

Nongmin Shiyong Zhishi Duben

农·民·实·用·知·识·读·本

农民

Nongmin
Licai Zhinan

理财指南

胡冬鸣 王淑华 田春丽 编著

农民实用知识读本

农民理财指南

胡冬鸣 王淑华 田春丽 编著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

农民理财指南 / 胡冬鸣, 王淑华, 田春丽编著. —北京: 中国财政经济出版社, 2013. 6

(农民实用知识读本)

ISBN 978 - 7 - 5095 - 4587 - 4

I. ①农… II. ①胡… ②王… ③田… III. ①私人投资 - 基本知识 IV. ①F830. 59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 133022 号

责任编辑: 李 冰

责任校对: 李 丽

封面设计: 汪俊宇

版式设计: 文 通

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 88190406 北京财经书店电话: 64033436 84041336

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

880 × 1230 毫米 32 开 8.625 印张 218 000 字

2013 年 8 月第 1 版 2013 年 8 月北京第 1 次印刷

印数: 1—3 000 定价: 26.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 4587 - 4/F · 3718

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

反盗版举报热线: 010 - 88190492、010 - 88190446

前 言

近年来，随着党和国家惠农政策的不断落实以及城乡一体化建设的不断推进，农村经济快速发展、农民增收途径进一步拓宽，农民个人收入逐年增加。数据显示，2011年，农民人均纯收入6977元，比2002年增长1.8倍，年均实际增长8.1%。其中2010年、2011年连续两年收入实际增速超过城镇。城镇化的发展使部分地区的农民由于拆迁得到大笔补偿款，家底迅速厚实起来，农民在银行里的积蓄也逐渐增加。但从总体来看，农民朋友的投资渠道和理财方式却没有同步变化。相对于目前城市居民投资理财方式的多样化，农民的理财方式仍然单一。农民手中的“闲钱”，基本上还是多年不变的三个“老出口”：一个是存银行，赚点利息；另一个是民间借贷，通过亲戚朋友放贷给周边需要钱的人；第三个选择就是盖房。不少富裕的农户将积蓄反复用在新盖、翻修房屋上。投资是金，理财是银。提高农民的投资理财意识和能力是关系到农民增加财产性收入、财产保值增值以及养老保障的一个重要问题，也是进行新农村建设和缩小城乡差距的一个重要内容。虽然目前大多数农民理财意识还比较薄弱，但他们渴望财富增值的愿望一点不比城里人低。农民手中的财富在增加，他们渴望财富增值的愿望也日益强烈。而提供一本能够较全面地介绍投资理财知识且又非常实用的理财书籍为农民朋友服务是我们多年的愿望。

本书对国内理财产品市场规则、主要投资产品进行了比较全面的介绍，对所需要的相关理财知识进行通俗易懂地阐述，对相关法规条款有清晰地解释，意在为广大农民朋友投资理财提供充足而及时的知识支援。当然，亲身参加理财活动并不断积累实战经验才是日后“发财致富”的关键。就目前看，只要适合于城里人投资的都

适合农村家庭投资。农民朋友的投资领域不仅限于国债、基金、股票、商业保险、银行理财产品、银行储蓄，外汇、股票、期货和期权都可伸手一试。即使农民朋友自己拿不准，还可以委托懂理财的亲戚朋友和专业人员代买或者代为理财。投资理财的方法是多种多样的，每人应根据自己的环境条件、人力、物力、财力、智力，因地制宜、因人制宜选择投资品种与理财方法。但要避免盲目性并减少风险，农民朋友还需要多学习，多掌握一些技术分析手段和财富打理方法，而最重要的还是要及时掌握市场信息。财富永远属于勤劳、善于动脑筋、善于投资理财的人们。

本书由胡冬鸣、王淑华和田春丽三位同志共同编著，胡冬鸣总纂定稿。本书在编写过程中得到了中国财政经济出版社同志的大力支持，在此表示衷心的感谢。由于编写时间仓促，本书难免存在一些问题和疏漏，敬请广大读者批评指正。

