

## 金钱，令人怦然心动



威廉·N.戈兹曼

### 金钱改变一切

金融如何使文明成为可能

普林斯顿大学出版社，新泽西州普林斯顿，2016年，600页，35.00美元（精装）。

如果是在1796年，两个商人之间一项五年期利率为3.78%的贷款可能不足为奇，但是这项交易却发生在公元前1796年古苏美尔的乌尔。威廉·N.戈兹曼（William N. Goetzmann）的著作《金钱改变一切》（Money Changes Everything），从古代的美索不达米亚跨越到20世纪的美国、中国、欧洲，探讨了古希腊罗马、古代中国和帝制时代中国，以及中世纪和文艺复兴时期欧洲的金融创新中心。

戈兹曼致力于证明金融在推动人类社会、文化、知识发展中发挥的作用。他的核心理论是，古往今来，金融创新对文明形成产生了重要作用。在如今这个金融家被视作过街老鼠的年代，这种观点可能会引发争论，但是戈兹曼有充分的证据。

他的论证方法在于为读者提供丰富的历史细节。单凭史实堆积可能会适得其反，但是他运用引人入胜的史实和历史人物，结合自己的研究经

历，为自己的论述增色（比如，他揭示法国图卢兹的奥纳德巴扎克（Honor del Bazacle）公司1372条创始章程的经历，这家公司存续到20世纪）。

本书以美索不达米亚的城市乌尔为起点，在那里，人们为记录金融交易而在黏土上刻记号，后来这些记号演化成楔形文字，成为最早的文字之一。早期金融创新影响了人们的时间观念。苏美尔人采用的日历一年有360天，这与天文时间完全不相吻合，但是360可以被很多数字整除，所以360是个把时间划分成平均比值的理想数字，这便利了金融合约（事实上，一年360天的日历现在仍被用于计算债券利息）。

中世纪金融合约中的时间概念与教会中的时间概念形成了鲜明对比，由此造成了教堂和商业社会的冲突。公平的金融交易——以及金融体系中的信任程度，有望取代传统社会中盛行的人与人的关系，这对于增加人口密度至关重要。

### 金融业有助于培养抽象思维能力。

金融业有助于培养抽象思维能力。许多金融系学生已经认识到金融在数学和概率论发展中的作用，但是戈兹曼还指出其抽象程度，以金融债权的概念为例，金融债券作为一种无形财富，必须通过会计分录加以追踪。

这种讲述方式包罗万象而又生动形象，常常让人产生共鸣，不失为读史的乐趣之一。例如，在美索不达米亚的迪尔门，平民百姓可以通过一枚手镯出资，被动参与投资，就像现代人购买谷歌公司的一两股股票一样。13世纪的威尼斯人蜂拥购买的军事公债是首支真正意义上的公债。这种金融包容性让人们被动的

参与到各种增加收入的经济活动中，由此提供一定的经济安全性，也参与到国家的经济扩张。

本书还探讨了金融市场是如何做到将看似非现金的资产变现的。7世纪中国的当铺正好反映出，任何具有再出售价值的東西都可以作为贷款抵押。15世纪，在圣乔治大楼带来红利的环境下，投机性期货市场发展起来，处理热那亚的金融事务的机构形成。

企业结构的发展得到了深入探讨，尤其是流动的、有限责任的索赔在风险承担中的重要性和公共金融发展的重要性得以凸显（热那亚政府在现代GDP和商品价格相关债券有所发展之前的很长时间内，一直通过类似股票的工具进行融资）。铸币（希腊罗马）以及纸币（中国）都是特定时期特定问题的解决措施。

戈兹曼没有忽略金融的负面影响，包括古罗马（公元33年）的金融危机以及人们更为熟知的18世纪南海公司和密西西比泡沫。他认为金融泡沫爆发的部分原因在于政府干预（如1720年的《泡沫法案》），部分原因在于投资者过度借债的非理性行为。

作为一部综合的学术著作，该书为正在努力解决金融和金融监管在文明社会中的作用这一现实问题的人提供了深刻见解。

艾莉·卡内蒂  
(Elie Canetti)

IMF西半球部顾问