

普  
华  
经  
管

正略钧策  
ADFAITH

我的

或许这本书不是你唯一的金融常识书  
但一定是你的第一本金融常识书

第一本

金融

入门书

一本写给老百姓看的金融启蒙读物

1 大众化

没有拗口的名词，  
也没有复杂的  
理论模型

2 生活化

小到购买食物，  
大到国家建设，  
金融与我们的  
生活如影相随

3 简单化

身临其境式讲述，  
三五分钟了解一个金融常识



人民邮电出版社  
POSTS & TELECOM PRESS

# 我的第一本金融入门书

邹一南 石腾超 毛小龙 编著

人民邮电出版社  
北京

## 图书在版编目(CIP)数据

我的第一本金融入门书 / 邹一南, 石腾超, 毛小龙  
编著. — 北京: 人民邮电出版社, 2012. 8  
ISBN 978-7-115-28913-1

I. ①我… II. ①邹… ②石… ③毛… III. ①金融学—通俗读物 IV. ①F830-49

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第153157号

## 内 容 提 要

本书以细腻的笔触, 将晦涩的金融知识大众化、生活化, 系统梳理了金融的整个内容体系, 包括金融的基本要素、金融市场、金融机构、金融工具、金融政策, 以及目前炙手可热的金融理财产品, 轻松有趣地对比较深奥、专业的金融学相关知识进行了说明, 让人容易理解和掌握。

本书适合刚刚接触金融知识的年轻人, 以及对金融学有浓厚兴趣的人士参考阅读, 对从事金融服务业的人士也大有裨益。

## 我的第一本金融入门书

◆ 编 著 邹一南 石腾超 毛小龙

责任编辑 王飞龙

执行编辑 包华楠

◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市崇文区夕照寺街14号

邮编 100061 电子邮件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

北京铭成印刷有限公司印刷

◆ 开本: 700×1000 1/16

印张: 14

2012年8月第1版

字数: 159千字

2012年8月北京第1次印刷

ISBN 978-7-115-28913-1

定价: 30.00元

读者服务热线: (010) 67129879 印装质量热线: (010) 67129223

反盗版热线: (010) 67171154

广告经营许可证: 京崇工商广字第0021号

## 让金融不再是“精英”的独享

“金融”这个词给平头百姓带来的陌生感大于熟悉感，面对它时的彷徨无措大于驾轻就熟。金融学和金融业发展数百年来轨迹，也似乎预示着金融学的知识原理和应用仅仅能够甚至只能被学术界和金融业的所谓“精英”掌控。大量的金融定价公式、金融定价模型、拗口的金融词汇，制造了理解上的困难。金融这样一个与老百姓息息相关的事物，被人为地割裂开来，成为少数人的“御用品”，也使金融披上了一层神秘的面纱。

也许有人会说：“我对金融不感兴趣，什么证券，什么投资，什么次贷危机……这些东西离我太远，不关我的事，我也不想知道，这本来就是那些金融专家应该搞的，我过好自己的日子就行了。”持有这种观点的人不在少数，可殊不知金融与我们的距离是那么近。一方面，金融是我们生活中的一部分，我们的日常活动离不开金融，例如，多余的钱要存到银行，这既是为了保险，也是为了获得利息。实际上，存款就是一种典型的金融活动。

另一方面，金融业深深地影响着我们的生活，那些看来离我们很远的金融事件和金融问题也会深深地影响我们的生活。例如，美国的次贷危机以及因此引发的全球性金融危机对中国、中国的企业和中国的老百姓同样造成了很大的影响。在一个全球化的金融体系下，次贷危机迅速传播到全球各个地方，大量的财富被少数人吸走，造成了世界经济的不景气。不景气的一大后果就是使一直依赖于对外贸易的企业经营困难，从而造成失业

