

模块一

金融市场的主要概念与术语



案例导入

晚饭后王小乐一家在看电视，新闻报道说央行决定从2015年10月24日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。其中，金融机构一年期贷款基准利率下调0.25个百分点至4.35%，一年期存款基准利率下调0.25个百分点至1.5%，同时对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限。

小乐问爸爸，降息了，那我们家房贷月供可以减少了吗，是吗？小乐爸爸回答说，是啊，每月可以减少百来元呢，希望再降些，这个政策，对股市、楼市有一定利好，爸爸可以在股市加码了。



想一想

1. 以上案例说明了什么金融现象？
2. 你家有房贷吗？央行降息，你家的房贷每个月减少了多少？
3. 小乐爸爸判断的根据是什么？是否有道理？



知识准备

1. 金融市场

王小乐同妈妈去菜市场买菜，回来问爸爸，我知道菜市场，也知道百货市场，但电视上讲的金融市场是什么啊？在哪里呢？小乐爸爸说，打个比方吧，菜市场是买卖菜的地方，金融市场就是买卖金融产品的地方。像股票、债券就是金融产品，证券公司、银行这些金融机构就相当于我们生活中的菜市场啊，当然现在技术非常发达，我们不一定只有在证券公司才能买卖股票。



钱博士告诉你：**金融市场**

金融市场是指以金融资产为交易对象，以金融资产的供给方与需求方为交易主体形成的交易机制及关系的总和。金融产品，有时也叫金融工具，包括现金、汇票、股票、期货、债券、保单等。

2. 金融市场的作用

按照王小乐爸爸的理解，金融市场的作用只是提供金融产品的买卖而已。其实不然，这种认识不够深刻，也不够全面，金融市场有四大作用，在国民经济中起核心作用，如图1-1。

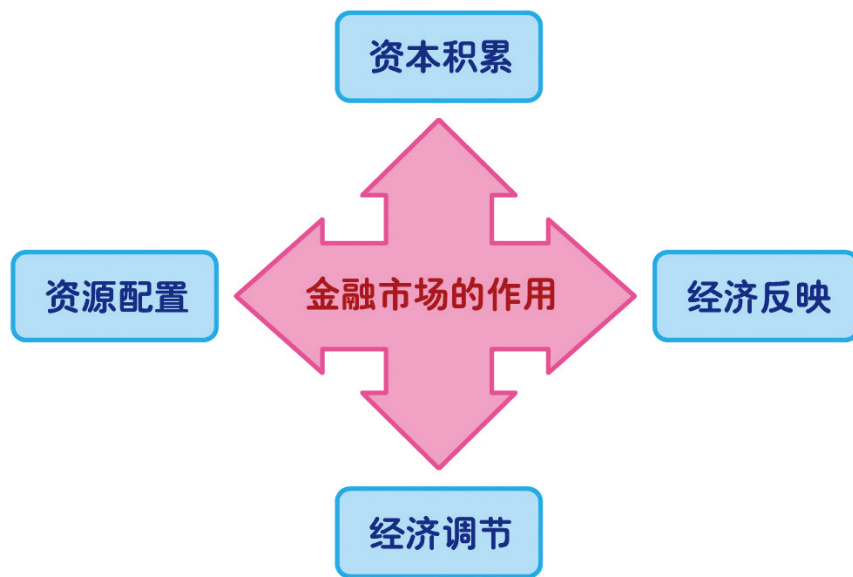


图1-1 金融市场的作用

(1) 资源配置。资源配置是金融市场最基本的作用。金融市场可以有效配置资源，引导资金从资金提供方流向资金需求方合理流动，提高资金配置效率。(2) 资本积累。资本积累的作用相当于“蓄水池”，将大量分散的小额资金聚集起来，投入到社会再生产中去。

(3) 经济调节。金融市场对宏观经济的调节作用，体现在通过调控货币供应量、存贷款基

准利率和银行准备金率等，对储蓄者和投资者施加影响，从而调节经济。（4）经济反映。金融市场反映了国民经济的运行情况，具有信号反映功能，被人们称作是国民经济的“晴雨表”“气象台”。

3. 金融市场的组成要素

完备的金融市场，应包括四个基本要素，如图1-2。

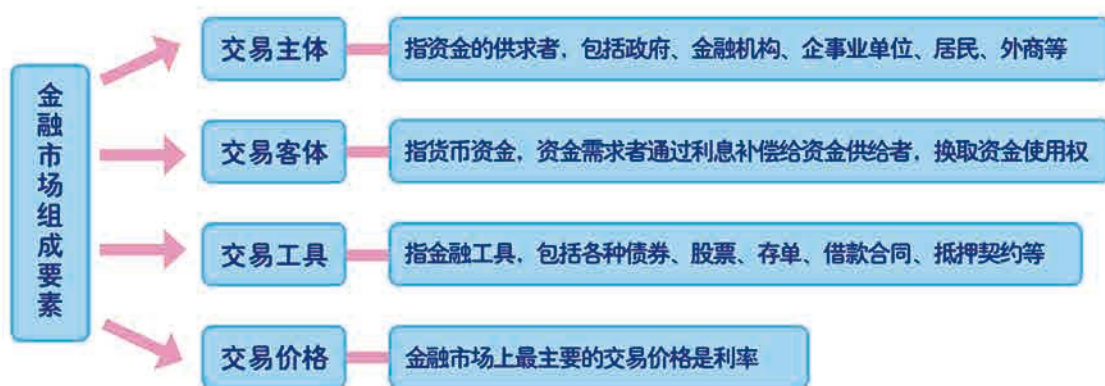


图1-2 金融市场的组成要素

4. 金融市场的种类

王小乐生活在广州，经常能听到人们说起股票、保险、外汇、债券这些名词，对金融市场的种类略有所知。按照不同的方式，金融市场可以作不同的划分，根据中国人民银行《中国金融稳定报告（2015）》中的分类，金融市场包括：货币市场、外汇市场、债券市场、股票市场、期货市场、票据市场、人民币利率衍生品市场和黄金市场，此外还有保险市场等，如图1-3所示。



图1-3 金融市场的种类



5. 世界主要金融中心

王小乐有次看电视，节目中讲到香港是全球性的国际金融中心。他就问爸爸，那我们上海、北京、广州算不算全球性国际金融中心？小乐爸爸说，中国内地这些城市还不能算，因为它们的影响力还不够，对全球金融的辐射力不足。



金融小百科：世界主要金融中心

纽约——是世界上最主要的商业和金融中心，更被视为都市文明的代表。纽约的全面发展是纽约超越伦敦，在国际金融中心发展指数中排名第一的主要原因。

伦敦——作为老牌的国际金融中心城市，伦敦在跨国银行拆借、国外股票交易、国际债券发行与二次买卖、外币汇兑、海上保险与航空保险等众多国际金融市场都拥有重要地位。

香港——地理位置是香港无与伦比的优势，作为国际金融中心，定位于和纽约、伦敦的竞争，有中国内地良好的经济发展前景做基础。

新加坡——新加坡的优势在于产业支撑较强，建立了亚洲美元市场，新加坡是亚洲最早设立金融期货市场的国家，金融发展一直位居亚洲前列。

东京——东京在亚洲金融中心排名第三，仅次于香港、新加坡。

6. 基准利率

王小乐看新闻报道说央行调整金融机构人民币贷款和存款基准利率。小乐爸爸说家里的房贷将会减少。那么这又是为什么呢？因为利率降了。



钱博士告诉你：基准利率

存款和贷款基准利率是人民银行公布的商业银行存款、贷款、贴现等业务的指导性利率，各大银行可以根据实际在允许的范围内上下浮动。

国家为了加强对银行的管理，设定了存贷款基准利率，各大银行可以在允许的范围内上下浮动。因此，各大银行为了争取更多的存款或者贷款，存贷款利率可能是不一致的，有些高，有些低。如果想获得较高的存款利息，应该选择存款利率高的银行。

7. 存款准备金

小乐听到新闻报道说存款准备金要下调，觉得很奇怪，存款还要准备金，准备用来做什么呢？小乐爸爸说，存款准备金是银行为了应对储户提取资金，而专门留下的一笔钱。这笔钱不能存在自己银行，要存入中央银行，至于存多少，国家有规定，一般是按照其存款总额的一定比例进行缴存，而这个比例就叫作存款准备金率。后来它就逐渐演变成一种货币政策

工具，中央银行用它来调控货币的供应量。如果大多数企业缺少资金，不能进行技术改造，增加投资，而银行能贷的资金又有限，那么就会影响人们的就业和消费，影响国民经济的发展，央行则会降低存款准备金率，意味着各银行可以减少存在央行的资金，自己能放贷的资金就多了；反之，则放贷的资金就少了。图1-4就充分反映了国家通过控制存款准备金率，从而实现对国家货币供应量的间接调控。



