

# 论国际金融霸权与我国的金融安全

张军果

(国防大学 马克思主义教研部, 北京 100091)

**摘要:** 国际金融霸权是当今世界霸权的新形态, 直接威胁着我国金融安全乃至国家安全。国际金融霸权直接威胁我国金融主权, 大量侵蚀我国国民财富, 严重影响我国金融稳定。我们要改革完善国内金融体系, 积极参与国际货币体系的改革, 稳妥推进人民币国际化。

**关键词:** 国际金融霸权; 金融安全; 对策

**中图分类号:** F831 **文献标识码:** A **文章编号:** 1004-1605(2011)08/09-0106-05

当前, 经济领域的贸易战和金融战如火如荼。特别是 2003 年以来的中美、中欧、中日人民币汇率之战, 美国实施的第二轮大规模量化宽松货币政策, 都充分展示了以美国为首的西方大国运用金融手段实施霸权的惯用伎俩。在此过程中, 中国作为当今世界最大的发展中大国, 深受国际金融霸权之害。深入研讨当今世界金融霸权的危害及我国的应对之法, 是当下金融理论工作者肩负的重任。

## 一、国际金融霸权的表现

### 及其对我国金融安全的危害

所谓的金融霸权, 是指西方发达国家借助其在国际金融体系中的优势地位, 对国际金融组织实施控制, 制定和运用符合他们利益的国际金融运行规则, 对他国的金融主权横加干预, 运用各类金融衍生工具, 对他国的金融市场打压和破坏, 进而为其自身谋取最大金融、经济、政治乃至军事利益。

所谓的金融安全, 其内涵非常丰富, 包括金融制度的安全、金融运行的安全、金融市场的安全、金融资产的安全等诸多方面。其核心要素有两点: 一是金融主权的独立。金融是现代经济的命脉, 丧失了金融控制权也就失去了对本国经济的主导权。二是金融体系的稳定。只有金融体系稳定, 才能有效抵御或化解国内外各种冲击。金融体系失稳, 就有可能发生金融危机, 进而引发经济

危机、社会危机甚至政治危机。

当今世界, 掠夺别国财富, 践踏他国主权, 打压他国发展, 是国际上部分发达经济体惯用的做法。冷战结束后, 和平与发展成为当代国际社会的主流, 国家安全中军事因素的分量相对下降, 经济因素的重要性因之上升, 而金融业作为一国经济的核心被提到更加突出的地位, 由此, 金融霸权就成为西方发达国家实现经济和政治霸权的重要途径。当前, 西方发达国家对我金融安全乃至国家安全构成严重威胁的金融霸权, 主要有如下三种表现:

### (一) 国际金融霸权直接威胁着我国金融主权

当前的国际金融秩序, 是由以美国为首的西方发达国家所控制的。他们通过控制国际货币基金组织控制国际货币规则的制定, 通过发行国际储备货币控制国际货币流通, 通过控制世界银行控制世界资金融通。美国等西方发达国家, 就是通过这三大控制, 实现其金融霸权, 干预他国的金融主权, 破坏他国的金融秩序, 进而实现其自身的经济政治目的。此外, 他们还定期和不定期地召开世界金融峰会, 以及召开国际货币基金组织和世界银行成员国会议, 举办国际金融论坛, 对他国金融状况说三道四, 对他国的金融制度和金融政策评头论足, 进而对他国金融施加压力、干预他国的金融主权。

这些年来, 我国在人民币汇率问题上, 遭受以美国为首的西方国家的打压。尽管我们进行了一

作者简介: 张军果(1968- ), 男, 河南嵩县人, 国防大学马克思主义教研部教授、经济学博士, 主要研究方向为国民经济和金融。

些针锋相对的斗争,但为了不至于使双方矛盾激化,我们也不得不在国内就业压力巨大的背景下允许人民币按照一定的速度升值,在美元不断贬值的背景下继续增持美元国债。这在一定程度上使我国的金融主权受到伤害。在这次美国次贷危机引起的世界性金融危机之后,个别西方学者竟然提出,没有中国等国的“过度储蓄”所助长的超低利率,美国等发达国家就无法长期维持“疯狂放纵的金融创新行为和借贷消费”,这场危机也就不会出现。更有甚者,美国前任财长保尔森说中国等新兴市场的高储蓄率造成全球经济失衡,是导致金融危机的原因;美联储主席伯南克把美国房地产泡沫归咎于外国人尤其是中国人的高储蓄;现任财长盖特纳则指责“中国正在操纵人民币汇率”,试图对金融危机原因产生误导。这种本末倒置、颠倒黑白的论调,表面上看是为了给那些金融投机商、失职的政策制定者和监管者开脱罪责,实质上是在明目张胆地对我国金融主权横加干预,是典型的金融霸权行径。

