

历史上，货币一直这样困扰着人们：要么很多却不可靠，要么可靠但又稀缺，二者必居其一。

——J·K·加尔布雷斯

经济学专家
倾力打造

应该知道的 金融常识

查继宏◎编著

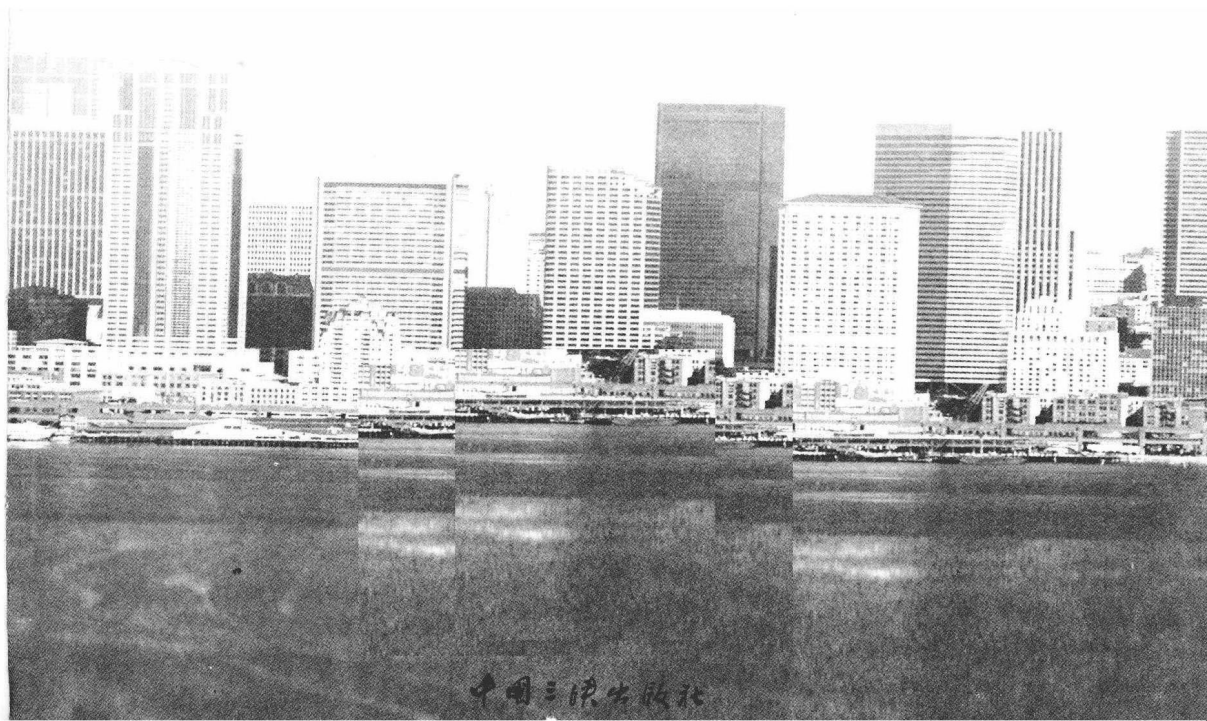
失业、降薪、收入下降、财富缩水、货币贬值等等，这些都属于金融问题或与金融问题有关。由于它们与每个人的切身利益攸关，因此我们再也不能认为金融问题只是金融家或银行家的事情，而与老百姓很遥远。事实上，人类社会自从货币诞生后，金融活动就随之产生。



中国三峡出版社

应该知道的 金融常识

查继宏◎编著



中国三峡出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

应该知道的金融常识 / 查继宏编著. —北京: 中国三峡出版社, 2009. 12

ISBN 978-7-80223-575-5

I. ①应… II. ①查… III. ①金融学—基本知识 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 205739 号

中国三峡出版社出版发行

(北京市西城区西廊下胡同 51 号 100034)

