


个人理财 入门

黄金理财

周建松 组编 裘晓飞 编著



 科学出版社
www.sciencep.com

中国银监会在上海推出专门针对个人投资者的“黄金宝”业务之前，炒金一直是个人理财市场的热门，备受投资者的关注。特别是近两年，国际黄金价格持续上涨，可以预见，随着国内黄金投资领域的逐步开放，黄金理财需求的增长潜力是巨大的。特别是在2005年以后，国内黄金产品的销售方式将逐渐由批零合一改为批零分离，从而将零售的黄金消费也纳入到个人理财领域。因此，业务也将随之发生相应的调整和变化。这些都将大大地推动黄金理财市场的提升，炒金业务也将随之发生相应的调整和变化。

以预见，随着国内黄金投资领域的逐步开放，未来黄金理财需求的增长。特别是在2005年以后，国内黄金产品的销售方式将逐渐由批零合一改为批零分离，从而将零售的黄金消费也纳入到个人理财领域。因此，业务也将随之发生相应的调整和变化。这些都将大大地推动黄金理财市场的提升，炒金业务也将随之发生相应的调整和变化。

个人理财一本通

黄金理财

周建松 组编

裘晓飞 编著

科学出版社

北京

内 容 简 介

本书以黄金投资的方式、产品种类、注意事项等问题为出发点,通过市场案例讲解和核心问题解答相结合的形式,汇集了诸多黄金理财的相关知识、产品和现实问题,引导读者进一步深入了解黄金理财产品,熟悉黄金投资操作。

本书分为上下两篇。上篇浓缩了进行黄金投资理财之前所必须掌握的各种基础性知识,下篇则主要展示当前个人投资理财过程中可以选择的黄金理财产品、投资流程和技巧以及需要注意的问题等。

本书图文并茂,通俗易懂,适合黄金投资者及有意于黄金投资的读者阅读使用。

图书在版编目(CIP)数据

黄金理财/周建松组编,裘晓飞编著. —北京: 科学出版社, 2008

(个人理财一本通)

ISBN 978-7-03-023238-0

I. 黄… II. ①周… ②裘… III. 私人投资-基本知识
IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 162728 号

责任编辑: 田悦红 / 责任校对: 赵 燕

责任印制: 吕春珉 / 封面设计: 东方人华平面设计室

科学出版社出版

北京东黄城根北街 16 号

邮政编码: 100717

<http://www.sciencep.com>

世界知识印刷厂印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2008 年 10 月第 一 版 开本: 850×1168 1/32

2008 年 10 月第一次印刷 印张: 4 1/8

印数: 1—3 000 字数: 104 000

定价: 72.00 元(共九册)

(如有印装质量问题, 我社负责调换 <世知>)

销售部电话 010-62134988 编辑部电话 010-62135235-8007 (VF02)

版权所有、侵权必究

举报电话: 010-64030229; 010-64034315; 13501151303

个人理财一本通 编委会

主 任 周建松

副主任 盖晓芬 王 静 钱向劲

陶永诚 黄绘峰 黄海沧

编 委 孔德兰 何惠珍 董瑞丽

汪卫芳 裘晓飞 杨树林

李 兵 韩 雪 孙 颖

前 言

有人说，人类进入 21 世纪以后，理财就成为每个人必修的功课，所谓“你不理财，财不理你”，就是这个道理。

有人说，理财是每个人一生的功课，这门功课看似没有考试，不过财富记录就是对每个人理财能力最为严格的考核。

有人说，世界上不存在所谓“三天就会”的理财诀窍，更不可能有什么保赚不赔的理财通道，然而，理财总是有其独有的知识和技巧。

不管人们怎么说，我们是否可以这样认为：随着金融社会化时代的到来，随着金融工具的不断推陈出新，随着人民生活水平的提高，为了追求更加美好的生活，追求资产的增值和财富的增长，人们必须理财。公司如此，个人亦如此；富人如此，常人亦如此。成功的理财，会令人迅速致富；高超的理财，会令人事半功倍；失败的理财，会令人身陷困境。正因为这样，理财虽无绝对制胜诀窍，也无必胜法宝，但了解和掌握理财的知识和技巧却是十分重要的。我们这个社会需要勤俭持家者，但仅有勤俭是不够的。无数的实践和社会事实告诉我们：理财与每一个人相关，不仅关乎每个人的财富，关乎每个人的资产，更关乎个人和家庭的幸福。理财应当成为人生的必修课。

