


风云人物榜

1637年郁金香狂热 1720年南海泡沫 1720年密西西比公司事件 1837年经济大恐慌 1907年银行危机 1929年股市大崩盘 1987年黑色星期一 1992年欧洲货币危机 1994年墨西哥金融危机 1997年亚洲金融危机 1998年俄罗斯金融危机 1999年巴西金融危机 2001年阿根廷金融危机

红梅◎主编

千秋功罪

——金融风暴中的风云人物

 中国科学技术出版社

千秋 功罪

——金融风暴中的风云人物

红梅 主编

中国科学技术出版社
· 北 京 ·

图书在版编目(CIP)数据

千秋功罪:金融风暴中的风云人物/红梅主编. -
北京:中国科学技术出版社,2010.7

ISBN 978 - 7 - 5046 - 5671 - 1

I. ①千… II. ①红… III. ①经济-名人-生平事迹-世界 IV. ①K815.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 134193 号

书 名 千秋功罪——金融风暴中的风云人物
主 编 红 梅
责任编辑 王明东
封面设计 中文天地
装帧设计 王震宇
责任校对 林 华
责任印制 王 沛

出 版 中国科学技术出版社
发 行 科学普及出版社发行部发行
地 址 北京市海淀区中关村南大街 16 号
邮政编码 100081
电 话 010 - 84125725 62173865
传 真 010 - 62173081
网 址 www.kjpbooks.com.cn
印 刷 北京玥实印刷有限公司
开 本 787 毫米 × 1092 毫米 1/16
印 张 10.5
字 数 200 千字
版 次 2010 年 8 月第 1 版
印 次 2010 年 8 月第 1 次印刷
印 数 1 - 4 000 册
定 价 30.00 元
标准书号 ISBN 978 - 7 - 5046 - 5671 - 1/K · 72

本社图书均贴有防伪标志,未贴为盗版

凡购买本社图书,如有缺页、倒页、脱页者,本社发行部负责调换

前 言

美国次贷危机引发的全球性金融危机对世界经济产生了不利影响，对金融体系和实体经济造成了重大的负面冲击。

面对金融危机，我们不妨以史为鉴。通过正确看待历史上影响巨大的多次金融危机事件，以及在历次金融风暴中风云人物的行为能够使我们对我们已经发生的事件及产生的影响有相对客观的比较和了解。

本书收录在历次金融危机中产生巨大影响力的风云人物，阐释他们在面对危机时的思想变化，应对政策和成败得失。

目 录

第一章 1637 年郁金香狂热	1
珍奇植物收集者休厄特	1
郁金香之父库希乌斯	2
因为迷恋郁金香而改名的人	3
关于郁金香的传说	3
第二章 1720 年南海泡沫	5
创建南海公司的罗伯特·哈利伯爵	6
模仿南海公司的“创业者”	7
关进伦敦塔的财政部长	8
科学家牛顿的伤感	8
南海泡沫的最大受益者	9
第三章 1720 年密西西比公司事件	12
独揽大权的路易十四	12
无知而贪婪的摄政王	14
导致法国经济衰败的始作俑者	18
第四章 1837 年经济大恐慌	20
安德鲁·杰克逊的金融政策	20
马丁·范布伦总统的一意孤行	22
发现旧金山金矿的木匠	24
第五章 1907 年银行危机	26
策划成立美联储的巨头们	27
摩根公司创始人 J. P. 摩根	29
第六章 1929 年股市大崩溃	32
实施残酷镇压的胡佛总统	34
实施新政的罗斯福总统	43
第七章 1987 年黑色星期一	49
一语惊人的贝克财长	50
世界首富萨姆·沃尔顿的损失	51

