

¥ £ DM ¢



金融史其实很有趣

赵涛 彭龙◎编著

货币也疯狂！金融史很麻，很酷！

金融学就应该是高不可攀的吗？金融史的研究工作就应该是神秘而枯燥的吗？金融专业教学就应该是“板着面孔”的吗？才不是呢！许多经济学家都认为，研究金融史是一个充满快乐的过程，阅读金融史更是一个有趣的过程。

追溯金钱的历史，探寻金融市场的秘密，破译创造财富的手段



立信会计出版社
LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE



金融史其实 很有趣

货币也疯狂！金融史很麻，很酷！

追溯金钱的历史，探寻金融市场的秘密，破译创造财富的手段



立信会计出版社
LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

金融史其实很有趣 / 赵涛, 彭龙编著. —上海:
立信会计出版社, 2010.12

(成功金版)

ISBN 978-7-5429-2690-6

I. ①金… II. ①赵… ②彭… III. ①金融-经济史-世界 IV. ①F831.9

中国版本图书馆CIP数据核字 (2010) 第246585号

策划编辑 蔡伟莉
责任编辑 赵新民
特约编辑 张弦生 孙豆豆
封面设计 久品轩

出版发行 立信会计出版社
地 址 上海市中山西路2230号
电 话 (021) 64411389
网 址 www.lixinaph.com
网上书店 www.shlx.net
经 销 各地新华书店

印 刷 廊坊市华北石油华星印务有限公司
开 本 787毫米×1092毫米 1/16
印 张 28.5
字 数 541千字
版 次 2010年12月第1版
印 次 2010年12月第1次
印 数 1-6000
书 号 ISBN 978-7-5429-2690-6/F
定 价 65.00元

如有印订差错, 请与本社联系调换

“这不是多少才够的问题，伙计。这是个总和为零的游戏。一些人赢，一些人输。钱本身不会变多或变少，它只不过是简单地从一个人手里转到另一个人手里。”

在奥利弗·斯通导演的电影《华尔街》中，金融大亨戈登如此简单而又明了地解释了金融的含义。

简单地说，金融就是钱和钱相关的那些业务。金融是一个行业，是一个专业。金融家不会凭空将钱变多，人们通过金融只是把钱从一些人的手上转到另一些人的手上，钱本身不会变多或变少，但结果却是，一些人获利，一些人赔钱。

在金融体系日益发达的市场经济中，我们每个人的命运从未与金融联系得如此紧密。面对次贷危机引发的金融海啸，没有人能够独善其身。当我们在诅咒金融家的疯狂再次给整个世界带来了一场灾难的时候，我们也清楚地知道，这不是第一次，也绝不会是最后一次。

太阳底下没有新鲜事，现实只不过是历史的重演。与其在现实中迷茫不堪，不如到现实背后去洞察其前世今生的故事。有因才有果，执著于果，不如反思于因，这就是我们写作本书的目的。

本书分别以“钱”、“人”、“事”为主线，为读者徐徐拉开几千年来的经济发展和金融演变的巨幅画卷，力图给读者提供一本了解世界金融史的理想读物。

从原始社会的货贝到信用卡、从金融的创新者到恐龙般大而无情的财阀大亨、从郁金香陷阱到次贷危机……本书将缤纷的金融事件分门别类,用最浅显易懂的语言,揭开金融学神秘的面纱,将其最生动鲜活的一面呈现在读者面前。通过有趣的故事,让人身临其境地去感受金融学的魅力,力图让读者在阅读时,既能轻松愉快,又能有所心得。

经济学大师约瑟夫·熊彼特说:“如果一个人不掌握历史事实,不具备适当的历史感或所谓历史经验,他就不可能指望理解任何时代的经济现象。”他还指出,“目前经济分析中所犯的根本性错误,大部分是缺乏历史的经验,而经济学家在其他方面的欠缺倒是次要的”。

回顾金融史,我们会发现有如此多的经典事件供我们学习,所谓“以史为鉴,可以知兴衰”。我们衷心希望,此书能为读者提供一个认识现实经济世界的全新视角,在投资、经营、决策、工作和生活中能够正确、理性地对待发生的每一个变化,以助各位“知兴替”、“明得失”!

