

中国金融问题探索文集 (2015) 下册

对外经济贸易大学金融学院 主编



中国商务出版社

中国金融问题探索文集 (2015)

下 册

对外经济贸易大学金融学院 主编

中国商务出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国金融问题探索文集. 2015: 全 2 册 / 对外经济贸易大学金融学院主编. —北京: 中国商务出版社, 2015. 1
ISBN 978-7-5103-1227-4

I. ①中… II. ①对… III. ①金融学—中国—文集
IV. ①F832—53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 014374 号

中国金融问题探索文集(2015)(上、下册)

ZHONGGUO JINRONG WENTI TANSUO WENJI(2015)

对外经济贸易大学金融学院 主编

出 版: 中国商务出版社
发 行: 北京中商图出版物发行有限责任公司
社 址: 北京市东城区安定门外大街东后巷 28 号
邮 编: 100710
电 话: 010—64245686 (编辑二室)
010—64266119 (发行部)
010—64263201 (零售、邮购)
网 址: www.cctpress.com
网 店: <http://cctpress.taobao.com>
邮 箱: cctpress1980@163.com
照 排: 金奥都排版公司
印 刷: 北京京华虎彩印刷有限公司
开 本: 787 毫米×1092 毫米 1/16
印 张: 68.75 字数: 1538 千字
版 次: 2015 年 1 月第 1 版 2015 年 1 月第 1 次印刷
书 号: ISBN 978-7-5103-1227-4
定 价: 160.00 元 (上、下册)

版权专有 侵权必究

盗版侵权举报电话: 010—64245984

如所购图书发现有印、装质量问题, 请及时与出版部联系。电话: 010—64248236

目 录

(下册)

七、家庭金融

当前我国主流家庭理财产品比较分析	张定国 / 587
浅谈金融危机下的个人投资理财之道	王 琮 / 591
人口老龄化背景下的个人理财研究	任 怡 / 596

八、金融创新及监管

“宝类”理财产品的竞争力研究	
——从后台运作角度分析宝类产品特点	杨 阳 / 603
从支付宝看未来中国互联网金融的发展与潜力	赵 维 / 608
我国银行业监管对国际银行业监管的借鉴和反思	王 政 / 615
光伏电站资产证券化	高 超 / 619
互联网金融：机遇与挑战并存	邓 桦 / 623
互联网金融创新与监管的博弈	侯智杰 / 628
互联网金融的“金融+互联网”发展逻辑	沈玲莉 / 632
互联网金融的发展	张蔚然 / 637
互联网金融对个人理财市场的影响	娄 扬 / 641
互联网金融发展现状及趋势研究	贾鸿飞 / 646
互联网金融风险监管的国际对比	付巧飞 / 653
互联网金融与传统金融是否存在此消彼长关系	顾天涯 / 659
互联网金融下 P2P 行业模式及监管建议	吴 昊 / 666
互联网金融下传统银行业的发展战略思考	蔡腾飞 / 674
互联网金融在中国的发展现状及趋势研究	王铭丽 / 680
沪港通的初步研究	李祥红 / 685

金融产品创新对货币政策的影响及对策	刘一枝 / 691
论当前我国金融监管指标体系构建	陈偲聪 / 695
汽车金融的发展与革新	张振峰 / 700
浅谈 REITs 之于我国商业地产发展的积极意义	王 娟 / 704
浅谈以电商平台为核心的互联网金融	王 斌 / 709
浅析 P2P 网络借贷与传统金融的关系	杨 帆 / 714
浅析互联网金融行业发展趋势	肖火平 / 718
浅析影子银行在中国的发展	李登攀 / 723
深化金融体制改革的方向及其影响	张志磊 / 727
试论互联网金融的“是”与“非”	叶银龙 / 731
我国 P2P 金融模式研究	史 靖 / 735
我国互联网金融的发展与风险管理	肖 博 / 740
我国互联网金融的风险与对策分析	荆至林 / 744
我国券商的财富管理与金融大数据	尹伟博 / 749
我国融资租赁行业发展机遇、问题与趋势浅析	孙文一 / 754
我国银保合作现状及发展对策浅析	于晓熙 / 760
新兴虚拟货币解析	张银善 / 765
信托/银行理财法律分析及金融维权	高子茜 / 771
以余额宝为例浅析我国互联网金融的发展	王一帆 / 776
影子银行运行机制及国内发展方向探析	杨 楠 / 781
在线供应链金融模式探析	卢 林 / 786
证券投行业务创新与发展	殷生庆 / 791
中国房地产 REITs 发展现状及可行性研究	杨苗苗 / 796
中国房地产业去杠杆化及影子银行体系治理有效途径的分析	张明智 / 805
中国网络金融的发展研究	李 慧 / 811
论信托业反洗钱存在的问题及其监管完善	荣春蕾 / 815

