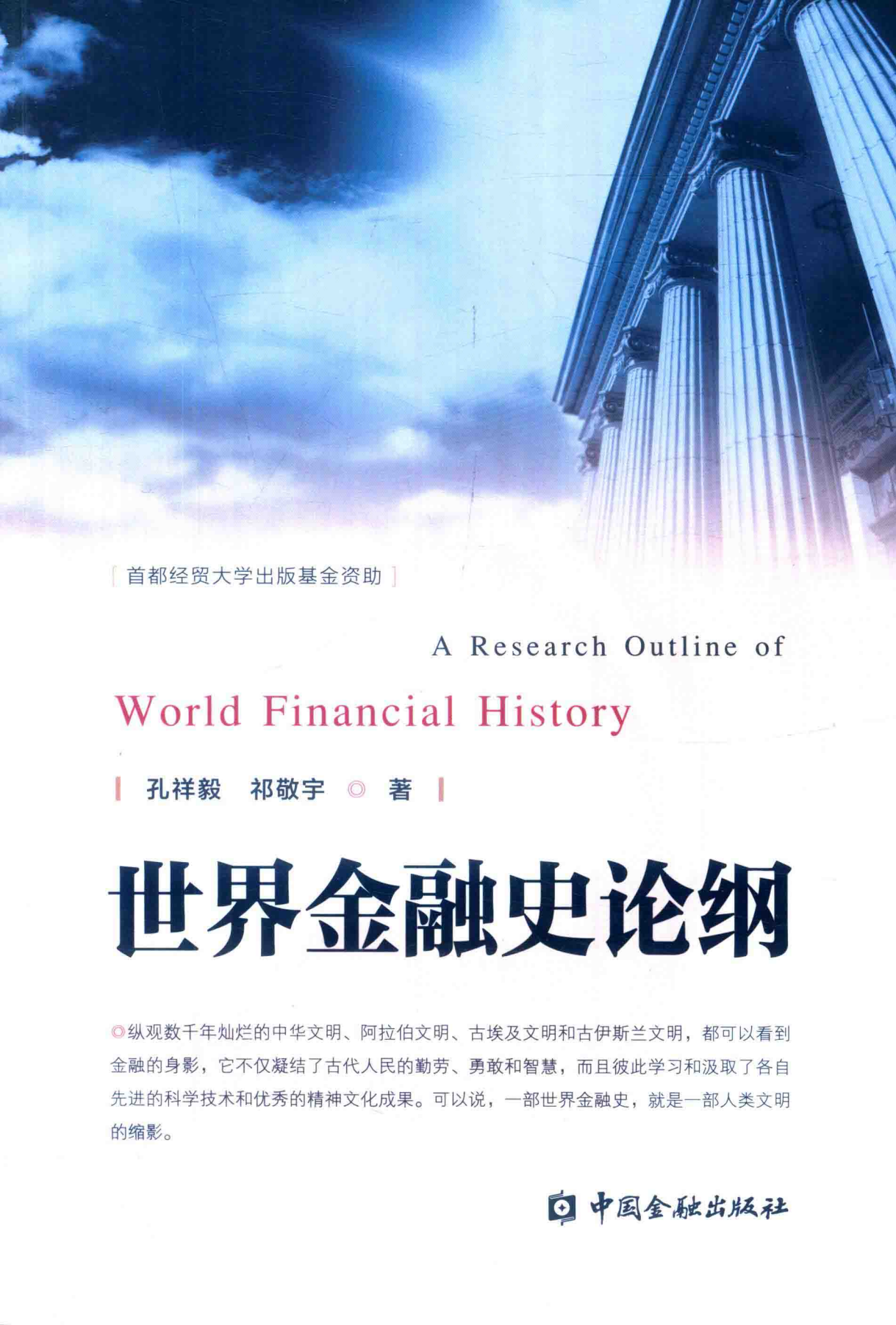




首都经贸大学出版基金资助

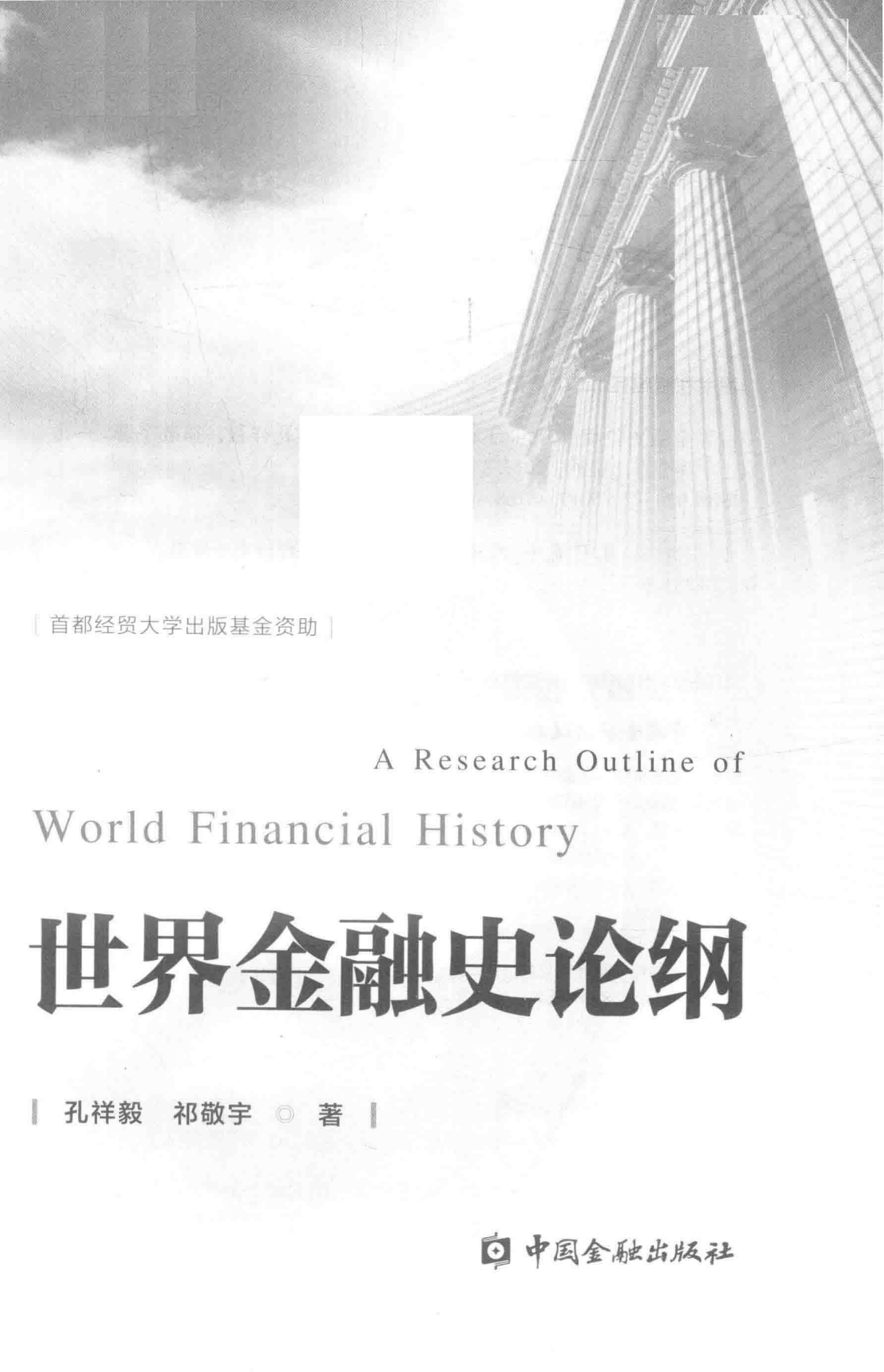
A Research Outline of
World Financial History

孔祥毅 祁敬宇 著

世界金融史论纲

纵观数千年灿烂的中华文明、阿拉伯文明、古埃及文明和古伊斯兰文明，都可以看到金融的身影，它不仅凝结了古代人民的勤劳、勇敢和智慧，而且彼此学习和汲取了各自先进的科学技术和优秀的精神文化成果。可以说，一部世界金融史，就是一部人类文明的缩影。

 中国金融出版社



| 首都经贸大学出版基金资助 |

A Research Outline of
World Financial History

世界金融史论纲

| 孔祥毅 祁敬宇 ◎ 著 |

 中国金融出版社

责任编辑：王素娟

责任校对：李俊英

责任印制：程 颖

图书在版编目 (CIP) 数据

世界金融史论纲 (Shijie Jinrongshi Lungang) / 孔祥毅, 祁敬宇著. —北京: 中国金融出版社, 2017. 3

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8768 - 6

I. ①世… II. ①孔… ②祁… III. ①金融—经济史—世界
IV. ①F831. 9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 301928 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 38

