

印钱消费

——成为财富强国的现实选择

蔡定创 蔡秉哲 著

中国一再紧缩货币CPI依然高企

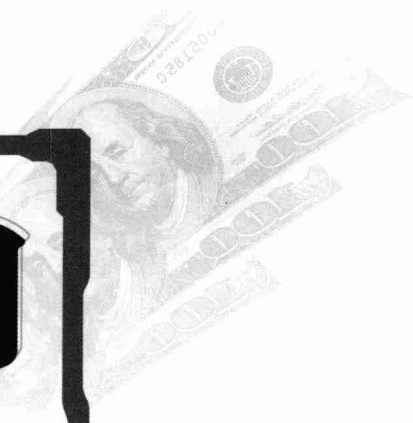
美国大量「印钱」尚无流动性泛滥

更新固有的经济学观念已刻不容缓

中国实现自己的「印钱消费」趋向必然



文汇报出版社



印钱消费

——成为财富强国的现实选择

蔡定创 蔡秉哲 著



经济日报出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

印钱消费/蔡定创, 蔡秉哲著. —北京: 经济日报出版社,
2011. 8

ISBN 978 - 7 - 80257 - 348 - 2

I. ①印… II. ①蔡… ②蔡… III. ①消费理论 - 研
究 - 中国 IV. ①F126. 1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 162849 号

印钱消费——成为财富强国的现实选择

著 者	蔡定创 蔡秉哲
责任编辑	陈悦
责任校对	徐建华
出版发行	经济日报出版社
地 址	北京市西城区右安门内大街 65 号 (邮政编码: 100054)
电 话	010 - 63567684 (总编室) 63538621 (发行部)
网 址	www. edpbook. com
E - mail	jjrb58@ sina. com
经 销	全国新华书店
印 刷	三河市世纪兴源印刷有限公司
开 本	710 × 1000mm 16 开
印 张	12
字 数	180 千字
版 次	2011 年 9 月第一版
印 次	2011 年 9 月第一次印刷
书 号	ISBN 978 - 7 - 80257 - 348 - 2
定 价	29. 00 元

版权所有 盗版必究 印装有误 负责调换

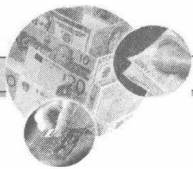
序 言

我们正在经历一场前所未有的经济思想大变革，即货币思想与理念的大变革。客观现实世界已经在向我们大声宣告：一个“印钱消费”的时代已经来临。

过去的年代，由于主导的货币理论与观念的种种失误，我们做了很多帮着他人数钱的傻事。例如，当代美国“印钱消费”中国产品的模式，就是我们自己造成的。随着国际金融危机发生以及愈演愈烈，给处于“两难”中的中国经济带来挥之不去的通货膨胀。如此持续下去，中国经济根本无法完成转型；拉美化的前景若隐若现，好像就在眼前。

然而，大多数人总是被经济的表面现象所迷惑，不懂得宏观经济由于人们的博弈关系，现象与本质并不一致，有时候甚至完全相反。近几年来，我国在人民币汇率与通货膨胀、股市与房市的调控、货币政策的紧缩与宽松等方面，充斥着一些谬误或值得商榷的地方。一些人，只会躺在以直观简单思维为特征的西方货币主义的温床上，不断地哼哼着“通货膨胀归根结底是货币现象”的陈辞滥调而不知所然。

经济理论的错误，常常使人们看不见自己的利益所在。即使原来正确的理论，也会因为发展、环境条件变化而发生新的变化。必须要清醒的是，西方货币主义是金本位时代的产物，其所归属的是新自由主义理论体系，是服务于垄断金融资本利益和需要的，是实现对欠发达国家金融垄断需要的理论。继续鼓吹这一理论，不仅仅会麻痹了国人的思想，更重要的危害是使人们看不清中国的现实与



自己的利益所在。当前，我国社会上充斥着一些错误的思潮与陈旧观念：如阴谋论、金本位复辟论、热钱论、印钱通胀论、股市泡沫论、人民币升值危险论等等，已经严重干扰了政府制定正确的政策与执行。理清错误的货币理论、观念和认识，已经成为当下解决“两难”的头等大事。

