



MBA 实务

管理就那么简单

MBA 速成教程 财务计划

快速更新观念

美国业界领袖撰写

简便实用的版式，深入浅出

源于现实商务世界的信息

拿来就用！

海南出版社

〔美〕 爱德·麦卡西 / 著

李雪 等 / 译

MBA 实务

MBA 速成教程 财务计划

(美) 爱德·麦卡西 / 著

by ED McCarthy

李 雪 宋博岩 / 译

李精华 刘秩欧

刘静波 战耀功

云 洞 廖美琳

邱晓群

海南出版社

The Fast Forward MBA in Financial Planning

by ED McCarthy

Copyright © 1999 by ED McCarthy. All rights reserved

中文简体字版权 © 2001 海南出版社

本书由原著的英文版本出版人 John Wiley & Sons, Inc. 授权出版

版权所有 不得翻印

版权合同登记号: 图字: 30-2001-77 号

图书在版编目(CIP)数据

MBA 实务—财务计划速成教程 / [美] 麦卡西 (McCarthy, E.) 著;
北京版权代理有限公司译. —海口: 海南出版社, 2002.2
(MBA 实务)

书名原文: The Fast Forward MBA in Financial Planning

ISBN 7-5443-0325-X

I. 财... II. ①麦... ②北... III. 财务管理—计划—研究生—教材
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 096200 号

MBA 实务—财务计划速成教程

作 者: [美] 爱德·麦卡西 (ED McCarthy)

译 者: 李 雪 宋博岩 李精华 刘秩欧 刘静波 战耀功 云 洞

廖美琳 邱晓群

责任编辑: 刘德军 汤万星

装帧设计: 第三工作室

版式设计: 刘德军

排版制版: 孙志敏

责任校对: 汤万星

印刷装订: 北京四季青印刷厂

读者服务: 杨秀美

海南出版社 出版发行

地址: 海口市金盘开发区建设三横路 2 号

邮编: 570216

电话: 0898-66812776

E-mail: hnbook@263.net

经销: 全国新华书店经销

出版日期: 2002 年 4 月第 1 版 2002 年 4 月第 1 次印刷

开本: 880 × 1230 毫米 1/32

印张: 10.25

字数: 230 千字

印数: 8000 册

书号: ISBN 7-5443-0325-X/F·34

定价: 24.80 元

【版权所有, 请勿翻印、转载、违者必究】

如有缺页、破损、倒装等印装质量问题, 请寄回本社更换

邮寄地址: 海口市金盘开发区建设三横路 2 号, 杨秀美女士 收 / 邮编: 570216

前 言

本书面向在管理个人资产及达到个人财务目标方面需要实际建议的读者，旨在帮助他们掌握并实施成功的个人财务策划技巧。本书的内容旨在填补正规教育体制的一个缺口，即在多年的正规学校教育过程中，人们学到了发展事业所需的技能，却很少受到财务管理方面的教育。也就是说，人们掌握了谋生的技能，却不知道如何有效地管理个人资产。

这种知识上的空缺产生了明显的后果。1996年，尽管经济繁荣，失业率较低，仍有100多万美国人申请个人破产，甚至在那些尚未达到危机阶段的人当中也出现了资金紧张的迹象。全国消费债务接近1.2万亿美元，而总债务平均占税后收入的17%，达到了1989年以来的最高值。大约600万人，即信用卡使用者人数的3.5%超支，这是1981年经济萧条以来的最高水平。显然，这些数字说明许多人不能有效地管理自己的资产。

本书蕴含的哲理显而易见：即个人理财的成败全在您自己。要有效地管理个人资产，每个人都应该获取所需的信息和技能。由政府 and 一位仁慈的终生雇主代为解决财务需要的时代已经结束了。当今动荡的经济环境呼唤更强的自主性，而本书则为您提供了许多有助于实现自主理财的工具。

幸运的是，自主理财是可以实现的。但现实地说，这一目标并不是触手可及的，它需要多年的策划和不懈的努力。仅仅阅读这本书是不够的，您必须行动起来，将书中的概念和建议转化成具体的行动。总的说来，要实现成功理财需做到以下几点：

