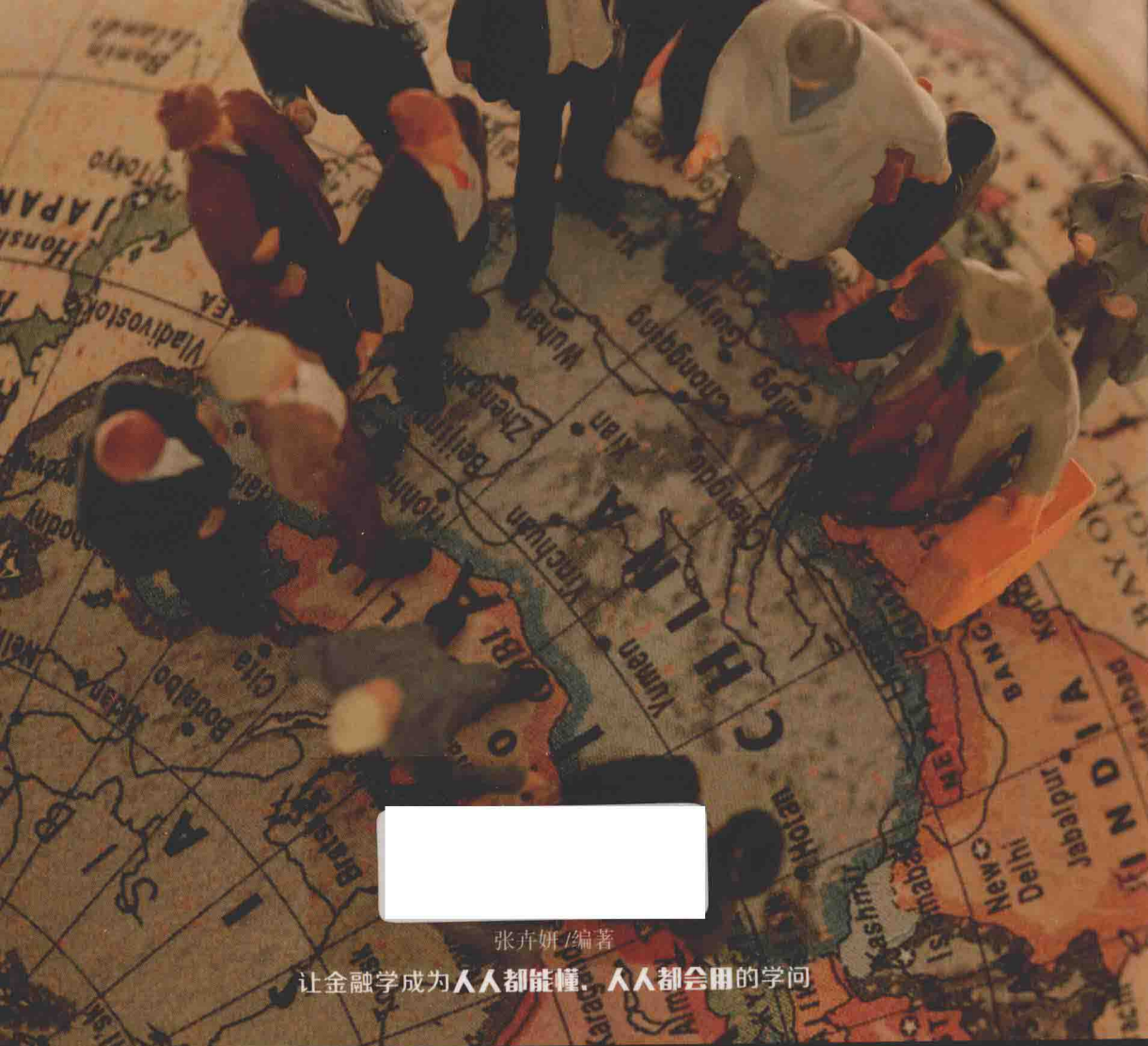




张卉妍 / 编著

让金融学成为人人都能懂、人人都会用的学问

THE COMPLETE GUIDE TO FINANCE

金融学 一本通



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

金融学 一本通



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

金融学一本通 / 张卉妍编著. — 北京: 北京联合出版公司, 2015.6
ISBN 978-7-5502-5111-3

I. ①金… II. ①张… III. ①金融学—基本知识 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 082624 号

金融学一本通

编 著: 张卉妍
责任编辑: 王 巍
封面设计: 李艾红
责任校对: 胡宝林
美术编辑: 盛小云

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 新华书店经销

字数700千字 720毫米×1020毫米 1/16 40印张

2015年6月第1版 2015年6月第1次印刷

ISBN 978-7-5502-5111-3

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

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,人人都需要关注金融,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。

法国哲学家狄德罗说,人们谈论最多的事情,往往是最不熟悉的事情。金融也许就是这样。它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,但因为其专业性、学术性较强,并且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。

为了帮助广大普通读者轻松、愉快、高效地了解金融学知识，我们特精心编写了这本金融学通俗读物——《金融学一本通》，本书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，以浅显的语言普及经济学常识，以轻松的笔墨回答金融学问题。书中没有艰深晦涩专业术语，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。



