

货币竞争正在复苏 ——读《货币的未来》



《货币的未来》
(美)本杰明·科恩 著
汤凌霄 许涛 译
上海人民出版社
2023年3月出版

◎徐瑾

仅仅通过一张纸或者几个数字，你就可以换到几乎自己想要的一切，这就是货币，人类最伟大的发明之一。货币的历史涵盖了人类的文明历程，在当下传统货币与数字货币竞争的重要关口，我们不禁反思，货币从哪里来，又将走向何方？著名国际政治经济学家本杰明·科恩《货币的未来》可以给我们一些启发，他强调货币的发明是人类文明进程中至关重要的一环，“货币发明与驯养动物、耕种土地和利用权力地位相当”，他甚至赞同格特鲁德·斯坦因的观点，“区分动物和人的东西是货币”。

货币地理的变化

货币对人类如此重要，但恰恰因为人类生活轨迹不断发生变化，货币也自然不断发生改变。本书虽然看起来是谈货币的未来，但是未来起源于过去，也正因此，本书首先关注的是货币地理的变化。按照科恩的定义，货币地理是指货币关系的空间组织，每种货币都在其中发挥其三种职能：交换媒介、计价单位和价值储存，而货币领域的整体结构构成全球货币地理。

科恩指出，人们习以为常甚至不觉有他的一个惯例是，货币领域与民族国家挂钩。人们往往习惯于从货币起源的独立主权管辖区来思考货币地理，也就是说大多数国家都有自己独立的货币，而且货币往往被认为是具有领土性质的，比如在一个国家的土地上法定使用某一种货币。

事实上，如果从货币历史的角度来审视，就可以发现这种认知不一定从古至今一直如此。主权货币来自官方金融铸币，这是一个已延续了数千年的传统。从考古证据来看，西方金属货币最早在公元前8世纪的希腊城邦就已经出现，而中国在前1022年的周朝就已经有了金属货币，并且可以追溯到更早。但是，在过去大部分时间内，很少有一种货币可以在一个领土上占据绝对地位，更多的情况是在多数地区同时有多种货币在流通，这堪称一副货币马赛克拼图，“早期的货币地理要复杂得多，涉及不同程度的货币竞争”。

也正因此，专属国家一种货币的概念其实不过是自19世纪才开始流行，最远的思想种子可以追溯到1648年的《威斯特伐利亚条约》。领土货币和民族国家、大政府以及现代社会的诞生一起共生。科恩指出，当时各国政府竞相竞争，急于塑造一个由强大中央权威领导的统一的经济和政治共同体，对货币的控制自然成为关键一环，公众可接受的货币逐渐仅限于本国货币，外市的流通逐渐被禁止。为了垄断货币，各国政府主要通过两种方式实施管制，首先是发展自身经济，也就是打造强劲的国家货币；其次则是打压对手，尤其限制强有力的竞争对手的货币。

最典型就是美国的经验，在19世纪中叶之前，除了墨西哥银元，英国、法国、葡萄牙和巴西的金币都可以在美国流通，甚至受到1793年联邦立法的明确保护。随着美国在19世纪中叶推出自身银币和铜币，自1861年以后，美元就成为美国唯一的法定货币。就这样，随着国家对于货币领域的持续介入，到了20世纪中叶，领土货币已经成为共识，并且进入国际法。

货币面临再次去疆界化

伴随着全球化竞争以及技术的迭代，这种一个国家一种货币的状态再次出现调整。科恩指出，货币竞争的态势正在复苏，导致个别货币的职能范围愈发偏离发行国政府的法律管辖范围。这种变化，无疑是一次回归，就像200多年前的情况一样，货币再次变得去疆界化，货币地理再次变得更加复杂，它对货币治理的影响才刚刚开始被理解。

在这种情况下，用简单的领土术语来看待货币空间并不准确，比如美元就不仅仅局限在美国使用。过去，全球各地同时存在着许多货币，但是大多数货币其实是分别在单一民族国家的政治边界内流通使用，这意味着每个政府都掌管着自己批准的货币，但是如今情况又开始发生变化，货币正日益去疆界化，不再是一个专属国家主权的工具。

随着全球经济一体化的程度加深，主权货币的地理使用空间不断延展，甚至可以跨越越来越多的主权国家边界，这意味着一个经济大国的强势货币，有可能成为其他国家的货币，甚至至是区域货币以及国际货币。

在这种情况下，国际货币就带有公共品的意味，但是它的归属权却属于其发行国，于是这就带来一个问题，由于经济大国的本国货币政策与其货币的实际影响力之间存在不匹配，可能引发国际金融的波动甚至动荡。这种治理难题，今天人们已经体会到了，未来还将持续。

