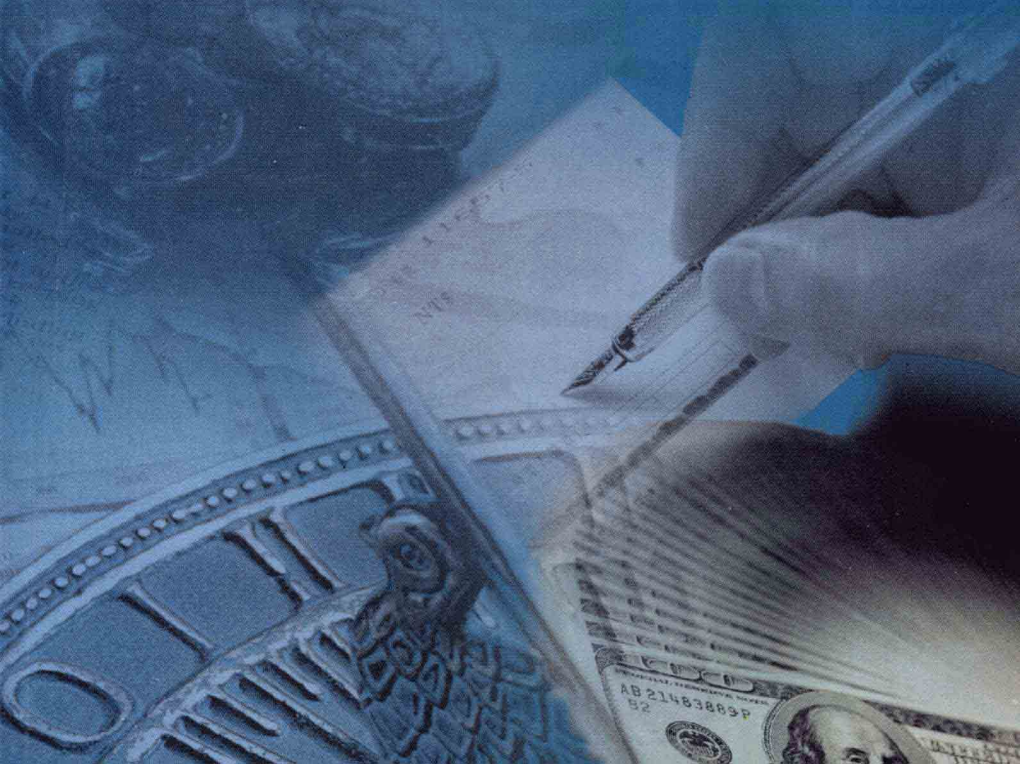


TOUZI LICAI JIQIAO

投资理财技巧

杨利红 著

陕西科学技术出版社



投资理财技巧

杨利红 著

陕西科学技术出版社

图书在版编目(CIP)数据

投资理财技巧/杨利红著 - 西安:陕西科学技术出版社:2008.7

ISBN 978 - 7 - 5369 - 4495 - 4

I. 投… II. 杨… III. 投资 - 基本知识 IV. F830.59
中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 072751 号

-
- 出 版 者** 陕西科学技术出版社
西安北大街 147 号 邮编 710003
电话(029)87211894 传真(029)87218236
<http://www.snstp.com>
- 发 行 者** 陕西科学技术出版社
电话(029)87212206 87260001
- 印 刷** 陕西地质印刷厂
- 规 格** 850mm × 1168mm 32 开本
- 印 张** 12.25
- 字 数** 280 千字
- 版 次** 2008 年 7 月第 1 版
2008 年 7 月第 1 次印刷
- 定 价** 25.00 元
-

版权所有 翻印必究

前 言

随着我国改革开放的不断深入和市场经济的快速发展，人们的价值观念已经发生了深刻的变化。现在，“君子不言利”的时代已经一去不复返了，随之而来的是“君子爱财，取之有道”的时代。在这个时代中，科学理财将贯穿现代生活的始终，理财方式的选择也将成为决定个人贫富差距的关键性因素。过富裕生活，赚更多的钱，是我们每个人都无法抗拒的梦想。