目 录

入门篇：开启金融之门

第一章 我们生活在富饶的“金融时代”	2
推开金碧辉煌的金融学殿堂的大门	2
越来越多的财富是金融活动创造的	3
为什么钱多了并没有感到富有	4
掌控世界的不是政治家而是投资家	5
金融治国，政府有钱不如民间富有	7
金融出问题了，对我们有什么影响	8
在现代社会里，金融盲无法生存	10
金融飞下“神坛”，走入寻常百姓家	12
从实际出发，从日常生活中学金融学	13
第二章 金融如何改变了我们的生活	15
我们的财富去哪里了——一个人的“资产流失”	15
为什么钱也会嫌多——流动性过剩	17
农副产品“疯涨”背后的甲流金融学	19
为什么次贷危机的根源不是中国而是美国	21
经济危机带来投资的良机——大环境决定小投资	22
金融危机如何影响百姓的消费信心	23
第三章 大家都在讲的CPI是什么	26
这年头没有人讲中文了，都讲CPI	26
国家经济状况的晴雨表：GDP	28
体现国家的经济水平：GNP	30
国家经济的“体温计”：PPI	31
生活水平的衡量尺度：恩格尔系数	32
财富收入是否公平，基尼系数是标准	34

金融投资的风向标：道·琼斯指数	36
中国金融的幸运和不幸：极速货币化	38
金融学里的不可能三角：三元悖论	39
全球经济突围的秘道：低碳金融	41

第四章 为什么贫者越贫，富者越富.....43

货币也会排斥异己的——劣币驱逐良币	43
什么让你一夜暴富，或一夜破产——财务杠杆率	45
随大流是明智还是愚蠢——博傻理论	46
贫者越贫，富者越富——马太效应	48
不可违背的“太太定律”——市场意志原理	49
“债务”跟着“资产”走——资本收腰术	51
时空互换的金融隧道——风险收益率	53
致命错误——混淆实物与货币资产定价	55
不完美市场中的理性投资——有限套利	56

第五章 金融界那些叱咤风云的人.....59

美国金融教父——汉密尔顿	59
金融投资大鳄——索罗斯	61
谁在抄底华尔街——股神巴菲特	62
历史上最早的融资者——吉拉德	64
华尔街的老船长——范德比尔特	66
他的名字说明一切——查尔斯·道	67
全美第一大银行家——贾尼尼	69
书写摩根传奇——琼·施特劳斯	70
三连任美联储主席——格林斯潘	72

