



历史学者和经济学者认为 18 世纪(1700 年)是现代资本主义经济的起点。当然,现代资本主义的萌芽完全可以追溯到 14 世纪勃然兴起的欧洲城邦国家等利、热那亚、佛罗伦萨、汉堡、阿姆斯特丹等。然而,直到 1760 年第一次工业革命突飞猛进之后,资本主义经济才开始不断掀起发展高潮。经过 200 多年风云激荡的漫长演变,它逐渐成为占据支配地位的人类经济体系。

从大历史角度考察,我们可以将全球资本主义的发展历史分为三个阶段。全球资本主义的三个发展阶段,恰好与人类三次工业革命相吻合。

城邦国家、殖民掠夺、远洋贸易和商业资本主义的兴起

德国小说家和哲学家托马斯曼曾经说:“人类历史恰如一口古老的深井,它永远是那么深不可测”。的确,有关人类历史的任何事情,如果要追根溯源,那将永远是一个无底黑洞。现代资本主义经济体系的起源,就像那一口深不见底的古井,你可以永远思考和追溯下去,却可能永远也得不到一个完全清晰的结论。过去数百年来,所有伟大的社会学者和思想家,从亚当·斯密到卡尔·马克思,从马克斯·韦伯到熊彼特,理解资本主义和市场经济的起源和在规律,都是他们最高的学术使命和最大的学术挑战。

现代资本主义经济体系之萌芽,可以追溯到 14 世纪的西欧城邦国家。威尼斯、热那亚、佛罗伦萨、汉堡是城邦国家的佼佼者,资本主义经济的启蒙者,国际贸易、银行金融、公司制度、殖民扩张和民主政治的开拓者。

17 世纪的荷兰应该算是世界上第一个真正意义上的资本主义国家,或者说是第一个真正意义上的商业和贸易资本主义国家。荷兰人缤纷多彩的金融创新,即使以今日眼光观察,同样令人叹为观止。第一家中央银行、第一家股份有限公司、第一家股票交易所、第一家期货交易所、第一家国债市场、第一家票据交易所、第一张永久支付利息的公债……史无前例的金融创新和信用创造,助推阿姆斯特丹迅速崛起,成为欧洲乃至世界的货币中心、信用中心、资金中心、结算中心、贸易中心,让资源极度匮乏的低地国家跃居成为世界上最富裕和最强大的国家,成为最早建立并完善资本主义经济体制的国家。荷兰的飞黄腾达给我们提供了解剖资本主义经济制度的最佳袖珍样本,它尤其彰显了信用创造和金融创新对于资本主义经济发展和增长的极端重要性。

荷兰阿姆斯特丹将资本主义经济制度的一切显著特征,乃至资本主义经济、金融、货币和信用制度的一切基本规律,表现得淋漓尽致。繁荣、疯狂、崩溃、衰退、萧条、复苏、再繁荣、再疯狂、再崩溃……1636 年的郁金香狂热,是资本主义经济有史以来第一次著名的金融危机,它与后来英国人制造的南海泡沫、法国人制造的密西西比泡沫、美国人自食其果的华尔街崩盘一样名扬史册(最著名者当属 1929 年),是经济学者和历史学者探寻金融经济危机根源和机制的最佳案例,至今仍然吸引众多研究者的注意力。

著名的 1688 年英国光荣革命,将阻碍英国资本主义经济制度兴旺发达最后的政治障碍彻底扫除。光荣革命之后不久,英国国王的东床快婿兼荷兰总督入承帝国大统,继任英国国王,成为历史上赫赫有名的威廉三世。众多英雄豪杰跟随威廉三世进军英伦三岛,最重要者当属以犹太金融家为首的商业大亨,他们将荷兰阿姆斯特丹发家致富的金融秘密毫无保留地带到伦敦。游离于欧洲大陆之外的区区小岛,从此近上征服世界五大洲、七大洋,创建日不落帝国的辉煌征程;区区小岛上的一块小城小国,从此登上登顶世界政治、经济、货币、金融中心的巅峰旅途。多数经济学者至今依然没有高度重视金融创新对英帝国崛起的极端重要性,他们缺乏真正重要的金融战略思维。

