

个人理财

GEREN LICA

李淑芳◎编著

理财是一门复杂的学问，需要理财者具有经济、金融、财务会计、税务、保险、投资等综合知识。

你想改善个人的财务状况吗？你想提高个人理财的技能吗？你想解决自己的财务问题，实现财务自由吗？

本书就是要建立一个系统、综合的理财基本原理框架，抛弃复杂的概念、公式，大量地引入实际案例，

为那些具有一定文化基础，但不具有理财专业知识的人们自学个人理财知识、提高个人理财能力提供有用的帮助。



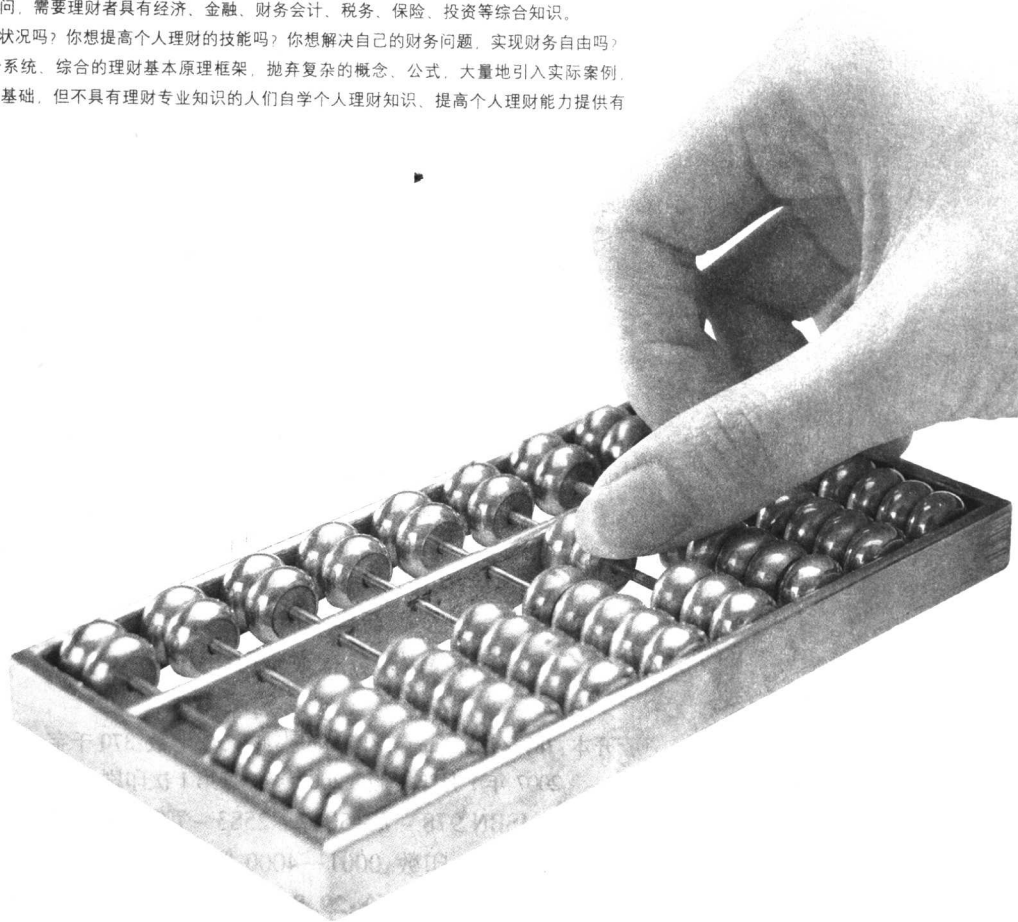
中国物资出版社

个人理财

GEREN LICA

李淑芳◎编著

理财是一门复杂的学问，需要理财者具有经济、金融、财务会计、税务、保险、投资等综合知识。
你想改善个人的财务状况吗？你想提高个人理财的技能吗？你想解决自己的财务问题，实现财务自由吗？
本书就是要建立一个系统、综合的理财基本原理框架，抛弃复杂的概念、公式，大量地引入实际案例，
为那些具有一定文化基础，但不具有理财专业知识的人们自学个人理财知识、提高个人理财能力提供有
用的帮助。



