

# GOLD



THE ONCE AND FUTURE MONEY

# 货币炼金术

与你息息相关的货币知识  
所有人都该读懂

(美) 内森·刘易斯 (Nathan Lewis) 著

董梅 彭涛 赵娅 ◎ 译



机械工业出版社  
China Machine Press

# GOLD

THE ONCE AND FUTURE MONEY

# 货币炼金术

(美) 内森·刘易斯 (Nathan Lewis) 著

董梅 彭涛 赵娅 © 译



机械工业出版社  
China Machine Press

Nathan Lewis. Gold : The Once and Future Money.

Copyright © 2007 by John Wiley & Sons ,Inc.

This translation published under license.Simplified Chinese Translation Copyright © 2009  
by China Machine Press.

No part of this book may be reproduced or transmitted in any form or by any means,  
electronic or mechanical, including photocopying, recording or any information storage and  
retrieval system,without permission, in writing, from the publisher.

All rights reserved.

本书中文简体字版由John Wiley & Sons公司授权机械工业出版社在全球独家出版发行。

未经出版者书面许可，不得以任何方式抄袭、复制或节录本书中的任何部分。

本书封底贴有John Wiley & Sons公司防伪标签，无标签者不得销售。

版权所有，侵权必究

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

本书版权登记号：图字：01-2008-0319

图书在版编目（CIP）数据

货币炼金术 / (美) 刘易斯 (Lewis, N. ) 著；董梅，彭涛，赵娅译. —北京：机械工  
业出版社，2009.1

书名原文：Gold : The Once and Future Money

ISBN 978-7-111-26020-2

I. 货… II. ①刘… ②董… ③彭… ④赵… III. 黄金（货币）—研究 IV. F82

中国版本图书馆CIP数据核字（2008）第211643号

机械工业出版社（北京市西城区百万庄大街22号 邮政编码 100037）

责任编辑：宁 姗 版式设计：刘永青

三河市明辉印装有限公司印刷

2009年1月第1版第1次印刷

170mm × 242mm · 18.25印张

标准书号：ISBN 978-7-111-26020-2

定价：42.00元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

本社购书热线：(010) 68326294

投稿热线：(010) 88379007

## 推荐序

不久前，在从巴黎到波士顿的飞机上，我们偶然坐在一位哈佛大学经济学教授旁边，他声称自己曾应美联储主席本·伯南克的聘请到普林斯顿大学任教。

这位教授是一位身材矮小的法国后裔，他几乎刚坐下来就与左侧的一位妇女搭讪。后来知道她是一家生物科技公司的经理。

在得知他是一位经济学教授以后（事实上他非常高兴让别人知道他是一位经济学家），这位经理想知道“贸易”是否会严重威胁生物科技行业的工资。“哦，某种程度上是的，”教授回答道，“但是我不担心……情况正在恢复，就业形势很快会大为好转。”

作为《每日清算》(www.dailyreckoning.com)的编辑和出版人，我们再也忍不住了。“我不经意听到了你们的讨论，”我们脱口而出，“你真的认为就业形势会好转吗？即使公共债务和私人债务都已经到了登峰造极的地步？”

接下来的谈话不那么令人愉快。

“货币市场不喜欢联邦赤字，因此美元要下跌，对吗？”我们开始拐弯抹角地辩论。“是的，”他回答道。

“美元下跌会抵消外国投资人的收益，对吗？”

“不错……”

“我们需要外国投资来为贸易赤字融资，所以如果美元继续下跌……必须提高利率来吸引外国投资者，对吗？”

“对……”

“如果利率提高，那不会影响就业吗？”

“确实会……”

“同样，”我们继续说，感觉头脑里充满了苏格拉底的智慧，“如果货币供给增加开始在CPI中表现为通货膨胀，美联储不是就会提高利率吗？”

“是的。但是通货膨胀率仍然很低，而且美联储必须刺激就业增长。它们有一个理论叫直升机理论……”

“伯南克建议从直升机里往外投钱？”

“是的，就是这样……”他嘲弄地看着我们，“你们认识他吗？我认识他……”

