

我的第一本 金融学 启蒙书


My first
finance
book

齐丹霞◎编著



一部超好看、超实用的金融读本，一把破解金融密码、追溯金融历程、预测金融走势的金钥匙。它将为读者开启金融学神秘的大门，教会大家像优秀的金融家那样思考，成就真正的财富人生！

解读热点，洞察玄机，让每个人都懂得**金融学**。

 中国纺织出版社




我的第一本 金融学 启蒙书

齐丹霞◎编著

My first
finance
book



 中国纺织出版社

内 容 提 要

我们每一天都要运用金融学规律进行选择和取舍,消费、投资、理财、融资、借贷都是一种金融活动。你能回答出以下问题吗?存款准备金率上调说明了什么?怎样用期货做套期保值?怎样利用复利积累财富?黄金投资是不是对抗通胀的最佳选择……

本书的主旨就在于用浅显易懂的语言讲解金融学,从最家常、最有趣的部分开始,从金融现象到金融原理,不怕您看不懂,就怕您不看。我们的目标是:一本书把您培养成合格的金融学“小灵通”。

图书在版编目(CIP)数据

我的第一本金融学启蒙书/齐丹霞编著.—北京:中国纺织出版社,2012.4

ISBN 978-7-5064-8216-5

I.①我… II.①齐… III.①金融学-通俗读物 IV.①F830-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 277503 号

策划编辑:曲小月 胡蓉 责任编辑:宋蕊 责任印制:陈涛

中国纺织出版社出版发行

地址:北京东直门南大街6号 邮政编码:100027

邮购电话:010—64168110 传真:010—64168231

http://www.c-textilep.com

E-mail:faxing@c-textilep.com

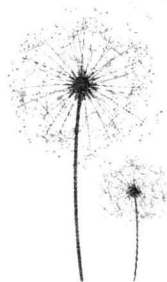
北京中印联印务有限公司印刷 各地新华书店经销

2012年4月第1版第1次印刷

开本:710×1000 1/16 印张:22

字数:248千字 定价:32.00元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社图书营销中心调换



前言

Preface

要问现在大学里哪个一级专业最吃香，那肯定是经济学；经济学之下哪个二级学科最吃香，那肯定是金融学。跻身四大“投行”，挤进私募基金，做一个用钱生钱的人，早就成了无数大学毕业生的就业梦想。美国人笑称，整个常春藤最优秀的人才都去了华尔街，中国现在的情况也差不多。

其实这也正常，当整个中国都掉进了一个巨大的钱眼里去了之后，你再给大学生扯那些个二一三四、献身科学什么的都是“浮云”。大家都觉得“浮云”这个词很新潮，实际上这个词是当年孔老夫子先用过的：不义而既富且贵，于我如浮云。相形之下，“金融”这个词倒是个不折不扣的外来词、小字辈，一百多年前，国人还是用“货银”一词来替代金融的。

金融留给现代国人最鲜明的回忆，恐怕是一次次的金融危机了。1997年亚洲金融危机，以索罗斯为首的金融大鳄席卷东南亚，从泰国、菲律宾、印尼等国家的国库里攫取了巨额财富。但这次金融危机中，中国成功地维持了人民币汇率不贬值，还在香港打了一场漂亮的汇率“阻击战”。可以说这场金融危机对中国的影响并不明显，甚至还可以被看做是一次提升民族自信的契机。

但是到了2007年的次贷危机，中国的日子就不那么好过了。欧美各国纷纷陷入危机之中无法自拔，导致消费者信心极度下降。中国这时候已经在世界贸易中占据了重要一环，有世界工厂之誉，但是这场金融危机降临

时，欧美企业纷纷减少了对中国产品的订单。过高的外贸依存度和国内消费市场的不景气使得我国经济的负面情况一下子显露无遗。更别提金融危机之后美国为了缓解自己的困境实行的量化宽松政策了，公然贬值美元，使得中国巨额的外汇财富蒸发。不仅如此，由于美元泛滥的流动性带来的热钱瞄准了人民币升值预期带来的套利机会，使得大量热钱在中国进行投机。最近几年我们国家市场上不少次的价格波动都跟它们有着密切的关系，从房地产、农产品到外汇证券，从实体经济到虚拟经济都有它们兴风作浪的痕迹，也正是它们使得中国经济的“虚火”烧得越来越旺，泡沫越吹越大，老百姓的日子也随着此起彼伏的涨价变得越发艰难。