浙江金融职业学院作为一所以培养金融应用型人才为主要目标的高等职业学校，普及理财知识，培养理财精英，服务社会公众是其重要职责之一。我院开设了投资理财专业，培养了一批理财专业人士，并对学院各专业的所有毕业生普及了理财知识和

技能，同时会同浙商证券有限责任公司、浙商银行有限责任公司等单位联合组建了浙江金融职业学院浙商理财学院。浙商理财学院充分利用学院专职教师和金融机构的资源力量，坚持理论与实践相结合，努力做到知识与技能相统一，以校企深度融合的机制优势，为理财知识的普及、理财人才的培养、理财文化的形成做出积极的贡献。

值得欣慰的是，我们的这些想法得到了社会各界的大力支持，浙商银行、浙商证券、中信金通证券、中国建设银行、浦东发展银行、中信银行等单位与我们进行了友好合作。尤其是浙江省哲学社会科学联合会，从领导到职能处室的同志们均给予了我们有力的支持，把我们要研究和编撰的《个人理财一本通》的每一个分册都列入了科普项目，并尽量给予了一定的资助，使我们的工作得以更加顺利地进行。

《个人理财一本通》共九册，每册定价为 8.00 元，现在奉献给读者。尽管我们尽了很大的努力，但由于时间、精力和水平所限，难免有不足乃至疏漏之处，恳请广大读者批评指正。

编委会

2008 年 8 月 28 日

目 录

上篇 黄金理财基础知识

第一章 教你认识黄金.....	1
一、一起来看看黄金的特点.....	1
二、了解中国的黄金发展史.....	5
三、掌握黄金的基本常识.....	11
第二章 认识黄金市场.....	19
一、世界黄金市场的发展历程.....	19
二、黄金市场的参与主体.....	21
三、全球著名的黄金市场.....	27
第三章 学会使用黄金行情分析软件.....	37
一、安装黄金行情分析软件.....	37
二、使用黄金行情分析软件获取信息.....	38

下篇 黄金理财产品

第四章 购买现货实物黄金.....	43
一、金饰品是否值得投资.....	43
二、个人如何投资金币.....	44
三、个人如何投资金条.....	50

第五章 玩转纸黄金投资.....	57
一、什么是纸黄金.....	57
二、学会分析纸黄金的价格走势.....	60
第六章 掌握黄金衍生品.....	73
一、投资黄金期货.....	73
二、投资黄金期权.....	83
三、投资黄金 ETF 基金.....	86
附录 黄金理财的有关资料.....	90
附录 A 黄金投资资讯网站.....	90
附录 B 中国工商银行个人账户黄金买卖章程.....	91
附录 C 上海黄金交易所现货交易规则.....	96
附录 D 《上海期货交易所风险控制管理办法》修正案 （黄金期货部分节选）.....	113
主要参考文献.....	123
后记.....	124

上篇 黄金理财基础知识

第一章 教你认识黄金

在你正式开始利用黄金这种吸引人眼球的稀有金属进行理财投资之前，首先必须对它有深入的了解，知己知彼，方能百战百胜！

一、一起来看看黄金的特点

一提起黄金，人们脑海中就会立刻闪现出一堆金光闪闪的物质，心中顿时充满愉悦。的确，自人类发现黄金以来，无论是达官显贵还是平民百姓，对它都情有独钟。这不仅缘于黄金绚丽闪亮的外表，它那优良的物理特性和不断上升的价值潜力也在其中起着不可忽视的作用。

（一）黄金的基本属性

完美的物理属性和化学属性使黄金被视为五金之首，拥有“金属之王”的称号。

首先，黄金有着与太阳光辉相似的金黄光泽。金光闪闪的外表使得黄金在人类历史的发展中一直与众神和皇权联为一体，人们认为只要拥有了黄金就拥有了太阳，拥有了至高无上的权力与财富。

其次，黄金有着不可思议的延展性。1 盎司（31.103 5 克）的黄金就可以拉成 50 英里（1 英里=1.609 3 千米）长的金丝或打成 100 平方英尺（1 英尺=0.304 8 米）面积的薄金片，甚至碾成厚度为 0.001 毫米的金箔。

