

全球经济政治背后推手的真实传奇

THE HOUSE OF
ROTHSCHILD

[英] 尼尔·弗格森◎著

罗斯柴尔德家族

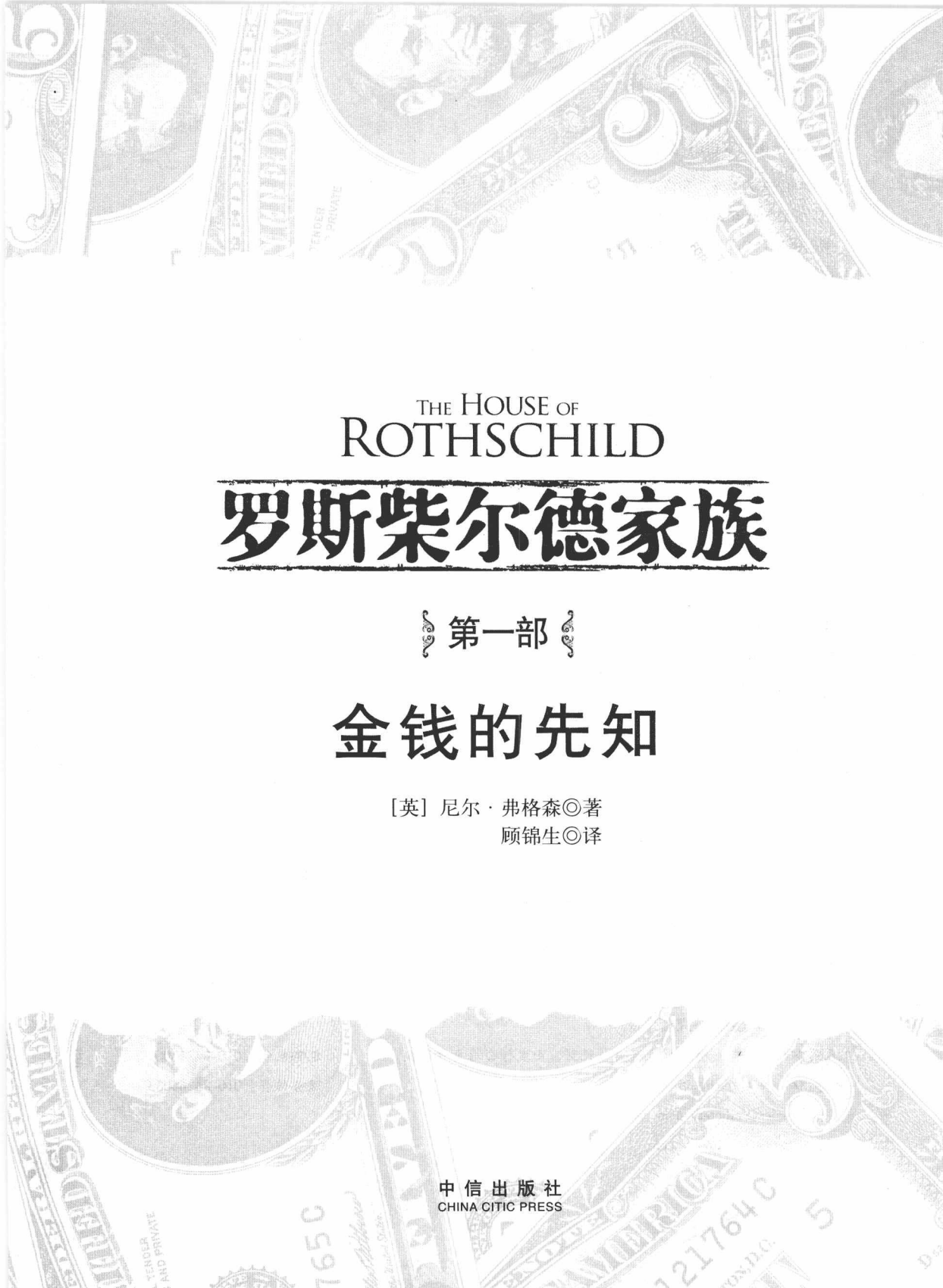
第一部

金钱的先知

它是一个神秘的金融家族
传说它操纵着整个金融市场
它是货币战争的幕后主使吗？
它到底有怎样的发家史和真面目？



中信出版社·CHINA CITIC PRESS

The background of the entire cover is a collage of various US dollar bills, including one, five, and ten dollar notes, arranged in a pattern that frames the central text.

THE HOUSE OF
ROTHSCHILD

罗斯柴尔德家族

第一部

金钱的先知

[英] 尼尔·弗格森◎著
顾锦生◎译

中信出版社
CHINA CITIC PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

金钱的先知/ (英) 弗格森著; 顾锦生译. —北京: 中信出版社, 2009. 9

(罗斯柴尔德家族系列; 1)

书名原文: The House of Rothschild

ISBN 978-7-5086-1627-8

I. 金… II. ①弗…②顾… III. 金融—经济史—世界 IV. F831.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 132319 号

The House of Rothschild; Money's Prophets 1798-1848

Copyright © 1998 by Niall Ferguson

Simplified Chinese translation edition © 2009 by China CITIC Press

ALL RIGHTS RESERVED.

