

个人投资

理财入门

Ge Ren
Tou Zi Li Cai
Ru Men

任景萍◎编著

- 你不理财 财不理你
- 你一生的理财全规划
- 量身定制 为你实现全面财务自由化

中国物资出版社

个人投资

理财入门

Ge Ren
Tou Zi Li Cai
Ru Men

任景萍◎编著

- 你不理财 财不理你
- 你一生的理财全规划
- 量身定制 为你实现全面财务自由化

中国物资出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

个人投资理财入门 / 任景萍编著. —北京: 中国物资出版社, 2008. 5

ISBN 978-7-5047-2840-1

I. 个… II. 任… III. 私人投资—基本知识 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 040067 号

责任编辑 秦理曼

责任印制 何崇杭

责任校对 孙会香

中国物资出版社出版发行

网址: <http://www.clph.cn>

社址: 北京市西城区月坛北街 25 号

电话: (010) 68589540 邮编: 100834

全国新华书店经销

中国农业出版社印刷厂印刷

开本: 710mm×1000mm 1/16 印张: 12.75 字数: 222 千字

2008 年 5 月第 1 版 2008 年 5 月第 1 次印刷

书号: ISBN 978-7-5047-2840-1 / F·1184

印数: 0001—9000 册

定价: 28.00 元

(图书出现印装质量问题, 本社负责调换)

目 录

Contents

第一部分 投资理财——基础篇

第一章 你需要投资理财吗	3
第一节 什么是投资理财	4
一、什么是理财	5
二、什么是投资	9
三、理财新观念	13
第二节 为什么要投资理财	14
一、对抗通货膨胀	15
二、平衡生命周期内的收支差距	17
三、过上体面舒适的日子	19
四、防范危机，避祸即得福	20
五、保护已有财富	22
六、聪明累积财富	22
第三节 怎样规划投资理财	25
一、准备	26
二、设定目标	28
三、拟定策略	32
四、编列预算	33
五、执行预算	33
六、总结提高	34
第四节 了解你自己——投资理财小测试	37



第二章 投资理财基本技能	48
第一节 审视财务状况	49
一、资产、负债、收入、支出	49
二、记账	53
三、财务分析	59
第二节 降低理财成本	64
一、机会成本	65
二、税收成本	67
三、折旧	72
第三节 编列财务预算	76
一、什么是预算	76
二、如何编列预算	79
第四节 进行有效投资	82
一、审视个人状况	83
二、设定目标	83
三、建立投资组合	84
四、实施投资	85
五、评估投资效果	85
第五节 控制理财风险	88
一、什么是风险	88
二、风险管理	92

第二部分 投资理财——观念篇

第三章 要理财，理念先行	99
第一节 最好的投资理财理念	100
一、最好的理财理念	101
二、十大理财理念	101
第二节 大师们的投资理财智慧	109
一、彼得·林奇	109
二、沃伦·巴菲特	111

三、穷爸爸富爸爸	115
四、成为百万富翁的八个步骤	116

第三部分 投资理财——工具篇

第四章 储蓄、基金与保险	121
第一节 你真的会储蓄吗	122
一、储蓄的目的	123
二、储蓄也有风险	123
三、合理储蓄	125
第二节 投资基金特省心	130
一、证券投资基金的特征	130
二、证券投资基金的种类	132
三、投资基金的适宜对象	134
第三节 千万要买保险	136
一、保险的作用	136
二、保险的基本类别	137
三、购买保险的原则	139
四、购买保险的步骤	140
五、保险案例	142
第五章 股 票	147
第一节 股票投资不容易	148
一、股票怎么帮你赚钱	148
二、如何规避股票交易风险	152
第二节 基本面分析不可少	155
一、基本面分析的特点	155
二、基本面分析的内容	156
三、基本面分析的过程	158
第三节 切勿迷信技术分析	160
一、技术分析的三个前提	161



二、技术分析的原则	162
三、如何做技术分析	163
第六章 债券、期货与外汇	166
第一节 长期投资看债券	167
一、债券的特征	167
二、债券的基本要素	168
三、债券的分类	170
四、债券的投资策略	170
第二节 期货交易风险高	173
一、什么是期货	173
二、期货合约的组成要素和特点	173
三、期货交易的基本程序	176
四、期货交易的风险	178
第三节 外汇交易真不错	181
一、外汇及汇率	181
二、外汇市场	183
三、外汇交易	184
第七章 房地产、收藏和黄金	188
第一节 你的房产是投资吗	189
一、房产投资的特点	189
二、房产投资的风险	190
三、房产投资的6种方式	191
四、房产投资前的5大注意事项	192
第二节 收藏很实在	194
一、收藏要点	194
二、艺术品	195
第三节 黄金很坚实	197
一、实物黄金投资	197
二、纸黄金	198

