

写给每个中国人的通俗金融学

这是一个金融的世界，人人难以置身其外。金融与我们每个人一生的幸福息息相关，金融的学问不再是精英阶层的专享，本书让金融学成为人人都能懂，人人都爱用的学问。



# 受益一生的 北大金融课

张卉妍◎编著

# 受益一生的北大金融课

张卉妍  
编著

---

汕头大学出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

受益一生的北大金融课 / 张卉妍编著. -- 汕头:  
汕头大学出版社, 2016.7  
ISBN 978-7-5658-2676-4

I. ①受… II. ①张… III. ①金融学-通俗读物  
IV. ①F830-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 157025 号

受益一生的北大金融课

SHOUYIYISHENGDEBEIDAJINRONGKE

编 著: 张卉妍

责任编辑: 宋倩倩

责任技编: 黄东生

装帧设计: 松雪图文 王 进

印刷监制: 高 峰 苏画眉

出版发行: 汕头大学出版社

广东省汕头市大学路 243 号汕头大学校园内 邮政编码: 515063

电 话: 0754-82904613

印 刷: 三河市艺海万诚印务有限公司

开 本: 889mm × 1194mm 1/16

印 张: 27.5

字 数: 650 千字

版 次: 2016 年 7 月第 1 版

印 次: 2016 年 7 月第 1 次印刷

定 价: 59.00 元

ISBN 978-7-5658-2676-4

发行/广州发行中心 通讯邮购地址/广州市越秀区水荫路 56 号 3 栋 9A 室 邮政编码/510075  
电话/020-37613848 传真/020-37637050

版权所有, 翻版必究

如发现印装质量问题, 请与承印厂联系退换

## 前言

当今社会，除非你的生活能够远离金钱，否则，不管你是否喜欢，你都需要关注金融，不仅要关注国内的，还要关注国际的。这些年来，全球经济已经一体化，可谓大家都生活在一个地球村，任何地方发生的财经事件，都有可能间接或直接影响到你的切身利益。说白了，金融的变化将直接关系到你我钱包的大小。于是，有关普通百姓如何应对通货膨胀、货币、金融问题的根本，以及美元贬值策略、中国企业转型迫在眉睫、人民币走向国际等系列话题，都成了街头巷尾的谈资。

金融不仅在历史的长河中主宰着各国的兴衰变迁，同时也在现实生活中与我们如影随形。可以说，我们的生活时刻被金融学的影子所萦绕，日常生活的点点滴滴都与金融学有着或远或近的关系，每一件小事背后其实都有一定的金融学规律和法则可循，我们的生活已经离不开金融学。这是一个金融的世界，人人难以置身其外。金融与我们每个人一生的幸福息息相关，与一个国家强弱盛衰的运势息息相关。经济全球化是历史发展的必然趋势，中国无法置身于外。我们只有参与到全球产业链的竞争与合作中去，才能分享全球化带来的好处。我们既要参与国际游戏、享受全球化带来的好处，又要注意防范国际游戏的风险和陷阱。这就要求我们必须熟悉和掌握国际游戏的规则。毋庸置疑，历史上任何一个国家的兴衰变迁，都离不开金融的力量，一切国际大事件的背后都蕴含着这样一个真理——金融在改变国家的命运。

人类已经进入金融时代、金融社会，金融无处不在并已形成一个大体系，

金融学涉及的范畴、分支和内容非常广，如货币、证券、银行、保险、资本市场、衍生证券、投资理财、各种基金（私募、公募）、国际收支、财政管理、贸易金融、地产金融、外汇管理、风险管理等。金融学尽管主宰着大国的命运和我们生活当中的方方面面，但因为其具有专业性、学术性以及需要精深的数学工具才能深悟其运行机理，所以一般读者很难剥去金融学复杂的表象。当面对众多复杂的金融变量和令人眩晕的金融数据时，很多人只好选择逃避。于是神圣的金融学往往被束之高阁，成为专家手里的玩偶。知识只有普及到大众，才能显示出其持久的生命力。如何把博大精深、抽象难懂的金融学知识转化为通俗易懂的语言，如何让它从高深的学术殿堂上走下来、步入寻常百姓家，已成为人们期待解决的问题。

