

金融

JIN RONG LI CAI

JICHU

理财

基础

(第3版)





上海市金融理财师专业技术水平认证

金融

JIN RONG LI CAI

JICHU

理财

上海国际金融中心研究会
上海市职业能力考试院 编著

基础

(第3版)

图书在版编目 (CIP) 数据

金融理财基础/上海国际金融中心研究会,上海市
职业能力考试院编著. —3 版. —上海:上海人民出版
社,2011

上海市金融理财师专业技术水平认证考试用书
ISBN978 - 7 - 208 - 10034 - 3

I. ①金… II. ①上…②上… III. ①金融投资
IV. ①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 111959 号

责任编辑 陈 雷

美术编辑 甘晓培

封面装帧 董一瑜

· 上海市金融理财师专业技术水平认证考试用书 ·

金融理财基础

(第3版)

上海国际金融中心研究会 编著
上海市职业能力考试院

世纪出版集团
上海人民出版社出版

(200001 上海福建中路193号 www.ewen.cc)

世纪出版集团发行中心发行
常熟市新骅印刷有限公司印刷

开本 720×1000 1/16 印张 24 插页 2 字数 332,000

2011年12月第3版 2011年12月第1次印刷

ISBN 978 - 7 - 208 - 10034 - 3/F · 2042

定价 48.00 元

上海市金融理财师专业技术水平认证考试用书编委会

主 任 盛裕若 毛大力

委 员 (按姓氏笔划排列)

卫国强 王立平 陈 勇

林建中 徐 菲 凌永铭

主 编 徐 菲

序 言

建设上海国际金融中心,是党中央、国务院从我国社会主义现代化建设全局出发作出的一项重大战略决策。近年来,随着国务院《关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见》和《上海市推进国际金融中心建设条例》的出台,上海国际金融中心建设取得了重大进展,已经形成了比较完善的金融机构体系、比较完整的金融市场体系,基本确立了金融在上海经济发展和城市功能优化中的核心地位,奠定了以市场中心为主要特征的国内金融中心地位。

上海金融系统推进上海国际金融中心建设的一个重要宗旨,就是牢固树立金融服务民生的理念,在金融产品创新、金融人才培养,百姓财产性收入增加等方面下更大力气,以满足不同层次群众需求、完善社会保障体系,努力为建设学有所教、劳有所得、病有所医、老有所养、住有所居的和谐社会作出更多的贡献,让广大人民群众分享金融业发展的成果。

金融理财业务是一种以客户需求为基础、以金融产品创新为先导、以金融服务人才为支撑,综合运用银行、证券、保险、信托、基金和其他金融服务手段,帮助客户实现健康合理的人生规划的新型金融服务业务。随着我国居民收入水平的显著提高,民间金融资产迅速增加,对金融资产进行有效管理和增值服务的需求日趋增强,积极发展金融理财业务,已经成为金融机构推进金融创新、深化金融服务功能、形成新的利润增长点、应对更为激烈的市场竞争的重要举措。其中非常重要的,是要培养造就梯次合理、新老衔接、规模宏大的一批爱岗敬业、诚实守信、善于运用现代金融工具的技能型金融服务人才队伍,这是适应金融业发展的现实需要,是打造上海资产管理中心的重要组成部分,是贯彻实施金融人才战略的具体措施,因而也是一项真正有利于推进上海国际金融中心建设的长期性的基础工作。

为规范金融理财人才专业技术水平认证工作,上海市国际金融中心研

究会和上海市职业能力考试院合作推出,并从 2007 年起每年组织金融理财师专业技术水平认证考试,在此基础上,进一步修订完善了这套“上海市金融理财师专业技术水平认证考试用书”。这套书介绍了金融理财的基本原理、专业知识、操作技能、职业道德规范和法律法规等,较为全面地反映了国内外金融理财业的现状和发展趋势,内容全面,结构严谨,文字规范,具有很强的实用性和本土化特色。它既是金融从业人员专业技术水平认证的考试用书,也可作为各类金融和理财教育培训机构教材使用,还可作为市民学习金融理财知识的自学读物。

上海金融理财业发展迅猛,前景广阔,希望上海广大金融从业人员抓住机遇,刻苦学习,努力实践,不断提高金融服务技能,不断提升金融服务水平,为建设上海国际金融中心作出新的贡献。

