

中国金融博物馆

博物馆里说金融

Financial Legends in The Museum

盛溢 李红 渔童 张湧泉 编著



复旦大学出版社

中國金融博物館

李貴鮮

图书在版编目(CIP)数据

博物馆里说金融/盛溢等编著. —上海:复旦大学出版社, 2011.6
(中国金融博物馆丛书)
ISBN 978-7-309-08093-3

I. 博… II. 盛… III. 金融-经济史-基本知识-世界 IV. F831.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 074378 号

博物馆里说金融

盛 溢 李 红 渔 童 张湧泉 编著
责任编辑/王联合 张咏梅

复旦大学出版社有限公司出版发行

上海市国权路 579 号 邮编:200433

网址:fupnet@fudanpress.com <http://www.fudanpress.com>

门市零售:86-21-65642857 团体订购:86-21-65118853

外埠邮购:86-21-65109143

浙江省临安市曙光印务有限公司

开本 787×1092 1/32 印张 6.125 字数 130 千

2011 年 6 月第 1 版第 1 次印刷

印数 1—4 100

ISBN 978-7-309-08093-3/F·1701

定价:25.00 元

如有印装质量问题,请向复旦大学出版社有限公司发行部调换。
版权所有 侵权必究



“博物馆是一个为社会及其发展服务的、非营利的永久性机构，并向大众开放。它为研究、教育、欣赏之目的征集、保护、研究、传播并展出人类及人类环境的物证。”（国际博物馆协会章程，2007）

博物馆记录我们的历史轨迹，启迪我们的未来视野，提升我们的文明教养，博物馆也造就我们的生活态度，乃至人格。

博物馆首先是大众的交流场所，欣赏和教育是主导旋律。博物馆也是专家的对话平台，展示和收藏是基本工具。博物馆不是钦定的意识形态，宽容、公允和创新的风格将丰富民众的智识与情趣。

中国金融博物馆将通过公益运营，把金融常识带给社会公众，滋润金融教养。我们相信，拥有稀缺资源是幸运的，但不应陶醉于少数专业人士的私家把玩，或者是传之后世的官家典藏，利用资源有效并愉



悦地服务民众和贡献予社会才是博物馆的真谛。

金融是一种制度安排，是一种生活方式，是一种价值取舍，更是一种充满创造力和激情的朗朗大道。大道无门，让我们轻松地通过一座座充满争议的金融事件里程碑来体验历史，穿越时空与一批批毁誉参半的金融传奇人物共同来感受人生。这就是中国金融博物馆创立的初衷，也是我们一起探索前行的希冀。

我们期待各界嘉宾与我们一起参与，提升中国金融博物馆的功能，展示金融的能量与魅力，也丰富我们的金融智慧。

王 巍

中国金融博物馆

2010年6月8日



2005年第一次去巴西时，碰到一位摩根士丹利的高级经理，他说，“巴西人的金融意识强，金融经验丰富，投资理财能力自不用说。”我问，“为什么呢？”他说，“巴西在20世纪70年代、80年代，物价猛涨，从上午到下午都能涨50%，24小时能翻一倍。那么高的通货膨胀，巴西人没办法，每天关注的不是如何赚更多钱，而是动脑筋、想法子如何把到手的财富保值升值。他们知道，以货币承载财富是很愚蠢的，因为上午十块钱就能买一斤牛肉，到下午要十五块，货币就贬了三分之一！从那以后，人人都被逼成了金融家！”

当然，通过那么夸张的通胀来上“金融速成班”，其社会代价太大，逼得人心惶惶，社会动荡不安。在今天的中国，我们没有面对那么高的通胀，这种情况下，如何了解金融、以更低成本让自己和子女



也成为“金融家”呢？幸运的是，今天我们有中国金融博物馆，也有《博物馆里说金融》这本简易金融书，给我们提供了解、学习金融的捷径。许多人觉得，金融似乎是非常迷惑、与己不相干的事，其实不然。就如上面巴西通胀故事所说明的，你我的生活实际上都离不开金融，想逃也逃不开。故而，对待金融，与其逃避它，还不如了解并接受它，知其妙才能获其胜。

巴西离谱的通胀所带来的保值挑战，可能是我们以往所熟悉的金融，也就是货币金融，它涉及如何把今天财富的价值保留到明天后天、明年后年的问题。货币金融是中国以往的强项。但是，金融远非仅局限于货币，也不是只涉及价值跨越时空的简单保值，实际上是非常丰富多彩的。大致上，在晚清洋务运动前，中国基本只有货币金融，但从19世纪60年代开始，股票、债券等证券金融进入中国，加上其他各种超越货币的金融证券和金融契约的发展，使150年后的中国金融市场真是空前发达。中国的金融已经不是传统货币金融所能概括的了。

