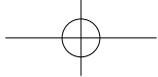


大师精华课系列

经济学原来很有趣： 16位大师的精华课

王文君 著

清华大学出版社
北京



内 容 简 介

《经济学原来很有趣》是一本通过古今中外经济学大师之口，阐述经济学思想精华的图书。本书虚拟了16堂经济学大师之课，从16个方面解析经济学相关理论。在授课过程中，作者安排了读者与经济学大师们的互动交流，从而更好地帮助读者理解经济学内容。本书可以让读者在轻松愉快的氛围里，学会用经济学眼光看问题。渴望在欢乐气氛中学习经济学知识的读者，请一定不要错过此书！

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签，无标签者不得销售。

版权所有，侵权必究。举报：010-62782989，beiqinquan@tup.tsinghua.edu.cn。

图书在版编目（CIP）数据

经济学原来很有趣：16位大师的精华课 / 王文君著. —北京：清华大学出版社，2021.10
（大师精华课系列）

ISBN 978-7-302-58902-0

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

中国版本图书馆CIP数据核字(2021)第174131号

责任编辑：刘 洋

封面设计：徐 超

版式设计：方加青

责任校对：王荣静

责任印制：杨 艳

出版发行：清华大学出版社

网 址：<http://www.tup.com.cn>，<http://www.wqbook.com>

地 址：北京清华大学学研大厦A座 邮 编：100084

社总机：010-62770175 邮 购：010-62786544

投稿与读者服务：010-62776969，c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈：010-62772015，zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者：三河市国英印务有限公司

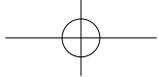
经 销：全国新华书店

开 本：148mm×210mm 印 张：9.375 字 数：210千字

版 次：2021年12月第1版 印 次：2021年12月第1次印刷

定 价：89.00元

产品编号：086712-01

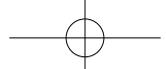


序 言

经济学是一门研究生产、流通、分配、消费价值及规律的科学。经济学与自然科学和其他社会科学一样，都是对研究对象客观规律的研究，经济学的重要性在这里也可见一斑。

经济活动是人类特有的活动，学好经济学可以帮助人们创造、转化和实现价值；人类经济活动就是价值的创造、转化与实现，能满足人类物质文化生活的需要。

本书采用了虚拟课堂形式，精心选取了16位著名的经济学家，从经济学的16项基础概念入手，将晦涩难懂的经济理论与各种经济现象相结合，用通俗易懂的语言，深入浅出地解析经济学，并且力求做到细致全面。



如今，世界经济格局变幻莫测，各类经济现象扑朔迷离。专业的经济学术语晦涩艰深，让很多读者对经济学理论望而却步。

面对“经济学”这个庞大的科学概念，你是否感到茫然和迷惑？看到一系列经济学图表、公式和数据分析，你是否觉得无从下手？

其实，了解经济学并不难。经济学也可以变得妙趣横生。《经济学原来很有趣》就是这样一本通俗的大众经济学读物。

本书能够引导每一位读者入门，不管你对经济学是略知一二，还是零基础，本书都能让你从此之后面对经济学不再望而生畏。

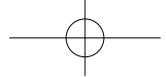
本书包含了经济学基础原理、经济学常用术语、市场经济学、市场结构经济学、消费经济学、生产要素经济学、厂商经济学、宏观经济学、国际贸易经济学、金融经济、经济形势等内容，是一本很好的普及性读本。

当前，中国经济正面临着全新的形势，我们有责任针对新出现的经济问题，给读者作出进一步的解释，这是新形势下读者的需要，也是我们对经济学的延伸和拓展。

此外，本书还有以下六大特色：只讲经济常识，以实用性为主；采用课堂手法，讲解经济学知识；揭示有趣的经济现象；将经济学专业术语化繁为简；深入浅出地解析经济理论；配以图片，让读者更容易理解。

经济学是一门让人收获智慧与幸福的社会科学。经济学与人们的生活息息相关，无论是学习、工作，还是婚姻、消费、理财等，经济学知识和原理无处不在。

本书的重点不在于教授读者那些深奥的理论，或者让读者学习数学、图表之类的工具来分析经济问题，而是要逐步引导读者，



用经济学家的思维去思考问题，用经济学方式去解决问题。

本书能让读者学会选择，从而做出正确决策，理性消费，感性生活。

读懂经济学，你的生活就能多一些保障，你的未来也会更加光明！经济学是聪明人的选择，请翻开本书，开始你的经济学之旅吧！

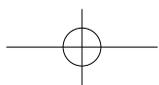
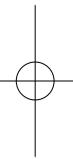
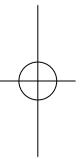
序
言

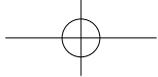


作者

2021年6月

III





引言

王一是经济学专业大一新生。某天傍晚，他正和舍友聊天，一阵短促的敲门声打断了他们。

王一起身开门，看到一张陌生的面孔。他疑惑地问来人：“请问您找谁？”来者神秘地笑了笑，递给王一张精致的卡片：“我这里有 16 堂课，一共 16 晚，每晚都会有一位大师来讲课，卡片只给有缘人。年轻人，要不要来一张？”

王一听完啼笑皆非，现在做推销都这么神秘了吗？他打算关上门。

陌生人赶紧拦住了他：“年轻人，机不可失，时不再来哦。这可是免费的。”

王一笑着对他说：“我可是学经济学的，



我知道，天底下没有免费的午餐，您还是去别的宿舍问问吧。”

