

顛倒金融史

金融霸權與大國崛起

【金融中心與國家興衰的歷史】

Financial History
孫健、王東◎著

一個國家的崛起，到底是哪些因素的合力？金融作為當今經濟的核心，
又對國家的興衰有什麼影響？世界的未來，又與世界金融格局的變化有什麼關係？





海鴿文化出版圖書有限公司
Seadove Publishing Company Ltd.,

作者 孫健、王東
美術構成 驟賴耙工作室
封面設計 婁類設計工作室
發行人 羅清維
企畫執行 吳國鏞、林義傑、張緯倫
責任行政 陳淑貞

出版 海鴿文化出版圖書有限公司
出版登記 行政院新聞局局版北市業字第 780 號
發行部 台北市信義區林口街 54-4 號 1 樓
電話 02-27273008
傳真 02-27270603
網址 www.seadove.com.tw
e-mail service@seadove.com.tw

總經銷 創智文化有限公司
住址 台北縣中和市建一路 136 號 5 樓
電話 02-22289828
傳真 02-22287858

香港總經銷 時代文化有限公司
住址 香港九龍旺角塘尾道 64 號
龍駒企業大廈 7 樓 A 室
電話 (852) 3165-1105
傳真 (852) 2381-9888

出版日期 2009 年 04 月 01 日 一版一刷
定價 280 元
郵政劃撥 18989626 戶名：海鴿文化出版圖書有限公司

國家圖書館出版品預行編目資料

顛慄金融史 II —— 金融霸權與大國崛起 / 孫健、王東著
— 一版, 臺北市 : 海鴿文化, 2009.04
面 ; 公分. — (成功講座 ; 182)
ISBN 978-986-6714-79-5 (平裝)

1. 金融史 2. 經濟史 3. 金融市場

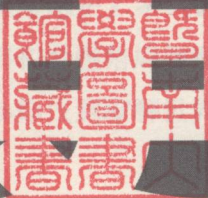
561.09

98003457

II 顛慄金融史



顛慄金融史



金融霸權與大國崛起

【金融中心與國家興衰的歷史】

Financial History
孫健、王東◎著

一個國家的崛起，到底是哪些因素的合力？金融作為當今經濟的核心，又對國家的興衰有什麼影響？世界的未來，又與世界金融格局的變化有什麼關係？

前言 | 永遠要記住——歷史，會不斷重演

奧地利經濟學大師約瑟夫·熊彼得（Joseph Alois Schumpeter）說：「如果一個人不掌握歷史事實，不具備適當的歷史感或歷史經驗，他就不可能瞭解任何時代的經濟現象。」他還指出，「目前經濟分析中所犯的根本性錯誤，大部份是缺乏歷史的經驗。經濟學家在其他方面的欠缺，倒是次要的」。

回顧金融史，我們會發現，有如此多的經典事件，可以供我們學習。這些事件，不管是成功的經驗還是失敗的教訓，都值得我們深入的省思，進而為我們更好的認識現在的經濟現象和以更科學、合理的手段解決經濟問題，提供可以借鑒的經驗。

著名經濟學家麥金農（Ronald Mckinnon）說：「金融是當今世界經濟發展的推動機。」當《顫慄金融史》系列叢書以金融史為主線，把一百多年來的經濟發展和金融格局演變的巨幅畫卷為你徐徐拉開的時候，相信已經為你找到瞭解世界

從次貸危機到華爾街金融風暴、從全球經濟成長減緩到全球股災、從美元貶值到製造業面臨的「出口的寒冬」……每一次的經濟危機和經濟轉型，都會以不同的面目出現，可是其週期性和規律性卻是相似的。跌勢何時止步，復甦何時開始？沒有人可以預測出精確的時間表，但是下一輪繁榮之曙光必將在最糟糕的黑夜裡發出依稀的光亮，卻是歷史顛撲不破的真理。

如果你打開《顫慄金融史 I：影響世界經濟的金融事件》，你可以從金本位和佈雷頓森林體系兩個事件中看到，透過「金融」這個手段，美國確立自己的世界經濟霸權地位。相反的，歐元區的形成，顯示出金融手段也可以用來對抗這些霸權，或是形成新的霸權。透過書中分析的一次次的世界經濟危機，我們可以看到，本來是為人們服務的金融手段在這些事件中，卻產生推波助瀾的作用，無情的吞噬一個國家的人民辛勤工作累積的財富……