基础篇：走近金融的世界

第六章 看透钱的本质，就了解了金融的真谛.....76

货币的起源：谁人不识孔方兄	76
货币演进：“以物易物”到纸币做“媒”	78
货币本质：从贝壳到信用卡，什么才是货币	80
货币功能：货币为什么能买到世界上所有的商品	82
货币制度：没有“规矩”难成方圆	84
货币的时间价值：今日的1元未来价值多少	86

货币供应量的判断：M0、M1、M2	88
纸币：货币的价值符号	89
电子货币：“无脚走遍天下”	91
虚拟货币：Q 币究竟是货币还是商品	92
铸币税：发行货币的好处	94
货币需求：社会运转需要多少钱	96
货币供给：社会运转究竟需要多少钱	98
货币的流动偏好	100
货币乘数：货币流通速度的快与慢	102
货币危机：“钱”也能惹出大祸	104
货币幻觉：什么让你钱包变瘪的	106
第七章 没有信用，金融市场就失去了基础	108
信用：富人赚钱的智慧	108
国家信用：最可信赖的信用形式	110
国际信用：管用的《君子协定》	111
银行信用：把钱放进银行最放心	113
商业信用：企业之间信守的承诺	115
民间信用：古老的高利贷	117
个人信用：您的“经济身份证”	119
信贷消费：是“时尚”还是“陷阱”	121
信用陷阱：警惕信用卡“被收费”	122
信用经济：市场成熟与否的标尺	125
信用风险：银行也不得不防的风险	127
不良贷款：银行业的阿喀琉斯之踵	129
信用评级：金融界的“天气预报”	131
第八章 格林斯潘调节金融的“利器”	133
利息：利息是怎样产生的	133
利率：使用资本的应付代价	135
利息的种类：究竟有多少种利率	137
如何计算名义利率与实际利率	138
复利：银行存款如何跑过 CPI	140
负利率：利息收入赶不上物价上涨	142
利息税：储蓄也要收税	144
利率调整：四两拨千斤的格林斯潘“魔棒”	145

利率对资本价值的影响	147
利率调整对股市涨跌的影响	149
利率与投资债券的关系	151
利率与存款准备金率的关系	152
利率风险：利率的变动带来哪些风险	154
利率市场化：把定价权还给市场	156

第九章 世界金融的构成与发展.....159

国际金融体系：构成国际金融活动的总框架	159
国际金融机构：为国际金融提供便利	160
国际金融中心：冒险者的天堂	162
世界金融组织：谁在负责处理我们的钱	163
世界银行：条件苛刻的世界贷款银行	165
世界贸易的协调者：WTO	166
自由贸易协议：FTA	168
国际货币基金组织：IMF	170
国际资本流动：为什么要到美国去炒股	171
国际收支：撬动全球贸易的支点	173
贸易差额：国际贸易中的顺差、逆差	175
资本净流出：金融资源的流动	177
世界贷款：条件苛刻的世界银行贷款	179
离岸美元：美国人怎样争夺离岸银行业务	181

第十章 雾里看花的金融市场.....184

金融市场：走进财富的游乐场	184
货币市场：一手交钱，另外一只手也交钱	186
资本市场：货币市场的金融工具	187
股票市场：狼和羊组成的金融生态	190
证券市场：风云变幻的“大舞台”	192
基金市场：让投资专家打理你的财富	193
上市公司：股市大厦的基石	195
外汇市场：大而无形的金融市场	197
抵押贷款市场：渴望借钱给你的贷款人	198
期货市场：在盛宴与豪赌之间徘徊	200
保险市场：给未来拉上一根“安全绳”	202
黄金市场：黄金天然就是货币	204

第十一章 谁在负责处理我们的钱	207
银行：金融界当之无愧的“大哥”	207
政策性银行：肩负特殊的使命	209
保险公司：无形保险有形保障	211
金融中介：供求之间的桥梁	212
投资银行：“为他人作嫁衣裳”	214
信托投资公司：受人之托代人理财的机构	216
证券交易所：让证券持续不断地流通	218
典当行：财富应急的最后一招	220
企业集团财务公司：企业的银行，银行的企业	221
共同基金：资金界里的大管家	223
信用合作组织：老百姓的金融好帮手	225