金钱的先知 (罗斯柴尔德家族系列 1)

JINQIAN DE XIANZHI

著 者: [英] 尼尔·弗格森

译 者: 顾锦生

策划推广: 中信出版社 (China CITIC Press)

出版发行: 中信出版集团股份有限公司 (北京市朝阳区和平街十三区 35 号煤炭大厦 邮编 100013)

(CITIC Publishing Group)

承印者: 北京牛山世兴印刷厂

开 本: 787mm × 1092mm 1/16 印 张: 18.75 字 数: 307 千字

版 次: 2009 年 9 月第 1 版 印 次: 2009 年 11 月第 2 次印刷

金权图字: 01-2008-3954

书 号: ISBN 978-7-5086-1627-8/F·1695

定 价: 39.00 元

版权所有·侵权必究

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页, 由发行公司负责退换。

服务热线: 010-84264000

<http://www.publish.citic.com>

服务传真: 010-84264033

E-mail: sales@citicpub.com

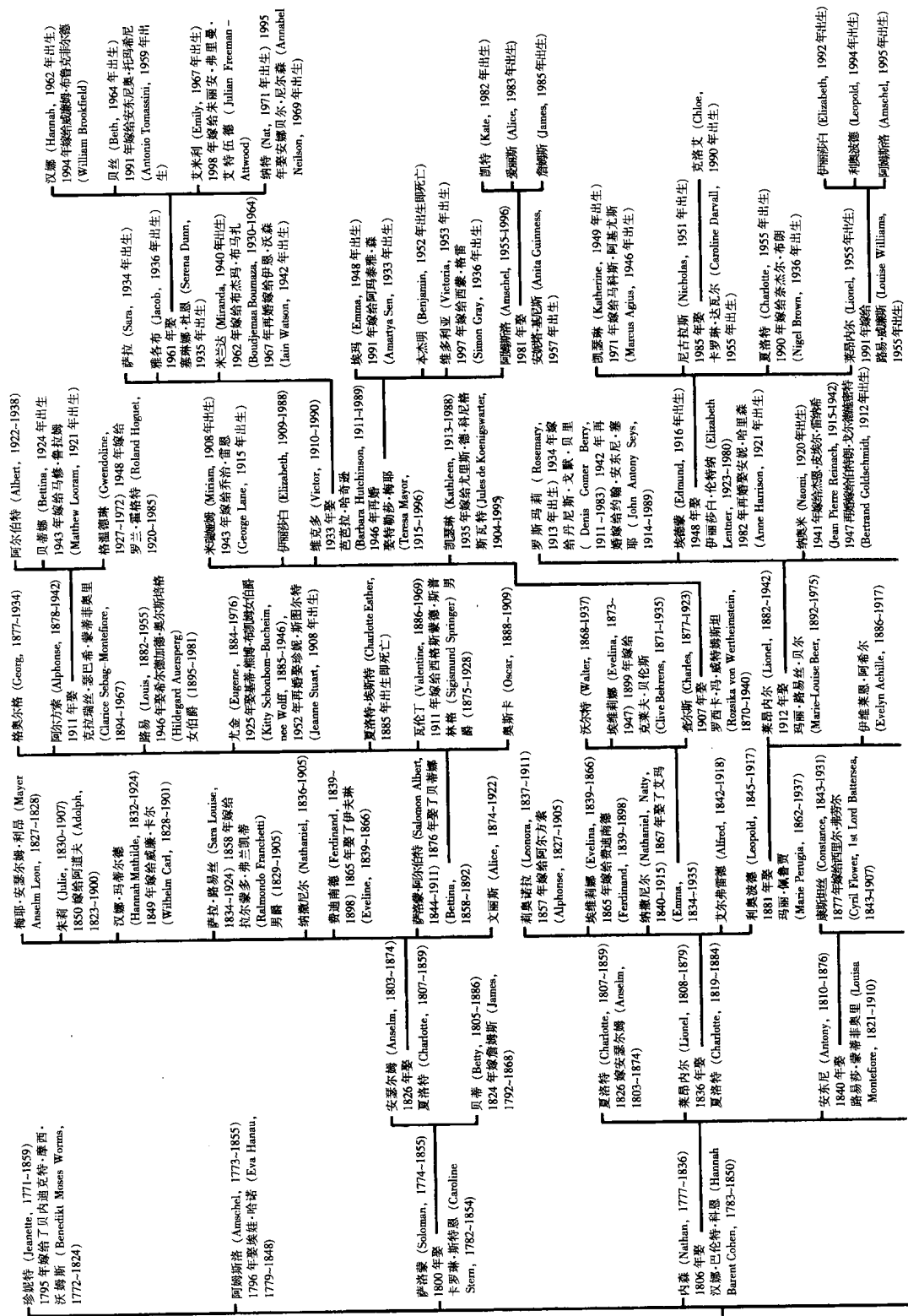
author@citicpub.com

献给苏珊、费利克斯和弗雷亚

林麗·阿瑪莉亞 (Margaret Amalia) 1744-1812)

