

世界是部 金融史

透过金融读懂世界 贫富的逻辑 金权的规则
盛衰的密码 文明的真相

陈雨露 杨 栋◎著



世界是部 金融史

透过金融读懂世界

陈雨露 杨 栋◎著

北京联合出版公司

图书在版编目 (CIP) 数据

世界是部金融史：全新修订典藏版/陈雨露，杨栋著.
—北京：北京联合出版公司，2013.3
ISBN 978 - 7 - 5502 - 1248 - 0

I. ①世… II. ①陈…②杨… III. ①金融 - 经济史 - 世界 -
通俗读物 IV. ①F831.9-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 290646 号

世界是部金融史：全新修订典藏版

作 者：陈雨露 杨 栋

选题策划：北京时代光华图书有限公司

责任编辑：王 巍

封面设计：水玉银文化

责任校对：方银萍

北京联合出版公司出版

(北京市西城区德外大街 83 号楼 9 层 100088)

北京力扬印刷有限公司印刷 新华书店经销

字数 392 千字 889 毫米 × 1194 毫米 1/16 19.5 印张

2013 年 3 月第 1 版 2013 年 3 月第 1 次印刷

印数 1—8000

ISBN 978 - 7 - 5502 - 1248 - 0

定价：49.80 元

未经许可，不得以任何方式复制或抄袭本书部分或全部内容
版权所有，侵权必究

本书若有质量问题，请与本公司图书销售中心联系调换。电话：010 - 82894445

作者简介

陈雨露

金融学教授，中国人民大学校长；中国人民银行货币政策委员会委员；美国艾森豪威尔基金高级学者、哥伦比亚大学富布赖特高级访问学者；入选人事部“新世纪百千万人才工程”国家级人选，获首届教育部全国高校青年教师奖和全国优秀博士学位论文指导教师奖。

杨 栋

中国人民大学管理学博士后、金融学博士，国家自然科学基金获得者、中国青年发展研究基金获得者。

内容简介

大国兴亡谁与论——文明兴盛的密码是什么？世界危机遵循哪一种规律？金权有着怎样的规则？贫富奉行什么样的逻辑？……

本书以时间为纲，以国家、人物、事件为目，围绕金融这个核心，采用诙谐生动的语言，将希腊、罗马、法兰西、西班牙、荷兰、日不落帝国、美国，克洛维、查理一世、约翰·劳、摩根、索罗斯，六一农、郁金香泡沫、南海事件、次贷危机等这些牛国、牛人以及牛事一一展现，有机地缝合成一张世界兴衰脉络图，并紧扣当前“美元量化宽松”、“人民币升值”、“通货膨胀”等金融热点，深度解读，鞭辟入里，读之让人知行获益。

奠定共享的金融文化之基石

法国前总理、中欧社会论坛创始人 M. 罗卡尔

很荣幸，我能有机会为陈雨露先生如此重要的著作《世界是部金融史》撰写序言。时至今日，西方国家对中国的金融活动仍旧知之甚少，也没有人有志完成世界金融史如此浩繁的著作。于是，此书便承载了让世界共享的使命。

我只读完本书英文摘要，确实不知自己的想法是否与本书全部内容相宜，但是，我非常赞同全书总体框架及主要观点。尤其应当指出的是，陈雨露教授在书中多次强调，严重的通胀、投机泡沫破碎以及许多金融危机的根本性成因是当局行政监管措施不当。时至今日，如何解决上述问题，已经变成全世界范围内的重大课题。

我注意到，书稿英文摘要并没有提到世界金融史上的一个重大事件，或许本书正文对此进行了详细论述，那就是美国前总统尼克松在1971年擅自决定终止35美元兑换1盎司黄金的金本位制度，布雷顿森林汇率体系因此崩溃。在我看来，这是后来全球金融秩序混乱的主要成因，也是目前全球金融海啸的部分原因。这一决定使得全球主要货币之间的兑换机制变为浮动汇率，给全球国际贸易造成了灾难性的后果；也正是由于这个原因，人们才创新了一种“号称”可以应对汇率过度变化的保险机制——金融衍生产品，造成了巨大而危险的投机泡沫，使得金融风险可控性降低，最终流动性泛滥成灾。