货币分层与货币策略

虽然所有的货币都是钱，但是钱与钱之间依旧存在不平等，或者说存在等级和序列。按照科恩的模型，货币世界是一个巨大的金字塔形状，越靠近上面的顶部越狭窄，在这里是占据主导地位的优势货币，而下方则越来越广泛，排列着各种次级货币，反映出不同货币之间的优劣对比。

科恩指出，首先，金字塔塔尖上面是顶级货币，比如第一次世界大战前的英镑和第二次世界大战后的美元；其次是各种贵族货币，比如欧元与日元；再其次则是精英货币，比如今天的英镑、瑞士法郎和澳元；最后是平民货币、渗透货币、准货币、伪货币。可见越往下，货币使用区域以及接受程度越来越狭窄，价值也越低。比如，准货币是保留名义主权的货币，但是其价值储存的职能却被取代，而且在很大程度上其计价单位和交换媒介的职能也被取代。在科恩看来，全球许多脆弱的经济体的货币已经属于准货币。

在货币分层的格局之下，科恩还用创新模型来理解国家的货币策略偏好。他认为，每个政府都被驱使在货币寡头垄断斗争中制定一个获胜的策略，那么摆在他们面前的其实就是四个方向：首先是市场领导，就是一种激进的单边主义策略，目的是促进国家货币的使用，这其实只适用少部分有货币特权的国家。多数国家只能选择后面的三种策略，一是市场保护，也就是单边主义维持现状的策略，旨在保护而不是扩大本币而先获得的地位；二是市场跟随，使货币主权服从于更强势的外币，类似于寡头垄断中的被动价格跟随；三是市场联盟，是在某种货币联盟中分享货币主权的共谋策略。透视这四种策略，其实多数国家面临的问题依旧是权力的分散与整合：“决策者应该是寻求捍卫传统的货币主权，还是应该将其部分或全部权力下放给其他国家或机构？是将货币主权交给占主导地位的外国，还是货币联盟的联合机构？”

货币的未来是不确定的，科恩认为挑战在于如何在保持已有利益的同时，尽量减少货币竞争的风险。那么应该怎么做？科恩建议在国内外层面，需要恢复财政政策作为宏观经济管理的核心工具，以抵消货币政策有效性下降所带来的损失。在国际层面，需要将市场领导者之间的合作和国际货币基金组织积极的调解相结合，为各国政府的分散决策提供一定程度上的协调。

在某种意义上，货币即权力，在国际政治领域更是如此，科恩对政治经济学的理解使得他的对货币的洞察力超过多数经济学家。虽然他早期的学术背景是经济学博士，但是他一直很关注国际货币，也很早就注意到要将政治因素引入研究之中，因此他的专业研究范畴其实已经拓展到国际政治经济学领域，以致有人评价这就是他高出同行的原因：“他的几位货币问题研究的经济学同行，如查尔斯·金德尔伯格、巴里·艾肯格林等，虽然也在国际政治经济学领域产生了很大的影响，但是他们对政治因素的分析都是蜻蜓点水，远不如科恩来得彻底。”

在科恩提出货币金字塔这一理论的时代，数字货币还不存在，货币金字塔的顶端被认为三大货币构成，即美元、欧元和日元。科恩指出，一国货币在货币金字塔中的地位越高，放弃传统上与之货币相关的自由裁量权的意愿就越低，这也就是说，放弃既有地位做出改变对传统强势货币而言，如同单自己的命，何其困难。那么数字货币的横空出世，是否将使原有的货币格局出现转机？让我们拭目以待吧。

如何创造和保有财富 ——读《富人的逻辑》(第二版)

◎郑渝川

德国著名媒体人、房地产行业公关咨询专家、地产市场投资人雷纳·齐特曼是历史学和社会学双博士。他所著的《富人的逻辑》(第二版)一书，近日由社会科学文献出版社再版。这本书采用学术方法，严谨、翔实地分析了世界主要经济体富裕阶层人士财富获得和保有的方法思路，深入探讨了在当前经济和政治环境中实现财富跃迁的路径与可能性，并剖析了财富保有传承所面临的各项风险。