电话: (010) 66112758 66118308

<http://www.zgsxcbs.cn>

E-mail: sanxiaz@sina.com

北京溢漾印刷有限公司印刷 新华书店经销

2010 年 1 月第 1 版 2010 年 1 月第 1 次印刷

开本: 720×1020 毫米 1/16

印张: 15 字数: 220 千

ISBN 978-7-80223-575-5

定价: 28.00 元

前 言 |

2008年，一场席卷全球的金融海啸，实实在在地给我们上了一堂生动的金融教育课。虽然此前的1997年亚洲金融危机，已经让中国人第一次感受到了金融危机的影响，但由于那时的中国经济与世界经济的关联度远没有现在这样紧密，因而对我国内地经济造成的冲击并不太大，它留给我们的印象大多是国际金融大鳄索罗斯对港币的攻击，而后被中国中央政府和香港特区政府成功击退的记忆。

随着我国经济的高速发展，国际贸易迅猛增长，尤其是2001年加入世界贸易组织后，我国的对外贸易一直保持20%以上的高速增长态势，外贸依存度高达60%以上（2008年受全球金融危机影响，对外贸易增速为18%，外贸依存度为58%）。在拉动经济增长的投资、消费和出口的“三驾马车”中，我国的居民消费不仅没有随经济增长保持同比例上升，反而呈逐年下降趋势，因而经济增长一直靠投资和出口的拉动作用。这种经济形势之下，任何国际市场的风吹草动都会给我国的经济发展带来很大的影响，受2008年全球金融危机的影响，一些欧美国家的企业纷纷减少或取消对中国企业产品的订单，而我国很多的出口企业都是劳动密集型的低附加值企业，靠着廉价的劳动力在国际市场上赚取一点微薄的加工费，其抗风险能力十分低下，订单的减少或取消，必然带来大量的工人失业和企业破产。过高的外贸依存度和过分依靠出口对经济增长的拉动作用，给我国经济带来的负面影响，一下子显露无遗。

2008年的全球金融危机对中国出口企业造成的负面影响，可能对那些不是从事出口产品加工和贸易的企业的触动并不大，但全球金融危机引发的国内股市大幅下挫，却使中国数以亿计的股市投资者饱受了财富巨幅缩水的

剧烈痛苦，上证综合指数由2007年10月16日最高点的6124点，跌至2008年10月28日最低点的1664点，跌幅高达72.83%。面对多年积攒的血汗钱一下子在股市中被蒸发大半，很多投资者欲哭无泪。

失业、降薪、收入下降、财富缩水、货币贬值等等，这些都属于金融问题或与金融问题有关。由于它们与每个人的切身利益攸关，因此我们再也认为金融问题只是金融家或银行家的问题，而与普通百姓很遥远。事实上，人类社会自从货币诞生后，金融活动就随之产生。

在我国古代，“货币”这个词由来已久，但“金融”一词的出现则只有100年左右的时间。我国古代文字中有“金”有“融”，但未见“金融”连在一起的词，《康熙字典》以及在它之前的工具书均无记录。“金融”一词始于何时，无确切考证。最早列入“金融”条目的工具书是1908年开始编纂、1915年初版的《辞源》和1905年酝酿编纂、1937年出版的《辞海》。《辞源》和《辞海》中金融词条的释文基本相同，“金钱之融通状态曰金融，旧称银根。”

简单来说，金融就是资金的融通，资金通常指货币资金。在金属货币年代，金融主要指货币的存贷；而在信用货币时代，金融的概念则要广很多。现代金融学教科书上的定义是：“金融是货币流通和信用活动以及与之相联系的经济活动的总称。广义的金融泛指一切与信用货币的发行、保管、兑换、结算、融通有关的经济活动；狭义的金融专指信用货币的融通。”

在现代经济社会里，一切经济活动都与资源配置有关，而资源配置主要采取市场手段来进行（因此称为市场经济）。市场其实就是商品交换的意思，而商品交换的媒介就是货币。由此我们可以看出，与货币紧密相连的金融是经济活动的中心，而且由于货币信用的存在，杠杆效应和乘数效应使金融活动对经济活动的作用和影响被成倍地放大，因此要理解各种经济现象，就必须先了解与之相关的经济知识和金融知识。

