

投资理财：通俗经济学系列

你不理财 财不理你

理财新方法 · 投资小妙招 · 增值多渠道 · 财富一点通 · 理财更轻松

索晓辉 主编



中山大学出版社
SUN YAT-SEN UNIVERSITY PRESS

投资理财：通俗经济学系列

你不理财 财不理你

理财新方法 · 投资小妙招 · 增值多渠道 · 财富一点通 · 理财更轻松

索晓辉 主编



中山大学出版社
SUN YAT-SEN UNIVERSITY PRESS

· 广州 ·

版权所有 翻印必究

图书在版编目 (CIP) 数据

你不理财, 财不理你/索晓辉主编. —广州: 中山大学出版社, 2018. 2
(投资理财: 通俗经济学系列)
ISBN 978 - 7 - 306 - 06054 - 9

I. ①你… II. ①索… III. ①私人投资—通俗读物 IV. ①F830. 59 - 49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 108993 号

NI BU LICAI, CAI BU LINI

出版人: 徐 劲

策划编辑: 曾育林

责任编辑: 曾育林

封面设计: 曾 斌

责任校对: 林彩云

责任技编: 黄少伟

出版发行: 中山大学出版社

电 话: 编辑部 020 - 84111996, 84113349, 84111997, 84110779

发行部 020 - 84111998, 84111981, 84111160

地 址: 广州市新港西路 135 号

邮 编: 510275 传 真: 020 - 84036565

网 址: <http://www.zsup.com.cn> E-mail: zdcbs@mail.sysu.edu.cn

印 刷 者: 广州家联印刷有限公司

规 格: 787mm × 1092mm 1/16 14.625 印张 270 千字

版次印次: 2018 年 2 月第 1 版 2018 年 2 月第 1 次印刷

定 价: 40.00 元

如发现本书因印装质量影响阅读, 请与出版社发行部联系调换

序 言

你可以不投资吗

穷人、富人的最大差别不在于拥有金钱的多少，而在于懂不懂投资，会不会投资。懂得投资，可以使有限的财富不断扩张；不懂得投资，再多的资金也有用尽的一天。本书主要介绍现代人投资的必要性，使读者正确认识投资的意义及重要性。

一、钱——自己会消失

“物质不灭定理”，学过物理的人管这个叫作“质量守恒定律”，也就是说世间的万物是不能凭空消灭或产生的。然而，钱，也许是个例外。

大家都知道，投资是有风险的，因为世界上没有只赚不赔的买卖。只要进行投资就会有亏损的可能。于是很多人就认为，只要我不投资，那就没有了风险。中国人有个习惯，喜欢赚了钱就存到银行，以为既安全又可以升值。殊不知，自己的腰包在不知不觉间已经被掏空了。

持有这种想法和观念的人，只是看到了表面的现象，而缺乏对社会经济深刻的认识。对于普通大众来说，特别是在当前的形势下，不投资也会有不小的风险。

首先，忽略一切偶发的社会干扰因素，我们的货币还是每天都在贬值。可能一天两天你体会不到其中的不同，但是往后推10年、20年，就可以看得很清楚了。大家都知道，在20世纪70年代，能够出现一个万元户已经是一件家喻户晓的奇闻了，大家买物品都是一分两分、一毛两毛地花钱，现在估计马路上掉了五毛



钱都不会有人愿意弯腰把它捡起来了。只有短短的不到 50 年，我们现在的货币购买力已经比当时下降了将近 30 倍。这就是通货膨胀的威力。再比如说，如果一个人拥有 100 万元现金资产而不进行任何投资，在通货膨胀率仅为 3% 的情况下，30 年后这笔钱的实际购买力只相当于现在的 40.1 万元，而实际情况往往比假设的更为严重。

对于我们的财富来讲，最大的威胁就是通货膨胀，通货膨胀会一点一点地把我们的财富吞蚀掉。从长远来看，社会经济一直处于通货膨胀之中，只不过有时候比较剧烈，有时候比较温和，但总的趋势是不断地通货膨胀。所以，为了抵御通货膨胀对财富的影响，你必须投资理财，一定要让财富的增长速度超过通货膨胀的速度，这样才能保证财富的绝对值没有缩水，否则说不定今天能够买到一辆汽车的钱，而到了明天只能换来一辆自行车，可能还是二手的。

