

一、理财启蒙篇

民富才能国强。贫穷不是耻辱，但决不可视为荣誉。钱不是万能的，但离了它是万万不能的。你的一生，无法避免与钱打交道。

所以，你要学会理财、消费、储蓄、借贷、投资、保险、节税、养老、遗产……

1. 从“万般皆下品 唯有读书高” 到“好书给人光明，金钱予人温暖”

传统的读书人遵循一句古训，“万般皆下品，唯有读书高”为其清高，更从不愿意论及金钱财富，崇尚“君子之交淡如水”、“为富不仁”、“奸商”，这些词汇说明了人们，尤其是读书人对于财富的淡泊乃至恐惧。

时至今日，像颜回的“一簞食，一瓢饮”只能当做个人自律的高超境界。如果整个国家的全体人民都以之作为训条，那么国将不国，后果是不堪设想的。民富才能国强，个人忍受贫穷尚可作为道德的榜样，国家陷入长期贫穷则是这个民族的耻辱。“落后挨打、贫穷受欺”是国际秩序中人人皆知的常识。所以，国家要立于世界民族之林受人尊敬，这个国家的人民必须富裕。其实，金钱财富只要取之于正道，即正当经营、合法致富，并用之于正途，对整个社会文明的进步是有益的。18世纪著名的经济学家亚当·斯密在其经典著作《国富论》中

早就提出：国力的增强与社会的富裕，必须依靠个人财富的积累。

中国自改革开放以来 把工作重点放在经济建设上，一心一意提高国家的现代化并致力于增强国力，并提出我们的目标是共同富裕。为了达到共同富裕的目标 允许并提倡一部分人通过诚实劳动和合法经营先富起来。市场经济理论的提出和确立，表明了中国的改革循着市场经济的原则和惯例进行。对经济管制的放松 使个人经济活动的空间扩大 个人经济活动相对自由 债券、股票、期货的出现使得人们有了除银行储蓄以外的更多的投资方向。1990年、1991年分别在上海、深圳建立了证券交易所 拉开了股票二级市场集中交易的序幕 交易品种从开始几种发展至今日的一二百种，指数曾节节上升，屡破天价。1981年开始发行的国库券已为民众所接受，成为个人投资的主要工具之一。其他企业债券、金融债券也成为大众投资的可选择渠道。房地产期货交易一热再热 从商品期货到金融期货，品种不断增加。1994年 人民币汇率并轨 外汇投资亦成为普通人谈论的热点话题。

在这个过程中 人民的富裕程度也开始提高。在某些沿海地区“，十万不算富 百万才起步”。即使一般老百姓亦不再感到囊中羞涩。城乡居民储蓄早过万亿。因此 人们开始考虑个人理财问题。有人说 花一分时间去赚钱 但要花二分时间去理财。懂得如何理财，应当成为国民教育不可缺少的一部分。在西方国家 人们从小就开始学习如何消费 如何储蓄 如何损献。

随着人们生活水平的提高 人们追求更高的生活品味 并开始倾向利用增加负债的方式来从事消费。同时 社会向个人提供了过去闻所未闻的大量金融工具。

个人理财，在西方叫 Personal Finance 是解决个人日常生活的一门实用科学 由经济学、会计学和财务学三种学科融合而成。我们知道 经济学是研究如何充分利用有限的资源来满足人们无限欲望的科学 会计学则根据客观的原则 反映日常的经济行为 并提供财务报表、反映经济主体财务状况的一门科学。而财务学则是计划未来的财务需求 并且设法有效地取得这些需求 同时 在整个财务的处理过程中 能够维持财务个体的资产负债结构平衡的一门学科。因此 个人理财 就是以经济学追求极大化的这种精神为宗旨，并且以会计学客观忠实记录为基础 再辅以财务学的理财方法 作为行为准则的一门实用科学。个人理财 大致可分为七个部分 收支预算、储蓄和借贷、风险管理、投资、消费、退休计划、节税。