美国次贷危机后,从西方救市措施上也可以看出以美国为首的西方发达经济体对发展中国家的金融霸权行径。比如,美国长期推行新自由主义提出的“华盛顿共识”,主张甚至强迫发展中国家实行国有银行私有化,要求发展中国家大幅度放宽外资持有国有银行股权比例的限制,推动金融自由化。然而,美国次贷危机爆发后,美国却对自己濒临破产的金融机构实行国有化,美联储采取自己购买国家债券的方式向政府融资。这种对人与己双重标准的做法,不仅在人权问题上曾使我深受其害,而且在贸易和金融问题上也常使我面临困境。尤其值得一提的是,美国等一些西方霸权国家还试图在企业乃至学界等领域培植其“以华制华”的战略力量,对此我们应有高度警觉。

(二) 国际“金融掠夺”政策大量侵蚀我国国民财富

金融优势是美国经济实力的核心部分,美国的金融实力远远超过其实体经济实力。美国GDP占全球的比重为26%;而美国资本市场市值占全球资本市场的54%;美元占全球外汇储备的72%;全球贸易58%以美元结算。超强的金融优势使美国控制着对他国实施金融掠夺渠道。美元作为具有独特定价功能、支付功能和储备功能的

超级货币,使美国更易于将本国的金融风险转嫁给其他国家。

自美国次贷危机爆发以来,美国已连续启动两轮量化宽松的货币政策。第一轮已向市场投放了17250亿美元,2010年11月份,美国又启动总额高达6000亿美元的新一轮量化宽松货币政策。这些政策的出台,虽然从直接原因看,是为刺激其经济复苏、挽救奥巴马的政治败局,但其深层目的则是为进一步推行其美元霸权,对他国经济实施“金融剥削”。美国这种不负责任的金融政策,导致美元持续贬值,导致我国巨额外汇储备价值大幅度缩水,对我国的经济金融带来巨大危害。国家统计局数据显示,截至2010年9月,我国有26483亿美元的外汇储备。在这些外汇储备中,单纯的美元债券资产就有近万亿美元(尽管国家也在不断调整外汇储备结构,但至2010年12月,我国外汇储备中美元国债的数量仍有9000亿美元),而美元储备已占50%左右。有资料显示,美国的第一轮量化宽松货币政策已使我外汇储备遭受千亿美元的损失。美国第二轮量化宽松货币政策虽然计划只投放6000亿美元,但因其联动效应和杠杆放大效应,其实际新增美元投放量要比这一数字大得多。目前,第二轮量化宽松货币政策接近尾声,但美国政府容忍国内保持较高的通胀率也将是可能的。由此,美元的持续贬值问题仍不容忽视,我国2万多亿美元的外汇储备,如不能进行有效的结构性调整,必将面临较大缩水压力。

美国的这一政策,从某种意义上,就是对他国财富的变相掠夺。有专家测算,美元每贬值10%就有相当于美国年GDP5.3%的财富从世界各地转移至美国。截至2007年,外国机构和個人总共持有57%的美国国债。金融危机中美国实际上将国家负债变成了“战略资产”,使购买美国巨额国债的国家面临着要么忍受债务缩水,要么继续借钱给美国的两难选择。尤为重要的是,经济全球化使美国可以选择的转嫁对象大为增加,使金融危机殃及更多的国家。因此,美国著名国防经济学家麦圭尔就曾赤裸裸地宣称,只要美国能够维护美元霸权地位,美国向他国包括中国所借的巨大的债务就不成问题,“只需要制造二或三次通货膨胀”。这其实就是公开的“金融掠夺”!

