

官方资深财经记者，驻点世界金融中心，历时9年，遍访中美政经高层、金融巨头、学界精英，高端展示金融战争全貌

THE POWER OF CORPORATIONS

中美之间必有一「战」 战场就在华尔街

「决战华尔街」

公司的力量

华尔街金融巨头层层布阵
公司和资本决定世界格局

刘洪著

公司的力量

「决战华尔街」

THE POWER OF CORPORATIONS

中美之间必有一「战」 战场就在华尔街



华尔街金融巨头层层布阵
公司和资本决定世界格局

刘 洪 著

图书在版编目 (C I P) 数据

公司的力量：决战华尔街 / 刘洪著. -- 北京：中国友谊出版公司，2011.11
ISBN 978-7-5057-2950-6

I. ①公… II. ①刘… III. ①对外金融关系：中美关系—研究 IV. ①F832.6

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第228471号

书名	公司的力量：决战华尔街
作者	刘洪
出版	中国友谊出版公司
发行	中国友谊出版公司
经销	新华书店
印刷	北京盛兰兄弟印刷装订有限公司
规格	700×1000毫米 16开 18.5印张 300千字
版次	2012年1月第1版
印次	2012年1月第1次印刷
书号	ISBN 978-7-5057-2950-6
定价	39.80元
地址	北京市朝阳区西坝河南里17-1号楼
邮编	100028
电话	(010) 64668676

当下敏感的中美关系

50 年或 100 年后回望中国历史，2010 年无疑是具有转折意义的一年。

这一年，中国经济总量终于超越我们一衣带水的邻国日本，跃居世界第二。老三变老二，这绝不只是一个简单的名次跃进，更牵涉到国际经济金融格局的重大变化。

超越日本后，中国坐二望一，与执掌世界经济已百年的头号超级大国美国只有一步之遥。如果这种发展趋势得以持续，按照经济学界普遍的看法，中国将在 2020 年超越美国，IMF 更预测，用购买力平价计算，中国最快可在 5 年内跃居世界经济总量第一。

中国正在复兴，或者说回归我们历史上“中央王国”所拥有的地位。尽管我们清楚，其中还蕴含着太多的挑战和风险，应对不慎，不无前功尽弃的可能。而且，我们还应清楚，中国还只是第二位，而古今中外的历史都清楚地表明，第二位是最尴尬、最难当的。

卧榻之侧，岂容他人酣睡。下面的第三、第四，对第二位有羡慕、有疑虑；上面的老大，更不乏猜忌和防范。关系处理不好，就可能陷入崛起的悲剧。

过去 100 年的历史，就已经清楚地诠释了其中的微妙。本世纪初，德国在欧洲大陆崛起后，想挑战老殖民帝国的英国和法国，最终被战争所击垮，其遗留问题甚至导致了更大规模的第二次世界大战。

崛起中的冲突，也未必只表现在战场。上世纪七八十年代，日本经济快速崛起，日本呈现出超越美国的态势，但最终，广场协议后日元升值，日本政府碌碌无为，日本最终陷入“失去的 10 年”，日本继续超越的梦想，就此终结。

中国会怎么样？

我们自认为是和平的崛起，我们中国文明也讲究以和为贵。中国和美国，曾浴血交战，曾视若仇讎。但在新的世纪，两个大国之间，不至于有你死我活的战争拼杀。美国政坛的有识之士也多次强调，美国乐见中国崛起，一个自信、和平且繁荣的中国比一个弱小和不安全的中国，更符合美国的经济和安全利益。

世界已非零和的世界，一个不争的事实是，中美同舟却也未必一定会共济。在金融、贸易等非常规的战场，为了各自的利益，杀人不见血的暗战永远不会停止。在金融领域，美国的危机，却往往会是中国的契机；中国的挑战，则总是让美国坐收渔利。

在当前国家主导、公司执行的全球博弈中，对于中国这块成长中的市场肥肉，华尔街的大鳄显然不会放弃。它们在斗争中成长，在尔虞我诈中壮大，它们还希望有新的“西进”运动，显然就是中国。

在过去二十多年，我们已看到了太多类似的金融搏杀。上世纪 90 年代的亚洲金融风暴中，由对冲基金、投资银行等金融大鳄组成的华尔街军团，在亚洲危言恫吓、大肆做空，最后席卷钱财全身而退。多个亚洲国家一蹶不振，民生艰难、社会动荡，很多看似磐石般的政府在短期内即被推翻。

