

# 人为制造的脆弱性



[人为制造的脆弱性 下载链接1](#)

著者:[美]查尔斯·凯罗米里斯

出版者:中信出版社

出版时间:2015-9

装帧:平装

isbn:9787508653549

为什么有的国家银行体系非常容易发生危机，而有的国家非常稳定？比如美国自1840年以来银行体系发生了12次危机，而加拿大却从未发生过危机；墨西哥和巴西等国家的

银行体系，不仅危机频发，而且向居民和其他部门提供的贷款也极少。《人为制造的脆弱性(银行业危机和信贷稀缺的政治根源)》通过对美国、英国、加拿大、墨西哥和巴西等国政治和银行史的分析认为，银行业危机和信贷稀缺并非由非预见的偶发事件造成。相反，这些波动源自政客、银行家、银行股东、存款人以及纳税人之间的博弈。而银行体系能不能稳定，取决于制衡这些参与者的政治制度。因此，银行监管必须考虑政治因素。作者查尔斯·凯罗米里斯、史蒂芬·哈勃通过将政治史和经济学结合起来分析政客、银行家以及其他利益集团之间的博弈，深入分析了银行体系的脆弱性到底源自何处，为我们了解金融系统的运行机制，减少金融危机，促进金融稳定提供了极为有益且独特的视角。

## 作者介绍：

查尔斯·凯罗米里斯，哥伦比亚商学院研究生院金融制度教授；斯蒂芬·哈勃，斯坦福大学人文学院教授和胡佛研究员高级研究员。

## 目录：“比较译丛”序

### 前言

第一部分 没有国家，无以成银行；没有银行，无以成国家

第一章 如果稳健高效的银行是如此美妙的主意，为什么这样的银行如此稀少？

银行业危机的非随机分布

银行服务不足经济体的非随机分布

有多少高效和稳定的银行体系？

为什么功能失衡的银行体系普遍存在

人为制造的脆弱性

本书的研究对象和研究目的

本书不涉及的研究领域及原因

第二章 银行交易博弈

银行业的基础

银行业面临的三大财产权挑战

利益冲突中的政府

金融财产权的政治逻辑

威权政体

民主政治

关于国家及其银行：从静态比较到动态概念

第三章 征服和生存的工具

“现代世界”的起源

主权债务合约的创新

股份制公司

特许银行和主权债务

汇票、全球贸易和资本流动

特许银行——金融创新的核心

商业银行、民主和工业化

政府特许新实体：中央银行和特殊目的银行

伙伴关系的可能性与必要性

第四章 有负担的特权

光荣革命和“银行交易博弈”

作为垄断性政府融资机构的英格兰银行

工业革命时期的金融“抑制”

让他们品尝通胀之果：英格兰银行和拿破仑战争

英格兰与苏格兰银行业的对比

第五章 银行和民主

不列颠治世的挑战

打破英格兰银行的垄断  
不再是政府的垄断银行，而是最后贷款人  
最后贷款人“严厉的爱”  
大型商业银行的发展  
20世纪的战争、帝国和选举权扩大  
第二次三十年战争  
1945—1970年受限制的银行业  
监管套利、公众批评与1971年竞争和信用信贷管控改革  
麻烦的20世纪70年代  
撒切尔夫人和英国金融“大爆炸”  
2007—2009年危机和银行业的未来  
第二部分 银行家和民粹主义者联盟的代价美国与加拿大的比较  
第六章 民粹主义的滞碍  
农业民粹主义者和单体银行家联盟的殖民渊源  
殖民银行，殖民之痛  
“全国性银行”的开端  
联邦主义与美国早期的银行特许  
美国内部人银行体系的崩溃  
南北差异：分支网络、清算所和存款保险  
国内战争与全国和各州双层银行特许体系的建立  
极不稳定的银行体系  
美国联邦储备系统的建立  
大萧条、《格拉斯—斯蒂格尔法》和存款保险  
一个时代的终结：民粹主义者和单体银行家联盟的消亡  
银行业整合  
第七章 美国银行体系的新交易  
问题的核心  
挥之不去的政治影响  
为什么通过银行体系实施收入再分配？  
超级银行的兴起  
通往地狱之路由善意铺就  
民粹主义的丰收  
天下没有免费的午餐：政府支持企业的兴起  
事与愿违  
克林顿第三条道路的回归  
为什么不反对？  
高层盟友  
全美金融公司及其伙伴  
泡沫破裂之前的住房金融市场状况  
结论  
第八章 杠杆效应、监管失败和次贷危机  
监管失败  
在车轮下酣睡  
火上浇油  
为什么并非所有银行都选择冒险？  
《多德—弗兰克法》的救赎？  
结论  
第九章 持久的合作伙伴  
加拿大银行体系的政治根源  
寻求持久的交易  
联邦集权下的集中银行业  
初始条件导致的深远影响  
挑战与回击  
持续的兼并

