

普通高校“十二五”规划教材
金融学系列

证券投资理论与实务

陈文汉 主编



清华大学出版社



普通高校“十二五”规划教材
金融学系列

证券投资理论与实务

陈文汉 主 编
操 君 杨 凌 副主编

清华大学出版社
北 京

内 容 简 介

本书通过理论与应用实践相结合的方法向读者展示了现代证券投资学的基本理论,为读者进一步学习更为高深的证券投资学理论铺垫基石,并为实际投资者提供一个有用的参考。

本书内容包括:证券投资概述、证券投资工具、金融衍生工具、证券发行市场、证券流通市场、证券投资的收益与风险、证券投资基本分析、投资技术分析、证券市场监管和证券投资策略。通过对这些内容的学习,读者将对证券及证券投资技术有一个比较全面的了解,形成自己的证券投资分析框架。

本书适合作为高等院校财经管理类专业课程教材,也可作为政府机关、企事业单位相关人员学习证券投资知识的参考书,还可作为广大投资者学习证券投资理论知识的基础教材。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

证券投资理论与实务/陈文汉主编. —北京:清华大学出版社, 2012

(普通高校“十二五”规划教材·金融学系列)

ISBN 978-7-302-29727-7

I. ①证… II. ①陈… III. ①证券投资—高等学校—教材 IV. ①F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第188194号

责任编辑:梁云慈

封面设计:汉风唐韵

责任校对:宋主莲

责任印制:何 芊

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦A座 邮 编:100084

社 总 机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者:三河市李旗庄少明印装厂

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×230mm 印 张:20

字 数:436千字

版 次:2012年9月第1版

印 次:2012年9月第1次印刷

印 数:1~4000

定 价:34.00元

产品编号:047500-01

前言

随着我国经济快速发展,居民个人财富日益增长,中等收入的居民和家庭数量不断增加。在满足基本生活之后,如何使财富保值增值,是大家普遍关心的问题。近几年来,金融市场迅猛发展,呈现出金融产品多样化、投资决策复杂化、家庭理财综合化等特点。而证券投资无疑是人们投资理财的首选,学习这方面的知识和操作技巧显得非常迫切和必要。

本书以金融投资为主题,对现代投资理论、原理与内在机制进行了全面的阐述与介绍。并在以下几个方面独具特色:一是除了对已有投资工具的系统介绍之外,还帮助读者理解这些金融工具背后的金融机理;二是本书不是生硬地介绍理论,而是对理论进行了应用导向的介绍,学用结合;三是在写作中始终贯穿理论联系实际的思想;四是本书的编写不但吸收了最新的研究成果,而且与我国证券发展的最新实践相结合。

本书由陈文汉负责制定大纲和写作规划,并进行最后的修改、总纂和定稿。其主要撰写人员分工如下:陈文汉(第1章、第2章、第4章、第10章);操君(第5章、第8章),杨凌(第7章、第9章),张红霞(第6章),肖春蓉(第3章)。

本书的编写得到许多同行的大力支持,周明华、刘成群、王坤震等同志为本书的出版做了贡献并提出宝贵意见;本书还借用了许多先贤的研究成果,在此深表谢意!由于编者水平有限,加之时间仓促,书中难免会有错漏之处,敬请前辈、同行和读者指正。作者电子邮箱:cwhan2008@163.com。

目 录

第 1 章 证券投资概述	1
1.1 投资	2
1.1.1 投资及投资分类	2
1.1.2 为什么要进行投资	3
1.2 证券投资	4
1.2.1 证券投资的定义	4
1.2.2 证券投资与实物投资、储蓄存款	4
1.2.3 直接金融投资与间接金融投资	7
1.2.4 证券投资的构成	7
1.2.5 证券投资的准备	8
1.2.6 证券投资的影响因素及投资原则	10
1.3 证券投资学科简介	17
1.3.1 证券投资的研究对象	17
1.3.2 证券投资的形成和发展	18
1.3.3 证券投资的研究内容和任务	19
本章小结	21
推荐参考网站	21
综合练习	21
第 2 章 证券投资工具	23
2.1 有价证券概述	24
2.1.1 有价证券的定义和分类	24
2.1.2 有价证券的特征	26
2.2 股票	27
2.2.1 股票概述	27
2.2.2 股票的性质与特点	28