目 录

CONTENTS

第一篇

第一章 货币也疯狂	2
用贝壳付账	2
黄金！黄金！	3
劳驾，称一称金子	5
最初的铸币	6
此“金”非彼“金”	7
此地无银三百两	9
一两银子值多少钱？	10
皮币与飞钱	11
交子的起源	14
世上最早的纸币	16
人吃人，钞买钞	17
宋朝假钞案	19
水印的妙用	21
惊！巨额纸币	22
石币之岛	23
最早的国际货币	25
世界货币变迁史	26
用“爱”购物	28
欧元的诞生	30

第二章 “金”之融通	34
保险的诞生	34
宋朝的期货	37
周赧王债台高筑	38
战争催生的央行	39
源起金银坊	41
公债也有头一回	43
保险在旧中国	44
伦敦证券交易所	46
票号日升昌	47
银行来啦	53
第一家外资银行	55
在茶馆炒股	59
办银行促实业	61
最“大”的银行	65
五花八门的世界银行	67
没钱革不了命	68
华尔街帝国	70
毛家股票	71
纽约证券交易所	73
世界银行	75
各国国库大揭秘	77
“小飞乐”股票	82
股票债券“十最”	84
一卡走天下	85
刷的不是卡,是身份	86
信用卡中国诞生记	89

第二篇

第三章 奇人、创新者	94
刘晏——唐代理财专家	94
汉密尔顿——美国金融教父	98

吉拉德——最早的融资者	100
范德比尔特——华尔街船长	103
查尔斯·道——他的名字说明一切	106
纳塔莉·兰比尔——第一位女银行家	108
海蒂·格林——华尔街巫婆	110
托马斯·瑞恩——控股公司创始人	112
贾尼尼——全美第一大银行家	115
陈光甫——中国第一银行家	119
约翰·邓普顿——投资之父	124
真实巴菲特——抄底爱好者	127
格林斯潘——三连任美联储主席	130
白瑞——通过银行改变世界	137
索罗斯——巨鳄的双面人生	140
林毅夫——富国智囊	144
 第四章 恶棍、骗子	 148
丹尼尔·朱——恶虎投机者	148
杰伊·高尔德——魔鬼操盘手	151
庞兹的名单——一招吃遍天下	153
鲁道夫·米内曼——长线钓小鱼	157
阿瑟·纳迪尔——富贵难免淫	159
艾伦·庞德——一路通行的奇迹	163
恩斯特·桑德斯——乐极生悲的投机者	165
哈发兄弟——招摇撞骗，套现出逃	167
库特·欧西奈——红牌罚出的经理人	170
伯纳德·麦道夫——一骗 30 年	173
艾伦·斯坦福——加勒比海盗捞钱记	178
波和二——来自日本的“邪神”	182
 第五章 富豪：恐龙	 187
梅耶·罗斯柴尔德——他开拓了欧洲第六帝国	187
约翰·戴·洛克菲勒——白手起家的“大蟒蛇”	196
岩崎弥太郎——三菱集团创始人	206
安德鲁·卡内基——钢铁王国的国王	212
约翰·皮尔庞特·摩根——华尔街金融领主	221
安德鲁·梅隆——梅隆家族的眼睛	230

第六章 经济学家：巫医	239
约翰·劳——让法国倾家荡产的人	239
魁奈——从医生到经济学家	243
斯密——经济学鼻祖	245
李嘉图——天才的业余经济学家	248
凯恩斯——名利双收的经济学家	250
张培刚——发展经济学之父	256
保罗·克鲁格曼——预言家	259

第三篇

第七章 霸权：凶猛无情	264
金融霸权的变迁	264
第一个世界经济霸主荷兰	270
伦敦的崛起和日不落帝国	276
勇往向前的美利坚帝国	282
废墟上的日本奇迹	287
新世纪的世界金融版图	294
第八章 秘闻：臭不可闻	305
罪恶的战争国债	305
老人与运河	307
臭名昭著的基金	312
名流的惊世丑闻	316
狡诈者的竞技场	319
尼克·里森大案	323
假账大曝光	328
安然神话的破灭	330
20 亿美元的土耳其浴	334
百年老店毁于失控	337

