

北大

金融课

张卉妍 编著

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、人人都会用的学问。



北京联合出版公司
Beijing United Publishing Co., Ltd.

北大 金融课

张卉妍 编著



北京联合出版公司
Beijing United Publishing Co., Ltd.

图书在版编目 (CIP) 数据

北大金融课 / 张卉妍编著. -- 北京 : 北京联合出版公司, 2016.1

ISBN 978-7-5502-6725-1

I . ①北… II . ①张… 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 (2015) 第 283800 号

北大金融课

编 著: 张卉妍

责任编辑: 崔保华

封面设计: 王明贵

责任校对: 胡宝林

美术编辑: 杨玉萍

北京联合出版公司出版

(北京市西城区德外大街 83 号楼 9 层 100088)

北京华平博印刷有限公司印刷 新华书店经销

字数 720 千字 720 毫米 × 1020 毫米 1/16 45 印张

2016 年 1 月第 1 版 2016 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5502-6725-1

定价: 39.80 元

未经许可, 不得以任何方式复制或抄袭本书部分或全部内容

版权所有, 侵权必究

本书若有质量问题, 请与本公司图书销售中心联系调换。电话: (010) 58815825

前言

PREFACE

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，而是如此的贴近生活，如此的有趣，同时又是如此的实用。

| | |
|---|----|
| 第一章 看透“钱”的本质——关于货币的财经常识 | 1 |
| 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 |
| 货币供应量：M0、M1、M2..... | 21 |
| 货币流动性：市场流通的货币总量..... | 24 |
| 货币乘数：货币流通速度的快与慢..... | 26 |
| 货币危机：货币贬值的速度超乎想象..... | 28 |
| 货币幻觉：钱为什么越算越少..... | 31 |
| 货币制度：管理货币也有“规矩”..... | 33 |
| 第二章 “金融”改变我们的生活——关于金融的财经常识 | 37 |
| 金融如何创造财富..... | 37 |
| 钱多并未让人感到幸福..... | 39 |
| 金融家可以玩转世界..... | 41 |
| “国富”与“民富”的矛盾..... | 43 |
| 我们的财富会蒸发..... | 45 |
| 金钱的时间价值..... | 47 |
| 钱太多了也不是好事..... | 49 |
| 物价“疯涨”背后的金融学..... | 52 |
| 金融出问题带来的后果..... | 55 |

美国次贷危机的根源..... 57
经济危机带来投资的良机..... 59
在生活中学习金融..... 60
学会运用金融知识理财..... 63

第三章 金融学就在你身边——关于金融指标的财经常识 65

反映物价涨跌的标尺：CPI 65
国家财富的标尺：GDP 68
国民财富的标尺：GNP 70
工业经济的“体温计”：PPI 72
生活水平的衡量尺度：恩格尔系数..... 73
贫富差距是否过大：基尼系数..... 76
放开二胎的背后：人口增长率..... 78
收入并不包括上交的税：税率..... 79
世界上最为悠久的股票指数：道·琼斯指数..... 81
信心比黄金更重要：消费者信心指数..... 84
年轻人为什么买不起房子：房价收入比..... 86
真正属于你自己的钱：国民收入..... 88

第四章 是谁导演了金融活动——关于金融原理的财经常识 91

谁才是更大的笨蛋——博傻理论..... 91
贫者越贫，富者越富——马太效应..... 93
货币也会排斥异己的——劣币驱逐良币..... 95
让你暴富或破产的工具——财务杠杆率..... 97
投资具有风险性——风险收益率..... 99
牵一发而动全身——乘数效应..... 101
债务跟着资产走——流动比率..... 103
不可违背的市场走向——市场意志..... 106
风险与收益的关系——资产定价..... 108
金融学里的三难选择：三元悖论..... 110
主观偏见带来的投资机会——有限套利..... 112

