

毁灭与 颠覆

荣跃◎著

重重迷雾笼罩的
金融危机

危机过后，最重要的是反思
每一个人都应从金融危机中汲取教训

「全球最聪明的脑袋都集中在华盛顿和华尔街」，而正是这些「最聪明的脑袋」制造了史无前例的全球金融危机！作为「黑天鹅」现象的金融危机毁灭了大量的财富，颠覆了人们的传统观念和思维模式！

全球金融危机将终结美国霸权还是终结对美国霸权的挑战？

全球金融危机是美国在关键时刻对关键对手的关键阻击吗？

一旦中国经济持续三十年高速增长终结，意味着中国会象绝大多数发展中国家一样落入「中等收入陷阱」吗？



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

毁灭与 颠覆

荣跃◎著

重重迷雾笼罩的
金融危机

危机过后，最重要的是反思
每一个人都应从金融危机中汲取教训



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

毁灭与颠覆——重重迷雾笼罩的金融危机/荣跃著. - 北京: 中国经济出版社, 2009. 7

ISBN 978 - 7 - 5017 - 9019 - 7

I. 毁… II. 荣… III. 金融危机—研究—世界 IV. F831. 59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 109486 号

出版发行: 中国经济出版社 (100037 · 北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: www.economyph.com

责任编辑: 王振岭 (电话: 010 - 68359981)

责任印制: 张江虹

封面设计: 任燕飞工作室

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京金华印刷公司

开 本: 787 × 1092 1/16

版 次: 2009 年 7 月第 1 版

书 号: ISBN 978 - 7 - 5017 - 9019 - 7/F · 8001

印张: 22 字数: 330 千字

印次: 2009 年 7 月第 1 次印刷

定价: 36.00 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题, 由我社发行部门负责调换, 电话: 68330607

版权所有 盗版必究

举报电话: 68359418 68319282

国家版权局反盗版举报中心电话: 12390

服务热线: 68344225 68341878

序:重重迷雾掩盖下的危机真相

一个著名历史学家说,“历史不是别的,是愚昧和残酷的记录”。

第二次世界大战的愚昧和残酷,不仅在于几千万人失去了生命,600 万犹太人被屠杀,几十万日本人成为原子弹的试验品;不仅在于半个世纪之后,诸如珍珠港事件之类堪称二战转折点的重大事件,其真相至今仍被掩盖,令多少牺牲者死不瞑目?

全球金融危机的愚昧和残酷,不仅在于一日之内德美两个亿万富翁自杀,一夜之间世界第三富国冰岛濒临“破产”,一年之间中国 A 股下跌 73%,全球金融资产损失 50 万亿美元,而且在于 60 多亿人对金融危机的真相几乎一无所知,乃至危机中遭到重创的中国反被美国前财长保尔森当做危机肇事者来指责。

历史不仅是愚昧和残酷的记录,而且是毁灭与颠覆的记录。

历史已经证明,美国之所以在 20 世纪崛起并成为超级大国,很大程度上取决于美国巧借珍珠港事件卷入了第二次世界大战,借二战彻底颠覆了老霸主英国长达 200 年的霸权毁灭了德国问鼎新霸主的梦想,使美国成为世界新霸主。至于罗斯福总统是否故意隐瞒手中掌握的日本偷袭珍珠港的情报,以太平洋舰队遭受重创换取国会同意参战,至今仍是谜。

历史或许将证明,美国之所以会成为 21 世纪唯一的超级大国,很大程度上取决于堪称“看不见硝烟的第三次世界大战”的全球金融危机。全球金融危机及其引发的全球经济衰退,颠覆了中国、印度在 21 世纪崛起成为超级大国的战略目标,毁灭了日本、俄罗斯、德国这些 20 世纪的霸权挑战者在 21 世纪再次争霸的最后梦想,重创了对 21 世纪美国霸权构成全面挑战的欧盟。全球金融危机重创了欧洲全能银行模式,重创了位于欧洲的全球最大的金融衍生品市场,阻止欧洲从实体经济为主向虚拟经济为主的转型,从而确立

美国在金融衍生品乃至整个金融市场的领先地位,维护了美国的金融霸权乃至美国作为 21 世纪唯一超级大国的霸权地位。至于被巴菲特称为“经济珍珠港”的全球金融危机,是不是美国洗劫全世界的阴谋,美国当权者是不是故意让美国第二大次级抵押贷款企业新世纪金融公司与雷曼公司申请破产保护,分别引爆次贷危机与全球金融危机,则成为全球金融危机最大的悬念。

