

超实用 金融学

超好学超实用
轻松易读不再晦涩的金融学

金融要点 解答常识疑点 关系民生重点

谭小芳◎编著

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

超实用 金融学

谭小芳◎编著



中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

超实用金融学/谭小芳编著. —北京:中国铁道出版社, 2013. 6

ISBN 978-7-113-16118-7

I. ①超… II. ①谭… III. ①金融学—通俗读物
IV. ①F830-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 039520 号

书 名: 超实用金融学

作 者: 谭小芳 编著

责任编辑: 张艳霞 编辑部电话: 010-51873179 电子信箱: zyxbooks@126.com

编辑助理: 赵 媛

封面设计: 王 岩

责任校对: 龚长江

责任印制: 赵星辰

出版发行: 中国铁道出版社(100054, 北京市西城区右安门西街8号)

网 址: <http://www.tdpress.com>

印 刷: 三河市兴达印务有限公司

版 次: 2013年6月第1版 2013年6月第1次印刷

开 本: 700 mm×1 000 mm 1/16 印张: 13 字数: 167 千

书 号: ISBN 978-7-113-16118-7

定 价: 33.00 元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版的图书, 如有缺页、倒页、脱页者, 请与本社读者服务部联系调换。

前 言

经济学重在理论，金融学贵于应用。

在本书的开始，我们需要首先强调一点：本书是一本非常简单的经济科普书，同时，它更是一本格外注重实用性的金融工具书。

我们不想一再用虽然严谨但非常枯燥和充满学术味的语言来阐述一大套金融学概念和理论，也不想用令人望而生畏的数学模型来论证金融如何影响经济。我们要说的，归结起来只有一句：金融学其实是一门与每个人都关系密切，在现实生活中非常实用的学科。

我们相信，一切学科的终极目标都是为人们了解世界和寻求更好的生活服务的。所以，本书的目的就在于帮助读者朋友们了解金融学的基本知识，并学会如何把这些理论运用到日常生活中去。

无论金融学包含多么复杂深奥的理论，多么严谨的数学逻辑和统计思维，在本书中，我们都尽量使用一种更通俗易懂的语言，并结合大量贴近我们生活的案例来对它加以描述。我们的宗旨是，让广大读者朋友能够“看了就懂，学了就用”。

这样一来，就算你之前完全没有学过金融学理论，也能轻而易举地利用本书中的知识来解释你周围的金融现象和国家的金融政策，甚至学会如何借钱“生钱”。这正是这门学科的魅力所在。

在编写的过程中，我们尽量采取一种平易近人的架构，使用了大量采自真实生活的案例。不过，我们的目的并非只是为

了让你积累一些茶余饭后的谈资，而是为了深入浅出地介绍接下来我们要告诉你的金融概念或理论。也可以说，这才是读者真正需要了解的知识，这也是本书的核心价值——“实用性”的具体表现。

本书的内容共分九章，分别涉及货币金融学、信用金融学、市场金融学、机构金融学、利率金融学、通胀金融学、汇率金融学、投资金融学以及融资金融学。

通过阅读和思考这些章节的内容，你将学会如何做出更好的决策以便从投资中获利，如何解释国家的经济或金融政策，如何在与朋友关于股票、债券、期货等问题的讨论中出尽风头，如何解开“钱为什么越来越不值钱？”“利率为什么一直上下浮动？”“保险公司凭什么赚钱？”等一直困扰你的疑惑……

总之，本书所涉及的都是金融学里最重要、最受关注的热点问题，同时我们也相信每章节的内容中都有读者朋友们急迫渴望了解的东西。作为一本最简单、最实用的金融学读物，本书将带领你畅游妙趣横生的金融世界。

最后，我们希望读者朋友们能够明白：学习金融学本身并不会使你更富有，但是，它能让你找到一种强有力的致富工具！

目 录

CONTENTS

1 货币金融学 金融世界的“无冕之王” / 001

在偌大的金融世界中，货币堪称“无冕之王”，它与人们的生活有着密不可分的关联，它穿梭于任何一项交易之中，为人们提供方便。因此，理解、运用货币金融学就成为人们应该掌握的课题。