九、资本市场

2014 年 6 月 IPO 新政后乱象及原因分析	张晓龙 / 820
地产基金投资实务	杜德广 / 826
第三方理财的现状与前景分析	彭 菲 / 830
房地产信托投资基金的模式选择	侯 静 / 835
非公开定向债务融资工具 2014 年增长情况分析	李 皓 / 839
股指期货样本	陈 熙 / 843

国内互联网金融之 P2P 行业现状及发展趋势浅析	王 欢 / 854
沪深 300 股指期货与现货关系研究	孟庆丰 / 858
黄金投资价值分析	刘海燕 / 870
货币政策的股市传导机制	李 丹 / 875
基金的阿尔法投资策略的检验	白 杰 / 885
基于金融学角度的电子商务投资论证	姜 楠 / 890
基于商业模式的并购效应分析	黄汝龙 / 895
基于我国市场数据的投资组合保险策略实证研究 ——以 CPPI 策略为例	陈思韵 / 899
基于资产定价理论的基金绩效评价模型与实证研究	王 娇 / 906
解析股票 ETF 期权及对我国 A 股的影响	赵慧亭 / 921
金融衍生品, 企业的双刃剑	刘微微 / 927
论第三方理财在中国的现状与发展	李 圣 / 931
期货公司如何更好地服务于实体经济	李立然 / 935
期货公司资管业务的创新与发展	张彤宇 / 939
浅谈我国衍生产品市场概况及发展	刘 颖 / 945
浅析北京股权交易中心的成立与发展	邓丽娟 / 949
浅析我国风险投资退出机制	李双一 / 956
浅析薛斯通道八大形态在股票操作中的应用	陈华威 / 961
试析关于当前经济金融形势的认识与思考	满智文 / 966
私募股权投资基金发展现状和问题研究	王 磊 / 970
基于 SVM 的时间关联挖掘在股票市场预测的应用	刘婕妤 / 975
外汇衍生品市场建设分析	鲍思晨 / 983
违约: 中国债券市场健康发展的必由之路	赵恒照 / 988
我国当前保险资金不动产投资的形势和对未来的展望	邢肇瑞 / 994
我国第三方理财发展问题及对策分析	朱 源 / 999
我国发展股指期货问题研究	郭 佳 / 1003
我国供应链金融发展研究	许 冕 / 1007
我国期货市场期货价格发现功能的实证研究 ——以上海期货交易所黄金期货为例	张 硕 / 1012
我国市场货币基金投资模式变迁研究	王 寅 / 1017
我国医药行业及其主题基金的投资价值及风险分析	黄 兵 / 1025
我国证券公司并购重组动因及效应分析	吴 楠 / 1030
新三板市场发展浅析	唐 超 / 1034
在新三板推出做市商制度的意义和面临的问题研究	李 真 / 1039

证券公司柜台市场服务体系的设计与分析	刘 辉 / 1044
政信类非标产品市场预测	吴佳伟 / 1048
中国第三方理财市场现状分析	苑 雪 / 1053
中国公司海外投资并购融资方案研究	张 楠 / 1059
中国企业跨国并购的动因和主要特征	李晗燕 / 1064
中国现阶段的财富管理市场	常金娟 / 1071
中国证券市场的现状、问题及解决方法的探究	孔繁芮 / 1075
中国证券业的挑战及创新之路	张 雪 / 1079

七、家庭金融

当前我国主流家庭理财产品比较分析

张定国

摘 要 随着我国经济的发展,人民可支配收入不断增加,家庭盈余资金也不断积累,如何对这部分盈余进行有效投资,以实现财富保值、增值,有效抵御社会生活中的经济风险是摆在众多家庭面前的一个现实问题,但理财行为的专业性和现存理财产品的多样性又让很多对其不了解的家庭犹豫不决。本文针对这一问题,对目前市场上主流的家庭理财产品(主要着眼金融产品)进行了梳理和对比分析,总结出了不同家庭所适合的理财产品类型及组合,并力图用通俗的语言进行清晰表述,以期对家庭理财行为有一定的导向作用。

