



湖南社会科学普及  
Hunan popularization of Social Science

沈中华◎著

2016年湖南省社会科学普及读物出版资助项目

# 你知道的名言， 你不知道的金融故事

CIS

湖南教育出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

你知道的名言，你不知道的金融故事/沈中华著. —长沙：湖南教育出版社，2017.12

ISBN 978-7-5539-5996-2

I. ①你… II. ①沈… III. ①金融—经济史—世界  
IV. ①F831.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 311539 号

NI ZHIDAO DE MINGYAN, NI BU ZHIDAO DE JINRONG GUSHI

你知道的名言，你不知道的金融故事

沈中华 著

---

责任编辑：黄永华 董静静 彭倩婷

责任校对：曾朝晖 胡 婷

出版发行：湖南教育出版社（长沙市韶山北路 443 号）

网 址：<http://www.hnepb.com>

电子邮箱：[hnjycbs@sina.com](mailto:hnjycbs@sina.com)

微信服务号：多点学习

客 服：电话 0731-85486979

经 销：新华书店

印 刷：湖南雅嘉彩色印务有限公司

开 本：787×1092 16 开

印 张：12

字 数：260000

版 次：2017 年 12 月第 1 版 2017 年 12 月第 1 次印刷

书 号：ISBN 978-7-5539-5996-2

定 价：38.00 元

---

本书若有印刷、装订错误，可向承印厂调换

# 序 言

在金融历史上，有许多名言留下来，我常觉得这么棒的话是谁说的？有些名言我们知道谁说的，也知道其当时发生的背景原因，有些名言则不十分清楚。如果知道谁说的与背景原因，更能体会他们说这些话的心情，虽然彼此在不同时空，但却突然觉得与他很近，好似和这些人是在面对面地交谈。此外，在相似金融经济情景出现时，如果能一针见血说出一两句这些名言，震惊四座，这时自我感觉良好颇表，感觉自己知识渊博、才华洋溢，走路飘飘然。所以，我心想如果能将它们系统地汇总说明，既可以增加自己的知识，也有助于读者了解这些重要人物说过与做过什么，应是乐趣一件。

有些人一听到金融就觉得它太难，离我们太过遥远、太过缥缈，令人望而却步。一些常出现的晦涩难懂的希腊字母，如 alpha, beta, gamma 等都曾使得对金融怀抱热忱的人们望而却步。所以我想从一些耳熟能详的经典名言出发、深入浅出用生活化的语言，向读者讲述这些名言背后，鲜为人知却分外精彩的金融学故事。从此，大家或许会对历史上的金融故事更有兴趣。

当开始撰写的时候，我发现几个值得注意的事：

有些名言，我们收集到很多信息；有些名言，却收集到少许信息。所以在本书，每个故事的内容篇幅不同。

有些名言，历久弥新，适合其发生的时代，也适用于今天。例如，美国财政部康纳利在1972年说：“美元是我们的货币，但是你们的问题。”今天读起这句话，仍十分适合。“笨蛋、问题在经济！”克林顿凭借这句竞选宣言，轻松拿下总统宝座。这句话也是当前很多国家竞选者最突出的竞选宣言。“世界上有三种谎言：谎言、该死的谎言和统计数字”，一篇精致小文详解统计数字的功过是非。

有些名言，适合所处时代，但在今日却不再成立。例如，马尔萨斯在他的年代，感受对世界未来人口大爆炸的忧思，它在《人口论》？

中大胆预言：“人口以几何级数增长，粮食以算术级数增长”。这显然与当前的社会发展现实不相符合。

有些名言具有高度趣味，例如，大家都知道牛顿是伟大的科学家，但很多人却不知道他也是金融学家，他曾说：“我可以计算天体运行的轨迹，却无法预测人心的贪婪。”在胡雪岩所处的时代“凡中国之贩私茶者，几于十岁而九亏”，一篇小文带你品味近代中国丝茶贸易者极其艰难的生存状态。

