

# 中国如何拆解

# 美国金融霸权

刘澄  
编著

要么搞懂金融逻辑

要么受困金融危机

刘澄

华夏银行特约财富专家  
央广《经济之声》特约评论员

广东省出版集团  
广东经济出版社

# 中国如何拆解 美国金融霸权

要么搞懂金融逻辑

要么受困金融危机

刘澄◎编著

廣東省出版集團  
廣東經濟出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国如何拆解美国金融霸权/刘澄编著. —广州: 广东经济出版社, 2013. 12  
ISBN 978-7-5454-2939-8

I. ①中… II. ①刘… III. ①金融体系—研究—美国 IV. ①F837.121

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 270075 号



出版	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 11~12 楼)
发行	
经销	全国新华书店
印刷	北京同文印刷有限责任公司 (北京市密云县十里堡镇庄禾屯)
开本	787 毫米×1092 毫米 1/16
印张	17.25
字数	253 000
版次	2014 年 1 月第 1 版
印次	2014 年 1 月第 1 次
书号	ISBN 978-7-5454-2939-8
定价	49.00 元

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

广东经济出版社常年法律顾问: 何剑桥律师

• 版权所有 翻版必究 •

## 前 言

第一次世界大战以来，伴随着美国经济的腾飞，美国金融业开始崛起，特别是第二次世界大战以后，美国携强大的经济、政治、军事实力助金融业逐渐取得并强化了世界霸主地位。美国金融霸权地位的确立强化了美国经济霸权。金融霸权在为美国赚取巨额利益的同时，有力地提升了美国经济、政治、军事在全球的影响力，成为美国综合霸权不可或缺的重要支柱。

如何破解美国金融霸权，以及中国面对美国霸权该如何有效维护自身金融安全，成为近年来经济理论界、金融实务界、政府决策者，以及社会大众研究和关注的焦点。由于美国金融霸权涉及货币制度、货币政策、金融运行与金融管理等诸多专业知识，尽管目前从不同角度解剖美国金融霸权的书籍比较多，但把美国金融霸权的来龙去脉解释明白的书还是比较稀缺的，为此，本书以金融霸权作为观察和分析的对象，对围绕金融霸权所发生的各种事件进行了深入的探讨。

为了给读者呈现一个立体、深刻的美国金融霸权全貌，本书在写作过程中力求既要宏观上对美国金融霸权进行总体描述，又要从微观上对美国金融霸权实际运作机理进行细致入微的解剖。鉴于此，本书尝试从美国金融霸权的表征出发，在深入探讨美国金融霸权成长历程的基础上，从宏观金融和微观金融角度解析美国金融霸权，从中找到美国金融长盛不衰的秘密。

读者阅读本书既可以了解美国金融的发展历程，也可以全面了解美国金融微观主体的竞争力来源及在确保金融霸权中扮演何种角色。

本书语言通俗，史料翔实，适合金融从业人员、研究学者、政府金融政策制定者、企业家及关心中国金融发展的人士阅读。

为了增强可读性和知识性，本书在体例设计、内容取舍、行文方式等方面都试图突出实用性、全面性、知识性和趣味性。为了便于读者阅读本书，本书精心选择解析对象，通过大量翔实的事例分析美国金融霸权建立、发展的全过程，以便读者快速掌握金融霸权的精髓，并引导读者思考打破美国金融霸权的途径和策略，从而有效维护中国的金融安全。

在编写本书的过程中，刘澄教授设计全书大纲并重点创作最终润色定稿。在此也特别感谢王未卿、杨成义、张玲、田力、武鹏、张静波、张文娟、张晨等人对本书的大力帮助。

## 前言 / VI

## 第一篇

### 宏观透视美国金融的成败逻辑

货币是资金的载体，是经济的命脉，是一切金融现象的起源与核心。对于货币的重要性，基辛格这样论述：“谁控制了石油，谁就控制了所有国家；谁控制了粮食，谁就控制了所有的人；谁控制了货币，谁就控制了整个世界。”

在美国金融霸权的诸要素中，美元在全球货币中处于独一无二的地位。提起今日的美元，几乎地球上没有哪个国家不知道。那一张黄绿色的小纸片，让人又爱又恨。就连恨不得与美国老死不相往来的朝鲜和伊朗，看到这样的黄绿色小纸片，都会上前踹上两脚，然后再捡起来，抹干净了揣兜里。

