

从历史到现实，全景分析世界货币体系的全面系统地，构想未来世界货币体系的第一本书

MONETARY BREAKOUT

货币突围

黄伟

著

——拯救“纸”醉金迷的世界货币体系



凯恩斯主义的致命错误是什么？

为什么说纸币超发是导致第二次世界大战的隐因之一？

西方的“中国崩溃论”为什么不灵？

为什么中国出现工资涨幅远远落后于GDP涨幅的经济怪象？



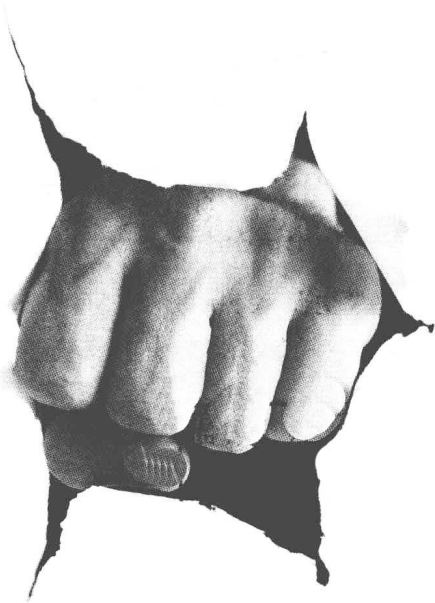
企业管理出版社

ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

货币突围

——拯救“纸”醉金迷的世界货币体系

黄伟 著



企业管理出版社

ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

货币突围：拯救“纸”醉金迷的世界货币体系 / 黄伟著. —北京：企业管理出版社，2012.6

ISBN 978-7-5164-0061-6

I. ①货… II. ①黄… III. ①国际货币体系 - 研究 IV. ①F821.1

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第089989号

书 名：货币突围——拯救“纸”醉金迷的世界货币体系

作 者：黄 伟

责任编辑：谢晓绚

书 号：ISBN 978-7-5164-0061-6

出版发行：企业管理出版社

地 址：北京市海淀区紫竹院南路17号 邮编：100048

电 话：总编室(010)68701719 发行部(010)68414644

编辑部(010)68701891

电子信箱：emph003@sina.cn

印 刷：三河市南阳印刷有限公司

经 销：新华书店

规 格：170毫米×240毫米 16开本 14印张 158千字

版 次：2012年6月第1版 2012年6月第1次印刷

定 价：29.80元

版权所有 翻印必究 · 印装有误 负责调换

引言 / Introduction

在2010年6月写成的《富国阳谋——看穿中国与西方经济比拼之迷局》一书中，我谈到：“欧洲最棘手的问题莫过于主权债务危机，这一危机就像是更大的灾难，也就是美国主权债务危机的热身运动。如果得不到很好的解决，就有可能发展成为一根导火索，引爆美国主权债务危机，因为人们会想，既然欧洲国家债务过多就会出现违约风险，甚至导致欧元崩溃，美国就会例外吗？虽然美国坐拥美元发行权，似乎可以随便印刷，但这种做法对美国经济来说也是毁灭性的……回想在欧洲债务危机爆发前，人们不也是歌舞升平的吗？人类就是这样，只有当灾难真正降临之时，才相信现实，并开始逃命，但往往却为时已晚。”

而今看来，事实正在向着这个方向发展。

2011年4月18日，全球三大评级机构之一的标准普尔公司将美国政府债务评级前景从“稳定”下调为“负面”，这是自从1941年日本偷袭珍珠港以来的第一次。这表明二战以来以美元为基础的国际货币体系开始动摇了，美元信用出现破产苗头。

2011年8月6日，就在美国国会两党在国债破限问题上为了党派政治私利而上演惊险闹剧之后，标准普尔公司宣布下调美国国债信用评级，从AAA评级下调至AA+，同时把美国信用前景维持在“负面”，这是自1917年评级机构诞生以来美国国债信用等级首次被调降。这一爆炸性事件意味着美国目前国债信用水平长期低于英国、德国、法国、加拿大等其他发达国家，而且在未来两年内信用评级还可能会再次下调。