“不认识，我们不认识他。”我们回答道。

“他非常精明。日本就应该用过直升机理论……我们不需要……我们只需要就业……”我们可以看出他有点不耐烦了……显然，他认为我们还是没有“认可”。

“我们对于经济如何运作的看法都是一致的，”这位经济学教授继续说（我们想他是在指经济学界的同行们），“现在我们只是争论政府应该在多大程度上干预经济和‘刺激’经济。”

“但是一旦美国刺激经济，实际上就业机会不就跑到工资水平较低的印度和中国了吗？美国所有新的就业不是实际上把‘无就业复苏’变成了‘无工资的复苏’了吗？”旁边的经理在座位上扭动了一下。

“另外，”我们接着问他，“在某种程度上，政府为了应付赤字不是必须提高税收或者削减支出吗？结果二者不是都让政府刺激经济的一揽子做法付之东流了吗？如果没有刺激措施，那么新的就业又从哪里来呢？美元下跌对工资又会有什么影响呢？”

“维金先生，我主要从事理论方面的研究……”

“那好吧，从理论层面上讲，工作从哪里来？”

“维金先生，贯彻理论的问题就交给其他人去做吧。现在如果你能原谅我，我要备课了……”

我们原本想看电影，但是飞机上个性化的监测程序出现问题。在几个小时的沉默和礼貌地在扶手上扭动了几下后，我们就下飞机了。在我的一本法文版书里，我们顺手写了一个电子邮件地址，把书塞到了那位经济学教授手里。

奇怪的是，他再也没有任何反馈。

自从我的书《美元的衰落》(*The Demise of the Dollar*) 2005年出版以来，我就想接着写一本关于金本位消亡的书，以及它给很多国家的经济带来的奇怪的、灾难性的后果。《美元的衰落》一书从尼克松1971年毁灭性的决定开篇，叙述了它摧毁了布雷顿森林体系下的汇率制度，宣告了伟大的美元本位时代的到来，美元靠美国政府“充分的忠诚和信用”来支撑，这样一个体系使政府无论有任何需要都能够很方便地印刷货币，这也让经济任由那些只从事理论研究的人随心所欲、傲慢指挥。

而本书恰是我想写的书。在这本令人欣喜的著作中，内森·刘易斯描述了从几个世纪之前到现在很多国家的繁荣、萧条、泡沫和危机。它是一部简明扼要的货币史，沿着历史的顺序阐述了货币的各种形式——从贝壳和贝壳串珠到白银和黄金，

它详述了通货膨胀、通货紧缩、货币浮动和政府官员施加到经济中的各种税收所带来的灾难性后果。它着重强调了整个历史中人类的愚行，他们认为“经济”只不过是一台待调整的机器。总之，本书向我们揭示了真理。正如已故的费迪南德·利普斯所写的，“（19世纪的）现代金本位是自然进化，不是任何会议的结果，是好几个世纪试验和实践的结果。它一步一个脚印地走来，依靠自身的实力以及货币贬值的后果和经验。2007年左右和以后的美元也难逃历史进程的必然趋势。人类的历史向我们表明，我们还会看到一个有所改进的新金本位。内森·刘易斯帮助我们理解了其中的缘由。”

本书开篇主要集中分析美国的经济史，以及它和一些事件之间的相似性，包括英格兰银行1797年的恐慌，古罗马，第二次世界大战后的德国（包括原东德和原西德），20世纪70年代墨西哥和其他拉美国家的危机，以及20世纪80年代德国的统一。刘易斯娴熟地探析了美国殖民地时代、独立战争后、整个大萧条期间以及1971年尼克松葬送古老的金本位后直到目前为止的货币。

但是本书并不止于此。实际上，这本著作作为我们描述了货币（硬通货和软通货）的世界历史：从1600年到第二次世界大战后日本的经济崛起，亚洲金融危机，苏联和南斯拉夫的解体以及拉美的货币危机。

第1章为我们描述了存续时间较短的易货贸易。在世界范围内，从古中国到古罗马，从英帝国到第二次世界大战后的德国，很多东西都曾用于交易。然而，易货贸易不是一种稳定的货币制度，原因在于价格是用所交易的物品来表示的。毕竟，如果你不想要玉米，谁又关心玉米值多少呢？相比之下，在货币经济中，所有的东西都只有一种价格，这样我们就得出主要观点：整个历史中，在所有的国家，人们都想使用最稳定的货币，因为它能带来更高的生产率和社会繁荣。那什么是最稳定的货币呢？这不是什么绞尽脑汁的事情：最稳定的货币就是钉住金本位的货币。

