

我最需要的 金融常识书

谢海涛◎著

学点用得上的金融常识
让理财变得更简单

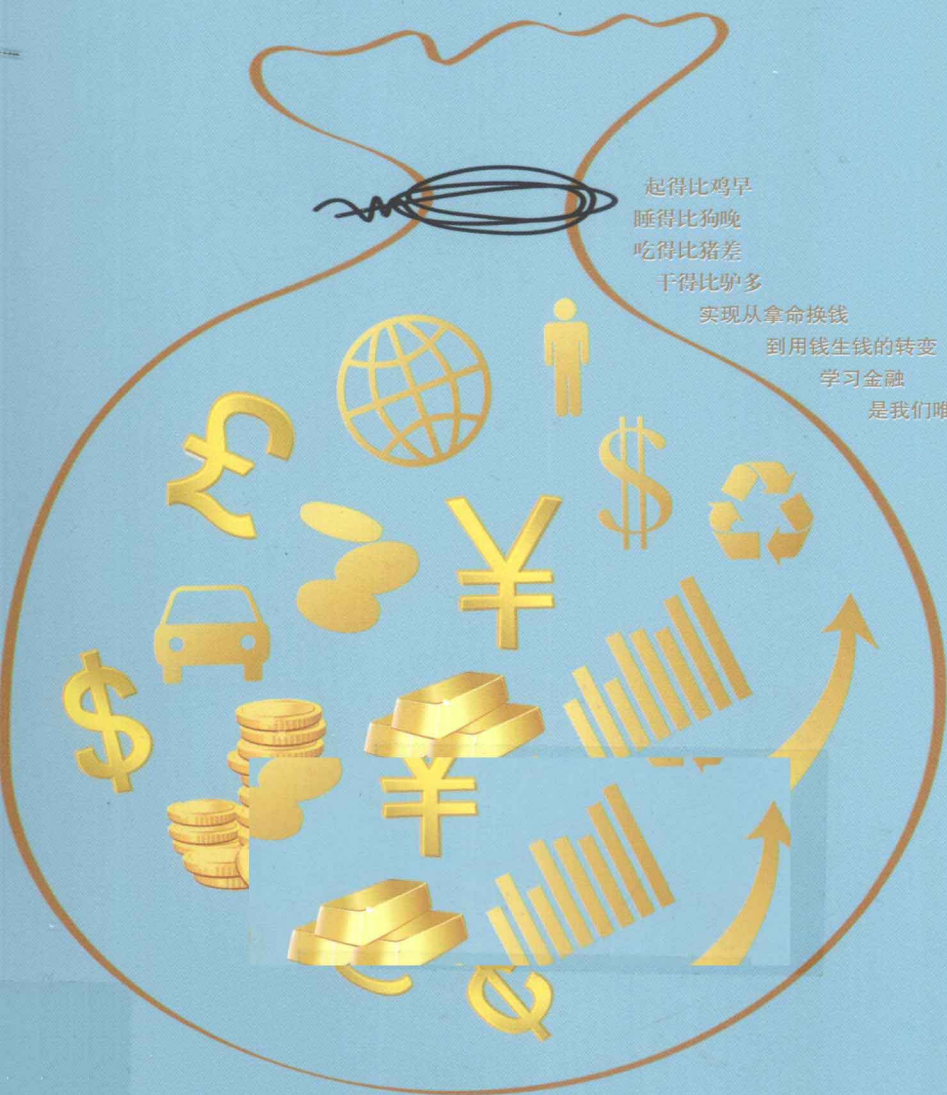
起得比鸡早
睡得比狗晚
吃得比猪差
干得比驴多

实现从拿命换钱

到用钱生钱的转变

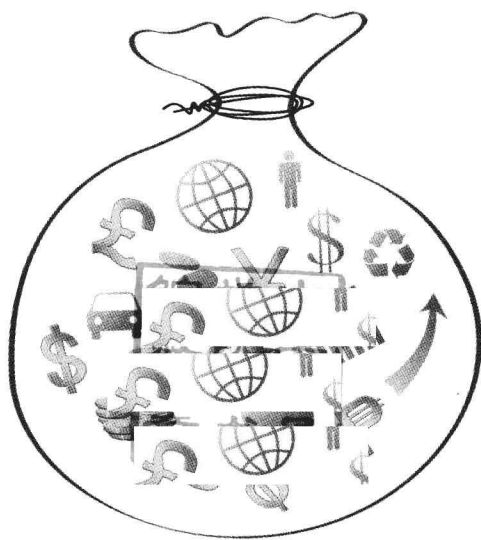
学习金融

是我们唯一的出路！



我最需要的 金融常识书

谢海涛○著



图书在版编目 (CIP) 数据

我最需要的金融常识书 / 谢海涛著. —上海: 上海财经大学出版社, 2011. 8

ISBN 978-7-5642-1102-8/F. 1102

I. ①我… II. ①谢… III. ①金融学 - 基本知识
IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 111627 号

- ☐ 责任编辑 黄 荟
- ☐ 特约监制 叶光森 韩 宇
- ☐ 特约策划 韩 宇
- ☐ 特约编辑 尹晓梦
- ☐ 装帧设计 柏拉图

我最需要的金融常识书

谢海涛 著

上海财经大学出版社出版发行

(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

三河市文通印刷包装有限公司

2011 年 8 月第 1 版 2011 年 8 月第 1 次印刷

710mm × 1000mm 1/16 14 印张 200 千字

定价: 28.00 元

我最需要的 金融常识书

A FINANCIAL GUIDE
FOR FRESH MAN



目录/contents

上篇 金融常识

第一章 神奇的复利 / 002

利率左右了我们的饭碗、股票和房子 / 003

复利：神奇的数字魔法 / 006

现在知道棋手的要求是多么过分了吧 / 008

收益的资本化：简单资产评估的万能公式 / 009

人力资本：你知道自己值多少钱吗 / 012

利息与利率 / 013

第二章 金融市场的诱惑 / 016

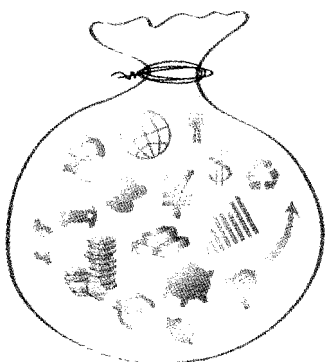
融资：也有技巧 / 016

期货：天使与魔鬼的结合体 / 019

证券投资基金：利益共享，风险共担 / 025

对冲基金：国际金融市场上的“弄潮儿” / 028

