

从货币起源到互联网金融的诞生，金融如何改变我们的生活？
金融的世界，为何会进化成今天这个模样？

你 一 定 爱 读 的
极简金融史

一口气读懂金钱与世界的逻辑

斯凯恩·著

THE BRIEF HISTORY
OF FINANCE



民主与建设出版社
Democracy & Construction Publishing House

你 一 定 爱 读 的

极简金融史

一口气读懂金钱与世界的逻辑

斯凯恩·著

THE BRIEF HISTORY
OF FINANCE



民主与建设出版社
Democracy & Construction Publishing House

图书在版编目 (CIP) 数据

你一定爱读的极简金融史 / 斯凯恩著. — 北京 :

民主与建设出版社, 2015.11

ISBN 978-7-5139-0948-8

I. ①你… II. ①斯… III. ①金融 - 经济史 - 世界

IV. ①F831.9

中国版本图书馆CIP数据核字 (2015) 第290870号

出 版 人： 许久文

责任编辑： 李保华

策划编辑： 蔡荣建

出版发行： 民主与建设出版社有限责任公司

电 话： (010)59419778 59417745

社 址： 北京市朝阳区阜通东大街融科望京中心B座601室

邮 编： 100102

印 刷： 廊坊市华北石油华星印务有限公司

版 次： 2016年3月第1版 2016年3月第1次印刷

开 本： 32

印 张： 7.5

书 号： ISBN 978-7-5139-0948-8

定 价： 32.80元

注： 如有印、装质量问题，请与出版社联系。

前 言

金融是一个行业，也是一个专业。金融家不会凭空将钱变多，人们通过金融只是把钱从一些人的手上转到另一些人的手上，钱本身不会变多或变少，但结果却是，一些人获利，一些人赔钱。

在金融体系日益发达的市场经济中，我们每个人的命运从未像今天这样与金融联系得如此紧密。面对次贷危机引发的金融海啸，没有人能够独善其身。当我们在诅咒金融家的疯狂再次给整个世界带来了一场灾难的时候，我们也清楚地知道，这不是第一次，也绝不会是最后一次。

金融改变了人类的历史，但金融并不常是主角，大多数情况下它只是个附庸，真正长期起决定作用的还是社会、政治体制，以及人的思维和决策。

我们的世界是被一小撮银行家把持着的吗？金融史不会支持这样的反问。拿破仑说银行家唯利是图，俾斯麦说银行家就是乌合之众，事实上，银行家从来都不是万能的，早期的银行家贷款给国王，国王不还钱，银行家照样没辙。金钱的力量很大，但不是最大的。现在的银行家也不是万能的，尽管他们的利益网络十分广泛。

曾经的罗斯柴尔德家族的确厉害，如果19世纪有福布斯富豪榜的话，他们一定会长期垄断榜首的位置，欧洲首富非他莫属。然而，那都是很久以前的事了。国际金融中心从阿姆斯特丹迁到了伦敦，又迁

到了纽约……如今更是全球化的时代，一个家族想要长期垄断天下的金权，不仅财力不够，难以为继，而且二战后的新兴国家又怎能允许外国金融势力染指内政呢？

摩根财团？高盛集团？没错，他们都是金融业的巨头和霸主，但在金融史的长河中，他们只能算是几朵后起的浪花。

太阳底下没有新鲜事，现实只不过是历史的重演。与其在现实中迷茫不堪，不如到现实背后去洞察其前世今生的故事。有因才有果，执着于果，不如反思于因。于是，便有了这本《你一定爱读的极简金融史》。

从原始社会的货贝到信用卡、从金融的创新者到恐龙般大而无情的财阀大亨、从疯狂的郁金香到次贷危机……本书将缤纷的金融史实分门别类，用最浅显易懂的语言，揭开金融学神秘的面纱，将其最生动鲜活的一面呈现在你面前。

本书在讲述每一个金融元素时，都力图从最初的本源开始。如果你看书的习惯是喜欢直接跳到最后去看结局，那你一定会喜欢这本书，因为开头没多久，便已讲到了结局。这本书从起点出发，沿着货币、信用、银行、证券保险、衍生品、金融中心、金融巨头、金融危机这八条线路，带领读者从远古到现代，完成了八次金融史的阅读旅程。也可以说，这本书从不同的角度把金融史述说了八遍。

