

SHUANG LUN JING JI

让懂经济的人找到解决当前世界经济困境的钥匙
让不懂经济的人成为有理性经济头脑的自说者

双轮经济

危机中的突围之道

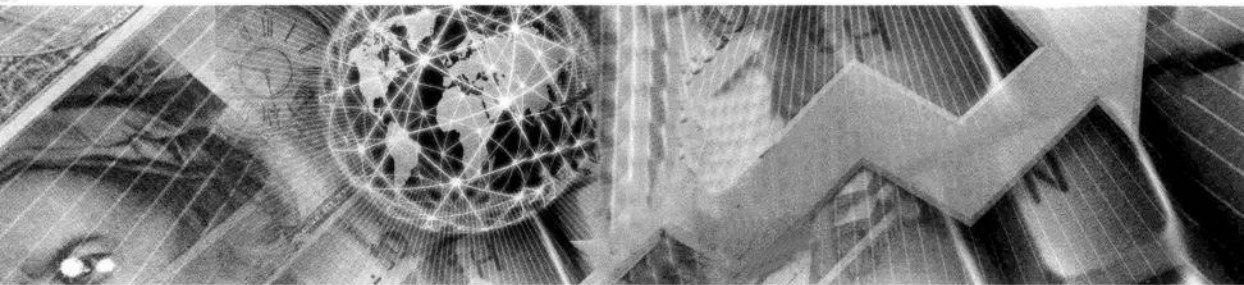
蔡定创 著

中国  广播电视出版社

双轮经济

危机中的突围之道

蔡定创 著



中国广播电视出版社
CHINA RADIO & TELEVISION PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

双轮经济：危机中的突围之道 / 蔡定创著. —北京：中国广播电视出版社，2013. 10

ISBN 978 - 7 - 5043 - 6956 - 7

I. ①双… II. ①蔡… III. ①国际金融—研究 IV. ①F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 193508 号

双 轮 经 济

——危机中的突围之道

蔡定创 著

责任编辑 王晓剑

封面设计 亚里斯

责任校对 谭霞

出版发行 中国广播电视出版社

电 话 010 - 86093580 010 - 86093583

社 址 北京市西城区真武庙二条 9 号

邮政编码 100045

网 址 www. crtp. com. cn

电子信箱 crtp8@sina. com

经 销 全国各地新华书店

印 刷 高碑店市德裕顺印刷有限责任公司

开 本 710 毫米 × 1000 毫米 1/16

字 数 275 (千) 字

印 张 16. 75

版 次 2013 年 10 月第 1 版 2013 年 10 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978 - 7 - 5043 - 6956 - 7

定 价 36. 00 元

(版权所有 翻印必究 · 印装有误 负责调换)

序 言

我们每天接触的、耳熟能详的证券市场到底是什么？它对我们的经济与生活到底有哪些影响？蔡定创先生的本论著现在来回答这个问题。证券市场理论与实战操作方面的书籍很多，但通常的观念是，哪些是股民们该研究的事。这里要告诉大家的是：

如果您是股民，本书能告诉您，如何从宏观上把握市场，如何进行基本面的分析，为自己创造财富。

如果您是国家经济管理者，本书要告诉您，财富生产、价值创造分实体生产与看不见的虚拟生产两种方式；掌握虚拟财富的生产、懂得通过虚拟经济创造价值，才是出色的。

如果您不是股民，也不是管理者，本书与您的经济生活也密切相关。您的就业、工资水平、社会福利水平和之联系紧密。

将证券市场放到宏观经济全局的角度来研究，这应该是第一本论著。这里是一个全新的视角，或许能为您打开一个全新的窗口。

证券市场的交易主要有两个品种，一个是股票、一个是国债，构成虚拟经济的主体。其他的交易品种不属于常规的、普遍的交易品种故而不计。所谓“双轮经济”，就是指当代的经济由实体经济与虚拟经济两个经济体所构成，