再次，黄金有着非常高的密度。黄金的密度达到了 19.31 克/立方厘米，如果要把目前所有存世的黄金装入一个空间，只要一艘大型油轮就可以搞定。

最后，黄金的性质非常稳定，不但耐酸、耐碱，还可以在 1000℃ 的高温下不熔化、不氧化。因此，它可以成千上万年地存在，并成为一代又一代人财富的象征。

（二）黄金为什么能够保值增值

黄金能够保值增值主要是由它自身的性质决定的。

1. 黄金是重要的金融资产

黄金是世界上最古老和最普遍为人接受的金融资产。从人类历史的发展演变进程来看，无论世界经济如何变化与发展，黄金的储备价值、支付价值都始终没有动摇过，黄金的这种价值特性使其具有典型的硬通货特征，成为最可信任的、可以长期保存的财富（见图 1.1）。澳洲原是英国流放罪犯之地，1851 年发现了黄金，大批的英国人趋之若鹜，那里从此成为了“黄金海岸”。

不仅是个人，各国的官方也十分重视黄金，将它作为重要的外汇储备。尤其是在 2000 年以网络经济为龙头的美国新经济泡沫破灭，2001 年“9·11”恐怖事件发生后，基于对美国经济衰退和美元走软的预期，世界各国和组织不但停止了大规模的售金活动，包括中国在内的不少国家还纷纷增加了黄金等资源类贵金属在外汇储备中的比重（如表 1.1 所示）。

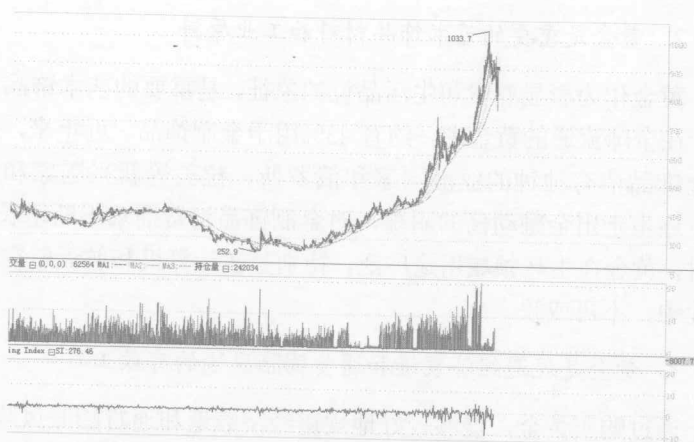


图 1.1 20 世纪 90 年代初至今的黄金价格走势

表 1.1 世界官方黄金储备前 20 位一览

序号	国家(地区)组织	数量/吨	黄金占外汇储备的比例/%	序号	国家(地区)组织	数量/吨	黄金占外汇储备的比例/%
1	美国	8 135.5	76.1	11	中国台湾	423.3	3.3
2	德国	3 422.5	63.2	12	俄罗斯	401.7	2.4
3	国际货币基金组织	3 217.3		13	葡萄牙	382.6	77.4
4	法国	2 680.6	56.9	14	印度	357.7	3.8
5	意大利	2 451.8	66	15	委内瑞拉	356.8	24.3
6	瑞士	1 290.1	43	16	西班牙	337.1	40.7
7	日本	765.2	1.8	17	英国	310.3	13.1
8	欧洲央行	641.7	24.4	18	奥地利	288.7	45.8
9	荷兰	640.9	55.3	19	黎巴嫩	286.8	32.1
10	中国大陆	600	1.1	20	比利时	227.6	36.2

(数据来源:中国黄金网 www.gold.org.cn)

2. 黄金是重要的艺术饰品材料和工业原料

黄金作为彰显尊贵和生活品位的象征，是重要的艺术饰品材料。在全球流通的黄金中，约有 43% 用于金制饰品。近年来，对黄金饰品情有独钟的亚洲国家和俄罗斯、拉美等新兴国家和地区，逐步走出金融动荡的阴霾，对金制饰品消费需求不断增长。同时，黄金在生产领域用途广泛，特别是在计算机和航天航空制造业中，不可或缺。

3. 黄金是规避经济衰退和通货膨胀风险的有效工具

通过购买黄金，能够较好地规避经济衰退和通货膨胀风险，极大地增强个人财产的安全性。据世界黄金协会的研究显示，20 世纪的金实际购买力水平与 19 世纪初的水平相仿，1 盎司黄金所能购买的货品和享受的服务两个世纪以来基本保持平稳。与之相反，由于各国流通货币的增加，以及普遍存在的物价上涨，绝大多数国家的货币购买力持续下降。

