



云智阅读
RICH READING

钱是挣来的，更是理出来的
看得懂、学得会的投资技巧

超简单、易上手，做一个聪明的投资者

金融投资理财 入门与进阶 (图解版)

[日] 平野敦士卡尔◎著 谷秋实 范海英◎译

会赚钱是好事，会理财是大事

日本投资理财教授、美国哈佛大学特聘教授手把手教你实现财富自由



中国工信出版集团



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

金融投资理财

入门与进阶

(图解版)

[日] 平野敦士 卡尔

谷秋实
范海英

◎译



人民邮电出版社
北 京

图书在版编目(CIP)数据

金融投资理财入门与进阶:图解版/(日)平野敦士卡尔著;谷秋实,范海英译.——北京:人民邮电出版社,2018.1

ISBN 978-7-115-47151-2

I. ①金… II. ①平… ②谷… ③范… III. ①投资管理—基本知识 IV. ①F830.593

中国版本图书馆CIP数据核字(2017)第284587号

版权声明

CARL KYOJU NO BUSINESS SHUCHU KOGI KINYU·FINANCE

by Carl Atsushi Hirano

Copyright © 2016 Koichiro Yoshikoshi, Toro Nagasawa, Hibiki Uehara

All rights reserved.

Original Japanese edition published by Asahi Shimbun Publications Inc.

This Simplified Chinese language edition is published by arrangement with

Asahi Shimbun Publications Inc., Tokyo in care of Tuttle-Mori Agency, Inc., Tokyo through Beijing Kareka Consultation Center, Beijing

内 容 提 要

读懂金融投资理财知识,帮你快速成为投资理财高手。本书围绕当下流行的“科技金融”(Fintech)进行详细的介绍,并配有丰富的插图,帮你轻松掌握投资理财知识和技巧。

本书分为六章,分别从金融的最新趋势、财务报表与分析指标、企业价值评估、金融工程学、企业并购、基本术语等方面进行了详细介绍。主要内容包括:财务三表、企业价值评估的方法、金融衍生商品、期权交易、远期交易等相关知识。本书内容轻松易懂、案例分析详实,比较易于读者学习和使用。

本书作者平野敦士卡尔是奋斗在教学一线的大学教授、理财专家,具有较强的专业背景和实战经验。本书集理论、实践、经典案例于一体,内容通俗易懂,是每一位投资理财爱好者都不容错过的好书。

-
- ◆ 著 [日] 平野敦士卡尔
 - 译 谷秋实 范海英
 - 责任编辑 李士振
 - 责任印制 周昇亮
 - ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路11号
 - 邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn
 - 网址 <http://www.ptpress.com.cn>
 - 大厂聚鑫印刷有限责任公司印刷
 - ◆ 开本: 880×1230 1/32
 - 印张: 6.375 2018年1月第1版
 - 字数: 248千字 2018年1月河北第1次印刷
 - 著作权合同登记号 图字: 01-2017-1805号
-

定价: 39.80元

读者服务热线: (010) 81055296 印装质量热线: (010) 81055316
反盗版热线: (010) 81055315

广告经营许可证: 京东工商广登字 20170147号

如何使用本书

不用担心！金融没那么难。

一提到金融、财务等词，许多人会联想到复杂的数学公式和令人费解的英文单词。很多人认为自己既不是会计相关从业人员，也不属于财务部门，所以没有必要学习金融知识。

实际上，我在执教时发现：相对于经营战略、市场营销学，人们普遍认为金融更难理解。但是在当今社会，无论是企业家还是普通人，最应该学习的就是金融、财务知识。

世界级经营顾问、商业突破研究所大学（Business Breakthrough School）校长——大前研一先生曾说过“信息技术”“英语”“金融”是现代商人的三大神器。之所以这么说，是因为学习金融知识，能够掌握增加财富的方法。今后，人们退休后不能只依赖退休金，所以对于普通人来说，更需要重视个人理财，而理财的基础便是金融。

本书通俗易懂，即使是初学者也能够轻松掌握。本书将看上去艰涩难懂的理论以直观、易于理解的方式呈现出来。例如，企业价值评估是计算企业股价的一个重要指标，可能很多人都认为企业价值评估的计算方式复杂，但在实际业务中如果使用电子表格（Excel）来计算的话，则非常简单。