| | |
|-------------------------------------|------------|
| 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 | 115 |
| 经济学鼻祖——亚当·斯密 | 115 |
| 美国金融教父——汉密尔顿 | 117 |
| 历史上最早的融资者——吉拉德 | 120 |
| 被誉为“华尔街船长”的人——范德比尔特 | 123 |
| 他的名字说明一切——查尔斯·道 | 125 |
| 银行业的革命先行者——贾尼尼 | 127 |
| 金融史上最受关注的银行家——摩根 | 129 |
| 首位诺贝尔经济学奖的获得者——萨缪尔森 | 131 |
| 著名的金融投资大鳄——索罗斯 | 134 |
| 抄底华尔街的股神——巴菲特 | 135 |
| 影响最为深远的美联储主席——格林斯潘 | 138 |
| “一直追求的是真理和美女”——保罗·克鲁格曼 | 140 |
| 第六章 走进财富的游乐场——关于金融市场的财经常识 | 142 |
| 以资金融通为目标 | 142 |
| 货币市场促进资金合理流动 | 144 |
| 借助资本市场的力量 | 147 |
| 股票交易通过股票市场实现 | 149 |
| 风云变幻的证券市场 | 152 |
| 投资专家坐镇的基金市场 | 154 |
| 上市公司是股市大厦的基石 | 156 |
| 炒外汇也是一种时尚 | 158 |
| 按揭贷款的广阔空间 | 160 |
| 期货市场是一场豪赌盛宴 | 163 |
| 提升“安全系数”的保险市场 | 166 |
| 黄金市场的跌宕起伏 | 168 |
| 金融衍生产品的发展新趋势 | 171 |
| 第七章 钱究竟存到了哪里——关于金融机构的财经常识 | 174 |
| 银行：金融界的“带头大哥” | 174 |
| 政策性银行：不以赢利为目的 | 177 |

| | |
|---|------------|
| 保险公司：实现损失分摊····· | 179 |
| 投资银行：“为他人作嫁衣裳”····· | 183 |
| 金融中介：资金供需方的媒介····· | 185 |
| 信托投资公司：受人之托，代人理财····· | 187 |
| 证券交易所：证券买卖的场所····· | 190 |
| 典当行：以物换钱的融资方式····· | 192 |
| 财务公司：企业的资金蓄水池····· | 194 |
| 共同基金：资金界的大管家····· | 197 |
| 信用合作组织：普通百姓的金融帮手····· | 198 |
| 证券经纪人：代理客户买卖证券····· | 201 |
| 第八章 被称为“银行的银行”——关于中央银行的财经常识····· | 203 |
| 中央银行与货币发行····· | 203 |
| 中央银行的独立性····· | 206 |
| 美联储成立的秘密····· | 209 |
| 中央银行与政府间的界限····· | 211 |
| 设法维护金融稳定····· | 213 |
| 中央银行稳定金融的措施····· | 215 |
| 零通货膨胀率不是央行的目标····· | 217 |
| 必不可少的存款准备金政策····· | 220 |
| 中央银行的法宝——再贴现政策····· | 223 |
| 灵活的公开市场业务····· | 225 |
| 不得不提的欧洲中央银行····· | 228 |
| 金融危机中的最后贷款人····· | 230 |
| 第九章 神奇的金融魔杖——关于利率的财经常识····· | 233 |
| 利息是怎样产生的····· | 233 |
| 利率并非只跟存款有关····· | 236 |
| 究竟有多少种利率····· | 238 |
| 如何计算名义利率与实际利率····· | 240 |
| 复利：银行存款如何跑过CPI 千万不要小看复利····· | 243 |
| 不堪重负的负利率时代····· | 245 |

| | |
|-----------------|-----|
| 不得不说的利息税····· | 248 |
| 利率调整有讲究····· | 250 |
| 利率对资本价值的影响····· | 253 |
| 利率对股市的影响····· | 255 |
| 存款准备金率也很重要····· | 257 |

