们能接任我的职位吗？”四方部落首领都说：“在下德薄，有辱首领之位。”尧接着说：“那么就请你们举荐出朝野的有德之人吧！”四方部落首领答道：“民间有个单身男子，叫虞舜。”尧说：“这个人我听说过，但到底怎么样啊？”四方部落首领又答道：“舜父横蛮，母险恶，弟张狂，但舜都能与他们和睦相处，很是孝德、淳厚，但又不事事迁

兴  
衰  
大  
国  
间



## 2 兴衰大國間

就他们，使他们能够上进，不干坏事。”尧说：“那我就考察考察他吧。”于是尧就把自己的两个女儿娥皇和女英许配给舜做妻子，观察舜如何对待她们。舜让娥皇和女英放下架子，遵从做妻子的礼节。尧认为这样做很好。尧又让舜担任司徒，推行教化，总领百官，舜做事井井有条，遇事勇敢镇定。尧认为舜的所作所为都很好，可以做首领了。随后舜接受了尧的禅让，并代尧“摄天下之政事”。

尧之子名丹朱，丹朱不肖，尧认为不能将天下授予他。将天下授予舜则万民得利，而丹朱一人受损；将天下授予丹朱，则天下万民受损，而丹朱一人得利。

所以，尧说：“绝不能使天下万民受损，而让丹朱一人得利。”

由此可见，先贤们不但事情做得漂亮，他们的利益观，即价值观，也平衡了一人与万民的利益、少数与多数的利益，是十分令人佩服的。



### 自由市场经济的谎言

救市的实质就是政府干预，专家们对此都认可。美国一直传播自由市场经济的信条，倡导政府远离市场。而当美国经济遇到危机的时候，则是大幅度地、毫不犹豫地干预市场。

这种干预也只是在争取时间，结果只能是积累起下一轮更大的泡沫。美国希望他国少干预市场，其真实目的在于他国政府对经济的干预越少，美国越能够侵入并控制他国的经济，进而达到掠夺利

益、输出通货膨胀、转嫁经济危机的目的。

按经济学定义，自由市场经济需要依赖开明的国家管理来确保自由竞争，同时避免市场失灵，没有管理的市场自然会出现垄断性的集中以及公司管理、金融运营上的权益滥用、不规范操作或违规操作。因而，所有政府都会干预市场，只有程度上的差异。第一次世界大战和第二次世界大战后，美国的繁荣正是靠政府支持发展起来的。当美国人说，他们不干预市场，那是在说谎。

冷战结束之后，诞生了自由企业的理念，美国向他国政府鼓吹市场通过自由企业可以实现资源的合理配置，创造繁荣，而美国则借此侵入外国经济体。因为，本国政府是唯一能够保护弱小民族经济体的机构。德国经济学家李斯特就认为，在世界贸易中任何落后的国家，在自由市场中绝不可能赶上先进国家。

美国人推行自由市场实际上是想拥有剥削的自由，因为在资本家的游戏中，有资本的人才会赢，他们的资本超过世界上其他人。中国不能成为美国自由市场经济宣传活动的受害者，因此应当鼓励人们从国内经济发展中获益，而不是从自由贸易中获益。美国正是这么做的，在这次金融危机中，美国不厌其烦地向世界推销自由市场理念，但是联邦政府却在为美国的银行和企业提供大量支持。事实胜于雄辩，与其说美国是自由市场经济的典范，还不如说其是政府干预的先行者。

至于自由贸易，美国并不是真正实行自由贸易主义者，自由贸易不是贸易的自由。在现行国际贸易体制下，其他国家用耗费了大量资源和能源生产出来的实际生活用品换来一些纸质的美元，而后

## 4 兴衰大国间

只能用这些美元买些实际上没用的东西，比如，20年来中国仍然不能从美国买到高科技产品，为什么呢？因为美国并不真正相信自由贸易。

不过，政府干预不是一个抽象概念。既要防范明显“坏事”（比如市场操纵、市场失灵）的政府监管是非常必要的，同时还要监管宏观经济结构和整个制度。中国的政策应当立足于中国国情，而不只是援引或生搬硬套美联储、华盛顿的所作所为，不能只是简单地照抄和模仿，因为在国内某些领域，可能需要政府加强干预，而在另一些领域，可能需要减少干预，但这些领域的自身特点与美国的情况不一样。