率上升。所以，在美国的次贷危机中，很少有人能够置身事外。我们如果不了解金融学，不明白其中的原理，就不能通过这些金融现象认识到事情的本质，就会一直被蒙蔽，不能了解我们自身的利益会受到多大的影响。

但是，金融学的很多内容却过于晦涩。为了将人们的经济行为进行标准化分析，金融学运用了大量的假设和数学知识以及一些专业工具，这就造成了金融学自学上的困难。大多数对金融学有着浓厚兴趣的人士因此而放弃了对金融学的探求。

我们编写这本书的目的就是为了让金融学变得更加大众化，让大众也能了解什么是金融学，怎样看待金融问题，怎样运用金融学知识。我们不是利用金融类教科书里那些拗口的名词和复杂的理论模型来讲述金融学，而是运用简明的案例来进行分析介绍。在本书中，你将会看到大量生动易懂的金融学案例，你会发现金融学其实一直都离我们很近，而且金融学理论的实质一点儿也不神秘。

金融所包含的主要内容就是金融市场、金融产品、金融机构、金融政策等，这些内容看起来有些陌生，但是其本质却是很好理解的。整个金融业可以被看做一个大市场，它可以和我们平时接触最多的产品市场相类比，其最主要的特征是货币化。这个市场可以被货币计量，同时货币又是这个市场的血液，货币的流动形成了金融市场。这个市场也像商品市场一样有很多商品，如股票、债券等，这些都被称为金融产品。同样，在这个市场里对这些金融产品进行买卖的证券公司、银行等则是金融机构；国家为了维持这个市场的稳定会采取一系列的措施，这些措施就是各项金融政策。以上便是金融学研究的主要问题。我们也将依照这个结构来进行讲述。

本书的第一篇将对金融的基本要素——货币和信用进行介绍，包括货币

和信用的一般概念、作用、分类等。你不要认为自己货币和信用已经足够了解了，阅读本篇内容，可能会让你重新认识那些熟悉的名词。第二篇介绍金融市场与金融机构。金融市场充满了“危险”，反复上演着弱肉强食的悲喜剧，而本篇将告诉你金融市场运行的秘密，以及金融机构的相关业务。第三篇介绍金融产品。2006年的大牛市，使得股票这个概念真正走进了中国的千家万户，但是你知道股票的本质是什么吗？股票为什么会值钱？类似这种问题你将会在本篇找到答案。第四篇介绍金融政策。国家为什么要加息？加息有什么作用？加息对我们有什么影响？对此，不要着急，本篇会对这些问题作出解答。第五篇介绍金融创新。金融创新到底是怎么回事？金融创新为何会导致金融危机？次贷危机的罪魁祸首是谁？读完本篇内容你将会得到专业的解答。

随着中国经济的腾飞，金融学知识有着向常识化发展的趋势。了解一些金融知识不仅可以帮助我们处理好自己的日常经济生活，而且能为促进社会的进步作出一份贡献。

“金融”是由“金”和“融”两个字组成的词汇。汉语里一直都有“金”和“融”这两个字，但是在中国的文化长河中这两个字好像并没有什么关联。直到20世纪之后日本人将这两个字连在一起组成了“金融”一词，这两个字的组合才真正具有了实际的意义。当然这个词语的意思是日本人根据英文“finance”一词意译过来的。

无论是中文的“金融”还是英文的“finance”，都没有哪一个解释能准确地涵盖现实经济生活中金融所指代的范围。事实上，要真正了解金融的概念和掌握金融的秘密，我们不必纠缠于金融这个词的字面含义，而是需要从源头上探寻金融这一范畴的形成。从形式上讲，金融是货币资金的融通；从本质上讲，货币的借贷乃至货币本身都是信用行为。因此，理解金融首先要理解货币和信用这两个最基本的元素，以及它们从产生到相互融合的全过程。我们将通过分别探讨货币和信用，迈出追溯金融源头的第一步。