另外，本書也對正在蔓延中的美國次貸危機，進行相關的分析，引導讀者看一下被華爾街引以為傲的金融創新，如何釀成這次「全球金融風暴」。

如果我們以平和、理性的眼光來看待一個國家的崛起和衰落，我們就會發現以下這些無法避免的問題：一個國家的崛起，到底是哪些因素的合力？金融作為當今經濟的核心，又對國家的興衰有什麼影響？世界的未來，又與世界金融格局的變化有什麼關係？

《顫慄金融史Ⅱ：金融霸權與大國崛起》以金融這條主線再次回顧十五世紀以來的世界歷史發展，可以看出一個很明顯的現象，那就是：一個國家金融實力的強弱，在很大程度上，影響該國在世界政治版圖上的地位，阿姆斯特丹—倫敦—紐約的替換，伴隨著荷蘭—英國—美國的世界霸主地位的更迭；20世紀70年代以後日本、德國的東山再起，也如影隨形般的顯現出東京、法蘭克福的身影，歷史長河為我們呈現出的這幅壯麗畫卷，無疑的點出金融對國家崛起的重要身影。

世界格局是否真的被一小撮財富精英所操弄？到底有沒有貨幣戰爭？全世界的經濟真的安全嗎？……

建議你帶著這些問題，打開《顫慄金融史Ⅲ：影響世界的金融巨頭》。金融巨頭們不但在經濟領域擁有絕對的統治地位，他們在政府中通常也會安插一大批代理人，以左右各國政府的內政、外交政策。這就是美國政界有不少人士把位於紐約的洛克菲勒總部和摩根總部稱為真正的國務院或影子政府的原因。

本書選取八個對世界最具有影響力的金融巨頭，包括洛克菲勒財團、摩根財團、三菱財團、羅斯查爾德家族、花旗集團、高盛投資銀行，以及在世界金融領域產生相當影響的索羅斯和巴菲特，詳細介紹這八大金融巨頭的成長歷史，對他們在創業中所顯現的創新精神、在經營管理中所表現出的智慧和韜略，以及在處理各種複雜的政經關係、人際關係中所運用的各種方法和手腕，進行深入的探討。

《顫慄金融史Ⅳ：公司兼併背後的資本力量》則是追溯至 19 世紀後半期開始的兼併重組，講述資本主義經濟進入到寡頭壟斷時期的關鍵歷史事件，並且向你展現隨後發生的四次兼併浪潮如何徹底改變世界經濟的發展脈絡，也顛覆企業成長的路徑模式。將會發現，探討「公司兼併背後的資本力量」是深化對兼併重組認識的重要方法。

顯然，浩浩蕩蕩的金融史遠非上面四本書所能概括，這意味著我們的工作剛剛開始……

「金融只是一種手段，關鍵看使用者的目的。」這句關於金融的著名論斷，寫在這裡與讀者諸君分享。每個人閱讀這套書的目的不盡相同，得出的結論也會大相逕庭。我們衷心希望本套叢書可以為讀者提供認識現實經濟世界的一個視角，在投資、經營、決策、工作和生活中，可以正確、理性的認識發生的每一個變化，可以「知興替、明得失」。