从我的教学经验来看，“了解”“消化”“运用”是3个完全不同的学习层次。

本书主要介绍有关金融、财务的各类基础知识。书中每一章的结

尾部分都有小测验，请大家在学习完每章内容之后进行自我检测。向同事或朋友讲解学习内容，也有助于加深自己对知识的理解。此外，阅读本书时，可以从自己感兴趣的地方开始阅读，不必拘泥于阅读顺序。

相信通过本书，许多认为自己不擅长金融的朋友能够开启自己的金融学习之旅，迈出重要的一步。让我们一起来学习金融基础知识吧！

平野敦士卡尔

为什么要学习金融知识？

正如前面所讲，在当今社会，无论是企业家还是工薪族，最应该学习的就是金融、财务方面的知识。

在人的一生中，金钱无疑扮演着非常重要的角色，但到目前为止，我还没有发现任何一本涵盖面广又通俗易懂的金融知识类书籍。我希望通过此书的写作来弥补这个空白。

大家一定听说过“黑字破产”这个词吧。虽然公司的销售额增加，经营有盈余，但公司还是破产了。这是为什么呢？此外，偶尔能看到诸如“那家公司的市场资本总额突破了1兆日元”这样的报道。市场资本总额又是什么呢？为什么市场资本总额上涨了呢？“股价”是由什么决定的？再比如，可能还有这样的新闻：“新兴企业从风投公司那里获得几亿日元的融资！”“某某公司在东京MOTHERS市场上市了！”。面对“为何要从风投公司融资？”“为什么要上市？”“这家公司的股票性价比是否合适？”等等诸如此类问题，你能向别人解释清楚吗？

“筹措资金时，应该通过发行股票还是贷款呢？”对于这一问题，我发现无论是创业者还是经营者，都很难当机立断。很多人觉得自己多少懂得一些金融知识，但却无法向其他人解释清楚。

既然我们需要钱来维持生活，那我们就应该多少了解一些金融知

识。学习金融知识，不仅有助于更好地理解世事，还能帮助我们学会理财。

人们之所以能够成为亿万富翁无外乎以下几种情况：“成功投资股票等金融资产”“成功投资不动产”“成功创业”。也就是说，成为亿万富翁的人并非只是依靠个人的努力工作，他们总会或多或少地进行一些投资活动来积累财富。

令人遗憾的是，日本在财务方面的教育较为欠缺。这可能是因为日本人对金钱一词历来存在“羞于说爱”的隐晦心态。比如，日本有句古话“武士不露饿相”，即武士没饭吃也要用牙签剔牙，即使穷困饥饿，也要安于清贫，注重体面。在古代，曾经存在“士农工商”这一社会等级，最会赚钱的商人却被排在最低一级。

但是说到底，赚钱也是提高人们幸福感的一种手段。因此，我们应该认识到相关知识的重要性。很多人因为不了解金钱而成为金钱的奴隶，这种情况也并不少见。

各领域的投资专家都曾撰写过许多关于投资股票、房产等内容的书籍，此类书籍也会给学习者以一定收获。但如果读者连最基本的知识、观点都不具备的话，就很容易被证券公司、房地产商们误导。例如，你买了一本股票方面的书，其作者是证券公司从业者，读完之后你可能会失望地发现此书只是为了推销作者公司的产品。为了避免这类事件的发生，我希望所有人都能掌握最基本的金融知识。

如果你打算投资股票，那么通过本书的学习，可以推算出意向公司的合理股价。

如果你正在考虑投资金融产品，那么通过本书的学习，可以了解到产品的构成及风险。

如果你想要进行房产买卖，那么通过本书的学习，可以估算出购买或出售房产的合理价格。

如果你想要通过将公司上市或者出售给其他公司来获取高额利润、

想要从投资人那里获得融资，那么通过本书的学习，可以计算出出售本公司股份的合适价格。

如果你想通过购买其他公司来扩大本公司的规模，那么通过本书的学习，可以推算出合理的购买价格。

此外，如果想提高公司股价，下一步该去如何规划，这个问题的答案也能从本书中找到。

金融是关于企业如何筹措和使用资金、如何提高企业价值的一门学问。无论普通人还是企业家，金融都是一项必备的知识技能。

会计（Accounting）和财务（Finance）的差异

经常有人问我：会计和财务有什么区别呢？关于这个问题我在此做简要回答。

会计是将企业经营活动记录在账面上，将企业的营业额、成本、利润体现在财务报表上的一种经济管理工作。财务报表具体包括损益表、资产负债表、现金流量表等三种。也就是说会计的对象是“过去发生的经营活动”。虽然说近几年国际统一的会计准则正逐步推广，但各国家之间的会计准则和税法依然存在差异。例如，“经常利益”这一概念就是日本所特有的，由于不适用于国际会计准则，所以现在很少使用这个词。因此，从某种程度上来说，不同国家的企业是无法进行全面比较的。另外，由于判断标准不同，企业的利润也会发生变化。

