

掌握投资技巧，成就财富人生

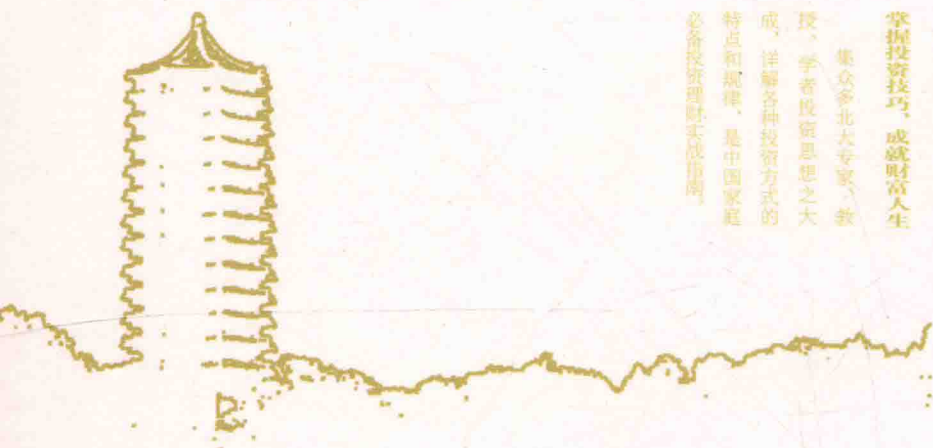
集众多北大专家、教

授、学者投资思想之大

成，详解各种投资方式的

特点和规律，是中国家庭

必需投资理财实战指南。



受益一生的 北大投资课

张卉妍◎编著

汕头大学出版社

受益一生的北大投资课

张卉妍
编著

汕头大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

受益一生的北大投资课 / 张卉妍编著. -- 汕头:
汕头大学出版社, 2016.7

ISBN 978-7-5658-2670-2

I. ①受… II. ①张… III. ①投资-通俗读物 IV.
①F830.59-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 156993 号

受益一生的北大投资课

SHOUYIYISHENGDEBEIDATOUZIKE

编 著: 张卉妍

责任编辑: 宋倩倩

责任技编: 黄东生

装帧设计: 松雪图文 王 进

印刷监制: 高 峰 苏画眉

出版发行: 汕头大学出版社

广东省汕头市大学路 243 号汕头大学校园内 邮政编码: 515063

电 话: 0754-82904613

印 刷: 三河市艺海万诚印务有限公司

开 本: 889mm × 1194mm 1/16

印 张: 27.5

字 数: 650 千字

版 次: 2016 年 7 月第 1 版

印 次: 2016 年 7 月第 1 次印刷

定 价: 59.00 元

ISBN 978-7-5658-2670-2

发行/广州发行中心 通讯邮购地址/广州市越秀区水荫路 56 号 3 栋 9A 室 邮政编码/510075

电话/020-37613848 传真/020-37637050

版权所有, 翻版必究

如发现印装质量问题, 请与承印厂联系退换

前言

随着我国市场经济的不断发展，股票债券市场的扩容，商业银行、零售业务的日趋丰富和国民总体收入的逐年上升，投资已不再是政府、企业和富豪的专利，开始走进平常百姓家，尤其近年来，神州大地更是掀起了一股家庭、个人投资的热潮。而投资学也开始成为普通老百姓迫切想了解的一门学问。

投资有两个主要目标，一个是财务安全，一个是财务自由。财务安全是基础，财务自由是终点。投资开始得越早，获得的回报就越多，你也就能越早享受到舒适安全的生活。如果你从今天开始，重视投资理财这个问题，并且掌握科学的、正确的方法，持之以恒地做下去，它将带给你意想不到的巨额财富回报。比如，你的孩子刚刚出生，即使你收入微薄，只要一个月能挤出 100 元，而年投资回报率是 12% 的话，你的孩子在 60 岁的时候就能成为千万富翁。相反，如果你不能通过投资使自己的资产有效增值并超过 CPI 的增速，那么等待你的只有财富或快或慢地缩水。在 1984 年，如果你手上有 1 万元现金，按照每年 5% 的通胀水平，如今这笔钱只相当于 1847 元。如果我们不去投资，财富就会被侵蚀掉。这就是经济学中的马太效应：富者愈富，贫者愈贫。正如股神巴菲特所说：“一生能够积累多少财富，不取决于你能够赚多少钱，而取决于你是否懂得投资理财，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。”

