



# 香帅的北大金融学课

站在高处 · 重新理解财富

# 第一周讲义·金融的本质

## 第一周任务：金融世界观·金融的本质

模块一：金融世界观	
金融的本质	1 一万美元赠品里的秘密
	2 南北战争中的第二战场
	3 现代人如何抵御风险？

## 第一周 金融的本质

一周3课时30分钟

香帅带你轻松登入金融殿堂，训练专业金融思维，重新解密财富和人生

### 第1课

### 一万美元赠品里的秘密

理解金融工具（技术）如何对时间进行深度加工，将时间转化成为财富。

### 第2课

### 南北战争中的第二战场

理解金融工具如何帮助人类社会将散落的、点状的资金累积起来，投入到个人、企业、国家最需要的地方。

### 第3课

### 现代人如何抵御风险？

认识到金融不仅能帮助个体将风险分散到社会中去，还能通过风险共担，帮助个人、企业甚至国家干大事。



## 第1课 一万美元赠品里的秘密

香帅的  
北大金融学课

### 要点1 1万美金赠品里的秘密——时间就是财富

30年后的债券到期价值: \$10000.00



当前价值仅为: \$994.00



按8%利率折算

买1万美金的车，送1万美金的债券！

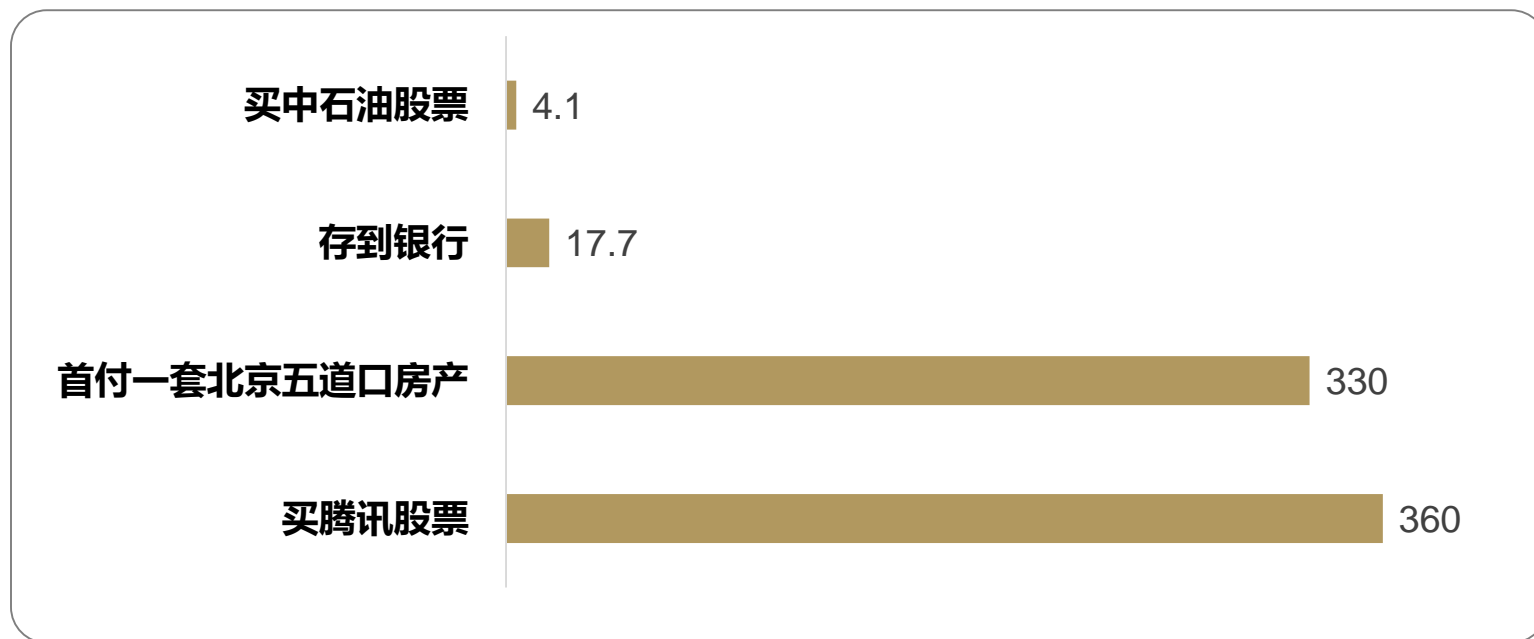
1万美金赠品30年期折价债券真的值1万美金吗？

30年后的1万美金，折算到今天只有994美金，  
这就是货币的时间价值。

## 第1课 一万美元赠品里的秘密

**要点2** 经历同样的时间，不同金融工具可以将相同的原始财富，转换为截然不同的未来财富

2007年一笔10万元的投资，现在价值多少？



一笔数额不大的金钱，使用不同金融工具，产生了完全不同的时间价值！