货币的时间价值：今天的1元和未来的1元有什么不同	002
货币流通速度：钱的“奔跑速度”对经济的影响	004
货币需求：到底该发行多少货币才合适	006
M_0 、 M_1 、 M_2 ：货币供给量的判断依据	010
货币幻觉：不要忽视货币的实际购买力	011
劣币驱逐良币：为什么货币具有排他性	013
铸币税：不劳而获的特权	016
虚拟货币：Q币是货币还是商品	018
货币互换：金融世界中的“以物易物”	022

2 信用金融学 没有信用，就没有金融市场 / 025

毫不夸张地说，没有信用，金融市场就会失去根基，甚至随时都有可能轰然倒塌。所以说，无论是商业信用、银行信用、国家信用，

还是消费信用、个人信用，它们都是金融市场的“精、气、神”，维系着社会经济活动的稳定运转。

信用：纸币的本质	026
信用评级：诚信的称重机	027
资产证券化：资产包装的艺术	032
商业信用：企业的承诺	035
银行信用：把钱存进银行为什么最放心	038
国家信用：可信度最高的信用形式	040
消费信用：超前消费是时尚还是陷阱	043
个人信用：一个人最值得珍惜的信用	046

3 市场金融学

想游泳，先要知道水有多深 / 049

绝大多数人会认为，金融市场就像是一个钱生钱的游乐场，人们总是试图在其中找到属于自己的一席之地，这就需要人们对金融市场有更深入的了解。学习游泳之前，需要知道水有多深才能占据主动地位，掌控自己的方向和速度。驰骋金融市场也是同样的道理。

金融市场：钱生钱的游乐场	050
债券市场：稳健投资者的最爱	052
黄金市场：天然的货币，保值的工具	055
基金市场：专家帮你打理财富	059
期货市场：看多看空都能赚大钱	062
外汇市场：从汇率波动中赚钱	064
碳金融市场：未来的“绿色淘金池”	067

4 机构金融学

4 世界上利润最丰厚的“中介” / 071

在金融学中，存在着一些较为庞大、具有威慑力的“中介”机构，如国际金融体系的“神经中枢”——中央银行，全球范围的放贷者——世界银行，全球货币的大管家——国际货币基金组织，等等。它们所承载的是国际性金融体系的职能，扮演的也是金融市场中最重要角色，并且负责国家间货币的运转、放贷等业务，从而保证国际金融体系的稳定、健康发展。

中央银行：国际金融体系的“神经中枢”	072
世界银行：全球范围的放贷者	074
国际货币基金组织：全球货币的大管家	077
商业银行：以“货币”为经营对象的特殊企业	080
投资银行：金融市场的“狠角色”	083
保险公司：收入钱财，替人消灾	085
信托投资公司：用信用做本金的投资机构	089

5 利率金融学

5 金融市场中的“物价”密码 / 093

人们的生活跟金融市场的各个方面都有着密切的联系。这一章主要讲述的就是利率与我们生活之间的关联。什么是利率？人们将钱存入银行却发现赔钱现象的时候该如何解决？利率与股票之间有什么关系？什么时候才能算是高利贷？想要了解这些，你就得对金融市场中的“物价”密码——利率有一定的了解。

利率：一个国家的财富生命线	094
负利率：人们的储蓄该如何打理	096
利率市场化：利率为什么要不断调整	098
利率和股票：利率调整怎样影响股票收益	101
高利贷：利率达到多少时就是高利贷	103

6 通胀金融学 “金融流感”的巨大影响 / 105

在金融市场这个庞大的圈子里，钱往往会因为种种原因而患上“金融流感”，有的时候，很多人会不明白钱为什么会越来越不值钱。政府发行的钞票越多，贬值的程度就会越严重。这些都离不开通货膨胀和通货紧缩的因素。此外，通货膨胀效应的利弊双面性也需要人们认真了解，只有真正认识了它们的特点以及可能会带来的影响，才能在“金融流感”到来之前做好预防工作。

