

# 北大 金融课

一本书读懂热门财经常识

FINANCIAL  
COURSES

OF BEIJING UNIVERSITY

魏琼/编著

首  
EMBA班最受欢迎课程

通胀、通缩、热钱…… 投资、理财、消费……

一看就懂，一学就会，一用就灵

中国华侨出版社

# 北大 金融课

一本书读懂热门财经常识

FINANCIAL  
COURSES

魏琼/编著  
OF BEIJING UNIVERSITY

中国华侨出版社

**图书在版编目(CIP)数据**

北大金融课:一本书读懂热门财经常识 / 魏琼编著. —北京:  
中国华侨出版社, 2013.1

ISBN 978-7-5113-3220-2

I. ①北… II. ①魏… III. ①经济学-通俗读物  
IV. ①F0-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第009127 号

**北大金融课:一本书读懂热门财经常识**

---

编 著 / 魏 琼

责任编辑 / 尹 影

责任校对 / 孙 丽

经 销 / 新华书店

开 本 / 787×1092 毫米 1/16 开 印张/19 字数/310 千字

印 刷 / 北京建泰印刷有限公司

版 次 / 2013 年 4 月第 1 版 2013 年 4 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978-7-5113-3220-2

定 价 / 33.00 元

---

中国华侨出版社 北京市朝阳区静安里 26 号通成达大厦 3 层 邮编:100028

法律顾问:陈鹰律师事务所

编辑部:(010)64443056 64443979

发行部:(010)64443051 传真:(010)64439708

网址:www.oveaschin.com

E-mail:oveaschin@sina.com

## 前 言

### 金融的“万能”与“万万不能”

金融是什么？简单来说，金融就是资金的融通。说得具体一点，金融就是货币流通和信用活动以及与之相联系的经济活动的总称，广义的金融泛指一切与信用货币的发行、保管、兑换、结算、融通有关的经济活动，甚至包括金银的买卖，狭义的金融专指信用货币的融通。

由此可见，金融不是具体地展现在我们的面前，它无声无息地存活在我们生活周围，渗透到我们生活的每一个细节里，甚至我们喝的每一滴水、吃的每一顿饭都与金融息息相关。在当前的经济形势下，为什么国家频繁地调整利率？为什么很多企业一再地缩减员工，甚至大幅度裁员？这些与我们生活最密切的变动，就是金融表现出来的特征。

所以我们可以说，金融几乎是万能的，在当今世界，它几乎左右着我们的生

活。但是，金融真的是万能的吗？它能够解决一切问题吗？

答案似乎又不是那么简单。

为了揭开金融的真相，本书的编著者搜集北大金融课的诸多资料，以生活中最常见的现象入手，分析这些现象背后的原委。不管是热钱、通货膨胀、通货紧缩、股票、利率，还是企业、银行、证券公司、保险公司、华尔街、美联储，本书都将一一展现。在庞杂的内容中，我们能够给读者的也只能是冰山一角，希望本书能起到抛砖引玉的作用，让读者更清楚地了解世界和中国的经济形势，把握好自己身边的金融。

在编订的过程中，由于时间紧凑，精力和能力有限，书中未免有纰漏和错误，望读者能够热忱斧正。

# 目 录

## 第一章 什么叫“热钱”

### ——藏在身边金融热点中的财经常识

1. 经济的寒冬 ..... 2
2. 寅吃卯粮导致的次贷危机 ..... 5
3. 风雨飘摇中国家破产 ..... 8
4. 热钱是凶狠的金融巨鳄 ..... 11
5. 泡沫经济只是表面繁荣 ..... 13
6. 美元贬值带来的不仅是煎熬 ..... 15
7. 创业板上市的盛宴 ..... 17
8. 解决金融气候问题的碳金融模式 ..... 20

## 第二章 一边通缩一边通胀

### ——决定你的钞票有多值钱的财经常识

1. 通货膨胀是什么 ..... 24
2. 通货紧缩从哪儿来 ..... 27
3. CPI 就是通货膨胀的标尺 ..... 30
4. 神奇的金融学 72 法则 ..... 32
5. 你不知道的购买力 ..... 35
6. 产能为什么过剩 ..... 36
7. 财产性收入是富裕的指标 ..... 40