Finance在日本一般被译为“财务”，现金的流向是其关注的重点。它关注企业资金的流入、转出，最终目的是提高企业价值。也就是说财务的对象主要是“未来的经营活动”。

对于企业来说，“现金”比利润更加重要。有的企业虽然没有亏损，但由于缺少现金，无法在规定期限内完成支付，以至于出现“黑字破产”的现象。相反，有的企业即使每年亏损，但由于现金充裕，反而不会破产。正因为“现金是不会撒谎的”，其数值无法人为更改，因此现金也成

为世界上通用的比较标准之一。

因此，关注点是利润还是现金，着眼于过去还是未来，这是会计和财务的主要区别。

本书首先就科技金融（Fintech；Finance 和 Technology 的合成词）的现状进行解释说明。

在今后的几年间，科技金融很可能对现在的金融行业产生巨大影响。此外，本书会向大家介绍经常在报纸、经济杂志上看到的诸如财务报表、分析指标、企业价值评估方法、金融工程学、M&A（企业并购）等词汇，还有一些关于基本术语的说明。本书囊括了有关金融、财务方面最基础的知识。

让我们一起来学习金融、财务知识吧。首先从动摇当今金融行业根基的新兴事物——科技金融开始说起。

平野敦士卡尔

目录

CONTENTS

第1章 金融的最新趋势

- 1 什么是科技金融/2
- 2 科技金融企业概观 ① 结算/3
- 3 科技金融企业概观 ② 汇兑、审查、投资、融资/5
- 4 科技金融企业概观 ③ 面向经营者的贷款/7
- ◎ “金融的最新趋势”小测验/10

第2章 财务报表和分析指标

- 5 何为财务报表/13
- 6 财务三表/14
- ◎ “财务报表和分析指标”小测验/37

第3章 企业价值评估

- 7 何为企业价值评估/41
- 8 现值/47
- 9 企业价值的计算方法/51
- 10 企业价值详解 ①/54
- 11 企业价值详解 ②/56
- 12 DCF法/58

- 13 DCF法的计算步骤/60
 - 14 CAPM（资本资产定价模型）（Capital Asset Pricing Model）/62
 - 15 NPV法·IRR法·回收期法/68
 - 16 优化资本结构提升企业价值/72
 - 17 提升企业价值/74
 - ◎ “企业价值评估”小测验/77
-

第4章 金融工程学

- 18 金融工程学/81
 - 19 金融衍生产品/83
 - 20 期货交易中的盈亏/84
 - 21 远期交易/86
 - 22 互换交易/89
 - 23 货币互换/91
 - 24 期权/92
 - 25 期权交易中的盈亏/94
 - 26 期权定价模型/100
 - 27 风险价值/105
 - 28 实物期权/107
 - ◎ “金融工程学”小测验/109
-

第5章 企业并购

- 29 并购战略/113
- 30 并购过程/115
- 31 其他并购形式/116
- 32 并购整合/119
- 33 足球表/120

第6章 金融理财的基本术语

- 34 货币的功能与价值/127
- 35 直接金融·间接金融/128
- 36 日本银行/130
- 37 银行的职能/132
- 38 负利率/134
- 39 汇兑/136
- 40 日本国内汇款/138
- 41 日本外汇市场/139
- 42 日元升值 日元贬值/141
- 43 通货膨胀、通货紧缩、停滞性通货膨胀/143
- 44 债券/145
- 45 国债/147
- 46 债券评级/149
- 47 股票/150
- 48 首次公开募股（IPO）/152
- 49 证券公司的职能/154
- 50 证券交易所/156
- 51 信用交易/157
- 52 外汇保证金交易（FX）/159
- 53 证券化/161
- 54 投资信托/163
- 55 交易型开放式指数基金（ETF）/165
- 56 日本房地产投资信托基金（J-REIT）/167
- 57 风险投资/169
- 58 投资银行/171