有意思的是，就在中国社会经过过去20年的努力、快要恢复之前的金融风貌之时，又碰上了百年一遇的2008—2009年全球金融危机！金融是什么？金融为什么？金融给人类社会、给中国社会能带来并实际带来什么？……中国金融博物馆、《博物馆里说金融》或许不能为我们每个人把这些问题都回答完整，

但至少能告诉我们金融不抽象，也离我们的生活和工作很近、很近。没有金融市场的社会，很难会有个人自由。

陈志武

耶鲁大学

2010年5月25日



第一章 风云激荡的全球金融变局 / 1

金融与次贷危机的来龙去脉 / 2

世界金融市场重大诈骗与丑闻 / 33

第二章 浮光掠影的本土金融演化 / 51

货币探秘 / 53

财政外贸 / 56

个人理财 / 60

第三章 金融造就了我们的成长 / 63

金融与创业家 / 64

金融与产业 / 70

金融与战争 / 76

金融与政治 / 78

金融与科学 / 81

金融与艺术 / 83



第四章 我们生活的金融圈 / 87

金融机构与金融工具 / 88

金融市场 / 91

国际金融机构 / 95

中国金融名人堂 / 98

里程碑：中国金融历史的重大事件 / 111

第五章 动人心魄的黄金 / 127

世界最大金砖 / 130

黄金从哪里来 / 132

黄金的生产和铸造 / 133

采金者的辛酸和喜悦 / 138

黄金的魅力 / 140

黄金趣事趣闻 / 142

附录一 全球次贷危机演化谱（2007—2010） / 147

附录二 各国救市与中国应对之道 / 165

附录三 中国金融博物馆简介 / 177

后记 / 180

风云激荡的全球金融变局

第一章



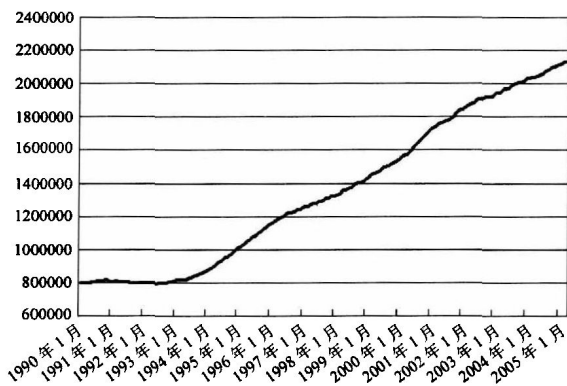


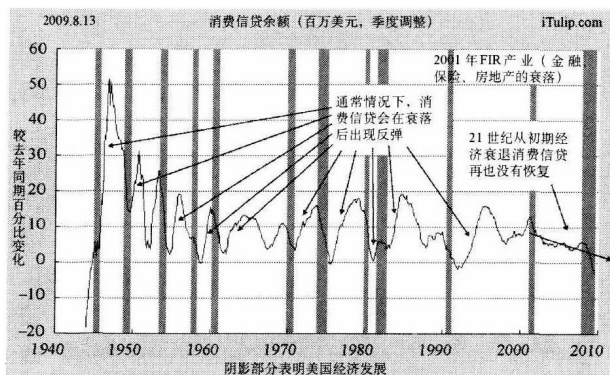
金融与次贷危机的来龙去脉

● 消费信贷的发展

“只需要付一笔头款，就可以拥有……”美国人的生活就是建立在分期付款这种消费形式上。直到19世纪，人们还是认为借钱来买奢侈品和非生活必需品是不谨慎和不道德的。1856年，胜家牌（Singer）缝

消费信贷余额（百万美元，季度调整）





纫机价格昂贵, 一般家庭主妇望尘莫及, 但该缝纫机生产公司首创分期付款的支付方式改变了人们的消费观念。1919年, 通用汽车公司是第一家为中产阶级家庭提供购买汽车分期付款的公司。而消费信贷又通过大众媒体、报纸、杂志和电台深入消费者生活。到了1960年, 消费者信贷有了飞速的发展, 扩展到各行各业。信用卡的出现标志着信贷消费革命性的发展。