第一部分

投资理财

——基础篇



第一章

你需要投资理财吗

“20岁以前，所有的钱都是靠双手勤劳换来，20岁至30岁是努力赚钱和存钱的时候，30岁以后，投资理财的重要性逐渐提高，到中年时赚的钱已经不重要，这时候反而是如何管钱比较重要……”

——李嘉诚

第一节 什么是投资理财



小故事

假如你有 10000 元闲钱

阿巧：我如果现在有 10000 元闲钱，这个周末就带着老公去趟丽江，吃住行都安排得舒服些，一定要玩得开心。如果还有剩余，就全部孝敬爸妈，让他们也出去玩玩，辛苦了大半辈子，还没有正儿八经地出去旅游过呢！

宋小姐：10000 元闲钱？我手里不会有闲钱的，呵呵。我如果有 10000 元，首先就会补充银行存款，保证银行存款可以满足我的日常开销以及可能临时需要的开支。如果还有剩余，肯定拿去买基金或者股票，流动性比较强，还能等着分红或者飙升。

刘先生：如果现在手头有 10000 元，我肯定是拿去投资朋友的小餐饮店。那家店其实是我和朋友一起投资的，但因为我每日还要上班，所以餐饮店的日常事务都交给朋友打理，我主要提供资金。现在餐饮店开张没多久，生意日渐红火，正好感觉资金短缺，所以有钱肯定放那里了。

郭大爷：10000 块钱呐！都给孙子了。我年纪大了，没多少地方花钱，每个月退休金都用不完。花钱最多的就是去医院，但那个可以报销。所以啊，有闲钱我就不自己留着了。孙子今年刚刚考上大学，还是名牌，学费特别高，这些钱就当爷爷给的一点礼物。

那么，假如你有 10000 元闲钱，你会怎么安排呢？

“投资理财”看起来是一个高深艰涩的词，仿佛远离普通大众，其实不然。一个人，只要手中有钱，就必然会安排金钱的走向，如消费、储蓄或者投资。因此，不管你有意还是无意，你其实每时每刻都在进行着理财，只是理得好不好而已。这一点，相信通过上面的小故事，你已经有所了解。

每个人都在理财，但效果却相差十万八千里。有些人赚钱不少，却一辈子都为钱所累，始终感觉钱不够用；而有些人虽然赚钱不多，但工作、生活、娱

乐都安排得井井有条，并不会为钱而烦恼；还有些人不管赚钱多少，都能够充分利用手中的钱来生钱，让自己的财富日渐增长，最终走向财务自由之路。

同样是理财，为什么会有那么大的差别呢？因为理财是一门新兴的实用科学，对理财技能的掌握程度不同导致了人与人之间理财效果的巨大差异。

既然理财是一门科学，如果不以科学、理性的态度来对待它，怎能有效地达到理财目标呢？所以，接下来让我们从投资理财的定义开始，一起来掌握理财这门学问。

一、什么是理财

“努力学习，取得好成绩，考个名牌大学，你就能找到一份不仅高薪而且福利等其他方面也非常不错的工作。”我们从小就接受了很多与此类似的家庭教育。

而在学校，且不论小学中学，即使是大学，即使是财经专业，学校教育所专注的也只是学术知识和专业技能的教育和培养。进入社会之后，五彩斑斓的生活和工作使得人们很快便忘记了学习，或者只是功利性地学习一些有助于职位提升的课程。

于是，我们的人生教育中便缺失了理财这一课。而在现代社会中，理财已经成为基本的生活技能之一，否则将一辈子都要为财务问题而伤神。

1. 个人理财的定义

理财是一个范畴很广的概念。从理财的主体来说，个人、家庭、公司、政府部门，乃至国家，都有理财活动，本书所阐述的主要是个人理财。个人理财（Personal Finance）是从国外引进的概念，西方国家因为尊重个人自由、个体独立，或者从理财中介的角度来说，面对的是家庭成员中的个体，所以称为“个人理财”；而在中国，家庭、家族观念比较重，以家庭为主体进行理财的活动更加普遍，所以称为“家庭理财”更合理。由于先入为主的关系，“个人理财”的说法已经深入人心，故本书仍称为“个人理财”。



理财小提示

☛理财是一个过程，一个漫长的贯穿人生始终的过程，不只是解决燃眉之急的金钱问题而已。

☛理财是现金流量管理。每一个人一出生就需要用钱（现金流出），也需要赚钱来产生现金流入。因此，不管现在是否有钱，每一个人都需要理财。

☛理财也涵盖了风险管理。未来的更多流量具有不确定性，包括人身风险、财产风险与市场风险等，都会影响现金流入（收入中断风险）或现金流出（费用递增风险）。因此，理财必须进行风险管理。

