

# 货币 *The time value of money* 的时间价值

剑桥大学老师为你轻松解读金融知识

王子龙 ME学院 著



金融如何让国家更富有？

为什么股票的诞生可以变出那么多富豪？

上市公司盈利了应该发分红吗？

投资股票真的可以赚钱吗？

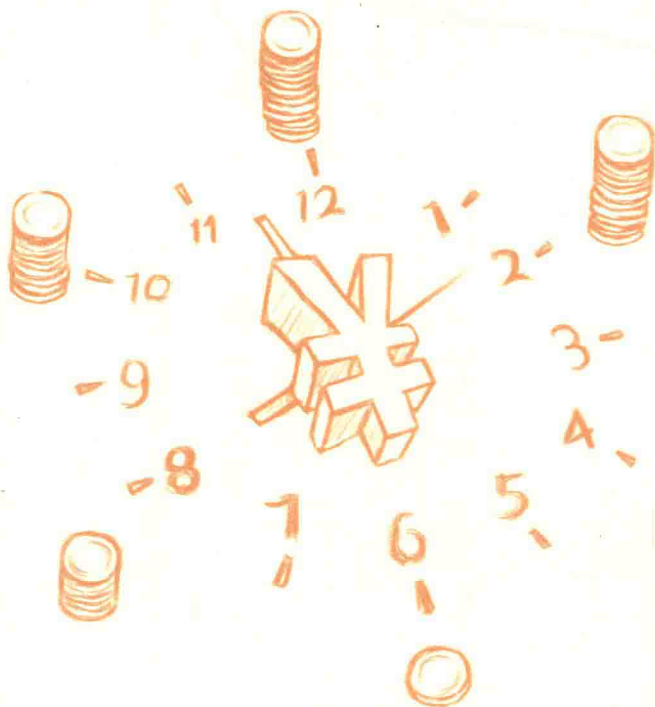
选择基金和理财产品，只看回报率就可以了吗？

期权可以以小博大吗？

如何利用不同的金融工具，达到你投资的目的？

...

楼市下跌的时候也能赚钱吗？



上架建议：经济/畅销

ISBN 978-7-5196-0777-7



9 787519 607777 >

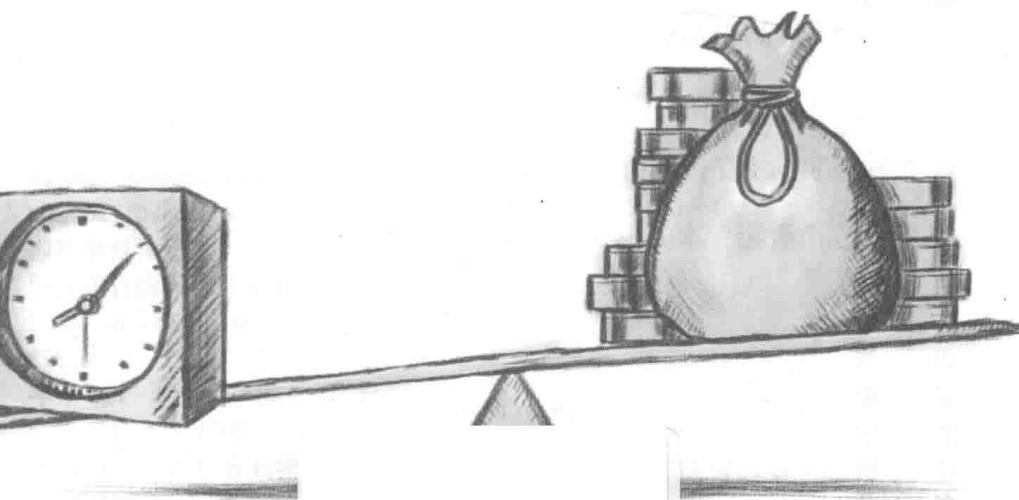
定价：38元

# 货币的时间价值

*The time value of money*

剑桥大学老师为你轻松解读金融知识

王子龙 ME学院 著



 经济日报 出版社

此为试读, 需要完整PDF请访问: [www.ertongbook.com](http://www.ertongbook.com)

图书在版编目 (CIP) 数据

货币的时间价值 / (英) 王子龙, ME 学院著. -- 北京: 经济日报出版社, 2021. 2  
ISBN 978 - 7 - 5196 - 0777 - 7

