



—— 国家金融战略 ——

财富的逻辑

—— 美国环环相扣的全球布局 ——

WEALTH LOGIC

The Interlocking Global Deployment of USA

董小君◎著



经济管理出版社

BEIJING · WUYIYUAN · 100037



国家金融战略

财富的逻辑

——美国环环相扣的全球布局

WEALTH LOGIC

The Interlocking Global Deployment of USA

董小君◎著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

财富的逻辑/董小君著. —北京: 经济管理出版社,
2012.7

ISBN 978-7-5096-2040-3

I. ①财… II. ①董… III. ①经济发展—研究—美国 IV. ①F171.24

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 156067 号

出版发行: **经济管理出版社**

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话:(010)51915602 邮编:100038

印刷: 三河市延风印装厂

经销: 新华书店

组稿编辑: 陈 力

责任编辑: 陈 力 高 蕙

技术编辑: 杨国强

责任校对: 蒋 方

720mm×1000mm/16

20 印张 392 千字

2012 年 7 月第 1 版

2012 年 7 月第 1 次印刷

定价: 48.00 元

书号: ISBN 978-7-5096-2040-3

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书,如有印装错误,由本社读者服务部
负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话:(010)68022974 邮编:100836



谨以此书献给
我的父亲董书城，母亲许晓芳



前言

恩格斯曾经说过：人类遭遇的每一次灾难，总是以社会的进步作为补偿的。近 100 年来的全球经济金融史表明，金融制度乃至经济学理论的大创新、大变革，往往都是由金融、经济危机推动的。如果没有 20 世纪 20 年代末和 30 年代的美国金融、经济危机，就不会有《格拉斯—斯蒂格尔法案》和“罗斯福新政”的出台，凯恩斯就不会写出《就业利息和货币通论》一书，也就不会有“宏观经济学”的产生。可以说，金融危机既是坏事也是好事。说是“坏事”，是因为危机造成了重大损失；说是“好事”，是因为危机引发思考，危机催生变革。从这次国际金融危机中，我们通过思考获得了一些重要启迪。

对于中国来说，这场国际金融危机可能成为中国崛起的象征性事件。国际金融危机必然导致世界政治经济结构的大调整，如果说亚洲金融危机是中国大陆超越亚洲“四小龙”等新兴工业化国家和地区、成为世界上最重要的新兴经济体的话，那么此次全球金融危机则是中国进一步提升国际地位，最大限度地缩小与发达国家差距的重要历史机遇。这种巨大的转变，意味着国家战略也需要与之适应，作出相应调整。必须设计能够颠覆过去 30 年发展状态的国家战略框架。世界历史已多次证明，强弱易位的最关键因素，不在于现在拥有多少财富，而在于创造财富的能力有多大。在下一轮全球经济周期调整中，中国能否具有财富生产力，需要从“大国战略”迈向“强国战略”，国家目标也要从谋求“大国崛起”转向谋求“强国归来”。

胡锦涛总书记曾多次强调，21 世纪前 20 年是中国发展的重要战略机遇期，中国能不能抓住“战略机遇期”，并将“战略机遇”变成“战略优势”，需要从国家战略层面进行顶层设计。

纵观几百年大国崛起之路，笔者发现，世界财富分配主要有八个基本力量，即主权货币全球运转能力、强权左右市场规则、对全球资源的控制能力、引领地球产业能力、国家间的利益约定、具有全球“感染力”的理论、拥有强大的军事力量、科技创新能力。本书的研究基本沿着以上八个基本力量来展开，笔者重点研究前六个基本力量。

本研究分为《财富的逻辑——美国环环相扣的全球布局》和《金融的力量——振兴中国之紧急计划》两本书。



《财富的逻辑——美国环环相扣的全球布局》一书有4篇共20章内容。

第一篇：研究后危机时代我们将处在什么样的时代？主要从长中短经济周期来研究世界经济运行轨迹。经济运行的周期性波动可划分为短周期（基钦周期）、中周期（朱格拉周期）、长周期（康德拉季耶夫周期）三种类型。短周期主要与库存投资的变化有关，平均波长为2~4年；中周期主要与固定资产投资有关，平均波长为8~11年；长周期主要与产业革命的技术创新有关，平均波长为50~60年。从时间跨度和经济周期运行规律看，未来10年，短期经济运行处于恢复增长阶段；从中期来看，全球经济将面临一个中低速的增长环境；从长期来看，未来世界经济进入周期性调整的拐点。通过经济周期分析，了解发达经济体和新兴市场经济体在新一轮周期中的实力对比的变化，以及由此带来的世界政治经济格局的调整。