格林斯潘在描述黄金时说“极端情况下，没人会要纸币，但是黄金永远有人要”，不是吗？

4. 黄金与其他金融产品组合可以分散风险

由于黄金的价格同股票等众多金融资产的价格以及国际经济形势呈现反向变动关系，因此可以与其他投资品一起共同形成有效的投资理财组合用于分散风险。目前，伦敦、纽约、香港等全球黄金市场交易时间连成一体，构成了一个 24 小时无间断的黄金投资交易系统，使之成为当前全球投资市场不可或缺的一部分，与资本市场、外汇市场、石油市场、债券市场等并驾齐驱。

二、了解中国的黄金发展史

根据考古界的研究，中国最迟在商代中期（公元前 14~前 13 世纪）已掌握了制造金器的技术，在河南安阳等地出土的殷商文物中就有金箔。相传战国时期随着商业的发达，黄金成为通行的货币，加上封建统治阶级的奢侈生活装饰的需要，对黄金的需求量随之增大。春秋时期托名齐相管仲作的《管子·地数》篇中说门时有“上有丹砂，下有黄金；上有磁石，下有铜”之说，说明春秋时期已有采金知识。

在黄金被发现和冶金术被掌握之后，因为它稀缺并具有美丽的光泽，所以最初被用作装饰品或殉葬品。青海省发现距今约 2690~3550 年（相当于中原地区商周时代）前的模仿海贝制作的金贝壳（见图 1.2），它并不履行货币的职能，只是作为装饰、储藏、赏赐之用。1984 年河北省出土战国早期的金仿贝 4 枚（见图 1.3）。

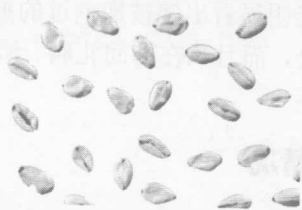


图 1.2 金贝壳

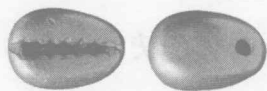


图 1.3 金仿贝

（一）中国最早的黄金货币

春秋战国时期，随着货币经济的发展，黄金开始成为货币。江苏省大丰市刘庄镇友谊村 2007 年 4 月出土 21 枚金币，大小不

等，厚度相同，重 175 克，且经过切割，上面有“郢爰”印记，是战国时期楚国流通的黄金货币“郢爰”（“郢”为楚都城名，“爰”为货币重量单位），距今已有约 2500 年历史，是目前中国发现最早的黄金货币（见图 1.4）。

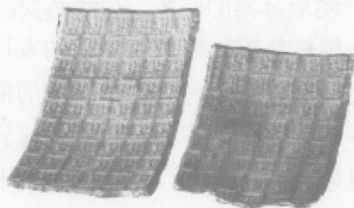


图 1.4 战国时期楚国黄金货币“郢爰”

“郢爰”是一种称量货币，形制有两种，一种是正方形或长方形的金版，另一种是扁圆体的金饼，以前者为多见。使用时根据需要将金版或金饼切割成零星小块，然后通过特定的等臂天平称量进行交换。因而出土的楚金币，大多为零星碎块，大小轻重相差悬殊，经过流通的“郢爰”能明显看出曾被切割过的痕迹。战国时期黄金的流通限于上层社会，而且只在国间礼聘、游说诸侯、国王赠赏、大宗交易时才使用。

（二）中国历史上黄金的生产情况

春秋战国时期黄金生产十分兴盛，尤其是战国时期的楚国，拥有丰富的黄金资源，选用高品位的天然金块熔铸成用于流通的黄金货币“郢爰”。

到了秦汉时期，矿业和冶金业有了很大程度的发展，黄金产地扩大，出现了巨额黄金储备和巨额的黄金赏赐、馈赠。

三国两晋南北朝时期由于政治的动荡，黄金生产出现衰败，

到了隋唐时期才逐步复苏。

唐代民间对砂金进行了大规模开采，矿冶出现了空前繁荣，诗人刘禹锡曾写有：“日照澄洲江雾开，淘金女伴满江隈”的诗句，生动地描绘了当时民间采金业的兴盛情景。为了加强对黄金生产的管理，各地都设立了专门的管理机构。

