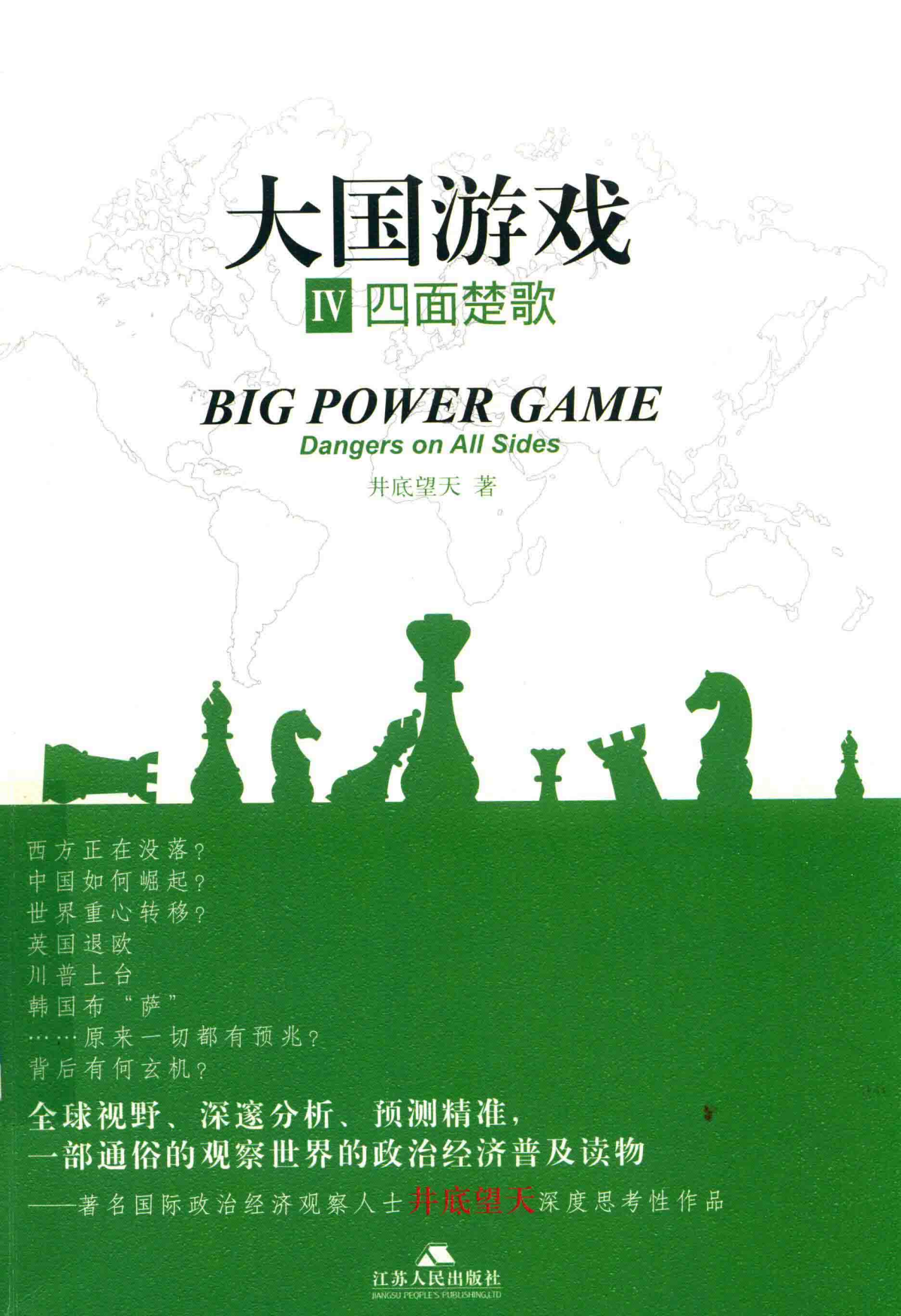




大国游戏

IV 四面楚歌

BIG POWER GAME

Dangers on All Sides

井底望天 著

西方正在没落？
中国如何崛起？
世界重心转移？
英国退欧
川普上台
韩国布“萨”
……原来一切都有预兆？
背后有何玄机？

全球视野、深邃分析、预测精准，
一部通俗的观察世界的政治经济普及读物

——著名国际政治经济观察人士**井底望天**深度思考性作品

大国游戏

Ⅳ 四面楚歌

BIG POWER GAME

Dangers on All Sides

图书在版编目(CIP)数据

四面楚歌 / 井底望天著. — 南京 : 江苏人民出版社, 2016. 12

(大国游戏)