黄金：将疯狂进行到底 / 031



第三章 资本市场：奇迹这般发生 / 036

缔造“一夜暴富”神话的纳斯达克市场 / 036

股票：天才的发明 / 038

股票价格指数是怎么回事 / 042

股票的空头机制：股价越跌越赚钱 / 043

股票投资分析 / 045

经典的股票投资理论简介：是“磐石”还是“空中楼阁” / 047

股市有风险，入市需谨慎 / 051

世界金融大亨的修炼之路 / 053

亲爱的朋友：你会是下一个受人景仰的世界金融大亨吗 / 058

第四章 外汇与汇率 / 060

谁在操纵汇率：贼喊捉贼 / 060

外汇：为你欢喜为你忧 / 063

汇率和汇率制度 / 066

汇率的作用：由外而内 / 072

美国人的如意算盘 / 075

第五章 保险：为幸福之船保驾护航 / 081

保险及其产生 / 083

为什么你需要保险：不怕一万，就怕万一 / 086

保险的奥秘：数学中自有黄金屋 / 089

财产保险：让财富更安宁 / 092

人身保险：让健康更无忧 / 094

保险合同的“四项基本原则” / 097

中国保监会：保险行业的监管者 / 102

第六章 货币需求与供给：引导经济潮流的方向 / 105

疯狂的津巴布韦元 / 105

货币需求 / 108

货币供给 / 112

货币供求的均衡与非均衡 / 117

第七章 公司金融 / 123

为什么要了解公司金融 / 123

货币的时间价值：时间就是金钱 / 124

长期投资项目的选择：理性决定收益 / 131

第八章 金融危机的前世今生——历史总是惊人的相似 / 135

什么是金融危机 / 135

金融危机的前世 / 137

金融危机的根源 / 143

金融危机的今生——次贷危机发生的全过程揭秘 / 149

金融危机来了，我们怎么应对 / 160



目录/contents

下篇 金融理财

第九章 理财观念：熟悉的陌生人 / 164

财富不是一个遥远的传说 / 165

你不理财，财不理你 / 167

当家容易，理财难 / 169

钱财手中过，规划心中有 / 172

理财体检不可少 / 174

让财富来敲门 / 176

第十章 资产：雪球是怎样滚起来的 / 178

存款稳健无风险 胜似小猪定要选择 / 178

债券定期付利息 犹如下蛋老母鸡 / 180

