

欧元必死

揭开欧债危机的真相

余治国 叶楚华 著

EURO IS GOING TO THE DEATH

Reveal the Secret of European
Debt Crisis

总顾问：刘纪鹏 马光远

总主编：毛增余

叶檀、仲大军、陈思进

推荐阅读



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

欧元必死

揭开欧债危机的真相

余治国 叶楚华 著

EURO IS GOING
TO THE DEATH

Reveal the Secret of European
Debt Crisis

总顾问：刘纪鹏 马光远

总主编：毛增余



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目(CIP)数据

欧元必死:揭开欧债危机的真相/余治国,叶楚华著

北京:中国经济出版社,2012.5

ISBN 978-7-5136-1531-0

I. ①欧… II. ①余… ②叶… III. ①欧元—研究 IV. ①F825

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 082392 号

责任编辑 彭彩霞

责任审读 贺 静

责任印制 石星岳

封面设计 久品轩

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京金华印刷有限公司

经销者 各地新华书店

开 本 710mm×1000mm 1/16

印 张 13.75

字 数 163 千字

版 次 2012 年 5 月第 1 版

印 次 2012 年 5 月第 1 次

书 号 ISBN 978-7-5136-1531-0/F·9301

定 价 36.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街3号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题,请与本社发行中心联系调换(联系电话:010-68319116)

版权所有 盗版必究 举报电话:010-68359418 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话:12390)

服务热线:010-68344225 88386794



多元 · 理性 · 建设性

《百万庄财经评论》丛书编委会

顾问：刘纪鹏 马光远

总主编：毛增余

执行主编：王振岭

编委会(以姓氏笔画为序)：

毛增余 王振岭

余静宜 聂无逸

彭彩霞

总序 Preface

写在《百万庄财经评论》丛书出版之前

(一)

大约是在6年前,我曾与某门户网站财经频道的财经评论栏目商讨合作出版的事宜,因为版权问题不好解决,遂萌生了自主策划出版《百万庄财经评论》丛书的想法,并写了一份简单的策划案。想不起来是什么原因,这份策划案居然尘封至今。

想到用“百万庄”来命名丛书,起因无非是中国经济出版社位于北京市西城区百万庄北街。但潜意识里,“百万庄”这个名字中应该蕴含有值得期待的东西。于是查阅了百万庄这个地名的来历。这一查不要紧,先把自己吓一跳。

原来,新中国成立之前,“百万庄”属于北京城外的郊区,是城里人埋葬死人的地方,名为“百万坟”。后来逃荒的人在坟岗荒地上搭建窝棚形成小村庄,被城里人称为“百庄子”。新中国成立之初,“百万坟”被选为政府公务员居住区之一。既然成了公务员的居所,更换地名就顺理成章,“百万庄”的名字从此就一直延续下来了。根据著名建筑学家梁思成先生的提议,由建筑设计师张开济设计,百万庄区域,按照中国传统文化十二地支中的概念划分成“子、丑、寅、卯、辰、巳、午、未、申”九个子区。据



说,这样的命名是考虑到小区建立在原有坟地之上,阴宅变阳宅必须要压住原有的阴气。所以前八个区含有八卦之意。很快,一、二、三机部在此建成大型住宅区,全是红砖小高楼,楼层高大房间宽敞,居住起来非常舒适,颇为时人称羨。北京奥运会前,风传这片区域要拆迁,但一批老干部很是留恋百万庄小区,坚决不从。也许是社会文明进步了,也许是小区中藏龙卧虎、老干部余威不减,抑或两者兼而有之,拆迁的事再也无人提起。

从一个普通的地名变迁史中,我们也看到了新中国所带来的翻天覆地的变化,不经意间一句老话重新闪回:新社会把鬼变成了人!想到此,心里就释然了。

狭义的百万庄是指二里沟以西、三里河以东、车公庄以南、百万庄大街以北这片地方,广义的则指百万庄大街沿线。几年前,我曾想给西城区人民政府写个“提案”,建议将广义的百万庄区域建成出版文化或出版产业一条街,以与东南方的金融一条街相映成趣。由于本人既不是人大代表,又不是政协委员,更没有做深入细致的调研,仅凭这个区域有几家文化出版单位(百万庄大街上集中了外文出版社、机械工业出版社、中国经济出版社、中国发展出版社、百万庄图书大厦等单位,再往西延伸,还有中国财经出版社和经济科学出版社……)就提交如此事关重大的“提案”,感觉不太靠谱,也就不了了之。