通货膨胀：钱是怎样越来越不值钱的	106
货币发行：钞票印得太多必然会贬值	108
通货膨胀效应：通货膨胀有弊也有利	112
CPI：衡量通货膨胀的尺子	114
通货紧缩：当通货膨胀走到马路对面	118
泡沫经济：看上去挺美，却马上就要破碎	121

7 汇率金融学 世界财富超级大转移的金融逻辑 / 125

汇率金融学也是一门学问。当今社会的金融大潮动向你是否知

晓？国与国之间两种货币如何进行交易，对各自经济发展又会产生怎样的影响，这些都需要你对汇率有一个清晰的了解。此外，美国惯用的风险转嫁伎俩——美元贬值，使中国的人民币变相升值也是不容忽视的问题；人民币日趋国际化，逐渐走向世界，则证明了中国经济的腾飞。

汇率：汇率变动对经济发展有什么影响	126
国际信用：既管用又不管用的“君子协定”	131
世行贷款：条件苛刻的世界银行贷款	134
离岸美元：美国人怎样争夺离岸银行业务	138
美元贬值：世界金融的大灾难	141
人民币升值：金融领域的中美之战	144
人民币国际化：人民币怎样才能走向世界	148
热钱：“燃烧”的钱，最终会灼伤经济	150

8 投资金融学

掌握投资技巧，让你的财富快速增长 / 153

投资不仅需要胆识和勇气，更需要充盈自己的大脑。作为一个投资者你应该了解基金、股票、期货等方面的金融知识，让它们为你正确地做出投资决策提供重要的依据。

复利：积累财富就像滚雪球	154
预期收益：投资不能“画饼充饥”	156
借壳上市：穿个马甲就能暴富	158
融资融券：股票不再涨赚跌赔	161
股指期货：高风险，高收益	163

马太效应：为什么穷者越穷，富者越富	165
IPO：打新股的风险与收益	167
价值投资：向“股神”巴菲特取经	169
羊群效应：投资需要独立思考，不能随大流	171

9 融金融学

高效融资，成为资本运作高手 / 175

中小企业缺钱时怎么办？中小企业主如何才能变成资本运作的高手？这需要中小企业主懂得一点融金融学，通过金融中介，借助私募基金、天使基金、风险投资、股权融资、债券融资、贸易融资、融资租赁等方式帮助企业解决企业经营的资金短缺问题。

金融中介：是谁在给资金盈余和短缺者牵线搭桥	176
风险资本：风险与收益的终极对决	178
天使基金：面目最慈祥的风险资金	180
洗钱：“黑钱”是如何变成“白钱”的	183
债权融资：弥补现金流不足的首选	185
股权融资：为获得资金而放弃资产的拥有权	187
融资租赁：借鸡下蛋，卖蛋买鸡	190
贸易融资：中小企业的解困之道	192
私募基金：基金经理跳槽的背后	195

1

货币金融学 金融世界的“无冕之王”

在偌大的金融世界中，货币堪称“无冕之王”，它与人们的生活有着密不可分的关联，它穿梭于任何一项交易之中，为人们提供方便。因此，理解、运用货币金融学就成为人们应该掌握的课题。

货币的时间价值：今天的1元和未来的1元有什么不同

钱生钱，并且所生之钱会生出更多的钱。

——本杰明·弗兰克 美国科学家、发明家

看了就懂

王先生是某家大型企业的老板，他总是在投资油田这件事情上举棋不定，因为如果当下开发，他能够获利100万元；而倘若五年之后再进行投资，则可以获利140万元。那么，面对这样的情况，王先生该如何选择呢？

有些人建议王先生在五年之后再进行投资，因为140万的收益明显大于100万。但是，单从这方面来考虑确实会显得有些片面。在考虑未来收益的时候，投资者首先应当考虑的就是货币的时间价值。换言之就是说，如果现在投资获得100万，那么投资者又可以用这100万去进行新的投资，再假设当时社会平均获利率是10%，那么5年之后，当初获利得到的100万就可以变成161万 $[100 \times (1+10\%) \times (1+10\%) \times (1+10\%) \times (1+10\%) \times (1+10\%) = 161]$ ，这样的收益远远超过了5年之后投资所能获得的140万。由此看来，王先生还是现在进行投资比较划算。