随着全球经济一体化趋势愈演愈烈，中国经济与世界经济的联系也越来越密切，2008年的全球金融危机对我国经济的冲击，让我们真真切切地感受到了切肤之痛。伤痛过后，我们首先要做的就是进行反思和加强学习，掌握必要的金融知识。作为非金融专业的普通读者，常常会对深奥的金融理论和数学模型望而却步，但又希望能对金融知识有一个粗浅的了解和认识，本书正是为读者量身定做的通俗金融常识读本。

目 录
CONTENTS

前言 | 001

第 1 章 世界金融中心的变迁 | 001

- 第一个世界经济霸主：荷兰 | 003
- 现代金融业的发祥地：阿姆斯特丹 | 007
- 现代中央银行的鼻祖：英格兰银行 | 012
- 英镑世纪与维多利亚时代 | 015
- 全球经济动力之都：伦敦金融城 | 018
- 现代世界金融中心：纽约华尔街 | 021
- 私有的中央银行：美国联邦储备系统 | 024
- 美元发行机制与美国国债钟 | 028

第 2 章 世界著名的证券交易所 | 031

- 伦敦证券交易所 | 033
- 纽约证券交易所 | 035
- 纳斯达克股票市场 | 040
- 东京证券交易所 | 044
- 香港联合交易所 | 049
- 芝加哥交易所集团 | 053
- 伦敦金属交易所 | 056

第3章 布雷顿森林体系始末 | 059

- 布雷顿森林会议 | 061
- 国际货币基金组织 | 065
- 世界银行 | 068
- 美元的黄金年代 | 071
- 60年代的两次美元危机 | 073
- 布雷顿森林体系的终结 | 076
- 牙买加协定 | 080
- 特别提款权 | 082

第4章 后美元时代的世界货币发展 | 085

- 欧元的前世今生 | 087
- 欧元之父与“最优货币区”理论 | 097
- 亚元，一个不太遥远的梦想 | 099
- 未来国际货币格局猜想：美元、欧元、亚元三足鼎立 | 107
- 超主权货币：世界元梦想 | 110

第5章 泡沫经济之殇 | 115

- 什么是泡沫经济 117
- 荷兰郁金香狂潮 120
- 法国密西西比泡沫 123
- 英国南海泡沫事件 127
- 1929年美国股市大崩盘 130
- 1987年全球股灾 134
- 日本泡沫经济的破灭 137
- 互联网泡沫的破灭 141

第 6 章 金融衍生品惹的祸 | 145

- 什么是金融衍生品 | 147
- 巴林银行倒闭事件 | 149
- 住友商社期铜事件 | 155
- 中航油（新加坡）巨亏事件 | 158
- 国储铜事件 | 164

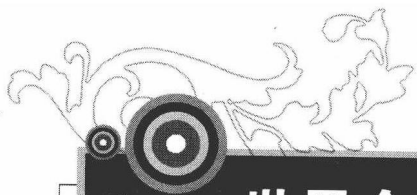
第 7 章 搅动世界的国际金融巨头 | 169

- 摩根士丹利 | 171
- 高盛集团 | 177
- 世界股神沃伦·巴菲特 | 183
- 金融大鳄乔治·索罗斯 | 189

第 8 章 应该知道的金融名词 | 197

- 金本位制：是野蛮的遗迹，还是财富的守护神 | 199
- 铸币税：发行货币的好处 | 203
- 格雷欣法则：劣币驱逐良币 | 206
- 特里芬两难：信心与清偿力的矛盾 | 211
- 三元悖论：不可能三角 | 213
- 华盛顿共识：市场原教旨主义 | 216
- 北京共识：中国特色社会主义的另类解读 | 220

附录 源远流长的中国古代货币史 | 224



第1章 世界金融中心的变迁

一个国家金融实力的强弱在很大程度上决定了该国在世界政治经济版图上的地位，伴随着荷兰——英国——美国的世界霸主角色的转换，世界金融中心也经历了从阿姆斯特丹到伦敦，再到纽约的历史变迁。