第十章 联通世界金融的支点——关于汇率的财经常识 ····· 260

| | |
|---------------------|-----|
| 汇率是各国联系的重要桥梁····· | 260 |
| 汇率指标的适用程度不同····· | 263 |
| “巨无霸”指数反映购买力平价····· | 265 |
| 体现商品价值的一价定律····· | 267 |
| 固定汇率好还是浮动汇率好····· | 270 |
| 外汇交易是怎样进行的····· | 272 |
| 影响汇率变动的因素是什么····· | 275 |
| 汇率变动对经济发展的影响····· | 278 |
| 汇率政策必须审慎····· | 281 |
| 外汇投资的收益、风险····· | 284 |
| 货币局制度并非绝对保险····· | 286 |
| 难以逃离的汇率流动性陷阱····· | 289 |
| 人民币为什么在不断升值····· | 291 |
| 为什么要实施外汇干预····· | 293 |
| 捍卫汇率主权····· | 295 |
| 升值的货币幻觉····· | 298 |

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** ····· 300

| | |
|-------------------|-----|
| 钱不经用的背后····· | 300 |
| 我们被货币欺骗了····· | 302 |
| 怎样衡量通货膨胀率····· | 304 |
| 通货膨胀速度有讲究····· | 306 |
| 通货膨胀对生活的影响····· | 308 |
| 美国引起的全球性通货膨胀····· | 310 |

| | |
|--|------------|
| 警惕宽松货币政策····· | 312 |
| 恶性通货膨胀并不遥远····· | 314 |
| 小心通货膨胀的危害····· | 316 |
| 如何治理通货膨胀····· | 318 |
| 通货膨胀预期影响了谁····· | 321 |
| 通货紧缩更可怕····· | 324 |
| 为什么会引起通货紧缩····· | 327 |
| 如何看待全球的通货膨胀前景····· | 330 |
| 第十二章 必须遵守的金融游戏规则——关于信用的财经常识 ··· | 332 |
| 信用是金融的发展基础····· | 332 |
| 最受信赖的国家信用····· | 334 |
| 国与国打交道要讲信用····· | 336 |
| 银行信用具备的特点····· | 339 |
| 无处不在的商业信用····· | 341 |
| 民间信用并不等于高利贷····· | 344 |
| 个人信用是你的身份“识别卡”····· | 346 |
| 大胆进行信贷消费····· | 348 |
| 小心信用卡陷阱····· | 351 |
| 信用经济是市场成熟的标尺····· | 354 |
| 不可不防的信用风险····· | 357 |
| 坏账容易让银行陷入困境····· | 359 |
| 金融界的信用评级····· | 362 |
| 第十三章 最大效能地吸引闲置资本——关于融资的财经常识 ··· | 365 |
| 制定融资策略前的必修课····· | 365 |
| 如何摆脱融资之“难”····· | 369 |
| 做好企业的资金管理····· | 371 |
| 让企业获得银行信贷····· | 374 |
| 融资诊断与评估确定合理性····· | 377 |
| 融资之前要计算融资成本····· | 378 |
| 提前做好融资计划书····· | 381 |

| | |
|---------------------|-----|
| 债券融资解决资金短缺问题····· | 383 |
| 上市公司出让股权融资····· | 386 |
| 通过金融租赁节省成本····· | 388 |
| 积极发展员工持股制····· | 391 |
| 贸易融资是中小企业的解困之道····· | 393 |
| 风险投资与私募股权投资····· | 396 |
| 运用政策性基金融资····· | 398 |
| 典当融资是救急的“第二银行”····· | 401 |
| 吸引天使基金的目光····· | 404 |
| 托管让企业焕发青春····· | 406 |
| 融资外包：创新型的融资方式····· | 408 |