ISBN 978-7-214-19902-7

I. ①四… II. ①井… III. ①国际关系—研究 IV. ①D81

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 292527 号

书 名 大国游戏Ⅳ 四面楚歌

著 者	井底望天
策 划	刘英鹏
责 任 编 辑	王翔宇
出 版 发 行	江苏人民出版社
出版社地址	南京市湖南路 1 号 A 楼, 邮编: 210009
出版社网址	http://www.jspph.com
照 排	江苏凤凰制版有限公司
印 刷 者	江苏凤凰通达印刷有限公司
开 本	718 毫米×1 000 毫米 1/16
印 张	24.5 插页 1
字 数	386 千字
版 次	2017 年 10 月第 1 版 2017 年 10 月第 1 次印刷
标 准 书 号	ISBN 978-7-214-19902-7
定 价	59.20 元

(江苏人民出版社图书凡印装错误可向承印厂调换)

《大国游戏》总序

一

《大国游戏》是自 2008 年开始,我在博客发表的系列文章所组成的系列作品。

最初的想法是为当时的国内相关部门提供一些具体的政策建议。当时不少的建议,都是关于如何应对西方政界和舆论界围绕北京奥运会对中国发起的文化热战。不过,在这些建议里面,比较有影响的就是提前预警了美国即将发生的金融危机。关于如何应对美国即将发生的金融危机,我提出了人民币国际化的目标和各种手段等等一系列应对之策。

鉴于这段时期的思考,我认为,北京奥运会的成功和美国的金融危机这两个重大历史事件,预示了 1840 年以来西方对世界统治的衰落,以及中国代表和主导的东亚重新成为世界中心,一个历史的大变革时代到来了。而在这个即将到来的世界大潮流中,中国当时的政治文化界,包括未来 20 年会主导中国的精英们,都明显显示出理论认识上的不足。所以,为了应对这个严峻的局面,我在博客上开始发表的系列作品最初是为了进行科普,希望能够对中国 20 世纪 60 年代、70 年代和 80 年代出生的人,打开一个认识世界的新窗口。

二

近 30 年来的中国思想界所受到的国际政治认知的影响,基本上定位于冷战时代的共产主义—资本主义二元对抗的框架。在这个意识形

态外衣下，真正影响实际政治的地缘因素和文化因素就被深深地掩藏起来。

在人类冲突的历史中，建基于文化和宗教因素的对抗，比如说欧洲中世纪的十字军东征和今天的伊斯兰极端势力的全球恐怖活动，是其中一个主要的形式。而在欧洲内部，虽然冲突表现的形式是民族国家模式的产生，以及联盟条约的出现，但更多的冲突不是体现在文化和宗教上，而是体现在地缘政治上。

对地缘政治的思维，中国人其实并不陌生。因为在春秋战国时期，我们的祖先就是这方面的谋略高手，其中比较出名的地缘战略就是合纵和连横。可能因为中国统一的时间太长了，这样的地缘战略考虑慢慢就为大家淡忘了。当然，也是因为我们的战略思想家们，被意识形态的外衣遮掩得太久了，结果信以为真了。

俄罗斯的战略思想家们曾经坚定地认为，如果他们让苏联崩溃，放弃对东欧诸国的控制，彻底和共产主义意识形态割裂，完全走向东正教的传统，他们就可以快乐地加入欧洲文明世界，无忧无虑地生活下去了。他们无法理解，为什么北约的前锋已经兵临城下，基辅已经陷落（第一次颜色革命和 2015 年的第二次颜色革命），俄罗斯腹地已经洞开，不是说冷战已经结束了吗？俄罗斯人百思不得其解。

但是，这个困惑可以从英国人对北约的定义看出来：“拉进美国，赶出俄国，压住德国。”所以，困惑的俄罗斯人想进欧洲而不得入，必须被拒绝在门外，成为森林里面的野人。而作为岛国的英国，需要拉住世界大国美国，在欧洲大陆双打，压制住本地的地头蛇德国。当然，这个双打正面临着法国和德国这对双打选手的挑战。