华尔街打败了国家，这不奇怪，亦非个例。这些富可敌国的金融公司，掌握着数百亿、千亿美元的资金，在资本市场呼风唤雨，其贪婪扩张的本性，注定不会轻易放过任何一个目标。

中国在崛起，上海将重现往日荣光，成为世界金融中心之一。但面对还处于发展状态中的中国企业，华尔街军团显然不会有恻隐之心，在以后的 10 年、20 年里，我们将看到更激烈的博弈，其中可能有更凶险的斗争。

华尔街只是中美金融大博弈的棋子，华尔街的背后，其实正是美国整体的经济金融战略。战争上得不到的，通过金融的扩张和掠夺，可以得到更多。借助华尔街和金融衍生工具，美国不用一兵一卒，就能达到杀人于千里之外的效果。

山雨欲来，黑云压城。过去几年，我们已然闻到了战争的硝烟。在 2008 年的国际金融危机中，美国两次使用量化宽松的货币政策，向全球狂撒美元，华尔街从中得利，但其他国家却深受其害。同时，美国千方百计逼迫人民币升值，以期扩张其在中国市场的份额。

崛起中的中国，力保霸权的美国，在 21 世纪的第一战，必定是金融战，金融战的核心，则是两国在人民币汇率上的较量。

在这场硝烟四起的货币战中，既有双方面的捉对厮杀，更多的是各种力量间的合纵连横。值得警惕的是，美国正试图拉拢欧盟、日本以及其他一些亚洲国家，以所谓人民币低估也损害他们的利益为由，组织一个“联盟”，将中国描绘为“一个傲慢的大国”，以中国应承担更多的责任和义务为由，捆住中国的手脚，继而以“国际共识”的多边手段压缩中国的回旋空间。而 G20、IMF 以及 WTO，正成为这些国家对华施压的平台。

中国怎么办？

我们看到，从 2010 年至今，面对美国领衔发起的汇率攻势，中国也是高招迭出，政治、经济、外交多种手段并举，或以退为进，或围魏救赵，或远交近攻，或旁敲侧击。香港媒体就感慨，围绕着人民币汇率

的斗争，中国外交策略既有围追堵截，又有短兵相接，在中国周边结成一团令人眼花缭乱的乱麻。其目的只有一个，保卫人民币，保卫中国利益。

我们也看到，在当前国际金融秩序的大改革中，中国看似赢家，实则也面临着太多的陷阱。

IMF 的改革是高速金融秩序的核心问题，中国将成为该组织第三大股东，但不要忘了，西方发达国家之所以“忍痛”给予以中国为代表的新兴经济体更多份额，目的是利益的更大化——他们的份额和发言权虽有所降低，但 IMF 的合法性增强了，这等同于提高了他们在新金融秩序中发号施令的有效性。

西方的权力看似小了，但权力的强度则大为增加。在 IMF 中，美国的份额仍超过 15%，欧盟作为一个整体份额更超过美国。而 IMF 奉行“85% 一致”的原则，也就是说，美国和欧盟实质上拥有否决权，但中国没有。这其实还不如联合国安理会，好歹中国在安理会享有否决权，但在 IMF，中国须更多听从西方的意愿。

在人民币汇率的博弈中，我们看到，西方已更多地借助 IMF 这个平台对中国施压。美国财长盖特纳就曾表示，IMF 就应该担任金融“警察”的角色，“这也是 IMF 存在的目的”。《纽约时报》则有文章分析说，美国现在已无法单独逼迫中国做事，于是，就形成了对 IMF 的“新依赖”。

西方和美国的策略就是促使中国履行更多的“责任和义务”。在这个博弈的世界中，中国之“得”往往和“失”相随而行。失之毫厘，将谬以千里。

我们应以更加乐观的眼光看世界，但这绝不意味着放松警惕。要知道，中国在享受崛起荣光的同时，更面临着莫测的危机！

刘洪

2011 年夏

目录 | contents

序 当下敏感的中美关系 / 001

一个是世界唯一的超级大国，另一个是最大的新兴经济体。两者之间的货币博弈，注定是世界范围的。于是，巴西、印度都惊呼，世界面临新的“货币战争”，擦枪走火乃至殃及池鱼的状况一再发生。

