

实现全球霸权背后的  
隐秘手段  
操控未来世界格局的  
绝杀武器

# 金融殖民的真相

作者直言：  
弱势美元即将展开反攻！  
亚洲资产泡沫恐将难逃！  
大胆预测：  
21世纪第二个十年可能的演变……  
专业指导：  
如何让我们的财富逆市增加……

王伯达  
著

# 金融殖民的真相

王伯达 著

## 图书在版编目(CIP)数据

金融殖民的真相 / 王伯达著. — 南京: 江苏人民出版社, 2012.10

ISBN 978-7-214-08201-5

I. ①金… II. ①王… III. ①美元—外汇储备—研究—中国 IV. ①F832.63

中国版本图书馆CIP数据核字 (2012) 第110646号

江苏省版权局著作权合同登记: 图字10-2011-700

本书由先觉出版股份有限公司: 圆神出版事业机构正式授权北京凤凰联动图书发行有限公司委托江苏人民出版社出版发行中国大陆地区中文简体字版。此授权出版物只准在中国大陆发售, 不能在香港、澳门或其他地区发行或销售。

|       |                                                                 |
|-------|-----------------------------------------------------------------|
| 书 名   | 金融殖民的真相                                                         |
| 著 者   | 王伯达                                                             |
| 责任编辑  | 刘 焱                                                             |
| 策划编辑  | 宋 甜                                                             |
| 特约编辑  | 康晓硕                                                             |
| 文字校对  | 陈晓丹                                                             |
| 装帧设计  | 门乃婷工作室                                                          |
| 出版发行  | 凤凰出版传媒股份有限公司<br>江苏人民出版社                                         |
| 出版社地址 | 南京湖南路1号A楼 邮编: 210009                                            |
| 出版社网址 | <a href="http://www.book-wind.com">http://www.book-wind.com</a> |
| 经 销   | 凤凰出版传媒股份有限公司                                                    |
| 印 刷   | 北京兆成印刷有限责任公司                                                    |
| 开 本   | 700毫米×1000毫米 1/16                                               |
| 印 张   | 15.25                                                           |
| 字 数   | 137千字                                                           |
| 版 次   | 2012年10月第1版 2012年10月第1次印刷                                       |
| 标准书号  | ISBN 978-7-214-08201-5                                          |
| 定 价   | 36.00元                                                          |

(江苏人民出版社图书凡印装错误可向本社调换)

## 前言

# 我们还活在日本的阴影中

“90后”这个名词的意思是指出生于1990—1999年的年轻一代，而这一代在中国又有个别名叫做“小皇帝”，这是因为中国的“计划生育”政策以及改革开放后的经济成果，让这一代在一出生就拥有丰厚的资源，并过着优渥的生活。因此，“90后”在中国无疑是天之骄子的代名词；然而，若是从整个亚洲的角度来看，“90后”其实反倒是一连串苦难的开始。

1990年日本的资产泡沫开启了日本失落的二十年，同年在中国台湾地区也发生了万点泡沫，而1997年则有亚洲金融风暴。我曾经从外汇储备的角度解析过这三个资产泡沫的成因，表面看起来，除了外汇储备这个经济数据之外，前述三个资产泡沫之间并没有直接的联系，然而，若我们将国际强权的角逐、货币制度的变革，以及经济发展的模式等变数纳入这三个事件，大家就可

以发现，亚洲会发生这些资产泡沫绝非偶然或巧合，因为一直以来，亚洲都只是在跟随着日本脚步，走上失落的世代罢了。

亚洲国家和地区的增长模式，不管是过去的日本、亚洲四小龙或是现在的中国，其实都是通过压低汇率，以及廉价的劳动力，来实现出口导向的经济形态。在压低汇率的过程中，这些国家和地区由此累积了大量的外汇储备，而其中绝大部分的资产配置内容，则是美国国债以及其他美元资产。这也是为什么全球外汇储备存量前十名的国家和地区，包括中国、日本及亚洲四小龙等，而美国国债持有国家和地区的前十名则包括中国、日本、中国台湾以及中国香港。这些亚洲国家和地区为了经济增长而压低汇率的模式，虽然获得了短期的亮眼成绩，然而却也因此掉入了“美元的陷阱”。

所谓“美元的陷阱”，指的是这些亚洲国家和地区在经济与汇率上，对美元的依赖以及其所可能产生的后遗症。这些亚洲国家和地区仰赖美国的消费来驱动本国或本地区经济增长的同时，不仅要压低本国或本地区汇率来维持美元的购买能力以及本国或本地区产品的竞争力，同时外汇储备中也购置了大量的美国国债，让美国这庞大的经济机器得以继续运作下去。亚洲国家和地区输出了大量的商品到美国，最终还得把这些钱通过投资美国国债的方式来维持美国的消费能力。从逻辑上来看，我们这些亚洲国家

