

一书通识

书 通识

金融学

实用图解版

大众财经图书中心◎著

从宏观到微观，清晰呈现金融学全貌
实用易懂，图文并茂，大幅提高投资融资水平

用很短的时间
全面了解金融学

Comprehending
Finance

中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

20191

49

D

一书通识

书

通识

金融学

实用图解版

大众财经图书中心◎著

5

中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

一书通识金融学 / 大众财经图书中心著. —北京: 中国法制出版社,
2018.10

ISBN 978-7-5093-9742-8

I. ①一… II. ①大… III. ①金融学 IV. ① F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 207235 号

责任编辑 杨 智 冯 运

封面设计 汪要军

一书通识金融学

YI SHU TONGSHI JIN RONG XUE

著者 / 大众财经图书中心

经销 / 新华书店

印刷 / 三河市国英印务有限公司

开本 / 710 毫米 × 1000 毫米 16 开

版次 / 2018 年 10 月第 1 版

印张 / 19.5 字数 / 266 千

2018 年 10 月第 1 次印刷

中国法制出版社出版

书号 ISBN 978-7-5093-9742-8

定价: 49.80 元

北京西单横二条 2 号 邮政编码 100031

网址: <http://www.zgfzs.com>

市场营销部电话: 010-66033393

(如有印装质量问题, 请与本社印务部联系调换。电话: 010-66032926)

值班电话: 010-66026508

传真: 010-66031119

编辑部电话: 010-66038703

邮购部电话: 010-66033288



前 言

如果说这世界上有一样人们永远都会为之不懈追求的事物，那么它一定就是财富。为了获取财富，人们不断地生产创造，并换取货币形式的财富，贮存起来，或者投入更多的生产之中去。

中国人民是勤劳伟大的民族，历史上一直致力于通过生产来换取财富。同时中国人也是一个智慧的民族，当人们知道有生产之外的方法也可以获得财富的时候，当然没有放过这样一个赚钱的机会。

这个机会就是金融。

金融，顾名思义就是资金的融通，或者说流动，是一种不必有生产要素在内的财富转移。人们通过生产产品换取财富，只是金融的一种形式，然而资金的融通，却不一定需要产品来驱动。

对于个人、企业组织甚至国家而言，通过金融市场，可以在不提供产品的情况下获得大量的资金输入；另一方面，广大的投资者在这里也可以实现自身财富的增长。金融，带给融资人和投资人的总结果都是正面的，因此金融市场，乃至金融产品能够受到人们多大程度上的追捧，都不足为奇了。

于是，越来越多的人涌入金融市场，希望获得财富的增值。但正如证券市场里“股市有风险，入市需谨慎”这个提示所表达的那样，并非所有人入市后都能赚得盆满钵满。事实上，在金融市场里杀得头破血流，甚至倾家荡产的情况比比皆是。



那么，为什么在同一个金融市场里，有的人能够获利，有的人却总在赔钱？为什么有的人可以一夜暴富，身价百倍，有的人却总是挣扎在出局边缘？后天的教育和积累是关键要素。在这里，有的人靠经验赚钱，有的人靠分析能力获利。而无论经验还是分析能力，都是由后天锻炼、学习得来。不同的是，有的人更善于学习，能够从前人的经验中汲取教训，把别人的知识转化为自己的能力，之后再加上自己独有的创造，就会取得高于这些经验和知识本身的成就，赚取比盲目投资更多的收益，获得比生产交换更多的资本。

其实，金融市场中所有的知识，都可以在金融学这一门学问中找到。从宏观上金融体系的建立、货币的渊源和与生产的交替关系到微观上金融市场的由来、企业机构如何通过金融市场融资、证券产品的投机原理，都在金融学的外延之内。因此，学习金融学，是快速大幅度提高人们融资和投资水平的首选工具。

本书是关于金融学的专著，内容涵盖了西方和东方、宏观和微观金融学的方方面面，对读者全面了解金融学和金融产业体系大有裨益。另一方面，本书的编写兼顾“快速学习”和“深入了解”两个方面。作为“博学通识”系列丛书中的一本，本书以简洁的语言、图文并茂的形式向读者呈现了金融学复杂而清晰的世界版图。书中提供了活生生的行业数据，并以统计图表的形式直观地呈现出来，让人无须分析对比，就能迅速掌握金融行业和机构的具体情况和量化指标。