第九章 危机:见血封喉	342
郁金香陷阱	342
法国密西西比灾难	346
南海投资泡沫	349
1929 年美国股灾	352
拉美债务危机	356
日本金融泡沫	361
英镑阻击战	366
东南亚金融危机	372
美国次贷危机	381
 第十章 新中国,新金融	395
金融波澜六十年	395
中国金融能行吗	402
人民币该如何走向世界	403
金融中心——香港 VS 上海	409
结束语:中华民族会怎样崛起	417
 附一:中国货币史之最	419
附二:公元前 16 世纪至 1926 年中国金融史大事记	421

第一篇

钱,是个什么玩意儿

第一章

货币也疯狂

用贝壳付账

与财货有关的中国文字,大都带有“贝”字旁,从文字结构上看,也可以证明货贝是我国最古老的钱币。

最初被当做货币使用的是普通的商品,如西印度的糖、阿比西尼亚的盐、古希腊的牛群、苏格兰的钉子,等等。人们出售货物和劳动来“买”钱,再把钱“卖掉”来买货物和劳动。为了方便,我们的祖先找到了一种为大家所普遍接受的商品,它可以同其他任何商品和服务进行交换,这就是货币。

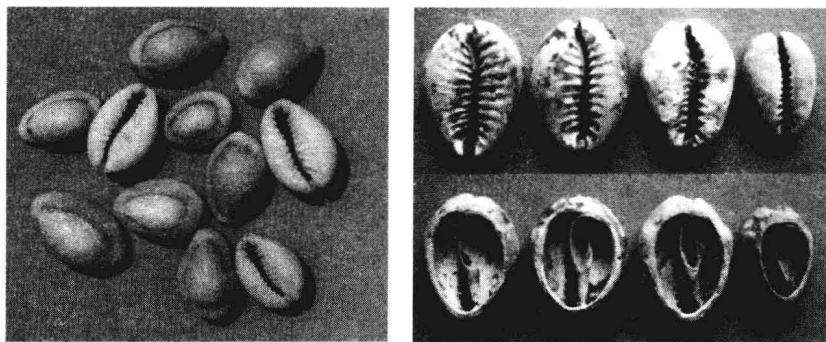
当人们将货币引入经济系统之后,任何商品的价格都可以用这个度量来表示,由此经济系统发生了翻天覆地的变化。在《荷马史诗》的记录里,当时的人们经常用牛来代表物品的价值,一个工艺娴熟的女奴值4头牛,而第一名角斗士的奖品是12头牛。如今,人们出售各种货物和劳务以换取“钱”,老板可以付“钱”给工人;农民可以卖掉犁来换取一定数量的“钱”。商品可以被分割成小的单位被大家所接受,于是人们再用钱买自己想要的货物和劳务。正是因为有了钱,经济系统发生了翻天覆地的变化,于是一种高级的“生产结构”得以形成,土地、劳动力和资本一起促进生产力的发展并创造财富。

在人类的早期历史上,贝因为难获得,充当了一般等价物,“贝”因此成为最原始的货币之一。今天的汉字如“赚”、“赔”、“财”等,都有“贝”字旁,就是当初贝壳作为货币流通的印迹。

并不是每一种贝壳都被拿来当货币。在古代,作为货币的贝壳是齿贝,学名叫“货贝”。它有美丽的光泽,形状颇似女阴,这使它在原始母性社会里,较其他种贝壳更受尊重。

原始人最初以货贝当装饰品,除了爱美,还认为它可以避邪。此外,货贝大小适中,质地坚硬,又方便携带,难怪在千百种贝壳中,它能获选为交易的媒介物。而远离海边的人类,因不易取得货贝,就更加珍惜它,在供少求多下,便出现了以骨、石及陶制作的仿造品。

作为交易媒介的货贝,背面隆起部位,全被磨去,现出孔洞,方便穿绳携带。古代以五贝穿为一串,两串系在一起,称之为“朋”。“朋”有两种含意:西周青铜器上常见的铭文,如“用贝几朋”或“赐贝几朋”,指的是货贝的单位;而《易经》里的“西南得朋,东北丧朋”,则是指货币本身。