梅耶·阿姆斯洛 (Mayer Amschel, 1744-1812)

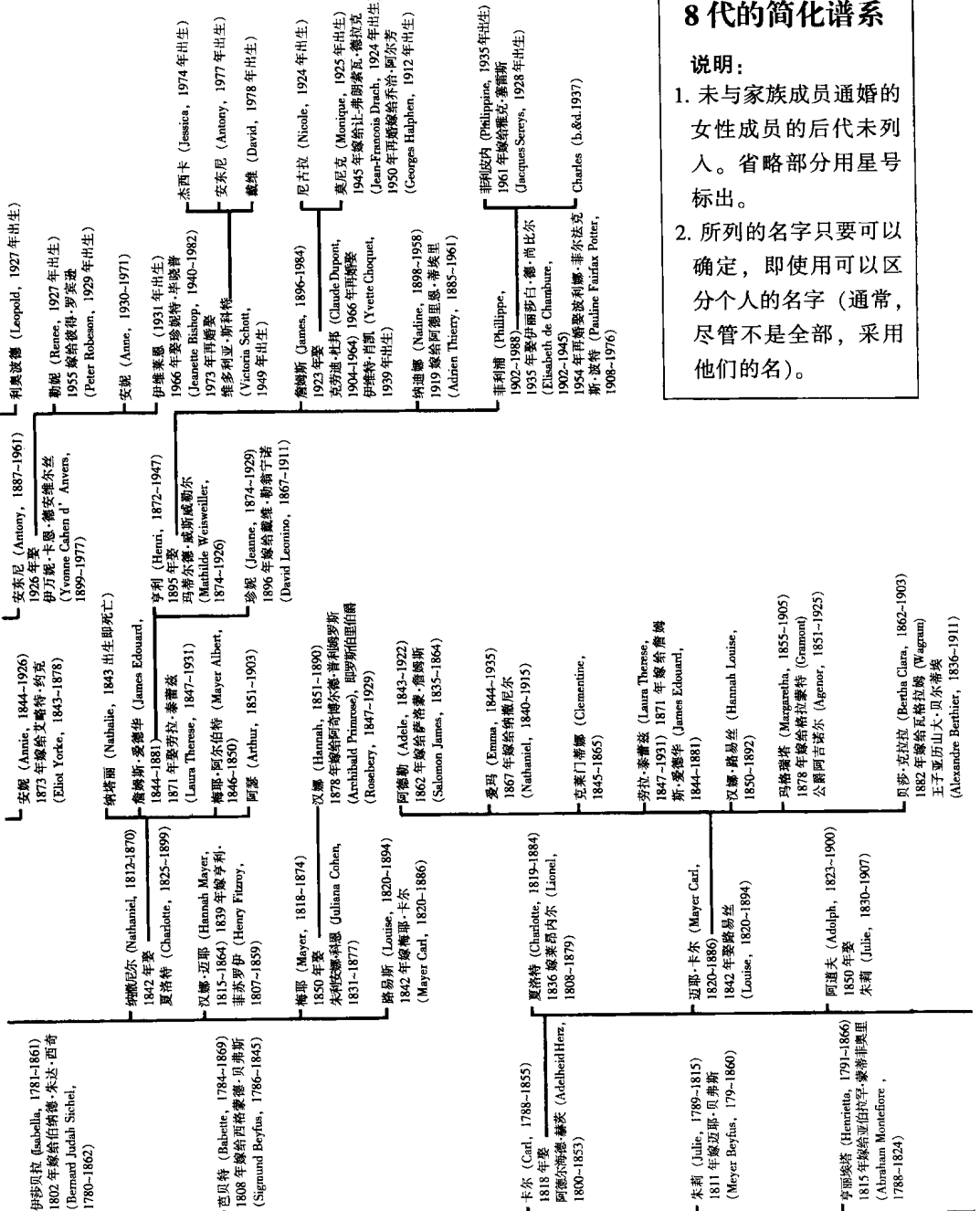
此为试读, 需要完整PDF请访问: www.ertongbook.com

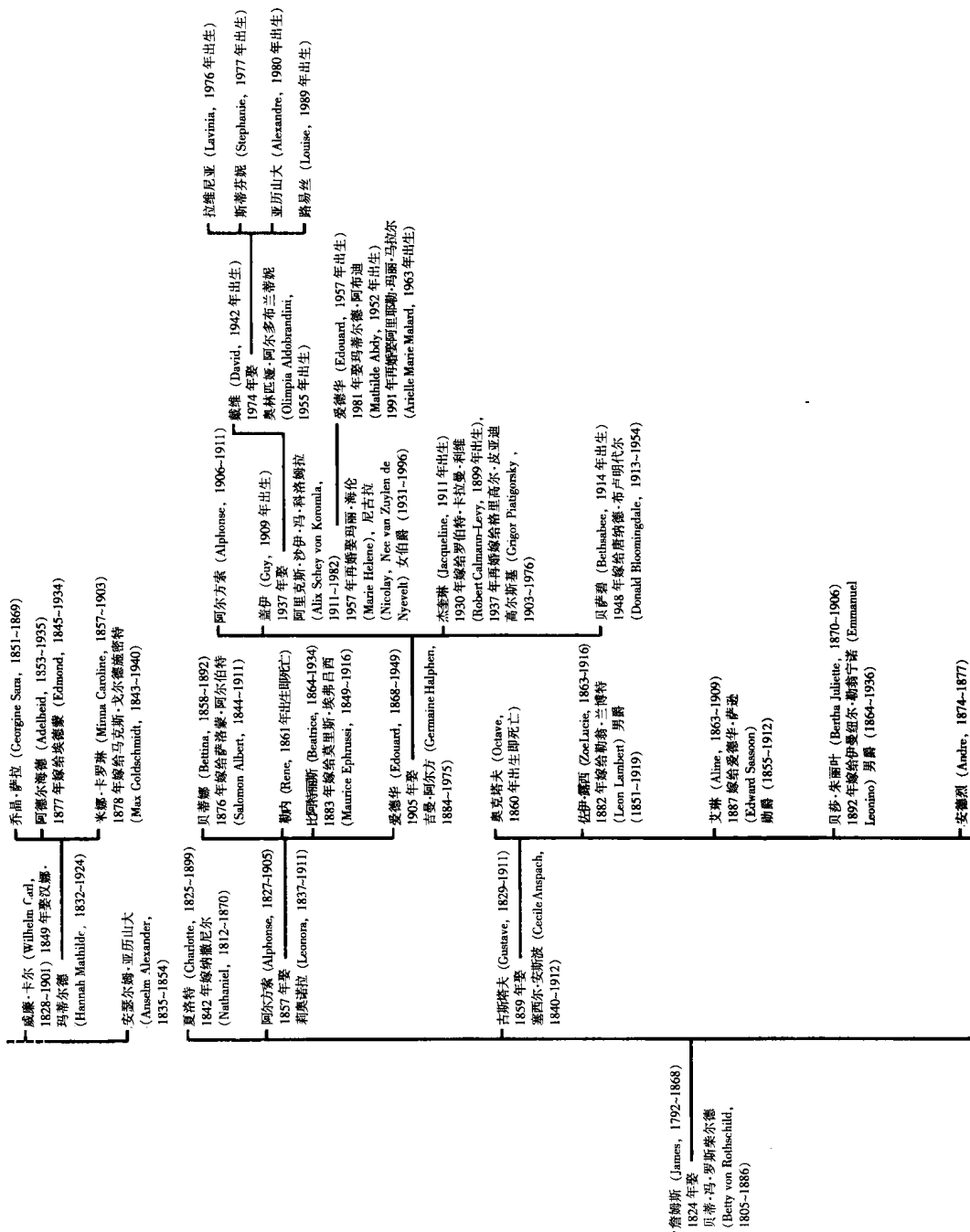


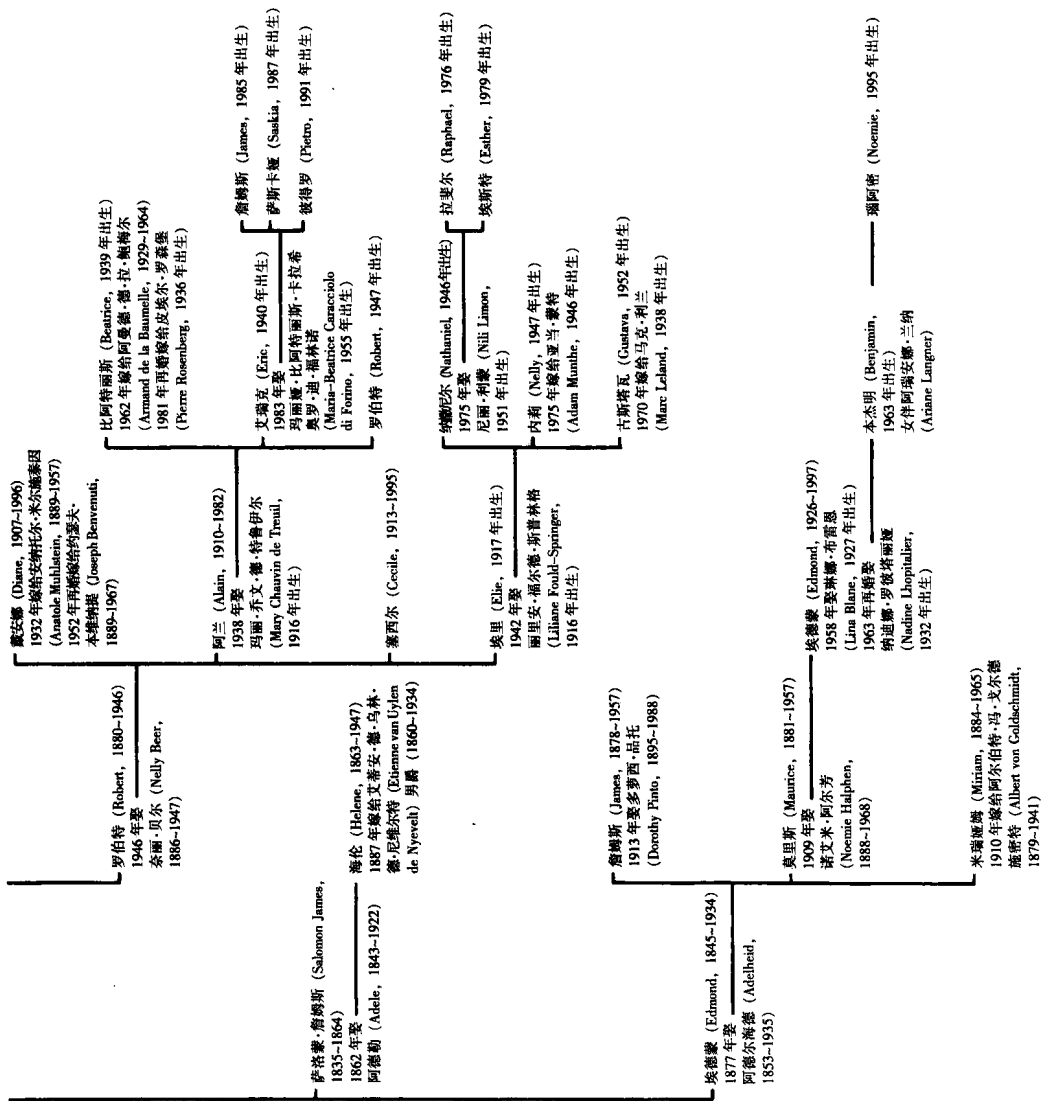
罗斯柴尔德家族 8代的简化谱系

说明：

1. 未与家族成员通婚的女性成员的后代未列入。省略部分用星号标出。
2. 所列的名字只要可以确定，即使用可以区分个人的名字（通常，尽管不是全部，采用他们的名）。







THE HOUSE OF
ROTHSCHILD

目 录

家 谱	VI
前 言	现实与神话 1
第一章	家族生意 43
	迈耶·阿姆谢尔 51
	双重革命 58
第二章	“宫廷犹太人” 75
	选帝侯的财富 79