评级信息犹如一枚重磅炸弹袭击了全球资本市场。2011年8月9日，

新的一周伊始，全球股市集体高台跳水，酿成股灾，又一个“黑色星期一”诞生。美国纽约股市三大股指跌幅均超过3%，连经常独善其身的中国A股市场此次也随波逐流跟着一起狂泻，上证综指跌幅达3.79%。与此同时，与经济预期息息相关的纽约油价也暴跌3.81%。关键是从此以后，国际资本市场已经变得草木皆兵、风声鹤唳。任何风吹草动，例如传闻法国信用评级被下调、高盛下调美国经济增长率等利空消息都导致暴跌，动辄几百点。大相径庭的是，避险资产黄金的价格开始暴涨，从8月9日股灾前的1650美元左右，到8月22日已经飙升至接近2000美元。种种迹象表明，灾难性的美国主权债务危机正在拉开序幕。

许多经济学家认为投资者的反应过于敏感了，这种现象的出现似乎不太正常，美国评级虽然是第一次调低，但美国国债总额逼近GDP已经早就被投资者看在眼里，评级降低并不出乎意料之外。况且美国已经上调了国债上限，并没有违约风险。其实，怪不得投资者神经脆弱，因为愈演愈烈的欧洲债务危机做了美国债务危机的“热身运动”和“导火索”。正是投资者在欧洲债务危机中的长期担惊受怕使他们对于更具毁灭性的美国债务危机十分恐惧，一旦出现危机爆发的一点点苗头，他们就会作出激烈反应，以便在第一时间逃离资本市场，涌入黄金市场，从而保证自己的财富安全。这其中，最为坚决的毫无疑问是那些大机构投资者，因为他们对于美国债务危机的灾难性后果最为心知肚明。也正因为做空主力是大机构投资者，资本市场的震荡才会变得如此的疯狂。

不过，到目前为止，许多人还处于一种麻木不仁的状态，并不认为会有比2008年金融危机更大的经济灾难即将来临。可能是因为世界上还有格林斯潘和伯南克这类高居经济学名人堂的印钞机万能论信仰者，许多所谓的经济学家也变成了不见棺材不落泪的乐观派，因为他们觉得金

融危机似乎并没有什么大不了的，各国开动印钞机就轻而易举地“战胜”了2008年那一次，再来几次，也不过是“兵来将挡、水来土掩”而已。主权债务危机也并不可怕，政治家们总会在最后关头想出办法化险为夷。普通人特别是大多数中国人更是觉得金融危机的影响微乎其微，因为中国经济即使在金融危机中也一枝独秀。

然而，这种局面正是促使我写作这本书的原因，因为任何灾难都会由于人们的麻木不仁而变得更加危险，破坏力更大。在动笔写这本书的时候，美国债务危机还不见踪迹，而在书稿即将杀青之际，美国债务危机的阴影已经逐渐显露端倪。

当务之急，人们迫切需要充分认识到世界经济即将面临一场大灾难，这场大灾难是由于人类误入了一条依靠排斥金属货币、滥发信用纸币来追求经济发展的货币歧途，换言之，现行的世界货币体系根本是错误的，正在滑向巨大的灾难。为了避免严重的经济、政治和社会灾难，最终的世界货币体系必须要经历一场熊熊烈火的痛苦煎熬，才能够浴火重生，踏上新的健康发展之路。

本书首先从目前世界经济所处的虚假繁荣状态切入，剖析这种虚假繁荣的本质和它之所以能够长期苟延残喘的根源。然后，为了让读者能够洞悉人类误入货币歧途的来龙去脉，我们将一起穿越历史，回到纸币诞生之初的北宋王朝。我们将从那里开始，展开世界货币发展的千年画卷，以全球化的视角，不断对各个历史时期的政治、经济、军事、文化等各方面史实进行综合解析，从中寻找导致货币歧途的蛛丝马迹。

我们还将对一系列读者感兴趣的问题进行解答。例如：纸币在中国古代为什么失败？纸币为什么能够在西方站稳脚跟？凯恩斯主义的致命错误是什么？为什么说纸币超发使德国、意大利和日本成为第二次世界

大战的发动者？西方的中国崩溃论为什么不灵？中国为什么出现国富民穷的经济怪象？为什么美国的经济刺激计划总是失败？为什么美国如果QE3只会把自己的坟墓挖得更深？等等。

当然，我们还将对以美元为中心的国际货币体系的命运作出合乎逻辑的分析和预测，并对美元体系崩溃之后新的国际货币体系如何构建提出系统的建议方案。最后，我们还将从欧元的前途命运问题入手展望未来世界的发展趋势。

