



教育部经济管理类主干课程教材

会计与财务系列

Personal Financial Management

个人理财

▶▶ 宋蔚蔚 编著



经济管理类主干课程教材

会计与财务系列

Personal Financial Management

个人理财

▶▶ 宋蔚蔚 编著

中国人民大学出版社
• 北京 •

图书在版编目 (CIP) 数据

个人理财/宋蔚蔚编著. —北京: 中国人民大学出版社, 2017. 1
教育部经济管理类主干课程教材. 会计与财务系列
ISBN 978-7-300-23151-8

I. ①个… II. ①宋… III. ①私人投资-高等学校-教材 IV. ①F830. 59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 168571 号

教育部经济管理类主干课程教材·会计与财务系列
个人理财
宋蔚蔚 编著
Geren Licai

出版发行	中国人民大学出版社		
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080
电 话	010-62511242 (总编室)		010-62511770 (质管部)
	010-82501766 (邮购部)		010-62514148 (门市部)
	010-62515195 (发行公司)		010-62515275 (盗版举报)
网 址	http://www.crup.com.cn		
	http://www.ttrnet.com(人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	北京东方圣雅印刷有限公司		
规 格	185 mm×260 mm 16 开本	版 次	2017 年 1 月第 1 版
印 张	17.25 插页 1	印 次	2017 年 1 月第 1 次印刷
字 数	400 000	定 价	32.00 元

前言

何为理财？理，打理；财，财富、金钱也。个人理财就是打理自己的财富和资产。近年来，普通人手中可自由支配的金钱越来越多，人们一听到“理财”二字，就像打鸡血般精神抖擞，总是希望从“传道授业者”口中挖出能够快速致富的神奇公式或者捷径，以解财富如何快速增长之“困惑”。如果你真的想从这本书中总结出这样一道神奇的公式以实现一夜暴富，那可能会让你失望了。

个人理财不等同于炒股，否则的话，就太狭隘了。正如查理·芒格所说：“如果我们在生活中唯一的成功就是通过买股票发财，那么这是一种失败的生活。成功的投资只是我们小心谋划、专注行事的生活方式的副产品。”理财是一种思维，一种习惯，其目的是对你或你家庭的资产进行合理配置和均衡，它包括对财富的认知和运用，这种运用不仅是财富的积累，而且还囊括了财富的保障和安排，最终的目的是抵御风险，促进自身财富的保值和增值。

个人理财也是一种不断学习和完善的人生体验，在余额宝出现之前，存在10年的货币市场基金并没有成为一种流行的大众选择，而2013年面世的余额宝的意义在于做了一次全民理财教育。而几年后的今天，余额宝的收益属性日趋淡化，它更多的是一种现金管理工具。与此同时P2P网贷平台、众筹等更刺激的模式快速崛起，我们也不知未来还有多少新鲜、有趣、令人心跳的理财工具出现。在实践中学习，在实践中总结，这也许是对个人理财课程的最好注解。

当前，理财正朝着多元化、个性化的方向发展，多元化意味着多种理财方式将进入中国家庭，个性化则表示理财将进入人们生活的各种场景，大到教育、养老，小到装修和旅行。无处不在的理财应用场景，品种繁多的理财工具，都让人眼花缭乱、无所适从。在这个复杂多变又充满诱惑的世界里，如何作出适合自己的理财选择呢？很显然，提升个人理财能力尤为必要，这也是人作为经济人在经济社会中的生存必备能力。个人理财能力整个培养体系的反馈逻辑为：形成观念，掌握知识，指导行为，同时行为又进一步强化观念，如此不断地循环往复，最终形成正确认识和运用金钱及金钱规律的能力，以尽快实现财务自由的人生目标。个人理财实质上就是根据个人或家庭的财务状况，充分分析个人的风险承担能力，平衡安排各种收入与支出，选择多样化的理财工具，实现收益和风险的平衡，实现可支配财富的最大化。

本书力图通过理念、工具、方法的阐述，提高学习者的个人理财能力。从内容上看，本书分为三个层次：第一层次，基础理念——理财的哲学思想、对风险和时间价值的基本认识——这是个人理财的基础，这些理念和思想贯穿整个个人理财规划过程中，为学习者做好理财的知识和心理上的准备；第二层次，关注的是点——流动性规划、个人融资规划、个人投资规划、保险规划，即着眼于某个时间点或某个时间段的具体理财工具的选择和应用，个人税收规划、婚姻家庭理财规划则关注具体法律法规和制度，有助于自身收入、资产和财富的优化安排；第三层次，关注的是面——退休养老规划和教育规划是个人理财过程中较长期的设计，也是对第二层次所学知识的综合性运用。