2.2.3 股票的种类	30
2.3 债券	38
2.3.1 债券概述	38
2.3.2 债券的特征及类型	40
2.4 证券投资基金	43
2.4.1 证券投资基金概述	43
2.4.2 证券投资基金的特征	44
2.4.3 证券投资资金的类型	45
2.4.4 我国证券投资基金的发展	48
2.4.5 投资基金的设立	51
本章小结	54
推荐参考网站	54
综合练习	54
第3章 金融衍生工具	56
3.1 金融衍生工具	57
3.1.1 金融衍生工具的概念	57
3.1.2 金融衍生工具的基本特征	57
3.1.3 金融衍生工具的种类	58
3.2 优先认股权、权证和可转债	58
3.2.1 优先认股权	58
3.2.2 认股权证	59
3.2.3 可转换债券	62
3.3 期货与股指期货	65
3.3.1 期货	65
3.3.2 股指期货	66
3.3.3 沪深300指数期货合约	67
3.4 期权	70
3.4.1 期权的概念与要素	70
3.4.2 期权的种类	70
3.4.3 期权与期货的区别	71
3.5 其他衍生工具简介	72
3.5.1 存托凭证	72
3.5.2 资产证券化和证券化产品	73

3.6 证券市场价格指数.....	74
3.6.1 股票价格指数	74
3.6.2 债券价格指数	78
3.6.3 基金指数	79
本章小结	79
推荐参考网站	80
综合练习	80
第4章 证券发行市场	82
4.1 证券发行市场概述.....	83
4.1.1 证券发行市场的特点、结构及发行方式.....	84
4.1.2 证券发行审核	87
4.2 股票发行市场.....	88
4.2.1 股票发行的目的	88
4.2.2 首次公开发行股票的准备和推荐核准程序	89
4.2.3 股票发行的条件	92
4.2.4 股票发行的方式	94
4.2.5 股票发行价格	96
4.2.6 发行费用	99
4.2.7 新股申购流程、网上路演及“绿鞋”制度.....	99
4.3 债券发行市场	101
4.3.1 债券发行的目的.....	101
4.3.2 债券发行方式.....	102
4.3.3 债券发行价格.....	103
4.3.4 债券发行的条件.....	103
4.3.5 可转换公司债券的发行条件.....	105
4.4 投资基金发行市场	105
4.4.1 投资基金的发行.....	105
4.4.2 基金的认购.....	106
本章小结.....	106
推荐参考网站.....	106
综合练习.....	107

第5章 证券流通市场	109
5.1 证券上市	110
5.1.1 股票上市	110
5.1.2 债券上市	113
5.1.3 基金上市	114
5.2 证券交易及其程序	115
5.2.1 股票交易程序	115
5.2.2 投资基金的交易	119
5.2.3 证券交易费用	121
5.3 证券交易所	121
5.3.1 证券交易所的概念	121
5.3.2 证券交易所的组织形式	122
5.3.3 证券交易所的功能	123
5.3.4 证券交易所的会员与席位	123
5.4 场外交易市场	125
5.4.1 场外交易市场的特点	125
5.4.2 场外交易市场的组成	125
5.4.3 我国场外证券交易市场	126
5.5 创业板市场	127
5.5.1 创业板市场的功能	127
5.5.2 国内外主要创业板市场	127
5.6 保证金信用交易	135
5.6.1 保证金的种类	135
5.6.2 保证金比率	135
5.6.3 保证金账户	136
5.6.4 保证金买空交易的公式	136
5.6.5 上海证券交易所、深圳证券交易所融资融券业务的办理	138
本章小结	141
推荐参考网站	141
综合练习	141
第6章 证券投资的收益与风险	143
6.1 证券投资收益	144
6.1.1 债券收益	144

6.1.2	股票投资的收益	155
6.1.3	证券投资基金的收益	158
6.2	证券投资风险的识别与控制	159
6.2.1	系统风险	159
6.2.2	非系统风险	162
6.2.3	收益和风险的关系	163
6.2.4	证券交易过程风险	165
	本章小结	166
	推荐参考网站	166
	综合练习	166
第7章	证券投资基本分析	170
7.1	宏观经济分析	171
7.1.1	宏观经济分析的方法	171
7.1.2	宏观经济因素	173
7.1.3	宏观经济运行对证券市场的影响	175
7.1.4	宏观经济政策调整对证券市场的影响	175
7.2	行业分析	180
7.2.1	行业的划分	180
7.2.2	行业分析的基本内容	181
7.2.3	行业分析的应用	182
7.3	公司分析	183
7.3.1	公司基本面分析	186
7.3.2	公司财务分析	186
7.3.3	公司财务指标分析	190
7.4	资本结构与公司价值	198
7.4.1	早期资本结构理论	198
7.4.2	MM 资本结构理论	199
7.4.3	新的资本结构理论	199
	本章小结	200
	推荐参考网站	200
	综合练习	200