威廉三世入主英国王室仅仅 10 多年之后,伦敦就开始与阿姆斯特丹并驾齐驱,分庭抗礼。半个世纪不到,伦敦即取代阿姆斯特丹,开始执全球货币金融中心之牛耳。1694 年英格兰银行创立,威廉三世和玛丽王后是最大股东,伦敦 128 位最著名商人入股。原本是以赚取利润为最高目标的私人银行,自成立之日起,却同时承担起的中央银行最后贷款人的角色。200 多年历史里,它一直是地球上最著名的中央银行之一,是伦敦金融中心的中流砥柱和定海神针。

伦敦金融中心的另一个强大支柱则是迅猛发展的英国国债市场。1815 年拿破仑滑铁卢战败,投资银行家罗斯柴尔德家族抢占先机,大举做多英国国债的发家史,历来为投资者们所津津乐道。

然而,英国国债市场对大英帝国雄霸世界的巨大贡献,才是真正令人惊叹的奇迹。美国建国之父、首任财长、绝顶天才汉密尔顿曾经写到:“1690 年代开始,大英帝国创建了英

从大历史角度考察,我们可以将全球资本主义的发展历史分为三个阶段。全球资本主义的三个发展阶段,恰好与人类三次工业革命相吻合。

全球资本主义的历史起源

■向松祚 中国人民大学国际货币研究所副所长、中国农业银行首席经济学家

的 24%,英国占 18.5%,德国占 13.2%。英国世界工厂的地位仅仅维持了 40 年。

历史学者们对工业革命时期划分亦各自不同。一种时期划分是:1750—1850 年为第一次工业革命时期;1850—1950 年为第二次工业革命时期;1950—至今为第三次工业革命时期。另外一种划分则是,1780—1850 年为第一次工业革命,之后又发生了三次工业革命。1840—1890 年为第二次工业革命,也称为运输革命,新的运输工具是标志发明。1860—1930 年是第三次工业革命,亦称为“科学革命”,廉价钢材是这个时期的主要产品;1946 年第一台电子计算机和随后半导体的问世,引发了第四次工业革命,也就是计算机革命;20 世纪 90 年代开始的新能源和互联网时代,则可以被称为第五次工业革命。时期的划分既不是那么绝对,也不是那么重要。我们需要着力探索的是工业革命背后所蕴含的的基本经济规律。

英国出现第一次工业革命,资本主义经济体系和经济制度逐步建立和完善,从英伦三岛逐渐扩展到欧洲大陆和美洲大陆。英国是第一次工业革命的发源地,几十年之后,美国、法国和以普鲁士为首的德意志各邦国开始追赶上来。历史学者和经济学者至今依然在热烈讨论如下课题:第一次工业革命为什么在英国发生?第一次工业革命的真正动力究竟是技术创新,是金融创新,还是经济制度和政治制度革新?是美洲白银输入英国和欧洲大陆的必然结果?还是少数企业家和创新者偶热灵机一动所创造的意想不到的结果?是资本主义制度催生了第一次工业革命?还是第一次工业革命催生了资本主义经济制度?无论最终结论是什么,有一点可以肯定,那就是人类第一次工业革命和人类第一个成熟和完善的资本主义制度,相辅相成,相互促进。

第一次工业革命的显著特征包括:农业生产力的快速提升,人口迅速增长,国际贸易快速扩张,水力和蒸汽动力取代人力,成为人类经济活动的核心动力,煤炭和纺织业成为国民经济的主要支柱,铁路和蒸汽机车(火车)彻底改变人类运输方式,科学和技术创新逐渐成为人类常态,银行信贷成为企业短期资金周转的主要源泉,工业家或企业家的政治地位日益提升,国家的经济政策逐渐转向鼓励工业增长和自由贸易,全球性贸易网络开始形成,世界市场不断扩展,跨国投资和资本流动日益频繁,伦敦成为第一个真正具有全球性意义的货币金融中心。

工业革命的种子至少可以追溯到哥伦布发现新大陆,新大陆的发现极大地刺激了海外冒险、远洋贸易、殖民扩张,时刻伴随着赤裸裸的抢劫和掠夺、凶残的战争和屠杀、肆无忌惮的欺诈和谎言、对其他民族文明遗产毫无吝惜的践踏和毁灭。远洋探险的起源则又要追溯到欧洲大陆的分离崩析、众多小国之间的激烈竞争和相互厮杀、国内矛盾、利益冲突、宗教革命和宗教迫害。

