

# 北大金融学

# 公开课

不用跑北京，  
不用进北大！  
一书在手，  
金融不愁！

● 北京大学 黄春丽 编著



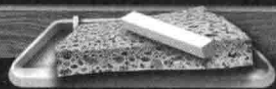
**听** 大师阐述金融学丰富内涵与哲思  
名校金融学深厚底蕴与精髓 **品**

中国石化出版社  
HTTP://WWW.SINOPEC-PRESS.COM  
教·育·出·版·中·心

# 北大金融学 公开课

不用跑北京，  
不用进北大！  
一书在手，  
金融不愁！

● 北京大学 黄春丽 编著



**听** 大师阐述金融学丰富内涵与哲思  
名校金融学深厚底蕴与精髓 **品**

中国石化出版社

[HTTP://WWW.SINOPEC-PRESS.COM](http://www.sinopec-press.com)

教·育·出·版·中·心

# 内容提要

金融不但关系着国家经济的命脉，同时也是现代经济体系的核心，金融服务在促进生产、推动国家经济发展，改善民生、惠及千家万户，构建和谐社会等众多方面具有十分重要的作用。

本书使用的是规范、统一的格式化体例编撰设计，本书的内容精炼，从金融学的基础入手，突出金融学整体框架，为读者提供最本质、最精华的金融学知识。具有知识系统、内容新颖、案例生动、通俗易懂等特点，本书提供了一个非常完整的综合学习体系。每章开始处都设有名师语录、课堂导读、课堂要点，结束时安排有趣味延展、拓展阅读，并结合各章所讲内容提出了相关的练习题。

## 图书在版编目 ( CIP ) 数据

北大金融学公开课 / 黄春丽编著. —北京: 中国石化出版社, 2014. 7

ISBN 978-7-5114-2892-9

I. ①北… II. ①黄… III. ①金融学-通俗读物  
IV. ① F830-49

中国版本图书馆CIP数据核字 ( 2014 ) 第162798号

未经本社书面授权，本书任何部分不得被复制、抄袭，或者以任何形式或任何方式传播。版权所有，侵权必究。

## 中国石化出版社出版发行

地址：北京市东城区安定门外大街58号

邮编：100011 电话：(010) 84271850

读者服务部电话：(010) 84289974

<http://www.sinopec-press.com>

E-mail: [press@sinopec.com](mailto:press@sinopec.com)

北京富泰印刷有限责任公司印刷

全国各地新华书店经销

\*

700 × 1000毫米 16开本 16.25印张 272千字

2014年8月第1版 2014年8月第1次印刷

定价：36.00元

# 前言

汉语词典对金融的解释为：金融是货币的发行、流通和回笼，贷款的发放和收回，存款的存入和提取、汇兑的往来等经济活动。从本质上来说，就是对现有资源进行重新整合之后，实现价值的等效流通。金融产品的种类非常多，其中主要包括银行、证券、基金、保险、信托等。金融所涉及的学术领域也极为广泛。

在不同时代，实行的货币制度是不同的。在金本位时代，黄金就是世人公认的最好价值代表。金，指的就是金子，融，最早指的是固体融化变成液体，也代表着融通的意思，所以，金融就是把黄金融化分开交易流通，也就是价值的流通。虽然现在黄金已经在很大程度上被更容易流通的纸币、电子货币等所取代，但是黄金作为价值的流通却一直没有改变。离开了价值流通，金融就成了“一潭死水”，导致价值无法转换。价值无法转换，经济自然也就无法运转。由于人类进入金融社会的时间还非常短，所以，可以说现在人类依然处于金融洪荒时代，需要在不断摸索中慢慢前进，在这个过程中，人们遇到了各种各样的问题，最常见的就是频繁发生的金融危机。

金融市场的构成是极为复杂的，是由众多不同的市场构成的一个庞大体系。由于金融资产的流动性很强，金融危机的导火索可能是任何国家的金融产品、市场和机构等。主要表现为金融资产价格大幅下跌，或者是金融机构倒闭或濒临倒闭，或者是某个金融市场如股市或债市暴跌等。整个区域内货币币值都产生了较大幅度