迄今为止,全球金融危机的真相被重重迷雾所掩盖。最里层的迷雾当属极少数知情者有意利用媒体宣传等手段对真相进行伪装形成的,最外层的迷雾显然是由人们认识的局限性所致,夹在二者之间的则是时代的局限性、历史的局限性及媒体的局限性造成的种种“误读”。重重迷雾使得我们难以认清金融危机的真相。

所谓历史局限性,是指这场金融危机实质是一场史无前例的全球金融危机。只有在经济全球化、金融全球化与网络化的今天,才能出现史无前例的全球流动性过剩与场外金融衍生品泛滥,并且共同催生史无前例的全球性资产泡沫。然而,雷曼事件突然爆发引发金融机构信用危机,导致规模数百万亿美元的场外金融衍生品市场的成交额急剧萎缩,致使参与这一市场的资金突然面临到期清算风险,一夜之间全球流动性过剩突然变成全球流动性不足。而欧美金融机构为应对预期的清算危机被迫进行全球金融资产紧急大套现,以及美元、日元汇率短时间大涨 20% ~ 30%,引发美元、日元套利盘在全球恐慌性平仓,导致史无前例的全球性资产泡沫破裂,导致 2008 年 10 月国际金融市场所有领域全面崩溃。全球金融危机及其引发的全球经济衰退,颠覆了传统的金融学和经济学理论,无论是马克思的《资本论》,弗里德曼的自由市场经济理论,还是凯恩斯的政府干预经济理论,都难以解读这场危机。因为全球金融危机,既不同于传统金融教科书上的单一类型的金融危机(银行危机、债务危机、汇率危机),也不同于 20 世纪 70 年代以来多次发生的前 8 次金融危机,即区域性金融危机,而是一场史无前例的,遍及国际金融市场所有领域的全球性危机。

所谓时代局限性,是指人们还没有认识到,21 世纪已进入金融殖民时代,大国之争已从军事、经济、科技、资源之争转入金融领域的全面竞争,超级大国凭借其独一无二的金融实力与金融霸权,已无须通过生产物质产品创造财富,而是通过生产金融产品创造财富,控制与转移别国的财富,就可

以轻易获取越来越大的财富份额。空军指挥学院教授、《超限战》作者乔良对“金融殖民时代”的解读是：“我们看到的是美国金融力量在全世界的长驱直入，从全世界拿走了大量的财富，却几乎没有遭到抵抗。”

历史上的两次世界大战都是由经济危机引起的，这次全球金融危机与经济衰退，其影响范围已远远超过引发前两次世界大战的1907年的经济危机与1929年的大萧条，它没有引发第三次世界大战，但已经引爆了一场全球性金融战争。金融战争，看不见战争的硝烟，也没有战争的伤亡，甚至还被视为符合市场游戏规则和金融运作，乃至人们不得不无可奈何地接受它的惩罚。全球金融危机所产生的高达数十万亿美元的财富毁灭与财富转移，超过以往战争与灾难的总和，同样表现了战争的残忍，同样达到了战争的目的。

10年前一个美国将军说，美国发动的科索沃战争将把南联盟打回到17世纪，至少使南联盟倒退20年。几乎与此同时，马来西亚总理马哈蒂尔说，亚洲金融危机使马来西亚的经济整整倒退20年。而今天全球金融危机又将令多少国家倒退20年？

然而，重重迷雾中，最厚重的一层是，媒体的局限性或大众媒体的误导。

大众媒体的误导，既包括某些西方媒体的有意误导，也包括诸多国内媒体的无意误导，表现在对金融危机的报道分析，基本上全盘照搬始作俑美国的叙述与解读，进而走进了种种误区——先是盲目乐观转而极度悲观，先是沉迷于对偶然性的解读转而则是对必然性的解读。

在雷曼事件爆发之前，媒体偏向于乐观化解读，认为次贷危机是一个局部的危机、孤立的危机，危机与别国无关，无须大惊小怪，进而使人们放松对危机的警惕甚至盲目到海外抄底。而雷曼事件爆发后，则转向悲观化解释，甚至进行了金融恐怖宣传，刻意夸大场外金融衍生品的高杠杆杀伤力，及金融危机第二波的杀伤力，造成公众恐慌情绪，促进金融危机引发经济衰退。