季文冠

2011 年 7 月

目 录

第一章 金融理财概述 / 1

第一节 概述 / 1

- 一、金融理财的定义 / 1
- 二、金融理财的内容 / 4
- 三、金融理财的投资工具 / 4

第二节 金融理财与人生 / 4

- 一、金融理财的目标 / 5
- 二、人生规划及其意义 / 6
- 三、生命周期与金融理财的关系 / 6
- 四、职业、风险偏好与金融理财的关系 / 10
- 五、金融理财的原则 / 12

第三节 金融理财的发展历史 / 18

- 一、美国金融理财的发展 / 18
- 二、其他国家金融理财的发展 / 21

第四节 金融理财在我国的发展 / 22

- 一、我国金融理财的需求 / 22
- 二、我国金融理财的发展 / 25
- 三、我国金融理财存在的问题 / 26

第二章 经济金融学基础 / 30

第一节 国民收入核算 / 30

- 一、国民收入核算体系 / 30
- 二、国内生产总值的核算方法 / 34

- 三、国民收入核算中的恒等关系 / 36
- 四、消费函数、储蓄函数、投资函数与进出口函数 / 37
- 五、国民收入的决定 / 41
- 第二节 货币、利率与通货膨胀 / 45
 - 一、货币与货币供给 / 45
 - 二、货币需求 / 52
 - 三、利率、投资与国民收入 / 55
 - 四、通货膨胀 / 56
- 第三节 财政政策与货币政策 / 61
 - 一、财政政策 / 61
 - 二、货币政策 / 65
 - 三、财政政策与货币政策组合 / 69
- 第四节 经济增长、经济发展与经济周期 / 71
 - 一、经济增长 / 71
 - 二、经济发展 / 73
 - 三、经济周期 / 74
- 第五节 外汇、汇率、国际收支与国际投资 / 77
 - 一、外汇 / 77
 - 二、汇率与汇率制度 / 78
 - 三、国际收支 / 79
 - 四、国际投资 / 82

第三章 金融市场、金融机构与金融监管 / 84

- 第一节 金融市场 / 84
 - 一、金融市场的定义和特点 / 84
 - 二、金融市场的基本要素 / 84
 - 三、金融市场的分类 / 86
- 第二节 金融机构 / 95
 - 一、商业银行 / 95

- 二、证券公司 / 97
- 三、保险公司 / 97
- 四、信托投资公司 / 98
- 五、基金管理公司 / 98

第三节 金融监管 / 98

- 一、中国人民银行 / 99
- 二、中国银监会 / 99
- 三、中国证监会 / 100
- 四、中国保监会 / 100

第四章 银行产品 / 101

第一节 概述 / 101

- 一、银行产品的定义和分类 / 101
- 二、银行产品的特点 / 102

第二节 个人存款类产品与贷款类产品 / 103

- 一、个人存款类产品 / 103
- 二、个人贷款类产品 / 106

第三节 其他个人产品 / 113

- 一、个人中间产品 / 113
- 二、银行卡产品 / 118
- 三、电子银行产品 / 120

第五章 债券理财知识 / 122

第一节 概述 / 122

- 一、债券的定义和特征 / 122
- 二、债券与股票的区别 / 123
- 三、债券的分类 / 123
- 四、债券信用评级 / 126

第二节 债券市场 / 127

一、债券市场的定义与功能 / 127

二、债券市场的分类 / 128

三、债券的发行 / 128

四、债券的投资渠道 / 129

第三节 债券投资的风险与收益 / 131

一、债券投资的风险及其规避 / 131

二、债券的收益及其影响因素 / 133

三、债券收益率计算 / 135

四、债券定价模型 / 140

第四节 债券投资理财 / 142

一、债券投资的原则 / 142

二、债券投资策略 / 143

第六章 股票理财知识 / 145

第一节 概述 / 145

一、股票的定义、性质与特征 / 145

二、股票的分类 / 146

三、股票市场与投资程序 / 148

第二节 股票投资的风险与收益 / 151

一、股票投资风险 / 151

二、股票投资风险控制 / 152

三、股票收益的计算 / 153

第三节 上市公司投资价值分析方法 / 154

一、宏观经济分析 / 154

二、行业分析 / 156

三、公司分析 / 157

四、公司估值方法 / 168

五、股票投资的技术分析方法 / 172

第七章 证券投资基金 / 176

第一节 概述 / 176

- 一、证券投资基金的定义与特点 / 176
- 二、证券投资基金与其他金融工具的比较 / 177
- 三、证券投资基金的作用 / 178
- 四、证券投资基金的参与主体 / 179