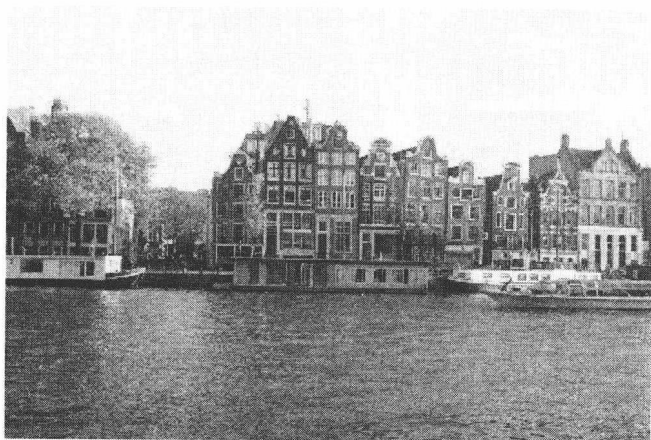
◎ 第一个世界经济霸主：荷兰

“海上马车夫”

“荷兰”在日耳曼语中叫尼德兰，“低洼之地”的意思。其国土位于欧洲西部，东面与德国为邻，南接比利时，西、北濒临北海，地处莱茵河、马斯河和斯凯尔特河三角洲，海岸线长 1080 公里。全境为低地，1/3 的土地海拔不到 1 米，1/4 的土地低于海面，沿海有 1800 多公里长的海坝和岸堤。13 世纪以来共围垦约 7100 多平方公里的土地，相当于全国陆地面积的 1/5。

荷兰的首都阿姆斯特丹，位于艾瑟尔湖西南，英吉利海峡的东岸，人口约 75 万。阿姆斯特丹河从市内流过，从而使该城市成为欧洲内陆水运的交汇点。阿姆斯特丹是一座奇特的城市。全市共有 160 多条大小水道，由 1000 多座桥梁相连。漫步城中，桥梁交错，河渠纵横。从空中鸟瞰，波光如缎，状似蛛网。阿姆斯特丹市内地势低于海平面 1 ~ 5 米，被称为“北方威尼斯”。由于地少人多，河面上泊有近 2 万家“船屋”。19 世纪以前，阿姆斯特丹的城市建筑都以涂了黑柏油的木桩打地基，以防止沉陷。

“丹”，在荷兰语中是水坝的意思。中世纪时，阿姆斯特丹仅仅是个小渔村，13 世纪 70 年代左右，荷兰人为了抵



阿姆斯特丹城市一角

御海浪和潮汐的侵扰，开始筑起了巨大的水坝。得益于这个水坝的庇护，阿姆斯特丹这个渔村逐步发展成为后来的国际大都市。

阿姆斯特丹背靠欧洲大陆，面朝大西洋，身兼欧洲内河航运的终点和海洋运输的起点，是连接波罗的海和英吉利海峡的重要枢纽。16世纪末，阿姆斯特丹由于其优越的地理位置，成为欧洲最大的商业港口，其转口贸易与航运位居欧洲之冠。阿姆斯特丹因此成为“各地物产和八方财富汇集之所”，是欧洲当时最大的“仓储中心”和世界商品的集散地。

在重商主义思想的影响下，十七世纪的荷兰不以工业立国，而以商业称雄于世界。为了发展海上贸易，荷兰大力发展航运和造船业，当时荷兰建造的船只，技术领先，工艺先进，生产合理，成本低廉，在各方面都居于领先地位。十七世纪中期，荷兰人的商船数约超过全世界商船总数的一半，可谓执国际贸易界之牛耳。凭借其先进的船只，荷兰人的足迹遍布世界，有“海上马车夫”的美誉，荷兰也被称作是大海的女儿，荷兰人在海上比在陆地更得其所。马克思在《资本论》中曾这样评价：“1648年的荷兰，已达到了商业繁荣的顶点。”

那么这一切是如何实现的呢？

荷兰政府通过创办规模巨大的特许股份公司，对广阔的海外商业空间行使专营权和统治权，靠着两大商业公司荷兰东印度公司和西印度公司，荷兰进行着规模巨大的殖民地贸易。东印度公司垄断了东方的香料，并且在东南亚拥有规模巨大的种植园。西印度公司则垄断了非洲西海岸、美洲东海岸以及太平洋各岛屿的贸易特权。