■在古代充当货币的美丽贝壳

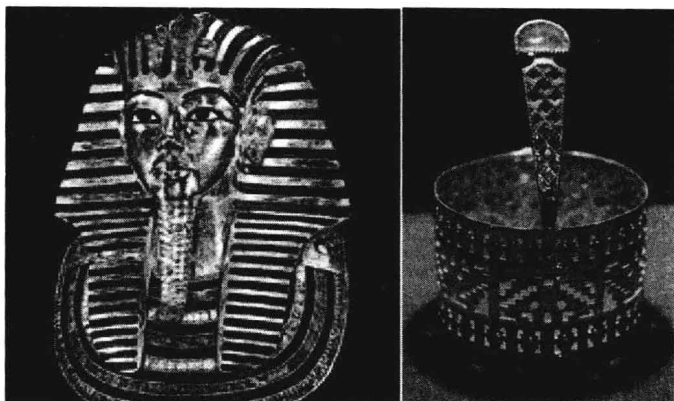
我国远在新石器时代晚期就开始使用货币作为交易媒介,但真正盛行,则在夏、商时代。

商末到西周中叶这段期间,由于青铜的广泛运用,交易媒介逐渐以青铜块来取代,货贝虽仍旧流通使用,但渐渐式微。战国时,货贝几乎全恢复了原来的装饰用途,直到秦始皇统一中国才正式废止它的流通。

黄金！黄金！

人类最古老的金矿地图是从埃及出土的,距今已有 4 000 多年的历史。

早在成为货币之前,黄金就因为其耐久性、高密度以及熠熠闪烁的光辉,使得人们将其作为贮藏财富的手段。如同其他物质被作为财富储藏一样,黄金在古代就是一种被人们渴望占有的东西、一种权力的炫耀、一种激起敌人或下层人妒忌的财富、一



■埃及法老图坦哈蒙陵墓里金面罩(左图)

■印加帝国部落用来装饰的王冠(右图)

种溜须拍马的工具——譬如，当希芭女王为所罗门王带去大量的黄金时。

人类有文字记载的历史大约有 6 000 年。早在 5500 年前，埃及就有关于“一份黄金和两份白银相等”的记载，说明黄金在当时埃及人的生活中已占有重要地位。古埃及的壁画上常常画有法老把大量黄金赏赐给大臣的场面，其中有一幅壁画旁边的文字记载着法老对大臣们说：“把黄金悬在他的脖颈的前面和后面，系在他的脚上，因为他在这些宏伟的宫殿中，注意倾听法老讲的每句话的教训”。

考古专家指出，古希腊人同样为黄金深深倾倒。在荷马史诗中，荷马常用“多金的”、“黄金的”词语来描写他们国家的富有与辉煌。古希腊人在山冈上安葬自己的国王并把国王的尸体放在深坑墓里。这些尸体大都用黄金覆盖着。男人脸上罩着黄金面具，胸部覆盖着金片；妇女戴着金制额饰，豪华的金冠。他们都戴着装饰的金片，金片上雕刻着各种美丽的图案。在一个墓穴里，甚至发掘出幼童的尸体包裹在金叶片中。

自公元 15 世纪起，位于安地斯山的印加帝国势力强盛。印加人崇拜许多神和女神，而对印加人来说，最为重要的神是“英堤”，即太阳神，他们相信自己是太阳神的后裔。印加人拥有大量的金和银，他们认为金是“太阳的汗水”，银是“月亮的眼泪”。他们以欣赏的眼光来看待稀有金属，手工艺工人使用金、银、绿宝石、玉以及贝壳来制作雕像，以及其他供皇族或宗教使用的物品。有人描述了在萨帕印加花园中用黄金制作的装饰物：“鸟儿们在枝头婉转歌唱，在花丛中吮吸花蕊中的甘露。”一个西班牙征服者曾描述了一个巨大的黄金喷泉：用黄金制作成了类似由泉中喷射的水……