- 评估当前的财务状况。
- 制定具体的财务目标及相应的计划。
- 使目标与财务活动相结合。
- 执行、追踪、反馈及调整财务活动进程。

许多成功的个人资产策划的原理与商业策划的原理相呼应。书中的许多课题，如开发追踪理财进程的财务报表、制定开支计划、评估财务风险等都与商业计划中相应的课题近似。

事实上我们可以将这一类比再推进一步。设想您代表一个金融机构，您的目标是用管理企业的方法来管理您的个人资产。一个企业要有近期与远期的发展目标，并且还需制定计划来达到那些目标。在您阅读这本书的时候，您也将制定个人的长、短期目标及相应的计划。企业要进行资源分配、评估财政风险、创造股东权益。同样，您也需要合理分配自己的资源、估计并规避警告，以便创造更多的财富。当然公司与个人的财政事务是有区别的。公司没有离婚、退休及供子女上学的烦恼。但是无论公司还是个人都要经历策划、执行和调整的过程。

本书有几种阅读的方式。如果您有时间，可以按章节顺序阅读。本书采用了层层铺垫式的结构，前面的章节是后续部分的基础。如果您在某个特定的问题上需要及时的建议，可以从

相应的题目读起，而后再在时间允许的情况下完成剩余部分。作者建议，无论您采取哪种方式阅读都要将书中的例子与个人的情况相结合，并利用您个人的目标和数字改造这些范例。个人财务计划有别于观赏性的体育节目，成功的运作需要完成全部过程。您必须依照个人数据重新设定书中的报表和进行运算。如果您不想开发自己的报表，也可以购买现成的个人财务管理软件，在个人电脑上使用，这样的软件可以帮您步入正轨。如果您没有个人电脑，或者没有时间设计自己的计划，您可以阅读这本书，并雇佣一位有能力的财务顾问。当然顾问的建议和服务是有偿的，不过本书可以使您更好的与顾问合作。无论您选择哪种方式，重要的是行动起来并坚持下去。本书为您提供所需的信息，但成功取决于您的实践。

埃德·麦卡锡

1998 年 7 月

MBA速成教程 / 系列

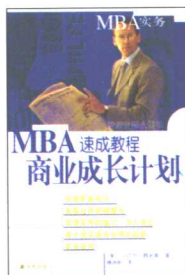
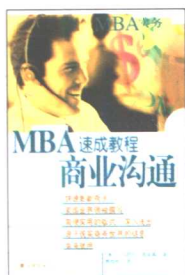
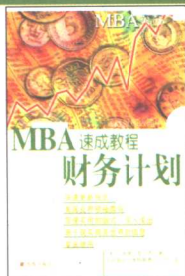
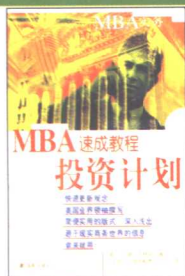
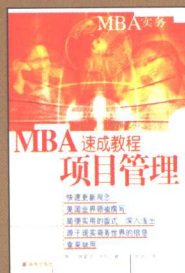
作者简介

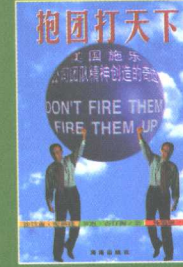
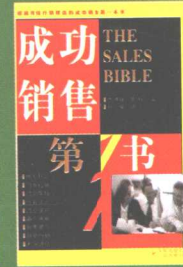
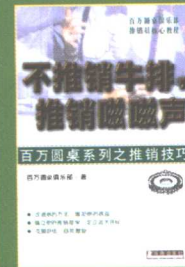
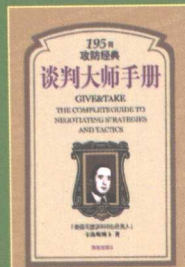
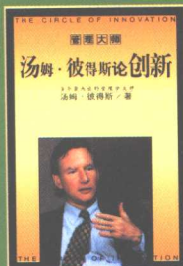
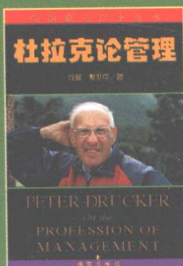
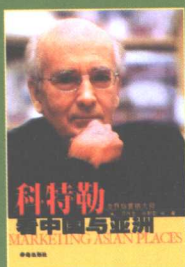
爱德·麦卡西 (Ed McCarthy)

本书作者麦卡西已经发表了许多面对职业人士和大众的商业、金融类文章。他的文章被刊登在《当代金融策划师》、《金融策划杂志》、《现代债务》、《养老金管理》及《房地产金融》等刊物上。并于1997年初,他出版了第一部专著《金融顾问分析工具箱:优化顾客解决方案的应用性技术》。