正是在这样的压力下，很多曾经不知投资为何物的老百姓，正充分发挥自己的智慧来维护和增值自己的财富。然而，投资是一门大学问，涉及财务、会计、经济、投资、金融、税收和法律等多个方面，并且是一个综合的、全面的、整体的、个性化的、动态的、长期的金融过程。在投资过程中，你的财富在面临着或大或小的风险，可以极速暴涨，也可以瞬间消失。收益的大小不仅取决于大环境，更取决于对投资工具的选择和投资技巧的运用。因此，在投资中，如果不具备一定的投资知识，就无异于在大海的惊涛骇浪中盲目行舟。对于投资者来说，掌握必要的投资知识，熟悉必要的操作技巧，是有效规避投资

风险的重要前提。有了这个前提，任何时候都有赚钱的机会，既可以用低风险的投资工具稳健赚钱，也可以用高风险的投资工具快速赚钱。投资者必须明白，投资不是一时冲动，不是投机取巧，也不是凭借运气，而是一个需要恒心、需要智慧、需要不断战胜自我的长期过程，是需要每个人通过学习和实践才能掌握的一门学问、一门艺术。投资最大的风险不是市场风险，而是投资者自身的知识和技术风险。所以，我们很有必要下大工夫学习投资学。掌握扎实的投资知识，运用正确的投资理念和投资方法，是老百姓成功投资理财的根本之策。

为了帮助广大不懂投资学的读者朋友全面系统地掌握投资学知识，我们编写了这本《受益一生的北大投资课》。本书汇集了北大众多专家、学者、教授关于投资的思想、观点、方法和技巧，以培养财富眼光、练就赚钱本事、学会投资理财为出发点，用通俗易懂的语言系统地讲述了与老百姓密切相关的投资知识，为老百姓学习投资提供了切实可行的帮助。书中选取了老百姓最常用的几种投资方式——储蓄、股票、基金、房产、期货、外汇、保险、黄金、收藏、实业进行了详细地介绍，使老百姓能够结合自身特点，选择合适的投资方式，同时借鉴前人经验，更安全、更有效地进行投资。

此外，本书还为读者进行组合投资提供了便利、有效的指导，你可以根据自身的条件和喜好，选择不同的投资工具进行投资组合，尽可能地规避投资风险。我们力争帮助每一个普通人成为精明的投资者，运用简单而有效的投资策略，获得最大程度的投资回报。本书的内容丰富、实用，读者朋友可以在空闲的时候，翻翻几页，每天学一点，相信每次都能从中得到新的收获。衷心希望本书能给读者朋友带来切实可行的帮助。

目 录

第一章

脑袋决定钱袋，会赚钱更要会投资

投资不是有钱人的专有游戏	1
赚钱重要，投资比赚钱更重要	3
懂得计算成本与收益	5
学会投资，实现财富保值增值	7
财富积累取决于你如何投资理财.....	10
投资思路决定个人出路.....	11
投资理财，越早越好.....	13
“没有钱”不能成为不投资借口	14
像热爱游戏一样热爱投资.....	16
保持自信主动的投资态度.....	18
控制自己的恐惧与贪婪.....	19

第二章

向贫穷说再见，投资要及早规划

怀揣致富梦想，稳步追求财富目标.....	22
明确自己是哪种类型的投资者.....	25
别让通胀率侵蚀了你的资产.....	26
“知己知彼”才能投资致富	28
投资过程要循序渐进.....	30
理财规划一定要科学合理.....	32
学会制作财务状况表.....	34
投资观没有最好，只有最适合.....	36

制订切实可行的投资计划·····	37
高效率利用闲置资金·····	41
负利状况下首重资产保值·····	42
提倡新节俭主义·····	43

第三章

点石成金，投资大师创富的秘笈

价值投资：寻找价值与价格的差异·····	46
安全边际：对不确定性的预防和扣除·····	51
技术分析：对市场本身行为的研究·····	53
趋势理论：寻找恰当的买卖点·····	56
黄金分割线理论：神奇的数字·····	58
可错性：投资过程中的犯错可能性·····	60
资本资产定价：风险资产的均衡市场价格·····	62
套利定价：证券价格是如何决定的·····	64
有效市场理论：理性市场行为的产物·····	65
随机漫步理论：涨跌是难以捉摸的·····	67
反射性理论：市场行为与个人行为的关联·····	69

第四章

钱生钱的密码：滚雪球的投资方法

资金的时间价值原理·····	74
避免急功近利的短期操作·····	75
复利是投资成功的必备利器·····	77
运用杠杆原理实现投资·····	79
懂得合理避税·····	80
定期定额的投资方法·····	82
持有时间决定着获利概率·····	84
有闲钱时是最佳的投资时机·····	87
用闲置资金去投资·····	89