到了北宋时期，山东登莱一带，采金业非常兴盛。据《宋史》记载元丰元年（公元1078年），金矿分布于25个州，产金1万余两，其中山东登莱两州合计9500两，相当于全国总产量的89%。当时开采组织情况，主要有官办和民办（由大包头向政府承买下来，称主者，再分户包采）两种。

元代的黄金产量非常高，最高年产量达到3万两左右，比宋代产金极盛的皇祐年间高出1倍。

明代神宗时，主要派大批太监到各处督开金矿，全国黄金产量最高的为永乐二十一年（公元1423年），总收入量5000余两，仅相当于元代最高收入量的1/6。

清代初期康熙年间对金、银开采实行封禁政策，对于黄金的生产产生了很大的束缚。1840年鸦片战争爆发后签订了大量赔款条约，财政收入每况愈下，国力衰竭，才解除金银封禁政策，采用“官办”、“官督商办”、“官商合办”的经营形式，允许自由开采。资金来源主要是集资，在一定程度上促进了黄金生产的发展。1888年，《矿冶》记载当时全国黄金产量达432000两，占当时世界黄金产量的7%，居世界第五位。

辛亥革命后，国内黄金生产仍延续清末三种管理形式：①官办，由省财政厅设置金矿局经营；②官商合办，以股份有限公司形式组织生产；③民营，从北洋军阀时期开始允许私人集资开矿，并颁有《矿业条令》，规定探、采金矿者必须经申请，领取开矿执照后方可开矿。同时规定中外合资者亦须按同样程序申报办理。

(三) 中国现在的黄金产销情况

新中国成立后, 1949~1956年, 国家将金矿收归国有, 对黄金实施较严格的管制, 实行统一价格; 1957~1992年实行黄金的统购统配制, 黄金生产纳入国家统一计划; 2002年10月31日上海黄金交易所成立, 我国的黄金市场建立起来, 黄金的经营和管理逐步改革发展起来。

1. 中国当前的黄金生产情况

地球上的黄金分布很不均匀, 虽然目前世界上有80多个国家生产黄金, 但是各国产金量差异很大, 中国和南非、美国、澳大利亚、俄罗斯、秘鲁、加拿大、印度尼西亚、乌兹别克斯坦、巴布亚新几内亚等国家都属于世界主要的产金国。

1995年, 中国的黄金产量在首次突破百吨, 跻身世界第六位; 到2000年中国产金175吨, 名列世界第四位; 2007年, 中国黄金产量达到270.49吨, 同比增长12.67%, 超越美国成为世界第二大产金国, 距世界黄金产量排名第一的南非272吨的年产量仅一步之遥。2008年1月至4月, 中国黄金产量与2007年同比增长5%左右, 下半年将会进一步增长, 预计产量将达到300吨, 将取代南非成为世界第一产金大国(见表1.2)。

表 1.2 中国 1995~2007 年黄金产量统计

年 份	年产量/千克	增减比例/%	累计产量/千克
1995	108 405	20.18	1 174 545
1996	120 607	11.26	1 295 152
1997	166 358	37.93	1 461 510
1998	177 623	6.77	1 639 133

续表

年 份	年产量/千克	增减比例/%	累计产量/千克
1999	165 790	-4.8	1 804 923
2000	176 910	4.63	1 981 833
2001	181 830	2.78	2 163 663
2002	189 810	4.39	2 353 473
2003	200 598	5.68	2 487 234
2004	212 000	5.68	2 699 234
2005	224 050	5.68	2 923 284
2006	240 080	7.15	3 163 364
2007	270 490	12.67	3 433 854

市场链接

中国最大独立金矿

2007年9月,中国在川陕甘三省接合部的阳山矿区,发现了一个亚洲最大的类卡林型金矿。其中探明黄金储量高达308吨,这是目前我国探明的最大独立金矿,位居世界第六位,改写了我国没有200吨以上超大型独立金矿床的历史。

【小贴士】

山东招远是我国产金的第一大市,黄金年总产量占全国的1/7,已探明储量占全国的1/8,逐步发展成为全国重要的黄金生产、加工和交易中心。2002年元月,招远市被中国黄金协会命名为“中国金都”。

2. 中国当前的黄金需求情况

根据中国黄金协会统计,2007年中国大陆黄金需求量达