



千乡万村书库

明华
编

农村家庭投资理财知识



贵州科技出版社

千乡万村书库

农村家庭投资理财知识

明 华 编

贵州科技出版社

· 贵 阳 ·

总策划/丁 聪 特约编辑/杨 高 封面设计/黄 翔
装帧设计/朱解艰

图书在版编目(CIP)数据

农村家庭投资理财知识/明华编. - 贵阳:贵州科技出版社,1999.9

ISBN 7-80584-967-6

I.农… II.明… III.家庭经济学-基本知识
IV.F063.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 47462 号

贵州科技出版社出版发行

(贵阳市中华北路 289 号 邮政编码 550004)

出版人:丁 聪

贵州新华印刷厂印刷 贵州省新华书店经销

787 毫米×1092 毫米 32 开本 3 印张 60 千字

1999 年 9 月第 1 版 1999 年 9 月第 1 次印刷

印数 1—10 000 定价:4.00 元

黔版科技图书,版权所有,盗版必究

印装有误,请与印刷厂联系

厂址:贵阳市友谊路 186 号 电话:(0851)6747787

目 录

引 言	(1)
一、家庭投资理财基础理论——开启财富之匙	(1)
(一)投资的含义与特点	(1)
(二)投资的类别	(5)
(三)农户是重要的投资主体	(8)
(四)投资方式比较	(9)
(五)资金成本	(13)
二、投资收益——家庭理财的核心问题	(15)
(一)资金的时间价值的含义与计算	(15)
(二)投资收益	(22)
三、投资风险——家庭理财不可忽视的因素	(25)
(一)什么是风险	(25)
(二)风险的主要种类	(28)
(三)投资者对风险的态度	(30)
(四)家庭理财怎样回避投资风险	(32)
四、储蓄——家庭最基本的投资	(37)
(一)储蓄投资的优点	(37)
(二)储蓄投资的种类	(39)
(三)正确计算存款利息	(44)
(四)储蓄投资应注意的几个要点	(45)

五、国债投资——做国家的债权人	(50)
(一)国债投资的优点	(50)
(二)国债的种类	(51)
(三)国债投资的基本分析	(53)
(四)国债投资技巧	(57)
六、股票投资——当大企业的小老板	(63)
(一)什么是股票	(63)
(二)股票的收益	(66)
(三)股票投资的基本手法	(67)
七、投资项目的可行性分析——决胜的奥秘	(70)
(一)为什么要进行可行性分析	(70)
(二)可行性分析的阶段和工作程序	(71)
(三)投资项目的经济评价	(72)
(四)投资项目的技术评价	(81)
(五)不确定性分析	(84)

一、家庭投资理财基础理论

——开启财富之匙

社会在进步,经济在发展,使今天的中国农民的腰包渐渐鼓起来了。正当的财富不再受到非议,追求财富的最大限度增值,正在成为人们追求的目标。与此同时,银行和兴办实业已经不是钞票的仅有去向,社会为人们提供了越来越多的投资方式和机会,诸如股票、债券、期货、房地产、黄金、古董、邮票、保险……现在的问题是如何作出正确选择。面对林林总总的投资方式,你准备选择哪一种?你适合操作哪一种?这恐怕是许多人深感困惑的一件事。要了解各种投资方式,必须先了解投资。那么,什么是投资呢?

(一)投资的含义与特点

1. 投资的含义 在市场经济社会,投资的含义十分广泛。一个人直接经营开办一个企业是投资,而一个人购买股票、债券,以及货币资产的贷放和不动产的购置,也是投资。许多投资者为了未来收益,往往以购买股票或债券的方式,将资金让予证券发行者使用。现代市场经济条件下的广义投资,意味着社会一切财富都可用于投资,任何引起社会财富增加的行为都可看做投资。企业新建工厂、购

置机器设备,是企业的投资;商店增加存货价值是商业投资;政府开办学校,兴建公路、码头等基础设施,是政府的投资。

一位经济学家写道:投资是为了获得未来的价值(可能是不确定的价值)而牺牲一定的现在的价值。投资涉及两个不同的属性——时间和风险。时间因素就是说,可用于投下去的价值或者说牺牲了的消费是现在的价值,而能获得的价值或消费则是在将来,在时间上有一段距离;风险是指现在投下的价值是确定的,而在将来可以获得的价值是不确定的,即价值有损失的危险。同时,风险的大小,与时间长短有关,因为时间越长,不确定性越大。