有些名言则要深入了解，否则难以想象。例如，凯恩斯说：“黄金是野蛮人的遗迹”。但是，据我所知，每一位文明人都喜欢黄金，凯恩斯说这话有何深意？

本书在设计上一共包括八个章节，从普通经济深入到资本市场和银行体系，从金融货币延伸到货币政策和金融危机，从国内金融扩展到国际金融和信用评级，由浅入深，逐步缀连而成。

第一章，从最基本的经济学常识展开，为你打开经济学的大门，

管中窥豹式的、概览性描绘经济学有哪些值得关注的基本问题。我们将带你思考什么是经济体制改革？税负机制又该如何设计？统计数字是否也是另一种形式的谎言呢？在这些有趣的问题背后，实则隐藏着经济学最本质的思想。

第二章和第三章进一步探求现代金融两大体系（资本市场和银行体系）的特征。其中，第二章深度剖析了资本市场的贪婪和不稳定，第三章则重点揭示了银行在国民金融体系中牵一发而动全身的特殊地位。

第四章将关注点放在金融体系的石油——货币身上，从围绕货币的一系列经济现象，如通货膨胀、资产泡沫、货币制度等角度剖析货币的本质以及当前货币体系所存在的现实问题。

第五章引入货币政策，着重强调中央银行最后贷款人在金融稳定中举足轻重的作用，并对最近沸沸扬扬的黑天鹅事件、次贷危机中政府监管等问题一并述及。

第六章通过博傻理论、人心的盲从和疯狂等，讲述金融危机背后隐藏的心理机制，并深度剖析金融危机的特征，告诉你金融危机的不可捉摸和难以预测。

第七章关注国际金融问题，带你领略美元作为世界货币如何作威作福，带你体验经济大萧条时资本市场经历的极度绝望，带你感悟坐拥世界白银的西班牙如何一步步走向没落。

第八章谈及信用评级，告诉你世界三大信评公司（标准普尔、穆迪、惠誉）信评业务背后的商业秘密和潜在逻辑，并引导读者思考信

用悖论的解决之策。

本书的八个组成部分，涵盖了现代金融体系的各个方面。捕捉这些已经被遗忘的金融故事，让它们一一映入你的眼帘，在对故事的讲述中，让枯燥乏味的经济学原理在你面前变得鲜活起来、生动起来，希望通过本书的阅读，你能感受到金融之美！

当我编写这本书的时候，我从我的学生那里获取到许多帮助，没有他们高效的工作，这本书不可能这么快顺利完稿，他们是王晓燕、孙翔、赵春霞与张欣琦。

期盼本书能增添你生活乐趣，也能启迪你的好奇心，激发你对金融经济学知识的喜爱之情。

# 前 言

社会科学是人们认识世界、改造世界的重要工具，是推动历史发展和社会进步的重要力量。加强社会科学的宣传和普及，是弘扬科学精神，繁荣社会科学，提高公众社会科学文化素质和促进人与社会全面发展的客观需要。近年来，湖南社会科学普及工作不断深化，成效显著：建立社科普及基地，举办社科普及讲坛，开展咨询展览以及社科普及主题活动周，创作与推荐优秀社科普及读物，建设社科普及志愿者队伍等活动，为提升公众社会科学文化素质和推动科学发展发挥了积极的作用。

当前，改革已进入攻坚期和深水区，在加快经济结构转型升级的同时，面临日益剧烈的国内外竞争态势，也出现了价值迷失、道德失范的问题。社会上有些人缺乏人文精神的培养，缺乏科学思想和科学精神的武装，导致物质欲求与精神追求分裂，不断动摇和侵蚀着中国特色社会主义意识形态的主流价值，影响甚至破坏了社会的稳定与和谐社会的构建。在这个背景之下，迫切需要社会科学普及工作积极运用“社会科学普及+”思维，创新社会科学普及形式，对人民群众进行科学的教育、引导和疏导，培育和践行社会主义核心价值观，提高人民群众的人文社科素养。

