

《中国式金融魅影》

图书基本信息

书名：《中国式金融魅影》

13位ISBN编号：9787506071371

出版时间：2014-3

作者：刘军洛

页数：220

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：www.tushu000.com

《中国式金融魅影》

内容概要

地方债，一个由来已久的问题。地方政府疯狂举债、超前建设，其利用对土地收益的过高预期大笔举债。如今，各地相继进入地方债务偿债高峰期。在房产调控大背景下，债务越滚越大，犹如悬在地方政府头上的达摩克利斯之剑。

如今，受地方债波及的中国制造业岌岌可危，社会失业率急剧上升……

地方债，会演变成中国的“次贷危机”吗？

我们将如何走出中国式的金融魅影？

等待我们的命运即将揭晓。

《中国式金融魅影》

作者简介

刘军洛，民间经济学家，革命烈士刘伯坚的嫡孙。是新中国第一批股民，也是最早的大户之一。从2001年起，刘军洛关于中国乃至全世界经济情况的预言都转为了现实，引起了不小的轰动。此外，刘军洛和夫人多姿融收养上千只流浪猫也成为其经济研究的风景线。著有畅销书《即将来临的第三次世界大萧条》《被绑架的中国经济》、《中国经济大萧条还有多远》、《高等的文化控制》、《金融世界的伟大》、《欧元巴别塔—黄金套利中国》，等。

书籍目录

上篇 美、日、欧、中动态博弈中寻求决策中国

第1章 一切中美国要害应对美国必走棋局

当一个国家的政府债务规模超过GDP的90%以后,这个国家经济增长就会陷入举步维艰的旋涡。因为这个国家的大部分经济增长的收益都必须去支付债务的利息。失控上升的债务数字和失控上升的利息数字成为了这个国家经济发展的枷锁,最后,这个国家只有采取自欺欺人的做法,就是大规模印刷钞票,依靠通货膨胀的古老方式来解决。此时,这样的国家也就会彻底失去科技创新的动力,进入灾难性的经济和社会的大崩盘的情况。

第2章 中国是腾飞还是殉葬,决策就在当下

中国与美国之间,我们能否做这么一个假设:即把某些中国这些主流经济学家们送到美国去掌管美国经济宏观政策,我们把格林斯潘改造成中国人,请他到中国来掌管经济宏观政策,那么答案是什么?所以美国人没有什么高明,高明的是一句老话“庸才误国”。

第3章 德国危机、中国紧缩就是制造第三次世界大萧条

为什么长期拥有大量贸易盈余的德国经济体,德国银行业的资本金却是如此的脆弱呢?问题在于,德国对边缘国家的融资之中,大多数是西班牙的负债,金额已高达创纪录的4150亿欧元,融资意大利债务的2800亿欧元也创下最高纪录,希腊则是1050亿欧元。

第4章 页岩气+四大发明+碳关税=强秦

页岩气的能量值,足以让美国又一次的飞跃,解决了能源问题,就像人类解决了吃饭问题,剩下的生命就是自由发挥创造价值的问题了。中国这时却要为了美国的碳关税、中国的雾霾埋单,而不得不进行极高成本的脱硫、脱硝甚至脱汞,导致亏损连连濒临破产。当中国还在解决低端产能过剩问题之时,美国却在页岩气的护卫下,大肆发展着“四大发明”——3D打印、大数据、无人驾驶、机器人等科技产业。

下篇 从灾难到毁灭,还是从危机到生机

第5章 人民币主动升值成全鸵鸟式安全

页岩气的能量值,足以让美国又一次的飞跃,解决了能源问题,就像人类解决了吃饭问题,剩下的生命就是自由发挥创造价值的问题了。中国这时却要为了美国的碳关税、中国的雾霾埋单,而不得不进行极高成本的脱硫、脱硝甚至脱汞,导致亏损连连濒临破产。当中国还在解决低端产能过剩问题之时,美国却在页岩气的护卫下,大肆发展着“四大发明”——3D打印、大数据、无人驾驶、机器人等科技产业。