从投资者的角度看,投资可以定义为:一个私人或机构投资者在买进金融资产后的一定时期内,可以获得由该资产所产生的与所承担的风险成比例的收益。通俗地讲,所谓投资就是投入金钱为的是得到更多的金钱。其关键点在于选择金钱投入的地点和投入的方式。根据这个理解,许多在经济理论中不是投资的东西,如家庭把钱存入银行,是私人储蓄,在这儿却可以理解为家庭的一种投资方式。而在经济学中被看成是投资的东西,如存货变动,也不是大众所关心的投资。与此相似,农户的修房造屋,却是一种纯粹的消费行为,而不是投资行为。

总之,在社会主义市场经济条件下,投资的定义应该是:投资是人们为了获得预期收益,而将土地、资金、物资、劳动力、技术及其他生产要素投入到社会再生产过程的经济活动和经济行为。投资是与社会再生产过程相联系的。

从静态上看,投资是将有关生产要素投入社会再生产过程的经济活动;从动态上看,投资是社会再生产过程中的交易行为。无论从静态上、动态上看投资,其目的都是为了取得预期的收益。

2. 投资的特点 从宏观上看,如果把投资定义为形成资产增加的社会再生产活动,那么它具有以下几个特点:

(1)投资量大而集中。在社会再生产中,投资量大而且集中,一年内全社会所需要的固定资产投资一般要占国民收入的 20% 左右,一个项目所需的投资往往要上千万元、几十亿元、甚至数百亿元。

(2)投资的长期性。投资用于新建、扩建、改建的固定资产再生产过程相当长,同时购买的投资品也要依附于固定资产再生产,最后才能形成固定资产。由于固定资产再生产的规模大、技术工艺复杂,主要是单件性生产,有特殊的结构、特定的生产目的和用途,形成的投资产品主要是建筑产品,它具有固定性、综合性、永久性、单件性、长期性的特点,这决定着投资的长期性。

(3)投资的二重性。投资的长期性决定了投资的二重性:一方面投资是发展生产和提高人民生活水平的物质基础,由投资所形成的固定资产和建立的生产能力,是发展生产的物质基础,是开拓财源的物质基础,是形成文教卫生等公共设施的基础;另一方面投资过量,超过国力的承受能力,又会破坏经济发展,降低人民生活水平。因此,在进行投资决策时必须处理好其二重性。

(4)投资的风险性。任何投资者在投资决定前必定要

预测未来的收益,但预测并不等于实现。在实际活动中,往往存在事先无法预料或虽能预料而难以避免的许多因素,使投资者的实际收益与预期收益发生背离,有时相差甚远,造成损失。造成投资风险的主要因素有政治风险因素、经济风险因素、自然风险因素和技术风险因素等。这些因素中的任何一个因素产生作用,都会给投资者带来巨大影响。

(5)投资的相关性。在社会化大生产条件下,任何一项投资都不是孤立的,投资者要考虑到上下左右前后纵横的配套和比例关系。投资中的固定资产和流动资产要有一定的比例,直接投资和间接投资要形成一定的比例,投资项目与配套项目也要形成一定的比例。这些比例关系如果不协调,即使投资项目完成投产运行也不能发挥作用,从而难以产生投资效益。相反,重视投资的相关性,搞好协调关系,将会收到事半功倍的效果。

3. 家庭投资 家庭投资也是一种经济活动。对于一个家庭来说,每年(或每月)取得的收入不能全部花掉,必须节省一点以备急需之用;或者为养老之用,或者为生病急用,或者为孩子上学所用,或者为生产上所需用,或者为子女结婚需用,如此等等,都需要积攒一笔钱。

