

一切你想知道、需要知道，
却不好意思问出口的资本主义的秘密

资本家的圣经

一本书读懂资本主义

【美】格莱琛·摩根森 著

资本家的圣经

一本书读懂资本主义

格莱琛·摩根森

梁超群 张钰 夏令时 译



中华工商联合出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

资本家的圣经：一本书读懂资本主义/(美) 摩根森著；梁超群，张钰，夏令时译。—北京：中华工商联合出版社，2010.11

书名原文：The Capitalist's Bible: The Essential Guide to Free Markets and Why They Matter to You

ISBN 978-7-80249-624-8

I. ①资… II. ①摩… ②梁… ③张… ④夏… III. ①资本主义经济—研究 IV. ①F03

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 215966 号

The Capitalist's Bible edited by Gretchen Morgenson.

Copyright © 2009 by Harper Collins Publishers, and Translation Copyright © 2010 by HarperCollins Publishers.

Simplified Chinese Translation copyright © 2010 by China Industry & Commerce Associated Press Co. Ltd All rights reserved. Published by arrangement with Harper Business, an imprint of HarperCollins Publishers, 10 East 53rd Street, New York, NY 10022.

本书由美国哈珀·柯林斯出版集团授权中华工商联合出版社有限责任公司以中文简体字版出版发行。北京市版权局著作权合同登记号：图字 01-2010-3838 号

资本家的圣经：一本书读懂资本主义

The Capitalist's Bible: The Essential Guide to Free Markets and Why They Matter to You

作 者：【美】格莱琛·摩根森 (Gretchen Morgenson)

译 者：梁超群 张 钰 夏令时

责任编辑：李怀科 韩 旭

责任审读：海 鸿

责任印制：迈致红

装帧设计：水玉银文化

出版发行：中华工商联合出版社有限责任公司

印 刷：三河市华丰印刷厂

版 次：2011 年 1 月第 1 版

印 次：2011 年 1 月第 1 次印刷

开 本：710mm × 1020 mm 1/16

字 数：240 千字

印 张：18.75

书 号：ISBN 978-7-80249-624-8

定 价：39.90 元

服务热线：010-58301130

销售热线：010-58302813

地址邮编：北京市西城区西环广场 A 座
19-20 层，100044

http: //www.chgslcbs.cn

E-mail: cicap1202@sina.com (营销中心)

E-mail: gslzbs@sina.com (总编室)

工商联版图书

版权所有 侵权必究

凡本社图书出现印装质量问题，
请与印务部联系。

联系电话：010-58302915

数年前的某天，我的一位宅在家里经历着失业煎熬的朋友，突然听到电话铃声，他猜测大概是他自己发出的求职信有了回复。接起电话，才知道是银行打来的，电话那头的一位信贷销售员告诉他：“好消息！我们银行为您提供了 15 万美元的房产净值信用额度。”

“哦，谢谢！”我的朋友回答道，“可是我眼下正失业，怎么会有资格获得你们的贷款呢？”

“失业不是问题，”对方回答道，“这类信贷贷款不需要核查收入。只要您愿意，就可以享用这 15 万美元的房产净值信用额度。”

我朋友一时间仍摸不着头脑，“可是你先别急着说下去，要知道我的房子是用抵押贷款购买的，而且数目挺大，我现在还为每月还款发愁呢。”

“这也不是什么问题，”这位信贷销售员又解释道，“现在房价在不断上涨，这可以确保您

的净值信用额度。要不要我今天给您把表格寄过来？”

我的朋友总感觉事情有些不对头。政府对银行管制的放松，使得某些本该稳健经营的机构热衷于高风险的操作。银行比任何机构都应该更“厌恶风险”，可他们现在又是在干什么呢？尽管这个信用额度十分诱人，但最终我的那位朋友没有接受。他也没有找到新工作，而是开办了自己的家庭企业。

今天，熟悉世界各类金融市场——诸如房地产、信贷、投资、股票、IRA、401(K)——的运作方式，比以往任何时候都更为重要。如果适逢太平盛世，即使对市场、商业、投资的原理一无所知，即使只是随波逐流，个人财产遭受灭顶之灾的可能性也是微乎其微的；但若身处经济动荡时期，金融知识就必不可少。2007年中，全球信贷市场发生严重的“痉挛”，导致了一场旷日持久的经济瘫痪，许多人的401(K)计划或投资组合大幅缩水，更多人对一起起金融地震目瞪口呆，不知其所以然。要想避免这样的投资损失，要想“死也死个明白”，就必须了解金融的要义。