第十二章 金融体系的“神经中枢”

227

中央银行：货币的发行者	227
联邦储备体系：美联储的诞生	229
当代中央银行体制：世界趋势与中国选择	231
央行的独立性：微妙的轻重	233
从美国银行体系看央行的稳定性	235
金融稳定：央行的神圣职责	236
央行应该以零通货膨胀作为目标吗	238
“威猛强大”的存款准备金率	240
“雪中送炭”的再贴现政策	242
灵活的公开市场业务	244
金融危机中的最后贷款人	246
巴黎银行为何股价暴跌	247
欧洲中央银行：管理超国家货币的中央银行	249

操作篇：打理金融生活

第十三章 怎样让钱生钱，存银行还是投资

252

存款储蓄：最传统的理财方式	252
债券投资：储蓄的近亲	254
保险：以小博大的保险理财	256
外汇投资：投资外国的货币	257

期货：创造价值的“买空卖空”	259
期权：只有权利，没有义务	261
基金：安全而又稳定的投资	263
股票投资：选择一只成长股	265
信托产品：高门槛伴随高回报	267
现代对冲基金：风险对冲已徒有虚名	268
金融衍生产品：证券市场的发展新趋势	270
黄金投资：用黄金挽救缩水的钱包	272
收藏品投资：艺术与理财的完美结合	274
房产投资：不应忽略的投资宝地	276

第十四章 资金管理是企业经济管理的命脉.....279

公司金融：为什么要了解公司金融	279
资金管理：聪明的人能够更好地解决问题	281
资金配备：让资金问题绊倒的企业数不胜数	283
产业模式：资金是经济发展的第一推动力	284
融资计划书：如何做好融资计划	286
啄食顺序原则：资金结构安排大有讲究	288
银行信贷：如何让银行成为你的后台	289
票据贴现：未到期的银行票据也能派上用场	291
公益信托：每年颁发的诺贝尔奖金从何而来	293
金融新秩序：全球都把“宝”压在中国	295
理性决定收益：长期投资项目选择	297
企业合并：如何改变高失败率的命运	299
融资诊断与评估：如何确定融资合理性	301

第十五章 企业缺钱怎么办，成为资本运作高手.....303

融资技巧：如何摆脱融资之“难”	303
制定融资策略：找钱之前必修课	305
融资成本：融资不能病急乱投医	308
债券融资：拿别人的钱为自己办事	310
股权融资：上市公司以权力换资金	311
金融租赁：借鸡下蛋，卖蛋买鸡	313
员工持股制：让员工做企业的主人	315
贸易融资：中小企业的解困之道	317
VC 和 PE：风险投资与私募股权投资	319

政策性基金融资：政府的天使投资	321
外资银行：中小企业就是未来	323
企业兼并：完成扩张最快捷的方式	325
典当融资：救急的“第二银行”	326
天使基金：创业者的“婴儿奶粉”	329
企业托管：攀上高枝做融资	330
融资外包：企业的生物链融资	332
无形资产融资：“以权谋资”的合法融资	334

第十六章 调节宏观经济“看不见的手”

金融调控：当亚当斯密遇见凯恩斯	337
宏观调控：看得见的物价，看不见的手	338
财政调控：国家履行经济职能的基础	340
个人所得税：收入分配的调节器	342
利率政策：“四两拨千斤”的政策	344
货币政策：扩张好还是紧缩好	346
财政赤字：影响国家经济的债务	347
货币与财政决策如何实现经济平稳	349
货币政策的扩张与紧缩	351
政府决策：固定规则还是灵活决策	352
当经济太冷的时候，政府“踩油门”	354
当经济太热的时候，政府“踩刹车”	356
宏观调控政策是如何影响总需求的	358
宏观经济政策的局限性	360

