



(第二季)

吴小杰 刘志军◎编著

# 资本的故事

THE STORY  
OF  
CAPITAL

(第二季)

吴小杰 刘志军◎编著



经济日报出版社



图书在版编目 ( C I P ) 数据

资本的故事. 第2季 / 吴小杰编著. -- 北京 : 经济  
日报出版社, 2013.11

ISBN 978-7-80257-563-9

I. ①资… II. ①吴… III. ①资本 - 基本知识 IV.  
①F014.39

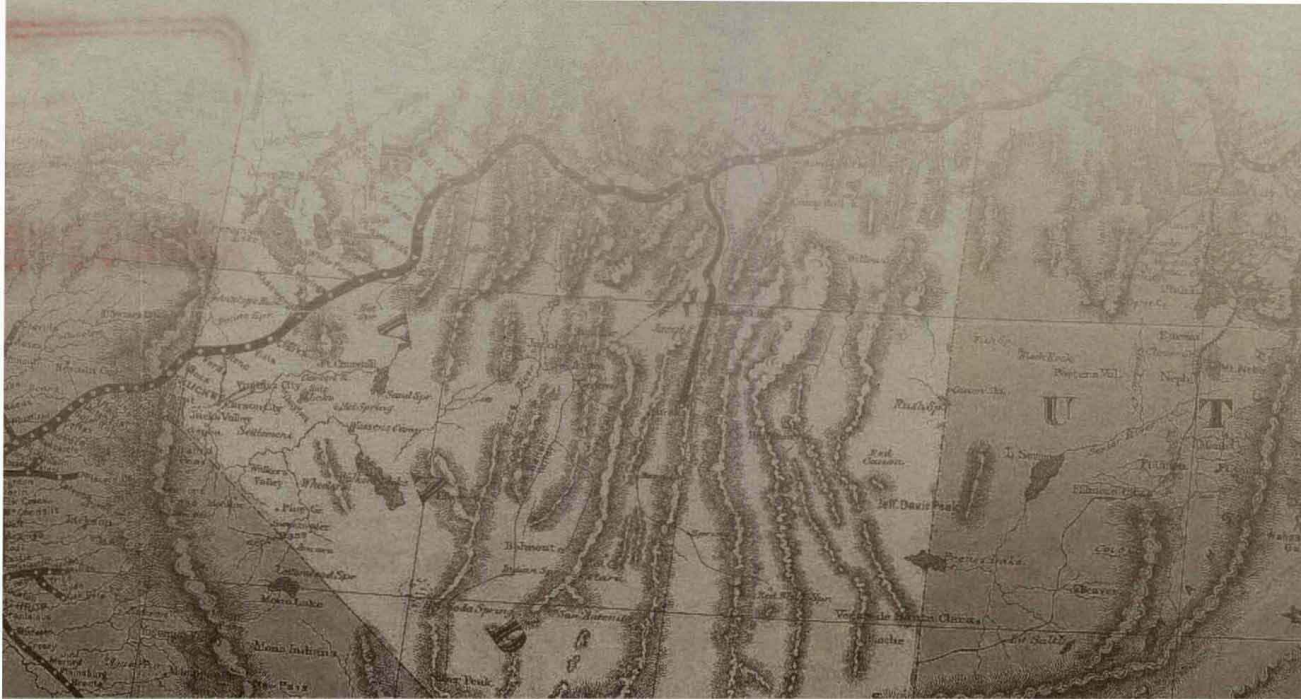
中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第248228号