钱博士告诉你： 存款准备金

存款准备金是指金融机构为保证客户提取存款和资金清算需要而准备的资金，金融机构按规定向中央银行缴纳的存款准备金占其存款总额的比例就是存款准备金率。

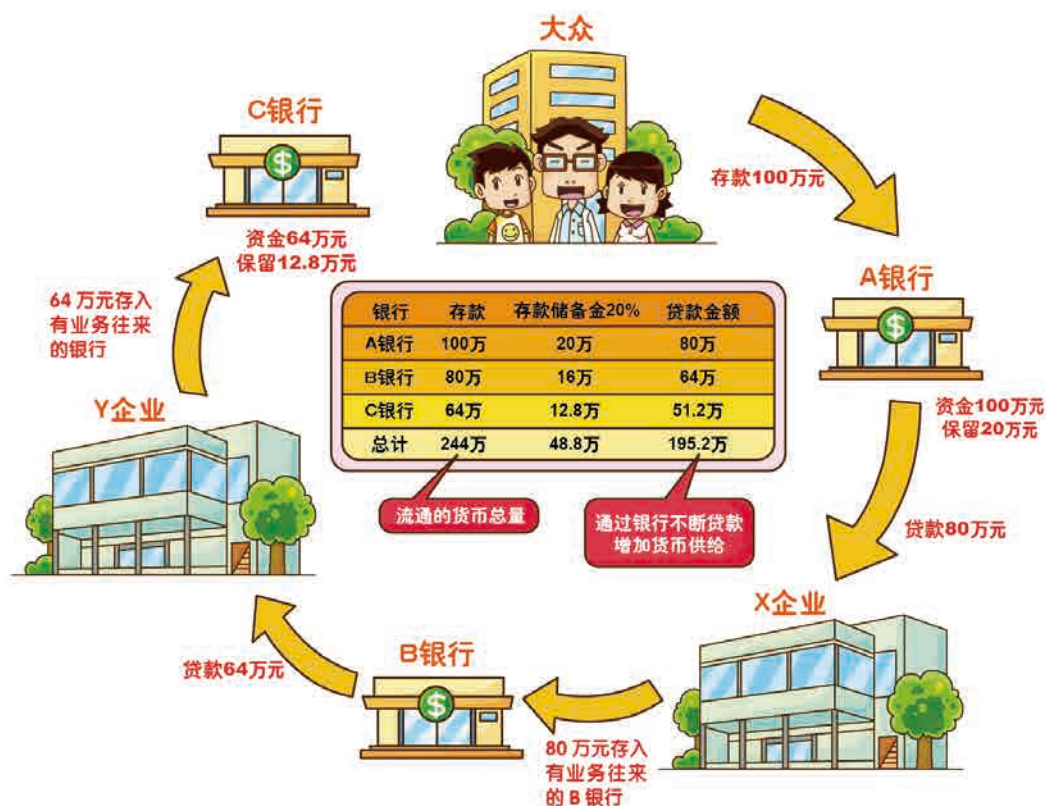


图1-4 存款准备金率对银行货币流的影响过程

8. 汇率

王小乐全家出国旅游，需要把人民币兑换成外币。一种货币兑换另一种货币的比率就称作“汇率”，亦称“外汇行市”或“汇价”。汇率会有一些波动，有些投资者炒汇，利用这些波动作差价，赚取收益。对于有出国留学、旅游需求的，或者从事外汇投资、进出口贸易的人们，会对汇率比较敏感。恰当地利用汇率，可以减少损失，获取收益。



金融小百科：人民币汇率制度

我国实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。包括三个方面的内容：一是以市场供求为基础的汇率浮动，发挥汇率的价格信号作用；二是根据经常项目主要是贸易平衡状况动态调节汇率浮动幅度，发挥“有管理”的优势；三是参考一篮子货币，即从一篮子货币的角度看汇率，不片面地关注人民币与某个单一货币的双边汇率。

9. 货币供应量

王小乐每到过年就可以收到大量的红包，红包里装的是崭新的人民币，他突然想到，国家每年会增加多少新钱呢？爸爸说，要解答这个问题，可以从货币供应量来说。

如果把货币供应量比作河水的话，水太多就会引发水灾，太少又会引起灌溉不足。其实金融市场也是如此。所以，每个国家的中央银行都要根据国家经济发展的需要，对货币供应量进行控制，以保证国民经济的稳定运行。经济通缩，就要加大货币的供应量，刺激经济的发展。经济通胀，则是钱太多了，要减少货币的供应量，以保证平衡供应。

一般来说，物价水平是衡量货币供应量是否均衡的主要标志，如果物价指数变动很大，那么货币供求不均衡。因此，可以说货币供应量也是一个与老百姓相关的经济指标，它的量与度、多与少，决定着老百姓手中货币的币值。一般情况下，如果货币供应量增加，会带来股市、楼市的上涨，此时投资会带来较好收益。



金融小百科：货币供应量

货币供应量是指包括中央银行在内的金融机构供应的存款货币和现金货币存量。我国现行货币统计制度将货币供应量划分为三个层次：1. 流通中现金（M0）。2. 狭义货币供应量（M1），指M0加上单位在银行的可开支票进行支付的活期存款。3. 广义货币供应量（M2），指M1加上单位在银行的定期存款和城乡居民个人在银行的各项储蓄存款以及证券公司的客户保证金。

10. CPI

王小乐妈妈又在抱怨，工资没怎么涨，CPI又涨了。CPI是衡量物价水平的一个常用指标，也叫居民消费价格指数，国家统计局会定期公布。CPI上涨了，意味着物价上涨了，钱就不那么值钱了。但CPI也不是越低越好，要控制在较合理的区间。国家统计局2013年把CPI的构成分为八大类，包括居民在食品烟酒，衣着，居住，生活用品及服务，交通和通信，教育、文化和娱乐，医疗保健，其他用品和服务等方面的支出，如图1-5。

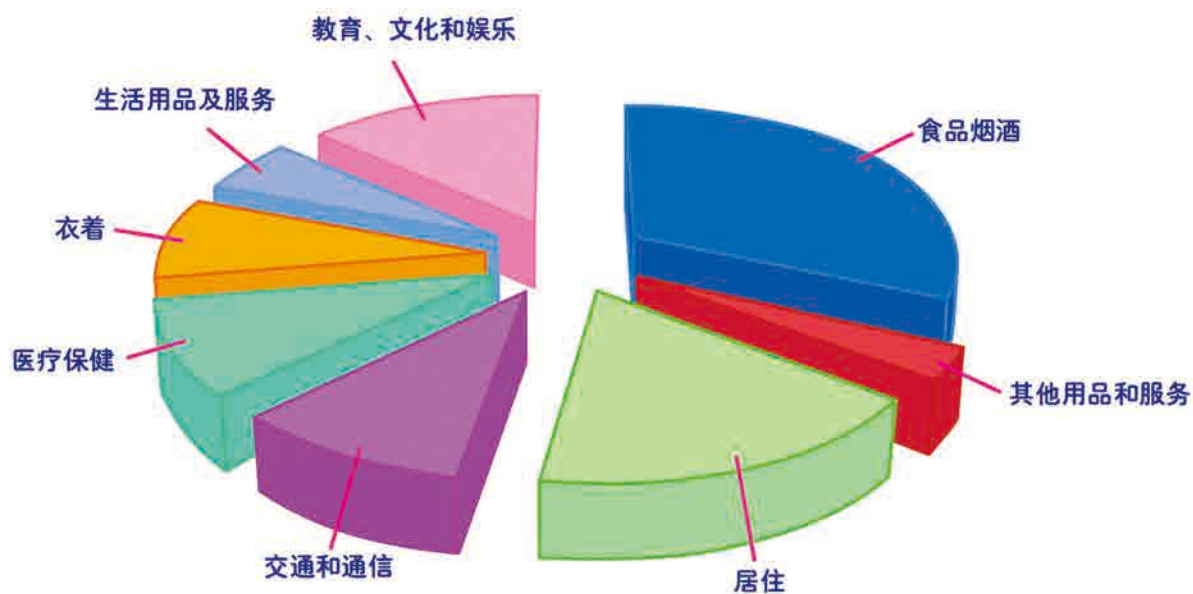


图1-5 CPI的构成图



钱博士告诉你： CPI

CPI是Consumer Price Index（居民消费价格指数）的英文简称，我国称之为居民消费价格指数，是度量消费商品及服务项目价格水平随着时间变动的相对数，反映居民购买的商品及服务项目价格水平的变动趋势和变动程度。

11. GDP

王小乐问爸爸，最近老是听电视上说GDP，到底什么是GDP啊？爸爸说，简单地讲，就是经济总量，它体现了国家或者地区经济发展的情况。一般来说，GDP发展速度快，经济向好，人们就业和投资机会就多。但也不是越快越好，要控制在合理的区间。不能单纯追求速度，而要在坚持质量的前提下，保持较高增长。现在，我国GDP已从前期的高速增长，慢慢地降至7%左右的合理区间，这对于经济的持续繁荣是有好处的。虽然我国GDP仅次于美国，在世界上排第二位，但人均GDP与发达国家比依然相距甚远，远远低于世界平均水平，这也是我们一直宣称中国还是发展中国家的重要原因。



钱博士告诉你： GDP

GDP就是国内生产总值，它是指在一定时期内（一个季度或一年），一个国家或地区的经济总量，常被公认为衡量国家经济状况的最佳指标。



12. 牛市与熊市

人们预测股票市场行情可能出现两种不同的发展趋势，牛市是预测股市行情看涨、前景乐观的专门术语；熊市是预测股市行情看跌、前景悲观的专门术语。

牛市里大多数股票都会涨，熊市里大多数股票都会跌。在牛市里持股，在熊市里最好“空仓”，远离股市。股票市场不会一直处于牛市，只涨不跌，也不会一直处于熊市，“跌跌不休”。牛市与熊市的转换通常也带有周期性。牛市往往是在人们的极度狂热与亢奋中结束，在人们的极度悲观失望中开始孕育。正如中国传统哲学里所说的：物极必反，否极泰来。



图1-6 牛市与熊市

13. 存款保险条例

王小乐在报纸上看到雷曼兄弟公司受到次级房贷风暴连锁效应波及，宣布申请破产保护，就问爸爸，如果我国的银行倒闭了，老百姓的存款怎么办啊？小乐爸爸说，我国银行业是金融业的主体，存款是老百姓的重要金融资产，为了深化金融改革，维护金融稳定、促进银行业健康发展，切实加强对老百姓存款的保护，自2015年5月1日起，全国实施《存款保险条例》。小乐又问，那什么是存款保险呢？小乐爸爸说下面这个图可以很好地解答你的问题。

存款保险概念

概念 国家通过立法的形式，建立专门的存款保险基金，明确当个别金融机构经营出现问题的时候，可以依照规定对存款人进行及时偿付，保障存款人权益。

- 它是市场经济条件下保护存款人权益的一项重要措施。
- 它是金融安全网的重要组成部分。通过保障存款人的利益，可以为银行经营建立稳定的长效机制。
- 建立存款保险制度，有利于促进银行改革发展，提升银行的竞争力和服务实体经济能力。