关键词 理财产品 分类 比较分析 适应性

一、家庭投资理财的品种

(一) 储蓄

家庭理财中的储蓄使用的是狭义的储蓄概念,即家庭在银行或其他金融机构的存款,不包括手持现金和购买的有价证券。储蓄是普通家庭最稳妥可靠也是最简便易行和广泛存在的累积财产途径。

储蓄可以分为活期储蓄和定期储蓄两种基本方式。活期储蓄是指储户可以随时支取、存入款项的储蓄方式,一般以存折和借记卡作为载体;定期储蓄是指储户在存款时事先约好存期,一次或分次存入,一次或多次取出本金或利息的一种储蓄方式,存期越长,利率越高。它又可以分为整存整取定期储蓄、零存整取定期储蓄、整存零取定期储蓄、存本取息定期储蓄、定活两便定额储蓄等,其中,最常用的是整存整取定期储蓄。

(二) 债券

债券是社会各类经济实体为筹资而向债券投资者出具的,承诺按一定利率支付利息并到期偿还本金的一种有价证券。按照发行主体的不同,可以分为国家债券、地方政府债券、金融债券、公司债券、企业债券等,根据其风险的递增,债券收益呈现逐级递增的特征;按照期限的不同,可以分为短期债券(1年以内)、中期债券(1—10年)和长期债券(10年以上),根据其流动性的逐渐弱化,收益呈递增状态。

（三）基金

基金又称“投资基金”或“共同基金”，是通过发行基金，集中众多投资者的闲散资金，交由专门的投资机构进行股票、债券等金融工具投资，收益由双方共享，风险由双方共担的投资理财方式。按照组织形式不同可以分为契约型基金和公司型基金，与之相对应的分别是投资基金管理公司和投资基金公司，以不同的方式对基金进行管理；按照变现方式不同可以分为开放式基金和封闭式基金，开放式基金允许投资者赎回或扩大持有比例，而封闭式基金不允许赎回，仅允许公开市场交易。

（四）股票

股票是股份公司为筹集资金发给其持有人作为投资入股及索取利息凭证的一种有价证券。按照承担风险和享受权益的不同，可以分为优先股和普通股；按照所在市场的不同可以分为发行市场股票和流通市场股票。但对普通家庭来说，因为优先股和发行市场限制条件较高，一般在流通的二级市场进行普通股票的交易。

（五）银行理财专户

近年来私人理财业务成为中国各家商业银行的基本业务，它可以通过各种现代化的理财工具及组合满足广大客户储蓄、保值、收益、汇款、兑换、消费支付等诸多方面不同的需求，可以为客户提供全方位、快捷、灵活的私人理财工具。尤其是近些年来，个人网上银行、电话银行、手机银行等系统陆续上线，更加丰富了银行金融产品的种类，也更有利于家庭理财方式的选择。

二、家庭投资理财方式比较分析

（一）储蓄

储蓄与其他投资工具比较，更加简便易行，是变现能力和安全性最好的一种投资理财方式，也是我国当前大多数家庭主要的理财方式，但这种理财方式获利性较差，属于理财方式中相对保守和消极的方法和观念，不利于获取丰厚的投资理财收益，我们需要做的是在充分利用优点的同时尽量避免其不利性，正确的做法是把储蓄当作个人投资计划的“蓄水池”，当“池水”，即金钱累积到一定程度时，将其中的一部分用到收益更高的投资工具上去，同时留有一定额度的剩余资金，在取得较高收益的同时避免在其他投资工具价格下跌时因资金流短缺而被迫出售带来损失。

（二）债券

债券与其他投资工具比较，是综合优势较强的一种。首先从收益性上看其具有良好的稳定性，且收益率高于储蓄存款，其次它具有较高的安全性，面临的风险远低于股票，尤其是国家债券是以国家信用作为担保，在保证收益的同时，安全性也优于储蓄存款，最后从可操作性上看，债券投资不需要投资者具备多么高深的专业知识，对于一般的家庭均可以胜任。唯一的缺点是收益性不算最高，对于追求高收益、风险承受度较高的家庭来说不算是最优的选择。