经济学大师约瑟夫·熊彼特说：“如果一个人不掌握历史事实，不具备适当的历史感或所谓历史经验，他就不可能指望理解任何时代的经济现象。”他还指出，“目前经济分析中所犯的根本性错误，大部分是缺乏历史的经验，而经济学家在其他方面的欠

缺倒是次要的”。

回顾金融史，我们会发现有如此多的经典事件供我们学习，所谓“以史为鉴，可以知兴衰”。我们衷心希望，此书能为读者提供一个认识现实经济世界的全新视角，在投资、经营、决策、工作和生活中能够正确、理性地对待发生的每一个变化，以助各位“知兴替”“明得失”！

目录

第1章 货币简史	001
从物物交换到货币交换	003
金银是天然的货币	007
劣币与良币的竞争	009
纸币的起源与盛行	014
从美元到美金	018
欧元的诞生	021

第2章	信用简史	027
	信用的起源.....	029
	信用创造学派的兴起	030
	商业信用的发展.....	033
	国家信用的发展.....	037
	银行信用的发展.....	041
	古老的高利贷	044
	个人信用的发展.....	048
第3章	银行简史	051
	从钱币兑换商到银行	053
	混业、分业与投资银行.....	055
	战争催生的中央银行	059
	内幕重重的美联储.....	061
	中央银行的货币政策	065
	政策性银行的发展.....	070
	世界银行简史	072

第4章	证券保险简史	075
	股票简史.....	077
	经济周期与股市.....	080
	伦敦证券交易所.....	086
	纽约证券交易所.....	089
	债券的发展.....	091
	保险的起源.....	093
第5章	金融衍生品简史	097
	金融衍生品创新，是天使还是魔鬼.....	099
	远期合约：最简单的金融衍生品.....	104
	掉期：灵活有效的避险工具.....	108
	股指期货：最主流的非主流投资.....	112
	举足轻重的金融衍生品期权.....	117

第6章 国际金融中心的变迁	123
三城记：金融中心变迁史	125
逐鹿亚洲：金融中心花落谁家.....	129
美元贬值：毫无遮掩的抢劫	137
国际炒家抢夺财富.....	142
第7章 金融巨头的传奇	149
富过八代的罗斯柴尔德家族	151
打上世界财富标记的洛克菲勒财团	155
金融海啸背后的操纵人高盛公司	159
摩根财团：华尔街的“拿破仑”	163
花旗集团：无限风光的全能金融超市.....	169
伦敦塔上的瑞士再保险公司	174
从收购中起家的苏格兰皇家银行	177
索罗斯：尽管老了，还是条“鳄鱼”	180
股神巴菲特的财富人生.....	186

第8章 金融危机的启示	191
1929年大崩盘：十年萧条的序幕	193
次贷危机：风起于青萍之末	198
回眸日本金融危机	205
美国的泡沫经济	209
无法逃离的经济周期	214
被捏碎的非理性投机泡沫	218
经济过热：谁是最后一个贷款人	222

第1章

货币简史

货币的出现是金融史的起点。

而且，当代经济学界有一种观点，认为所有的金融行为、金融现象，都是某种程度上的或大或小的“货币”事件。

因此，我们要先从货币开始讲述波澜壮阔的金融史。

从物物交换到货币交换

第二次世界大战期间，在纳粹的战俘集中营中流通着一种特殊的商品货币：香烟。当时的红十字会设法向战俘营提供各种人道主义物品，如食物、衣服、香烟等。由于数量有限，这些物品只能根据某种平均主义的原则在战俘之间进行分配，而无法顾及每个战俘的特定偏好。但是人与人之间的偏好显然是会有所不同的，有人喜欢巧克力，有人喜欢奶酪，还有人则可能更想得到一包香烟。因此这种分配显然是缺乏效率的，战俘们有进行交换的需要。

但是即便在战俘营这样一个狭小的范围内，物物交换也显得非常不方便，因为它要求交易双方恰巧都想要对方的东西，也就是所谓的需求的双重巧合。为了使交换能够更加顺利地进行，需要有一种充当交易媒介的商品，即货币。那么，在战俘营中，究竟哪一种物品适合做交易媒介呢？许多战俘营都不约而同地选择香烟来扮演这一角色。战俘们用香烟来进行计价和交易，如一根香肠值10支香烟，一件衬衣值80支香烟，替别人洗一件衣服则可以换得两支香烟。有了这样一种记账单位和交易媒介之后，战俘之间的交换就方便多了。