其次，很多人有这个误区，以为把钱存在银行就是一种投资了，就可以以最省心的方式让钱生钱了，这可就大错特错了。银行存款的安全性也让它的收益率变得非常的低，甚至会低于市场上的通货膨胀率，换句话说，你把钱存在银行里实际的利率是负的，钱还是不可避免地在缩水。所以，在社会不断发展的今天，投资理财是你避免风险的唯一选择。

还有很重要的一点，不投资会使我们的生活质量相对下降。许多人因为怕麻烦，也为了避免风险，不愿进行投资，却不知在别人赚钱的同时，也就意味着你已经在赔钱了。很多人天真地以为“不炒股就没风险”“股市涨跌与我没关系”，于是他们从不愿涉足，而只是简单地将钱储蓄起来，认为这样可以有效地规避股市波动的风险。而实际上，股市已经成为整个社会经济体制的一部分，其影响力已经渗透到了经济领域的方方面面，可以说，股市与我们每一个人都息息相关，不管你乐不乐意炒股，你都与股市脱不了干系。股市就像一只无形的大手，在它托着很多人上



涨的同时，没有在这只手里的人已经被落在了下面，在无形中承受了损失；而当股市崩盘，这只无形的大手落下来时，这些不投资的人也难逃被压在下面的命运。

近些年来，各地房价一路疯涨，特大城市更有赶超纽约、香港等国际大都市房价的趋势。尽管如此，不少楼盘开盘销售半日即告罄的新闻却常常见诸报端。老百姓怨声载道而房屋销售却异常火爆，究其原因，股市的财富效应便是其中之一。股市的火爆加剧了通货膨胀，使得没有在股市投资的人的钱在不知不觉中到了少数股市赢家的手中，他们大肆买房、买车、买名牌，生活水平大幅度提高，对于不投资的人来说，莫名其妙地发现钱虽然在手里，但是能买的东西却越来越少了，生活质量在不断下降。

那么，股市下跌对这些人就好了吗？常常有些没有投资的人喜欢看到市场大跌，跌得越惨越好，甚至希望大崩盘，因为他觉得没投钱进去，市场跌得再严重都与他没关系。但是这种观念也是不对的，一旦股市大跌，必然会导致经济下滑，城门失火殃及池鱼，谁都很难幸免。

历史上著名的事件如美国1929年股市大崩盘以后，控股公司体系和投资信托的崩溃，大幅削弱了借贷能力和为投资筹措资金的意愿，这迅速转化为订单的减少和失业的增加。到1933年，几乎在每四个劳动力中就有一个失业。这种经济低迷持续了将近十年时间，人们生活水平大幅下降，对民众的生活造成了巨大的影响。可见，不投资并不能保证你财富的安全。

因此，我们不能盲目地只看表面现象，而要对投资和风险有清醒的认识，眼光放长远，从而用投资来开创自己的财富人生。

二、没有钱，就可以成为不理财的理由吗

一提到投资，几乎所有的人都认为是有钱人的专利。所以现代人对投资常有“因小而不为”的错误观念。的确，无可否认，投资是以钱赚钱，必须要先有钱才能开始。事实上，投资不看你



钱多钱少，关键是你要有投资意识。投资的最大障碍来自于人们对投资的认识，富人和穷人最大的差距也是对投资知识的了解和认识。

在日常生活中，如果你认为每月固定的工资收入应付日常生活开销就差不多了，哪里还有多余的钱进行投资理财呢？如果真有这种想法，那你就大错特错了。投资理财绝不是有钱人的专利，恰恰相反，贫富的关键在于如何投资理财。巴菲特说过：“一生能积累多少财富，不取决于你能够赚多少钱，而取决于你如何投资理财。”亚洲首富李嘉诚也主张：“20岁以前，所有的钱都是靠双手勤劳换来的；20~30岁是努力赚钱和存钱的时候；30岁以后，投资理财的重要性逐渐提高。”所以李嘉诚认为“30岁以前人要靠体力、智力赚钱，30岁之后要靠钱赚钱（即投资）”。钱找钱胜过人找钱，要懂得让钱为你工作，而不是你为钱工作。因此，人的一生能拥有多少财富，不是取决于你赚了多少钱，而决定于你是否投资、如何投资。

“你不理财，财不理你”，如果你的钱本来就并不多，那就更需要学会合理地投资理财。即使你现在身无分文，或者收入很低，也不要妄自菲薄、轻易放弃投资。富人固然已站在投资有利的起跑点，目前资金不多或收入不丰的人更应该了解投资及投资致富的途径，以优质的投资来弥补先天金钱的不足，借投资来改善现有的财务状况。