在印加帝国中，没有货币，也没有私人财产，所有的土地都属于皇帝和贵族统治者。印加人进行极为有限的实物交易，也使用可可豆作为货币。但黄金却在印加人那里自有它的价值，这是一种信仰和意义上的价值，而非作为货币这种一般等价物的价值。

在黄金由财富的储藏手段扩展为货币之前,人们不得不大量地生产物资以供交换。为了交易的目的,度量衡的单位必须精确地定义。

当黄金仅仅作为财富的贮藏手段时,人们之间的支付行为并不经常发生。支付过程麻烦且耗时。类似于石头和牛羊,在古代,任意两块黄金或项链在大小与纯度上并不是完全一致的。于是,每项交易中都必须精确测度黄金的纯度与重量。

铸币的面世大约是在公元前 700 年,而在此之前,黄金作为货币已经有 2000 年之久了,因此,甚至在极为早期的年代,在作为货币之前,黄金纯度与重量的测度便被广泛接受。出于这种缘由,黄金的度量衡制度便建立了。现今,这一度量衡制度被运用于其他贵金属和极具价值的各类珠宝上。

我们是以“克拉”来鉴定某一块黄金的纯度的。例如,24 克拉的黄金,表示其具有 100% 的纯度。“克拉”一词源自希腊语“Keration”、阿拉伯语“Qirat”,以及意大利语“Carato”。起初,克拉是重量的单位而非纯度的单位。这其中有一个有趣的缘由——克拉是属于豆科类植物角豆树的果实,每一颗豆荚的重量为 $1/5$ 克。

今天,“格令”已经取代克拉作为日常的重量单位。“格令”一词,来自大麦或者小麦麦穗的谷粒(grain),与克拉一样,在早期岁月中,有着显著的属性,即一种不考虑麦穗大小的标准重量。金衡制“盎司”,起源于首先将这一度量衡方法付诸实践的法国城镇特劳伊斯(Troyes)。1 金衡制盎司重 480 格令,12 金衡制盎司等于 1 磅。1 磅在常衡制中,为 16 盎司。因此,金衡制盎司单位大于我们日常使用的盎司单位。采用“格令”表示黄金的重量,以“盎司”表示黄金的价格,是现代的惯例。

早在公元前 4000 年的时候,古埃及人便铸造金条作为货币。在每一块金条上,刻有法老美尼斯(Menes)的名字。古埃及人甚至制定了黄金与白银的交换比率。在历史上的大多数时期,白银的价值仅为黄金价值的 5% 或者 8%,即白银与黄金的交换率为 12:1 至 20:1。但古埃及人制定的白银与黄金的交换比率为 10:1,因为他们本土的白银供应匮乏。也许采用这一比率是为了计算的方便,但尚无此方面的证据。

在每次交易的过程中,使用笨拙的方法对黄金重量与纯度的测度,比今天更加麻烦。幸而在当时,大多数的财产属于君主,经济活动主要体现为农业生产,交通运输极为困难,从而导致大多数社会呈现出自给自足的形态时,远程贸易和商业交易罕为人见,无足轻重。



■黄金重量的测度

与古埃及人相比,亚述人(Assyrian,一般认为是今日叙利亚人的始祖)与巴比伦人相比是更为活跃的贸易者。他们发展和制造了更为精巧和规格更为统一的金条。在较重(大约 30 磅重)的金条上,他们雕饰雄狮的图案;在较轻(大约 15 磅重)的金条上,则雕饰母鸭的图案。雄狮与母鸭有助于清晰地显示金块的价值。

不过,直至公元前 600 年左右,人们仍然习惯于为每一块金条逐一过秤,而非接受其表面图案所显示的价值。美索不达米亚人也倾向于将货币区分为更加小额的单位,诸如塔兰特(Talent)、迈纳(Mna)、谢克尔(Shekel)。这些小面值不久便流入小亚细亚、希腊城邦以及地中海地区。“谢克尔”至今仍然是以色列的币值单位。