本书的特点如下：（1）逻辑清楚。“基本理念——工具方法——综合性运用”，点面结合，路径清楚。（2）内容新颖，与时俱进。包括 P2P 网贷、众筹等最新的理财工具和方法，以及最新修改的法规（比如营改增、海淘税率的改变等）对个人理财生活的影响等。（3）实用性强。涉及个人理财的方方面面，从流动性、投资、融资规划至婚姻家庭中的财产分配等，无不与生活息息相关，理财的方法和技巧适用性强，具有可操作性。

在本书撰写过程中，我们借鉴了国内外一些学者的理论和观点，在这里一并向他们表示感谢。同时感谢丁卓君、李小娟、任亚男、张文童、李彦对本书撰写的支持和协助。由于作者才疏学浅，其中可能有一些不当之处，希望各位专家学者和实务界的朋友指正。

编者

教师教学服务说明

中国人民大学出版社工商管理分社以出版经典、高品质的工商管理、财务会计、统计、市场营销、人力资源管理、运营管理、物流管理、旅游管理等领域的各层次教材为宗旨。

为了更好地为一线教师服务，近年来工商管理分社着力建设了一批数字化、立体化的网络教学资源。教师可以通过以下方式获得免费下载教学资源的权限：

在“人大经管图书在线”（www.rdjg.com.cn）注册，下载“教师服务登记表”，或直接填写下面的“教师服务登记表”，加盖院系公章，然后邮寄或传真给我们。我们收到表格后将在一个工作日内为您开通相关资源的下载权限。

如您需要帮助，请随时与我们联系：

中国人民大学出版社工商管理分社

联系电话：010-62515735，62515749，62515987

传 真：010-62515732，62514775 电子邮箱：rdcbjsjg@crup.com.cn

通讯地址：北京市海淀区中关村大街甲 59 号文化大厦 1501 室（100872）

教师服务登记表

姓 名	☐ 先生 ☐ 女士		职 称		
座机/手机				电子邮箱	
通讯地址				邮 编	
任教学校				所在院系	
所授课程	课程名称	现用教材名称	出版社	对象（本科生/研究生/MBA/其他）	学生人数
需要哪本教材的配套资源					
人大经管图书在线用户名					
院/系领导（签字）： 院/系办公室盖章					

目 录

第 1 章	个人理财概述	1
	1.1 个人理财的必要性	2
	1.2 理财的情绪陷阱和概念误区	10
	1.3 个人理财规划的整体思路	15
	1.4 个人理财规划的流程设计	16
	问题与讨论	26
	阅读与思考	
	控制欲望——人的最高境界	27
	金钱让我们爱恨交加	28
第 2 章	个人理财规划的基础理念	30
	2.1 时间价值的认识与运用	31
	2.2 风险的认识与运用	43
	问题与讨论	56
	阅读与思考	
	麦粒故事、换钱游戏和理财方案选择	58
	与天为敌：风险故事	58
第 3 章	流动性规划	60
	3.1 流动性管理基础知识	61
	3.2 存款的选择	62
	3.3 银行卡的使用	67
	3.4 移动支付工具	75
	3.5 其他流动性管理工具	78
	问题与讨论	79
	阅读与思考	
	无卡取款	79



为了让你“扔掉”钱包，科技界一直在努力 80

第4章

个人融资规划 82

4.1 个人融资的概述 83

4.2 个人融资渠道 84

4.3 银行贷款的种类与选择 95

问题与讨论 102

阅读与思考

P2P网贷平台业务模式的N种选择 102

众筹需坚守三大底线 104

第5章

个人投资规划 106

5.1 股票投资 107

5.2 债券投资 114

5.3 基金投资 120

5.4 银行理财产品投资 127

5.5 外汇投资 134

5.6 黄金投资 138

5.7 新型互联网金融投资 143

问题与讨论 146

阅读与思考

投资原则检查清单 147

迷倒众生的奇花——郁金香 149

第6章

个人保险规划 151

6.1 保险的基础知识 152

6.2 保险的分类 156

6.3 保险的选择规划 162

问题与讨论 164

阅读与思考

保险的起源 165

王大明的保险选择 166

第7章

个人税收规划 168

7.1 个人税收的基础知识 169

7.2 个人所得税的相关知识 177

7.3 个人所得税的规划 180

问题与讨论 186

阅读与思考

张小五的个税人生 186



明星偷漏税	188
-------------	-----

第 8 章	婚姻家庭的理财规划	190
	8.1 结婚前的财产确认	191
	8.2 婚姻家庭中的财产归属与规划	194
	8.3 婚姻结束时的财产分配与规划	198
	问题与讨论	201
	阅读与思考	
	富豪都害怕到伦敦离婚	202
	赵欢欢与钱多多的离婚困惑	203