第十七章 汇率上升，对我们的生活有影响吗

汇率：天下也有免费的“午餐”	363
汇率指标：不同国家的适用程度不同	365
“巨无霸”指数——货币的实际购买力	367
一价定律：购买力平价之上的模型	369
汇率制度：固定汇率好还是浮动汇率好	370
外汇交易：两种货币之间是怎样交易的	372
影响汇率变动的依据是什么	374
汇率的影响：汇率变动对经济发展有什么影响	376
汇率政策：决定一国经济的兴衰	379
外汇投资的收益、风险和流动性	381

货币局：造成阿根廷困境的汇率制度	383
流动性陷阱：汇率难以逃离的怪圈	385
人民币升值，谁动了我们的奶酪	386
外汇干预：为什么外汇不能“自由”	388

历史篇：解读金融的历史

第十八章 世界财富是如何转移的392

白银与黄金时代——中国衰落，欧洲崛起	392
黄金成就的霸权——葡萄牙和西班牙	393
第一个世界经济霸主——荷兰	395
现代中央银行的鼻祖——英格兰银行	397
全球经济动力之都——伦敦金融城	398
高估的法郎使国家陷入经济泥潭——法国	400
星条旗飘扬——美国经济的崛起	401
东京金融中心的崛起——日本的发迹史	403
欧洲金融中心的竞合大戏	404
亚太金融中心群的崛起	406

第十九章 金融主导大国的兴衰史409

世界货币的变迁，风水轮流转	409
英镑霸权的辉煌与衰落	411
一战期间再次被英国废除的金本位制度	413
金本位制崩溃，国际货币秩序混乱的开端	414
布雷顿森林体系——美国霸权的建立	415
布雷顿森林体系“巨人”的倒塌	417
日本经济为什么会停滞 20 年	419
“华盛顿共识”与全球化降临	420
欧元崛起，欧洲可以因此获益吗	422
货币同盟：区域团结时代的到来	424

第二十章 那些搅动世界的人们427

金融寡头之首——洛克菲勒财团	427
超越对手——高盛集团	429
战略设计高手——花旗集团	431
华尔街的拯救者——摩根斯坦利	433

第一财阀——三菱集团	435
庞大的金融帝国——汇丰集团	437
全球金融界的幕后推手——罗斯柴尔德家族	438
野心庞大的投资家——拉扎德银行	440
以“价值投资”创造最大价值——老虎基金公司	441
配置最优资金的超级金算牌——先锋基金公司	442
第二十一章 影响世界经济的金融事件	445
黑色星期二——1929年美国股灾	445
引发二战的根本原因——经济萧条	447
外债依赖症——拉美债务危机	448
世纪豪赌——英镑阻击战	450
世界最大的金融丑闻——住友期铜事件	452
双头鹰的梦魇——俄罗斯金融危机	454
美国史上最大的破产案——安然神话的破灭	456
金融飓风的发源地——美国次贷危机	458
金融衍生品的牺牲品——巴林银行倒闭	459
轰动一时的金融事件——中航油（新加坡）巨亏	461
第二十二章 公司兼并背后的资本力量	464
早期的美国铁路大兼并	464
标准石油的兼并之路	466
家喻户晓的卡内基钢铁并购案	467
反垄断法与垄断势力的较量	469
迅速扩张的大宇集团	471
财团控制下的通用汽车公司	473
垃圾债券主导美国第四次兼并浪潮	475
花旗银行与旅行者集团的合并	477
钢铁业的新世纪并购	478
《华尔街日报》易主	480
海湾石油公司收购案	482
奔驰与克莱斯勒的合与分	484
沃达丰对曼内斯曼的世纪大收购	486
网络新贵活力门挑战日本传统势力	488
吉列收购沃尔沃，兼并是福还是祸	490