最初的铸币

1951 年,考古学家在艾菲索斯(Ephesus)的大爱奥尼亚城,发现了阿耳特弥斯(Artemis)神殿遗址所掩埋的大量的吕底亚钱币,货币的铸造时间大约为公元前 600 年。3 000 多件文物出土,包括没有图案的邓璞金块、印饰图案的邓璞金块、许多印有狮子头像的铸币、大量的珠宝,以及金银雕像。经过仔细的查验,确认第一枚真正的铸币所铸造的时间大约为公元前 635 年。

公元前 1300 年(或更早)至公元前 546 年,吕底亚(Lydia)的古国濒临爱琴海,以富庶及其宏伟的首都萨第斯著称。一般认为,它是世界上最早使用铸币的国家,它的铸币史可以追溯到公元前 660 年。

历史学家希罗多德认为,吕底亚人是“我们知道的最先懂得铸造和使用金、银货币的民族,是最早的零售商”。在首都萨帝斯有一个市场,其中有着众多提供从肉类、谷物,到珠宝、乐器的小商店。希罗多德将此形诸于一词——“Kaphloi”。若按字面翻译,其意思就是“商人”或者“卖方”;用希腊的俚语来说,就是“带着大帽子的人”,用现代的术语来说,就是“小贩”。吕底亚人忙碌于将几乎所有的货物都变成可售的商品。根据希罗多德的记载,“除了强迫自己的女儿卖淫外,他们遵守着与希腊人相同的习俗”。吕底亚女人自己攒钱、自筹嫁妆,于是在选择自己的丈夫时,便有着异乎寻常的

自由。

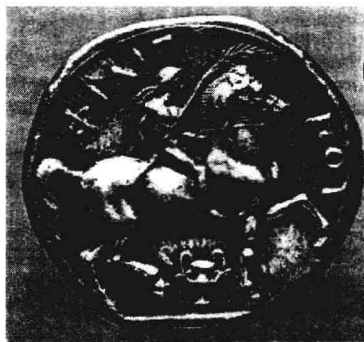
这些吕底亚人在货币和贸易方面的创新并非巧合。除了地理位置位于携来淤积沉淀沙金的巴克图鲁斯河沿岸以外,吕底亚人的首都——萨帝斯——地处连绵 1 700 英里、横跨东西方、连接爱琴海和幼发拉底河乃至远东的交通要道上。于是,贸易与商业的出现便是合乎自然的发展。为了便于商业活动的开展,产生了对于度量衡的需要,以及最为重要的货币。同样地,货币也创造了对于金匠、货币兑换商——最终是银行的需求。萨帝斯由此成为富族云集、生活奢华的都市中心。

在公元前 7 世纪初,吕底亚人的货币是豆块状的白金,被称为“邓璞”(Dump)。这些邓璞非常重,在大小和重量上没有统一的规格,也没有某种图案标志其面值,因此,交易中极不方便使用。

吉基斯,美尔姆纳达伊王朝的第一代君主,在吕底亚实行了一项革命性的变革——禁止私人发行金属货币(主要是白金质地的货币),对邓璞的发行实行国家垄断。

公元前 660 年,阿迪斯在吉基斯之后继承王位。他创设一种更为有效的货币制度——即开始在白金锭上印制不同的图案,以保证相应的重量与价值,并为各个民族提供规格不同的白金锭。

逐渐地,邓璞在大小规格上逐步获得了统一,并且在不到 50 年的时间里,白金锭和邓璞完成了向可以辨识的铸币的转换——圆形、质地如一、印制有清晰的图案。每一块铸币上,都印有吉基斯所创立的王朝的标志——狮头。这一创新,迅速向西扩展到古希腊。在那里,货币制度很快就成为地中海地区迅速发展的贸易制度的一个不可或缺的组成部分。如果说吕底亚人发明和使用铸币,那么,古希腊人则赋予货币制度一种艺术形式。对于希腊人来说,在货币设计中注重美感是其目的之一,正如同他们在现实生活中对于其他事务所抱有的态度一样。



■表现雅典奥林匹克竞技体育运动精神的古希腊钱币

此“金”非彼“金”

咱们老祖宗用过一种像背带短裤的钱币,造型特殊,如今有不少金融机构(例如“台湾银行”),都拿它当行(库、社)徽,印在发行的票据上,其含意与方孔铜钱或元宝一样,都是象征财富。