北大金融课作为中国研究金融和传播金融思想的前沿阵地，是人们了解金融学的一扇最佳窗口。北夫人在金融领域的成就让人赞叹，北大金融学在百年的历史长河中的发展历程和贡献也值得我们探讨和思考。本书正是一部全方位披露北大金融学者们的思想、观点、政策倾向的通俗金融学读物。书中系统讲述了金融学的基本理论知识及其在现实社会生活中的应用，以浅显的语言普及金融学常识，以轻松的笔墨回答金融学问题。书中没有艰深晦涩的专业术语，而是以金融学的基本结构作为骨架，以生活中的鲜活事例为血肉，将金融学内在的深刻原理与奥妙之处娓娓道来，让读者在快乐和享受中，迅速了解金融学的全貌。并学会用金融学的视角和思维观察、剖析种种金融现象，读懂国际热点事件背后蕴藏的金融学原理。书中将金融学中最生动的一面呈现在读者面前。通过回顾金融的演化历史，以通俗易懂的语言为读者解释金融专业术语和金融原理在现实生活中的应用，并通过历史上金融家的故事，让读者身临其境地去感受金融学的魅力，这是我们的编写宗旨。希望读者在阅读之后可以有所启发，在大的金融背景下，运用所学指导自己的行为，解决生活中遇见的各种难题，从而更快地走向成功。读过本书，你就会发现，金融学一点也不枯燥难懂，而是如此贴近生活，如此有趣实用。

# 目 录

## 第一章

### 看透“钱”的本质——关于货币的财经常识

|                          |    |
|--------------------------|----|
| 货币起源：“钱”是怎么来的·····       | 1  |
| 货币演化：从“以物易物”到“以钱易物”····· | 4  |
| 货币职能：钱究竟有什么用·····        | 7  |
| 纸币：货币的价值符号·····          | 10 |
| 电子货币：“无脚走遍天下”·····       | 12 |
| 虚拟货币：互联网时代的新奇产物·····     | 14 |
| 货币需求：对持有货币的要求程度·····     | 16 |
| 货币供给：社会运转究竟需要多少钱·····    | 19 |

## 第二章

### “金融”改变我们的生活——关于金融的财经常识

|               |    |
|---------------|----|
| 金融如何创造财富····· | 22 |
|---------------|----|

|                   |    |
|-------------------|----|
| 钱多并未让人感到幸福·····   | 24 |
| 金融家可以玩转世界·····    | 26 |
| “国富”与“民富”的矛盾····· | 28 |
| 我们的财富会蒸发·····     | 30 |
| 金钱的时间价值·····      | 32 |
| 钱太多了也不是好事·····    | 34 |
| 物价“疯涨”背后的金融学····· | 37 |
| 金融出问题带来的后果·····   | 40 |

### 第三章

#### 金融学就在你身边——关于金融指标的财经常识

|                      |    |
|----------------------|----|
| 反映物价涨跌的标标：CPI·····   | 43 |
| 国家财富的标尺：GDP·····     | 46 |
| 国民财富的标尺：GNP·····     | 48 |
| 工业经济的“体温计”：PPI·····  | 50 |
| 生活水平的衡量尺度：恩格尔系数····· | 51 |
| 贫富差距是否过大：基尼系数·····   | 54 |
| 放开二胎的背后：人口增长率·····   | 56 |

### 第四章

#### 是谁导演了金融活动——关于金融原理的财经常识

|                        |    |
|------------------------|----|
| 谁才是更大的笨蛋——博傻理论·····    | 58 |
| 贫者越贫，富者越富——马太效应·····   | 60 |
| 货币也会排斥异己的——劣币驱逐良币····· | 62 |
| 让你暴富或破产的工具——财务杠杆率····· | 64 |
| 投资具有风险性——风险收益率·····    | 66 |
| 牵一发而动全身——乘数效应·····     | 68 |

## 第五章

### 那些影响历史的金融大师——关于金融名人的财经常识

|                          |    |
|--------------------------|----|
| 经济学鼻祖——亚当·斯密·····        | 71 |
| 美国金融教父——汉密尔顿·····        | 73 |
| 历史上最早的融资者——吉拉德·····      | 76 |
| 被誉为“华尔街船长”的人——范德比尔特····· | 79 |
| 他的名字说明一切——查尔斯·道·····     | 81 |
| 银行业的革命先行者——贾尼尼·····      | 83 |
| 金融史上最受关注的银行家——摩根·····    | 85 |

## 第六章

### 走进财富的游乐场——关于金融市场的财经常识

|                   |     |
|-------------------|-----|
| 以资金融通为目标·····     | 89  |
| 货币市场促进资金合理流动····· | 91  |
| 借助资本市场的力量·····    | 94  |
| 股票交易通过股票市场实现····· | 97  |
| 风云变幻的证券市场·····    | 99  |
| 投资专家坐镇的基金市场·····  | 101 |
| 上市公司是股市大厦的基石····· | 104 |