第2章带我们进入世界货币（和银行）之旅。自公元前7世纪金属就被用做货币，那时吕底亚（当时是罗马的一个省，位于今天的土耳其境内）使用黄金和白银合成的铸币。古希腊使用铸币；古罗马有一个股票交易所；中国在9世纪时使用最早的纸币；波斯国王于1294年开始印制货币；荷兰在17世纪规定了金币的标准含量。然而，自19世纪70年代到20世纪初，货币体系极不稳定，很多国家也都在触目惊心地带受着不断提高的贸易壁垒（比如德国、法国、美国、瑞士、意大利和俄国）。

英国是世界上最早建立货币金本位的国家，到1900年，世界上所有的主要国家（除中国以外）都采用了金本位，这种硬通货制度促进了“第一次伟大的全球化时代”的到来。但是两次世界大战将世界经济推入混乱的深渊，在20世纪的大部分时间里，

很多国家都被战争债务、通货紧缩、高税收、衰退、贬值和极度通货膨胀所摧毁，直到1971年尼克松总统消灭了金本位。自此，世界进入名副其实美元本位时代。

在第3章，你会明白国际货币体系是如何运转的，作者把它简单地比做1美元纸币和25美分硬币之间的兑换：用美元纸币换硬币就像用美元换日元。

通过阅读第4章，你会领会通货膨胀、通货紧缩和货币浮动的实质，同时还会读到很多有关通货膨胀问题的饶有意思的评论：从海明威（他把通货膨胀称为“管理不善国家的万能药”）到哥白尼（他在1517年的文章中把通货膨胀看做“削弱王国力量的灾难”之一），再到亚当·斯密（他在1776年指责通货膨胀造成了“私人财富最为有害的颠覆”）。通货膨胀导致物价上涨，当然，刘易斯认为这种观点“简单可笑”。他是对的，但是你不想知道通货膨胀还带来哪些其他危害吗？好的，在此简单列举一下：它不仅摧毁了外汇市场、工资、税收体制、债务和股市，而且会导致“社会道德和礼仪明显下降”，对此作者举了很多例子。通货紧缩还会制造人为的赢家和输家，货币浮动也不是什么好事，因为它们都是政府操纵的结果，而不是市场本身的行为。

第4章的中心思想是什么呢？就是：“一个经济体当其货币价值接近重心并保持在这一水平时，经济自然能最佳地运转。”

甚至在某些方面分歧很大的人在另外一些方面都能统一观点。卡尔·马克思和安德鲁·卡内基在什么方面持一致意见呢？那就是，黄金是唯一有真实价值的货币。纵观整个人类历史，人类抛弃了很多货币，而最终选定了黄金。

第7章追溯了美国殖民地时代到独立战争所使用过的各种形式的货币、19世纪的关税以及南北战争期间北方银行和南方银行之间的问题，包括1839年、1873年和1929年的金融崩溃。最后，在这些金融灾难中，所得税于1861年第一次开始实施。

在第8章，你会了解古埃及建立在小麦基础上的银行体系；由美国总统伍德罗·威尔逊于1913年创立的美联储；古罗马“高利贷所带来的灾难”；英格兰银行的创立（最终成为中央储备银行）以及19世纪中期美国极端自由的银行体系：一个支撑了近1500个不同银行发行的几乎高达10 000种纸币的体系，这些纸币都是人们接受的货币！记住，创建联邦储备体系的目的是，为了在发生流动性短缺危机期间，即在经济处于危难之际，提供最后的贷款人。美联储做到了这一点，但是它也超越了最初的界限而涉足于货币操纵，因此它本身成为问题的一部分而不是解决问题的方案。

第9章描述了1929年股市大崩盘以后美国的经济大萧条。你会看到政府在误导下，积极地扩大公共工程支出来刺激经济，然后你会认识到这些努力和1600~1750年间的重商主义者以及约翰·穆勒、中国古代的哲学家、尼克松和过去50年中国香港、