（三）基金

基金与其他投资工具比较，既可以有效避免普通家庭因理财知识不足，盲目投资

股票、债券等专业投资工具带来损失的风险，也可以大量减少个人管理证券投资组合所需要的资料搜集、整理、分析的时间和精力，同时资金由掌握大量翔实周密研究资料的基金管理人进行分散化投资，可以在最大程度上降低风险的同时，获取相对可观的投资收益。一般来说，投资基金的收益要高于储蓄，甚至高于证券收益的平均水平。但这种投资理财方式也存在一定的弊端，投资收益受基金管理人管理水平及战略眼光的影响较大，且基金管理人受既定投资目标和策略的制约，操作的灵活性欠佳，可能出现放大损失、缩小收益的情况。

（四）股票

股票与其他投资工具比较，具有较高的灵活性，投资者可自行选择购买或出售市场上可交易的任一支股票，从收益性上来说，如果投资策略得当，股票是最有可能获得高收益的投资工具，如果持有的股票数额足够大，甚至可以拥有企业话语权，但这也是风险性最高和对专业知识要求最严格的一种投资工具，面临包括经济波动、行业不景气、利率变化、企业自身等诸多方面的风险，尤其是在我国股票市场还不够成熟，投机行为盛行的情况下，这一投资工具的风险更加显现。

（五）银行理财专户

银行理财专户具有种类齐全、操作简便、电子化程度高、安全可靠等诸多方面的优点。将家庭资金交由银行来打理，一方面节省了时间和精力，另一方面，可以充分利用银行积累多年的金融服务经验及高科技、现代化的服务手段获取最大化的投资收益，同时充分保证资金的安全。但这种理财方式的劣势在于银行理财服务需要收取一定金额的服务费用，这部分支出可能要高于自行投资债券、股票等项目的成本支出，一定程度上压缩了可获得收益的水平。

三、家庭投资理财方式的选择与搭配

（一）家庭投资理财的原则

1. 剩余资金原则

这是投资理财最首要的原则，用于投资的资金数量一定要在家庭经济可承受的范围之内，且要在留足充沛的流动资金，不影响日常生活的前提下，将剩余部分进行有选择的投资获利，只有确保较充足的易变现资产金额，才能应付各种意外风险和取得较好的投资机会。

2. 多样化原则

进行多样化的投资组合能够有效分散风险，避免孤注一掷。在多样化投资组合的配置下，即使一些投资受了损失，也不至于满盘皆输，能在有效保证本金安全的前提下实现盈利。

（二）家庭特点分析

在充分了解了可用于投资理财的工具及理财原则的基础上，我们还需要对自身的特点进行充分分析，以便更合理地选择最合理的方式。

1. 时间和精力分析

对于有充足的时间和精力的家庭，完全可以考虑自我理财的方式，在通过储蓄留足备用资金的前提下，有选择性地投资于股票、债券等多种直接的工具来获取尽量高的投资收益。

2. 理财知识掌握程度分析

每个家庭的知识构成和水平千差万别，因此在选择理财方式的时候务必不要跟风而动，而应该全面分析各自的理财知识水平和程度，尤其是像股票等专业性强，风险性相对较高的投资理财品种，千万不要因为某段时间持续“牛市”或者听说某人投资股市赚了大钱而盲目跟进，不理智的跟风投资伴随着巨大的风险。

3. 风险承受力分析

这一点需要根据家庭人员构成情况，个人风险偏好等因素来综合分析每一个家庭的风险承受能力。对于青壮年占多数，收入来源较为持续和稳定，从长期来看也是呈上升趋势且成员风险偏好性更高的家庭来说，完全可以减少储蓄存款的比例，而较多投资于风险性较高，但投资收益更好的项目，以获得更好的回报；但对于老弱病残比例高或者成员属风险规避倾向的家庭来说，储蓄存款、国债可能是更为合理的理财方式，也可以选择银行理财专户的方式在一定程度上提高收益水平。

（三）总结提高

每隔一段时间一定要对自己的理财成果进行总结和分析，评估投资的效果，能够保持头脑清醒、思路清晰，及时发现理财过程中出现的问题和存在的差距，并有针对性地调整策略和方法，同时保证策略的相对稳定性和一致性，尽量减少纯粹投机性质的投资比例。

参考文献

- [1] 林功实. 个人投资理财 [M]. 北京: 清华大学出版社, 2003.
- [2] 沈家庆. 个人投资理财 [M]. 北京: 高等教育出版社, 2004.
- [3] 董雪梅. 家庭投资理财之我见 [J]. 金融理论与教学, 2003 (2).
- [4] 潘文字, 柯静. 家庭投资理财 ABC [J]. 时代金融, 2004 (11).