狭义的理财就是管理自己的财富，进而提高财富效能。投资理财虽然表现的方式、运作的环节不同，但都包含“用财、生财、创财”的基本内容，都是通过种种手段，开源节流，以钱赚钱，从而提高原有财富效用的明智之举。从这个角度来说，理财是普遍存在于每个人的生活之中的，每个人的理财活动不存在“有”与“无”的区别，只存在理好理差、理多理少的区别。投资理财并不复杂，所需的资金份额可大可小，所用的时间可多可少。现代社会的各种投资理财工具已经十分复杂，因此，理财必须理论与实践相结合，要有理论知识的武装和实践训练，不断提高自身的投资理财知识、能力、经验与心理素质，才能最终成为投资理财的胜利者和成功者。

理财不是人生的目的，而是创造美好人生的手段。我们衷心祝愿每一位读者都能树立起正确的理财观念，用自己的双手来打造幸福生活，让财富化为永恒的幸福。

在本书的编写过程中，作者始终本着求新、务实、认真的

态度，但仍难免有疏漏和欠缺之处，恳请读者批评指正。对本书中所引用的有关资料的作者，在此也衷心地表示感谢！

此外，西安科技大学管理学院的周青、徐凡参与了资料的整理及书稿内容的校对工作，在此表示感谢！

编 者
2008 年 5 月

内容简介

这是一本介绍如何进行科学理财的读物。全书分为五大部分：第一部分，理财概述；第二部分，公司理财技巧；第三部分，个人理财技巧；第四部分，家庭理财技巧；第五部分，财务危机预警。

书中阐述了投资理财的基本概念、重要性、基本原则与基本步骤，分别从公司理财包括的资产管理、筹资管理、投资管理、风险管理、分配管理等方面和个人理财的角度讲述了投资理财的技巧、方法，针对特殊人群提出了差异性的理财策略；介绍了家庭理财的工具，分析了理财注意事项、理财误区及可能遇到的风险，并对不同收入家庭提出了不同的投资理财组合；分析了财务危机产生的原因及主要表现形式，提出了具有参考价值的危机预警防范对策。

目 录

第一部分 理财概述

一、理财的概念	(1)
二、理财的意义	(1)
三、理财的产生和发展	(2)
四、理财的原则	(4)

第二部分 公司理财技巧

五、公司理财概述	(7)
六、现金管理——公司理财的基础	(14)
七、资产管理——公司理财的重心	(35)
八、筹资管理——公司理财的关键	(45)
九、投资管理——公司理财的要点	(91)
十、风险管理方面——公司理财的命脉	(117)
十一、纳税管理方面	(130)
十二、收益分配管理方面	(149)

第三部分 个人理财技巧

十三、个人理财概述	(157)
-----------------	---------

十四、个人理财产品	(166)
十五、个人投资理财的理念	(183)
十六、个人投资理财的心理素质	(186)
十七、个人投资理财的知识结构	(189)
十八、个人理财规划	(196)
十九、个人投资理财的基本策略——多元化与合理组合	(201)
二十、个人理财技巧	(202)
二十一、个人理财误区	(246)
二十二、个人理财注意事项	(250)
二十三、个人理财铁律	(253)
二十四、个人理财新观念	(256)
二十五、特殊人群理财	(258)

第四部分 家庭理财技巧

二十六、家庭理财概述	(277)
二十七、家庭理财计划	(279)
二十八、家庭理财步骤	(282)
二十九、家庭理财工具及特点	(284)
三十、不同家庭的投资理财组合	(287)
三十一、家庭理财技巧	(294)
三十二、家庭理财误区	(306)
三十三、家庭理财注意事项	(313)
三十四、家庭理财常犯的错误	(315)
三十五、家庭理财要谨防哪些风险	(316)
三十六、家庭理财应考虑哪些问题	(317)
三十七、家庭理财如何规避利息税	(319)