字数 570 千

版次 2017 年 3 月第 1 版

印次 2017 年 3 月第 1 次印刷

定价 128.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8768 - 6

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

前言

新时代呼唤新的金融史

今天，我们需要一个新的全球化视角——一部把中华文明和中国金融发展史融入全球的世界金融史。

以公元 1500 年为界，世界金融史融入了更多的全球化元素。在全球化背景下的今天，公元 1500 年后的金融无疑是重要的。然而，新大陆发现之前的世界金融也同样是全球金融史上不可或缺的重要组成部分。

—

写史是一件非常庄重的事情，其原因在于，岁月的沧桑、历史的风雨常让我们唏嘘不已，感慨万千，无数史实拨动着我们的神经，触发着我们的思绪。同时，写史又是一件神圣的事情。司马迁在他的著名散文《报任安书》中说，撰史是为了“究天人之际，通古今

之变，成一家之言”，就是要通过历史的记述，探究天道与人事之间的关系，求索社会发展的兴衰成败之理，表达对社会、历史、政治的独到见解。

同时，司马迁在此文中还说，“修身者，智之府也；爱施者，仁之端也，取予者，义之符也；耻辱者，勇之决也；立名者，行之极也。士有此五者，然后可以托于世，列于君子之林矣”。这些都表达了司马迁对历史认识的深刻庄严。翻阅古今中外之史书，以简洁明快的语言阐述历史实非易事。国内司马迁的《史记》开史家之先河，再从司马光的《资治通鉴》到张居正的《帝鉴图说》、袁了凡的《纲鉴易知录》；国外从斯塔夫里阿诺斯的《全球通史》、安格斯·麦迪森的《世界经济千年史》到查尔斯·P. 金德尔伯格的《西欧金融史》、《金融危机史》再到尼尔·弗格森的《货币崛起》等一系列金融史籍，都承载了史学家毕生的精力和心血。

世界金融史是一门包括众多研究内容的学科，也是一门涵盖了政治、经济、文化、历史、宗教、民族、考古等人文科学，汇聚了众多学科、综合研究多元文化的知识体系。

研究历史，各家各派有不同的观点和方法，如布罗代尔认为研究文明要涉及所有的社会科学领域；亨廷顿比较强调历史的精神内容，而有的学者则强调它的物质方面，认为物质生产、经济基础最终决定着历史的面貌和发展方向。金融史的研究亦当如此。

世界金融史研究源于对货币及其制度的研究，而世界货币大致可划分为两大体系：一个是以古代希腊—罗马为代表的西方货币体系，另一个是以古代中国为代表的东方货币体系。古代东西方两大金融体系，根植于不同的文明，产生于不同的地区，因而各有特色。推及全球金融发展史，中西方金融的发展脉络和金融制度有所不同，因而，整个金融发展也表现出了不同的特征。

但世界金融又是有着历史发展脉络和逻辑关联的。自16世纪以来，西方国家的东方探险掀起了一股新的热潮，各国的政府、大公司纷纷解囊支持航海家的探险活动，全球金融的发展开启了一个崭新的阶段，世界金融史开启了一个

新的篇章。

二

世界金融史在更深的层次上提出的是金融如何起源、从何而来以及如何发展的大问题。

翻开世界金融史，人类金融发展的脉络犹如一幅由远及近的画卷，一幕幕地展现在我们的面前。这里有人类金融的起源，金融在人类文明嬗变中的作用，有帝国的更迭、朝代的兴衰，有文化的传播、宗教的扩散；有成千上万投资者追逐财富的“美梦”抑或破产的“噩梦”，也有官商相维、沆瀣一气的众生图谱。

一部世界金融史就是一幅有趣的画卷，它揭示了人性的善恶美丑。在金融领域里，有政治家对金融的影响和作用，也有金融家对政治的渗透和角逐，更有对阶层、区域、国家等愈加两极分化的焦虑，还有对世界金融史上诸多金融危机灾难的渊源的忧虑与警示。

