



THE
POWER
OF
FINANCE

金融的力量

李镇西
编著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

金融的力量

THE
POWER
OF
FINANCE

李镇西
编著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目(CIP)数据

金融的力量 / 李镇西编著.

北京:中国经济出版社,2015.2

ISBN 978-7-5136-3657-5

I. ①金… II. ①李… III. ①金融—经济史—世界 IV. F831.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 006071 号

责任编辑 崔清北 方 雷

责任审读 贺 静

责任印制 马小宾

封面设计 华子图文

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京科信印刷有限公司

经销者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 14

字 数 206 千字

版 次 2015 年 2 月第 1 版

印 次 2015 年 2 月第 1 次

定 价 32.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题,请与本社发行中心联系调换(联系电话:010-68330607)

版权所有 盗版必究(举报电话:010-68355416 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话:12390) 服务热线:010-88386794

前 言

金融是现代经济的核心动力,它既是经济持续增长的助推器,又是实现宏观调控的稳定器;金融是把双刃剑,它既能够造成通货膨胀或紧缩,又能够催化金融危机的全面爆发。由此可见,金融的力量不可单一而论,更不可进行“一边倒式”的研究分析。我们应该在金融与经济持续、稳定、健康、合理、有序发展的基础上,综合把握世界金融发展的历史进程、现状特点、结构组成和未来趋势,纵观金融对于经济、政治、文化等各个领域的渗透和深刻影响,结合世界各大经济体和国家不同的经济发展状况,形成一种全面、针对、科学、有效、细致的理论与实践相结合的研究经验。为大家呈现出一种客观、真实、动态的金融作用力,帮助朋友们更加深入细致的理解和把握金融的力量,通过对于金融发展、金融特点、金融现状、金融趋势、金融要素等各个环节和体系的有效管控,实现更好更长远的进步。

近年来,关于金融的力量及其作用的研究和论述越来越多,更形成了一种世界性、区域性和国家性的金融力量研究热潮。包括制度规范、结构特点、历史跨越、金融家族和要素影响等多个领域的多个方面,作品可谓丰富多彩、形式多样、层出不穷,对于这种研究的热情和投身金融领域的执着态度我们倍感欣慰,更由衷感谢前人的贡献,因为这对于促进金融各个要素、各个环节和各个领域的成熟及全面改革提升,起到了重要的承接作用。从这里我们也可以看出,金融的力量有多重要,有多深刻,有多厚重。同时,这也告诉我们对于金融“实时、系统、全面、动态”把握的重要性和迫切性。不过,需要强调的一点是,金融的力量不是思维固化能够透析的,更不是模式死板能够进行要旨体味的,它需要的是“科学的研究方法、成熟的研究体系、针对的研究对比”,只有这样,我们才能够对金融体系功能、金融发展水平、金融框架结构、金融体制机制、金融构成要素等进行多层次、多维度、多角度

的充分理解、科学把握、针对分析、全面了解。

《金融的力量》是一本以金融发展历史为基础,以金融发展规律为引领,以金融发展趋势为大方向,从全球金融的角度出发,将目光着眼于金融发展的每一个阶段,讲述金融历史上形形色色的人物故事,分析金融发展进程中的每一个特点规律,以金融为主线展示全球金融发展的全过程。本书生动地讲述了金融发展从国家到地区,从区域性到全球一体化的金融发展进程,展现了以金融为中心所表现出来的强大故事集合。全书总共三篇九章,从多方面,多角度进行阐述和分析,书中大量的历史事实和金融数据,让我们可以全面和准确地认识金融的力量。从世界范围看,国际金融的产生和发展是与全球经济一体化和日益深度化的紧密关系相互联系、相互作用的。从区域范围看,地区金融的发展又不是一个个体,它是存在于世界范畴内,又同时建立在各个国家持续发展进步基础上的金融存在。从国家范围看,金融的发展关乎各个行业和领域,关乎民众生活和品质,更关乎社会稳定与和谐,它更是一个国家能否长久立足国际国内社会的重要前提和条件。