第一部分 中美第一战

第一章 奥巴马突围 / 002	
中国被描绘成“经济恶魔”	003
中美展开多点交锋	008
盖特纳临时变招	013
中国扼住美国经济咽喉?	016

第二章 论剑华盛顿 / 018	
美国微妙的地点选择	019
王岐山突出奇招	022
美整个财经班底出动释疑	025
盖特纳前倨后恭	027
美放弃“抱怨式外交”	032
隐藏的保护主义弯刀	034
第三章 谁是新的黑手 / 040	
美国知名学者打前阵	041
国会甘当打手	044
围堵，以“国际共识”名义	050
第四章 中国反击战 / 055	
温家宝纽约过招	055
酣畅淋漓的冬季外交	057
美国开动印钞机	060
货币，还是麻烦？	062
胡锦涛华盛顿再交锋	065
萨科齐中国遇冷	069

中国崛起加速，美国衰颓日甚，一个重大的转折点，就是2008年席卷世界的国际金融危机。

在这场金融海啸中，华尔街地动山摇，金融大亨苦苦挣扎，美国政府回天乏力。欧美自顾不暇，新兴国家顺势崛起，新金融秩序呼之欲出。

第二部分 金融战前传

第五章 华尔街秃鹫之死 / 076	
华尔街的“密室政治”	079
保尔森和福尔德的恩怨	082
英国人隔岸观火	085

	雷曼兄弟的绝唱	089
第六章	冰冷如石的杀手 / 093	
	病急求救美国银行	095
	美林被迫卖身求存	099
	“贪婪者”最后的归宿	102
第七章	豪赌中的最大输家 / 107	
	AIG 祸起 CDS	109
	破产决定让盖特纳大惊失色	112
	保尔森痛下杀手	117
第八章	巴菲特果断出手 / 121	
	让雷曼兄弟破产的留言	122
	巴菲特说“不”	126
	巴菲特的慈善观	130
	拔刀助高盛	134
第九章	惊心动魄的一周 / 140	
	9月28日 星期日 夜半突破	142
	9月29日 星期一 “黑色星期一”	145
	9月30日 星期二 各方挾伐	147
	10月1日 星期三 风正一帆悬	149
	10月2日 星期四 黎明前的恐慌	150
	10月3日 星期五 喜悦中忐忑	152
第十章	风尘底特律 / 155	
	奥巴马终于痛下狠手	156
	通用的警钟为谁敲响	159
	“汽车之城”的历史幻影	162
	“犯罪之都”	165
	中国汽车闯荡底特律	168
	汽车 + 赌场，底特律的重生	172
第十一章	奥巴马“新政” / 175	
	“大衰退”时代的奥巴马“新政”	177

学习中国好榜样	180
“绿色新政”是一系统工作	184
全面重塑华尔街	186
华盛顿和华尔街的博弈	188
高盛“欺诈门”成改革突破口	191

第十二章 危机魅影 / 198

格老埋下房市泡沫隐患	201
“大萧条”以来最严重房市危机	203
2美元贱卖贝尔斯登	206
泡沫都会以眼泪结束?	210

西方策略，就是以中国的“责任和义务”的道德大棒，捆住中国的手脚，继而以“国际共识”的多边手段压缩中国的回旋空间。在这个博弈的世界，中国之“得”往往和“失”相随而行。失之毫厘，谬以千里。中国在享受崛起荣光的同时，更面临着莫测的危机!

第三部分 中国，最大赢家?

第十三章 中国抄底华尔街? / 216

中美合作应对“两房”危机	219
大摩向中投抛出绣球	221
保尔森请布什向中国求助	224
高西庆拂袖而去	227

第十四章 林毅夫“狮子吼” / 231

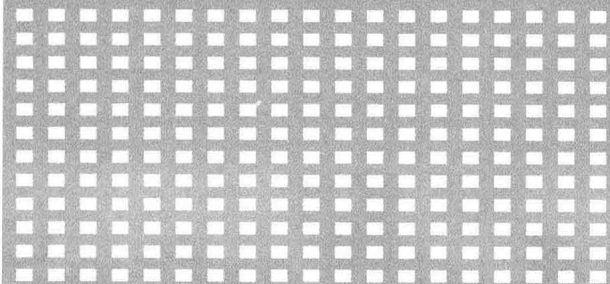
不辱使命的责任感	236
给世行带来林氏变化	241
贡献中国发展经验	243
浓烈不灭的家国思想	245