第二篇：研究美国是通过什么样的战略走向强国的？世界财富是如何分配的？在这一分配过程中，西方是如何获得相对于东方优势的？美国又是如何在短短30多年的金融资本主义阶段，就取得资本主义用了百余年才达到的财富创造？有哪几个基本力量起着关键作用？纵观几百年大国崛起之路，笔者发现，世界财富分配除军事力量外，还主要有六个基本力量，即主权货币全球运转能力、强权左右市场规则、对全球资源控制能力、引领地球产业能力、国家间的利益约定、具有全球“传染性”的理论。其中，运转世界货币的权力是国家间竞争的核心权力。通过对美国崛起的研究，发现美国在世界财富分配中，通过三次货币革命达到了主权货币全球运转能力，通过美元汇率调整建立了全球财富转移机制。围绕货币这一核心权力，美国从“骨”、“筋”、“脉络”和“思想”全面打造掌控全球经济与金融的架构。通过产业革命引领“地球产业”的能力，通过国际组织的建立实现了左右市场规则的规定，通过评级霸权控制了世界经济话语权。

第三篇：研究美国收官之战与全球环环相扣的长期战略布局。从近期来看，针对不同的经济体，美国采取的是不同的美元战略。概括起来可分为两大类：一类是强美元政策。主要是针对资本顺差国，如欧洲国家，这类国家在经济结构上与美国非常相似，都是金融大国，在国际市场上与美国争夺融资环境。对这类国家，美国采取货币战略，通过打压欧元，让全球资金流回美国。另一类是弱美元政策。主要是针对贸易顺差大国，如日本和中国，这类国家既是制造业大国，与美国争夺就业机会；又是外汇储备大国，是美国主要债权人。对这类国家，美国采取贸易战，限制其出口，以振兴美国制造业和解决就业问题；同时，迫使这些国家货币升值，减轻美国债务压力。具体表现为四大收官之战：打“评级牌”让全世界看到欧元的“致命裂痕”；打“贸易保护牌”让全世界看到日本的“辉煌不再”；打“汇率牌”让全世界看到中国“风险暴露”；打“货币政策牌”让全世界与之“共度严冬”。



从长期战略看，美国开始“环环相扣”的全球布局。目前，美国正在进行四大体系的转换：第一大转换，美元稳定“锚”的转换。将“美元—石油”体系转换为“美元—碳”体系。第二大转换，国际分工体系的转换。从传统的资源禀赋“三角形”分工模式转换为资源—技术“两个支点”的分工模式。第三大转换，地球优势产业的转换。将美国国内的信息产业优势转换为新能源产业优势。第四大转换，美国经济角色的转换。从金融帝国向制造业帝国回归。这四大战略转换的本质是为了维护美国全球统治地位。

第四篇：研究中美博弈与平衡战略。国家战略取决于国家利益，而国家利益取决于国家间的经济金融关系。通过研究中美过去30年经济金融平稳关系与世界经济增长图式，笔者认为在世界格局调整中，中国应尽量减少与现存世界体系的正面冲突，不要直接挑战霸权国家，这是中国争取崛起的良好外部保障。过去32年，中美实现了三次顶端互动，中国也因此获得了和平发展的30年。在未来的世界经济转型与再平衡中，中国能不能保持一个和平的发展环境，仍然取决于中国与美国能不能进行第四次顶端互动。但在危机期间，中美两国进行了一场货币、贸易、外交和军事等全方位战略博弈。

《金融的力量——振兴中国之紧急计划》一书有7篇共33章内容。

第一篇：研究全球经济金融格局调整中的中国战略机遇期。笔者从国家生命周期理论和经济周期理论视角分析，认为后危机时代世纪之轮或许转向中国，而中国能否抓住机遇，关键在于2020年之前中国经济转型必须取得实际性重大突破，努力将中国的“战略机遇”转变成“战略优势”。如果中国能很好地抓住此轮全球经济金融格局调整的战略机遇，那么到2020年，中国有望成为全球第一贸易大国和第一大经济体，从而形成以美国、欧洲、新兴经济体为重心的全球经济格局。