## 第七章

### 钱究竟存到了哪里——关于金融机构的财经常识

|                    |     |
|--------------------|-----|
| 银行：金融界的“带头大哥”····· | 106 |
| 政策性银行：不以赢利为目的····· | 109 |
| 保险公司：实现损失分摊·····   | 111 |



|                        |     |
|------------------------|-----|
| 投资银行：“为他人作嫁衣裳” .....   | 115 |
| 金融中介：资金供需方的媒介 .....    | 117 |
| 信托投资公司：受人之托，代人理财 ..... | 119 |
| 证券交易所：证券买卖的场所 .....    | 122 |

## 第八章

### 被称为“银行的银行”——关于中央银行的财经常识

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 中央银行与货币发行 .....     | 125 |
| 中央银行的独立性 .....      | 128 |
| 美联储成立的秘密 .....      | 131 |
| 中央银行与政府间的界限 .....   | 133 |
| 设法维护金融稳定 .....      | 135 |
| 中央银行稳定金融的措施 .....   | 138 |
| 零通货膨胀率不是央行的目标 ..... | 140 |

## 第九章

### 神奇的金融魔杖——关于利率的财经常识

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| 利息是怎样产生的 .....        | 143 |
| 利率并非只跟存款有关 .....      | 146 |
| 究竟有多少种利率 .....        | 148 |
| 如何计算名义利率与实际利率 .....   | 150 |
| 复利：银行存款如何跑过 CPI ..... | 153 |
| 不堪重负的负利率时代 .....      | 155 |

## 第十章

### 联通世界金融的支点——关于汇率的财经常识

|                    |     |
|--------------------|-----|
| 汇率是各国联系的重要桥梁 ..... | 159 |
|--------------------|-----|

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 汇率指标的适用程度不同·····    | 162 |
| “巨无霸”指数反映购买力平价····· | 165 |
| 体现商品价值的一价定律·····    | 167 |
| 固定汇率好还是浮动汇率好·····   | 169 |
| 外汇交易是怎样进行的·····     | 172 |
| 影响汇率变动的因素是什么·····   | 174 |
| 汇率变动对经济发展的影响·····   | 177 |
| 汇率政策必须审慎·····       | 180 |
| 外汇投资的收益、风险·····     | 184 |

## 第十一章

### 为什么钱越来越不值钱——关于通货膨胀的财经常识

|                   |     |
|-------------------|-----|
| 钱不经用的背后·····      | 187 |
| 我们被货币欺骗了·····     | 189 |
| 怎样衡量通货膨胀率·····    | 191 |
| 通货膨胀速度有讲究·····    | 193 |
| 通货膨胀对生活的影响·····   | 196 |
| 美国引起的全球性通货膨胀····· | 198 |
| 警惕宽松货币政策·····     | 199 |
| 恶性通货膨胀并不遥远·····   | 201 |
| 小心通货膨胀的危害·····    | 203 |

## 第十二章

### 必须遵守的金融游戏规则——关于信用的财经常识

|                 |     |
|-----------------|-----|
| 信用是金融的发展基础····· | 206 |
| 最受信赖的国家信用·····  | 208 |
| 国与国打交道要讲信用····· | 210 |

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 银行信用具备的特点·····      | 213 |
| 无处不在的商业信用·····      | 215 |
| 民间信用并不等于高利贷·····    | 218 |
| 个人信用是你的身份“识别卡”····· | 220 |
| 大胆进行信贷消费·····       | 223 |

### 第十三章

#### 最大效能地吸引闲置资本——关于融资的财经常识

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 制定融资策略前的必修课·····    | 226 |
| 如何摆脱融资之“难”·····     | 230 |
| 做好企业的资金管理·····      | 233 |
| 让企业获得银行信贷·····      | 235 |
| 融资诊断与评估确定合理性·····   | 238 |
| 融资之前要计算融资成本·····    | 239 |
| 提前做好融资计划书·····      | 242 |
| 债券融资解决资金短缺问题·····   | 245 |
| 上市公司出让股权融资·····     | 247 |
| 通过金融租赁节省成本·····     | 250 |
| 积极发展员工持股制·····      | 252 |
| 贸易融资是中小企业的解困之道····· | 255 |