股市天生爱折腾 爱“牛”怕“熊”较难成 / 183

基金好比千里马 市场行情专家把 / 187

保险平时不见真 就像悟空护唐僧 / 190

房产投资难评估 要学狡兔留三窟 / 192

信托只对富人区 避税增值样样具 / 194

黄金古玩奇可居 好比金龙能量蓄 / 198

期货凶险较难守 知己知彼方出手 / 201

第十一章 负债：花明天的钱，圆今天的梦 / 205

住房贷款：你的房子不是梦 / 205

教育理财：只为特别的你 / 208

汽车贷款：车不是一种传说 / 210

存单质押：解你一时之难 / 212

银行卡：让你潇洒走天下 / 214

结语 / 216



上篇 金融常识

为什么要学习金融

当今社会，金融无处不在，无时不有。每个人都需要懂金融，至少要懂得金融的常识。

在欧美发达国家，许多大公司的CEO（首席执行官）都是从金融行业干起的。

有的朋友可能会说：“现在网络这么发达，有不懂的百度一下，或者谷歌一下，就都解决了，那不比我自己学强得多嘛！”

其实在我们的日常生活中，金融的问题有千千万万，但金融的基本原理却不多，与其每次你遇到不同形式的问题都需要花费大量的时间在网上进行检索或者向他人求助，还不如拿出一点点的业余时间来学习金融的基本原理，把握其来龙去脉，这样今后遇到与此相关的问题，你都可以从容、淡定地予以解决，何必每次都要心急火燎地寻求他人的帮助呢？求人不如求己，自己是随叫随到的，他人可以吗？网络可以吗？显然是不行的。

你可以向金融专业人士如银行家、证券分析师、保险代理人等求助，获取专业化的服务，而如果你是一位潜在的客户，专家的建议也经常是免费的。

但关键的问题在于：你可能向不同的专家咨询，每一个专家也可能会给你提供多种的选择，那么此时你又如何评价这些建议的价值并进而作出最佳的选择呢？

通过学习金融，将为你评价这些建议提供基本的准则，使你不会被轻易误导乃至受骗。



第一章 神奇的复利

话说在古印度，有一位叫西萨的宰相发明了国际象棋，当时的国王甚为喜欢，于是龙颜大悦之下就要好好地赏赐一番，就问西萨有什么要求。西萨就说了：“陛下，臣别无所求，只想请您在这张棋盘的第1个小格里放1粒麦子，在第2个小格里放2粒，第3个小格里放4粒，以此类推，以后每一小格放置的小麦数量都是前一小格小麦数量的2倍。然后请您把这样摆满棋盘上的所有64格的麦粒都赏给您的仆人吧。”