## 资本的故事

|        |                           |
|--------|---------------------------|
| 作 者    | 吴小杰 刘志军                   |
| 责任编辑   | 李清云                       |
| 责任校对   | 韩会凡                       |
| 出版发行   | 经济日报出版社                   |
| 社 址    | 北京市宣武区右安门内大街65号           |
| 邮政编码   | 100054                    |
| 电 话    | 编辑部 63543168 发行部 63516959 |
| 网 址    | www.edpbook.com.cn        |
| E-mail | jjrb58@sina.com           |
| 经 销    | 全国新华书店                    |
| 印 刷    | 中国电影出版社印刷厂                |
| 开 本    | 787*1092 mm 16开           |
| 印 张    | 16.5                      |
| 字 数    | 100千字                     |
| 版 次    | 2013年11月第一版               |
| 印 次    | 2013年11月第一次印刷             |
| 书 号    | ISBN 978-7-80257-563-9    |
| 定 价    | 45.00元                    |

版权所有 盗版必究





#### 故事四 黄金阴谋

这是一个计划，这更是一个阴谋。沉甸甸的黄金，轻飘飘的纸币，喜好投机的杰伊·古尔德，设计了一个用期货杠杆撬动货币，从而牟利的精妙游戏。

51

#### 故事五 垄断时代

他是世界上第一个十亿富翁，用资本制造出一个庞大的石油帝国，他改变了企业的生态，他就是约翰·戴维森·洛克菲勒。

65

#### 故事六 瓶装的财富

一个小小的瓶子，满装的却是巨大的财富，无形的品牌资本创造了有形的产业资本，这里讲的是——可口可乐的财富故事。

81

#### 故事七 超级工厂

亨利·福特发挥资本的巨大威力，把整个世界装在了汽车轮子上。

93



# 目录

## CONTENTS

### 故事一 针线街的老妇人.....1

一个名不见经传从事亚洲贸易的商人，  
一场英国与法国争夺欧洲大陆和海洋霸权的战  
争，他们互取所需。却在如此情形下，创造了  
世界上第一家现代中央银行。

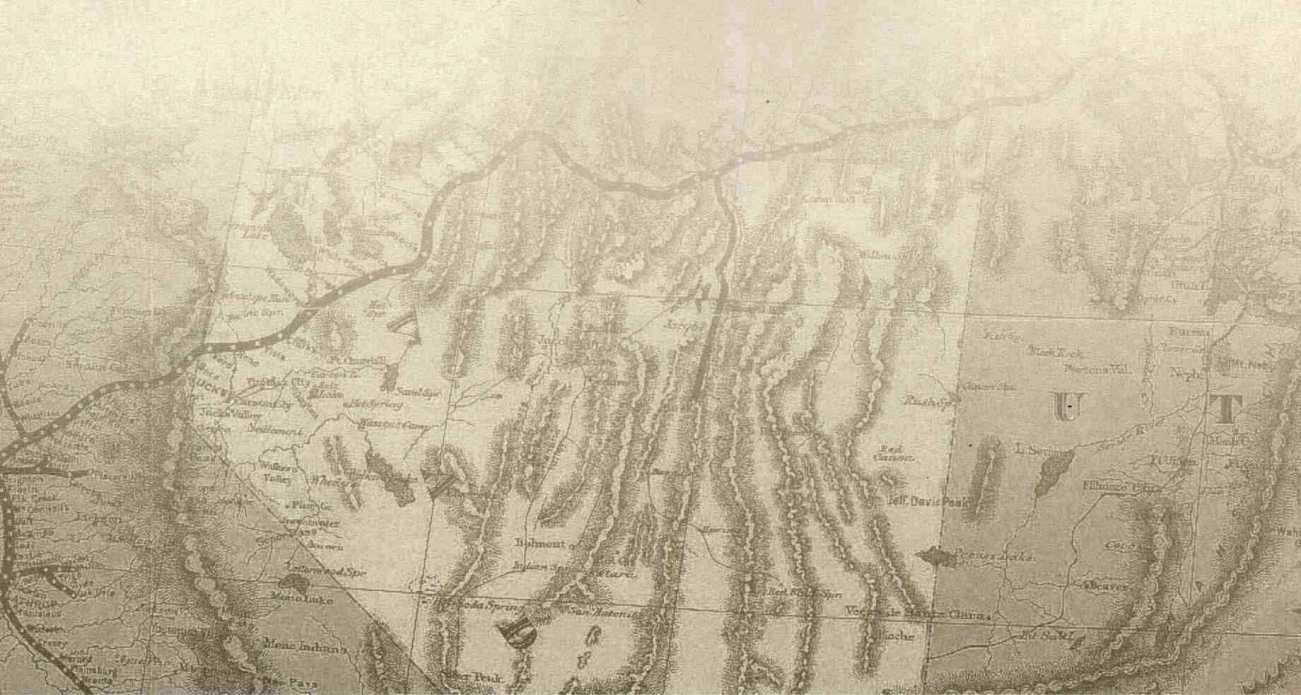