麦卡西是一位教育家,他先后在罗德岛大学、布赖恩特学院、罗德岛社区学院、荷美克路易斯航运及其他公司教授课程或进行学术讲座。同时,McCarthy是全国金融策划资格认证委员会的副主席。McCarthy目前正在康涅狄格大学攻读金融博士学位。早在80年代初期他就从事过股票经纪人行业,与几家大型经纪公司合作,现在他持有金融策划师资格证书(CFP)。

他曾为许多组织讲述过金融课程,并被列入《产经名人录》。《华尔街时报》、《美国新闻与世界报道》、《投资者商业日报》、《今日美国》等全国及地方性刊物都曾引用他的论述。McCarthy还经常到地方电台,为金融服务业录制教育节目。







海南出版社
Hainan Publishing House

目 录

前 言 / 1

第 1 章 个人财务报表 / 1

个人资产负债表 / 记录你的资本净值 / 编制资产负债表 / 资产负债表范例 / 权衡利弊 / 编制个人现金流量表 / 现金流量表范例 / 信息来源 / 信用卡记录 / 现金交易记录 / 结束语

第 2 章 分析财务报表 / 15

个人财务比率 / 流动比率 / 基本流动比率 / 扩大的流动比率 / 债务比率 / 负债与总收入比率 / 偿债比率 / 储蓄率 / 投资资产对资本净值的比率 / 储蓄对收入比率 / 实际增长率 / 收入增长率 / 资本净值增长率 / 结束语

第 3 章 确定和实现财务目标 / 29

策划过程 / 确认个人价值观 / 一般财务目标 / 选择并为特定的目标作计划 / 排列目标 / 征求建议 / 货币管理心理 / 辨别影响因素 / 货币消费个性 / 结束语

第 4 章 货币的时间价值 / 41

货币具有时间价值 / 当前价值与未来价值 / 单一现金流和复合现金流 / 复合现金流的时间安排 / TVM 公式 / TVM 表格 / 未来价值, 单一现金流 / 未来价值, 复合现金流 (普通年金) / 当前价值, 单一现金流 / 当前价值, 复合现金流 (普通年金) / 结束语

第 5 章 制订开支计划 / 55

联系目标与资金 / 开支计划 / 监督开支计划 / 应付资金短缺 / 结束语

第 6 章 现金管理 / 67

银行的流动账户 / 货币市场公共基金 / 定期账户——银行定期账户 / 挑选定期账户 / 美国储蓄债券 / 短期投资 / 中短期国债 / 短期公债基金 / 电子银行业务 / 在线银行业务 / 借记卡 / 资产管理账户 / 结束语

第 7 章 借款和信贷 / 85

信用的正当使用 / 信用的不正当使用 / 信贷渠道 / 选择一张信用卡 / 来自于宽限期的受益 / 你的信用分数 / 你的信用报告 / 解决债务问题 / 破产 / 结束语

第 8 章 税收计划 / 99

有效的避税计划 / 边际税率 / 免税收入 / 资本收益和损失 / 递延税捐 / 退休计划 / 递延补偿 / 人寿保险单及年金 / 转移收入 / 折扣额 / 信贷 / 结束语

第 9 章 住房决策 / 117

租房还是买房 / 你可以在住房上投资多少钱 / 抵押贷款 / 比较抵押借贷 / 为现有的抵押贷款重新筹措资金 / 抵押贷款保险 / 结束语

第 10 章 残疾收入和长期护理保险 / 131

残疾收入保险 / 评估需求 / 替代收入来源 / 公共残疾保险计划 / 雇主资助的救济金 / 个人残疾收入保险 (DI) / 转化为长期护理保险 / 长期护理保险 / 评估需求 / LTC 赔偿金的来源 / 公共 LTC 计划 / 雇主资助的 LTC / 个人 LTC 保险制度 / 降低 LTC 保险费成本 / 结束语