三十八、特殊家庭的理财方法	(320)
---------------------	-------

第五部分 财务危机预警

三十九、财务危机的概念与特征	(327)
四十、企业发生财务危机的原因	(329)
四十一、企业发生财务危机的表现形式	(331)
四十二、财务危机的预警	(332)
附录 投资理财相关法律文件选录	(347)
参考文献	(379)

第一部分 理财概述

一、理财的概念

理财是对个人、家庭的财产进行科学地、有计划地、系统地全方位管理，以实现个人、家庭财产的合理安排、消费和使用，是一门赚钱、花钱、省钱的学问。

理财就是对财富的有效管理，是一个范畴很广的概念，是所有与财富有关的金融活动的总称。从理财的主体来讲，个人、家庭、公司、政府部门乃至国家等都有理财活动；从理财的基本内容来讲，理财主要包括：现金管理、资产管理、债务管理、投资管理、风险管理、纳税管理和收益分配管理等。

二、理财的意义

从公司理财的角度看，理财以资金运动为特定对象，居于企业管理的核心地位，是搞好企业管理的突破口，是企业管理的“牛鼻子”。而资金运动贯穿于企业整个生产经营过程，触及企业管理网络的各个网点。充分发挥理财的龙头作用，充分调动企业员工理财的积极性、主动性和创造性，把全员理财落到实处，企业才会在理财上有大的建树，才会抓住企业管理的“牛鼻子”，才会使企业的各方面工作取得突破性进展。

从个人理财的角度看，首先，理财规划是收支平衡的“调节器”。在人生的各个阶段，都有着大笔的支出，如用于支付

教育、购房、医疗养老等，人们通常要面临收支不平衡问题，客观上就要求人们提早进行理财规划，以免出现入不敷出的情况。从这个角度上讲，理财规划是调节收支平衡的一个利器。

其次，理财规划是经济生活的“解压器”。面对各种生活成本的不断攀升，若善用理财工具，采用合理的理财方式，进行人生各阶段的理财规划，可有效地缓解生活压力，帮助自己顺利地累积财富，提高生活质量，逐步实现梦想。

再次，理财规划是财富增长的“助推器”。在现代生活中，能否进行科学的理财规划在很大程度上决定了财富收益率的高与低，不同的理财规划，往往会产生两种截然不同的收益。

在人生的坐标里，如何寻找财富的元素？世界富豪沃伦·巴菲特几乎从零出发，开创了他最富传奇色彩的理财人生。随着“后理财时代”的到来，“你不理财，财不理你”成为了常挂在人们嘴边的一句口头禅，理财规划的重要性日益凸现。

三、理财的产生和发展

1. 理财的产生

理财作为人类的一种经济活动源远流长。早在 15 ~ 16 世纪，地中海沿岸意大利的城市商业得到了迅速的发展，这些城市成为欧洲重要的贸易中心。而这些贸易中心大多是以邀请公众入股的形式建立的，其股份不能转让，但可以收回。这虽然不是现代意义上的股份制企业，但已开了资金的筹集、红利分配等理财行为的先河。

随着资本主义工商业的发展，特别是 19 世纪 50 年代以后欧美产业革命进入完成期，企业规模不断扩大，股份制企业迅速建立起来。到 19 世纪后期，股份有限公司在西方资本主义

国家广为流行，成为当时资本主义企业的主要组织形式。股份企业的发展，使企业必须面向广大的社会公众来筹集资金，这时在客观上就要求企业必须研究筹资成本、资金的合理使用和盈利的分配等问题。所以，理财作为一种独立的职能从企业的管理职能中就分离出来。

2. 理财的发展

随着理财在企业管理中的地位日益提高，人们开始对理财进行研究，但是在 20 世纪以前，理财学一直被认为是微观经济学的一门应用学科，直到 1897 年托马斯·格林纳出版了《公司理财》一书后，企业理财才从微观经济学中分离出来，成为一门独立的学科。理财和理财学的发展可以分为以下五个阶段：