用现在的眼光来衡量,百万庄小区相当老旧了。我也曾对那些甘当“钉子户”的老干部耿耿于怀,如果他们不阻挠,也许我们出版社现在已经搬进新的写字楼了。前不久,一位多年不见的老作者来访,见面的第一句话就抱怨:你们这里停车实在太费劲,不过这么一个闹中取静之所,现在也不好找了。一句话点醒了梦中人,我们是身在福中不知福啊,“闹中取静”,多难得的意境!这不正是《百万庄财经评论》所应该追求的吗?

(二)

我们处于一个喧嚣的时代。当下的经济理论界、媒体、舆论,用喧闹、浮躁来形容毫不为过。有的是语不惊人死不休,不顾识,只为博眼球;有的是笃信“理论的力量在于彻底”,坚持一条道要走到黑;有的声称无法忍受当下的种种不公、不正、不平,为变而变,不知顶层设计为何物;有的以偏概全,只见树木不见森林,从一个极端走向另一个极端;有的只讲世界观不讲方法论,最终只能流于纸上谈兵……

在这样的喧闹中,如何让人冷静下来,用理性思维,用建设性的对策,对转型社会提出可操作性的指导,做到闹中取静,为改革、发展和社会的民主进步、平稳转型作出贡献,这是每一个有责任心的经济学家、媒体人的共同追求。

当然,首先政府要带好头,科学执政,理性执政。治大国若烹小鲜。社会越是喧闹、杂音越多,越需要政府保持理性,在出台牵涉面广、事关国计民生的宏观政策时,不能闻风就动,不能出手过快,要冷静应对。比如,当前我们已经把调结构转方式作为一个既定战略,那就必须心无旁骛,若干年不动摇,正如马光远教授在其博文中所说的,“抗外界干扰的能力可能更是中国财经决策当局最需要的”。否则,昨天是次贷危机,今天又有欧债危机,明天国内的月度经济数据又不好,决策当局岂不将应接不暇、无所适从?凡是目标明确的、社会有共识的改革领域,应做好顶层设计,不再拖延;凡是看不太清、社会还没有达成共识的需要改革的领域,可以继续摸着石头过河。

其次,知识界、理论界也要理性献策。经过三十多年改革开放伟大实践的洗礼,知识界和理论界也成熟起来了,有越来越多的学者、专家对中国社会经济的未来走向进行理性思考,提出了很多宝贵的理论指导和对



策建议。这些声音是多元的,对提高政府执政水平、进一步开启民智,有很大的帮助。从更深远的意义上讲,这样的进步既是改革开放带来的成果,又是推动社会经济前行的一种动力。它可以提高决策当局的宏观经济管理水平,更对推进中国政治民主化进程具有积极意义。我们希望这样的理性思考越来越多。我们注意到,近期一个比较引人注目的讨论热点是“注重顶层设计还是继续摸着石头过河”,这样的争论就很有意义。遗憾的是,当前,口水仗多而理性论战少,我们看到的论争,不少是炒作,是泡沫,是舆论的虚假繁荣。一些著名学者,高调地为明显不合情理或不符合社会主流价值观的行为和现象作辩护,有的甚至明显背离社会主义核心价值观的要求,这也是滥用权利的一种表现,是喧闹,是噪音。

(三)

在建设民主、富强、稳定、和谐的社会主义强国的崭新时代,作为文化产业的主阵地和主力军,出版界不但要自觉自律,还要有所作为,我们出版人更是义不容辞。我们必须看到,“这是一个美好的时代,也是一个糟糕的时代”。在这个时代,又恰逢我国处于社会转型期,各种观点和声音的交锋与激荡将是一个常态,出版人的职责就是要用多元、理性的观点和声音来丰满人们的书包和屏幕,让功利主义和浪漫主义离我们远一些。我们推出《百万庄财经评论》就将遵循理性与建设性的原则。作为以出版经济类图书为主要特色的出版社,《百万庄财经评论》将立足于经济理论探索、宏观经济调控、微观经济管理等财经领域,当然也不排斥与此相关的社会管理、政治改革等重大课题;丛书的作者主要面向中青年经济学家、财经评论专家,通过认真筛选,将那些学术素养高、治学严谨、社会责任感强的专家学者的富有建设性、观点鲜明、注重操作性的观点和声音放大,让代表社会主流价值观的声音更加集中,更有冲击力,发挥更大的