第6章 地产商小资金投入高位出货胜利大逃亡

人民币升值是政府有目的经济政策,与中国制造业全面被卡死相比,人民币升值给房地产商带来充足资金的同时,伴随的是一二线城市房价和地价的疯狂飙升,同时,已经逐渐萎缩的三四线城市房地产也跟着大卖。房地产商手上积压的房产因此得以高位出货,以小的资金投入完成胜利大逃亡的华丽转身。

第7章 企业在钱荒和高税负下死去

中小企业尤其是优质中小企业对资金需求十分强烈,资金问题已经成为制约中小企业成长发展的关键因素。对于极具顽强生命力的中小企业来说,如果这方面的制约能够解除,中国很多中小企业的产能和销售额都能提高30%~40%。

第8章 正确对待地方债否则引发世界大动荡

2013年下半年,大约1270亿的地方政府性债务到期,为2000年以来最高。2014年到期的债务达2088亿元,比2013年增加10%。数千亿的债务进入偿债高峰期。政府一纸批文可以让地方债展期,可紧迫的国内国际形势还容许地方债展期吗?

第9章 养老金是最大的旁氏亏空永远的地方债

中国老龄化的进程在加速度达到发达国家的水平。如何处理老龄化问题成为一个国家的生存问题。西方发达国家无时无刻不在为现在和未来的养老金问题谋划着。中国也在谋划着,但把可持续交养老金的制造业逼死,后续资金没有了来源,把中产阶级“刚需”的钱交给土地财政,目前看来一时之困都没有得到解决,更谈何将来?

第10章 站在失业的崖边给马儿一记紧缩的皮鞭

几乎对所有国家的政府来说,公务员人数的削减都是一个难题。一方面,政府的运作有赖于公务员的维

持;另一方面,在整体社会架构中,公务员又是一个既得利益集团,减员往往遭遇来自国家机关的强大阻力。但是如果来自“不可抗力”时,削减不再是难题,却是灾难。

第11章 正确的城镇化布局化解转型危机

中国制造业发生了什么?是中国工人不勤奋了,还是企业主们没了创业的斗志?好像这些都不是,对于中国人的韧性和吃苦精神世界第一不容置疑。所以,在中国除了政策可以杀死企业以外,中国人永远会前进再前进下去。中国人永远是片刻不偷懒克服一切的工蜂,但,再智慧再任劳任怨也抵不过突然袭来的又迟迟不过去的冬天。

结语 从大萧条到大失业

当我们被选择了紧缩,那么我们就已经成为长期大失业大军中的一员。正视经济政策的一错再错不要重蹈覆辙,大失业是否爆发在政策间摇摆或确定。

《中国式金融魅影》

精彩短评

- 1、09
- 2、还行吧，有点自己的见解。但是不具备驾驭宏大的全球性的主题，显得有些逻辑凌乱堆砌数字。做个参考就算了。
- 3、秦能吞并六国，不是因为秦国的战士不是血肉之躯，西汉前面5个皇帝对匈奴俯首称臣的原因，不是因为缺少卫青、霍去病样的将军，中国现任政府及央行及各国央行的政策决定着各国人民的福祉，政策出台及财阀决策的幕后逻辑，用老百姓都能听得懂叙述。
- 4、整本书比较乱有点像在茶座闲聊聊出来的东西。但是有一定道理。就是废话太多。
- 5、主观性，超前，但也有真相。
- 6、更喜欢前作，但这本书也看的很过瘾。提到了：地方债、养老金、房地产、美国新“四大发明”的新的观点。还是那点：作者视野很大！
- 7、脉络清晰了不少