在这种契机之下，金融学热起来也是理所当然之事。全球经济一体化的进程必然更加深化，中国经济与世界经济的联系必然越来越密切，中国不能也不该缺席这场人类历史上最盛大的狂欢。在这个节骨眼儿上，学习一点金融学的知识，是有百利而无一害的，因为金融学离我们的生活实在是太过紧密了。工资的银行储蓄，各种缴费，按揭买房，现款买房……从这些事我们就可以知道，生活中我们什么时候离得开金融呢？

至于有人害怕金融学太过深奥，看不懂的问题，就更不用担心了。本书的主旨就在于用浅显易懂的语言讲解金融学，从最家常、最有趣的部分开始，从金融现象到金融原理，不怕您看不懂，就怕您不看。我们的目标是：一本书把您培养成合格的金融学“小灵通”。

编著者

2011年12月

第一章 金融市场的灵魂——关注货币

- 第一节 将“钱”研究到底——金融学 / 002
- 第二节 开启金融学的钥匙——货币 / 005
- 第三节 Q币VS人民币——虚拟货币 / 009
- 第四节 从“爬钱”说开去——货币制度史 / 013
- 第五节 “奸钱日繁，正钱日亡”——格雷欣法则 / 017
- 第六节 钱印多少才合适——当货币需求遇上了货币供应 / 022
- 第七节 简单看懂货币供应—— M_0 、 M_1 、 M_2 / 027
- 第八节 货币发行过多的问题——通货膨胀 / 030
- 第九节 货币发行不足的问题——通货紧缩 / 037

第二章 没有信用，就没有金融市场——关注信用

- 第一节 如何给“信用”打分——信用评级 / 042
- 第二节 以国家为主体的信用——国家信用 / 046
- 第三节 金融业赖以发展的基础——银行信用 / 048
- 第四节 “君子爱财，取之有道”——商业信用 / 050

第五节 亲戚朋友，街坊四邻——民间信用 / 053

第六节 “金融档案”切莫忽视——个人信用 / 055

第三章 眼花缭乱，五彩纷呈——关注金融市场

第一节 流动性十足的市场——货币市场 / 060

第二节 风险最小的投资市场——债券市场 / 064

第三节 长期资本的市场——股票市场 / 068

第四节 买卖未来的市场——期货市场 / 074

第五节 用风险做标的的市场——保险市场 / 078

第六节 钱换钱，钱生钱的市场——外汇市场 / 081

第七节 在金融工具上再下注的市场——金融衍生品市场 / 087

第四章 有钱是存银行还是炒股票——关注个人理财

第一节 让穷的更穷，富的更富——马太效应 / 092

第二节 简单计算复利的方法——72法则 / 096

第三节 存款也有心得体会——配置存款 / 099

第四节 财富的“避风港”——黄金投资 / 103

第五节 让专家打点你的财富——基金投资 / 106

第六节 别把鸡蛋放到同一个篮子里——组合投资 / 112

第七节 不为赚钱的投资——保险投资 / 115

第八节 方便、快捷、安全——网上银行 / 119

第九节 依赖个人信用的小卡片——信用卡 / 122

第十节 “寅吃卯粮”又何妨——信贷消费 / 128

第五章 资金管理是企业管理的命脉——关注公司业务

- 第一节 维持企业运转的基本循环——资金链 / 136
- 第二节 猪肉白菜炖粉条——融资结构 / 140
- 第三节 天下没有免费的午餐——融资成本 / 145
- 第四节 直接融资的首选——债券融资 / 148
- 第五节 用公司的控制权换资金的使用权——股权融资 / 152
- 第六节 万能的融资渠道——银行贷款 / 156
- 第七节 高风险，高回报——风险投资 / 160
- 第八节 票据换现金的买卖——票据贴现 / 163
- 第九节 中小企业的解困之道——贸易融资 / 167
- 第十节 鸡生蛋，蛋生鸡——融资租赁 / 171

第六章 破解金融的逻辑——关注金融机构

- 第一节 了解银行的银行——中央银行 / 176
- 第二节 私人持股的中央银行——美国联邦储备银行 / 179
- 第三节 存存贷贷就能赚钱——商业银行 / 183
- 第四节 肩负特殊使命的银行——政策性银行 / 186
- 第五节 在金融市场翻云覆雨——投资银行 / 190
- 第六节 把风险“经营”起来——保险公司 / 193
- 第七节 “受人之托，忠人之事”——信托投资公司 / 196
- 第八节 银行的企业，企业的银行——企业集团财务公司 / 200
- 第九节 民间的资金融通——信用合作组织 / 203
- 第十节 绕不开的“帮手”——期货公司 / 206