其实，世界进入信用货币时代后，货币的运行规律不仅在货币的发行、流通方面，也在货币的价值传导机制方面发生了根本性的变化。“印钱消费”、“货币放大”已经成为当代过剩经济条件下宏观经济运行的新规律、社会财富分配的新手段。所有这些，处在西方传统货币理论的思维框架内都是无法理解的。

美国作为货币主义的发源地，一直以来并没有像中国的一些货币主义的门徒那样迷信弗里德曼的货币主义。从格林斯潘开始，就已经发现了赤字财政、发行国债在财富涌流中的无限风光与奥妙。在抗击国际金融危机的过程中，伯南克更是将货币主义当作危险的垃圾一样抛得远远的，甩开膀子“开着直升机撒钱”。在中国，货币主义理论不光是使中国在货币政策的不断紧缩与宽松之间不断的切换，而且已经演变成为美国对中国“印钱消费”的掩护。

因为，根据货币主义的“通货膨胀归根结底是货币现象”的理论逻辑，美国并没有因为“印钱”而发生通胀，反而出现一定程度上的通缩。因此，美国印多少钱都是合理的，而因美国对中国“印钱消费”引起中国的通货膨胀。同样根据“通货膨胀归根结底是货币现象”的理论逻辑，中国需要在国内紧缩货币来应对。但是，如果中国由此而紧缩货币，恰恰是客观上创造条件来帮助美国印更多的钱消费更多的中国产品，而且帮助了美国平抑了物价，更加不会发生通胀。而中国由此所产生的通胀更加严重。这真是史无前例的历史大笑话：美国人发神经病，却由中国人民吃安定药！荒谬吗？这就是由西方货币主义理论带给中国人民的每天在反复发生的现实！

现实是十分纷繁复杂的，任何一种理论观点都能从现实中找到佐证。但在宏观经济领域里，事物的本质往往深藏在纷繁的现象背

后，有时现象与事物的本质可能完全相反。这是因为社会中的人与人之间、群体之间，某种意义上是相互博弈的关系。作为一种宏观经济理论，它不应是个体的、个别群体的、片断的历史过程中的行为描述，而应是一个整体的漫长历史过程中的行为规律。因此，宏观经济理论往往都是由一些极抽象的概念所组成，其正确与否取决于这个概念或理论所抽象的范围、历史的长度。例如，当今流行的主流货币理论、弗里德曼的货币主义，它所抽象的范围是美国，抽象的历史长度是美国一百年来的货币史。这期间的货币是一种金本位制的货币，因此，弗里德曼的货币主义理论，如果是一种正确的理论抽象，最多也只能适用于金本位制货币时代的情况，而无法应用于当今信用货币时代。当代的经济环境与金本位制货币时代的情况比，也已经发生了根本性的变化。这些变化大体上有：一是过去的资本不足，已经变成了资本过剩；二是国际金融垄断、垄断金融已经形成并主宰着世界经济；三是资源紧缺已经成为常态。在这种变化了的环境条件下，货币的运行条件与运行方式都与过去存在着很大的不同，如果还继续用这种金本位时期美国的货币理论，来分析套用当今已经完全变化了的现实，并指导当今在国际上有金融垄断资本的“印钱消费”，在国内有“双轮经济”构架条件下的“货币放大”，这种完全变化了的情况下的货币运行，如何不错误百出？

因此，正确的货币理论与概念的抽象，必须来自历史演变的全过程，而不是片断的或单一的国家局部。经济学中的各种概念，有对有错，但不管对与错，都能找到根据与理由。这是因为，每个人所使用的经济学概念，有的来自正确的理论抽象，有的来自不正确的理论抽象。不正确的理论抽象一般或是来自小范围的、局部的理论抽象，或者虽然是全局的、历史过程的抽象，但抽象的方法不正确。宏观经济学、货币理论纷繁复杂，容易发生错误的原因也就在于此。只有使用正确的概念与正确的观察分析经济问题的方法，才能抓住所要解决的问题的本质，正确地指导你的行动。