歷史是指引現實的指南針，歷史是撫慰內心的清涼劑。相信每天讀一點金融史，答案就在你心中！

目錄

前言 | 永遠要記住——歷史，會不斷重演

第一章 | 大國興衰與金融變局

大國興衰的歷史脈絡 /13

從歷史的角度，看大國的興衰 /25

世界金融格局的變幻 /31

大國興衰的金融影響 /50

第二章 | 黃金成就的霸權——葡萄牙和西班牙

地理大發現背景下的伊比利半島 /59

貴金屬的湧入 /67

帝國成形 /72

成也黃金，敗也黃金 /86

第三章 | 金融先行者與海上馬車夫——荷蘭

填海造地的國度 /108

金融先行者的腳步 /112

海上馬車夫的輝煌 /121

無可奈何「花」落去 /141

第四章 | 倫敦金融城與日不落帝國——英國

不列顛的興起 /150

英鎊本位 /160

倫敦金融城的輝煌 /167

經濟帝國的身影 /183

日不落帝國的出現 /189

帝國輝煌不再 /197

第五章 | 華爾街的崛起和星條旗的飄揚——美國

世界大戰帶來的機會 /213

佈雷頓森林體系下的美元霸權 /222

美國出了一個紐約，紐約有一個華爾街 /241

在華爾街的指引下 /248

美元霸權的反覆 /258

當星條旗不再飄揚 /269

第六章 | 廢墟上的奇蹟——日本

廢墟之上起高樓 /275

日元國際化 /286

金融第三中心——東京 /300

對外投資顯身手 /316

泡沫泥淖中的經濟 /339

第七章 | 世紀展望——金融與霸權

群雄逐鹿金融市場 /351

參考文獻

第一章 | 大國興衰與金融變局

歷史學家們認為，現代意義上的世界歷史，是從西元1500年前後開始的。因為在此之前，生活在世界各地的人們無法有效的接觸與交流，他們也不知道世界究竟是什麼樣子的——「地球是圓的」？恐怕相信和知道的人還是屈指可數的，因此，西元1500年前的歷史，嚴格的說只是局域性的歷史，各個國家也不具備影響世界的能力。

西元1500年以後，地理大發現將整個世界真正的連結在一起，之後的國家競爭和大國爭霸拉開不同文明的人們之間相互注視，也相互對抗和爭鬥的歷史大幕：

伊比利半島的兩個「小」國——葡萄牙和西班牙，拉開真正世界意義上的大國之旅的序幕，憑藉著地理大發現帶來的海權優勢，征服美洲，稱霸歐洲，成就伊比利帝國的輝煌。

「海上馬車夫」——荷蘭，一個四分之一的國土在海平面以下，而且經常遭受海潮侵擾的小國，在17世紀成為世界的中心，並且以自己的名字撼動整個世界，締造一個稱霸全球

的商業帝國，成為公認的第一個「世界大國」。

「日不落帝國」——英國，一個游離於歐洲大陸的島國，一個被稱為「小店主國」的國家，卻征服世界上五大洲的幾十個國家，在18、19世紀稱雄世界近兩百年的時間，縱橫五大洲，橫掃三大洋，一代帝國「日不落」。

「山姆大叔」——美國，曾經是英國的殖民地，一個國民來自於全世界移民的國家，一個僅有200多年歷史的新國家，卻執世界牛耳近一個世紀，全世界飄揚的星條旗，成為一代帝國最好的寫照。

「廢墟上的奇蹟」——日本，一個二戰的戰敗國，從一片廢墟上發展起來，成為當今世界無人敢小覷的經濟大國，短短幾十年再度崛起。

縱覽世界風雲，大國更替的背後好像隱藏著什麼不可為人知的「秘辛」：怎麼只有這幾個國家成為一代帝國，別的國家卻只能作為歷史的旁觀者，甚至成為前者的附庸？為什麼這些大國的輝煌只能維持一段時間，不能做到長久的稱霸？決定大國興衰的因素有哪些，是不是有一些共同的原因成為大國崛起的基礎？

從歷史的角度來探討上述的疑問是必要的，經濟的、政治的、軍事的、民族的，包括國際聯盟方面的因素是不可缺少的，500年之間的風雲變化，為這個問題的研究提供豐富的素材和詳實的依據。

但是，金融在現代經濟中的核心作用越來越受到世人的關

注，一個國家的興衰與該國金融的發達程度有不可分割的關係，一國金融體系的效率和該國金融在世界金融體系中的地位，對一個國家實力的增強和國際地位的提高有重要的作用，因此，從金融角度來研究大國的興衰，具有很強的現實意義。

世界金融市場的格局變化也是從西元 1500 年之後才開始的，嚴格的說，是從 18 世紀開始的，因為只有從那時開始，才有全世界的金融往來，之前各國間的金融關係多是雙邊的，一個世界的金融格局還沒有形成。隨著英國在世界各地的擴張，逐漸把五大洲透過經濟關係建立起來，英鎊也成為世界貨幣，此時開始有一個遍佈全球的金融體系。隨後的美元接替英鎊的「世界貨幣」地位，紐約成為當今世界最重要的金融中心，美國的經濟實力舉世無雙，進而成為影響世界的超級大國，這都說明金融對國家興衰的意義。

