

The Financial History You Must Know

The Financial History

# 每天读点 金融史



## 金融霸权与大国崛起

讲述金融中心与国家兴衰的历史

一个国家的崛起到底是哪些因素的合力，而金融作为当今经济的核心，又对国家的兴衰有什么样的影响，世界的未来又与世界金融格局的变化有什么样的关系？

孙健 王东◆编著

 Financial History 



新世界出版社  
NEW WORLD PRESS

# 每天读点 金融史

金融霸权与大国崛起



图书在版编目(CIP)数据

每天读点金融史Ⅳ:金融霸权与大国崛起/孙健,王东  
编著. —北京:新世界出版社,2008.11

(每天读点金融史;4)

ISBN 978-7-80228-822-5

I.金... II.①孙... ②王... III.金融-经济史-世界-  
通俗读物 IV.F831.9-49

中国版本图书馆 CIP数据核字(2008)第 168992 号

每天读点金融史Ⅳ:金融霸权与大国崛起

---

策 划:兴盛乐书刊发行有限公司

编 著:孙 健 王 东

责任编辑:杜 力

封面设计:大观工作室

出版发行:新世界出版社

社 址:北京市西城区百万庄大街 24 号(100037)

总编室电话: +86 10 6899 5424 6832 6679(传真)

发行部电话: +86 10 6899 5968 6899 8705(传真)

本社中文网址: www.nwp.cn

本社英文网址: www.newworld-press.com

本社电子信箱: nwpcn@public.bta.net.cn

版权部电子信箱: frank@nwp.com.cn

版权部电话: +86 10 6899 6306

印 刷:固安保利达印刷有限公司

经 销:新华书店

开 本: 720×1000 1/16

字 数: 314 千字 21.25 印张

版 次: 2008 年 11 月第 1 版 2008 年 11 月第 1 次印刷

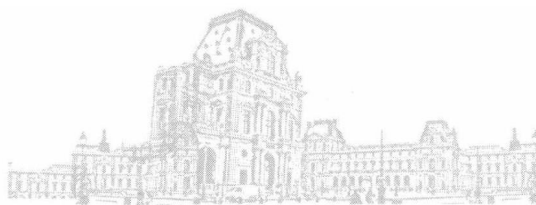
书 号: ISBN 978-7-80228-822-5

定 价: 43.00 元

---

新世界版图书 版权所有 侵权必究

新世界版图书 印装错误可随时退换



## 序 言

从2006年开始的牛市中,伴随着股指的不断升高,出现了一个新名词叫“三高经济”,是指中国经济出现了前所未有的“高股价、高房价、高通胀”的特征,然而2007年10月份之后,在股市“牛转熊”、房市“拐点论”的惊呼声中,人们忽然发现到了2008年,“三高经济”的特征似乎只有“高通胀”硕果仅存……中国经济到底发生了什么?即将又会发生什么?

曾经热衷于阅读《杰克·韦尔奇自传》的经济界人士和商界人士,如今大都阅读《世界是平的》和《货币战争》。《世界是平的》一书令人感叹世界真的变了,我们从西班牙人的航海探险开始认识到的圆圆的地球现在完全是任由资本和贸易竞赛的一张平面跑道,在这个跑道上,我们跑在前面还是后面,我们的位置在哪里?也许世界依然并非是平的,然而新的竞赛格局却是真的出现了!《货币战争》以匪夷所思的方式,揭开了金融世界不可告人的秘密,操纵政治、控制货币发行、战争阴谋、经济暴力、财富暴利……世界经济是否真的被玩弄于一小撮人的手中?到底有没有货币战争?半信半疑地合上书本,真真正正的一身冷汗。

肇始于美国地产业的次贷危机,爆发的形式如同海啸,起初只是深海中央的一点波浪,然而到了世界经济的岸边,则是排山倒海般的毁灭性力量。华尔街投资银行大亨贝尔斯登倒下的时候,媒体发问“下一个倒下的是谁”,世界还来不及思考这个问题的答案,美国第四大投资银行雷曼兄弟宣布申请破产保护;几乎是与此同时,拥有94年辉煌历史的美国第三大投资银行美林银行被美国银行低价收购;紧接着,美国第一和第二大投资银行高盛和摩根斯坦利宣布放弃现有法人地位,转型为普通商业银行……华尔街金融风暴!金融9·11!世界各大报纸的新闻头条都打出了最悲观的标题,中国中