一部世界金融史，还是一面大国兴衰交替、民族复兴崛起的镜子。在这面镜子中，可以看到金融对于一国经济政治的影响，一国全球地位的变迁兴衰深深地被打上了金融的烙印。

我们力求把世界金融史写成一部具有全球视野的金融通史，希望体现强烈的现代意识和学术视野。与此同时，虽立足全球，但又要把中国金融史融入其中。它虽然是一部关于世界金融史的教科书，但并不是一味地叙述金融的过去，而是要把金融的历史变迁、发展与当今国际经济、国际金融的现状联系在一起，在这样的大背景下，世界金融史是与全球政治经济制度紧密联系的，它是一部关于全球货币、全球金融机构和全球金融体系的史书。

这部世界金融史力求跨越时空的限制，在历史与现实的两个金融时空里驰骋遨游。让翻阅这部世界金融史成为一次快乐的旅行；在金融史的园林中漫步，让阅读成为一种乐趣，成为对历史和现实金融发展不断探询的过程。

在金融史领域，经典的著作当推美国人查尔斯·P. 金德尔伯格所著的《西

欧金融史》，但这部书提出了金融是以西方为中心的金融史观。从历史学的视角来看，巴勒克拉夫等人所倡导的“全球史观”，主要以突破西方学术界根深蒂固的“欧洲中心论”，或称“西欧中心论”、“欧美中心论”和“西方中心论”的限制为特征，主张历史研究者“将视线投射到所有的地区和时代”，建立“超越民族和地区的界限，理解整个世界的历史观”，“公正地评价各个时代和世界各地一切民族的建树”。“在当前世界性事件的影响下，历史学家所要达到的理想是建立一种新的历史观。这种历史观认为，世界上每个地区的每个民族和各个文明都处在平等的地位上，都有权利要求对自己进行同等的思考和考察，不允许将任何民族和文明的经历只当作边缘的无意义的东西加以排斥。”

在这种学术思想的影响下，这本世界金融史是以全球视角来写的，并给予中国金融史以一定的历史地位。

世界金融史的写作不仅为金融史的研究增添了一抹彩霞，而且对于促进中外金融史的研究，特别是对中西经济金融文化交流史的研究将起到积极的推动作用。在经济、金融史上，许多学者特别推崇创新，原因在于创新对经济增长的贡献是巨大的。理解创新的作用，还在于它对于处理现实经济和金融问题有更深远的意义。无论经济如何发展，制度如何转换，创新都将是永恒的主题。创新之于经济，创新之于金融，创新之于社会，业已升华到了一种精神的境界。

三

世界金融史的形成与发展，为我们揭示出东西方文明源远流长的金融史，描绘出一幅栩栩如生的人类金融的历史画卷。

纵观数千年灿烂的中华文明、阿拉伯文明、古埃及文明和古伊斯兰文明，都可以看到金融的身影，它不仅凝结了古代人民的勤劳、勇敢和智慧，而且彼此学习和汲取了各自先进的科学技术和优秀的精神文化成果。可以说，一部世界金融史，就是一部人类高度发展的丰富多彩的古代文明的缩影。

中国作为一个文明古国，从春秋战国时期起，金融已经得到了长足的发展，并在全世界处于领先的地位。早在春秋战国时期（甚至是商周时期），古代中国

就与欧亚大陆其他国家存在着金融贸易活动。

公元前1世纪前后，在亚欧大陆的东、西两端，同时出现了两位雄心勃勃的帝王，中国汉朝的汉武帝和罗马帝国的恺撒，他们都对开拓疆土的远征有着极大的兴趣。汉武帝派大军远征匈奴，遣张骞出使西域，为汉代著名的史学家司马迁提供了丰富的史学材料。同样地，恺撒把他的军事远征和发现都记载在他的《高卢战记》里。司马迁的著作生动地记述了匈奴人善骑射、好勇斗狠，而恺撒对于日耳曼人的描述也是大同小异。司马迁所在的汉朝和恺撒所在的罗马帝国都是强盛、富裕而文明的时代。

中国汉帝国打通了西域的丝绸之路，罗马的疆土也一度扩张到了欧洲的西北部。在此后一两百年间，汉帝国和罗马帝国在开辟疆域的斗争中都取得了重大发展。公元91年，汉朝大军直捣匈奴部落腹地，将大部分匈奴人赶出家园穿越大漠西迁，《汉书》的作者班固记载了这次大捷。