### 故事二 纸币的狂欢.....19

这是约翰·劳的狂欢，也是财富之旅的  
狂欢。正是这一次失败的币制改革，也正是  
这场投机泡沫，人们才能寻找到现代信用货  
币的源头。

### 故事三 金色的道钉.....35

资本是可以创造奇迹的。利兰·斯坦福用  
神奇的资本，催生了一条横跨美国的铁路，  
创造了一个人类工业史上的奇迹。





### 故事十一 拯救宝马

一个冷静的家族掌门人，在宝马即将陷入奔驰的车轱辘底下时力挽狂澜，演绎的是一次成功的资本运作。

147

### 故事十二 二十四小时的承诺

承诺不需太久，只要24小时就行。联邦快递携带承诺越过天空、大陆和海洋，它的出生，写下了一个风险投资的经典案例。

157

### 故事十三 苹果红了

乔布斯给人类送来了一个苹果，他用商业智慧运作资本之水，把苹果从一粒种子，灌溉成了参天大树。

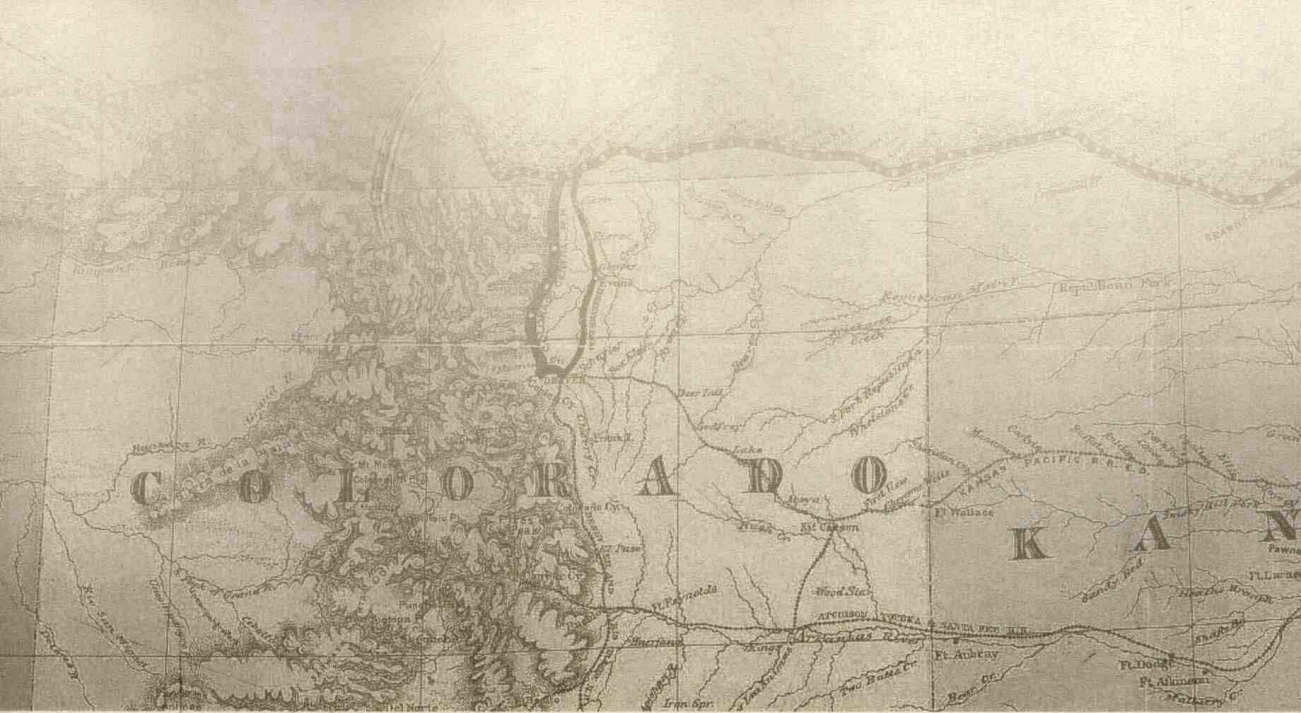
169

### 故事十四 方寸间的胜利

5000亿美元的市值，都装在一个体积微小的电脑处理器里面，在这方寸之间，是资本对顶尖技术的最好赞美。

181





## 故事八 火柴的熄灭

曾经随处可见的火柴，轻轻一擦，灼人的火焰在燃烧的瞬间，照见的是辉煌；当它熄灭，火柴的王国也在顷刻间坍塌。一切成败皆因资本。

109

## 故事九 米奇的新家园

这里是世界上最快乐的地方，这里是充满着想象力和探索精神的王国。当米老鼠从电影屏幕走到现实当中，财富也源源不断地被创造出来。