作用。

要达到以上要求,仅靠我们自己的力量是远远不够的。让我们欣慰的是,已经有一批专家学者愿意加入到我们的行列中来,他们或者愿意直接提供高水平的专著和文集,或者是愿意给我们出主意、提建议、当顾问,在此我们表示衷心的感谢。希望能有更多一流、一线的中青年专家学者在严谨治学之余来理性献策。

我们立足于百万庄——一个闹中取静之所,希望通过《百万庄财经评论》给广大读者传递一份喧嚣中的宁静。

毛增余

2012年5月18日于百万庄

欧元的选择只有早死或迟死

2011年11月1日,“欧元之父”诺贝尔经济学奖获得者蒙代尔在北京大学的演讲中表示,欧元区国家面对2008年以来的金融危机不能像欧元区成立之前那样用货币贬值来应对,只能不断增加公共债务,这是欧债危机产生的主要原因之一,即欧债危机与国际货币体系的缺陷有关。蒙代尔认为,应进一步推进欧洲的财政一体化。他建议,应建立有管理的多元化储备货币体系,即建立一种新的“世界货币”(INTOR),这种货币非黄金也非美元,而是由美元、欧元、英镑、日元和人民币等几种主要货币按照比例组成的“一揽子货币”。“一揽子货币”按照一定比例组合统一与黄金挂钩,其他币种则根据INTOR制定自己的汇率空间。

但蒙代尔作为一个有良知的经济学家未免有些书生气。其实,早在19世纪中叶,恩格斯就预言说,欧洲大陆必然衰弱,美国与俄国将成为20世纪的超级强权国家。第二次世界大战时期,希特勒便梦想着统一欧洲大陆,这个大陆使用统一的货币,并以此对抗当时首屈一指的大英帝国与美苏强权。拙作《世界金融五百年》一书指出,希特勒战争的目的不在于战争本身的攻城略地,而在于:“自始至终,希特勒的胜利秘诀是政治智慧,而不是军事征服。希特勒并不认为德国有同英美苏三大国的联盟发



生长期战争的可能,他自信自己可以通过外交手段达到目的,若不行则通过一系列小规模战争解决德国的生存空间问题。在他看来,在政治手段和进攻波兰的小规模战争之间没有清楚的分界线。希特勒本人也知道,一旦国家综合实力与军事力量成为决定因素时德国便会完蛋。希特勒……说过,‘一个国家并不靠货币的表面价值来维持生活,而是要靠真正的生产,而生产才能使货币获得价值。生产才是货币的真正准备,银行保险箱中存满了黄金并无意义’。依靠华尔街德国重建了完整的工业体系,此时的希特勒意欲在这个基础之上打破英美主导的国际经济与金融体系,建立以德国为核心的欧洲经济新秩序。”

意图武力整合欧洲的希特勒失败了,现在的德法两国意欲通过欧元来整合欧洲大陆的努力也必将失败。众所周知,现代货币基础都是背后的国家信用,现代法定货币与国家财政是密不可分的一个整体。政府支出通过发行货币的方式来融资,政府税收创造了人们对货币的需求同时回收货币。政府税收与货币币值之间有着紧密的联系。早在几百年前的中国古代,政府便“通过提高税率,来大量回收纸币,缩小纸币流通量,提高民众对纸币的需求量,从而保证纸币的价值”。因此,与过去的金银货币不同的是,现代法定货币无法脱离国家而存在。换言之,政府及其发行的货币,其目的在于维护一国资本的整体利益。所谓自由资本主义完全脱离国家而由市场调节的乌托邦思想只是建立在理论经济学家的纯粹理想之中,根本缺乏实证支持。

欧元的基础名义上是多个国家的信用,个体的理性导致机体的非理性,从根本上缺乏牢固而稳定的信用基础。欧洲各国由于历史、文化、语言与习俗等诸多方面的差异,难以形成一个整体。从政治意义上讲,超国家主权的统一的欧洲并不存在,只有各国政府才拥有合法权力。从社会