## 第2课 南北战争中的第二战场

**要点1** 南北战争中，北方取胜的关键在于资金集聚能力。银行家库克向公众发行债券融资功不可没。

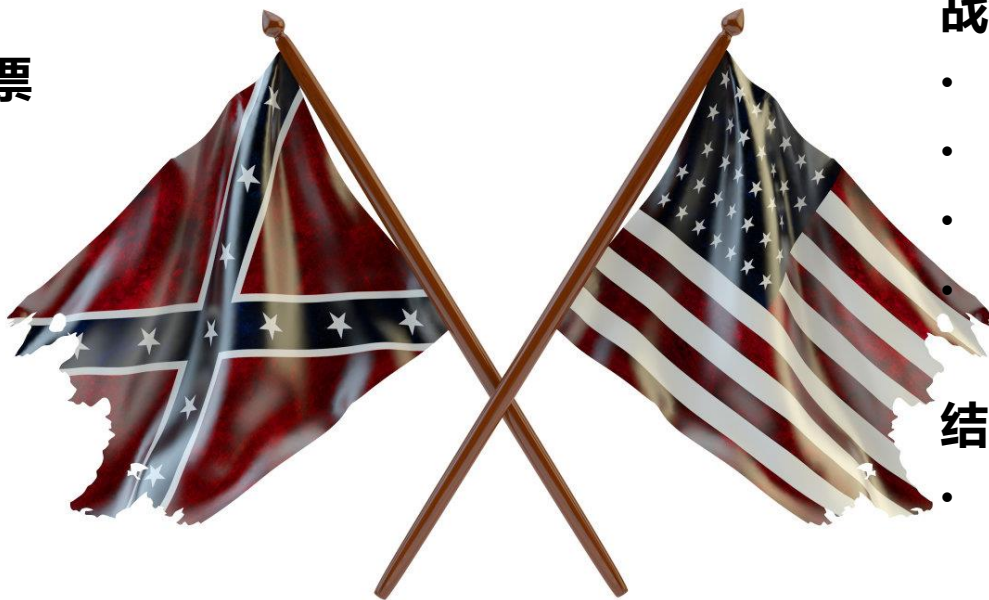
战争资金筹集方式：

- 一年内印刷发行了17亿钞票

结果：

- 物价飞涨，经济迅速崩塌
- 南北战争中惨败

我们不是输给了北方的士兵，  
而是输给了北方的金融。



战争资金筹集方式：

- 向普通家庭出售战争债券
- 低面值债券，50美元
- 大量金融中介，地毯式销售
- 爱国+投资

结果：

- 一年内募集了近4个亿的资金支持战场上的粮食、军备、医药等供给。

资金集聚的效率决定了军事胜利



# 第2课 南北战争中的第二战场

## 要点2

### 纽约繁荣背后也是金融“资金集聚”的力量



伊利运河将五大湖串联起来，将纽约从一个无名港口小镇，变为世界第一大城市。

## 伊利运河工程款筹集方案

- 筹集方法：
- 华尔街帮助承销伊利运河工程债券
- 分期发行
- 发行对象：
- 银行家、普通民众以及外国的投资者
- 结果：
- 1817年7月4日，伊利运河正式开通；
  - 1825年伊利运河完工，当年的过路费达到25万美元，而平均修建费用为100万美元。
  - 项目的成功也使得伊利运河债券大为畅销

## 第2课 南北战争中的第二战场

**要点3** 金融具有在关键时点，突破时间和地域限制，筹集大量资金，进行快速有效资金运用的能力。

银行贷款

股票市场

债券市场

衍生品市场

金融工具帮助人类社会将散落的、点状的资金累积起来，投入到最需要资金的地方。从个人到企业，甚至到一场战争的胜负，一个城市或国家的兴衰，背后都是金融的力量。



## 第3课 现代人如何抵御风险？

### 要点1

**风险不可避免，个人生老病死、企业成败轮回，都有巨大不确定性。保险能够帮助个体将风险转移、分散到社会群体中去。**

保险 “风险共担”