共同作用，驱动经济。通常人们只看到实体的经济的作用，而看不到虚拟经济所产生的作用。但是，恰恰是虚拟经济会产生神奇的或正向的，或负向的放大作用，善驾驭者，促使经济内生增长；不善驾驭者，使经济危机频频而不知所措。这是一种对看不见的财富的生产，人们用传统的世俗观念是看不到的。在我国，GDP年年高增长，而人们的生活水平却不见提高，人们能找出很多原因，却都是表面现象的罗列，不是真正的根本上的原因。这些年来，世界上的金融危机、国债危机、我国的产能过剩危机，可谓频频发生。怎么一回事？其实都与对虚拟经济驾驭操作不好相关。

二

虽然经济学已经发展成为一个庞大的体系，但是近年来人们发现，对于宏观经济学上的问题，用已有的经济学理论却越来越解决不了。欧债危机问题、我国的产能过剩危机与通胀并举问题，依据传统的宏观经济理论而来的应对政策总如隔靴搔痒，力不从心。美国次贷危机问题用传统的经济学理论既无法解释，也无法应对。现在所使用的一系列量化宽松的政策，也超出了传统西方经济学的概念范围。

现代宏观经济学被定义为，以国民经济总过程的活动为研究对象，通过考察就业、国民收入、投资与消费、经济总量、经济周期、财政与货币政策等经济中各有关总量的变动及决定，研究解决失业、通货膨胀、经济波动与危机、国际收支、经济增长等问题。

依据这种经济学方法所产生的经济学理论并不是一无是处，它在各国应对一般的经济管理以及已有的经济变量与环境条件解决发展问题，发挥了一些作用。但是，这种理论有明显的研究方法上的缺陷。它的研究对象即各种初始的总量与变量，明显的是经济中的已有现象，从现象出发得出的结论，即使正确，也是很特殊的，只能应用于该国的、一时一事的经济应对性政策。当经济中深层矛盾激化，经济发生危机时，这些应对性政策的经济理论即使是在本国也会显得无能为力。而我国对这些理论的照搬者，既不懂得这些表面现象理论

产生的环境条件，又不懂得运行它所需要的内在逻辑，每每得出相反的结果而使得这些经济学家们颜面扫地。

蔡定创先生将西方宏观经济学不研究宏观经济运行过程、只从整体的角度用系统论的视野单研究输入输出值的方法，称为黑箱研究法。这种理论方法应对宏观经济理论的性质来说，蔡定创先生指出它有巨大的缺陷。最大的问题仍然是流于表面现象，因为所有现在能获得的变量都是原来的结果。而社会经济运行远比一个化学反应复杂千万倍。

宏观经济学的任务是什么？不是对观察到的各种经济表面现象的罗列，也不是先验地去规范人们应该如何，而是揭示那些深深隐藏在纷繁复杂的现象背后的经济运行规律。只有掌握了经济运行的规律，才可能动地运用规律解决问题。由于经济是社会人的活动，微观层面的经济活动，或许可以通过观察而获得，可以使用较低层次的抽象，例如，对人性的抽象，对人们消费行为规律的抽象等等。而当一个国家层面的宏观经济，它所表现的特性绝不是微观组织、微观行为的叠加，不是一种总和关系。我们经常看到，微观的经济行为与宏观经济结果往往是完全相反的。例如，被大家奉为经典“看不见的手”，其中所体现就是微观经济中的自私行为，在宏观上产生了资源合理分配的结果。

马克思在《资本论》第一版序言中说：“分析经济形式，既不能用显微镜，也不能用化学试剂。二者都必须用抽象力来代替。”^① 宏观经济学不能从各种经济变量的现象出发，停留在经济的各种表面现象的研究上，必须要建立在高度的抽象概念基础上，深入研究经济的运行过程，从过程中发现经济运行的规律。经济规律在其抽象的范围内，具有唯一性、客观性，它就像上帝一样在主宰着、支配着芸芸众生的经济行为。这种抽象程度越高，抽象的范围越大，其规律的普遍性、适用性也就会越高。