以上七点 都是在日常生活中经常涉及的问题 也是个人理财大致涵盖的范围。本书将从中选择最主要的几点在后面详细阐述。

在此，奉劝各位不可“两耳不闻窗外事，一心只读圣贤书”而应该读点理财的书籍 因为“好书给人光明 金钱予人温暖”。

2. 个人理财 生也相随 死也相随

人们常说：“金钱财富 生不带来 死不带去 有钱就该好好地用”。的确 金钱是用来为我们生活服务的 理财也应为此目标服务。就理财而言 又有广义和狭义之分。上述理财当指广义 狭义的理财 便是管理自己的财富 进而提高财富的效能。比如说 我们有一辆汽车 可以用来自己用 每天上下班和出门旅游 也可租出去收取汽车租金。因此 选择一辆汽车

作为理财标的，可以解决个人的行走问题，也可以以之谋利。广义的理财则包含了负债的管理，也就是运用他人的资金来增加自己的财富。如你向银行或朋友借钱，若借入利率为 10%，而你运用这笔资金的收益率为 15% 那么你就有 5% 的收益 该收益也就是你管理负债的成果。负债管理还应包括消费信贷在内 即向银行借入资金购买房子或汽车 日后分期还款。

无论是狭义理财 还是广义理财 都与我们日常生活密切相关。我们可以说：个人理财是一辈子的事 不论政治社会是动荡或安定 不论货币政策是松是紧 不论经济是繁荣还是萧条 也不论个人际遇顺利还是挫折 只要你生活在世上 便要有起码的经济能力 起码的衣食住行 就得要学会理财。而正确的理财观念和行为 是妥善运用钱财、在现有钱财的基础上赚取最大的财富 过最好的生活 这是理财的目的。上面说到的社会富裕 是正确理财、科学理财的基础 拥有大量财富的人比普通人拥有更多的理财机会和理财压力。

理财的观念并不像一些人所想的 只是投机、赚钱那么狭隘 人们生活消费、投资保险、退休、遗产分配无一不与理财观念有关 因此 理财是一个人从生到死一辈子的事。

那么为什么个人要好好理财？

有些人收入不高 生活却有滋有味 并积蓄良多 有些人似乎收入颇丰 退休后却一文不名 有些人将钞票堆放在墙洞里随岁月一起腐烂 有些人暴富后却在赌桌上输得精光 有些人倾其毕生积蓄去买一只股票，结果赔得一塌糊涂……

理财观念和方法正确与否带来的差异又何止如此！不过，从现在开始 花点时间好好规划一下自己的财务 多数人是可以更好地改善自己的财务状况的。

一般而言 理财应达到下述目的 才能算理财理得好。

减少不必要的支出。有些人挥霍无度，有些人节俭过度。理财应在支出时让花费发挥最大的效用 努力减少不必要的支出 并通过可能的经济途径 如保险 来补救意外的损失。

增加我们的收益。这是理财活动最显著的目的。基本上 理财是要运用我们现有的财富去创造未来的财富 也就是运用现有的财富去从事生产性、金融性活动 即节省花费 以换取理财的收益，累积财富。

加强我们提高未来生活水平的能力。个人理财的成果，完全视投资标的而决定。例如 10 年前 两位朋友每人各有 1 万元 甲用此购买了股票 乙用 1 万元购置了一幢房子出租。10 年后，股票价格上涨了一百倍，而乙购买的房子却上涨了二三倍。因此，甲提高生活水平的能力远大于乙。

储备退休后的养老金。任何人都不可能工作一辈子 而且随着医疗技术及设备的进步 使我们平均寿命增加 相对退休后的生活年限也随之增加。中国人的传统观念是养儿防老，但由于独生子女政策以及年青一代经济观念的增强与家庭观念的逐步淡化 老年人的赡养恐怕会面临越来越多的困难。为了退休后生活得更好 聪明人应该未雨绸缪 在年轻时即着手准备 有计划、有步骤地积累财富 为退休后的生活做好准备。