通过农业保险，完美对冲风险

农户每年都缴纳一定保费，一旦出现问题，保险公司就补偿损失，在罕见天灾中，部分受灾农民收入反而有所增加（玉米涨价+保险补偿）。

美国2012年遭遇50年不遇的大旱，玉米受灾严重



## 第3课 现代人如何抵御风险？

**要点2** 股票的“**利益共享，风险共担**”功能，能够帮助企业甚至国家干大事。

东印度公司筹集了大量资金，开创了荷兰海上帝国的时代，购买东印度公司“股票”，意味着：

### 风险共担

海上不确定性大，万一探险失败，股东资金亏损，个体不必承担所有后果。

### 利益共享

筹集到大量资金造船，按照认购比例，获得远洋贸易的利润。





## 第3课 现代人如何抵御风险？

### 要点3

现代风投、创投分担了创业创新的风险，对鼓励创新创业企业的发展起到巨大的推动作用，拓展了人类经济活动的范围和能力。

埃隆·马斯克的Space X的成功，背后是风投的背书和风险共担。

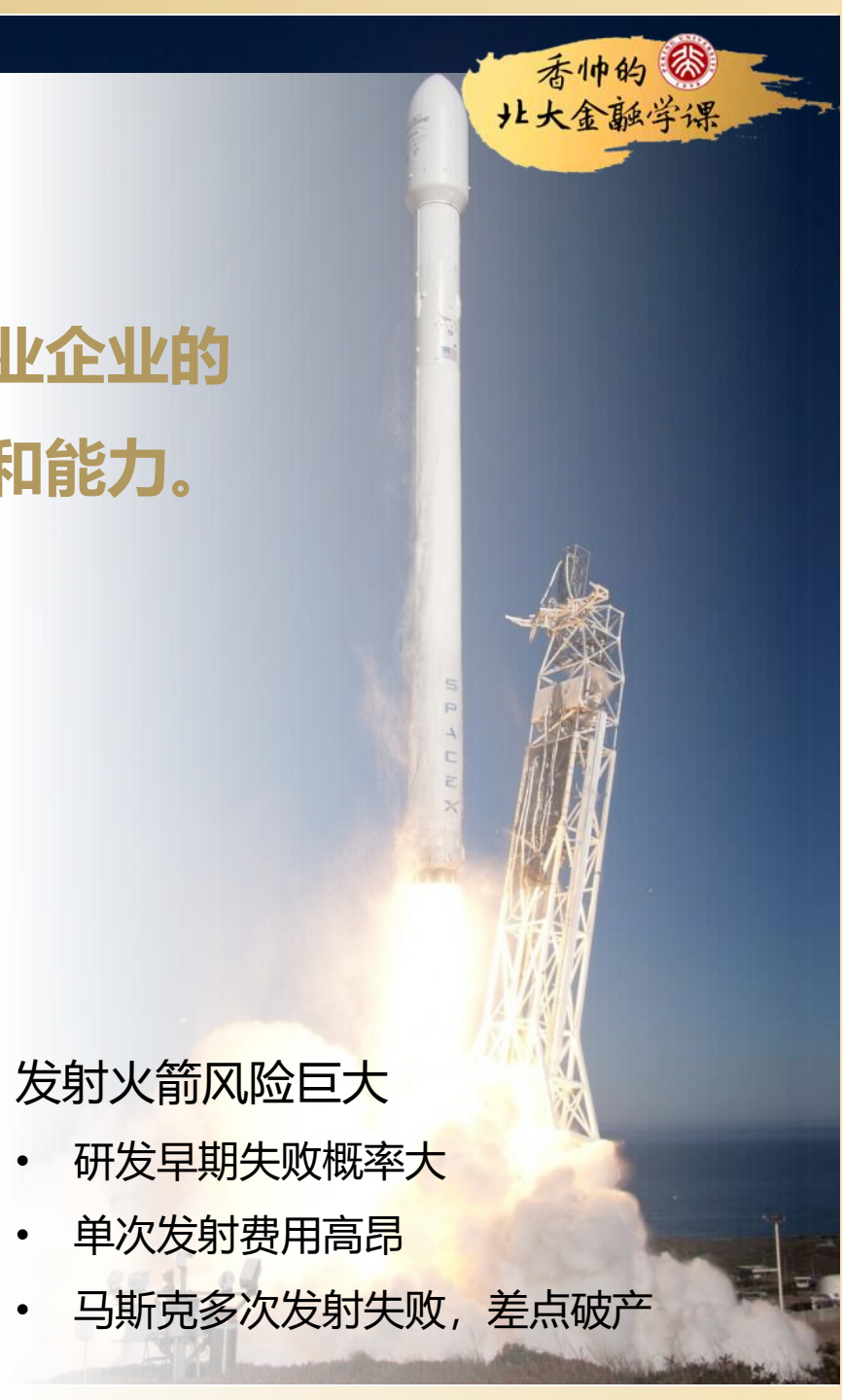
知名的风投、基金、科技巨头共同投资，**风险共担**

1.  德丰杰投资(DFJ)
2.  创始人基金
3.  富达基金(Fidelity)
4.  谷歌(Google)
5.  Capricorn创投
6.  Valor股权投资

\*以2015年E轮融资为例

发射火箭风险巨大

- 研发早期失败概率大
- 单次发射费用高昂
- 马斯克多次发射失败，差点破产





## 第二周任务：金融世界观·金融的演化

### 模块一：金融世界观

#### 金融的演化

- 1 金融大分流（中国篇）：中央货币财政体系
- 2 金融大分流（欧洲篇）：银行货币信用体系
- 3 信息不对称：金融市场的基本逻辑

# THANK YOU