面对新形势、新任务，湖南省社会科学界联合会落实《湖南省社

会科学普及条例》规定，于2016年恢复开展湖南省社会科学普及读物出版资助项目，面向在湘工作的社会科学理论工作者和实际工作者征集优秀社会科学普及作品，对获得立项的优秀作品进行出版资助，并认定为湖南省社会科学成果评审委员会省级课题，以期激发广大社会科学工作者创作社会科学普及作品的积极性，推出更多更好的优秀社会科学普及作品，把“大道理”变成“小故事”，把学术语言转换成群众语言，把“普通话”和“地方话”结合起来，真正让党的理论政策鲜活起来，让社会科学知识生动起来，让社会科学普及工作“成风化人，凝心聚力”，为全面建成小康社会、建设富饶美丽幸福新湖南凝聚强大正能量。

湖南省社会科学界联合会

2017年8月

# 目 录

## 第一部分 普通经济 ..... 001

- 笨蛋，问题在经济！ / 002
- 人世间唯独死亡与税赋是确定的。 / 005
- 世界上有三种语言：谎言、该死的谎言和统计数字。 / 010
- 历史将会记录，在社会转型期，最大的悲剧，不是坏人的嚣张跋扈，而是好人的过度沉默。 / 013
- 我们的晚餐并非来自屠夫、酿酒师和面包师傅的恩惠，而是来自他们对自身利益的关心。 / 016
- 我以前会想，如果真的有下辈子，我下辈子想当总统、教宗，或是打击率四成的伟大棒球选手。但现在我想下辈子当债券市场，因为大家都会怕我。 / 020
- 长期来说，我们都死了。 / 024
- 一点点通胀对于衰弱的经济特别有帮助。 / 027
- 历史不会重演，但总会惊人地相似。 / 029
- 寻找只有一只手经济学家。 / 032
- 人口在不受妨碍时以几何级数增加，粮食产量只能以算术级数增加。 / 035
- 谁家的孩子谁抱走。 / 038

## 第二部分 资本市场 ..... 043

- 我们是 99%。 / 044

- 不稳定，是资本主义与生俱来、无可避免的缺陷。/ 047
- 由于没有更恰当的字眼，贪婪，是好的。/ 050
- 没有发生破产案件的资本主义，就像是没有地狱的基督教。/ 053

### 第三部分 银行 ..... 057

- 银行特别吗？/ 058
- 我民中有贫穷人与你同住，你若借钱给他，不可如放债地向他取利。/ 061
- 如果你欠银行 100 英镑，有麻烦的是你；但是如果你欠的是 100 万英镑，那么有麻烦的就是银行。/ 064
- 我坚信银行机构对我们自由的威胁比敌人的军队更严重。……（货币的）发行权应该从银行手中夺回来，它应该属于它的正当主人——人民。/ 067
- 影子银行是用一大堆高杠杆非银行投资证券发行平台、工具和结构“煮成的”字母汤。/ 070
- 银行利润那么高，有时候自己都不好意思公布。/ 074
- 银行，就是一个如果你能证明你不需要钱，它就会借钱给你的地方。/ 079
- 银行想要杀了我，但我将杀死银行。/ 081

### 第四部分 金融货币 ..... 085

- 通过一个持续的通货膨胀过程，政府可以秘密而隐蔽地把其公民的大部分财富收为国有。/ 086
- 通货膨胀无论何时何地皆是一种货币现象。/ 089
- 你可牵马到河边，但马不一定会喝水。/ 092
- “百万富翁”和“密西西比泡沫”。/ 095
- 金本位制度是野蛮的遗迹。/ 100
- 凡中国之贩丝茶者，几于十岁而九亏。/ 105