这就是地缘政治被披上了意识形态外衣的形式。

三

那么在东亚，你仍然可以看到这种意识形态外衣的影响，比如什么民主同盟（日本为主）对抗专制同盟。在欧洲，以岛国英国来制衡欧洲大

陆的办法叫作离岸平衡。这种方法无法移植到东亚来对付中国,因为和欧洲这个分裂成无数民族国家的地方不同,中国从古到今都是一个统一的政治实体。

在此,我不用“国家”这个词汇,是不想用来自西方民族国家的国家概念,来涵盖今天的现代中国,以及在同一个地方连续存在的历史上的古老王朝。要中国出现欧洲那样的情况,只可能将中国的每一个省和自治区变成一个个独立的国家,然后在这里形成的同盟由美国作为实际的盟主,再加上日本作为一个主要参与者,好像英国在欧盟的位置。类似于这样的情况,在中国的几千年帝制结束的前后一段时间确实发生过,那个时候被称为军阀混战和半殖民地。但是,欧洲地缘政治的理论和实践,在一个统一的中国的情况下完全没有操作余地。

虽然美国的历史学界早已经形成的新清史论,已经为肢解中国——把内蒙、新疆、西藏、台湾、东北等从中国分裂出去——做了理论上的准备,但是这种对中国的肢解,仍然解决不了以汉文化为主体的中国即便在分解后依然体积太大的情况。因此,东亚的情况就更多地像北美的情况,是一个联邦合众国独大,其他的两个小国(加拿大,国土面积大,但是人口少;墨西哥,人口稍微多,但是国家小)相当于日本和朝鲜半岛两国,而南部的中南美洲相当于亚洲的东南亚。

四

所以,《大国游戏》虽然对各位读者进行了地缘政治的科普,但也明确表示,在中国为主导的东亚,进行地缘政治的操作并没有太大的空间。反而今天中国的崛起,或者叫作文化复兴,某种意义上就是恢复历史上以中华文化为中心的东亚政治文化经济的体制。

在这个新的东亚体系中,作为无可取代的领导中心的中国,就理所当然地具有和其身份地位相匹配的文化话语权。而整个系统有机组成的其他国家,在其政治、文化、经济模式上,就不得不出现在和中国模式相容的体制。

当然,并非是要要求这些周边国家必须按照中国的模式彻底拷贝(比如唐朝出现的情况),而是这些周边国家必须对中国出现的整个模式具有相当高的认知和理解程度,而不是利用目前意识形态二元对抗理论简单地进行抗拒。因为没有这种以中国模式为主、以周边国家模式为辅的融合,就不可能有东亚的经济文化一体化,也不会出现将来的政治、外交、军事一体化。

中国经济和军事上的崛起,必然带来以北京模式为代表的文化价值观的崛起。而在这个过程中,美国重返亚洲战略造成了东亚地区的主要竞争,以及这个竞争带来的紧张局势。大多数人认为,美国重返亚太战略的落脚点,是加强其亚洲的军力。但是他们不太理解,美国的文化价值观和意识形态在亚洲的影响,因为2008年金融危机而发生而受到严重的挫折。目前美国军力的加强,其实是对在亚洲周边国家进行的强心针操作,美国影响力的降低已经导致了各国内部亲美力量的式微。

根据美国人的单方面理解,中美之争当然不是意识形态之争(因为中国不是苏联那种共产主义国家),也不是地缘政治之争(美国至少从阿拉斯加还可以遥望俄罗斯远东,而在美国关岛看中国台湾岛则远不可及),而是两种文化模式之争。这种文化的不同,就是美国的华盛顿模式(自由资本主义)和中国的北京模式(美国称为国家资本主义,中国称为社会主义市场经济),在全球范围展开的国际话语权的争夺。这种争夺不是选美小姐比赛,而是关系着对国际话语权的掌握,以及随之而来的各种政治经济红利。

五

目前来讲,推行美国的经济自由和政治选举模式的发展中国家,尤其是借助美国军事介入或者颜色革命强行改变的国家,个个是焦头烂额,民不聊生。而中国有控制的经济自由和人民民主专政制度,在30年内使中国6亿人口脱离贫困,并成为坐二赶一的世界经济体。所以,在发展中国家追赶发达国家这个语境框架下,北京模式大获全胜。