市场或经济的灾难当然是很难熬的，但它们总有结束的时候。如果我们认清了市场或经济格局中各种相互角逐的“力”，明白历史上相似阶段的发展方向，那么我们战胜灾难、成功逃生的概率就会大很多。

事实上，利用经济动荡“浑水摸鱼”“趁火打劫”，是全世界各地顶级资本家的标志性特征。资本主义的大赢家们，正是因为善于应“变”，才最终站到了胜利的巅峰。他们明白，资本主义的本质就是“善变”，就是变幻莫测，任何现状都不可能持续太久。很少有公司在其产业中的领导地位始终稳如泰山。一些新兴企业家常会因为革命性的创新而打破行业格局，从而给有眼光的投资者带来丰厚的利润，把那些原以为自己的地位固若金汤的企业推入亏损的漩涡。今日受宠的蓝筹股，完全可能转瞬成为明日黄花。

天赋异禀的投资家也会有这种起伏。长久立足金融市场，几十年间年

复一年地长袖善舞、战胜市场的基金经理少之又少。可正是在这样一个变化无穷的全球金融市场里，无数梦想和目标得以实现。确实，变化使人恐惧，变化却又是市场和企业不可或缺的，每天有成千上万的参与者做着不同的市场或经济选择。

美式资本主义的独特之处，在于其平民性，它让每个普通民众都有机会变得富有，投资者和他们的员工都有致富的可能。这一点在今天说起来也许难以令人信服，因为失业率高企，不计其数的店面关闭，股票投资损失巨大。美国对于这些经济问题采取的解决方案有时也让人难以揣摩。谈起美国将近 1 万亿美元的经济刺激计划，足以使人头昏目眩，1 万亿美元不是一个小数字，将近法国一半的国内生产总值。

本书旨在帮助读者理解什么是资本主义。《资本家的圣经》不是一本投资指南，而是一本有关这种经济制度的基础知识的入门书，旨在帮助读者了解什么是资本主义，资本主义是如何形成和发展的，资本主义将走向何处，以及它如何影响了人们的日常生活。

本书的导言“资本主义的再生”，出自著名的《新闻周刊》和《华盛顿邮报》专栏作家罗伯特·萨缪尔森之手。在文中，他讨论了资本主义最近的鼎盛时期，并指出尽管资本主义目前处于其周期的下行阶段，不过“有调控的资本主义”是近期的全球性现象，是我们这个全球化时代中占主导地位的经济体制。

第一章“资本主义 101”介绍了资本主义的基本知识：一些来自伟大思想家的经济理论和对资本主义核心概念的解释，包括供给和需求，商业周期，全球化，经济指标，银行业，股票，债券，风险资本，甚至黑市等。

第二章“资本主义年表”追溯了这种经济体制的发展历史，从一开始的重商主义，投资狂热（比如历史上著名的郁金香狂热事件），到 19 世纪的经济恐慌，再到 21 世纪头十年即我们目前的经济状况，给我们讲述的是“历史”背后的故事。

第三章“你应该知道的资本主义人物”探讨许多著名资本家和经济思想家的成长故事，挖掘了部分资本家成功背后的因素。遗憾的是，主角多为浅色头发的白人资本家，这一点和许多西方文明史书有点相像。随着时间与平等理念的推进，我们预料这种状况会发生重大改变。从18世纪苏格兰哲学家、经济学家大卫·休谟到当今的比尔·盖茨，这些经济思想家、资本家对经济学有超越常人的真知灼见，他们藉资本主义收获成功，超越了自己的梦想。从他们身上，我们可以学习到许多。

在我们编辑本书时，对第四章“资本主义的成功范例”作过一些重大的修改。这一章中原先包括友邦保险集团和花旗集团。这两家企业集团不久前还堪称资本主义历史上的伟大企业，但今天已经辉煌不再。2008年，甚至连波音公司、星巴克、谷歌、丰田汽车公司这些辉煌的巨无霸都遭受了巨大损失，但它们仍是资本主义成功的典范，也许其最不平凡之处正在于：面对史无前例的全球经济挑战，它们幸存了下来。

第五章为“资本主义的灾难”。我们起意策划本书时，人们普遍认为20世纪30年代的“大萧条”（Great Depression）是资本主义的最大灾难，但时至今日，这种想法也许已经改变。历史上许多其他的经济衰退时期同样值得我们关注与研究，如19世纪90年代出现的“长萧条”（Long Depression），20世纪80年代的“储贷危机”（Savings and Loan Crisis），还有1997年的亚洲金融危机。