现在不仅是中国，世界各国都有美国因素在本国经济中占据了太重地位的问题。中国拥有五千年的文明史，可以复兴自己的文化，在世界发展的过程中找到恰当的位置。当我们繁荣昌盛的时候，通过我们文化的感召，所有的邻居和朋友都会来到我们的身边。当我们成功地建立了自己的制度，发展了自己的经济，所有的分裂主义者都会消失，因为大家都希望和赢者在一起。



### 法定货币主导下的产业空泛化

现在的美元被称为法定货币。法定货币是一种名义上的货币，由政府批准，却不是根据金银而定，亦不能与金银兑换，其名义上的价值由政府印在票面上。在国内市场，法定货币的真正价值在于它的购买力，在国际市场上，则在于它可以与其他国家的货币进行兑换。

因此，作为法定货币的美元，在世界贸易中绝对处于优势地位，其一是巨大的贸易逆差完全可以用发行货币的方式来解决，用新发行的货币在世界市场上购买自己所需的任何商品；其二是可以大量地、甚至是无限制地举借外债，而后再通过发行货币来偿还债务。

接下来的问题就很容易理解了，既然钱不是问题，那么也就是如何花钱的问题了，花钱的过程等于消费过程。简单地说，对于美国来说也就只剩下了消费过程。反过来推理，进行这样的消费，既不需要储蓄，也不需要进行生产，只要进行借贷或发行货币就能达到目的。

所以，今天我们就很难看到美国的大量产业向海外转移，在产业结构中，第一、第二产业所占的比重快速下降，第三产业快速上升，其中仅服务业一项的比重，就达到了70%。看到这样的结果，也着实让我们中的一些人（包括国内的一些著名经济学家）羡慕不已。但是，光荣不能总是属于你，美梦也不能一直做下去。由于当前的美国既没有储蓄，也不参与生产，产业越来越空泛化，资产越来越虚拟化；而且，在时刻不停且日益增长的消费推动下，要不断地借贷，并且，时刻依赖于国外的供应商和借贷机构，因而使美国不可避免地陷入了前所未有的经济危机和未来的恶性通货膨胀之中。

今天的美国，是一个世界上独一无二的巨大经济体系。我们现在所看到的美国经济，是一个将传统经济体系中最重要生产过程基本排除在外的“虚拟经济”。在以电脑为代表的高科技为龙头的经济高峰过去以后，美国就从世界制造业大国的行列中退了出来。这看起来令人很难理解：一个基本上什么都不生产的国家，何以成了



## 6 兴衰大国间

世界上最大的经济强国呢？其实，这个现象并不神秘，列宁在许多年前就告诉了我们：帝国主义是寄生的、腐朽的资本主义。这个有3亿多人口的最富裕的国家，几乎停掉了所有与民生相关的制造业。它70%以上的就业机会在第三产业，80%以上的收入是金融收入。换句话说，这是一个基本上靠别人养活的寄生虫国家。

原因是美元是法定货币，这种强势使美国仅仅靠印刷钞票就能得到它所需要全部生活必需品。但美元的强势并不是天赋的，而是有其深层背景的，它的后盾是美国第二次世界大战前后奠定的经济实力、得天独厚的农业优势、强大的军事力量和对世界石油资源的控制。



### 金融救援是自我扬弃

开始于2007年4月的次贷危机，虽然世界各国政府已经投入数以千万亿美元计的巨资挽救濒临崩溃的银行金融业，力图防止大萧条的发生，但是仍然没有阻止除中国外的全球性的经济衰退爆发。人们正在达成一个共识：资本主义要想自我拯救，需要一场21世纪的金融大变革，完成一个改变和自我扬弃的过程，而不只是紧急营救。

#### 救援计划的实质是自我扬弃

美国投资银行等金融机构的问题本质并不是优质资产暂时缺乏资金，而是这些资产的实际价值远远小于账面价值。投资银行推出