专注于自己的投资目标·····	90
挖掘被忽视的“金矿”·····	92
计算投资的机会成本·····	95

第五章

熟悉数字，投资工具使投资简单化

货币的时间价值·····	98
供应多少货币·····	100
货币的现值、终值·····	101
时刻关注利率调整·····	103
投资老年年金·····	105
个人收入和个人支出·····	106
财务数字的写法·····	107
熟悉净资产报酬率·····	109
看懂财务报表·····	110
关注资产负债表·····	112
读懂利润表·····	114
关注现金流量表·····	115
缴纳所得税·····	116
了解贴现率·····	118

第六章

富有一生，不同阶段的投资策略

职场新人如何理财·····	121
单身贵族的投资选择·····	123
月光族的投资策略·····	124
用别人的钱投资赚钱·····	126
三口之家的投资计划·····	127
中高收入阶层的投资计划·····	129
高收入阶层的投资计划·····	130

而立之年如何进行投资 131

不惑之年如何投资理财 132

40 多岁要追求稳健投资 136

房产投资的策略 139

第七章

保持理性，做投资场上的理性巨人

用理性思考取代跟风的做法 142

入市前做好心理准备 144

不做那个最大的笨蛋 146

投资需要坚韧的耐力 148

投资不是“投机”游戏 150

诱惑面前保持自制力 151

喜欢冒险，却不轻易冒险 153

股市没有带头大哥 155

从质疑市场价格开始 157

从自己的错误中学习 158

判断自己的风险属性 160

第八章

精明存贷款，稍加留心就能让财富积少成多

任何时候都要积谷防饥 164

储蓄是投资之本 166

最重要的几种储蓄方式 168

针对不同储种的储蓄技巧 173

设定科学合理的储蓄方案 176

应对低利息的存储策略 178

如何实现存款利润最大化 179

保守型投资者该如何储蓄 180

十二存单法让闲钱生息 181

提前支取定期存款的技巧 183

要学会利用贷款	184
质押贷款和抵押贷款的办理	186
如何办理个人住房贷款	187
个人住房贷款的操作流程	188

第九章

炒股赚钱，高风险与高回报的宠儿

如何选择一只好股票	190
买卖股票的基本原则	193
选择股本收益率高的公司	194
买卖股票时机的判断	196
选择好的卖出时机	199
牛市中如何选股	201
熊市中如何选股	202
避免错误的选股思路	204
如何选择大盘股和小盘股	206
不同类型股民的选股技巧	207
主升浪行情中，如何选股	209
股票支撑位、阻力位的买卖点选择	210

第十章

选择基金，让专业人士为投资保驾护航

基金的真面目	212
确定投资目标	215
共同基金和对冲基金	217
投资封闭式基金的切入点	221
货币基金：收益高于定期利息	224
股票型基金：与股票市场息息相关	225
指数型基金：紧跟指数变化	226
债券型基金：稳中获利	227

混合型基金：综合各家所长	229
如何评估基金业绩	230
通过基金公司来看基金的发展潜力	232

第十一章

玩转债券，兼顾安全性和收益性

债券投资的特点	236
了解债券的种类	238
债券的核心要素	241
债券投资的原则	243
债券投资的风险	244
债券投资不同于储蓄	246
影响债券投资收益的因素	248
怎么算债券收益率	249
必须要了解的“国库券”	250
必须要了解的企业债券	252
如何办理债券开户	254
如何办理交易委托	256

第十二章

投资外汇，升值与贬值带来的盈利机会

了解外汇的含义	258
汇率是如何标价的	261
世界上著名的外汇市场	263
外汇交易的主要参与者	266
了解炒汇的基本术语	268
外汇交易的盈亏计算	270
外汇如何开户	271
选择外汇交易的平台	273
选择外汇交易时段的技巧	274
外汇买卖的技巧	276
外汇交易的方式	277

即期外汇交易的方式	279
远期外汇交易的方式	281

第十三章

期货市场，冒险家的乐园与墓地只在一线间

期货：有别于现货的形式	283
期货交易的运作机制	285
参与期货交易的主体	290
期货交易的特点	291
期货价格的形成	292
期货买卖的形式	293
选择期货经纪公司	294
选择经纪人和操盘手	295
期货开户的条件	296
期货交易的方式	297
期货交易的结算	299
期货交易的基本面分析法	299
期货交易的技术分析	303
期货投资反向操作法	304
期货投资如何套利	305
什么是股指期货	306
股指期货如何套期保值	307
股指期货套期保值的步骤	308
什么是外汇期货	309