存款保险制度保障范围

国内 我国境内设立的吸收存款的银行业金融机构，包括商业银行（含外商独资银行和中外合资银行）、农村合作银行、农村信用合作社等。

国外 外国银行在中国的不具有法人资格的分支机构以及中资银行海外分支机构的存款原则上不纳入存款保险，但我国与其他国家或者地区之间对存款保险制度另有安排的除外。

类型 人民币存款、外币存款、个人储蓄存款、企业及其他单位存款的本金和利息。

存款保险偿付限额考虑

50万元偿付限额能够为**99.6%**以上的存款人（包括各类企业）提供**100%**的全额保护。

存款保险的保费交纳标准

- 存款保险的保险费是由银行业金融机构来交纳，存款人不需要交纳。
- 费率标准由存款保险基金管理机构根据经济金融发展状况、银行存款结构以及存款保险基金积累水平等因素来制定和调整，报国务院批准后执行。

存款保险制度的建立不会引发中小银行的存款搬家

- 我们国家目前银行业经营状况良好，总体运行稳健，无论是资本充足率，还是银行的拨备覆盖都处于比较好的水平。
- 建立存款保险制度做的是加法，对现有的金融安全网是一个改善和加强，可以进一步提升银行业的稳健性，所以这个制度建立总体来说比较平稳。
- 现在设定50万元的偿付限额，实际上可以使99.6%的存款人（包括各类企业）得到全额的保护，能够充分保障存款人的利益和银行业的稳健运行。
- 按照条例有关规定，即使个别机构经营出现问题，存款保险大多数情况下也是采取收购与承接等方式。

最高限额50万含义

- 50万元偿付限额是指同一存款人在同一家银行的多个存款账户合并计算，如果这个银行经营出现问题，最高可以偿付50万元。
- 50万以上可以在清算财产中按照比例受偿。

图1-7 《存款保险条例》解读



实践活动

【活动内容】

1. 绘制金融地图。

(1) 实地调查当地金融机构，了解金融机构的情况，并在地图上标注同类金融机构，如某地段银行、证券公司、保险公司等。

(2) 按照金融机构的不同分类，分别制作本地段的金融地图。

2. 调查人民币国际化的趋势。

(1) 调查近两年内人民币兑换国际主要货币美元、欧元、英镑、日元的汇率情况，选择某个时间点算一算，如果去国外留学，按照不同时期的汇率情况，各国留学成本是增加还是减少了？不同国家的留学成本分别怎样？

(2) 讨论人民币兑换国际主要货币美元、欧元、英镑、日元等的汇率未来趋势及其原因。



拓展提升

1. 了解余额宝，比较一下余额宝与银行的存款利息哪个更划算？

2. 通过网络搜集最近五年我国的CPI、GDP和国家存款、贷款基准利率调整情况，并绘制曲线图。

3. 搜集整理中国股市历史上的大牛市和大熊市资料。



模块小结

通过本模块的学习，了解金融市场的主要概念与术语。对金融市场的作用和种类、世界主要金融中心等有初步的认识。对货币供应量、基准利率、汇率、存款准备金、存款准备金率、物价指数、国内生产总值、牛市与熊市等有一定的了解。能根据所学知识对身边的金融现象进行简单的解释。能树立较强的金融意识，增加对金融知识的学习兴趣，具备一定的调查能力，较强的分析、讨论问题的能力和较好的国际视野。

模块二

金融市场的主要活动



案例导入

周末，王小乐在家里上网，各大门户网站的头条新闻吸引了他：阿里巴巴在纽交所上市融资成功，马云成为中国新首富。北京时间2014年9月19日晚，阿里巴巴集团（NYSE：BABA）正式在纽约证券交易所挂牌交易。该股票开盘价为92.75美元，较发行价上涨36.3%。截至当日收盘，股价暴涨25.89美元，报收93.89美元，涨幅达38.07%，市值达2314.39亿美元，超越Facebook成为仅次于谷歌的第二大互联网公司。阿里巴巴集团在纽约证券交易所上市，成为美股最大IPO，马云也成为当时的中国新首富。



想一想

1. 纽交所是一个有形的证券交易市场，在这个金融市场中主要的金融活动有哪些？

2. 阿里巴巴集团在纽交所上市融资的过程中属于融资者，那么场内对应的投资者有哪些群体？

3. 阿里巴巴集团是通过什么渠道进行融资的？它还可以通过哪些渠道融资？

4. 阿里巴巴集团融资过程中，哪些金融机构为其提供了服务？





知识准备

1. 投资与融资的概念

王小乐利用暑假时间打工赚了一笔工资，他拿出一部分工资为父母买了份礼物。爸爸建议小乐利用余下的资金和他一起投资股票和债券等金融产品。爸爸告诉小乐，金融市场是买卖各类金融产品的地方，也就是融通资金的地方，是开展投资和融资活动的主要场所。将资金用于购买股票、债券等金融产品赚取收益的群体，是金融市场上的投资者；而通过发行股票、债券等金融产品筹集资金的群体，就是金融市场上的融资者。换言之，投资者是金融市场的资金供给者，也是金融产品的购买者；融资者是金融市场的资金需求者，也是金融产品的卖出者。



钱博士告诉你：**投资和融资**

投资是指企业、家庭等经济主体将一定的资金或资源投放到某一领域的标的物上（如实物、有价证券、无形资产等），以便在预期内获得收益或使资金增值的经济行为。

融资，即筹集资金，是经济主体由于某种需要（如企业扩张、还债等）筹集资金的行为与过程。

2. 投资的分类

广义的投资有生产性投资和金融性投资之分。生产性投资是指通过购置生产资料增加生产能力，实现企业经济增长的投资活动，属于直接投资；金融性投资是指个人或专业投资机构把资金投资于企业，企业用这些现金再投资于经营性资产，属于间接投资。

企业投资按投资范围（方向）划分，分为内部投资和外部投资。内部投资是指企业将资金投放到企业内部，旨在维持或扩大生产经营，如购置各种生产设备的投资。外部投资则是企业以现金、实物、无形资产等方式或以购买股票、债券等有价证券方式向其他单位投资。随着市场经济的发展，企业对外投资活动越来越多。

3. 融资的分类

企业进行融资活动是为了自身更好地经营发展。阿里巴巴在纽交所成功上市融资，就是企业通过发行新股融资成功的典型案例。2014年11月20日，阿里巴巴集团又创下了债权融资的历史纪录，在美国正式发售80亿美元的公司债券，这是阿里赴美上市后首次发行债券募集资金，超越了此前中国银行65亿美元的发债纪录，成为当时亚太地区发行美元债券最大规模、全球第三大规模的企业。这两个案例说明融资企业可以在金融市场上发行股票、债券等金融工具，让资金直接在最终投资者与融资企业之间转移，进行直接融资，而纽交所等金融机构为投资者和融资者双方提供了一个交易平台。

企业还可以向银行、保险公司、信托公司等金融机构筹集资金，开展间接融资。例如甲企业为扩大经营规模需300万元资金购置生产设备，可该企业自筹不到足够的资金，最终甲企业向A银行申请贷款并融资成功。这个案例中，甲企业并未与资金的所有者直接接触，A银行介于投资者与融资者之间，真正参与到融资活动中来，这属于间接融资。



钱博士告诉你： 直接融资和间接融资

融资按其是否经过金融机构，分为直接融资和间接融资两大类。

直接融资是指资金通过金融市场直接在投资者与融资者之间转移的融资活动。通过发行股票、债券等有价值证券实现的融资是典型的直接融资。

间接融资是指资金通过金融中介机构实现在投资者与融资者之间转移的融资活动。通过银行存贷款活动实现的融资是典型的间接融资。

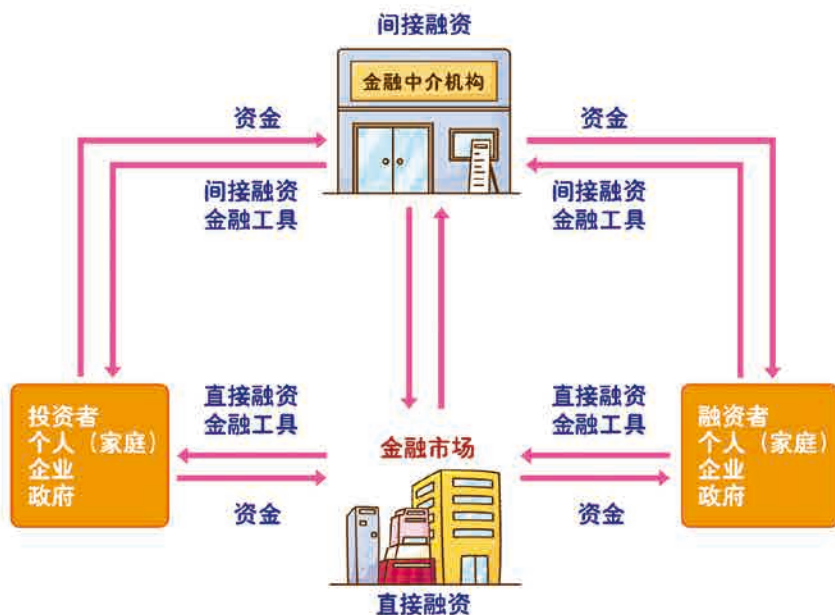


图2-1 金融市场的资金转移过程



企业融资的渠道多种多样。从融通的资金来源方面，可分为内部融资和外部融资。例如乙企业为扩大经营规模需300万元资金进行扩建厂房、购置设备等经营活动，该企业将日常生产经营过程中积累下来的300万元资金用于扩建，这属于内部融资；而阿里巴巴集团发行股票和债券进行融资，以及甲企业向A银行贷款融资的案例均属于外部融资。

企业外部融资主要包括债权融资和股权融资。其中，债权融资主要包括企业向公众发行债券、企业向银行申请办理贷款等融资渠道，如阿里巴巴集团发债和甲企业向A银行贷款均属债权融资；股权融资主要包括企业上市发行股票、企业增资扩股等融资渠道，如阿里巴巴集团发行股票属股权融资。

企业在进行生产、运营的过程中，由于周转资金、扩大规模等经营发展需要，经常会开展如投资、融资等各类金融活动，这些金融活动都是通过各类金融机构向实体经济提供金融服务来完成的。