韩国和中国台湾地区自由资本主义经济之间的相似性。最后，你将明白胡佛总统和罗斯福总统在美国力图做什么，并且你会看到在货币秩序一片混乱的时期，日本、德国、英国、法国和奥地利经济的收缩。

在第10章，你会看到1944年在新罕布什尔州布雷顿森林城世界领导人在会议上所签署的经济协定所带来的影响。当然，这次会议不是无足轻重的小事：它重建了金本位的地位，创建了三个新的管理组织：国际货币基金组织（IMF）、世界银行和国际贸易组织（WTO）<sup>①</sup>。你会从中回顾第二次世界大战后世界经济的挣扎。

在名副其实的美元本位时代，世界货币体系完全处于一片混乱。它完全受制于当权者的随心所欲和学者的傲慢无知。

第11章不仅分析了20世纪七八十年代的美国经济，还阐述了储蓄和贷款危机，农业和钢铁业这样的蓝领工业在其他部门都在大力发展之际所遭遇的困难，以及玛格丽特·撒切尔在英国的举措。其间，在墨西哥和拉丁美洲爆发了“债务危机”。以上内容涉及的范围很广，但是重点主要就是20世纪70年代末期美联储主席保罗·沃尔克所做的“货币主义实验”遭遇惨败后所带来的美国经济衰退，以及随后在20世纪80年代里根时代幸运的反弹，经济的快速扩张一致持续到1990年。

第12章讨论了1987年8月格林斯潘接管美联储以后所发生的剧变。在举行了几次记者招待会披露了他对美元下跌和1987年10月19日股市暴跌的漠不关心后，他就再也没有接受过媒体采访。内森·刘易斯回顾了随后出现的严重衰退，由于老布什总统忘记了（或者是无视）他的承诺“看我的嘴唇，不会有新的税收”，而以提高收取而代，导致经济衰退急剧恶化。最终是克林顿恢复了共和党里根时期的经济繁荣，这一次从1991年一直持续到2001年。

在第13章，我们将了解日本于1600年的统一以及当时的铸币、纸币和易货贸易制度（如果你能将其称为制度的话）。我们还会看到日本的税收改革，以及自19世纪50年代中期开始日本的转变。在1897年，日本采用了金本位，经济随之发展，接着在第一次世界大战后多少有些徘徊，第二次世界大战后又再次挣扎，但是到20世纪五六十年代急剧上升，而20世纪80年代又是一次攀升。在20世纪90年代，日本情况不是很好。本章结束，作者提出了一些日本复苏和再次实现经济发展可以考虑的建议。

第14章不仅论述了20世纪90年代末期的那场经济灾难，而且也分析了巴西、俄

① 后来美国国会没有批准《国际贸易组织宪章》，建立国际贸易组织的计划就此夭折。关贸总协定一直作为一个准组织，负责在多边基础上相互减让关税，促进国际贸易的自由发展。直到1995年1月1日世界贸易组织建立，才取代了原关贸总协定。——译者注



罗斯和阿根廷存在的问题。所有这些国家的悲惨遭遇都是因为美元的上涨和货币钉住汇率制的废除。

第15章回顾了俄国的经济史，从1897年到100年以后的改革。你会看到在19世纪末俄国首先如何将卢布钉住黄金；卢布如何在1914年随着第一次世界大战的开始而崩溃；列宁如何在1921年又将卢布与黄金挂钩；赫鲁晓夫如何在1950年将卢布钉住美元（而美元是钉住黄金的），以及苏联经济如何最终成为“一个大黑手党”。这种经济上的崩溃导致了苏联的解体，诞生了15个新国家和15种新货币。中国也于1930年废除银本位代之以纸币，结果马上就出现了货币贬值，紧接着就是20世纪40年代的极度通货膨胀和70年代的通货膨胀，直至1978年中国改革开放。你还会了解墨西哥比索自1941年起如何经历了三次贬值，墨西哥经济如何自1982年衰退后再也没有恢复。最后，你还会明白南斯拉夫如何四分五裂，因为其货币第纳尔变成了纸片。