的贬值，经济总量和经济规模出现较大幅度的缩减，经济增长受到严重打击，导致社会普遍的经济萧条，甚至在有些时候还伴随着社会动荡或者国家政治层面的动荡。

金融危机分为货币危机、债务危机、银行危机、次贷危机等类型。如今的金融危机越来越表现为某种混合形式。在这样的经济形势下，理财就显得非常有必要了。

在现代家庭中，人们渐渐认识到家庭理财的重要性，但是却依然有很多人不知道该如何合理分配家庭中的现有资金。在钱少的时候，人们总是无财可理；在钱多的时候，人们会觉得太过麻烦没有精力和时间去理财。要知道，理财并不是仅仅是富人的专利，钱少的人更需要合理地安排和规划自己的支出，将每一块钱都花得有意义，增加自己的投资知识，尽量得到高回报率，使自己的财富增值。合理的安排家庭财务是一件十分重要的事，同时也是成熟的家庭生活必不可少的组成部分。

合理理财目标最重要的核心是通过合理分配资产与收入，最终实现财务目标，这不但要求考虑财富的积累，还要考虑财富的保障；既要为获利而投资，又要对风险进行管理和控制；既包括投资理财，又包含生活理财。本书是一本实战性强的基础入门教材，简明扼要，深入浅出。本书的结构严谨，由浅入深，通俗易懂，读起来生动有趣。包括货币与货币制度、货币政策、货币供求与均衡、通货膨胀与通货紧缩、信用与金融的关系、利率、金融机构与体系、金融市场、金融危机、理财投资、金融政策等内容。

本书在编写体系方面比较注重与国际接轨。它详细地阐释了所涉及的相关专业基础知识，同时又着力贴近中国的经济现象，使理论与实践相结合。它不但强调了对于经济原理的把握，能够起到巩固金融学专业学生所学的知识的作用，而且对非金融专业学生理解与掌握国际金融方面的知识也有很大的帮助。