抛开这些令人极端厌恶和痛恨的原始罪恶不说,远洋探险和新大陆的发现确实为人类的真正全球化创造了条件,为真正的全球贸易网络和全球经济体系创造了条件。紧随新大陆发现之后,西班牙、葡萄牙、荷兰、英国、法国等许多欧洲国家持续不断地进行海外探险,早期主要是为了寻找黄金、白银、珠宝、香料、食糖等等欧洲急需极度稀缺的产品。

远洋探险和远洋贸易迫切需要越来越先进的武装保护,它反过来刺激了航海技术和造船技术进步,刺激了贸易融资和银行业的发展,刺激了国内贸易、国际贸易和转口贸易的兴旺,尤其重要的是刺激了现代信用体系和金融制度的萌芽。先是意大利城邦国家,再是荷兰阿姆斯特丹,接着就是英国和伦敦。

从掠夺金银矿产转向发展种植业,从种植产品贸易转向发展制造业,从依赖个人资金、皇室资助和无限责任公司转向有限责任公司、合伙制和债券股票市场,从黄金白银工匠店铺和银号铺到现代商业银行和中央银行,乃是 16 世纪到 18 世纪资本主义发展初期的主要标志。

1609 年,荷兰阿姆斯特丹外汇银行创立(The Amsterdam Exchange Bank),是历史上第一家中央银行,业务涵盖货币兑换、支票清算和资金划转。1656 年,瑞典中央银行(the Swedish Riksbank)创立,首创部分储备银行制度。1694 年,英格兰银行(the Bank of England)创立,并逐渐崛起成为世界上最著名和最具势力的中央银行之一。它们是资本主义经济崛起初期的主要金融支柱。

英国第一次工业革命的爆发,正是各种异常复杂的因素和力量日积月累、不断发酵和相互积累的结果。政治上商人利益集团快速崛起,与皇权分庭抗礼,终于导致 1688 年光荣革命和 1689 年《权利法案》的颁布,君主立宪和代议制支付初现雏形。经济方面,私有产权和公民自由开始逐渐赢得法律保护,持续长达数百年,残酷无情的圈地运动,为大工业生产和资本主义经济制度准备了自由买卖的“劳动力商品”,马克思认为,自由买卖的劳动力商品乃是资本主义经济制度最特殊的商品,蕴涵着资本主义经济制度最深的秘密。

金融方面,旷日持久的对外战争和捉襟见肘的财政税收,迫使国王政府和议会转向依靠国债市场和信用创新。国债市场、英格兰

银行、商人银行、股票市场,很快成为伦敦金融市场的中流砥柱。地区性商业银行、银行本票、商业票据、远洋贸易保险等创新金融产品,则成为伦敦金融市场日新月异的重要补充。科技方面,越来越多的开始专注科学研究和技术发明,1687 年牛顿发表《自然哲学的数学原理》,是人类科学进步最重要的里程碑之一,哲学家罗素将 17 世纪称为欧洲文明的科学时代。远洋探险和旷日持久的内外战争则是推动技术进步首先来制造船、枪炮、冶炼和蒸汽动力。动力技术的创新尤其是蒸汽动力和火车的发明,成为第一次工业革命的显著标志。

国内政治、国际战略、经济动力、金融创新、科技发明,共同为人类工业革命奠定坚实基础,金融、货币和信用基础,则显得尤为重要。

依照今日标准,第一次工业革命似乎没有什么精彩。然而,万事开头难,真正的全球资本主义经济制度正是起源于第一次工业革命。工业革命和资本主义经济制度的兴起似乎可以画上完全的等号。1848 年,马克思和恩格斯发表左右人类历史进程的《共产党宣言》,对资本主义的伟大成就亦给以毫无保留的称赞:“短短不到 100 年的时间里,资本主义所创造的生产能力和财富,超过了人类以往一切世纪所创造的生产力和财富的总和!”

根据经济学者和历史学者的估算。工业革命之前漫长的数千年里,人类经济增长的年均增速只有可怜的 0.11%。依照这个速度,要经过漫长的 630 年时间,人类收入才能够翻一倍。工业革命之后,从 1820 年到 1990 年,短短 170 年时间里,英国人均收入增长 10 倍,德国增长 15 倍,美国增长 18 倍,日本增长 25 倍。当 1978 年邓小平决心开启改革开放,中国义无反顾地迈向全面工业化和现代化道路之后,短短 34 年时间里,以同期价格计算,中国人均收入增长 60 倍,GDP 总量增长 127 倍,进出口增长 132 倍,即使以基期价格这算,我国人均国民收入和 GDP 总量的增长速度,同样是人类经济历史上的真正奇迹。