理财是由小而大、日积月累的功夫 必须有聚沙成塔般的意志，并随时充实自己的理财知识。

3. 学习、赚钱、梦想或黄金阶段

多数人的一生中，很明显地可以区分为三个阶段：学习阶段、赚钱阶段、梦想阶段或黄金阶段。

第三阶段之所以有两种选择，完全决定于赚钱阶段时所下的决心。若在第二阶段便能积累下足够的财富，那么第三阶段便成为黄金阶段。若以年龄划分，第一阶段大致从 1 岁至 20 岁前后，第二阶段大致从 20 岁左右到 60 岁左右，第三阶段从 60 岁至死亡。

（1）学习阶段

这里的学习阶段是狭义的，是指你工作前的这一段人生时光。事实上，我们应该每天都在学习之中。在你阅读本书的时候，你也在学习。俗话说：“活到老，学到老。”你一生中的每一天都要学习。在新时代，知识愈多愈广泛，越能适应新环境。

在我国，由于实行 9 年制义务教育，所以，一般而言，小学和中学都得读完。但对于你自己或是你的子女是否应该花钱上大学，许多人犹豫不定。因为传统的观念中，读大学都应是公费，自费读大学对许多人来讲是不可理解的。但我们认为，无论是自费或公费，你都应投资上大学。大学教育虽然得花费你 5000 元到 1 万元的费用，但从长期来讲，它换得的报酬却是可观的。据美国的统计资料显示，美国大学毕业生一生中要比高中毕业生多赚 25 万至 40 万美元，而大学费用只不过是 1.5 万到 6 万美元。其实，上大学所花费的时间和金钱都是你对人生的投资，是培养你的赚钱能力，增加你的收益能力。除此而外，大学更是一种经历，是丰富和扩展你的人生的良好途径。大学经历这种财富终生为你所拥有，谁也夺不去，也不可能赔光输尽。

俗语云：“工欲善其事，必先利其器。”上大学是你的准备。

当然，并不是上完大学毕业后，一生便取之不尽，用之不完，便可高枕无忧了。在这个信息和知识日益更新的年代，必须每天不断学习，更新知识，提高能力。

(2) 赚钱阶段

人生中经济的第二阶段是赚钱阶段。赚钱阶段是人生中最长的, 大约为 40 年左右。这个阶段将使用学习阶段积累的知识和素质, 应用于自己适宜的工作上, 换取工作所得的报酬。同时这个阶段也是你继续学习、积累经验、增强赚钱能力的阶段。

在你一生中, 你的收入来源无非是以下几种: 薪金、投资所得利润、社会福利。你是否计算过, 你的一生中, 在赚钱阶段你能赚多少钱? 就薪金而言, 薪金包括工资和奖金。若每月 500 元, 40 年就是 24 万。若每月 1000 元, 40 年就是 48 万。若每月 2000 元, 40 年便是 96 万。若每月 1 万元, 40 年就是 480 万……

你不可能将你赚的钱全部花掉, 尽管你必须应付日常生活的开支、交纳水电房租、交纳子女教育费用、支付人情世故的交际费用、支付意外时的医疗费用或赔偿金等。但是, 你必须有足够的节余, 以应付日后的生活。

在你赚钱阶段所赚的钱中, 每一部分都应有其自身的用途。你必须有计划、有预算、衡量并限制自己的消费能力。收入的一部分用以日常开支, 一部分用以交纳所得税 (如果达到纳税标准的话), 一部分用以娱乐享受, 还有一部分必须累积、投资, 为明日的的生活做准备。