第十四章 奔向国际资本市场——关于企业上市的财经常识 ····· 411

| | |
|-------------------|-----|
| 了解上市的前期准备····· | 411 |
| 成功上市需要遵循的程序····· | 413 |
| 选择适合的融资方式····· | 417 |
| 如何运作资本才是关键····· | 419 |
| 并购让公司不断做大做强····· | 421 |
| 做好企业的后市维护····· | 423 |
| 了解纳斯达克证券交易所····· | 425 |
| 世界上最著名的证券交易所····· | 428 |
| 不可不了解的上证交易所····· | 433 |
| 世界各大创业板市场····· | 434 |
| 中小企业要克服上市难题····· | 437 |
| 如何设计上市重组方案····· | 439 |
| OTCBB 的发行与上市····· | 443 |
| 通过“买壳”实现上市····· | 445 |

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 ····· 448

| | |
|-------------------|-----|
| 构成国际金融活动的总框架····· | 448 |
| 全球性的国际金融机构····· | 450 |

| | |
|--------------------|-----|
| 国际金融中心是冒险者的天堂····· | 452 |
| 国际金融组织发挥的作用····· | 454 |
| 贷款条件苛刻的世界银行····· | 457 |
| 世界贸易的协调者····· | 461 |
| IMF：国际货币基金组织····· | 463 |
| 国际资本流向哪里····· | 465 |
| 贸易顺差与逆差的烦恼····· | 468 |
| 追求长期的进出口平衡····· | 470 |
| 离岸货币促进离岸金融发展····· | 473 |
| G2：“中美国”的困境····· | 475 |

第十六章 谁才是真正的赢家——关于货币战争的财经常识 ····· 478

| | |
|---------------------|-----|
| 世界货币的变迁····· | 478 |
| 英镑的辉煌与谢幕····· | 481 |
| 金本位制的崩溃····· | 483 |
| 布雷顿森林体系的建立····· | 485 |
| 布雷顿森林体系的倒塌····· | 487 |
| 伤不起的“日元”····· | 489 |
| 金融自由化下的“华盛顿共识”····· | 492 |
| 欧元的强势崛起····· | 494 |
| 欧元能摆脱弃儿命运吗？····· | 496 |
| 走向世界的人民币····· | 498 |
| 谁才是真正的金融赢家····· | 501 |
| 会不会出现亚元····· | 503 |

第十七章 非理性繁荣的幻象——关于资产泡沫的财经常识 ····· 506

| | |
|------------------|-----|
| 金融泡沫是如何产生的····· | 506 |
| 非理性必然导致泡沫····· | 508 |
| 经济泡沫近乎疯狂····· | 511 |
| 狂热的投机助推金融泡沫····· | 513 |
| 泡沫再绚丽也还是泡沫····· | 515 |
| 资产泡沫引发银行危机····· | 517 |

| | |
|-------------------|-----|
| 房地产泡沫的崩塌····· | 519 |
| 日本泡沫经济的破灭与后果····· | 521 |
| 是谁搞垮了华尔街····· | 523 |
| 美国次贷泡沫的根源与影响····· | 526 |

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····· 529

| | |
|-----------------------|-----|
| 影响深远的 1929 年美国股灾····· | 529 |
| 经济大萧条引发二战····· | 532 |
| 拉美债务危机困扰拉美发展····· | 534 |
| 东亚经济奇迹之后的金融危机····· | 536 |
| 经济大萧条再次降临····· | 538 |
| 美国次贷危机引起金融飓风····· | 540 |
| 美国金融危机影响全球····· | 542 |
| 金融危机引发经济收缩····· | 545 |
| 金融危机的多米诺骨牌效应····· | 547 |
| 希腊被埋下了“特洛伊木马”····· | 549 |
| 欧元债务危机传染····· | 552 |
| 国家破产该如何挽回····· | 554 |
| 金融危机的周期性特征····· | 556 |