和地区根本是用自己的钱买下自己的商品，并且创造自己的贸易顺差。美国用一大堆的美钞与国债，说穿了，就是用一大堆的纸向这些亚洲国家和地区换取实质的商品与资源。美国虽然没有殖民的行为，然而却通过美元的陷阱，巧妙地把这些亚洲国家和地区变成了星条旗下一个个的经济殖民地。

“美元的陷阱”另一个显著的症状就是“外汇储备的诅咒”，也就是外汇储备大量累积所引发的资产泡沫。我曾在我之前的一本书中提出“外汇储备的诅咒”这个理论，这本书出版后，我在一次偶然的场合里发现，早在20世纪80年代，就有台湾学者提出过这样的看法。全世界第一位获得诺贝尔经济学奖提名的华人——台湾学者蒋硕杰先生在其《台湾货币与金融论文集》中留下了《外汇资产猛增引起金融危机之对策》一文，并在后续的数篇时论中对外汇储备的累积提出了警告，无奈当时的舆论普遍认为贸易顺差及外汇储备的累积是好事，因此这样的建议并没有被台湾当局听进去，后来泡沫也随之破灭。

亚洲向世界输出了大量的资源与商品，但并没有换回货币的升值与购买力的提升，而是换来了一大堆的纸。对亚洲的民众来说，这是一种经济上的剥削与奴役，也因此亚洲的国家和地区虽然长期拥有大量的经常账顺差，人民的经济压力却是愈来愈沉重，这样的经济现象也改变了亚洲的社会现象。经济的压力让亚洲快

速地步入低生育率的少子化社会，日本成为全世界高龄化速度最快的国家，而中国台湾则可能是下一个日本，其他如韩国与新加坡也面临低生育率的困境，接踵而来的则是人口负债、退休金负债与政府负债等一连串的问题。

不同于亚洲国家和地区在 1990 年后逐渐走入了失落的世代，美国在 1990 年以后则迎来了近年来最长的一段荣景。1990 年 1 月，道琼斯股价指数为 2700 多点，然而 10 年之后，道琼斯指数最高在 1999 年则来到了 11500 点的水准，涨幅 325%，代表科技股的纳斯达克指数涨幅更是高达 950%，这是美国近年在经济上最繁荣的一段时间。

2000 年之后，美国的网络泡沫以及中国的崛起，似乎要为亚洲失落的 90 年代平反，并为美国的荣景画上句点，次贷危机的爆发则更确定了全世界对经济强权移转的信心。现在的美国在经济上要面临中国的挑战，而金融面则需要收拾次贷危机的残局，美国失业率在 2009 年年底曾经一度飙高至 10.1%，而标准普尔（S & P）在 2011 年 4 月调降美国主权信用评级时，更像即将压垮山姆大叔的最后一根稻草，一时之间美元与美股被全世界的投资人弃若敝屣。然而在我们给美元的棺材钉上钉子之前，我们要注意的是：美国是否真的没救了呢？

其实在开启 1990 年那段美好的年代以前，美国同样也陷入

了一个经济的困境，在经济的实质面上遭遇日本强力的挑战，在金融体系上则面临储贷危机后的金融失序，当时美国的失业率一度高达 10.8%，美元指数则由 1985 年的 120 以上滑落至 1992 年的 80 以下，这些与现在美国的处境几乎是如出一辙，然而到了 2001 年，美元指数则重回了 120 的高点。

“1990 年前”的美国靠着石油美元的支持，度过了美元危机；日本政府与金融业者因为利差的诱因，出现大量资金流向美国，持续购买美国国债更是让美元和美国政府度过了最艰困的时期；个人电脑与网络的发展让美国实现了产业升级，抵消了日本在汽车与工业上竞争的冲击；1991 年冷战的结束让美国得以缩减军费支出并专心发展经济。综合以上种种因素，让美国得以迎来“1990 年后”快速增长的年代。

若把同样的时空背景移转到 2011 年，我们将发现，20 世纪 90 年代让美元和美国经济快速攀升的因子，目前正一个个地浮现在市场环境之中。石油危机再度浮现，粮食危机也步步紧逼，让“石油美元”及“粮食美元”同时绑架了全世界对美元的需求；中国取代了日本，踏入了美元的陷阱，成为美债与美元的主要持有者；网络科技再度崛起，让美国掀起去电脑化的过程；而本·拉登的殒命更是宣告反恐战争将告一段落。这一切的一切，都与 20 世纪 90 年代的世界局势如出一辙。中国现在的资产泡沫则愈来愈