罗马帝国此时也因向欧洲中部步步推进而达到了帝国最大疆域，并使日耳曼人部落节节败退，罗马史学家塔西陀则对日耳曼人的生活与社会做了详细的记述。大部分匈奴人离开大漠戈壁西去，消失在茫茫的草原之中，一小部分南迁，他们空出来的地方为鲜卑、柔然等东胡占据。然而，在汉帝国崩溃、三国鼎立之后，公元4世纪初，他们与南匈奴人一道入侵中原。

罗马帝国从3世纪起就已经陷入衰败，内战不已。同时期，汉帝国内部各阶层、社会力量处于分崩离析，在这种情况下，匈奴人在亚欧大陆北部草原掀起一波又一波的迁徙浪潮，他们首先进入西域和中亚，接着在公元4~5世纪时继续向西延伸，随后侵占了印度的部分地区。混合各种文化的大乘佛教在此时形成。

自汉唐之后，这种贸易活动逐步由官方主导甚至垄断，贸易规模和范围不断扩大，鼎盛时期遍及欧亚大陆，甚至包括北非和东非，如历史悠久的“南方茶路”（朱昌利，1991）和北方草原贸易路线（刘迎胜，1995），以及自宋、元开始的海上贸易路线（韩湖初等，2004）。

中国古代从秦汉至唐宋这条贸易路线上交易的大宗商品是丝绸，故命名为“丝绸之路”。丝绸之路经济带重点畅通中国经中亚、俄罗斯至欧洲，中国经中亚、西亚至波斯湾、地中海，中国至东南亚、南亚、印度洋的通道。此后，这个具有强烈的历史文化内涵的名词得到了广泛的认可和拓展应用。中国古代以丝绸之路沿线进行了中外经济交往和金融活动，这在中外金融史上有无数重要的史料记载。而今以 21 世纪海上丝绸之路为核心的“一带一路”也为 21 世纪的中外金融史开辟了新的篇章。因此，挖掘欧亚金融史，以资鉴今具有非常重要的意义。

伴随商品贸易和人员交流，丝绸之路沿线各国的文化相互借鉴，产生了灿烂的文明。史实已经表明，历史上“丝绸之路”主要存在于和平时期，而且商品贸易的往来促进了经济金融活动，也提升了文化的深层次交流，进而促进了共同繁荣，因而其中的内涵可以归结为和平、友谊、交往和繁荣。这也是我们叙写世界金融史的初衷和动机之一。

20 世纪 80 年代以来，中国通过渐进式的改革开放不断地参与了经济全球化进程。中国经济的高速发展得益于经济全球化，但同时中国对世界经济增长也作出了巨大贡献，改变了世界经济格局。改革开放之初，中国国内生产总值占世界的份额只有 5% 左右，出口额占世界的比重不到 1.5%。从 2010 年中国成为世界第二大经济体，2013 年成为世界第一大货物贸易国，根据国家统计局初步核算，截至 2015 年，全年国内生产总值 676708 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.9%，中国 GDP 占世界的份额已上升到 20% 左右。与此同时，自 2008 年全球金融危机以来，中国对世界经济增长的贡献率一直保持在 30% 左右。在世界各国经济联系愈来愈紧密的趋势下，这么大经济体的发展变化必然会对其他相关国家产生重大影响进而影响世界格局。在这个背景下，研究世界金融史，从某种程度上说，是在进一步探索和建立中国“元素”的全球地位和话语权。

从更长的历史时期来看，过去 30 多年中国经济的崛起是近 100 年以来世界

经济格局的最大变化，也是 300 年来世界格局变化中屈指可数的重大事件。随着中国的崛起，东亚地区经济总量占世界的比重已经超过美国。但是，中国在国际金融机构中所占份额还很低，例如在世界银行、国际货币基金组织和亚洲开发银行中仅分别占 5.17%、3.81% 和 6.47% 的投票权，无法在推动世界经济增长方面发挥与自身经济体量相适应的作用。因此，中国的崛起将成为世界金融史研究的新契机，为中国金融史、世界金融史的发展提供重大机遇，为经济金融史、经济金融思想史等学术研究提供更加深刻的内涵。