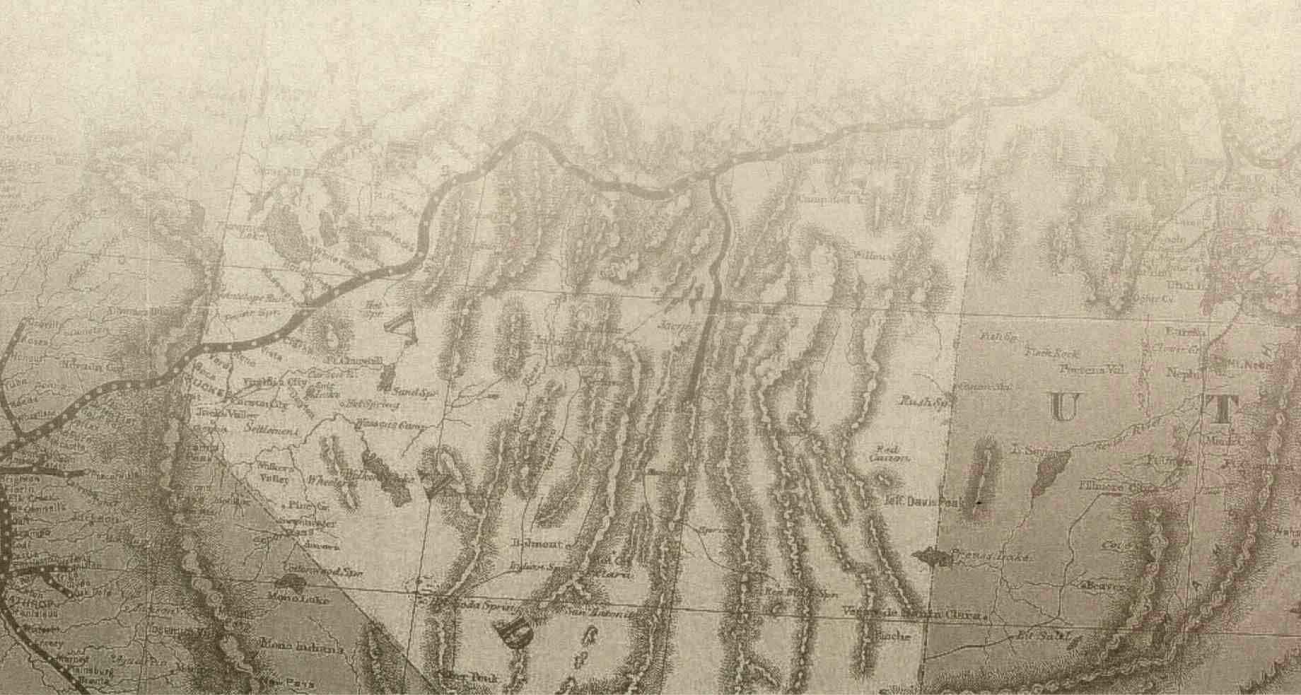
123

## 故事十 口袋里的银行

这是一个魔法师的杰作，用一张小小的卡片，紧紧附着着资本的魔力，就那样轻轻一刷，人们的消费观念从此就改变了。

135





## 故事十八 世纪大并购

沃达丰创造了有史以来最大金额的收购，同时也创造了世界上最大的移动运营商。这场收购告诉现代市场竞争的参与者，时刻都要提防虎视眈眈的资本覬覦。

221

## 故事十九 星空之战

福克斯、天空电视台、星空卫视还有凤凰卫视，这是一个用资本堆砌的传媒帝国。资本无国界，在这个全球电视网的背后，是一张覆盖全球的资本网络。

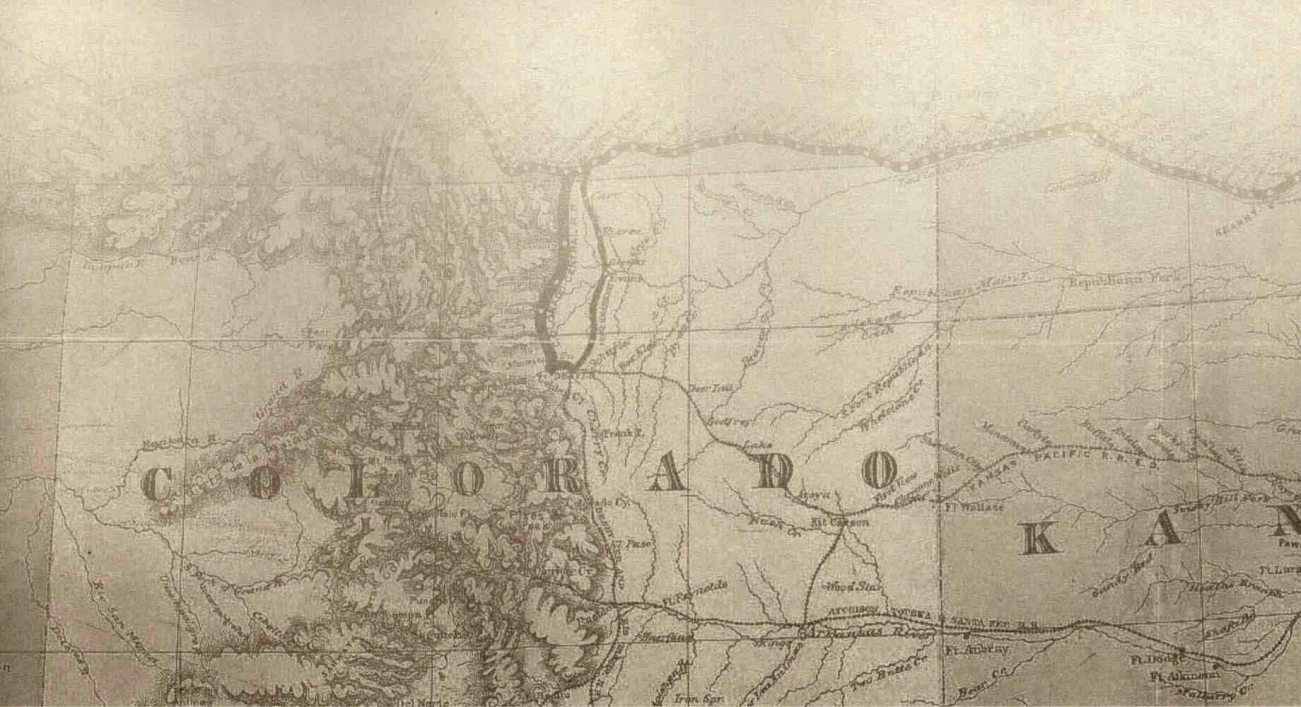
231

## 故事二十 雅虎保卫战

是资本把企业变成商品，一幕幕的收购战由此而来。在资本市场中，只有业绩支撑起自己的股价，才有可能化解被吞噬的命运。

239





老妇人

### 故事十五 惊天的赌局

194

资本，创造财富也制造风险。在资本市场中，有巨额利润的诱惑，也有巨大风险的存在，然而贪婪总是蒙蔽了人们的双眼，巴林银行正是倒在了贪婪中。

### 故事十六 云端的竞争

203

并购，永远是一个企业扭转不利局面的利器。波音在与空客竞争中，凭借资本之力占据了有利的地位。

### 故事十七 世通的资本游戏

214