可以看得出来，蔡定创先生本著作中的“双轮经济”是他在《货币迷局——当代信用货币论》中所创立的当代信用货币理论体系中的一部分。没有读过《货币迷局——当代信用货币论》的人们总认为其是一本货币理论论

^① 《马克思恩格斯选集》，人民日报出版社1972年版，第206页。



著，而读过的人都会知道这实质上是一部宏观经济理论论著。

马克思在《资本论》中，曾以商品作为起点，全面地论述自由资本主义时代里资本的生产过程与再生产过程，从而揭示了剩余价值规律与由资本主义所带来的具有无限发展的社会生产力与有限的消费之间的基本矛盾规律。但是，经过资本主义自由竞争到垄断竞争，再到金融垄断，再发展到今天的国际垄断金融资本主义新阶段，资本主义的生产过程已经发生了巨大的变化。蔡定创先生在他的这部论著中认为，当代资本主义已经发展到了信用创生价值的全新阶段，资本为货币价值而生产，已经有了信用价值生产的新形式。因此，马克思《资本论》中论述的以商品为起点的资本运行过程，只是揭示了实体经济的运行过程，而当代经济的信用价值生产的新特点，则必须以货币为理论逻辑起点，才能系统地揭示当代宏观经济运行的全貌。

以货币为理论逻辑的起点，并将货币分为投资货币与消费货币，这是宏观经济理论上的重要突破。因为，每一种信用价值生产首先就与信用货币相关。由于生产过剩转化为资本过剩，生产过剩消费不足的矛盾也就转为投资货币过剩与消费货币不足的矛盾。改变投资货币与消费货币的分配比例，就可以实现对资本总生产过程的调节。因此，一种与实体经济不同的生产过程发生了，这就是虚拟经济的生产过程。一种与实体经济不同、并且独立成为实体经济之外的分配过程也发生了，这就是第三次分配、第四次分配。当然，归根结底，这种信用价值的生产过程并不是脱离实体经济的生产过程的，它只不过是首先通过信用货币这个价值载体，以透支实体价值形式进入资本的实体经济的生产过程。如果这种透支的价值载体能改变实体经济中已有的投资货币与消费货币的分配比例，使失衡走向均衡，这种透支的货币价值就会被实体经济生产出来，从而实现信用货币的价值生产。如果这种透支的价值载体进入实体经济的生产过程反而加大的经济体中已有的投资货币与消费货币的失衡，就会引起实体经济中的价值发生湮灭，从而引起两种结果：一种是货币价值与实体价值发生湮灭；一种是实体价值湮灭，而货币价值被透支，此种情况就是通货膨胀。

信用货币的价值生产改变了所有传统的实体经济的生产理念，也突破了现今所有的东、西方经济学理论的框架。有三种信用货币的价值生产新形式：国

家信用创生基础货币发行价值、商业银行信用派生货币使用价值、企业股市信用创生（湮灭）价值。而股市是虚拟经济的主体。

因此，当代经济已经本质上存在两个生产过程：一个是实体经济的实体价值生产过程；一个是虚拟经济的信用价值生产过程。信用价值的生产过程虽然是建立在实体经济的实体价值生产过程之上，但是它却主导着实体经济的实体价值生产过程。这也成就了当代资本主义金融垄断的性质。

因此在我看来，蔡定创先生选择以信用货币作为当代宏观经济的理论起点是恰当的，也是成功的。由于用信用货币作为起点后，它既是本来意义上的逻辑起点，也是顺利地运用抽象力相继论述信用货币价值在经济生产总过程中，国家信用的货币发行创造价值过程、银行信用派生货币过程、企业信用通过股市的价值生产过程所必需的。符合本来逻辑的展现这些过程，并对社会再生产过程中的投资货币与消费货币的矛盾运动详细考察，发现“印钱消费”规律与“货币放大”规律，以及当代经济的“双轮经济”的构架原理就是自然而然的了。因此说，蔡定创先生所创建的当代信用货币理论体系的成功，首先是在于他理论方法上的成功。