(3) 梦想阶段或黄金阶段

“一份耕耘, 一份收获”。在人生经济的第三阶段便是退休后的生活, 是安度晚年或是贫困潦倒, 完全取决于你在赚钱阶段所做的财务分配的决定。

退休以后, 你是 60 岁或 65 岁。若平均寿命是 75 岁, 你尚有 10 到 15 年的时光; 若你长寿能活到 85 岁, 便有 20 到 25

年的退休生活。如何度过这个不再有收入的数十年呢？

靠子女 还是靠社会福利 其实 两者都不可靠 唯有靠你自己 靠你自己在前几十年的准备和积蓄。相信绝大多数人都不愿求人。快乐无忧的晚年生活或是凄凉的晚景，随你选择。

因此，不论你喜欢与否，钱是你生活中不可缺少的因素，你不可能对金钱和金钱世界熟视无睹。钱也许买不到快乐 买不到幸福 买不到爱情 也就是说 金钱并非万能 但是 金钱可以买来商品和劳务。如果你没有钱 你就失去许多选择的权利 有可能成为金钱的奴隶。因此 不论在什么阶段、什么年龄 都要好好对待它。毕竟 有求于人 尤其在晚年有求于人，并不是件令人高兴的事情。

4. 相信你的理财能力

在计划经济条件下 人们很少参与金融活动 当然谈不上个人理财的好坏。但是 在市场经济条件下 个人的全部经济活动中 除去最基本的组织收入(通过生产来获取收入)支出购买、财产管理、生活消费活动外 还有货币收入与支付、储蓄存款与支取本息、贷款与还款、保险费交纳及补偿、购买国库券和其他债券、参与股票、期货、外汇、地产交易及典当、租赁、信托、分期付款、赊欠、预付等种种金融活动。可以预料 随着市场经济的深入发展，个人参与金融活动的规模将不断扩大，对个人理财能力的要求也将不断提高。

个人与金融活动的联系越来越密切，个人参与金融活动日益增多与复杂，将进一步培养人们的金融意识与理财观念，增强人们 尤其是普通人的理财能力。千千万万个个人理财能

手、个人理财专家的梦想也终将成为事实。你难道不想成为千万个人理财能手、理财专家中的一员吗？

美国经济学家、策略规划研究专家颜彼得教授认为，观念、决策与方式的改变 对中国人思想素质的转变 将起着直接的作用。他还举例说：“大中城市职工生活素质的转变 必须注意如下前提 他们一般认为自己结余不多 有一点钱放在手边应急就很不错了，几乎没有人想过日常开销所余还能“经营”点什么 不知道家庭经济计划 不知道应该让自己的钱充分发挥效能”。颜彼得教授的话是切中时弊的。在我国 不容否认的事实是 尽管在深圳、上海开放了股票市场并造就了千千万万的炒股手 但是 人们的金融意识、理财观念仍很薄弱。例如金融方面起码的知识 股票、债券、汇率、期货、储蓄等有关知识，不必说一般公众，就是有些大学毕业生也很难讲清楚。这种金融意识、理财观念的淡薄 还表现在日常消费意识、投资能力和经营才干的欠缺上。人们的消费心理和消费结构尚不完善 大家有了钱，一是要吃饱吃好 二是购买高档消费品，而投资意识和风险承受能力脆弱。

因此 作为金融机构、新闻机构和政府部门 应从提高民族素质的高度培养人们的金融意识和理财观念。作为普通人的你，应有意识地注意提高金融意识，参与金融和理财活动，不断吸收和提高新知识、新观念。阅读本书 是你走向成功的第一步。

要想累积财富 使自己过安逸、舒适的生活并不难 只要你理财理得好。要作一个理财能手 你需要的是计划 加上勇气、知识及不断实践。无疑 在你的路途 中会遭遇挫折、阻碍 但只要你能坚持 保持信心和保持虚心的态度 没有任何事情能成为你的障碍。运用你的知识 发挥你的才能 你的