### 第五部分 货币政策 ..... 109

- 中央银行的工作是在宴会酒酣耳热之际，收走鸡尾酒缸。/ 110
- 如果你觉得我说得非常清楚，你一定是误会了我说的话。/ 113
- 黑天鹅效应——你所不知的事远比你所知的事更为重要。/ 116
- 美国之所以发生房市泡沫，不是因为金融政策出现错误，而是因为各国成长动能

不足。 / 120

## 第六部分 金融危机 ..... 123

- 有一群人本来可以揭穿并阻止我的把戏，但他们没有这么做。但如果是在其他任何一家银行，我是不会有机会开始这项犯罪的。 / 124
- 会有人比他们更“傻”？ / 131
- 我可以准确地计算出天体的运动规律，但却无法预测人类的疯狂。 / 135
- 不能把人类钉在黄金的十字架上！ / 138
- 为什么没有人看到金融危机的到来？ / 141
- 非理性的繁荣。 / 146

## 第七部分 国际金融 ..... 149

- 美元是我们的货币，但是是你们的问题。 / 150
- 请问先生，您来这里是住店的还是跳楼的？ / 156
- 开发中国家的转变与德国、日本和其他高储蓄倾向的工业国，共同造成了全球储蓄过剩的问题，最终导致美国国际储蓄的降低，以及经常账赤字的问题。 / 160
- 白银的诅咒。 / 163
- 我们就像一艘小船，当航空母舰（美国 QE 政策）从旁边经过时，绝对会受到航空母舰的影响；热钱狂潮来袭，就像大白鲨跳进小池塘，引起小池塘水花四溅（即造成外汇市场巨幅波动），央行身为掌舵者，一定要竭尽所能努力让这艘小船稳下来。 / 166

## 第八部分 信用评级 ..... 169

- 如果我们没有给他们 AAA 等级，他们就会去隔壁找穆迪。 / 170
- 我们的意见是客观的，而且没有强迫大家去买和卖。 / 173
- 如果医生的诊费是由药厂支付，那么医生会不会开出这家药厂有毒的药品？ / 176
- 谁来为三大信评公司评“信用”？ / 179

## 第一部分

# 普 通 经 济

- 笨蛋，问题在经济！
- 人世间唯独死亡与税赋是确定的。
- 世界上有三种语言：谎言、该死的谎言和统计数字。
- 历史将会记录，在社会转型期，最大的悲剧，不是坏人的嚣张跋扈，而是好人的过度沉默。
- 我们的晚餐并非来自屠夫、酿酒师和面包师傅的恩惠，而是来自他们对自身利益的关心。
- 我以前会想，如果真的有的下辈子，我下辈子想当总统、教宗，或是打击率四成的伟大棒球选手。  
但现在我想下辈子当债券市场，因为大家都会怕我。
- 长期来说，我们都死了。
- 一点点通胀对于衰弱的经济特别有帮助。
- 历史不会重演，但总会惊人地相似。
- 寻找只有一只手的经济学家。
- 人口在不受妨碍时以几何级数增加，粮食产量只能以算术级数。
- 谁家的孩子谁抱走。

## 笨蛋， 问题在经济！

It's the economy, stupid!

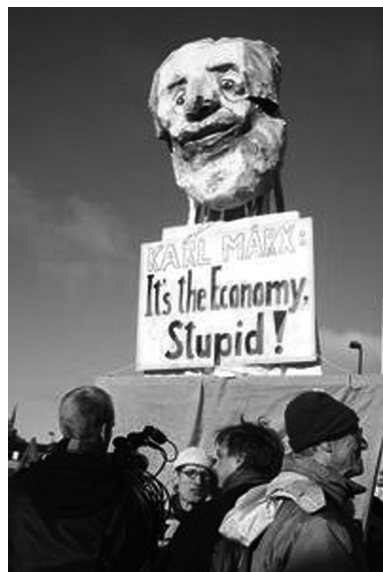
### 出 处

1992 年，比尔·克林顿（Bill Clinton）以候选人的身份，参加美国总统竞选。

他的竞选团队指挥官詹姆斯·卡维尔（James Carville）在位于阿肯色州的竞选总部挂了一幅横布条，上面写着三条标语，分别是：

- 以改变对付一成不变（Change vs. more of the same）
- 笨蛋，问题在经济！（It's the economy, stupid!）
- 别忘了保健问题（Don't forget health care）