一些专业人士对创造财富的两种主要途径进行了分析，发现了一个普遍的结果：如果靠投资致富，财富目标则比打工要高得多。例如，具有“投资第一人”之称的亿万富豪沃伦·巴菲特就是通过一辈子的投资致富的。巴菲特一生都在投资，他以100美元起家，靠着非凡的智慧和理智的头脑，在短短40多年时间里创造了400多亿美元的巨额财富，从而为我们演绎了一段从平民到世界巨富的投资传奇。沙特阿拉伯的阿尔萨德王储也是通过投资发家的，他目前才50岁，可早在2005年，他的财富就已达到



237 亿美元，名列世界富豪榜前 5 名。华尔街有一句谚语：“只要长期坚持，每月 100 元的投入，35 年后的收益有望超过 100 万元。”这并非一句笑话，所以，投资理财应从“第一笔收入、第一份薪金”开始。

对于普通工薪阶层的人来说，投资就是从小钱开始的。那么，小钱在哪里呢？不找不知道，一找吓一跳。不知不觉在你手中流过的，其实大部分都是我们平时不太注意的小钱。可能是单位临时发放的一笔奖金，或是投资型保险到期的效益，也可能是你在外面兼职获得的一点小报酬。

小钱投资面临的一个最主要的问题就是理财方式相对较少。举例来说，当你手中有 1000 元想投资时，能够选择的就只有门槛低的低收益理财，比如储蓄和国债；而如果你手中有 10 万元，那么，可供选择的投资方式就会多出许多。所以，钱少的时候，由于投资理财的不易，花钱的诱惑相比倒是非常大。但是，积少成多，只有先将小钱积累起来，你才有可能把小钱变大钱。所以，不能总是因为嫌小钱投资赚得太少而不去行动——“不积跬步，无以至千里”。当你对小钱投资都异常精熟时，那么，对于大钱的投资掌控能力肯定也会相当出色了！

事实上，影响未来财富增长速度的关键因素，并不是资金的多寡，而是投资报酬率的高低与时间的长短。只要我们能够找到合适的投资方式并持之以恒，相信我们的一点点小钱会为我们创造出可观的财富。

举例来看，如一个人有 5 万元的本金，一年可以赚 5000 元；另一个人有 1 万元的本金，一年可以赚 2000 元，两者相比，前者从表面上看虽然赚得较多，但是其投资报酬率只有 10%；而后者虽然赚的钱较少，但投资报酬率却是 20%，可称得上是个成功的投资者。假以时日，后者的本息将会远远超过前者。因此，越早投资越好，可以让有限的资金发挥效果，创造巨额财富。

当然，投资有风险，投资未必能致富，但是如果你不投资，



则致富的概率为零。投资理财致富最重要的观念和最有价值的地方是：告诉你“投资理财可以致富”。有了这种认识至少可以让你有信心、有决心、充满希望。不管你现在拥有多少财富，也不管你一年能省下多少钱，投资理财的能力如何，只要你愿意，你都能利用投资理财来致富。

随着社会环境的不断变化，市场经济的飞速发展，勤俭、储蓄的传统单一理财方式已经无法满足一般人的需求，而且各种投资品种也开始层出不穷，为投资者提供了多样化的选择。配合人生规划，理财的功能已不限于保障安全无虑的生活，而是追求更高的物质和精神满足。这时，如果你还认为理财是“有钱人玩的金钱游戏”，是与己无关的行为，那就证明你已经落伍，该奋起直追了！



钱——自己会消失？

目 录

第一章 知己知彼，百战不殆——投资之前的准备工作	1
一、透过表象看本质——初识投资	1
二、赚钱了吗——如何衡量投资的成本与收益	3
三、求人不如求己——一名优秀的投资者所需具备的特质	5
四、以最小的成本换取最大的收益——如何避免投资陷阱	12
第二章 你可以不懂经济学，但不能看不懂经济走势	
——投资与宏观经济的关系	14
一、大河有水小河满——投资者一定要看大势	14
二、如何化危为机——经济危机中的投资取向	17
三、敢于冒险——通货膨胀情况下的投资策略	19
四、巩固成果——通货紧缩情况下的投资策略	20
五、最不能忽视的变化——汇率变化对投资的影响	22
第三章 打铁先要自身硬——如何成为成功的投资者	24
一、让自己拥有敏锐的目光——看清投资的风险	24
二、投资一定要有铁的纪律——遵循投资规则	29
三、善于捕捉投资的机会——运用投资的技巧	39
第四章 既要会存钱，又要会借钱——银行，投资者的后盾	49
一、中国的高储蓄——国人为何爱储蓄	49
二、风险偏好者 VS 风险厌恶者——谁更适合储蓄	50
三、钱是如何生出钱的——货币的时间价值	51
四、新生事物，层出不穷——了解存款的种类	53
五、储蓄也会有风险——如何避免储蓄风险	55
六、跟上市场发展——如何选择银行理财产品	56
七、不要超过自己的承受能力——正确使用银行信贷	58



