

第一章

金融理财概述

【学习目标】

1. 了解金融理财的起源以及我国金融理财的现状和前景
2. 理解金融理财的内涵和作用、理解社会经济环境对金融理财的影响
3. 掌握金融理财的主要流程

【技能要求】

1. 能对金融理财的内涵及重要作用有正确认识
2. 能深刻理解社会经济环境对金融理财的影响
3. 能熟练把握并运用金融理财规划的标准流程



引导案例 从小养成理财习惯

家庭理财与生活有着重要的意义。它除了承担和满足孩子合理的经济需求外,还可以培养孩子的责任感和做出决定的能力,帮助孩子从小养成理财习惯。

有位做教师的妈妈,撰文介绍了她怎样让自己的孩子懂得正确花钱的经验。她说:“每逢节假日,我总爱带上刚读小学二年级的儿子,到农贸市场去买菜。出发前,我先告诉他,今天准备买哪些菜,限在几块钱内,让他当我的参谋,到了市场我们先了解蔬菜、副食品(儿童食品)的价格,然后听取他的意见,决定应该买什么,不应该买什么。买菜归来的路上,我再帮助他分析买的菜是便宜了,还是贵了。哪些钱花得恰到好处。”

这位母亲总结经验时谈道:“通过买菜的实践和平时的教育指导,使儿子对钱的价值有了较具体的认识,逐步懂得了应该怎样花钱,怎样算账,渐渐养成了注意节约的好习惯。过去,他吃菜专挑好的吃,有时嫌菜不好吃,赌气不吃饭,甚至随意将不爱吃的菜扔掉。如今,他不仅懂得饭菜的价值,明白了粮食和蔬菜是农民们辛勤劳动种出来的,父母花钱买回来,又辛苦制作出来的。因而吃饭时就不再浪费了,还常常主动将好吃的菜让父母先尝。平时,他把零花钱积攒起来装进储蓄盒,用来买铅笔、小刀和练习本等学习用

品,从不随意乱花,孩子的进步,确实令人高兴,使我们尝到了让孩子从小懂得怎样花钱、算账的益处。”

资料来源:张贞德.儿童博客网 www.61bay.com

案例评析

这位母亲做得很对,采取的办法也很好,收到了预期的效果。有的家长不赞同让孩子接触钱,认为这样做可以使孩子思想上不受“钱”的影响,不会养成乱花钱的坏习惯。

其实,这种消极防范的做法,恰恰导致了孩子从小缺乏合理的消费观念(①要钱无节制②花钱不计划③购物无选择④不讲求核算),长大后容易出现盲目消费现象。特别是在市场经济的今天,孩子是家庭的消费重点,不可避免地要与钱和商品接触。一味消极防范无助于培养孩子勤俭节约、不铺张浪费的好习惯,使孩子长大后不易适应商品经济社会。

第一节 金融理财的含义

一、金融理财的内涵

(一) 金融理财的概念

金融理财是面向个人和家庭的综合性金融服务。它包括人的生命周期每个阶段的资产和负债分析、现金流量预算与管理、个人风险管理与保险规划、投资规划、职业生涯规划、子女养育及教育规划、居住规划、退休规划、个人税务筹划和遗产规划等内容。

(二) 金融理财的分类

金融理财可以分为生活理财和投资理财两部分。

生活理财主要是通过帮助客户设计一个将其整个生命周期考虑在内的终身生活及其财务规划,即将客户未来的职业选择、自身及子女的教育、购房、保险、医疗和养老、个人税收和资产传承等方面的事宜进行妥善安排,使客户在不断提高生活品质的同时,即使到年迈体弱及收入减少时,仍能保持自己所设定的生活水平,最终实现终身的财务安全、自主、自由和自在的境界。

投资理财是指在客户以上的生活目标得到满足以后,追求投资于股票、债券、金融衍生工具、黄金、外汇、房地产以及艺术品等各种投资工具时的最佳回报,加速客户资产的成长,从而提高客户的生活水平和质量。一般是客户将自己的资产规模、预期收益目标和风险承受能力等相关信息告诉理财规划师后,理财规划师根据客户需求量身定做一套符合客户特点的理财方案。

在现实生活中,生活理财和投资理财之间是水乳交融的关系,难以严格地进行区分,之所以提出它们之间的细分,是为了明确个人理财的根本目的并不是追求客户投资利益最大化。

(三) 金融理财的主要流程

1. 理财师与客户关系的建立和定位

金融理财师应该解释并以书面形式说明向客户提供的服务,金融理财师以及客户各自的责任都应得到严格界定。理财师应对其薪酬给付方式向客户明确说明。理财师与客户应就合作期限及决策方式达成一致。

2. 收集客户金融信息

金融理财师应向客户收集有关信息,客户及理财师应各自陈述对客户个人生活目标及理财目标的构想,完成讨论和实施决策的时间框架,并对风险做出评估。在提出具体理财建议之前,理财师应将所有相关信息收集完整,包括客户理财目标。

3. 分析评估客户财务状况

金融理财师应分析并评估客户的状况并就需要采取的理财措施做出决策建议。根据客户所需要的服务类型,金融理财师可能提供的理财建议包括资产、负债、现金流、保险覆盖度、投资组合及避税战略等各方面的分析。

4. 起草并提出金融理财建议及备选方案

金融理财师应在客户所提供信息的基础上提出与理财目标相对应的理财建议。理财师应与客户进行充分讨论,力求让客户对理财师的分析及建议有充分的理解和把握,以便于客户做出科学的决策。理财师也应听取客户的意见,对理财建议进行合理修改。

5. 实施实现目标的计划方案

金融理财师与客户应就理财计划的实施方案达成一致。理财师可以自己实施理财方案,也可以以“教练”的身份指导客户完成整个理财过程,并在必要时与监督人、律师等专业人士进行充分协调。

6. 监督方案的实行

金融理财师应与客户就理财计划过程的监督人选达成一致。若监督实施人为理财师本人,则理财师应及时向客户做出阶段性报告,回顾总结计划的实施并依据情况的变化对理财计划做出修改。



小贴士

您能否自己完成金融理财?