### 第十四章

#### 奔向国际资本市场——关于企业上市的财经常识

|                  |     |
|------------------|-----|
| 了解上市的前期准备·····   | 258 |
| 成功上市需要遵循的程序····· | 260 |
| 选择适合的融资方式·····   | 264 |

|                   |     |
|-------------------|-----|
| 如何运作资本才是关键·····   | 266 |
| 并购让公司不断做大做强·····  | 268 |
| 做好企业的后市维护·····    | 270 |
| 了解纳斯达克证券交易所·····  | 273 |
| 世界上最著名的证券交易所····· | 275 |

## 第十五章

### 促进中国与世界双向融合——关于国际金融的财经常识

|                    |     |
|--------------------|-----|
| 构成国际金融活动的总框架·····  | 281 |
| 全球性的国际金融机构·····    | 283 |
| 国际金融中心是冒险者的天堂····· | 285 |
| 国际金融组织发挥的作用·····   | 287 |
| 贷款条件苛刻的世界银行·····   | 290 |
| 世界贸易的协调者·····      | 294 |
| IMF：国际货币基金组织·····  | 296 |
| 国际资本流向哪里·····      | 298 |
| 贸易顺差与逆差的烦恼·····    | 301 |

## 第十六章

### 谁才是真正的赢家——关于货币战争的财经常识

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 世界货币的变迁·····        | 304 |
| 英镑的辉煌与谢幕·····       | 307 |
| 金本位制的崩溃·····        | 309 |
| 布雷顿森林体系的建立·····     | 311 |
| 布雷顿森林体系的倒塌·····     | 314 |
| 伤不起的“日元”·····       | 316 |
| 金融自由化下的“华盛顿共识”····· | 318 |

|                   |     |
|-------------------|-----|
| 欧元的强势崛起·····      | 320 |
| 欧元能摆脱弃儿命运吗? ····· | 323 |

## 第十七章

### 非理性繁荣的幻象——关于资产泡沫的财经常识

|                   |     |
|-------------------|-----|
| 金融泡沫是如何产生的·····   | 326 |
| 非理性必然导致泡沫·····    | 328 |
| 经济泡沫近乎疯狂·····     | 331 |
| 狂热的投机助推金融泡沫·····  | 333 |
| 泡沫再绚丽也还是泡沫·····   | 335 |
| 资产泡沫引发银行危机·····   | 337 |
| 房地产泡沫的崩塌·····     | 339 |
| 日本泡沫经济的破灭与后果····· | 341 |
| 是谁搞垮了华尔街·····     | 343 |
| 美国次贷泡沫的根源与影响····· | 347 |

## 第十八章

### 谁也逃不掉的金融危机——关于金融危机的财经常识

|                        |     |
|------------------------|-----|
| 影响深远的 1929 年美国股灾 ····· | 350 |
| 经济大萧条引发二战·····         | 353 |
| 拉美债务危机困扰拉美发展·····      | 355 |
| 东亚经济奇迹之后的金融危机·····     | 357 |
| 经济大萧条再次降临·····         | 359 |
| 美国次贷危机引起金融飓风·····      | 361 |
| 美国金融危机影响全球·····        | 363 |
| 金融危机引发经济收缩·····        | 366 |

|                    |     |
|--------------------|-----|
| 金融危机的多米诺骨牌效应·····  | 369 |
| 希腊被埋下了“特洛伊木马”····· | 371 |

## 第十九章

### 金融主导大国的兴衰——关于金融史的财经常识

|                  |     |
|------------------|-----|
| 经济重心从东方转向西方····· | 374 |
| 黄金成就的金融霸权·····   | 376 |
| 第一个世界金融霸主·····   | 379 |
| 全球金融动力之都·····    | 381 |
| 美国星条旗飘扬·····     | 383 |
| 美元荣登世界金融宝座·····  | 386 |
| 金融主导权的转移·····    | 387 |
| 东京金融中心的崛起·····   | 389 |
| 欧洲金融中心的竞合·····   | 391 |

## 第二十章

### 普通老百姓如何让钱生钱——关于理财的财经常识

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 储蓄：最稳妥的投资方式·····     | 394 |
| 债券：风险较小的保守投资·····    | 396 |
| 期货：一场风险与收益的战争·····   | 399 |
| 期权：最灵活的金融衍生工具·····   | 402 |
| 基金：投资专家帮你理财·····     | 405 |
| 炒股：令人心跳加速的投资方式·····  | 407 |
| 保险：以小博大的保险理财·····    | 410 |
| 外汇投资：利用不同币种差价赚钱····· | 412 |
| 信托产品：门槛较高的投资方式·····  | 414 |