中央电视台经济频道适时推出了“直击华尔街金融风暴”的时事评论性节目，收视率飙升。

以上的情景就发生在《每天读点金融史》系列丛书出版前的短短几个月内，随着次贷危机对世界各国影响的不断加深，美国开始救市、欧盟开始救市、日本开始救市、中国开始救市……救市还是救经济？当股市、房市错综复杂之时，虚拟经济与实体经济哪个才是启动新一轮繁荣的神奇钥匙？也许只是先后的问题，也许只是另一个永无答案的问题。

迷茫、悲观、急躁、盲动……在中国加入世贸组织之后，中国经济越来越成为世界经济不可分割的一部分，经济危机下的情绪如同经济危机本身一样迅速蔓延到中国的人群之中。

然而，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。

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”。

回顾经济史，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”，这些事件不管是成功的经验还是失败的教训都值得我们深入地总结，从而为我们更好地认识现在的经济现象和以更加科学合理的手段解决经济问题提供可以借鉴的经验。

著名经济学家麦金农说：“金融是当今世界经济发展的推动机。”当《每天读点金融史》系列丛书以金融史为主线，把一百多年来的经济发展和金融格局演变的巨幅画卷为你徐徐拉开的时候，相信已经为你找到了理解世界经济的格局演变与未来走向的最佳角度。



如果你想读懂外资参股中国银行业的战略布局，如果你想了解可口可乐收购汇源果汁的资本企图……那么你可以阅读《每天读点金融史Ⅰ：公司兼并背后的资本力量》。本书追溯至19世纪后半期开始的兼并重组，讲述了资本主义经济进入到寡头垄断时期的关键历史事件，并向你展现随后发生的四次兼并浪潮是怎样彻底改变了世界经济的发展脉络，也颠覆了企业成长的路径模式。你会发现，探讨“公司兼并背后的资本力量”是深化对兼并重组认识的重要方法。

世界格局是否真的为一小撮财富精英所操弄？到底有没有货币战争？中国的国民经济安全吗？……建议你带着这些问题打开《每天读点金融史Ⅱ：影响世界的金融巨头》。金融巨头们不但在经济领域拥有绝对的统治地位，他们在政府中也通常会安插一大批代理人，以左右各国政府的内政外交政策。这就是美国政界有不少人士把位于纽约市的洛克菲勒总部和摩根总部称作真正的国务院或影子政府的原因。本书选取了九个对世界最具有影响力的金融巨头，包括洛克菲勒财团、摩根财团、三菱财阀、罗斯查尔德家族、汇丰集团、花旗集团、高盛投资银行以及在世界金融领域产生了相当影响的索罗斯和巴菲特。本书详细介绍了这九大金融巨头的成长历史，对他们在创业中所显现的创新精神、在经营管理中所表现出的智慧和韬略，以及在处理各种复杂的政经关系、人际关系中所运用的各种方法和手腕进行了介绍。

从次贷危机到华尔街金融风暴、从全球经济放缓到全球股灾、从人民币升值到中国制造业面临的“出口的冬天”……每一次的经济危机和经济转型都会以不同的面目出现，可是其周期性和规律性却是相似的。跌势何时止步，复苏何时开始？没有人能预测出精确的时间表，但是下一轮繁荣之曙光必将在最糟糕的黑夜里发出依稀的光亮，却是历史颠扑不破的真理。如果你打开《每天读点金融史Ⅲ：影响世界经济的金融事件》，你会发现1929年“黑色星期二”前的狂热与2007年中国牛市中的“黄金十年论”是何等的相似！你还可以从金本位和布雷顿森林体系两个事件中看到，通过金融这一手

段美国确立了自己的世界经济霸权地位。相反,欧元区的形成则显示出金融手段也可以用来对抗这些霸权,或者形成新的霸权。通过书中分析的一次次的世界经济危机,我们可以看到,本来是为人们服务的金融手段在这些事件中却起到了推波助澜的作用,无情地吞噬一个国家的人民辛勤劳动积累的财富……另外,本书也对正在蔓延中的美国次贷危机进行了相关分析,引导读者来看一下为华尔街引以为豪的金融创新是如何酿成这次“全球金融风暴”的。