第16章为这一世界之旅做了总结：软通货不是行之有效的货币制度；硬通货是唯一的出路；最好的货币制度是将货币钉住金本位的制度。“黄金和经济自由是不可分的。”前美联储主席艾伦·格林斯潘在1966年这样写道，“没有金本位，就没有办法保护储蓄不被通货膨胀蚕食，黄金是产权的保护神。如果领会了这一点，你就不难理解集权者为什么对金本位充满敌意了。”在一个鸡尾酒会上，到处都是华尔街的经济学家、对冲基金经理，如果你提出这样的观点，你会被彻底地嘲笑，而不得不退出。我们可以谦卑地说，他们缺少的就是一片想象力。

安迪森·维金

《美元的衰落》一书的作者

# 前言

低税率、稳定的货币。真的就这么简单吗？较低的税率能够带来更健康、更充满生机的经济和政府财政，这一观点是永不过时的，而且是不证自明的。它在20世纪70年代被人们再次发现，并于80年代付诸实施，当时世界各地的政府都在进行削减税率的实验。由此触发的经济繁荣促使20世纪70年代税收高峰、通货膨胀灾难的结束。到20世纪90年代初，“供给派革命”在美国失去了政治上的动力，但是直到今天，东欧主张统一税收的人仍在继续着，他们好像也正在分享这一理念所承诺的成果。

稳定的货币也是这一方案的一部分，并且从20世纪70年代末来看，也许已经无需多说。仅仅几年前，世界还处于金本位时期。1971年脱离金本位造成了美国历史上（也是世界历史上）史无前例的通货膨胀。难道还不显而易见吗？罗纳德·里根一直设想恢复金本位（他几乎一生都是在这样一种货币制度下度过的）作为其经济复苏战略的一部分。

本书侧重于该方案中“稳定的货币”这一在技术上实行起来更困难的方面，直到现在还没有人专门写过这方面的书。最后，政策制定者应该切实掌握当今古典经济学家所能提供的有助于今天、明天和百年以后创造经济富足的一切知识。

说也奇怪，正像在两个世纪的教科书里几乎没有有关“低税率”方面的讨论一样，你也很难找到有关金本位和货币管理机制的任何有用的分析。不过另一方面，我也从未见过有关今天的央行如何运作的正确和完整的介绍，我也没有大量证据证明其他人，甚至央行行长自己懂得它们的运作机制。

所以人们感到这些问题如此难以理解也就不奇怪了！有一次，一位对经济学有点兴趣的火箭科学家曾经说到货币理论比火箭科学还难。至少你可以找到一些书来学习火箭科学。实际上，一名用功的学生在不到一年的时间里就可以掌握货币理论，这比掌握火箭科学所需要的时间大约要少9年，当然，前提是这名学生已经获得了经济学较高的学位，否则，如果幸运的话，他可能需要一生的时间才能掌握货币理论。所有人都使用货币，所有人都对货币的工作机制有着本能的理解。

本书是自成一体的。汽车机械师、家庭主妇、中学生、房地产代理，甚或政治

家、记者或者央行行长，任何需要找寻解决每天重大经济问题的答案和从头开始创造一个有效的世界货币体系的人都可以拿来一读。我的期望是，足够多的汽车机械师、家庭主妇、中学生和房地产代理能够读一读本书，那么，那些政治家和央行行长们就不得不检点自己的行为，以免感到十分难堪。

内森·刘易斯

（此处为非常模糊的倒置文字，疑似为另一页内容的倒影，无法辨识具体内容）

# 目 录

推荐序	1
前言	1
<b>第1篇 各种形式的货币</b>	
<b>第1章 好的货币就是稳定的货币</b> .....	1
人们如何通过货币合作谋生	
<b>第2章 硬通货和软通货</b> .....	10
世界货币和经济：从公元前7世纪到公元21世纪	
<b>第3章 货币的供给、需求和价值</b> .....	26
中央银行如何管理货币的价值和数量	
<b>第4章 通货膨胀、通货紧缩和浮动货币</b> .....	40
货币扭曲对经济的影响	
<b>第5章 金本位</b> .....	56
创造价值稳定的货币最有效的手段	
<b>第6章 税收</b> .....	71
经济奇迹到经济灾难和治国之道	
<b>第2篇 美国货币史</b>	
<b>第7章 美国货币</b> .....	87
从殖民地时期的白银和纸币到1929年的大萧条	