现在市场上有很多理财软件、杂志和书籍可以帮助个人完成对自己财务的管理。但如果您遇到下述问题之一,寻找专业的金融理财师帮助理财应该是更好的选择。

(1) 在某些方面,您不具备系统的金融理财专业知识。如专业的金融理财师可以为您评估您所购买的资产组合的风险系数或根据您家庭变化情况为您制定合理的退休计划。

(2) 在设立未来目标方面,您想要听取专家意见。

(3) 您无法抽出时间自己制定理财方案。

(4) 您遇到了自己无法有效处理的突发事件或引致重大财务需要的事件时,如生育、继承或严重疾病等。

(5) 您感觉专业理财顾问能够帮助您更有效地对当前财务进行管理。

(6) 您感觉到了金融理财的紧迫性却不知如何着手进行规划。

二、金融理财的作用

1. 达到财务目标

人生有很多梦想,很多梦想的实现都需要经济上的支撑,例如,累积足够的退休基金以安享晚年,建立教育基金为子女的将来考虑,积累一定的资金购车、买房,或者积累一笔资金用于到世界各地旅游,有些人还打算创立自己的事业等。这些目标的实现都需要你进行财务规划,对收支进行合理的平衡,包括平衡一生中的收支差距。

实际的收支关系不外乎以下几种情况。

(1) 收入与支出的数量关系:

收入-支出=0

收入-支出<0

收入-支出>0

(2) 收入与支出的两个不一致性:

收支总量的不一致

收支时间的不一致

理财规划的核心目的是平衡现在和未来的收支,使人一生中的收入和支出基本平衡,不会因为某个时期缺乏收入而陷入放弃某项支出的“饥荒”。

如果一个人在任何时期都有收入,而且在任何时候赚的钱都等于用的钱,那么就不需要去平衡收支间的差异,理财规划对这个人来说就不是必需的。可是实际上,人的一生中大约只有一半的时间有赚取收入的能力。

假如一个人能活 80 岁,前 18 年基本是受父母抚养,没有收入;65 岁以前则必须靠自己工作养活自己和家人;而退休后如果不依赖于子女,而此时又没有工作收入,那么靠什么来养老呢?

如果有理财意识,在 65 岁退休以前这长达 47 年的岁月中,每个月挤出 200 元,购买成长性好的投资品,假设年收益率为 12%,那么,47 年后会积累多少财富呢?是 5 453 748.12 元,约 540 万元,这是一笔不小的数目,这样就可以享受比较富裕的晚年生活了。

2. 提高生活品质

平衡一生的收支只是理财规划的基本目的。每个人都希望过好日子,而不仅仅是满足由出生开始到死亡为止的基本生活需求。你是否想买一幢或者一套豪华舒适的房子?是否想开辆黑色奔驰驰骋在空旷的马路上?你是否想在周末或节假日去豪华餐厅享受

温馨浪漫的晚餐？是否想每年旅游一次？这些都是基本生活需求以外的奢侈想法，但并不是达不到的幻想。追求高品质的生活是理财规划的另一个目的。

3. 追求收入增加和资产增值

人们除了辛勤地工作获得回报之外，还可以通过投资理财使自己的资产增值，利用钱生钱的办法做到财富的迅速积累。下面以巴菲特公司为例说明财富的增长过程。

1930年8月30日，沃伦·巴菲特出生于美国内布拉斯加州的奥马哈市。

1931年，11岁的他跃身股海，购买了平生第一张股票。

1962年，巴菲特与合伙人合开的公司资本达到了720万美元，其中有100万是属于巴菲特个人的。

1968年，巴菲特公司的股票取得了它历史上最好的成绩：增长了59%，而同期道·琼斯指数才增长了9%。巴菲特掌管的资金上升至104亿美元。

1994年底巴菲特公司已发展成拥有230亿美元资产的伯克希尔工业王国，它早已不再是一家纺纱厂，而已变成巴菲特庞大的投资金融集团。

从1965年至1994年，巴菲特公司的股票平均每年增值26.77%，高出道·琼斯指数近17个百分点。如果谁在30年前选择了巴菲特，谁就乘上了发财的火箭。

4. 抵御不测风险和灾害

古人云：“天有不测风云，人有旦夕祸福。”一个人在日常生活中经常会遇到一些意料不到的问题，如生病、伤残、亲人死亡、天灾、失窃、失业等，这些都会使个人财产减少。

在计划经济时代，国家通过福利政策，几乎承担了城市居民生老病死的一切费用，人们的住房、养老、教育、医疗、失业等费用负担很小。

改革开放以后，居民开始越来越多地承担以上的费用和风险。为抵御这些不测与灾害，必须进行科学的理财规划，合理地安排收支，以求做到在遭遇不测与灾害时有足够的财力支持，顺利渡过难关；在没有出现不测与灾害时，能够建立“风险基金”，并使之增值。

5. 提高信誉度

常言道：“好借好还，再借不难。”合理地计划资金的筹措与偿还，可以提升个人的信誉，增强个人的资金筹措能力。当然，科学地规划个人的财务也能保证自己的财务安全和自由，不至于使自己陷入财务危机。