(三) 国际金融危机泛滥严重影响我国金融

稳定

美国次贷危机爆发以来, 尽管由于中央政府得力的宏观调控, 我国经济保持了相对平稳的运转态势, 但是, 这次危机对我国金融安全带来的威胁是巨大的。不仅我国巨额外汇储备面临遭受巨额损失的压力, 而且还严重威胁到我国的股市和汇市的稳定。

美国次贷危机的爆发, 使我国股市大幅度缩水, 汇市难以稳定。沪市曾一度从 6000 多点狂跌至 1600 点左右; 汇市的最突出表现是人民币汇率难以稳定。资料显示, 危机爆发时的 2007 年人民币汇率的年均价为 1 美元/7.6 元人民币, 危机严重时的 2008 年年均价上升为 1 美元/6.9 元人民币。据中国外汇交易中心 2011 年 3 月 22 日公布的消息, 当日人民币汇率已上升至 1 美元/6.559 元人民币, 即已突破了 6.6 的关口。目前人民币仍处于不断升值通道。人民币的不断升值, 不仅使我出口企业面临破产倒闭风险, 而且还诱发了大量国际热钱涌入我国。尽管目前还不好估计究竟有多大规模的热钱在我国兴风作浪, 但从房价和某些农副产品价格出现的奇特高涨可以判断, 这部分热钱绝不是小数目。这些热钱来无踪、去无影, 严重威胁着我国外汇市场和其他金融市场的健康稳定。

美国次贷危机爆发后, 美国不断出台的量化宽松货币政策, 还使我国的外汇政策和货币政策调整面临两难。从汇率政策看, 随着量化宽松货币政策的实施, 美元贬值将不可避免, 由此人民币面临着进一步升级的压力。如果我们允许人民币升值, 必将导致出口导向型企业经营面临新的困难, 亏损、破产、倒闭者会增多, 这对当前我国本已十分严峻的就业形势而言, 将是雪上加霜。但如果顶住美国施加的压力, 维持人民币汇率基本稳定, 则人民币升值预期会更加强烈, 由此将诱发大量套汇资金(即“热钱”的一种)的进入, 这又将倒逼中央银行基础货币的大量投放, 这对当前我国不断攀升的物价形势, 无异于火上浇油。从货币政策看, 面对不断攀升的国内物价, 我国货币政策已从适度宽松转向稳健, 去年以来, 我国已连续几次上调存款准备金率和银行存贷款利率。然而, 与美国量化宽松货币政策相配套的, 是其长期维持 0—0.25% 的超低利率。目前我国的货币利率

与美国利率相比已高出 2 个多百分点, 如果我国再提高货币利率, 人民币与美元的利差将进一步扩大, 这将诱发大量国际套利资金(这是“热钱”的又一种形态)的涌入, 从而将倒逼中央银行的大量货币投放, 使稳健的货币政策难以实施, 使外汇政策和货币政策难以发挥其应有的调控作用, 由此极易诱发更大幅度的金融动荡。

更需要我们高度警惕的是, 自上世纪 90 年代以来, 金融危机爆发的频度越来越高。20 世纪早期比较大的金融危机, 通常要经过十多年甚至几十年才会爆发一次, 而 20 世纪 90 年代以来, 每十年就有三到四次金融危机爆发。20 世纪 90 年代比较大的金融危机有三次, 进入新世纪的头十年, 比较大的金融危机也发生了三四次, 特别是以希腊主权债务危机为导火索的欧洲主权债务危机, 现在仍如火如荼地上演。如果把大大小小的金融危机都算上, 据世界银行统计, 20 世纪 80 年代至 20 世纪 90 年代末, 全球共发生各种规模的金融危机 108 次, 其中, 在金融自由化如火如荼的 90 年代, 金融危机多达 63 次, 比 80 年代明显增多。这表明, 金融危机的发生概率在明显上升, 金融体系自身的脆弱性日趋明显。而美国这样的金融霸权国家, 却常把金融危机作为遏制其战略对手的重要手段, 对此, 作为当今世界发展中的大国和不断对外开放中的新兴经济体的中国, 不能不保持高度的警惕。

## 二、应对国际金融霸权维护国家安全的对策设想

要想更好地应对国际金融霸权, 就必须坚持攻防结合的原则, 重点做好如下两方面的工作:

### 1. 要发挥优势, 敢于出击

这里主要有三点: 一要充分发挥我高额外汇储备的国际威慑力, 以适时适度地减持扼制西方的金融掠夺行为; 二要充分发挥我人民币的国际吸引力, 以人民币的国际化挤压西方的金融霸权空间; 三要充分发挥我作为发展中大国的国际凝聚力, 以广泛联合和积极参与国际金融体系改革动摇西方的金融霸权平台。这里重点谈一下人民币的国际化问题。