	迈耶·阿姆谢尔的遗产 89
第三章	“金融界的拿破仑”(1813~1815年) 101
	战争与和平 103
	内森的滑铁卢 116
	兄弟互助的典范 127
第四章	和政府做生意(1816~1825年) 137
	和平的经济结果 140
	“神圣同盟的主要盟友” 151
	金融与革命 157
	拯救英格兰银行 165

第五章 -----	荣耀与诽谤 (1826 ~ 1829 年)	173
	公共关系	174
	从坎宁到威灵顿	185
	系列影响	190
	钱生钱	201
第六章 -----	虔诚的信仰	203
	“良好的犹太人”	206
	“神圣行动”: 犹太解放运动	213
	独一无二的犹太家族	226
第七章 -----	正式身份	237
	上层社会	240
	粗鲁的暴发户	246
	“混乱”的荣誉	252
	“良好的教育”	257
第八章 -----	突然的革命 (1830 ~ 1833 年)	263
	革命与法国公债	270
	统一公债与宪章	282

现实与神话

I

“银行业，”罗斯柴尔德家族第三代勋爵曾经这样评价说，“说到底就是让金钱流动得更顺畅，使其从所在地 A 点便捷地流动到需要它的 B 点。”尽管这短短的一句话确实反映出维克托·罗斯柴尔德对金融不甚热情，但也道出了一定的真理。不过，如果他的高祖 200 年前创立公司的历史，其内容仅仅是把钱从 A 点弄到 B 点，那么它定然乏善可陈，读来味同嚼蜡，事实上它也不应是这样的。

所有银行都有各自的历史，尽管它们并非都有人研究或记文相传；不过，在这些银行中，只有罗斯柴尔德家族银行拥有一个神话。自 19 世纪 20 年代起，有关这个家族的神话就已开始流传：他们的财富起源以及规模，急速蹿升的社会地位，他们的政治影响力——不仅仅在设有罗斯柴尔德银行的五国，而且在全世界的影响力，以及他们恪守的犹太主义。这一神话也已被证明几乎与罗斯柴尔德父子公司（N. M. Rothschild & Sons）一样历久不衰。