处变不惊的格林斯潘	53
里根总统的再三申明	56
第八章 1992 年欧洲货币危机	58
德国央行行长施莱辛格	59
打垮英格兰银行的投机者	61
英国财政大臣诺曼·拉蒙特	65
第九章 1994 年墨西哥金融危机	68
萨利纳斯的反通货膨胀计划	69
塞迪略总统的经济应急计划	70
克林顿总统的紧急援助	72
第十章 1997 年亚洲金融危机	74
亚洲金融风暴的主演索罗斯	76
国际货币基金组织总裁康德苏	85
被金融风暴吹掉“王冠”的苏哈托	87
怒斥索罗斯的马哈蒂尔	93
第十一章 1998 年俄罗斯金融危机	96
切尔诺梅尔金总理的任免	97
年轻的新任总理基里延科	99
普里马科夫总理力图挽救	108
拥有上将军衔的斯捷帕申总理	113
带领国家走上复兴路的普京总理	116
临阵换将的叶利钦总统	118
第十二章 1999 年巴西金融危机	125
点燃金融危机导火索的前总统	126
仅任职三周的央行行长	128
镇定自若的卡多佐总统	131
“以毒攻毒”的新央行行长	134
第十三章 2001 年阿根廷金融危机	137
因经济衰退而辞职的经济部长	137
阿根廷任期最短的经济部长	138
黔驴技穷的经济“魔术师”	139
经济政策失误的德拉鲁阿总统	143
两周内更换的五位总统	145

目 录

无力回天的杜阿尔德总统	150
推动比索化进程的经济部长	152
自由派经济学家罗伯托·拉瓦尼亚	154
基什内尔总统逐步化解危机	155
参考文献	161

1637 年郁金香狂热

16 世纪荷兰曾经爆发了“郁金香狂热”，这是人类历史上第一次有记载的金融泡沫。当时由土耳其引进的郁金香球根异常地吸引人，引发抢购，导致价格疯狂飙高，一些珍品卖到了不同寻常的高价，而富人们也竞相在他们的花园中展示最新和最稀有的品种。到 17 世纪 30 年代初期，这一时尚导致了一场经典的投机狂热。人们购买郁金香已经不再是为了其内在的价值或作观赏之用，而是期望其价格能无限上涨并因此获利。

在泡沫化过后，郁金香价格仅剩下泡沫时的 1%，让荷兰各大都市陷入混乱。这个事件和英国的南海泡沫事件以及法国的密西西比公司事件并称为近代欧洲三大泡沫事件。

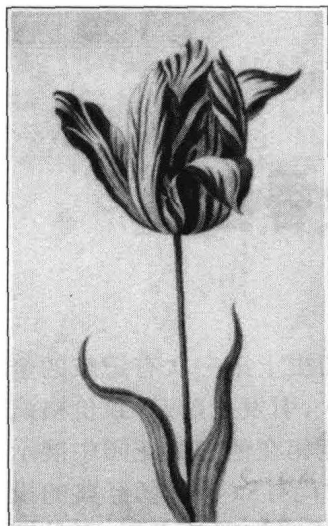
珍奇植物收集者休厄特

欧洲最早记载郁金香是从 1559 年开始的，当时珍奇植物收集者休厄特从君士坦丁堡一位朋友那里得到一包郁金香球茎寄存物，他把这些郁金香球茎种植在他自己的地处德国奥格斯堡市内的花园里。他的郁金香引起了许多人的注意。几年后，郁金香在上层社会变得越来越流行，尤其在德国和荷兰，这两个国家，直接从君士坦丁堡以高昂价格订购郁金香球茎已成为一种时尚。到 1634 年，这个时尚变得越来越普遍，从那年开始，荷兰富人阶层认为没有收集郁金香就是没有品味。

郁金香的大受欢迎引起了投机分子的目光，他们对于栽培郁金香或是欣赏花的美丽并没有兴趣，只是为了哄抬价格取得利润。此时郁金香受欢迎的风气



对郁金香狂热批判的
宣传手册(1637 年出版)