了解金融的历史,能够使我们对于金融在过去几百年时间里,从一个影响国家和地区再到影响全球经济发展命脉的根本所在有更加广阔、全面、深刻的认识。同时,也能够帮助我们有效的“提升经验,学到方法,掌握技巧”,通过“科学、合理、针对、有效”的方法实现对于金融“更好、更深、更全面”的认识。在全球金融发展迈进的整个过程中,金融在不同的历史时期都承担了相应的历史使命,它支撑了各个国家经济发展的浪潮,提供了各个国家经济发展的后劲,扩大了各个国家经济发展的范围。回顾几百年的历史,尤其是近 100 年的金融发展历史,金融的力量在不断丰富和深化,不断全面和厚重,不断提升和提档。随着全球经济一体化进程的加快,全球金融竞争程度的激烈,对于金融力量的有效把握显得格外重要和迫切。同时,这对于我国经济发展战略的制定和整体金融发展的规划有着重要而深远的意义。同时,以金融为“突破口和着力点”,建立健全一项涉及社会各个方面和各个领域的“庞大金融系统工程”,以史为鉴,建立健全一个健康、高效、稳定的金融发展市场,有利于提高社会资源的利用水平和经济发展的运行效率实现可持续发展,提升国家综合国力。

《金融的力量》为我们提供了研究金融力量以及金融发展历史的全新视

角。当我们在关键战略机遇期考虑“如何发展、怎样发展、更好发展”的时候,不妨拿起本书细细品读一番,体会其中的“韵味”,把握深刻的“要旨”,感受发展的“脉动”,借鉴他山之石,吸取成熟金融发展的经验和教训,这对于我们认识金融发展的客观规律,更好地为金融发展和经济进步做贡献,提供了重要的参考和依据。

目 录

前 言	001
-----	-----

第一篇 金融的力量撼动世界

第一章 金融的破坏力超乎想象	003
第一节 1837 年和 1907 年两次美国金融危机引起大恐慌	007
第二节 1929—1933 年源自美国的经济、金融危机横扫全球	010
第三节 2007—2008 年金融危机重创世界	014
第四节 三次金融泡沫的悲剧	020
第二章 金融伴随人类文明而崛起	029
第一节 货币与金融密不可分	031
第二节 金融伴随几大古代文明	037
第三章 金融引发的战争	043
第一节 金融引发的局部冲突	045
第二节 金融诱发世界战争	056

第二篇 金融形塑世界

第四章 金融决定国家和国际集团的力量	065
第一节 金融的力量推动大国轮番崛起	067
第二节 因金融而受创的国家	080
第三节 金融促成了国家集团的产生——两次世界大战中的国家集团	090
第五章 国际金融体系掌控世界格局	093
第一节 金融实力决定地位	095
第二节 国际金融中心璀璨如明星	098
第三节 国际金融组织左右世界	106
第六章 金融企业撬动全球	119
第一节 金融集团富可敌国	121
第二节 金融企业的活动影响世界	127
第七章 金融重塑世界格局	131
第一节 世界经济格局变化	133
第二节 世界政治格局重整	142

第三篇 新金融引领未来

第八章 新金融前景广阔	153
第一节 新金融种类繁多	155
第二节 新金融塑造新生活	164
第三节 新金融将加速发展	172

第九章 新金融的力量决定未来	179
第一节 新金融促进经济增长	181
第二节 新金融将成为进步的新动力	189
第三节 世界格局将为新金融而改变	200
结 语	208
参考文献	210

第一篇 金融的力量撼动世界

●●● 第一章

金融的破坏力超乎想象

何谓金融？顾名思义，金即指金钱或货币，融即指融通或流通，金融是指围绕货币资金的流通以及与之相关的一系列经济活动。在世界历史发展的过程中，金融的力量往往不容忽视。金融对于世界经济、文明、历史的形成与发展都有着深远的影响。如果将整个世界比喻为人的肌体的话，那么金融毫无疑问就是其血液。对于现代国民经济，金融因其特殊地位以及极其举足轻重的作用仍然是现代经济的核心。可以说，金融如果搞好了，一着棋活，全盘皆活。

为什么说金融的地位如此重要呢？首先，我们要知道金融学是一门专门研究“钱”的学科，因为金融作为货币资金的流通，它贯穿于整个社会生产、生活的各个方面，也就是说，整个社会活动一刻都离不开货币（资金）的运动。而金融的核心是信用，经济学上的信用是一种商品的交易形式。如今随着全球经济越来越紧密地联系起来，在市场经济的条件下，信用关系已覆盖了全社会，金融活动也因为金融产品、金融工具等相继出现而呈现多元化的发展，也使金融成为一种力量正在改变着世界。