陌生人又是一笑：“你就收下吧，就在学校的大礼堂。每晚12点准时上课，你绝对不会失望的。”王一将信将疑地收下了卡片。

到了晚上11:30，王一躺在上铺怎么也睡不着，他又拿出了陌生人给的卡片，翻来覆去地看着。

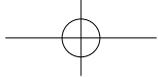
突然，王一从床上坐起来。反正也睡不着，干脆去看看！

他穿好衣服，推门溜出了宿舍楼，直奔大礼堂而去。晚上的校园黑漆漆的，安静得让人发毛，这让王一对课堂又产生了一丝疑惑。

推开大礼堂的门，里面已经坐了不少学生。门口的年轻人穿着中世纪的服装，面无表情地说：“你有卡吗？”王一赶紧掏出卡片，门口的年轻人侧身让王一过去：“快找个位置坐好，课程马上就要开始了。”

王一快走两步，正要落座时，却见讲台上缓缓走来一位导师。只见他满头卷发，五官棱角分明，穿着英国古典服装，典型的西方人形象。

王一倒吸了一口凉气：“这不可能吧，难道是……他？”



第一章

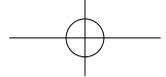
配第导师主讲“利息” / 001

- 第一节 钱是可以自己赚钱的 / 002
- 第二节 可以让财富滚雪球的复利 / 006
- 第三节 利用高回报设置陷阱的庞氏骗局 / 010
- 第四节 计息方式不同，结果令人震惊 / 013
- 第五节 利息和风险收益理论 / 017

第二章

斯密导师主讲“分工” / 023

- 第一节 绣花针、流水线和产业分工 / 024
- 第二节 大分工是社会推动力 / 029



第三节 科学技术为什么是第一生产力? / 033

第四节 苹果手机到底是不是美国产品? / 037

第三章

李嘉图导师主讲“价值” / 041

第一节 价值的本质是什么? / 042

第二节 你的工资与价值之间的关系 / 046

第三节 未来价值与让人克制欲望的“延迟折扣” / 049

第四章

萨伊导师主讲“边际” / 053

第一节 为何物以稀为贵? / 054

第二节 生产、投资与安全边际 / 058

第三节 边际与一般均衡理论 / 062

第四节 影响满足感的边际效应 / 065

第五章

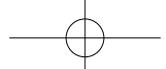
马尔萨斯导师主讲“人口” / 071

第一节 人口与经济的关系 / 072

第二节 “无解”的人口大爆炸 / 076

第三节 人口为什么会负增长? / 080

第四节 所谓“马尔萨斯陷阱” / 084



第六章

穆勒导师主讲“市场” / 089

- 第一节 市场：看不见的“上帝之手” / 090
- 第二节 价格：市场的信号 / 094
- 第三节 市场失灵和羊群效应 / 098

第七章

凯恩斯导师主讲“宏观调控” / 103

- 第一节 完全自由市场是不存在的 / 104
- 第二节 政府过度干预导致的“寻租” / 108
- 第三节 为什么限购令限制不住房价？ / 114
- 第四节 国家对人口的调控对不对？ / 118

第八章

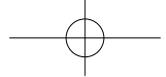
马克思导师主讲“剩余价值” / 123

- 第一节 什么是剩余价值？ / 124
- 第二节 资本原始积累是血腥的吗？ / 128
- 第三节 资本家是如何剥削工人的？ / 132
- 第四节 剥削是件很可怕的事情吗？ / 136

第九章

马歇尔导师主讲“竞争” / 143

- 第一节 不自由市场上的竞争 / 144



- 第二节 无法摆脱的竞争与垄断 / 148
- 第三节 单一垄断带来火车上的“天价盒饭” / 152
- 第四节 追求效率导致的寡头市场 / 156

第十章

熊彼特导师主讲“供需关系” / 161

- 第一节 经济学的终点在哪里？ / 162
- 第二节 决定供给与需求的均衡价格 / 166
- 第三节 国际供求关系成就“中国制造” / 171
- 第四节 理想中的供求模型 / 175

第十一章

蒙代尔导师主讲“消费” / 181

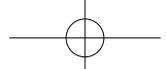
- 第一节 热衷花明天钱的美国人 / 182
- 第二节 中国人为什么爱攒钱？ / 186
- 第三节 攒钱的后果很严重 / 190
- 第四节 沉没成本和机会成本 / 193
- 第五节 欧元的好处在哪里？ / 197

第十二章

萨缪尔森导师主讲“社会分配” / 203

- 第一节 税收对人民生活的影响 / 204
- 第二节 工资来自社会财富分配 / 208

X



- 第三节 求职难与用工荒的悖论 / 212
- 第四节 国企应该退出历史舞台? / 216

第十三章

弗里德曼导师主讲“货币” / 221

- 第一节 金银天然不是货币 / 222
- 第二节 货币超发的严重性 / 226
- 第三节 流通是怎样产生利润的? / 231
- 第四节 货币升值是好事吗? / 235

第十四章

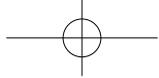
纳什导师主讲“博弈” / 241

- 第一节 有趣的纳什均衡 / 242
- 第二节 致命的囚徒博弈 / 246
- 第三节 劣币驱逐良币 / 251

第十五章

李斯特导师主讲“贸易保护” / 257

- 第一节 国家利益高于一切 / 258
- 第二节 贸易逆差与鸦片战争 / 262
- 第三节 “美洲香蕉共和国” / 265



第十六章

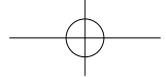
斯蒂格利茨导师主讲“危机” / 271

第一节 为什么会发生经济危机? / 272

第二节 “骗人”的恩格尔系数 / 276

第三节 美国为什么找中国借钱? / 280

参考文献 / 285



第一章

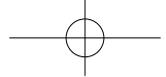
配第导师主讲“利息”



本章通过五个小节，讲解威廉·配第有关“利息”的经济学内容。作者用幽默诙谐的文字，为读者营造出一种轻松明快的氛围，让读者能在愉悦的氛围中学习有关“利息”的经济学理论。