## 第二十一章

### 贪婪、恐惧是人的本性——关于理性的财经常识

|                  |     |
|------------------|-----|
| 小聪明会导致大损失·····   | 417 |
| 非理性对金融活动的影响····· | 419 |
| 当投机成为一种趋势·····   | 420 |

## 第一章 看透“钱”的本质

### ——关于货币的财经常识

货币从贵金属货币变成纸币，变成法定的不可兑换货币，它是一个进步，因为交易容易了，不需要当啷地背那个钱了，但是它也蕴含着现代经济的巨大的危险，就是经济可能开始变得不稳定，而且很难察觉，一开始的时候很难察觉，等到通货膨胀一起来，又很容易找到各种理由去有意无意掩盖通货膨胀的真正根源。都说商人太坏，太贪婪，把东西卖得这么贵。商人任何时候都想把东西卖贵，问题是什么时候他能如愿以偿呢？为什么有的时候他卖不贵呢？货币在起作用。

——周其仁

（北京大学中国经济研究中心教授，著名经济学家）

## 货币起源：“钱”是怎么来的

谈到金融，就不能不谈到“钱”。

魏晋时期有一个重臣王衍，字夷甫。王夷甫是“竹林七贤”之一王戎的胞弟，和王戎一样是闻名的风流名士，为人清高，从不说及“钱”字。他为人清廉，视钱为堕落肮脏的化身，从来不碰。一日，他的妻子想试一试他，就把铜钱串起来在他的床边绕了一圈。王夷甫醒来，无法下床，便大声呼叫婢女：“快拿开阿堵物！”“阿堵物”，是当时人的口语，意思是“这个东西”。由于王衍的这个典故，从此，“阿堵物”成了“钱”的别名，并且带有轻蔑的意味。“钱”，实际上就是货币的俗称。世人对它褒贬不一，有人把它与宝贵的时间相提并



论：时间就是金钱；也有人视为粪土，大骂它是人类灵魂的迷药。那么，钱到底是个什么东西呢？

实际上，“钱”就是货币的俗称。货币是开启金融学的一把钥匙。虽然我们每天都要与货币打交道，但真正了解它的人并不多。比如说，你能想象随处可见的玉米、贝壳、石头曾经是叱咤风云的“钱”吗？

在太平洋某些岛屿和若干非洲民族中，以一种贝壳——“加马里”货币来购物，600个“加马里”可换一整匹棉花。再如美拉尼西亚群岛的居民普遍养狗，所以就以狗牙作货币，一颗狗牙大约可买100个椰子，而娶一位新娘，必须给她几百颗狗牙作礼金！在太平洋加罗林群岛中的雅浦岛，这里的居民使用石头货币。

为什么狗牙和石头也能成为货币？货币为什么能买到任何东西？要解开货币的有关疑问，就必须了解货币是怎么来的。

货币的前身就是普普通通的商品，它是在交换过程中逐渐演变成一般等价物的。货币是商品，但又不是普通商品，而是特殊商品。货币出现后，整个商品世界就分裂成为两极，一极是特殊商品——货币，另一极是所有的普通商品。普通商品以各种各样的使用价值的形式出现，而货币则以价值的体化物或尺度出现，普通商品只有通过于货币的比较，其价值才能得到体现，所有商品的价值只有通过于货币的比较之后，相互之间才可以比较。

货币是商品交换长期发展过程中分离出来的特殊商品，是商品交换发展的自然结果。原始社会后期，由于社会生产力的发展，在原始公社之间出现了最初的实物交换。随着生产力的进一步发展，商品交换逐渐变成经常的行为。但是，直接的物物交换中常会出现商品转让的困难，必然要求有一个一般等价物作为交换的媒介。

美国著名的金融学家米什金在其著作《货币金融学》中提到，任何履行货币功能的物品必须是被普遍接受的——每个人都愿意用它来支付商品和服务。一种对任何人而言都具有价值的物品是最有可能成为货币的。于是，经过长期的自然淘汰，商品货币发展到后期，人们自然地选择金银等贵金属作为支付货币。在绝大多数社会里，作为货币使用的物品逐渐被金属所取代。使用金属货币的好处是它的制造需要人工，无法从自然界大量获取，同时还易于储存。数量稀少的金、银和冶炼困难的铜逐渐成为主要的货币金属。

随着文明的发展，人们逐渐建立了更加复杂而先进的货币制度。人们开始