第 11 章 人寿保险 / 153

你何时需要人寿保险? / 保险额 / 保险的类型 / 选择保单 / 结束语

第 12 章 资产保护 / 163

财产和责任保险 / 私有房保险和租赁人保险 / 汽车保险 / 个人免赔责任保险 / 高级策略 / 一个综合解决方式 / 资产拥有形式 / 婚姻财产协定 / 选

择一种经营模式 / 家庭有限合作形式 (FLPs) / 破产 / 结束语

第 13 章 投资基础 / 181

资产类别 / 协作目标与投资 / 克服通货膨胀与税收 / 风险承受能力 / 业绩与风险 / 投资变动 / 投资回报 / 投资市场 / 结束语

第 14 章 债券与股票投资 / 195

债券 / 传统债券的时间线 / 债券术语 / 债券类型 / 有价债券 / 债券投资的风险 / 债券投资 / 通货膨胀指数债券 / 股票 / 普通股时间线 / 股票术语 / 股票种类 / 股票投资的风险 / 股票投资 / 结束语

第 15 章 其他投资 / 215

可变养老保险 / 税务管理基金 / 房地产投资 / 直接房地产投资 / 间接房地产投资 / 单元投资基金 / 可兑换证券 / 商品 / 结束语

第 16 章 共同基金投资公司 / 229

资金是怎样运作的 / 投资公司的优势 / 投资公司的不足 / 对资金进行分类: 传统方法 / 晨星方法 / 选择一种基金 / 指数投资 / 生命周期基金 / 调查基金 / 基金超级市场 / 分期投资法 / 限额投资公司 / 集中的资金 / 结束语

第 17 章 建立你的储备金 / 249

退休现实 / 基本策略 / 计划退休费用 / 计划退休收入 / 投资目标 / 另一种可选用的计算方法 / 结束语

第 18 章 退休计划 / 267

储蓄策略 / 将固定的个人退休金账户转变为罗斯个人退休金账户 / 退休计划财产分配 / 一次性分发 / 被要求的资金 / 改变家中资产净值 / 结束语

第 19 章 资产规划要素 / 281

资产价值评估 / 有效的评估计划 / 终生规划手段 / 资产分配 / 书写一份有效的遗嘱

第 20 章 大学费用 / 295

规划上大学费用 / 存款策略 / 资金援助 / 其他的策略 / 近来税法的一些变化 / 结束语

第 1 章

个人财务报表

个人资产负债表

回顾过去的一年，你对自己的财务活动进程有何评价呢？除非你直到现在都保留着个人资产负债表，你恐怕很难充满自信地回答这个问题。这份报表列出了你的资产、负债和业主权益（资产减去负债）。



关键概念

记录你的资本净值

编制并保留个人资产负债表不仅仅是一种练习，其中的信息有助于下列目的：

- 评估财务状况。
- 退休计划。
- 房产规划。

编制资产负债表

资产负债表是对你在某一特定日期的资产与负债价值的概括描述。这一日期的资产与负债价值可以作为日后参照的基准点。本章包括一份资产负债表的范例，来说明这种报表的典型格式。

资产负债表项目：资产

资产是你拥有的项目，包括财务账户、个人财产、房地产等。在列记资产时要记住以下几点：

- **使用实际价值** 有些项目的市场价格很容易得出。例如，你有 100 股 IBM 的股票，今天的股价是每股 125 美元，那么你的股票的价值就是 12500 美元。可是另外一些资产却很难估价。例如对于住房，你可能有一个大概的估价，但是如果不将它出售你就不会知道它的确切的市场价格。对于私营企业和艺术收藏品之类缺乏正式市场的资产，不精确的财产估价的问题就更明显了。如果你拥有这类资产，最好的方法是保守的估价。
- **避免不必要的复杂性** 多数人倾向于在个人资产负债表中罗列细节，但是过于详尽的列表增加了日后的维护工作，很可能使你疲于更新表中的信息。所以最好以简洁的形式开始，必要时适当增加细节。简单但经常更新内容的资产负债表比那些复杂却被遗漏的表格更有价值。

资产负债表项目：负债

负债及所欠债务，包括：

- 需在 12 个月内还清的短期债务。
- 偿还期大于 12 个月的长期债务 如抵押和汽车消费信贷债务。

在记入欠款时，需使用当前的未付差额。若没有这一信息，可与债权人联系。

资产负债表项目：资本净值

列出资产与负债价值之后，便可以计算资本净值。计算公式很简单：

$$\text{资本净值} = \text{资产} - \text{负债}$$

你的目标就是要增加资本净值，以达到理想的财务状况。

一般类型：基本资产负债表

资产

货币资产 现金、支票存款账户、储蓄账户

其他资产 个人财产

负债

短期负债 公共事业支付费用、信用卡支出、短期借款

长期负债 长期借款