# 目 录

## 第一篇 什么是金融

<b>第一章 货币</b> .....	2
货币是谁发明的——货币的诞生 .....	2
什么样的东西可以当货币——货币的形态 .....	4
我们为什么要使用货币——货币的职能 .....	8
货币是怎样被使用的——货币的制度 .....	10
<b>第二章 信用</b> .....	14
你了解经济学中的信用吗——什么是信用 .....	15
我们能脱离信用生活吗——无处不在的信用 .....	17
信用有哪些表现形式——各式各样的信用关系 .....	19
金融的概念是怎样形成的——货币与信用的融合 .....	23

## 第二篇 金融市场与金融机构

<b>第三章 货币市场</b> .....	30
利息先付——票据贴现市场 .....	31
先卖后买——证券回购市场 .....	35
短期资金余缺的调剂——同业拆借市场 .....	37



<b>第四章 资本市场</b> .....	41
借债前行——债券市场.....	41
用所有权融资的途径——股票市场.....	46
最直接的融资来源——中长期贷款市场.....	48
不同的交易模式——一级市场与二级市场.....	49
<b>第五章 银行</b> .....	51
银行的生财之道——存款与贷款.....	51
银行的副业——其他资产负债业务和表外业务.....	55
货币创造的秘密——商业银行的派生存款.....	61
商业银行的后起之秀——股份制商业银行.....	63
<b>第六章 非银行金融机构</b> .....	66
资本市场上的弄潮儿——投资银行和券商.....	66
专业的投资机构——基金公司.....	68
兼顾保险与投资的机构——保险公司.....	70

### **第三篇 金融产品及其影响因素**

<b>第七章 利率</b> .....	76
利息是怎样计算的——单利与复利.....	76
利率的作用——机会成本、时间价值与贴现.....	78
利率是怎样调整的——固定利率与浮动利率.....	82
为什么会有负利率——名义利率与实际利率.....	84
如何选择投资期限——当期利率与远期利率.....	86



没有风险的利率——基准利率 .....	88
对投资者最重要的利率——到期收益率 .....	90
投资收益最真实的体现——回报率 .....	92
<b>第八章 价格</b> .....	<b>94</b>
什么是有价证券的价值——票面价值、内在价值、市场价格 .....	94
怎样评估有价证券的价值——净现值 .....	96
一个简单的股票价值评价指标——市盈率 .....	98
市场的晴雨表——证券价格指数 .....	100
<b>第九章 风险</b> .....	<b>104</b>
固定收益证券的杀手——利率风险 .....	105
实际收益的损失——通货膨胀风险 .....	106
最典型的市场风险——信用风险 .....	109
<b>第十章 投资</b> .....	<b>113</b>
购买金融资产就是投资吗——投资与投机 .....	113
未完成的话题——风险的衡量、风险偏好与投资 .....	115
行为金融学典型现象——羊群效应 .....	117
最核心的基本面——投资分析 .....	119
<b>第十一章 股票</b> .....	<b>122</b>
股票的生财之道——分红与价差 .....	122
估值为王——投资股票要注意的指标 .....	124

<b>第十二章 债券</b> .....	127
稳妥的收入来源——债券投资 .....	127
低收益的补偿——债券的高安全性 .....	129
<b>第十三章 基金</b> .....	131
组合的神奇——把鸡蛋放在不同的篮子里 .....	131
有效的设计——基金大不同 .....	132
少数人的游戏——私募基金的发展历程 .....	134
<b>第十四章 金融衍生产品</b> .....	136
对一手交钱、一手交货的颠覆——远期合约 .....	136
双赢的避险策略——互换协议 .....	138
未来标准化的商品买卖——期货合约 .....	140
小资本撬动大利润——期权 .....	145
一种有效的管理方案——股票期权激励机制 .....	147

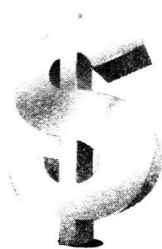
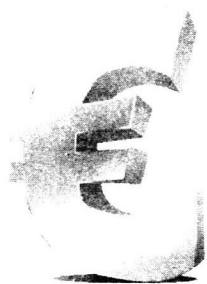
## 第四篇 金融政策