第六章的主题是“全球各地的资本主义”。在这一章中，我们鸟瞰了资本主义在世界各地的运行方式。资本主义的蔓延生长确实使人印象深刻，它在一些大国如俄罗斯等，取代了原先的社会主义经济或指令性经济。当今世界，真正的完全非资本主义经济国家已经屈指可数，只剩下了朝鲜、古巴等国。

构成第七章“资本主义必读书举要”主体的，是我们从资本主义的开创性著作中节选的一些具有代表性的段落。从亚当·斯密的《国富论》，到

当代名著托马斯·弗里德曼的《世界是平的》，不一而足。希望这些短短的节选能引导读者去啃读原著，因为这些经典的作品阐明了资本主义的成长过程和资本主义的运作方式。

在本书的最后，我们提供了附录以备参考——“资本主义重要名词解释”，给一些常用的资本主义术语下了定义（媒体经常运用这些术语，却很少给予清楚的解释）。再就是“资本主义研究资源指南”，供读者参阅。

以上就是对本书的一个简要介绍。作为《纽约时报》的一名记者和专栏作家，我经常收到来自读者的提问，大多有关投资、有关资本主义，他们常要求我给予他们这样那样的建议。《资本家的圣经》一书是个尝试，服务对象就是这些读者，当然也包括我那位对某家银行的净值信用额度提议感到莫名其妙的朋友。我的那位朋友现在境况如何？哈哈，他的家庭企业刚刚突破了 100 万美元的销售总额，而且没有依靠任何借贷，企业的利润边际据称有 23%。有朝一日，我会再来谈他的这段经历。我这位朋友的例子从一个小的侧面说明了为什么美国还是那个美国，最贫穷的奋斗者也有望成为百万富翁。也正是为此，许多兢兢业业、满怀雄心壮志者仍会选择美国，希望在这片土地上发财致富。

美国资本主义历经衰退、萧条、恐慌、危机，至今巍然屹立，傲视全球；美国资本主义也曾在增长、繁荣时代高奏凯歌、意气风发。无论目前处于资本主义周期的哪个阶段，《资本家的圣经》一书经得住时间的考验。

当代史上最精彩的活剧、最具史诗气魄的“大片”之一，就是资本主义的衰落和崛起。有些人会说最近几年它经历了再一次的衰落。是的，但是，它也将再度崛起——它总是这样起起落落的。在 1960~1970 年，几乎没有人谈论“资本主义”，这个词只在词典和历史书籍中出现，在日常会话和政治辩论中它几乎已经消失无踪。它所指的似乎是一个遥远的往昔，一个（被认为是）残忍和粗鲁的、商业巨头虐待工人并竭力控制一个内在不稳定的经济系统的时代。然而时过境迁，人们认为该经济体制已发生根本性改善。政府监管市场，现代管理者相对于过去时代的大亨们而言，更能同情、理解工人和公众。他们承担更多的社会责任。时代的这种进步，似乎意味着应该有一套新的词汇。

于是人们开始谈论政府与企业共享权力的“混合经济”，有时提到“自由企业”和“私有

企业”。很少有人提倡纯粹的“资本主义”。但也有几个显著的例外。1962年，籍籍无名的经济学家米尔顿·弗里德曼出版了一本名为《资本主义和自由》的书。标题很吸引眼球，因为它赞扬了当时已经变得非常冷门，以至于很少为人提及的一个制度。将近五十年过去了，我们又经历了沧海桑田的变化。今天的弗里德曼已经非常有名，还获得了诺贝尔经济学奖。他的作品似乎已经没有了争议性。他的观点——资本主义促进政治自由——已经被广泛（如果不是普遍）接受。书中引述了许多因果关系来阐述他的观点：资本主义为消费者提供更多选择，因此也培养了他们对选择的偏好，他们希望在各种领域，包括政治领域，都能有各种方案可供选择；资本主义通过广泛分散的经济权力来稀释政治权力；它使人们敢于批判政府，因为大多数工人并不依赖政府来实现就业。

资本主义的发展为什么会出现这样的逆转？肯定不是因为政府的萎缩。弗里德曼写那本书时，政府干预远比现在少。政府支出占 GDP 的百分比低于今天，税负相对要轻，市场监管也要少得多。1965 年，国会通过了医疗保险制（Medicare）和医疗补助制（Medicaid），这是为老人和穷人设立的联邦健康保险项目。提供大学教育支助、食品援助和住房保障的社会项目数十年来也不断增多。1960 年，联邦、州和地区各级政府的支出共占 GDP 的 26%；21 世纪初，这个比例为 32%，而 GDP 的总额也已大大高于 1960 年。政府对环境、工地安全和消费品的监管力度也已显著加大。