威廉·配第

（William Petty，1623年5月26日—1687年12月16日），英国古典政治经济学创始人，统计学家，被称为“政治经济学之父”。他率先提出了劳动决定价值的基本原理，并在劳动价值论的基础上考察了工资、地租、利息等的范畴，他把地租看作剩余价值的基本形态，他区分了自然价格和市场价格。其一生著作颇丰，主要有《赋税论》《献给英明人士》《政治算术》《爱尔兰政治剖析》《货币略论》等。



第一节 钱是可以自己赚钱的

“各位东方的学生们，我是来自英国的威廉·配第，大家晚上好。”威廉·配第教授挺了挺腰板，将右手放在胸前，给台下的同学们鞠了一躬。

王一没像其他同学那样吃惊，虽然他一眼就看出，台上那个绝对不是演员，但由于他接受能力很强，所以他并不慌乱。

待台下稍稍平静后，威廉·配第用文明杖敲了敲地板：“各位的反应跟我预想的差不多，当我知道这节课是要上给21世纪的中国学生时，我也是十分惊讶的。”威廉·配第笑着向台下眨了眨眼睛。

在场的同学似乎很快接受了这个事实，纷纷拿出了笔和本子。王一什么都没带，他不由得有些后悔自己没早做准备。要知道，威廉·配第导师的课，可不是什么时候都能听到的。

转眼间，威廉·配第导师已经在黑板上写下一个问题：钱会自己赚钱吗？

看到这个问题，台下的学生立马开始了热烈讨论。王一听到有人说：“钱又没手没脚，自己怎么赚钱？当然是人在赚钱啊！”“钱要是会自己赚，还要我们那么努力干什么？”但是王一却隐隐猜到了什么。

威廉·配第导师看着台下交头接耳的同学，颇有些得意地说：“大家肯定都是一头雾水吧？钱怎么能生钱呢？但是大家别



第一章

配第导师主讲

「利息」

忘了，投资就是典型的用钱来赚钱啊！”

台下的同学恍然大悟。

威廉·配第导师接着说：“有些人觉得投资很复杂，一提到这个问题就晕头转向。什么基金、股票、债券，完全听不明白。其实说白了，这些投资就是在用钱生钱。”

这句话让王一想到电视剧《欢乐颂》里的一句台词：人生钱很难，钱生钱却很容易。看来，威廉·配第导师讲的就是这个道理。

威廉·配第导师接着说：“想让钱自己赚到钱并不难，只要坚持‘一个中心，两个基本点’的原则就可以了。”在场的同学包括王一都笑了，英国人竟然还懂中国特色社会主义基本路线的核心内容！

威廉·配第导师接着说：“这一个中心，就是以管钱为中心；两个基本点则是以生钱和护钱为保障。最贴近大家生活的钱生钱方式，应该就是利息吧？！”同学们纷纷点头。（如图 1-1 所示）

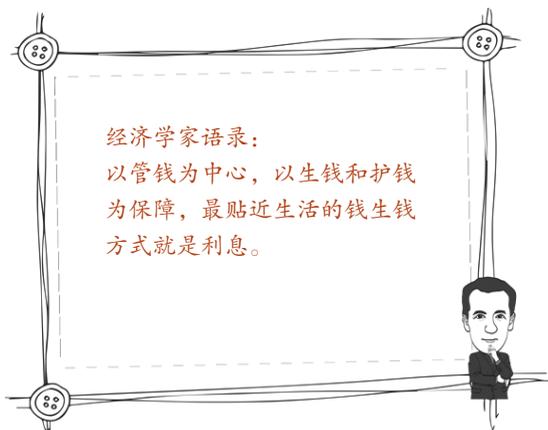
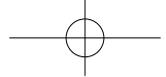


图 1-1 什么是利息



王一在学习经济学课程的时候，曾听自己的专业课导师讲过，所谓利息，就是指货币资金在向实体经济部门注入并回流时所带来的增值额。当时觉得这个解释晦涩难懂，所以留给王一的印象并不深。

而威廉·配第导师对利息的解释是：你把钱借给银行，银行支付给你的报酬。

王一自己也存钱，但银行支付给自己的利息很有限，指望那点儿存款大富大贵根本不现实，但毕竟聊胜于无。其他学生也是一脸若有所思的样子。

在礼堂的角落里，一个学生举手提出了自己的疑问：“银行给我们支付利息，那谁给银行支付利息呢？银行会不会赔？”

威廉·配第导师对该生递去一个鼓励的眼神，说道：

“其实，利息不仅包括银行支付给你们的利息，也包括你们向银行贷款时缴纳的利息。早在封建社会甚至奴隶制社会时期，就已经存在着高利贷形式的钱生钱方法。当然，银行跟高利贷还是有很大差别的。”

说到这儿，聪明的同学已经猜到银行的赚钱方式了。威廉·配第导师接着说：

“你可以想象一下：如果银行不给你利息，你会存钱进去吗？你把钱存进银行，银行才有钱向别人放贷，要知道，贷款利息可是远远高于存款利息的。银行给你2.5%的利息，再用你的钱去放贷，贷款的利息可是在5%以上呢。”

威廉·配第导师转身在黑板上写下了利息的计算公式： $\text{利息} = \text{本金} \times \text{利率} \times \text{存期} \times 100\%$ 。然后他转过身，一本正经地讲道：

“我把我的50万元存入银行，5年定期，年利率是4.8%。”



我什么都不用干，我的 50 万元就会每月赚到 2000 元，每年就是 2.4 万元，5 年下来，就是 12 万元。这还只是普通的银行存息，有些利息甚至更高。这难道不是钱生钱最好的方式吗？”（如图 1-2 所示）

