

MONEY WISE

不差钱

“过冬”的理财智略 曾勇 刘昊/著

失业危机？ 财产缩水？？
投资无门？？？

理财专家告诉你
如何度过一个不差钱的“冬天”！



辽宁科学技术出版社

不差钱

“过冬”的理财智略

曾 勇 刘 昊 著

辽宁科学技术出版社

沈 阳

图书在版编目(CIP)数据

不差钱：过冬的理财智略 / 曾勇，刘昊著. —沈阳：辽宁科学技术出版社，2009.7

ISBN 978-7-5381-5984-4

I.不… II.①曾…②刘… III.财务管理—通俗读物
IV.TS976.15-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009) 第 105351 号

出版发行：辽宁科学技术出版社

(地址：沈阳市和平区十一纬路 29 号 邮编：110003)

印刷者：东北印刷厂

经销者：各地新华书店

幅面尺寸：145mm × 210mm

印 张：6.375

字 数：120 千字

印 数：1~5000

出版时间：2009 年 7 月第 1 版

印刷时间：2009 年 7 月第 1 次印刷

责任编辑：王 实

封面设计：黑米粒书装

版式设计：于 浪

责任校对：徐 跃

书 号：ISBN 978-7-5381-5984-4

定 价：18.00 元

联系电话：024-23284360

邮购热线：024-23284502

E-mail: ganluhai@163.com

http://www.lnkj.com.cn

作者序(一)

理财要靠自己

在我从事金融和理财规划的多年经历中，看到过太多的有钱的朋友在金融危机和人生际遇的打击下浮浮沉沉。实际上，如果当初能做好规划，很多问题都可以规避。

作为金融从业人员，我觉得非常有必要帮助更多的人学习和掌握理财规划方面的知识，引导人们将家庭和个人作为理财的关注点。在实际工作中，我们以中长期的规划思路来进行理财观的推广，以应时的具体策略来帮助读者度过短期的困境。

这本书的重要之处是“授人以渔”。尽管目前各类理财机构纷繁复杂，整个行业也逐渐发展成以客户为导向的经营模式，但由于业务水平、责任心以及利益诉求等原因，我们给客户作出的理财规划未必都能达到预期的理财效果。这说明客户自己也要有些基本的理财概念，本书就相当于入门学习，教我们如何了解自己的财务状况，如何掌握财务规划，如何确立人生财务目标，如何拥有富足的未来生活。

人从出生到80岁终老，其中真正工作赚取收入的时间只有短短的二三十年，我们要靠这二三十年积累的有限财务资源来满足80年的需求。如何抵御风险，如何转移和规避风险，成为我们人生中极其重要的规划。

很多朋友期望自己可以早点退休，60岁，50岁，甚至40岁。您是否想过，退休后这二三十年，我们没有收入，只是不断地支出，要费用多少才够？是否可以靠养儿防老？是否可以靠社保养老？

我们估算了一下，假设夫妻二人一日三餐只吃盒饭，按照当下的通货膨胀率计算，二三十年后吃盒饭一顿也得要30元钱了，一天下来每个人差不多要100元。30年的盒饭，每个人就得准备100万，夫妻双方就需要200万。

这还仅仅是盒饭钱，如果我们要想过比较好的生活，那300万，400万都不为过。如果我们真的打算在40岁退休，后面还要生活三四

十年，那需要的养老金就更是一笔巨额资金。我们准备好了吗？

而在金融危机的阴影下，很多的投资都出现了不同程度的亏损。如何更加清楚的了解当前国际国内市场环境，如何通过长期复利的方法来规避短期市场的波动，如何通过合理配置资产以抵御当前的金融危机冲击，本书提供的很多方法和工具值得大家学习和借鉴。

尽管说投资有风险，但是不投资的风险其实也很大。自己辛辛苦苦积攒的财富如果不去投资获得升值，反而可能因为通货膨胀的原因而不断贬值。关键是我们要了解如何投资，掌握正确的投资方式，学习理财知识，运用长期稳健的投资理念，合理配置自己的资产。危机之下，我们更要如此。只有这样，才能让自己的财富不仅保值，更重要的是增值。

金融危机下，更需要我们放慢脚步，静下心来，未雨绸缪，提前做好人生规划。这个时候，正是我们充电学习，重新审视我们的人生和未来的时候。维护好工作、维护好健康、维护好家庭，维护好生活，卧薪尝胆痛定思痛期待机遇重新起飞。