<b>第8章 中央银行的历史</b> .....	100
从古埃及和罗马到英格兰银行和美联储	
<b>第9章 20世纪30年代</b> .....	120
货币政策与财政政策的失灵导致资本主义的崩溃	
<b>第10章 布雷顿森林体系下的金本位制</b> .....	140
战后的黄金时代与货币混沌期的开始	
<b>第11章 里根与沃尔克</b> .....	160
货币主义惨败，减税政策成功以及20世纪80年代的经济繁荣	
<b>第12章 格林斯潘时代</b> .....	182
1987年股票市场的瓦解、经济的衰退与复苏，以及货币紧缩	
<b>第3篇 世界范围的货币危机</b>	
<b>第13章 日本的兴盛与衰败</b> .....	197
减税、日元与黄金挂钩以及历史上最大的通货紧缩政策	
<b>第14章 20世纪90年代末的亚洲金融危机</b> .....	216
对美元的不当管理造成全世界的货币动荡和经济灾难	
<b>第15章 俄罗斯、中国、墨西哥和南斯拉夫</b> .....	240
计划经济下的金本位制和恶性通货膨胀下的崩溃	
<b>第16章 回归硬通货</b> .....	263
优良的货币是好政府的基石	
<b>注释</b> .....	272

# 第1篇

## 各种形式的货币

### 第1章

## 好的货币就是稳定的货币

### 人们如何通过货币合作谋生

铸币是用来度量所买卖物品的价格并加盖印记的金或银……因此，它是价值的计量单位。然而，计量单位必须总是保持一个固定不变的标准。否则，公共秩序必然会被扰乱，买家和卖家就会以很多方式受骗，就好像码<sup>①</sup>、蒲式耳<sup>②</sup>或者磅<sup>③</sup>这些计量单位不是固定不变的一样。

——尼古拉斯·哥白尼，“货币贬值概论”（1517）<sup>1</sup>

当今以个人主义为基础的资本主义制度，储蓄是委托给个人投资者的，生产是交付给个人雇主的，正因为如此，它就必须保证价值标准的稳定，否则，资本主义是不能行之有效的，也许是无法存在的。

——约翰·梅纳德·凯恩斯，“币值变动的社会后果”（1923）<sup>2</sup>

人类面临一个问题：天上不会掉馅饼。即使天上掉下馅饼，人们也还有更多的问题要解决。人类会遭受炎炎烈日、狂风暴雨，也会遭受疾病、虫子或野兽的折磨和攻击。人类必须找到配偶来繁衍生命，他们的孩子必须得到照管，否则这些孩子会夭折。即使这些都为人类做好了，人类也会很快死于百无聊赖。为了生存，人类必须采取行动。

一个人，孤独而赤裸，几近彻底的无助。他的行动是徒劳无效的。他没有毛皮或壳

① 1码 = 0.9144米。

② 1蒲式耳 = 36.3687立方分米。

③ 1磅 = 453.592克。

的天然保护，也没有赖以生存的生理工具——爪子、犬齿、喙、毒液。不穿鞋子走在地面上对人而言并非易事，但是人有手和大脑。正是拥有这两样资产，人就能够制造工具、发明技术和建立组织。人作为地球上所有生物中生来最弱的物种之一，就是以此成为最强大的物种。

迫于生理之需，人类天生就是资本家，这只是说他们为了更富有生产效率而投入时间和精力来制造工具、发明技术和建立组织。赤手空拳地捕到鱼也是可能的，但是效率不会很高。如果利用从自然界可以获得的材料制成鱼钩和钓线、鱼叉或者渔网会投入时间、精力和技能，那么人类认为投入时间和精力在将来会得到更高的回报。换句话说，他们认为这种资本投资将会带来正的回报，他们投入精力会带来利润，他们花费时间制作鱼钩和钓线要比赤手空拳地捕鱼更加合算。通过资本投资，人类扩大了个体的经济和生产力。