第 9 章	教育规划	205
	9.1 概 述	206
	9.2 教育规划的方法	209
	9.3 教育理财规划工具的选择	211
	9.4 教育规划的案例分析	214
	问题与讨论	216
	阅读与思考	
	二孩时代的教育规划	216
	三个家庭的教育理财规划	217

第 10 章	养老规划	219
	10.1 概 述	220
	10.2 退休养老规划的方法	224
	10.3 退休养老规划的工具选择	226
	10.4 退休养老规划的路径选择	238
	问题与讨论	241
	阅读与思考	
	该不该买商业养老保险	241
	唐提式养老金法	242

附录 A	244
附录 B	248
附录 C	253

参考文献	262
-------------------	------------

个人理财概述

学 习 要 点

- 了解个人理财的必要性
- 理解个人理财与财务自由、通货膨胀的关系
- 掌握理财的情绪陷阱
- 掌握理财相关概念：机会成本、沉没成本、心理账户和比例偏见
- 熟悉个人理财规划的整体思路
- 理解财务目标的设立要点
- 熟练编制家庭资产负债表、家庭损益表
- 熟练运用财务体检相关指标

课程导入

《圣经·新约·马太福音》第二十五章里有个关于理财的小故事：犹太地主马太一天要外出远游，就叫他的仆人来，将他的财产托付给三个仆人保管。他分给三个仆人不同的 Talents（圣经里对 Talent 的解释，一个 Talent 相当于一个劳动者 15 年的工资，以下简称 T），一个给了 5T，一个给了 2T，一个给了 1T，并告诉三个仆人要好好珍惜并善加管理自己的财富。那个领了 5T 的仆人随即拿去作投资，另外赚了 5T；那个领 2T 的也照样赚了 2T；但是那个领 1T 的为了安全起见将金币埋在了树下。

一年后马太回来了，领了 5T 的仆人说：“主人啊，你交给我 5T，请看，我又赚了 5T。”主人说：“好，你是又善良又忠心的仆人，你非常忠心，我要把许多事派给你管理。”领 2T 的也来了，说：“主人啊，你交给我 2T，请看，我又赚了 2T。”主人说：“好，你也是又善良又忠心的仆人，你很忠心，我也要许多事交给你管理。”领 1T 的人也来了，说：“主人啊，我知道你是善良的人，但是你家里没有耕种的地方需要收割，没有散财的地方需要聚敛，我非常害怕丢掉你给我的银子，所以把这 1T 埋藏在地里。请看，你给我的银子还在这里呢！”

主人回答：“你这又恶又懒的仆人，你知道我没有耕种的地方需要收割，没有散财



的地方需要聚敛，但你可以把我的银子交给钱庄的人，等我回来的时候，你也可以连本带利收回。”接着，非常生气的主人把这个仆人的1T夺了过来，并交给了那个赚了5T的仆人。“凡有的，还要加给他，叫他有餘；没有的，连他所有的也要夺过来。”说完，马太还叫人把这个可怜的仆人扔到了黑暗的森林里，让他在那里哀号切齿。这就是著名的马太效应：“富者越富，穷者越穷”或“强者愈强、弱者愈弱”这个故事里前两位仆人通过投资使得财富增值，而第三位仆人则是典型的守财者。增值者受到了表扬，而守财者受到惩罚，并且惩罚比较残酷，不仅钱被夺走了，还被扔在恐怖的黑暗森林中。

其实从小故事也可看出，守财并不会致富，致富的最佳途径是理财得当。富人和穷人的区别只有一点：理财能力的高低。正如巴菲特所说：“一生能够积累多少财富，不取决于你能够赚多少钱，而取决于你如何投资理财，钱找钱胜过人找钱，要懂得钱为你工作，而不是你为钱工作。”致富的关键在于如何开源，而非一味的节约。只有学会理财，增加理财知识，掌握正确的投资理财方法，才能让你的财富保值增值。