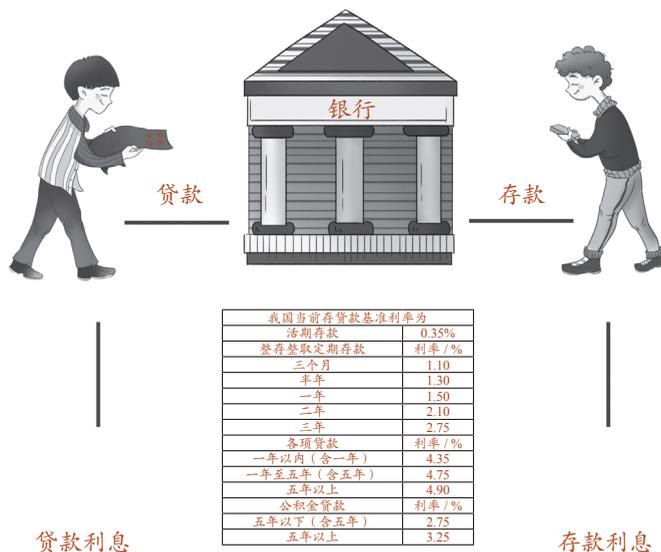


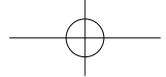
图 1-2 贷款利息和存款利息

大家都纷纷点头，利息果然是钱生钱的好方法啊。威廉·配第导师看到大家满面红光的样子，笑着说：

“一提到钱，大家的眼睛都开始放光了。但是先别急，我还有个问题要问大家。”他眨了眨眼睛对台下的同学们说道，“你们可知道，为什么诺贝尔奖的奖金永远都发不完？”

王一琢磨道，利息每年就这么多，诺贝尔奖怎么会永远也发不完呢？其他人也是一脸疑惑地看着彼此。

威廉·配第导师看着面露疑惑的学生们，狡黠地笑了笑：“这就是我下面要讲的内容——复利。”



第二节 可以让财富滚雪球的复利

威廉·配第导师一席话，让台下的学生有些摸不着头脑。“利息”这个概念大家都知道了，那“复利”又是什么呢？竟然能让诺贝尔奖的奖金永远都发不完？

王一也苦思冥想了良久，明明记得专业课导师提过的，怎么就是没印象呢？

威廉·配第导师似乎很满意大家这种困惑的表情，接着说道：“诺贝尔在全世界 20 个国家开办了约 100 家工厂，在弥留之际，诺贝尔立下了遗嘱，将自己的财产变作基金，每年用这个基金的利息作为奖金，奖励那些在前一年度为人类做出卓越贡献的人。大家记住，诺贝尔奖本金是 3100 万瑞典克朗。”

接着，他转身在黑板上写下这样一串数字：

1901 年，奖金 15 万瑞典克朗；

1980 年，奖金 100 万瑞典克朗；

1991 年，奖金 600 万瑞典克朗；

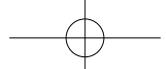
1992 年，奖金 650 万瑞典克朗；

2000 年，奖金 900 万瑞典克朗；

2001 年，奖金 1000 万瑞典克朗；

……

王一和大家一样，眼睛随着威廉·配第导师写下的数字越瞪越圆，不少学生都计算出，诺贝尔奖金发放的总额，早已远远超过诺贝尔遗产的本金数额。



羊

第一章

配第导师主讲「利息」



威廉·配第导师笑着说：“如果没有复利，诺贝尔奖早已不复存在了。1953年，诺贝尔奖的资产只剩下300多万美元。加上通货膨胀的影响，这些钱只相当于1901年的30万美元。”

大家明知道诺贝尔奖并没有破产，但心还是不由自主地揪了起来，十分专注地看着威廉·配第导师。威廉·配第吊足了大家的胃口，满意地接着说：

“诺贝尔基金会的理事们求教于经济专家，用一种新的资产管理方式，一举挽回了诺贝尔奖的破产危机。不仅如此，到2000年之后，诺贝尔奖的总资产已经增长到超过5亿美元了。”

这时，王一听见有同学说：“我知道了！您是想说经济学上的‘72法则’！”威廉·配第导师向那位学生投去赞许的目光，然后向其他学生解释道：

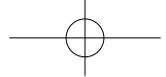
“‘72法则’，就是用72除以回报率，可以估算出本金增减所需的时间，反映出复利的结果。举个例子吧，假如你将投入100万元，年利率是10%，那么，你的100万元增长到200万元，大约需要 $72 \div 10$ ，也就是7.2年时间。”

威廉·配第导师一边说，一边把复利计算公式写到了黑板上： $F=P(1+i)^n$ 。

“其中， P 就是我们的本金，也就是那100万元；而 i 则是利率，也就是10%； n 为持有期限。”威廉·配第狡黠地眨了眨眼睛，“诺贝尔的财富真的很令人羡慕啊，而这也是利滚利最好的例证。”（如图1-3所示）

说到这儿，威廉·配第导师喝了口茶，满意地看着台下学生们瞠目结舌的样子。王一将威廉·配第导师的话好好消化了一番，才发现原来经济学这么有趣，难怪有这么多人都为经济学着迷。

威廉·配第导师补充道：“复利最大的魅力就在于，它不



仅是本金产生利息，利息也能产生利息，就像滚雪球一样，越滚越大。”

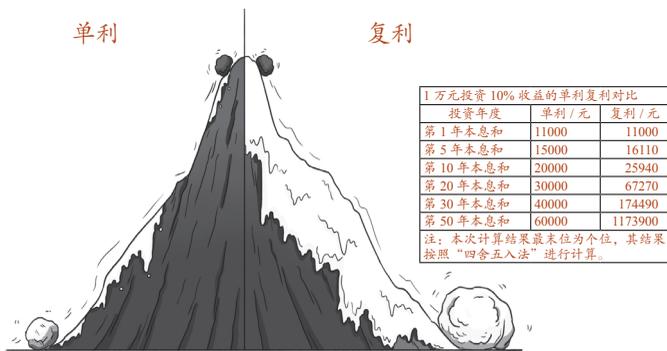


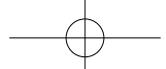
图 1-3 单利与复利对比

威廉·配第导师耸耸肩，轻松地说：“躺着也能挣钱，这是一件真事。其实你也有希望登上富豪榜。也许你们当中有人会问：我怎么不知道还有这种好事呢？因为，你不懂复利。”