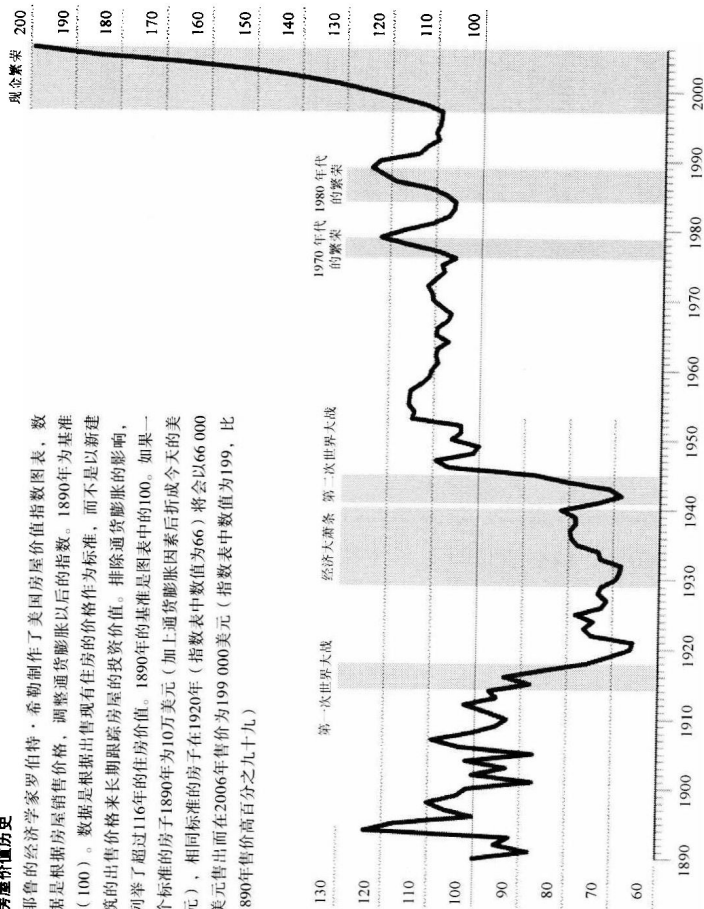
● 愈演愈烈的次级贷款危机

次贷危机又称次级房贷危机。次级房屋贷款是银行对那些信誉较差的客户购买房屋提供的贷款。美国房屋贷款逾期支付不断增加, 由此导致次贷危机, 并进一步导致对全球银行和金融市场的有害影响。该危机也暴露了在金融业管理和全球金融体制上的弱点。

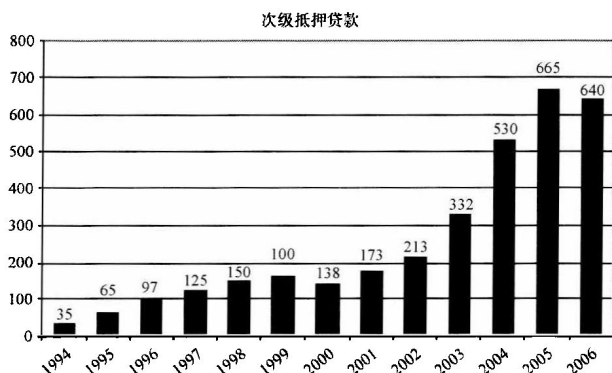


房屋价值历史

耶鲁的经济学家罗伯特·希勒制作了美国房屋价值指数图表，数据是根据房屋销售价格，调整通货膨胀以后的指数。1890年为基准（100）。数据是根据出售现有住房的价格作为标准，而不是以新建建筑的出售价格来长期跟踪房屋的投资价值。排除通货膨胀的影响，列举了超过116年的住房价值。1890年的基准是图表中的100。如果一个标准的房子1890年为10万美元（加上通货膨胀因素后折成今天的美元），相同标准的房子在1920年（指数表中数值为66）将会以66 000美元售出而在2006年售价为199 000美元（指数表中数值为199，比1890年售价高百分之九十九）