作为一门比较边缘化的学科，个人理财目前还没有一个比较明确、科学的界定。不过，我们可以试着借由其他学问的特质，对“个人理财”作一个简单的描述。众所周知，追求极大化是经济学的基本精神，依照客观事实做成财务记录是会计学的基本原则，资金的筹措及运用是财务学的主要课题。个人理财正是这些学问综合运用的具体呈现，它以经济学追求极大化为精神，以会计学的客观记录为基础，以财务学的运作方式为手段，希望达到实现个人理想、提升生活品质、丰富家庭生活的目标。

“以最少的代价，获取最大的收益”是经济学的基本精神。这并非表示我们吝于付出，而是因为资源有限迫使我们必须作出选择。理财行为就是用聪明的选择，找出代价最少、收益最高的途径，让有限的资源发挥最大的效用。

而对于我们所拥有的以及想要争取的，通过会计学对财富流量及存量的记录，客观地显现在资产负债表以及损益表上，可以帮助我们看清自己的财务状况，进而规划出符合自己需要的、能力可及的财务目标。

对于资金的筹措及运用，财务学可以提供我们最佳的策略及方法，以最少的成本取得资源，并作有效的分配，适应经济循环及环境的变化，配合目标订出适合自己的资产组合。

简单而言，所谓个人理财，是为了实现个人的人生目标和理想而制订、安排、实施和管理一个各方面总体协调的财务计划的过程。更加直白点儿说，理财就是打理钱财，就是赚钱、省钱、花钱之道。

2. 个人理财的范围

个人理财理什么呢？个人理财，就是处理所有和钱相关的事。日常生活中的买东西、付信用卡账单、缴保费、到银行存提款等，都属于理财活动。

（1）赚钱——收入

一个人的收入来源主要有三个：运用个人资源所产生的工作收入，运用金钱资源所产生的投资收入，偶然所得的其他收入。

①工作收入是指通过劳力、智力、智慧的投入而获得的收入，可谓“以人赚钱”，如薪资、奖金、稿费等。工作收入相对比较稳定，容易控制。

②投资收入是指通过资金的投入而获得的收入，可谓“以钱赚钱”，比如债券的利息收入、投资房地产的租金收入、投资股票的股息和红利收入等。投资收入最具灵活性和技术性，能正确掌握投资方法和技巧，并可以灵活运用的人，往往能取得较高的投资收益。反之，可能收益甚微，甚至亏本。

③其他收入主要是指偶然所得，如中奖、接受遗产或馈赠等。

（2）用钱——支出

有人就有支出，有家就有负担，赚钱的主要目的是支付个人及家庭的开销。个人支出可分为三大类：一是消费性支出，二是投资性支出，三是其他支出。

①消费性支出是指为满足家庭的物质和精神生活需要的消耗性支出，包括商品性支出和非商品性支出，如衣食住行、娱乐、医疗等家庭开销。

②投资性支出是指家庭为获取更大收益和保障而进行资产运作的成本支出，如贷款利息支出、保障型保险保费支出、投资手续费支出等。

③其他支出是指除上述两类之外的所有支出，如罚没款、丢失款和缴纳的各种税款（如个人所得税、牌照税、房产税等）。

（3）存钱——资产

当期的收入超过支出时会有储蓄产生，而每期累积下来的储蓄就是资产，也就是可以帮你钱滚钱，产生投资收益的本金。当人的资源无法继续工作产生收入时（如晚年），就要靠钱的资源产生理财收入或变现资产来支应所需。

资产主要包括以下三类：

① 紧急预备金：保有一笔现金以备不时之需。

② 投资：可用来滋生理财收入的投资工具组合。

③ 置产：购置自用房屋、自用车等提供使用价值的资产。

（4）借钱——负债

当现金收入无法满足现金支出时就要借钱。借钱的原因可能是暂时性的入不敷出，购置可长期使用的房地产或汽车、家电，以及拿来扩充信用的投资。借钱后不能马上偿还会累积成负债，要根据负债余额支付利息。因此，在贷款还清前，每期的支出除了生活消费外，还有财务上的本金利息摊还支出。

负债主要包括以下三类：

- ① 消费负债：如信用卡循环信用、现金卡余额、分期付款等。
- ② 投资负债：如融资融券保证金、发挥财务杠杆的借钱投资。
- ③ 自用资产负债：如购置自用资产所需的房屋贷款与汽车贷款。

（5）省钱——节税

在现代社会中，不是所有的收入都可用来作为支出——有所得要缴所得税，出售财产要缴财产税，财产移转要缴赠与税或遗产税。因此，在现金流量规划中如何合法节省所得税，在财产移转规划中如何合法节省赠与税或遗产税，也成为理财中重要的一环，对高收入的个人更成为理财首要考虑。