中国物资出版社

图书在版编目(CIP)数据

个人理财/李淑芳编著. —北京:中国物资出版社,2007. 1

ISBN 978 - 7 - 5047 - 2583 - 7

I. 个… II. 李… III. 私人投资—基本知识 IV. F830. 59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 154301 号

责任编辑 钱 瑛

责任印制 方朋远

责任校对 孙会香

中国物资出版社出版发行

网址:<http://www.clph.cn>

社址:北京市西城区月坛北街 25 号

电话:(010)68589540 邮编:100834

全国新华书店经销

利森达印务有限公司印刷

开本:787 × 1092mm 1/16 印张:18.5 字数:370 千字

2007 年 1 月第 1 版 2007 年 1 月第 1 次印刷

书号:ISBN 978 - 7 - 5047 - 2583 - 7/F · 1058

印数:0001—4000 册

定价:29.80 元

(图书出现印装质量问题,本社负责调换)

前 言

随着中国住房、医疗、教育改革的深入，物价上涨引起的生活成本不断上升，人口老龄化和计划生育引发的养老问题，失业的存在带来的收入不稳定等，使节俭为主的理财模式已经不能适应新形势下的理财需要。虽然个人理财可以获得一些理财顾问的咨询，但理财顾问一方面不能完全了解个人的情况；另一方面，不是每个人（尤其是普通人）都能获得理财顾问的帮助。因此，每个人都需要学习一些必要的投资理财知识，来解决自身各种与财务有关的问题。

在长期的教学和理财的实践中作者发现，很多人尤其是年轻人有强烈的理财愿望，但是却深感无从下手。其原因在于：第一，理财是一门复杂的学问，需要理财者具有经济、金融、财务会计、税务、保险、投资等复合知识结构，对于普通的非专业人士来说，要一门一门地去学习这些知识是不现实的，即使学了也很难融会贯通。第二，市场上的投资理财产品层出不穷，让人眼花缭乱，掌握这些投资理财产品，对于非专业人士是非常吃力的。

可喜的是，现在出现了很多理财方面的书籍来帮助想学习的人们。目前书店里的理财书籍主要有两类：一类是针对专业人士的理财规划书籍，它们往往非常专业，需要看书的人有较好的专业基础；另一类是大众化的通俗书籍，主要针对某一方面的具体理财问题，如银行存款等，这种大众化信息的不足在于比较支离破碎并且孤立地针对某一类理财产品。本书是要建立一个系统、综合的理财基本原理框架，为那些具有一定文化基础，但不具有理财专业知识的人们自学个人理财知识，提高个人理财能力提供有用的帮助，同时可以作为大专院校各类专业《个人理财》课程的教材。

本书首先从个人理财所需要的各种基本理论入手，抛弃了复杂的概念、公式，大量地引入实际案例，使读者在较为轻松的状态下

学习各种枯燥的但又必备的理论，既不会太过专业，也不会过于简单。本书从操作的层面介绍了各种投资理财的知识，尤其是证券投资工具。万事开头难，当一个人对某种投资工具完全不懂又希望很快熟悉它的时候，最快捷的方式是投入一点钱，运用该工具进行一些交易，在盈亏的变动中培养出浓厚的兴趣和强烈的学习欲望，兴趣和学习欲望就会驱动人们更深入地学习，这也正是本书的目的之一。没有人能精通所有的投资工具，但是至少可以知道它们是如何操作的，当遇到合适的机会时，这些点滴的积累就会带来丰厚的回报。绝对不能让自己远离那些现在还不熟悉的领域，尤其是年轻人，因为离开一个领域就意味着在其中失去任何机会，而多一分机会就多一分成功的可能性。最后本书针对人生的三项主要支出项目——子女教育、住房和退休做了具体的规划方法，并进而简单分析了一般的理财目标如何规划。

最后，借此机会，衷心地祝愿所有想要改善个人财务状况，提高个人理财技能的人们都能从本书中获得一些有用的信息，帮助解决自己的财务问题，实现财务自由。也借此机会感谢在书稿写作中提供专业帮助的邹冬英同志。

