

The World Financial
History You Should Know

INSANITY

癫狂与
理智

张志前 作品

Insanity and Rationality: The World Financial History You Should Know

AND

你不得不知的世界金融史

RATIONALITY



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

The World Financial
History You Should Know

INSANITY 癡狂与
AND 理智

Insanity and Rationality: The World Financial History You Should Know

你不得不知的世界金融史

RATIONALITY

张志前 作品



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

癫狂与理智：你不得不知的世界金融史 / 张志前著
--北京：社会科学文献出版社，2017.7（2017.8重印）
（中国建投研究丛书）
ISBN 978-7-5201-0922-2

I. ①癫… II. ①张… III. ①金融-经济史-世界
IV. ①F831.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 126629 号

· 中国建投研究丛书 ·

癫狂与理智：你不得不知的世界金融史

著 者 / 张志前

出 版 人 / 谢寿光

项目统筹 / 王婧怡 许秀江

责任编辑 / 恽 薇 孔庆梅

出 版 / 社会科学文献出版社·经济与管理分社(010)59367226

地址：北京市北三环中路甲 29 号院华龙大厦 邮编：100029

网址：www.ssap.com.cn

发 行 / 市场营销中心(010)59367081 59367018

印 装 / 三河市尚艺印装有限公司

规 格 / 开 本：787mm×1092mm 1/16

印 张：14 字 数：145 千字

版 次 / 2017 年 7 月第 1 版 2017 年 8 月第 2 次印刷

书 号 / ISBN 978-7-5201-0922-2

定 价 / 59.00 元

本书如有印装质量问题，请与读者服务中心（010-59367028）联系



本书属于中国建投研究丛书

前 言

金融是指货币资金的融通，它是市场经济发展到一定阶段的必然产物。在经济的发展过程中，以货币为媒介的商品交换打破了直接的物物交换。随后信用的发展又令货币与商品的交换在时空上的限制进一步放开，以至即使在交换双方商品所有权转移后市场仍继续存在，由此货币也逐渐作为一种可有偿转让的特殊商品成为市场交易的对象。于是，从商品流通中独立出了一种特殊的商品——货币资本，金融也开始具有真正独立的意义。

金融的发展变化不仅反映了经济的发展情况，也对经济的发展产生了深刻影响。在货币资本成为一种特殊的商品之后，金融工具、金融产品的交换和流通逐渐变得复杂起来，由单一的货币资金的形式逐渐发展为货币资金、商业票据、股票债券、期货期权等多种形式并存，并出现了专门经营金融业务的金融机构以及从事金融活动的金融市场，通过其自身的货币发行、信用创造、资源配置等功能影响着经济的发展。正是从这个意义上讲，世界经济的发展史也是金融的发展史。

追求个人价值最大化，是经济学家对理性人的基本假设。随着金融

市场的出现和发展，不经过产业经济就可以获取巨额利润的“钱生钱”，甚至是“空手套白狼”游戏受到人们的青睐。在追逐金融利润的过程中，一些极度贪婪的人丧失了理智，甚至变得疯狂，在金融史上演绎了一场又一场的资产泡沫和金融危机；而另外一些非常理智的人，通过深入观察和思考，不仅发现了其中的商机，同时也推动了金融的创新和发展。

古人云：读史使人明智。回顾世界金融发展的历史，金融的产生和发展都是在前人基础上展开的，今天看似纷繁复杂的金融产品和金融市场，其发展的基础都离不开前人简单朴实的金融理念，都是在不断总结经验教训和试错纠错的过程中逐渐成熟和完善的。美国经济学家福格尔曾经说过：“历史知识的贡献已不仅体现在理论的传授过程，而且体现在经济史理论本身的进步。”历史是向后看的，经济的决策是向前看的。今天我们面对纷繁复杂的金融世界，了解其历史的“来龙”将有助于我们更好地把握其未来的“去脉”。

2015年，我受《英大金融》之约，为该杂志《金融史话》栏目撰稿。两年来，我查阅了大量世界金融历史发展的文献资料，形成了几十篇短文，每一篇短文讲述一个金融历史故事，其中有十几篇已经在《英大金融》杂志刊发。本书收录了我近两年来完成的36篇短文。为方便读者阅读，我将这36篇短文进行了分类，分别是：起源篇、事件篇、人物篇和机构篇。起源篇分别介绍了中央银行、保险、典当等金融行业的起源；事件篇介绍了影响世界的金融事件，包括欧洲历史上的三次金融危机、