钱袋就会越来越鼓。相信每一个人经过努力都能成为理财好手。

5. 赚钱不是目的 是手段

英国 18 世纪作家约翰生有这样一句至理名言：“既会花钱，又会赚钱的人，是最幸福的人，因为他享受两种快乐”。

其实，正确的理财观念并非以累积越来越多的财富为目的。在赚钱之前，都应有一个大致的目标。我赚钱用来干什么？这便是理财的目的，理财只是为达到这个目的的一种手段。

常有人整天眯着眼睛考虑：“有没有什么办法赚大钱”。其实越是这样的人，似乎越不容易赚到钱。

有人去问著名的富翁藤田田：“什么是生财之道”。藤田田反问：“我可以教给你，不过，可否告诉我，你赚到钱之后，准备用来做什么？”一般情况下求教者会说：“我也不知道，因为我从来没发过大财”。藤田田说：“那怎么行，发财之后要到墨西哥的哥阿卡普可港去玩一趟，赚了钱以后要买房子、买汽车……预先有个详细的目的，这就是赚钱的规则”。

就像在报考大学填写志愿时一样，你必须清楚你将来想成为哪方面的专家，为此必须具备哪方面的知识和能力，你才能填报有相应专业的、满意的学校。如果你对将来要从事的工作没一点想法，又何谈报考大学？要想赚大钱，成功的要诀是及早发现“赚钱并不是目的，而是一种手段”。预先定好一个目标，再谈赚钱的计划。如果只是糊里糊涂地为钱卖命，那又何谈赚钱的意义？

懂得享受生财乐趣的犹太人比勤勉的日本人更能赚钱。这是公认的事实。日本人由于贫穷，总是终生辛苦工作，犹太

人却是赚了钱之后必定要享乐一番。藤田田认为 正因为有了这份乐趣，所以挣钱时必定拚命地挣钱。

世间经常有一种人会在偶然的机遇中赚了大钱，但由于他没有正确的理财观念和用钱目标 赚得快花得也快。于是不用多久，“终点”又回到“起点”，他又变得一贫如洗了。唯有以“老子以前也阔过”来炫耀于亲朋好友间。

因此 人们 尤其是年轻的人们 必须给自己订立赚钱之后的目的，学会用钱之道。

当然 你赚钱之后不一定完全按计划行事 你的计划也不可能细致入微 十全十美 但是 起码的计划是必要的。

6. 千方百计为目标服务

前面说过 理财不是目的 是手段。通俗地讲 理财也就是设立目标并实现目标的过程。这是从另一个角度来说明理财的内容。因此 我们一再强调 理财要有目标。

但是 由于各人的情况不一样 所定目标也会不同。即使同一个人 由于处于不同时期、面对不同的实际情况 所定的目标也不可能一成不变。因此，所有的目标都应是动态的。

前面我们曾将一个人的一生分为学习阶段、赚钱阶段、梦想阶段或黄金阶段。这是从大的方面所作的总的划分。就一个人的一生而言，在不同阶段所处的生活重心和重视的方面不一样 其理财目标也不一样。根据这个标准 我们可将人生分为以下几个阶段，各个阶段的理财目标也随之变化。

(1) 第一阶段：前家庭期

通常是指结婚成家以前的 20~30 岁之间这段时期。这个阶段的主要理财目标是为结婚成家准备一切，如家具、房子

等。

(2) 第二阶段：家庭诞生期

通常是指从组织家庭到家庭里有了小孩，从两个人的家庭变成了传统观念中有子女的家庭。

(3) 第三阶段：家庭稳定期

通常指家庭中的孩子从上幼儿园到上大学前这一阶段。这一阶段又称前累积期。这一阶段家庭支出较稳定，有可能累积一定财富。这一阶段为子女教育支付学费是理财重点目标之一。

(4) 第四阶段：子女教育期

指子女上大学这一段时期，父母通常要为之支付较高的学费。

(5) 第五阶段：后累积期

指子女大学毕业，经济上较独立。而且，由于父母工作有可能正处于高峰期，收入可能较高，可能累积较多财富。这一阶段通常应该为退休后的生活累积财富。在中国人的传统观念中，用于子女婚嫁亦是父母理财的重要目标之一。