编著者

2012年9月23日

目 录

第一章 农民个人投资理财基础	(1)
一、个人理财及其过程的基本描述	(3)
二、个人投资理财活动的影响因素	(4)
三、货币时间价值和投资风险价值	(8)
四、个人资产配置	(17)
五、理财投资准入	(19)
六、理财产品选择的影响因素	(20)
第二章 银行理财产品投资	(24)
一、理财产品基础及其投资主要品种	(24)
二、购买理财产品必须了解的信息	(27)
三、固定收益类理财产品	(27)
四、现金管理类理财产品	(31)
五、国内资本市场类理财产品	(31)
六、代客境外理财产品	(35)
七、结构性产品	(36)
八、银行理财产品投资操作	(39)
九、理财产品销售的法律规定	(43)
第三章 外汇投资理财	(55)
一、外汇基础及其主要投资术语	(55)

二、外汇投资主要币种及其特征	(61)
三、外汇投资主要影响因素	(80)
四、外汇投资技术分析	(83)
五、外汇投资准备及其交易	(97)
第四章 股票投资理财	(101)
一、股票投资基础知识准备	(102)
二、股票买卖基本程序	(109)
三、股票投资基本面分析	(122)
四、股票投资技术面分析	(136)
五、股票买卖技法	(146)
六、股票投资的常见误区	(150)
第五章 房地产投资理财	(152)
一、房地产投资主要术语	(152)
二、房地产投资的特点	(154)
三、房地产投资选择技巧	(156)
四、房地产投资价值影响因素	(157)
五、房地产投资的基本流程	(159)
六、房地产投资所涉及的税费	(160)
七、房地产投资中的注意事项	(161)
第六章 保险投资理财	(166)
一、保险的主要特征与主要品种	(167)
二、保险投资理财技巧	(174)
三、保险投资理财操作流程	(178)
四、保险投资理财注意事项	(180)
第七章 基金投资理财	(189)
一、基金投资的主要特点分析	(190)

二、基金投资的主要品种及其组织结构·····	(195)
三、基金收益计算·····	(200)
四、基金投资主要影响因素·····	(202)
五、基金投资理财的运作·····	(203)
六、基金投资理财的风险及其规避·····	(214)
第八章 债券投资理财·····	(235)
一、债券的性质及其主要品种·····	(236)
二、债券投资的特征及其主要术语·····	(241)
三、债券投资与股票投资、银行储蓄的区别·····	(246)
四、债券投资主要影响因素·····	(251)
五、债券市场及债券交易操作·····	(252)
六、债券投资理财的风险及其规避·····	(260)
七、债券投资应注意的问题·····	(263)

第一章 农民个人投资理财基础

个人理财业务最早在美国兴起，进入 20 世纪 90 年代后在美国的发展日趋成熟。我国商业银行个人理财业务起步较晚，发展历程较短，但发展势头非常猛。20 世纪 80 年代到 90 年代期间是我国商业银行个人理财业务的萌芽阶段。当时的商业银行开始向客户提供专业化的投资顾问和个人外汇理财服务，但大多数的居民还没有具体的理财意识。从 2001 年到 2005 年间是我国商业银行个人理财业务的形成时期，这一时期内的理财产品、理财环境、理财观念和理财意识以及理财专业人员队伍的建设都取得了显著的进步。其理财产品的销售规模每年都以 10% ~ 20% 的速度在高速增长，2005 年已经达到 2000 亿元的规模。而随着商业银行个人理财业务规模的不断扩大，理财产品不断创新。为了促进商业银行个人理财业务规范和健康有序发展，中国银监会于 2005 年 9 月发布了《商业银行个人理财业务管理暂行办法》，界定了商业银行个人理财业务范畴，规范了商业银行个人理财业务管理，同时还下发了《商业银行个人理财业务风险管理指引》，对商业银行个人理财业务风险管理提出了指导性的意见。

2005 年后，个人理财业务在我国进入迅速扩张时期，客户对理财的需求日益增长。2005 年至 2008 年仅四年间个人理财产品销售规模就增加了 17.5 倍。国内各大商业银行不断推出的理财产品