三

“双轮经济”构架理论，在蔡定创先生当代信用货币理论体系中，是作为当代经济的总结构、社会生产的总过程而提出来的。在原有的基础上，蔡定创先生在本论著中又提出了如下新思想：

①创造性地提出了虚拟经济不是传统观念中的“以钱生钱”，甚至也不是一个仅对实体经济提供服务的系统，虚拟经济是一个价值生产系统，它通过信用、信心，创造价值或湮灭价值。这是突破传统经济学的前所未有的创新理论。

在他的《货币迷局——当代信用货币论》中，曾论述过国家信用、商业银行信用、股市中的企业信用这三大信用系统中，国家信用创造货币发行价值的过程，商业银行创造货币使用价值的过程，股市中企业信用创造价值的过程。



而对于股市中企业信用创造价值的过程论述比较简单。在本著作中，蔡定创先生进一步详细考察了虚拟经济中的两个交易主体：股票与国债分别进行价值生产的过程。

人们的传统观念中，只有实体经济才能创造价值，股市是不创造价值的。这种观念源自于原有的货币理论与观念的根本错误。因为在原有的货币理论中，信用货币只是交换媒介，其本身没有价值，不少西方经济学者还曾纷纷为信用货币找“锚”。在本著作中，蔡定创先生详述了股市“货币放大”而产生的货币价值的实现过程，它是如何通过改变投资货币与消费货币的分配比率，再进入实体经济的生产过程，以及从透支的货币价值形式到实现的货币价值形式的过程。

②详细考察了虚拟经济中的价值属性特点与价值空间，虚拟经济中价值通过信用与信心的生产过程。

③创立了从体系到方法系统而完整的“双轮经济”构架理论。“双轮经济”构架理论在他的《货币迷局——当代信用货币论》中就已经提出来过，蔡定创先生在本著作中，详细考察了“双轮经济”的构架原理、自激过程、自激产生的条件、如何引发危机或实现经济内生增长的过程。

“双轮经济”的构架体系是当代宏观经济理论体系中社会再生产理论的核心。西方经济学中没有社会再生产过程理论，马克思的社会再生产理论，只止于实体经济部分，此与历史的发展阶段有关，当时的虚拟经济生产还处于萌芽状态。只是到了20世纪70年代，世界主要资本主义国家的重工业化已全面完成，过剩危机再度发生，此时欧美主要资本主义国家的实体经济的生产已进入全面过剩状态，到了此时虚拟经济价值生产的重要性才浮出水面。但是，自从斯密、李嘉图的继承者将古典经济学庸俗化后，西方经济学中就不再有基础的价值生产理论的研究了，而在这个阶段上的马克思主义经济学者都转入到社会主义经济理论的研究上。因此，在当代社会经济已经进入到“双轮经济”构架的时代时，社会再生产理论研究反而完全是一块空白。如果没有蔡定创先生的“双轮经济”构架理论，当代经济的运行过程根本就无法看得清楚、获得解释，对其运行规律的发现与揭示也是根本不可能的。

总之，蔡定创先生本著作中所论述的是在经济发展过程中，如何通过内生动力驱动经济发展的问题，所涉及虚拟经济的生产都属于对“看不见的财富”的生产，这对传统的财富观、价值观都有着巨大的冲击。理论的力量是十分巨大的。蔡定创先生对虚拟经济价值生产的发现与揭示，对“双轮经济”构架理论的开创性贡献，将当代的宏观经济理论从“毫无用途”、“贻害无穷”^①中解救了出来，整个宏观经济理论体系如拨云见日、豁然开朗地呈现在我们面前。许多费解的、不能解释的经济现象能被解释了，许多无法应对的经济难题与矛盾有解了。欧债危机已经四年过去了，欧元区各国为此已经付出了经济衰退、高比例的失业等十分沉重的代价，残酷的现实证明，传统的经济学理论对欧债危机无解。而本著作中蔡定创先生应用他所创立的宏观经济理论，对欧债危机解救显得十分轻松、轻而易举。