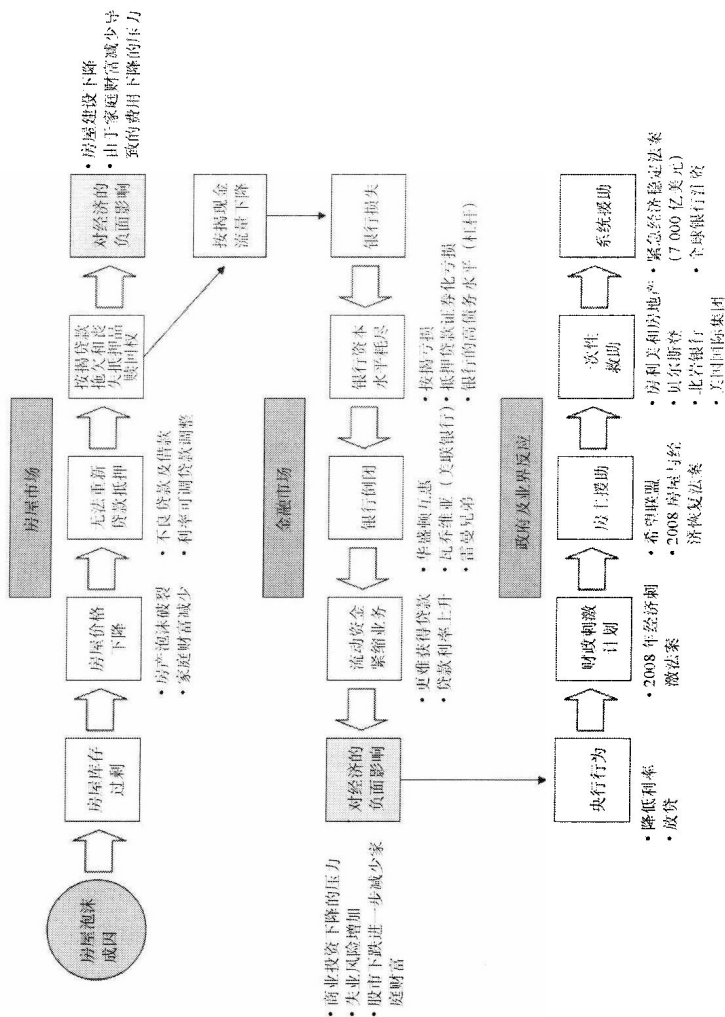
耶鲁经济学家罗伯特·希勒制作的美国房屋价值指数图表：1890年为基准（100）。
图表来源：《纽约时报》（本书所有图片除特别注明出处以外，均来自维基百科）



1994年至2006年次级贷款数额。

图表来源：瑞士信贷银行

2000年，互联网泡沫的破裂导致美国经济进入衰退期，2001年发生的“9·11”事件又使危机雪上加霜。各国中央银行为刺激经济，纷纷通过降低利率来促进资本流动，而投资者为了追求高回报，也愿意冒更大的风险。由于利息大幅下降，房屋价格上涨，贷款人也降低标准向信誉较差的顾客发放次级贷款，人们对房屋的需求推动了房屋价格的上涨。贷款人也利用房屋贷款二级市场将贷款卖给投资银行，投资银行将买断的次级贷款证券化，在得到信用评级公司AAA级的评价之后再卖给投资者。因此贷款人有了更充裕的资金发放贷款，雪球越滚越大。到2005年夏天达到最高点，形成房地产泡沫。到2006年8月，房地产泡沫破裂，最终导致大量的房屋被拍卖。众多贷款人和对冲基金受此影响宣布破产，从而引起全球性的连锁



反应，最终导致金融海啸。贪婪的消费者也是次贷危机的重要推手，明知那些房屋价格远超过实际购买能力，但总抱有幻想。当泡沫破裂时，购房者无法重新得到低利率贷款，所购房屋只好被拍卖，因此他们既是危机的受害人，也是危机制造者的帮凶。

金融恐慌

危机一旦袭来，恐慌在所难免。自然危机如此，金融危机亦然。金融恐慌一般发生在大规模爆发金融危机之前，也会伴随在金融危机之中。大量企业亏损、银行不良资产增加、战争、投资者信心丧失等均会成为诱因。又由于信息不对称，普通投资者难以辨别金融机构的健全和可靠程度，一旦对金融机构的总体状况产生怀疑，人们便会纷纷从金融机构中抽回资金，引发大范围金融机构倒闭，最终导致金融恐慌。有人将金融恐慌作为金融危机的同义词，认为其不仅包括金融机构的倒闭，还伴随资产价格急剧下降以及整个社会金融体系动荡。

.....

金融危机带来了前所未有的经济寒冬，曾经风光无限的各国富豪们在危机中承受着非同寻常的压力。有的富豪最终被压力击垮，选择结束自己的生命。次贷危机爆发至今，已先后有英国奥里维特（Olivant）证券公司高管史蒂芬、法国基金经理蒂里·德拉维