编者 于北京大学

# 目 录

## 第1课 货币的产生 / 1

1. 金融世界的一切从货币说起 / 2
2. 货币的职能 / 4
3. 货币制度 / 5
4. 货币供给量的三要素 / 7

## 第2课 货币的流通 / 12

1. 货币流通速度对经济的影响 / 13
2. 货币需求与货币发行的关系 / 16
3. 什么是劣币驱逐良币 / 17
4. 虚拟货币Q币究竟是货币吗 / 20

## 第3课 通货膨胀 / 23

1. 通货膨胀 / 24
2. CPI就是通货膨胀的标尺 / 27
3. 通货膨胀有弊也有利 / 29
4. 通货膨胀如何调节 / 31

## 第4课 通货紧缩 / 35

1. 通货紧缩 / 36
2. 通货膨胀与通货紧缩的区别与联系 / 38
3. 产能为什么过剩 / 39
4. 永不贬值的黄金 / 41

## 第5课 信用是金融市场的基石 / 47

1. 什么是信用 / 48
2. 信用工具 / 51
3. 信用的基本形式 / 54
4. 信用的分类 / 56

## 第6课 信用是笔财富 / 60

1. 信用关系与现代金融业的关系 / 61
2. 信用与货币的整合 / 64
3. 信用评级 / 66
4. 风险规避 / 68

## 第7课 利率在金融市场的作用 / 72

1. 利率认识 / 73
2. 金融市场的晴雨表——利率 / 77
3. 复利的威力 / 79
4. 利率体系 / 81

## 第8课 利率的调整 / 85

1. 利率市场化 / 86
2. 利率风险 / 88
3. 利率与汇率 / 90
4. 国家为什么调整利率 / 91

## 第9课 金融机构之一——银行 / 100

1. 银行的作用 / 99
2. 银行的生财之道 / 101
3. 网上银行 / 102
4. 银行的现状与前景 / 105

## 第10课 各种金融市场 / 110

1. 货币市场 / 111
2. 资本市场 / 114



3. 金融市场的功能 / 117
4. 金融市场的发展趋势 / 119

## **第11课 投资渠道 / 126**

1. 投资的类型 / 127
2. 投资陷阱 / 129
3. 投资特点比较 / 135
4. 股票、基金和期权 / 138

## **第12课 期货市场的发展 / 144**

1. 什么是期货市场 / 145
2. 期货交易的特征 / 147
3. 期货交易的功能 / 149
4. 期货交易所 / 151

## **第13课 国际经济交易的纽带 / 156**

1. 汇率 / 157
2. 影响汇率的因素 / 158
3. 汇率变动对经济的影响 / 161
4. 汇率政策的目标和工具 / 163

## 第14课 金融市场的旋风 / 167

1. 金融危机的传导机制 / 168
2. 金融风险的防范 / 170
3. 金融危机对经济的影响 / 171
4. 世界性金融危机 / 173

## 第15课 金融危机的案例 / 178

1. 次贷危机如何发生的 / 179
2. 金融危机的主要案例 / 181
3. 应对危机的策略 / 183
4. 新一轮金融危机 / 184

## 第16课 理财从理观念开始 / 189

1. 理财要理智 / 190
2. 金融理财的意义和价值 / 192
3. 储蓄生利 / 195
4. 信用卡过度透支的危害 / 196

## 第17课 收入与消费的关系 / 201

1. 高消费不代表高品质生活 / 202
2. 节约如何导致收入减少 / 203
3. 汽车信贷 / 205
4. 教育理财 / 209

## 第18课 保险是一层保障 / 214

1. 保险的起源种类 / 215
2. 保险的功能 / 219
3. 购买保险有针对性 / 220
4. 如何确定保险价值 / 223

## 第19课 不可小视的金融政策 / 227

1. 三大金融政策 / 228
2. 金融监管机构 / 229
3. 央行的指挥作用 / 230
4. 证监会如何维护证券期货市场秩序 / 233

## 第20课 金融热点问题 / 237

1. 房地产业的啤酒效应 / 238
2. 股市泡沫 / 241
3. 美元贬值，美国从中受益吗 / 243
4. 人民币国际化 / 246

## 第1课

# 货币的产生

### ▶▶ 名师语录

货币是充当一般等价物的特殊商品。

——翟鸿燊

翟鸿燊中国当代传统文化的倡导者和传播者，国学实践应用专家，经济与文化学者。

### ▶▶ 课堂导读

随着经济的快速发展，“金融”好像已经成为当前最时尚的字眼了。顾名思义，“金”即货币，“融”即融通流通。货币的融通，一直以来都是社会发展的重中之重，在现代快速发展的市场经济时代，金融也更加显示了其独特的诱人魅力。

## ▶▶ 课堂要点

- ☆ 金融世界的一切从货币说起
- ☆ 货币的职能
- ☆ 货币制度
- ☆ 货币供给量的三要素

## ▶▶ 课堂内容

### 1

## 金融世界的一切从货币说起

所谓货币，是指从商品之中分离而出，并且固定地用来作为一般等价物的特殊商品；从某种程度上说，货币是商品交换发展到一定阶段之后必然出现的产物，是商品内在矛盾发展的必然结果，商品所有者以货币作为媒介进行交换，从本质上而言，货币的本质也是一种商品，它包含有价值尺度、流通手段、支付手段、贮藏手段、世界货币这几项职能。在历史上，世界上的各个地区都曾出现过用不同的商品交换作为货币，随着时间的推移，货币商品渐渐从普通的商品变换成了金银等贵金属。之后，由于商品生产的发展与交换的渐渐扩大，商品货币（金银）的供应渐渐不能满足对货币日益增长的需求，随即，就出现了代用货币、信用货币，以此来弥补流通手段的不足。进入20世纪，金银逐渐淡出了货币舞台，而不兑现纸币与银行支票变成了世界各国最重要的流通手段和支付手段。

货币是用来作为交易媒介、储藏价值和记帐单位的一种工具，是专门在物资与服务交换之中充当等价物的特殊商品。既包括流通货币，特别是合法的通货，也包含各种储蓄存款。在现代经济领域，仅仅只有很小的部分是用实体通货的方式显示的，也就是实际应用的纸币或者是硬币，其中的大部分交易使用的都是支票或者电子货币。不同的货币区之间在互相兑换货币的时候，还要引入汇率的概念。