理财无法帮助大家一夜暴富，但是可以帮助大家提前做好规划。规划我们的短期现金支出，规划子女教育支出，规划退休养老支出，规划房产消费，规划投资配置。同时教会我们在所有规划和投资前，如何规避因为其中的风险和不确定性因素而使我们遭受经济上的损失，以及对个人和家庭的冲击。

人生需要三千万，才能保证我们过的开心、过的富足，千万要有健康，千万要有保险，千万要有理财。

最后，祝大家早日实现财务安全、财务尊严和财务自由。

曾勇

作者序(二)

“过冬”，危机时期的理财主题

危机让人变得重视理财。

当家庭的“主营业务”开始下滑、“投资收益”甚至出现亏损的时候，人们往往会埋怨自己为什么没有在景气的时候攒下点钱，为什么没有理好财。

你或许会说，我在2007年买入了股票和基金，我投资了房产，我也是在想方设法理财呀。实际上，你陷入了多数人都会栽跟头的误区——把投资当成理财，把一时当成长期。

2007年曾经被媒体称为中国的“理财元年”。发轫于股权分置改革的2006—2007年大牛市造就了无数的财富神话，也让无数的投资者红着眼睛跳进了股海。最后呢？大家发现大潮退去之后自己才是那些裸泳的人，这情形与史上其他的牛市并无二致。

也就是说，这个所谓的“理财元年”不过是全民炒股的另外一种说法，并不代表着国人都已经树立了正确的理财观念。

从大理财观的角度来讲，理财包括资产保值、资产增值、增长收入、削减开支、重大事宜的资金储备、正常生活与危机时期的资金保障等等。而且，根据不同的人生阶段和宏观经济周期，对家庭理财还必须作出相应的调整。

在股票市场牛气冲天，实体经济欣欣向荣的时候，我们应该采取进攻的策略，增加投资的比重，适当减少储蓄的资金，以求尽快地实现资金积累。而在经济危机向全球蔓延、金融市场愁云惨淡的当下，“过冬”应该是家庭理财的主题。

以上思路在本书的章节脉络中就有所体现：

我们首先关注的是以工资收入为代表的家庭现金流，这是理财的根基，也是金融危机对于基本生活的挑战。

其次，我们关注的是资产保值，投资安全问题关系到如何保全我们的血汗钱，这也关系到长期的理财目标能否达成。

最后，我们谈到在危机时期如何寻找投资机会，毕竟说熬过“冬天”才是第一位的，尽管说低谷时期是遍地黄金的投资良机，但是风险与收益成正比，如何选择投资标的与短期内的亏损难以避免考验着我们的投资智慧与心态。

在本书的写作过程中，责任编辑王实先生和我一起定下了全书的主题和基调，他还承担了书稿的后期宣传等工作；曾勇先生作为理财专家，负责了大部分的写作工作；我的未婚妻——《南方日报·人才周刊》的记者于冬雪为本书提供了职业安全方面的大量素材。我们这些人的心血最终形成了这样一本为帮助家庭度过经济寒冬而生的书籍，希望它能帮助您在理财时拥有智慧，让“寒冬”变得温暖。

刘 昊

目 录

第1章 “冬天”来了	9
1.1 金融危机真的来了?	11
1.2 周期性的经济低谷已经来临	17
1.3 就业是最大的问题	20
1.4 资产缩水, 投资难度增加	22
1.5 学会“过冬”——“冬天”总会过去	24
第2章 我的工作怎么办?	31
2.1 降薪裁员大潮真的到了	33
2.2 什么样的人职业安全系数最低?	35
2.3 提高竞争力等于保住工作	37
2.4 小心变相裁员	39
第3章 失业反击战	45
3.1 每分钟就有5个人失业	47
3.2 千万不要采取过激行为	47
3.3 不要让你的职业空当期太长	50
3.4 多种渠道实现再就业	52
3.5 不景气时期进修的机会成本明显降低	56
第4章 人生的方舟——理财	61
4.1 学会让钱生钱	63
4.2 投资有风险, 不投资就没有风险吗?	67
4.3 别等到危机降临的时候才想起理财	68
4.4 根据生命周期制订理财规划	68
4.5 理财的八大准则	72
4.6 制订正确的理财规划	74
4.7 危机之下, 理财的五大注意事项	76
4.8 人生需求三千万	77
第5章 至关重要的家庭账单	79
5.1 “冬天”的财务规划要侧重于流动性而非收益性	81