因收购成为传奇，因舞弊走向破产，世通的资本游戏告诉人们：没有实际业绩支撑的并购，只能是一场游戏一场梦。



# NO.1

## 针线街的老妇人

一个名不见经传从事亚洲贸易的商人，  
一场英国与法国争夺欧洲大陆和海洋霸  
权的战争，  
他们互取所需。  
却在如此情形下，  
创造了世界上第一家现代中央银行。

HEN XIAN JIE DE LAO FU REN



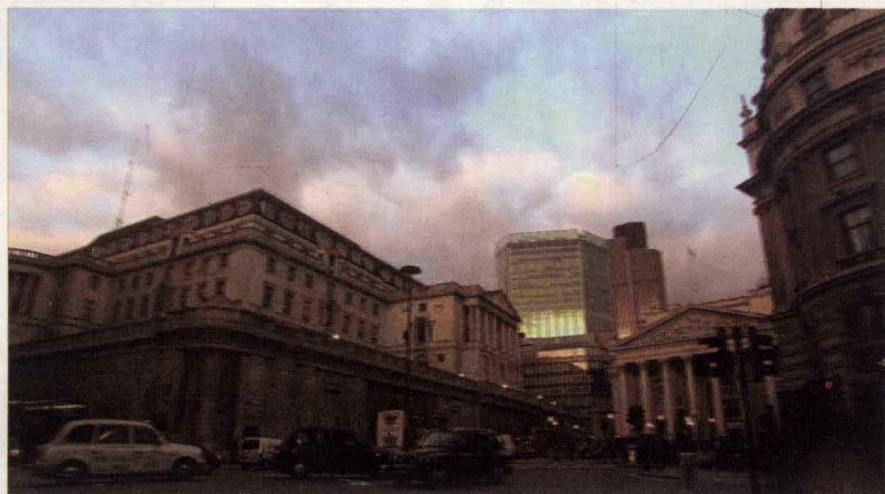
THE STORY OF CAPITAL





◆ 伦敦金融城

伦敦市中心的针线街上，有一座风格独特的建筑，它的底层看上去就像是一座密不透风的城堡，围绕着它，聚集着上百家金融机构，形成了一个一平方英里的小城，这里是世界上最大的外汇和保险市场，被人们称为“伦敦金融城”。而这座建筑，就是世界中央银行的鼻祖——英格兰银行所在地。



◆ 针线街





◆ 英格兰银行是世界上最古老的中央银行

1694年以私营的方式成立。1946年被收归国有。1997年，英格兰银行成为一个独立的公共机构，由政府全资所有但拥有自己独立的货币政策。

银行总部自1734年起一直设置在伦敦金融城的针线街，因此被人戏称为“针线街的老管家婆”，亦称“针线街的老妇人”。

英格兰银行的成立于英法战争时，当时为了集资约120万英镑按年息8%贷款给英国国王威廉三世，用以支持其欧洲大陆的军事行动，1694年7月，伦敦城的1200多名商人创立了英格兰银行。