当今的国际货币体系, 是在美国等西方发达国家主导下而建立起来的, 这一体系的不合理、不公平和不科学, 在历次的国际金融危机中已充分

显露。随着我国金融对外开放程度的不断加深,对当今不合理的国际货币体系,我们不能被动地适应,而应积极参与对其改革的进程。在此过程中,我们既要以发展中大国的身份,积极参与国际货币体系改革的讨论,又要积极稳妥地推进人民币的国际化。

首先,要积极参与国际货币体系改革的讨论。美国次贷危机及其给世界经济带来的巨大影响表明,现行的国际货币体系的最主要缺陷在于,国际储备货币国难以克服“特里芬难题”(即储备货币发行国难以同时实现保持国际收支平衡和满足国际社会对不断增长的储备货币的需求,由此导致的结果必然是储备货币的不断贬值),由此极易导致主要储备货币过量发行进而形成对世界财富的变相掠夺。为此,近期可以努力就如下三个方面达成改革共识:第一,美元作为最主要储备货币的地位在相当一段时期内不会变,但与储备货币相辅相成的国际公共产品的缺失必须通过主要经济体的合作来填补。第二,在兼顾各主要经济体(即储备货币发行国、非储备货币发行国、国际收支赤字国、盈余国、发达国家、新兴市场与发展中国家)利益的基础上,通过谈判、协商寻找全球范围储备货币政策、新兴市场汇率弹性和跨国资本流动自由度的有利组合,以促进世界经济持续增长。同时,要积极推进国际金融组织治理结构改革。其中,IMF治理结构改革的中期目标应该是取消少数发达国家的否决权。要敦促储备货币发行国努力实现货币汇率的相对稳定。要改变SDR的构成,推动人民币在适当时候成为SDR的构成货币。

其次,要积极稳妥地推进人民币的国际化。近年来,人民币在边贸和跨境贸易与投资中的使用范围进一步扩大,但在更广范围内的使用还存在一些限制。随着我国经济实力逐渐增强,国际经贸往来日益频繁,这些限制需要逐步取消。总的来看,人民币的国际化反映了中国综合实力的不断增强和未来国际货币体系中国际储备货币多元化的总体走向。但是,人民币的国际化是一把“双面刃”,在从中可能得到好处的同时,如果国际化速度过快,一旦处理不好,也将加大我国的金融风险,危及国家金融安全。近一时期,国际投机家索罗斯曾扬言要做空人民币,试图引发国内外对

人民币可能崩溃的恐慌。这一扬言虽然别有用心,而且也不会轻易变为现实,但对此的警觉还是必须有的。特别是随着人民币通过不同渠道不断走出国门,国际投机家狙击人民币的机会就会增多。因此,人民币的国际化必须审时度势,稳步推进。从历史上看,主权货币实现国际化通常要经历三个阶段:结算货币、投资货币和储备货币。当前,人民币国际化正处于努力成为结算货币的进程中。应继续遵循可控性、渐进性、主动性原则,继续完善人民币汇率形成机制,推动人民币在更大范围实现跨境结算,以经济实力为依托,辅以积极稳健的金融战略,推动人民币逐步完成由结算货币到投资货币和储备货币的国际化进程。2008年以来,人民币国际化进程已在两个方面取得重要进展。首先,中国已与韩国、中国香港、马来西亚、白俄罗斯、印尼、阿根廷等六个国家或地区签署了总额6500亿元人民币的双边本币互换。第二,中国开始加快人民币在跨境贸易结算中的试点工作。在金融危机冲击下,国际货币体系分化演进加快,人民币崛起为国际货币的过程可能会缩短。2010年1月1日正式启动的中国—东盟自贸区无疑为人民币国际化提供了重要平台。可以预见,中国—东盟自贸区将进一步推动人民币在东亚区域的流通,并由此迈向更广阔的国际舞台。

总的来看,在人民币国际化问题上,我们必须既积极又稳妥。从目前看,比较符合实际的推进人民币国际化的路径是:遵循“周边国际化→亚洲化→国际化”这样一个渐进的过程。其中,人民币周边国际化是人民币亚洲化的基础,而人民币亚洲化的最终实现,将意味着人民币成为全球范围内的国际货币,从而形成人民币、美元和欧元三足鼎立的世界货币体系,最终实现人民币国际化。因此,人民币国际化路径中最基础和最关键的阶段是人民币周边国际化与人民币亚洲化。当然,无论是在人民币周边国际化,还是在人民币亚洲化以及最终国际化的进程中,需要注意国家和区域间的货币合作,认识到人民币国际化不可能一蹴而就,而要将人民币国际化作为一个长期的国家战略目标。