凭借在商业上优势和世界贸易中居于主导地位，阿姆斯特丹积聚起巨额的商业资本，然后又转化为金融领域的优势，荷兰人首创的阿姆斯特丹证券交易所和阿姆斯特丹银行，将银行、证券交易所、信用、保险，以及有限责任公司有机地统一成一个相互贯通的金融和商业体系，由此带来的爆炸式的财富增长，成为欧洲乃至世界金融中心，并使荷兰最终确立了世界经济霸主的地位。



荷兰东印度公司

15世纪随着资本主义萌芽的产生,欧洲各国为了寻找海外商品市场和原料产地,开始向海外扩张,由葡萄牙人和西班牙人率先发起的航海探险,开启了人类历史上前所未有的大航海时代。1492年哥伦布发现新大陆,1497年达·伽马开辟东方航线,1519年麦哲伦开始环球航行,地理大发现给葡萄牙和西班牙带来了巨额的财富,来自东方的香料和美洲的黄金使葡萄牙和西班牙人的腰包急剧膨胀起来。伊比利亚半岛国家海外探险的巨大收获,让其他欧洲国家艳羡不已,荷兰人当然也不例外。

荷兰在建国之前,一直是西班牙的领地。1558年,由于不满西班牙国王菲利普二世的残酷统治,荷兰各地爆发了声势浩大的独立运动。经过几十年的艰苦战争,1581年荷兰北方七省宣布脱离西班牙的统治,成立了以威廉·范·奥伦治亲王为执政的荷兰联省共和国(即荷兰王国的前身)。在荷兰独立战争爆发之前,与西班牙的贸易一直是荷兰最主要的经济来源。独立战争爆发后,西班牙封锁了荷兰经济的生命线,荷兰人决定靠自己开辟前往东方和美洲的航线。由于葡萄牙和西班牙禁止向外国人透露关于航海探险和海外贸易的相关信息,荷兰人对海外的情况一无所知。

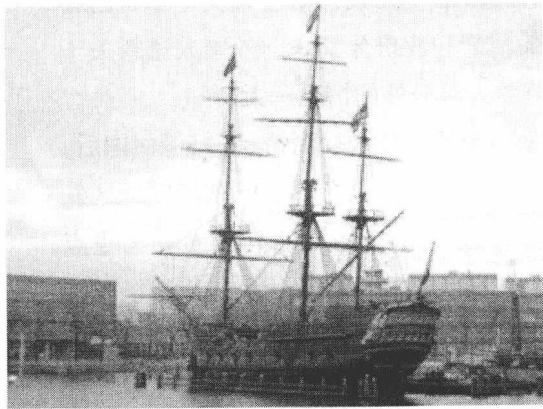
1595年一群荷兰商人委派浩特曼潜至葡萄牙刺探商情,浩特曼回国后,这群商人便成立一家公司,利用浩特曼探听到的讯息开始向东印度地区发展。从1595年至1602年间,荷兰陆续成立了14家以东印度贸易为重点的公司。为了避免过度的商业竞争,在荷兰共和国大议长奥登巴恩维尔特的主导下,1602年这14家公司合并成为一家联合公司,也就是荷兰东印度公司。荷兰东印度公司由位于阿姆斯特丹、密德堡市、恩克华生市、德夫特市、荷恩市、鹿特丹市等六处的办公室所组成,其董事会成员有七十多人,但真正握有实权的只有十七人,被称为十七绅士,分别是阿姆斯特丹八人、泽兰省四人,其他地区各一人。

荷兰东印度公司是世界上第一个联合的股份公司,因此成为后来的股份制公司的鼻祖。为了筹措开展海外贸易的巨额资金,东印度公司采取了发行股票的融资方式。早期的股票是记名的,人们来到公司的办公室,在本子上记下自己借出的钱,公司承诺对这些股票分红,后来为了便于股票