个人理财还是一个新兴的课题，由于作者水平所限，书中难免有不足或错误，恳请各位读者提出宝贵意见，并及时反馈给作者（联系电子邮箱 lishufang77@163.com）。

李淑芳

浙江商业职业技术学院

2006年12月

目 录

第一篇 个人理财入门

导论 为什么要学习个人理财	(3)
第一节 我们面临的财务问题	(3)
一、高昂的教育、住房和医疗支出	(3)
二、日益突出的养老问题	(6)
三、不断上升的生活成本	(7)
四、就业的不稳定	(7)
第二节 财务问题的解决	(8)
一、高收入不能解决所有财务问题	(8)
二、只有学习理财才能解决财务问题	(9)
第一章 个人理财概述	(11)
第一节 树立正确的理财观念	(11)
一、理财观念的差异	(11)
二、财富的衡量	(12)
三、现金流象限	(17)
四、个人理财目的	(22)
第二节 个人理财定义及内容	(23)
一、个人理财定义	(23)
二、个人理财内容	(23)
第二章 个人财务会计管理	(26)
第一节 基本原则和概念	(26)
一、资产和负债	(26)
二、收入和开支	(29)
三、资产负债表和损益表	(31)
第二节 个人财务报表的编制	(33)
一、对个人资产、负债、收入、开支进行分类	(33)
二、记账	(34)

三、编制资产负债表	(39)
四、编制损益表	(40)
第三节 个人财务报表的使用	(41)
一、帮助分析财务状况	(42)
二、预算	(43)
第三章 个人现金及信贷管理	(46)
第一节 个人现金管理	(46)
一、现金用途和需求	(46)
二、现金类资产的特点	(47)
三、现金持有方式	(48)
第二节 信贷管理	(52)
一、管理原则	(53)
二、信用卡贷款	(54)
三、投资贷款	(61)
第四章 个人风险管理和保险运用	(63)
第一节 个人风险管理	(63)
一、风险含义	(63)
二、风险管理	(64)
第二节 保险运用	(66)
一、保险的基本知识	(66)
二、个人保险种类	(67)
三、人寿保险规划	(79)
第五章 个人税务筹划	(82)
第一节 个人所得税的基本知识	(82)
一、个人所得税的纳税人	(82)
二、个人所得税的应税所得	(82)
三、个人所得税的税率	(85)
四、应纳税所得额的计算	(86)
五、纳税办法	(87)
六、个人应纳税额计算	(87)
第二节 个人所得税纳税筹划的基本方法	(92)
一、利用纳税人身份认定避税	(92)
二、利用减少应税所得避税	(93)

三、降低税率	(94)
第三节 个人各种收入的税收筹划	(94)
一、兼有薪金和劳务报酬的个人所得税筹划	(94)
二、稿酬所得的个人所得税筹划	(97)
三、年终奖金的个人所得税筹划	(99)
四、个人投资的个人所得税筹划	(102)

第二篇 个人投资理财

第六章 个人投资基本知识	(107)
第一节 投资概述	(107)
一、投资的概念	(107)
二、投资的基本特征	(107)
三、投资的基本原则	(108)
四、投资者的6个等级	(111)
五、投资工具	(115)
第二节 投资回报度量	(117)
一、度量期	(117)
二、货币时间价值	(117)
三、收益	(121)
四、投资收益率	(121)
第七章 个人证券投资理财	(127)
第一节 证券投资基础	(127)
一、证券投资基础知识	(127)
二、股票投资理财	(134)
三、债券投资理财	(139)
四、证券投资基金投资理财	(143)
五、金融衍生工具理财	(148)
第二节 证券交易操作	(152)
一、证券交易流程	(153)
二、证券交易规则	(159)
三、证券投资分析软件	(161)
第三节 证券投资分析	(174)
一、证券投资分析概述	(174)
二、基本分析	(174)

三、技术分析	(177)
四、选择适合自己的投资方法	(178)
第八章 个人实物投资理财	(180)
第一节 房产投资	(180)
一、房产投资的优势和劣势	(180)
二、房产投资案例分析	(184)
第二节 黄金投资理财	(185)
一、黄金投资品种	(185)
二、黄金交易	(187)
三、黄金投资	(192)
第三节 邮票投资理财	(195)
一、邮票的历史和种类	(195)
二、邮品投资决策	(200)
三、邮品的保护和鉴别	(209)
第四节 其他实物理财	(212)
一、珠宝投资理财	(212)
二、艺术品投资理财	(215)
三、古玩投资理财	(218)