第十一节 投资专家云集的地方——基金公司 / 209

第十二节 最古老的金融机构——典当行 / 212

第七章 规范最重要的市场——关注金融风险及金融监管

第一节 “投机者”没法只赚不赔——金融风险 / 216

第二节 监管机构的分工明细——分业监管 / 219

第三节 银行的监管者——中国银行业监督管理委员会 / 221

第四节 证券市场的监护者——中国证券监督管理委员会 / 224

第五节 保险市场的护法人——中国保险监督管理委员会 / 227

第六节 守护国有金融资产——国有重点金融机构监事会 / 230

第七节 “高利贷”何去何从——民间信贷 / 232

第八节 金融业中的高智商犯罪——金融诈骗 / 235

第九节 砸烂把黑钱洗白的“洗衣机”——《反洗钱法》 / 239

第八章 扒拉着算盘的“看得见的手”——关注金融政策及金融调控

第一节 宏观调控的重要手段——货币政策 / 244

第二节 金融调控的“魔棒”——利率调整 / 247

第三节 不会变动的利率不是好利率——市场化改革 / 250

第四节 为了保证银行不乱套——存款准备金率 / 254

第五节 金融调控的有效工具——中央银行贷款 / 257

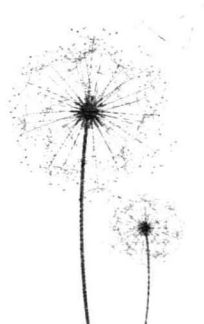
第六节 中央银行“炒”股票——公开市场业务 / 260

第九章 没有硝烟的世界货币大战——关注金融全球化

- 第一节 当资本开始漫游世界——金融全球化 / 264
- 第二节 呼风唤雨的龙潭虎穴——国际金融中心 / 267
- 第三节 没有规矩，不成方圆——国际货币体系 / 271
- 第四节 金融业“大佬”们——国际金融组织 / 275
- 第五节 汇率“不可能三角”——三元悖论 / 280
- 第六节 向往自由的资本——离岸美元 / 283
- 第七节 灼烧金融的“热钱”——投机资本 / 286
- 第八节 一种钱怎么换成另一种钱——汇率 / 289
- 第九节 浮动还是固定的两难选择——汇率制度 / 292
- 第十节 金融业的“防火墙”——外汇储备 / 295
- 第十一节 祸兮福之所倚，福兮祸之所伏——人民币升值 / 298
- 第十二节 欧元给我们的启示——最适度货币区 / 302
- 第十三节 世界看亚洲，亚洲看中国——金融新秩序 / 306

第十章 全世界都乱套的大事件——关注金融危机

- 第一节 隔几年就危机一下——经济周期 / 312
 - 第二节 吹一个绚烂的大气球——泡沫经济 / 315
 - 第三节 美国历史上最黑暗的时代——大萧条 / 318
 - 第四节 “炒家”太无良还是国家太天真——亚洲金融危机 / 322
 - 第五节 “破产”的国家何去何从——主权债务危机 / 325
 - 第六节 过度消费带来的恶果——次贷危机 / 328
 - 第七节 破产还是国有化——危机中的银行 / 333
 - 第八节 终结经济危机的“灵丹妙药”——金本位制度 / 336
- 参考文献 / 339



第一章

金融市场的灵魂——关注货币

>>>

第一节 将“钱”研究到底——金融学

金融学的英语是Finance，以前金融学是属于经济学的一个分支学科，但现在已经独立出来，成了一个独立学科。所谓金融，广义来讲泛指一切信用货币的发行、保管、兑换、结算、融通有关的经济活动，甚至包括金、银的买卖；狭义来讲专指信用货币的融通。

金融学研究的内容可概括为货币的发行与回笼，存款的吸收与付出，贷款的发放与回收，金银、外汇的买卖，有价证券的发行与转让，保险、信托和国内、国际的货币结算等。从事金融活动的机构主要有银行、信托投资公司、保险公司、证券公司等。

金融学的核心是信用，信用与货币流通这两个经济过程现在已紧密地结合在一起，而最能表明金融特征的，是可以创造和消减货币的银行信用，而这也被认为是现代金融学的核心。换句话说，我之所以放心地把我的钱投向金融市场，由着其他人去折腾的前提是我确信这笔钱不会轻易被人给卷跑了，而放进银行明显比放进股市要更安全一些。