的交易，荷兰人又发明了不记名股票。

通过向全社会融资的方式，东印度公司成功地将分散的财富变成了自己对外扩张的资本。据说阿姆斯特丹市市长的女仆也成了东印度公司的股东之一。成千上万的荷兰人愿意把安身立命的积蓄投入到这项利润丰厚，同时也存在着巨大风险的商业活动中，一方面是出于对财富的渴望，更重要的是，因为荷兰政府也是东印度公司的股东之一。政府将一些只有国家才能拥有的权利折合为 25000 荷兰盾，入股东印度公司，这大大增加了东印度公司的权限和信誉。得益于股票筹资的巨大优势，东印度公司总共聚集了 650 万荷兰盾的资金。虽然现在看起来，这笔钱并不算多，但在当时，这些钱相当于现在的几十亿欧元，巨额的资金为东印度公司的海外扩张奠定了坚实的物质基础。

荷兰国家议会授权荷兰东印度公司在东起好望角，西至南美洲南端麦哲伦海峡具有贸易垄断权，此外还有开战、议和、缔结条约、建立殖民地、夺取海上外国船只、建立城堡及铸造货币等权力。由于东印度公司兼具政府和企业的双重特征，这使它在开展海外贸易方面具有了无与伦比的巨大优势。



荷兰东印度公司商船

荷兰东印度公司成立后，每年都向海外派出 50 支商船队，这个数量超过了当时西班牙、葡萄牙船队数量的总和。1605 年荷兰东印度公司开始在印度尼西亚安波那岛建立起第一个在东方的贸易据点，随即进占摩鹿加群岛（即马鲁古群岛，俗称香料群岛），

并且在暹罗（即泰国）、苏拉特设立了商行。1619 年，东印度公司在印尼爪哇岛北部开始修筑巴达维亚城（今雅加达），作为在亚洲殖民扩张的据点。1641 年东印度公司夺取了马六甲，1656 年把锡兰攫取到手里。荷兰的殖民势力从 17 世纪 40 年代起，就已经扩展到日本以及中国的台湾。到 17 世纪中叶，荷兰东印度公司已经拥有 1 万 5 千多个分支机构，贸易额占到全世界

总贸易额的一半，世界的五大洋上每天有超过1万艘的荷兰商船在游弋，是当之无愧的“海上马车夫”。

荷兰东印度公司在创办之初就赚得了惊人的利润，但是在公司成立的前十年里，他们没有向股东支付任何红利，而是把利润全部投到造船、建港口和打造贸易王国上面。那么针对那些要求分红以维持生计的小股东怎么办呢？荷兰政府想出了一个绝妙的主意：创办一家股票交易所，使那些小股东在股票交易所里随时可以将自己的股票变现，这样一来，既满足了部分股东的变现要求，又使那些希望投资东印度公司的人们获得了投资渠道。

◎ 现代金融业的发祥地：阿姆斯特丹

阿姆斯特丹证券交易所

荷兰人在创造股份制企业（荷兰东印度公司）组织形式的同时，还创造了一种新的资本流转体制。1609年，在荷兰政府的主导下，世界历史上第一个股票交易所诞生在阿姆斯特丹，东印度公司的股票成为在这里上市交易的第一只股票。只要愿意，东印度公司的股东们可以随时通过股票交易所，将自己手中的股票变成现金。这样就解决了东印度公司在成立的前十年里既不付红利也能得到投资者的青睐的问题。

阿姆斯特丹交易所是金融发展史上的第一个正式的证券交易市场，具有非常重要的意义，它标志着欧洲现代金融市场的初步形成。阿姆斯特丹股票交易所不同于以前的证券买卖市场，它是政府主导下的商业行为，有组织、有规则和完全的开放性，使得在阿姆斯特丹交易所里买卖的股票具有充足的流动性、公开性和投机性。交易所交易数额大，交易方式多样，除了买卖股票、赌涨赌跌，甚至可以在没有本钱也没有股票的情况下进行投机活动。