17 世纪时描绘郁金香的水彩画

从莱顿传到阿姆斯特丹、哈勒姆等城市,需求量日渐扩大。

在《郁金香狂热》一书中有以下描写:“1636年,一棵价值3000荷兰盾的郁金香,可以交换8只肥猪、4头公牛、一个银制杯子、一包衣服、一张附有床垫的床外加一条船。”可见其价值。有人因此一掷千金,当时甚至还有过一个高级品种的球根交换了一座宅邸的纪录。

当时郁金香的高价还可以从计量单位看出,高级的品种用称重的方式,以一个叫做aas(1aas=0.05克)的单位来计价。次级的品种则用个来计算,再次级的则用袋装的方式来贩售。

郁金香的交易以球根的现货来买卖,所以交易主要在冬天进行。但是在郁金香大受欢迎的时期,无论什么季节都有交易的需求。

郁金香之父库希乌斯

查尔斯·库希乌斯是维也纳的哈布斯堡家族的御医,也是植物学的权威。他的研究让人们人们对郁金香的庞大品种和系列开始有所了解。库希乌斯在法兰克福进行球根植物的详细研究,1593年把多种郁金香球根带到莱顿大学继续研究和栽培,他在校内设置植物园,并全力栽培和研究当时西欧所没有的郁金香,这时候郁金香开始传入荷兰。因此,库希乌斯在西欧被称为郁金香之父。

库希乌斯的研究中发现了一种突变,后世称为郁金香杂色病,出现杂色病的球根会开出美丽条纹图样的花。这种病的病因在20世纪的时候才被解开,根源是郁金香球根被病毒感染。

郁金香是一种难以短时间大量繁殖的植物,造成了“郁金香狂热”中的缺货状态因而变得高价。郁金香有两种培养方法,一种是由种子开始培育,另外一种是由母球根复制出子球根。前一种方法经由杂交可能会产生新种郁金香,但是到开花要历经三至七年的时间。后一种



郁金香

方法从母球根来培养,当年即可开花,一个母球根可产生二至三个子球根,子球根成长到母球根也要花一点时间,此外,不发芽的种子和母球根数量也不少。基于以上的理由,郁金香的培育速度无法赶上突然扩大的需求。

因为迷恋郁金香而改名的人

1610年,最初被郁金香的美丽所吸引的是手头宽裕的植物爱好者,因为郁金香的球根一开始就是高价的商品,之后由这些园艺家和爱好者自己试着改良品种,产生了许多有名的品种,其中有名的高级品种,例如,“里弗金提督”、“海军上将艾克”、“总督”、“大元帅”等,此外还有一个让爱好者赞不绝口的品种,是因病变而产生的紫-白色条纹的“永远的皇帝”。

虽然单色品种的价格较为便宜,但是也要1000荷兰盾以上,随着大众的喜爱程度价格更为提升。

在画家林布兰的名作“杜勒普医生的解剖课”中,画中的主角杜勒普原名查理·比得兹医生,这位医生就是因为迷恋郁金香而在1621年改名为尼可拉·杜勒普,其中杜勒普即是郁金香的荷兰文写法。

关于郁金香的传说

荷兰是欧洲的花园,鲜花之国。荷兰人喜欢种植葱属植物,有大约44430英亩(1英亩=6.072亩)鲜花,花卉产量占荷兰农业总产量的3.5%。而郁金香是其中种植最广泛的花卉,也是荷兰的国花,是美好、庄严、华贵和成功的象征。



郁金香现在已成普通人家的装点,三百多年前的疯狂,为人类留下一笔宝贵财富

荷兰流传的关于郁金香的故事挺浪漫：古代有位美丽少女住在雄伟的城堡里，有三位勇士同时爱上了她，一个送她一顶皇冠，一个送她一把宝剑，一个送她一块黄金。但她对谁都不钟情，只好自己向花神祷告。

花神深感爱情不能勉强，便把皇冠变鲜花，宝剑变绿叶，黄金变球根，这样合起来便成一朵郁金香了。

在郁金香进入荷兰后近 400 年里，不仅深得荷兰人喜爱，被评为国花，而且使许多荷兰人致富，荷兰也因此成为“郁金香王国”。现在荷兰每年大约培育 90 亿个鲜花球茎，全世界每个人都可以分到一朵。其中郁金香球茎有 30 亿个，如果把它们排列起来能够围绕赤道 7 圈。而荷兰本国仅是一个 41 000 平方公里的国家，并且 1/4 的土地在海平面以下。