但这也是没有保证的。人类在决定花费时间制作鱼钩和钓线或者鱼叉时，是要冒风险的。他们可能在找寻了多日之后，发现找不到制作鱼钩和钓线的材料，或者做好的鱼钩捕不到鱼，那么他们的资本投资就浪费了。每次制造和使用一种工具，都是一次资本投资。捡起一个石子来撬开一粒坚果是这样，建造一个半导体工厂也是如此，它也只是用来生产半导体的工具而已。

人类具有寻求更大的生产力的天然倾向：他们希望付出更少的时间和精力并更有效率地做事。这里所说的生产力概念也许和官方的统计没有什么关系。至于人们期望得到什么并不重要，无论是期望得到更多的实物，更多的服务，更多的知识，更多的休闲，更好的人际关系，甚或，更纯净的自然环境都是可以的，重要的是人类为了实现这些愿望而不断增强其获得的能力。生产的目的是没有限制的，然而人类实现这些目的的动力是内在的。

单个人的生产力从本质上说是微不足道的。这样的人有可能会饿死，尤其是如果他们没有拥有祖先留下的知识资本，没有拥有有关工具、植物、动物和季节变化的知识，就更是如此了。而且，从进化论的观点来看，一个离群索居的人还不如死了好，因为他不能自己繁衍。人必须找到配偶，生个孩子，因此就会与其他人发生合作关系。

很多物种在产下蛋或者撒播种子之时就完成了繁衍之责，而人类自然而然地要形成长期的家庭。妇女在妊娠晚期养活自己是有困难的，而孩子在有能力独立生存之前也需要家里养育多年。在一个基本的家庭单元里，人类不仅在制作工具上进行投资，而且通过劳动的分工、专业化和交易来进一步提高他们的生产力。妻子由于生理上的现实就负责孩子的孕育，而且几乎无一例外地负责照料孩子的幼年期。而丈夫一般都专门负责为家庭提供衣食住行。尽管大家很少会把如此亲密层次上所进行的交换看做“交易”，但是从功能上来说，它和居住在不同大陆的人们之间的交易没有什么不同。这比让父母双方在收庄稼、打猎、做饭和照管孩子各种责任上都等比例地分配更有效率，当然，现代社

会提供了各种各样可选择的方案。丈夫和妻子也可以共同从事生产并共同分享劳动的果实。夫妻可以一起制造一个做饭的锅。每个人都贡献自己的资本（劳动和时间）并分享资本投资的果实：使用这个锅和享用做熟的食物。他们就是股东，尽管他们之间没有法律协议，但是有一个共识，可能是心照不宣的共识，即这个新的资本品——锅的所有权是由制造它的人共同享有的。如果丈夫突然要独占这个锅，不准他妻子使用，那么他妻子理所当然会感到气愤。今天，家族公司的分割是由离婚法庭处理的。

夫妻还要把大量的资本花费在孩子的照管和抚养上，甚至在原始社会，这种照管和抚养也会持续至少10年，有可能接近15年。相反，如果父母需要，孩子一般也要照顾他们，尤其是在父母上了年纪很难再照顾自己的时候。孩子们在年轻时“积欠了对他们父母的债务”，而在父母上了年纪时孩子们通过照顾自己的父母，也通过抚养他们自己的孩子来“偿还债务”。这笔债务或是承诺是一份契约，是为了换取今天的货物和服务而将来要提供货物和服务的一种义务。孩子起初不能养活自己，为了生存就必须借债，而成年人要想在年老或在需要时能够有“储蓄”可以依靠，他们就必须积累债权。

因此，即便在人类最简单的生存状态中，如果人类不制造工具、积累知识（资本投资），不从事专业化分工和交易，不共同从事生产性的活动（股本投资），不与他人签订合同，或者做出承诺（契约），人类也难以生存。现代资本主义市场经济的主要特征在原始的家庭单位中是显而易见的。社会主义的主要特征，像要照顾生病的、受伤的人或者在其他方面遭遇不幸的人等，也是显而易见的。所有社会都有某种形式的“税收”来资助共同的事业，即使是采取一种不正式的方式，比如某人会帮助建造集会大厅或者为脚踝受伤的猎人提供一些食物。

人们发现家庭很少是离群索居的。最小的人类社会通常由20~60人的群体组成。在这样一个群体中，资本创造、交易、专业化分工、组织以及股本分担和义务都会变得更加复杂。交换的圈子会超越家庭单位。比如，整个群体分享篝火；男人们结队打猎并分享劳动果实；女人们轮流照看孩子，等等。与其他家族交易最终会导致家族之间的通婚。