I. ①货… II. ①王… ②M… III. ①货币时间价值 - 研究 IV. ①F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2021) 第 020463 号

货币的时间价值

作 者	王子龙 ME 学院
策划编辑	宫婷婷
责任编辑	黄芳芳
校 对	薛银涛
出版发行	经济日报出版社
地 址	北京市西城区白纸坊东街 2 号 A 座综合楼 710 (邮政编码: 100054)
电 话	010 - 63567684 (总编室) 010 - 63584556 (财经编辑部) 010 - 63567687 (企业与企业家史编辑部) 010 - 63567683 (经济与管理学术编辑部) 010 - 63538621 63567692 (发行部)
网 址	www. edpbook. com. cn
E - mail	edpbook@126. com
经 销	全国新华书店
印 刷	北京荣泰印刷有限公司
开 本	880 × 1230 mm 1/32
印 张	6. 375
字 数	120 千字
版 次	2021 年 5 月第 1 版
印 次	2021 年 5 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 978 - 7 - 5196 - 0777 - 7
定 价	38. 00 元

# 序

作为出版人，我一直有一个梦想，那就是说人话，不讲神仙话，把深奥复杂的经济学用最通俗的语言告诉大家。在2003年经济日报出版社出版的第一部经普作品《推开宏观之窗》并销售20多万册，而且获得国家图书奖之后更坚定了我普及经济学这个信念。

于是，我开始带领经济日报出版社的编辑们精心策划“读懂系列丛书”，比如我们已经出版的《读懂亚当·斯密》《读懂凯恩斯》《读懂萨缪尔森》和《读懂德鲁克》，可遗憾的是能写这种作品的人很难找，于是出完这4本“读懂”之后我们停下了脚步。

终于，我们等来一位作者，他叫王子龙，出生在中国，修学并教书于英国剑桥大学，他愿意尝试用这种方式向读者讲述金融学。我认为，敢于放下架子写这种东西是一种修行，一是因为甘心为普及金融知识做嫁衣，二是因为需要喝一缸水才

能吐出一碗水。

王子龙是一位有才学、很谦逊、会讲故事的年轻学者。说他有才学，是因为他在写书之前确实“喝下过一缸水”；说他很谦逊，是因为他虚心接受出版社意见改书稿，把最初的《糖果金融学》改成现在的《货币的时间价值》；说他会讲故事，大家就去看书吧。

书中，作者除了会讲故事，还有简单愉快的语言，最难能可贵的是作者的耐心，他把一个复杂的东西掰开了，揉碎了，让读者轻松吸收，这是一种本事。有位著名经济学家曾经跟我说，他很想写这样一本书，可惜开个头可以，写着写着就回到学术的写法了。

金融学在经济学中是个难啃的骨头，因为难啃，很多读者拒绝了，或敬而远之。其实，金融学就在我们身边，并跟我们的生活密切关联，比如你收入节余要存款、买房买车要贷款、打理钱财买基金、回避不测购保险，甚至冒点风险投股票，都属于生活中的金融学。

只不过，这本书的作者选取了一个切入点，那就是货币的时间价值，从现在和未来的时间转换角度教你看懂身边的金

融学，比如今天的100元10年后应该是多少，如何把今天的钱放到未来用，如何把未来的钱拿到今天用等等，很实用也很好懂，看了很受益。

不用出国，更不用去读剑桥大学就可以听到英国剑桥大学老师的课程，这是一件多么惬意而划算的事情，想想就想找书来看了。“服务政商两界，引导百姓生活”是我们经济日报出版社的座右铭，也是我们的努力方向，大家喜欢了，我们和作者就没有白忙活。

让我们以快乐的方式走进金融学吧，了解我们天天使用的货币，看透云里雾里的保险，弄懂跃跃欲试的股票。另外，中国乃至世界经济正从新冠疫情的阴霾中走出来，人们在高兴之余却又面临着量化宽松之后的通货膨胀，通胀时代怎么办？也许这本书能帮到你。

亚洲财富论坛常务理事、经济日报出版社社长 韩文高

2021年3月28日



# 目 录

---

## 引言 / 1

### 一、金融的本质是什么? / 3

存储和借贷为我们的生活带来了什么? / 4

打通钱的任督二脉 / 7

今天的 100 元和明年的 100 元一样吗?

