

普  
华  
经  
管

# 北大清华 经济课

— ECONOMICS —

张笑恒◎编著

写给每个中国人的生活经济学

无论赚钱还是消费、买房还是结婚、  
养老还是投资、规划人生还是管理企业，你都该懂点经济学

 人民邮电出版社  
POSTS & TELECOM PRESS



北大清华  
经济课

— ECONOMICS —

张笑恒◎编著

人民邮电出版社  
北京

## 图书在版编目 (CIP) 数据

北大清华经济课 / 张笑恒编著. —北京: 人民邮电出版社, 2014. 1  
ISBN 978-7-115-34126-6

I. ①北… II. ①张… III. ①经济学—通俗读物  
IV. ①F0-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 297262 号

## 内 容 提 要

本书汇集了北大、清华众多知名学者对生活中的经济现象和经济常识的生动解读, 把深奥难懂的经济知识以案例、故事的形式还原为浅显易懂的事理常规, 细致讲解了我们每个人的收入、消费、缴税、投资理财、职业规划乃至婚姻选择背后的经济学原理和规律, 使读者可以更加理性地规划自己的经济生活、找到投资理财的诀窍。

本书适合拥有一定可投资资产且对与生活有关的经济知识感兴趣或对生活中的经济现象存在困惑的读者阅读参考。

◆ 编 著 张笑恒  
责任编辑 王飞龙  
执行编辑 舒 伦  
责任印制 杨林杰

◆ 人民邮电出版社出版发行

邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

大厂聚鑫印刷有限责任公司印刷

◆ 开本: 700 × 1000 1/16

印张: 13

字数: 180 千字



北京市丰台区成寿寺路11号

2014年1月第1版

2014年1月河北第1次印刷

定 价: 29.00 元

读者服务热线: (010) 81055656 印装质量热线: (010) 81055316

反盗版热线: (010) 81055315

广告经营许可证: 京崇工商广字第 0021 号

## 前 言

你知道为什么你的工资不低但口袋总是空空如也吗？

除了把钱存在银行，你还知道其他投资途径吗？

你是否感叹过为什么有钱人投资挣钱那么容易，自己想挣第一桶金却那么艰难？

想要结婚的年轻人，当你们对昂贵的钻石望洋兴叹时，有没有想过钻石为什么这么贵？

你买房了吗？算算那可怕的贷款利息，你知道怎么还贷更划算吗？

这一切生活中的问题背后都蕴含着经济学的原理，经济规律以各种形式支配着人们的生活和各种商务活动。如果我们能够很好地了解、掌握这些经济学的常识，将其自觉地运用到日常生活和商务运作中去，那么我们的投资行动和策略就会更加理性，并且能够以最小的投入获得最大的收益。

经济学规律就像一只看不见的手，它在默默地指挥着经济的运行和变化。经济学家保罗·萨缪尔森说过：“在当今社会，谁不学习经济学，谁就不懂得怎样生活。”要想生活得更好，我们必须上这堂经济课。

本书摘录了数十位北大和清华知名学者的精彩观点，对与我们生活息息相关的各种经济现象进行了深入浅出的解析，用直白而不失理性、易懂而不失专业的方式向读者展示了一个富有人情味的“经济学的世界”。

我们接受一门学问或一种知识，总需要科学的引导和恰当的方法，而本书写作的目的就在于传播北大、清华学者的经济学理念，在新的层面上打开一扇“中国式经济学”的大门，从而为读者展示经济学的新思维和新视野，使读者可以将这些理念和知识运用到现实的工作和生活中，解决一些身边的难题。

这些经济学常识也许不能为你提供直接的财富，不过却可以告诉你很多生活的智慧，尽管我们不可能都成为经济学家，但我们都可以成为一个优秀的生活学家。

在本书的策划与创作过程中，编者得到了李少聪、李尚芳子、李成坤、胡俊、丁修山、刘曼、刘冲、徐芳、王恩聪、聂振岗、刘悦、赵会会、金东东等人的大力支持和帮助，在此向他们深表谢意。没有他们的积极参与，本书是很难面世的。