第三篇 个人理财规划

第九章 个人居住规划	(223)
第一节 个人居住规划	(223)
一、居住规划流程	(223)
二、购房规划的重要性	(223)
三、购房与租房决策	(225)
四、购房规划	(227)
第二节 住房抵押贷款规划	(229)
一、住房抵押贷款种类	(229)
二、住房抵押贷款计算	(230)
三、新型房贷	(231)
第十章 子女教育投资规划	(236)
第一节 子女教育规划概述	(236)
一、子女教育规划的概念和种类	(236)

二、子女教育规划的特点	(237)
第二节 子女教育规划工具	(238)
一、教育储蓄	(238)
二、教育保险	(238)
三、国债和企业债券	(239)
四、证券投资基金	(240)
五、教育理财产品	(241)
六、房产	(241)
第三节 子女教育规划案例	(242)
一、普通家庭子女留学规划	(242)
二、普通家庭稳健规划子女教育费用	(243)
三、稳定收入家庭子女教育规划	(243)
第十一章 个人退休规划	(245)
第一节 退休规划概述	(245)
一、退休规划的重要性	(245)
二、退休规划特征	(247)
三、退休规划影响因素	(247)
第二节 退休规划	(250)
一、退休规划的基本思路	(250)
二、退休需求规划	(251)
三、退休资产计划	(251)
第三节 退休规划案例分析	(254)
一、白领夫妇提前退休规划	(254)
二、保险产品退休规划	(256)
第十二章 个人综合理财规划	(258)
第一节 规划流程	(258)
一、明确理财目标	(258)
二、财务状况分析	(260)
三、提出理财方案	(260)
四、执行和改进	(260)
第二节 综合理财规划案例	(261)
一、新婚夫妇理财规划	(261)
二、职业经理人的完美退休规划	(263)

附录 A	商业贷款利率表	(266)
附录 B	公积金贷款利率表	(267)
附录 C	复利系数表	(268)
附录 D	各章案例索引	(279)
附录 E	参考文献	(283)

第一篇

个人理财入门

本篇首先明确为什么要理财？然后介绍个人理财需要的基本理论知识，包括树立正确的理财观念、个人财务会计管理、个人现金及信贷管理、个人风险管理和保险运用、个人税务筹划。

导论 为什么要学习个人理财

随着经济的迅速发展，人们的生活水平日益提高，但我们并没有因此觉得安全、幸福和自由。因为，虽然我们在物质方面不断地得到了满足，但同时也面临着比以往任何时代的人们都更为复杂的财务问题，如高昂的教育、医疗、住房的支出；不断上升的生活成本、难以解决的养老问题；就业的不稳定……这些问题的存在使得我们的生活存在着过多的不确定性。

第一节 我们面临的财务问题

现代人面临着可能超出想象的财务问题，这些财务问题的存在，直接改变了个人和家庭财富的分配，削弱了个人和家庭财务状况的稳定，减少了个人和家庭的财富积累。

一、高昂的教育、住房和医疗支出

在中国进行医疗改革、教育改革和住房改革后，中国的老百姓们要为子女教育、住房和医疗付出极其高昂的支出，甚至是沉重的负担，见表0-1。

表0-1 2001年至2005年城镇居民人均三大支出情况 (单位：元)

年份	居民消费支出	比上年增长 (%)	医疗保健支出	比上年增长 (%)	娱乐教育文化服务	比上年增长 (%)	居住支出	比上年增长 (%)
2000	4998	5.4	318	9.1	670	8.7	565	3.9
2001	5309	6.2	343	7.9	737	10.0	611	8.1
2002	6030	13.6	430	25.4	902	22.4	624	2.1
2003	6511	8.0	476	10.7	934	3.5	699	12.0
2004	7182	10.3	528	10.9	1033	10.6	734	5.0
2005	7943	10.6	601	11.8	1098	6.3	809	10.2