1.1 个人理财的必要性

随着社会的进步、经济的发展，人们手里的剩余财富越来越多，日益增长的个人物质需求以及复杂多变的经济环境导致人们安全感的缺失，需要对手中的财富进行管理和规划，而不仅仅是以压箱底、存银行的方式对待它。因而，个人理财这门学科在现代社会越来越被人们所重视，它包括对财富的认知和运用，这种运用不仅是财富的积累，还囊括了财富的保障和安排，最终的目的是抵御风险，使自身的财富保值和增值。

个人理财是指根据个人或家庭的财务状况，充分分析个人的风险承担能力，平衡安排各种收入与支出，选择多样化的理财工具，实现收益和风险的平衡，实现可支配财富的最大化。

1.1.1 个人理财的对象

个人理财的对象是“财”，“财”在字典里的解释如下：金钱和物资，财产或财富。个人理财主要打理的是金钱和金钱的各种价值表现形式——房产，股票，债券，基金，保险等。

首先需要认识一下我们日常生活需要用到的金钱。货币大多由金属所制成，故称“金钱”，在词典里，金钱有一个解释：金属铸成的钱，后泛指货币。《管子·轻重戊》：“彼金钱，人之所重也。”那么这个人之所重的“金钱”到底经历了哪些演变呢？地球有45.6亿年的历史，人类有250万年的历史，而货币有5000多年的历史。如果把人类历史缩短为24小时，货币出现于最后的三分钟。其实短短的5000多年的历史中，货币的形式也发生了非常大的变化。在中国古代，货币从最早的贝壳、刀币，逐渐定型为外圆内方的铜钱，而北宋时期交子的出现则是货币形态最彻底的一次改变。交子，是发行于北宋仁宗天圣元年（1023年）的货币，曾作为官方法定的货币流通，称作“官交子”，在四川境内流通近80年。交子是中国古代劳动人民的重要发明，是中国最早由政府正式发行的纸币，也被认为是世界上最早使用的纸币，比美国（1692年）、法

国(1716年)等西方国家发行纸币要早六七百年,交子也被认为是信用货币的开端。

货币起源于商品,作为商品交换过程发展的必然产物,货币形态也在商品经济的矛盾运动中不断发展演变。纵观整个货币发展史,货币的形式也由最初的牛、羊、猪以及石头、贝壳等可以用作交换的实物货币、金和银铸造而成的金属货币,转变为现今大多数国家都采纳的纸币(即信用货币)。从总的趋势来看,货币形式随着商品流通的发展、随着经济发展程度的提高,不断从低级向高级发展演变,而未来随着电子技术的发展,电子货币的发行将有可能是货币的另一次变革。

货币的职能,马克思在《政治经济学》中解释得很清楚:价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段、世界货币。然而我们在使用金钱时,无须了解它的理论意义,我们只是真真切切地感受到它有用处,可以交换回来你所需要的商品和服务:小到路边小店里的一瓶矿泉水、商场里一件华丽的礼服,大到登月探险、跨国公司收购,都少不了金钱。而唐朝贤臣张说《钱本草》则把钱说成了一味药:“钱,味甘,大热,有毒。偏能驻颜采泽流润,善疗饥寒,解困厄之患,立验。能利邦国、污贤达,畏清廉。贪婪者服之,以均平为良;如不均平,则冷热相激,令人霍乱。其药,采无时,采之非礼则伤神。此既流行,能役神灵,通鬼气。如积而不散,则有水火盗贼之灾生;如散而不积,则有饥寒困厄之患至。一积一散谓之道,不以为珍谓之德,取与合宜谓之义,使无非分谓之礼,博施济众谓之仁,出不失期谓之信,入不妨己谓之智。以此七术精炼,方可久而服之,令人长寿。若服之非理,则弱志伤神,切须忌之。”

的确,有钱不是万能的,但没有钱在现实生活中也将寸步难行。任何时代、任何人,都有追求物质生活的权利,这无可厚非。100多年前,英国剑桥创始人——人类学家阿尔弗雷德·马歇尔曾说过:“语言表达我们的思想,货币表达我们的欲望和财产。”柏拉图也说过:“大凡不亲手挣钱的人,往往不贪财;亲手赚钱的人,才有一文想两文。”普通人正是因为了解劳动致富的辛苦,所以也就格外珍惜。当有足够多的钱,不仅可以满足自己的物质需求,也可以帮助需要帮助的人。当社交网络脸书(Facebook)首席执行官马克·扎克伯格正式升格为父亲时,为了庆祝女儿出生,他与妻子普莉希拉承诺将他们持有的脸书99%的股份(约450亿美元)捐赠给慈善机构,用以发展人类潜能和促进平等。