化不开的乡愁	247
第十五章 新的阴谋? / 250	
世界在大变局的前夜	251
G2 : 可做, 但不可说破	256
迈向 G2 需突破三大难关	259
第十六章 国际金融秩序中的“中国陷阱” / 263	
与新兴经济体的恩恩怨怨	265
IMF 对金融危机负有不可推卸的责任	269
IMF 是赢家, 中国却可能是输家	272
第十七章 盛世新危机 / 275	
后 记 / 280	



第一部分 ■■■■▶

中美第一战

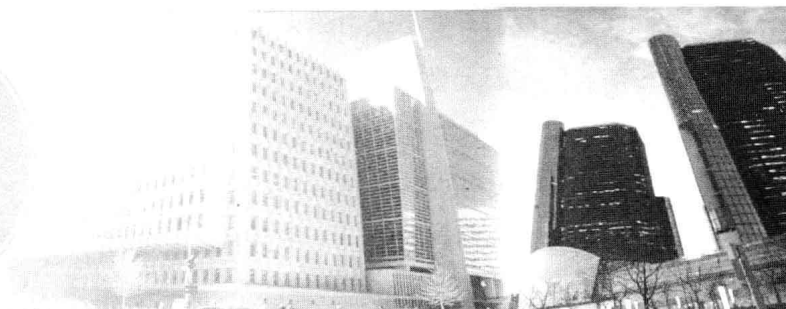


21 世纪中美必有“一战”。战争，并不只表现为战场上的血腥拼杀，还有金融世界的暗战较量。

战争得不到的，通过金融的扩张和掠夺，可以得到更多。崛起中的中国，力保霸权的美国，在 21 世纪的第一战，必定是金融战。金融战的核心，则是双方在人民币汇率上的较量。

过去几年，我们已然闻到了战争的硝烟。美国人攻势凶猛：对内，美国让美元贬值，将祸水外引至其他国家；对外，美国千方百计逼迫人民币升值，压缩中国的利润空间，扩张美货在中国市场的份额。

一个是世界唯一的超级大国，另一个是最大的新兴经济体。两者之间的货币博弈，注定是世界范围的。于是，巴西、印度都惊呼，世界面临新的“货币战争”，擦枪走火乃至殃及池鱼的状况一再发生。



奥巴马突围

2010年初，共和党人布朗出人意料地当选马萨诸塞州（即中国人比较熟悉的麻省）参议员，接替肯尼迪家族的最后一位政坛风云人物——爱德华·肯尼迪，一举打破民主党在参议院的强势局面。疲惫的奥巴马承认，败选“反映出美国民众感到愤怒和沮丧”。寒风中，奥巴马迫切需要突围，白宫需要新的替罪羊，人民币成为最终的目标。

▲ 风雪国会山。华盛顿奇寒彻骨，对中国的攻击也箭在弦上。



2010年初，一场百年未遇的暴风雪席卷了整个美国东北部。

在美国政治中心华盛顿和金融中心纽约，雪深及膝，许多中小学紧急停课，商店关门歇业，整个城市陷入瘫痪。国会山下的国家大草坪是昔日游人如织的场所，现在因大雪一片苍茫，只有几个勇敢的美国年轻人，趁机在厚厚白雪上享受着免费的滑雪机会。

这个冬天格外寒冷。

就在这凛冽寒风中，一场由美国发起的汇率之争正在浮出水面，并在随后的日子里迅速蔓延并席卷整个世界。

可以预见的是，这场以人民币兑美元汇率为主轴的争端，事关中美两大国的金融战略，更事关中国能否顺利崛起，也必然影响到未来几年乃至几十年的世界经济金融格局。

中国被描绘成“经济恶魔”

2010年1月19日，美国东北部的麻省，英俊潇洒的共和党人斯科特·布朗，出人意料的以52%的支持率当选该州参议员，接替辞世的肯尼迪家族最后一位政坛风云人物——爱德华·肯尼迪。