大國興衰的歷史脈絡

什麼樣的國家才是「大國」？我們應該如何定義和評價歷史上的「大國」？這些「大國」是如何走上山顛、又是怎樣被後來者趕下山顛？所有這些問題，都引導著我們探討歷史上大國興衰的歷史脈絡，這也是我們對大國興衰的因素進行分析的基礎和前提。只有理清脈絡，才能去探索隱藏在這些歷史表象背後的深層原因。

何為「大國」

「大國」的概念解讀

大國，是指這些國家：在國際體系中居於舉足輕重的地位，包括對國際秩序和戰略格局產生決定性的或重大的影響，在制定和維護國家之間交易制度與規則的時候，處於決定性的或有重大影響的地位，對國家之間交易制度與規則有創造和修改的權力和力量，是裁決國家之間交易的重要國際組織內有決定性的或有重要影響的成員，是重要區域性組織或全球性組織內有決定性的或有重要影響的成員。

「大國」是一個歷史概念

對歷史上的大國來說，「大國」既是一個實體，也是一個民族的心理狀態和文明形態，是一套曾經使國家輝煌的交易制度與規則。這種心理狀態、文明形態、交易制度與規則，對大國的行為產生巨大影響。不僅影響該國對其他大國的看法、對世界的看法，而且影響它對自己的看法。

大國作為一個歷史觀念，是相對的。某些國家在特定的歷史環境中是大國，但是在另一個歷史環境中就成為無足輕重國家。任何區域性大國、全球性大國，必須遵守基本相同的發展途徑，獲得讓其他國家承認自己是大國的基本相同的力量，在與其他大國競爭中得到承認，才可以獲得大國的地位。

「大國」同時又是一個現代觀念

對現代歷史中的大國來說，界定大國的主要指標就是綜合國力，現代社會的競爭就是綜合國力的競爭，一個國家想要成為公認的「大國」，必須具備強於別的國家的綜合國力，不然，即使該國在某一方面具有明顯的優勢，綜合國力並沒有具備超出別人的優勢，就難以成為「世界大國」。

「大國」的特徵

一個國家能夠被稱為「大國」，應該具備哪些特徵，學者們對此有不同的看法：

（1）在所處的文明體系中，處於核心國家或領導國的地位。其歷史、文化與國內交易制度、規則，對其所處的文明體系乃至全球有巨大影響力。例如：古代中國在亞洲文明體系中的地位；18、19世紀英國在西方文明體系中的地位；20世紀美國在西方文明體系中的地位。

（2）其綜合國力（包括軍事、政治、經濟、科技等方面的力量）可以在區域內或全球居於主導地位，其經濟力量能夠在區域或全球經濟體系分工中發揮主導作用，對區域或全球的經濟發展產生帶動作用，能夠以暴力和其他力量對自己的利益予以有力的維護和拓展。

（3）在區域或全球性國際衝突中，有舉足輕重的調解或解決衝突的作用，其一國之力足以與公認的某個世界大國互相抗衡。

(4) 擁有足夠的幅員和人口。儘管在當代綜合國力的構成中，科學技術發揮越來越大的作用，但是隨著國家發展水準的接近，隨著超級產業的發展，足夠大的幅員與人口，仍然是構成大國的重要因素。正因為如此，歐洲國家只能聯合起來，成為一個「大國」出現在世界舞台；正因為如此，開發中國家印度是一個大國，國土廣袤的澳洲不是大國。

(5) 處於相對有利的地緣政治地位。不同的地緣政治地位，影響大國的成長、大國的特徵（例如：某一國家是海洋大國，還是陸地大國）和大國的戰略。例如：美國處於兩洋之間，使其長期不受到外部重大威脅，進而為其集中力量發展經濟，提供極為有利的條件。

「大國」的學者解讀

中國古代政治家、戰略家、哲學家，對「大國」提出自己的看法：

在表現戰國時管仲學派觀點的《管子》一書中提出：「地大國富，人眾兵強，此霸王之本也。」認為大國要幅員廣闊，人口眾多，經濟發達，軍事力量強大。《管子》一書還提出，大國要政治修明；有嚴明的法紀；有正確的財稅政策、消費政策；善用國力。

戰國時代，秦國大臣司馬錯論伐蜀的時候，說：「臣聞之：欲富國者，務廣其地；欲強兵者，務富其民；欲王者，務博其德。」即要成為一個大國，必須具有廣闊的土地，富庶