6. 造福社会

目前，我国城乡居民的温饱问题已经基本解决，生活正向小康迈进。老百姓在子女教育、医疗、养老等基本财务安排上缺乏投资渠道和计划，导致过于单一的投资结果，大部分居民将余钱放在银行里，而银行存款利息是负利率，储蓄的钱不断地贬值。

科学地规划个人的财产，实现社会资金合理流动，将会有利于国家经济的发展和安
全，从而给社会创造更多的财富。1896年，诺贝尔捐献980万美元作为诺贝尔基金会的原始基金。但是每年颁发的奖项至少要支付500万美元的奖金。到1953年基金会只剩下300多万美元。也就在这一年，基金会将原来只准存放在银行与买公债的理财方法，改变为以投资股票、房地产为主的理财方法。到1993年，基金会的总资产竟然滚动至两亿多美元。

第二节 金融理财的起源和发展

一、金融理财的发展

金融理财起源于美国,在 20 世纪 30 年代由保险营销人员提供最早的个人财务规划服务。1929—1933 年美国出现的银行挤兑危机和股市大灾荒使人们普遍丧失了对银行和证券公司的信赖。

此时严重的经济危机给人们未来的生活带来巨大的不确定性,保险公司提供的可以满足各种不同需求甚至为客户量身定做的保险产品逐渐进入人们的视野。与此同时,部分保险公司的销售代表为了更好地开展推销业务,开始对客户进行一些简单的个人生活规划和综合资产运用咨询。尽管这些保险销售代表的主要目的是推销保险产品,但是在客观上却促使了个人理财行为的萌芽。

从 20 世纪 60 年代末到 90 年代,在发达国家特别是美国,个人理财发展为一个全新的金融服务业,并占据了个人金融服务领域第一的位置。这主要得益于经济的复苏和社会财富的积累,导致美国个人财务规划业进入了成长发展阶段。

社会、经济环境的变化使富裕的普通消费者无法凭借个人的知识和技能,运用各种财务资源来实现自己短期和长期的生活、财务目标。原因如下:

(1) 美国社会所推崇的超前消费观念,致使大多数人担忧缺乏足够的个人存款以应付日益增长的个人债务,从而保证财务的安全和自主。他们迫切需要寻找有能力根据自己独有的生活方式、价值观、家庭状况、职业状况“量身定做”人生规划的专业人员。

(2) 政府提供的社会保障和公共福利政策,使消费者必须考虑如何通过在职期间的理财,使自己退休后仍能过上舒适的生活。这成为市场呼唤专业理财人员进行退休规划的主要原因之一。

(3) 美国个人税收制度的复杂迫切需要称职的专业人员对其生活中的所有税收问题进行合理的筹划。

(4) 随着社会富裕程度的增加,富裕起来的群体不知如何处理资产的传承。特别是面对复杂的有关遗产、遗赠、信托及其税收法律法规,需要专业的理财人员进行遗产规划。

(5) 跨国公司的并购、税收的非对称性、信息技术日新月异的发展,金融市场的全球化和自由化、金融工程化、金融资产的证券化,使消费者面对许多难以理解的金融产品和服务。因此,消费者就急需寻求有良好职业道德,以追求客户利益最大化为己任的专业投资理财人员。

以上因素成为个人理财业发展壮大的内在动因。从经济学角度看,个人理财业的产生与发展是市场选择的结果。因为,个人理财规划作为一项专业服务,只有满足了客户的特定需求并且能给客户创造价值,才能在激烈的市场竞争中生存。

二、我国金融理财的现状前景

在西方发达的市场经济国家,个人理财已经发展了多年,但是在我国,理财业务却是在改革开放之后,尤其是在 20 世纪 90 年代以后才发展起来的。改革开放后的经济发展和经济增长,使我国的综合国力得到了迅速的提高。居民收入成为反映这种发展的一个重要指标,并在不断提升。

一方面,居民的平均消费水平在提高,另一方面,居民的储蓄总量也在迅速增加。一般地说,居民放弃当前消费进行储蓄,是为了在将来进行更多的消费。在这种情况下,如何使有限的资产获得更大的增值,就成为进行储蓄的居民更加关心的问题。这样,理财的问题就被提了出来。

虽然我国的金融理财业务目前还处于起步阶段。但是,从个人理财的需求和供给环境等方面来看,发展的潜力是巨大的。

(一) 个人理财需求

一方面,随着中国的经济体制由计划经济转向市场经济,经济高速增长,居民收入水平进一步提高。与此同时社会保障制度、住房制度、医疗制度、养老制度、教育体制等改革相继推出,在上述各项支出中个人或家庭承担的部分将不断加大。

另一方面,随着中央银行连续多次降低商业银行存款利率、开征利息税等措施的实施,使居民银行存款可获收益大幅下降,他们逐渐开始寻求通过最优储蓄和其他投资工具的组合,使未来生活有所保障的同时扩大投资收益的来源。

总之,经济的发展和各项体制的改革使人们更多地关注自己的财务状况并作出妥当安排,以确保未来生活在财务自由和财务尊严上的良好境界。但是,面对日益复杂的市场环境和法律法规体系,个人的专业知识往往难以对付。因此,需要寻求专业理财规划人员提供服务。

(二) 个人理财供给

随着中国金融体制的转型,资本市场中投资产品、各类保险产品特别是人寿保险产品迅速推出,各种新型股份制商业银行纷纷组建,国有商业银行改制股权。许多商业银行都逐步将个人业务作为增强自身核心竞争力和扩大收入来源的关键,大力开发和推出与个人理财规划有关的个人银行业务。