在上述情况下，全球金融业的协同合作就愈发显得重要，重点之一是对流动性进行有效监管，中国将必然成为这些金融新规的主要决策者和执行者。

陈雨露教授的这部书稿是一部重要的著作，将在世界范围内对普及金融历史知识和建立金融文化共识作出贡献，这也将是未来全球金融共同繁荣必要、全新和稳定的根基之一。

楔子

IX

什么是金融？

金融本就是普通人的日常生活，是人的一颦一笑，人性因为金融而丰满，金融因为人性而高尚。

有人的地方就有金融，金融就是我们每一个人。

希腊神话里，宙斯家门口有两个大桶，分别放着“幸福”和“灾难”，宙斯混合了两个大桶，并将其赐给世人。

于是，我们每个人都从神那里借到了生命；于是，我们的一生都福祸相依；于是，有了我们光怪陆离的金融世界……

2007 年次贷危机，2008 年全球金融海啸，2009 年美国启动 70 年来最严厉的金融监管，2010 年美国继续忽悠人民币升值……

对国际金融而言，这当然不是一个最好的时代，但更不是一个最坏的时代。它只是一个平凡的时代，和过去、未来的任何一个时代一样。

无论“海啸”、“危机”、“战争”这些名词如何恐怖，我们每一个人还是希望能愉快地生活下去。

你的生活恐怖吗？

如果每个人的日常生活都恐怖到如同身处海啸，那么，就真的有危机了。如果不是，那么这个世界还是美好的。

金融和菜贩一样，都是三百六十行之一，只不过，卖菜的卖菜，卖钱的卖钱。对贩菜者来说，菜还是要卖给有钱买菜的人；对金融而言，钱也要卖给能买得起钱的人。

这就是金融的本质：永远用你的钱，为比你更有钱的人服务。

于是，大家便在金融市场上看到强者剥夺弱者，美元一直在贬值，却逼迫人民币

升值。

为什么我们国内 CPI（消费者物价指数）高涨，货币还要对外升值？

一个号称最为自由的国度，却在最为自由的金融市场耍霸权，试图以强力手段决定货币价格。

指责中国操纵汇率，不知道谁才是汇率真正的操纵者！

无他，唯利益尔。

这种汇率变动对强者最有利，这样，他们的商品在海外才能更有竞争力，才能更多依靠出口刺激国内经济复苏。

强者的规则，可以改变吗？

可以，只要你成为强者。

没有一个国家天生是老大，如同我们每一个人，咿呀学语的时候，我们都曾经是普通人。西班牙、荷兰、英国都曾在艰难中行走，也都曾执世界牛耳。

但是，一代代世界强国倒下了，死在自己的繁荣中。

X

国家强盛的时候，自由流淌的货币是经济的血液，货币向最有效率的地方集中，社会财富的规则是“创造”，今天不是好日子，明天也会是好日子。

国家衰败的时候，金融是掠夺财富的利器，货币也会向某个方向——少数人的口袋集中，社会的财富规则便修改为“掠夺”，就算今天是好日子，明天未必也是好日子。

五百年必有王者兴，其成也勃焉，其亡也忽焉。那么，我们会成为下一个王者吗？看看曾经的王者的金融史吧！

序//VII

楔子//IX

第一章

钱之初，性本善（希腊—罗马）

在优雅的希腊文明中，我们已经看到了金融的原形：你有，给你更多；你没有，把现在的也拿走。经过梭伦改革，雅典在公民间建立了一个纺锤形社会，在相对公平的体制下，人类社会开始了金融之旅。

I

神坛上的雅典 // 002

乱世生银行 // 004

雅典死于金融 // 007

罗马的债务奴隶 // 009

心中无剑，手中有钱 // 012

尼禄的诡计 // 015

如何才能抢劫老百姓 // 018

物价可以控制吗 // 019

第二章

迷失的货币（法兰克帝国）

罗马人喜欢称日耳曼民族为“蛮族”，这个民族中止了欧洲当时所有的金融活动，人们开始向城堡退却。这种西欧城堡才是真正的小农经济，农奴非但没有货币，甚至终生都难以走出石头墙外。北欧海盗以摧枯拉朽之势冲垮了封建城堡，也孕育出了第一代国际“倒爷”，西欧商品经济开始复苏。