第二节 证券投资基金的分类 / 180

- 一、契约型基金与公司型基金 / 180
- 二、封闭式基金与开放式基金 / 182
- 三、股票基金、债券基金、货币市场基金和混合基金 / 183
- 四、证券投资基金的其他分类 / 187
- 五、其他特殊类型的基金 / 188

第三节 证券投资基金的理财属性 / 193

- 一、收益性 / 194
- 二、流动性 / 198
- 三、风险性 / 199
- 四、选择证券投资基金的策略 / 202

第八章 外汇理财知识 / 204

第一节 概述 / 204

- 一、汇率的标价方法 / 204
- 二、外汇报价 / 205
- 三、影响汇率的因素 / 211
- 四、外汇市场 / 214

第二节 个人买卖 / 218

- 一、个人外汇买卖的概念 / 218
- 二、外汇买卖盈亏的确定 / 218
- 三、外汇买卖技巧 / 218

四、外汇买卖的理财风险及其控制 / 220

第三节 外汇理财产品 / 221

一、外汇理财产品的分类 / 221

二、固定收益外汇理财产品 / 222

三、外汇结构性理财产品 / 223

四、控制外汇理财风险的投资策略 / 234

第九章 信托理财产品 / 236

第一节 概述 / 236

一、信托的定义 / 236

二、信托的职能 / 238

三、信托关系的构架 / 239

四、信托的分类 / 241

第二节 信托的客体与主体 / 245

一、信托的客体 / 245

二、信托的主体及其权利与义务 / 246

第三节 信托理财产品 / 250

一、信托理财产品的定义 / 250

二、信托理财产品的分类 / 252

三、信托理财产品的投资策略 / 259

第十章 黄金理财产品 / 261

第一节 概述 / 261

一、黄金的分类与分布 / 261

二、黄金货币功能演变的历史 / 263

三、黄金在现代经济生活中的用途 / 264

四、影响黄金价格的主要因素 / 266

五、黄金市场 / 269

第二节 黄金理财产品 / 273

- 一、实物黄金投资 / 273
- 二、纸黄金交易 / 276
- 三、黄金现货保证金交易 / 276
- 四、黄金期货交易 / 277

第三节 黄金理财的策略 / 278

- 一、个人黄金投资品种的比较 / 278
- 二、黄金产品的理财属性 / 281
- 三、黄金在投资组合中的独特价值 / 282

第十一章 期货理财知识 / 284

第一节 概述 / 284

- 一、期货交易的定义 / 284
- 二、期货交易的特点 / 284
- 三、期货交易与现货交易、远期交易的区别 / 285
- 四、期货的分类 / 286
- 五、期货交易的参与者 / 287
- 六、期货市场 / 288

第二节 期货市场的交易制度 / 291

- 一、期货合约 / 291
- 二、期货交易过程 / 291
- 三、期货保证金 / 291
- 四、期货交易结算 / 292
- 五、期货交易交割 / 294