很多人包括王一，大家都认为致富的先决条件是庞大的本金，其实并非如此。“不积跬步，无以至千里；不积小流，无以成江海”就是这个道理。说白了，只要懂得复利，一粒米也能变成大粮仓。

威廉·配第导师让大家思考了一下自己的话，然后说：“我出一个问题，考考大家是否真的听懂了复利这个概念：有两个人，第一个在 23 岁的时候，每年投资 1 万元，直到自己 45 岁，按照年复利率 15% 的收益增长；另一位在 32 岁才开始投资，他每年投资 2 万元，同样是 15% 的复利率。当二人都到 45 岁时，谁的钱更多？”

王一听到有些学生小声说“投资两万元的更多”，也有人说“先投资的人钱更多”，但更多的学生则是拿出笔和本，仔细地计算着二人的所得。



第一章

第一章

配第导师主讲「利息」



最后，大家纷纷给出了答案：先投资的人赚得更多。

威廉·配第导师满意地笑了：“很好，看来你们都认真听讲了。先投资的人，在他 45 岁时，通过复利能得到约 138 万元，而后投资的人，到他 45 岁时只能获得 68.7 万元。这就是复利的时间力量。”

这个问题让王一想到了自己的姐姐，她也是早早就搞投资赚利息，拿了家里的 100 万元做抵押理财，年利率是 10%，一年后，对方付给他姐姐 110 万元。然后，他姐姐又拿 110 万元继续做理财，依旧是 10% 的年利率。

第二年，这 110 万元的利息变成了 11 万元，本息加起来是 121 万元。七年后，他姐姐的理财本息已经达到了 194.8 万元，接近最初本金的两倍。第 12 年的时候，她的本息已经达到了 314 万元，是最初的 3 倍多，这就是复利的魅力。

威廉·配第导师打断了王一的回忆，接着对大家说：“5 万元，相信每个家庭都会有这些储蓄。如果将这 5 万元投入到一项每年获 10% 利率的投资上去。按照复利计算，30 年后，当初的 5 万元资产将变成： $F=50000 \times (1+10\%)^{30-1}$ ，也就是将近 80 万元。这难道不诱人吗？”

威廉·配第导师的例子，让台下的学生们两眼放光，也让王一想到了爱因斯坦的一句话：“宇宙间最大的能量是复利，世界的第八大奇迹是复利，复利的威力比原子弹更可怕。”

“当然了，经济学是聪明人的游戏，复利的确是暴利，但是，”威廉·配第导师笑着说，“作为我的学生，你们可一定要分清暴利和伪装成暴利的骗局，如果你们被传销集团骗去，可不要说是我的学生哦。”

王一和其他学生立马要求道：“导师，快给我们讲讲经济学里的骗局吧！传销到底是怎么回事呢？”



第三节 利用高回报设置陷阱的庞氏骗局

威廉·配第导师看着台下起劲的学生们，笑着敲了敲手中的文明杖：“我想问各位，有谁知道庞氏骗局吗？”

王一仔细回忆了一下，这个词好像在哪里听说过，噢！对了，在专业课本后面，有一幅图是什么来着……“金字塔骗局！”王一不禁脱口而出。威廉·配第导师向王一投来赞许的目光。

“没错，庞氏骗局就是金字塔骗局的最初模型。”

威廉·配第导师在黑板上画了一幅图。最上面一层画了1个小人儿，写着“第一代投资者”；第二层画了2个小人儿，写着“第二代投资者”；第三层画了4个小人儿，写着“第三代投资者”。（如图1-4所示）



图1-4 庞氏骗局

他说：“庞氏骗局是对金融领域投资诈骗的称呼，主角是一个意大利投机商人，叫查尔斯·庞兹。他移民到美国后，便着手策划了一个骗局。”



第一章

配第导师主讲「利息」

“他没花自己一分钱，就在经济瘫痪的美国骗到了 1500 万美元。”威廉·配第导师耸耸肩，“他靠着这笔钱住上了豪华别墅，买了一百套西装，他的几十根拐杖都是纯金镶宝石的，甚至连烟斗上都镶满了钻石。”

王一和其他学生的注意力立马被威廉·配第导师的故事吸引了，仿佛一个穿金戴银的骗子就在自己眼前。学生们纷纷催促导师：“后来呢？”

威廉·配第导师笑了笑：“后来他当然破产了，因为他根本不懂经济，他的 3 万名随众也不懂经济。”王一的好奇心简直要冲破胸膛了，其他学生也是满脸期待，纷纷发言：

“这个查尔斯·庞兹到底用了什么方法呢？”

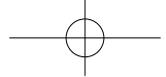
“这个骗局跟传销又有什么关系呢？”

威廉·配第似乎很满意，因为大家都在跟着自己思考。于是他笑着喝了口红茶，继续说：

“他只是虚构了一个投资项目，并且把这个项目搞得很复杂，让一些门外汉根本听不懂他在说什么，但又觉得这个项目很厉害。但得逞的关键是，他向投资者许诺，三个月内就可获得 40% 的利润，用高额的回报来诱使投资者进行投资。”

威廉·配第导师指着黑板上的图，继续说道：“当然，一开始的高回报是存在的。因为狡猾的庞兹把新投资者的钱当作快速回报，付给最初投资的人，借此诱使更多的人上当。由于庞兹付给第一批投资人的回报丰厚，所以他用短短七个月时间就吸引了 3 万名投资者。”