特别是加入世界贸易组织之后,金融市场的完全开放,伴随着外资金金融机构的进入和相关金融创新产品的引进,金融市场竞争将更加激烈。国内各家商业银行积极调整经营策略,把个人理财业务作为个人金融业务的战略重点。个人理财业务充分体现了“以客户为中心”、“以市场为导向”的现代商业银行经营理念。

个人理财业务的发展过程实质上也是商业银行围绕客户的金融需求进行金融创新的过程。通过综合性和个性化的个人理财服务,客户需求成为银行营销的核心,银行营销的职能转化为在合适的时间、合适的地点,通过合适的方式将合适的服务提供给合适的客户,确保银行盈利的同时又要尽力满足客户的需求。使银行与客户建立起长期稳固

的关系,增强银行的核心竞争力,极大地促进了银行管理体制的转换,推动形成以客户为中心的经营机制。

因此,个人理财规划业务的创新和发展成为近年来我国商业银行完善服务功能的突破口,并且我国商业银行普遍将这种业务的创新视为在目前分业经营、分业监管体制下推动业务综合化发展的主要方向。将来随着个人理财规划业务的推广,不仅可以促使银行向保险、证券领域扩展,还可以介入个人财务咨询、个人投资顾问、委托服务、资产管理等中间业务领域,有助于银行资产、业务、收益及客户结构的优化。

(三) 市场前景

家庭财产的持续增长,给金融理财业发展带来了广阔的市场发展前景。

从理财业务本身来看,它至少需要有两个条件,首先是要有富裕的居民,没有财产就谈不上对它的打理;其次是要有金融工具。

随着改革开放的不断深入,我国生产力得到了长足发展,人民生活水平迅速提高。根据国家统计局提供的数据,中国城市居民人均可支配收入由 1978 年的 344 元、1989 年的 1374 元、1997 年的 5160 元,增长到 2002 年的 7703 元,25 年间提高了 22 倍以上(名义增长)。2003 年全国十大城市(即上海、北京、天津、广州、重庆、武汉、南京、沈阳、西安、哈尔滨)居民人均可支配收入平均水平更是首次超过 10 000 元。国家统计局城市调查总队于 2002 年 5~7 月,在河北、天津、山东、江苏、广东、四川、甘肃、辽宁 8 个省(直辖市)采取多项抽样的方式抽取了大、中、小城市 3997 户居民家庭作为有效样本户,由专职调查员进行入户问卷调查。

调查结果显示:截至 2002 年 6 月底,城市居民家庭财产户均总值为 22.83 万元,在家庭财产总量和结构上有以下特点。

(1) 近一半城市居民家庭财产集中在 15 万~30 万元。在被调查户中,家庭财产在 15 万~30 万元的有 48.5%,家庭财产在 15 万元以下的有 34.8%,家庭财产在 30 万元以内的有 16.7%。

(2) 大、中、小城市居民户均财产差异明显,大城市居民户均财产最高。大城市居民户均财产为 27.74 万元;中等城市居民户均财产为 19.84 万元;小城市居民户均财产为 15.50 万元。

(3) 户主年龄在 35~40 岁的家庭财产最多,为 28.20 万元。户主年龄在 70 岁以上的家庭财产最少,为 15.65 万元。

(4) 户主文化程度越高,家庭财产越多。户主文化程度为硕士及以上的家庭户均财产为 49.94 万元;户主文化程度为大学本科的家庭户均财产为 37.29 万元;户主文化程度为大学专科的家庭户均财产为 30.43 万元;户主文化程度为中专的家庭户均财产为 21.21 万元;户主文化程度为高中的家庭户均财产为 18.71 万元;户主文化程度为初中的家庭户均财产为 15.28 万元;户主文化程度为小学的家庭户均财产为 14.39 万元。

(5) 房产在家庭财产构成中的比重最高。在城市家庭财产构成中,房产占家庭财产的 47.9%;金融资产占家庭财产的 34.9%;主要耐用消费品占家庭财产的 5%;家庭经营资产占家庭财产的 12.2%。

(6) 10% 的富裕家庭占城市居民全部财产的 45%。财产在 100 万元以上的家庭,其

财产结构与其他家庭差异明显,金融资产和家庭经营资产比重明显高于平均水平,房产比重明显低于平均水平。

由此可见,改革开放以来,随着家庭财产的持续增长,家庭财产间的差距在逐渐扩大,财产的结构也发生了较大的变化。然而,国家社会保障、住房、养老、医疗、教育等各项改革措施相继推出,这将迫使个人及家庭急需未雨绸缪,更多地关注自己的财务状况,这些都将给个人理财业的发展带来广阔的市场前景。



专栏 1-1 聪明妈妈繁忙爸爸 基金理财各有一套

近年来,教育成本占家庭收入的比重越来越大。专业理财师曾经为客户做过计算,从母亲怀孕到孩子5岁(学龄前),要花费22万元的费用。上学以后,中国社科院2006年的调研报告显示,中国城市儿童高中前教育成本高达25万元,如上高校则上升为48万元。父母们面对如此庞大的财务支出,该考虑什么样的教育资金储备方式呢?