#### 第一章 拆解金融霸权 /003

追溯霸权之源 /003

经济霸权的金融化 /006

美国金融霸权初长成 /014

一半海水，一半火焰的华尔街 /024

美国金融泡沫的死穴 /030

#### 第二章 强盗美元的诞生 /034

机会总会留给有准备的人 /034

美元地位来之不易 /037

强扮全球货币供应者 /040

贪婪美元的强盗行径 /043

呼唤终结美元霸权 /049

### 第三章 美元主导下的金融霸权 /051

美英争夺货币主导权 /052

美苏的战争静悄悄 /054

日本成了美元的附庸 /056

美国是只狡猾的狐狸 /059

### 第四章 美国获取金融霸权，只为实现自己的神话 /061

美国对规则的决定权垂涎已久 /061

多管齐下独占规则的决定权 /067

### 第五章 美国控制国际金融机构，只为享用免费午餐 /075

世界银行打上美国烙印 /075

美国控制下的国际货币基金组织 /080

中央银行家的银行 /084

美国的手伸向了其他国际金融组织 /085

## 第二篇

### 微观透视美国金融的组织机理

作为“冷战”后仅存的超级大国，美国拥有其他国家望尘莫及的经济实力。美国自从布雷顿森林会议以来，已经确立世界霸主地位多年。透过分析美国霸权的成长历程，可以探知其崛起的秘密：

拥有夯实其金融基石的商业银行，控制世界经济的资本市场，为其敛财的投资银行，保护金融心脏的风险投资，为其扫平阻碍的会计师事务所，操纵资金流向的评级机构，为华尔街摇旗呐喊的金融媒体……

在没有硝烟的金融战争中，它们操纵经济、洗劫财富！

**第六章 夯实美国金融霸权的基石——商业银行 /091**

美国商业银行的众生相 /091

稳坐金融机构的第一把交椅 /094

征战金融界的六把刷子 /096

中国银行业路在何方 /100

**第七章 美国控制世界经济的撒手锏——资本市场 /101**

多层次的资本市场 /101

缘何美国资本市场生命力顽强 /106

美国资本市场面临的挑战 /110

美国“治大国若烹小鲜”的资本竞争秘诀 /112

中国资本市场路在何方 /115

**第八章 美国国家机器的灵魂——投资银行 /117**

透视美国投资银行的掠夺本性 /118

美国投资银行扮演何种角色 /126

为何美国投资银行能赚得盆满钵满 /131

**第九章 美国贪婪与冒险精神的结合体——风险资本 /135**

见识风险资本的魅力 /135

为何风险投资的种子在美国萌芽 /139

风险投资为美国金融注入了强心剂 /141

识破风险资本竞争力之谜 /145

中国风险资本路在何方 /145

**第十章 美国金融霸权的帮凶——会计师事务所 /147**

美国会计师事务所的“四大家族” /147



- 深陷信任危机不能自拔 /150
- “审计霸权”为美国金融霸权画龙点睛 /151
- 美国稳固竞争力的秘籍 /153
- 中国会计师事务所的发展策略 /155

## **第十一章 操纵美国资金流向的推手——评级机构 /156**

- 盘点美国的评级机构 /156
- 评级机构把灵魂卖给了魔鬼 /163
- 谁来监管评级机构 /170
- 中国的评级机构路在何方 /171

## **第十二章 美国金融霸权的吹鼓手——金融媒体 /173**

- 金融霸权的判官笔 /174
- 新闻独立与自由是徒有其表 /177
- 被资本掐住咽喉的财经媒体 /179
- 美国金融媒体是个美味的蛋糕 /180
- 中国金融媒体路在何方 /182

## **第十三章 在金融市场上呼风唤雨的主力军——金融工具 /183**

- 盘点美国金融工具的细枝末节 /184
- 美国金融工具的风险价值 /187
- “三级管理体制”为美国金融业保驾护航 /192
- 中国发展金融工具路在何方 /195