美国银行危机等；人物篇介绍了影响世界的金融人物，包括罗斯柴尔德、索罗斯、弗里德曼等；机构篇介绍了世界著名金融机构的发家史，包括纽约证券交易所、高盛、瑞银、穆迪等。

本书虽然按照四大篇进行编排，但是各篇之间以及每篇短文之间，并没有先后的逻辑关系。每篇短文讲述一个独立完整的金融故事。读者可以在茶余饭后，根据自己的兴趣和需要挑选相关的内容阅读。这也适应了现代人生活节奏快、网络时代碎片化阅读的习惯。在本书的编写过程中，我参考了大量的相关历史文献和研究成果，也引用了一些网络上的资料和图片，无法一一罗列，在此表示感谢。由于很多事件时间久远，其中一些观点说法不一，甚至相互矛盾，对此无法一一考证。我一般采纳比较主流和有考证的说法，有些观点说法仅凭我主观分析进行了取舍。不当之处，请专家学者批评指正。

邓小平同志讲，金融是现代经济的核心。掌握基本的金融知识，是作为一个现代人应该具有的知识素养，也是分析判断经济形势的必备基础。本书选择的内容力求经典、有趣，同时能对读者有所启示。希望阅读本书能帮助对金融感兴趣的读者更好地了解世界金融发展的历史，把握金融的实质和精髓，揭示金融创新和发展的内在规律。本书适合对金融投资感兴趣的读者阅读，也可作为财经专业大学生的课外读物。

起源篇

- 003 金融革命催生英格兰银行
- 009 从“公班衙”到股份公司
- 015 伦敦大火烧出首家火险公司
- 019 先有典当，后有银行
- 025 没有典当就没有哥伦布航海
- 031 黄金货币地位的演变
- 037 为什么美国人可以富超过三代
- 043 信用卡方寸之间的发展历程
- 049 不给利息的银行

事件篇

- 055 疯狂的郁金香
- 061 作家吹出的泡沫
- 067 一次促成美联储诞生的银行危机
- 073 被飓风吹破的地产泡沫
- 079 英镑和美元最后的较量
- 085 苏伊士运河战争背后的货币较量
- 091 负债过高而被收购的国家

097 导致日本衰落的广场协议

0103 丝绸之路上的货币

人 物 篇

109 买得起皇位的金融家

115 神秘的罗斯柴尔德家族

121 文艺复兴背后的金融支持者

127 他，使法国一贫如洗

133 无法替代的美国财政金融之父

139 能帮上帝融资的人

145 弗里德曼与他的休克疗法

151 击败英国央行的人

157 与哥伦布齐名的金融骗子

机 构 篇

163 从梧桐树协议到纽约证券交易所

169 丰收女神克瑞斯的微笑

175 最早“走出去”的金融机构

181	严格保密的瑞士银行
187	毁于年轻人的百年巴林银行
193	低调的高盛
199	两个超级大国：一个是美国，一个是穆迪
205	起源于中国的美国保险公司
211	普惠金融的先驱

起
源
篇



图为英格兰银行。

它被誉为世界上最早的中央银行。

英格兰银行的成功推动了英国的工业革命，
也使英国成为当时世界上最强大的“日不落帝国”。

图片来源：达志影像。

金融革命催生英格兰银行

中央银行被认为是一国金融体系的核心，是“银行的银行”和“国家的银行”。虽然比瑞典设立的央行晚了近 40 年，设立于 1694 年的英格兰银行，由于其体系完备、运行稳健，仍然被认为是现代中央银行的鼻祖。英格兰银行是金融革命的产物。著名史学家奇波拉曾说过，“在英国，如果没有金融革命，就没有工业革命”。金融革命和创新成就了英格兰银行，推动了英国的工业革命，也使英国成为当时世界上最强大的“日不落帝国”。

金匠银行家利欲熏心

近代的银行制度最早出现在 12 世纪的意大利。16 世纪末在荷兰、意大利等地已经出现了专门从事借贷业务的公共银行。此后，随着航海和贸易的发展，银行制度传播到了欧洲其他地方。英国最早的银行家是金匠。在纸币流通之前，商人必须携带大量的金银、珠宝，不仅不安全，也很不方便。于是就有一些金匠替人们保管这些金银，并开具票据，这