最早的货币材料，自然而然集中到青铜上，青铜币应运而生。但是使用青铜制作出来的金属货币做工非常粗糙，设计极其简单，形状也并不固定，在市场上也没有得到广泛的使用。由于青铜币的外形与作为货币的贝币非常相像，所以人们通常都将其称作铜贝。铜贝不但是中国最早出现的金属货币，同时也是世界上最早的金属货币。根据考古材料分析，在铜贝出现之后，它和贝币是同时流通的，一直发展到春秋中期，又产生了新的货币形式，也就是包金铜贝，这种铜币是在普通铜币的表层包上了一层薄金，既显得华贵又非常耐磨。

在西方国家，他们所使用过的主币是金币和银币，辅币是采用铜、铜合金制造而成的。随着欧洲社会经济的蓬勃发展，商品交易量也渐渐便得越来越大，至5世纪的时候，经济发达的佛兰德斯与意大利北部各邦国发生了通货紧缩的恐慌。自16世纪开始，大量源自于美洲的黄金与白银经过西班牙进入了欧洲，对欧洲的货币制度有了很大的帮助，并且为此后的欧洲的资本主义经济发展奠定了坚实起步条件。

伴随着经济的更进一步发展，金属货币逐渐显示出了它的不便之处，在大额交易当中，需要用到数量庞大的金属硬币，这种硬币的重量和体积让人们感到非常的烦恼。而且，金属货币使用过程中，还会出现磨损的问题，根据不完全的统计，从人类将黄金用作货币以来，大约有超过两万吨的黄金在铸币厂中或者是在人们的手中、钱袋中与衣物口袋中磨损掉。在这样的情形之下，产生了作为金属货币的象征符号的纸币。世界上最早的纸币是在宋朝年间，出现于中国四川地区的——交子。

从货币的本质来说，货币可以分成债务货币和非债务货币两大类。

债务货币指的是，现在主要发达国家所实行的法币系统，这种货币系统的主要部分是由政府、公司与私人的“货币化”的债务所组成的。

其中最为典型的例子就是美元。美元就是在债务产生的同时被创造出来的，在债务偿还的同时就会被销毁。处于流通之中的每一个美元，也可以说是一张债务欠条，每一张欠条在每一天中都在产生债务利息，并且还是利滚利地不断增加着，这么多的利息收入是被谁拥有呢？这些收入最后全部回归创造出美元的银行系统。债务美元的利息是原有货币总量之外的部分，必然要求在现有货币总量之外再创造出新的债务美元，换言之，人们借钱越多，就必须借更多的钱。债务和货币紧紧

的捆绑一起，最后的必然结果就是，债务一直都在增加，直到其债务货币彻底被人抛弃或者其利息重负将银行系统自身的经济发展压垮，致使整个体系崩溃。债务的货币化可谓是现代经济中最严重的潜在不稳定因素之一，它是通过透支未来的资源以满足当时的需要。

非债务货币以金银货币作为典型代表。这种货币不依赖于任何人的许诺，它也不是任何人的债务，它所代表的是人类已经完成的劳动成果，是从人类数千年的社会实践之中自然进化出来的。它不需要任何政府力量的强制，它能够跨越时代和国界，它是货币之中的最终支付手段。

在所有货币当中，金银货币代表着“实际拥有”，而法币所表示的意思则是“欠条+许诺”。两者之间的价值“含金量”存在着本质的区别。中国的人民币则是介于这两种货币之间。尽管现在人民币也存在着“债务化货币”的成分，但是从人民币的主体来讲，它所体现的依然是过去已经完成的产品和服务的度量。人民币的发行并不是像美元一样必须用国债作为抵押，是由中央银行发行的货币。但是，由于人民币没有金银作为支撑，它还具有法币的基本属性，所以必须依赖于政府的强制力才能保证货币价值。

## 2

### 货币的职能

由于货币就是一种特殊的商品，所以，它和所有商品一样都具有使用价值与交换价值。当处于不同形式的价值运动之中时，货币所表现出来的作用也各不相同：价值尺度、流通手段、支付手段、贮藏手段和世界货币。在这五种职能之中，价值尺度与流通手段为货币的基本职能。其余的三种职能是在前两种职能的基础上形成的派生职能。