本书应用《货币迷局——当代信用货币论》中所确立的货币理



论与相应的分析方法，从当代中国最简单的、每日接触即可感知到的现实开始，通过对当代国际垄断金融资本的运行、中美之间复杂经济问题的分析和当今中国大量头痛而难解的困境的分析，演绎与揭示了当代国际经济中的“印钱消费”、“货币放大”的秘密。

不仅如此，本书还进一步论述了实现我国的国民收入倍增，仅有传统理论中的一次分配与二次分配手段是远远不够的，必须应用四次分配的理论模式。

四次分配理论的提出，将使中国经济学研究获得一个崭新的视野，中国或将由此而崛起，世界或许也将由此而走出经济危机的魔瓶。当然，人们更期望的按需分配，也或许能在这里找到实现的途径。中国的思想者们，共同努力！

——作者

引论：呼唤中国经济学

什么是经济学？经济学不是脱离客观现实的空想，也不是人们只在头脑中主观规范设计的东西，经济学是揭示客观经济运行规律的科学。客观经济运行规律是不以人们个体意识存在而存在的，却是无形中支配着人们行动的一种力量。只有懂得客观经济运行的规律，才有可能运用这些规律，指导经济发展，为民富国强服务。财富的大门永远为那些掌握经济运行规律的人敞开着，领先世界经济发展的民族，往往也是具有正确的经济理论思维的民族。

近代历史，中国经济发展一直或多或少地落后于世界，这与缺少原创的、系统的经济理论相关。计划经济时期，采用的是以马克思经济学为基础的前苏联政治经济学，该经济学以命令式的计划调配资源与动员式的基层激励为基本特征，有两大致命弱点：一是只有管理层的积极性，直接的生产者缺乏持续的积极性和创造性的发挥，以至于那个时期一线生产者的消极怠工成为十分普遍的现象。二是计划调配在多数情况下成为主观的想当然，极端的情况像1958年大跃进中，定钢铁产量指标一年翻番的情况也出现过。改革开放后，引进了以新自由主义理论为基础的西方经济学，强调的是资本的“自由之手”。该理论在资本主义发展的早期，尚未形成金融垄断的自由资本主义时代，曾经对社会生产力的推动起过良好的作用。但是，当中国经济转轨为市场经济体系时，西方发达国家资本主义已经进入到了垄断金融新阶段。在这一阶段上的西方发达国家经过发展，在本国内部已经完成了普通民众的基本需求的满足，而强大的金融资本急需向欠发达国家寻找奴役的对象。在中国缺乏相应

制度保障的情况下，缺乏制约的资本“自由之手”仅用十来年时间，就使“基尼系数”由0.3演进为0.5，贫富差距有所加大。而国际垄断资本，则可以通过新自由主义的资本与劳动要素国际化、自由贸易理论，将生产性国家锁定在为国际垄断金融资本打工的低端制造业上。由此，一系列奇怪现象发生了，人民币币值升也升不得，贬也贬不得；美国大量印钱，却不发生通胀，中国通胀则形影相随；中国牺牲了环境、资源，牺牲了一些重要行业的控制权，换来的三万多亿美元外汇储备却无处可用。新自由主义的理论实质，是国际垄断金融资本实现垄断与对生产性国家奴役的自由，是将资本对劳动产品的享有权关系，由原来的发达资本主义的内部，扩大为国际间的垄断金融国家对生产性国家的金融垄断，也就是发达国家主要生产垄断的金融产品（如股票、债券、金融衍生品、货币等），交换生产性国家的实物商品。当然，实现这种交换有着十分隐蔽与复杂的形式。例如，处于国际储备货币地位的美元，利用生产性国家资本“赚美元”的利润本性，实现对生产性国家的“印钱消费”。