像 1990 年的日本，愈来愈接近爆发的边缘。上一波美国的荣景是由日本泡沫爆发所绽放的烟火来揭开序幕，现在即将爆发的亚洲泡沫会否开启美国另一波荣景呢？

1990 年是亚洲国家和地区与美国的强弱分界点，即便 2000 年以后，金砖四国崛起，“中国第一”的呼声不断，然而在我来看，2010 年以前的这 10 年，只能说是美国长期荣景中的一个逗号而非句号，而我们并没有从 1990 年后的失落中走出来，我们并没有从美元陷阱中逃出来。

# ■ 目录 Contents

前 言 我们还活在日本的阴影中..... 001

## 第一部分 “为人作嫁” 现实版上演

- 第一章 还在帮人数钱? ..... 007
- 第二章 旱涝保收的美国 ..... 017
- 第三章 外汇储备的美丽错觉 ..... 022

## 第二部分 金融殖民造就的美国繁荣

- 第四章 谁在买进美国? ..... 038
- 第五章 发展中国家的囚徒困境 ..... 048
- 第六章 “美元是我们的货币，却是你们的问题” ..... 057

## 第三部分 美元主宰的殖民陷阱

- 第七章 美元本位乘势崛起 ..... 065
- 第八章 “石油危机” 解救了 “美元危机” ..... 071
- 第九章 美元陷阱下的第一个牺牲者：日本 ..... 074
- 第十章 祸起东南亚 ..... 082
- 第十一章 我们何时才能走出被殖民的梦魇 ..... 087

## **第四部分 谁控制了货币，谁就控制了世界**

- 第十二章 从石油美元到粮食美元 ..... 100
- 第十三章 从储贷危机到次贷危机 ..... 113
- 第十四章 从电脑革命到去电脑革命 ..... 118
- 第十五章 从冷战结束到反恐结束 ..... 130

## **第五部分 强迫取分，中国面对艰困的未来**

- 第十六章 泡沫的阴影 ..... 147
- 第十七章 成也货币，败也货币 ..... 156
- 第十八章 最大的泡沫在哪里？ ..... 163
- 第十九章 谁在绑架我们？ ..... 179
- 第二十章 “温州私逃潮”的背后 ..... 188
- 第二十一章 先天营养不良的中国产业 ..... 192
- 第二十二章 人民币的出路 ..... 218
- 第二十三章 从高速增长到永续经营 ..... 229

## 第一部分

# “为人作嫁”现实版上演

盲目追求经常项目顺差的迷思，长期以来已经误植在中国老百姓的脑海中。自 1981 年起，中国台湾已经连续 30 年出现经常项目顺差，换回来的是一大堆的外汇，且绝大部分成了“央行”账上的外汇储备。连年的经常项目顺差所代表的意义在于出口的金额大于进口，也就是说，代工工厂、环境污染以及能源的消耗是由我们来承担，但绝大多数的成果则是由美国人来享受。

经济学家与政治哲学家的思想，不论是对的或是错的，都比我们所能想象的更具深远影响。事实上这个世界正是由少数人在统治的，生活在现实中的人，往往自认为能摆脱理论的羁绊，但实际上却已成为已故经济学家的奴隶。

——凯恩斯，《就业、利息和货币的一般理论》，1936年

经济学是一门很有趣的学问，如果你念过经济学，会发现从最早的重商主义、古典经济学、凯恩斯学派到货币学派的理论，是一直持续在作调整的，而如果我们把每一种学说都放到真实市场中来验证，往往都会得出完全不同于理论的结果。

举例来说，经济学课本告诉我们，当一个国家的中央银行大量发行货币，会导致通货膨胀，但如果看看目前的日本，你会发现根本不是这么回事。自从失落的二十年开始之后，日本长期近乎零利率的货币政策，不但没有让日本遭受通货膨胀，反而深陷

在通货紧缩的泥淖中。美国的量化宽松政策也并未导致美国通货膨胀，反倒是那些早早开始紧缩资金的新兴市场，现正为通胀所苦。这种现象的原因就在于，教科书上的经济学知识多半是在“假设其他条件不变”之下所得出的理论，所观察的是单一变量调整下，对经济结构的影响，但很可惜的是，现实世界的经济环境是持续变动的，会影响经济现象的也不限于经济变量，而全球化的趋势更让我们无法“假设其他条件不变”，这就是为什么会有人打趣说，十个经济学家讨论一个问题，会得出十一种结论。

更重要的是，由于各项变量之间的交互影响是难以预测的，而其中也夹杂了经济与非经济的变量，所以同一套经济学的思维并非放诸四海皆准。也正因为如此，经济学的理论基础才会一直调整，但这样的状况却使得许多国家的政府会选择性地接受对自己有利的理论，甚至借此操弄别的国家，或是被操弄。