1720 年南海泡沫

1720 年倒闭的南海公司给整个伦敦金融业都带来了巨大的阴影。这是世界历史上第一次证券市场泡沫事件，“泡沫经济”一词即来源于此事件。

1711 年，英国政府为了向南美洲进行贸易扩张，而专门成立了一家公司——南海公司，公司因拥有 1170 万英镑的英国国家债务而成为英国国债最大的债权人。1720 年 1 月，南海公司向英国政府提出利用发行股票的方法来减缓国债的压力。为了迅速筹集还债资金，不堪重负的英国政府决定把南海公司的股票卖给公众。



南海泡沫事件

南海公司是英国一个特许贸易公司，具有在南海贸易的特许权，垄断经营。所谓南海就是指现在的拉丁美洲、大西洋沿岸地区。南海公司拿到这个特许权以后就开始造势，说这个地区发现了金矿、银矿、香料，等等。这在当时都是非常赚钱的买卖。

很快人们开始相信了。南海公司海市蜃楼般的利润前景，唤起了英国人超乎寻常的狂热。于是，股价就开始猛涨。据历史记载，从 1720 年 3 月到 9 月，在短短

的半年时间里,南海公司的股票价格一举从每股 330 英镑涨到了 1 050 英镑。

当时的英国正处在第一次工业革命的前夕,大量的民间企业同样需要筹集资本,当人们看到南海这种泡沫起来后十分赚钱,民间就纷纷组织公司,并开始背着政府偷偷地发行股票。英国议会在 1720 年 6 月通过了《反金融诈骗和投机法》,禁止民间组织公司。《反金融诈骗和投机法》被民间俗称为“泡沫法”,它的意思是说,“泡沫法”认定了民间股票是泡沫,政府用这部法律去打击民间股票的发行,但同时却助长了南海泡沫的形成。

1720 年,南海泡沫终于破灭,公司股价直线下跌。南海泡沫的破灭使神圣的政府信用也随之破灭了,英国没人再敢问津股票。从那以后,著名的交易街清静了整整 100 年,此间,英国没有发行过一张股票,从而为发达的英国股市历史留下了一段耐人寻味的空白。

创建南海公司的罗伯特·哈利伯爵



创建南海公司的“牛津伯爵”

“牛津伯爵”罗伯特·哈利于 1711 年创建了“南海公司”。新公司邀请所持英国政府公债达 900 万英镑的个人,将债券兑换成“南海公司”的股票。由于这项爱国服务能够回收部分国债,国王专门授予“南海公司”代表英国同南太平洋诸岛和南美洲开展贸易。

然而,结果表明:这种专营权始终没有达到伯爵当初设想的价值;因为当时统治南美洲大部分地区的西班牙不愿开放殖民地和英国进行任何的贸易往来。但是,与古往今来所有技法娴熟的欺骗高手一样,哈利知道如何向愚蠢而贪婪的公众推销诱人的故事。1720 年,“南海公司”向国会抛出了一个难以抗拒的

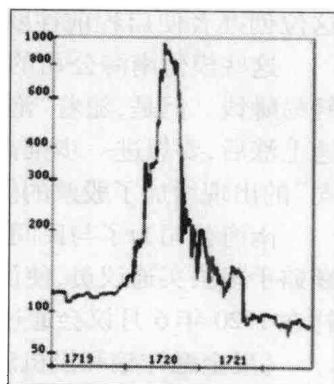
诱饵:公司将通过向持股人发行“南海股票”,吸收 3 100 万英镑——这几乎是全部的国债。