第8章 投资技术分析	203
8.1 技术分析概述	204
8.1.1 技术分析的含义	204
8.2 技术分析的主要理论	207
8.2.1 道氏理论	207
8.2.2 波浪理论	209
8.3 技术分析的主要方法	212
8.3.1 K线分析法	212
8.3.2 切线分析方法	219
8.3.3 形态分析方法	224
8.4 技术分析的主要指标	232
8.4.1 技术指标概述	232
8.4.2 市场趋势指标	233
8.4.3 市场动量指标	240
8.4.4 市场大盘指标	245
8.4.5 市场人气指标	247
本章小结	251
推荐参考网站	252
综合练习	252
第9章 证券市场监管	256
9.1 证券市场监管要素	257
9.1.1 证券监管主体	257
9.1.2 证券监管目标与原则	258
9.1.3 证券监管的对象和内容	259
9.1.4 证券监管手段	266
9.2 证券市场监管模式	268
9.2.1 证券市场监管模式的选择	268
9.2.2 世界主要发达国家的证券监管模式	269
9.2.3 中国证券监管模式	273
9.3 证券市场监管的国际合作	274
9.3.1 证券监管国际合作的意义和作用	274
9.3.2 我国证券监管国际合作	275

本章小结·····	276
推荐参考网站·····	277
综合练习·····	277
第 10 章 证券投资策略·····	278
10.1 证券投资者分析·····	279
10.1.1 证券投资者的类型·····	279
10.1.2 证券投资者心理分析·····	281
10.2 证券投资行为分析·····	284
10.2.1 投资者个体投资行为分析·····	284
10.2.2 “羊群效应”心理与从众行为·····	290
10.2.3 证券市场常见的异象行为·····	292
10.3 证券投资策略与技巧·····	296
10.3.1 证券投资基本策略·····	296
10.3.2 证券投资技巧·····	298
10.4 证券投资业绩评价·····	301
10.4.1 夏普指数·····	302
10.4.2 特雷诺指数·····	302
10.4.3 詹森指数·····	303
10.4.4 M^2 指数·····	304
本章小结·····	304
推荐参考网站·····	305
综合练习·····	305
主要参考文献·····	307

第 1 章

证券投资概述

【学习目标】

通过本章学习,读者应能理解投资和证券投资的相关概念,掌握证券投资学的研究对象、内容体系和研究任务。主要为以后课程的学习提供必要的基础知识和总体上的学习指导。

课 前 阅 读

成为富豪有诀窍

在 2011 年,不时传出亏损和被套的消息。面对股市长期量价低迷,房市也不再是买房必赚的境况,一些富人开始跟风炒矿、炒蒜、炒药材、炒艺术品,还有一些人放起了自认为安全的高利贷。不过,等到年底一计算,很多人发现自己的资产要么深陷泥潭要么亏损,难以翻身。一些过于激进的有钱人的惨痛经历告诉我们,如果要想成为长久的富豪,还真不是件容易的事情。

当你听到很多笼罩着美好光环的“高收益”的金融产品,有的甚至投入很少,似乎可以以小博大,你的第一反应应该是怀疑,还是喜悦呢?是分析观望,还是抓紧参与呢?

无论是炒房者、职业股民,还是企业主,在创富阶段所拥有的特质就是冒险、敏锐发现机会的能力和投资眼光。然而,到了财富管理阶段,是选择冒险还是要求稳健和分散投资呢?创业家如何向投资家转变呢?

如果你已经是富豪了,是应该将投资领域放在自己更加熟悉,也更容易理解的本土,还是另有其他选择呢?在投资任何领域或理财产品之前,该如何了解其中的风险在哪里?要不要借助于专业的理财服务渠道,如私人银行、券商、信托公司、第三方理财机构呢?在选择渠道时,对于这些机构所具有的专业性、中立性、客观性的考量又该如何考虑呢?