节税主要包括以下三种规划：

- ① 所得税节税规划。
- ② 财产税节税规划。
- ③ 财产移转节税规划（该项目目前境外较多采用）。

（6）护钱——保险与信托

护钱的重点在风险管理，指预先作保险或信托安排，使人力资源或已有财产得到保护，或当发生损失时可以获得经济补偿。保险的功能为：当发生事故使家庭现金收入无法支应当时或以后的支出时，仍能有一笔金钱或收益可弥补缺口，降低人生旅程中意料之外收支失衡时产生的冲击。为得到弥补人或物损失的寿险与产险保障，必须支付一定比率的保费，一旦保险事故发生时，理赔金所产生的理财收入可取代中断的工作收入来应付家庭的生活支出，或以理赔金偿还负债来降低理财利息支出。此外，信托安排可以将信托财产独立于其他私有财产之外，不受债权人的追索，有保护已有财产免于流失的功能。

保险和信托主要包括：

- ① 人寿保险：寿险、医疗险、意外险、失能险。
- ② 产物保险：火险、责任险。
- ③ 信托。

3. 个人理财的内容

从理财的基础理论来讲,根据个人理财的范围,个人理财主要包括现金管理、资产管理、债务管理、风险管理、投资管理等内容,这五个理财的基本内容互相关联、互相制约、互相促进。

(1) 现金管理

现金管理是理财的基础。包括各项收入的筹划和管理,各项税费的管理,各项日常支出的管理,现金的积累和短期储蓄等。具体的管理工具和形式有各式各样的银行卡储蓄方式、支出方式、节俭手段等。

(2) 资产管理

资产管理是理财的重心。资产具体包括固定资产、流动资产等。固定资产有房产、铺面等,流动资产包括储蓄资产、投资资产、保险资产等。资产管理是家庭理财的重点,合理有效的管理需要适当配置各种资产。

(3) 债务管理

债务管理是理财的关键。债务并非完全的坏事,合理地管理债务是迅速达到理财目标的捷径,只要把债务控制在一定的合理的范围之内,就对优化财务结构有很好的作用。比如在财力许可的情况下可以通过按揭提前实现高品质的家庭生活,通过金融信用延迟支付货款往来等,从而更快实现财务目标。

(4) 风险管理

风险管理是理财的关键。有效的风险管理是现代社会先进的标志,没有对风险的管理,交通工具不能上路运营,贸易货运不能出门出海流通,商场大厦无法入住营业。流动性和小家化也决定个人进行风险管理是大势所趋。

(5) 投资管理

投资管理是理财的要点。在理财范畴内,投资增值是最需要专业知识的,也是实现个人理财目标最关键的步骤,所以如何实现投资的有效管理就很重要。

二、什么是投资

投资其实只是理财的一个组成部分,本来没有必要在此单独介绍。但是,因为大众习惯把“投资”和“理财”两个概念放在一块儿使用,所以这里先着重介绍一下投资的概念,以帮助大家搞清“投资”和“理财”的关系,为更好地认识“理财”奠定基础。

1. 投资的定义

根据经济学上的定义，投资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。



理财小提示

投资有别于构想如何赚取更多的财富，而是致使财富能够产生“雪球效应”。事实上，只要你明白投资的奥秘——“以金钱创造金钱，而非以劳力创造金钱”，就可以无须工作，甚至游戏人间，亦可过着优质的美好生活。

通俗一点来讲，能让你的本金在未来增值或获得收益的所有活动都可叫做投资。投资活动的主体与范畴非常广泛，本书所描述的投资主要指个人投资，或叫家庭投资。

格雷厄姆认为，投资的确切定义应该蕴涵着三个彼此关联、密不可分的重要因素。他所给出的定义是：“投资是指经过详尽分析后，本金安全且有满意回报的操作。”格雷厄姆关于投资的定义与众不同！他着重指出“投资”所特意强调的这种安全的保障不能建之于市场虚假的信息、毫无根据的臆断、内部小道消息的传播甚或十足的赌性之上；“投资”的安全性必须取决于投资对象是否具备真正的内在价值或存在一个价值变化的空间，而要确切地把握这一关键之处或达到“边际安全”，只有通过利用客观的标准对所能够掌握的信息进行详尽分析。

本书认为前两个定义都略微有些失之偏颇，故认同格雷厄姆对投资所下的定义。

2. 投资的基本特征

根据格雷厄姆的定义，投资有以下三个基本特征：

①投资必须是建立在详尽分析基础之上。所谓详尽分析，是指通过以既定的安全和价值标准对投资对象进行的研究工作。

②投资应该具有安全保障。当然，证券市场上的投资始终充满了和伴随着各种风险，从来也没有绝对的安全。但经过详尽分析以后被选定的投资对象应具有投资的内在价值，同时存在着相对安全的价值空间，而这正是保障其在