抢无可抢的君士坦丁 // 022

西欧蛮族把货币搞丢了 // 025

西欧第一帝：克洛维 // 027

西欧是真正的小农经济 // 031

天平与剑——海盗的经商之路 // 035

第三章

暗黑年代（中世纪）

当国王和农奴同时成为封建领主的掘墓人，货币终于在西欧城镇中浴火重生，自此，西欧中世纪不再平静。九次十字军东征造就了世界第一代金融枭雄——圣殿骑士，也造就了迄今为止难解的“达·芬奇密码”；百年英法战争结束了英法两国强势王权，也缔造了西欧独一无二的金融市场。

城镇兴起 // 042

谁是封建领主的掘墓人 // 045

圣殿骑士的财富 // 047

十字架上的金融密码 // 050

卿本国王，奈何做贼 // 052

西欧强盛之源 // 054

英法百年金融战（上）：骑士断纒 // 057

英法百年金融战（下）：谁是真英雄 // 061

II

第四章

邻家金融初长成（西班牙、荷兰）

西班牙、荷兰都在骗子的肩膀上成长，终于也都衰败在强盗逻辑之下。一旦本应属于民间资本的资金被王室挤占，金融制度就可能成为权力掠夺财富的利器。当人们认为自己正在储蓄未来的时候，财富早就被强势权力挥霍一空。

哥伦布发现了什么 // 066

新大陆金银害了谁 // 069

西班牙之殇 // 071

第一代世界货币：荷兰的欠条 // 074

公司源于强盗 // 076

郁金香泡沫 // 079

金融强国术（日不落帝国）

第一代债券“赎罪券”拉开了基督教宗教改革的序幕，宗教改革，上帝哭了，在西欧，第一个被资本主义抢劫的恰恰就是基督教廷。当封建领主开始将女儿下嫁给富裕的农奴时，封建城堡的末日即将来临。英王查理一世错误的融资手段使他丧失了战争先机，最终也为此命丧黄泉。

赎罪券功过 // 086

资本的第一滴血，上帝哭了 // 089

圈地运动新解 // 091

英国内战：国王土地抵押术 // 094

查理一世之死 // 097

南海骗局 // 099

最后的王牌：英格兰银行 // 103

金融败家术（英法争霸）

宗教改革给法国带来了强势王权，然而，强势王权却扶持了一个金融怪才——约翰·劳，一位毁誉参半的伟人，一位真正的当代经济学大厦奠基人。在约翰·劳这位赌王、杀人犯、越狱犯和诈骗犯的悉心指导下，法国金融乃至经济体系终于崩溃，于是，法国迎来了轰轰烈烈的大革命。

法国是怎么当上西欧主角的 // 108

约翰·劳的金融传奇（上）：赌王的裂变 // 112

约翰·劳的金融传奇（下）：密西西比泡沫 // 116

巴士底狱到底有什么 // 119

革命者无钱的后果 // 123

西方列强，可惜不是我 // 126

新世界的呼唤（美国独立）

对西欧人来说，美洲是一片新大陆，北美独立战争造就了一个崭新的美利坚合众国。美国建国初期，美国中央银行两度被撤销，然而就是在一兴一废之间，美利坚合众国孕育出了金融之都——华尔街。纽约证券市场，从诞生之日起就左右着美国经济的一呼一吸，金融市场一半是海水，一半是火焰。

殖民地的货币 // 132

- 殖民地税收就差钱 // 134
- 独立战争，为谁独立 // 136
- 美国金融之父 // 138
- 央行之死 // 143
- 上帝创造了什么 // 145
- 纽约 1857 // 148
- 南北战争，为谁而战 // 151

第八章

黄金世界（美国崛起）

黄金在“非著名金融学家”牛顿的手中变为货币，自此，英镑成为第一代世界货币。黄金本应为币，但是，在美国，黄金成为货币却颇费周折，就为这事差点把美国财政部搞破产，同时搞了一个美联储出来。美联储，一个商业银行供养的孙子，却成为自己股东的爷爷。这个时代，美国成为托拉斯的世界——城市之羞。

- 货币是金 // 156
- 白银阴谋 // 159
- 黄金战白银 // 162
- 美联储的秘密 // 167
- 摩根财团初长成 // 170
- 征战托拉斯 // 172

第九章

枪炮与金钱 I（一战）

第一次世界大战，协约国在美国贷款支持下击溃了德意联盟。然而，巴黎和会后美国又反过来帮助德国摆脱了《凡尔赛和约》的束缚。一战后的货币世界混乱不堪，美国、英国、法国各行其是，终于为二战埋下了火种。