谨以此书献给先父黄道举先生（1939～2010），一位公认的“老好人”，在与癌魔顽强搏斗整整一年之后逝世。父亲在弥留之际告诉我“只有全力以赴不怕失败勇敢去闯出一条路才能成功”，这是父亲留给我的最宝贵遗产，我将永远以此为座右铭。

目 录 /Contents

第一篇 看清“纸”醉金迷的当今世界 / 001

第一章 为什么世界经济繁荣是虚假的 / 003

印钞机的驱动力来自政治.....	004
尴尬的比较优势教条.....	009

第二章 滴血的西方金融“纸”霸权 / 012

殖民主义的血腥“奋斗”.....	013
空前的全方位征服.....	015
霸气是怎样炼成的.....	017

第二篇 “纸”从哪里来 / 023

第三章 纸币是民间谋利者的创造 / 025

纸币是民间谋利者的创造.....	025
假公济私的纸币国有化.....	028

第四章 多少王朝为“纸”而亡 / 032

纸币亡国的奥秘.....	032
纸币亡国古今同理.....	037

第五章 长寿王朝的“纸”纠结 / 043

明朝长寿在于弃“纸”.....	043
明朝之亡与纸币无关.....	050
大清兴亡纸币有责.....	053

第六章 为什么发明纸币却瘦了自己肥了外人 / 058

官府是扼杀中国纸币的凶手	058
东方不亮西方亮	064

第三篇 热战和冷战轮回的“纸”时代 / 071

第七章 金本位制一失足成千古恨 / 073

蛮不讲理的无限法偿	074
经济危机驱动第一次鸦片战争	077
第一次世界经济危机是“纸”危机	080
西方纸币泡沫摧毁圆明园	085
“纸”仗人势，喧宾夺主	088

第八章 战争是金本位制的命运主宰 / 090

和平让国际金本位制苟延	090
战争令国际金本位制雪崩	096
短命的国际金本位制打折复辟	100

第九章 为什么二战是一场货币热战 / 106

祸起纸币的二战	106
鹬蚌相争，渔翁得利	110
来得容易去得轻松	114

第四篇 拿什么消弭中国和世界的“纸”祸 / 117

第十章 为什么纸币能夺了黄金的王位 / 119

致命的魅惑	120
支撑纸币的真正力量是什么	123

第十一章 金融危机的真正根源是什么 / 126

 金融危机那点秘密..... 126

 房市是股市的风向标..... 129

第十二章 凯恩斯主义为什么出了大问题 / 132

 击中凯恩斯主义的要害..... 133

 谁才是消弭金融危机的真正救世主..... 139

 重整河山靠生产..... 142

第十三章 为什么我们的工资涨得慢 / 145

 “慢涨”怪象是“挤”出来的..... 145

 “挤”不动的大自然..... 148

 数字里的来龙去脉..... 151

第十四章 中国崩溃论为什么总是落空 / 158

 “不要白不要”的西方大礼..... 159

 投自己的资，让洋人说去吧..... 163

第十五章 中国接手金融霸权就将衰落 / 167

 最后的疯狂..... 168

 美元崩溃的风险和人民币所谓的“机遇”..... 176

 一张纸压垮超级大国..... 179

第十六章 让世界货币体系脱胎换骨 / 186

 货币体系灵魂的涅槃..... 186

 让黄金制约政府..... 191

 砸碎无限法偿特权..... 195

 创建世界元..... 199

结语 从欧元命运看世界向何处去 / 205

参考文献 / 211



第一篇 看清“纸”醉金迷的当今世界

当今世界其实是一个浮华的世界。在这个世界里，表面华丽内在虚无的东西大行其道，就像顶着国际储备货币光环的美元和欧元其实不过是两个西方病夫印刷的一种暂时通行世界的“赊账白条”，随着美国债务危机和欧洲债务危机愈演愈烈，这两种“赊账白条”越来越有可能随着病夫的倒下而变成废纸一般。正因为如此，当今世界的经济态势可以形象地称为“纸”醉金迷，在纸币超发形成的虚假繁荣之中，上至庙堂，下及市井，不同阶级和阶层的人们一同过着今朝有酒今朝醉，明日愁来明日忧的迷幻生活。在本篇中，我们首先就要戳穿这个花花世界的虚假脸谱，还其以尔虞我诈的本来面目。然后，我们还要追根溯源，找到支撑这副虚假嘴脸的，被美其名曰为国际货币体系的骨架。