1、在中国能够签合同有工作的人,五项社会保险法定缴费之和相当于工资水平的40%,有的地区甚至达到50%以上。这样高的比例在世界上超过了世界上绝大多数国家。在173个国家或地区中,只有罗马尼亚、斯洛伐克、哥伦比亚、捷克、匈牙利、法国、奥地利、荷兰、德国、意大利、波兰、乌克兰这12个国家的社保名义缴费率高于中国,其他都或多或少的低于中国。目前,中国的缴费水平是北欧五国的3倍,G7国家的2.8倍,东亚邻国和地区的4.6倍。因为中国需要养活的人和部门的基数太大,而可以出力出钱的部门和个人又太少,所以,就会需要有能力和部门多努力些为大局作出贡献,即把中国养老等的所有社会保险都交给中国社会,承担一切养活整个社会和人员机制的问题。当前中国中产阶级在家庭中往往处于上有老下有小的阶段,中国中产阶级对于整个社会也是上有老下有小要养活的摇钱树,要养活未交费就领养老金的老一辈、养活公务员、提供地方财政支出等等。中国中产阶级在中国社会占有的比例并不高,却是擎天柱。他们和中国的中小企业一起,共同为这个社会的运转全力提供着自己仅有的微薄力量,这些力量是透支了他们养老金的基础之上的提前支出,以维持脆弱的平静。经济上升期还能维持,但在当前的下行期,社保缴费比例过高,减少了居民消费,对经济发展已经是釜底抽薪,这一切已然成了危险的根源。尤其是空账和挪用等问题,足以引爆社会动荡。特别是当前这些养老金不是全部被用来挪给未缴费的老一辈,而是还被私人非法挪用去自己享受和政府去投资以为会有效益的项目时,这些中产阶级和中小企业就变得无力承担,再去在他们身上额外攫取的后果就是全社会的同归于尽。其实在中国,养老金从在民众中集资开始,就不断以各式各样的借口被挪用,而且还是集体决策,无法追查责任人。例如,按照我国新型农村社会养老保险的规定,年满60周岁、未享受城镇职工基本养老保险待遇的农村有户籍的老年人,可以按月领取养老金。江苏省朱寨镇8000多名60岁以上的老人在沛县邮政储蓄银行领取养老金时被当地邮政支局告知,不允许他们按月支取到账的养老金,而是要求一年取一次。虽然新农保养老金每月80元,一年不到1000元,数目不大,但对于当地不少经济困难的独居老人来说,是唯一经济来源。这就如同我们收养流浪猫时感受到的一样,在中国,改革开放的大浪潮伴随着一个一个村庄的拆迁而迁徙,我们就有了深入农村的生活体验和观察社会的一个窗口。我们为流浪猫建立的几个“猫公馆”中,曾经的一个所在村及周边几个村,正逢规划建造工业区。那时的村民无不欢欣鼓舞,快到60岁的老人,他们只需再交少量的钱就可以领到养老金。比如交1万,剩下3万是白得的。这样大家很满意地交出土地,村里以后一切也再不负责,交给了中国制造和中产阶级抚养。60岁以上不能再买断养老金的,开发区就承诺给他们月月发放养老金,而且养老金年年涨,现在都涨到了2000元,而且家家户户按人头算,有多少人就每个人每个月发五十斤米,五十斤面,还有几斤鸡蛋。过年过节还有厚礼相送。村民们欢欣鼓舞着,各得其所都觉得满意。可是就在2012年,警车突然把村支书带走了,然后说判了8年有期徒刑。村民炸开了锅,老支书已经连任四届16年了,没有村支书他们哪有现在的公寓房住,哪有这么好的养老待遇。村里所有空地都种上了树去大力发展旅游业,那时家家户户都可以开家庭旅馆、开饭店、卖旅游用品,家家户户可以发大财。望着绿油油的树想着未来游客如织钞票大把的日子,村民们奔走相告为老支书上访鸣不平。这样的故事在中国大地的每个角落上演着,等待地方债是否被全面引爆的抉择。20年来我家的养猫工人“播报”的家乡新闻,让我们足不出户体会到了国家政策的变化过程和所产生的结果,从抱怨耕地种不种都要交税,到取消农业税的欢欣鼓舞,到抱怨国家的补贴拿不到手里就已经被贪污,到这两年拆迁拿不到补偿款、养老金交了也不给领,家里老人还是自己赚钱养……在4万亿地方债大跃进后无后续资金的情况下,各地养老金被挪用的现象愈演愈烈。甚至连用人单位也开始打上了养老金的主意。近来,各地很多在岗职工发现他们每个月都交了养老金,其实一分钱也没交到社保局,但所在单位每月会从职工工资中扣除个人养老金,然后被单位或个人放在其他方面“借”用。这些太阳底下罪恶的存在,养老金在风平浪静中一点点被“消化和拖欠着”,一天天挑战着养老人群的底线。养老金的实际漏洞是无法统计的,早已是一个已经自身难以为继的谎言。地产经济已经到达了极限,制造业被紧缩致死,世界被中国的“新胡佛清算主义”打击成第三次世界大萧条,中国的4万亿地方债和养老金地方债哪里还有出头之日。长期失业加养老金被掠夺下的我们还会怎样去面对,这是一个“繁华后”被地方债毁灭的时代。