### 第三章 | 货币的经济学

1. 货币：金钱的前世今生 / 39
2. 利率：货币的时间价值 / 43
3. 货币乘数：银行可以“创造”货币 / 45
4. 中央银行：银行的银行 / 48
5. 汇率：货币升值是好事还是坏事 / 52
6. 电子货币：看不见的货币 / 53
7. 信用卡：生活中的双刃剑 / 56
8. 贷款：用别人的钱，办自己的事 / 59

### 第四章 | 税收和福利中的经济学

1. 税收的特征：为什么要缴税 / 67
2. 所得税：收入高的人为什么要多交税 / 69
3. 增值税：我国第一大税种 / 72
4. 通货膨胀税：最隐蔽的税收 / 75
5. 房产税：要给房价降降温 / 77
6. 员工福利：你享受带薪休假了吗 / 80

### 第五章 | 买房买车的经济学

1. 是自住还是投资：现在要不要买房 / 87
2. 住房规划：为什么人们都偏好买房结婚而不是租房结婚 / 89
3. 泡沫论：买房不如租房 / 92
4. 信息不对称：二手车市场上的道德风险与逆向选择 / 94

5. 消费和投资的区别：买房是投资，买车是消费 / 98

## 第六章 | 营销中的经济学

1. 薄利多销：全世界最便宜的东西在义乌 / 103
2. 乘数效应：城里人“租地”种菜，农业“嫁接”旅游 / 106
3. 诱导消费：免费体验的智慧 / 108
4. 捆绑销售：搭配买卖的学问 / 110
5. 反哺效应：诱惑性销售 / 113
6. 凡勃伦效应：只卖贵的 / 116
7. 阿尔巴德定理：必须了解顾客的需求 / 118
8. “智猪博弈”：要学会“搭便车” / 121

## 第七章 | 管理中的经济学

1. 人力资源管理：管理的核心就是管人 / 127
2. 规模报酬：“众人拾柴火焰高”与“三个和尚没水喝” / 130
3. 帕累托最优：利己而不损人 / 133
4. 阿罗不可能性定理：“少数服从多数”的危险 / 135
5. 鲶鱼效应：好羊离不开狼 / 137
6. 懒蚂蚁效应：懒不是问题 / 141

## 第八章 | 职场中的经济学

1. “二八定律”：收入的差距是如何形成的 / 147
2. 内卷化效应：为什么得到提拔的总不是你 / 150

3. 木桶原理：别让“短板”葬送前程 / 152
4. 择业经济学：“热门”不热与“冷门”不冷 / 155
5. 路径依赖：不走寻常路 / 158
6. 健康经济学：要挣钱但不是拼命 / 161
7. 跳蚤效应：你也可以成为金牌销售员 / 163
8. 注意力经济学：你懂得推销自己吗 / 166


## 第九章 | 投资理财经济学

1. 资产组合：鸡蛋到底要不要放在同一个篮子里 / 171
2. 预期收益：投资不能“画饼充饥” / 173
3. 复利：最快速的财富增值工具 / 175
4. 金融投资：永远不要问理发师你是否需要理发 / 177
5. 波浪理论：为什么选择投资时机比选择投资什么更重要 / 179
6. 套利：捕捉低风险赚钱机会 / 182

## 第十章 | 生活中的经济学

1. 沉没成本：请不要为了打翻的牛奶哭泣 / 187
2. 机会成本：选择最适合你的 / 189
3. 可怕的“拿铁因子”：你的钱都去了哪里 / 192
4. 混合策略：为什么最珍贵的礼物竟成了无用之物 / 195
5. 马太效应：为什么富者更富，穷者更穷 / 197





第一章

**收入与储蓄中  
的经济学**



## 1. 流动性过剩：为什么钱也会嫌多

物价上涨的原因到底是什么？其中有一个很重要的因素，就是所谓的流动性过剩。

——黄桂田

北京大学产业与文化研究所所长

为什么物价越来越高？钱变得越来越不保值？这些问题是现代人最关心的经济话题。北京大学经济学教授夏业良说：“治理中国的流动性过剩问题将使人民币汇率面临升值压力，而人民币升值只能是缓慢和渐进的过程，因此，金融调控将长期受到流动性过剩的制约。”