其次，不仅仅是社会生产和生活离不开金融，金融对于社会经济发展也会产生一定影响。例如，当货币数量超过社会经济生活所需时就会造成通货膨胀，从而影响人们的购买力，使人们的现有财富缩水；相反，当货币数量不能满足社会经济生活所需时就会造成通货紧缩，使商品价格下跌，无法实现商品价值，继而使社会经济出现萎缩倒退的局面。当世界性的金融危机发生时，我们可以了解到金融在经济生活中所具有的杠杆作用，已成为一柄庞大无比的双刃剑，在带给我们进步的同时，也常常变成前所未有的恐怖风暴，一旦发作起来，将席卷全球，而面对来势汹汹的金融海啸，我们也都知道这绝不会是最后一次。

虽然金融的破坏力不可想象，但是作为经济生活中重要的存在，金融的创造力对于世界文明的生产与发展同样不能忽视。我们都知道货币与金融

往往是密不可分的,在最初的商品经济时代,货币以多种形式伴随着经济轨迹的发展,这对于古代社会文明的产生与发展提供了重要的经济基础,像古代希腊、古代罗马、古代中国的文明史中,金融伴随着古代文明而繁荣发展,而随着历史上的分裂与统一,文明的毁灭与创造,金融也在这一过程中成为诱发战争的重要原因之一。虽然战争使世界经济遭到了严重破坏,但是我们也可以知道金融所拥有的力量是不能想象的,它足以撼动整个世界。

“企业关门、工人失业、物价下跌、银行破产”是近 100 年来历次全球经济衰退大多有的类似特征,由金融危机导致的全球经济大规模停滞,生产力严重下跌,造成的社会影响以及几代人的心理阴影都是不言而喻的。在美国失业最高峰时,每五个人中就有一个失业者,而从全球来看,一个国家或地区整个经济的衰退同样不可想象,甚至影响全球经济发展。因此,由金融危机所产生的破坏力可以说让人超乎想象的。

从历史上第一次金融危机的发生,一直到之后数次金融危机肆虐全球,我们不难发现,随着自由市场制度逐渐成熟,金融危机发生频次渐多,两次危机的时间间隔越来越短,危机发生的规模、强度越来越大、蔓延方式越来越多样化、波及的范围越来越广阔、造成的危害也越来越严重。此外,随着全球经济化进程的加快,局部性金融危机往往在很短的时间内就能演化成跨区域的、大范围的、甚至全球性的金融危机。一个容易被证实的结论就是,金融危机周期性循环已经逐渐成为经济社会发展的常态化模式。

纵观全球金融史,金融危机对于世界经济格局的产生具有一定推进作用,尤其是美国金融危机的发生所造成的恐慌影响了整个世界的经济发展,而由此产生的全球经济恢复过程也是漫长的。虽然如今这个时代是一个金融全球化的时代,但是我们也应该意识到这又是一个充斥着各种复杂风险模型的时代。随着金融衍生品不断发展,其基本思想却是将贷款打包后分销到世界各地广大的投资者手中,而实际上这些金融工具却放大了风险,摧毁了信心,因此才导致了一场又一场的经济泡沫,与此同时也再一次证实了金融所具有的超凡破坏力。

第一节 1837年和1907年两次美国金融危机引起大恐慌

一位美国的历史学家曾指出,美国总统的伤亡率远远高于战争中士兵的死亡率。曾经任美国总统的人物中,有十几位都被谋杀。很难想象,在一个被人们标榜“自由享乐”的土地上,居然连一国总统都不能幸免,这其中到底藏着什么秘密呢?