王一听明白了，所谓“庞氏骗局”，本质上就是利用人对于高额利息的追求，玩了一招拆东墙补西墙，“空手套白狼”的把戏，用创造利息赚钱的假象来骗取更多的投资。



威廉·配第导师摊手道：“其实，这个骗局很容易被识破，只要你稍微懂点经济，就完全不会上当。因为这个世界上不可能存在高额但没有风险的利息收入，但不幸的是，因为大众缺乏经济学知识，很多非法的传销集团还能继续用这一招聚敛钱财。因为大众从不会反问自己，这个世界上怎么可能有零风险的高利息收入呢？”

王一想到了最近电视上曝光的传销骗局，果然跟“庞氏骗局”的操作手法如出一辙。只是，中国的传销骗局更多利用人们的感情，让受害者的亲戚朋友与受害者取得联系，通过拖亲人下水的方法，挽回自己的损失。

威廉·配第导师有些苦恼：“懂经济学的人都知道，天上不可能掉馅饼，地上到处是陷阱。没有产品，没有可行的方案，甚至连一个正式公司都不算，你怎么敢把钱投到这样的地方呢？”

传销就是“庞氏骗局”的衍生版，很多搞传销的人都在鼓吹“投资零风险”，这个世界上怎么可能有零风险的投资呢？就像威廉·配第导师说的那样：

“如果有人告诉你‘来投资我们的产品，我们是零风险投资，并且利润高得吓人’，那你一定要拒绝，因为这绝对是个骗局！记住：有收益，就一定有风险。”

查尔斯·庞兹用邮政票据就能吸引来上千万美元，上万名随众，这在威廉·配第导师看来十分荒唐，也十分无奈，骗子得逞的原因就是受害者的无知。

王一和在场的很多学生都看过关于传销的报道，他们知道，传销团伙最初实行的就是“三不谈”，即不谈公司、不谈理念、不谈制度。总之，他们不会告诉你传销的真相，只给你抛出一个甜蜜的诱惑。



第一章

第一章

配第导师主讲「利息」

如果你资产很多，或者你亲朋好友很多，你就有可能成为骗局中的第一代、第二代投资者。骗子会给你一笔收益，让你觉得他们是可以信任的，觉得这个“项目”是稳赚不赔的，然后诱使你再把更多的钱投到骗子的腰包。

“在美国，很多人都被‘庞氏骗局’骗得倾家荡产，在中国又何尝不是呢？”威廉·配第导师有些不忍地说，“多少原本美满的家庭，都因为陷入传销骗局而支离破碎。其实，只要他们懂一点经济学知识，这种悲剧完全可以避免！”

威廉·配第导师摆摆手，似乎也不愿意让气氛沉重下去，他换了轻松明快的语气：“沉重的事情就讲到这里，让我们还是回到利息上吧，要知道，计算利息的方式不同，结果可是大相径庭的哦。”

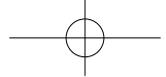
王一和其他学生听到利息，立马振奋了精神，纷纷拿出自己的纸笔，准备跟这位经济大家再学点赚钱的本领。

第四节 计息方式不同，结果令人震惊

威廉·配第导师首先给学生们提了一个问题：“有谁知道计息方式有哪几种？”

学生们都毫不犹豫地说出了答案：“有复利！”“有银行的单利！”威廉·配第导师满意地说：“看来大家都在认真听我讲课，我很高兴，谢谢大家。但是，我要告诉你们，计息方式其实有三种。不，准确地说，是有六种。”

虽然王一是学经济学的，但毕竟还是个新生，他也只知道单



利和复利这两种计息方式，那剩下的几种方式是什么呢？

威廉·配第导师看出了学生们的疑惑，也不卖关子了，他在黑板上写了三个词：单利、复利和年金。

王一心想：单利和复利我知道，这个年金又是什么呢？没等他想完，周围的学生便开始议论纷纷：“这不是三种计息方式吗？”“年金是什么呢？”

威廉·配第导师在大家的疑惑声中，转身又在黑板上加了几笔。

他在单利、复利和年金下面分别加了“现值”和“终值”两个词，然后又说：“年金，就是你定期或不定期的现金流，比如分期付款、分期还贷、养老金、租金等都属于年金形式。参与年金计划也是一项很好的投资安排。”

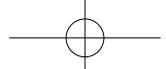
王一最初是不太了解年金的，但是他知道养老金，养老金源自于自由市场经济较为发达的国家，是公司老板出于自愿而建立的员工福利计划。每个月缴纳一定的金额，用于保障工人退休后的基本生活需要。

提供年金合同的金融机构一般为保险公司。年金终值包括各年存入的本金相加以及各年存入的本金所产生的利息，但是，由于这些本金存入的时间不同，所以产生的利息也不尽相同。

威廉·配第导师神秘一笑，对台下的同学说：

“当然，年金是一种很好的投资方式，但这并不是我们的重点。我要教给你们的是——”威廉·配第导师指了指黑板上的两组词：“终值和现值。有人知道终值和现值分别是什么吗？”

王一被问住了，他看到其他学生也是一脸迷茫。自己对终值还有点印象，因为上次跟家里人去银行做理财，隐约听银行的人讲起过。



第一章

配第导师主讲「利息」

威廉·配第导师似乎很喜欢大家迷惑不解的样子，于是笑着说：“终值其实很简单，就是指现在某一时点上的一定量现金折到未来的价值。也就是你投入资金的未来价值。”

威廉·配第导师看大部分学生还是一脸迷茫，进一步解释道：“举个例子，大家都会去银行存钱吧？假如去银行存1万元，利息是1%，那么1年之后，你的本息加起来大约是1.01万元，这1.01万元就是终值。也就是俗称的‘本利和’。”