这样农户的家庭收入可以分为两个部分:一部分为消费基金,这部分用于当前(当月、当年)购买食物、购置衣服、生产资料和看病买药等,因此,这部分基金可以进一步划分为生产消费基金和生活消费基金。另一部分即为储蓄资金,这部分收入用于将来的生产和消费。现在的问题是:储蓄资金放到哪里最好呢?这里的“最好”包括三层意思:其

一是盈利性,即这笔钱放在一个地方能够增值,当然盈利越多越好。如把钱存到银行里就比放在家里好,多多少少能够得到一点利息;其二是安全性,即放到一个地方能够不蚀本,对物品的购买力不因通货膨胀而降低,这里也可把安全性理解为一种“保值性”;其三是流动性,储蓄资金的处置要考虑其变成现金的能力,也就是说,在家庭想用这笔钱时能够迅速收回来。一般而言,盈利性和流动性、安全性成反比关系。因此,运用家庭资金时必须考虑各种运用方式的盈利性、安全性和流动性的相互关系。

储蓄资金的运用即是家庭投资,也就是家庭以获取未来收益为目的而进行的资金投放。现在的家庭投资是为未来消费服务的,是为了以较少的钱赚更多的钱。

如前所述,投资有两个基本要素:收益和风险。收益是放弃当前消费而要求取得的补偿,即日常用语中的“投资回报”。但是,钱用出去,能不能收回本金,能否取得利润,如能,其数额是多少,都难以预料,无法事前确定。这种本金收回及收益的不确定性,叫做风险。收益和风险是家庭投资的中心问题,家庭投资决策必须在满意的收益和可承受的风险上实现最优组合。

(二)投资的类别

投资在社会再生产中发生的经济活动和经济交易行为是多方面的,也就是投资的涉及面是极为广泛的。因此,应从各种角度对投资加以分类分析。

1. 按内容不同可分为经济投资和金融投资 经济投

资是指为了预期取得新的建筑物、机械设备和各种原材料等各种生产资料,而将资金、物资、土地、劳力、技术和其他生产要素投入社会再生产过程的经济活动和交易行为。其投资的对象是新的建筑物、机械设备和各种原材料。金融投资是为了预期取得收入,投入资金购买股票、债券、财产等金融资产的经济活动和交易行为。其投资对象是股票、债券和财产等金融资产。当前农户家庭投资中主要是经济投资,其投资量大面广,而金融投资尚未得到充分发展,其投资量小面窄。随着社会主义市场经济体制的建立和完善,预计金融投资也将成为农户家庭投资的重要组成部分。

2. 按形式不同可以分为直接投资和间接投资 直接投资是指农户将资金、物资、劳力、技术等生产要素投放于社会再生产的经济活动和交易行为。间接投资是投资者将资金购买股票、债券等各种有价证券,间接地投放于社会再生产的经济活动和交易行为。过去,在我国农村,直接投资是唯一的投资形式。进入 90 年代后,农村中的间接投资形式也得到了一定发展,这为农户家庭的投资选择又提供了新的渠道。

3. 按投资收入是否固定可以分为固定收入投资和不定收入投资 固定收入投资是指投资收益事前固定,在投资前就确定投资回报率,并定下收益的分配时间;不定收入投资是指盈利额不固定,支取盈利的期限也不事先固定。大部分投资属于不定收入投资。以证券为例,证券市场上大体上分三类证券:股票、债券和商业票据。其中,债券不管其到期的时间长短、哪个单位发行,均属于固定收入证

券,因为它在债券合同中规定了利率的具体数字、支付时间及其计付方式,这些规定是不能随意变换的。若到期不能支付,债券持有人有权向法院提起诉讼,要求赔偿。商业票据与债券基本相同,也属于固定收入证券。股票的情况不同,股票的股息何时发放,发放多少,均由公司的董事会根据企业的盈利状况、经营目标以及当前的宏观经济环境等各种因素,开会决定,公开发布。由于企业各年度的经营业绩是不确定的,因此,各年分红派息的数字很不固定,不能事前确定,极易变动。因此,普通股票属于不定收入证券,投资于普通股票就成为不定收入投资,而投资于债券、商业票据则是固定收入投资。