对于雷曼事件引爆全球金融危机，媒体的解读分为两类：一类强调危机的偶然性，认为危机是一系列偶然巧合造成的，如雷曼CEO富尔德傲慢地拒绝了韩国产业集团60亿美元的参股，如保尔森没有预见到雷曼的破产会引发一家投资雷曼债券的货币市场基金的亏损，进而导致货币市场基金的全面挤兑；另一类夸大危机的必然性与合理性，把危机归结于华尔街的贪婪这一人类本性，归结于金融全球化时代而没有有效的全球监管体系，美元一家

独大而无多元稳定的国际金融贸易体系,美国人过度借贷消费透支未来与中国人过度投资储蓄的不均衡,引发全球流动性过剩与枯竭的轮回等,鉴于这些事实都是不可改变或难以改变的。因此全球金融危机就是必然要发生的。由此解脱美国对于危机的责任,让人们面对危机时,无可奈何、无所作为,最终导致金融危机的深化,导致金融危机引发实体经济危机,并为下一次金融危机埋下伏笔。

值得注意的是,雷曼事件爆发后的报道,还刻意渲染华尔街霸权、美元霸权乃至美国霸权被终结。最耸人听闻的是,有海外学者断言 2014 年美元霸权就会结束;有俄罗斯学者甚至表示,2009 年秋天美国将发生内战,2010 年美国将会解体,一分为六。其实,当媒体把美国打扮成危机最大受害者时,有意无意地掩盖美国作为危机肇事者及危机最大的受益者的真相。

或许,下面的数据有助于拨开重重迷雾。

迄今为止,美国政府用来挽救金融危机的救市总金额已达到 12.8 万亿美元。这是否意味着美国是危机的最大受害者?恰恰相反!一个零储蓄国家却拿出 12.8 万亿美元救市,这恰恰说明美国实际上是借危机发了大财。美国政府如何用金融危机赚取 12.8 万亿美元?办法很简单,要么由财政部借危机发行新国债转移他国财富,把别人的旧美元据为己有,让全世界为危机埋单;要么由美联储借危机发行新美元创造财富;要么通过货币交换,用几无成本的新美元与其他高含金量货币交换。

据美国财政分析家预测,2009—2010 年美国新增国债将高达 2 万~3 万亿美元,新增国债中外国持有比例高达 90%。而美国从来都是用发行新国债来还旧债。美联储借危机大量印制新美元。按惯例,央行为避免通胀,货币增长量应不超过 GDP 的增长数量,美国的 2008 年 GDP 增长不超过 2%,以 GDP 总额 13 万亿美元计,货币增长量不应超过 3000 亿美元,而美联储资产负债表显示,美联储在 2008 年新发货币达 4 万~5 万亿美元。更耐人寻味的是,美联储拒绝透露这些新发货币的去向。此外,美国借欧洲拯救金融机构的机会,通过与欧洲的货币交换,用 2.5 万亿新美元兑换了 2 万亿欧元。以上三项可视为美国危机中获得的净利润。可见,美国是唯一借全球金融危机发了大财的国家。

在美国把自己打扮成危机最大受害者的同时,媒体刻意渲染中国是危机最大拯救者,或强调全球金融危机将成为 21 世纪中国崛起的最大机遇,或

断言全球金融危机与中国无关,中国经济下滑都是宏观调控失误造成的,或怂恿中国盲目地过早地去海外抄底为美国埋单,有意无意地淡化了中国在金融危机中受到的巨大损失。

值得注意的是,有关中国在金融危机中的损失存在极大争议。但笔者认为,正确的估价不仅要考虑危机带来的直接损失、间接损失,还要考虑危机对中国的影响路径,这种路径至少有三条:一是通过危机引发外需下降对中国出口的影响向实体经济传导;二是通过危机引发A股市场和房地产市场的泡沫破裂向实体经济传导,其中仅A股总市值损失高达20万亿元人民币,相当于中国在二战损失的5倍,相当于中国全部居民储蓄;更为隐秘、更为重要的第三条路径则是通过危机影响中国宏观调控政策,向实体经济传导,主要是诱导中国的货币政策的失误,通过人民币长期稳定升值与加速升值,放大资产泡沫,蒸发中国的外汇储备;利用高油价向中国输入高通胀,诱导中国为抑制资产泡沫、高通胀实行严厉的货币紧缩政策,进而终结中国经济持续30年的高增长,使中国失去利用2020年前的战略机遇期跨越“中等收入陷阱”或完成经济转型的历史机遇,进而为21世纪中国崛起,超越美国成为全球第一经济体带来了极大不确定性。