——金钱的时间价值 / 9

从金钱的时间价值去看透金融产品的本质 / 12

一眼看出一个金融产品是否值钱,值多少钱? / 15

风险和金钱时间价值的关系 / 19

### 二、股票——你应该知道的常识 / 25

股票究竟是什么? / 26

股票的价值在哪? / 28

为什么股票的诞生可以变出那么多富豪? / 31

投资股票真的可以赚钱吗? / 34

股票是怎样被交易的? / 41

流动性对股票有多重要? / 46

股票软件里的数字和线条藏着什么秘密？ / 48

证券公司在“股票交易”中发挥了什么神力？ / 56

### 三、公司如何靠金融壮大？ / 61

如果你要创业，该如何融资？ / 62

金融如何让公司飞起来？ / 67

公司为什么要上市？ / 73

融资都有什么花样？ / 76

公司上市要经历什么样的魔鬼过程？ / 80

中国公司为什么要去美国上市？ / 83

借壳上市？借谁的壳？ / 87

上市公司要给股东发分红吗？如何领取？ / 90

金融如何助力公司之间的收购？ / 95

### 四、债券，期货，期权……我们为什么需要它们？ / 101

债券是怎么回事儿？ / 102

金融如何让国家变得更富有？ / 108

国债借的钱还不上，国家破产了怎么办？ / 112

期货的作用很大吗？ / 118

我们可以靠期权以小博大，变得富有吗？ / 127

### 五、钱生钱的智慧 / 135

如何一眼比较金融产品的风险大小？ / 136

- 投资赚到的钱，一定是越多越好吗？ / 140
- 明明一只篮子可以装 10 个鸡蛋，为什么非要用两只  
篮子来分装 / 145
- 理财产品你必须知道哪些信息？ / 150
- 基金都有哪些种类？ / 154
- 如何选择帮你赚钱的人（基金经理）？ / 159
- 如何利用不同的金融工具，达到你投资的目的？ / 164

## 六、“资产证券化”跟我有什么关系？ / 171

- 资产怎么就被“证券”化了？ / 172
- 马大爷的糖果店，竟然也可以被“资产证券化”！ / 176
- 住房抵押债券（MBS）是什么东西？ / 179
- 资产证券化的债券也有保险？ / 184
- 资产证券化还能让我们在楼市跌的时候赚钱？ / 186

## 后记 / 191

# 引言

金融是一个非常有魅力的学科，它的魅力在于它的复杂性，所以就导致每个人对金融的理解程度不一样。这种复杂性还可以给我们无限创新的机会，只要我们可以熟悉的掌握金融知识，你也许会发现这个世界上并不是一切东西都没有“套利”空间，只要你够聪明，你就会发现“漏洞”，发现金融的魅力。我们这个世界上从来不缺资本运作高手、投资大师以及运用金融搅动世界的人，他们是看透了金融的本质，运用金融的思维洞悉机会，从而达到真正的玩转金融。

金融的思维不是一下子就可以培养出来的，它是需要不断地学习，不断地思考。如果我们可以尽早地接触到金融，那对金融市场的理解和敏感度是不一样的。尽管金融学很复杂，背后是复杂的数学作为支持，但在本书中，我会深入浅出，用简单的语言把金融背后复杂的原理讲明白，带领读者们看透金融的本质。

在这里我要说明一下，本书主要针对没有任何金融知识背景的人阅读，大部分的内容讲的是金融学里面比较简单的概念。对于有一些金融知识或者金融专业的读者们，此书的大部分内容你可能会感觉到无聊，但是书里面可能有你不知道的知识，或者你可以看看对于一些金融概念，我是否和你有不一样的解读。

# 1

金融的本质是什么？



“金融”这个词可能大家都不陌生，但是金融主要是干什么的？金融学又是研究什么事情呢？金融学从不同的角度研究金融系统里各个方面的活动以及规律，比如金融机构的作用和金融市场的规律，等等。在金融学的研究当中，其中一个很重要的方面就是研究金钱跨时间转换的操作。这个操作听起来不太好理解，其实就是现在的钱可以转换到未来去用，未来的钱可以拿到现在来用。我们生活中最常见的例子就是存储和借贷，存储就是把今天的钱转换到未来去使用；借贷就是未来的钱拿到今天来用。当然，帮助我们完成金钱跨时间转换的不只是存储和借贷，还有许多其他的金融工具，比如：股票、债券、保险、理财产品，等等，本书在后面会一一的讲解。