当然，西方的凯恩斯主义也好、新自由主义也好，不管它的历史作用如何，都应看到它的运行总与一定的历史条件有关。也就是说，在一定的历史条件下它的存在是合理的。例如，建立发达国家资本与生产性国家劳动的这种纽带关系，在初期，对带动生产性国家走出绝对贫困是有好处的，但如果奉行资本绝对自由的理论，它同时也就给生产性国家套上了一付枷锁。当这些国家谋求进一步发展时，会发现内部贫富差距已经加大，通货膨胀频频发生，各种“两难”问题挥之不去。而垄断金融国家内部，资本过剩更加严重，资本的利润本性使得过剩资本聚集在虚拟经济，包括商品期货市场、金融衍生品交易中寻找获利机会。由此，资本主义基本矛盾不是缓解了，而是在新的基础上日益尖锐了，垄断金融国家因为在虚拟经济领域资本过度地虚拟化，前所未有的国际金融危机发生了。

1929年，资本主义世界的生产过剩危机，是通过湮灭过剩的商品来实现供需的平衡；2008年，以美国爆发次贷危机为标志的国际

金融危机，则是通过湮灭过剩资本从而实现生产性国家与资本性国家的生产与消费、投资性货币与消费性货币之间的再平衡。但是，国际金融危机并没有改变美国利用国际储备货币地位，继续实行“印钱消费”的本质。

新自由主义的经济理论，本质上就是为国际垄断金融资本主义国家服务的理论。新自由主义的所谓自由，在于资本的自由，资本发展垄断的自由，资本利用垄断优势，放任地、不受限制地获取生产性国家的实体财富的自由。而生产性国家资本弱势，只有低价劳动力，在国际化的自由竞争、劳动者相对过剩条件下，演变成“竞次”出口的自由。生产性国家如果照搬这些为国际垄断金融资本服务的理论，无异于将自己关进牢笼，套上枷锁。这方面，拉美国家已有前车之鉴。

所幸的是，揭示当代信用货币本质与运行规律，以及在新的垄断金融的国际环境条件下的宏观经济运行规律的、全新的货币理论已经产生。当代信用货币理论揭示了当代经济在“双轮经济”构架条件下必然存在的、不以人们的意志为转移的“货币放大”规律与“印钱消费”规律，以及国际金融资本利用垄断金融手段控制财富流向的规律。掌握这些规律并将这些规律充分应用于经济发展实践，一个由中国经济学所开拓的经济新纪元必将很快展现。

经济理论的本质是解决如何生产、交换与分配的问题，而其中的分配问题又是最为根本的问题。可以这么说，对经济运行机制、经济规律的揭示，也是为解决分配问题服务的。中国当前较大的贫富差距，就是一种依据现有经济运行机制所产生的分配结果。

为解决投资货币与消费货币配比失衡的现实，很多人提出均衡分配的好建议，但现实经济中的贫富差距却存在扩大的趋势，为什么？因为这些“好建议”脱离了经济运行机制，甚至从根本上违背了经济运行规律。本书依据“一个构架，二条发展经济规律，三大

货币运行原理”^①理论，进一步揭示了当代经济中客观存在着的四种分配现象。马克思的《资本论》，揭示的是资本与劳动在实体经济运行中的第一次分配；凯恩斯发现了可以通过扩大国家投资、增加就业以及通过财政税收手段，进行社会公共福利的第二次分配，以解决社会在第一次分配中所产生的在马克思看来是不可调和的矛盾，从而使资本主义国家相继发达起来。

社会发展到现代，股市“货币放大”规律所形成的第三次分配机制客观地存在着。这种分配机制建立在第一次、第二次分配基础之上，当人们获得第一次与第二次分配后，必将手中的财富重新分配于投资货币与消费货币，除消费外，会将投资货币投资于股市，当股市“货币放大”作用发生正效益时，又会发生一次将由股市创生的价值分配于投资货币与消费货币，重新进入实体经济的分配过程。当股市“货币放大”作用发生负效益时，会产生“价值湮灭”，投资于股市的原本是用于消费的货币减少，其结果会改变原来由一次分配与二次分配中所形成的投资货币与消费货币的比例，使投资货币与消费货币更加不平衡，经济发展困难加大。