所谓“不识庐山真面目,只缘身在此山中”。正是因为我们都是金融危机局中人,都是金融危机受难者,故而难以摆脱危机的局限性,难以认识危机的真相,只知金融危机不知金融战争,或虽然知道金融战争却疏于防范。这或许基于老祖宗“人之初,性本善”的教诲,不愿把别人往坏处想,或许基于“同住地球村”的理解,误以为经济全球化与金融全球化,使各国成为利益共同体,一旦爆发全球金融危机与经济衰退,就会一损俱损一荣俱荣。殊不知,由于各国所处的发展阶段不同、发展模式不同、在危机中的利弊得失存在重大的差异,既善于在危机中发展,又善于嫁祸于人的美国,完全可以利用全球金融危机实现美国利益最大化。最典型的莫过于,在金融危机引发的几十万亿美元的财富毁灭、转移与创造中,美国一方面可以利用各类金融衍生品作空以对冲金融市场下跌风险,甚至在下跌中套利;另一方面利用危机创造并转移至美国10万亿以上美元,大发危机财,抄金融市场大底,那么美国不仅成为危机本身最大受益者,而且成为2009年以来流动性过剩引发的新一轮行情的最大受益者。

自从宋鸿兵的《货币战争》问世以后,有关货币战争阴谋论说法就蔓延

开来。其实,古今中外,所谓阴谋,不过是由于某种原因不能采用公开手段,而是采用一些隐秘的手段来达到目的。阴谋本身谈不上道德与不道德、正义与不正义,因为历史上,为了实现自己的目的,任何人、任何组织或任何国家都可能是不择手段的。

本书也可能被很多人当做阴谋论。然而本书所引用的大量事例数据全部源于媒体的公开报道,都是客观发生的事实。对于中国人来讲,最重要的是什么?既不是尽快忘却这场危机的噩梦,也不是去争辩这场危机是阴谋还是阳谋,最重要的是,认清这场危机的实质是什么,是不是被笼罩上了重重迷雾?美国为什么主动引爆次贷危机、全球金融危机,为什么又主动结束这场危机?美国为什么最后宣布进入衰退,又为什么抢先宣布走向复苏?这场危机是不是改变了我们的世界,毁灭了我们的物质财富,颠覆了我们的精神家园?我们该不该用全新的思维与视角,去认识全球金融危机之后的新世界?

行文至此,笔者回忆起了60年前美国传教士在中国留下的那句名言“当别人打你的左脸的时候,你应该把右脸凑过去”。60年后的今天,人们面临着同样的选择,全球金融危机已经打了你的左脸,你是不是还要把右脸凑过去?

毁灭与颠覆

/ 目 录 /

第一章 全球金融危机：毁灭性黑天鹅事件

全球金融危机既不是索罗斯所说战后 60 年以来最大的危机,也不是格林斯潘所说百年一遇的危机,而是史无前例的危机。这场史无前例的危机,不仅导致相当于二战损失 10 倍、大萧条损失 200 倍的 50 万亿美元的金融资产烟消云散,而且颠覆了传统经济学金融学理论,颠覆了几百年来的金融市场经验,颠覆了人类的确定性思维模式。这无疑是一次史无前例的毁灭。

全球金融危机既不是司空见惯的白天鹅(周期性经济危机),也不是历史罕见的已知黑天鹅(区域性金融危机、大萧条、大瘟疫、世界大战),而是人类历史上第一次祸及所有国家的全球性危机,人类历史上第一次祸及国际金融市场所有领域的财富大劫难,这无疑是一次史无前例的毁灭。

全球金融危机是史无前例的、未知的毁灭性黑天鹅事件。

1.1 黑天鹅主宰一切 / 3

1.2 毁灭性黑天鹅事件 / 9

1.3 不要把黑天鹅当做白天鹅 / 11

第二章 全球金融危机：看不见硝烟的第三次世界大战

如果说,第二次世界大战削弱了老霸主英国及新霸主挑战者德国,使美国成为世界新霸主,那么史无前例的全球金融危机,作为一场看不见硝烟的第三次世界大战,为打击美国的潜在竞争对手,捍卫美国的 21 世纪唯一超级