15 世纪起，重商主义（mercantilism，也称商业本位）的经济理论成为主流，其理论基础在于，资本的累积是国家经济增长的基础，而在当时，贵金属的累积成为主流，各国为了获取更多的贵金属，除了自己先天拥有的矿藏之外，就必须通过贸易的方式来取得，这样一来，出口大于进口就成为必要条件，因为只有这样才能确保资本的累积，从他国手上赚到“贵金属”，也就是“钱”，而这也成了重商主义中重视“贸易差额”的原因。

这样的思维与当时西方国家掠夺性的殖民主义做法不谋而合，例如当时的殖民帝国葡萄牙、西班牙与荷兰，所讲求的是枯竭性的殖民策略，奉行的是重商主义，也就是说，国与国之间的财富是靠争夺贵金属而来，整体是个零和游戏。也因此，这些国家对待殖民地的方式就是尽可能地掠夺与垄断当地的资源，例如西班牙对美洲的银矿的掠夺、荷兰对东南亚的香料的掠夺都是如此，而为了取得垄断以及奴役的利益，政治与军事上的统治都是免不了的。

值此同时，亚当·斯密（Adam Smith）的《国富论》于1776年出版了。斯密认为，国民财富的产生主要取决于两个因素，一是劳动力的技术、技巧和判断力，二是劳动力和总人口的比例。在其著作中也阐述了自由经济的论点，并强力反驳重商主义，认为关税等管制措施只会造成效率的低落以及居高不下的价格。大殖民时代之后的大英帝国接纳了这样的理论，采取了与前述几个帝国不一样的做法，虽然英国对部分殖民地还是沿袭旧有的殖民统治，但开始对特定的殖民地采取自由贸易的模式。

当时的英国积极推行自由贸易主义，包括撤销自己过去制定的《玉米法》和《航海条例》等限制，同时鼓励其他国家仿效。然而，与其说是因为斯密的《国富论》对英国的殖民手法以及自由贸易经济产生重大的影响，不如反过来说，因为英国在工业革命之后，

工业生产能力位居世界之冠，这种自由贸易的思维自然成为符合英国最大利益的学说。

试想，工业革命之后大量生产的棉布，使得成本与售价呈现快速下滑，而产量却持续增加，如果英国无法找到本地之外的买主，不仅无法实现工业化的利益，甚至还会造成通货紧缩以及价格的恶性竞争。由于英国是率先工业化的国家，其产品在全世界根本没有竞争对手，当然可以大力主张自由贸易主义，呼吁别的国家放弃关税与贸易壁垒，其中也不乏通过武力去打开其他市场的自由贸易之门。在自由竞争之下，没有人可以胜过英国的产品，然而对当时印度和中国的纺织业者来说，自由贸易恐怕就不是产生最大利益的做法了。到了第一次世界大战前后，由于西方国家的工业化程度相差无几，自由贸易可能形成彼此产品之间的恶性竞争，于是保护主义与关税壁垒又再度成为主流思想，西方国家再度展开殖民地的争夺，以拓展稳定的海外市场。

从这样的角度来看，我们也许会认为经济学家或其所提出的理论都是在为帝国服务。我无从证实这样的想法，但自古以来，哪个国家的经济实力强，其经济学说确实就成为世界的主流，并被奉为主臬，例如亚当·斯密是苏格兰人，凯恩斯（John Maynard Keynes）是英国人，而在《经济杀手的告白》系列中，作者伯金斯（John Perkins）所批评的自由主义奉行者傅利曼（Milton

Friedman) 则是美国人。

这些经济学家会从经济大国的角度看世界，其实无可厚非，毕竟这样做的影响力与其所牵涉的利益远远大于去发展一个符合弱小国家的经济理论，而且以经济学家的立场来看，其实也无从过问政策执行者如何去控制或滥用这样的理论。就如同核分裂可以用来发电造福人类，也可以用来制造原子弹涂炭生灵。因此，将现行的经济理论照单全收的个人或其他国家，若因此蒙受损失，其实怨不了经济大国，更怨不了经济学家。该怨的，是自己选择了一个不适合自己的生存模式。

接下来，在这本书中，你可能会发现有许多论点与经济史观似乎不符合一般市场的常识，就如同我曾经提出过的“外汇储备的诅咒”。然而，只要仔细去思考其背后的逻辑以及利益的归属，就会发现，许多我们原本深信不疑的理论，对我们的国家或老百姓而言，并非是创造最大利益的解，反倒使我们成了为帝国服务的殖民地。一个国家的经济政策只要有一点点思维上的偏差，其严重性往往都超乎我们的想象，日本其实就是最好的例子，但不幸的，我们现在步着日本的后尘。