4. 按投资的时间长短不同可以分为长期投资和短期投资 前者指投资的获利时间比较长,一般在1年以上;后者指获利的时间低于1年。在长期和短期之间,还有人划出一个中期投资,即1~5年的投资。股票无到期日,除非你在市场上把它卖掉,否则无法变现,因此,从本质上看,股票是当然的长期投资。商业票据的最长期限是9个月以内支付,因而商业票据是当然的短期投资。而债券有长、中、短之分,一般叫作中长期投资。

值得注意的是长期短期不完全是按照证券本身的期限划分的。如同样是投资于股票,有人为了短期获利,做“短线”就是短期投资;如果做“长线”,购买股票是为了控股或者为了分红派息,则为长期投资。因此,长期投资和短期投资主要看投资者的投资目的或意图。

5. 按投资的性质不同可以分为固定资产投资和流动

资产投资 固定资产投资是为了达到预期的投资收益而投入固定资产再生产过程中的资金、物资、土地、劳力、技术等生产要素的经济活动和经济交易行为,具体体现为建筑、设备等实物性资产。流动资产投资是为了实现固定资产投资的预期收益,用于生产正常运转所进行的投资。

(三)农户是重要的投资主体

投资主体是指具有相对独立的投资决策权和资金来源的法人和自然人。投资主体要在经济发展过程中能够相对独立地做出投资决策,包括投资方向、数额等;投资主体还要有足够的资金来源进行投资,包括用各种形式筹集到的资金;另外,投资主体对其所形成的资产享有所有权和支配权,并能自主地决策或委托他人经营。在社会再生产过程中,由于不同主体所处的地位不同,其所具有的投资决策权也不同,这在一定程度上决定了投资的形式和内容。

在社会主义市场经济条件下,已形成了多种投资主体共同发展的局面,主要的投资主体是:中央政府投资主体、地方政府投资主体、企业投资主体、个人投资主体、银行间接投资主体和外国投资主体等。在农村,农户(即个人投资主体)是最主要的投资主体。

现代经济理论,特别是家庭投资理论,主要是以工薪收入家庭为研究对象,即以城镇居民家庭为研究对象。而城镇家庭与农村家庭在经济功能上有很大差异:一方面农户是消费活动的基本单位,另一方面它又是生产经营活动的基本单位。农户的这种双重经济功能使其投资行为和消费

行为混杂在一起,从而使其收入不像城镇家庭那样,主要在消费和储蓄之间进行选择,而是在投资与消费之间作出选择。这种选择的差别似乎不大,都是在处理现时消费和未来消费的关系问题,但实际上农户投资比城镇家庭储蓄有更大的强制性,因为它直接关系到农户经营规模能否扩大和收入水平能否提高。对于城镇家庭,储蓄是现期收入减去现期消费后的余额,储蓄的功能除了可以取得一部分利息收入外,主要起到稳定生活、以丰补歉的作用;而农户作为生产单位,投资是其扩大经营规模、提高收入水平进而提高生活水平的前提。如果说城镇工薪家庭可以在储蓄与不储蓄、多储蓄与少储蓄上有较大选择余地而又不影响其来年收入水平的话,那么农户的选择余地就较小。要提高收入水平,稳步改善生活质量,就必须不断地追加投资。因此,农户家庭投资具有很强的刚性。

(四)投资方式比较

投资者要在各种投资工具中选择适合自己情况的投资方式,必须了解到底有哪些可供选择的投资工具,以及未来可能出现的投资品。当前我国的投资品还比较少,主要原因是我国的市场经济刚刚开始,证券市场处于初创时期。农户家庭投资的基本方式有两类:证券投资和实际资产投资。

1. 证券投资 证券是证明拥有资产的一种凭证。债券、股票、期票、汇票、支票等等,都是证券。在所有这些证券中最重要的是债券和股票两种。证券具有与普通商品不

同的使用价值,它能够定期地给人们带来收益,它的价值是由证券的收益率决定的。

适合于家庭理财需要的证券投资,通常有以下几种:

(1)存款。在理财学中存款通常被看做是一种投资。最普遍的形式是储蓄账户,支付一定的利息,一般存入工商银行、农业银行、城市信用社或农村信用社,大都把余额和利息登载在存折上。