进一步考察已有“金融”的定义的话，虽然表述林林总总，重点各不相同，尚无一致认识，但归纳这些表述各异的“金融”概念便可发现，根据其视角和侧重点，大致可分为“资金融通论”、“金融资源论”、“金融产业论”、“金融工具论”、“金融媒介论”等几种类型。其中“资金融通论”在我国历史最为久远，影响最为深刻，词典、教科书中的金融定义基本来自于此，另外一些则基本上是在“资金融通论”基础上的延伸或扩展，或有所侧重。

“资金融通论”认为，“金融就是货币资金的融通，指通过货币流通



和信用渠道以融通资金的经济活动”。 “资金融通论”虽然历史最为久远，并且居于主流地位，但深入分析之后我们可以发现，这一定义虽然比较准确地概括了金融的活动过程，但却把金融的本质属性隐藏在背后，似乎有“金融”就是金融的同义反复之嫌。

“金融资源论”认为，金融是人类社会财富的索取权，是货币化的社会资产；是以货币形态表现的，具有“存量”形态的，既联系现在与过去，也联系现在与未来的金融存量投入、消耗过程及相应的体制转变；金融是一种资源，是有限的或稀缺的资源，是社会战略性资源。

“金融产业论”认为，金融是资金融通的行为及机制的总称，是与国民经济其他产业部门平等的产业，金融产业是指以经营金融商品和服务为手段，追求利润为目标，市场运作为基础的金融组织体系及运行机制的总称。

“金融工具论”认为，计划经济体制下，金融是计划工具；市场经济条件下，则是宏观调控手段，强调了金融的功能，却忽视了其作用的主动性和先导性。

“金融媒介论”的金融概念，则认为金融是媒介，是经济运行的虚拟系统，同样是注重了功能，却忽视了金融自身的独立性。

“金融”的不同定义，实际上是具有不同历史背景的金融现实，是在不同视角和目的下的思维写照。其本质都是信用交易制度化的产物，是由不同的产权主体，在信任和约束基础上，通过信用工具，将分散的资金集中有偿使用，以实现“规模经济”的信用交易活动以及组织这些活动的制度所构成的经济系统及其运动形式的总称。

金融的特征有以下三点：首先，金融是一种信用交易。经济学上的信用，是一种商品交易的形式，对应于现货交易，也就是一手交钱，一手交货。信用是金融的基础，金融最能体现信用的原则与特性。在发达的商品经济中，信用已与货币流通融为一体。信用交易的特点是有一方以对方偿

还为条件，向对方先行转移商品（包括货币）的所有权，或者部分权能；一方对商品所有权或其权能的先行转移与另一方的相对偿还之间，存在一定的时间差；先行交付的一方需要承担一定的信用风险，信用交易的发生是基于给予对方信任。其次，金融原则上必须以货币为对象。再次，金融交易可以发生在各种经济成分之间。

简单来说，金融学就是研究“钱”的一门学科。首先，这些钱都是属于谁的；其次，有人需要钱的时候怎么借到钱；再次，借出去的钱用什么方法还，怎么能保证还，到底还多少；另外还有在这个过程中，钱跟钱、人与人、机构和机构之间的种种关系。需要注意的是，金融不包括实物借贷而专指货币资金的融通（狭义金融）。所有牵扯实物的问题，比如多少钱接手那个蛋糕店合适，做出来蛋糕要多少钱卖获利最大之类的，是经济学所研究的问题。在金融学里，只有“钱”，无穷无尽的钱，各式各样的钱。



第二节 开启金融学的钥匙——货币

书接上回，金融学是一门研究货币的学科。在现实生活中，货币的通俗定义有很多种。第一种就是把货币等同于现金。货币是什么，那不就是一张张人民币，钱呗！货币是我们在日常生活中经常接触的东西，一般人这样认为自然也无厚非，但是在金融学中，这样定义货币是过于狭窄了，货币的范围要比“钱”大得多。在今天，支票、信用卡、银行储蓄卡都可以作为我们购物时的支付工具。实际上，在现代经济生活中，无论是商品、劳务还是金融产品的交易，用现金支付的只占极小的比重。

在日常生活中又有很多人将货币等同于财富，这是第二种情况。但财富的范围又要比货币宽泛得多。人们购买的股票、债券、基金等金融资产和拥有的住宅、轿车等都归为财富之类，但它们不属于货币的范畴。事实上，货币作为一般等价物，是社会财富的一般性代表，但货币并不等同于社会财富本身，它只是社会财富的一部分。