当时的英政府入不敷出，财政陷入了困境，其原因有庞大的战争开支、贪污盛行和税收短绌，为了弥补财政支出，英国皇室特许威廉·佩特森等人的提议，由金匠们募集120万英镑作为股本，建立银行，对政府放款。

英格兰银行在成立时是一个比较大的股份制银行，经营一般的银行业务，如对一般客户提供贷款、存款以及贴现等。

银行在成立之初即取得了不超过资本总额的钞票发行权，到了



1833年就获取了钞票无限法偿的资格。

1844年，英国国会通过《银行特许条例》后，英格兰银行逐渐垄断了全国的货币发行权，至1928年英格兰银行成为了英国唯一的货币发行银行。

英格兰银行曾在经济危机中充当商业银行的“最后贷款人”，由此而取得“银行的银行”的地位。

1933年英格兰银行设立“外汇平准帐户”代理国库。

1946年之后，英格兰银行被收归国有，仍为中央银行，并隶属财政部，其主要任务是按政府要求决定国家金融政策。

## 外汇市场

经营外汇买卖的市场，是金融市场的重要组成部分。

按外汇交易的场所是否固定，可以分为有形的外汇市场和无形的外汇市场；而按包括的范围不同，又可以分为广义的外汇市场和狭义的外汇市场。前者指外汇银行之间、外汇银行和客户之间进行外汇交易的场所，后者仅指外汇银行之间进行外汇交易的市场。

外汇市场的交易主要有即期买卖、远期买卖、掉期交易、外汇期货和外汇期权等。

外汇市场的主要作用在于实现购买力的国际转移，提供国际性的资金融通，避免或阻止外汇风险发生等。



## 保险市场

保险市场是市场的一种形式，是保险商品交换关系的总和，或是保险商品供给与需求关系的总和。它既可以指固定的交易场所如保险交易所，也可以是所有实现保险商品让渡的交换关系的总和。

在保险市场上，交易的对象是保险人为消费者所面临的风险提供的各种保险保障。其主体有保险商品供给方、需求方和保险市场的中介方；客体即保险商品，具体交易的对象。作为一种劳务商品，保险商品具有抽象性，不像一般实物商品可以实质性地感受到其价值和使用价值，它只有在约定风险发生或约定期限届满时，才会发挥其经济补偿或给付的作用。

1688年光荣革命后，英国建立起资本主义制度，开始与法国争夺欧洲大陆和海洋霸权。当时的法国是欧洲大陆第一强国，为了打赢战争，英国政府开始全力筹集战备资金。



◆ 光荣革命



1688至1689年间，英国发生了一场和基督教有关的非暴力宫廷政变。在这场政变革命中，因为没有流血事件，没有人命伤亡，故史称“光荣革命”。

1685年，信奉旧教的詹姆斯二世不顾国内普遍反对，违背以前政府制定的关于禁止天主教教徒担任公职的规矩，擅自委任天主教徒到军队里任职，并在此后任命了更多的天主教徒到英国政府部门、教会和大学担任重要职务。

1687年和1688年的两个4月份，詹姆斯二世先后发布了两个“信仰自由宣言”，给予包括天主教徒在内的所有非国教徒以信仰自由，并命令英国国教会的主教在各主教区教坛宣读，这些举动引起英国国教会主教们的普遍反对。

与此同时，詹姆斯二世残酷迫害清教徒，还向英国工商业主要竞争者——法国靠拢，严重危害到资产阶级和新贵族利益。

1688年6月，支持议会的辉格党人与部分托利党人为了避免詹姆斯二世传位给刚出生的儿子，把他给罢黜了。之后的7月，他们邀请并扶持詹姆斯二世的女儿玛丽和其丈夫即荷兰执政奥兰治亲王威廉，共同入主英国国王宝座。