浅谈金融危机下的个人投资理财之道

王 琼

摘 要 越来越多人平稳的生活被愈演愈烈的金融风暴打乱，伴随风暴而来的经济萧条、失业率升高更是让大家措手不及。由于金融风暴迅速的大范围扩散，大部分人的个人财产也受到了不同程度的损失。个人或家庭作为经济结构中的消费者或投资者，更要学会理性、科学地消费和投资，管理好自己的理财和投资工具，从而更好地保护个人财富。因此，本文通过对现有个人理财方式和通货膨胀原因的探讨，给出个人投资理财的选择和搭配建议，以防范风险，抵御通胀带来的损失。

关键词 金融危机 通货膨胀期间的投资理财

价格波动常见于我们日常生活的各个方面，每个人都体会过它所带给我们或好或坏的感受。受到市场波动的影响，商品价格才会发生变动。当市场上大部分的商品都在涨价或降价时，就将对居民日常生活产生重大影响，这就是通胀或通缩。受美国次贷危机引发的国际金融风暴影响，通胀使得我们为维持之前的生活质量，而不得已付出更多的钱。通胀所引发的货币贬值悄无声息地转移了我们的个人财富，这就是它最明显的害处之一。

一、引发通货膨胀的原由及其产生的影响

（一）通胀的影响

第一，社会的贫富差距被通胀所带来的财产性收益增多越拉越大。相对富裕阶层的原始资本依靠通胀带来的增值越累越多，普通工薪阶层反而受到工资的相对缩水的影响，手中资本相对减少，越来越穷。

第二，那些由通胀带来的财产性收益大多都是虚幻的，只是体现在银行数据上的财富。通胀的结束总会伴随着通缩的到来，这时候经济就很有可能陷入衰退，这些纸上财富有着极大的可能性会因此一夜之间蒸发消失，不见踪迹。

（二）通胀产生的原因

通胀作为经济现象的一种，诱发它的原因也是不尽相同的，既有内因也有外因。其中，外因很可能是由于国外资本的大量涌入，这就是俗称的“热钱”。我们知道，通胀最直接的诱因就是流通当中的资金过多，以至于超过了整个社会能够承受的最大限

度。国外热钱通过合法或者非法渠道流入国内，进一步促使了人民币的升值，通胀压力也就逐渐产生了。在探讨热钱的来源之前，我们先要了解和熟悉的是外商直接投资、外汇储备和贸易顺差的概念。

1. 外商直接投资

外商直接投资又称 FDI，指的是国外的投资者将资本有用于他国的生产或经营，并掌握一定经营控制权的投资行为。现在，依据相关规定，对新增的外商投资都要经过严格地审核批准，严格限制一些过热产业投资中的外资进入，比如房地产开发。出台这样的规定也是为了规避大量热钱流入带来的风险。

2. 外汇储备

外汇储备，在严格意义上是独有的外币存款和债券，由中央银行和政府持有。也用于外汇资本的成本与收益来衡量它的价值。

3. 贸易顺差

贸易顺差，它指的是单位时间内一个国家在对外贸易过程中取得的盈余。

4. 热钱

外汇储备与贸易顺差之差再减去外商直接投资额得到热钱。随着热钱进入国内，它所产生的有害影响也逐渐显现。第一，热钱一般都不会投资对本国国民经济发展有利的基础产业和加工制造业，因为这些产业投资回收期比较长。热钱更加倾向于投资见效快的那些产业。第二，人民币的升值成为入境后热钱收益的最主要源头。

（三）通胀和热钱的联系

作为通胀的一个重要的参考指标，热钱和通胀之间存在着彼此促进的关系。伴随着热钱进入，货币的供给增加，然而没有足够的市场空间容纳过多的货币，日积月累，拉动了商品价格的上升，激活了通胀。而且通胀的产生和发展，又吸引了更多的热钱进入，这种恶性循环将延续到金融泡沫破裂，通缩取代通胀。

二、通胀给日常生活带来的负面影响

首先，平均工资的增长速度普遍赶不上平均生活成本的增长速度，首当其冲的就是中低收入阶层，相对比较富裕的中产阶级也会受到牵连。总之，由通胀引起的生活成本上升给社会各个层次的消费者都带来了涨价压力，降低了平均的生活品质。供销商则由于市场的变动，产品需求的萎缩，也处于供过于求的尴尬境地。