第二十三章 金融圣地的荣耀、贪婪与毁灭	492
谁人不识华尔街——由一面墙而得名的华尔街	492
今天赚的给我，明天赔的归你——华尔街的五大投资银行	494
镀金时代，资本无眠——华尔街的资本流动	496
美国“栽了一个大跟斗”——华尔街惊天变局	498
狩猎华尔街——谁在抄底华尔街	500
赌场里面人人都是投机客——华尔街的罪与罚	502
新自由主义死了——国有化风暴横扫欧美	503
是谁搞垮了华尔街——华尔街的危机根源	505
创新本无罪——谁来监管华尔街	508
风暴席卷全球各个行业——华尔街痛苦，全球共同品味	509
政府是市场经济的守夜人——华尔街金融危机与救援	511

热点篇：与金融大事面对面

第二十四章 当今经济形势下的货币战争	514
“棒杀”欧元：做空、再做空	514
美元、欧元、人民币、日元的四角关系	516
汇率大战，窥视中国金融市场为哪般	518
美国金融核弹轰炸下的日本经济	519
东亚，理想的货币战争对象	521
日元国际化，有利也有弊	522
地位提升：走向世界的人民币	524
亚洲货币绞杀战	526
世界何时会进入货币多极化时代	528
未来国际货币格局猜想：美元、欧元、亚元三足鼎立	530
第二十五章 昔日可买一房，今日只抵一瓶酒	533
通货膨胀：钱为什么越来越不值钱了	533
通胀预期：临渴掘井还是未雨绸缪	535
货币发行：钞票印得太多必然会贬值	536
通货膨胀率：怎样衡量货币贬值了多少	538
通胀的分类：价格上升有多快	540
通货膨胀效应：通货膨胀有弊也有利	541
通货膨胀的利与弊：通胀也有可爱的一面	543

什么在助涨通胀的烈火	544
恶性通货膨胀离我们并不遥远	546
通货膨胀已经成为全球性大难题	547
伴随通货膨胀而来的危害	549
政府如何治理通货膨胀	551
通货紧缩：当通货膨胀走到马路对面	553
通货紧缩是方兴未艾，还是强弩之末	555
通货紧缩的隐性危害	557
谁是造成通货紧缩的罪魁祸首	558
政府应该如何治理通货紧缩	560
第二十六章 资产价格泡沫的国际传播	563
泡沫的产生：风起青萍之末	563
滚滚而来的资金和资产泡沫	564
理性繁荣和非理性繁荣	566
资产泡沫与银行危机	568
房地产崩塌及衍生品泡沫破裂	569
日本泡沫经济的兴起、破灭与后果	571
东亚经济奇迹和亚洲金融危机	572
美国次贷泡沫的根源、影响与启示	574
第二十七章 谁在“爆炒”股票市场	577
“野狼群”来自何方	577
暴风雨前的宁静：热钱掣肘	579
“燃烧”的钱，最终会灼伤经济	580
热钱加速流入中国	582
高筑墙能挡住热钱洪流吗	583
日元套利交易之后的美元套利狂潮	585
驯服“狼性”是反热钱的根本	586
法国密西西比灾难	588
南海投资泡沫	590
热钱监管与索罗斯狙击中国	592
第二十八章 全球经济衰退滞缓到何时	595
为什么美国一打喷嚏，全世界都会感冒	595
究竟谁才是导致全球经济失衡的罪魁祸首	597

风暴过后重创的美国经济	598
飓风之下重挫的欧洲经济	600
危机重压中的日本经济	602
世界金融的现状：危机与希望并存	604
自由贸易与贸易保护主义的较量	606
一波三折的多哈回合谈判	608
世界政府是否会出现	610
宣召“真正的欧洲社会模式”	611
美元如果破产，世界将会怎样	613
危机之下，中国经济何去何从	615
全球即将步入资源为王的新时代	616
全球经济何时全面回暖	618