5.2	现金规划的几种常见工具	81
5.3	学会使用家庭财务报表	85
5.4	“冬天”的时候，节流比开源更重要	90
第6章	我该怎么保住资产？	95
6.1	经济下行，资产也在缩水	97
6.2	怎样打好资产保卫战？	107
6.3	金融危机给我们的教训	111
第7章	房产投资的六个关键点	117
7.1	房产投资安全至上	119
7.2	买房租房首重规划	120
7.3	如何换房最划算？	125
7.4	如何判断房产的投资价值？	127
7.5	如何使用银行信贷？	130
7.6	捕捉金融危机下的房产投资时机	133
第8章	别忽视了自己和家庭	137
8.1	经济危机让我们回归家庭	139
8.2	有健康才有一切	140
8.3	子女教育金，我们必须准备的资金	143
8.4	退休开支，绕不过去的人生终极规划	147
8.5	危机时期更要重视保险	155
第9章	投资——你必须学会的本领	165
9.1	为什么要投资？	167
9.2	如何去投资？	169
9.3	投资规划的原则	171
9.4	了解自己的风险偏好特性	172
9.5	人生的不同阶段要有不同的投资风格： 搭建适合自己的投资组合	174
9.6	投资的六大原则	182
第10章	冬天，蕴藏着希望的季节	185
10.1	学会发现“冬天”里的投资良机	187
10.2	正确寻找股票的投资时机	189
10.3	坚持基金定投，别忘记了复利的奇迹	193
10.4	关注其他的投资渠道，学会发现赚钱的机会	197

“冬天”来了

金融危机真的来了？

周期性的经济低谷已经来临

就业是最大的问题

资产缩水，投资难度增加

学会“过冬”——“冬天”总会过去

1.1 金融危机真的来了？

一场突如其来的金融危机就在我们身边。

这场金融危机最初的导火索是美国的次贷危机，其表征是提供次级房屋贷款的金融机构破产，相关的基金关闭，投资银行大幅亏损，股票市场出现剧烈震荡。美国的次贷危机是从 2006 年下半年开始出现的，在 2007 年逐渐恶化并席卷全美，2008 年向全世界扩展，由此沉重地打击了各国的金融市场。

引起这场次贷危机的最主要原因是美国房产市场的降温和利率的上升。继千禧年互联网经济泡沫破灭和美国“9·11”恐怖分子袭击后，美国经济受到沉重打击。为了防止经济出现严重衰退，美联储连续降息 13 次，最后把利息降到 1%。

美国次贷市场是采用固定利率和浮动利率相结合的还款方式，在购房的最初几年，采用比较低的固定利率，以后将采用比较高的浮动利率偿还贷款。因此，比较低的利率极大地刺激了美国民众进行大量贷款，花未来钱。同时，由于众多金融机构纷纷把次级贷款和次优级贷款作为利润增长突破点，创立很多新型的金融工具和产品，利用杠杆原理，把原来已经较大的贷款市场再放大数十倍。这样的推波助澜，进一步推动了整个市场，制造出一派繁荣活跃的景象。

由于次级贷是向信用程度较差、收入不高、负债较重的人提供住房贷款，同时贷款人可以在没有资金和抵押的情况下购房，仅需提供少量的资料，甚至无需提供任何有关偿还能力的证明，所以本身蕴藏着巨大的风险。只是由于美国房价连年攀升，虽然贷款利率也大幅提高，但贷款人可以拿房价升高的这个机会来填补他的信贷，从而掩盖

了表面上的风险。同时，由于市场的繁荣和激烈的竞争，也让很多缺少职业道德的营销人员和独立经纪人为了拿到业绩和佣金，不惜虚报甚至造假。这样，就等于在原本已经岌岌可危的次贷市场埋下了巨型地雷。可是那时候在这个利益链上的众多金融机构都在享受这颗地雷带来的丰厚利润，没有人去想，也没有人知道这个地雷什么时候会爆炸，如果真的炸了，又会给大家带来什么。