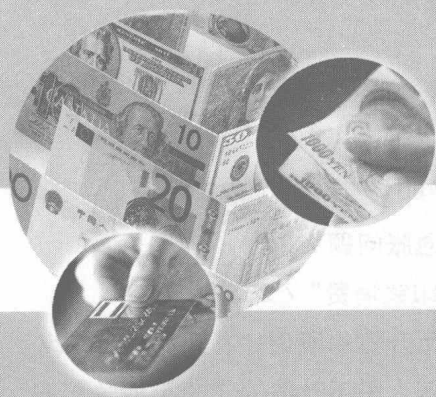
用新自由主义的理论指导股市发展，采取自由融资、自由“圈钱”、自由价格涨跌，其实质就是放任权力资本、垄断资本和垄断金融财团对中小投资者的掠夺，这就造成中国的股市二十多年来财富效应不明显，而且使两极分化有扩大的趋势。毫无疑问，能否正确地运用第三次分配手段，是中国能否实现国民收入倍增的重要环节。

第四次财富分配是在生产过剩条件下运用“印钱消费”规律而形成的对“过剩财富”的分配。在正常情况下，这种财富是不存在的。因为，如果生产过剩会引发经济危机，过剩的生产能力会在危机中自行湮灭，“过剩的商品”也不会被生产出来；但此时如果使用“印钱消费”手段，这种“过剩的商品”就可以生产出来。当前的情况，是美国使用“印钱消费”手段消费中国的这种“过剩财富”，

^① 参见《货币迷局——当代信用货币论》（中国科学技术出版社，2010年出版）

中国却因为资源的过度消耗和资源瓶颈而忍受着通货膨胀的痛苦，这显然会严重阻碍经济的发展。只有我们学会并运用“印钱消费”，就能解决当前存在的生产过剩问题，挖掘发展潜力，实现国民收入倍增。

历史经验值得借鉴，凯恩斯利用公共财政所建立的二次分配理论，一度使资本主义的基本矛盾得到缓解，并使资本主义获得了长达三十多年的稳定发展；而利用“货币放大”所产生的第三次分配、由“印钱消费”所主导的第四次分配，必将解救中国经济发展于国际垄断金融资本与资源瓶颈的双重挤压。即使是世界各发达资本主义国家，在现有制度条件下内需潜力已尽，经济发展停滞的情况下，也需要再来一次各自的“印钱消费”革命，以实现有条件的按需分配。



目录 Contents

序 言 / 1

引论：呼唤中国经济学 / 1

第一编 中国经济困局与出路

一、未来 30 年，房地产仍然是主战场 / 3

1. 房地产业的支柱产业地位问题 / 3
2. 房地产业不适合完全的市场调节 / 4
3. 市场经济中政府的作用 / 5

二、人民币升值利与弊 / 5

1. 国际汇率环境变化 / 6
2. 人民币升值的必然性 / 7
3. 人民币升值之利 / 11
4. 人民币升值之弊 / 11
5. 人民币升值的替代途径 / 12

三、当代通胀发生机制 / 13

1. 传统货币理论解决不了今天的问题 / 13
2. 当代经济运行的时代特征 / 15
3. 货币运行机制发生的新变化 / 18
4. “资产价格”与通胀的关系 / 20

四、中国紧缩货币与美国“印钱消费” / 22

1. 紧缩货币不能解决当前通胀问题 / 22
2. 紧缩货币有助美国的“印钱消费” / 25
3. 如何评估美国压迫人民币升值的所谓“货币战争” / 27
4. 美国真的对中国发起了压人民币升值的“货币战争”吗 / 28
5. 人民币升值其实是美国不能承受之痛 / 29
6. 美国“印钱消费”只为应对低汇率产业战 / 30

五、货币超发说、池子论辨析 / 31

1. “货币超发”概念的是与非 / 31
2. 通胀不是一种货币现象 / 33
3. 货币的供给控制与需求控制 / 36
4. 当期货币政策的松紧评估 / 37
5. 把“热钱”引入股市 / 38