麻省一直是民主党的堡垒，被刺杀的美国前总统肯尼迪的三弟爱德华素有“自由派雄狮”的称号。作为美国第一政治家族，肯尼迪兄弟一直是麻省的精神领袖。在他们的影响下，过去20年，麻省还从未有过保守派参议员。

小帅哥布朗的“中举”，随即也成为美国政坛格局变化的先奏——民主党在美国参议院的强势不再。在参议院，议案通过必须要有60票支持，而布朗的关键性胜选，使得民主党的席位降到了59席。

麻省的变动，让在白宫监控选情的奥巴马大惊失色！

《纽约时报》当时的一篇评论就一针见血地指出，当初奥巴马打着“变革”的旗帜，一举攻破共和党盘踞的白宫堡垒，但现在麻省民众厌倦了奥巴马无法兑现的口头承诺，以同样希望“变革”的心态，改变了民主党在麻省的垄断性的政治地位。

换言之，奥巴马的“变革”让美国人感到了“审美疲劳”，他们开始寻找新的“变

革”，共和党人也就顺势再度崛起。

这样的结果，自然让白宫大失颜面。波士顿塔夫茨大学政治学教授贝里评论说，昔日作为舆论宠儿的奥巴马，现在面临“一场灾难”。

一天后，一脸倦容的奥巴马出现在美国广播公司直播间，他承认自己对麻省败选负有责任，布朗的胜选“反映出民众感到愤怒和沮丧”。

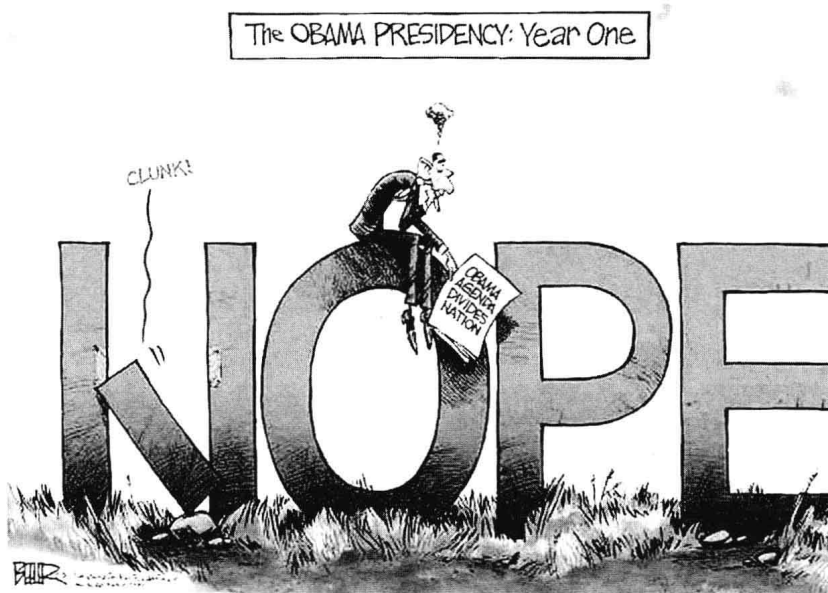
“当初把我推上总统职位的因素，现在促成了布朗的胜选。”奥巴马并不回避自己的责任。但作为政治家，他也在高明地推卸自己的责任。他强调，美国民众的情绪，不仅仅源于过去一两年的事，“还源于过去8年间发生的事情”。

奥巴马的潜台词就是，他接受的是共和党人小布什留下的“两场战争，一场经济危机（即伊拉克和阿富汗战争以及国际金融危机）”的烂摊子，这使得他只能头痛医头、脚痛医脚，焦头烂额。

领导人都晓得为自己开脱，助手们自然更须为主分忧。时任白宫发言人的吉布斯就颇为“委屈”地说：“（民众）怒火对准我们，因为我们在执政。”

奥巴马对时局的走向清醒而无奈。一年前，极高的支持率将他送进白宫，笔者曾目睹过当时华盛顿就职仪式的万人空巷。但一年后，高企的失业率，攀升的财政赤字，备受争议的医改法案，几乎耗尽了他的政治资源。

在聊到奥巴马执政得失时，耶鲁大学管理学院金融学教授陈志武就对我说，当时的最根本原因，无疑是10%左右的高失业率，这让美国人开始对奥巴马失去了耐心。对普通美国



▲ 讽刺奥巴马“希望”变“失望”的政治漫画，入木三分，不留情面。