目前的局面就是，中国在变成了中等收入国家之后，正在迈进发达国家之列。如果中国的政治、经济、社会和各种文化的发展，可以在良治政府、法治社会和民主对权力的监督这三个方面进行有效改革，经济上可以缩小贫富差距，政府内部可以减轻贪污腐败，政治上可以铲除政经寡头，做到削强藩、均贫富、严吏治，按照协商、共识和集中的民主制度，实行礼法并重的程序公平和结果公正平衡的法律制度，那么北京共识就会出现现在发达国家的语境框架下。

如果这样的制度——某种程度上和新加坡比较类似——出现在发达国家，那么可以想像这个模式对大部分东南亚国家都会产生深刻的吸引力。而相对于西方的民主选举制度下的困境，这样的文化竞争将对未来的人类文化和历史发展带来非常深远的意义。

六

讨论中国的文化和政治发展，都不得不面临一个中国独特论的指控。其实，这种认为中国独特的看法，主要是分析中国的工具全部立足于西方的文化霸权体系。这个也是西方经济理论无法解释中国经济崛起的原因，也是海外中国问题专家几十年来一直预测中国经济即将崩溃的笑话的原因。

比如一提到中国的政治，经常用的观念就是一党专政。其实，这种错误就是把中国的执政党理解成西方的政党。事实上，你会发现，当西方的政党，比如民主党、社会党、工党等等，推崇的为劳工争利益、重视社会公平的政策导向，或者共和党、保守党、自由党等等，推崇的为企业争利益、重视经济发展的政策导向，都会同时在中国的执政党里面出现。

如果从历史上看，你要是把中国的执政党当作一个传统意义上的文官集团，就是穿了现代人服装的儒生阶层，也许就比较容易理解了。诸如此类的文化内涵，需要中国自己的思想家们彻底摒弃西方的思维概念模式，走进中国自己的文化传统，从中国目前的社会现实出发，重新思考中国的文明体系和文化价值。

当然，目前和西方所代表的文化价值观相比，中国还是处于劣势，还处于文化创新的萌芽阶段。但是中国人别无选择，因为全盘被西方文化价值系统洗脑的结果，说得轻一点，是中国陷入南美洲诸国的中等收入陷阱；说得重一点，就是国家分裂，人民重新陷入困苦。

目 录

第一篇	美国·悬湖	1
第二篇	美国·十字路	35
第三篇	美国·挑战	81
第四篇	美国·变局	117
第五篇	美国·庞兹	149
第六篇	中国·破局	177
第七篇	未来世界·新格局	207
第八篇	东欧·悲欢	233
第九篇	俄国·穷尽	263
第十篇	南亚·黄粱	293
第十一篇	南亚·印度洋	321
第十二篇	东亚·结局	351

第一篇 美国·悬湖



笔者已经在《大国游戏》第三卷《梦幻泡影》里谈论了2008年9月以来美国的经济局势。从美国的应对之策来看,通过美联储的日常货币宽松和财政部的救市计划,到现在^①在笔者看来形成了两级大坝:

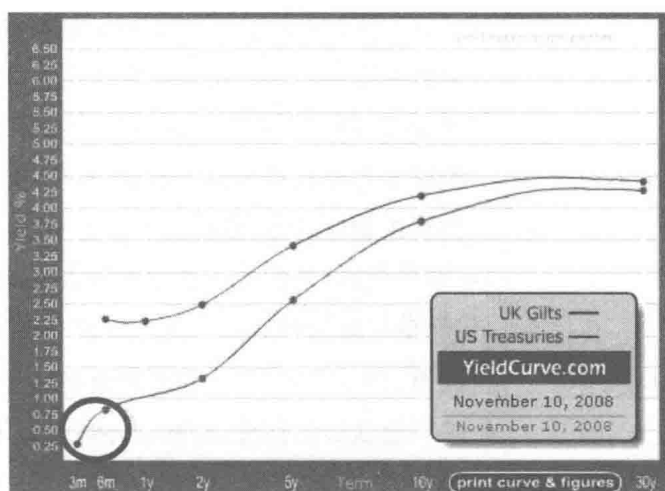
一级是银行体系。联储局用各种方式注资进来,现在美国三个月国库券的收益率是0.25%,低于目标利率1%。也就是说三个月国库券的联储收购(放出货币)比计划的还要厉害。银行系统里的储备金(高能货币)好比灌进大坝里的水,目前银行的恐惧心理筑起了一道坝,让这个坝里的水还没有放出去,一旦开始正常放贷,结果就会比较恐怖。