第二编 宏观调控的得与失

一、紧缩货币的论战与教训 / 45

1. 引发 2008 年通胀的原因分析 / 46
2. 开放市场引起通胀原因发生变化 / 49
3. 2010 年以来通胀新来源 / 50
4. 发展速度、货币松紧与通胀的关联 / 51
5. 输入性通胀无需治，发展才是硬道理 / 53
6. 经济危机时货币要放松而不是紧缩 / 55
7. 紧缩货币制造的危机 / 57

二、当代资本运行新特点 / 59

1. 什么叫虚拟经济 / 59
2. 虚拟经济对实体经济的影响 / 59

- 3. 当代经济新特征 / 62
- 4. 紧缩货币错在形而上学 / 63

三、“两难”困境下的宏观调控 / 65

- 1. 宏观调控目标的重新定位 / 66
- 2. 可用的宏观调控资源 / 67
- 3. 货币数量与经济增长的关系 / 71
- 4. 宽松的货币政策并不必然产生通胀 / 71
- 5. 投资货币与消费货币失衡才是主要矛盾 / 73
- 6. 宏观调控应用模型 / 74
- 7. 房地产价格调控原理 / 78

第三编 “印钱消费”解谜团

一、什么叫“印钱消费” / 85

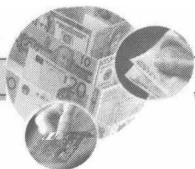
- 1. “印钱消费”的通俗解释 / 85
- 2. “印钱消费”能解决什么 / 87
- 3. “印钱消费”的理论来源 / 87

二、“印钱消费”的关键点 / 92

- 1. “印钱消费”的适用与现实条件 / 92
- 2. “印钱消费”规律的隐蔽性与需要能动性 / 93
- 3. “印钱消费”规律的理论贡献 / 94
- 4. “印钱消费”量与过剩资本 / 95
- 5. 过剩资本的出路 / 97

三、“印钱消费”与美国国债 / 100

- 1. 美国“印钱”中的货币循环 / 100
- 2. 中、美“印钱消费”中的各自货币流向 / 102



3. 美国国债成不了武器 / 103
4. 美国为何欠债几十万亿而不破产 / 105
5. 希腊债务危机与欧元区困境 / 107

第四编 国民收入倍增与四种分配

一、社会传统分配 / 111

1. 市场经济矛盾的本质是分配问题 / 111
2. 一次分配：中国具独特劣势 / 114
3. 二次分配：中国有明显优势 / 115

二、看不见的财富创造与分配 / 117

1. 更新观念可以产生财富 / 117
2. 股市“货币放大”对经济的正负影响 / 118
3. 第三种财富分配 / 122
4. “印钱消费”所产生的过剩财富 / 124
5. 第四种财富分配 / 125

第五编 金融博弈的态势与应对

一、当代中美金融博弈实录 / 131

1. 自入美元圈套 / 132
2. 低汇率政策得失 / 133
3. 美国应对次贷危机的组合拳 / 136
4. 国际金融巨头齐集炒油 / 138
5. 中国受损知多少 / 139
6. 中美应对策略比较 / 140
7. 跟踪美国救市方案 / 141
8. 国际金融危机带来的思考 / 142

二、中国经济的艰难转型 / 144

1. 美国“印钱消费”，中国怎么办 / 144
2. 以中国内需引领世界经济发展 / 146
3. 如何评价四万亿的投资刺激方案 / 149
4. 中国经济发展战略转型起点 / 151
5. 外汇储备的当务之急 / 152

三、美国金融监管改革法案三评 / 154

1. 银行业混业经营是争论的焦点 / 154
2. 新自由主义在美国国会的失败 / 157
3. 美国金融监管改革的借鉴意义 / 160

四、流行忽悠说法之批判 / 162

1. 阴谋论 / 162
2. 印钱通胀论 / 165
3. 股市泡沫论 / 166
4. 泡沫论辨析 / 167
5. 6 + 1 理论 / 170
6. 反热钱之说 / 171

后 记 / 174