本书是一本快速上手的金融学读物，但在学科内容的深度和广度上同样可圈可点。无论是苦心经营的企业家，还是跃跃欲试的投资者，抑或是对金融知识感兴趣的求知人士，都能够从中找到自己需要的内容。而能够让读者有所收获，也正是编者最大的心愿。

最后，受到编写水平和时间限制等因素的影响，书中难免存在不足之处，还请读者谅解。我们的目标是，在有限的条件下，编写出最优秀的作品，并奉献给读者朋友。



目 录

第 1 章

资金的融通——金融 / 001

- 第 1 节 世界已经离不开金融 002
- 第 2 节 货币三部曲之一：先有融而后有金 007
- 第 3 节 货币三部曲之二：点纸成金 013
- 第 4 节 货币三部曲之三：现状与未来 019
- 第 5 节 货币发行与可恶的通胀 026
- 第 6 节 通货紧缩的灰色恐怖 031
- 第 7 节 解读经济的钥匙，通往财富的大门 036

第 2 章

货币的生命周期 / 041

- 第 1 节 金融的基石——银行 042
- 第 2 节 紧密合作的央行与商行 047
- 第 3 节 存款，不简单 052
- 第 4 节 储蓄的力量 058
- 第 5 节 银行与贷款 063
- 第 6 节 成也贷款，败也贷款 068
- 第 7 节 利率知多少 073



第8节	利率政策与市场化	078
第9节	银行“很行”的基础——准备金	082

第3章

商品金融学 / 087

第1节	商品与货币	088
第2节	从现货交易到期货交易	092
第3节	作为投机工具的期货	098
第4节	期货行情的追踪工具	104

第4章

国际金融学 / 111

第1节	本币与外币	112
第2节	简单也复杂的国际结算	117
第3节	汇率与汇率制度	122
第4节	艰难的汇率调控	126
第5节	汇率调控的方式	130
第6节	史上最著名的汇率战争	134

第5章

组织机构金融学 / 139

第1节	企业机构的融资方式	140
第2节	股票和股市	145
第3节	从股市到券市	151
第4节	保守的证券融资	157
第5节	国债对经济的调控作用	163
第6节	民间融资方式一览	167

第6章

金融投资学 / 173

第1节	金融投资与金融产品	174
-----	-----------	-----

第 2 节	接近零风险的国债	179
第 3 节	无须技术门槛的基金投资	184
第 4 节	基金的选择和购买	190
第 5 节	意味深长的股票投资	196
第 6 节	黄金的价值	201
第 7 节	全球黄金市场和交易体系	206
第 8 节	黄金的交易和投资	212

第 7 章

证券投资的技术与思想浅说 / 221

第 1 节	K 线形态分析基础	222
第 2 节	由小见大的点线分析	227
第 3 节	金融投资与投机的思想与方针	237
第 4 节	证券交易系统	244

第 8 章

金融中介 / 253

第 1 节	熟悉又陌生的证券公司	254
第 2 节	基金与基金管理公司	260
第 3 节	信托与信托投资公司	266
第 4 节	期货公司与国内期货业	272
第 5 节	保险与保险业	277

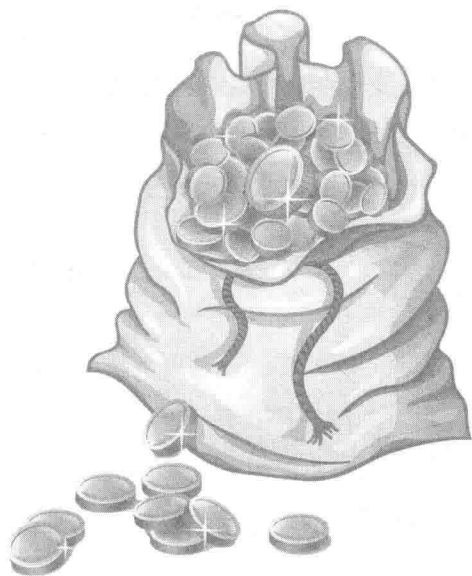
第 9 章

全球金融现状 / 283

第 1 节	广袤的金融森林	284
第 2 节	世界性的金融晴雨表	291
第 3 节	全球货币现状	297
第 4 节	阔步前行的中国金融业	302

第1章

资金的融通——金融





第1节 世界已经离不开金融

“嘟——”