- 59 私募股权基金/173
 - 60 项目融资/175
 - 61 对冲基金/176
 - 62 人寿保险·财产保险/178
 - 63 非银行金融机构/180
 - 64 租赁/182
- ◎ “金融理财基本术语”小测验/184
-

结束语



第 1 章

金融的最新趋势



Part 1

The latest trend of Finance

本章主要介绍现今金融行业的最新趋势。

未来的金融业或将发生巨大变化，

银行有可能被逐渐淘汰。



1 什么是科技金融

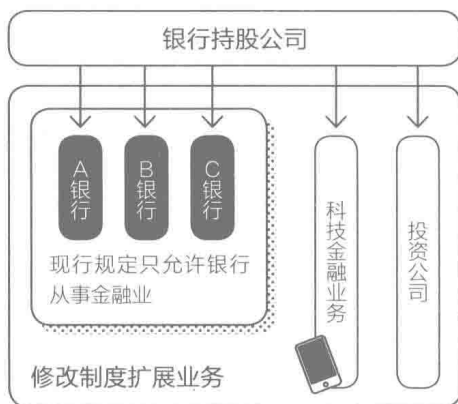


科技金融带来更多机遇

科技金融正在改变着传统金融业态。所谓科技金融（Fintech），是金融（Finance）和科技（Technology）的合成词，这里所说的“金融”，概念十分广泛。

具体来说，包括低价便捷的汇兑、汇款（普通汇款、境外汇款）、结算（商铺结算、网络结算、信用卡）、从私人处融资、人工智能（Artificial Intelligence, AI）理财、免手续费的网络证券及与个人行为记录密切相连的保险等；无论是管理收支的手机 App（Application），还是向目标企业发送广告或合作邀请，在对企业、个人进行融资时，一般以以上所有金融活动的数据作数据支持。从以上描述可知，与金钱有关的所有事物正在发生巨大变革，比如下图就描述了银行业在此过程发生的变化。

银行业务发展方向



信息技术 (Information Technology, IT)。IT 的广泛应用使得低价便捷的金融服务在世界各地逐渐普及。智能手机、社交网络服务等媒体推动了金融服务的发展。

金融和 IT 不涉及物流, 所以二者是非常匹配的, 但在金融方面有诸多复杂的法律规定, 如银行法、预付卡法、资金清算法、贷款业务法、投资法等。“如果墨守成规, 日本的科技金融会逐渐落后于其他国家”, 基于这种认识, 日本各大银行也终于开始积极地对待科技金融这一新兴事物。

要点

在日本, 科技金融的出现很可能催生出新的商业模式。

今后, 银行收购新兴科技金融公司的情况会越来越多。2015 年 12 月曾有过这样的新闻报道: “为了放宽对银行收购新兴 IT 企业的限制, 日本金融厅将在 2016 年向国会提出银行法等相关法律的修正案。今后, 通过银行持股公司的子公司进行新兴 IT 企业的收购成为可能。”



何为科技金融?

科技金融
(Fintech)
||
金融
(Finance)
+
科技
(Technology)

2 科技金融企业概观 ① 结算

世界各地的新兴科技金融公司

在 2014 年之后的美国, Square、Lending Club 等科技金融公



司上市，超过 50 家同类企业被收购。世界各地的科技金融公司已超过 1 000 家。许多新兴公司提供与传统金融机构相同的服务，却只收取不到 1/10 的手续费，有的公司甚至提供免费服务。只使用手机就可以办理业务，“快速、简单、低价”的优点，使得这些新兴公司颇受欢迎。

如今，结算业务吸引了众多的新兴企业参与竞争。2005 年之后，由于 Suica 等电子货币和手机钱包的普及，日本已拥有世界最前沿的金融服务。与此同时，世界上的其他国家正专注于如何提高信用卡的便捷性。

贝宝 (PayPal) 是一种通过预先录入信用卡信息即可低价、便捷地完成线上线下付款的结算方式。此外，还有许多新型支付方式，例如，用户还可以将多张信用卡、会员卡信息载入至一张专用卡片状设备 (Coin、Plastic)；通过在手机上安装专用设备，将手机变成移动 POS 机 (Square、Coiney、PayPalHere)；使用手机摄像头使手机具有与 POS 机一样的功能 (Flint)；代理银行为用户提供服务 (Moven) 等。这些支付手段的出现，使得我们即使在实体店内部也可以不必排队，只需通过网络即可完成支付。

贝宝 (PayPal) 的支付流程