以后成为英国第一任首相的罗伯特·沃尔波尔曾在下议院公开斥责该计划,并称:有人通过“激发、维持公众的痴迷情绪,并且承诺永远无法兑现的资金和利息,从而人为抬高股价”。然而罗伯特·沃尔波尔的慷慨陈词在“牛津伯爵”成堆的谣言面前,显得势单力薄。

伯爵阵营的消息称：英国和西班牙正就允许英国在所有西班牙殖民地上开展自由贸易的协定进行磋商。来自新大陆的黄金、白银将汇入英国，使得“南海”商人成为世界上最富有的人。如果持股人之前投资了100英镑，那么，他将获得数百英镑的年回报。

议案通过，投机开始了。“南海”股票从1720年1月的每股128.5英镑，飙升至8月令人瞠目结舌的1000英镑。

当时，举国上下似乎都成了股票批发商。每天，证交所被民众堵得水泄不通；由于马车过多，麦山（伦敦金融区的一条街道）无法通行。每个人都前来购股。



南海公司股价走势图

模仿南海公司的“创业者”

18世纪的伯尼·科恩菲尔德察觉到一个机遇。欺诈者们注意到“南海公司”股票正在迅速飙升，于是组建起数百家“泡沫公司”；他们除了兜售自己的股票，再没有其他更多的经营目的。有一家公司的成立是“为了开展头发贸易”；另一家公司

在被查封时，正在为生产一种永动机筹款100万美元；第三家公司的创建是“为了将水银转化为一种延展性良好的金属”。由于水银（或称汞），只要温度高于零下38.9℃就呈现液态，因此，将它转化为固态金属就成了一项非凡成就。

最值得一提的骗局可能是：一家公司根本没有陈述自己的经营目的。计划书含糊地暗示：该公司的组建是“为了开展一桩大有好处的买卖，只是没有人知道那是什么”。创办者宣称：认购者每投入2英镑，就会获得100英镑的年息——50:1的回报。尽管这项承诺没有任何的事实依据，但在发行说明书颁布后的次日清晨，就有一大群人出现在该公司的门口。6小时内，创办者就筹集到2000英镑。

短短一天工夫，这位创办者就狠狠地捞了一把。他很懂得见好就收。当晚



一幅讽刺股民疯狂葬身“南海”的漫画

这位创办者便启程前往欧洲大陆,从此便销声匿迹了。

这些模仿南海公司的“创业者”纷纷组织公司,并且和南海公司一样,也能够轻易赚钱。但是,随着“泡沫公司”增多,又出现了新的情况。南海公司的股价迅速上涨后,要想进一步推高股价,就需要有更多的社会资金。然而,大量“泡沫公司”的出现增加了股票的供给,致使股价迅速下跌。这就损害了南海公司的利益。

南海公司为了与民间企业争夺有限的社会资源,他们开始大规模地游说,并用贿赂手段去买通议员,使议员们可以从南海公司获得大量的贷款购买其股票。这样在1720年6月议会通过了《反金融诈骗和投机法》,禁止民间组织公司。

《反金融诈骗和投机法》被民间俗称为“泡沫法”,这实际上是一种讽刺。它的意思是说,“泡沫法”认定了民间股票是泡沫,政府用这部法律去打击民间股票的发行,但同时却助长了南海泡沫的形成。尤其值得一提的是,“泡沫法”的提出,让人类的经济生活中第一次出现了所谓“泡沫”的概念。尽管它被沿用至今,但由于“泡沫”一词起源于民间,所以它不是一个严谨的经济名词。

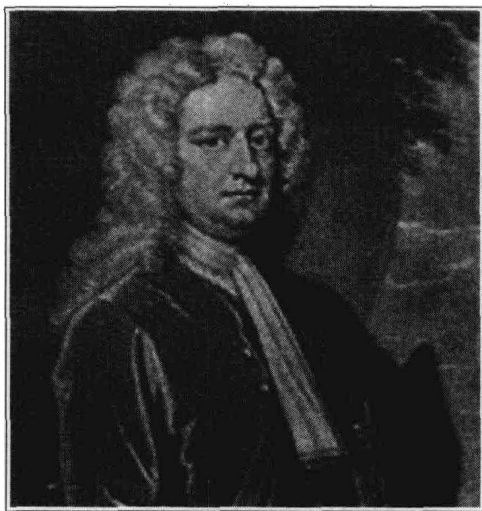
“泡沫法”的颁布进一步推高了南海公司的股价,但可悲的是,在南海事件中所存在的大量腐败行为,很快便击破了南海泡沫。