<b>第十五章 金融政策的神奇魔力</b> .....	154
市场失灵的历史表现——1929年美国经济危机回顾 .....	154
金融政策魔力的源泉——货币、利率与汇率 .....	157
<b>第十六章 引导资金流动的神奇魔法</b> .....	160
借贷的风向标——再贴现率 .....	160
银行信贷的紧箍咒——法定存款准备金率 .....	162

货币的搬运工——公开市场业务 .....	164
信贷市场的一剂猛药——利率政策 .....	166
防范国际市场波动的良方——汇率政策 .....	167
<b>第十七章 通货膨胀与经济增长的艰难平衡 .....</b>	<b>170</b>
是痛苦的根源还是繁荣的表象——通货膨胀 .....	170
一个艰难的抉择——失业与通货膨胀的跷跷板 .....	172
来自全球化的挑战——输入型通货膨胀与汇率变动的压力 .....	174
对魔法的质疑——金融政策是否是万能的 .....	177
<b>第五篇 金融创新</b>	
<b>第十八章 金融创新所带来的便利 .....</b>	<b>184</b>
金融创新的典范——荷兰银行体系的创立 .....	184
银行融资的福音——可转让定期存单的产生 .....	188
防止大宗商品波动——期货制度的创造 .....	189
国际金融互助的突破——特别提款权的设立 .....	192
国际贸易商人的福音——福费廷的创设 .....	194
<b>第十九章 金融创新所带来的风险 .....</b>	<b>196</b>
资产威胁的开始——资产支持债券 .....	197
次贷危机的罪魁祸首——担保债务凭证 .....	199
<b>后记 .....</b>	<b>205</b>
<b>参考文献 .....</b>	<b>209</b>

# 第一篇

## 什么是金融





## 第一章 货币

---

人们几乎天天接触货币。我们通过从事各种类型的工作而获得货币收入。当我们老了以后，则会获得以货币形式发给我们的退休金、保险金和各种福利金。这些货币收入保证了个人和家庭维持与改善生活的需要。对一家企业来说，生产、流通的运转无不同时伴随着货币的收付；离开货币，企业将无法运转。

同时，货币还充当着交换的媒介。人们通过货币才能实现货物之间的交换、劳动之间的交换以及货物和劳动之间的交换。货币就像人的血液一样，担负着交换的职责。

### 货币是谁发明的——货币的诞生

货币并不是伴随着人类出现而出现的，人类是在不断摸索中才“发现”了货币。

人类在地球上生存已经有几百万年了，而货币却只不过是几千年以前才开始出现在人类社会中的。在远古的原始部落中，人们每天可收获的物品非常有限。人们的劳动直接根据整个部落的需要并在部落的统一指挥下



进行，生产出来的物品归部落所有并统一分配。因为物资的极端缺乏，人们很难有剩余的物品进行交换。没有交换就不可能有货币。没有交换对象，你有什么都是白搭。所以说在原始的部落社会是不存在货币的。

随着社会分工的出现，情况发生了变化。所谓社会分工就是将原来一个人干的多种活分给很多人干，每个人干一种。社会生产的分工使得每个人只生产某种特定的产品，这些产品往往在满足了个人的需要之后还存在剩余，因此个人就需要把它交换出去，以获取别人的劳动产品，同时满足自己的各种需要。货币的出现是与交换联系在一起的。根据史料记载和考古发掘，在世界各地，交换都经历了两个发展阶段：先是直接的物物交换，然后通过媒介的交换。