第二篇：研究中国系统性金融风险重点领域以及防范对策。本研究从四个方面分析了中国潜在的货币危机、银行危机、资产泡沫破灭危机和债务危机的风险，并对未来10年中国系统性金融风险进行综合判断。通过分析，将中国金融风险按程度由高至低排序为：货币市场风险（汇率波动带来“国家财富缩水”的风险）、房地产泡沫破灭风险（政策性风险）、地方融资平台带来的系统性风险（中国式的主权债务风险）、银行风险（外因引致型风险）、国债风险（管理型风险）、外债风险、股票市场潜在风险（政策性风险）。在化解风险的对策上，笔者认为把握美元变动规律，是防范系统性金融风险的关键，笔者通过对1971~2011年美元汇率走势周期性特征的分析，得出与美元变动相关的四个基本规律。

第三篇：研究国家资源战略。“资源决定空间”，这是国家生存法则。一个国家的强大，需要有物质基础，就是对世界有限资源的控制能力。大国政治即资源政治，这次金融危机的实质，就是全球资源分配权与垄断权之争；就是世界多数



人争取生存空间与少数人争取独享空间之争。在下一轮的经济周期即将到来的关键时刻，中国需要通过提高资源控制力来提高全球战略博弈的关键得分点。在众多的资源中，石油、黄金、粮食、稀有资源是具有特殊战略意义的资源，因此这些资源具有三重属性，即商品属性、金融属性、政治属性。也代表着美国霸权形式“金融霸权→工业霸权→生态霸权”的演变。美国前国务卿基辛格曾经说过：如果你控制了石油，你就控制了所有国家；如果你控制了粮食，你就控制了所有的人；如果你控制了货币，你就控制了整个世界。笔者补充的一句是：如果你控制了稀有金属，你就控制了世界的未来。

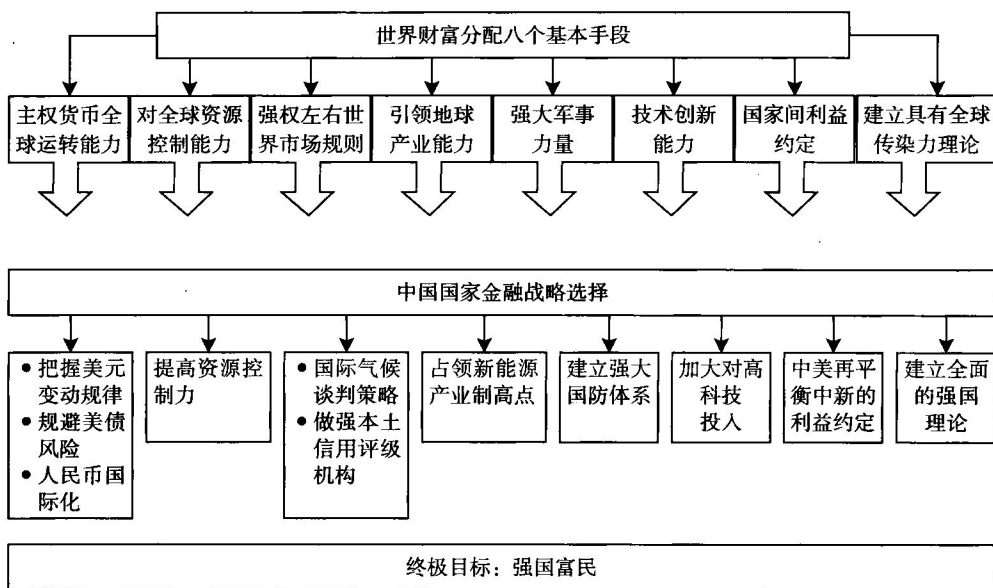
第四篇：研究人民币国际突围战略。一个国家的综合国力发展到了一定程度，必须让自己的货币体现本国的实力。人民币国际化是中国崛起的根本标志。世界近现代史上，主权货币国际化有英镑、美元、欧元和德国马克的成功经验以及日元的失败教训，本篇在总结这五种货币国际化的基本经验和教训基本上，探索研究人民币国际化突围战略。人民币国际化应采取“渐进模式”：从地域上来看，人民币国际化的进程有一个先周边、再区域、最后全球的渐进过程；从货币职能上看，人民币国际化也存在一个从计价和结算货币到国际储备货币的自然演变过程。笔者提出了三大战略，一是货币集团与货币联盟战略；二是“碳—人民币”国际化方案；三是将人民币纳入“特别提款权”战略。