安德鲁·杰克逊是美国历史上第一位平民出身的总统。他从一名边区律师起家,当过众议员、参议员、州最高法院法官、州民兵少将。第二次美英战争中,他坚韧不拔,肯与士兵共甘苦,被誉为“老胡桃木”。在新奥尔良战役中,他率兵大败英军,振奋全国,成为举国闻名的英雄。他第一次竞选总统时失败,第二次才获胜,是美国第一位民主党总统。任内大力加强总统职权,维护联邦统一,颇有政绩,史称“民主政治”,几乎与第三届总统杰斐逊齐名。

杰克逊总统因强硬作风而闻名,却与当时的银行巨头形成了鲜明的对立关系。当时,一个巨大的国际银行家族罗斯柴尔德家族控制世界金融发展长达两个世纪。作为美国历史发展中的第一个金融危机,1837年的大恐慌与罗斯柴尔德家族利益相关的一个银行有关,那就是美国第二银行。

美国第二银行的前身是美利坚合众国第一银行。当美国的独立战争打响后,英国颁布的殖民地纸币禁令自然失效,美国政府开始允许各个州发行纸币,以此来支付军费,甚至在短短四年间,美国政府就公开发行了货币达到42次,面值也高达2.416亿美元,各州政府发行额也达到了2.095亿美元。因为过度发行纸币很快导致美国发生了通货膨胀,这也让美国政府开始反思自己的行为。在1787年的时候,美国政府通过新宪法正式宣布只有美国国会才有铸币权限,且不得发行信用票据,也不能使用任何除去金银之外的东西作为清偿债务的法定货币,但是这对于当时的美国来说,尤其是对独立之后的美国市场来说是很难做到的,因为当时市场中实际上货币流通得十分混乱。一直到1789年,美国财政部才正式成立,在亚历山大·汉密尔顿就任第一届财政部长时,成立了第一家中央银行。

汉密尔顿与罗斯柴尔德家族关系密切,最初还曾接受过罗斯柴尔德家

族的资金资助。汉密尔顿代表了美国社会上层精英的利益,他主张:美国中央银行由私人拥有,私人股权应占 70% ~ 80%,政府拥有少量股份,股东按股权设置。美国中央银行成立后,外国资本占到了很大的比例,英格兰银行和罗斯柴尔德家族的掌门人内森·罗斯柴尔德成了主要股东。

汉密尔顿始终是美国私人中央银行制度的推行者。随着第一银行的产生,美国信用与货币体系的雏形也就逐步形成,但是第一银行的发展也不是很顺利,当强硬派的杰斐逊总统上任后,认为国会无权建立银行机构,于是,第一银行停办。当时,远在伦敦的内森·罗斯柴尔德立马动怒了,他用各种手段施加影响,甚至威胁说:“你们有两种选择,要么第一银行授权延期,否则美国将面临毁灭性的战争。”

历史上的巧合有时候无法解释,罗斯柴尔德的话冥冥之中成了某种特殊的预言。数月之后,英美之间爆发了战争,这让美国的财政遭遇了重大危机,债务剧增,不得已于 1816 年成立了美利坚合众国第二银行,时效为 20 年,它的使命是“减轻 1812 年战争所导致的经济问题”。

1832 年,美国的第七任总统安德鲁·杰克逊卷土重来,他坚决否决了再次授予第二银行的延期权利,他认为美国第二银行是一个精英机构,挟国际财阀集团的优势,垄断金融业,牺牲了普通社会民众的利益,偏袒东部制造业的发展。到了 1836 年,第二银行到期,安德鲁·杰克逊总统将 1100 万美元的联邦基金存款提出,将这笔款项分别存进不同州的几个银行里,从而加快了第二银行的死亡。

而当第二银行的延期申请遭到了总统的否决后,第二银行的主席彼托针对总统的否决展开了行动。第二银行宣布立即召回所有贷款,停止发行一切新的贷款。罗斯柴尔德家族所把持的欧洲主要银行业同时收紧了美国银根,美国由此陷入了“人为”货币流通量剧减的困境,最终引发了“1837 年恐慌”经济陷入了严重衰退长达 5 年之久,其破坏力之大前所未见,直追 1929 年美国大萧条时期。1836 年 11 月棉花的价格是 15 美元/千克,到了 1842 年就剩下 6 美分/千克了。更可怕的是,货币收缩一旦发生就会产生惯性,到 1837 年 3 月利率上升到 2% ~ 3%/月。高额利率对证券市场的打击几乎是毁灭性的,美国股市如它当初疯狂飙涨一样疯狂下泻,与此同时成千上万的人在经济危机中失去了自己的财产甚至土地,美国在这第一场金融