聪明妈妈玩转资产增值

有人说,男人决定一个家庭的生活水准,而女人决定这个家庭的生活品质。面对孩子的未来,聪明的妈妈要做到支出有序、积累有度,既要不断提高生活品质又要保证资产稳定增值,当然是要求妈妈们掌握一些必要的基金投资理财技巧。通常根据妈妈们的消费习惯,可以归类为追求时尚型、勤俭持家型和精打细算型,不同类型的妈妈自然有不同的基金理财方式——但都足以孩子的教育经费做长线储备,基金理财专家们就为妈妈们献计献策。

时尚俏妈妈选股票型基金

时尚俏妈妈们通常出手阔绰,注重享受,追求名牌,但也不得不承认,大多数俏丽的妈妈理财方面的观念都比较薄弱,不过能够承受一定的风险、接受新鲜事物也很快。这样的妈妈可以采取定期定额方法的投资方式,选择长期报酬率较高、波动性较大的理财先锋——股票型基金,以达到强迫储蓄的目的,使资产增加。

勤俭贤妈妈做债券型基金

勤俭贤妈妈们凡事皆以节流为主,以家庭为重,与时尚俏妈妈相反,她们在理财方面比较偏向稳健,因此波动风险较低又可抵御通货膨胀侵蚀的债券型基金或平衡型基金很适合这类妈妈。

通常来说,货币市场基金、超短债基金和债券基金一般担当着理财后卫与援兵的角色。比如利用嘉实货币市场基金的稳定性,做1个月或更长时间内变现的储备方式;嘉实超短债基金预期收益率略高,适合1~3个月或更长时间内变现的资金;嘉实债券基金抗风险能力强,适合持有3个月以上的资金,正好作为现在牛市的“抗震剂”。

精明巧妈妈投平衡型基金

与上面两种类型的妈妈相比,精明巧妈妈们更愿意选择中间路线,既注重开源和节流并行,又想在理财方面精打细算,也就是在注重资产安全性的基础上能够承担一定的风险。建议这类妈妈挑选长期业绩良好的平衡型或混合型基金进行投资,这类基金同时投资股票与债券,降低了短期市场波动的程度并分享经济成长的果实。

教给妈妈们一个最简单的根据风险承受能力调整理财工具的方法:用100减自己的年龄,是投资股票基金的参考比例,余下部分投资债券基金、超短债基金或货币基金。

繁忙爸爸钟情基金定投

整日忙忙碌碌的爸爸,疲于应酬,总感觉一提起投资就头大,没时间盯股票,没精力研究数据,没耐心天天上银行排队折腾存款……有个聚沙成塔的理财妙招适用于这些忙碌的爸爸们——基金定投。基金定投就是投资者在每月固定的时间,以固定的金额持续投资到指定的开放式基金中,如果约定的扣款卡内余额不足,则不进行交易。可见,基金定投,积少成多,可以为子女储蓄教育经费。

比如说吴先生有一个两岁的儿子小明,为了给小明筹集教育经费,吴先生每月约定工资中的1000元参加基金定投(假设年收益为8%)作为儿子小明的教育资金专户。18年后,小明的教育资金账户里可以积累47.2万元,而同期一年期定期存款,18年只能积累27.10万元,可见,通过基金定投的方式为孩子储蓄教育金,可以很省心,压力还不会太大。

值得一提的是,根据基金定投规则,如果扣款卡内余额不足,当月就不进行交易,这样如果某个月钱紧,也不影响紧急支出。不过需要注意的是,如果连续3个月没有交易,就会自动解除基金定期定投业务。

资料来源:腾讯财经 finance.qq.com. 2007-06-05

第三节 金融理财与社会经济环境

影响金融理财的外部环境包括社会环境、经济环境、金融环境以及突发事件等。

一、社会环境对个人理财的影响

要了解社会环境对个人理财的影响,首先必须要弄清楚什么是社会环境。

社会环境是在自然环境的基础上,人类通过长期有意识的社会劳动加工和改造了的自然物质、创造的物质生产体系、积累的物质文化等所形成的环境体系,是与自然环境相对的概念。一般来说,在考虑个人理财问题时,所要考虑的社会环境主要包括以下几个方面。

(一) 政治环境

政治环境从表面上看似乎与个人理财问题关系不大,事实上它对个人理财的影响是如此巨大,以至于人们往往把现有的政治环境作为一种默认的状态加以接受。如果政治上出现不安定,那么人们的经济生活肯定会受到影响。

进行个人理财的根本目标就是要利用个人能够获取的经济资源尽可能地满足个人的消费目标,而一个不稳定的政治环境往往会妨碍大多数人实现他们的目标。虽然人们无论在什么样的政治环境下都要考虑个人理财问题,但可以想象人们在稳定的政治环境下所作出的理财规划和在动荡的政治环境下作出的理财规划肯定存在着本质上的差异。

通常情况下,我们不需要过多地考虑政治环境,但这并不意味着我们不需要对政治环境作出判断。动荡的政治环境可能意味着发大财的机会,但也可能意味着通货或有价证券变成废纸,最佳的财富形式是金银细软或者一无所有的平安。

（二）文化环境

不同的文化会导致人们不同的行为,也会对个人理财问题产生影响。

比如,在东方文明中,人们讲究孝道,很多人认为为上年纪的父母提供生活资金是一种义务。个人理财的很多经验都来自美国,所以,在通常情况下,现有的个人理财规划中都很少考虑赡养父母所需要的那部分资金,却在退休计划上投入很大的注意。而事实上,在中国,随着人均寿命的上升,赡养父母的费用仍然在家庭支出中占有一定的比重。

不同的文化之间存在着很多的差异,这些差异存在于人们社会生活的方方面面,把这些差异对个人理财的影响积累起来,往往会产生重要的影响。因此,在为不同文化环境下的客户制定理财规划时,不应忽视文化上的差异。

（三）法律环境

一个社会的法律环境和它的政治环境、文化环境是密不可分的。一个社会的法律环境实际上就是该社会政治环境、文化环境的规范化和具体化。法律环境是社会环境诸方面中最直接影响个人理财问题的方面。这主要表现在两个方面。

(1) 法律环境决定了个人理财行为的形式。

(2) 法律环境决定了个人理财行为的手段。

比如说,在未获得批准以前,银行提供个人理财服务是不被允许的。再比如,中国的证券市场是不允许进行卖空操作的,所以,卖空就不能作为一种理财手段。所有的个人理财规划必须要在法律许可的范围内行事,这是一个必须牢记的常识。