然而,对金钱欲望的追求如果没有了“度”,没有按照合理的方式使用和获取,金钱“有毒、弱志伤神”的特性就会立刻显现。每个人对待金钱的选择不一样,有的人会像葛朗台一样有事没事把存折上的数字清理一遍,以确认归属感,而有的人却把自身的财产捐给慈善事业以促进人类的发展,体现出一种责任感。无论是前者或后者,都是基于自身财务状况、环境、个性偏好做出的选择。

“锄禾日当午,汗滴禾下土,谁知盘中餐,粒粒皆辛苦。”这首诗算得上我们幼年时期理财教育的启蒙诗了,可以看出,中国式的财富教育大多着眼于物,也可称为节俭教育,珍惜一粥一饭。而现今经济主导型社会,我们对美好物质生活的追求不再遮遮掩掩地欲盖弥彰,这是一种正当的人生诉求。财富不再代表贪婪和自私,而是勤劳和智慧的果实,节俭教育仅是理财教育中收入规划的一小部分,财商的教育还包括投融资、保障、税收、退休、教育等多方面的规划和安排,这也需要我们投入到个人理财学科的知识海洋里,以吸取各种与理财相关的知识营养,以期在现实中从容地生活。



比特币

化名为中本聪(Satoshi Nakamoto)的网络黑客曾发表论文《比特币：一种点对点的电子现金系统》，旨在设计一种网络货币：比特币。其设计的初衷就是对抗现有的货币体系——它完全去中心化，也没有中央银行干涉，每一个个体都可以参与发行。2009年1月3日，中本聪在位于芬兰赫尔辛基的一个小型服务器上挖出了第一批比特币50个。它的产生过程是，接入网络的电脑只要下载Bitcoin程序，就会不停地运算由这个公式不断产生出来的数学题。每个题的解都是一组64位的数字，最先解出这道题的就能获得Bitcoin系统提供的一定数目的比特币作为奖励。这就像网络游戏里打“老怪”来获取分数或金币一样。由于算法本身的设计，系统每四年产生的比特币数值会减半，2013—2016年平均每10分钟产生25个比特币，2017年开始，这个数会降低到12.5个。到了2030年2000万个比特币被开采出来后，剩下100万个比特币很可能需要几十年才能被开采出来。

相对于传统货币，比特币具有以下四个显著特点：

(1) 去中心化。比特币使用对等网络技术(P2P)，发行机制不依赖于特定的中央权威机构或银行，任何人都可以下载运行比特币客户端参与发行比特币，参与比特币买卖。

(2) 通缩倾向。比特币以一种递减的、可预测的速率产生，直到2140年达到2100万的发行上限。由于上限固定，增速递减，以比特币定价的商品价格将会不断下跌。

(3) 匿名性。与传统的信用卡或借记卡需要依靠账户才能完成支付不同，只需要输入比特币钱包的地址和比特币金额即可完成资金的转移，没有任何有助于辨识个人身份的信息。

(4) 流通无界。互联网的无界特征和比特币的开源性决定了比特币交易活动的无界，任何人在任意一台接入互联网的电脑上都可以挖掘、购买、出售或收取比特币。

2009年10月，首个比特币汇率公布：1美元兑换1309.03个比特币。2010年，佛罗里达州程序员拉兹洛·汉耶克完成首个比特币真实交易，他花费10000个比特币买了两张比萨饼。2010年8月，比特币协议的一个缺陷暴露，比特币在纳入Block Chain之前，其交易不需认证。那么用户可以绕过比特币的经济限制，创造无限量的比特币。8月15日，缺陷扩大化，一次交易竟然产生1840亿个比特币，几小时内这一问题被发现，并从比特币日志中删除。2010年11月，比特币经济总值超过100万美元。

世界首台比特币自动提款机2013年10月29日在加拿大温哥华启用，办理加拿大元与比特币的兑换。2013年11月美联储表示它们无权监督虚拟货币，并认为：如果这项创新能够给人类带来一个更安全、快速和高效的支付系统，那么它具备一个长期的发展前景。2013年11月，英国维珍银河公司宣布接受比特币订机票。