第十四章

金里淘金，黄金为投资者开辟新天地

黄金为什么如此贵重	312
如何鉴别黄金的真假	314
黄金独特的投资优势	316
黄金投资品的品种	317
黄金市场的参与者	319

黄金投资的主要方式	321
国际上的黄金价格类别	324
预测黄金价格的走向	326
黄金的成色、计量与换算	329
黄金的投资策略	330

第十五章

谨慎下手，房产依然具投资价值

“黄土”也能变成黄金	333
影响房价上涨的因素	335
买房与租房之辩	337
判断房产的投资价值	339
买房如何还价	340
尾房里也有宝贝	342
如何利用贷款买房	343
巧用房贷方式	345
“以房养房”的方式	346
房地产商的促销手法	348
房地产的推销猫腻	350
小户型商品房投资要点	352
评估房子的升值潜力	354

第十六章

投资收藏，十年百倍不是梦

为什么“盛世玩收藏”	356
判断收藏品的价值	358
投资收藏的准备工作	360
投资艺术品的基本原则	362
如何进行古玩鉴赏	364
如何进行字画投资	367
如何进行邮票投资	371
如何进行钱币投资	373

如何进行珠宝投资	375
投资收藏的专业准备	377
时刻谨防赝品	378
赝品与真品如影随形	381

第十七章

发现商业机会，躺着也能让财源滚滚来

寻找市场需求	386
建立雄厚的商业人脉	390
选择好行业的标准	392
几个具有发展前景的行业	394
合伙投资的创业形式	396
加盟连锁的投资方式	398
“借鸡生蛋”的投资策略	401
投资商业的成功秘诀	404

第十八章

投资保险，为财富筑一个避风港

风险与风险社会下的明智选择	410
主要投保哪些类型的保险	412
保险应遵循一定的原则	414
如何选择保险公司	417
如何节省保费	418
购买保险前的预备工作	419
保险投资应遵循的步骤	421

第一章 脑袋决定钱袋，会赚钱更要会投资

理财不仅仅是投股票、基金这么一个简单的金融投资，还涉及人的生老病死、房产、教育、养老、保险、税收、股票、基金、外汇、期货、期权等等，就是各种各样的产品都很多。我们笼统来讲可以分为两大模块，一个是生产理财，就是衣食住行跟教育相关的；一个是投资理财，就是投到金融地产上。

——王在全

(北京大学投资理财中心主任)

投资不是有钱人的专有游戏

许多人认为投资只是富人的专利，与自己毫无关系，北大投资课告诉我们，其实这种想法是不可取的。投资不在于你钱多钱少，而在于你是否具有投资意识，是否懂投资、愿意去投资。在很多情况下，越是贫穷的人，越应该学会合理地投资。

有不少人在生活中遭遇着资产不断缩水的困惑：自己工作努力、生活节俭，生活压力却变得越来越大，手中的钱不断缩水，就拿买房子来说：原本可以买一套两居室的钱，放在手里，几年之后就买不了当初看中的房子了。虽然看起来每月薪水尚有盈余，随着时间的推移，手头余钱却总也不见增长。出现这种情况，正是因为他们没有学会投资理财，他们不懂得利用手头的钱生钱，从而让自己的钱财在慢慢地贬值。可以说，投资并不是有钱人的专利，通过投资致富，普通人照样可以做得到。

老李是上海一个普通的工薪家庭，在房地产暴涨之前，每每看到别人买房，他都不愿跟风。但他有一个朋友，此人姓张，在某大学主要讲授一些投资学的内容。老李后来说：“我买房多亏了张教授，当时他开车带我去看他买的

新房，正巧附近的房子有人挂出牌子要出售，他极力动员我买下，于是，我们便成了邻居。”那套房子，当时售价 70 万元，现在早已经翻了好几倍了。

说起张教授这个人，他也并不是一开始就懂得如何投资。20 多年前的张教授刚刚毕业，工资也不高，但他的优点在于，不仅懂理论，还善于实践。短短 20 年的时间，在拿着他自己的固定工资外，依靠投资他竟然成为了大富翁。

1991 年年底，股票还是个新鲜事物，当时上海发行股票认购证。一天，年轻的张教授骑自行车到交通银行去购买有奖储蓄，这也是当时的一种投资方式。在回家的路上，他看见有很多人围着一张桌子，他走进人群一看，原来是银行设摊推销股票认购证。