## 第三章 企业为何总是四处借钱

### ——企业经营中的财经常识

1. 融资可以让企业持续经营 ..... 44
2. 企业的融资能力怎么衡量 ..... 48
3. 企业如何规避风险 ..... 52
4. 企业并购也是融资 ..... 56
5. 企业发展的动力——上市 ..... 58
6. 以股权换资金的股权融资 ..... 62
7. 银行贷款方便企业低成本融资 ..... 66
8. 风险投资的高风险和高回报 ..... 71

## 第四章 做实业还是玩资本

### ——创业投资中的财经常识

1. 金融市场是融通资金的交易场 ..... 76
2. 资本市场中的风险与收益 ..... 79
3. 钱与钱的交易市场 ..... 81
4. 股票市场是大家的发财梦 ..... 83
5. 期权市场的未来 ..... 86
6. 基金市场是稳定可靠的投资选择 ..... 88
7. 期货市场的真面目 ..... 90
8. 黄金才是永不贬值的钱 ..... 92
9. 外汇市场中的运筹帷幄 ..... 95

## 第五章 金融机构创造了什么价值

### ——躲在数字游戏下的财经常识

1. 中央银行：金融体系的“神经中枢” ..... 100
2. 世界银行：属于全世界的银行 ..... 102
3. 国际货币基金组织：超级货币管家 ..... 104
4. 商业银行：经营“货币”的特殊企业 ..... 106
5. 投资银行：金融领域的冒险家 ..... 109
6. 证券公司：投资证券的必经之路 ..... 111
7. 保险公司：花钱买平安的地方 ..... 112
8. 信托投资公司：为他人谋利的投资机构 ..... 114

## 第六章 国家为什么老是调利率

### ——利率调控之下的财经常识

1. 利息和利率的概念 ..... 118
2. 利率的体系 ..... 121
3. 人们应怎样面对负利率 ..... 123
4. 利率的主要影响因素 ..... 125
5. 什么是利率和债券收益 ..... 126

## 第七章 有些企业为何可以拿补贴

### ——国家调控中的财经常识

1. 存款准备金 ..... 130
2. 政府的补贴援助 ..... 132
3. 什么是紧缩银根 ..... 135



4. 出口退税 .....	137
5. 什么是超国民待遇 .....	138
6. 什么是基础货币 .....	140
7. 什么是公开市场业务 .....	142
8. 什么是再贴现政策 .....	144

## 第八章 银行靠什么赚钱

### ——关于银行的财经常识

1. 银行为何叫做“银行” .....	148
2. 现代银行发展史 .....	149
3. 给力的中央银行 .....	154
4. 来说说中国的银行 .....	157
5. 中央银行的职能 .....	159
6. 银行的分类 .....	162

## 第九章 你的信用卡透支额度是多少

### ——关于信用的财经常识

1. 纸币的本质就是信用 .....	166
2. 信用评级：称量诚信的一杆秤 .....	168
3. 商业信用：企业的诚信 .....	171
4. 银行信用：为什么把钱存到银行放心 .....	173
5. 国家信用：最可靠的信用形式 .....	175
6. 消费信用：超前消费是时尚吗 .....	177
7. 个人信用：每个人都应当珍惜的信用 .....	179

## 第十章 Q币算不算是钱

### ——虚拟货币中的财经常识

1. 虚拟货币席卷网络 ..... 184
2. 三类常见的网络虚拟货币 ..... 185
3. 虚拟货币市场的飞速发展 ..... 187
4. Q币是虚拟货币吗 ..... 189
5. 虚拟货币存在哪些现实问题 ..... 193

## 第十一章 攒点儿钞票到底放哪里好

### ——个人理财中的财经常识

1. 借的钱越多，赚得可能越多 ..... 196
2. 银行为你买“陪嫁” ..... 198
3. 虚拟世界的真实交易 ..... 200
4. 投资适合自己的理财产品 ..... 202
5. 要房子，但不要成为“房奴” ..... 205
6. 放在箱底的哲学 ..... 207
7. 双重保护伞，保保更健康 ..... 211

## 第十二章 华尔街为什么强大

### ——证券交易所中的财经常识

1. 股票、股份公司与证券交易所的传奇历史 ..... 216
2. 期货，要的就是未来 ..... 221
3. “无中生有”的金融市场 ..... 226

4. “投机时代”的到来 .....	231
--------------------	-----

## 第十三章 欧元为何不如美元牛

### ——货币与汇率中的财经常识

1. 汇率是如何变动的 .....	236
2. 为何美元是货币“一哥” .....	241
3. 美联储的作用是什么 .....	246
4. 马歇尔计划的巨大影响 .....	250
5. 从黄金美元到石油美元 .....	253
6. 纸币的命运 .....	261
7. 离岸银行业务 .....	266