第十九章 金融主导大国的兴衰——关于金融史的财经常识····· 560

| | |
|------------------|-----|
| 经济重心从东方转向西方····· | 560 |
| 黄金成就的金融霸权····· | 562 |
| 第一个世界金融霸主····· | 564 |
| 全球金融动力之都····· | 567 |
| 美国星条旗飘扬····· | 569 |
| 美元荣登世界金融宝座····· | 571 |
| 金融主导权的转移····· | 573 |
| 东京金融中心的崛起····· | 575 |
| 欧洲金融中心的竞合····· | 577 |
| 亚太金融中心群的兴起····· | 579 |

| | |
|--|-----|
| 第二十章 普通老百姓如何让钱生钱——关于理财的财经常识 ... | 582 |
| 储蓄：最稳妥的投资方式 | 582 |
| 债券：风险较小的保守投资 | 584 |
| 期货：一场风险与收益的战争 | 587 |
| 期权：最灵活的金融衍生工具 | 590 |
| 基金：投资专家帮你理财 | 592 |
| 炒股：令人心跳加速的投资方式 | 595 |
| 保险：以小博大的保险理财 | 597 |
| 外汇投资：利用不同币种差价赚钱 | 599 |
| 信托产品：门槛较高的投资方式 | 602 |
| 对冲基金：一种新型的基金玩法 | 604 |
| 金融衍生产品：证券市场的发展新趋势 | 607 |
| 黄金投资：“乱世买黄金”的缘由 | 609 |
| 收藏品投资：“盛世藏古玩”的缘由 | 612 |
| 房产投资：值得考虑的投资途径 | 614 |
| 第二十一章 贪婪、恐惧是人的本性——关于理性的财经常识 ... | 618 |
| 小聪明会导致大损失 | 618 |
| 非理性对金融活动的影响 | 620 |
| 当投机成为一种趋势 | 621 |
| 恐慌害死很多人 | 624 |
| 股市没有带头大哥 | 627 |
| 重复博弈中的道德松懈 | 628 |
| 纳什均衡：金融生活中的非最优选择 | 630 |
| 金融家不会告诉你的金融陷阱 | 632 |
| 股票市场的几种骗术 | 634 |
| 投资是一场概率游戏 | 637 |
| 设法提高资金使用效益 | 638 |
| 投资获利需要智慧而非运气 | 641 |

| | | |
|-----------------|---------------------|-----|
| 第二十二章 | 巴菲特也不会只赚不赔 | |
| | ——关于金融风险的法经常识 | 643 |
| 玩钱者要承担的风险 | | 643 |
| 无处不在的道德风险 | | 646 |
| 信心风险下的逆向选择 | | 647 |
| 金融界中的“毒瘤” | | 648 |
| 防范金融诈骗的风险 | | 650 |
| 债券投资未必高枕无忧 | | 653 |
| 规避利率风险的重要工具 | | 655 |
| 规避外汇风险 | | 657 |
| 后现代金融的革新 | | 658 |
| 第二十三章 | 金融并不像看上去那么美 | |
| | ——关于金融陷阱的法经常识 | 661 |
| 经济全球化是个美丽的“陷阱” | | 661 |
| 你并没有国际定价的话语权 | | 663 |
| 中国为什么是“非市场经济国家” | | 665 |
| 穷国为什么永远贫穷 | | 667 |
| 金融机构拿着我们的钱去赚钱 | | 669 |
| 原油价格由谁决定 | | 671 |
| 热钱的流动究竟会烫伤谁 | | 673 |
| 粮食安全的重要性 | | 675 |
| 低碳难道是一场阴谋 | | 677 |
| 不得不防的庞氏骗局 | | 679 |
| 不要轻易相信内幕消息 | | 681 |
| 固化财富才是王道 | | 684 |
| 第二十四章 | 不可忽视的“看得见的手” | |
| | ——关于金融监管的法经常识 | 686 |
| 金融发展带来的监管难题 | | 686 |
| 创新金融，更需要创新监管 | | 689 |
| 当亚当·斯密遇见凯恩斯 | | 691 |

| | |
|------------------|-----|
| 为宏观经济“把脉” | 692 |
| 资本管制的策略 | 694 |
| 资金推动产业模式转型 | 697 |
| 市场退出机制建立 | 699 |