不仅如此,第一次工业革命为以后的人类经济发展确立了榜样和样板。密斯《国富论》是第一次工业革命初期的产物,它预示了资本主义经济制度将逐渐崛起,成为人类占据支配地位的经济制度,预示和倡导了资本主义经济政策的主要方向,包括自由竞争,自由贸易、减少政府干预、放松政府管制、鼓励资本积累、鼓励技术创新、深化劳动分工和发展劳动力资本。所有这些,至今依然是各国经济制度的核心组成部分。

工业革命创造出人类第一个真正意义上的国际货币,第一个真正意义上的国际货币金融体系,那就是以英镑为核心的金本位制。法律意义上的金本位制至少可以追溯到 1815 年,以英镑为核心的国际货币可以追溯,从某种程度上,决定了今后百多年国际货币体系演变的历史方向。工业革命还开启了人类历史上真正意义上的全球化浪潮,包括贸易、资金、人口流动和产业国际化的国际分工。无论喜欢不喜欢,尽管经历了多次的倒退和反复,全球化却从此成为一个难以阻挡的历史潮流。当马克思和恩格斯撰写《共产党宣言》之时,他们就深刻洞察到资本主义经济制度从诞生之日起,就必然是一个全球性体系。

当然,工业革命从来就不是那么一帆风顺和令人愉快的事情,史无前例的科技创造、喷薄而出的财富洪流,并没有惠及到所有人,甚至没有惠及到绝大多数人。第一次工业革命的始作俑者(大帝国)首先见证了工业革命无情、残忍、肮脏、非人性的狰狞面孔。凡是读过狄更斯《艰辛岁月》(Hard Times)、勃朗特《雪莉夫人》、恩格斯《英国工人阶级状况》(1844 年)、马克思《资本论》、波拉尼《大转型》和其他数之不尽有关 18—19 世纪英国圈地运动和工业革命著作的人,无不对工业革命和资本主义经济制度的罪恶和残酷深感惊心动魄和扼腕长叹,无不激发起改革社会制度、谋求公平正义的最强烈愿望,无不对空想社会主义和共产主义理想满怀憧憬和期待。托马斯卡莱尔、爱默生、辜鸿铭等 19 世纪人文学者对资本主义、市场经济、金钱崇拜、人文沦丧极富洞察力和文采飞扬的尖锐批评,至今仍然时刻回荡在我们的脑海和心头。《资本论》对资本主义原始积累血淋淋残暴事实的深刻揭露,对资本主义剥削的尖锐批判,对工人阶级生存状况的深切同情,对帝国主义掠夺弱小民族的厉声谴责,曾经激励一代又一代仁人志士献身革命。

19 世纪德国古典经济学家李嘉图、穆勒等人特别强调分配问题的极端重要性,当然也是源自时代氛围的深刻影响。李嘉图所构思的长期均衡静态模型,某种程度上是对急剧动荡乃至充满血腥的工业革命时代的逃避和理想化,身为成功股票投资者、国会议员和社会活动家的李嘉图,不可能不对当时风起云涌的社会变革思潮和现实社会运动视而不见和充耳不闻。从李嘉图到马歇尔的英国古典经济学家,致力构造以边际效应原理和完美市场竞争为逻辑基础的静态均衡经济体系的图像里,将混乱无序、残酷剥削、垄断讹诈、周期动荡、失业破产、贫富分化、收入不公、经济危机等各种弊端,完全抹掉。马克思《资本论》横空出世,深刻剖析了资本主义经济体系的

内在矛盾。

经济学只是工业革命的思想产物之一。事实上,工业革命刺激了几乎所有现代社会主义、空想社会主义、社会主义运动、无政府主义、工会运动、福利社会思想和政策、就业保障、工厂立法、最低工资制度、工作时间限制、童工雇佣限制、自由放任和政府管制之分歧、亚当斯密自由贸易和李斯特国家保护主义或国家资本主义、垄断资本主义、殖民主义、金融资本主义、垄断资本主义、管理资本主义、金本位制、复本位制、银本位制。现代管理制度兴起,经济学和管理学逐渐成为人类显学。跨国公司、跨国资本流动、汇率波动和国际货币体系日益成为左右全球经济的核心力量。当然,还有帝国主义的武力扩张和对世界势力的血腥瓜分,持续不断的区域冲突和世界大战。