第五篇：研究低碳经济与气候谈判策略。近代世界文明发展史中，规制世界已经形成了两个规则——联合国宪章和世界贸易组织，气候协议是正在形成的第三个世界规则。低碳经济，首先是一个技术创新问题，其次才是一个经济问题，最终应归属为政治问题。如果中国在此关键问题上没能坚守住自己的利益，必将影响其在新一轮全球经济格局调整中的位置，丧失几十年甚至上百年的发展权。本篇研究了欧美发达国家推出低碳经济的战略意图和“低碳”全球布局的国家行动，以及中国应对国际“碳”压的国家战略选择。在国际气候谈判策略中，中国坚持两个原则与五个关键问题不能让步。笔者认为当前全球正在推动的新能源变革本质上是第四次产业革命，我们需要认真研究这场全球能源产业全新的变革特点，否则就有可能脱离全球能源革命的创新轨道，甚至与第四次产业革命的“领头羊”国家身份擦肩而过，认为“十二五”时期我国新能源产业的成败重在“四张网”的建设。

第六篇：研究如何建立具有全球“传染力”的全面强国理论。只有理论崛起才能实现大国崛起。古往今来的世界大国崛起之路各异，但有一点却是相通的，即在其崛起的过程中，无不伴随着重大的理论创新。可以说，理论的创新，是这些大国从竞争对手中脱颖而出坚实保证。一个国家如果没有一个全面强国的经济理论体系，就只能成为其他强国理论的实验基地，当年苏联、中东欧、拉美均是美国新自由主义的实验基地。这场全球性的危机不仅是经济运行模式的危机，

更是其理论遵从的危机。金融危机的爆发暴露了西方新自由主义理论的缺陷。强国所建立的经济理论是国家繁荣的真谛。中国能不能就此真正成为世界强国，就要看中国有没有自己的强国理论。中国百年振兴期待具有全球“传染力”的全面强国理论。

第七篇研究中国崛起的内需转型与富民战略。所谓大国的崛起，最本质的是老百姓的权利、福利、利益能够得到多大的增进，国内是否建立起了和谐的国民关系。过去30年，“让一部分人先富起来”成为中国出口导向战略，高速增长GDP使中国崛起具备了外部条件。但一个国家的外部崛起，实际上是它内部力量的外延。未来30年，中国经济要实现从“外需拉动”向“内需推动”转变，必须在理念上从“让一部分人先富起来”观念，向“让全国人民富起来”观念转变，从“经济发展观”真正向“科学发展观”转变，在制度设计上根本解决“国富民穷”问题。



世界财富分配基本力量与中国战略图

目 录



第一篇 变化的世界：后危机时代全球经济金融格局调整

第一章 经济周期与世界经济运行轨迹	3
一、1780~2050年世界经济长周期波动：每60年发生一次巨变	3
二、1980~2020年世界经济中周期演变：危机10年一轮回	5
三、短周期演变轨迹：世界经济正进入恢复增长阶段	8
第二章 新一轮周期：世界新格局与全球经济增长动力分析	11
一、新格局：未来10~60年全球经济金融格局变化的特点	11
二、新趋势：未来10~60年全球经济金融格局演变的六大趋势	16
三、新动力：未来全球经济增长的动力分析	21
第三章 升与降：发达经济体和新兴市场经济体的实力对比	22
一、危机的升级：全球金融危机的三个演变趋势	22
二、从中周期看美国的兴衰：1870~2010年美国经济运行轨迹	23
三、从中周期看欧洲的兴衰：欧洲进入10年深度调整阶段	28
四、从中周期看日本的兴衰：又一个“衰退的10年”	30
五、从中周期看新兴经济体的振兴：对全球经济的贡献不断增强	31

第二篇 美国通向强国之路：世界财富分配中的国家创造

第四章 美国三次货币革命与国家创造	37
一、产业资本主义与金融资本主义	37
二、产业资本主义与美国第一次货币革命	40
三、金融资本主义与美元第二次货币革命	52