第一章

为什么世界经济繁荣是虚假的

看上去，近30多年来世界经济好像很繁荣。

在1978年，也就是中国刚刚开始改革开放的时候，中国的GDP为2683亿美元，2011年中国的GDP达到73011亿美元，飙升了26倍多，这是一个处于经济腾飞阶段的发展中国家的表现。而作为老牌发达国家的美国，1978年GDP为22947亿美元，2011年美国的GDP达到150877亿美元，也大涨了5倍多。

然而，我却要说，随着时间的推移，这种繁荣越来越虚假了。为什么？这是因为，1978年，由于经过修改的《国际货币基金协议》生效，自私短视的现代人把被历史选择作为货币之王的黄金强行驱逐出货币行列。然后，自以为从此摆脱了钞票必须兑现黄金这一讨厌“束缚”的现代人就开始肆无忌惮地依靠印钞票来驱动经济发展，结果导致钞票严重贬值，世界经济越来越数字化和虚拟化，人类的真实财富远远没有像GDP数字那样增长那么多。可以说，世界经济在30多年间被人为鼓吹成了一团随时都可能破裂的大泡沫，看上去五彩斑斓，实际上危在旦夕。

印钞机的驱动力来自政治

钞票，也就是纸币，这种花花绿绿的东西绝对是人类有史以来最伟大的发明之一，因为如今印钞机已经发展成为经济“永动机”。有了它，人类似乎从此就可以永远保持经济繁荣。即使有经济危机，也只是需要短时间调整运转速度，等到危机过后，又可以继续正常运转！

说得具体一点，在1978年以来形成的这个纸币主导的世界货币体系之中，美国、欧盟和日本等拥有国际储备货币发行权的国家或国家联盟的中央银行开动印钞机印刷钞票，世界经济一派繁荣，其乐融融。当部分国家出现经济过热时，它们的印钞机就减慢运转速度，以便实现不伤筋动骨的所谓经济软着陆。而当出现金融危机时，人类解决问题的办法居然是努力印刷更多钞票，以此来进行所谓经济刺激。而当经济复苏之后，各国的印钞机就再次减慢运转速度，以便实现所谓平稳增长。

如此看来，人类似乎不再需要担忧1929~1932年那样造成严重破坏的经济大萧条了，因为只要掌握好印钞机的运转节奏就可以了。事实看上去仿佛就是如此，许多人都已经对此习以为常。2008年9月，由美国次贷危机引发的全球金融危机爆发，一时间世界经济陷入萧条。紧接着，各国纷纷启动宽松货币政策和赤字财政政策，也就是猛然提高印钞机的运转速度，把突击生产出的大量钞票通过各种可能的渠道注入市场。如此这般，好像印钞机万能论的“祖师爷”凯恩斯老夫子真的显了灵，世界经济竟然“起死回生”了。

然而，真相往往掩盖在表面事实之下，让人们看不见摸不着。当一种荒谬的表面事实越来越疯狂向上发展的时候，内部真相也在以同样的

速度向反方向疯狂发展，总有一天表面事实的宏伟大厦会在内部真相的牵扯下轰然倒塌，就像豆腐渣工程在地震中倒塌一样。

事实上，世界经济所谓的“起死回生”，更像是“回光返照”，就像一个癌症晚期病人，依靠输了点白蛋白，短时间内变得红光满面、精神抖擞，实际上因为透支了身体机能，可能会更快走向死亡。正是因为如此，在经过了短时间的复苏之后，作为全球主要市场需求提供者的欧洲和美国先后陷入主权债务危机泥潭，也就是说欧洲和美国主权债务危机的爆发实际上是由于印钞票救市而提前到来了。因为它们印刷的钞票主要用来购买了来自其他国家的实物商品，而它们自己并没有能从人为制造的市场需求中得到多少实实在在的经济增长，相反，由于钞票发行往往通过购买国债进行，直接导致国家债务负担在短时间内急剧上升，终于积重难返，陷入了空前的债务危机。

这就是我们的世界经济当前面临的困境，现代人明明走在货币歧途上，却不愿意承认，总是想方设法投机取巧，企图逃避对自己所犯错误的惩罚，结果，危险因素日复一日的累积，成为悬在世界经济头上的达摩克利斯之剑。