## **第十四章 美国总统的摇篮——律师事务所 /196**

- 律师是美国人的一种信仰 /197
- “法律 OR 金钱”面前人人平等? /199

律师与金融霸权如影随形 /200

中国律师事务所路在何方 /201

## 第十五章 美国金融霸权的稳定器——保险公司 /202

美国保险公司的优秀之处 /202

“安睡保险”的竞争力 /204

谁来保障美国保险公司的风险 /207

美国为加强保险公司的竞争力使了哪些招 /207

中国保险市场路在何方 /210

## 第十六章 美国金融体系的保护网——联邦存款保险公司 /211

话说存款保险那些事 /211

美国金融霸权的安全盾牌 /215

存款保险机构的自身风险不容忽视 /219

存款保险公司的安身立命之道 /221

## 第十七章 美国金融精英的孵化器——商学院 /225

金融霸权的兵工厂 /225

美国商学院是如何炼成的 /227

美国商学院基业长青的秘诀 /230

中国商学院发展路在何方 /233

## 第十八章 现代资本市场的风向标——期货 /234

期货是美国攻守兼备的武器 /234

期货在美国金融霸权中的角色 /237

美国期货长盛不衰的秘诀 /239

## 第三篇

### 中国如何赢得金融战争

近年来，外金融巨头通过并购大肆攻城略地，资本市场开放快速推进。包括中美战略对话在内的这一系列事件都充分显示出美国金融霸权真正所需要的是中国开放资本市场。面对美国咄咄逼人的金融霸权，如何阻隔美国霸权对中国的贴身式压迫，又能从金融开放中获益，考验着执政者的智慧……

#### 第十九章 警惕美国金融霸权，维护中国金融独立 /243

美国金融霸权对中国的挑战 /243

应对美国金融霸权的原则 /248

推动建立国际金融新秩序 /250

维护中国金融安全的策略 /251

#### 第二十章 严守中国经济发展的“战略空军” /254

积极审慎推进金融体制改革 /254

增强货币政策调控的有效性和独立性 /255

有序加快金融开放 /255

加强国际金融合作 /256

消化贸易顺差，实现贸易均衡 /257

#### 第二十一章 把握世界经济的度量衡 /258

坚持人民币国际化的方向 /258

循序渐进地实现人民币国际化 /259

#### 参考文献 /262

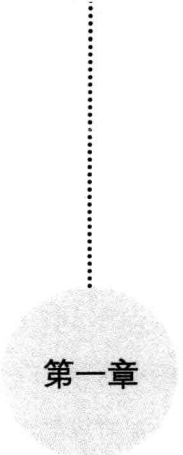
## 第一篇

# 宏观透视美国金融的 成败逻辑

■ 货币是资金的载体，是经济的命脉，是一切金融现象的起源与核心。对于货币的重要性，基辛格这样论述：“谁控制了石油，谁就控制了所有国家；谁控制了粮食，谁就控制了所有的人；谁控制了货币，谁就控制了整个世界。”

在美国金融霸权的诸要素中，美元在全球货币中处于独一无二的地位。提起今日的美元，几乎地球上没有哪个国家不知道。那一张黄绿色的小纸片，让人又爱又恨。就连恨不得与美国老死不相往来的朝鲜和伊朗，看到这样的黄绿色小纸片，都会上前踹上两脚，然后再捡起来，抹干净了揣兜里。





## 第一章

# 拆解金融霸权

作为“冷战”后硕果仅存的超级大国，美国拥有其他国家望尘莫及的经济实力。自从1890年经济总量跃升世界第一以来，美国已经稳坐世界霸主地位一百多年了。透过分析美国霸权的成长历程，可以探知其崛起的秘密，总结其衰退的经验，为中国经济的崛起提供参考。

### ○ 追溯霸权之源

#### “霸权”在中西方的差异

西方的“霸权”通常是个中性词，不含贬义，最常用的单词是“Hegemony”，这个词来源于古希腊的Hegemon，本意是“首领”（Chief）、“领导者”（Leader）、“统治者”（Ruler）。

在中文中，一般把“霸权”看作贬义词，指在国际关系上以实力操纵或控制别国的强权，是专横霸道、以强凌弱的做法。

霸权在国际关系中，更多地用来表示处于优势地位的主导国家推行的支配性政策，体现的是以实力为基础的控制权或操纵权。

霸权的魅力在于，霸权国家占有一种全面的、压倒性的优势地位，一旦取得了这种霸权地位，就意味着获得了控制他国的能力，有权制定竞争规则，有权执行竞争规则，并保留对挑战规则的行为予以惩处的权力。正是因为这种诱惑，吸引无数强国加入争霸的行列。

### 学界对霸权的理解

对于如何认识霸权，特别是经济霸权，理论界一直存在争议，甚至是针锋相对的观点。主流观点是反对霸权，尤其是反对滥用霸权地位，肆意践踏国际秩序；非主流的观点则对霸权持肯定态度。

西方国际政治经济学关于霸权的研究有三个主流观点：一是新葛兰西学派的霸权与跨国阶级关系研究；二是以伊曼纽尔·沃勒斯坦为核心的世界体系理论；三是以查尔斯·P·金德尔伯格、罗伯特·吉尔平和罗伯特·基欧汉为代表的新现实主义/新自由主义。