以上三个方面的影响,基本上涵盖了社会环境对个人理财可能的影响。社会环境将如何变化,需要个人理财规划的制定者们基于自己的经验作出判断。

虽然中国目前的社会环境正处在一个转轨阶段,但政治环境仍然相当稳定,而且如果没有重大变故,在未来的很长一段时间里,这种稳定仍然继续下去。文化环境正处在一个过渡时期,旧有的文化传统正在被新的文化所取代,而最终会形成怎样的文化环境还难以预期。同样,中国的法律环境也正在经历着一个逐步完善、逐步深化的过程,在很多不被承认的事物获得承认的同时,很多法律上的漏洞也在消失。

这就意味着,中国的个人理财规划业务并不是一个已经完善的业务体系。由于中国社会正在经历的巨大变化,在中国提供个人理财服务将是一个需要不断完善的、极富挑战性的行业。



小贴士

年轻白领在理财时应避免的三种常犯错误

1. 名牌拥戴者: 名牌产品虽然很吸引人,但却要付出不小的代价,想买还是等身价提高时再考虑。
2. 买车、背车贷: 汽车只会折旧不会增值,办贷款还要付高额利息,从理财角度衡量实在很不聪明。
3. 借钱投资: 你才刚进入投资市场,还是一个投资新手,借钱投资可能让你未赚钱

先赔钱。千万记住,此招乃投资中的大忌,不碰为妙。

二、经济环境对个人理财的影响

经济环境对个人理财的影响是多方面的。从宏观上看,主要包括经济增长、经济政策、投资和消费水平、就业率、通货膨胀等方面;从行业角度看,主要包括客户所在行业的绩效以及行业属性;从地域上看,客户所在地域的不同也会对个人理财有所影响。总的说来,经济环境对个人理财的影响主要通过2个方面起作用:一是影响客户的收入,二是影响客户的消费。

1. 经济增长的影响

在考察一个经济环境时,人们往往从考察该经济体的经济增长速度开始,这是有道理的。经济的高速增长意味着该经济体处于扩张期,能够吸收大量的劳动力,对于客户而言,他更容易保住自己的工作或者在失去工作后更容易就业。另外,经济的高速增长通常也意味着实际收入的稳定提高以及社会福利的逐步改善。

2. 经济政策的影响

经济政策的作用往往比较复杂。通常政府制定经济政策的目标都是为了保证经济的稳定增长。但问题是经济政策是一种对经济运行的人为影响,尽管出发点良好,但是结果却不一定总是好的。因此,经济政策对经济增长进而对个人理财的影响很难确定。一般说来,比较宽松的经济政策可能意味着未来经济的高涨,当然,这也可能造成经济泡沫进而使经济陷入萧条;比较紧的经济政策往往意味着经济增长的速度将会下降甚至可能导致经济出现萧条。

3. 消费和投资的影响

投资和消费水平也可以影响经济增长进而影响个人理财。投资和消费的扩大可以使人们对经济增长产生积极的预期,使经济快速增长。但投资和消费过大也可能导致经济的过热。另外,在一个消费快速增长的经济体中,进行个人理财规划时也要考虑到未来消费的增长。例如,我们可以预见,中国民众未来对旅游消费的需求将会逐步上升,因此,在个人理财规划中完全不考虑旅游消费就可能是不合适的。

4. 就业的影响

就业率是衡量经济运行的一个很重要的指标。经济增长不一定意味着就业率必然上升,因为新增劳动力的数量如果超过了经济增长所提供的新增劳动机会,那么就业率还可能下降。因此,从衡量客户的就业机会这个角度看,就业率是一个更为可靠的指标。在一个高的就业率条件下,个人理财规划可以不必过多考虑如何应付失业所带来的困难;但在一个就业率持续走低的经济环境下,就必须考虑如何减轻失业带来的困难。

5. 通货膨胀的影响

通货膨胀将反映实际收入的变动。在通货膨胀率较低的环境中,物价稳定,名义收入的上升基本上意味着实际收入上升,个人理财规划的制定者可以放心地估算未来客户所需要的支出。但当通货膨胀率持续走高时,不但未来实际收入和支出难以确定,现有理财工具的收益也可能大打折扣。

改革开放后,中国经济进入了历史上最好的时期。持续、稳定与高速的经济增长和

经济发展,迅速地改变着中国的综合国力、人民生活和国际地位。从整体上看,国家的强盛和居民收入的改善,为个人理财业务在中国的建立和发展创造了一个非常好的条件。但是从具体的时期、具体的行业来看,增长和发展结构的不平衡将会为广大投资者带来不同的机遇和风险,因此在从事理财业务时,要加强对经济环境的研究。

以行业为例,处于不同行业的各类企业,在经济实力和发展前景上就存在着很大的差异。如目前投资于金融、电信等垄断性行业,就有可能取得明显要高于其他行业的收益。还要看到,由于中国经济处于一个高速发展的阶段,行业周期普遍缩短,曾经盛极一时的BP机行业现在基本已经消失。

因此,为客户制定个人理财规划时也要对客户所在行业的发展情况作出基本的判断。除了行业,客户所在地域对客户个人理财影响也很大,北京、上海等大城市的客户与中小城市的客户对个人理财通常有不同的需求。

三、金融环境对个人理财的影响

金融环境一般包括两个方面:金融投资环境和融资环境。

就个人理财来说,融资环境一般影响较小,但仍然值得注意,比如房屋贷款、教育贷款、信用卡等都和现实的融资环境有密切的关系。如何利用现有的各种融资手段提高客户的生活质量是值得思考的问题。