大型可转让定期存款单作为一种存款凭证,由银行或其他金融机构发行,可以转让,面额较大,一般都在万元以上,时间以短期为多,按贴现率折价出售,到期不另付利息。

(2)国债。它是以国家的信用作为保证的,由财政部发行,用于弥补财政赤字。资金的安全性没有问题,不会蚀本,利率也是固定的,且利率比同期的银行存款利率高。我国为解决建设资金不足,财政部从 1981 年起开始发行国债。起初每年发行一期,后来逐步发展到每年发行多期,国债的期限结构也趋向多元化,发行对象是个人或单位,发行方式、利息支付方式既有贴现债券,又有附息票债券,而且实行了复利。这样的多样化方式,有利于配合中央银行执行公开市场操作。

(3)股票。这是由股份公司发行的,由股东持有,表明投资者向企业投资入股,并据此享有作为投资者的各项权利的凭证,是一种所有权证书。股票持有者被称为股东,如果你购买了企业的原始股或在股票二级市场上购买了股票,那么你就成了该企业的一名股东了。如果你不想做这家企业的股东,可以把手中持有的股票在股市上抛售脱手,

以便收回你的资金。

(4)企业债券。又称公司债券,这是企业或公司依照法定程序发行的,在约定时期内还本付息的债务凭证。我国的公司债券发行始于1983年,最初几年里是以企业内部集资的形式出现的。1987年3月27日国务院发布了《企业债券管理暂行条例》、1993年8月2日国务院正式颁布了《企业债券管理条例》,使得企业债券的发行、转让、管理等活动逐步走向了规范化、法制化。

一般而言,企业债券的利率比政府债券的利率要高,但其安全性、流动性较政府债券和金融债券差,而且利息收入要征收个人所得税。

(5)金融债券。这是指银行和非银行金融机构为筹集资金向投资者发行的债务凭证。在西方国家,由于商业银行和其他金融机构是以股份公司的形式存在的,因而这些机构发行的债券,与其他工商企业发行的债券是一致的,其发行、流通、管理与企业债券一样受相同的法规管理。如在日本,金融债券的管理就有特别的法规。1985年,我国工商银行和农业银行发行了首批金融债券,以后每年均有发行。1994年国家开发银行成立后,除了国家拨付的资本金外,又向其他几家商业银行发行了800亿元金融债券。在我国,由于国家银行实际上有国家作担保,金融债券的信誉、流动性仅次于国债,风险小,与存款收益和其他债券收益相比,其收益率也较高。

(6)投资基金。又称共同基金,是指通过发行基金股份或受益凭证,汇集不特定多数且有共同投资目的的社会公

众投资者的资金,建立基金,并委托专门的投资管理机构进行投资,借以分散风险,并享受投资收益的一种投资方式。这种投资方式的特点是:①基金由多数投资者的资金组成;②基金投资于有价证券;③基金投资的目的是获得利息、股利、资本收益和资本增值;④为保证资金的安全,必须进行投资组合;⑤基金的运用管理是通过专门的投资管理机构进行的;⑥投资收益分配给投资者;⑦基金以有价证券形式募集,该有价证券称为基金股份、受益证券、或基金券等;⑧一旦发生风险,由全体投资者共同分担。总之,投资基金这种投资方式的主要特征是:集体投资、专家经营、分散风险、共同受益。

2. 实际资产投资 把资金用于购买或转化为实际资产是人们最重要的投资方式。具体讲有以下几个方面:

(1)兴办实业。把手中资金用于投资办厂,形成实际的固定资产和新的生产能力,向市场提供商品或劳务。

(2)开发荒山荒坡。家庭把资金和劳动力用于荒山荒坡治理,大搞植树造林,开辟果园,兴建“绿色银行”。

(3)流通商品。把资金用于商品流通上,从而赚取流通利润。

(4)发展养殖业。饲养珍禽动物、稀有动物,可获得较高利润。

(5)经营房地产。包括住宅、商业中心、公寓房屋、楼宇等的开发。

作为一个投资者,究竟选择哪种投资方式,应根据家庭资金的财务状况、自己对收益和风险的态度、投资目标、时