2011年1月，比特币交易价格为0.30美元，2012年1月，5.27美元，2013年1月13.3美元。2013年3月28日，比特币总市值超过10亿美元，均价为92美元。2013年4月1日，比特币价格在所有交易市场超过100美元。2013年4月10日，创下当时的历史最高价，266美元。2013年5月3日，《经济半小时》比较客观地向中国观众第一次介绍比特币这个新生事物，此时比特币价格为92美元。时隔半年后，11月比

特币在热门交易所 Mt. Gox 的交易价格创下 1 242 美元的历史新高,而同时黄金价格为一盎司 1 241.98 美元,比特币价格首次超过黄金。

2013 年 12 月,中国人民银行等五部委发布关于防范比特币风险的通知,明确了比特币的性质,认为比特币不是由货币当局发行,不具有法偿性与强制性等货币属性,并不是真正意义上的货币。从性质上看,比特币是一种特定的虚拟商品,不具有与货币等同的法律地位,不能且不应作为货币在市场上流通使用。但是,比特币交易作为一种互联网上的商品买卖行为,普通民众在自担风险的前提下拥有参与的自由。

经历了 2013 年的价格飞升后,比特币的泡沫在 2014 年逐渐破裂,年末已跌到 300 美元左右。2014 年 12 月,微软商店加入对比特币的支持,用户能使用比特币对自己的微软账户充值,但仍不改下降颓势。2015 年 1 月 14 日,比特币惊现直线下跌的惊悚过程,20 分钟内就下跌了 25%,并跌破此前一直维系的 200 美元关口,这也让比特币价格达到了 15 个月以来的最低价。然而从 2015 年 10 月开始,比特币价格开始飙涨。最可能的原因是刚好欧洲法院在 10 月底时裁决宣布,比特币的交易不需要缴纳增值税,促使了比特币的交易开始活络。2015 年年底比特币价格 428 美元,相比年初,累计涨幅已超 40%。

过去几年里,比特币从一个实验品转变为市值几十亿美元的金融商品,价格起起伏伏,虽然它的未来扑朔迷离,但可以肯定它将继续挑战人们和政府思考金钱与货币的方式。

资料来源:网络资源,汇总整理。

1.1.2 个人理财必要性

1. 个人理财:获取满足感和安全感

在经济学里,稀缺被用来描述资源的有限可获得性。人的欲望是无限的,但资源是有限的,相对于无限的欲望,有限的资源总是稀缺的。相对于人们无限多样、不断上升的需求来说,用以满足这些需求的有用资源总是相对不足的。个人家庭财务也是解决用有限的金钱尽可能多地满足各种物质需求的问题。当拥有的比需要的少,人们就会感到不幸福。人从出生、成人、结婚、生子至最后生命的终点,生活在这个商品社会中,不可避免要用钱去购买各种不同的商品和服务,大到昂贵的学区房,小到给食物调味的盐和糖,无一例外都需要通过金钱去换取,而在财富有限的情况下,总是需要在此种和彼种商品中进行权衡和取舍。哲学家叔本华曾说过:生命是一团欲望,欲望不能满足便痛苦,满足便无聊,人生就在痛苦和无聊之间摇摆。

个人理财,是通过理财的方式使存量财富增加,以减少稀缺的资源约束给人们造成的不快,增加人们的满足感和安全感。

满足感是一种可以令人感到愉悦、幸福的强烈积极感受。它来源于欲望获得后的奖赏。即个体通过自我满足达到某种精神或物质层面的需求后,大脑所给予的类似奖赏的终极美好感受。当人们的欲望获得满足后会反馈一个满足感。这就如小时候你卖废品积攒了许久的钢镚儿最后买来变形金刚的那种小高兴,或成年后通过研究炒股赚来豪车的大快乐。人的本能需求随着成长不断升级,所反馈的满足感也会随之不同。可以说人类都在本能地追求着更高等级的满足感,而个人理财可以提升物质方面的满足感。

安全感就是渴望稳定、安全的心理需求。二孩时代导致的激增的教育经费储备、退休后保证生活水准不下降的养老金储备、未雨绸缪的重大疾病经费储备，这都需要财务上尽早打算，以免在特定的人生阶段无法满足这些基本物质需求而倍感窘迫无力。