对持久博弈的修正：大萧条及其之后  
是否有黑暗的一面？

结论

第三部分 威权主义、民主转型和银行交易的博弈

第十章 墨西哥

失去的19世纪

稳定威权下的裙带银行体系

1897年《通用银行法》

并非一切如意

分崩离析：墨西哥革命

无力回天

1924—1925年会议

革命制度党完美威权统治下的银行业

革命制度党和银行

第十一章 当威权终结

脆弱的交易

如何出售新窃取的银行？

1995—1996年银行危机：对革命制度党威权统治的致命一击

民主化和新银政伙伴关系的建立

第十二章 通货膨胀机器：巴西帝国的银行业与国家财政

漫长的孕育

通货膨胀税的萌芽

新世界的君主：唐佩德罗一世时期的通货膨胀税

保守无为的国家

无为政府，无为银行

第十三章 巴西通货膨胀税的民主化结果

再见，奴隶制；你好，信贷宽松

再见，君主统治；你好，金融诈骗

旧共和：以不变应万变

通货膨胀税再现：第四巴西银行

从旧君主到旧共和

威权民粹主义下的银行业政策

规避通货膨胀税的恶性循环

军事威权统治下的

· · · · · (收起)

[人为制造的脆弱性](#) [下载链接1](#)

标签

金融

经济

经济学

金融史

银行业

政治经济学

制度经济学

经济史

## 评论

所有国家的银行体系都是“银行交易博弈”的产物，后者决定了银行如何获得许可如何接受监管如何与政府互动。这些结果反过来又决定了该国经济中的私人部门是否容易获得信贷，以及是否容易发生银行危机。政治因素是银行危机理论中最重要的部分。

独裁者手册的案例手册。精彩异常。

极为精彩，堪称2018年读过的最佳。一句话，一个不合理的，甚至于无效率的损害着很多人的制度，到底何以能够存在？黑格尔说，凡是存在的都是合乎理性的，诚哉斯言。

经济分析不考虑二阶或更高阶的博弈因素，不但不完整，有些情况下还会犯致命的错误，很高兴看到一本从这个角度做的研究。不过对于政府的作用，我怀疑它的解读流于表面。

《金融之王》的作者利雅卡特·艾哈迈德对本书赞誉有加：“如果你正在寻找几个世纪以来银行业发展的丰富史料以及政治在其中所扮演的角色，本书所做的研究无出其右者，不愧为经典之作。”

## 读了开头就知道很牛逼系列

从历史、政治、经济、地缘多个角度解读银行业是如何在不同国家兴起发展的，很好的入门读物和进阶基石

### 经典

非常好非常好... 一开始还嫌弃它是中信出版的不想读 作者是从高维度分析银行业体系  
1. 没有银行是去政治性的，一国的银行体系适应该国的政治制度和政治权力分配格局 2. 全书分析了民主政治（自由主义-加拿大、民粹主义-美国）和威权主义（墨西哥和巴西）下的银行博弈逻辑 3. 梳理了现代银行体系的历史

特许银行是近代产物，和近代战争融资和远距离商业融资需求有关（联想到清代边疆战争促进的晋商金融业） 4.

美国是银行家和民粹主义团体的联合，早期是农业民粹主义反对跨州银行，20世纪90年代前美国多是单体银行，当下是激进团体和银行业的联合，银行业合并需要满足监管需求，向中低收入群体发放贷款，激进团体游说，政府支持企业（房地美、房利美）购买抵押贷款证券化，危机发生后用税金救市。 @2019-04-25 11:02:20

2019阅读最佳之一，提纲挈领，打开新世界的大门。

非常好非常好... 一开始还嫌弃它是中信出版的不想读 作者是从高维度分析银行业体系  
1. 没有银行是去政治性的，一国的银行体系适应该国的政治制度和政治权力分配格局 2. 全书分析了民主政治（自由主义-加拿大、民粹主义-美国）和威权主义（墨西哥和巴西）下的银行博弈逻辑 3. 梳理了现代银行体系的历史

特许银行是近代产物，和近代战争融资和远距离商业融资需求有关（联想到清代边疆战争促进的晋商金融业） 4.