“罗斯柴尔德”这个名字（德文原意是“红盾”）在今天可能没有 100 年前那么广为人知。那时，就如契诃夫所写的那样，一个过时的俄罗斯棺材铺老板都会用这个名字作为绰号来嘲笑一个贫穷的犹太音乐家。不过，仅从它仍经常在媒体上“露面”这点来看，相信大多数读者对这个名字也已有所了解。

罗斯柴尔德银行可能不再是 1815 年之后那个世纪的“金融巨人”，这个家族的成员可能已如散沙般散落在世界各地，但是“罗斯柴尔德”这个名字仍然吸引着世人的目光——其中一些人对它极为关注。即使那些对金融一无所知或知之甚少的人，一生中也可能遇到这个名字至少一次。因为，这个家族对动物学和园艺学的世代痴迷，使得自然界多达 153 种或次种类的昆虫顶上了“罗斯柴尔德”这个名字；此外还有 58 种鸟、18 种哺乳动物（包括巴林戈长颈鹿），以及 14 种植物（包括一种罕见的拖鞋兰和一种火焰百合），当然了，还有 3 种鱼、3 种蜘蛛和两种爬行动物也同样拥有这个名字。而罗斯柴尔德家族对美食几乎同等热爱，也使得这个名字烙在一种苏芙蕾（由蜜饯、白兰地和香草制成）和一种开胃酥（明虾、白兰地和奶酪放在面包上烤制而成）。而在以色列，以这个家族成员的名字命名的城镇和街道数不胜数；在法国，罗斯柴尔德家族名下的武当王庄以及拉菲葡萄庄园所产名酒畅销全球；从英国的艾尔斯伯里谷到意大利的里维耶拉，罗斯柴尔德家族建造了无数栋房屋——在南极洲，甚至有一个岛也叫做“罗斯柴尔德”。

肖邦和罗西尼为这个家族谱写过乐曲，巴尔扎克和海涅为他们写过书。这个家族以它的众多收藏（其中一些可以从展览馆里看到）享誉艺术界，也以赛马的显赫“德比”战绩名震赛马圈。在写这本书期间，我几乎没碰到一个没听说过这个家族的逸闻的人——最常听到的是内森·迈耶·罗斯柴尔德投机滑铁卢战役获得巨额利润的神话，以及购买苏伊士运河股份的故事，英国作家迪斯雷利以自己的小说使之广为流传。对那些缺乏历史知识的人来说，不妨看看《犹太人幽默集》，书里面仍然有罗斯柴尔德家族的笑话。此外，还有两部关于罗斯柴尔德家族的电影，一部话剧以及一部剧情怪诞、表演不怎么成功的百老汇音乐剧。

需要立刻说明的是，本书讲述的并不是长颈鹿、百合、苏芙蕾、葡萄佳

酿或南极洲岛屿的故事。它主要还是一部关于银行业方面的书，在这里特别解释一下，确保有些读者不至于产生错觉，因为这些读者对富豪家族如何挥霍财富的兴趣远大过他们如何积累财富。

实际上，罗斯柴尔德父子公司从技术上讲并不是一家银行——至少，根据维多利亚时代的金融记者沃尔特·巴杰特在其《伦巴德街》（*Lombard Street*）一书中的定义来看，它不能算是银行。巴杰特在书中写道，“如果被问到谁是银行家，一个外国人通常会认为他们（罗斯柴尔德家族）就是。但是这恰恰说明了我们英国对银行业的定义与欧洲大陆的定义存在差异”：

几位罗斯柴尔德先生都是大资本家，手中掌握着大量借入资本。但是他们不会接受 100 英镑的汇票，然后以 5 英镑一张的支票兑现，而这恰恰是我们英国的银行业务。他们掌握的借入资本数额庞大，归还的期限相对较长。英国银行家处理的都是小额资本，都是短期或随时需要归还的。两者在运用资金方面也存在差异：外国人认为“交易所业务”——即买卖外国债券——是银行业的一个主要组成部分……但是绝大部分英国银行家不知道如何操作“交易所业务”……他们宁可想转变为丝绸商人。交易所交易掌控在很小而且很特别的外国债券经纪团体手中，在这些人中几位罗斯柴尔德先生是佼佼者——这个家族的成员不是英国的银行家，无论从他们借入资金的定义上来看，还是从他们利用资金的方式来看，都不符合英国银行家的定义。

内森·迈耶·罗斯柴尔德在英国的职业生涯起步于纺织品出口，因此他从技术上来说是一个商人，后来逐渐精通各种金融业务。他自己在 1817 年曾说过：“我的业务……由政府交易以及银行运作组成”——后者他可能是指与英格兰银行的业务往来，而不是存款之类的银行业务，这些业务被巴杰特称作是“我们英国的银行业务”，而且也是今天许多街头大银行的主要业务。