在没有将货币的时间价值考虑进去时，王先生的投资虽不至失败，但肯定不能堪称最佳投资方案；而在考虑了货币时间价值之后，王先生的投资收益显然要高出之前的投资收益。

学了就用

王先生的经历就是人们生活中的一个缩影。很多时候，人们是输在货币的时间价值上。忽略了货币的时间价值，往往就忽视了它所能带来的额外效益。例如，人们总会犹豫是花30万买一幢现房划算，还是花27万买一年

以后才能住进的期房值；是花 20 万现金一次性购买一辆汽车值，还是每月支付 6 000 元，共付 4 年更合算……所有这些其实都涉及了一个很简单的道理，那就是金融学的基本原理之一：货币是具有时间价值的，今天的 1 元钱比明天的 1 元钱值钱。

那么，究竟什么是货币的时间价值呢？所谓货币的时间价值，就是指货币经历一定时间的投资和再投资后所增加的价值。换言之，货币用于投资并经历一定时间后会增值，增值的那一部分就是时间价值。这也就是说今天的 1 元钱和一年后的 1 元钱的潜在经济价值是不相等的，这是因为如果把今天的 1 元钱用于投资，从社会的角度分析，投资将会有有一个收益，这个收益就是时间价值。如果从投资者角度分析，投资就是将目前的消费推迟到将来，将手中的 1 元用于投资而并非消费。而这种推迟也是有报酬的，这种所谓的报酬也就是时间价值。也可以换种方式去考虑，由于投资者消费时间向后推迟，货币的时间价值就可以理解为是对投资者牺牲当前消费的一种补偿。那么很显然，现在 1 元的价值要大于一年后 1 元的价值。

货币的时间价值渗透在人们生活中的方方面面，在利用货币时间价值的时候，人们应当注意以下五点。

1. 不同时点单位货币的价值不等，人们不能直接简单地将不同时点的资金进行比较，而是应当将它们换算到同一时点后再进行比较。

2. 货币时间价值是一种社会平均资金利润率，而它需要处在社会没有风险和没有通货膨胀的条件下。

3. 货币的时间价值产生于生产领域和流通领域，消费领域不产生时间价值。所以，如果人们想利用时间价值为自己积累财富，那就应当将更多的资金或资源投入生产领域和流通领域而非消费领域。

4. 货币的时间价值产生于资金运动中，简单地说也就是只有运动着的资金才能产生时间价值。凡是处于停顿状态的资金都不具备也不会产生时间价值。因此，人们应当尽量让资金运转起来，减少资金的停顿数量和时间。

5. 货币时间价值的大小往往还取决于资金周转速度的快慢，它们之间存在一种正比关系，因此人们应该采取各种有效措施加速资金周转，提高资金使用效率。

生活中，每个人都想使自己的资产保值或增值，为了达到这个目的，人

们会采取各种各样的措施，通过各种不同的途径来达到货币保值、增值的目的，而货币的时间价值在这其中就会扮演一种很重要的角色，起到更为积极的作用。总之，货币的时间价值是一个值得人们深入研究的奇妙问题，人们如果懂得合理引导、利用货币的时间价值，将有助于个人财富的进一步积累。

金融学点睛

货币的时间价值是一个非常重要的概念。不管是在投资中、企业筹资中还是在利润分配的过程中，货币的时间价值都是一个不容忽视的关键点，都会对个人或企业的财富产生重要的影响。因此，人们要时刻谨记，凡是在进行货币决策时，一定要考虑到货币时间价值的影响，重视货币时间价值，做最科学的投资决策。

货币流通速度：钱的“奔跑速度”对经济的影响

要繁荣，发纸币！

——约翰·劳 苏格兰金融家

看了就懂

从前有一个视财如命，一毛不拔的员外，他非常有钱。古镇上的百姓都十分羡慕他能够住着豪华的别苑，羡慕他可以拥有腰缠万贯的幸福生活。然而，事实上，这位员外根本就不幸福。他虽拥有豪华的别苑，可他一直都住在别院后面的小柴房中。而别苑的其他房间全部没有窗户，只有一扇门。原来，这些没有窗子只有门的房间里全部堆满了员外的财产。在平日里，这位员外可谓是极尽节俭，尽管他已经非常有钱了，可他还是拼命地省钱，在任何方面，他都斤斤计较。