国王在不察之下，认为这个要求真是一点也不过分，很痛快地就答应了他的要求。但是当属下搬来一袋袋的小麦开始计数后，国王才郁闷地发现：自己被这个宰相给“算计”了一把，因为就算把全印度甚至全世界的麦粒拿来，也满足不了宰相的要求，自己虽然贵为国王，富甲

天下，同样是无可奈何。

那么，我们的问题是：这个宰相要求的麦粒的数额究竟有多大，竟至于全世界的麦粒也满足不了他的要求？究竟是什么力量那么神奇，竟使麦粒的数量如此巨大呢？

利率左右了我们的饭碗、股票和房子

当今社会，货币无处不在，没有货币那是万万不行的，而利率作为资金的价格，就有如天女散花，对整个社会经济产生了广泛而深刻的影响，让人无所遁形。尽管如此，仍然有人不了解利率的巨大影响力，认为如果不借钱、不放贷、不炒股的话，利率就与己无关，这种理解是有偏差的。事实上，利率既影响我们的收入、支出，也影响我们的饭碗，更关乎我们的财富！

利率是如何影响我们的饭碗的

利率会影响到我们的饭碗，可能吗？当然可能，两者看似风马牛不相及，其实不然。实际上，利率影响到的不是一个人的饭碗，也不是某一群体的饭碗，它对全社会中的绝大部分人都有着剧烈的影响。

在市场经济时代，企业的发展离不开银行贷款的支持，银行贷款利率的高低对企业的利润率将产生重大的影响，因而企业也往往对利率极度敏感。利率的提高将使得企业借款成本上升，使得企业投资项目的预期利润率下降，那么企业就会暂停上马新项目，影响新就业机会的增加；同时，利率的提高也是政府紧缩性货币政策的表现，这就必然会影

响总需求的增加，使得企业产品销售更加困难，企业就可能因此减产缩员，使得已经就业的人失业，必然有一部分人的饭碗被打破。

有朋友可能想到了：如果降低利率的话，是不是可以增加就业，刺激经济增长呢？这也未必。如果经济社会的总需求极度不振，人们对经济前景的展望也是极度黯淡，那么即使利率极低，人们同样不敢投资，也不敢扩大消费，就业仍然无法增加，资本主义大萧条时期的情况正是如此，彼时的西方各国尽管不断降低利率，扩大货币供给，但投资并没有增加，而是被人们储蓄起来，就业因此也不会增加。当然，如果经济只是暂时地陷入危机，人们依然对未来充满信心，那么此时降低利率是有效果的，投资和消费都会增加，就业也会扩大。

利率是如何让我们的股票财富潮涨潮落的

炒股的朋友们都知道，一旦有中国人民银行加息（提高）的消息传出，股市十有八九会作出相反的反应：下跌。但如果问为什么会下跌，能说出个一二三来的很少，大多是人云亦云。我们不仅要知其然，更要知其所以然。

具体而言，利率可通过以下几个途径影响股市：其一，利率提高，使得人们存款收益提高，谨慎的人们就会增加银行存款而减少股票持有量，即意味着股票需求减少，在股票供给只增不减的情况下，股价必然下降；其二，利率的提高导致企业成本增加，消费需求减少，进而企业的预期利润将减少，人们预期股票价格将下跌，便会抛售股票，从而导致股价下跌；其三，中央银行突然大幅提高利率，导致经济体系无法承受高额利率带来的影响，造成经济衰退，股市必然大跌。其实，如果在学习了本书第七章的公司金融中的“时间价值”概念后，判断就更加

简单了，即利率的提高导致企业的现值减少，于是人们抛出股票，导致股价下跌。

尽管如此，我们需要注意：凡事没有绝对。股票价格变动成因非常复杂，利率只是其中比较关键的因素之一，因而加息对股价下跌的影响很可能被其他的利好因素所抵消，结果反而出现股市大涨。其实，就利率本身来说，其对股价的影响都不是一致的。例如，加息会使得企业经营日益困难，赢利能力下降，此时，企业就可能将本来用作投资的钱投入股市以获取短期的投资收益，从而使得股票需求大增，在股票数量不变的情况下，必然使得股市大涨。