流动性过剩是全球各类经济报道中出现频率非常高的一个词汇，那么到底什么是流动性过剩呢？通常意义上的流动性过剩是指，在经济体系中，货币的投放量过多，而这些多余的资金需要寻找投资出路，于是就出现了经济过热的现象。用我们通俗的话解释就是钱太多了，而它所带来的影响就是：热钱所到之处，商品和资产价格会快速上涨。

1985年9月，美国、联邦德国、日本、法国、英国五国财长签订了“广场协议”，决定同意美元贬值。而当时，为了刺激日本经济的发展，日本中央银行实行了非常宽松的金融政策，鼓励资金流入金融和房地产市场，结果导致了房地产价格暴涨。

大量增发美元导致美元贬值之后，大量的国际资本进入了日本，这更加刺激了房价的上涨。而日本国民因受到房价骤涨的诱惑，开始失去耐心。当他们发现炒股票和炒房地产比上班挣钱更快时，便纷纷拿出自己的积蓄进行投机。

到了1989年，日本的房价已经飙升到了令人匪夷所思的境地。当时国土面积仅相当于美国加利福尼亚州的日本，其地价市值总额竟相当于全美国地价总额的4倍。到了1990年，仅东京的地价就相当于美国的总地价，在当时的日本，除了少数的富豪，竟然没有人可以在大城市里买得起房子。

国际资本获得巨额的利益之后，便撤离日本，由外来资本推动的日本房地产泡沫迅速破灭，房价随即暴跌。日本房地产业全面崩溃，个人纷纷破产，企业纷纷倒闭，给日本政府留下了高达6000亿美元的坏账。

受此影响，日本迎来历史上最为漫长的经济衰退，陷入了长达15年的萧条和低迷。即使到现在，日本经济也未能彻底走出阴影。经济学家称这次房地产泡沫是“第二次世界大战后日本的又一次战败”，把20世纪90年代视为日本“失去的十年”。

对于一般人来说，只听说为没钱而发愁，很少听到有人为钱多而发愁。但是从宏观的角度来考虑，钱多有时还真的不完全是一件好事。经济学家普遍认为，是流动性过剩将经济的泡沫越吹越大，最终引发经济危机。流动性过剩其实是经济泡沫最主要的幕后推手。

近些年，流动性压力过大问题已开始困扰中国经济。2006年中国银行上市的时候，申购冻结资金达上万亿元，数百亿规模的基金不到几天的时间就已经销售一空。而每当利率略高于银行存款的国债发行时，银行门口就会排起一条“长龙”。这些其实都是货币流动性压力过大的表现。

现在我们面临的流动性过剩的压力，在相当程度上来自于外汇储备资金占款较多，长期实行的国家集中性外汇储备政策，使得每增加一美元的外汇储备，就要发行同等价值的人民币，而现在我们的外汇储备已经突破了三万亿美元，相应的，央行为此已经累计投放了数十万亿元的等值人民币。

随着社会的快速发展，社会积累的热钱只会越来越多，人的投资欲望对实体经济的冲击在所难免，当这些热钱突然集中涌向某一商品领域，

比如房子、铜、黄金、股票甚至邮票、红木家具时，那么在那一刻，钱比货多带来的结果只能是泡沫经济。当前不管是期货市场还是证券市场，各种投资决策都已经无法摆脱流动性过剩的影响。

流动性过剩现在已成为了一个全球性问题，因此各国的经济学家都高度重视流动性过剩对经济金融安全的威胁。

随着经济全球化的加速和信息技术的进步，各国扩张性的货币政策致使数以万亿计的投资基金和投机资金在全球房地产、股票、石油期货市场和贵金属类大宗商品市场游荡。同时，还有大量的养老基金、对冲基金也在伺机寻找出路，在这些国际游资的推波助澜之下，全球主要经济体的证券、房产等市场都出现了严重的危机，整个社会财富也严重失衡。

面对这些急于寻找出路的大量资本，唯一的办法就是将它们引导至一个恰当的地方。而对于我们来说，正确地理解流动性过剩的意义，是为了能有效地规避它，避免让自己成为那些国际游资的“猎物”。