CCTV 的系列纪录片《大国崛起》在国内外引起了强烈的反响,该片完整且系统地总结了 15 世纪以来主要世界大国的崛起之路。在中国改革开放三十周年之际,国力已经逐渐增强的中国下一步如何走,已经成为世界瞩目的话题。如果我们以平和、理性的眼光来看待一个国家的崛起和衰落,我们就会发现下面这些无法避免的问题:一个国家的崛起到底是哪些因素的合力,而金融作为当今经济的核心,又对国家的兴衰有什么样的影响,世界的未来又与世界金融格局的变化有什么样的关系。《每天读点金融史Ⅳ:金融霸权与大国崛起》会带给你观察大国崛起的金融视角。本书以金融这条主线再次回顾 15 世纪以来的世界历史发展,可以看出一个很明显的现象,那就是一个国家金融实力的强弱在很大程度上影响了该国在世界政治版图上的地位,阿姆斯特丹—伦敦—纽约的替换,也伴随着荷兰—英国—美国的世界霸主地位的更迭;20 世纪 70 年代以后日本、德国的东山再起,也如影随形般地显现出东京、法兰克福的身影,历史长河为我们呈现出的这幅壮丽画卷,无疑点出了金融对国家崛起的重要意义。这无疑会给崛起中的中国带来非同寻常的启发。

显然,浩浩荡荡的金融史远非上面四本书所能概括,这意味着我们的工作也才刚刚开始。

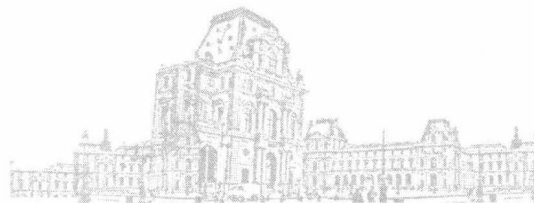
“金融只是一种手段,关键看使用者的目的。”这句关于金融的著名论断写在这里与读者诸君分享。每个人阅读这套书的目的不尽相同,得出的结论



也会大相径庭。我们衷心希望本套丛书能为读者提供认识现实经济世界的一个视角,在投资、经营、决策、工作和生活中能够正确、理性地认识发生的每一个变化,可以“知兴替”、“明得失”。

历史是指引现实的指南针,历史是抚慰内心的清凉剂。相信每天读点金融史,答案就在你心中!