“您好，我公司最近新推出了一款高收益的保险业务，下面我就为您介绍介绍一下……”

“……”

回到十几年前，那时保险业务员是个风光无限的职业，股市中也涌现了许多“平民富豪”。十几年后，前者已经化身为让人头疼的骚扰电话，后者则变成了企业家们单向敛财的工具。但不可否认的是，金融行业在蓬勃发展，金融的概念从未像今天一般深入人心。



2011年，温州当地银行采取了紧缩银根的政策，限制对企业放贷。结果导致同年4月开始，不断有私企老板携款跑路。我国部分企业已经到了“输血即活，断粮则死”的状态。

这是一个“全民金融”的时代。生活方面，高企的房价让老百姓与银行贷款结下了不解之缘，老两口和小两口关上门都在算计着借钱还钱；就业方面，不断传出有企业因贷不到款而破产，欠下巨额员工工资，扔下经营了多年的产业这种新闻。生产方面，人民币稍微升值一点，沿海加工企业就要死掉一批。

与温州老板同时倒霉的还有美国政府。美国财政部数据显示，归功于联邦政府的连年财政赤字，美国国债在2011年5月16日突破了14.3万亿美元的法定上限。2018年，美国国债已突破21万亿美元。事实上，早在

2008年，英国《金融时报》就指出，当时美国官民的债务合计，已经达到了国内生产总值的8倍^①。

美国债务上限是指美国国会批准的一定时期内美国国债最大发行额。第一次世界大战期间，为提高国家机器灵活度，立法者决定授予政府一揽子关于借款的权限，条件为联邦政府（不包括地方政府）的总借款量小于已有的数量限制。

也就是说，全美国人民不吃不喝连续干8年，才能还清目前为止积累的全部“欠款”。那么，美国人是怎么还的呢？说来可笑：发行新债，再用新借来的钱偿还上一笔债务。

■ 贷款对 GDP 的拉动作用

上面讲到了温州老板和美国政府对借贷的依赖。事实上，不只是他们，由于贷款有着“用别人的钱做自己的事”的明显好处，世界各国的企业和个人都在不同程度上依赖着贷款。

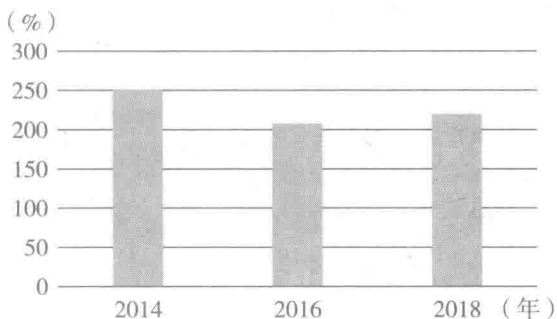


图 1-1 我国贷款占 GDP 比重

不过，不同的国家和地区，生产对贷款的依赖程度不同，这与当地对

^① 按2007年美国14万亿美元的国内生产总值计算，美国债务总计已超过100万亿美元。



经济过热的担心等因素有关。

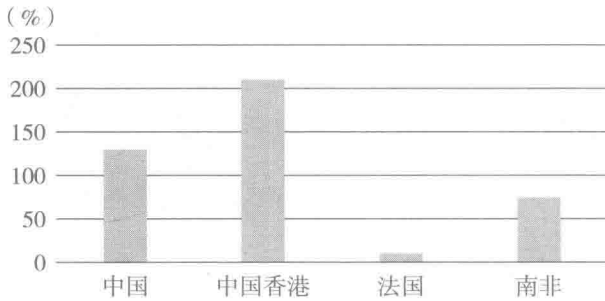


图 1-2 不同经济体银行域内贷款 GDP 占比

通过贷款提高 GDP 的思路是利用了商人趋利的本性：



■ 企业对上市融资趋之若鹜

人人都知道借款融资对企业和经济发展的重要作用。但银行贷款有着这样那样的限制，不够灵活，还受到本国经济水平的制约。如果某国刚好国力小力弱，那么该国企业获得足够贷款的可能性就要大打折扣了。

2017 年上市公司总市值排行

排序	证券简称	所属行业	总市值 (亿元)	2017 年总市值增长量 (亿元)	2017 年总市值增长比例 (%)
1	腾讯控股	信息技术	32238	16157	100.47
2	阿里巴巴	信息技术	28918	13718	90.26
3	工商银行	金融	22097	6379	40.59
4	建设银行	金融	19201	5600	41.18
5	中国石油	能源	14806	256	1.76