张教授问多少钱一张，回答 30 元一张。这个价格并不算低，看的人多，买的人少。张教授心里想：难道我只会教书，不会炒股，我为什么不能试试？他战战兢兢地从口袋里掏出 300 元，买了 10 张认购证。

张教授认购结束后，正值邓小平南巡讲话发表，上海加快股份制改革的步伐，上海第二批上市的股票就是用这次股票认购证摇号发行的。没有想到，当初的 300 元竟然疯涨到了至少有五六万。

也许有读者会说，张教授的投资具有时代的偶然性，并不一定每个人都能有他这样的“运气”。事实上，投资是一种理念，相信张教授即使没有这一次的经历，他照样能寻找到适合自己的投资途径。

著名的投资人士杨百万就是一个依靠投资成为著名“股神”的人。杨百万并不是生来就是“股神”，生来就是“百万”。他原名叫杨怀定。1988 年以前他是上海铁合金厂的一个普通职工，有一次，他管的仓库被盗，他因出手“大方”，常买烟请厂里的工友们抽而被怀疑是监守自盗，这件事深深地刺激了自尊心很强的杨怀定，他一横心就辞职了。

辞职后的杨怀定没有事做，在那个投资渠道匮乏的年代，杨怀定开始从订阅的几十份报纸信息中埋头搜寻致富的机会。4 月的一天，一条“上海将开放国债交易”的消息引起了杨怀定的关注，他在 4 月 21 日开市第一天一早，买了 10000 元 3 年期国库券。“银行利率 5.4%，3 年期国库券年利率超过 15%，为什么不买？”等到下午，很多人明白过来开始纷纷买入时，价格一下涨到 112 元，杨怀定抛掉了。半天时间，他赚到了以前一年的工资——800 元。

当时，购买国库券是一个投资途径。1989 年，赚到了“第一桶金”的杨怀定，转身投入股市。杨怀定的第一只股票是“电真空”。半年后，股票大涨，杨怀定在 800 元以上价位抛掉，净赚 150 多万元，“杨百万”的外号，就此不胫而走，从此成了大家耳熟能详的有钱人。

我们可以看到，投资并不是有钱人的专利，通过投资普通人也可以成为有钱人。对于普通工薪阶层的人来说，投资并不是不可能的。太多时候只是我们把自己局限在了现有的生活水平上，其实只要有想法，敢于去实施，没有什么事情是不可以实现的。不论大钱还是小钱，都能用来投资，所不同的只不过是投资方式的选择。对于手里持有的小钱，我们所需要做的只是先将小钱积累起来，逐渐进行投资，任何的成功都是从一点一滴的小事做起的，投资也不例外。当我们对小钱投资都异常精熟时，资金也达到了一定的积累，对于投资的掌控能力也会有很大提升。

作为普通老百姓的投资，首先要从端正投资理财观念开始，消除固有的对投资的错误理解，积极了解投资理财的知识，主动寻求合理投资途径，走出投资理财的第一步。在低利率时代，“投资理财”已经成为大多数人的生活内容。

投资理财的课程也开始从北大等大学课堂延伸到老百姓的日常生活中，投资理财的人群从以前专业的投资者发展到上班族、家庭主妇、学生等更广阔的人群。随着经济环境的变化，过去传统单一的储蓄式理财方式已无法满足一般人的需求，各种新的投资产品层出不穷，也为投资者提供了多样化的选择。投资无疑成为我们提高生活水平，使自己财富增值保值的最有效途径。

赚钱重要，投资比赚钱更重要

我们一般都习惯于打听“你一个月能拿多少薪水”，而很少有人问“你一个月投资获利多少”。

很多人的思维还停留在以前的阶段，认为每月拿着固定的薪水，看着自己工资卡里的数字并不少，总感觉高枕无忧。直到年末的时候，才发现每个月的薪水虽然不少，但是不知道跑到哪儿去了。

对年轻人来说，赚钱固然重要，但是投资更不可或缺。只会赚钱不会投资，到头来往还还是一个“穷人”。从某种意义上来说，是富人还是穷人，不看你能“挣”多少，而看你会“投”多少。

王芳毕业两年后，在北京一家文化公司从事创意工作，现在的月薪是6000元左右，这也不算特别少。可是，每个月她的钱却不够花，每到月底还要向同学或朋友借钱。而她的同学朋友中，许多人没有她挣得多，却从来没有借过钱。原来，王芳只知道挣钱，却不知道怎么花钱，当然更从来也没有考虑过去做一些投资。她花钱大手大脚，比如每次出门都喜欢打的，每次打的的钱虽然