关进伦敦塔的财政部长

在“南海泡沫”中人们争先恐后购买股票,然而在股价越涨越高的时候,包括财政部长在内的许多官员卖掉了所持有的股票。

内幕人士与政府官员的大举抛售,引发了“南海泡沫”的破灭。1720年,南海公司的股价从8月31日的775英镑一路下跌,到10月1日,只剩下290英镑。

当时英国的财政部长在南海公司的内幕交易中,为自己赚取了90万英镑的巨额利润。丑闻败露之后,他被关进了著名的英国皇家监狱——伦敦塔。



大力支持南海计划的巽得兰勋爵

科学家牛顿的伤感

1720年4月20日,英国伟大的数学家、物理学家、天文学家和自然哲学家牛顿卖出了所持的英国南海公司股票,获利7000英镑。此后一段时间,南海公司

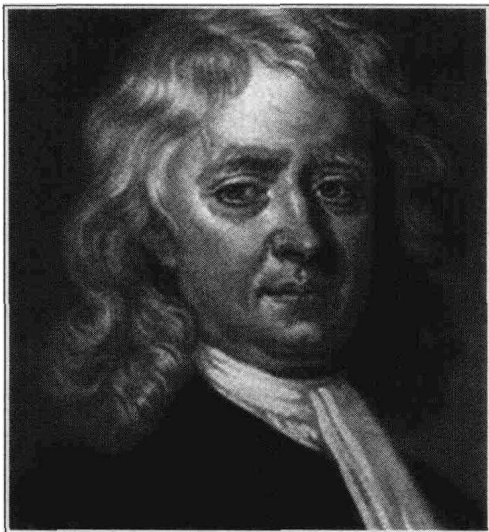
股票的价格继续大幅上涨,牛顿感觉到自己“踏空”行情了,懊恼之后,牛顿又买回南海股票,随着“南海泡沫”的破灭,牛顿竟然亏损了约2万英镑。

2万英镑对牛顿意味着什么呢?以牛顿1699年就职英格兰皇家造币厂厂长时年薪2000英镑计算,牛顿在南海公司股票上赔掉了10年的薪水。

事实上,牛顿不仅仅是位科学家,他同样非常熟悉金融行业。牛顿担任皇家造币厂厂长这一职务达28年之久,正因为牛顿在任时主张货币重铸,才维系了英国常年的金银比价稳定,进而助力于英国金本位制的确立。然而,智者如牛顿者,也难免随着芸芸众生,陷入对南海泡沫的大众幻想和群体性癫狂。

南海股票作为一支典型的具有人为炒作性质的股票,有着资产注入、税收优惠和业绩大幅提升的题材和预期,一年内,股价从128英镑蹿升至1000英镑,又回落到124英镑,最终清算时,其资产已所剩无几,令牛顿和很多不知情的投资者亏损惨重。