于是，上市融资成为企业们融资的又一途径。事实上，许多知名的资本巨鳄都曾在不同的国家同时上市融资，以最快的速度进行了资本的原始积累，并最终通过规模效应在竞争中占据了有利地位。而且，越是发达的国家，其国内上市公司对 GDP 的贡献就越大，这在图 1-3 中有所体现。

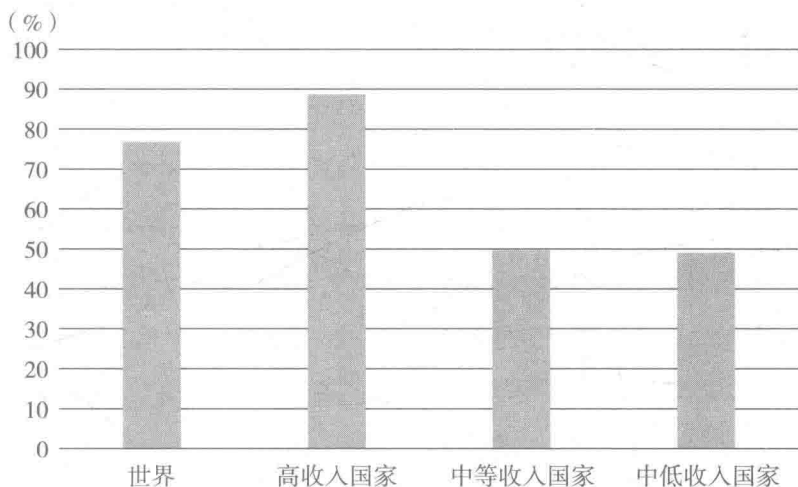


图 1-3 2012 年上市公司总市值占 GDP 比重

■ 国与国之间的金融依存

当今世界，不仅企业对银行和证券市场的依赖越来越大，国际间贸易的不断扩大，也把参与世界市场角逐的各个国家紧密地联系在了一起。

货物供给国输出的商品，通常需要以该国货币进行支付。也就是说，为了享受经济全球化带来的利润加成，各国政府都必须掌握足够数量的别国货币，以便对国际贸易完成支付。于是，世界各国储备了相当数量的外汇。从 2008 年到 2014 年，我国外汇储备量一直在增加，在 2014 年达到顶峰，然后开始减少，直到 2017 年才又有所增加，但是总量比 2014 年减少 7000 多亿美元。



但持有外汇也带来了汇率风险。一旦该国货币贬值，债权国的财富也将随之流失。经济全球化的背景之下，世界上所有的国家，都是一损俱损，一荣俱荣。在所有的外汇中，美元的持有率和量是最高和最大的，正因如此（当然不止有这方面的原因），美国经济低迷，全世界的其他国家都会受到负面的影响。

我国外汇储备规模

年份	外汇储备额（亿美元）	年增长率（%）
2013	38213	15.39
2014	38430	0.57
2015	33304	-13.33
2016	30105	-9.6
2017	31399	4.3

人的欲望是无限的，对财富的索取也是无限的。而现代社会的财富，最多的是来自生产。换言之，生产效率越高，财富的积累也就越快。金融存在的意义就在于把作为稀缺资源的货币进行最优调配，从而有效地提高生产水平。因此，拥有无限欲望的人，是离不开金融的。

● 金融怎样调配稀缺的货币资源 ●

金融市场就是把货币明码标价。一旦货币成为商品，那么金融市场将体现同商品市场一样的调配作用。从这一刻起，那只尽人皆知的“看不见的手”就接管了金融市场。



第2节 货币三部曲之一：先有融而后有金

祖先甲：“我这头牛不要了，有谁想拿什么换吗？”

祖先乙：“我想要牛。我这里刚好多了两个奴隶，我用两个奴隶换你的一头牛怎么样？”

祖先甲：“……成交。”