资料来源：上海证券报2006年11月13日

1. 教育成本——中国孩子教育，望子成龙不计成本

(1) 培养一个孩子需要 48 万

2005 年春节前夕,一份关于孩子花销的报告引起了家长们的关注。报告称,从直接经济成本看,0~16 岁孩子的抚养总成本将达到 25 万元左右。如估算到子女上高等院校的家庭支出,则高达 48 万元。估算 30 岁前的未婚不在读的子女的总成本达到 49 万元。

这份名为《孩子的经济成本:转型期的结构变化和优化》的报告,出自上海社科院徐安琪研究员之手。此项调查是受上海市徐汇区人口与计划生育委员会委托,抽样调查的样本均来自该区,总共调查了 749 户。

调查显示,以 2003 年的物价水平,0~16 岁孩子的直接经济总成本达到 25 万元左右(即 0~16 岁子女 2003 年的人均支出相加之和),如估算到子女上高等院校,家庭支出则高达 48 万元,这个数字还未将亲朋好友、社会资助及学校免费等的 5~6 万元统计在内。

如加上孕产期的人均 13000 元支出,以及孩子从孕育到成长过程中父母因误工、减少流动、升迁等自身发展损失的间接经济成本,这一数字将更为惊人。

在孩子的总经济成本中,教育成本仅低于饮食营养费,占子女费用的平均比重为 21%。但是自子女读高中起,教育费用在子女总支出中的比重超过饮食费用,这一比重在高中阶段为 34%,大学阶段则为 41%。而且学前教育的花费也显著高于义务教育阶段,幼插班的年学杂费人均均为 4600 元,占子女总支出的比重为 30%。有少数家庭还支出了高额的择校费与赞助费。

国内以往的同类调查从未涉及信息化时代的电脑、手机、上网等信息通信费,本次调查发现,子女在这方面的年均费用自幼托班的 317 元到高中达到 2500 元。另外,父母为不同阶段孩子医疗、保健和保险所支付的人均年费用都在 1000 元以上。

家庭支出结构的不合理还反映在子女花费的绝对数和相对数均远高于父母。由于大多数家庭只生一个孩子,父母在子女身上的花费处于家庭支出的第一位。根据对被访者的估算,除了不在读的外,不同阶段孩子的费用在家庭总支出中的比重在 39% 到 52%,其中初中阶段子女为 46%,高中阶段的为 51%,大学阶段的为 52%。其中 1/4 家庭的子女经济成本占夫妻总收入的 50% 以上。

(2) 教育成本增长加速

上海市于 1997 年成为全国人均 GDP 最早突破 3000 美元大关的地区,这意味着上海经济步入中等收入水平基础上的富裕生活的发展阶段,因此这份调查显然不能涵盖全国的状况。但结合近二十年来针对 0~16 岁孩子经济成本的调查研究,至少可以看出一些深层的结构变化。

1986 年北京城乡家庭对未成年人口的人均投资为 10520 元,城镇为 21391

元；其中从文化教育支出来看，城镇为 3109 元，占总投资的 18.2%，农村为 943 元，占总投资的 9.4%，远远低于食品投资费用城乡均为 57% 的高比重。

而 1995 年陕西咸阳农村地区 0~16 岁孩子的经济成本为 3 万元左右。

厦门大学公共事务学院教授叶文振于 1998 年对厦门地区孩子的成本进行了调查，此项调查抽样了 1000 户家庭，农村地区占 20% 左右。1996 年厦门市 0~16 岁孩子的抚养费总计为 122600.74 元，其中食品费用占 41.07%，居第二位的是孩子的教育费用为 17573.21 元，占总费用的 14.67%。

尽管培养一个孩子需要 48 万元并不能代表全社会普遍教育消费，但普遍的趋势发展是：随着近年来教育收费制度的建立，孩子的教育成本迅速增加，并且正在由国家负担转向家庭承担；孩子的教育费用占到家庭支出的相当比例，已成为家庭的不可承受之重。