## 第十四章 金融到底由谁掌控


### ——一张图读懂中国金融

1. 政府充当的角色 .....	273
2. 人民银行的作用是什么 .....	278
3. 商业银行演什么戏 .....	281
4. 金融市场干什么活 .....	283
5. 证券等投资机构怎么赚钱 .....	285
6. 企业、组织扮演哪些角色 .....	288
7. 个人在社会中扮演什么角色 .....	290

## 第一章

# 什么叫“热钱”

——藏在身边金融热点中的财经常识



生活在当今世界的人，都会有这样的感受——世界变得越来越小了。的确，对于金融界来说，整个世界已经越来越像一个巨大的金融市场，任各路豪杰你来我往，投资赢利。在各种赚钱手段中，最近我们常常听到这样一个词汇，那就是“热钱”。热钱是一种短期性投资资金，它活跃于世界各国的金融市场，哪国的外汇储备多，热钱就会流入哪个国家。



## 1. 经济的寒冬

大萧条时期纽约流行的一首儿歌“梅隆拉响汽笛，胡佛敲起钟。  
华尔街发出信号，美国往地狱里冲！”

——北大金融课笔记

1932年，在当时被媒体称作大萧条时期的美国，约有200万人到处流浪，其中16~21岁的多达25万以上。两手空空的佃农、背井离乡的农场主、刚毕业找不着工作的青年。这其中也不乏曾经意气风发的银行行长或者知名作家等衣冠楚楚的中产阶级，而此时他们却不得不过着在夜间敲门讨饭或蜷缩在城市排队领面包这样的惨淡生活。

这是自1929年“黑色星期二”为标志的大萧条以来，美国人真实生活的一个缩影。据1932年9月的《财富》杂志的估计，接近人口总数达28%的3400万名美国人没有任何收入。在那样一个经济萧条的年代，1500万以上的人没有工作。

这都是美国1932年前后的事，听起来似乎离奇，但却一点儿不假。而这一切的根源就是那个“黑色星期二”——1929年10月29日。当天，纽约证券交易所的股指从之前的363点骤跌了平均达40个百分点，成千上万的美国人只能眼睁睁地看着他们一生的积蓄在此时突然蒸发，所有人都陷入了这个

## 第一章 什么叫“热钱”

——藏在身边金融热点中的财经常识

旋涡之中。这是美国证券史上最黑暗的一天，这不仅是美国历史上影响最大、危害最深的经济事件，而且也波及西方国家乃至整个世界。从此美国和全世界进入了长达 105 年的经济大萧条时期。1929 年 10 月 29 日，星期二，这一天被视为大萧条时期开始的标志，被称作“黑色星期二”。

在金融史上，1929~1939 年间爆发的经济大萧条的影响比历史上任何一次经济衰退都深远。全球出现了大规模失业：美国为 1370 万，英国为 280 万，德国为 560 万。据估计，在此期间，全世界的金融损失高达 2500 亿美元。

为什么会出现经济大萧条呢？经济学界众说纷纭。但有一点是毋庸置疑的，无论是何原因，它都是历史的渐变引发的连锁反应，而不只是一个突发事件，大萧条的发生是几十年的金融危机这颗炸弹所引爆的。而我们所要做的就是如何才能不重蹈覆辙。

1930 年，这个非常艰难的时期，为了度日，美国的穷人可谓费尽心思。男人的刮胡刀片磨了再用；要不抽一角钱的香烟，要不自己动手卷纸烟；为了省电，改用 25 瓦的灯泡；妇女们把自己的衣服改一改给女儿穿；上面包店排队买便宜的隔夜面包；孩子们捡汽水瓶去店铺里退钱；许多人家把收到的圣诞贺卡保存起来，到来年寄给其他朋友。