4. 金融机构体系构成

金融机构体系是指由经营和管理金融业务的各类金融机构按照一定结构所组成的，相互联系的完整统一体系。

从图2-2中我们可以看出，我国金融机构体系是由银行类、证券类、保险类和其他类的金融机构组成的庞大而有序的体系。如果将我国的金融机构体系比喻成为一个大家族的话，那么银行类机构因其出现最早、分支机构最多、资产规模最大被视为金融机构的“老大哥”，是金融机构体系中最重要的重要组成部分，银行业是金融体系中最主要的支柱。其中，商业银行在金融体系中处主导地位，商业银行从最开始的资金保管业务，不断发展壮大，到如今通过存款、贷款、结算、代理等各项业务为个人、企业和政府提供资金的融通流转服务，为社会经济发展提供动力，为国家稳定和富强做出贡献。

证券类机构是金融机构体系的重要组成部分，证券业是金融体系的支柱之一，在现代经济中发挥着越来越大的作用。证券类机构通过其独特的运作方式把资本聚集起来，输送到最有效率和最能创造价值的地方，使这些资本创造出源源不断的财富。完善的证券市场就像一个资本的“洼地”，将资本聚集起来，为社会经济发展不断输送动力，为国家富强贡献力量。

保险类机构也是金融机构体系的重要组成部分，保险业是金融体系的又一支柱。如果说银行类机构和证券类机构通过其运作可以为社会经济发展提供动力，那么保险类机构通过其运作可以起到社会“急救箱”的作用，保证社会经济发展的连续性，防止金融体系因遭遇突发事件而中断。同时，保险业的发展有利于优化金融体系结构，促进金融创新，增强金融体系的稳定性和安全性。

其他类金融机构主要包括信托公司、集团财务公司、金融租赁公司等，是金融机构体系的组成部分，为社会经济的发展在某一领域发挥着自己的作用。

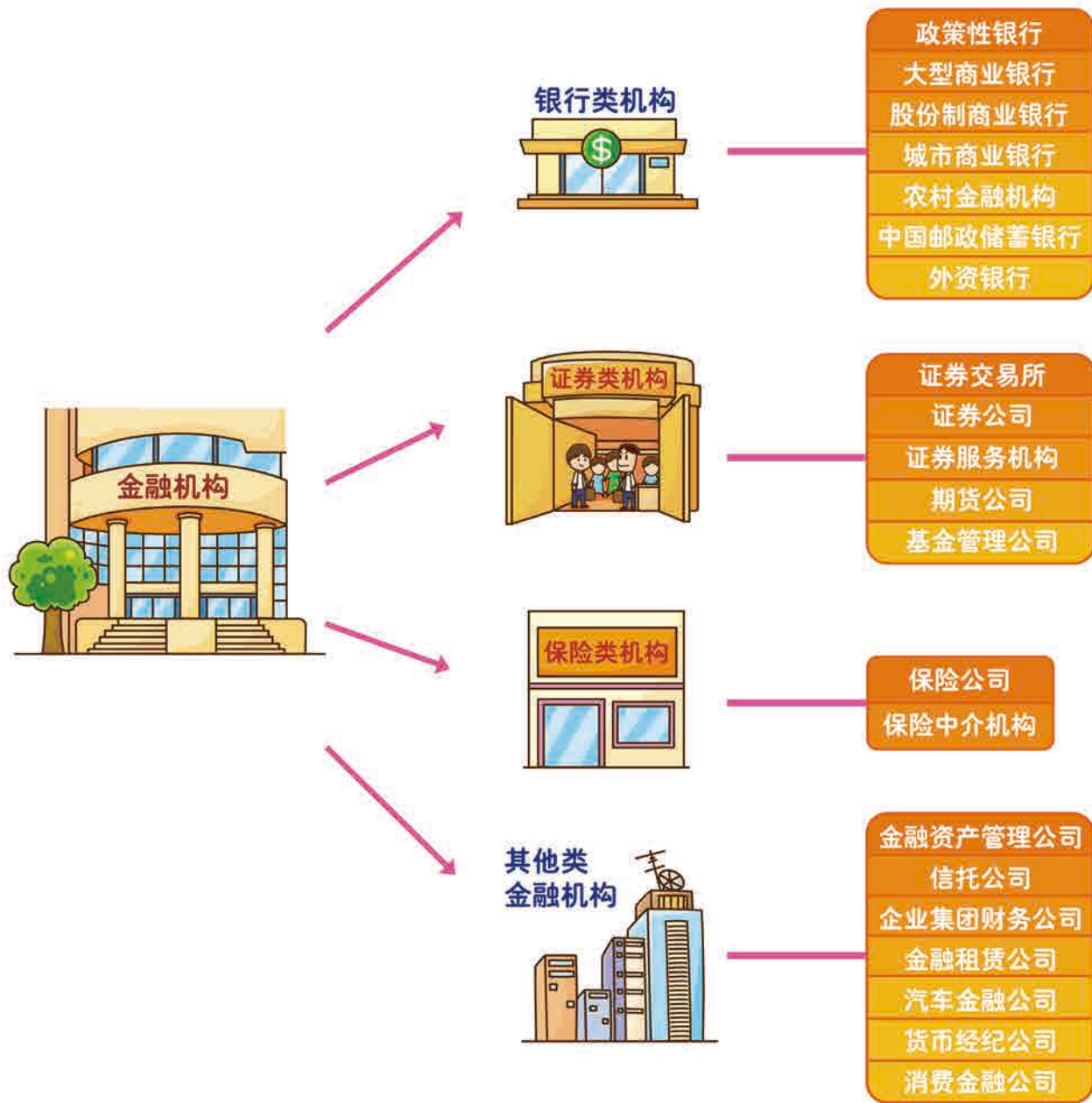


图2-2 我国金融机构体系构成图



金融小百科：其他类金融机构简介

金融资产管理公司	金融资产管理公司指经国务院决定设立的收购国有银行不良贷款，管理和处置因收购国有银行不良贷款形成的资产的国有独资非银行金融机构
信托公司	信托公司是指依法设立的，以营业和收取报酬为目的，以受托人身份承诺信托和处理信托事务的金融机构
企业集团财务公司	企业集团财务公司是以加强企业集团资金集中管理和提高企业集团资金使用效率为目的，为企业集团成员单位提供财务管理服务的非银行金融机构
金融租赁公司	金融租赁公司是指经国务院银行业监督管理机构批准，以经营融资租赁业务为主的非银行金融机构
汽车金融公司	汽车金融公司是指经国务院银行业监督管理机构批准设立的，为中国境内的汽车购买者及销售者提供金融服务的非银行金融机构
货币经纪公司	货币经纪公司是指经批准在中国境内设立的，通过电子技术或其他手段，专门从事促进金融机构间资金融通和外汇交易等经纪服务，并从中收取佣金的非银行金融机构
消费金融公司	消费金融公司是指经国务院银行业监督管理机构批准，在中华人民共和国境内设立的，不吸收公众存款，以小额、分散为原则，为中国境内居民个人提供以消费为目的的贷款的非银行金融机构

5. 金融机构为实体经济提供的服务

金融业属于虚拟经济的范畴，是市场高度发达的产物，其最终目标是服务于实体经济。银行、证券、保险等各类金融机构主要为实体经济提供投资、融资、资金流转、保险、咨询等服务。



钱博士告诉你：实体经济与虚拟经济

实体经济是指物质产品、精神产品的生产、销售及提供相关服务的经济活动。既包括农业、工业、交通运输业、建筑业等物质产品的生产和服务部门，也包括教育、文化、艺术、体育等精神产品的生产和服务部门。实体经济始终是人类社会赖以生存和发展的基础。

虚拟经济是相对实体经济而言的，是经济虚拟化的必然产物。经济的本质是一套价值系统，包括物质价格系统和资产价格系统。与由成本和技术支撑定价的物质价格系统不同，资产价格系统是以资本化定价方式为基础的一套特定的价格体系，也就是虚拟经济。目前虚拟经济较为集中的是金融业，即以金融系统（金融机构、金融工具、金融市场）为主要依托，与虚拟资本（如股票、债券等）的循环运动密切相关的经济活动；同时，虚拟经济还包括了体育经济、博彩业等。

两者之间的关系：（1）虚拟经济依赖于实体经济，实体经济为虚拟经济发展提供物质基础，并要求和检验着虚拟经济的发展；（2）实体经济借助于虚拟经济，因为虚拟经济影响实体经济的外部宏观环境，为实体经济的发展增强后劲；（3）正确处理两者关系，应统筹兼顾、均衡发展实体经济和虚拟经济。

（1）投资服务

实体经济可以开展对内投资活动，用于维持或扩大自身规模，如企业开展购置机器设备等实物投资活动；实体经济也可以通过各类金融机构开展对外投资活动，如通过证券公司购买上市公司股票或债券产品，通过期货公司在期货市场上投资期货产品，通过银行存款、购买国债和外汇等产品，通过信托、租赁公司等进行投资，最终实现资产的保值增值。

（2）融资服务

当实体经济需要筹集资金的时候，往往是通过各类金融机构在金融市场上筹措资金。实体经济可以通过证券交易所和券商（证券公司）等金融机构在金融市场上开展直接融资活动；也可以通过银行、信托公司、租赁公司等金融机构开展间接融资活动。



债权融资案例：2014年广州市第四资源热力电厂垃圾焚烧发电项目收益债券。

项目名称	2014年广州市第四资源热力电厂垃圾焚烧发电项目收益债券
发行主体	广州环投南沙环保能源有限公司
募投项目	广州市第四资源热力电厂
募资数额	8亿元
项目资金	总投资13.50亿元
项目进度	项目建设期3年，预计2016年6月建成投产，2018年实现满负荷运营
债券期限	10年
偿债资金	垃圾处理费和电厂发电收入
偿还方式	每年付息，分期还款（第三年末起，按7.5%、10%、10%、12.5%、15%、15%、15%、15%还本）
偿债保障	广州环保投资集团有限公司为第一差额补偿人，广州广日集团为第二差额补偿人
总结	募集资金用于垃圾处理发电项目，对当地有显著的环境效益和经济效益。项目资金主要来源于外部融资，负债水平高。项目在国家产业政策和当地政府的支持下，可产生稳定的现金流