假想你要出国旅行，当你刚收拾好一只大行李箱，但又想往里面放件东西，此时你完全可以直接打开箱子放进去，而不需要拿东西出来，你不需要对行李箱里的物品重新整理，因为行李箱里本来就有空间。但如果是只小行李箱，要想往里面放件东西就需要拿东西出来。空间的存在，令我们感觉不到权衡。空间的不足，就是一种稀缺，这实质上是一种资源上的约束。当稀缺俘获了我们的注意力时，就会改变我们的思维方式，影响我们所关注的事物，影响我们对选择的权衡，最终影响我们的决策和行为。个人理财实质上就是创造更多的箱子空间，减少稀缺，提升人生的满足感和安全感。

2. 个人理财：抵御通货膨胀

“货币”一词最早出现在《后汉书》中，由货和币两个字组成，货代表货物，币代表钱，货和币犹如天平上的两边，两边价值相等才会保持平衡，其中一方多与少都会导致整个天平的失衡。而其中一种不平衡的现象就是通货膨胀，过多的钱追求过少的货物就会造成物价上涨，货币贬值。尽管学术上对通货膨胀有很多解释，比如需求推动、成本拉动，或 $MV=PT$ 的货币学派的解释，但不管何种原因，其表现形式就如同字面上的意思一样——通货代表钱，膨胀代表多，通货膨胀就是市面上的钱多了。钱多的表现，就是虽然货币的面值越来越大，但是其购买力却在不断下降。匈牙利的旧货币帕戈（1927年1月21日至1946年7月31日期间流通）最高面值为1垓（10的20次方）帕戈，也是迄今为止面值最大的已发行货币。10的20次方，即1万亿亿。那么，这“1万亿亿”的购买力有多大呢？1945年8月，在匈牙利，面包的价格为6帕戈/千克；而1946年6月，面包的价格则为58.5亿帕戈/千克。事实上，匈牙利当时还曾计划推出面值10垓帕戈的钞票，也就是“10的21次方”，最终虽已印出并未发行，它也成为历史上最大面值的未发行钞票。1946年8月，匈牙利开始启用新货币福林。津巴布韦曾发行面值100万亿津巴布韦元的货币；南斯拉夫发行过面值为5000亿第纳尔的货币；新中国成立前的新疆省银行，1949年5月发行了面值60亿元的银行券，而这张60亿元的纸币，当时只能买到大约77粒大米，这也是中国历史上面值最大的纸币。对于这些时代的人们来说，拿到工资的第一件事，恐怕就是飞奔去买东西，否则会很快贬值。经济学鼻祖亚当·斯密说过：货币本身并非财富，一个国家的富裕，不在于用以实现货物流通的货币数量，而在于生活必需品的丰富。

控制通胀，保持价格稳定是一个国家的经济发展目标之一。通货膨胀带来投资和消费的不确定性，对于普通老百姓而言，最明显的表现就是“手中的钱不太值钱了”，而通货膨胀的指标会通过消费者物价指数（反映与居民生活有关的产品及服务价格统计出来的物价变动指标，Consumer Price Index, CPI）表现出来。通货膨胀会使财富在不知不觉中缩水，就如乘坐一部下行的扶梯，只有以快于扶梯下行的速度向上，你才能走得上。也就是说，只有财富的增值速度超过通货膨胀率，财富才可以得到真正的保障。就如20世纪80年代的万元户受人羡慕，若把当时一万元用

红布裹得严严实实并压在箱底保存到现在，你又能买到多少东西呢？1万元在不同的通货膨胀率下缩水程度见表1—1。从表中可以看出，如果通货膨胀率为6%，1万元10年后会变为5584元，20年后变为3118元，30年后变为1741元，财富在时间的长河中，就像一件会缩水的衣服，如果不采取措施，不知不觉中它的价值就会越变越小。

表 1—1

1万元在不同通货膨胀率下缩水的幅度

单位：元

通货膨胀率	10 年后的购买力	20 年后的购买力	30 年后的购买力
4%	6 775	5 536	4 119
5%	6 139	3 768	2 313
6%	5 584	3 118	1 741
10%	3 855	1 486	573

国内经济环境的不断发展，促使普通百姓手中的资金不断增多，但是同样还有各类经济因素，导致人们手中的资金呈现贬值的趋势，作为普通老百姓，只有利用投资理财的方式完成资金的有效运作，才可能抵御通货膨胀等问题导致的资金缩水现象。



参考阅读

80年代1万元相当于现在多少钱

20世纪80年代的“万元户”如同当今的“土豪”一般让人羡慕不已。那个一支冰棍2分钱、一斤猪肉2角钱的年代，很多人甚是怀念。也有人问，那个时代的1万元究竟相当于现在多少钱呢？我们从不同的角度来思考这个问题。