正如他在本著作中所说的，同一个经济现象，不同的理论框架、不同的理论分析方法，就会得出完全不同的结论。像我国这几年宏观调控的初衷与结果有时产生相反的效果，未来30年，经济正面临转型的难题。几年来迟迟不能实现转型，根本上是指导经济理论的问题。实现发达国家的梦想，正确的顶层设计，首先要有正确的经济学理论指导，否则就会产生志高才短。我国正走的是社会主义市场经济的道路，不是原来的计划经济。每一项经济政策，每一步宏观调控都必须符合市场经济的客观规律，任何违背经济客观规律的行动，就必然要受到惩罚，必然会招致失败。只有正确的理论才能指导我国经济顺利实现内生驱动转型，实现经济可持续的高增长。这就是经济学理论的巨大经济价值。

唐伟

2013-4-18

^① 诺贝尔经济学获奖者保罗·克鲁格曼（Paul Krugman，1953～）教授在伦敦经济学院发表罗宾斯纪念演讲中说：“过去的30年来，宏观经济学说得好点是毫无用途，说难听点是贻害无穷！国际金融危机也是西方经济学，或说是盎格鲁—撒克逊经济学的重大危机。”



contents 目录

序 言

- 一 1
- 二 2
- 三 5

第一章

中国经济问题

- 1 问题的提出：为什么我们越来越穷？ 2
- 2 越来越穷的真实原因 7
- 3 经济理论上的缺陷 14
- 4 股市是如何制造危机的 16
- 5 股市与产能过剩 20
- 6 股市发行与宏观经济效益 23
- 7 股市融资与国债投资关系的真相 27

第二章

经济学方法论

- 1 我们是如何陷入误区的？ 32
- 2 一个由意象思维实例所引发的 QQ 对话 39
- 3 概念思维与抽象 46
- 4 抽象范围问题 48
- 5 实证方法问题 50



- 6 经济学理论源问题 52
- 7 两大经济学体系理论方法比较 56
- 8 西方宏观经济理论崩溃的原因 62
- 9 表面现象经济学的特点与危害 64

第三章 虚拟经济误区

- 1 陷入歧途的虚拟经济理论 68
- 2 为何要重新定义虚拟经济 77
- 3 虚拟经济的本质是什么? 79
- 4 虚拟经济重新定义 83
- 5 虚拟经济价值属性 84
- 6 关于虚拟经济与股市关系的讨论 89

第四章 股市货币放大

- 1 斯密、李嘉图、马克思劳动价值论 100
- 2 劳动转化为资本功能 104
- 3 价值基础与交易价格 106
- 4 公司信用、欺诈与政府信用 111
- 5 股市信心指数度量方法 117
- 6 股市的两个发展阶段 121
- 7 价值创生与价值湮灭 125
- 8 创生价值计量与股市效益计算 130
- 9 股市货币放大 134