样就方便了商人的支付。这些票据可以转让，金匠在票据上做了背书。这些金匠就成为金匠银行家。后来，金匠银行家发现自己手头会留存大量闲置资金，于是他们便把这些资金借给需要钱的人们，同时收取一定的利息，这些金匠银行家便可从中谋利。

追求高额利润是商人的本性。在公共银行出现之前，英国金匠银行家的贷款利率非常高，一般都在 10% 左右，而政府规定的利率是 6%。他们对政府的贷款利率也很高，有时甚至达到 20%~30%，是名副其实的高利贷。高利贷不仅使很多小工商业主无法承受，连英国政府也无法接受。当时英国正在与荷兰发生战争，国库空虚，英国政府不得不向金匠银行家借高利贷。而就在同一时间，已经拥有银行的荷兰，王室的借款利率只有 3%，这让英国王室艳羡不已。与此同时，金匠银行家还通过在金银的质量和成色上投机取巧谋取利益，这也引发了人们对金匠银行家的抱怨。此时，不论政府还是民众都希望设立一家公共银行来取代利欲熏心的金匠银行家。

战争需要更多货币

战争是烧钱的机器，长期的战争需要大量的资金做支撑。1688~1697 年，英国和法国之间爆发了长达九年的战争。刚刚完成光荣革命的英国政府遭受了巨大的财政压力。1688~1691 年，军费支出占到英国财政总支出的 77%。1692 年达到了 79%，1693 年更是达到了 83%。英国

财政总收入还不够军费一项支出，虽然政府做出了很多的努力，但仍然无法做到财政收支平衡。英国政府不得不通过发行国债来向民众借款。由于借款时间短，在出现几次违约之后，商人们就不再愿意借款给政府了。在巨大的财政压力下，由威廉·佩特森提出的设立英格兰银行的议案受到重视并最终付诸实施。

1691年威廉·佩特森与几个合伙人提议，成立一家国家银行，他和其他合伙人贷给政府100万英镑，政府每年支付给他们65000英镑的利息，同时把他们发行的票据视为国家法定货币。实际上，在此之前有关成立公共银行的议案已层出不穷。有人曾提议成立公益性质的银行，给穷人以救济；也有人提议成立公共银行，给工商企业提供贷款，扩大就业和开展工商业活动。1694年，威廉·佩特森的议案提交英国国会审议，议会最终通过了《吨税法令》。该法令规定：凡认购国债者组成一个股份制机构，命名为“英格兰银行总裁公司”。为偿还债务，政府以吨税和酒税作担保。英格兰银行就此成立。

从私人银行到中央银行

盈利是任何一家私人机构存在的价值。作为一家私人银行，英格兰银行从成立之初，出售银行券谋利就被视为一个重大动机。银行券实际上就是纸质钞票的前身。早期的银行券由私人发行，往往可以随时兑换黄金，比起汇票更为便捷。发行银行券的银行需要有相应的黄金储备，

以备人们兑换，并不像我们今天印刷钞票即可，因而资信良好的银行券会更受欢迎。银行券日后被作为流通货币，也是在漫长的历史之中逐渐演化形成的。

设立英格兰银行的初衷主要是帮助政府融资，同时从事汇票、本票等普通银行业务。由于英格兰银行资信良好，它的银行券受到民众的普遍欢迎。由于经营稳健，英格兰银行逐步得到了英国政府的认可，获得了很多特许经营权。1833 年英国国会通过议案，英格兰银行发行的银行券成为全国唯一法定偿还的货币。1928 年，英格兰银行完全获得了英国银行券的垄断发行权。1946 年，英格兰银行被收归国有，成为名副其实的英国中央银行。

英格兰银行的模式获得了巨大成功，不仅解决了政府融资问题，也推动了英国工商业资本的发展，使英国逐渐发展成为全球最强大的“日不落帝国”。英格兰银行被誉为最可靠的银行。英格兰银行的模式被世界各国所效仿。19 世纪初，世界迎来第一波设立中央银行的热潮，各国设立了 20 余家中央银行，被视为几乎是英格兰银行翻版的法兰西银行于 1814 年成立，荷兰银行、日本银行、俄国银行等也相继成立，其尾声是 1913 年设立的美联储。

INSANITY AND RATIONALITY

THE WORLD FINANCIAL
HISTORY
YOU SHOULD KNOW