形成了诸如股票、基金、期货、外汇、黄金及其衍生品等较为丰富的产品体系。但在商业银行理财业务迅速发展的过程中，中国银监会也发现了少数商业银行在个人理财业务方面存在着产品设计管理机制不健全、客户评估流于形式、风险揭示不到位、信息披露不充分、经营人员误导销售和投诉处理机制不完善的问题。为了进一步规范个人理财业务的市场秩序，中国银监会办公厅于2008年4月下发了《关于进一步规范商业银行个人理财业务有关问题的通知》。

2008年下半年国际金融危机爆发后，部分国内商业银行的理财产品出现了零收益甚至负收益的现象并引起了社会的广泛关注。中国银监会于2009年7月下发了《关于进一步规范商业银行个人理财业务投资管理有关问题的通知》，对商业银行个人理财业务的投资管理活动进行规范。而为了应对国际金融危机，部分商业银行开始将部分信贷资产用于个人理财产品的开发，银行与信托的关系日益紧密。而为了规范商业银行与信托公司的合作关系，中国银监会于2009年12月下发了《关于进一步规范银信合作有关事项的通知》，从市场健康发展和维护当事人合法权益的角度对商业银行与信托公司的合作行为进行规范。2011年8月28日，中国银监会发布了《商业银行理财产品销售管理办法》，对商业银行理财产品的销售活动进行了法律约束。

个人理财业务的巨大市场潜力，使之成为众多大中型商业银行零售业务发展的重点战略之一。而随着党和国家惠农政策的不断落实，农民朋友的收入在不断增长。国家统计局2011年2月发布的2010全年宏观经济运行数据表明，农村居民人均纯收入5919元，较上年度增长14.9%，扣除价格因素，实际增长10.9%。其中，工资性收入增长17.9%，家庭经营纯收入增长12.1%，财产性收入增长21.0%，转移性收入增长13.8%。农民工资性收入增长不仅高于国内生产总值的增长幅度，而且比城市居民工资性收入增长10.7%高出7.2个百分点。国家统计局于2012年2月发布的2011全年宏观经济运行数据表明，农村居民人均纯收入6977元，较上年度增长17.9%，扣除价格因素，实际增长11.4%。其中，工资

性收入增长 21.44%。农民朋友收入的不断增长,必然带动农村地区理财产品的旺盛需求与销售规模快速扩张。

一、个人理财及其过程的基本描述

农民个人理财是指农民朋友根据自身生涯规划、财务状况和风险属性,确定理财目标,制定理财规划,执行理财规划,实现理财目标的过程。个人理财业务的主体会涉及农民朋友个人、商业银行、非银行金融机构以及监管机构多个方面。其中,广大农民朋友是个人理财业务的需求方。商业银行是个人理财业务的供给方,是个人理财服务的提供商之一;商业银行制定具体的业务标准、业务流程及其业务管理办法,同时利用自身的渠道向个人客户提供个人理财服务。除了商业银行外,证券公司、基金、信托投资公司等其他金融机构也会为个人客户提供理财服务。当然,非银行金融机构除了自身渠道外,还会利用商业银行渠道向客户提供理财服务。而监管机构负责制定理财业务的行业规范,对业务主体以及业务活动进行监管。个人理财业务的监管机构有中国银行业监督管理委员会(简称银监会)、中国证券监督管理委员会(简称证监会)、中国保险监督管理委员会(简称保监会)和国家外汇管理局。个人理财过程大致按照以下步骤进行:

1. 评估理财环境和自身条件。个人理财首先要对目前所处的环境和个人自身条件进行客观合理的评估,从而制定出切实可行的理财目标。理财环境的信息范围较为广泛,主要是经济与社会发展状况、自身所处的社会位置;个人条件主要是个人可支配财产,如住房、汽车、收藏、股票、债券、存款价值的评估;需要偿还的债务,如信用卡还款、银行贷款、抵押品评估;近期及其预期收入的评估。只有在对理财环境和个人自身条件进行客观合理评估的基础上,才能确定出合理的理财目标。

2. 确定个人理财目标。在对理财环境和个人自身条件进行客观合理评估的基础上,确定出合理的理财目标是农民朋友理财的关键,同时也是农民朋友个人理财的动力。个人理财目标具有多重性

的特征,即对于一个投资个体来讲可以同时有好几个理财目标,包括短期目标和长期目标、重点目标和次要目标。目标的可行性与清晰性有助于农民朋友个人制订出详细的理财规划,从而有利于理财目标的最终实现。

