



思想是金
智慧是金
知识是金

人生
金书

阅读改变人生

北大 金融课

张卉妍 / 编著

一本书读懂热门财经常识

集众多北大专家、教授、学者金融思想之大成
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.

「人生金书系列」

北大金融课

张奔妍
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 978-7-5502-6726-8

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 283986 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 650 千字 720 毫米 × 1020 毫米 1/16 28 印张

2016 年 1 月第 1 版 2016 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5502-6726-8

定价: 38.00 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

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·····	74
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·····	86

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·····	96
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·····	103

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·····	136
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 千万不要小看复利·····	153
不堪重负的负利率时代·····	156

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·····	183

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	232
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·····	329
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·····	344
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·····	360
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·····	367
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·····	397
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·····	408
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
恐慌害死很多人·····	423
股市没有带头大哥·····	426
重复博弈中的道德松懈·····	428
纳什均衡：金融生活中的非最优选择·····	430

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的根源。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。他为官清廉，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。人们开始铸

造重量、成色统一的货币。这样，在使用货币的时候，既不需要称重量，也不需要测试成色，方便得多。货币上面通常印有国王或皇帝的头像、复杂的纹章和印玺图案，以防伪造。

中国最早的金属货币是商朝的铜贝。商代在我国历史上也称青铜器时代，当时相当发达的青铜冶炼业促进了生产的发展和交易活动的增加。于是，在当时最广泛流通的贝币由于来源的不稳定而使交易发生不便，人们便寻找更适宜的货币材料，自然而然集中到青铜上，青铜币应运而生。人们将其称为铜贝。随着冶炼技术的发达，铜不再是稀贵的金属，人们开始用更加难以获得的金和银作为铸造货币的金属材料。此后的相当长的一段时间内，金银都是被普遍使用的货币。16世纪，哥伦布发现“新大陆”，大量来自美洲的黄金和白银通过西班牙流入欧洲，金银货币更加得到了在世界范围内流通。

在金融学中，由贵金属或其他有价值的商品构成的货币统称为商品货币。在人类发展的很长一段时间之内，几乎在任何一个国家和社会中，商品货币都发挥了交易媒介的功能。但随着人类文明的发展，商品货币还是被淘汰了，原因在于金属货币太重了，使用不方便，并且流通困难，很难从一地运送到另一地。因此，纸币也就应运而生了。

中国北宋时期四川成都出现了一种“交子”，这就是世界上最早的纸币。北宋初年，成都一带商业十分发达，通货紧张，而当时铸造的铁钱却流通不畅。于是当地16家富户开始私下印制一种可以取代钱币、用楮树皮造的券，后来被称作“交子”。当地政府最初想取缔这种“新货币”，但是这种“新货币”在经济流通中作用却十分明显，于是决定改用官方印制。但是“交子”的诞生地却一直没人发现。后据历史考证，“交子”最早在成都万佛寺内印制。《成都金融志》中说：“北宋益州的‘交子铺’实为四川历史上最早的货币金融机构，而益州的交子务则是最早由国家批准设立的纸币发行机构。”“交子”的出现，便利了商业往来，弥补了现钱的不足，是我国货币史上的一大业绩。此外，“交子”作为我国乃至世界上发行最早的纸币，在印刷史、版画史上也占有重要的地位，对研究我国古代纸币印刷技术有着重要意义。

今天，我们已经不用金元宝或银锭、铜板买东西了，而是用一些“纸”。这些“纸”的价值几乎可以忽略不计，但是它却有神奇的力量，可以换来任何你想要的东西，甚至连黄金也可以交换，这似乎让人觉得不可思议。

在商品货币时代，金属货币使用久了，就会出现磨损，变得不足值。人们就意识到可以用其他的东西代替货币进行流通，于是就出现了纸币。纸币在货币金融学中最初的定义为发挥交易媒介功能的纸片。最初，纸币附有可以兑现金属货币的作用，但是最后演变为不兑现纸币。不兑现纸币是不能兑换成黄金或者白银的，但它却拥有同样的购买力，因为它的购买力源于政府的权威和信誉。只要政府宣布它为法定偿还货币，那么在支付债务时，人们都必须接受它，而不必再把它转化为金属货币后再支付。这样一来，纸币比金属货币轻得多，流通方便，加上不需要耗费昂贵的原材料，于是很快就被人们接受了。

事实上，接受纸币也是需要一些条件的。只有人们对货币发行当局有充分的信任，并且印刷技术发展到了足以使伪造极为困难的高级阶段时，纸币方可被接受为交易媒介。

纸币出现的另一个深层次的原因是由此建立的法定货币体制彻底摆脱了黄金和白银对货币总量的制约，这使得当局对货币的控制更加有弹性，更加灵活。如果这样，政府可以无限制地增加货币供应来获得政府收益。当然，由此引发的通货膨胀问题逐渐被引导到经济学研究的重要课题上。凯恩斯对此曾说：“用（通货膨胀）这个办法，政府可以秘密地和难以察觉地没收人民的财富，一百万人中也很难有一个人能够发现这种偷窃行为。”而这些都是建立在以不兑现纸币为基础的法定货币体制之上的。

其实严格来说，纸币并不是货币，因为货币是从商品中分离出来的、固定充当一般等价物的商品。纸币由于没有价值，不是商品，所以也就不是货币。在现代金融学中，纸币是指代替金属货币进行流通，由国家发行并强制使用的货币符号。今天我们使用的人民币或者美元等都是由国家信用作为保障强制流通的货币符号。而纸币本身没有和金属货币同样的内在价值，它本身的价值也比国家确定的货币价值小得多，它的意义在于它是一种货币价值的符号。因为它可以执行货币的部分功能：流通手段和支付手段，部分国家的纸币还可以执行世界货币职能（如美元、欧元、人民币等）。纸币的发行量由国家决定，但国家不能决定纸币的实际价值。

货币演化：从“以物易物”到“以钱易物”

《周易·系辞传》里说到：“日中为市，召天下之民，聚天下之货。交易而退，