# 目 录

## Contents

### 第一章 大国兴衰与金融变局 /1

#### ◆第一节 大国兴衰的历史脉络 /3

何为“大国” /3

城头变幻大王旗——帝国交替 /7

#### ◆第二节 从历史的角度看大国的兴衰 /12

影响大国兴衰的因素 /12

学者对大国兴衰的理解 /14

#### ◆第三节 世界金融格局的变幻 /17

风水轮流转——“世界货币”变迁史 /17

国际金融中心的变化 /22

#### ◆第四节 大国兴衰的金融影响 /30

金融与国家实力的关系 /31

金融强则国力强 /34

金融对国际关系的影响 /38

### 第二章 黄金成就的霸权——葡萄牙和西班牙 /42

#### ◆第一节 地理大发现背景下的伊比利亚半岛 /42

地理大发现的动因 /43

为什么是葡萄牙 /45

地理大发现的影响 /47

#### ◆第二节 贵金属的涌入 /49

金本位制的雏形 /49

金银的涌入 /50

◆第三节 帝国成形 /53

葡萄牙帝国的成形 /54

西班牙帝国的兴盛 /57

◆第四节 成也黄金,败也黄金 /63

葡萄牙的衰落 /63

西班牙的衰落 /69

第三章 金融先行者与海上马车夫——荷兰 /80

◆第一节 填海造地的国度 /81

围海造地 /81

国家雏形 /82

资本主义的福音 /83

◆第二节 金融先行者的脚步 /84

银行业的兴旺 /84

证券业的兴起 /87

股份制公司的出现 /89

◆第三节 海上马车夫的辉煌 /91

远洋贸易的辉煌 /92

殖民帝国的出现 /100

金融大国的兴起 /105

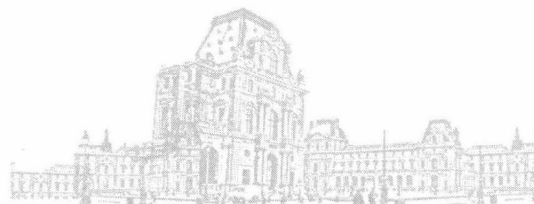
◆第四节 无可奈何“花”落去 /107

郁金香泡沫的影响 /107

竞争优势的丢失 /109

金融资本的后患 /111





# 目录

## Contents

### 第四章 伦敦金融城与日不落帝国——英国 /113

- ◆第一节 不列颠的兴起 /114
  - 踩在巨人的肩膀上 /114
  - 光荣革命 /116
  - 工业革命的摇篮 /119
- ◆第二节 英镑本位 /121
  - 金本位制下的英镑本位 /122
  - 英镑沉浮 /124
- ◆第三节 伦敦金融城的辉煌 /126
  - 伦敦金融城 /127
  - 金融史的插曲——南海泡沫 /130
  - 金融中心花落伦敦 /133
- ◆第四节 经济帝国的身影 /138
  - 世界生产中心 /138
  - 世界金融和贸易中心 /140
  - 世界博览会召开 /142
- ◆第五节 日不落帝国的出现 /144
  - 海上霸权争夺 /144
  - 殖民帝国显现 /146
- ◆第六节 帝国辉煌不再 /150
  - 经济放缓 /150
  - 两次世界大战的打击 /154
  - 殖民帝国的解体 /157

### 第五章 华尔街的崛起和星条旗的飘扬——美国 /161

- ◆第一节 世界大战带来的机遇 /161
  - 一战前后的美国 /161

二战前后的美国 /167

◆第二节 布雷顿森林体系下的美元霸权 /168

美元崛起 /168

终成“世界货币” /173

美元霸权影响深远 /178

◆第三节 美国出了个纽约,纽约有个华尔街 /182

《梧桐树协议》 /183

纽约的优势 /185

发展历程 /186

◆第四节 在华尔街的指引下 /188

经济优势依旧 /189

政治霸权独占 /191

◆第五节 美元霸权的反复 /195

布雷顿森林体系解体 /195

牙买加体系下的美元霸权 /199

◆第六节 当星条旗不再飘扬 /203

经济霸权的衰落 /203

政治霸权受到挑战 /205

第六章 废墟上的奇迹——日本 /207

◆第一节 废墟之上起高楼 /207

复苏的背景 /208

增长的动因 /211

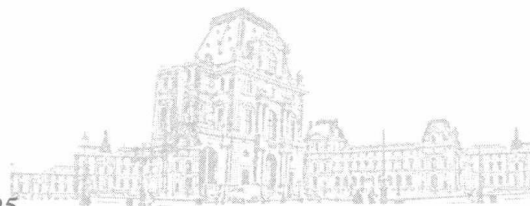
发展的过程 /214

◆第二节 日元国际化 /215

走出国门的日元 /216

日元走向世界 /220

日元的未来 /223



## 目 录

Contents

### ◆第三节 金融中心第三极——东京 /225

东京简介 /225

金融新秀初长成 /227

东京现在时 /230

改革阵痛 /232

附录:经验借鉴 /235

### ◆第四节 对外投资显身手 /237

投资动因:逐利而为 /238

投资历程:因时而变 /240

投资地点:遍地开花 /243

投资影响:源远流长 /251

### ◆第五节 泡沫泥潭中的经济 /254

《广场协议》 /254

泡沫浮现 /256

泡沫破灭 /259

滑入泥潭 /260

## 第七章 世纪展望——金融与霸权 /264

### ◆第一节 群雄逐鹿金融市场 /264

欧元“挑战”美元 /265

“亚元”的展望 /269

小结:美元之后的“世界货币” /280

### ◆第二节 新世纪的世界金融版图 /281

亚太金融中心群的崛起 /281

欧洲金融中心的竞合大戏 /289

谁执世界金融之牛耳 /294

结束语:金融与霸权 /296

附 录 金融与未来——展望中国的前景 /297

---

引子:中国金融能行吗 /297

◆第一节 人民币该如何走向世界 /299

人民币的域外流通现状 /299

人民币离岸中心 /302

中国外汇制度变革 /303

人民币国际化的路径选择 /306

◆第二节 金融中心——香港 VS 上海 /306

黄浦江上的金融中心 /307

金融明珠落香江 /310

双雄竞争会有时 /313

结束语:中华民族会怎样出现于世界民族之林 /317

参考文献 /320

后 记 /326





## 第一章 | 大国兴衰与金融变局

**在** 人类绝大部分的发展过程与历史演进当中，帝国一直是典型的政治形态。帝国无意在某个国际体系中运作，它期望把本身建立为一个国际体系。

——美国外交家亨利·基辛格：《大外交》

历史学家们认为，现代意义上的世界历史，是从公元 1500 年前后开始的。因为在此之前，生活在世界各地的人们无法有效地接触与交流，他们也不知道世界究竟是什么样子的——“地球是圆的”？恐怕相信和知道的人还是屈指可数的，因此，公元 1500 年前的历史，严格的说只能是局域性的历史，各个国家也不具备影响世界的能力。