这些话的本意是用来提醒竞选活动的工作人员注意某些事项，却意外成了克林顿的竞选口号。强调“经济为上”的克林顿也顺利击倒为寻求连任、以“军事外交”为口号的对手乔治·布什（George H. W. Bush）总统，在大选中获胜，成为美国第 42 任总统。



比尔·克林顿的竞选口号

## 故事背景

1992年，美国总统大选，三队人马展开激烈厮杀。前任总统乔治·布什（George H. W. Bush）因在任期内结束“冷战”、取得波斯湾战争等军事与外交上的胜利，受到美国民众的高度肯定，老布什总统和副总统丹·奎尔（Dan Quayle）获得了共和党的再度提名；民主党以“青年牌”来迎战，比尔·克林顿（Bill Clinton）——阿肯色州州长，打败党内的一系列对手，赢得了党内候选人的提名。他选择美国田纳西州的参议员阿尔·戈尔（Al Gore）为副总统，组成竞选搭档；另外还有一位独立候选人：得克萨斯州富豪罗

斯·佩罗（Ross Perot）。

诚然，老布什在海湾战争中功不可没。但是在1991年海湾战争结束后，美国经济陷入其自20世纪80年代后的严重衰退中，经济增长速度下滑，通货膨胀严重。人们探究导致经济衰退的原因，发现一方面是因为英美推出的巴塞尔协定 I（Basel I）。巴塞尔协定 I，首先依照信用风险的水平，将银行的表内资产划分了五个类别，分别赋予0%到100%的风险权重，例如：国家的借款风险权重为零，而一般公司借款的权重为100%。其次，通过新划分的风险权重，计算极为重要的变



比尔·克林顿，1992年成功当选为美国总统，  
1996年，成功连任

量“风险调整后的资产”，以此来计算银行借出这一笔贷款时需要提列的资本（资本充足率的公式： $\text{合格资本}/\text{风险调整后的资本} > 8\%$ ）。这带来的问题是：一家银行如果想要增加贷款量，就要多准备资本，如果资本金不足，贷款量就要随着减少。

巴塞尔协定 I 规定银行资本充足率至少要达到 8%。银行在短期内，没有办法增加资本，只能通过减少放款来满足规定，这造成信用紧缩，失业率急剧上升。到了 1992 年，失业率已上升至 7.8%，超越美联储的失业率门槛 6.5%，是自 1984 年以来的最高失业率水平。另一方面，美国严重的财政赤字，使经济更加陷入衰退之中。而老布什好战的作风忽略了美国经济、民生问题，甚至违背当初竞选时的承诺，选择以加税的方式解决财政赤字问题。

克林顿的竞选团队看到了这个机会，发现竞选重点仍在于经济发展，故意高喊“笨蛋，问题在经济！”吸引民众支持，选民归根结底还是希望选出能照顾自己柴米油盐酱醋茶的总统。最终，克林顿成功入住白宫，结束罗纳德·里根（Ronald Reagan）和老布什等共和党人长达 12 年的执政，开启了民主党的天下！

1993 年，克林顿初入住白宫，面对的

是老布什四年任期留下的高达 2900 亿美元的财政赤字，这是美国有史以来最严重的经济衰退，克林顿在任内进行了一系列改革。美国的通货膨胀率长期维持在低水平，失业率也逐渐下降。1992 年他当选总统时，失业率为 7.4%；1996 年准备连任时，失业率为 5.4%；2000 年下一届总统选举时，失业率降至 3.9%。在教育改革、环境保护、预防犯罪等方面，克林顿的改革也取得了良好的效果。截至他任期结束，美国经济连续 112 个月增长，是二战后最漂亮的数字。六年中美国财政转亏为盈，2000 年财政盈余更达 2370 亿美元。1999 年克林顿描述美国经济时说：“我们的经济处于正常、强劲的状态，若妥善处理预算盈余，就能完成对下一代的责任。要完成这个任务，我们必须奉献出盈余的最大部分，节省社会福利与医疗保险的开支，尽量偿还国债。我们有能力做到，也一定要做到。”