2. 高价住房——一项深不可测的投资

近几年房地产销售价格上涨迅猛。使得不少人要用十几年，甚至几十年的收入不吃不喝，才能买得起一套体面的房子。

看一个地方的房价是不是过高，是不是给老百姓带来了沉重的生活负担和压力，国际上有一个通行的计算模式，就是看看这个地方或城市的房价收入比究竟是多少。

房价收入比从狭义上来讲，就是指家庭所居房屋的价格，和这个家庭年收入之比，称为房价收入比。比如某家庭所居房屋的房价是 60 万元，夫妇俩年收入是 12 万元，房价正好为夫妇俩年收入的 5 倍，那么他们的房价收入比就是 5。通常我们所说的房价收入比是指广义上的概念，即指一个城市的平均房价与每户居民的平均年收入之比。国际上通行的标准是房价收入比应为 4~6。

现在来分析一下全国几个比较富裕城市的房价收入比。依据的标准稍靠小康。即面积为 90 平米普通公寓、地点处在传统上市民所居住的市城区（不是郊县和新开发区）、三口之家（父母工作、子女上学）住一套房，就可以破解中国的大中城市的高房价有多高。

先从南京开始。根据南京市房产局的资料，传统上的南京六城区（包括重新规划后原来属郊区县的土地）商品住宅房价 2005 年最高要 7000 元出头，低的也在 5500 元上下，取 6000 元为其中间值（实际上这个结果只能买到南京六城区边缘的房子）， $6000 \text{ 元} \times 90 \text{ 平米} = 54 \text{ 万元}$ 。而南京城区居民的收入，根据统计局方面的资料，2005 年南京市城市居民人均可支配收入为 14997.47 元，三口之家就是 4.5 万元。根据一套 54 万元的房价标准推算，54 万元除以 4.5 万元，南京的房价收入比为 12，正好比世界公认的房地产泡沫还多了一倍；这也就难怪国人就是再省吃俭用，也难以承受这样的高房价。

根据同样的方法，大致估算出各城市的房价收入比如表 0-2 所示。

表 0-2 各城市的房价收入比

城市	人均可支配 收入(元)	三口之家 一年(元)	房 价 (元/平米)	90 平米总价 (万元)	房价收入比
北京	15638	46914	8000	72	15.35
上海	16683	50049	10000	90	17.98
深圳	27596	82788	7200	64.8	7.83
广州	16884	50652	8000	72	14.21
杭州	14565	43695	8000	72	16.48

不仅在相对负担上,中国大中城市的房价创造了世界之最,就上海、北京等大城市的绝对房价,也超过了世界上一些发达国家大中城市的水平。

一方面是购房负担沉重,另一方面是中国还处于发展中国家,由于吃饭问题占了居民收入的极高比例,人们不可能有更多的财富购买住房,因此使得买房负担就更为沉重。

3. 高价医疗——医疗费用超出承受能力

1993年至2005年,城镇居民人均医疗自费支出从56.89元增加到600.9元,增长了9.6倍。医疗保健支出占居民消费支出的比例由2.7%上升到7.6%,年均提高0.41个百分点;农村居民人均医疗自费支出从27.17元增加到168.1元,增长了5.2倍,在居民消费支出中的比重由3.5%提高到6.6%,年均增加0.25个百分点。从目前看,看病贵、药品价格高的问题并没有得到真正解决,仍然存在一些问题。医疗乱收费问题屡禁不止、药价仍居高不下和不少城镇居民无医疗保障使得医疗费用超过多数人的承受能力。

二、日益突出的养老问题

当人们步入老年,不再具有劳动能力时,将不再有工资性收入,但还需要生存很长时间,所需养老费用无外乎三种渠道:社会养老、子女养老和自己养老。但在目前条件下,依靠前两种方式养老,已经越来越不现实。

1. 社会养老

计划生育政策成功地控制了人口的增长,否则,中国现在的人口可能会多增加3亿。但现在人口统计显示,由于中国的人口出生率低,中国社会人群的年龄增长迅速。

根据联合国关于老龄化社会的定义,60岁以上的人口占到全部人口的10%以上就可以称为老龄化社会。中国自1999年开始进入老龄社会。

2004年底,中国60岁及以上老年人口为1.43亿,2014年将达到2亿,2026年将达到3亿,2037年超过4亿,2051年达到最大值,之后一直维持在3~4亿的规模。