那么，西方国家究竟为什么会走上印钞票求发展的歧途呢？发展中国家又是为什么也会跟着走上这一歧途的呢？

通俗地说，西方国家政府从实体经济中收获的税收无法支付财政开支，也就是出现了财政赤字。于是，政府就发行债券筹集资金，国债发行太多，政府信用就会下降，国债就会贬值，导致发行困难，也就是卖不动了。这时，看起来具有某种独立性，但实际上也是政府一部分的中央银行就开动印钞机，印刷大量钞票。中央银行用这些钞票购买政府债

券，通过这种左手换右手的杂耍，政府马上就神奇的有钱了。

或者是，西方国家政府面对经济低迷，为了突显政绩，让中央银行开动印钞机印出钞票，然后通过上面所说的财政开支渠道和中央银行与商业银行等金融机构之间的金融渠道投入市场，人为制造市场需求来刺激经济发展。不过，这些钞票必须要有人承认其价值才能真正成为钱，于是政府就利用自己的暴力机器强制要求国民承认这些纸片具有与其面值相当的价值，不接受这些钞票的国民就要被判有罪。

这种空手套白狼的方法并不新鲜，通常这样做的结果是引发严重的通货膨胀，历史上许多政府因此而灭亡。但是，如今人类似乎找到了两全其美的解决办法，既可以让政府不断积累财政赤字，又可以避免严重到让政府灭亡的通货膨胀，只是有一点温和的通货膨胀而已。

这种方法就是由拥有国际储备货币发行权的西方国家印刷钞票、支付进口，由新兴工业化国家生产大多数商品并出口，由大多数发展中国家提供原材料。毋庸置疑，这真是一种奇妙的国际分工。

原本，西方经济学家所谓国际分工的意思并不是现在这样的，而是充分发挥每个国家的所谓比较优势，各自生产和出口自己擅长的商品，于是所有国家就能够“共同发展”，一团和气。起先，根据古典经济学教条提倡这种国际分工的西方国家绝不是希望自己专业生产钞票，而是希望自己永远保持制造业优势，其他国家都给自己当原材料供应地和商品销售市场。后来，随着国际产业转移的不断发展和其他国家的后来居上，西方国家自己开始成为新兴工业化国家如“亚洲四小龙”的商品销售市场。于是，西方国家就期望自己保持高精尖产业优势。然而，随着国际产业转移的进一步发展，新兴工业国家“违背”比较优势教条，向

价值链高端努力挺进，西方国家逐渐发现自己的高精尖产业优势也开始难以守住，只有虚拟化的金融业还暂时被自己掌握。

可是，金融业在美国经济史上声名狼藉，它的畸形发展曾经是导致1929~1933年大萧条的罪魁祸首之一，并且因此被罗斯福政府用《格拉斯-斯蒂格尔法案》（又称《1933年银行法》）锁入囚笼严加看管，该法案主要内容是严格分离商业银行和投资银行，即严格分离普通银行业和证券业，以防止掌握大量“别人的金钱”的商业银行涉足风险巨大的证券业。

然而，“现代市场经济有一个特点，就是只能前进，不能停滞或后退，只能是‘牛市’不能是‘熊市’，否则就会危及政府和政治家个人的政治利益。”“事实上，只有经济不断向前发展，各行各业持续繁荣，才会产生不断的用工需求，社会才会稳定，国家才能实现良性循环。反之，一旦经济停滞、衰退或增长率太低，各行各业就会竞相下滑，失业持续增加，社会动荡加剧，出现恶性循环。而在以前的农业和手工业经济社会中，即使经济长期停滞、衰退或增长率太低，但只要农业能够养活人口，社会就不会动荡。”（黄伟.富国阳谋——看穿中国与西方经济比拼之迷局[M].北京：中国经济出版社，2011.）

正因为如此，西方国家政府必须不断推动经济发展。于是，发展金融业又成为西方国家的发展方向，在不断放松金融管制的作用下，金融创新层出不穷，金融业产值节节高升，并带动国民经济“不断发展”。在美国，无论民主党政府还是共和党政府都选择纵容金融机构冒险这种方式，只要经济保持繁荣即可。这主要是出于对几年之内短期政治利益的考虑。对于更长远的国家利益，虽然人人都知道危机不可避免，但却没