财富主要来自创业和投资

作者通过德国等国的分析数据指出，创业者获得高收入的可能性远远大于为他人工作的受雇人士。也就是说，在世界主要经济体内部，创业者以企业家精神创办和经营企业所获得的资产回报，要高于同等条件的受雇者。2015年，瑞士银行和普华永道发布的一项全球亿万富翁调查研究结果显示，大多数亿万富翁的财产并非继承而来，而是通过创业和投资积累的。在1995年，白手起家的亿万富翁占比只有43%，而到了2018年，这个数值变成了67%。很显然，税收因素以及科技革命带来的创新创业浪潮，促成了这个数字产生了巨大变化。并且，在德国、日本、美国，很多被列为白手起家的亿万富翁，从父辈那里所继承的除了财富，还有继续经营企业的责任。



《富人的逻辑》(第二版)
(德)雷纳·齐特曼 著
祝得彬 李凤芹 译
社会科学文献出版社
2023年8月出版

作者在书中引述了心理学家对富裕阶层人士与其他阶层人士的人格特质对照分析指出，富裕人士情绪更稳定、外向、开放，愿意接受新体验，虽然不那么和蔼可亲，但是并不回避冲突、更勤勉认真。作者还指出，富裕阶层人士尤其是白手起家的人士，都在很大程度上摆脱了一种较为普遍的认知习惯，即人们常常将自己的成功归因为努力和能力，而将失败归咎于环境或他人的影响。这种习惯将显著妨碍人们总结失败教训，尤其是那些认知层面的错误。

与普通人士相比，富裕阶层人士尤其是企业经营人士还有一项特征，那就是对于风险的理解。富裕阶层人士害怕错过机遇要基于遭受失败，也正因此如此，这类人对于目标、数字更可能产生形象化的概念。

有意思的是，无论是美国这样的股市投资文化非常浓厚的国家，还是德国、英国、日本等其他主要经济体，富裕人士之中很少有人把从股市投资致富列为财务成功的主要途径。作者在书中解释指出，更多情况下，股市及其相关的金融投资渠道、项目，只是被富裕人士当作财富保值的方式。作者还认为，创业者、企业家不一定非要去上MBA(工商管理硕士)课程，因为

这类课程不能传授创办企业的战略意识、具体技能，更适合让学生准备好在复杂的公司环境下工作，成为一个更好的受雇者。在本书作者看来，成为成功的创业者、企业家，更重要的能力或者说历练过程，其实是销售能力。因为，在销售过程中，人们可以更好地锻炼如何把同理心、说服能力、经营人脉的能力运用到创业和经营企业之中，并且销售本身也可以极大地增进销售人员

那么，为什么不是所有成功的销售人员，最后都变成了成功的创业者和企业家？这里就要引出创业者和企业家走向成功的另一个基石条件，就是诚实。诚实最重要的目的和意义是累积信任，降低交易双方彼此的信任成本。

保富的关键在于专业和集中

本书的第二部分主要讨论了财富如何保值增值的问题。本书作者指出，不少的富裕人士在投资上遭受失败，其根本原因有两个方面。一是没有延续自己在创业、企业经营中的专业态度，而是过度、盲目信任财富顾问、中介机构。在这种情况下，代理机构很可能滥用客户的信任，以过度交易等方式最终造成客户的资产出现严重损失。作者指出，哪怕是当前风头正劲、业绩最为出色的基金经理，要想保持最优业绩水平，从长期来看也是不可能的。

二是过度自信。作者认为公司老总所具备的经商技巧并不意味着他们也具备做出明智财务决策的素质。作者在本书的开篇采用部分文艺界、体育界名人，以及彩票中头奖暴富的平民人士的案例说明指出，如果不掌握明智的资产保值、投资增值的方式，很多人即便获得命运垂青，也将很快散尽家财，无论这笔钱是100万美元、1000万美元，还是1亿美元。

作者在书中以德国等国家的投资者尤其是富裕投资者的具体做法和投资回报业绩为依据指出，“分散投资永远是承认无知和不确定性”，也就是说投资者因为害怕犯错，同时也不了解投资品，所以才通过分散下注的方式来降低风险。但是这样操作带来的主要问题是，很多领域的投资具有密切的相关性，换言之，分散投资本身并没有太大的意义，并且也将因此错失做出最成功投资决策的机会。作者还在书中探讨了投资者常见的“本土偏好”等投资陷阱，以及因为担忧风险而陷入的从众心理。

作者在书中强烈建议，投资者应当努力增进自己对市场的了解程度，并在此基础上增进分析技能，这会投资者的眼光逐渐超越某只股票当前的表现，看到现象背后的本质，这样就能比其他投资者赚取更多的收益。