四、后危机时代美国第三次货币革命	57
第五章 美元霸权的经济基础：引领“地球产业”	58
一、过去 30 年美国引领高地球产业：信息技术产业	58
二、未来 60 年美国欲再度引领未来地球产业：新能源产业	62
第六章 全球财富转移机制：汇率浮动中实现财富向美国转移	65
一、美元汇率调整与全球财富转移机制	65
二、实证分析一：美元政策与日本“失去的 10 年”	66
三、实证分析二：美元政策与亚洲金融危机	69
四、实证分析三：2002~2007 年美元贬值与中国的成本	70
第七章 突破领土局限的资本逻辑：建立全球治理体系与国家权力重构	73
一、美国全球治理体系中的国家创造	73
二、世界组织机构是全球化时代一种“必要的恶”	74
三、国际组织的“援助”是一种镀金的镣铐	80
四、在全球建立服从于财富跨境转移的中央银行体制	81
五、建立资本全球渗透的全球网络体系	83
第八章 评级霸权与经济话语权	89
一、全球金融危机实质是一场信用危机	89
二、信用评级巨头超级话语权的权力基础	94
三、“双重标准”：国际评级机构的不公平性	95
四、未来新型国际信用评级：应超越国家利益	98
五、外资垄断：中国信用评级机构的危局	106
六、中国崛起保驾护航者：独立自主的民族信用评级机构	110

第三篇 美元战略大反攻与美国环环相扣的全球布局

第九章 强美元战略：打“评级牌”，让全世界看到欧元的“致命裂痕”	119
一、美元和欧元的矛盾是当今世界货币体系中的主要矛盾	119
二、利用评级霸权对欧元实施战略反攻	122
三、美元成为避风港：欧元遭到抛售，美元指数大幅上涨	125
四、欧债危机对欧洲经济产生全方位的影响	128



五、欧洲债务危机把欧元区带到了十字路口	134
第十章 弱美元战略：打“汇率牌”，让全世界看到中国“风险暴露”	143
一、美国寻找困难“发泄口”：人民币汇率成了目标之一	144
二、重温日本当年教训：1985年美国对日本的收官之战	148
三、美国对中国的收官之战：打压中国三个步骤与 当年“如出一辙”	155
四、人民币升值压力求解	157
第十一章 弱美元战略：打“贸易牌”，让全世界看到日本的“辉煌不再”	163
一、发端于“丰田事件”	163
二、历史回顾：1980年日本汽车业击败美国汽车业的故事	164
三、丰田事件本质：奥巴马意在复兴美国制造业	167
四、“意想不到”的结果：丰田汽车再现雄风	169
第十二章 弱美元战略：打“货币政策牌”，让全世界与之“共度严冬”	170
一、是自救还是国家战略使然：美国量化宽松货币政策的本质	170
二、美国从传统“价格型”政策向非常规“数量型”政策转变	174
三、量化宽松货币政策绩效评估：平稳国内与冲击全球	175
四、美国债务上限的“口水战”：全球金融恐怖主义	179
五、美国主权信用评级降级让世界一片恐慌	185
第十三章 美国环环相扣的全球布局	192
一、美元稳定“锚”转换：从“美元—石油”到 “美元—碳”体系	192
一、国际分工体系的切换：从资源禀赋模式到低碳 技术竞争模式	194
三、地球优势产业的切换：从信息产业优势到新能源产业优势	196
四、美国经济角色的切换：从金融帝国向制造业帝国回归	199

第四篇 中、美博弈与平衡

第十四章 中、美 30 年经济金融平稳关系与世界经济增长	205
一、国家战略取决于国家利益	205



二、中、美经济第一个平衡：30年的贸易平衡	206
三、中、美经济第二个平衡：30年的金融平衡	209
四、中、美贸易金融平衡给两国带来了双赢	211
五、中、美经济平衡下的30年世界经济增长图景	213
第十五章 危机期间中美利益互惠	215
一、为什么危机期间中国不断增持美国国债	216
二、中国增持美债的360度思维	217
三、基辛格建议：比照第二次世界大战后欧、美关系设计 中、美共同命运	225
第十六章 中、美全方位战略博弈：在合作中相互制衡	228
一、金融博弈：中、美货币战	228
二、贸易博弈：美国欲构建“太平洋世纪”	230
三、外交博弈：资源外交及广泛合作	235
四、军事博弈：意在资源	242
第十七章 中、美关系指数曲线与美国政治危机求解	246
一、决定中、美关系指数曲线的关键因素：中产阶级生存环境	246
二、美国政治危机求解一：抛出“中、美轮胎特保案”	250
三、美国政治危机求解二：“围剿”中国在美国的上市公司	251
四、美国政治危机求解三：美国利用气候问题向中国 转嫁压力	252
五、美国政治危机求解四：禁止中国国企参与美国国防竞标	253
六、美国政治危机求解五：知识产权成为美国商业竞争的 重要“武器”	254
第十八章 经济再平衡与中、美国家间的利益约定	257
一、从旧平衡向新平衡转变	257
二、旧平衡中的中、美第一次利益约定	260
三、旧平衡中的中、美第二次利益约定	262
四、旧平衡中的中、美第三次利益约定	263
五、再平衡中的中、美第四次利益约定	264