其次，个人所有的资产也在不断相对减少。人民币的对外升值只能给极少数消费者带来收益，大部分消费者反而在人民币对内贬值的过程中受到损失，手中原有的财富不断缩水。

最后，由个人过度借贷而埋伏的危害。借贷者在通胀时期产生的过度借贷会给以后的生活留下隐患。在通胀时期，借贷者承担着借贷产生的利息，这使其总体生活质量下降。等到通胀结束，市场萧条，借贷者还需负担过度借贷而产生的高额债务，很有可能会导致借贷者的破产。

三、金融危机下的投资理财策略

（一）设定合适的投资理财目标

站在综合自身情况的角度，制定适合自身的投资理财方针。年纪、职业、收入情况和家庭环境的悬殊，导致理财目标的差异性。但从理财目标看，可分为避险、养老、替下一代计划和消费创业 4 类。

1. 避险

避险指人们通过理财提高自身的保障，降低意外情况带来的风险。常见的风险包括如失去工作，意外疾病、伤残带来的医疗、生活支出，甚至是突然过世导致家庭生活陷入困境和家庭经济环境的巨大变化等。

2. 养老

现在国内大部分居民都有退休前存一笔养老钱的打算，以不至于生活水平大幅下降。合理的理财投资规划可以在退休后积累资本，以维持原有生活水平，使得生活品质不因退休而下降。

3. 替下一代计划

理财从小处说，是个人的事，放大说它影响着家庭生活乃至可以影响整个社会的繁荣。这类理财通常是为了实现儿女出国学习进修，计划馈赠下一代遗产等计划。

4. 消费创业

人们通过投资理财而获得的资本增加可以用来贴补日常生活费用；可以当作再投资的成本；也可以拿来当做储蓄，未来需要时动用或者用来个人消费享受。

（二）了解掌握自身的风险偏好

1. 选择适合自己的理财产品

理财的目标应该是合理地运用金钱，并且有效地“处理”金钱，可以抵抗外在的一些风险。用简单的方法解释风险偏好，就是个人可以经受多大的风险。它形容的是人在理财投资领域所具有的属性，并可在一定程度上反映人的个性。然而不同的人生阶段风险偏好也会不同，因此对应选择的投资工具既要与所处人生阶段相匹配，也要与个人风险偏好相符合。收益性较高的理财产品通常安全性较低，对专业要求和时间要求也较高，个人还需结合自身状况及特性，做好理财投资产品的选择和搭配。表 1 是对日常生活中常见的几类投资理财产品的各方面的比较。

表 1 常见理财品种的特性

品种	安全性	收益性	流动性	专业要求	时间要求	可操作性
存款	强	弱	强	弱	弱	强
债券	强	弱	强	弱	弱	强
投资保险	强	弱	强	弱	弱	强
基金	中	弱	强	强	强	强

续表

品种	安全性	收益性	流动性	专业要求	时间要求	可操作性
股票	中	中	强	强	强	强
外汇	中	中	强	强	强	中
期货	弱	强	强	强	强	中
房地产	弱	强	弱	中	强	中

2. 风险分散

投资理财的最优选择就是所选类型之间是完全不相关的，甚至是负相关的，这种情况下的风险才是最低的。投资方式的不相关是指一种选项与另一种选项之间的收益没有什么相干，不会彼此影响，负相关则是指一种选项与另一种选项的收益是相对的。分散投资原则的根本就是斟酌比较多种投资体例之间的收益和危害是不相干的或不完全相干的，组合类型有三种：一种是不同类型的投资组合，又被称为资产配置，如在存款、债券、股票、基金、房产之间进行分拨资金；另一种是投资的多样化组合，如在各样股票间进行分散式投资；最后一种是环球分散投资，也叫国际分散投资，是将投资分离于各国之间，利用环球分散投资可削减体系危害。

（三）增产节约，遵循市场规则

1. 适度消费，累积成本，积极探索尝试新型理财工具

科学的投资理财之根本就是开源节流、增产节约，因此需要正确处理个人收入与支出间的关系，既要增产，努力增加收入来源，寻找新的收入增长方式，也要节约，尽可能避免不必要花销。“增产”的方法不但有勤奋工作，也有扩展自身现有资产的对外投资，可以尝试探索新的理财项目，增长个人财产收益和积聚资本。“节约”也不仅仅是指减少支出，也包括理性消费，合理巧妙运用借贷、信用卡或分期付款等方式，树立与时代和金融背景相符的现代个人消费观念。在金融危机的背景下，“量入为出，增收节支”更是加倍紧要。