(3) 资金流转服务

实体经济在进行经济往来过程中，常需要进行资金的流转和结算，当交易金额较大或是交易距离较远时，往往通过银行完成转账、结算等业务，既可以确保资金安全，还可以降低交易成本。

与此同时，资金流转服务还有助于政府监管税收、反洗钱等工作。



金融小百科： 商业银行服务于实体经济的主要业务

金融机构	主要业务	服务内容	收益来源
商业 银行	存款业务	个人存款和单位存款	存贷利差
	贷款业务	信用贷款、担保贷款、票据贴现	
	结算业务	结算是商品、劳务交换、资金调拨所产生的款项往来进行货币收付，分为现金结算和非现金结算。非现金结算方式包括汇兑、托收、信用证等结算方式，所用到的票据有汇票、本票和支票	收取手续费
	代理业务	商业银行接受客户（单位或个人）的委托，以代理人身份代为办理一些双方协定的经济事项，并收取手续费的业务。如代付工资、代收电费	收取手续费
	银行卡业务	主要包括借记卡、贷记卡（准贷记卡）和储值卡	收取手续费
	基金、保险等代售业务	银行代售基金、保险等金融产品	收取手续费
	经济信息咨询业务	银行利用自身优势，为客户提供经济金融信息或建议	收取咨询费用

(4) 保险服务

实体经济在开展经济活动时，存在着各类风险。实体经济会通过购买保险公司提供的各类保险服务来防范和控制风险，减少或避免经济损失；同时在投保的过程中，保险公司也可以指导和帮助实体经济防灾防损，促进实体经济安全生产。保险还可以维护实体经济间正常、有序的社会关系，为经济实体提供可靠的信用记录。

现代保险不仅具有经济补偿功能和资金融通功能，而且具有社会管理功能。保险的社会

管理功能主要体现在四个方面：①社会保障管理，社会保障被誉为“社会的减震器”，是保持社会稳定的重要条件；②社会风险管理，风险无处不在，防范、控制风险和减少风险损失是全社会的共同任务；③社会关系管理，通过保险应对灾害损失，不仅可以根据保险合同约定对损失进行合理补偿，而且可以提高事故处理效率，减少当事人可能出现的各种纠纷；④社会信用管理，完善的社会信用制度是建设现代市场体系的必要条件，也是规范市场经济秩序的治本之策。

（5）咨询服务

银行、证券公司、保险公司、信托公司、基金公司等金融机构利用自身优势，为实体经济提供金融投资策划、培训、顾问、调研服务等中介活动，以满足实体经济经营发展的需求。此外，还有一些信用评级机构为企业提供信用评级服务。



金融小百科：信用评级服务

信用评级是一种社会中介服务，其提供的信息既可以为社会公众所用，也可以为评级对象自身决策提供参考。狭义的信用评级是由第三方评级机构对债务人如期足额偿还债务本息的能力和意愿进行评价，如债券信用评级；广义的信用评级是指对评级对象履行相关合同和经济承诺的能力和意愿进行评级，如国家主权的信用评级。

标准普尔公司和穆迪公司的信用评级标准

	信用级别 强→弱								
标准普尔公司	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	R
穆迪公司	Aaa	Aa	A	Baa	Ba	B	Caa	Ca	C
说明	<p>在标准普尔评级标准中，AA级至CCC级后可加上“+”或“-”，表示评级在各主要评级分类中的相对强度。</p> <p>在穆迪评级标准中，Aa级至Caa级后可加修正数字1、2、3，表示评级在各主要评级分类中的相对强度，加1表示排位较高，加3表示排位较低。</p>								

随着全球网络经济的迅速发展，互联网金融兴起不容小觑。互联网金融依托互联网工具，实现资金融通、支付和信息中介等金融业务。互联网金融具有成本低、效率高、覆盖广、发展快等优点，为经济主体特别是中小型企业提供了更加便利实惠的投资、融资、资金流转服务等金融服务。但也存在管理弱、风险大等弊端，经济主体在享受互联网金融服务的同时，也应增强金融防范意识。



6. 认识非法集资活动



案例1：据报道，成立于2013年的南京盟信农村经济信息专业合作社，2014年开始以高额贴息非法吸存。该合作社将营业场所刻意装潢得像正规银行，有LED显示屏、叫号机、密码器等，甚至五个柜面上都安排有穿着貌似银行统一服装的“职员”，这样的表象加上伪造的文件、“政府特许经营融资”的幌子，并以高额贴息进行诱骗，储户极易被迷惑。一年内，受骗储户近200人，被骗金额近2亿元。



自2007年《中华人民共和国农民专业合作社法》施行以来，各类农民专业合作社发展迅速。与此同时，各地关于“合作社”高息非法揽储、非法集资案件也时有发生。

案例2：2005—2006年间，台湾人洪章智、蔡富任等人设立上海环华投资有限公司广州第一分公司和第二分公司，通过向汽车经销商、房地产经纪公司、售楼中心等处购买信息获取客户资料，然后拨打电话邀请客户到公司参加投资讲座，向客户宣传常州如意医疗器械有限公司和上海环华科技股份有限公司的股票，并宣称代销的股票可置换成境外关联公司QMC公司或W-LED公司的股票，而QMC公司和W-LED公司即将在美国等境外股票市场上市，上市后可获得高额投资收益，先后骗取243名投资人投资款和咨询费3022万元。



钱博士告诉你： 非法集资界定标准和特征

非法集资是违反国家金融管理法律规定，向社会公众（包括单位和个人）吸收资金的行为，非法集资行为需同时具备非法性、公开性、利诱性、社会性四个要件。具体为：一是未经有关部门依法批准或者借用合法经营的形式吸收资金；二是通过媒体、推介会、传单、手机短信等途径向社会公开宣传；三是承诺在一定期限内以货币、实物、股权等方式还本付息或者给付回报；四是向社会公众即社会不特定对象吸收资金。

（1）非法集资的种类

非法集资涉及内容广泛，表现方式多样，主要有以下几种：①以销售房产的方式非法吸收公众资金；②以转让林权并代为管护等方式非法吸收资金；③以代种植（养殖）、租种植（养殖）、联合种植（养殖）等方式非法吸收资金；④以商品回购、寄存代售等方式非法

吸收资金；⑤以虚假转让股权、发售虚构债券等方式非法吸收资金；⑥以假借境外基金、发售虚构基金等方式非法吸收资金；⑦以假冒保险公司、伪造保险单据等方式非法吸收资金；⑧以投资入股的方式非法吸收资金；⑨以委托理财的方式非法吸收资金；⑩利用民间“会”“社”等组织非法吸收资金；⑪以投资黄金等名义，以高利吸引社会公众投资；⑫以发展农村连锁超市为名，采用召开“招商会”“推介会”等方式，以高息进行“借款”；⑬以投资养老公寓、异地联合安养等为名，以高利诱导加盟投资；⑭以高价回购收藏品为名非法集资；⑮假借P2P（Peer-to-Peer，互联网金融点对点借贷平台，俗称“网贷”）名义非法集资。

（2）非法集资案件高发的原因

当前非法集资案件高发的原因主要有三个方面：一是我国经济发展进入了“新常态”，经济下行压力较大，结构调整阵痛显现，企业生产经营困难增多、资金链趋紧，前几年各类不规范民间融资风险逐渐暴露出来，非法集资问题也不断浮出水面，导致短期内案件加速暴露、发案数量激增。二是在当前全面深化改革的大背景下，市场活力进一步激发，民间投融资活动积极活跃，但一些领域法律制度还有待完善，一些行业的监管还有待加强，突出表现在投资咨询、第三方理财、非融资性担保等投融资中介机构没有明确的监管部门和监管规则，大量机构超范围经营，从事吸收资金、经营放贷的业务，为非法集资活动提供生存空间。同时，P2P网络借贷、众筹融资等互联网金融新业态不断涌现，法律政策相对滞后，极易被不法分子利用，打着金融创新名号进行非法集资。三是很多群众不了解非法集资相关法律政策知识，不能有效区分什么是“合法”、什么是“非法”，容易堕入非法集资的陷阱；一些人缺乏成熟的金融风险防范意识，只看到宣传的高额收益，却忽视了潜在的巨大风险，甚至投机心理强烈，心存侥幸，觉得自己不是最后一棒“接力者”就行，结果深陷泥潭、不能自拔。

（3）非法集资的社会危害

根据我国法律法规规定，非法集资不受法律保护，参与非法集资风险自负。非法集资活动具有很大的社会危害性。一是非法集资使参与者遭受经济损失。非法集资犯罪分子通过欺骗手段聚集资金后，任意挥霍、浪费、转移或者非法占有，参与者很难收回资金，严重者甚至倾家荡产、血本无归。二是非法集资严重干扰正常的经济、金融秩序，极易引发社会风险。三是非法集资容易引发社会不稳定，严重影响社会和谐。非法集资往往集资规模大、人员多、资金兑付比例低、处置难度大、容易引发大量社会治安问题，严重影响社会稳定。



金融小百科：公众如何防范非法集资陷阱

非法集资活动之所以屡屡得逞，除了非法集资者的骗术较为高明，方法和手段较为隐蔽外，与集资参与者自身防范意识不强有很大关系。因此，广大社会公众一方面要提高警惕，自觉抵制高额回报的诱惑，提高风险防范意识；另一方面要树立勤劳致富的思



想，不轻信所谓的一夜暴富神话，坚信“天上不会掉馅饼”，提高对非法集资活动的“免疫力”，避免上当受骗。总之，在面对高额回报的宣传时，需要提高警惕，不要贪图小利而盲目听信，投资之前要和亲人或朋友商议，让亲人或朋友帮助分析、辨别，听取他们理智的建议，千万不要盲目从众、因小失大。