罗斯柴尔德父子公司当时也不能被看做是一个家族公司，直到 1905 ~ 1909 年之间的某个时刻，它才成为罗斯柴尔德“银行”集团中的一员，这个集团

由几个家族成员掌控——其中，唯一经营到今天的只有伦敦分行（尽管法国目前也有罗斯柴尔德父子银行，但它不是由最初的巴黎分行直接衍生而来，1981年巴黎分行被法国收归国有）。在19世纪20年代至60年代的鼎盛时期，这个集团拥有5个分设各地的银行。除了内森在伦敦的分行，在德国法兰克福有最原始的罗斯柴尔德父子公司（M. A. Rothschild & Sohne，1817年后改名为M. A. von Rothschild & Sohne），这家公司在老迈耶·阿姆谢尔·罗斯柴尔德死后，由长子阿姆谢尔接手；在法国巴黎，五子詹姆斯创立了罗斯柴尔德兄弟公司（de Rothschild Frres）；此外还有法兰克福总行的两个分行，即四子卡尔掌管的意大利那不勒斯罗斯柴尔德银行（C. M. von Rothschild）和次子萨洛蒙执掌的奥地利维也纳罗斯柴尔德银行（S. M. von Rothschild）。一直到19世纪60年代，五家银行合作都非常紧密，因此讲述其中一家银行的历史必定要提及其余四家：无论从哪方面来说，它们都是一个跨国银行的组成部分。甚至一直到20世纪第一个10年，这种合伙人体系仍在运转，“英国”的罗斯柴尔德成员与巴黎分行有着休戚与共的金融联系，“法国”的罗斯柴尔德成员与伦敦分行也是一样的关系。与现代的跨国公司不同的是，它一直是一个家族公司，所有经营决策都严格控制在合伙人的手里，而（一直到1960年）合伙人只能由罗斯柴尔德家族的男性成员担任。

要透彻理解这种跨国合伙人体系，可能最重要的一点就是：1815~1914年一个世纪的大部分时间里，这个家族公司非常轻易地占据了世界最大银行的宝座。以他们资金相互交错的情况来说，在19世纪80年代初期之前，罗斯柴尔德五兄弟一直生活在自己的联盟里。20世纪没有可以与之媲美的公司和人物：即便今天最大的银行业国际公司，也享受不到罗斯柴尔德公司鼎盛时的“霸权”；今天，也没有任何人拥有的资产占世界财富的份额能够与19世纪20年代中期到60年代的内森以及詹姆斯匹敌（见附录1）。

如果不研究罗斯柴尔德家族如何积聚起天文数字般的财富，那么资本主义的经济史就是不完整的。他们的空前成功有什么“秘密”吗？这个家族头上戴着无数个商业财富的光环：比如，掌握了证券业1/3的财富、房地产业1/3的财富，以及珠宝和艺术业1/3的财富，将证券交易所当成“冷水浴”（快进，快出），或者说，只给别人留了10%的财富——不过所有这些都不足

以解释他们为何成功。

罗斯柴尔德家族从事的到底是什么样的生意？他们是如何利用手中的经济杠杆的？要正确地回答这些问题，我们必须了解一点 19 世纪的国家财政状况，因为正是借款给政府，或投机已有的政府债券，使得罗斯柴尔德家族获得了巨额利润，这也是他们庞大财富最重要的组成部分。

II

整个 19 世纪，所有国家都会偶尔出现财政赤字，一些国家几乎一直入不敷出——这就是说，它们的税收收入通常不足以应付所有开支。当然，这些国家的情况与 18 世纪时的情况差异不大。1800 年之前，各国都处在战争之中或在为战争做准备，这自然带来了巨额的开支；而农产品歉收（或贸易锐减）也导致税收减少，从而使得国家收入大幅下跌。

尽管这些赤字的数额与国家收入比起来相对较小，但是却不容易在财政上实现填补。国内资本市场尚不发达，而国际资本市场的整合初见雏形，首次形成了以阿姆斯特丹为中心的金融体系。对大多数国家来说，借贷代价昂贵——即它们为贷款所付的利息相对过高——因为它们被投资者认为是不可靠的债务人。因此，预算赤字通常以这样的方式填补：要么出售皇家资产（土地或办公场所），要么通过通货膨胀（国家贬值流通货币）来实现。当然，还有第三个可能的解决方法，就是征收新的税项，但是鉴于 17 世纪已发生，并将贯穿 19 世纪的事例来看，税收制度的重大变化通常需要通过代表机构做出某种政治承诺；法国大革命也正是因为如此才加速到来，当时为了从三级会议（Estates General）中的权贵们手中获取新收入，国王做出了一定的承诺，但所有其他财政变革未能跟上国王的军事行动需求，因而引发了大革命。这条法则有一个例外，即当时的英国，它自 17 世纪晚期就形成了一套相对精密的公共借贷（国债）和货币管理（英格兰银行）体系。另外一个例外是德国的一个小公国黑森—卡塞尔（Hesse-Kassel），它的统治者一直保持着一定的收入盈余，他雇用属地中的人给别国当雇佣兵获取收入。参与管理该国统治者的庞大投资组合，也是迈耶·阿姆谢尔·罗斯柴尔德从一个硬币交