另一级是消费者借贷信心。这是大坝上的大坝。现在看来还没有灌水。目前美国消费者信心指数差不多是历史以来最低的时候,可以说借贷市场(包括信用卡、汽车等等)基本是死掉了,大家的借贷资金流动都停摆了。

换句话说,一个是贷款的供给意愿,一个是贷款的需求意愿,现在两者都不敢放开,相当于两条大坝挡住了美联储灌注的基础货币悬湖。据

^① 指2008年11月。——编者注

估计,因为美联储往银行体系里放水,湖里的水位很高。光基础货币大概很快就会达到4万亿美元(2008年9月之前是8000亿美元)。如果借贷信心一恢复,消费者这个大坝一开,货币乘数①一发挥作用,全世界就是一片汪洋。现在财经媒体上不都在谈论什么时候通缩转通胀吗?其实就看美国消费者信心指数和消费者信贷市场的贷款额变化。因为银行放贷或者不放贷,是跟着消费者信心指数走的。



2008年11月中旬的美国国债收益率曲线(下)和英国国债收益率曲线(上)

二

前文提到了美国未来局势(在很大程度上会影响到世界经济局势)是会继续通货紧缩还是会转向通货膨胀在于美国消费者的信心。如果是继续低迷,就算是再给大坝加固。如果是有所反弹,那就可能是拉闸放水。不过有一点是毋庸置疑的:库里的水位高得惊人,那个通缩向通胀的转变可能不远了。甚至都不需要经过消费者信心的恢复,可能通过向市场炒家放贷,从股市和大宗原材料商品市场(特别是后者)上传上去,也就是石油、有色金属、粮食作物价格等重新上涨,笔者估计在明年年中可能就会有所表现②。

所以笔者这篇文章,算是对中国经济政策决策人,尤其是中央银行里的人们提一个醒:现在的货币政策和调控政策,都不要忽上忽

① 通过信贷而形成的表层货币(如银行存款账户)和基层货币[高能货币,含中央银行发行的纸币(美联储发行的美钞)和各个金融机构在中央银行账户上的数字]之间的比值,详情可参考《大国游戏》第三卷中的金融学基础知识介绍。

② 指2009年年中。——编者注

下,惊慌失措走极端,要坚持咱们老祖宗的中庸之道,恰当行事,留下点灵活转变的空间。今年上半年^①的紧缩政策显然过重,其实当初不应该去提高利率,收紧货币政策——因为当时的通胀完全是国外传导,国内的政策是没有用的,紧缩缩不到点子上,缩死的企业倒是不少。而现在的货币宽松政策,则应该早一点开始。

当前的政策方向是正确的^②。在转型的过程中,放水让企业资金宽松,但是要留意放的水是不是放到实际经济中去了,不要放出去都流到股市、房市上面去炒,到时候出现老百姓境况没有改善,炒家忙得不亦乐乎一通猛炒的情况,对整体经济就是不利的。笔者建议可以在明年^③的年中时,尤其是第三季度,考虑政策的宽松度。当然,在这个方面,一个前期预警系统的建立是一个关键。只不过现在中国的经济统计的科目数据,似乎不是太科学,和实际经济之间好像有一点概念上的不对口,容易产生误解,同时还有一些滞后性,跟不上经济形势的变化。如果没有前瞻考虑,仅仅盯着数字,是难以用来作为前期观测的数据指标的。^④

回头来说,美国消费者现在干的事情,还是在筑坝。其主要原因是负债太高加剧了消费信心的萎缩,然后再“自我实现”成通货紧缩的一个现象,有一个对应的名字叫“债务通缩”(Debt Deflation)。这个概念是一位当年在大萧条里亏了全身家当的美国经济学家费雪(Irving Fisher)

① 指 2008 年上半年。——编者注

② 指至 2008 年 11 月为止中国人民银行数次降息共 27 个基点的举动。——编者注

③ 指 2009 年。——编者注

④ 追究起来,这是东西方哲学思想的不同。西方靠“实际的数字”来指导政策,因此依赖于准确和及时的数据收集,如果数据有拖延,就会影响效果,所以把力气都花在了越来越庞大的数据结构上。中国的传统则是靠合理的理性推测来事先制定政策。这两种方法各有利弊。在东方,这种思维方式叫做运筹帷幄之中,决胜千里之外。但中国近些年来开始采纳西方的思维体系,尤其是经济领域引进大批西式人才,当了西方的小学生。