在火爆的房地产市场带动下，房屋价格不断创出新高，在短短的四五年间，房屋价格上升了3~4倍。次级贷规模也随之迅速扩大。到2006年，次级贷抵押贷款的金额已经达到了6000亿美元，占全部贷款的15%。到了2007年上半年，美国的次贷规模居然达到1.5万亿美元，占全部贷款的比例进一步上升到20%。

进入2004年后，美国整体经济开始复苏，为了防止过多的流动性使资产价格被炒得过高，美联储改变利率的动作方向，在短短两年中，将利率由1%迅速增加到5.25%。

表面风光的房价不可能永远地增长下去，泡沫终有破灭的一天。从2006年下半年开始，房价发生了根本性逆转，停顿片刻就开始掉头下挫，并逐渐加剧。仅2007年房价就暴跌了25%，相当于4万亿美元的财富在瞬间化为乌有。房价的下跌和利率的上升，直接导致了美国住房抵押贷款的违约率上升，到2007年第二季度，美国的次贷违约率已经高达15%。上百万的家庭因为无力继续偿还贷款，不得不被银行强行收回房屋所有权。甚至连优质的房屋贷款家庭，也开始出现大笔违约坏账现象。随着贷款拖欠和违约现象的进一步恶化，次贷危机开始爆发。

这场次贷危机，就像一场突如其来的飓风，迅速席卷全美的金融机构。以美国著名的两房（房利美、房地美）和新世纪金融为代表的贷款中介机构，以华尔街的雷曼兄弟、美林、贝尔斯登为代表的投资银行，以花旗银行、瑞银为代表的世界金融超市，都首当其冲地卷入这场危机中。同时，还有大大小小的基金债券，世界不同地区的金融机构和广大投资者，都受到沉重打击，纷纷爆出巨额亏损。

2008年10月3日，在得到两会批准后，美国前任总统布什急不可待地签署了总额达7000亿美元的金融救援方案。10月27日，美国



图 1.1 一切都没有了

13

美国次级贷危机形成示意图

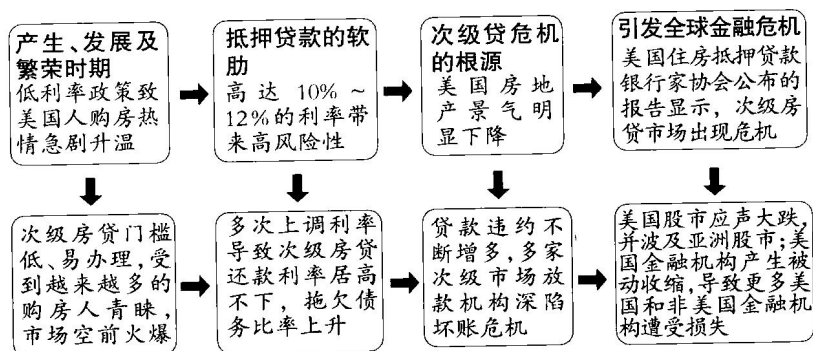


图 1.2 美国次贷危机的形成根源

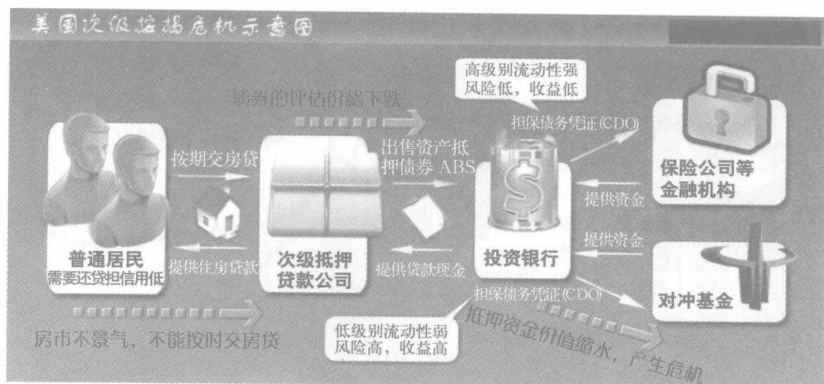


图 1.3 美国次级按揭危机示意图



图 1.4 银行，挺住！

政府以历史罕见的速度开始实施刚刚签署两周的 7000 亿美元救市方案，首先动用 1250 亿美元购买九大银行股份。

在 2008 年内，美国已经有 11 家银行倒闭，另有 117 家濒临破产的银行被美国政府要么注资，要么严密监控。这些还不是最可怕的。真正可怕的是这些机构所创造出来的高达 600 万亿美元金融衍生品市场已经岌岌可危，如果一旦出现崩溃，对整个世界金融市场的打击将是毁灭性的。