在生产生活中，企业和个人都有机会和金融打交道。企业要上市融资，个人有江湖救急。对不同的人来说，金融的表现形式会有所不同。那么，金融，究竟是怎样的一个概念呢？

顾名思义，金融就是资金的融通。通俗地说，就是钱的流动。从此可以看出，金融的核心就是钱，金融学是一个研究钱的学科。因此，想学明白金融，就不能不弄清楚钱是什么。

■ 货币的雏形：易货贸易和专用货币

上述是原始社会人们易货贸易的基本形式。这种交易方式虽然古老，但十分有效。事实上，这种一对一的以物易物方式，直到今天仍然在人们的生活中普遍存在。小孩子之间互换玩具，成人交换生活用品，国与国之间也用石油、矿产



我国古书中，有关于神农氏时期人们易货场面的记录：“日中为市，致天下之民，聚天下之货，交易而退，各得其所。”



换取食品、武器。有时，这甚至是一种最方便的手段，不必为汇率、承兑这些问题烦心。

由此可见，这一时期的人类社会，还没有产生货币的概念。硬要说有货币，那么所有用于交易的商品都是货币。它们对原主人来说是货币，对交易对象来说是商品。当时这种交易形式，只能算是商品市场的雏形。这种货币雏形的特点是专用性和临时性，即只对交易双方来说被认可为货币，不具有普适性。当时人们能够接受这种交易和货币形式，与当时商品交换的需求和数量较少有关。

但商品贸易的水平不会一直处于低下的状态。随着易货贸易的逐渐增多，人们渐渐发现这种交换方式效率低下。一个人手里有羊，想要换农具；另一个人手里有农具，却想换盛器。结果他不得不跑很远，把羊换成盛器之后，再找有农具的那个人去交换。于是，那些交易更频繁的人首先开始萌生了这样的念头：如果有一种大家都想要的产品，我把多余的家产都换成这种产品，以后再去交换所需，那该有多么方便啊！

■ 货币正式产生：通用货币

循着上面的想法，人们开始寻找在他们所处的环境中接受度最大的商品。在当时，衣食是大部分人最关注的商品。因此，食品和衣物成了通用货币的首选形式。

食品作为通用货币这一点，在语言中留下了难以磨灭的痕迹。拉丁文中表示钱的词汇 pecunia 和印



据记载，古代的波斯、印度和欧洲的意大利、雅利安地区都有用牛羊作为货币的记载。

荷马史诗中，古希腊的英雄狄俄墨得斯的铠甲被标价为9头牛，格劳科斯的铠甲价值100头牛，一名手工娴熟的女奴可以卖到4头牛。

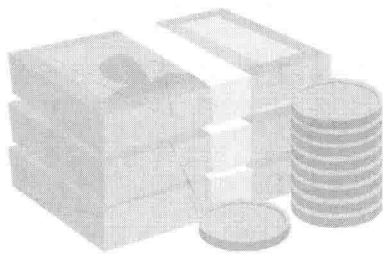


度目前仍在使用的货币名称 Rupee，分别来源于 pecus 和 Rupyē，这两者都是两民族古代语言中牲畜的意思。汉语中的“币”字则是纺织物的名称（“币，帛也。”——《说文》）。

不过，无论是食物还是衣物，这时的通用货币仍带有商品的主要属性——使用价值。也就是说，这时的货币，都是用来在生产和生活中消耗的，对生产和生活有直接的作用。在这一点上，它们和我们今天所使用的货币存在着很大的不同。在这里，我们姑且先把这一阶段的货币叫作“使用价值货币”。

使用价值货币已经具有了通用性，人们在使用这种通用货币的时候，已经不再需要像之前那样，与对方交换之前，还要考虑自己手里的货物是否是对方需要的。如果刚好不是（实际上，这是最常见的情况），就无法直接交易，需要进行若干次中间交易才能交换到自己需要的货物。

使用价值货币使古人的易货贸易进入了一个全新的阶段，真正意义上的商品市场出现了。市场调配资源的作用开始体现出来，结果就是生产、生活资料被更有效地利用起来，而这则导致了生产力的大幅度提高。



生产力的提高反过来又提供了更多的剩余产品进入市场。生产和交换之间形成了良性循环，经济规模不断扩大。而这一切，都是货币通用化的结果。

然而，使用价值货币虽然具有了通用性，却仍然存在极大的局限性。一旦某一区域通行的使用价值货币——如牛、羊等，数量已经完全满足了人们对其具有的使用价值的需求，人们就会不再需要这种货币。而一旦这种货币的生命走到了尽头，基于该使用价值货币的市场也将随之崩溃。