## 2. 要强身健体, 搞好防卫

从有效防护角度看,主要有三点:一是要逐步

优化外汇储备结构,以弱化对国际强势货币依赖;二要积极推进金融监管体制改革,不断提升金融监管合力;三要健全金融法规体系,切实改善金融运行环境。这里重点谈谈我国金融安全体系建设问题。

当前,我国金融体系尚不具备较强的内在稳定性和抗风险能力。首先,支撑金融安全的国内经济基础不够牢固。目前我国处于经济转型期,经济运行中一些深层次问题还没有彻底解决,影响了我国经济的整体效率和长期发展。特别是,在当前国际分工格局下,我国外向型经济模式形成了对外部需求的过度依赖,对金融体系的稳健运行造成重大隐患。其次,维系金融安全的国内金融体系不够稳定。一是我国金融发展总体上还处于传统阶段,存款、贷款依旧是我国金融体系运行的根本基础,运用金融创新来分散风险、使收益多元化还处于初级阶段。二是在我国的国有银行改革中,在金融机构高管薪酬制度尚未改革之前直接通过注资来核销不良资产,助长了金融机构的道德风险,无益于形成自我约束机制和社会信用体系的重建。三是我国的资本市场存在着投资人缺位、法规不健全且不统一、融资效益低下以及大量的内幕交易等问题,这些问题的存在,会导致资本市场的投机性交易增多,直接危及国家金融安全。四是目前我国的金融监管体制还存在缺陷,金融法制建设也刚刚起步,这与保障金融安全的要求不完全适应。

为此,要搞好“防”的工作,除了要加快产业结构转型,巩固金融安全的经济基础,避免因产业上受制于人,进而摆脱在金融上处处被动的局面之外,必须突出搞好如下四项工作:

一要强化管理,完善国有银行内部经营机制。银行作为金融体系的核心,其自身经营状况对整体金融安全影响巨大。要进一步完善国有银行的公司治理结构,推动建立现代企业制度,以明晰产权关系,构建有效的内控机制,使银行真正成为独立的市场主体,使其依法经营、合法经营、审慎经营。值得一提的是,在我国最主要的是要防止股市与银行体系同时爆发危机。从策略上说,只要股市与银行体系不同时出现重大问题,金融稳定就有可能实现。在中国,实现金融稳定的根本,不在于资金的短缺,而在于解决规则缺失的矛盾;解

决银行体系问题的关键,不在于核销了多少坏账,而在于铲除产生坏账的内在机制性土壤;解决股市问题的关键,不在于建立股市投资资金的准入机制,而在于确立真正有效的上市公司的退出机制。总之,强化金融风险防范机制建设,是维护我国金融稳定的关键所在。

二要推进国家金融监管体制改革,进一步理顺中央银行与中国银监会、中国证监会、中国保监会之间的合作关系,切实形成金融监管合力。同时,要建立广泛的信息渠道,增加高层的国际学术交流,利用各种国际协调机制,减少来自外部的各种威胁。其中,也包括联合国国际社会严厉打击国内贪官携带巨资外逃问题。

三要不断完善各项金融法律体系。建议参考国际经验,制定本国的《金融安全促进法》,将促进国家金融安全上升到法律层面,以突出维护金融安全的必要性和重要性,为统筹开展相关工作提供法律依据。

四要建构防范金融风险的技术与制度保障体系,搞好应对金融突发事件的日常演练。一方面,要充分运用先进的网络技术,搞好应对金融风险的软硬件建设,从技术设施上防范金融风险对我国金融安全的冲击;另一方面,注意运用媒体进行实时的信息引导,以增强社会公众对我国金融安全的信心,维护金融稳定和金融安全;同时,还要逐步建立健全银行、证券、保险业的保险与再保险制度,科学制定各类金融突发事件的应急预案并定期进行演练,做到在正常情况下防患于未然,在金融出现问题时临危不乱。

除此之外,还要重视打造社会诚信环境。良好的社会诚信环境是建设良好金融生态的基础。要努力提高整个社会的诚信意识,营造良好的社会信用氛围。这既需要各方面的共同努力,更需要舆论部门的广泛宣传。总之,金融安全问题,既涉及金融部门的利益,也关乎社会各阶层和整个国家利益,因而,维护金融安全,既需要金融部门的切实努力,更需要全社会的支持与配合。□

#### 参考文献:

- [1]张军果.经济运行中的货币均衡研究[M].北京:中国金融出版社,2010.

责任编辑:浩宇