第五章 “双轮经济” 构架

- 1 由新信用货币理论所引出的新概念 138
- 2 虚拟经济运行的一般过程 139
- 3 “双轮经济” 构架原理 144

	4 “双轮经济”中的货币运行规律	150
	5 投资导向与货币政策转型	158
	6 “双轮经济”自激	161
	7 自激的发生条件	166
	8 商业银行的矛盾	171
	9 银行信用管理	176
	10 “双轮经济”小结	179
第六章	国债论	
	1 国债是货币理论的逻辑终点	182
	2 投资货币与消费货币的国债调节	184
	3 美元国债发行原理与调节方法	188
	4 国债的购买主体与使用性质	193
	5 我国国债问题	196
	6 关于美国国债问题的对话	197
第七章	欧债危机解救方案	
	1 欧债危机现状	206
	2 欧债危机解救方案	211
	2.1 问题分析	211
	2.2 理论错误与思想误区	212
	2.3 当代信用货币运行规律	213
	2.3.1 国债的本质	213
	2.3.2 货币的价值发行机制与要诀	216
	2.3.3 “印钱消费”中的价值创造问题	218
	2.4 欧债危机解救具体措施	221
	2.4.1 建立虚拟的财政部	221
	2.4.2 按照货币发行的价值规律发行货币	222



2.4.3 发行欧元联盟债，同时收购现有各国国债 222

2.4.4 区内各国偿付债务的办法 223

3 几点说明 224

3.1 上述解决方案，是一个建立在不需要特别政治资源，因而也不可能有政治阻力的增量财富解决方案 224

3.2 用欧元联盟债替代各个国家债，作用在于提升债券的信用等级 224

3.3 虚拟的财政部是当下解决统一财政联盟建立难题的唯一方案 225

3.4 采用负债的方法与利益分配方法是调解利益矛盾的关键，同时也保留了各国发展的差距和今后由差距所引起的竞争空间。 225

3.5 在这里公开此收费方案，一方面为大家提供一个当代信用货币理论的应用范例，另一方面，我相信这是唯一可为欧盟各国创造巨大财富，带来国民福利的最优方案 225

第八章 未来经济内生驱动转型

1 经济中的主导矛盾分析 228

2 四次分配理论 230

3 经济转型与股市转型 234

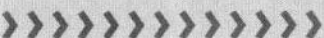
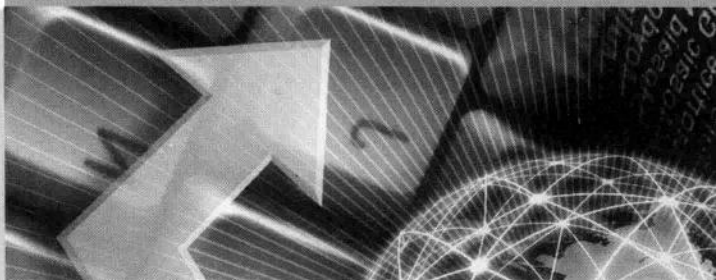
4 股市改革要点 237

5 发行制度改革建议 243

6 未来30年经济内生动力全评估 247

7 新生产关系的曙光 249

后记 | 253



第一章

中国经济问题

经济现象纷繁复杂，同一个经济现象，会产生各种各样的看法，甚至截然相反的观点。其中的原因在于，宏观经济问题是众多利益主体的群体行为，我们所能看到的各种经济现象，都是群体利益主体利益博弈后的一种结果，而背后的原因往往是远离表面现象深深地被隐藏着。如何能够透过现象看本质，能够从现象入手，找到深藏其内的、远离现象的背后原因，这就需要对宏观经济运行过程有全面的了解，对宏观经济运行规律有理性的认识。否则，人们就像在黑夜中行路一样，辨不清方向摸不着边，有时甚至做出将自己卖了还替人数钱的勾当。为了国家的利益、民族的利益、自己的利益不受侵害，日益迫切地需要跳出传统的、广泛流行的错误观念，与谬误作斗争，只有正确的宏观经济理论才会像明灯一样引导您的前行方向，像甘泉一样滋润着您的发育成长。



1 问题的提出：为什么我们越来越穷？

自从2008年国际金融危机以来，我国的经济从表面现象上来说，每年GDP仍然有9%左右的增长，这在全世界来说，仍然是令人羡慕的高增长。但是，网上越来越兴起的一个带普遍性的热点话题是“为什么我们越来越穷”？有一个叫文晞的作者还专门以此为题写了一本书。