(1) 初创期（20 世纪初至 20 世纪 20 年代）

在这一时期，西方发达资本主义国家先后进入垄断时期，新技术和新产业不断涌现，企业需要筹集更多的资金来扩大规模。因此这一阶段又被称为筹资理财阶段。理财学主要研究如何利用股票、债券和其他有价证券来筹集资金。

(2) 调整期（20 世纪 30 年代）

20 世纪 20 年代末开始的经济危机造成大量企业倒闭，因此 30 年代理财的重点转向如何维持企业的生存上。如对企业资产的保值、变现能力、企业的合并与重组进行研究。

(3) 过渡期（20 世纪 40 至 50 年代）

企业理财不仅重视资金的筹集，而且重视资金的合理使用，加强了对现金、存货和股息的管理。从企业内部决策的角度，围绕企业利润、股票价值最大化来研究理财问题。

(4) 成熟期（20 世纪 50 年代后期至 70 年代）

随着第三次技术革命的兴起与发展，理财中运用了计算机等先进的方法和手段，财务分析也向精确化方向发展。在财务

学的研究中，出现了一系列重大成果，如对风险和报酬关系的研究、资本结构的研究、投资组合理论及资本资产定价模型的研究等。

(5) 深化期（20 世纪 80 年代至今）

在这一时期，由于通货膨胀及其对利率的影响、电子通讯技术在信息传播中的大量运用、金融市场上衍生金融工具的出现，加剧了企业理财所面临的不确定性，市场需求、成本预测变得更加困难。这些不确定性的存在使理财学的理论和实践发生了显著的变化。

四、理财的原则

财务管理的对象千变万化，财务管理的环境错综复杂，作为企业的管理者要想理好财，应遵循以下八大原则：

1. 经常注意利率趋势及金融情势

金融情势与市场景气密不可分。“银根宽松”意味着金融情势缓和，也就是说资金充裕，工商企业也不需要太多的资金，以致连带利息下降；相反，“银根紧缩”意味着各行各业都需要资金，各银行也缺乏放贷的资金，不仅借款困难，利息也会提高。事先预测出金融市场未来情势变化，在资金筹措和运用上会有所帮助。

2. 精于安排存款余额

企业不仅要求助于银行解决资金的困难，同时银行有时也要求企业在存款方面给予银行有效协助。在金融业有的银行希望增加月底存款余额，以表示企业业绩，也有个别银行希望增加平均余额。所以企业若能事先把握这些微妙关系，在月中将重点放在重视平均余额的银行，到月底前就将钱存入重视月底余额的银行，从而搞好与银行的关系。

3. 尽量查出支出增加的原因，确保收支平衡

各项费用及资金的运用，在预算确定后就要严格按预算执行，一旦发现超支就应迅速查明原因，明确责任，制定措施，杜绝不必要的开支。在出现销售下滑，不能实现其预算收入时，应作为抑制支出的信号，也要相应地压缩相关的支出，以确保收支平衡。

4. 同多家银行处好关系

企业只同一家银行往来，不仅无法任意安排使用存款，甚至企业资金的出入也会被这家银行了如指掌。另外不与其他银行往来，也就不了解其他银行的利息行情，一旦发生资金周转不灵，自然不能向其申请贷款。因此，企业应维持与多家银行的良好关系，当遇到困难时，银行会协助解决。

5. 与税务部门搞好关系，依法缴纳各种税金

依法纳税是企业的义务，但是在市场经济条件下，税种较多、征收环节复杂，税率也不一样，企业应与税务部门保持联系，对不清楚的政策，请税务部门给予指导，能缓交的尽量缓交，能免交的尽量争取免交。对一些优惠政策要争取充分享受。