- 战争序言：德意志的由来 // 178
- 一战：钱主沉浮 // 180
- 德国：我是如何“赖账”的 // 185
- 后一战时代：到底谁该赔谁钱 // 188
- 英美才是计划经济 // 190
- 金融三国志 // 192
- 第一届 G10 金融峰会 // 194

枪炮与金钱 II（二战）

1929 年纽约金融市场暴跌引发了世界性经济危机，美国、英国、德国无一不是经济衰退，失业率高企，尽管罗斯福新政在一定程度上刺激了美国经济，但这绝非凯恩斯政策的功劳。也是在 1929 年危机背景下，世界出现了法西斯同盟，最大的法西斯头子恰恰就是在银行势力扶持下登上历史舞台的。

忽悠出来的 1929 大危机 // 200

别了，1929 // 204

罗斯福的救赎 // 207

谁把希特勒扶上神坛 // 210

菊花与刀 // 213

抢劫可以发家吗 // 215

《租借法案》的奥秘 // 217

1944，布雷顿森林镇 // 221

为了永远的忘记 // 223

冷战就是金融战（冷战时代）

罗斯福不幸逝世后，杜鲁门和丘吉尔一手造成了二战后的冷战格局。在美国马歇尔计划的支持下，西欧走出了战后废墟，然而，西方世界马上又面临更加棘手的“滞胀”，二战后的世界货币体系也在 20 年内崩溃。

冷战的“葵花宝典” // 228

星战谎言 // 231

马歇尔计划的阴谋 // 234

后二战时代：西欧复兴了吗 // 237

谁是滞胀的罪魁祸首 // 239

特里芬魔咒 // 243

问世间，是否此山最高（金融新世界）

里根通过“星球大战”拖垮了苏联经济，没有了冷战，人类社会的金融危机却层出不穷。日本“衰退的十年”、东南亚金融危机、纳斯达克市场暴涨暴跌……这些其实并非全是美元之过，而是这些经济体系本就存在根深蒂固的恶疾。

里根的计谋 // 248

“三白”秘术 // 250

樱花之祭 // 251
索罗斯的诅咒 // 256
英镑狙击战 // 258
捍卫泰铢 // 261
东南亚奇迹真相 // 265
美国新经济 // 268
跨国货币：欧元之梦 // 271

并非尾声（危机年代）

美国次贷危机引发全球对结构性金融产品的悲观情绪，是美国历史上百年不遇的金融灾难。一批名震寰宇的公司因此倒下……2008年，人们已经开始习惯将这场衰退称为“全球金融海啸”。

VI

何谓次贷 // 276
致命谣言：决败贝尔斯登 // 277
无解的工程：雷曼之死 // 280
华尔街生死劫：最后的投行 // 283
重整山河待后生：百年通用 // 287
金融支撑世界，谁在支撑金融 // 291
并非结局 // 294

跋 // 298

世界
是吾
金之
史初

第一章

钱之初，性本善（希腊—罗马）

在优雅的希腊文明中，我们已经看到了金融的原形：你有，给你更多；你没有，把现在的也拿走。经过梭伦改革，雅典在公民间建立了一个纺锤形社会，在相对公平的体制下，人类社会开始了金融之旅。然而，嗜血的罗马只是“手中有钱，心中无剑”，在声色犬马中贵族开始无视社会规则甚至法律，当所有公民都无法谨守俭朴和忠诚时，在一次大通胀中，罗马的辉煌戛然而止。

雅典辉煌的秘密是什么？

罗马共和国真的死于大通胀吗？

神坛上的雅典

在梭伦翻开木板的前一刻，他未必知道“六一农”的惨境，甚至没有想到自己的法令会缔造古希腊最辉煌的古代民主。梭伦的动机其实只有一个，如果任“六一农”持续沦为奴隶，雅典要不了多久就不存在了。

002

有人告诉我们，古雅典很辉煌，是西方文明的发源地，是一个梦幻之城。古雅典的辉煌，正值茹毛饮血的原始社会，古雅典当然比几百万年前的猿猴辉煌很多。

这句话的另外一个意思就是雅典当时生产力仍然很低下，单个人或者家庭除了维持生存，剩余产品并不多。发生一件很小的事情，比如摔断了腿，人们就可能混不下去。

一个人混不下去的时候，就得借债。

于是，雅典城邦出现了亚里士多德笔下的特殊公民——“六一农”：借债者收成的 $\frac{5}{6}$ 要给债主作为利息，自己只留下 $\frac{1}{6}$ 。如果收成的 $\frac{5}{6}$ 还是不够缴纳利息，债主有权在一年后把欠债的农民及其妻子变卖为奴。