第三节 商品期货 / 295

- 一、商品期货的定义与特点 / 295
- 二、农产品期货 / 296
- 三、能源期货 / 299
- 四、金属期货 / 300

第四节 期货投资策略与技巧 / 302

一、投资期货应注意的问题 / 302

二、期货交易的技巧 / 302

第十二章 金融衍生产品 / 305

第一节 概述 / 305

一、金融衍生产品的定义、特点与分类 / 305

二、金融衍生产品的风险 / 307

第二节 金融期货 / 308

一、金融期货的定义与特点 / 308

二、外汇期货 / 308

三、利率期货 / 311

四、股指期货 / 313

第三节 期权 / 317

一、期权的定义与分类 / 317

二、期权合约的要素 / 319

三、期权的价格 / 320

四、期权交易的基本策略 / 321

五、我国商业银行外汇期权产品实例 / 323

第四节 股票衍生产品 / 325

一、权证 / 325

二、可转债 / 329

三、分离交易可转债 / 335

第五节 金融远期与互换 / 337

一、金融远期 / 337

二、金融互换 / 339

第十三章 其他投资产品 / 340

第一节 股权投资 / 340

一、个人实业投资 / 340

二、加盟特许经营 / 341

三、合伙投资 / 344

四、风险投资 / 345

第二节 艺术品投资 / 347

一、艺术品投资的主要门类与途径 / 347

二、艺术品的价值 / 351

三、艺术品投资 / 352

第三节 邮、币、卡投资 / 355

一、邮票投资 / 355

二、钱币投资 / 359

三、卡类收藏投资 / 362

参考文献 / 364

后 记 / 367

第一章

金融理财概述

第一节 概述

一、金融理财的定义

对于金融理财这个概念,不同的人有不同的理解,同一个人从不同的角度所给予的定义也是不同的。为了使我们对这个概念有一个清楚的认识,我们先对有关的概念进行对比。

(一) 理财与金融理财

理财是对财富的经营管理,可以借助的手段比较宽泛。有的理财活动与金融有关,如企业融资,政府发行债券,个人买卖股票、债券等等;有的理财活动则与金融无关,如企业的股权投资,私募股权基金(PE)的股权投资,政府的税收行为等等。一切与财富、金钱的经营管理有关的行为都可以算得上是理财,但只有与金融市场、金融工具相关的理财才算得上是金融理财。因此,金融理财的内涵要小于理财。显然,按照是否与金融发生联系,理财可以分为广泛意义的理财和狭义的理财,而金融理财就是狭义的理财,特指通过金融手段(工具)进行的理财。

(二) 理财与家庭(个人)理财

按照理财的主体来划分,理财可以分为机构理财与家庭(个人)理财。机构主要包括四种类型,即工商企业、金融机构、社团法人和政府机构,它们在现代经济环境下都有理财需求。本套教材针对的是家庭(个人)理财,所涵盖的范围是家庭(个人)理财,不包括机构理财。

（三）理财与投资

理财是制订、实施和管理一个各方面总体协调的财务计划的过程。投资是理财的一个主要组成部分,是指牺牲或放弃现在可用于消费的价值以获取未来更大价值的一种经济活动。投资的目的是为了获得利润,关注的是资金的收益性、风险性和流动性。

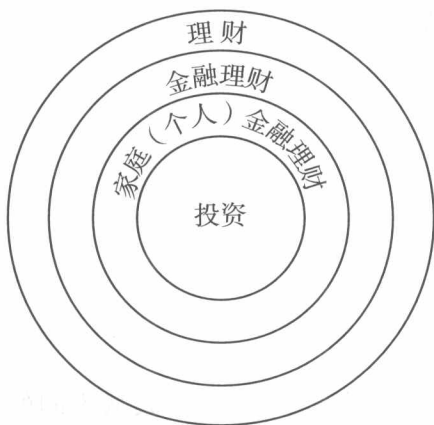


图 1-1 理财、金融理财、家庭(个人)金融理财、投资的关系

对家庭(个人)而言,理财的目标是实现家庭(个人)的人生目标与理想。理财活动包括投资行为,投资是理财的一个组成部分,但理财和投资不能画等号。相比投资而言,理财的内容要广泛得多。家庭(个人)理财不仅要考虑财富的积累,还要考虑财富的保障,即对风险的管理和控制。理财的主要工具是投资,除了投资之外,还包括债务管理、风险管理、税务规划等内容。

因此,理财的范围要比投资大得多。

（四）理财与财富增长

家庭(个人)理财目的是实现人生目标,就是要善用钱财,使家庭(个人)财务状况处于最佳状态,满足各层次的需求,从而拥有一个丰富的人生。把理财的目的局限于财富增长就失去了理财的本义。理财本身含有善用钱财的目的,要求家庭(个人)为了生活而筹集和使用钱财。理财要求家庭(个人)处理好消费与积累的关系,即期消费与未来消费的关系,而不是片面追求家庭(个人)财富的最大化。从这个意义上讲,人人都需要理财。

（五）理财与理财师

理财人人需要,但不是人人都要成为理财师。理财师与一般个人的区别在于,理财师主要是为他人提供理财服务,因此需要掌握更加全面的理财知识,需要具备一定的理财筹划技能和职业道德。因此,成为理财师必须要经过教育培训、考试和再教育。理财师的重要性在于其知识和理财技