章节试读

1、《中国式金融魅影》的笔记-第30页

2009年3月，美联储开始的量化宽松（Quantitative Easing，简称QE）行动中，美联储通过超级存款准备金的手段，实际上将大量流动性货币控制在美国银行业手上。这样，必然会产生大量的“美元套利交易者”，投机全球的风险性资产，包括中国的房地产。到2012年，美国银行业的手上大量储备的流动性资金开始进入美国的房地产市场。同时，全球性新增加的“美元套利交易者”数量开始进入减少模式。

为什么美国史无前例的量化却没有带来通货膨胀

为什么今天的美国经济，在史无前例的货币量化和超级扩张的财政赤字下，却没有出现通货膨胀的问题？甚至存在严重的通货紧缩？

在过去的五年，美国通胀一直处于较低水平。美国物价指数平均年增长为1.5%，而美联储密切关注的核心通胀指标，不包括食品和能源的个人消费支出指数增长率也仅为1.5%。

与其产生鲜明对比的是美联储的资产负债表规模。美联储已经购入了超过2万亿美元的联邦债券及按揭证券，这种购买速度是过去十年平均速度的10倍。仅仅在2012年，美联储的资产负债表就上升了20%。

货币主义一直是美联储制定货币政策的框架。20世纪70年代，美国货币供应量每年按9.6%的速度增长，而通胀也上升到半个世纪的新高，年平均达7.4%。在20世纪90年代，美国年货币供应增速为3.9%，平均通胀率则低至2.9%。

在过去的五年中，美联储空前负债行为居然没有引起美国通货膨胀的出现，这的确修正了许多货币主义者的神经。

和通胀最紧密相关的货币存量主要包括商业实体和家庭在商业银行中的存款。传统上说，美联储的大规模负债行动会导致货币存量增速的上升。而美联储2008年一项非常有效的行动，切断了负债和货币存量规模之间的联系，从而使得美联储在负债迅速上升的同时不会增加市场上流通的货币存量。因此，这就自然不会引发美国通货膨胀了。

真正秘诀，就在于美联储创造的超级存款准备金率里面。

众所周知，商业银行必须在央行储蓄与自己总存款呈一定比例的准备金。在2008年之前，超过这一比例的任何超额准备金都无法从美联储获得利息。商业银行因此会利益趋向将所有多余的资金尽可能地借给家庭和企业，这就增加了货币存量。而后两者获得这笔资金后将增加消费，从而推高名义GDP以及通胀。这就是美联储过去历史上的负债行为和货币存量以及通胀率之间的联系。