所以，利率对股票的影响是复杂的，绝对不能人云亦云，听信他人的误传，使得自身蒙受沉重的损失，而需要自己综合考虑，得出结论。

利率是如何让你的房子贬值的：笑话，房子也会降价

高房价，让广大人民群众在痛苦中煎熬，“居者有其屋”也成为很多家庭的梦想，尽管国务院曾经数次出台严厉的政策对楼市进行调控，但房市就是不给力，反而逆势上涨，实在让人很无奈。久而久之，房价的上涨似乎已经成为一种必然趋势。因此，如果我说住房会降价，朋友们肯定会想我是不是在开玩笑，或是脑子不清楚说胡话。

其实，回顾世界各国的经济发展历程，我们可以发现，在很长的一段时间内“房价不会下跌”的论调同样很有市场，人们坚信房价只会上涨而不会下跌，因此房地产投机极为活跃，如20世纪80年代的日本和自2000年以来的美国。但随着日本经济泡沫的破灭和世界金融大海啸的爆发，房地产价格暴跌，无数从事房地产投机的人因此而倾家荡产，“房价不会下跌”的神话破灭。

这表明凡事无绝对，物极必反。随着房地产价格的连续暴涨，危机也在不断地孕育，当积聚到一定程度时必然要爆发出来，出现房地产危机。而最有可能引爆房地产危机的导火索就是利率。研究最近发生的金融大海啸，我们不难发现，美联储提高利率是导致次贷危机爆发的最直接原因，使得部分次级贷款者出现“断供”，打击了人们对房地产市场的信心，造成了市场的恐慌，并不断蔓延，从而使得危机不断地扩散、恶化，进一步演化为波及全球的金融大海啸。那么利率的提高为什么会使得房价下降呢？

利率对房价的影响同样比较复杂，一般来说，首先，如果利率提高，人们贷款购房需要偿还的利息增加，成本增加，从而导致购房需求减少、房价下跌，且利率的提高可能导致部分购房者无力按期偿还贷款的本息，发生“断供”现象，造成房地产市场的恐慌，使得房价下跌，美国的次贷危机就是这样爆发的。其次，房地产开发所需资金量巨大，开发商本身的资金很少，绝大部分是要依赖银行贷款的，所以利率可以说就是房地产企业的生命线。当利率大幅提高时，房地产企业的借款成本必然大幅上升，其还贷压力也将骤然加大，而且利率的上升也表明政府在紧缩信贷需求，获得银行贷款的难度也在增加，此时房地产商将被迫打折销售住房以尽快地回收现金流，使得房市整体下跌。

由此可见，房价未必就能坚挺如斯。

复利：神奇的数字魔法

在经济学、财务管理学上，这都是一个极为重要的概念，那么复利

是何方神圣呢？

复利是相对于单利来说的，单利的特点是对已过计息日而不提取的利息不计利息；复利是将上期利息并入本金一并计算利息的一种方法，俗称“息上加息”，是利息的利息。复利，其实古已有之，高利贷者就是运用复利进行压榨盘剥，因而以复利为本质的高利贷则被人们形象地称为“利滚利”、“驴打滚”。

那么，银行为什么愿意用复利来给存款计算利息呢？如果用单利不是对其更有利吗？这看似很有道理，其实不然。银行固然很精明，但消费者也不傻，如果银行使用单利来计息，那么在知道按照复利计息能获得更多利息的情况下，聪明的消费者肯定不会存多年期的定期存款，每次只会存不超过一年的定期存款，在每年结束后将获得的本金和利息再次存入银行以获取更多的利息，这实际上与复利是等效的。所以，银行并没有省钱，反而可能因为消费者将存款转存到其他银行而使得存款来源多变又不稳定，影响其长期贷款的发放。实际上，既然本金可以获取利息，那么同样作为货币的利息也应当可以获取利息，所以复利较之于单利，是更合理的计息方式。