普遍性的观点认为这是由通货膨胀引起的。例如《为什么我们越来越穷》一书中写道：“通货膨胀，吞噬掉的绝不是一两个人的财富，而是我们绝大部分普通人的财富。”那么，为什么会通货膨胀？通货膨胀又是由什么原因引起的？见诸于各种各样的书籍与财经类文章的普遍性的观点认为现在的货币是信用货币的纸币，央行可以印刷，货币超发了。为应对信用货币这种纸币不保值，在我国国内，又由此而一度掀起了一股恢复黄金本位的思潮，甚至在2009年至2011年的这几年来刮起一股炒黄金的风，人们好像从此找到了货币保值的真谛甚或致富的钥匙。而实际上，当一些人向央行呼吁恢复黄金本位制时，央行回答说，你是不懂事的小孩子吗？当向商人们呼吁时，商人们说，你还是留着自个儿用吧，我还是用电子货币更方便些。不相信神奇的信用货币，或者面对通货膨胀而无可奈何的人们，有些在黄金迷的鼓动下参与购黄金保值或大炒黄金，最后发现炒来炒去炒的还是纸黄金，十之八九亏得一塌糊涂，最后连黄金长什么样都还未见着。

看来，信用货币必不可少。现实告诉大家，人们不光离开不了纸币，而且，当今世界之所以能产生如此巨大的社会财富，主要是信用货币的功劳。不

仅如此，经济学家还要告诉民众一个更坏的消息是，在市场经济的过剩经济条件下，还必须要适当的通货膨胀（多少为适当，这是一个更高级更深层次的话题），否则经济的发展将会产生困难。

由此，人们陷入了困境：信用货币不保值，人们不仅离不了它，而且比纸币观念性更强的电子货币还是发展趋势。前面说，是通货膨胀吞噬了大家的财富，甚至央行都将控通胀作为货币政策的目标，通货膨胀总是形影不离，实际上离不了，甚至越来越依赖。一些人将原因归于政府，在和平时期的政府财政税收都是有定数的，我国情况复杂一些，就透明程度高的欧美政府来说，哪一个政府不是债台高筑？

在我国的财经媒体与财经文章中，经常看到的是一些人依据西方经济学的本本与弗里德曼的货币理论，将我国通胀归因为“货币超发”了。某“经济学家”甚至断言中国央行“货币超发”43万亿元（当时的M2是74万亿）。那么，央行紧缩货币怎么样啊？2011年央行又开始执行紧缩的货币政策，结果就造成制造业与股市的双重灾难，浙江民间高利贷也就由此而开始资金断裂，著名的“跑路”潮开始，中小企业倒闭数量甚于2008年国际金融危机时期。至2012年中期，中国央行不得不再次放松货币供给并大幅增加国债投资以救急。可见，即使是通货膨胀又如何？紧缩货币这个工具可不能随便用。紧缩货币不能有效解决通货膨胀问题也反证了将通货膨胀归结于“货币超发”是有问题的。其实，就2011年来说，即使因为使用了紧缩货币政策，并且因为紧缩货币已给实体经济造成了严重损伤的情况下，2011年12月末，广义货币（M2）供应量仍达到85.16万亿。试想一下，如果按照“货币超发”者货币超发43万亿的意见，将广义货币（M2）供应量压缩43万亿，那么，广义货币（M2）供应量就只有42万亿，中国的经济还能运行吗？可见，“货币超发”43万亿的观点是十分荒谬的。

其实，“货币超发”也好、通货膨胀也好，都是经济的表面现象，都是经济运行过程中带有不以人们意志为转移的内在支配力量的一种外在表现形式。或者换句话说，“货币超发”也好、通货膨胀也好，这些表面现象本身就是经济运行运行的结果而不是原因。如果将结果当原因，人们必然陷入困境。事实也是