大国的地位,奠定了决定性的基础。

全球金融危机不仅颠覆了传统战争模式。而且颠覆了传统金融危机、经济危机模式,全球金融危机既不是单纯意义上的危机,也不是完全意义上的战争,而是以危机的名义进行的战争。金融战争是历史上第一次无伤亡、非对抗、真正全球化的战争。金融战争不仅蒸发了50万亿美元的金融资产,而且创造了10万亿美元的新美元财富,这无疑是一次史无前例的战争。金融战争可能成为21世纪主要的战争模式。

- 2.1 2008年10月:金融市场的敦刻尔克大溃退 / 18
- 2.2 道指11000点防线失守之谜 / 25
- 2.3 金融战争:和平时期的世界大战 / 29
- 2.4 金融战争:必要性与可能性 / 32
- 2.5 金融战争:最大的财富创造者与毁灭者 / 34
- 2.6 对冲基金套利盘:金融战争的主角 / 36
- 2.7 金融战争五大杀手:场外金融衍生品、美元、石油、美股、美债 / 40

第三章 全球金融危机:看不懂的多米诺骨牌

158岁的雷曼在48小时内突然破产,世界第三富国冰岛一夜“国家破产”,曾经让世界笼罩在谁是全球金融危机下一张牌的恐惧之中。然而,经过10个月漫长等待,人们却没有等到下一张多米诺骨牌,没有下一个雷曼,没有下一个冰岛,没有东欧债务危机,更没有金融危机第二波。有关危机的一切都成了过眼烟云。

全球金融危机这副看不懂的多米诺骨牌戛然而止,是在等待罗杰斯预言的下一个危机——美元危机或货币危机?一场闹剧?为什么美国要主动引爆这场危机,又主动结束这场危机?这场危机是真的不可避免,还是一系列偶然的巧合、一系列不得不犯的错误所致,抑或是美国忽悠全人类的荒诞游戏?

- 3.1 全球金融危机:大萧条再现? / 62
- 3.2 全球金融危机:看不懂的多米诺骨牌 / 64
- 3.3 全球金融危机:一系列偶然的巧合,还是精心策划的阴谋 / 70
- 3.4 次级债为什么成为撬动全球金融危机的超级杠杆 / 73

- 3.5 全球流动性危机打造全球金融危机 / 75
- 3.6 高杠杆率:场外金融衍生品是怎么变成金融核武器的 / 78
- 3.7 华尔街:为了金钱把信用出卖给魔鬼 / 80
- 3.8 全球金融危机之危机干预 / 84
- 3.9 如果格林斯潘不退休,世界能否避免危机 / 88

第四章 全球金融危机:人类的愚昧,美国的残忍

史无前例的全球金融危机不是“9·11”,远胜“9·11”。

如果说“9·11”是恐怖主义里程碑,伊拉克战争是国家恐怖主义里程碑,那么雷曼事件则是金融恐怖主义的里程碑。

为什么雷曼事件与“9·11”有某些惊人的相似性?为什么雷曼开创一个企业引爆全球大劫难的先例?为什么布什和共和党会成为全球金融危机的最大替罪羊?这一切或许都是为了实现一个利用人类愚昧实施美国金融恐吓与全球战略的阴谋。雷曼事件可以将次贷危机升级为全球金融危机,打击美国的竞争对手,完成一次全球财富大洗劫,为美国输血华尔街铺平道路。

更为重要的是,美国以全球金融危机受害者的名义,成功地掩盖其全球金融危机元凶的真相。这无疑是一个阴谋——“金融9·11”。

- 4.1 雷曼之死:富尔德的愚昧,保尔森的残忍 / 95
- 4.2 雷曼之死:为了拯救的毁灭 / 102
- 4.3 雷曼之死:一场“金融9·11” / 108
- 4.4 布什和共和党:全球金融危机的最大替罪羊 / 113
- 4.5 美国:全球金融危机的最大赢家 / 119

第五章 全球金融危机:美国是终结者还是被终结者?

历史是霸权主导的历史,世界是霸权主宰的世界,人类失去霸权,世界将会怎样?