第三个通俗定义是把货币等同于收入。收入是一定期限内的货币流量，而货币是某一时点上的存量，若把货币定义为收入，那么货币量将无法计量。

那么，金融学到底是如何定义货币的呢？关于货币的本质，在西方货币学说史上曾存在两种不同的观点：一是货币金属论，二是货币名目论。

货币金属论者从货币的价值尺度、储藏手段和世界货币的职能出发，认为货币与贵金属等同，货币必须具有金属内容和实质价值，货币的价值取决于贵金属的价值。而货币名目论者从则从货币的流通手段、支付手段等职能出发，否定货币的实质价值，认为货币只是一种符号，一种名目上

的存在。

因为货币金属论是货币金、银本位制的产物，随着20世纪初金本位制度的崩溃，其影响力正日益减弱。所以目前在西方货币学说中，占统治地位的是货币名目论，这从西方经济学教科书对货币的定义中可见一斑。美国著名经济学家米什金的《货币金融学》将货币定义为：“货币或货币供给是任何在商品或劳务的支付或在偿还债务时被普遍接受的东西。”

翻开这本书的您肯定不是金融学家！请原谅我武断的推理。我估计别说真正的金融学家了，就是金融学的学生也很少有看过上述那本书的……所以我们的书中自然也不需要那么复杂的学术推论。言简意赅地说，货币就是一种特殊的商品。这种商品有自己的价值，同时可以和任何其他的商品交换。

由于货币属于商品，因此他同所有商品一样也具有使用价值和交换价值。当处在不同形式的价值运动中的时候，货币所表现出来的作用也不尽相同。通常金融学家（当然经济学家也一样）认为被人们普遍接受的，可以充当交易媒介、价值尺度、价值贮藏、支付手段和安全流动的商品，都可以被看做是货币，其本质是一般等价物。它既可以是黄金、白银这样的有形物品，也可以是一种被普遍接受的符号。只要具有以下五个方面的功能，就可以被称之为货币。

货币的第一个功能是交易媒介。我们用货币来支付商品和劳务能够极大地提高经济运行效率。在货币产生之前，人们进行商品交换时是用“以物易物”的方式，具体来说，拥有一头羊的人牵来了羊换取了另一个人牵来的鹿。但这种以物易物的交换方式非常不方便，于是，逐渐衍生出货币。人们统一用货币计量自己商品的价值，并用货币量的多少来向交易对手报价，从此，人们进行商品交换时不必再牵着羊了，而只要揣着货币就可以了。可见，货币并不是人们交换的目的，而只是便捷人类进行交换的工具，有了它，人类的商品交换就能从“以物易物”时代被推进到“以货



币为媒介”的时代，交换的效率大为提升。

尤为重要的是，交换效率的提高，是满足社会分工的重要条件，人类社会也因此得以进步。举个例子来说，牛顿爵士对社会的贡献非常之大，但是他也要吃饭填饱肚子，养活自己。虽然我们不知道牛顿爵士其他的生活技能如何，比如投资（这方面牛顿爵士被证明很不行，有兴趣的读者可以自行搜索下“南海泡沫”）、经商、手工艺品，等等，但是起码可以假定牛顿爵士可以给人讲授物理学。那么在一个物物交换的经济社会中，如果牛顿爵士想要获得食物，他就必须找到一个农夫，这个农夫必须既生产他所喜欢的食物，又想学习物理学。可以想象，这需要一定的运气和大量的时间。万一找不到的话，牛顿爵士就只能饿肚子或者放弃物理学研究而自己去种田，这对社会是多大的损失啊！

如果我们引入货币，情况就完全不同了。牛顿爵士可以为想听他讲物理学的学生讲课，收取货币报酬，然后用他收到的钱购买他所需要的食物。从这个例子中可以看到，货币大大降低了花费在交换物品和劳务上的时间，提高了经济运行的效率。同时，它使人们可以专注于他们最擅长的事情，同样也可提高经济运行的效率。

货币的第二个功能是价值尺度。货币就像一把尺子，一把衡量商品价格的尺子，否则买卖很难做成。就像用“米”来表示长度、用“斤”和“两”来表示物品的重量一样，我们可以用“元”来表示物品的价值。可以想象一个以物易物的社会，1斤鸡肉的价格是2斤油，而1斤鱼值8斤西红柿，要判断鸡肉和鱼肉孰贵孰贱是很困难的。如果没有货币，有 n 种商品，它们相互交换需要标出 $n(n-1)/2$ 个之多的交换价值。有了货币只需要 n 个价格。如果各种商品的价格都用“元”来标出，那么商品的贵贱便一目了然。

货币的第三个功能是价值储藏。在物物交换的经济社会，卖的同时也在买，买卖是合一的。但我们大多数人并不是想在获得收入时就进行支