但是，这一百年不变的联系，在2008年10月被打破了。美联储开始对超额准备金支付利息，从而诱使美国商业银行不再让大量超额准备金进入经济体系。

结果，促使储蓄在美联储的超额准备金从2008年的不足20亿美元上升到了如今的1.8万亿美元。而广义货币存量在2008年~2012年每年仅仅上升1.5%。

这就是为什么美国通胀率如此温和，甚至是标准的通货紧缩经济模式。

美国私人银行业的超额准备金自1959年以来都维持在接近0的水平，银行此前会维持零水平的超额准备金，因为他们会把钱投入生息资产，比如对消费者和企业的贷款。

现在，美国银行业手上却储备有创纪录的1.8万亿美元的超额准备金，同时美国企业手上也有创纪录的1.6万亿美元现金。

超级准备金加速入市成就美国就业欣欣向荣

2013年7月5日，美国政府发布的6月非农就业报告显示，6月的美国就业量环比增195万，明显好于市场的普遍预期。

与此同时，6月的失业率维持在7.6%，与5月持平，这主要与更多人加入劳动力大军有关。此外，劳工部修正了4月和5月的就业人数，两个月总计增加的岗位比初报值多出7万。据路透社调查，经济学家之前平均预期6月非农就业环比将增加165万，失业率环比将下降0.1个百分点，至7.5%。

2013年6月非农就业的增长几乎完全得益于美国私营领域就业的增加，6月私营就业大幅增加20.2万，而此前的5月增量为20.7万。与之形成鲜明对照的是，政府雇佣量环比下降0.7万，而此前的5月下降为1.2万。所以，2013年3月1日，美国总统奥巴马签署了自动减支令，正式启动了强制性支出削减机制

。减支的规模占美国政府年度支出的2.4%，并没有影响到美国经济的良好增长，这一点说明，目前美国经济的复苏还是比较扎实的。

在2008年这场经济大衰退中，美国总计损失了880万个工作岗位，到目前为止仅恢复了370万个。而眼下约有1250万美国人仍处失业状态，其中超过40%的人已失业6个月以上。理论上，对美国而言，每个月至少要保障15万个新增就业岗位，才能确保新劳动力进入市场。

这样，我们需要了解一些比较复杂的经济常识。

（一）2008年大萧条以来，中国人民银行和中国经济学家的思维逻辑，是美国经济结构性处于长期失业率恶化的阶段，特别是结构性失业的存在将成为美国消费市场复苏的最大阻碍。更可怕的是，美国制造业的衰败将导致更多人丧失再就业能力，这对美国经济重回正常增长将形成严重的拖累。

但是，美国有1200万的高失业人口，很重要的原因是，美联储伯南克2009年3月开始的连续性、大规模的QE行动，实际是强行拉低了美国长期债券收益率价格，造成美国短期债券价格和长期债券的价格价差严重平滑。

这样，美国金融机构向中小企业放贷就要面对极高的风险溢价。目前，美国金融机构储备了1.8万亿美元超级准备金。所以，美国金融机构宁肯把高达1.8万亿美元现金放在美联储可怜的0.25%准备金仓库，也不愿意承担向美国大量中小企业放贷的极高风险溢价。伯南克是当今全球研究1930年世界大萧条的顶级人员，其出版的《大萧条》一书中，也明确指出1930年~1932年期间，美国经济持续恶化的重要原因就是美国金融机构不愿意向美国中小企业放贷，而当时美国短期债券价格和长期债券价格价差的严重平滑正是主要的问题。

美国就业市场的80%份额是依赖美国中小企业经营状况的，而美国长期债券收益率上升后必定出现短期债券价格和长期债券价格的价差扩大。金融机构都是向市场借入价格比较低的短期债券，然后，再以比较高的长期债券收益率价格转手向市场放贷。这样，必然引发美国金融机构向美国中小企业疯狂放贷的狂潮，因为美国金融机构在短期债券价格和长期债券价格的价差扩大周期中，其大规模向中小企业放贷的风险溢价是非常低的。可以肯定，美国就业市场将开始大幅好转。