这位员外从来没有为本镇的消费做过任何贡献，这难免会引起一些百姓的议论，而这位员外也就这样“节俭”地走到他生命的尽头。

在他去世之后，他的财产由他一位远方的侄子继承。可是当这位侄子打

开员外那些封闭的房间时才惊讶地发现，那些存在家里的粮食几乎全都不能吃了，它们不是发霉变质，就是被老鼠啃食了。而那些员外生前最重视的财产，也都被磨蚀得所剩无几，就连银票也都被老鼠当粮食吃了……

学了就用

这则小故事所反映出的问题其实也会出现在现实生活中。它涉及金融学中的一个概念——货币流通速度。货币流通速度是指单位货币在一定时期内的平均周转次数。如1元货币一个月内平均执行4次流通手段或支付手段的职能，就起到了4元货币的作用。货币流通速度越快，流通中所需要的货币量越少，反之则越多。

其实大家可以试想一下，假如在我们的现代社会中，每个人都像故事中那位视财如命的员外一样把钱囤积起来不花，这就意味着当国家印了100万的钞票，一些企业生产了100万的商品等着消费者来消费的时候，那些消费者却都为了节省自己的钱财而不愿意消费，那么此时的货币流通速度则为零，长此以往，国家经济也就没有发展可言了。

可见，经济的有效扩张还会在一定程度上受到货币流通速度的影响。也就是说，只有保证了一定水平的货币流通速度，才能实现一定规模的国内生产总值。倘若货币流通速度下降，货币流通受阻，纵使经济体的货币存量增加，商品市场的交易水平乃至整个经济规模仍然会随之下降，实体经济增长也将会放缓。此外，货币流通速度的下降还会反映货币扩张对经济刺激的效果呈下降趋势。由此可见，想要促进实体经济市场交易的顺利完成，刺激国内经济的增长，就必须使货币流通速度得到一定程度的提升。

当然，如果货币流通速度过快，超过一定限制，那么对经济增长也会产生一定程度的负面影响。比如引发通货膨胀。

例如，当政府只印发了50元，同时市场上的商品对应货币量为100元时，如果货币流通速度为2次，商品和货币供需处于平衡状态；但是，如果此时出现货币流通速度过快的情况，1元的货币在1个月内流通了10次，那么，这1元的货币就承担了10元的职能，也就意味市场上总的货币量应为

500 元。可是市场上根本就没有与 500 元相对应的商品。在这种情况下，物价便会被抬高，继而引发通货膨胀。

那么，如何才能将货币流通速度控制在一定范围内，避免通货膨胀的爆发呢？

1. 短期措施

严控信贷，收回流动性；提高存款准备金，控制货币流通速度快速反弹。

2. 长期措施

建立单一货币政策规则，稳定预期；完善人民币汇率机制，控制外部资金流入。

如果能够将货币流通速度控制在一定的度内则可以促进经济的发展，但是却仅限于一定的“度”；一旦超过这个度，不仅不会带动经济的腾飞，还会给经济造成一定的负面影响，甚至使之遭受巨大威胁。

金融学点睛

货币流通速度会对经济的发展产生很大影响，这个影响有利有弊，而所谓的弊端，就是指货币流通速度超出了一定的范围，阻碍了经济发展。所以，想要使经济持续稳定地发展，就一定要保证货币流通速度的平稳。

货币需求：到底该发行多少货币才合适

货币供给超过货币需求一定会导致通货膨胀。

——米尔顿·弗里德曼 美国诺贝尔经济学奖获得者

看了就懂

小董苦苦追求单位的小艾很长时间了，二人最终确定了恋爱关系。一天，小董陪小艾去逛街。在逛商场的时候，小艾看上了一件价值不菲的大衣，小董看着标价上的 3 500 元犹豫了一下，但最终为了取悦刚刚恋爱的女朋友，小董还是决定为小艾买下那件大衣。