3. 制订个人理财规划。个人理财规划是指采用何种方式来实现个人理财目标。当然,理财规划自然要涉及到理财手段的选择问题。制订个人理财规划实际上就是采取有效的方法来实现个人理财目标。

4. 执行个人理财规划。农民朋友个人理财规划制订出来之后,必须遵守一定的纪律以保证个人理财规划的执行。个人理财规划的执行需要一定的专业知识,因而在执行过程中,需要接受专业人员如理财规划师、投资顾问或者律师的建议和具体帮助。

5. 监控执行进度和再评估。农民朋友的个人理财规划在执行过程中会遇到外部环境变化和个人条件的改变,使得原个人理财规划在执行中出现了有利或者不利的因素,从而会影响个人理财规划的执行进程,因而个人理财规划在执行中有必要进行监控,以便进行调整和再评估。

二、个人投资理财活动的影响因素

(一) 宏观影响因素

宏观影响因素对个人理财活动的影响会涉及政治、经济、法律、政策、社会及其技术等多个方面。

1. 政治、法律与政策环境影响。稳定的政治环境是理财产品提供商商业银行良好运行的基础与保证。而政局不稳定会导致社会动荡、经济秩序混乱,对理财业务的经营及其理财产品投资造成重大危害。而一个国家的政局不稳还会导致其在国际政治舞台上面的地位下降,本币大幅度贬值,商业银行会面临更大的市场风险与经营风险,理财产品受益空间会被严重挤压。特别是对开放经济体系下商业银行的运行,其金融业务必然要涉及国际金融市场、金融产品与金融工具,其传导效应会更加明显。个人理财产品的投资者需

要关注国际政治环境的变化。当然,个人理财业务的开展要受到相关的法律法规的约束。在我国,与开展个人理财相关的法律主要有《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国保险法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国信托法》、《中华人民共和国个人所得税法》、《中华人民共和国印花税法》、《期货交易管理办法》、《个人外汇交易办法》。个人投资者需要熟悉理财产品投资的相关法律法规。

宏观经济政策对理财产品投资会产生实质性的影响。政府会根据当前经济形势调整的需要,采取税收、国债、预算、财政补贴及转移支付等手段调整财政收入与支出的规模与结构,从而对整个经济运行产生积极的作用。而积极的财政政策的推行可以有效刺激投资需求的增长,从而提高理财资产的价值。而与此相适应,中央银行运用法定存款准备金率、再贴现率、公开市场业务操作等货币政策工具调控市场货币供应量及其信贷规模,进而影响整个经济运行。而宽松的货币政策有助于刺激投资需求的快速增长,支持理财产品价值的上升。有所不同的是,国家收入分配政策的调整,既会影响城乡居民总体收入水平,还会影响并带动收入分配结构的改变。但总的来说,偏松的收入政策则会刺激投资需求的快速增长,支持理财产品价值的上升。而由于税收政策直接关系到投资成本及其收益获取的多寡,因而对理财产品投资者会产生直接的影响。有的时候,税收政策不仅影响个人收入中可用于投资的多少数额,而且通过改变投资交易成本可以改变投资收益率。人们常会看到在股市低迷的时候,政府通过减征或者免征印花税而减少交易成本,会刺激股市平均交易指数反弹或者稳定股市平均交易指数。

2. 经济环境的影响。首先,处在不同发展阶段的经济体,其金融产业的发展水平及其人们对金融服务的需求结构有着显著的差异。经济发展包括传统经济社会、经济起飞前的准备、经济起飞、迈向经济成熟和大量消费五个阶段。属于前三个阶段的国家称为发展中国家,而处于后两个发展阶段的国家则称为发达国家。其次是

个人平均收入水平。个人理财产品的投资是以消费者的收入水平为基础的，但消费者不可能将其全部收入均用于购买理财产品。因而个人的平均收入水平特别是个人的收入扣除税款后的可支配收入显得特别关键。但从实际来看，个人可支配收入扣除基本消费后用于理财产品投资的比例具有很大的弹性。而宏观经济状况对个人理财活动的影响表现在投资活动的各个方面，具体如下：