2. 遵循市场规律

在经济领域中必须了解，市场总有一个苏醒、扩大、紧缩、衰败的往复过程。个人理财投资要根据生命周期和市场周期两个阶段的特征拟定自身的投资理财方案。青年、中年时期普遍有着较强的财务需求和较强的风险承受力，对股票、股票型基金等的选择可占较大的比重；中年人收入上升，但是工作繁忙，可以参照“梯形结构”进行资产配置，底部积累一些保值的资产，中部采取基金定投，走聚少成多的道路达到获利目的，顶部可适量选择风险和收益都较高的理财产品；老年人在进行个人理财时首要对流动性进行权衡。当市场处于低潮期时，最好的方法可能是提高股票、股票型基金的投资比例；当市场处于热潮期时，则要下降投资比例。在中国金融市场快迅速发展，日新月异的条件下，投资理财产品更是各种各样，层出不穷。面对诸多选择，我们更应该谨慎挑选，不迷信技术分析，因为市场每天都在变化，没有人能准确预测；不迷信专家，这是因为专家的方法不完全合适自己。投资理财就是在反复的实践摸索

中总结，并且不可过分贪心，只有遵循市场的规律，才能成为最大的赢家。

参考文献

- [1] 田仁灿，顾冰．这样投资幸福吗——你应该知道的投资密码 [M]．北京：中信出版社，2011.
- [2] 沈源，金伯寅．通胀预期下的理财之道 [M]．北京：机械工业出版社，2010.
- [3] 李丹．金融风暴下的个人理财 [M]．北京：当代世界出版社，2011.
- [4] 李贤．证券投资理论与实务 [M]．北京：中国经济出版社，2010.
- [5] 刑慧茹．金融危机下个人理财策略调整 [J]．管理观察，2009（4）．

人口老龄化背景下的个人理财研究

任 怡

摘 要 随着经济社会的发展,人口老龄化问题日益凸显。据相关研究显示,2040 年我国老年人口将达 3.97 亿,超过欧洲总人口。现阶段,作为我国三支柱养老金计划体系中的第一支柱——国家基本养老金,即通常所称的社会养老保险其主要目的在于保障广大退休人员的晚年基本生活,人们不应对其寄予过高的期望。另一方面,由于我国企业年金制度才刚刚起步,还相当不成熟。随着计划生育的实施,独生子女负担越来越重,在赡养父母方面的经济压力越来越大。因此在这种背景下,个人理财业务也有了新的使命。实现退休理财目标,维持一定的生活水平,就显得格外必要。

关键词 个人理财 人口老龄化 老龄社会

随着我国国民生活水平的提高和医疗条件的改善。人均寿命不断延长,加之我国实行计划生育政策和体制转轨的因素,我国的养老问题尤为突出。据专家预测,未来几十年,我国的老年人口还将大幅增长,预计到 2050 年,65 岁以上老年人口数将达到 3.36 亿,占总人口的 24.41%,这必将给社会养老保险带来沉重的负担和压力。加之我国社会保障制度不完善,如果过分依赖社会养老保险,退休后很多人(特别是中高收入者)的生活水准会大幅下降。为了减轻社会养老保险的压力,保证退休后生活的品质,家庭个人必须尽早正视自己的养老问题,进行理财养老规划。

一、我国商业银行个人理财业务发展的历史背景

(一) 个人理财业务的有关概念

个人理财又被称为“私人银行业务”、“私人理财”、“对私金融服务”、“家庭金融”和“家庭理财”等。国内外许多专家学者对个人理财业务给出了定义,但目前并没有一个比较规范的说法。香港理工大学的陈工孟教授和郑子云教授给出的定义是:评估客户各方面财务需求的综合过程,包括消费、收入与财产分析、保险保障、投资目标、退休计划、员工福利、税务策划和房地产策划等。根据美国理财师资格鉴定委员会的定义,个人理财是指如何制定合理利用财务资源、实现客户个人人生目标的程序。个人理财的核心主要是根据客户的资产状况与风险偏好来实现客户的需求与目标,个人理财的根本目的是实现人生目标中的经济目标,同时降低人们对于未来财务状况的焦虑。我国目前尚处于银行、证券、保险的分业经营、分业监管阶段,国内的个人