公元 1500 年后，地理大发现将整个世界真正地联系在了一起，之后的国家竞争和大国争霸则拉开了不同文明的人们之间相互联系、相互注视，也相互对抗和争斗的历史大幕：

伊比利亚半岛的两个“小”国——葡萄牙和西班牙，拉开了真正世界意义上的大国之旅的序幕，凭借着地理大发现带来的海权优势，征服美洲，称霸欧洲，成就了伊比利亚帝国的辉煌。

“海上马车夫”——荷兰，一个  $\frac{1}{4}$  的国土在海平面以下且经常遭受海潮侵扰的小国，在 17 世纪成为世界的中心并且以自己的名字标识整个世界，缔造了一个称霸全球的商业帝国，成为公认的第一个“世界大国”。

“日不落帝国”——英国，一个游离于欧洲大陆的岛国，一个被称为“小店主国”的国家，却征服了世界上五大洲的几十个国家，在 18、19 世纪称雄世界近两百年的时间，纵横五大洲，横扫三大洋，一代帝国“日不落”。

“山姆大叔”——美国，曾经的英国殖民地，一个国民来自于全世界移民的国家，一个仅有 200 多年历史的新国家，却执世界牛耳近一个世纪，满世界飘扬的星条旗，成为一代帝国最好的写照。

“废墟上的奇迹”——日本，一个二战的战败国，从一片废墟上发展起来，成为当今世界无人敢小觑的经济大国，短短几十年再度崛起，真可谓是“前度刘郎今又来”。

纵览世界风云，大国更替的背后好像隐藏着什么不可为人所知的“魔方”：怎么就这几个国家成为一代帝国而别的国家却只能作为历史的旁观者甚至成为前者的附庸？为什么这些大国的辉煌只能维持一段时间而不能做到长久的称霸？决定大国兴衰的因素有哪些，是不是有些共同的原因成为大国崛起的基础？

从历史的角度来探讨上述疑问无疑是必要的，经济的、政治的、军事的、民族的包括国际联盟方面的因素是不可缺少的，500 年间的风云变化为这个问题的研究提供了丰富的素材和翔实的依据，相关的研究也很多，著名的如保罗·肯尼迪教授的专著《大国的兴衰》就是其中的代表，该书甚至引领了 20 世纪 80 年代之后的世界政治研究。

但是，金融在现代经济中的核心作用越来越受到世人的关注，一个国家的兴衰与该国金融的发达程度有着不可分割的关系，一国金融体系的效率和该国金融在世界金融体系中的地位对一个国家实力的增强和国际地位的提高有着重要的作用，因此，从金融角度来研究大国的兴衰就具有很强的现实意义。

世界金融市场的格局变化也是从公元 1500 年之后才开始的，严格的说，是从 18 世纪开始的，因为只有从那时开始，才有了世界范围内的金融联



系,之前各国间的金融关系多是双边的,一个世界范围内的金融格局还没有形成。随着英国在世界各地的扩张,逐渐把五大洲通过经济关系联系起来,英镑也成为了世界货币,此时开始有了一个遍布全球的金融体系。随后的美元接替了英镑的“世界货币”地位,纽约成为当今世界最重要的金融中心,美国的经济实力举世无双,进而成为影响世界的超级大国,这都说明了金融对国家兴衰的意义。

## 第一节 大国兴衰的历史脉络

什么样的国家才是“大国”?我们该如何来定义和评价历史上的“大国”?这些“大国”是如何走上山颠、又是怎样被后来者赶下山颠的?所有这些问题,都引导着我们来探讨历史上大国兴衰的历史脉络,而这也是我们对大国兴衰的因素进行分析的基础和前提,只有理清脉络才能去探索隐藏在这些历史表象背后的深层次原因。

### ◎ 何为“大国”

#### “大国”的概念解读

大国,是指这样一些国家:在国际体系中居于举足轻重的地位,这包括对国际秩序和战略格局产生决定性的或重大的影响,在制定和维护国家间交易制度与规则时处于决定性的或有重大影响的位置,对国家间交易制度与规则有创造和修改的权力和力量,是裁决国家间交易的重要国际组织内有决定性的或有重要影响的成员,是重要区域性组织或全球性组织内有决定性的或有重要影响的成员。

#### (1)“大国”是一个历史概念

对历史上的大国来说,“大国”既是一个实体,也是一个民族的心理状态、文明和亚文明形态,是一套曾经使国家辉煌的交易制度与规则。这种心理状