金融投资环境对于个人理财的影响更为重要。进行个人理财规划必定要思考如何进行有效的金融投资这个问题。基于个人理财的立场,金融投资环境中最值得注意的问题主要包括金融投资对象、利率水平和汇率水平。

1. 金融投资对象

金融投资对象决定了投资金融产品所能达到的收益和风险。

中国的金融行业还是一个比较新的行业,因此金融产品无论是种类还是数量都还有很大的上升空间。最传统的金融产品就是存款,在扣除利息税以后的收益基本上没有任何风险。如果购买股票,风险就会比较大。按照现代金融学的观点,如果把资产进行合适的组合,就可以去除资产中存在的非系统风险,在最低风险下达到既定收益。但是这要依赖于可以投资的资产种类,只有在完美市场的情况下,这种资产组合才有可能。

因此,金融投资对象的种类越多、交易量越大,金融投资就会变得越有效。在可以预见的未来,中国金融产品的种类和数量肯定会越来越多,而每一种金融产品的出现都意味着理财手段的不断发展,因此,作为一位从事个人理财规划业务的专业人士,平常更应该要多注意金融行业的动态发展。

2. 利率水平

利率水平决定了投资金融产品的收益,就一般的情况看,在较高的利率水平下更容易完成既定的理财目标。有人认为高利率必然伴随着高风险,但实际上,这种观点并不完全正确。

在任何情况下,存款和国债都几乎没有风险,但是在不同的时期,上述金融产品的利率并不一致。实际利率的水平在本质上和社会平均利润率水平有密切的关系。经济繁荣时期社会平均利润率往往很高,这时很有可能会出现高利率水平。因此,如何在出现

高利率水平的时期作出合适的投资是个人理财的重要问题。

例如,在通常情况下,由于长期投资的利率比较高,那么理财规划师有可能选择长期金融产品来为较长期的理财目标(比如说退休规划)筹集资金,如果不能把握投资时机,就有可能在低利率水平下投资长期金融产品,这就会造成一定的损失。因此,把握利率水平的现状和走向是非常重要的问题。

中国目前的利率水平和中国经济的高速发展是不协调的。造成这种现象的主要原因是中国经济转轨过程中积累的一系列问题。较高的利率会使银行存款总量进一步上升,但现在的低利率也存在投资过热的问题。

随着中国市场化进程的不断深入,利率已经成为我们货币政策的重要工具和实施宏观调控的重要手段。这意味着随着宏观调控形势的发展,利率将可能不断地发生变化。

3. 汇率水平

如果在境外进行投资或者投资于外汇市场,那么汇率水平也是一个需要考虑的问题。在中国国内市场最终能够使用的货币还是人民币,所以,以外汇计算的资产最终还要换算成人民币才有意义。

如果汇率稳定,而且资本流动管制比较松,那么,当境外资产回报率较高时,投资于境外资产就是合理的。但如果汇率波动比较大,投资境外资产的好处就会大打折扣。

目前,人民币仍然处于一种被低估的状态,同时庞大的外汇储备也给人民币造成了一定的升值压力。所以,可以判断,在未来人民币仍将有较大的升值空间。因此,目前的境外投资最好还是以短期投资为主,否则人民币的升值将造成境外投资的损失。

四、突发事件对金融理财的影响

(一) 什么是突发事件

突发事件或者突发公共事件,是指突然发生的造成或者可能造成重大人员伤亡、财产损失、生态环境破坏和严重社会危害,危及公共安全的紧急事件。按照国务院发布的《国家突发公共事件总体应急预案》,突发事件主要包括以下几类。

1. 自然灾害

自然灾害主要包括水旱灾害、气象灾害、地震灾害、地质灾害、海洋灾害、生物灾害和森林草原火灾等。

2. 事故灾难

事故灾难主要包括工矿商贸等企业的各类安全事故、交通运输事故、公共设施和设备事故、环境污染和生态破坏事件等。

3. 公共卫生事件

公共卫生事件主要包括传染病疫情、群体性不明原因疾病、食品安全和职业危害、动物疫情,以及其他严重影响公众健康和生命安全的事件。

4. 社会安全事件

社会安全事件主要包括恐怖袭击事件、经济安全事件和涉外突发事件等。

(二) 突发事件对金融理财的传导路径

(1) 直接影响到客户本身,从而使客户的理财目标发生变化。

(2) 影响客户的投资对象,对个人理财产生间接的影响。

直接影响的情况很多,比如客户所在的地区由于自然灾害给客户造成了较大的经济损失,那么,客户就需要动用已有的经济资源弥补业已存在的经济损失,同时客户的收入和财富存量也可能受到影响,那么客户的个人理财计划也必定要发生变化。

间接影响的情况也很多,比如如果发生传染病疫情,那么客户在医药企业的投资可能有惊人的增长。尽管突发事件发生的概率并不高,但是一旦发生,影响也很大,所以在个人理财规划中适当地保持一定比率的保险是非常必要的。



专栏 1-2 国内诞生首批金融理财师

“从2000年起,中国人民银行就开始金融从业人员资格认证方面的研究,建立资格认证制度是培养合格理财师的基本保证。”中国人民银行副行长吴晓灵在出席上述活动时的讲话。

中国工商银行拥有的AFP最多

首批获得金融理财师(AFP)资格认证的金融从业人员共有379人,其中167人来自中国工商银行(以下简称工行),工行是目前国内拥有金融理财师人数最多的商业银行。据悉,2004年工行在国内业界率先启动了金融理财师培训工作,对行内240名理财业务骨干进行了金融理财师专业培训。