八、不用再排队，足不出户玩转银行——网上银行	60
第五章 给你一个成功的梦想——股票投资	63
一、股票是什么——股票的概念与种类	63
二、如何炒股票——股市交易基本规则	64
三、炒股需要精打细算——炒股交易成本大比拼	68
四、做长线，就要看价值——基本分析方法简介	69
五、做短线，学会技术分析——看懂小蜡烛 K 线	74
六、给你一双慧眼——如何选择黑马股	78
七、学会丢车保帅——适时止损	82
八、不要把鸡蛋放在同一个篮子里——学会建立自己的股票池	85
第六章 拥有自己的投资顾问团队——基金投资	87
一、学会养“基”赚钱——基金的概念、特点与种类	87
二、谁在帮我赚钱——基金的运作原理	90
三、不求最贵，但求最好——选择基金的策略	91
四、从哪些渠道可以买到基金——基金的销售渠道	93
五、基金投资也会赔本——基金投资的风险和误区	94
六、能进能退，乃真正法器——如何规避基金投资风险	95
七、减少一切不必要的费用——建立基金投资组合	97
八、如何评价自己的投资业绩——有效监控基金投资组合	98
第七章 把握投资者的最爱——把握债券投资	100
一、债券的概念与特征	100
二、债券的基本要素	102
三、A、AA、AAA——债券的信用评级	103
四、中国现有的债券	104
五、如何提高债券的收益率	107
六、债券投资的风险与规避	110
七、兔子分散风险的办法——债券投资组合管理	112
八、个人如何投资公司债券	114
九、债券新品种——熊猫债券	116



第八章 挖掘货币转换中的金矿——把握外汇投资的关键	118
一、揭开外汇市场的面纱	118
二、常见外汇交易术语简介	122
三、外汇交易	124
四、汇率的影响因素	128
五、外汇交易币种有哪些	130
六、如何选择外汇交易平台	133
七、如何进行外汇投资	136
八、外汇投资的技巧和策略	139
第九章 高风险高收益——把握期货投资的关键	144
一、了解期货投资	144
二、期货交易日常用语	146
三、认识金融期货合约	147
四、种类庞大的期货家族	148
五、如何正确利用期货市场	150
六、期货交易要讲究技巧	152
第十章 金色的诱惑——把握黄金投资的关键	155
一、“黄金屋”的基本情况	155
二、个人如何选择黄金投资的品种	159
三、影响金价的基本因素	160
四、掌握黄金交易程序	164
五、黄金投资策略	167
六、巧妙应对黄金投资的风险	169
七、实物黄金的投资方法与技巧	171
八、纸黄金的投资方法与技巧	173
九、黄金期权的投资策略	174
第十一章 不动产投资	177
一、为何房产投资如此诱人	177
二、了解影响房产价值的因素	178
三、判断房产的投资价值	180



四、掌握比较计算方式	181
五、选择适合你的房产类型	181
六、选择适合你的投资方式	183
七、选择有投资价值的楼盘	184
八、选择适合你的付款方式	185
九、选择适合你的房贷	186
十、签订购房合同的技巧	188
十一、二手房产的投资	190
十二、常见的房产投资误区	192
第十二章 保险投资	194
一、认识保险——未雨绸缪为人生护航	194
二、保险的分类——保险的种类有哪些	196
三、保险的规划——量体裁衣恰到好处	197
四、三种投资型保险的“钱”途	200
五、不同阶段如何购买保险	203
六、不同家庭如何购买保险	206
七、注意保险合同中的陷阱——练就火眼金睛	208
八、选择保险公司和中介——谁更值得信赖	209
九、保险认识的误区——识时务者为俊杰	211
第十三章 信托投资	214
一、认识信托——受人委托，代人理财	214
二、信托关系——如何设立信托	215
三、信托投资——在市场中的主要职能	218
四、信托投资——理财护人，隔离风险	219
五、集合资金信托——“以小博大”的稳健投资	220