在现实中，我们不能只将钱存在银行里，而应当适当地进行投资，但同时也不能够盲目地投资，不能看到股票赚钱就去炒股，看到房地产赚钱就去投资房产，这样做最后只能是血本无归。而如果每个人都能够做到理性投资，那么流动性过剩的问题也就迎刃而解了。

## 2. 资产配置：钱不多的人也应该去做的事

如果把我们看作一辆汽车的话，投资就像汽车的油门系统，它可以辅助我们实现事业梦想，但要承担合理的风险；理财则像汽车的刹车系统，它可以给我们提供根本保障，规避系统风险。

——刘靖宇

清华大学客座教授，资深理财专家

对于投资理财者来说，最困难的莫过于选择投资的品种，是基金、股票还是债券？根据美国的一项调查显示，高达九成以上的基金经理人认为，资产配置才是真正左右投资成败的关键。

所谓的“资产配置”实际上就是指要把钱投放到合适的地方，它包括了两个方面，第一个是资产的比例，第二个是市场的选择。

懂得正确的资产配置，不但能让投资获益，还可以提早达到自己的理财目标。理财目标在我们确定资产配置时是非常关键的，许多人在理财过程当中完全没有目标，听到周围的人说什么赚钱，就草率入市，在这样的状况下，投资人受伤的几率非常高，结果往往是赔得血本无归。

投资理财畅销书作家萧碧华在工作时发现了一个现象：在建立每一个投资组合前，优秀的基金经理人都会设定一个目标。比如，“退休基金的投资组合”是以超过通货膨胀为目的的，所以这种基金组合不但要兼顾经济的成长，获利要比银行利息高，还不能有太大的风险和震荡，因此，基金经理人就必须组合出一个以本地股票为核心的投资组合。

每一笔投资都应当有一个明确的目的，都应当先问问自己：“我这笔资金的目标是什么？”而不是漫无目的地买基金、买股票。例如，为父母预留的健康应急金，留出多少比例的资金来为父母做准备？放在哪种投资工具里保有？显然，万一父母生病，在十万火急的情况下，只有现金才能达到应急治病的理财目的。当我们有了理财目标之后，接下来才可以以此来寻找适合的投资组合。

原则上来说，投资的回报率和风险是成正比的，报酬率愈高的金融产品隐含的风险也愈高，要想获得高回报，你也必须承受更好的风险。因此我们在做投资的时候，绝对不可以只考虑投资的回报高低，一定要回过头来评估一下，选择的这些投资标的的收益率下跌的时候，自己能不能承受得起。

你在咨询理财专家关于投资问题的时候，他们一般都会根据你的投资标的属性或你的年龄，将你的资金依不同的比例分配到股市与债市。这里他们依据的就是你承担风险的能力。比如年龄小、负担轻、风险承受能力较强的人，就比较适合积极型的规划，中高风险的投资工具就可以多配置一些。而对于上有父母、下有妻儿的“三明治”族群，则适合稳健型规划。

同时，也需要依据自身的情况加以区别，对于一个相对比较保守的投资人来说，就应当将资金投入那些虽然回报不高，但是相对稳健的投资产品当中。而对于收入较为稳定、负担较轻又比较喜欢冒险和刺激的人，则可以投入更多的风险资产，以获取更高的回报。

一般来说，我们将资产分为五大类，分别是股票、债券、房地产、另类投资与现金。股票的回报率最高，风险也最大，现金的回报率最低，但几乎没有风险。我们不能将资本全部投入股市，那样一旦遭遇风险，就会全军覆没，同样也不能把钱都放在银行，那样就是对资本的极度浪费。我们应当妥善地分配每一分钱，就像饮食要均衡，身体才会健康一样，投资均衡，报酬才会稳健！

### 3. 节俭悖论：经济学家 并不把节俭看作是美德

凯恩斯只是用幽默的方式鼓励人们多消费，并非真的让你这样做。但增加需求支出以刺激经济则是凯恩斯本人和凯恩斯主义者的一贯思想。

——陈岱孙

毕业于清华大学，中国当代经济学先驱、著名教育家

“节俭悖论”一词是英国经济学家约翰·梅纳德·凯恩斯于20世纪

30年代提出的。它是指消费的变动会引起国民收入的同方向变动，储蓄的变动会引起国民收入的反方向变动。增加储蓄会减少国民收入，使经济衰退，而减少储蓄会增加国民收入，使经济繁荣，这种矛盾被称为“节俭悖论”，也称为“节俭反论”，或者是“节俭的矛盾”。