(6) 第六阶段：退休期

退休以后不再有收入来源，只能靠退休金和过去累积的财富生活。这一阶段的理财目的是好好运用、安排过去累积的财富，过一个舒适的晚年。

当然，上面的各阶段的划分也不是绝对的。有些人可能不会经历其中的一个或几个阶段，有些人可能出现几个阶段并存的现象。

台湾理财专家陈忠庆将人一生共有的财务目标归纳如下：①购置家具、房屋；②节税规划；③急用款规划；④退休规划；⑤债务限制；⑥子女教育规划；⑦资产管理；⑧特殊目标的

规划 ;⑨遗产规划。

并编制了一张表格，将人生各阶段和理财目标的配合列出。现将该表略加修改列出 供大家参考 见表 1-6-1)。

表 1-6-1

阶 段 \ 优 先	1	2	3	4
前家庭期	购置家具、住房	节税规划	急用款规划 医疗规划	退休规划
家庭诞生期	急用款规划 遗族收入规划	债务限制	教育规划	退休规划
家庭稳定期	教育规划	债务限制	遗族收入规划	退休规划
子女教育期	教育规划	债务限制	退休规划	遗族收入规划
后累积期	退休规划	资产管理和节税规划	遗产安排	特殊目标规划
退休期	退休规划	遗产安排	资产管理	节税规划

在人生各阶段，理财目标也不一样，各种目标有主有次，因此在设定理财目标时有必要注意：①此刻你所处的阶段和具体情况；②你要达到的理财目标；③如何达到你的理财目标。

只有将这三个问题弄清楚，才能制订出你现实可行的理财目标。在制订目标时要检查上一个目标的实现情况 明确下一个目标 制订的目标不能太虚化 要具体 最好能够量化。即用多少年达到什么目标 要花多少钱 现在有多少钱用于该目标 尚需多少等。例如 你想在 3 年内购买一辆车 你现在为购车已准备了 5 万元 3 年后购车需 20 万元 那么列表 1-6-2 计算如下。

表 1-6-2 中： $(6) = (5) + (5) \times 10\% \times 3$

$$(7) = (4) - (6)$$

$$(8) = (7) \div 2.487$$

其中 2.487 是年利 10% 期限为 3 年的年金现值系数。

表 1-6-2

(1)	目标	购车
(2)	实现日期	1998 年 12 月 31 日
(3)	所需年数	3 年
(4)	所需金额	200000 元
(5)	现有用于购车金额	50000 元
(6)	现有金额以 10% 增长(单利)	65000 元
(7)	尚需金额	135000 元
(8)	每年须存金额(利率 10%)	54300 元

一个人理财目标有短期、中期、长期之分。一年以内达到的为短期，中期目标一般为 1~5 年实现，长期目标则需在 5 年以后完成。

个别目标确定后 按各人的情况 将短、中、长期目标按优先顺序列成一个总表，如表 1-6-3。

表 1-6-3

1994 年 10 月 1 日

优先顺序	目 标	达成日期	所需金额
1	备用款, 足够 3 个月用		1500 元
2	购房	5 年	200000 元
3	买车	8 年	200000 元
4	子女上学学费	12 年	5000 元/年
5	退休	30 年	5000 元/年

在设立理财目标时，必须将通货膨胀因素考虑在内，这样的目标才是现实可行的。

7. 看到鸡蛋就要想到鸡

若你对一个不懂事的人说，鸡蛋会变成鸡，他绝不会相信。但你对一个文明人说，鸡是由鸡蛋变的，他绝不会惊奇，因为他知道鸡蛋孵化后就变成小鸡，而后成长为大鸡。

1 元钱会变成 1 亿元的道理也一样。擅长养鸡的人看到鸡蛋就会想到鸡，善于赚钱的人看到 1 元钱也能想象到 1 亿元。也就是说，1 元钱是鸡蛋，1 亿元是鸡。

等不到鸡蛋孵成鸡，就把鸡蛋吃掉，那就永远也不会变成鸡。钱也一样。

看到鸡蛋就要想到鸡，看到 1 元钱便能想到 1 亿元，这就是赚钱理财的基本态度。

1748 年本杰明·富兰克林说：“钱是自然生产的果实。钱不但会生钱，还会愈生愈多。”