任何一种霸权都不会自动退出历史舞台,一个旧霸权的终结,必然伴随一个新霸权的诞生。新旧霸权的交替至少需要几十年的博弈。

令人诧异的是,当人们空谈全球金融危机将导致美元霸权、华尔街霸权乃至美国霸权被终结时,并没有发现可以取而代之的终结者。这无疑是荒诞预言。

- 5.1 全球金融危机:美国又一次忽悠了全世界 / 127
- 5.2 全球金融危机:美国制度打败全球 / 132
- 5.3 全球金融危机:美国发展模式打败全球 / 137
- 5.4 美国:一个利用黑天鹅崛起的超级大国 / 139
- 5.5 为什么高盛成为危机中华尔街唯一的赢家 / 141

第六章 全球金融危机:谁是最大输家

谁是全球金融危机中最大的输家?或许若干年后仍是个谜。论相对损失,冰岛由人均 GDP 世界第三沦落为人均负债世界第一;论绝对损失,美国股市市值最大损失超过 10 万亿美元,无人可比。但是,从战略得失而言,美国是最大的赢家,美国的竞争对手是最大的输家。全球金融危机令美国霸权挑战者无一逃脱毁灭性打击,无论世界经济、金融、军事大国、石油大国,统统陷入困境,成为中国崛起的前车之鉴。全球金融危机对于美国堪称史无前例的完胜。

全球金融危机带来了新的国家价值观,一个国家的实力不取决于其拥有财富或资源的多少,而取决于其经济的抗风险能力。

- 6.1 冰岛:世界第三富国一夜“破产”,谁是下一个冰岛 / 149
- 6.2 俄罗斯:破碎的超级大国梦 / 151
- 6.3 日本:跛足的巨人再昏睡 10 年 / 153
- 6.4 印度:赶超美国要推迟多少年 / 155
- 6.5 伊朗:重蹈伊拉克之覆辙 / 156
- 6.6 欧元:再不敢与美元争老大 / 158

第七章 全球金融危机:中国 A 股成为第一打击目标

与大萧条相似的危机,离不开与大萧条相似的股市大崩溃。然而,美国无法承受道指再现 1929 年大崩溃的代价,A 股替道指担当全球经济晴雨表,

堪成史无前例的克隆。

6124-1664 上证指数月 K 线图与 1929—1932 年道琼斯指数 385-41 的季 K 线图,惊人相似。这是历史的巧合,还是人为的阴谋?

6124-1664 究竟是一场全民投机的闹剧,还是中国经济三十年高增长戛然而止的悲剧,或是 20 万亿人民币烟消云散的财富大劫难,或是境外势力做空 A 股,打响全球金融危机第一枪的战略布局,历史自有公论。

然而,最大的悬念是,道琼斯指数 1929 年崩盘后再创历史新高用了 25 年,A 股突破 6124 再创历史新高需要多少年?

- 7.1 A 股:再现 1929 通指大崩溃 / 164
- 7.2 A 股需要多少年突破 6124 点 / 168
- 7.3 境外热钱:做空 A 股的阴谋 / 170
- 7.4 中石油:国际资本做空 A 股的工具 / 173
- 7.5 疯狂的公募基金:没完没了的卖空 / 176
- 7.6 疯狂的媒体、疯狂的学者、疯狂的市场 / 180
- 7.7 中国央行的尴尬:1929 年的美联储 / 183
- 7.8 证监会的遗憾:伟大的牛市变成了伟大的出货 / 188
- 7.9 国资委的妙算:一个让央企增值 10 倍的大牛市 / 190
- 7.10 拯救 A 股四大紧急政策建议 / 193
- 7.11 A 股制度熊市的五大因素与五项建议 / 200

第八章 全球金融危机:中国的重大挑战

16 世纪以来几乎每个世纪都会崛起一个新的超级大国替代旧的超级大国。

那么,21 世纪是中国世纪还是美国世纪?主流舆论一直认为是中国世纪,甚至认为全球金融危机将加速美国衰落与中国崛起。殊不知,中国史无前例的崛起遭遇史无前例的挑战;殊不知,中国目前的发展模式必然成为全球金融危机的最大牺牲品;殊不知,中国正在重温德国、日本、苏联破碎的超级大国梦。全球金融危机对中国全方位的警告可以汇成一句话,当心改革开放几十年积累的财富毁于一旦。或许,21 世纪是中国世纪只是一个历史的误会。