第十九章 大国悲喜剧与世纪性规律	266
一、保罗·肯尼迪的《大国的兴衰》	266
二、“大国悲剧”案例：德国挑战英国的失败	267
三、“大国喜剧”经典案例：从英国霸权之“和平禅让”美国霸权	269
四、乔治·莫德尔斯基总结的“世纪性规律”	273
五、21世纪中、美关系再定位	274
第二十章 日本全球出击的经验与教训	288
一、与大国保持同盟关系是日本第二次世界大战后 重新崛起的条件	288
二、强大起来的日本人要在经济上征服全世界	289
三、日本的野心招致美国的猛烈打击	291
四、日本策略调整：弱化自己，改变“日本第一”的国际形象	292
五、日本全球策略的启迪：中国如何消除“中国威胁论”	295
参考文献	299

第一篇

变化的世界：后危机时代全球经济金融格局调整

国际金融危机及世界经济衰退，必然导致世界经济结构的大调整。未来历史学家会把2008年“全球金融危机”的重要性与1066年、^①1776年、1914年、1929年、1945年和1989年相提并论。1929年的大萧条引发了第二次世界大战，在资本主义国家的圈子内，发生了新兴国家对老牌国后来居上的秩序变动，比如美国、德国相对于大英帝国的崛起，改变了接下来80年内的金融版图。同样，这场危机之后，经济理论、哲学观念的重大转变和机制结构将出现重大调整。

^① 在中世纪，英、法两国的关系非常密切，但也时常发生冲突。英国是一个岛国，法国位于欧洲大陆的西部，两国之间横隔一条英吉利海峡。公元10世纪，欧洲大陆的法兰克王国分裂成许多公国，其中最强大的是西部的诺曼底公国（今属法国）。1066年，发生了一件重大历史事件：诺曼底公爵威廉趁英吉利王国内讧，渡海进攻，打败了英国；不久进入伦敦，加冕为英吉利国王。这件事历史上称为诺曼征服。威廉没收了英格兰人的土地，重新分封给诺曼的贵族和功臣。威廉的胜利不仅把西欧大陆的封建制度移植到英国，而且在经济、社会、文化、军事等方面改变了英国的面貌，使英国同西欧大陆更紧密地融为一体。

第一章 经济周期与世界经济运行轨迹

180年前，英国爆发第一次生产过剩性经济危机后，每隔10年左右就有一次这样的危机。这引起了人们对经济危机和经济周期的关注。这次全球性金融危机的爆发，人们再次对危机和经济周期性调整产生了强烈的研究兴趣。

经济周期 (Business Cycle)，也称商业周期、商业循环、景气循环，指经济运行中周期性出现的经济扩张与经济紧缩交替更迭、循环往复的一种现象。经济运行的周期性波动可划分为短周期 (基钦周期)、中周期 (朱格拉周期)、长周期 (康德拉季耶夫周期) 三种类型。短周期主要与库存投资的变化有关，平均波长为2~4年；中周期主要与固定资产投资有关，平均波长为8~11年；长周期主要与产业革命的技术创新有关，平均波长为50~60年。

一、1780~2050年世界经济长周期波动： 每60年发生一次巨变

1896年，俄国人帕尔乌斯发现资本主义经济发展中存在一种带有规律性的现象，即大致50~60年有一次长期波动。1925年，苏联经济学家康德拉季耶夫正式提出了在资本主义经济发展中存在平均约50年的长期波动这一结论，即所谓“长波理论”。

康德拉季耶夫 (Kondratieff, 1892~1938) 是第二次世界大战期间苏联著名的经济学家及统计学家，享誉世界的“长波理论之父”。他在20世纪初期运用历史、经济理论与统计学分析相结合的方法，通过对长达140年的资本主义经济运行统计数列和经济与社会发展的历史材料的整体把握，提出了在资本主义经济中“存在着平均长约50年的长期波动”的理论假设。每个周期当中又分为上升和下降两个时期，各持续20~30年。一般情况是长期波动的上升期繁荣年份比较多，下降期则以萧条年份为主。

最初认可长波理论的人并不多，在国内甚至遭到严厉批判。但实践是检验真理的唯一标准，康德拉季耶夫对20世纪20年代长波下降的预测被资本主义经济