第一章 知己知彼，百战不殆

——投资之前的准备工作

“投资”，如今已成为中国人使用频率最高的诱人字眼，然而，你是否真正懂得投资的内涵，知道如何去投资呢？房价上涨，你是否抓住了机遇大赚了一把呢？股市暴涨，你是分享了蛋糕，还是在高点进去最后不幸被套牢了呢？这一切的一切都离不开投资学。世界上每一个富豪的诞生，都与“投资”两个字有关。世界财富也正是因为投资活动的存在，而充满了流动的活力，可以说，投资是财富累积和增值的最佳手段。

一、透过表象看本质——初识投资

“投资”这个词对大多数人来说并不陌生。国家发展、企业盈利、个人获利，都离不开投资。肯德基、麦当劳、可口可乐风靡全球，奔驰汽车遍布世界，这些都是成功投资的典型。“天下熙熙，皆为利来；天下攘攘，皆为利往”，无论是日本丰田汽车公司投巨资在广州建厂，还是“股神”巴菲特买卖股票，他们都是在从事一项活动——投资。

其实，从经济学的角度来说，投资的本质就是“牺牲或放弃现在可用于消费的价值以获取未来更大价值的一种经济活动”。通俗地说，投资就是为达到一定目的而投入资金的过程。通常，投资有狭义与广义之分。

所有在金融市场中进行的各种金融工具（包括股票、债券、外汇等）的买卖活动都属于狭义的投资。这种投资是在充分考虑金融工具的风险收益之后，运用资金进行的以盈利或规避风险为目的金融活动，金融工具的共同特点是风险与收益并存。因此，必须根据每种金融工具的风险确定其合理价格，然后在市场上低买高卖，购买那些定价低于合理价格的工具，卖出那些定价高于合理价格的金融工具，从而获得收益。

广义的投资包括金融意义上的投资和经济意义上的投资。综合来说，



广义的投资就是为了获得未来可能的和不确定的收益而做出的确定的现在值的投入。这种投资是投资人对现实资金进行运作的经济行为，其资金主要来源于延期消费或筹措所得或暂时闲置，用于购置金融资产或实物资产，以期获得与风险成比例的收益或资本升值，达到增长现有财富价值的目的。

投资学作为一门学问，就是对投资进行系统研究，从而更科学地进行投资活动。投资学主要包括证券投资、国际投资、企业投资等研究领域。对于个人来说，要想提高投资理财的能力，就必须认真学习投资学，不仅要学习经济学的基础知识，更要有扎实的专业知识；既要熟悉宏观的投资政策背景，又要精通各种投资的微观技巧。

投资具有风险性、收益性和时差性的特点。

风险性即由于事先无法预测或虽能预测但受不可避免因素的影响，使投资的实际收益与预期收益之间发生背离和损失的可能性。所有的投资者选择投资都是为了获益，但市场的瞬息万变可能会导致投资亏损，甚至血本无归。一般来说，投资实物资产的安全性大于金融资产。金银珠宝、艺术品等只要不是赝品，即使一时不能脱手，价值也不会瞬间贬值，具有较强的保值功能。受经济周期影响大的房地产、实业和商贸投资等，风险性较大。在金融资产中，保险、债券、基金、外汇、股票、期货的安全性是从高到低排列的。

风险性与收益性是并存的。收益性是指资本投入所带来的产出、收益或增值的特性。投资目的决定投资收益。一般说来，相同风险的情况下，预期获利越高，人们投资的积极性就越大；预期获利越低，投资的积极性越小；如果预期投资无利可图，则人们宁愿让钱闲置于手，也不会进行投资。通常说来，在短期内，金融性资产的收益性要优于实物性资产；在长期中，实物性资产的收益性要优于金融性资产。

时差性是指资本从投入到未来收益之间有一个时间价值差的特性。投资者在进行投资决策时，必须考虑货币因时间的不同而导致的实际价值的不同，受市场、通货膨胀等因素的影响，资本的价值会因时间的不同而不同。如稀有投资品（如金银、珠宝、钱币、古董字画等等），由于其稀缺性，会随着时间的推移而不断增值。

上述所提到的金融资产、稀有投资品均属于投资品的范畴。投资品就是能够满足人们某种需要或者能够带来收益的投资对象，其一般具有实用



性、流动性。实用性即该投资品满足人们物质与精神多重需要的特性。如固定资产和流动资产作为生产生活资料,能满足人们的生产与生活需要,如收藏古玩字画能陶冶人的志趣情操。流动性是指投资品在不贬值的情况下变现的能力,投资品的价值也体现于此。一般情况下,金融性资产会有比较畅通的二级交易市场,其变现能力普遍高于实物性资产。