在这种简单阶段，一个人已经和其他人做出了成千上万个安排（也就是“股本”和“债务”投资），而且这些记录都非正式地保存在记忆中。如果一位妇女不断地替另一位妇女照看孩子，但是没有任何回报，那么这位妇女就会与积欠“债务”的妇女发生冲突。如果一个男人在打猎时偷懒或者比较笨，因此所贡献的资本很少，其他猎人可能会同意减少他在打猎成果中分到的份额，即只承认他在“打猎企业”中拥有较小的“股份”。人们甚至还会形成一些“衍生品”，比如就明天的天气打赌，这已经成为今天市场上的金融气候衍生品。

当人们与其他关系不密切的人打交道时，他们之间的交易就变得更加抽象和正式。与另一个群体的成员交易，买家可能必须当场付清，以物易物，比如，用5袋坚果换1张



海狸毛皮。不然，双方可能不得不签订某种形式的正式合同，因为他们无法依赖日常交往中所形成和强化的一种关系。当在陌生人之间进行交易以及交易数量足够大时，这样的交易就开始有了“市场”的特点，尽管从最为密切的交往到最抽象的交往之间存在一系列的形式。通过这样的方式，人们能够将专业化分工和交易的范围突破直系家庭或者大家庭，抑或家族的限制，从而进一步提高生产力。因为每一笔交易都是自愿的，所以除非它能为双方都带来利益，否则双方是不会交易的。

从历史上来看，只有部落规模的简单的人类社会没有严格区分私人财产，但是运转得相当成功，是一个有很多显著特点的社会。大家要认识到这是一种思考角度，而不是人类学的研究，它揭示了今天市场经济的基本特征。

在以物易物中，当一种商品作为交易媒介而使用时，货币就慢慢地、有机地产生了。人们在交易中接受一种商品，不是因为人们打算使用这种商品，而是因为他们估计将来还能够把它再交换出去。在古代中国，农具成为交换的媒介。随着农具越来越多地用于交易，这些农具就变得抽象化和小型化。到公元前2000年，中国人发明了一种铸币，它由微小的农具金属模型制成。实际上，在英国也发生了同样的事情，罗马人发现当地英国人使用小型化的、抽象的剑作为货币。在整个欧洲大陆的墓冢中都发现藏有青铜的双面斧头，如果其实际用途太小，那么它很可能是一种货币。

使用小型化的镰刀或剑作为货币是极其不当的，因为它很容易发生自然的“货币贬值”，制剑的人会设法制造出更简单、更便宜的剑来交差。为此最终结果就是发明了铸币，把“剑”最终简化为一个圆币，它的价值主要由其金属含量来决定。

货币，或者说间接交易，使得人类积累资本、从事专业化生产和交易，以及签订共同所有权（股票）或者债务（债券）的合同，尤其是与陌生人签订合同的能力提高后，再也没有必要和其他人开展直接的易货贸易。人们可以使用货币在世界各地进行交易。没有人发明货币，它和衣服或房屋一样，都是自然出现的。当然，在货币的出现中，政府并非是必不可少的因素。各种各样的商品都曾充当过货币。甚至在现代社会，如果没有更好的交易媒介，人们也会采用任何可获得的最适于完成货币使命的商品作为货币。在第二次世界大战后，当马克被宣布作废时，德国人把香烟用做货币。意大利在20世纪70年代通货膨胀期间，糖果曾被当做零钱用于交易。

货币交易为人们提供了记账单位、价值的计量单位，从而大大扩大了人们专业分工和从事贸易的能力。在货币经济中，所有的商品都只有一种以货币本位表示的价格。而在以物易物的经济中，所有商品的价格都是以交易中所有其他商品的价格分别表示的。在只交换很少的几种商品的简单的经济中，以物易物也许是可以满足需要的。例如，在以物易物的体系中，4种商品会有6个市场价格。而对于1000种商品，则需要有499 500个以货换货的交换比价。而在一个货币经济中，1000种商品只有1000个价格，都是以货币本位也就是记账单位表示的。