金融理财培训认证体系为金融理财从业人员提供了规范的职业发展模式,但我们也充分认识到,中国金融理财行业才刚刚起步,其发展壮大还需要国内外专业人士和社会各界的大力支持与推动,需要国内各家金融机构提供必要的和适宜的“土壤”。让这一体系更好地与中国实际相结合,使金融理财师在本土化的环境中落地生根,茁壮成长。

中国加入国际CFP组织

在获得中国国内AFP资格证书的基础上,预计明年第一批具有国际化水准的专业国际金融理财师(CFP)将在中国诞生。在国内第一批金融理财师诞生的同时,中国正式加入国际CFP组织。国际金融理财标准委员会授权董事局与中国金融理财师标准委员会于当天举行了正式签字仪式。

国际金融理财标准委员会是唯一一家真正将专业资格认证标准国际化,并将专业资格认证内容本地化的专业资格授权机构。经过近30年的发展,该委员会拥有并推广的CFP资格认证制度已经成为全球金融理财领域内,受到同业广泛认可,被很多国家金融监管当局认同和提倡的制度。

“中国金融教育发展基金会经过与国际CFP组织近3年的反复磋商,在包括中国工商银行在内的多家金融机构的大力支持与推动下,最终将国际CFP认证制度引入中国,为中国金融理财行业开启了新的篇章。”刘鸿儒说“作为国际金融理财标准委员会在中国内地的唯一合法授权机构,中国金融理财师标准委员会将在国际CFP组织的授权下,在中国开展CFP资格的认证和推广工作。”

中国证监会前主席刘鸿儒说:“中国引进国际CFP专业资格认证的一个重要原因,是

由于国际 CFP 组织对获得认证的从业者规定了十分严格的职业道德准则,完善的培训体系和标准的操作程序。”中国金融理财师标准委员会采用多数国际 CFP 组织正式成员的做法,在中国实施两级金融理财师认证制度,即金融理财师(AFP)和国际金融理财师(CFP)认证制度。按照该委员会的规定,无论 AFP 还是 CFP,都必须在达到其制定的教育、考试、从业经验和职业道德标准后,方可取得相关的资格认证。

资料来源:国际金融报. 2005-08-24

本章小结

金融理财是面向个人和家庭的综合性金融服务。它包括,人的生命周期每个阶段的资产和负债分析、现金流量预算与管理、个人风险管理与保险规划、投资规划、职业生涯规划、子女养育及教育规划、居住规划、退休规划、个人税务筹划和遗产规划等内容。

金融理财可细分为生活理财和投资理财两部分,通过金融理财可以帮助人们达到财务目标,平衡一生中的收支差距;过更好的生活,提高生活品质;追求收入的增加和资产的增值;抵御不测风险和灾害;提高信誉度;造福社会。影响金融理财的外部环境包括社会环境、经济环境、金融环境以及突发事件等。虽然目前我国的金融理财业务还处于起步阶段。但是,从个人理财的需求和供给环境等方面来看,发展的潜力巨大。

复习思考题

一、单项选择题

1. 金融理财可分为()两部分。

- A. 生活理财和投资理财
- B. 投资理财和投资决策
- C. 生活理财和养老筹划
- D. 投资理财和税收筹划

2. 金融理财的主要流程不包括()。

- A. 建立与定位理财师与客户的关系
- B. 收集客户生活和工作的所有信息
- C. 分析评估客户财务状况
- D. 起草并提出金融理财建议及备选方案
- E. 实施实现目标的计划方案

3. 影响金融理财的外部环境不包括()。

- A. 社会环境
- B. 经济环境
- C. 金融环境
- D. 人文环境

4. 金融理财是面向个人和家庭的()。

- A. 综合性金融服务
- B. 房产规划
- C. 保险规划
- D. 现金规划
- E. 大额消费规划

5. 经济环境对个人理财的影响不包括()因素。

- A. 经济增长的影响
- B. 经济政策的影响
- C. 消费和投资的影响
- D. 通货膨胀的影响
- E. 社会环境

二、多项选择题

- 金融理财的作用包括()。
 - 达到财务目标,平衡一生中的收支差距
 - 抵御不测风险和灾害
 - 提高信誉度
 - 过更好的生活,提高生活品质
- 金融理财的主要流程包括()。
 - 建立与定位理财师与客户的关系
 - 收集客户金融信息,包括客户理财目标
 - 分析评估客户财务状况
 - 起草并提出金融理财建议及备选方案
 - 实施实现目标的计划方案
- 影响金融理财的外部环境包括()。
 - 社会环境
 - 经济环境
 - 金融环境
 - 突发事件
- 对个人理财的影响的金融环境主要包括()。
 - 金融投资环境
 - 融资环境
 - 市场环境
 - 政策环境

三、判断题

- 金融理财是面向个人和家庭的综合性金融服务。()
- 金融理财起源于法国。()
- 理财规划的核心目的是平衡现在和未来的收支,使人的一生中的收入和支出基本平衡。()
- 利率水平决定了投资金融产品的收益,所以在较高的利率水平下,更容易完成既定的理财目标。()

四、简答题

- 简述金融理财的内涵及其作用。
- 如何理解社会经济环境对金融理财的影响?
- 金融理财规划的标准流程的六步骤是什么?
- 简述金融理财的起源和发展。
- 谈谈你对我国金融理财的现状和前景的看法。

进一步阅读材料

- 徐建明. 金融理财筹划. 上海: 上海人民出版社, 2006
- 金志. 金融理财基础. 上海: 上海人民出版社, 2006

实践课堂

选择所在社区,调查以下内容:

- 居民对金融理财的认识。
- 居民对金融投资环境的认识。