随着交换行为的不断增多，物物直接交换变得越来越不方便。例如，羊的所有者要用羊换粮食，如果粮食的所有者正需要羊，则两个人的交易可以成立，皆大欢喜。但更经常的情况是，当羊的所有者希望用羊来交换粮食时，粮食的所有者此时并不需要羊，而是需要别的东西，如烟草；如果烟草的所有者也不需要羊，而是需要斧头，那么就需要了解斧头的所有者需要什么；如果斧头的所有者恰好需要羊，那么羊的所有者可以先拿羊换斧头，然后再拿斧头换烟草，最后再拿烟草换粮食。至此，羊的所有者才实现了自己换取粮食的目标。但是，纵然客观存在最终解开需求锁链的可能，而要把它一步一步地解开则要花费极大的精力，更何况在一个限定的时间和空间范围内，这样的锁链并非必然存在，并且即使这种需求锁链在商品的种类上存在，在数量上也不一定能恰好满足要求，这也会导致交易无法完全实现。

物物交换的矛盾之所以凸显出来，是由于进入交换领域的物品越来越

多，交换行为越来越频繁。当日益增多的物品进入频繁交易的过程中，必然会有某种物品进入交换的次数较多，其用途更多地为进入市场的人们所需要。当各种物品都频繁地要求用这种物品表现自身的价值时，这种物品就成为所有其他物品价值的表现材料，成为所有物品的等价物。而这种物品一旦成为所有其他物品用来表现价值的等价物，那么它就具有了可以与所有物品交换的能力。

于是，古代人发现，这种等价物开始具有了与其他物品不一样的作用，它可以用来充当直接物物交换的媒介，人们想要用自己的物品交换之前，先要换成媒介品，然后就可以方便地用媒介品换取自己需要的其他物品了。这种媒介品就成为了最初形态的货币。

所以，货币的诞生源于直接物物交换产生的不便，而货币的发明者就是那些需要将自己生产出的产品进行交换的人们。



#### 小贴士

货币的诞生是与交换紧密联系的。在日益频繁的物物交换过程中，当一种物品进行交换的次数较多，其用途更多地为进入市场的人们所需要时，这种物品就成为了方便物物交换的媒介品，具有了最初形态的货币的性质。

## 什么样的东西可以当货币——货币的形态

根据古籍记载和考古发掘，在公元前 2000 多年前的中国，使用的货币





是“贝”。商周的铜器铭文和甲骨文都有关于用贝作为赏赐的记载，墓葬发掘的陪葬品中则有大量可推断是用作货币的贝。作为货币的贝，单位是“朋”，10个贝串起来为一朋。从我国的文字中也可以看出贝作为货币长期存在的事实：很多与财富有联系的文字，其偏旁都是“贝”，如货、财、贸、贷、贫等。

在古代的波斯、印度、意大利等地，都有用牛、羊作为货币的记载。荷马史诗中经常用牛标示物品的价值，如狄俄墨得斯的铠甲值9头牛，而格劳科斯的铠甲值100头牛，一位工艺娴熟的工人值4头牛，给获胜的角斗士的奖品值12头牛等。

一般来说，作为货币的物品要求具有以下几个特征：一是价值比较高，这样可以用较少的媒介完成较大量的交易；二是易于分割，即分割后不会减少它的价值，以便于和不同价值的商品交换；三是易于保存，即在保存过程中不会损失价值，无须支付费用等；四是便于携带，以利于在广大地区进行交易。事实上，最早出现的货币就在不同程度上具备了这样的特点。例如贝，作为计量单位不需要分割，也便于携带，价值也较高。牲畜则不那么理想，特别是一头牛分割之后，部分价值的总和就会大大低于整体。只要商品交换没有发展到一定的阶段，这些媒介某些方面的缺陷就不是不能容忍的。随着交换的发展，对以上四个方面的要求越来越高，这就使得金属渐渐成为了作为货币的物品。

金属充当货币的优点是非常突出的，尤其是金属可按不同比例任意、多次分割，分割后还可以冶炼还原。金属易于保存，特别是铜、金、银都不易被腐蚀。因此，世界各地历史上比较发达的民族，先后