在过去100多年的时间里，无政府主义者，甚至那些极端的

保守分子和嬉皮士，他们都曾经梦想废除货币。那么让我们想象一下：一个没有货币的世界会是什么样子呢？

在现代社会中，每一个家庭或个人、各类经济单位几乎每天都要接触货币；任何商品都需要用货币来计价，任何购买都要用货币来支付。但是让我们回到最开始的地方，假设这里是一个没有货币的世界，那么，我们的生活又会是什么样的呢？

现在我们就来复活一下古老的交易方式：一个村子里住着养羊的人、种麦子的人、打铁的人。现在养羊的人想要一把斧头，但是打铁的人却固执地只愿意接受面包，那么养羊的人会怎么做呢？首先，在和种麦子的人讨价还价之后，他会让对方牵走一只羊，然后换来50个面包。接下来，他再和铁匠商量，最终用20个面包换来自己需要的一把斧头。

在货币出现之前，人们采取的就是这种物物交换形式。这样直接的物物交换是极其麻烦的，人们不得不花费大量的时间为最琐碎的结果而讨价还价，而且这种交换往往还会带来一些不快。

但是随着人口增加，物产增多，商品流通规模也随之增大。在这种情况下，单纯的物物交换已经无法满足人类的需求，而为了加快贸易的速度，人们发明了“钱”。在上面的例子中，一只羊最终可以换来一把石斧。但是有时候受到用于交换的物资种类的限制，不得不寻找一种能够为交换双方都能够接受的物品。这种物品就是最原始的货币。牲畜、盐、稀有的贝壳、珍稀鸟类羽毛、宝石、沙金、石头等不容易大量获取的物品都曾经作为货币使用过。

按照现代经济学的解释，货币是交易的手段，制度化的信用象征，它能有效降低交易的成本。当人们将货币引入经济系统之后，任何商品的价格都可以用这个“度”来表示，由此经济系统便发生了翻天覆地的变化。《荷马史诗》就记载着这样的内容：当时的人们经常用牛来代表物品的价值，一个工艺娴熟的女奴值4头牛，而第一名角斗士的奖品值12头牛。但是我们需要明白的是，流通的货币就好像一条公路，尽管它们可以流通，可以把所有的牧草和谷物从农村带到市场上，但货币本身不具备任何价值，它只是价值的载体。

最后，我们简单总结一下货币的功能：

(1) 计价单位。所有的交换都以货币为媒介，于是人们拥有了一项衡量任何一种商品的标准了。

通过货币，我们可以轻松地将一种商品或服务同其他商品或服务联系起来，由此诞生了伟大的价格体系，人们能够从经济的角度计算得失：一辆汽车大概价值60盎司黄金，而一间房子价值180盎司黄金，也就是说一间房子能换来三辆汽车。瞧，这非常简单明了！

(2) 流通手段。货币的引入消除了物物交换中的各种弊端，货币充当商品交换的中介，为商品和服务交换提供便利，不仅提高了交换的效率，也提高了人们的生活水平。

货币源于流通，服务于流通。作为商品交换的媒介，任何形式的货币运动的最终归宿都是交换，无论是借、贷、存、贮、汇等运动，最终的目的是为了消费（即交换），它的终点总是商

品，否则货币就失去了意义。

(3) 价值贮藏。货币可以作为社会财富的代表被贮藏起来，即“把现在的购买力转变为未来的购买力”。

作为价值的载体，货币的运动就是价值的运动，货币的贮藏也就是价值的贮藏。一般来说，纸币的稳定性要比实物货币相对差一些。因为纸币的价值及其发行是央行人为决定的，具有无限扩大的可能。而且现代政府和央行也喜欢这种凭空创造财富的机制，总是具有扩大发行的冲动。纸币的价值稳定性比商品货币要差得多，因此削弱了纸币的价值贮藏职能。在极端情况下，纸币就变成了白纸一张，完全失去了价值，不具备货币真正的职能，比如津巴布韦的100万亿纸币。

(4) 支付手段。货币的转移就意味着价值的转移，这种转移就是支付过程。

以货币为媒介的商品交换，无论是由商品转化为货币，还是由货币再转化为商品从而最终完成商品间的交换都包含两个方面的内容。其一为商品的转移，即交货的过程，卖的过程。其二为货币的转移，即付款的过程，买的过程。买或卖的过程以交货及付款的完成而结束。其中付款的过程就是支付的过程。货币作为支付手段的职能是货币充当交易媒介的必要条件。