由于信贷市场的彻底瘫痪，银行不得不紧缩信贷，企业无法融

资，周转困难，大量企业无法继续经营下去，而个人由于房价的下跌和资产的大幅缩水，出现负财富效应，同时，面临着裁员和减薪的压力，只能减少消费，商品的滞销又令更多企业陷入困境。如此恶性循环下，市场信心彻底崩溃。

至此，金融危机愈演愈烈。由于美国在全球经济中举足轻重，它的次贷问题，不仅仅牵涉美国的众多金融机构，还把全世界许多地区的金融机构卷入到这场次贷危机中，使这场原本发生在美国的金融危机迅速蔓延到世界各地，令世界经济蒙受沉重打击，并极有可能演变成世界性的金融危机。

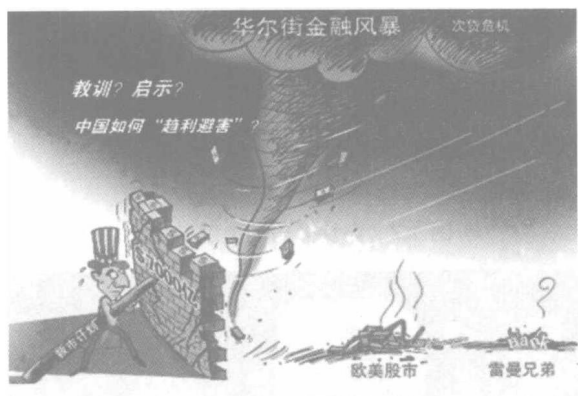


图 1.5 可怕的金融风暴

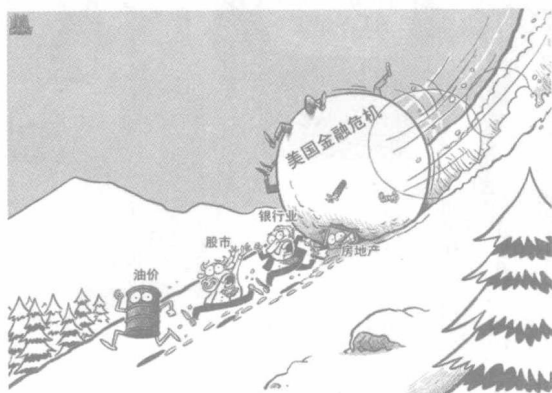


图 1.6 失控的美国金融危机

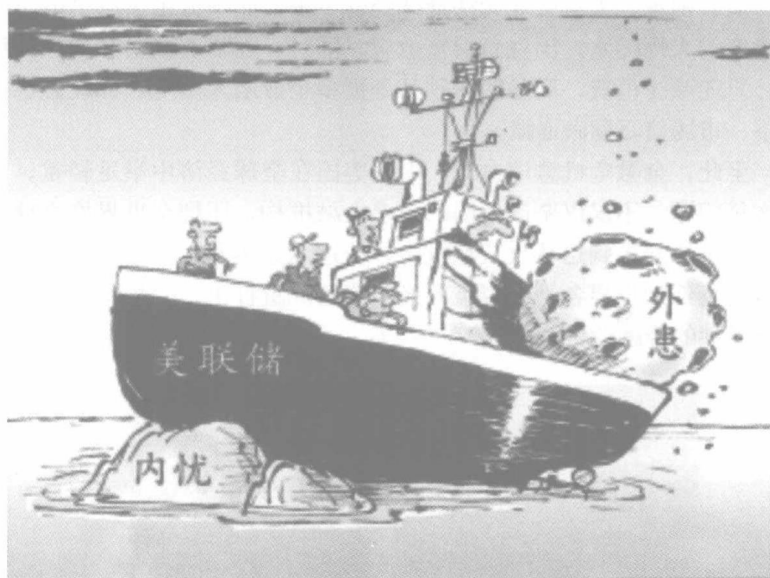


图 1.7 内忧外患的美联储

16



图 1.8 如此“颁奖”

“2008 年诺贝尔经济奖授予琼斯夫人，她在家庭储蓄中表现突出。”