金融史是一块肥沃的土地，是一块等待着我们开垦、播种、耕耘的沃土。

作者丙申年仲春于北京

目 录

第一章 导论 /1

第一节 世界金融发展轮廓 /2

第二节 世界金融史研究的方法论 /15

第三节 世界金融史问题辨析 /18

第二章 金融在农业文明中诞生 /35

第一节 金融在古代文明中萌芽与成长 /36

第二节 中世纪金融业的缓慢成长 /53

第三节 地中海贸易与金融 /70

第三章 商业革命时期崛起的金融业 /75

第一节 商业革命时代 /76

第二节 欧洲商品市场的形成与票据融资的发展 /99

第三节 东方的金融创新 /117

第四节 公司金融与资本市场的发展 /132

第五节 公共金融与政府财政 /154

第四章 金融业在工业革命中的发展 /173

第一节 工业化与资金需求 /174

第二节 金本位制的确立 /214

第三节 股份制金融机构的发展 /234

第四节 资本市场的发展 /246

第五节 政府对金融发展的推动作用 /253

第六节 工业化进程与金融业的发展 /283

第五章 金融在发展中的危机与重建 /291

第一节 资本集中积聚与世界金融发展不平衡 /292

第二节 第一次世界大战时期的金融 /311

第三节 经济萧条的金融根源 /329

第四节 第二次世界大战时期的金融 /344

第六章 第二次世界大战后金融业的稳定发展 /373

第一节 战后世界格局与国际货币体系的演变 /374

第二节 战后发达资本主义国家的重建与金融支持 /395

第三节 战后社会主义国家的计划经济与金融 /429

第四节 战后新兴市场国家经济发展与金融支持 /460

第七章 现代金融的新发展 /479

第一节 制度变迁与科技进步带来的金融发展 /479

第二节 金融全球化 /493

第三节 持续而频繁发生的金融危机 /507

第四节 区域经济与区域货币制度建立 /544

第五节 全球金融的协调 /557

世界金融史大事记 /571

参考文献 /589

后记 /591



第一章

导 论

社会经济、金融的发展程度是人类文明进步的重要标志。没有世界经济金融的发展，就没有全人类的文明进步。人类从茹毛饮血、野蛮蒙昧的原始时代逐步进入到文明时代（农业文明、商业文明、工业文明和信息文明等时代），向着更高一级的社会过渡。人类在创造大量物质财富的基础上产生、发展了货币、银行和金融，而货币、银行、金融的发展又反过来促进了人类的物质财富的增长，对人类的物质文明和精神文明起到了提升的作用。

作为社会科学的重要分支，经济史旨在研究人类社会经济的发展过程，在这一过程中金融发展起着举足轻重的作用。世界各国的经济金融发展到今天，尽管各国由于社会、经济、文化、宗教、风俗等方面有其自身特色，然其中亦充满共性的东西，这些众多的因

果关系、联系，是对金融理论的验证和检验。在数千年的世界金融史中，各国发展先后有别，但其中的成败得失，足资今人借鉴。

波里比阿说过“历史是以事实为训的哲学”。我们必须清醒地明白，包括金融史在内的历史知识，我们知道的还很有限，我们的知识还不够，我们必须加紧学习、研究，在这一过程中世界金融发展的历史无疑是一部内容丰富的教科书。

第一节 世界金融发展轮廓

一、世界金融发展概述

人类经过漫长艰难的历程，从刀耕火种、茹毛饮血的原始社会，经历了石器时代（旧石器时代与新石器时代）、铜器时代、铁器时代、手工作坊（手推磨）时代、蒸汽时代、电气时代和电子时代，最终发展到今天的信息时代。

伴随这一进程，金融的起源、发展和演变也发生了巨大的变化，产生和发展了包括货币、银行、证券、保险等各式各样的金融工具及其衍生品，金融业的发展，进而促进了人类社会的进步和发展。

人类的金融史是受许多因素制约的。相对发达的社会生产力以及由它决定的人们之间社会分工发展的复杂程度，是文明得以确立、交流和发展的物质基础。远在新石器时代，在今天的埃及以及西亚的幼发拉底和底格里斯两河流域、南亚的印度河流域和中国的黄河长江流域，最早提供了发展原始农业和原始畜牧业的条件。特别是定居农业的发展，使得上述地区成为了世界文明的最早发祥地，也是交换、贸易和金融活动最早发展起来的区域。

因此，我们在考察世界金融史时，也必当从生产力、生产关系的发展变化及与其他社会条件结合起来加以分析研究，进而得出科学的唯物的结论。经济

金融的发展将人类社会推向了文明、富裕和进步，而其本身的研究、发展问题也应当从整个人类社会的文明发展中加以考察和研究。

不了解过去无以知未来。历史，是一门古老的基础学科，又是一门充满活力、永远没有句号、常讲常新的学科，这自然也包含着世界金融史。如果不能全面了解有关世界金融史这一学科的历史脉搏，就不能全面地把握金融学科的去和未来，也就不能在此基础上认识和掌握金融学科发展的客观规律，并在此基础上加以继承和发展。