价值尺度可谓是货币作为社会劳动的直接体现。货币本身就是一种商品，它能够以自己为标准，和其他商品进行量的比较，在这个时候，商品的价值形式就转变成了价格形式，商品通过货币进行表达的价值形式就是价格。当货币执行价值尺

度这一职能的时候，货币只要用想象中的或者是观念上的形式存在就行了，然而它的单位则必须依赖于现实当中所流通的货币。正是因为货币的价值尺度功能，使人们能够将不同形式的商品先转化成货币的价格形式，然后再和其他商品进行交换。货币本身作为商品也存在不同货币之间量的差别，所以，人们给货币也做出了一个量的标准，也就是规定价格标准（有时又称为价格标度），是指包含着一定金属重量的货币单位。

货币执行了流通手段以后，让商品的交换成为了可能。流通手段是从货币价值尺度职能发展出来的。货币的产生，使得商品之间的交换由直接的物物交换转换为以货币作为媒介的交换。也就是从商品——商品变成了商品——货币——商品。两者之间不但在形式上有一定的区别，同时在性质上也有区别。货币执行流通手段职能的时候，使用的必须是现实货币，而不能是观念上的货币。

货币的贮藏手段职能，指的是货币退出流通领域，作为社会财富的一般代表被保存起来的职能。货币作为贮藏手段可以自己调节流通之中的货币量。当流通之中所需要的货币量减少的时候，多出来的货币就会退出流通；当流通中需要的货币量增加的时候，部分被贮存的货币就进入流通。用来作为贮藏手段的货币，必须是实实在在足值的金银货币，只有金银铸币或者金银条块才能够发挥货币的贮藏手段职能。

货币的作用为：支付债务、地租、利息、税款、工资等。现实需要的货币，是随着商品的赊账买卖的产生而出现。

## 3

### 货币制度

#### 金本位

最早的纸币是以黄金为基础，能够与黄金自由兑换，两者之间可以同时流通，相对来说，纸币的发行量也比较少。至19世纪末，资本主义经济发生了速度空



前的膨胀和发展，因此，纸币渐渐变成了主要的流通货币，但是它们的发行保障依然是黄金。这种货币制度被称为“金本位”。

## 银本位

用白银作为本位货币的货币制度，通货的基本单位是由定量的银规定的货币本位制。

在货币历史上，银要比金更早地当作本位货币。但是在充当货币方面，黄金要远远超过白银。在19世纪末，由于白银采铸业的劳动生产率的不断提高，白银的价值在慢慢的降低，金银之间的比价出现了很大幅度的波动，对于经济的发展，产生了重大的影响，除了中国之外，很多国家都逐渐放弃了银本位制。只有墨西哥、日本、印度等仍然保留着银本位制。伴随着西方国家的经济发展，银本位制首先是过渡到金银复本位制，19世纪20年代之后又被金本位制所取代。

## 复本位

复本位是指，同时规定黄金与白银作为货币单位基础的本位。从实际上来说，实行复本位就是同时实行金本位与银本位。复本位的优点为：由于货币单位是以两种贵金属作为基础的，所以，复本位货币价值要比单纯的金本位或者银本位的货币更加稳固。假如黄金的价格上涨，复本位的变化就要比金本位小；假如白银的价格上涨，复本位的变化就会比银本位小。但是复本位最大的问题就是：它有时会成为金本位，有时会成为银本位，很难起到双重本位的作用。

复本位制的对立是单本位制，也就是银本位制或者是金本位制。英、美、法等国在确立金本位之前，都曾经在18~19世纪长期实行复本位制。

## 不兑现本位

不兑现本位指的是，不将贵金属作为货币单位的基础，并且规定纸币不兑换贵金属的货币制度，又称为信用本位。根据这种本位制，人们能够将持有的一种纸币兑换成另外一种纸币，但是无法兑换贵金属。当代西方经济学家认为，在金本位或者银本位制下，一国的货币供给量主要取决于它的贵金属存量，而贵金属的存量又是源自于贵金属的勘探与开采情况，所以货币供给量无法适应经济变化与发展的需要。但是在不兑换本位制条件下，政府能够对于货币的供给量进行控制。所以，不兑现本位制能够有效的方便政府对于经济的调节。