经济意义上讲,欧洲更不是一个真实存在的实体。欧盟各成员国的经济发展水平差异巨大。英国、德国和法国是其中最为发达的国家,其次是荷兰、瑞典、西班牙和意大利北部,而东欧和部分南欧地区与这些发达国家的关系类似于宗主国与殖民地之间的不平等关系。有趣的是,即便是在欧盟一些成员国内部,民众期望的是分裂而不是统一。例如在意大利,意大利北部是发达的工商业地区,而意大利南部则是落后的农业地区,当地黑手党横行,意大利北部民众早就想丢掉南部这个包袱,寻求独立的途径了。

欧元恰恰是在尚不存在“欧洲”这么一个国家时诞生的。表面上看,欧元是一种像蒙代尔这样的理论经济学家心目中独立于国家的理想货币。但是,欧元诞生本身就极为荒谬。欧洲缺乏在整个欧洲大陆范围内的劳动力自由流动,也没有防止在欧洲落后地区出现失业率高企的欧洲一盘棋的财政机制。因此,欧元区内部各成员国必然存在着差别巨大的工资水平、社保和财政税收体制,而这些问题在可以预见的时间内是无法解决的。因此,欧元一旦发生危机,由于各国财政的不统一,整个欧洲必将陷入一种无力施救的不断衰退的状态。书生蒙代尔所建议的统一欧洲财政无异于闭门造车,是书斋中的幻想。

此外,欧元自诞生以来,便对美元形成严重威胁与巨大挑战。这是因为,一旦欧洲形成一个整体,欧元获得了坚实的信用基础,欧洲与美国就取得了平等的地位,欧元区将超越美国成为世界最大的经济体,美元必将崩溃,美元及其之上的美国霸权将付诸东流。

美国作为当代世界的超级强权帝国,和历史上的诸多帝国都不太相同,它以金融霸权作为其强权的基础。金融霸权的核心则是美元。自1971年,美元挣脱黄金的枷锁后,美国以枪杆子支撑美元的世界货币地





位,然后再以美元为世界货币来控制全球资源。其中尤为重要是美元的石油本位体制。美国通过地缘政治活动和军事部署,保证以美元作为国际石油交易的单位。

美国通过掌控世界货币体系来控制他国的货币政策与财政税收制度,从而控制其产业发展,迫使其走上美国所希望的路径。国际货币基金组织(IMF)和世界贸易组织(WTO)便是美国实行其金融霸权的两大工具。以 IMF 的标准,美国早就应该执行紧缩政策来保住汇率,并优先向中国还债同时开放金融与高科技市场,甚至该宣布国家破产了。弱国只能按照 IMF 强制性的荒谬建议自吞苦果,而美国却潇洒如故,对国家核心技术与战略产业严密保护,同时肆无忌惮地继续大规模举借外债。IMF 的双重政策可见一斑。世贸组织的所谓自由贸易,同样执行双重标准,美国设置一系列的贸易障碍,而他国却只能完全开放市场给美国。

结果,美国通过军事与金融霸权以天文数目的债务和贸易赤字来吸收全球资源。美国以不到全球人口的 5%,消耗了 20% 的全球能源、16% 的淡水、15% 的木材,制造了 10% 的人类垃圾和 25% 的二氧化碳。因此,美国人无法容忍欧元对美元的挑战,必将采用一系列的组合拳击垮欧元。只要有美国这样的强权存在,欧洲一体化进程就不太可能完成,欧元的信用基础就无法夯实。

美国人在 21 世纪初所发动的几场战争,一个重要的原因便是针对欧元。自 2007 年以来,美国本身已陷入危机之中,急需让国际资本流向美国来维持其庞大的金融体系。搞垮欧元正为这一目的。按理讲,希腊这样的一个小国发生危机根本不会动摇欧元目前的地位。但美国只不过以希腊作为一个楔子,利用其控制的国际信用评级机构蓄意放大“欧猪五国”(PIIGS)的主权信用危机,迫使诸如希腊这样的国家退出欧元区,从