$\frac{5}{6}$ 高吗？

如果 $\frac{5}{6}$ 的收入都不能抵偿利息，那就更别指望另外的 $\frac{1}{6}$ 能还本金了。说白了，“六一农”的债务根本没有偿还的可能，本来就没积蓄，还要交出 $\frac{5}{6}$ 的收获，还能指望还钱？

唯一的还款方式就是变卖自己。

货币只眷顾有生产能力的人，也只向一个方向集中，那就是最有效率的地方。这也是金融最残酷的地方：你有，给你更多；你没有，把你剩余的也拿走。这就是金融的本质，昨天这样，今天这样，明天也会这样，关于这一点我确定以及肯定。

于是，雅典的很多人——很多公民，变为奴隶。

比“六一农”沦为奴隶更可怕的是，这种债务体制形成了一种恶性循环，贫者愈贫而富者愈富，雅典公民丧失了获取财富的公平起点。

这个起点是社会的希望。

尽管标准不同，但任何一个社会小康之家的沦落都是社会动荡的开始，贫困固然是不稳定的开始，小康阶层的沦落则会使社会彻底失去自纠能力。这是一个没有支撑的社会，如果就连社会精英（当时的雅典公民）都失去了希望，社会也就真的失去了未来。

问题是，雅典城不能让自由民变为奴隶，他们是雅典公民，没有这些人，雅典就没有军队、没有税收、没有……指望贵族关键时刻出钱出枪，那是相当不靠谱的。

幸好，雅典有梭伦（公元前 638 年—公元前 558 年）。

公元前 594 年的一个清晨，梭伦来到市中心广场上，他将架在木框中的木板翻转过来，木板上的新法律条文呈现在人们面前，这就是著名的梭伦“解负令”：由于欠债而卖身为奴的公民，一律释放；所有债契全部废除，被抵掉的土地归还原主；因欠债而被卖到外邦做奴隶的公民，由城邦拨款赎回。

在梭伦翻开木板的前一刻，他未必知道“六一农”的惨境，甚至没有想到自己的法令会缔造古希腊最辉煌的古代民主。梭伦的动机其实只有一个，如果任“六一农”持续沦为奴隶，雅典要不了多久就不存在了。

这就是史书上大书特书的“梭伦改革”。

实际上，梭伦所做的，远比解放“六一农”有意义。

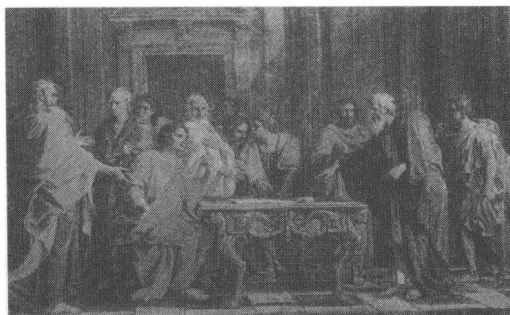
颁布“解负令”后两年，雅典社会趋于平稳，梭伦开始推行币制改革。这一改革的核心是：铸足值货币，货币增重（重量各说不一，各种货币增重 10% ~ 12%）。足值货币刺激了雅典人本就丰富的经商神经，也使地理位置优越的雅典再次成为希腊地区的商业中心。

接下来，梭伦才推出改革中最有意义的部分：赋予居民公民权、对城邦制度立法。

忽略种种说教式的细节和条文，梭伦的政策可以概括为六个字：“抑强、扶贫、强中”，解放“六一农”只是“扶贫”而已。

从梭伦开始，雅典公民按家庭财产数量被分为四个等级：五百斗者、骑士、双牛和日佣，按财产数量担任不同官职，氏族贵族不再世袭城邦职位。这种“金权政治”彻底摧毁了氏族贵族对城邦的控制权，由此培养起来的四个等级公民构成了一个相对稳定的社会基础。

四个等级的公民维持了一个相对稳定的社会，三、四等公民则成为雅典的中坚力量，而且四个等级公民的财产数量差别其实并不大：一等公民的土地仅是四等公民的



梭伦改革前夕的激烈辩论（油画） 梭伦改革为雅典城邦的振兴与繁荣开辟了道路