下面介绍几个简单的复利计算公式，可以很方便地进行复利的计算。

复利的计算公式可以表示为：

$$S = P \cdot (1 + r)^n$$

$$C = S - P = P \cdot [(1 + r)^n - 1]$$

式中， C 为利息额； P 为本金； r 为利息率； n 为借贷期限； S 为本金与利息之和，简称本利和。

为了便于比较，同时列出单利的计算公式：

$$C = P \cdot r \cdot n$$

$$S = P(1 + r \cdot n)$$

对于单利和复利的差别，上面银行存款的例子可能还不太形象，朋友们可能还没有体会到复利的巨大威力，那么我们再举一个例子以加深大家的理解。假设在纪元元年元月元日贷出 1 元钱，按年率 3% 计算，在经过 2 010 年后值多少钱呢？

如果按单利计算，本利和为： $1 \times (1 + 3\% \times 2\,010) = 61.3$ （元），也就是说经过 2 000 多年，本息和也不过才增长约 60 倍而已。

如果按复利计算，本利和为： $1 \times (1 + 3\%)^{2\,010} = 6.350\,7 \times 10^{25}$ （元），这是个概念，是多少个亿呀！把现在全球的财富加起来都远远不够，这就是复利的威力。

简而言之，在确定的借贷期内，按复利计息的次数越多，投资人的利息收入就越高。当然，筹资人的利息成本也就越大。在极端情况下，如果在每一秒、每一毫秒、每一微秒都可以用复利计息，连你睡觉的时间都不放过，此时的复利又称为连续复利，其杀伤力就更大了，其计算公式也很简单：

$$A = A_0 e^{rt}$$

其中， A_0 为本金， r 为利率， t 为时间， A 为本息和，在此我们不再展开了。

现在知道棋手的要求是多么过分了吧

在学习了复利的有关知识后，我们可以解决本章开始提出的问题

了。国王究竟需要多少麦粒才能满足棋手的要求呢？有了复利的概念和公式后，我们就可以解决这个问题了。棋盘第一个空格里的第一粒麦子相当于本金 P ；通过故事可以知道，以后每一小格都比前一小格加 1 倍，即相当于利息率为 100%；棋盘空格一共有 64 格，第一格为本金（本金 $P=1$ ），可知借贷期限 n 为 63 期。则可得本利和为：

$$S = P \cdot (1 + r)^n = 1 \times (1 + 100\%)^{63} = 9.223\ 4 \times 10^{18} \text{ (粒)}$$

有人计算过，按照这种方式填满整个棋盘大约需要 820 亿吨大麦，按照现在全球大麦产量来看，大概 550 年才能满足那个聪明的国际象棋发明家。这是一个何等巨大的数字啊，大到令人瞠目结舌！现在知道棋手的要求是多么过分了吧！

这其实是一个按照 100% 复利递增的故事，数据可能不是很准确，但它形象地说明了复利的神奇，伟大的科学家爱因斯坦也曾经赞叹过：“复利，堪称是世界第八大奇迹，其威力甚至超过原子弹。”

收益的资本化：简单资产评估的万能公式

其实利率有一个简单但非常重要的应用：收益的资本化。

在开始之前，先考朋友们一个简单的问题。

假定有一笔贷款 1 年的利息收益是 100 万元，且该笔贷款的利率为 10% 时，那么你知道这笔贷款的本金是多少吗？朋友们肯定会对这个问题嗤之以鼻：“这么简单的问题还来问我，不就等于 1 000 万元嘛。”答案也的确如此。

现在我们将这个问题稍微变一变，假定你有一个商业上的朋友来跟