总的来说，欧洲的情况与美国类似。1980~1990 年，一些此前国有化了的产业（航空、电信和钢铁）又变身为私有企业。但是政府支出却不断增加，调控力度与广度也逐步加大。几乎到处都是福利国家。2008 年的美国大选又将一个民主党政府扶上了台，这会加快这个趋势的发展。尽管如此，资本主义业已获得永久性尊重，原因有两个：对手的挫败和冷战的结束。

经济“大萧条”时人们对资本主义的信任降至冰点，资本主义面临危

机的高潮时刻。20 世纪 30 年代，美国的失业率达 18%。欧洲的高失业现象使阿道夫·希特勒走上政坛，发动“二战”。在大众的眼里，暴虐的资本主义不能再被信任，至少需要改革和控制。更有人认为应废除资本主义。分析 2007~2009 年的经济危机时，人们一再地提及“大萧条”，它成了划分“灾难”与“非灾难”的分水岭。但两个危机之间还是存在差异的，“大萧条”时期人们已经准备抛弃资本主义，将婴儿与洗澡水一起泼出去，而现在的经济学家认为“放宽监管”固然不是好办法，但还是愿意保留资本主义，脏水固然要泼出去，宝贝还是要留下来。

资本主义社会至少有三个特点。首先，它通过非集中市场和自由价格解决大多数经济问题。如果某器具的需求量增加，那么它的价格随之上涨，产量也增加。如果供过于求，那么价格下降，利润减少，最终产量也下降。市场决定产业的增长（或萎缩）和就业的上升（或下降）。

第二，它创立了一个激励体系，它允许个人和企业保留大量的劳动或经营报酬。资本主义的一个前提，就是它假定大多人都想改善处境。它假定，如果他们的抱负、智慧和想象能带来利益，那么他们将更努力工作，投资更多，更愿意冒险。收入不是由法律、习俗或政府设定的“需求”决定的。

最后，资本主义建立了永久的“试错”系统。它没有集中控制生产，而且个人和企业能通过满足市场需求来获利，所以人人都能自由地实验。

实验是提高生活水平的基本渠道，因为它能带来新产品、新服务以及新的、更好的（包括更廉价的）生产与销售方式。这意味着，作为社会制度，资本主义不可避免地会产生不平等。总有些人获利更多。但是它的总准则是：额外的努力可能带来额外的报酬，这个原则总能激励人们付出更多的努力。

出于同样的原因，资本主义也就意味着不断的变化。市场不会停滞不前，市场的需求和欲望会发生转变。经济学家约瑟夫·熊彼得（1883~

1950) 把这种变化称为“创造性毁灭”。运转良好时，资本主义能提高人们的生活水平。但是这种不断的变化会导致经济社会的不稳定——金融恐慌、经济萧条、工业与农业的起伏盛衰。经济稳定要求供需基本对等，失业的人能找到工作，生产出来的产品能被消费，节省下来的钱能被用以投资。

尽管市场在这些方面能起到很好的配置作用，但也不是在任何时间和领域都奏效。因为所有的社会都面对着不平等和不稳定这一对孪生问题，并不存在理想的资本主义形式。每个国家，包括美国，都在调整资本主义的“配置”，来满足社会自身的政治偏好和文化品味。

很少有市场是完全自由的，大多市场受到政府调控。例如，美国的劳动市场就有最低工资保障、工作时限和退休养老规定。在许多国家，有些价格受到调控或控制。政府设定水电费和话费。个人和企业一般都不能把自己赚的钱都留在口袋里，都需要纳税。政府调控和社会风俗决定了“试错”的空间不是无限的。

在日本，政府规章保护小型家庭商店，避免它们被大型连锁商场吞噬殆尽。几乎所有的政府都会监管科学实验。因此，资本主义是一项艺术。所有先进的经济体都是混合经济，政府和私有市场共享权力，只是程度不同而已。同样，资本主义受文化的调节。美国的资本主义与日本、巴西、德国和韩国的资本主义不一样。如果政府通过税收、限制、调控、补助和政治特权，过多地压制市场的力量，那么资本主义就会变得有名无实。同样，如果文化对市场扼制太大，例如按照家世、习俗、政治关系和腐败来分配财富和地位，那么资本主义也同样名不副实了。

资本主义总是处在不断完善的过程中。在 21 世纪初，这一点尤其明显。在过去的半个世纪里，资本主义变得更加全球化，体现在以下两方面。首先，更多的国家尝试资本主义模式，如印度和俄国，是最近转型的最大的两个国家，它们希望让资本主义融入本国的价值和社会体系。弗里