荷兰人发明了最早的操纵股市的技术，例如卖空（指卖出自己并不拥

有的股票，希冀在股价下跌后购回以赚取差价），卖空袭击（指内部人合谋卖空股票，直到其他股票拥有者恐慌并大量卖出自己的股票，导致股价下跌，内部人得以低价购回股票以平仓来获利），对敲（指一群合谋者在他们之间对倒股票来操纵股价），以及逼空股票（也称杀空或坐庄某一支股票，或囤积某一种商品，指个人或集团秘密买断某种股票或商品的全部流通供应量，逼迫任何需要购买这种股票或商品的其他买家不得不在被操纵的价位上购买）。



阿姆斯特丹证券交易所

除此之外，荷兰人还发明了世界上最早的期货交易，产生了“多头”与“空头”，他们发明的这种从未有过的贸易方式，每年买卖大量的白兰地、玉米、小麦等各种产品，但从来不发生货物的移交，买方与卖方的盈利或亏损都取决于在约定的交货日子各种货物的实际市场价格。

在当时的阿姆斯特丹的股票交易所中，活跃着超过 1000 名的股票经纪人。他们虽然还没有穿上红马甲，但是固定的交易席位已经出现了。活跃的证券交易使阿姆斯特丹证券交易所不仅吸引大资本家的参与，而且还有普通的老百姓。一般人的交易必须通过经纪人，因为自己无权进入交易。小投资者要了解股价的高低也只能通过经纪人，因为当时没有真正的行市。阿姆斯特丹也因此成为当时欧洲最富有魅力的城市，荷兰东印度公司的股票成为市场上的抢手货，再加上荷兰安全的公共债券，前来从事股票交易的不仅有荷兰人，还有许许多多的外国人。欧洲大部分资金都流入这个城市，这里成为当时整个欧洲最活跃的资本市场，大量的股息收入和交易手续费从股票交易所流入荷兰国库和普通荷兰人的腰包。仅英国国债一项，荷兰每年就可获得超过 2500 万荷兰盾的收入，这在当时相当于 200 吨白银的价值。

阿姆斯特丹银行

随着阿姆斯特丹国际经济中心地位的逐渐确立，大量的贸易往来使欧洲各国各种各样的金银货币以空前的速度涌向荷兰，并参与到荷兰国内经济的循环流通之中，但由于各地的铸币并不统一，引起了金融市场的混乱，荷兰的经济血脉也因此开始变得拥堵起来。为了解决货币混乱的问题，1609年荷兰政府创办了阿姆斯特丹银行（比后来的英格兰银行早了将近100年）。

阿姆斯特丹银行是第一家真正意义上的现代商业银行。银行在吸收金属货币存款时，先对其进行称量和检验，然后再据此发行银行券，银行券和贵金属之间随时可以自由兑换。这样一来，商人们结算货款时，再也不需要携带数量庞大的金属货币了，用银行券支付货款是商人们都非常喜欢的一种方式。支付手段的便捷和存款的安全可靠，使阿姆斯特丹银行很快就成为欧洲的储蓄和兑换中心。

所有云集阿姆斯特丹的商人都在阿姆斯特丹银行开有账户，银行根据客户的指令在各账户之间进行转账。此外，它还规定了各种金属货币的折算系数，并负责将它们兑换为阿姆斯特丹通行的法定货币。阿姆斯特丹银行不仅从事吸收存款业务，而且还从事发放贷款业务。当时的贷款对象主要是贵族和富商，贷款不需要担保和抵押，银行根据贷款人的信誉和财力状况进行放贷。依靠这些途径，阿姆斯特丹银行发展成为欧洲经营外汇、黄金和白银的中心。

与以前出现的银行相比，阿姆斯特丹银行能够提供高质量的银行货币，其银行账户持有者可以随时处置自己在银行账户的结余，这使得阿姆斯特丹银行提供的银行货币和票据具有高度的安全性与便利性。安全性和便利性使得阿姆斯特丹银行成为地区商业首要的清算银行。随着荷兰海外贸易迅速的扩张和人们对荷兰货币信心的日益增加，通过银行进行的商品交易数量和交易频率越来越大，阿姆斯特丹银行开始具有国际性质。阿姆斯特丹银行慢慢建立了一种允许多方结算的票据清算体系，为信用票据提供了有效的票据交换场所。大约在1660年左右，阿姆斯特丹银行建成了世界