简而言之,第一次工业革命波澜壮阔、曲折复杂、艰难困苦的演变历程,从很大程度上确立了现代人类经济生活的基本格调 and 主旋律。它所刺激和孕育的许多思想理念和制度安排,至今仍然支配着人类经济生活。

第二次工业革命和资本主义发展的第二阶段(1840—1950 年)

1937 年 5 月 23 日凌晨 4 点 05 分,98 岁高龄的洛克菲勒因患 sclerotic myocarditis 在位于纽约 Ormond Beach 的家中平静安详地去世。准确地说,洛克菲勒是寿终正寝。那还是一个寿命不过 50 岁的时代,寿高 98 岁是一个真正的奇迹。

高寿只是这个伟大人物传奇一生的完美句号。洛克菲勒的去世标志着一个时代的终结。在他去世两年之后,第二次世界大战爆发,全球和平和经济增长被彻底终止长达十多年之久。他去世之前的半个世纪(1880—1930 年),是人类经济历史上的狂飙时期,是各国经济增长突飞猛进的伟大时代,是第二次工业革命的黄金时期。洛克菲勒恰好是第二次工业革命最杰出的代表人物之一,是第二次工业革命的真正化身之一。

丹尼尔·冶金的名著《石油、金钱、权力》如此描述洛克菲勒:“美孚石油公司的伟大创建者是一位野心勃勃的年轻人,26 岁的洛克菲勒。他总是给人一种望而生畏的印象。他又高又瘦,性情孤僻,寡言少语,是一个虔诚信奉清教徒信仰的苦行僧者。他的面庞有棱有角,下巴尖锐,深蓝色的眼睛冰冷锐利,貌似平静的表情掩盖着不屈不挠的钢铁般的意志,让每一个看到他的人深感不安。不知道为什么,人们总是觉得他能够看穿每一个人的心思。”

“洛克菲勒是石油工业历史上最重要的人物,有人坚信他是美国工业发展史和现代公司演变过程中同样具有最重要的地位。他具有非凡的管理和组织天才。他对石油工业和资本主义本身所产生的深刻影响,身后留下的庞大慈善事业,无时无刻不让人们强烈感觉到他的存在。”

哲学家罗素如此评价洛克菲勒:“在创造现代人类社会的诸多伟大人物里,有两个人真正是至高无上。他们分别是经济领域的洛克菲勒和政治领域的俾斯麦。自由主义者的高远梦想是通过个人竞争实现人类的普遍幸福。然而,洛克菲勒和俾斯麦却完全否定了自由主义者的基本信念,他们以垄断权力和公司社会取代个人自由竞争。至少我们可以说,他们开启了垄断权力和公司社会的现代潮流。”

的确,洛克菲勒的毕生经历和波澜壮阔的创业历史,集中展示了第二次工业革命的所有特征。他是第二次工业革命最重要产业之一(石油工业)的卓越先驱和最成功的垄断者。他是现代股份有限公司制度结构最重要的创新者,1882 年首创了人类历史上第一个控股公司或托拉斯。他是最先将系统性和专业化科学研究引入产业领域,成为公司内部职能的第一位企业家。他是首先实现大规模纵向和横向产业整合的第一人。他是率先开拓大规模营销的第一人。他是首先将整个地球视作单一市场、全力开拓全球化营销网络的第一人。他是全面运用所有金融工具来为企业融资的第一人,从银行贷款、信托资金、股票债券,美孚石油公司全部尝试。他是最先雇佣职业经理人并采取股票激励的第一人。他独自创办两所世界著名大学——芝加哥大学和洛克菲勒大学。他是探索职业化和专业化慈善事业的第一人,创建了世界上规模最大的慈善基金—洛克菲勒基金会,赞助的医疗、教育和科研事业数之不尽……人们还能够数出洛克菲勒的许多第一。毫不夸张地说,洛克菲勒的一生,为后世企业家树立了难以企及的完美榜样。他的财富规模同样达到史无前例和空前绝后的境界。1901 年世纪之交之际,洛克菲勒的个人财富高达 10 亿美元。不要忘了,那时美国的 GDP 不过区区 300 亿美元。换句话说,洛克菲勒的个人财富相当美国 GDP 的 3.34%。今天美国的 GDP 高达 16.5 万亿美元,如果谁要想在今天达到洛克菲勒当年曾经拥有的财富相对规模和势力,那么他必须至少拥有 5511 亿美元的财富!

(下转 04 版)