中国的新增贷款(指放贷出去的数量,未考虑贷款偿还的抵消)数量,2008 年 11 月为 4 769 亿元,12 月为 7 718 亿元,2009 年 1 月达到 1.62 万亿元,2 月达到 1.07 万亿元,3 月达到 1.87 万亿元,4 月达到 5 918 亿元,这其中存在一些票据贴现套息业务(存款利息高于短期贷款利息)的虚假交易,以及一些资金流入股市等资本市场因素,使得中国的股市在 2008 年年底到 2009 年上半年脱离上市公司实际经营情况,利用投机概念一路狂升,炒作气氛浓厚。——编者注

痛定思痛后在 1933 年提出来的,应该可以用于现在的经济状况。

笔者就把这个发生的过程大致给大家介绍一下:第一,信用紧缩了,债台高垒的个体们(公司和家庭)赶紧还钱。第二,本来用来购买的钱就少了,于是需求减少。第三,需求少了,就逼着企业降价,造成通货紧缩。第四,通货紧缩又造成了欠债的实际成本高了,所以说债务负担又重了。估计这一点是普罗大众比较容易糊涂的地方,其实想一下,通货膨胀会帮你减低债务负担,因为钱不值钱,贬值了,所以你的实际债务负担降低了。反过来,通货紧缩下,钱更“值钱”了,现金在手就是大爷,因为相对物价来说升值了,这就是中国的一些大公司现在牛哄哄的主要原因,当然欠债的那帮西洋爷们就得哭爹叫娘了。当然,这个东西不一定是通过直接的债务负担加重来实现的,还可以通过企业销售下滑(企业收入下降)和经济恶化家庭遭遇更多的失业(家庭收入下降)同时却仍然要偿还那些债务来实现。第五,通货膨胀推高欠债个体的负担以后,麻烦就更大了。因为利率到了零以后就降无可降了,可是实际利率还是太高,所以大家就是继续拼命还钱。这个恶性循环会继续下去。

更宏观的表现,就是银行不愿再借钱出去(比如说银行把大家的现存信用额度调低,或者说提高借款人的标准等等),这就加剧了消费者不愿意贷款、企业不愿意投资的程度。所以这种恶化是一个自我强化的正反馈过程。英文有一个叫 Spiral Downfall,就是螺旋下降的意思,比较形象。

那么这个局面到底会持续多久?理论上,摆脱危机的一个可能的途径就是看什么时候大家可以在恐惧中喘一口气,决心开始再投资了,然后再慢慢开始走向上的加强正循环。也就是等该倒的企业倒完了,该裁的员工裁完了,该抢的政府救济抢完了,政府该打的弹药也浪费完了,差不多就到底了,然后就是一段休息状态。那么会休息多长时间呢?大家都是心里没底。不过以今年第三季度的石油和原材料的断崖式下跌的情况看,2009 年的经济,至少上半年,估计会惨不忍睹。^①

^① 后来的情况说明,2008 年 11 月到 2009 年 3 月初,是属于经济的近乎崩溃式下降的阶段,4 月份之后,开始进入了一个补充库存(此前经济太差,都不敢再进货,等到库存卖光了再进货)的阶段。——编者注

其实美国不是没有办法走出来,不过现在这帮忽悠经济学家们中毒太深,是走不出来好棋了,客观上倒是为笔者一直谈到的中国复兴添砖加瓦,使这个世界的中心转移过程加快了。

三

在继续谈论美国问题时,笔者可能需要对很多关心现实的读者问的一个问题做一个回答。这个问题就是,在全球经济进入通货紧缩的时候,应该把现金投资到哪里去呢?