易商（他最初的业务）转变为一个银行家迈出的第一步。

1793~1815年期间，再次发生的战争主宰了一切，它对财政带来的副作用非常复杂。首先，所有参战国的经济都因为空前的开支而陷入通货膨胀的泥沼，最极端的例子是法国的纸币体系崩溃。欧洲的货币——包括1797年之后的英镑——均处在风雨飘摇之中。其次，战争的破坏（比如，法国占领了阿姆斯特丹以及拿破仑的大陆经济封锁计划）带来了一些机会，一些商人可以通过高风险的交易获得巨额利润，比如走私纺织品、金银等以及帮助流亡的统治者管理已有的投资。第三，英国对欧洲大陆盟友的巨额经济援助推进了跨国界支付系统的变革，因为此前这个系统从未处理过数额如此庞大的款项。正是在这种动荡不堪的局势下，罗斯柴尔德家族实现了关键性的飞跃，他们从两家规模不大的公司——位于法兰克福的小型商业银行以及位于曼彻斯特的一个布料出口公司——一跃成为一个跨国金融合伙人公司。

拿破仑被打败以后，世界对国际金融服务的需求并没有终结；恰恰相反，战争带来的债务和赔款业务几乎一直贯穿着整个19世纪20年代。而且，新的财政体系需要快速摆脱政治危机。这段期间，西班牙以及奥斯曼帝国一直被这种危机困扰。与此同时，英国财政紧缩以及货币体系的稳定带来了一种新的投资需求，即那些在战争期间将资金投入到高收益英国债券上的人已适应高风险的考验，仍希望有类似的投资机会。这种需求在内森以及他的兄弟们那里得到了很好的满足。他们建立的体系能够让英国的投资者（以及西欧其他富有的“资本家”）通过购买具备国际兑换能力、固定利率的无记名债券（即可以转手），来实现对别国债券的投资。这种体系对19世纪历史的意义不能被过于强调。这个日益扩张的国际债券市场将欧洲真正的“资本家”聚集到了一起：那些身家足够显赫的人能够在这样的资产中“冻结”一部分财富，并足够精明地意识到这种资产相对于传统持有财富方式（土地，贪污受贿）所具备的优势。债券是流动的。它们一周内在欧洲证券交易所买卖的时间长达五天半（节假日除外），还可以在其他时间、其他地点私下交易。这些债券能够带来巨额的资本利润。当然，唯一的缺点就是：它们同时也会带来巨额损失。

什么决定了19世纪债券市场的涨落起伏？这个问题的答案也是理解罗斯

柴尔德银行历史的关键所在。很显然，经济因素在其中扮演了重要的角色——尤其在短期贷款的条件以及可选私募证券的要求方面尤为突出。但是最重要的因素是政治信心：投资者（尤其是诸如罗斯柴尔德家族这样的大型做市投资商）对发行债券的国家偿付能力的信心。实际上只有两个因素可能导致这些国家不再履行自己的义务：战争，这会导致其开支增加以及税收的减少；国内局势动荡，从政府更迭到全面爆发的革命，这不仅会导致收入锐减，而且还可能导致权力更迭，新的政府可能不会承认之前的债务。这些危机的任何一个迹象都是市场极为关注的，因为它们带来的可能是债务的终止，而罗斯柴尔德家族比任何人都更关注这些迹象。

这也解释了他们每天总是密切关注政治和经济新闻的原因所在。三方面可以让一个投资者取得对于竞争对手的优势：接近政治生活以及消息来源的中心；得到各国消息的速度，无论这些国家离他多远；控制这些消息传给其他投资者的能力。这也是为什么罗斯柴尔德家族花费大量时间、精力和金钱尽可能与当时上层政治人物维持紧密关系的原因。它同时也解释了他们为什么精心构建一个网络，在其他核心金融市场中安插代理人，并向其支付薪酬的原因，这些代理人的工作不仅仅是代表他们开展业务，同时还负责替他们收集最新的金融和政治消息。此外，它还解释了他们为什么想方设法地提升消息从代理人那里传递到他们手里的速度的原因。早期，他们依赖的是自己的信使系统，也享受到了超越欧洲外交机构的果实。他们有时也用信鸽在不同市场间传递最新的股票价格和汇率等信息。电报问世后，信息趋向“大众化”，能够迅速地传递到各个角落；而在电报（以及后来的电话）问世之前，罗斯柴尔德家族的通信网络使得他们比对手拥有了更多优势。即便丧失了这些优势，他们仍然对金融媒体拥有一定的影响力，通过这些媒体，相关消息传递给了更多的受众。

有关国际或国内局势可能出现动荡的信息对债券市场的影响最为直接，它带动市场价格和投资收益的跌宕起伏，而这些又是投资者所密切关注的。但是，政治与债券市场还存在着另外一种模式的关系。已有的政府证券——过去财政政策的产物的价格波动对现在以及将来的财政政策有着重要的影响。简单地说，如果政府希望通过发行更多的债券来借入更多的资金，现有债券