在农村，农民们的生活极其惨淡，而农场主们也好不到哪儿，由于农产品价格暴跌，大量农场主破产。乡下人吃草根、蒲公英、紫罗兰，以及以前喂牲口吃的野草。

这样的惨痛教训，让全世界都时刻警惕着大萧条的再次爆发，各国也都采取一系列措施以防范世界金融危机。

2009 年 3 月，G20 伦敦峰会的主题就是为了应对目前面临的经济危机，如何建立一个国际间相互协调的方案。

美国总统奥巴马在接受英国《金融时报》的采访时说：“对我们所有人来说，最重要的是在危机面前保持团结一致。”



奥巴马的话无疑传递出了解决问题的关键是信心和团结协作。世界各地的人，无论是投资者抑或是消费者，一旦面临全球性的经济危机，都会削减开支，就像 20 世纪 30 年代的大萧条时期。温思罗普凯斯在 1938 年写道：经济的复苏靠的是企业和个人愿意持续长时间的投资和消费。对于企业来说，重要的是老板对他这个事业有信心；对于个人来说，最重要的是对自己的工作信心满满。但是，这种信心直到第二次世界大战才开始恢复，大萧条也逐步得以结束。

除了信心，还有团结协作。1976 年前的伦敦会议最终以美国的不合作而失败告终，各个国家从此走向了“孤立主义”和“保护主义”的道路，这加剧了全球经济和政治的动荡。而这次奥巴马显示了合作的意愿，这对伦敦峰会是至关重要的。

由此我们可以知道，应对大萧条的根本措施是全球合作。

## 2. 寅吃卯粮导致的次贷危机

最近美国的次贷危机的确在持续蔓延。尽管美国政府最近推出了一系列大手笔的救市举措，应该说这些举措从美国历史上来看也是很少见的。而以目前的状况来分析，美国经济目前来看还没有走出次贷危机的阴影。此外，消费信心也没有恢复，失业的状况依然是在恶化。美国的出口状况也不是很好。出口虽然有些波动，但是总的来说贸易逆差还在增大，等等。所有这些现象都表明美国目前的发展态势还没有见底，还在继续往前蔓延。

——连平（交通银行首席经济学家，多次受邀在北大作演讲）

2008年，美国最大的投资银行高盛公司在股东大会上宣布，给高盛集团主席兼首席执行官布兰克芬发约为1亿美元的“超级大红包”，作为奖励他在应对次贷危机所作出的贡献。

为什么华尔街的投资巨头们在次贷危机中损失惨重，而高盛却在次贷危机中不但毫发无损，反而获利不少呢？这是因为次贷危机还未全面爆发之前，高盛集团CEO布兰克芬和他的团队就大举沽空次级贷款。而到了2007年年底，高盛集团通过沽空次级贷款就已经获利高达40亿美元。这不仅成功避开了次贷危机，还让高盛获利不少。





## 次贷危机的含义

次贷危机，又称为次级房贷危机，也译为次债危机。指的是发生在美国的一场因次级抵押贷款机构破产、投资基金被迫关闭、股市剧烈震荡引起的金融风暴。它的后果是使得全球主要金融市场出现流动性不足的危机。它是从2006年春季开始显现的，到了2007年8月开始席卷美、欧、日等世界主要金融市场。目前它已成为国际上的一个热点问题。

次贷也就是“次级按揭贷款”，“次”与“高”、“优”相对应，是较差的一方，也就是“信用低、还债能力低”的意思。

次级抵押贷款是一个高风险同时伴随高收益的行业，一些贷款机构向信用度较低和收入较低的人提供贷款。它与传统的标准抵押贷款区别在于它对贷款者的信用度和还款能力要求不高，而贷款利率却比一般抵押贷款高很多。这样会使得信用记录较低或还款能力较差的人因得不到银行的优质抵押贷款转而申请次级抵押贷款购房。

2007年开始，美国就爆发了阶段性的次贷危机。

2007年2月13日，美国新世纪金融公司发出了2006年第四季度赢利预警。

2007年4月2日，美国第二大次级抵押贷款公司——新世纪金融宣布申请破产保护，裁减54%的员工。

2007年8月6日，美国第十大抵押贷款机构——美国住房抵押贷款公司正式向法院申请破产保护。

2007年8月8日，美国第五大投行——贝尔斯登宣布旗下两支基金因次贷风暴倒闭。

2007年8月9日，法国第一大银行——巴黎银行宣布冻结旗下3支基金，这是因为投资了美国次贷债券而遭受重大损失。此事件导致欧洲股市重挫。

这一系列事件都是次贷危机引起的，而这一危机的根源就是信用崩溃。