而引起欧元区其他弱国的链式反应。所谓攻其一点,动摇全线,从而造成欧元全面崩溃从而收编欧元区经济。

据瑞士银行的分析,德国这样的较强成员国退出欧元区后,第一年的人均成本约为 6000 ~ 8000 欧元,此后为 3500 ~ 4500 欧元/年,这相当于第一年 GDP 的 20% ~ 25%。更为严重的是,欧元瓦解后,欧洲软实力和国际影响将不复存在。较弱成员国退出欧元区后,第一年的人均成本约为 9500 ~ 11500 欧元。随后几年的人均成本可能为 3000 ~ 4000 欧元/年,这相当于第一年 GDP 的 40% ~ 50%。此外,现代法定货币联盟的瓦解几乎都会导致某种形式的独裁、军人政府甚或内战,欧洲也不会例外。

欧元崩溃之后,不仅欧洲要承受巨大打击,而且与之有紧密的政治与经济联系的其他地区也将受到牵连。意大利、西班牙、葡萄牙等国是几十个过去殖民地国家的金融中心,比如西班牙、葡萄牙是南美巴西、阿根廷等国的金融中心。随着欧元的崩溃,大量欧元资产将变成坏账,欧洲银行必然采取紧缩策略,南美这些国家的金融与经济必将遭到严重打击。美国在打击欧洲的同时,顺手还能收编这些国家。策略之高令人叹服!

欧洲唯一可以幸免于难的国家只有英国。英国从来就有对欧洲大陆分而治之的策略,英国人的崛起与此不无相关。英国凭借其高超的战略眼光与手段游离于欧美之外,却两边讨到好处,从而可以保证英镑与英国目前的国际地位。

至于中国,虽然力挺欧元,但也只是以欧元为手段来消耗美国实力,并不能保证欧元不死。总而言之,只要欧洲大陆无法统一成一个国家,形成统一的财政政策,欧元就不可能具备坚实的信用基础。这个过程现在看来仍然遥遥无期,而美国才是欧元命运的掌控者。因此,欧元的早死或迟死无非要看美国人愿意怎么做了!





最后,要特别感谢中国经济出版社的彭彩霞主任对本书撰写与最终出版的鼎力支持和持续关注。感谢新法家网站站长、北京龙芯智见公司董事长徐光宇先生,《托普检讨》作者、成都紫谷投资咨询有限公司总经理杨志宏先生,中国新法家领军人物、北京大学中国与世界研究中心特约研究员翟玉忠先生,中国社科院日本经济学会理事白益民先生,知名财经评论家、中央电视台财经频道特约评论员、《解放日报》经济评论员叶檀女士,加拿大皇家银行风险管理部资深顾问、中央电视台纪录片《华尔街》顾问陈思进先生,中国社科院曹建海研究员,中国社科院余斌研究员,前新华社世界问题研究中心特邀研究员、北京大军经济观察研究中心主任仲大军先生,机械工业联合会国际合作部蒋晓健先生,中国移动安徽分公司洪敦杰先生,他们一直以来对我们给予了大量的关心与帮助。还要感谢吴世佳女士与黄顺霞女士的鼓励与督促,没有她们的激励,本书也无法如约完稿。

余治国 叶楚华
2012. 3

目录 CONTENTS

总序 写在《百万庄财经评论》丛书出版之前 / (I)

序言 欧元的选择只有早死或迟死 / (VI)

引子 陷入主权债务危机的欧洲 / 001

第一章 欧盟与欧元的诞生:美苏争霸夹缝中的欧洲 / 007

一、独霸世界数百年的西欧国家 / 009

二、两次世界大战促使欧洲衰落,美苏崛起 / 013

(一)恩格斯的预言 / 013

(二)美苏的崛起 / 015

三、德国劫后余生的经济复兴 / 019

(一)希特勒摧毁了德国的霸权梦 / 019

(二)马歇尔计划+良好的经济基础=德国经济复兴 / 022

四、从欧共体到欧盟的艰险历程 / 024

(一)德法世仇催生煤钢共同体 / 024

(二)法德共同利益又催生了欧洲共同体 / 026

(三)从欧共体到欧盟 / 028

五、欧洲一体化进程的巅峰:欧元的诞生 / 032

(一)布雷顿森林体系的崩溃 / 032

(二)欧洲货币体系(EMS)的建立 / 035