互联网（Internet）科技的成熟也许是克林顿带领美国经济从衰退中复苏的另一个可能的原因。互联网产业在 1996 年萌芽，于 1999 年进入白热化状态。互联网革命创造了一个带有巨大产值的新产业，连带创造了无数高薪的工作机会，激发了经济的运转，但也对引发下一次互联网泡沫埋下了隐患。

人世间唯独死亡与税赋是确定的。

——本杰明·富兰克林

In this world, nothing can be said to be certain, except death and taxes

## 出 处

1789年11月13日，美国开国大佬，集政治家、外交家、发明家等于一身的本杰明·富兰克林（Benjamin Franklin）在致法国友人让-巴蒂斯特·勒罗伊（Jean-Baptiste Leroy）（科学家）的一封信中提到这句经典名言——Our new Constitution is now established, and has an appearance that promises permanency; but in this world nothing can be said to be certain, except death and taxes. 其中，“Death and taxes”一词最早源于1726年丹尼尔·笛福（Daniel Defoe）所著的 *The History of the Devil: Things as certain as Death and Taxes, can be more firmly believed.*

人皆有死，可是除了死以外，被政府课税也是和死亡一样，绝对摆脱不了，这句话借由死亡的不可避免来表达税赋的必然性。凡是按时领工资的人，大家都会有这种感受，当政府要课税时，我们这些按月领工资的人，是一分钱都跑不掉的！



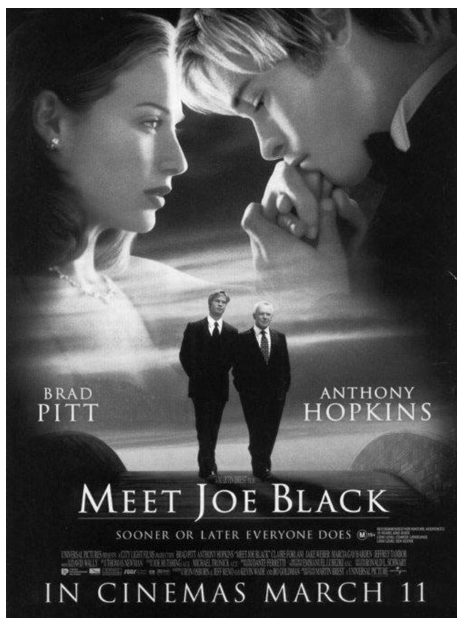
## 故事背景

我们先来看一部经典的爱情电影。1988年，由布莱德·彼特（Brad Pitt）、安东尼·霍普金斯（Anthony Hopkins）与克莱儿·馥兰妮（Claire Forlani）主演的电影《第六感生死缘》（*Meet Joe Black*）。“Death”又可译作“死神”，这正是片中布莱德·彼特的角色，他附身于一个叫乔·布莱克（Joe Black）的穷困潦倒的男子身上，为了体验人世间的悲欢，降到了媒体大亨威廉·比尔·帕里什（William Bill Parrish，安东尼·霍普金斯饰）

的家中，并爱上了威廉的小女儿苏珊（Susan，克莱儿·馥兰妮饰）。在结尾，为了帮安东尼·霍普金斯扳倒公司的背叛者德鲁（Drew，杰克·韦伯饰），布莱克假装自己是国税局的税务员，并说了一句让人印象深刻的话：“税赋与死亡是无法逃避的。”

以下截录片中台词：

Joe Black: Careful Bill, you'll give yourself a heart attack and ruin my vacation.



Meet Joe Black (1988) 电影海报