在经济扩张阶段，GDP 快速增长，工业产值提高，就业率上升，个人可支配收入增加。由于企业普遍盈利，因而股票价值增加，证券投资收益率提升较快，特别是成长性和高投机性的股票在经济扩张阶段表现良好，而低风险的股票和收入型的股票的表现则会次之。个人和家庭理财应考虑增持成长性好的股票以及房产资产，特别是买入周期波动比较敏感行业的资产，同时降低防御性低收益的储蓄类理财产品，以分享经济增长的成就。反之，在经济发展速度放缓、处于收缩阶段的时候，个人和家庭理财应更多考虑防御性资产特征的储蓄及固定收益类产品，同时降低股票及房产投资的配置，规避由于经济波动所带来的损失。

在通货膨胀环境下，所有固定利率的资产都会大幅度贬值，并造成个人和家庭购买力的持续下降。为了应付通货膨胀的风险，个人和家庭理财应回避固定利率债券和其他固定收益类产品，持有一定的浮动利率资产、黄金、股票或者外汇，以对自己的资产进行保值。当然，在持续严重的通货膨胀下，股票资产同样会面临贬值问题，而改为持有一定数量的黄金、外汇和其他国外资产可能是比较理想的保值策略选择。

在社会上失业人数不断增加的情况下，预期家庭的收入及其增长将会带来很大的不确定性，个人理财策略应偏向于保守，更多配置储蓄产品等防御性资产的理财产品，避免由于投资失败使得本来已经不佳的家庭经济状况再雪上加霜。

如果一个国家出现了持续的国际收支顺差或者逆差，将会导致本国货币的升值或者贬值问题出现。个人理财就需要考虑本币理财产品和外币理财产品相互之间的搭配问题，而外币理财产品的选择

还要考虑不同币种的结构问题。

3. 社会环境影响。社会环境包括社会文化环境、制度环境和人口环境三个方面。其中,社会文化环境是指一个国家或者地区的文化传统,如风俗习惯、道德观念、价值取向、宗教信仰、语言文字。社会文化环境是历史积淀的结果,不知不觉的影响着人们的基本价值和行为规范。越是开放的国家、越是乐于接受新鲜事物的民族,其对理财产品的接受就会越快。同时,养老保险制度、医疗保险制度等社会保险制度以及住房分配制度的不够完善,使得部分人员不得不考虑未来的不确定性的问题,而这部分人的理财需求是最强烈的。而年龄、职业、受教育程度、收入、价值观念以及社会阅历的不同,还使得不同的人群对理财产品及其组合产生了不同的认识和差异需要。

4. 技术环境影响。通过传统的银行柜台购买自己所需要的理财产品虽然仍占有相当的比重。但随着人们生活节奏的加快以及互联网技术的普及与运用,理财产品的网络销售日益得到推广,投资者的理财成本大大降低。理财新产品的推出周期日益缩短。投资者既可以随时详细了解新的理财产品特点,还可以随时观察收益走势及其理财账户盈亏明细资料,下单交易变得非常简便。

(二) 微观影响因素

微观影响因素主要包括金融市场的竞争程度、金融市场的开放程度、利率以及个人对理财业务的认知度等方面。

1. 金融市场的竞争与开放程度。对个人理财活动产生影响的微观因素主要是金融市场。一般说来,金融市场竞争越是激烈,开放程度越是广阔,商业银行及非银行金融机构推出的理财产品就会越多,推陈出新的速度越是加快,农民朋友可选择的理财产品的种类就越丰富,组合理财产品的方式会增多,其盈利的机会就会增多。但是,过于激烈的竞争与开放对个人理财的风险控制要求就会随之增加。

2. 利率水平。利率对于个人理财投资者来说,是其理财策略选择最基础、最核心的影响因素之一。几乎所有的理财产品都与利

率或多或少有着联系；利率水平的变动对各种理财产品的风险与收益状况直接产生重要影响。对于个人来讲，利率水平的变动会直接影响着投资者对投资收益的预期，从而影响其消费支出安排与投资决策的意愿。利率水平的变动还会影响个人从银行获取各种信贷的融资成本，投资机会成本的变化对投资决策往往还会产生非常重要的影响。这里所称机会成本是指投资一个理财产品而不投资另一理财产品所损失的利益，即投资者在有限的货币收入下当其选择投资理财产品时会权衡相关产品的利弊得失。当然，利率还有一个名义利率与实际利率问题，投资者需要判断市场利率的真实水平，并以此判断自己所拥有的理财产品可能会受到怎样的影响。