牛顿感叹道:“我可以测量天体的运行,却不能计算人类的愚蠢和疯狂。”能发现天体运行规律的牛顿,面对证券市场却茫然无措。



牛 顿

南海泡沫的最大受益者

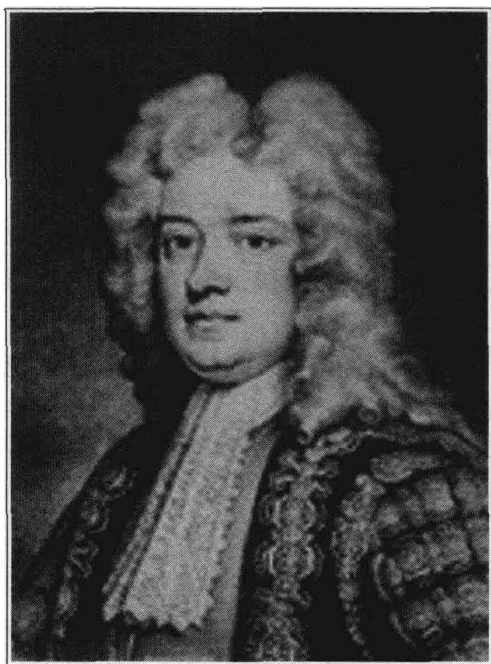
18世纪初,英国为了确定它欧洲霸主的地位,不断进行对外战争,其中重要的一次是西班牙王位继承战争。英国为了战争花费了大量的财政收入,然而收支仍然不能平衡。为此除了向英格兰银行举债以外,还希望通过顺利发展世界贸易来获取战争债务。金融投机在全国颇受鼓励。

1710年,政府授予一个公司有在南海进行贸易的特权,并让它认购部分公债。商业资产阶级和金融资产阶级从国债中收取政府支付的利益,迅速地增加了南海公司的资产。1714年《乌特勒支和约》签订以后,公司把主要目标投向金融投资事业。1720年,该公司提出了除英格兰银行和东印度公司的国债之外所有的英国国债由该公司承包的计划。虽然这个计划是个一眼就可以识破的骗局,但它可以将25年来积压的债务一扫而清,加之,大多数议员都接受了南海公司的贿赂,于是这个计划被议会通过。南海公司利用公众对财富的盲目迷恋心

理,大量发行股票并许下种种诱人的诺言,一时之间,各地掀起购买南海股票的热潮,南海公司的股票在短短几个月内不断攀升。投机狂热猛烈地爆发出来,各种真假公司纷纷出现,人们以无以复加的轻信态度盲目向各个公司投资,而投机商们在骗取巨款之后便逃之夭夭。

虚假公司被揭穿以后,整个经济迅速陷入了静如死水的萧条局面。人们纷纷转向,大量抛售南海公司的股票,数周以后,先前不断攀升的南海公司的股票迅速跌回原位。数以百万计的人丧失了他们惨淡经营的成果,倾家荡产,每天都有人自杀,国内一片混乱。许多大臣都因接受南海公司的贿赂而身败名裂,王室也因此受到牵连。

然而,在这场“南海泡沫”事件中却有一个人收获最大,他就是罗伯特·沃尔波尔。



罗伯特·沃尔波尔

沃尔波尔是18世纪前期英国著名的国务活动家。1678年,他出身于诺福克郡的一个地主家庭,其父是辉格党议员。1701年沃尔波尔当选议会议员,加入了辉格党,开始了漫长的政治生涯。

在下院,沃尔波尔是那樣的引人注目,因为他的内在和外表都是那么与众不同,这不仅因为他过人的才华让人对他另眼相看,就连他的身材也是那样令人难忘。他矮胖的身躯、粗犷的举止、浓重的乡音、善于抓住问题实质的演讲独具特色,练达的组织才能更使他博得王室和辉格党领袖的青睐。

他自1708年起先后担任国防大臣和海军司库等职,得以与马尔博罗和戈多尔芬共事。在托利派执掌政权的年代,他与马尔博罗和戈多尔芬共同遭受

打击。当遭到解职的他再次受到托利党人入阁的邀请时,他毫不犹豫地予以拒绝,并在议会慷慨发言为马尔博罗、戈多尔芬辩护,结果因此受到了报复,被指控犯有贪污罪关进大牢。

1714年辉格党再次在选举中获胜时,他被任命为财政大臣。在“南海泡沫”事件中,罗伯特·沃尔波尔虽然没有受贿,不过他得到的收益可不比那些贪官少,他利用过人的理财本领在私下投资中幸运地获得了大笔的利润,而且作为少数几个未收贿赂的大臣之一备受注目。