对于企业家等财富人士来说，资产保值、增值的另一个关键在于，要让公司资产与个人资产严格分开。作者指出，最近十多年来，全球范围内地缘政治格局发生了很大变化，在很多情况下，公司业务经营、资产保值增值会面临比较突出的政治风险、社会风险。北美、欧洲、东南亚、南亚一些国家和地区在债务压力过大情况下，大幅调整税收政策，尤其要求高净值人士缴纳特别税，或者因民粹主义压力启动对外资经营的特别审查，新增多方面的限制条款。这些政策在这些国家和地区颇受欢迎，但是这对企业家和投资者的资产安全构成了显著威胁。

总的来说，《富人的逻辑》这本书比较好地考察了世界主要经济体富裕人士的财富获取方式、人格特质、行为模式，并基于实证，对财富人士保有传承财富面临的各种风险进行了考察。书中分析和建议对于我国投资者、企业家提高投资效益和资产保值增值效益具有一定的借鉴价值。

■披沙拣



《经营30条》
宋志平 著
中信出版集团
2023年11月出版

本书作者宋志平是中国上市公司协会会长、中国企业改革与发展研究会会长，曾担任中国建材集团、中国医药集团董事长，并将两家央企双双带入《财富》世界500强。宋志平是我国著名的企业管理专家，先后出版《经营方略》《三精管理》等多部著作。本书涵盖战略、创新、经营、管理、改革、文化等六方面内容，30条企业经营“硬道理”，是作者40年经营经验和感悟的系统性总结，它是“做出来的，而不是写出来的”。在书中，作者把复杂的问题简单化，将认识论和方法论结合起来，以事讲理，力求便于阅读和理解，帮助读者理清思路、解决问题，让这本书成为广大企业经营管理者易读、有用、可实践的参考。



《卓越领导者的思维模型》
(加)卡罗琳·杜瓦 等著
麦肯锡中国区分公司 译
浙江教育出版社/湛庐文化
2023年10月出版

为了揭秘卓越领导者的共性思维及行动，本书三位作者通过对当今最成功的66位企业领导者(包括谷歌、摩根大通、通用汽车和索尼的CEO)进行长达数小时的采访，深入剖析了CEO这一角色，提炼了卓越领导者的思维模型，该思维模型包括六大关键要素：设定组织方向，果敢行事；强化组织协调，软实力与硬实力并重；动员领导团队，孵化一支全明星领导队伍；经营董事会，协助董事会成员辅佐企业；连接到利益相关者，从企业宗旨出发；管理个人成就，专注于分内之事。通过阅读本书，读者可以了解世界上最成功、最有影响力的公司和组织的领导者到底在做什么，更重要的是，能了解这些卓越领导者行动背后的底层逻辑，进而帮助自己审视和提升自己的管理实践能力。



《ChatGPT: 人类新纪元》
马占凯 著
人民邮电出版社
2023年9月出版

ChatGPT，如同人类历史上的重大发明：火、文字、造纸、蒸汽机、电和计算机一样，标志着人类科技进步的又一重大里程碑。ChatGPT的横空出世惊艳了全世界，它不仅点燃了通用人工智能的火花，更预示着我们正步入通用人工智能的新纪元。那么，ChatGPT究竟是何方神圣？它的前世今生是怎样的？通用人工智能未来将给世界带来哪些巨变？人类是否会像AI取代而失业？本书作者马占凯被称为“搜狗输入法之父”，现任美团光年产品经理。针对上述问题，作者广泛收集信息，深入研究，以兼具广度和深度的写作，对ChatGPT及通用人工智能进行全景式解读。同时，作者还在书中为读者展示了中国企业在技术变革中所碰到的机遇和挑战。



《有工作的穷人：全球化与亚洲地区不稳定就业》
(美)阿恩·卡勒伯格 等著
张凌 译
中国科学技术出版社
2023年9月出版

本书评估了全球和本国因素对日本、韩国和印度尼西亚的不稳定就业所产生的影响。这三个国家是典型的亚洲资本主义经济体；日本和韩国现在是发达国家和成熟的经济体，而印度尼西亚仍然是一个中低收入国家。凭借在亚洲研究、比较政治经济学、社会分化和不平等，以及工作社会学方面多年的研究，本书作者对不稳定就业的发展程度和产生的后果提出了令人信服的见解。作者还研究了该类从业者人数上升的背后动力。在书中，作者通过将宏观层面的政策、中观层面的劳资关系和个体工人的微观经历联系起来，揭示了催生不稳定就业的错综复杂的原因，并在过程中将历史、制度分析与有关资本主义和阶级关系的政治经济学相结合，揭示了不稳定就业最终如何导致日益严重的不平等，并使部分人口陷入长期贫困，令更多人的生活收入朝不保夕。