实践活动一

制订店铺融资方案

【活动内容】

按5~6人成立小组，以小组为单位筹建一家店铺。完成以下任务：

- (1) 开展社会调研，了解学校附近消费需求，讨论筹建一家店铺，确定店铺的经营范围、选址、资金需求等。
- (2) 讨论制订店铺融资方案。



实践活动二

【活动内容】

按5~6人成立项目小组，以项目小组为单位到当地各大、中、小规模三类店铺进行调研，完成以下任务。

1. 了解店铺经营范围、规模。
2. 了解店铺与商业银行之间的业务关系，商业银行为店铺提供哪些金融服务？
3. 了解店铺经营资金来源渠道，除了商业银行外，还有哪些金融机构为店铺提供了哪些金融服务？店铺还希望能获得哪些金融服务？



拓展提升

浏览学习相关网站，调查在过去的一年中，学校所在地方的金融机构服务地方实体经济的举措，列举不少于5个具体举措。



模块小结

通过本模块的学习，在认识金融市场是融通资金，开展投资和融资活动的主要场所的基础上，进一步熟悉投资和融资的概念、分类，重点理解金融市场的融资活动；了解金融机构的体系构成，熟悉金融机构主要为实体经济提供投资、融资、资金流转、保险、咨询等金融服务。

模块五 投资



案例导入

又到新年了，小乐最开心的事情就是能拿到压岁钱。今年小乐许了个愿：希望用拿到的压岁钱买一部5500元的智能手机。小乐去年已经存了一笔2500元的压岁钱，今年估计也能拿到2500元的压岁钱。小乐看了一下银行账户，由于存的是活期，一年下来的利息只有70多元钱。加起来还差400多元呀！

于是，小乐向爸爸求助，能不能再多给430元呢？

小乐爸爸说：你可以先把买智能手机的时间推迟半年，然后用你已经积累的5000元做一下投资，如果赚了10%，你不就可以自己实现买智能手机的目标了吗？



想一想

1. 小乐爸爸说的话有道理吗？
2. 你们觉得是让小乐爸爸多资助430元好，还是王小乐自己想办法实现目标好？
3. 如果是你，愿意推迟购买智能手机吗？
4. 如果你是王小乐，你怎么投资你的钱来实现自己的目标？



知识准备

1. 股票投资

(1) 什么样的人适合股票投资

股票投资是有风险的。只有愿意承担股票投资风险的人才适合投资股票。因此，到证券公司开立证券账户时，证券公司都会提供一个风险承受能力测试表，测试投资人是否适合投资股票。

(2) 股票投资在家庭理财中的作用

如果你2005年6月花1000元购买了某公司的股票，当时的股价是1元/股，到2015年4月，该公司的股票涨到了171元/股，你投资的1000元变成了171 000元。

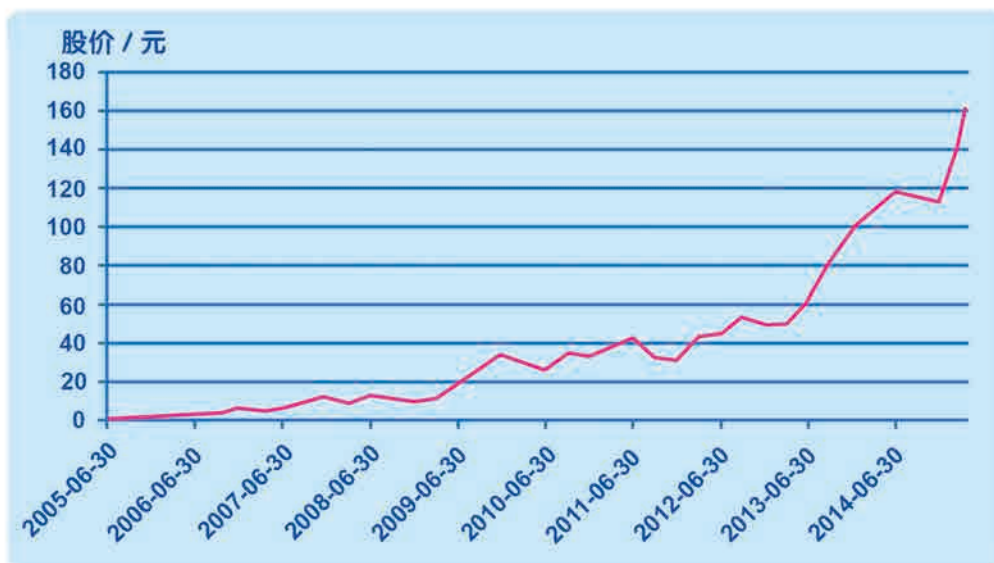


图5-1 某公司的股价变化趋势图

从上图来看，股票投资能使家庭财富获得高速增长。

2. 债券投资

(1) 什么样的人适合债券投资

虽然股票上涨时投资的收益率会很高，但股票下跌时亏损也很严重。假设2007年10月开始投资，但一直亏损，到2008年亏损程度平均为60%，也就是投资1元钱，最终只剩下4角钱。如果你觉得投资股票风险太大，或者经过风险承受能力测试发现自己是保守型的投资者，则更适合进行债券投资，而不是股票投资。

(2) 债券投资在家庭理财中的作用

债券投资不仅适用于保守型的投资者家庭，也适用于激进型投资者家庭中的稳健投资。

每一个家庭都具有不同的理财目标，比如希望获得财富增长、希望为子女储备教育金、希望自己的养老生活舒适、希望能在一年内筹备买房的首付款、希望能在两年内装修房子、希望能在两年内筹备一笔钱买车等。不同的理财目标需要采用不同的投资品种去满足。长期的理财目标，比如财富增长、筹备子女教育金、筹备养老金等，可以通过投资股票的方式去进行；而短期的理财目标，比如1~2年内的买房、买车、装修等目标则更适合采用债券投资的方式去实现。由于债券投资的风险远远低于股票投资，因此短期内出现大幅亏损的可能性较低，投资债券有利于保证家庭短期理财目标的实现。

3. 基金投资

(1) 什么样的人适合基金投资

第一类是把证券投资作为副业，又没有时间关顾的投资者；第二类是有意进行证券投资，但缺乏证券知识的投资者；第三类是风险承受能力介于保守型和激进型之间的证券投资者；第四类是期望获取较为长期稳定收益、不追求暴富的投资者。



(2) 基金投资在家庭理财中的作用

与股票、债券一样，基金不仅是作为家庭理财可选择的一种投资品种，还是家庭理财中最广泛使用的一种投资品种。由于基金是将普通投资者的资金汇集起来交给专业的基金经理进行打理，因此比普通投资者自己投资股票或债券要更为省心省力。在美国，很多的家庭都是通过投资基金来进行理财的。

家庭理财是一个长期的规划过程，与投资是两个不同的概念。投资只是家庭理财中的一个环节。理财是战略，投资是战术。股票投资、债券投资、基金投资在家庭理财中只是作为



满足家庭理财目标的一个手段而已。从长期来看，大多数家庭无法成功地坚持投资，也没有时间长期研究股票市场的走势或债券市场的走势，而将资金交给专业的基金经理进行打理最终将会成为大多数家庭的必然选择。特别是对于一些需要长期规划实现的目标，比如子女教育资金的筹备、退休资金的筹备等，最好是通过投资基金来完成。

（3）基金品种的挑选和投资方法

不同风险偏好的投资者可选择不同的基金品种来投资。保守型投资者可选择货币基金或债券型基金进行投资。稳健型投资者可选择保本型基金或混合型基金进行投资。激进型投资者可选择股票型基金或指数型基金来投资。



钱博士告诉你： 基金的类型

1. 货币基金主要投资于债券、央行票据、回购等安全性极高的短期金融品种，又被称为“准储蓄产品”，其主要特征是“小额申购、赎回便利、收益稳定、每日记收益、按月分红利”。

2. 债券型基金，是指专门投资于债券的基金，它通过集中众多投资者的资金，对债券进行组合投资，寻求较为稳定的收益。根据中国证监会对基金类别的分类标准，基金资产80%以上投资于债券的为债券型基金。债券型基金也可以有一小部分资金投资于股票市场。另外，投资于可转债和打新股也是债券型基金获得收益的重要渠道。

3. 股票型基金，是指60%以上的基金资产投资于股票的基金。

4. 混合型基金是指投资于股票、债券以及货币市场工具的基金，且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准。

5. 保本型基金是指在一定投资期限内（如3年或5年），对投资者所投资的本金提供100%或者很高保证的基金。需要注意的是，保本基金只有持有到期才保本，中途赎回是不保本的。

6. 指数型基金，是以特定指数（如沪深300指数、标普500指数、纳斯达克100指数、日经225指数等）为标的指数，并以该指数的成分股为投资对象，通过购买该指数的全部或部分成分股构建投资组合，以追踪标的指数表现的基金产品。

基金的投资方法有一次性投资和定期定额投资两种方法。一次性投资就是将一笔资金一次性投入购买基金；定期定额投资则是每隔一段固定的期限投入相同的资金购买基金，比如每月1日投资1000元购买某基金。在家庭理财中，最合适的方法是定期定额投资。