德曼至少说对了一部分：资本主义的全球传播不但会带来经济变革，还会导致社会与政治转型。更多地依赖市场，意味着给予人们更多的自由，意味着通过经济竞争来决定地位和收入，而不是通过家世、民族背景和政治立场。过去和现在的矛盾不仅是可能存在的，也是不可避免的。全球化的第二个体现是国际贸易扩大和投资壁垒减少。尝试资本主义的国家未必会同时决定融入世界经济，他们可以在国内发展，限制与外部世界的交流。

但在实践中，各国在全球化的这两个方面都有动作。几乎所有的国家都更加依赖国际贸易和投资资金的流动来促进自身发展。这就开辟了新的收入来源渠道——产品、科学技术和和管理技术的跨境流动。在这一过程中，各国都可以扬长避短；投资者以此寻求最大的回报。但一旦全球贸易或投资流动崩溃，这种相互依赖的不稳定性就会加大。现在的资本主义已经脱胎换骨，不同于 30、50 和 100 年前的资本主义，它是某个古老观念的一个或多个新版本。它的演变历史和未来前景令人着迷。

注：罗伯特·J.萨缪尔森为《新闻周刊》和《华盛顿邮报》的长期专栏作家。他的著作包括《美好生活及其不满：权利时代的美国梦》(1995)和《大通胀及其后果》(2008)。

真正的“资本家”，需要有全球意识。因为经济就像天气，是具有蝴蝶效应的，风暴的发源地也许与你相距万里，但最终你可能仍不能幸免于难。



		序	艰难时代 / 1
		导 言	资本主义的再生 / 7
		第一章	资本主义 101 / 001
			古典经济理论 / 004
			新古典经济学理论 / 005
			马克思主义经济理论 / 007
			自由放任主义 / 008
			供给和需求 / 010
			经济周期 / 012
			全球化 / 014
			经济学和博弈论 / 016
			经济指标 / 018
			中央银行 / 020
			商业银行业 / 022
			投资银行业 / 023
			股票和股票市场 / 025
			债券 / 027
			风险资本 / 029
			套利 / 030

债务 / 031
信贷 / 032
审计 / 033
破产 / 036
现金流 / 037
物物交换 / 038
黑市 / 039

| | 第二章 | **资本主义年表** / 041

古老的历史 / 043
汉谟拉比法典 / 045
钱币 / 046
重商主义 / 047
郁金香球茎狂热 / 049
殖民地的骚动 / 050
第一次工业革命 / 052
蒸汽机 / 052
轧棉机 / 054
纺织业 / 055
工人 / 056
美国式制造系统 / 057
劳工的反击 / 058
为现代充电 / 059
新思想 / 060
限制政府权力 / 061
从证券崩盘到信用卡的诞生 / 062
互联网革命 / 063

| | 第三章 | **你应该知道的资本主义人物** / 065

大卫·休谟 (1711~1776) / 068
亚当·斯密 (1723~1790) / 069
埃德蒙·伯克 (1729~1797) / 071
亚历山大·汉密尔顿 (1755~1804) / 072
卡尔·马克思 (1818~1883) / 074

霍雷肖·阿尔及尔 (1832~1899)	/ 076
安德鲁·卡耐基 (1835~1919)	/ 077
杰伊·古尔德 (1836~1892)	/ 078
J P 摩根 (1837~1913)	/ 079
约翰·戴维森·洛克菲勒 (1839~1937)	/ 081
乔治·威斯汀豪斯 (1846~1914)	/ 083
托马斯·爱迪生 (1847~1931)	/ 085
索尔斯坦·凡勃伦 (1857~1929)	/ 086
亨利·福特 (1863~1947)	/ 088
约翰·梅纳德·凯恩斯 (1883~1946)	/ 090
弗里德里希·奥古斯特·冯·哈耶克 (1899~1992)	/ 092
约翰·加尔布雷思 (1908~2006)	/ 093
米尔顿·弗里德曼 (1912~2006)	/ 094
沃伦·巴菲特 (1930~)	/ 095
比尔·盖茨 (1955~)	/ 097

| | 第四章 | **资本主义的成功范例** / 101

可口可乐	/ 104
丰田	/ 108
波音公司	/ 110
英国石油公司	/ 113
皇家荷兰壳牌公司	/ 115
埃克森美孚公司	/ 116
雀巢	/ 118
强生公司	/ 120
IBM	/ 121
通用电气公司	/ 125
微软公司	/ 128
星巴克	/ 131
沃尔玛	/ 133
易趣	/ 135
联邦快递	/ 137
谷歌	/ 138
中产阶级	/ 140