王一恍然大悟，原来终值就是本息相加的数字。那现值呢？

威廉·配第导师仿佛看出了王一内心的想法，接着讲道：“现值比终值要稍微复杂一点，但也很好理解。就是指未来某一时点上的一定量现金折合到现在的价值。我也给各位举个例子来说。”

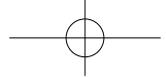
他拿起自己的红茶杯，说：“假如这是我的一套房产，我想把它出租出去，为期20年。但我不知道它现在值多少钱，我就可以用现值的概念，把它未来20年的租金收入，折算成今天的价值。”

“再比如说，一位雇员面对两个退休金方案的选择。”威廉·配第导师放下红茶杯说，“方案1：一次性收取100万元现金；方案2：在退休日起每年收取10万元自动转账，直至第12年。这位雇员所考虑的，就是现值问题。”

威廉·配第导师笑着说：“现值的概念非常有用。有的经济学家用它来计算财富，有的经济学家用它来计算能量消耗。现值还有一个有趣的用途，就是来确定彩票中金额究竟价值多少。”

他举了一个关于彩票的有趣案例：

美国加利福尼亚州政府通过广告宣称，自己有一项彩票的奖金高达100万美元，但不会一次性发放。加利福尼亚州政府承诺，在20年内，每年付给受奖者5万美元。那么现在这个100万元就不是真正的100万元了，我们按贴现率10%，且每笔奖金可以



按时到账来计算，这笔奖金的现值也只有不到47万美元。

威廉·配第导师一笑：“我们使用贴现值来计算，未来的1元钱和现在的1元钱有什么差异。如果贴现率是5%，那就意味着1年后的105元，只相当于现在的100元，或100元相当于现在的95.24元。”

威廉·配第导师笑着对台下的学生们说：“现在，各位都知道了计息的种类。我想说的是，计息方式不同，结果当然也就大相径庭。”（如图1-5所示）

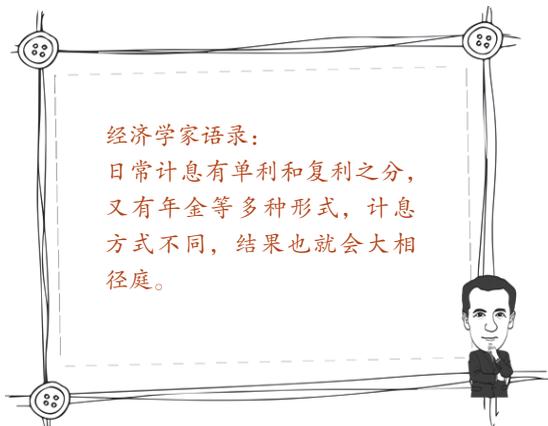


图 1-5 计息方式不同结果不同

他给在场的学生们举了个例子：有人在两家不同的银行分别办了为期三年的10万元存款业务，两家银行的年利率都是3%，可存款到期后，他发现第一家银行的利息比第二家银行少了300元钱。

第一家银行给了他9000元的利息，而第二家银行则给了他9300元的利息，他为此感到很纳闷儿。后来经过计算存款协议才发现，第一家银行是3%年息但到期一次性计算利息，所以3



第一章

第一章

配第导师主讲「利息」



年的总利息就是 9%，第二家银行是 3% 年息，每年计息转存，3 年的总利息就是 9.3%。

其实，这就是因为银行计算利息的方法不同而导致的结果不同。

这两种计息方法不同，但都是正确的方式。采用不同的计息方式，所获的收益就会不同。

威廉·配第导师笑了笑，说：“大家都说学经济学的人聪明，这句话是没错的，学一点经济学真的很重要。它能帮你增加财富，还能让你避免上当。”

威廉·配第导师向台下的学生们眨眨眼：“有谁还记得，我在讲庞氏骗局时提到的一句话？有收益就——”

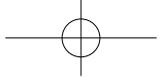
“一定有风险！”同学们异口同声地回答道。威廉·配第导师很满意地笑了：“很好，下面我就来给大家讲讲，为什么有收益，就一定有风险。”

第五节 利息和风险收益理论

威廉·配第导师打趣道：“我讲传销内容时，曾说如果你们当中有谁被‘庞氏骗局’骗到，就不要说是我的学生。大家都还记得吧？”

王一和其他学生纷纷表示记得，威廉·配第导师向王一的座位望去。

“我听我的小朋友说，有位学生在接受课程卡片时说过，天下没有免费的午餐，对吧？”威廉·配第教授笑着看向台下。王



一有点不好意思地挠挠头。

威廉·配第教授却鼓起掌来，大声说：“我要给这位学生鼓掌，因为天下确实没有免费的午餐。我在之前讲到的种种收益就是一片巨大的蛋糕，但你背负如此巨大的蛋糕，也是要承受重量的。”

王一听到风险，立马挺直了腰板，别的学生也是一副正襟危坐的样子。

威廉·配第导师先在黑板上写下了一个公式： $K_j=R_f+\beta_j(K_m-R_f)$ 。这个公式是衡量收益与风险关系的一个基本公式。

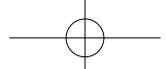
在这个公式中，资产的期望收益率为 K_j ，风险系数为 β_j ； K_j 随着 β_j 的增大而提高，随着 β_j 的减小而降低。

威廉·配第导师说：“相信这个公式大家都明白，简单来说，就是收益和风险价值具有对称性：风险越小，收益越低；风险越大，收益越高。这就是风险收益均衡原则。”（如图1-6所示）



图 1-6 利益与风险

这一点王一深表赞同。如果想获得巨额收益，就必须勇于承担巨大风险。



第一章

第一章

配第导师主讲「利息」



但威廉·配第导师却又无奈地摊手道：“当然，这个公式是不可逆的。我只能说，高收益一定是高风险，但高风险却并不一定是高收益。因为风险是不可预见的，有时，高风险甚至会造成致命的损失。”