资料来源:作者根据有关资料整理而得

【启示】 俗话说的好,理财应有道。这里的意思是说要成为有财的人,首先要理财,你不理财,财不理你;其次还要会理财,就是要懂理财的门道。看来投资理财我们每一个人都得学学啊!要学会投资理财,就得搞清楚什么是投资,如何投资等问题。这一章的学习,就将解决这些问题。

1.1 投 资

1.1.1 投资及投资分类

1. 投资的概念

所谓投资,就是经济主体为获得预期的经济利益而在当前进行资金投入,用以购买金融资产或实物资产达到增值的行为和过程。投资过程包括资金投入、资产增值、收回资金3个阶段。对任何经济社会和经济人而言,持续不断地进行投资是保持经济利益持续增长必不可少的前提条件,可以从以下几个方面来认识投资:

(1) 投资是现在支出一定价值的经济活动。从当前来看,投资就是现在要支付一定的资金;从长远来看,投资就是为了获取未来的报酬而现在采取的付出资金的经济行为。

(2) 投资具有时间性。也就是说,现在付出的价值只能到未来的时间才能收回,而且未来的时间越长,未来收益的不确定性就越大,从而风险就越大。

(3) 投资具有一定的风险性。当前投入的价值是确定的,但是,未来可能获取的收益却是不确定的,这种未来收益的不确定性就是风险。

2. 投资的分类

投资是一个多层次、多侧面、多角度、内容极其丰富的概念,因而可按许多方式进行归纳和分类。

(1) 按投资对象划分为实物投资和金融投资。实物投资就是投资主体为获取未来收益和经营某种事业,预先垫付货币或其他资源,以形成实物资产的经济行为。实物投资可分为稀有资产投资、固定资产投资和流动资产投资。其中稀有资产投资是一种分门别类的,专业性、技术性很强的传统投资方式,具有很强的操作性、实用性,也是很受大众喜爱的一种投资方式。稀有资产投资包括贵金属、宝石、文物古董、书画、邮票和其他艺术品投资。金融投资就是投资主体为获取预期收益,预先垫付货币以形成金融资产,并借以获取收益的经济行为。金融投资包括股票投资、债券投资、期货投资等有偿证券投资和投资主体在银行的储蓄行为。把钱送存银行,也能使投资者获得一定的未来收益,因而也是一种金融投资。

(2) 按投资方式划分为直接投资和间接投资。直接投资是指投资主体将资金直接投入社会再生产过程,从事创造和实现商品价值的活动。如开办企业、公司,购买房地产等,

从直接生产经营活动中获取经济利益。间接投资是指投资者置身于生产经营活动之外,将资金委托给他人使用,投资者坐收其利并到期收回本金。购买证券即属于间接投资。

(3) 按投资期限划分为短期投资和长期投资。一般来说,投资时间在1年以下(含1年)的为短期投资,1年以上的为长期投资。严格地说,1~5年为中期投资,5年以上才是真正意义上的长期投资。选择短期投资还是中、长期投资,是件很重要的事,它直接关系到投资者的收益、资金周转速度和机会成本等问题。短期投资与长期投资相比,收益率较低,但其风险相对较小,资金周转快,也许会从再投资中获取新的收益。另外,长期投资和短期投资是可以互相转化的。如购买股票虽然是一种长期投资,无偿还期,但股票持有者可以在二级市场进行短线操作,卖出股票,这又变成短期投资。

此外,按投资主体划分,有个人投资、企业投资、政府投资和外国投资。其中,个人投资与企业投资合称为民间投资,与政府投资相对应。

按投资的口径划分,可以分为狭义投资与广义投资。

1.1.2 为什么要进行投资

假设你是一个年轻人,从现在开始能够定期每年存下1.4万元,如此持续40年;如果你将每年应存下的钱都能投资到股票、基金或外汇市场,并获得每年平均20%的投资报酬率,那么40年后,你能积累多少财富?