你相信 1 分钱会变成 1 亿元吗？

兄弟二人均在一家工厂干活，老板提出一个工资选择方案。第一种是每天工钱 1000 元，每天一样；第二种是第一天只给工钱 1 分钱，以后每天都是前一天的 2 倍。哥哥毫不犹豫地选择了第一种方案，弟弟则选择了后一种。

让我们算一算兄弟俩谁更聪明。

第 1 天 哥哥的工钱是 1000 元

弟弟的工钱是 1 分

第 2 天 哥哥的工钱是 1000 元

弟弟的工钱是 2 分

第 11 天 哥哥的工钱是 1000 元

弟弟的工钱是 10.24 元

第 31 天 哥哥的工钱是 1000 元

弟弟的工钱是 10737418.24 元

第 36 天 哥哥的工钱是 1000 元

弟弟的工钱是 343597380 元

可见到第 36 天 哥哥的工钱依然是 1000 元 而弟弟的工钱却是 3.4 亿元。

这就是鸡生蛋、蛋变鸡的道理。上面的例子中，第二种方案其实就是日收益率 100%。举例举得夸张了点 现实生活中没有这么高的收益率 但是 道理却是简单的。

下面我们简单谈一谈投资的收益率。

所谓投资收益，也就是投资获利的数量。因为法律规定，对大多数投资的收入和资本利得（英文叫 *Capital gains* 即证券买卖价差 要纳税 所以 投资收益通常以税后净收益来衡量。

收益率就是收益与初始投入本金的百分比 即

$$\text{收益率} = \frac{\text{持有期收入} + (\text{期末价格} - \text{期初价格})}{\text{期初价格}}$$

例如，你购买某种股票花了 2 万元，一年后以 2.5 万元价格售出，其间还收到股息 500 元 那么收益率为：

$$\frac{500 + (25000 - 20000)}{20000} = 27.5\%$$

下面介绍一下应得收益率的概念。投资者放弃了当前消费 所以他必须得到对推迟消费的补偿。投资者希望将来购买的真实商品与当前购买的真实商品相比有一个增量，这就是货币的时间价值。比如说我今年拥有 1 元钱 我不用来消费却用来投资。如果我现在消费 可得到 100 块糖 不考虑通货膨胀

胀 我希望 1 年后能得到 105 块糖 作为推迟 1 年消费的补偿。货币的时间价值便是 5%。如果考虑通过货膨胀 若一年的通货膨胀率是 5%，那么投资者除要求得到货币时间价值的补偿外 还希望得到对通货膨胀的补偿。投资的收益是没有担保的 假如投资者对投资的将来收益不能确定 那么也将要求对该不确定性进行补偿，得到一个额外的收益。三者之和，便是应得收益率。若投资的货币时间价值为 5% 通货膨胀为 5% 不确定补偿为 2% 那么应得收益率为 12%。投资的应得收益率是投资者心中的一个标准，若投资收益率低于应得收益率 那么应重新考虑该投资。

上面所说的均是一期投资收益。若考虑多期连续投资 便有复利 即利滚利的问题。若以 R 表示投资收益率 R_j 表示各期不同收益率 那么

$$R = [\prod (1 + R_j)]^{\frac{1}{n}} - 1$$

其中 $\prod$ 表示连乘 n 是投资期数。若投资三年 每年为一期，三年的实际收益率分别为：10%、2%、15% 那么这三年投资的收益率应该为：

$$R = [(1 + 10\%)(1 + 2\%)(1 + 15\%)]^{\frac{1}{3}} - 1 = 8.87\%$$

投资理财收益又可分为已实现的收益和未实现的收益。后者又称帐面收益 是按市价计算但尚未实现的理财收益。对于投资理财者而言 未实现收益是不须纳税的 因此 这常用来作为节税的一种手段。但“二鸟在林不如一鸟在手”未实现收益终不能算作自己口袋里的钱财，终有嘴边的肥肉又飞走的可能。