为什么采用定期定额投资的方式更好呢？我们可以看看图5-2。

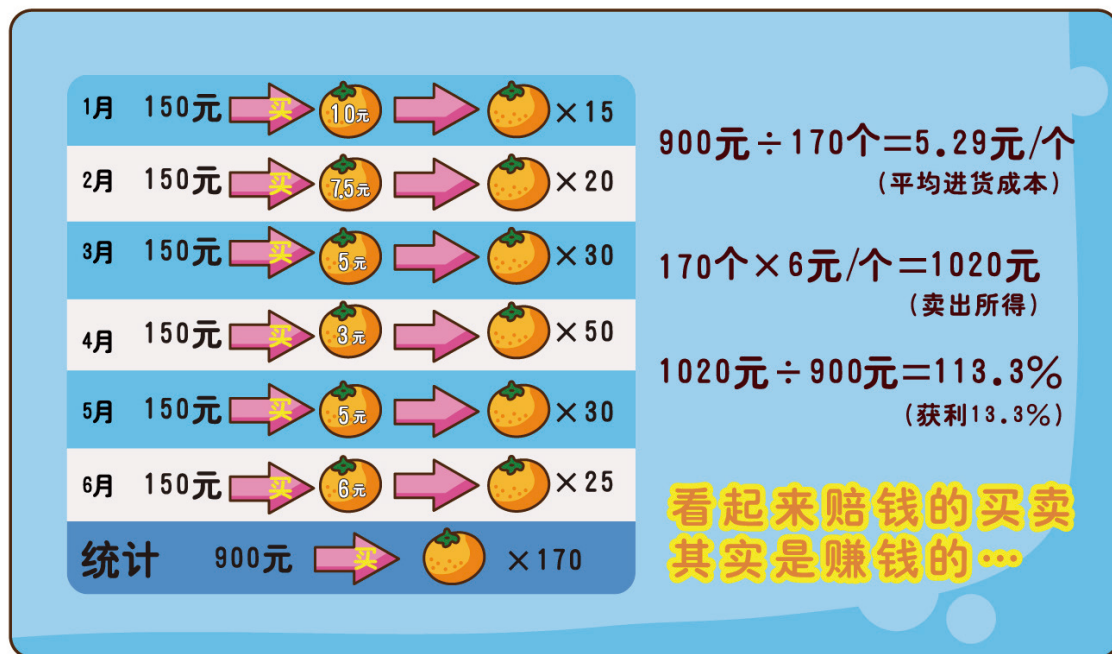


图5-2 定期定额投资图示

从上图中，我们可以看到即使橘子的价格从最初的10元跌到了6元，跌幅达到40%，但通过定期定额投资的方式，即便在最高点进入，最后仍然是赚钱的。

4. 银行理财产品

(1) 什么样的人适合购买银行理财产品

如果你从来没有投资过股票，也从来没有购买过基金，那么你可以通过银行理财产品来理财。但是，在银行购买理财产品是有最低额度限制的，通常最低门槛为5万元，而投资股票或基金的最低门槛是100元或1000元。也就是说，对于有大额存款，但又不熟悉股票、基金等投资，风险承受能力很低的家庭，可以选择保本型银行理财产品。

(2) 银行理财产品在家庭理财中的作用

银行理财产品的收益通常比活期存款稍高，因此在家庭理财中可替代存款，实现保值、增值的作用。银行理财产品按币种可以分成人民币理财产品 and 外币理财产品，按收益特征也可以分成保证收益类产品、保本浮动收益类理财产品、非保本浮动收益类理财产品。需要注意的是，由于银行理财产品通常是有固定期限的，因此其灵活性不如货币基金。另外，大多数银行理财产品展示的收益率是预期收益率，并非固定收益率。有的银行理财产品还可能出现本金亏损的情况。因此，到银行购买银行理财产品时，也需要认真鉴别银行理财产品是属于保本型产品、保本保收益产品还是非保本浮动收益产品。

(3) 银行理财产品、债券、基金、股票等的比较

保本型的银行理财产品是风险最低的理财方式，但由于其风险低，收益也相对较低。货



货币基金的风险与保本型银行理财产品相当，但由于可随时赎回，因此灵活性较高，其收益与保本型银行理财产品接近。债券的整体风险低于基金（货币基金除外）。债券中国库券的风险最低，还有是地方政府发行的债券，风险最高的是企业或公司发行的债券。对于长期不使用的大额存款，购买国库券比选择短期银行理财产品更合适。基金中货币基金的风险最小，接下来依次是债券型基金、混合型基金、股票型基金。股票是上述投资中风险最高的，但潜在收益也是最大的，如图5-3所示。

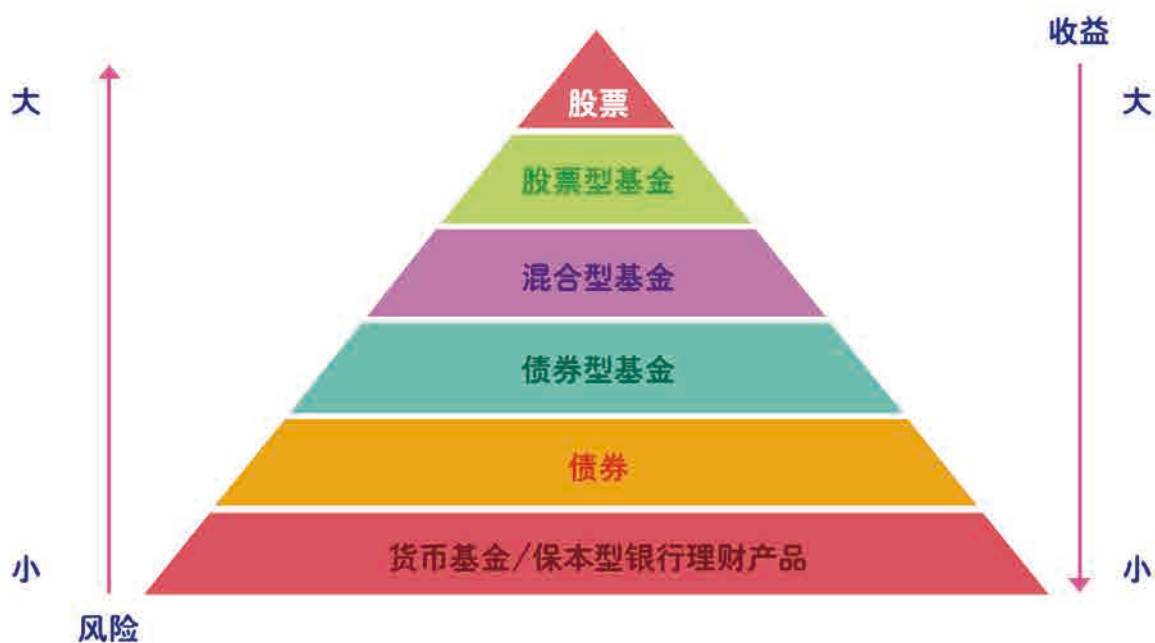


图5-3 各种投资品种风险比较

5. 房产投资

(1) 如何进行房产投资规划

在过去的10年里，房产的投资回报主要来自房价的上涨。对于买了房子的人来说，随着房价的上涨，其家庭资产也不断增值，扣除房屋贷款后的家庭财富（净资产）不断增长。

大家知道，贷款的本金额是不会增长的，反而会随着不断地还款而减少。既然贷款本金不会增加，那么当房价上涨时，资产的增加必然超过负债的增加，这一效应就是负债的“杠杆效应”。

举个例子，如果你准备投资购买价值100万元的房子，你可以选择一次性付款，也可以选择先付30%，另外70%靠贷款。如果你选择一次性付款，当房价上涨至200万元时，你的资产价值增长为200万元。由于没有负债，你的财富就是200万元。如果你选择先付30万元首付款（节约了70万现金），并贷款70万元，当房价上涨至200万元时，你的资产价值增长为200万元，负债70万元（假设贷款仍为70万元），当节约的现金产生的回报与资产回报相同时，

家庭财富=房产200万元-负债70万元+节约现金70万元+现金回报70万元=270万元。在第二种情况下，你的财富比第一种情况多了70万元。

换一个角度来看，第一种情况下你的投资款是100万元，回报是100万元，回报率是100%；而第二种情况下你的投资款是30万元，回报是100万元（200万元-70万元-30万元），但回报率为333%。应该如何投资房产，你有答案了吗？

（2）选择等本还款还是等额还款

如果你要利用贷款来买房，银行会提供两种方式供你选择：等本还款和等额还款。



钱博士告诉你： 两种还款方式

1. 等本还款，全称为等额本金还款法，是在还款期内把贷款数总额等分，每月偿还同等数额的本金和剩余贷款在该月所产生的利息。
2. 等额还款，全称为等额本息还款法，即把按揭贷款的本金总额与利息总额相加，然后平均分摊到还款期限的每个月中，每个月的还款额是固定的，但每月还款额中的本金比重逐月递增、利息比重逐月递减。

究竟选择等本还款还是等额还款呢？

我们可以比较一下20年期贷款利率为6%的50万元贷款，用等本还款和等额还款哪个支付的总还款额高。

等本还款				
贷款金额	500 000			
贷款年限	20			
贷款利率	6.00%			
还款月份	每月偿还本金	每月贷款余额	每月偿还利息	每月总还款额
1	2083.33	497 916.67	2500.00	4583.33
2	2083.33	495 833.33	2489.58	4572.92
3	2083.33	493 750.00	2479.17	4562.50
4	2083.33	491 666.67	2468.75	4552.08
5	2083.33	489 583.33	2458.33	4541.67
6	2083.33	487 500.00	2447.92	4531.25
7	2083.33	485 416.67	2437.50	4520.83
8	2083.33	483 333.33	2427.08	4510.42
9	2083.33	481 250.00	2416.67	4500.00
10	2083.33	479 166.67	2406.25	4489.58
11	2083.33	477 083.33	2395.83	4479.17
12	2083.33	475 000.00	2385.42	4468.75
...
236	2083.33	8333.33	52.08	2135.42
237	2083.33	6250.00	41.67	2125.00
238	2083.33	4166.67	31.25	2114.58
239	2083.33	2083.33	20.83	2104.17
240	2083.33	0.00	10.42	2093.75
还款合计	500 000.00		301 250.00	801 250.00