在美国以及其他一些西方国家,投资学在社会经济科学中占有极其重要的地位。华尔街上来来往往的人士中,大部分都是投资家。有钱的企业家、银行家、政治家、当红明星等,其资金实力雄厚,往往会联合开办投资公司,与全球许多国家合作,投资涉及的领域极广。比如,中国的电信行业能很快获得巨大的发展,与国外的投资不无关系,摩托罗拉、诺基亚和西门子等公司是电信行业投资的主导力量,仅摩托罗拉在华子公司 2000 年间即获得投资超过 10 亿美元。

投资在中国真正作为一门学科,开始有人着手研究是始于新中国的诞生之初。中国的投资学经历了 40 多年的发展,才开始从它的母体——金融学中分离出来。特别是中国加入 WTO 以后,大量外资涌入,投资领域中的各种重要活动才生机勃勃地展开了,投资学也开始越来越受到人们的重视,发展也越来越快,同时投资也渐渐超越经济这个大领域,向多个方向发展。如今,国防、人力资源管理、土木工程等领域都会用上它。因而,投资学不管是在个人财富积累,还是在国家发展方面都有非常重要的意义。

二、赚钱了吗——如何衡量投资的成本与收益

要学习投资学,就必须弄清楚成本与收益的问题,这是投资学最基本也是最重要的两个概念。

所谓成本,是指特定主体为了达成特定目的所做出的“牺牲”。这种牺牲通常用耗费或放弃的经济资源来计量或计算。在市场经济条件下,“没有免费的午餐”,做什么事情,都必须有所耗费。换句话说,成本是市场交易的结果,是“为了得到自己所需要的有价值的东西而放弃自己所拥有的有价值的东西”。例如,某老板租了一间店铺用于卖面包,租金是每天 10 元,他又花费 30 元(包括原料、水电费、工人的工钱等)做出了 100 个面包。现在,你来到他的店要求买面包,但出价 0.20 元每个,他肯



定不卖，因为“不够弥补成本”。从一般概念上来说，每个面包的成本大约为 $(30 + 10) \div 100 = 0.40$ (元)，也就是说，面包店老板只有每个面包卖 0.40 元才能保本，你出价 0.20 元，低于他的成本，他当然是不会卖的。

成本的概念比较简单，但在实际运用中却复杂得多，它可以分成很多种类。①差别成本，广义的差别成本是指不同方案之间的预计成本的差额；狭义的差别成本是指由于生产能力利用程度不同而形成的成本差别。②机会成本，决策时必须从多种可供选择的方案中选取一种最优方案，这时要把已放弃的次优方案的可计量价值看作被选取的最优方案的“机会成本”加以考虑。机会成本并非实际支出，也无须记账，但在决策时应作为一个现实因素加以考虑。③付现成本，是指在确定的某项决策方案中，需要以现金支付的成本。在经营决策中，特别是当企业的资金处于紧张状态，支付能力受到限制的情况下，往往会选择付现成本最低的方案来代替总成本最低的方案。④边际成本，从经济学的观点来看，边际成本是指成本对产量无限小变化的变动部分，但在实践中通常指产量增减一个单位所引起的成本变动。⑤重置成本，是指按照现行市场价格重新购置同样资产或重新制造同样产品所需支付的成本，在定价决策时必须认真考虑重置成本。⑥沉没成本，是指过去发生、无法收回的成本，这种成本与当前决策是无关的。⑦可避免成本与不可避免成本，可避免成本是指通过某项决策行动可改变其数额的成本；而不可避免成本是指某项决策行动不可改变其数额的成本，也就是同某一特定决策方案没有直接联系的成本，其发生与否并不取决于有关方案的取舍。

所谓收益，就是所获得的好处，这好处可以是物质上的，也可以是非物质的，但必然是稀缺资源。通俗地讲，收益是指投资者从投资中所获得的投资报酬，即除去各种成本后投资者所得到的利润。例如，上面所讲的面包店老板的事例，如果他以每个面包 0.60 元的价格卖掉了 100 个面包，则他的收益就是 $100 \times 0.60 - 100 \times 0.40 = 20$ (元)。

总之，人们通过成本与收益，就能对投资的结果进行核算，使投资能进行量化。如果投资者能深刻理解成本与收益，将会对日后的投资活动有很大的帮助。