美国是银行家和民粹主义团体的联合，早期是农业民粹主义反对跨州银行，20世纪90年代前美国多是单体银行，当下是激进团体和银行业的联合，银行业合并需要满足监管需求，向中低收入群体发放贷款，激进团体游说，政府支持企业（房地美、房利美）购买抵押贷款证券化，危机发生后用税金救市。

一本经济史读物。里面非常详尽的介绍了各国银行业的起源与发展，以及金融行业和当地政治的相生相依的关系。

“无国家，无以成银行；无银行，无以为国家”。权钱交易模型（“银行交易博弈”）的变化导致国家间信贷稀缺性或金融体系稳定性的差异，监管者倾向于营造有利于政府及其代理融资的制度环境而非维护市场稳定或效率……略似经济学向的《独裁者手册》，坦率直白。也为解释08年次贷危机提供一个合乎政治逻辑的视角

政治与经济的结合，多方力量的博弈，造成了银行系统的缺陷。涉及政治，难免有阴谋论在里面，这个减分，但总体是相当有思想的一个研究

(1) 银行体系是不同历史环境以及政治制度下银行交易博弈的产物，决定了各国银行危机发生的不同可能性。拥有稳定的银行体系且信贷资金宽裕的国家，通常具有稳定且能限制银行家与民粹主义者结盟寻租的民主政治体系 (p.366)。(2) 本书结合英、美、加、墨西哥、巴西等国家银行业变迁史，来论证其根源在于政治。政府利用银行诸项特许经营权利为交换筹码，诱迫银行业信贷投放充当政治利益导向的工具，如为政府融资、为利益结盟方（内部人、激进团体、投票权多数派）过度发放不计风险贷款。(3) 银行体系稳定性，其实在于由不受政治干预扭曲的市场竞争机制主导。政治力量对银行体系的深刻影响，反而阻碍了银行体系的健康运行。不过，作者还是相信民主政治体系，并且认为“银行也离不开政府在建立有效银行体系中的核心和必要作用” (p.394)。

不懂

四星半

认识到裸奔的事实。超额“纸币”发行-通胀税理论上的恶化，银行体系-融资工具，国家-战争-钱，银行券-纸币-汇票票据..补贴，租金（超额利润补偿掠夺危险），银行交易博弈，君主、国家融资需求，议会、民粹、制衡，威权，国有、私营，非公信贷，脆弱，挤出、定向融资需求导致的信贷稀缺，特许权价值差异，劣币博弈、加杠杆、高风险、次贷，高评级的获利空间、低准备金要求，视为企业债同等评级可笑的背后的政治交易，单体银行容许兼并为超级银行及其他限制的定向社区开发要求，政客、两党短期政治利益的掩盖。银行规模，合伙人、有限责任公司，利差、3倍利息，穷人税，规避通胀的资产、非现金非存款通道，缓释资本外逃的塞子。思想、价值不是可行路径措施的依靠，体制安排以能形成稳定联盟的分配方案为前提。

2018年读到的最好的书。

作者首先观察到一个有趣的现象，就是银行危机在某些国家会特别频繁上演，而在另一些国家却很少发生，而这和国家的政治权力结构有着很强的关联性，在独裁或民粹主义盛行的国家，银行业危机发生概率要远高于民主制国家。一个国家银行系统如果足够健康就会将信贷更广的覆盖所有群体，使得中小企业亦能获得充分的资金，从而拉动整体经济效益和效率的提升，而银行也能随之成长。但如果银行系统被某些权贵控制，则信贷只会流向他们自己的关联企业，而大部分人都得不到资金，经济整体不振也让这些针对寡头企业信贷很容易就转化为坏账，最后引发银行危机。作者在书中提出了一个原创性的理论框架：“银行交易博弈”，以此解释不同政治格局下银行业的发展路径，其主要以五个国家：英国、美国、加拿大、墨西哥、巴西的历史作为依据来佐证其观点，引用的史料庞杂。

[人为制造的脆弱性 下载链接1](#)

## 书评

缘起：

这本书是“比较”丛书之一，《比较》是吴敬琏先生主编的一本杂志，我去年屯了15年到现在的所有期刊，正在阅读，杂志的质量很高，所以对译丛的书也很关注。上一本读完的《从资本家手中拯救资本主义》给了我很高的阅读体验，但是接下来的《掠夺之手》、《债务与魔鬼》并未...

[人为制造的脆弱性 下载链接1](#)