- 8.1 全球金融危机:中国和平崛起的重大挑战 / 211

- 8.2 全球金融危机:中国国家安全的重大挑战 / 219
- 8.3 全球金融危机:中国发展战略的重大挑战 / 227
- 8.4 全球金融危机:中国发展模式的重大挑战 / 232
- 8.5 全球金融危机:中国货币政策的重大挑战 / 236
- 8.6 全球金融危机:中国证券市场的重大挑战 / 242
- 8.7 全球金融危机:中国房地产市场的重大挑战 / 247
- 8.8 全球金融危机:中国危机干预的重大挑战 / 252
- 8.9 全球金融危机:中国国民信心的重大挑战 / 259
- 8.10 全球金融危机:中国海外投资的重大挑战 / 262

第九章 全球金融危机:中国的全方位策略

历史经验证明,发展中国家升级为发达国家的概率只有 0.2% 到 1%。而在过去的 40 年中,只有几个发展中国家成功跻身于发达国家行列。这就是所谓“中等收入陷阱”。

当 2008 年中国以人均 GDP 3266 美元第一次站在“中等收入陷阱”门口的关键时刻,全球金融危机成功地狙击了中国持续 30 年 GDP 年均 9.8% 高增长的奇迹。中国失去了像日本、韩国、中国台湾那样利用战略机遇期十几年的高增长跨越“中等收入陷阱”的历史机遇,如果中国不能利用 2020 年前的战略机遇期完成经济转型,以可持续增长、跨越式增长突破“中等收入陷阱”,那么 2050 年中国成为中等发达国家、21 世纪成为全球第一经济体的目标只能是一个 13 亿人的梦?

21 世纪中国的崛起,取决于中国的发展战略与策略转型,取决于中国探索和创立与绝大多数发展中国家不同的发展战略,即黑天鹅战略。

- 9.1 机遇黑天鹅战略:中国战略机遇期遭遇阻击 / 272
- 9.2 国家黑天鹅战略:金融立国 / 280
- 9.3 策略黑天鹅战略:敬畏市场与守护市场 / 287
- 9.4 行业黑天鹅战略:实现跨越式发展与可持续发展 / 290
- 9.5 市场黑天鹅战略:中国需要 100 年牛市 / 293
- 9.6 商品黑天鹅战略:石油 20 美元还是 200 美元 / 295
- 9.7 货币黑天鹅战略:盯住美元是最安全的人民币汇率政策 / 298

- 9.8 资金黑天鹅战略:全民投资、全球投资,实现民富国强战略 / 305
- 9.9 人才黑天鹅战略:中国需要索罗斯、巴菲特,更需要
格林斯潘 / 309
- 9.10 信心黑天鹅战略:中国的信心从何而来 / 311

第十章 全球金融危机:颠覆一切

全球金融危机不仅对虚拟经济与实体经济产生深远影响,而且可能如索罗斯所说“体现在人类建构产物的方方面面”。人类已经习惯的观念、思维、经验、能力、职业追求和生活理想,恐怕将全部失灵。这是史无前例的颠覆。

全球金融危机对人类的警告是,在一个黑天鹅主宰的地球上,没有既不主宰别人也不被别人主宰的天鹅,有的只是不是主宰别人的黑天鹅就是被别人主宰的白天鹅。黑天鹅不是与生俱来,也不是一成不变,只有具有黑天鹅思维,离经叛道特立独行,才能成为黑天鹅。

- 10.1 思维颠覆:不确定性思维主导确定性思维 / 317
- 10.2 观念颠覆:大融合——既非全球化也非中国化 / 320
- 10.3 经验颠覆:历史不会重演,市场不总是对的 / 322
- 10.4 精神颠覆:中国需要狮子精神 / 325

后记 / 331

第一章

全球金融危机：毁灭性黑天鹅事件

全球金融危机既不是索罗斯所说战后 60 年以来最大的危机,也不是格林斯潘所说百年一遇的危机,而是史无前例的危机。这场史无前例的危机,不仅导致相当于二战损失 10 倍、大萧条损失 200 倍的 50 万亿美元的金融资产烟消云散,而且颠覆了传统经济学金融学理论,颠覆了几百年来的金融市场经验,颠覆了人类的确定性思维模式。这无疑是一次史无前例的毁灭。

全球金融危机既不是司空见惯的白天鹅(周期性经济危机),也不是历史罕见的已知黑天鹅(区域性金融危机、大萧条、大瘟疫、世界大战),而是人类历史上第一次祸及所有国家的全球性危机,人类历史上第一次祸及国际金融市场所有领域的财富大劫难,这无疑是一次史无前例的毁灭。

全球金融危机是史无前例的、未知的毁灭性黑天鹅事件。