王一想，这就是要我们敢于冒险，同时还要善于冒险啊！

“需要注意的是，我们计算利息时，利率也是经常变动的。”威廉·配第导师说，“这也是风险的一种。当利率提高时，就会让筹资成本增大。”

威廉·配第导师告诉大家：在筹资过程中，筹资的风险可以用财务杠杆系数来衡量。也就是说，财务杠杆系数越大，筹资风险越大，风险越大，则收益就越大；反之，财务杠杆系数越小，筹资风险越小，收益也越小。

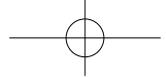
威廉·配第导师说：“不同的人，对风险的态度也不同。因此，他们在资本结构中放的资金比重亦不相同。承担的风险不同，获得的收益就不一样。”

这一点，也让台下的学生们频频点头。确实，对于那些财务实力很强、环境适应能力较好的理财者来说，他们可以适度提高筹资中的财务杠杆系数，从而获得更多的风险收益。

“所以，理财者要关注利率的变动，这也是利息和风险收益理论联系最大的一点。”威廉·配第导师换了一种严肃的语气，“此外，我还看到中国有不少企业，其资本结构中的负债比重偏大，超过了其所能承受的范围。它们面临的风险很大，急需调整。”

威廉·配第导师敲了敲文明杖，强调道：

“在投资时，一定要权衡收益与风险。一定要从自身实际出发，钱多可以多投，钱少就要少投。看清风险，再做投资，这才是一个聪明人应该有的经济头脑。我经常见到很多人，都是因为



投资不善，从千万富翁变成了一贫如洗的乞丐。”

“但，需要注意的是，风险这股力量虽然可怕，但如果驾驭得好，就能让个人甚至一个国家迅速地富有、强大起来。”威廉·配第导师耸了耸肩膀，“学经济学的人都知道，美国之所以如此快速发展，跟其风险投资是密切相关的。”

台下的学生们听见威廉·配第导师如此说，不由得又两眼放出金光来。威廉·配第继续说道：“美国有一大批优秀的企业，比如微软、雅虎、英特尔，这些企业的崛起都得益于风险投资的支持，硅谷就是风险投资创造高科技的典范。”

王一知道，现在中国在经济方面也加快了风险投资的发展，但要搞好高风险高收益的风险投资，还要从学懂经济学做起啊。台下其他同学也是一脸若有所思的样子。

威廉·配第导师一笑：“相信大家都惊叹于风险投资带来的高收益，也担心高收益所带来的高风险。其实，风险和收益就是对等的。大家知道做什么来钱最快吗？抢银行啊！所以抢银行也是风险最大的，被抓到就完蛋了。”（如图 1-7 所示）

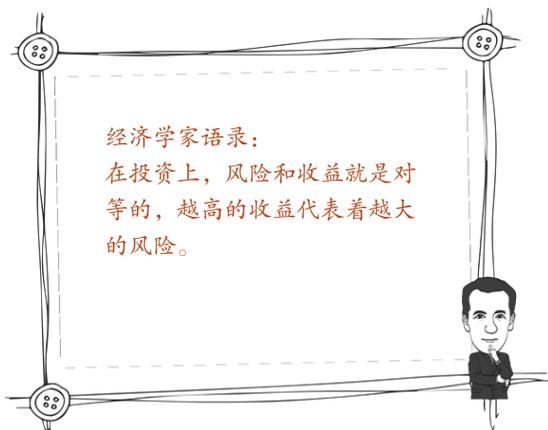
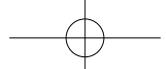


图 1-7 收益与风险



威廉·配第狡黠地眨了眨眼，大家哄堂大笑起来，气氛也变得轻松明快。威廉·配第导师说，他有三招，能让大家避免陷入债务泥沼。

第一，培养风险意识，杜绝侥幸心理。在经济圈中有一句话，叫作“投资有风险，理财须谨慎”。在投资理财的各个环节中，风险与收益始终同在，对待风险要谨慎。

威廉·配第导师说：“不少理财者在利益蛋糕的甜美诱惑下，经常选择忽视或轻视风险的存在，为此遭受不应有的损失。理财一定要从自身财务实力和能力水平出发，如果一味贪快，总想赌一把，肯定会背负巨大损失。”

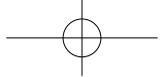
第二，直面风险显示，控制投资风险。投资的过程并不只是“投钱一赚钱”这么简单，而是包括了项目开发、论证评估、决策、计划、实施和结果评估等过程，其中，决策是关键。要杜绝个人不懂经济规律，只会拍脑袋做决策的做法。

王一知道，中航油巨亏事件就是典型的一例。管理者个人凌驾于公司内部监督和风险控制制度之上，不懂经济，独断专行，最后把公司搞得一蹶不振。

第三，预见风险，挑战风险。风险确实蕴含着危机，但更孕育了无限的收益。把钱存入银行，吃活期利息的确很平稳，但普通人存一年的利息还不够一顿饭钱。所以要敢于并善于挑战风险，挑选更适合自己的投资方式。

威廉·配第导师说：“理财者要善于学习，提高理财水平和迎接风险能力。要预见未来可能面临的危机和风险，并为此采取有效的预防措施。”

“这些，就是我本次课程的全部内容。”威廉·配第导师率



先在台上鼓起了掌：“你们是我带过最有灵性的学生，我的课程很成功，也请你们给自己鼓个掌！”

王一和其他学生纷纷报以雷鸣般的掌声，给自己，也给台上这位经济学大家。威廉·配第导师就在这雷鸣般的掌声中，对台下的学生们鞠了一躬，走向了幕后。