新葛兰西主义没有把霸权看作占有优势的“国家实体”，而是作为一个拥有丰富资源、能够控制其他团体的集团或者阶级。新葛兰西学派着重解释一个统治阶级通过主导意识形态来统治其他阶级的过程，并且认为霸权是少数的资本家阶级对大多数工人阶级实行的统治。

世界体系理论的主要代表人物沃勒斯坦认为，每一个历史时期的国际社会都因霸权国家的存在而得以维持和发展。有一个在政治、军事和经济方面均凌驾于各国之上、拥有压倒一切支配力量的霸权国家，体系才能稳定，一旦这样的霸权国家消失，国际体系就会动荡不安。

霸权稳定论关注的是霸权国与国际体系之间的关系，最早在1973年由金德尔伯格提出。霸权稳定论认为，自由国际经济需要一个能致力于自

由经济原则的霸权国，就像 19 世纪的英国和 20 世纪的美国。霸权能带来世界政治经济的稳定，丧失霸权将导致世界政治经济的不稳定。

霸权稳定论认为，自由国际经济需要一个能致力于自由经济原则的霸权国，就像 19 世纪的英国和 20 世纪的美国。

## 霸权能否持久

当代西方最著名的国际关系和国际政治经济学学者之一罗伯特·吉尔平认为一个国家不会长期保持霸权。就这一观点，他从三个方面分析了霸权必然衰退的原理。

首先，他对市场机制的问题进行了分析。霸权的基础是霸主国拥有颠覆一切的军事和科技实力，但是衡量一国实力的强弱，既不在于生产力大小，也不在于是否拥有资源，而在于国家对经济的自我调剂和对瞬息万变的全球经济的适应能力。因此，问题的关键就是一个国家能否永久保持这种创新和适应能力。答案当然是：不能。因为激烈的竞争早已改变了各国的经济力量，竞争优势也会随之变化，优势不会永久保持在一个国家。重新拥有竞争优势的国家必然会再次划分政治权力，那么，原来的霸主就会面临后起之秀的挑战。这种挑战通常会以战争的形式来决定胜负。资本主义问世以来，首先是法国向英国发起争夺霸权的战争，之后是德国向英国发起霸权挑战。虽然这两次挑战均未成功，但后起的美国在第二次世界大战后彻底颠覆了英国的霸权。就像吉尔平所说：“市场力量的解放改变了政治格局，破坏了霸权，开创了全世界最终必须适应的新的政治环境。”如此来说，霸权的更替是不争的事实。

其次，吉尔平认为在经济发展中，霸权国家有日趋衰弱的趋势。为了稳固霸权地位，霸权国家要不断供应公共商品，那么，霸权国家的经济实力和产品剩余就会越来越少。最终，霸权国家无力承担这一消费只能放弃霸权，被迫让其他后起之秀脱颖而出。

最后，频繁的“搭便车”现象导致霸权国家的衰落。因为长期存在搭便



频繁的“搭便车”现象导致霸权国家的衰落。因为长期存在搭便车者，所以霸权国家通常要为维持公共商品的正常供应而支付远远超出其自身能力的成本。

车者，所以霸权国家通常要为维持公共商品的正常供应而支付远远超出其自身能力的成本。长此以往，霸权国便对“搭便车者”产生了不满情绪。其实，霸权国的不满也在情理之中。搭便车者在经济上加重了霸权国承担公共商品成本的负担，

另一方面也使得霸权国在心理上对其感到失望。这样使霸权国逐渐减弱了维护自由经济体制的动力和意志。

## ○ 经济霸权的金融化

### 解构金融霸权

金融霸权是指霸权国凭借其压倒一切的军事、政治、经济和金融实力，在国际货币体系中取得主导地位，并将自己的意志强制性地国际货币体系中推行，从而获得对其他国家的霸权利润。

从这个定义上讲，金融霸权特指一个国家在国际范围内行使霸权；在一个国家范围内，并不存在金融霸权。

美国前政治学会会长、哈佛大学战略研究所所长塞缪尔·亨廷顿在《文明冲突与世界秩序》一书中，写到了西方社会应注意的14个战略要点，其中有3个与金融领域密切相关。这3个战略要点分别是：“控制国际银行系统”“控制全部硬通货”“掌握国际资本市场”。可见，霸权国家获取金融霸权是极其重要的。

那么，学术界对金融霸权又有哪些理论解析呢？

金融霸权理论源自金融控制理论，大致由金融资本理论、银行霸权理论，发展到金融霸权理论。