6. 与主要客户维持良好关系，争取客户的支持与协助

在经营活动中企业购买材料要同供应商发生往来，推销产品要同销售商发生往来，这些往来均要通过结算。在结算中必须坚守信用，提高信誉度，在互利的基础上，与他们搞好关系。

7. 做好资金调度，充分运用剩余资金

企业财务部门要按月编制切实可行的资金周转表，通过该表了解资金从哪来，又流向何处，资金不足的原因等。要掌握

剩余资金究竟有多少，可运用的时间有多长，从而想办法加速资金周转。

8. 提高员工的理财意识，发动员工理财

材料采购、产品设计、工艺流程、生产状况、产品推销、贷款回收等都与资金周转息息相关，应动员每一位员工结合自己的岗位参与资金周转，对每一个部门及岗位应制定资金使用计划，做到事前有计划、事中有控制、事后有考核，根据完成优劣给予奖惩，从而提高资金利用效率。

●理财小常识 1：投资理财其乐无穷

投资理财领域是一片广阔的天空。但这里需要的是聪明和智慧，高素质的人员和专业知识，更看重投资者平静的心态，“胜不骄，败不馁”的韧性，要做到这些，非一朝一夕之功，它呼唤知识，呼唤良好的秉性，呼唤出类拔萃的人才。抓住机会，让我们从现在做起，培养自己良好的心理素质，提高知识水平，从大千世界中找到并抓住那些属于自己的机会，在短暂的人生中，力争成为一个成功者，获得人生最大的报偿。

第二部分 公司理财技巧

五、公司理财概述

1. 公司理财基本概念

公司理财是对企业的资金进行规划和调度的一项管理活动。通俗地讲，公司理财就是企业现金流量的安排。作为一种现金流量安排，就是要合理安排现金的流向和流量，使得企业未来的现金流入量与流出量在数额、时间、币种和利率表现形式上相匹配。如果我们将企业视为一个人，将现金看成人体的血液，公司理财，通俗地说，就是安排血管，调节血管里血液的流量和流速。

2. 公司理财五大基本观念

(1) 货币时间价值观念

公司理财中最基本的观念就是货币时间价值观念，即货币经过一定时间的投资和再投资所增加的价值。货币投入市场后其数额会随着时间的延续而不断增加，这是一种客观的经济现象。

货币时间价值观念的首要运用是现值概念。由于现在的一元货币比将来的一元货币经济价值大，不同时间的货币价值不能直接加减运算，需要进行折算，即将不同时间的货币价值折算到“现在”时点，然后进行运算或比较。

货币时间价值观念的另一个重要运用是“早收晚付”观念。即对于不附带利息的货币收支，与其晚收不如早收，与其

早付不如晚付。

(2) 风险报酬权衡观念

一般而言，风险和报酬之间存在着一种对等关系，即高收益的投资机会必然伴随巨大的风险，风险小的投资机会必然只有较低的收益。这就是人们常说的“高风险，高收益；低风险，低收益”“风险与收益形影相随”。在公司理财中，任何财务决策都是在风险与收益权衡过程中作出的。

(3) 资金合理配置观念

资金的占用形态具有并存性和继起性，企业资金必须同时占用在储备资金、生产资金、成品资金、结算资金等各种形态上，每一部分都不断地依次由一个阶段过渡到另一个阶段。企业的资金只有按合理的比例配置在生产经营的各个阶段，才能保证生产经营活动的顺利进行。

(4) 收支平衡观念

收支平衡观念是指在公司理财中，不仅要关心资金存量，还要关注资金流量，力求使资金收支在数量上和时间上达到动态的协调平衡。资金收支是资金周转的纽带，要保证资金周转的顺利进行，就要求资金收支不仅在一定期间总量上求得平衡，而且要在每一时点上协调平衡。

(5) 兼顾各方利益观念

公司在进行筹资、投资、分配等财务活动时，必然要涉及各有关方面利益主体之间的经济利益关系，即财务关系。要处理好这一关系，必须要兼顾投资者、债权人、内部职工等各方面的经济利益。

3. 公司理财目标

公司理财是企业经营管理的一个重要部分，公司理财目标取决于企业经营的总目标，并受理财自身特点的制约。企业是以盈利为目的，只有盈利才能生存、发展。反过来，企业必须