（二）美国房地产价格经历5年以来的下跌，美国当前的平均房价已经到美国家庭收入中值的2.84倍，为近几十年来的低点，事实上，美国历史上一定要找这样低廉的房价，至少要回到1976年。

而从2008年大萧条以来，美国住宅市场是陷入有史以来最糟糕的时期。所有的新屋开建数字，许可数字，以及二手房销售数字都结构性长期全线下滑。

美国市场两个基本因素开始为美国房市活跃奠定重要基础。其一，新房建设规模降到了历史性的低位。其二，全美自2006年以来的平均降幅达到30%，而遭受重创地区的降幅甚至达到55%。目前，住房拥有者的住房开支，仅占按揭还款、税负和保险开支的税后收入的9.8%，该比重较2007年泡沫高峰期17.2%低了很多。其三，如在亚特兰大拥有住房的开支要比租房低34%，迈阿密每月租房的平均开支为1031美元，而拥有一套平房或郊外住宅的月均开支为856美元。

美国当前转售的住房供应量约为350万套，数据的确偏高，要消化这些存量房所需时间要8个月以上。问题还是需求和供给将产生的价格。目前，美国住宅投资在国内生产总值当中所占据的比重目前已经萎缩到了2.2%，大大低于近5%的长期平均水平——历史最低点是1933年的1.1%，在建的独栋住宅数量已经下滑70%，跌至2012年的42.4万幢，为历史最低纪录。2010年的数字为58.69万幢。2011年的数字为42.86万幢。

美国平均每年需要建设120万~150万套住宅，才能满足正常的供给水平。而过去几年的连续历史最低纪录的房地产建设，已经让美国许多地区的房地产供给出现了结构性的紧张。

同时，目前美国市场有1200万人迫切希望尽快找到工作。找到工作以后，其中的许多人都会放弃租房而尽快购买房子的。而美国房地产服务业和住宅建筑业创造的产值已经超过美国的制造业，成为仅次于美国金融业的核心产业。

当然，你现在必须知道的一个经济学常识，就是在美国长期债券收益率的上升过程中，是会引发美国银行业大量向美国中小企业进行疯狂贷款的。而终于可以获得贷款的大量美国中小企业，就会集体性增加人员的使用。同时，大量获得就业机会的美国人，大部分都会迫切利用美国房地产价格已经为近几十年来的低点的机会，购买房地产。在支付租房租金和买房贷款成本一致的情况下，只要有工作的机会，大部分人都是愿意选择贷款买房的。相应地，美国的建筑业和房地产服务业也会爆炸性好转。接着，就是美国核心产业金融业的大繁荣了。所以，今后千万不要惊讶美国就业市场翻天覆地地变好了。

（三）目前，美国官方的失业率数据并非衡量美国就业市场真实情况的最精准指标。根据美国官方统计口径，放弃寻找工作的长期失业者将会被统计部门从劳动力人口中剔除，失业率的下降将不单纯是因为新增就业岗位的增加，很可能是因为大量劳动力人口因未能积极寻找工作而“被退出”统计范围。

2012年4月，失业率虽进一步下降，但这主要是因为当月有34.2万人放弃寻找工作。如果换一个指标看，当月美国适龄人口就业参与率仅为63.6%，创下1981年以来最低水平。

中长期来看，美国经济出现了一个巨大的结构性的新变化。就是，随着目前大量美国婴儿潮的集体性的退休，美国社会的未来所需的新增就业岗位也会逐渐放缓。并且，可能会出现2~3个退休的岗位，只有一个应聘者参与的现象。

美国“婴儿潮”期间出生的人口有7900万，约占目前美国全国人口的26%，这些人到2030年将全部退休了。

所以，这个世界上真的会有人相信美国的就业会是美国联储和美国政府头痛的问题吗？而高达美国银行业手上的1.8万亿美元超级准备金，正在加速度进入美国市场。

《中国式金融魅影》

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：www.tushu000.com