1. CPI——物价上涨的幅度

消费者物价指数（CPI），是反映居民家庭一般所购买的消费商品和服务价格水平变动情况的宏观经济指标。简单点说，也就是“一篮子”商品和服务的价格，假如这个篮子里只有猪肉一种东西，那么20世纪80年代一斤猪肉2角钱，现在12元，CPI就涨了 $12/0.2=60$ 倍。但是只看一种商品显然太绝对了，于是需要往这个篮子里放更多的商品和服务，以体现这种价格变化的公允性。从国家统计局查到资料，以1978年CPI为100，那么1980为109.5，而2014年为606.7。

$$(606.7/109.5) \times 1 = 5.54 \text{ (万元)}$$

也就是说，按CPI方式来计算，80年代的1万元相当于2014年的5.54万元。

2. GDP平减指数——总产品价值比例

国内生产总值（Gross Domestic Product, GDP），指一个国家在一定时期内生产的所有最终产品和服务的市场价值。可以用1万元占GDP的比例算出其现在的价值。但由于GDP是以当年的价格来计算，因此引入另一个指标，GDP平减指数（GDP deflator），又称GDP缩减指数，是指没有剔除物价变动前的GDP（现价GDP）增长与剔除了物价变动后的GDP（即不变价GDP）增长之商。假设当时总体不变价GDP的比例不变，来推算1万元的如今价值（见表1—2）。

表 1—2 现价 GDP 与不变价 GDP

年份	现价 GDP (亿元)	GDP 指数 (1978=100)	不变价 GDP (亿元)	GDP 平减指数
1978	3 650.2	100	3 650.2	100
1979	4 067.7	107.6	3 927.62	103.57
1980	4 551.6	116	4 234.23	107.5
2013	588 018.8	2 631.9	96 069.61	612.08
2014	636 138.7	2 823.2	103 052.4	617.3

$103\,052.4/4\,234.23=24.34(\text{万元})$

因此，按不变价 GDP 来看，80 年代 1 万元相当于 2014 年的 24.34 万元。

3. 货币发行量 M2——货币比例

根据货币流动性的差距分层次统计，我国的货币供应量按流动性由强到弱，分为 M0，M1，M2 三个层次：M0 是流通中的现金，即央行历年货币发行总额；M1=M0+活期存款，也称为“狭义货币供应量”；M2=M1+定期存款+货币市场共同账户+其他存款，称为“广义货币供应量”。M2 方法的思路如下：计算 1980 年你手头的 1 万元钱，在中国整个货币发行量中的占比，今天得拥有多少钱才能够占到同样的比例。1980 年 M2 为 1 661.2 亿元，2014 年为 1 228 374.81 亿元，因此

$(1\,242\,710.22/1\,661.2)\times 1=674.32(\text{万元})$

因此，按货币发行量 M2 来看，80 年代 1 万元相当于 2014 年的 674.32 万元。

4. 可支配收入或储蓄存款占比——相对幸福度

前三个层次更多的是从宏观的角度来考虑 1 万元价值的变化，还有一种角度，即从幸福度来看，也就是从人均可支配收入，或储蓄存款的角度来思考。

2014 年城镇居民家庭人均可支配收入为 28 843.85 元，1980 年为 477.6 元。

$(28\,843.85/477.6)\times 1=60.39(\text{万元})$

因此，从人均可支配收入角度看，80 年代 1 万元相当于 2014 年的 60.39 万元。

如果从储蓄存款的角度来看，1980 年城乡居民人民币储蓄存款年底余额 395.80 亿元，2014 年为 485 261.30 亿元。

$(485\,261.30/395.8)\times 1=1\,226.02(\text{万元})$

因此，从储蓄存款的角度来看，80 年代 1 万元相当于 2014 年的 1 226.02 万元，这一数字略显夸张。

当然，同一问题思考的角度不一样，得出的结果也不一样，以上方法仅是参考，并没有谁对谁错，谁精确谁模糊。30 年来，1 万元早已今非昔比，在时代前进的浪潮中，货币的价值也发生着变化，只有通过不断学习理财工具和理财方法，才能使当初的 1 万元保值和增值。

3. 个人理财：通往财务自由

“自由”在中国古文里的意思是“由于自己”，就是不由于外力，是自己做主。在