等额还款						
贷款金额	500 000					
贷款年限	20					
贷款利率	6.00%					
期数	每月还款	利息	本金	累计还本	累计还息	贷款余额
1	3582.16	2500.00	1082.16	1082.16	2500.00	498 917.84
2	3582.16	2494.59	1087.57	2169.72	4994.59	497 830.28
3	3582.16	2489.15	1093.00	3262.73	7483.74	496 737.27
4	3582.16	2483.69	1098.47	4361.19	9967.43	495 638.81
5	3582.16	2478.19	1103.96	5465.16	12 445.62	494 534.84
6	3582.16	2472.67	1109.48	6574.64	14 918.30	493 425.36
7	3582.16	2467.13	1115.03	7689.66	17 385.42	492 310.34
8	3582.16	2461.55	1120.60	8810.27	19 846.97	491 189.73
9	3582.16	2455.95	1126.21	9936.48	22 302.92	490 063.52
10	3582.16	2450.32	1131.84	11 068.31	24 753.24	488 931.69
11	3582.16	2444.66	1137.50	12 205.81	27 197.90	487 794.19
12	3582.16	2438.97	1143.18	13 348.99	29 636.87	486 651.01
...
236	3582.16	88.23	3493.93	485 848.71	359 539.94	14 151.29
237	3582.16	70.76	3511.40	489 360.11	359 610.69	10 639.89
238	3582.16	53.20	3528.96	492 889.07	359 663.89	7110.93
239	3582.16	35.55	3546.60	496 435.67	359 699.45	3564.33
240	3582.16	17.82	3564.33	500 000.00	359 717.27	0.00
还款合计	859 717.27	359 717.27	500 000.00			

注：上述结果来自招宝理财规划系统中的“贷款规划”测算。

从比较来看，等本还款最终支付的还款金额是801 250元，而等额还款最终支付的还款金额是859 717元。

6. 其他投资

(1) 带有投资功能的保险

保险的功能主要在于获取保障，不过有的保险公司为了适应客户的需求，越来越多地提供带有投资功能的保险。带有投资功能的保险包括商业养老保险、分红保险、少儿教育金保险、万能型保险、投资连结险等。

什么样的投资者适合购买这种带有投资功能的保险呢？对于不知道如何投资股票、如何投资基金的投资者，希望获得保障的同时又能得到一定的投资收益，可以购买这类产品。不过，在同样的费率条件下，这类产品的保障功能有可能因为附加了投资功能而变弱。此外，这类产品的资金流动性通常较差，无法随时取用资金。由于这类产品兼具保险和投资功能，因此保险合同设计复杂，在购买前建议征求第三方独立理财顾问的意见。



钱博士告诉你： 保险的种类

1. 商业养老保险，是以人的生命或身体为保险对象，在被保险人年老退休或保期届满时，由保险公司按合同规定支付养老金。
2. 分红保险，指在获得保险的同时，保险公司将实际经营该类保险获得的盈余，按一定比例向保险单持有人进行红利分配的保险品种。
3. 少儿教育金保险，是以为孩子准备教育基金为目的的保险。少儿教育金保险兼具保障和储蓄教育金的功能，一方面可为被保险人提供意外伤害或疾病身故等方面的给付及身故或高残保费豁免，另一方面可在被保险人满一定年龄后按期给付一定金额的教育金。但少儿教育金保险资金流动性较差，短期不能提前支取，早期退保可能本金受到损失。
4. 万能型保险，是指给予投保人保障的同时，为投保人建立一个投资账户，将保单的价值与保险公司独立运作的投保人投资账户资金的业绩联系起来。大部分保费可以作为投资资金投入该账户中分享投资收益。“万能”体现在投保以后可根据人生不同阶段的保障需求和财力状况，调整保额、保费及缴费期，确定保障与投资的最佳比例，让有限的资金发挥最大的作用。
5. 投资连结保险，是指一份保单在提供保险的同时，开设不同的投资账户（比如保证收益账户、稳健发展账户、激进投资账户）供投保人选择，任何时刻保单的价值是根据其投资账户的投资业绩来决定的。

（2）期货

期货的英文是“Futures”，即“未来的货物”的意思。与其对应的是现货，比如你现在手头上有的实物或货币。什么时候需要“未来的货物”呢？比如一家企业经营大豆，现在是6月，9月需要买入大豆作为原材料，那么9月买入的大豆就是“未来的货物”。但这批大豆的价格在3个月后与现在可能不一样，既可能高于现货，也可能低于现货。如果企业希望事先把未来交易的货物价格确定，就可以买入“大豆期货”。期货是可以按确定的某个价格交割未来货物的合约。到了9月，大豆的价格可能高于3个月前期货买入的价格，这时企业就避免了大豆价格上涨带来的成本上涨；但也可能出现9月大豆现货价格低于3个月前期货买入的价格，这时企业仍需按期货合约进行交割。由此可见，期货的作用在于锁定价格，但也存在风险。

为了方便交易，期货交易所会将买卖这些未来货物的合约制作成标准化可供交易的合约。投资者既可以买入合约，也可以再将合约转手卖出。如果投资者判断某类标的物未来的市场价格会下跌，还可以卖空获利。比如，判断未来3个月大豆价格会下跌，则可以买入“按现在价格在未来3个月卖出大豆”的合约，3个月之后如果大豆价格确如预期下跌，则可以在市场上按低价买入大豆现货合约，完成之前“未来3个月后卖出大豆”合约的交割。从



这里来看，进行期货交易并不一定需要真实的货物交易，可以直接用合约进行交易。此外，期货实行的是保证金制度，即交易合约并不需要支付合约里规定的全部金额，而只需要支付部分保证金即可交易。在判断正确时，保证金制度可让投资者用较少的资金获取较高的收益，但判断不正确时，保证金制度也会使投资者的亏损放大。

由于期货涉及的专业知识更复杂，普通家庭很难用期货来进行投资。但对于生产经营粮食、经济作物、畜产品、林产品或金属（铜、铝、锌、铅）等的企业主家庭则可以使用期货进行套期保值。对于有专业投资经验的投资者，还可以通过金融期货进行套利。



钱博士告诉你： 期货的种类

1. 期货可以分成商品期货与金融期货。
2. 商品期货的主要品种包括农产品期货、金属期货（包括基础金属与贵金属期货）、能源期货三大类。
3. 金融期货的主要品种包括外汇期货、利率期货（包括中长期债券期货和短期利率期货）和股指期货。

（1）外汇期货是以汇率为标的物的期货合约。它是金融期货中最早出现的品种。可以进行外汇期货交易的主要货币有：美元、英镑、日元、瑞士法郎、加拿大元、澳大利亚元等。

（2）股指期货是以股票指数为标的物的期货。双方交易的是一定期限后的股票价格指数水平，通过现金结算差价来进行交割。我国现在可以交易的股指期货包括沪深300股指期货、上证50股指期货、中证500股指期货。

（3）利率期货是以债券类证券为标的物的期货合约。可分为短期利率期货和长期利率期货。



实践活动一

测试风险承受能力

【活动内容】

1. 以小组为单位，汇报各个小组收集到的风险测试问卷的测试情况，看看有多少是保守型投资者、有多少是稳健型投资者、有多少是激进型投资者。
2. 想一想，为什么他们分别是保守型投资者、稳健型投资者和激进型投资者。

【活动要求】

1. 成立学习小组，以四人小组为单位，选出组长。
2. 将下面的风险测试问卷拿给家庭成员填写后在课堂上讨论。

个人投资风险承受能力评估表

1. 如果您投资60天之后，价格下跌20%；假设所有基本情况不变，您会怎么做？

A. 为避免更大的担忧，把它抛掉再尝试其他类型的投资

B. 什么也不做，静等收回投资

C. 再买入，这正是投资的好机会，同时也是“便宜”的投资

2. 现在换个角度看上面的问题，您的投资下跌了20%，但它是资产组合的一部分，用来在三个不同的时间段上达到投资目标：

(1) 如果目标是5年以后，您怎么做？

A. 抛出 B. 什么也不做 C. 买入

(2) 如果投资是15年以后，您怎么做？

A. 抛出 B. 什么也不做 C. 买入

(3) 如果投资是30年以后，您怎么做？

A. 抛出 B. 什么也不做 C. 买入

3. 您买入退休基金一个月之后，其价格上涨了25%；同样，基本条件没有变化。在沾沾自喜之后，您会怎么做？

A. 抛出并锁定收入

B. 持有，并期待更多的收益

C. 更多的买入，因为可能还会继续上涨

4. 您的投资期限长达15年以上，目的是养老保障，您更愿意怎么做？

A. 投资于货币市场基金或保证投资合约，放弃主要所得的可能性，重点保证本金安全

B. 一半投入债券基金，一半投入股票基金，希望在有些增长的同时，还有固定的收入保障

C. 投资于不断增长的共同基金，其价值在该年可能会有巨幅波动，但在10年之后有巨额收益的潜力

5. 您刚刚获得一个大奖，您更愿意是下面哪一个？

A. 2000元现金

B. 50%的机会获得5000元现金

C. 20%的机会获得15 000元现金

6. 现在有一个很好的投资机会，但您要借钱完成，您会选择贷款吗？

A. 绝对不会 B. 也许 C. 会

7. 您所在的公司要把股票卖给员工，公司管理层计划在三年后上市，在上市之前，您不能抛售手中的股权，这期间没有任何分红，但公司上市时，您的投资可能会有10倍的盈利，您会投资多少资金买本公司股票？

A. 一点也不买 B. 两个月的工资 C. 四个月的工资



风险承受能力打分：

以上各题选择A项答案得1分，共_____分

以上各题选择B项答案得2分，共_____分

以上各题选择C项答案得3分，共_____分

9~14 分：保守型投资人

15~21分：稳健型投资人

22~27分：激进型投资人



实践活动二

了解各类投资的基本流程

【活动内容】

1. 可到附近的证券公司营业部实地考察并了解证券开户知识。
2. 可到附近的银行了解债券或基金投资的知识。
3. 可到附近的房产中介机构了解买房的信息和流程。

【活动要求】

1. 成立活动小组，以四人小组为单位，选出组长。
2. 每个小组组长带领组员分别走访1家银行、1家证券公司、1家房产中介，了解投资的一些基础知识，并撰写调查简报。



拓展提升

从银行、证券公司等机构获取一些产品信息，并讲解这些产品适合哪种类型的投资者投资。

搜集家附近的房产信息，并比较各个组员周边的房价，想一想为什么有的房子贵，而有的房子便宜？



模块小结

投资指的是特定经济主体为了在未来可预见的时期内获得收益或资金增值，在一定时期内向一定领域的标的物投放足够数额的资金或实物的货币等价物的经济行为。投资可分为实物投资和证券投资。股票投资、债券投资、基金投资都是证券投资；房地产、收藏品、黄金都是实物投资。