这个问题很有意思,钱不一定要拿去投资的。因为在通货紧缩的情况下,货币相对于大部分商品都会升值,所以说现金为王,什么都不要投。你看2008年初买进花旗银行的主权财富基金^①,当时以为自己赚了。看一看现在(2008年11月)的股票价位在哪里,就知道还是拿现金好。

谈到了美国花旗银行,在拿了美国政府的250亿美元之后,好像还是有倒闭的可能。虽然决定裁员53000人,但是基本上于事无补,如果没有进一步的补助,那就只是多活几个星期而已。更大可能性的选择,就是美国财政部再出手,像救助美国国际公司(AIG)和两房(房利美和房地美)那样使其“国有化”。或者让另外的银行如摩根大通过来把花旗银行吃掉。本来和其他的大银行,如摩根大通和美国银行相比,花旗银行来自于存款的资金一直就过小,本以为可以通过吃掉美联银行(Wachovia)获得美联储户们的存款账号,就可以解决这个软肋。但是花旗高层在收购过程中犯了个大错,没有把好关,结果美联银行被富国银行(Wells Fargo)虎口夺食,到嘴边的肉飞了。

如果救助无效,搞得美国金融界的又一个百年老店要关门,那就会证明财政部的7000亿美元救市计划失败。本来财政部的救助计划,是尽快地让美国银行系统恢复正常,但似乎这个目标远远没有达到。从财

^① 如新加坡政府投资公司(GIC)在2008年1月投资了68.8亿美元购买了花旗的股份,拥有3.04亿股(优先股和普通股合计),相当于每股超过20多美元。2008年11月花旗股价最低位4美元,后跌至1—3美元。

政部原先希望通过购买问题债券让银行甩卖坏账资产而拿到钱,到现在简单注资即直接给银行钱,都没有改变银行不肯向外借钱的态度。其中一个很大的原因,就是据银行们自己的估计,整个系统的各类既有债权资产估计要缩水 28 000 亿美元(远远高于高盛哈继铭的估计),现在已经写到账面上被清洗掉的数目还是太少。而且以之前日本的经验来看,许多在资产负债表之外的东西还没有曝光,不是一两年可以搞清楚的。^①

在这种考虑下,大家都知道金融行业未来还是会尸横遍野,你现在借出去的钱,极有可能就是肉包子打狗,所以最好的办法还是像所有冬眠的动物一样,吃得饱饱的,把粮食储存足了,勒紧裤带准备过冬。

根据“老年失节”的美联储前主席格林斯潘的看法,现在美国的银行在资本资产比率上只有 10% 的水平,在现在的处境下,大概至少要到 15% 银行才开始有向外贷款的信心。^② 看来要想让银行开始复苏,财政部还得大量注资。保尔森在 10 月提出并获通过的 7 000 亿 TARP 救市计划力度够不够,都还是一个未知的问题。而一旦花旗银行倒了,估计

① 在此后的 2008 年年报披露上,美国各大金融机构采取了一种投机取巧的会计手段——即将自己债务(如发行的债券)的市场价值的缩小,说成是自己会计债务的缩小,从而可以赢利——这就造成了一种非常滑稽的“结论”:假设金融公司摩根士丹利发行的债券由于经营欠佳,其资信评级被穆迪调低,这样就导致市场投资者对其债券的价值产生了担忧,于是市场上交易摩根士丹利债券的价格发生了下降,按照摩根士丹利等大佬操纵的美国会计师协会对美国会计标准的最新修改,摩根士丹利可以把这种自己发行的债券的市价的下跌,记入自己的“收入”,从而使得自己的会计账面上的赢利增加。事实上,摩根士丹利、花旗集团就是通过这种莫名其妙的办法在 2008 年实现赢利的。这种会计修改是赤裸裸的做假账,其依据的唯一理由是:这些债券市场价值下跌的时候,摩根士丹利潜在地可以通过回购的手段注销这些债务,从而“不用还原来那么多债务”,所以是摩根士丹利的收入。但问题在于你根本没有也无法有资金去回购这些债务(如果发行新债融资去回购旧债也不行,因为新债的利息在资信调低的情况下变得很高,等于是没有减轻债务负担)。这种做假账手法本身十分简单,但经过一番专业术语说明之后,就让人看不懂了,从而可以蒙骗其投资者,让人以为这些金融公司的经营好转,在 2008 年这种困难局面下还可以“赢利”。——编者注

② 格林斯潘这里所说的资本资产比例,是说银行的全部账面资产中,银行自身资本占 10%。按照货币原理,本身资本占资产比例可高可低,是否可以运行下去取决于人们的信心或恐惧。格林斯潘声称需要提高到 15% 是一种传统的意见,即在经济恐慌的时候,一家银行需要有足够的“自身实力”(即自己的银行里面“自己的钱”的比例比较大,所以有看起来比较雄厚的抵御挤兑等风潮的能力),才能增强社会的信心,从而重新开始发放贷款,促动社会货币的流转循环。