3. 个人对理财业务的认知度。个人是否有理财观念、甚至对金融机构理财业务人员的信任度都会影响到个人对理财产品投资具体表现。“你不理财、财不理你”。农民群体中富裕的人积累了数量可观的财富，若通过购买股票、债券、基金、外汇或者组合理财产品，会使家庭资产得以增值。而不是特别富裕的农民若将季节型的闲置资金购买银行既保本、收益又高于银行存款的结构性理财产品，会增加更多的收入。同时，许多农民家庭的年轻一代绝大多数在城镇打工，如果他们有理财意识，购买一些银行发售的理财产品，可获得比银行存款更高的收入。但目前比较普遍的现象是，农民朋友所挣的钱要么存银行、要么盖房子。如果换个思维去购买银行的理财产品，则可以使其货币财产的收益最大化，获得更多的投资收益。当然，选择保险理财对于农民防范风险会很有作用。购买保险产品既可以提高对未来的保障，又可以获得收益，对农民的养老、医疗、不确定因素的防御等都有好处。

三、货币时间价值和投资风险价值

投资理财产品的目标是两个：一是使投出的货币获得增值；二是规避投资风险并获得超额收益。其中，货币的增值规律将在下面的货币时间价值阐述中得到答案；而风险与收益的关系将在下面的投资风险价值的阐述中给出结果。

（一）货币时间价值

有人曾作过比喻，一位投资者在 1956 年初交给股神沃伦·巴菲特 1 万美元，并保证其所有盈利用于再投资，按巴菲特投资平均盈利率 24.7% 计算，那么到 57 年后的 2012 年末，他将拥有价值超过 29.13 亿美元的股票。沃伦·巴菲特这位 1993 年“福布斯美国 400 大富豪”榜上的首富，在哥伦比亚大学读书时，就利用手头仅有的 9800 美元资本的 3/4，投资政府公务员保险的股份上。随着时间的推移，沃伦·巴菲特的这笔财富以平均每年 24% ~ 35% 的速度迅速递增。到 1993 年时，他拥有 BH 公司 42% 的股权，市值 83 亿美元，是纽约证券交易中最昂贵的一种。而该公司拥有政府公务员保险公司 48% 股权，CapitalCities/ABC 公司 18% 股权，吉列刀片 11% 股权、富国银行 12% 股权、可口可乐公司 7% 股权、《华盛顿邮报》15% 股权、通用动力公司 14% 股权等等。

货币的时间价值，是指货币随着时间的推移而产生的价值增值。从量的规定性来看，货币的时间价值是没有风险和没有通货膨胀条件下的社会平均资金收益率。由于竞争，市场经济中各行业部门参与投资的收益率会趋于平均化。投资者在投资某项目时，至少要取得社会平均收益率，否则不如投资于另外的项目。货币时间价值是评价投资方案的基本标准。例如投资一种股票，目前立即投资可获利 100 万元，若 5 年后投资，由于价格上涨可获利 160 万元。若不考虑货币时间价值因素，根据 160 万元大于 100 万元，可以认为 5 年后投资更有利。如果考虑货币的时间价值，现在获得 100 万元，可用于其他投资机会，若每年平均获利水平 15%，则 5 年后将有资产 200 万元（ 100×1.15^5 ），据此可以认为目前投资更有利。应该说，后一种思考问题的方法更符合现实的经济生活。农民朋友们是否至少明白了一点：由于货币随着时间的延续而增值，现在的 1 元钱与将来的 1 元钱在经济上是不等效的，即现在的 1 元钱和将来的 1 元钱经济价值不相等。所以，不同时间的货币收入不宜直接进行比较，需要把它们换算到相同的时间基础上，然后才能进行大小的比较和比率的计算。由于资金随着时间的增长过程与利