众所周知，节俭是一种美德。因为从理论上来说，节俭是个人积累财富最常用的方式。从个人的微观经济角度来说的确是这

样。但若是从宏观经济学的角度来看，公众越节俭，也就等于消费量越低。这种情况下，大家都把钱存进了银行，流入市场的各种商品却没有人购买，久而久之就会造成市场的萧条。由此可以得出一个蕴含逻辑矛盾的推论：节制消费、增加储蓄会增加个人财富，对个人是件好事，但这也

会减少国民收入、引起萧条，对国民经济是件坏事。

1720年，荷兰思想家伯纳德·曼德维尔出版了一本名为《蜜蜂的寓言》的书，在书中，他将人类社会比喻为一个蜂巢。在这个蜜蜂的国度当中，每只蜜蜂都在疯狂地追求自己的利益，虚荣、伪善、欺诈、享乐等恶习在每只蜜蜂身上都表露无遗。令人惊异的是，当每只蜜蜂在疯狂追逐自己的利益时，整个蜂巢却呈现出一派繁荣的景象。

一天，邪恶的蜜蜂突然觉悟了，纷纷要求主神让他们善良、正直、诚实起来。主神发怒了，于是他立下神誓：使那个抱怨的蜂巢全无欺诈。主神的誓言实现了，但紧接着，整个蜜蜂王国陷入了灾难，蜜蜂们不再享受，不再肆意消费，它们改变了习惯，放弃了奢侈的生活，开始崇尚节俭。于是昔日繁忙的酒店渺无人迹，也不再有人订货，全国一片萧条景象。

欲的“恶之花”结出的是公共利益的善果。伯纳德·曼德维尔用这样一种浪漫的奇想向我们揭示了一个经济学的规律：私人以个人利益最大化为目的的行为，有时候恰恰可以促进公共利益的增长。因为这些个



人行为恰恰是社会繁荣的动力，离开了这个动力，公共利益将是无源之水，无本之木。

本杰明·富兰克林在《穷理查年鉴》中说：“节俭一分钱就是挣一分钱。”但是美国经济学家萨缪尔森却说：“在萧条时期，这种古老的美德可以是现代的罪恶。”

储蓄为个人致富铺平了道路，然而如果整个国家加大储蓄，将使整个社会陷入萧条和贫困。也就是说，在资源没有得到充分运用、经济没有达到潜在产出水平的情况下，只有社会每个成员都尽可能多地消费，整个社会经济才能走出低谷，迈向充分就业、经济繁荣的阶段。

当然，我们在学习“节俭悖论”的时候，也应当充分了解到它的实质，绝不能不问前提也不问条件地随处套用。节俭悖论的存在有其特定的时空条件。只有在大量资源闲置、社会有效需求不足、失业率过高时，才有可能出现这种悖论所呈现的矛盾现象。如果社会已经达到充分就业，但资源紧缺，甚至存在通货膨胀，这时节俭可能就会抑制过高的总需求，也有助于消除通货膨胀。

时至今日，我们的生活方式在总体上正从节俭型向消费型转变，大家对提高生活质量意识明显增强。但在这个过程中，却出现消费心理的某些畸形发展，比如出于面子需要和攀比心理所导致的炫耀性消费、奢侈浪费等非理性的消费现象。为此，我们在鼓励消费的同时，也要提倡理性消费，反对浪费的行为。

了解“节俭悖论”，并不是让我们铺张浪费，特别是对于某些本身还没有“奔小康”的家庭或者是个人来说，更是不能将“节俭悖论”生搬硬套，本身经济能力就比较薄弱，若还不知节俭，就很难有抵抗风险的能力。

我们应当跳出凯恩斯短期、静态、总量分析思维的框框，着眼现实经济生活，换用长期、动态、结构分析的思路，为长远的经济发展着想，