一般人所猜的金额,多会在200万元至800万元之间,顶多猜到1000万元。然而正确的答案却是:1.23亿元。这个数据是依照财务学计算年金的公式所得,人生财富公式计算如下: $1.4 \times \left[\frac{(1+20\%)^{40}}{20\%} - 1 \right] \approx 1.23(\text{亿元})$ 。

这个故事里的财富公式让正忙于致富的年轻人为之振奋或者热血沸腾,但随后冷静下来分析一下,恐怕就会发现其中的问题:你能不能保证每年存下1.4万元?你能不能保证投资后一定获取了20%的报酬率?其成功与否的关键在于恒心和投资理财能力,如果我们的一生能严格执行财富公式,谁都有机会最后成为富豪。

【专栏 1.1】

投资的“72法则”

你听说过“72法则”(The Rule of 72s)吗?如果听说过,那你成为富人的可能性就更高些。所谓“72法则”,就是以1%的复利来计息,经过72年以后,你的本金就会变成原来的一倍。简单地说,“72法则”就是用72除以复利收益率,就能计算出使本钱翻一番的时间。例如,年复利收益率是9%,那么本钱翻一番的时间就是8年($72 \div 9 = 8$)。同样的道理,假如复利收益率是12%,则每6年本钱就可以翻一番($72 \div 12 = 6$)。如果收益率是18%,则每4年本钱可以翻一番($72 \div 18 = 4$)。

一个聪明的投资者在活用“72 法则”的时候,会先预测投资效果,即先算出各个投资品种的收益率之后,才决定投资哪个品种。举例来说,你现在拥有 20 万元,如果你想在 5 年内将它变成 80 万元,那么依据“72 法则”,那你就一定要选择每股复利率为 28.8% 的投资品种。投资 20 万元时,只有当收益率为 28.8% 时,经过 2.5 年,20 万元才会变成 40 万元,再经过 2.5 年,就有 80 万元。学会活用“72 法则”,对投资者来说,是相当重要的一件事情。但是在这里,还有更重要的一点,那就是聪明的投资者在投资时,总是很注重明确的投资目标时间和目标收益。为了达成自己设定的目标时间和目标收益,他们会利用“72 法则”,算出自己应该投资复利率多少的投资品种,以便决定投资品种。总而言之,就像我们在上面看到的一样,投资的时间越早,且每年的追加投资都采取复利投资的方式,将会获得巨大的成功。

1.2 证券投资

1.2.1 证券投资的定义

所谓证券投资,是指个人或法人对有价值证券的购买行为,这种行为会使投资者在证券持有期内获得与其所承担的风险相对称的收益。

在现代社会中,证券投资在投资活动中占有突出的地位,是目前发达国家最重要和基本的投资方式,是筹集和再分配资金的重要渠道。证券投资可使社会上的闲散货币转化为投资资金,可使储蓄转化为投资,对促进社会资金合理流动、促进经济增长有重要作用。

1.2.2 证券投资与实物投资、储蓄存款

1. 证券投资与实物投资

证券投资是以有价证券的存在和流通为前提条件的,是一种金融投资,它和实物投资之间既有密切联系,又存在一定的区别。

实物投资是对现实的物质资产的投资,它的投资会形成社会资本存量和生产能力的直接增加,并可直接增加社会物质财富或提供社会所需要的服务,被称为直接投资。证券投资所形成的资金运动是建立在金融资产的基础上的,投资于证券的资金通过金融工具的发行转移到企业部门,被称为间接投资。

证券投资和实物投资并不是竞争性的,而是互补的。实物投资在其无法满足巨额资本的需求时,往往要借助于证券投资。证券投资的资金来源于社会储蓄,这部分社会储蓄虽然没有直接投资于生产经营活动,而是通过证券市场间接投资于实物投资,但由于证券市场自身机制的作用,不但使资金在盈余单位和不足单位之间重新配置,解决了资金不足的矛盾,而且还会促使社会资金流向经济效益好的部门和企业,提高资金利用效率和社会

生产力水平。高度发达的证券投资使实物投资更为便捷,通过金融投资可使实物投资筹集到所需资本。

尽管证券投资在发达商品经济条件下占有重要的地位,但是还应看到,实物资产是金融资产存在和发展的基础。金融资产的收益最终也来源于实物资产在社会再生产过程中的创造。因而证券投资的资金运动是以实物投资的资金运动为根据的,实物投资对证券投资有重大影响;同时,企业生产能力的变化会影响到投资者对该企业证券的前景预算,从而使金融投资的水平发生变化。

2. 证券投资与储蓄存款

证券投资和储蓄存款这两种行为在形式上均表现为:货币所有者将一定的资金交付给政府、公司或银行机构,并获取相应的收益。但两者在本质上是根本不同的,具体表现在以下方面:

(1) 性质不同。证券投资和储蓄存款尽管都是建立在某种信用基础上的,但证券主要是以资本信用为基础,体现着政府、公司与投资者之间围绕证券投资行为而形成的权利和义务关系;而储蓄存款则是一种银行信用,建立的是银行和储蓄者之间的借贷性债权债务关系。

(2) 证券持有者与银行存款人的法律地位和权利内容不同。就证券中的股票而言,其持有者处于股份有限公司股东的地位,依法有权参与股份公司的经营决策,并对股份公司的经营风险承担相应的责任;而银行存款人的行为相当于向银行贷款,处于银行债权人的地位,其债权的内容只限于定期或不定期收回本金并获取利息,不能参与债务人——银行的经营管理活动,对其经营状况也不负任何责任。

(3) 投资增值的效果不同。证券投资和存款储蓄都可以使货币增值,但货币增值的多少是不同的。证券中债券的票面利率通常高于同期银行存款利率;证券当中的股票是持有者向股份公司的直接投资,投资者的投资收益来自于公司根据盈利情况派发的股息、红利。这一收益可能很高,也可能根本没有,它受股份公司当年经营业绩的影响,处于经常性的变动之中。而储蓄存款是通过实现货币的储蓄职能来获取货币的增值部分,即存款利息,这一回报率是银行事先约定的,不受银行经营状况的影响。

(4) 存续时间与转让条件不同。证券中的股票是无期限的,只要发行的股份公司存在,股东就不能要求退股以收回本金,但可以进行买卖或转让;储蓄存款一般为固定期限,存款到期时存款人收回本金和取得利息。

(5) 风险不同。证券投资是一种风险性较高的投资方式。以股票为例,其投资回报率可能很高,但是高收益伴随的必然是高风险。银行作为整个国民经济的重要支柱,其地位一般来说是稳固的。尽管银行存款的利息收入通常要低于股票的股息与红利收益,但它是可靠的,而且存款人存款后也不必像买入股票后那样经常投入精力去关注股票市场价格的变化。

【专栏 1.2】**初入社会年轻人的理财规划方案****■ 个案资料**

唐小姐,24岁,大学本科,工作10个月,税后年收入30 000元左右,五险一金,有环境艺术设计特长,身体健康。

男友郑先生,26岁,大学本科,工作一年,税后年收入35 000元左右(含5 000元年终奖),五险,身体健康,有环境艺术设计特长,身体健康。

两人有自住房一套,市值40万元,现金及活期存款32 000元,定期存款8 000元,无负债。日支出1 500元,年支出全部为各月生活支出,合计18 000元。

双方父母均有退休金,目前没有赡养压力,但都没有保险。唐小姐在央企做平面设计,福利待遇较好,工作稳定,收入来源于基本工资,无业务提成。男友在酒店设计公司工作,收入结构为基本工资加上业务提成,但工作不太稳定。

■ 理财目标

两人过年能买一台5 000元左右的笔记本电脑和一部5 000元左右的单反相机;两年内买一辆10万元左右的小车;两年内拥有10万元的存款。

■ 财务状况分析

唐小姐和男友目前生活压力尚小,其主要精力应集中于积累工作经验。两人自有住房大大减少了租房支出,月支出全部为生活开销1 500元,占月工资收入的30%,属于合理范围内。以后可以通过记账等方式将支出控制在合理范围,开源节流是刚步入社会年轻人的理财重点。

目前,两人有现金及活期存款32 000元,流动性资金太多,降低了资金利用率。定期存款8 000元,同其他理财品种比较,收益率偏低。应对这40 000元进行理财规划。

■ 理财建议**1. 紧急备用金保留1万元即可**

通常,现金及银行存款金额为3~6个月的月生活支出。鉴于郑先生目前工作不太稳定,收入结构为浮动模式,因此保留1万元流动性资金作为紧急备用金为宜。

2. 年终福利及存款购买笔记本电脑和相机

唐小姐和男友都有环境艺术设计的特长,并都从事着相关工作。笔记本电脑和相机对他们会有很大帮助,配置理所应当。两人可用年终奖和存款实现这个目标。

3. 投资基金积累购车首付

两人每月结余的3 500元中,可用1 500元定投基金。按照8%的年均收益计算,两年后本金收益和约为40 435元,可支付购车首付款,其余资金可用来缴纳各种购车费用,如保险押金,手续费等。