11月威廉在托尔湾登陆。詹姆斯二世在仓惶出逃的途中被截获送回伦敦，后来流亡法国。1689年1月，重掌大权的议会在伦敦宣布詹姆斯二世退位，由威廉和玛丽共同统治英国，史称威廉三世和玛丽二世。

威廉接受了国会议会提出的《权利宣言》。除了谴责詹姆斯二世破坏法律的行为，最重要的是指出以后国王未经议会同意将不能停止任何法律效力，不能征收赋税，天主教徒不能担任国王，国王不能与天主教徒结婚等各项条款。10月，该宣言经议会正式批准定为法律，即《权利法案》。

光荣革命与欧洲大陆的大同盟战争密切相关，可以看作是该战争的一个组成部分。



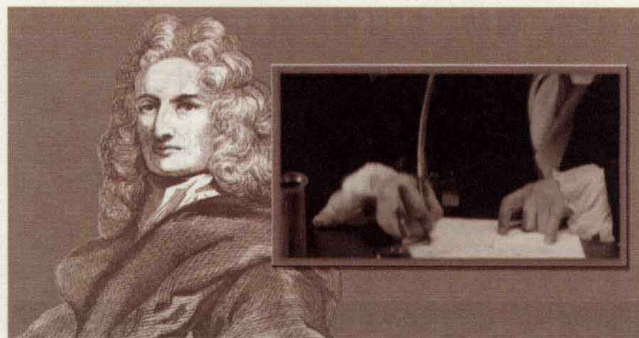
英国政府积极动员全国百姓，调动一切可用的财力投入战争，但资金筹集之路却显得异常艰难，最终英国政府费了九牛二虎之力只筹到了200万英镑。面对强大的法国，这200万英镑显然无法给英国带来战争的胜利。



#### ◆ 筹措战备资金

这时，有个苏格兰商人主动站出来，他要给一筹莫展的英国政府出主意。这个人名叫威廉·佩特森，是一名专门从事亚洲贸易的商人。他写了一本小册子，名叫《一个关于成立英伦银行的解释》，建议政府向民间筹资120万英镑，成立英格兰银行，筹得的钱借给政府，政府不需要还钱。借钱不用还，这个建议大受英国政府欢迎。但是，作为回报条件，政府要给英格兰银行发行等额国债的权力。战争急迫，英国议会很快给予了批准。





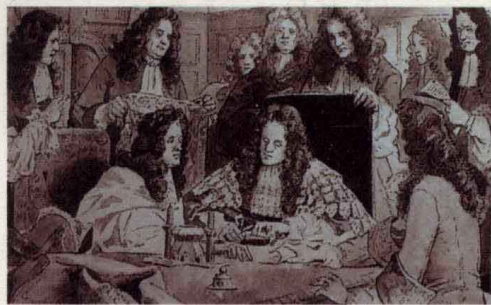
◆ 威廉·佩特森

苏格兰商人和银行家。他是纸币论者，主张可在一定的额度内发行以政府证券为担保的纸币，尽管以贵金属保证纸币价值的金本位制仍需保留。

马克思在研究经济史的时候曾如此评论威廉·佩特森：“真可以称为劳一世。”（约翰·劳为苏格兰经济学家）

1694年7月27日，英格兰银行获准成立，开始筹集资金。

虽然政府缺钱，但英国民间商人却拥有着大量财富，他们坚信英国不会战败，于是也乐意把钱借给政府。仅仅11天，就有1268位商人踊跃出资，英格兰银行很快就筹集到了120万英镑，并且把它全部借给了英国政府。随后，英格兰银行向社会公开发行了等额的国债，然后再将这些国债融资借给英国政府，来换取更多的国债发行权，由此形成一条越来越大的资金链。



◆ 英格兰银行商议向民间筹资