存储和借贷为我们的生活带来了什么？

既然有这么多的金融工具可以帮助我们做金钱跨时间的转换，那它们一定有存在的道理，也就是说人们需要它们。我们先来思考一个问题，人的一生怎么样消费才是最快乐的？假

如我们有 365 颗糖果，在一年 365 天的生活当中，每天吃多少才是最快乐的？

在一个没有存储和借贷的世界里，拿到糖果以后不可以放到明天或者未来去吃，也不可以借别人的糖果来吃，这样的结果就是我们每天得到多少糖果，就只能吃多少，今天得到的多，就可以吃得多，明天得到的少，就吃得少。如果是这样，问题就出现了，在有很多糖果时，如果我们不想吃那么多，因为不能存储的缘故，吃不下的就浪费了，但有的时候，没有糖果的时候又很想吃。由于我们不能去借糖果吃，所以愿望得不到实现会令我们感到不快乐，而存储和借贷的一个好处就是可以满足我们随时需求，增加我们的快乐感。吃不下的可以存起来，想吃没有的时候可以去借。现在回到问题的本身，总共 365 颗糖果，每天吃多少才是最快乐的呢？如果给你两种选择方式：第一种是前半年吃完，后半年没得吃；第二种是每天吃一颗。你会怎么选择？

经学者研究发现，每天吃一颗的人更快乐一些，大起大落不是最快乐的。我们可以把这个问题延伸到人一生怎样的消费才是最快乐的。在一个没有存储和借贷的世界里，我们可以做的是每年挣多少花多少，某一年挣得多了就可以花得多，挣

得少了就只能花得少。但现实的情况是，人在年轻的时候挣得比较少，年纪大一些挣得比较多。所以就只能年轻的时候少花，年老的时候多花。这样的消费方式在我们的思维模式里似乎没有什么不好，但刚刚糖果的例子告诉我们，每天消费一样多才是最快乐的，大起大落都不是最快乐的，所以在金融的世界里，年轻的时候消费少，年老的时候消费多，这样的状态不是最理想的。原因是年轻的时候会想要很多东西，但又没钱去买，老的时候收入比较多，但又不需要那么多东西，怎样解决这个问题呢？这里存储和借贷就起了作用。

年轻的时候挣得比较少，可以去银行借贷，老的时候挣得比较多，可以还年轻时候借的钱。这样人的一生的消费差异就不会很大。

在我们的生活中最简单的例子就是贷款买房子，人年轻的时候想买房子，但钱不一定够用，我们可以选择去银行借贷，用借来的钱可以先来购买房子，等未来我们每个月拿到工资以后，慢慢地去偿还借款。我们来看一下欧洲发达国家和美国的年轻人是怎么做的。他们即使有足够的钱，大多数也会选择贷款买房。因为年轻的时候钱比较少，把钱全都花在购买房子上，生活质量就会差很多，那生活就不是那么快乐。在没有

钱的时候，如果多出一万元钱去生活，这一万元钱带来的快乐感是很大的。所以在年轻的时候，即使有钱可以全款支付购买房子，可能倒不如去银行贷款买房子，把钱留下来做其他消费使用，这样的方式会带来更大的快乐感。

我这里讲的是人的一生每天消费差不多，差异不大是比较幸福快乐的，但并不是鼓励年轻人去借很多钱，想消费多少就消费多少，而是根据自己的能力去选择借款的额度。我们从小教育就是不要去借钱，要量力而行，挣多少花多少，甚至有很多存款才好，所以借钱在我们中国的文化当中是一种比较负面的事情。但是在金融里，借贷可以让我们把一笔大的支出分摊到未来很长的时间里去慢慢地支付，实际上这种借贷方式帮我们解决了短期资金使用量大的问题，从而起到将压力分散的作用。

### 打通钱的任督二脉

我们刚刚讲到在一个有存储和借贷的世界里，可以让我们的生活更快乐，但是存储和借贷不是那么简单。我们假设回到最原始的社会，有存储需求的人和有借贷需求的人，他们面临的第一个困难是可能互相不认识，即使找到了对方，把钱借