人类经济社会发展的历史，也是一部金融发展的历史。换言之，金融的发展历史就是一部人类生产发展的变迁史，产业的兴衰变迁无不借助于金融的力量；反过来，各种产业的变迁又为金融业的发展提供了机遇。

谈及货币的发展，抑或金融的发展，就必然涉及商品的交换。恩格斯认为，商品交换的历史已经有 5000 ~ 7000 年的历史。

随着生产力的提高和人类社会三次大分工的产生，以及货币的出现，原始部落之间由部落首领所进行的偶然的交换，变成了个人之间的一种经常的社会行为，并从困难的物物交换发展到了方便的商品流通。有了货币就有了对于资金进行融通的需要。然而由于货币的极不统一，严重地阻碍了商品生产与流通的进一步扩大。于是，在这个对资金进行融通的过程中，为适应社会要求，一种全新的行业——货币兑换业（银行业的雏形）产生了。银行的产生，为金融业的发展奠定了重要的基础，此后，在银行业的基础上衍生出更多的金融子行业，如证券、保险、期货等。

与此同时，金融的发展也带来了更多的风险，人类在确保金融稳定的道路上，保持金融创新与金融监管的协调平衡，为追求安全和效益不断努力。

二、世界金融发展的脉络

100 多万年前至 50 万年前，古人类相继掌握了人工控制天然火的技能，考古学家分别在肯尼亚的切期旺贾以及中国山西芮城西侯度、北京周口店猿人遗

址发现了人工用火的痕迹。火的使用在世界史上具有划时代的意义^①。这样，在100万年前开始的四次大冰期当中，人类不仅在北半球的冰天雪地中生存下来，而且还迁徙到了旧大陆的大部分地区。

现代人类学认为，人种大体分成三类：第一类是蒙古利亚人种，也叫黄种人；第二类是高加索人种，也叫白种人；第三类是尼格罗人种，也叫黑种人。黄种人主要分布在亚洲，白种人主要分布在欧美，黑种人主要分布在撒哈拉沙漠以南的非洲。各人种之间体质形态的差别主要表现在四个方面：皮肤的颜色、眼睛的颜色、头发的颜色和体形。人类的体质是受到不同的地理环境的影响、逐渐地演变成的^②。

随着人类生存能力的提高、活动空间的扩大，这些古人又跨过白令海峡、飘过太平洋岛屿在美洲和大洋洲安家落户。所以，第一批发现新大陆的移民，与其说是近代欧洲人，不如说是旧石器时代的亚洲居民。欧亚非三大洲的旧大陆，既是现代人类的发源地，又是世界上最古老的农业文明产生和发展的地区，也是早期金融活动在广度和深度方面比较突出的区域。比起几百万年的人类社会发展，以货币为肇始的金融活动只不过是几千年以前才开始的事情。

（一）公元前40000年到公元前5000年

这一时期是古代原始社会的开端——新石器时代人类的起源，此时人类的祖先已遍及世界各地。大约在15000年前亚洲的最早的移居者，穿过了连接西伯利亚和阿拉斯加间冰冻的白令海峡迁移到美洲大陆。在这个时期，人类的祖

① 火被用来加工食物、取暖以及自我保护，烧制的食物不仅味道好而且易于咀嚼和消化。高温加热的食物可以形成200多种新的化合物，促使人体内脏、大脑、骨骼、口腔的进化加快。火还被用来驱赶野兽、加工木器，导致人类猎取动物的水平空前提，披毛犀、野牛、剑齿象这些大型野兽也就成了原始人的猎物。更重要的是，有了火，人类从此不再风餐露宿，迁入了可以遮风避雨的洞穴。

② 人类不同的特征是受不同的地理环境影响形成的，比如说黑人大多数皮肤黝黑是因为这种黝黑的皮肤用于保护身体免受紫外线的伤害；大多数黑人的头发是卷曲的，是因为这种卷曲的发型可以提高身体的隔热性；再比如北欧的白人大多数鼻梁隆起、鼻腔狭长，是因为这种鼻型利于对空气加热。