



用于国家职业技能鉴定
国家职业资格培训教程
(国家职业资格二级)

理财规划师 专业能力

(第三版)

中国就业培训技术指导中心 组织编写

用于国家职业技能鉴定
国家职业资格培训教程
(国家职业资格二级)

理财规划师专业能力 (第三版)

中国就业培训技术指导中心 组织编写

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

理财规划师专业能力/中国就业培训技术指导中心组织编写. —3 版.
—北京: 中国财政经济出版社, 2007.11
用于国家职业技能鉴定. 国家职业资格培训教程
ISBN 978-7-5095-0324-9

I. 理… II. 中… III. 投资-技术培训-教材 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 168263 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开 38.5 印张 681 000 字

2007 年 12 月第 3 版 2007 年 12 月北京第 1 次印刷

印数: 1—5 000 定价: 68.00 元

ISBN 978-7-5095-0324-9/F·0269

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

国家职业资格培训教程

理财规划师教程编委会

顾问:

- 王传纶 中国人民大学财政金融学院教授、博士生导师
萧灼基 北京大学经济学院教授、博士生导师
安体富 中国人民大学财政金融学院教授、博士生导师

主任:

- 刘康 中国就业培训技术指导中心主任
陈雨露 中国人民大学副校长、教授、博士生导师, 国家职业技能鉴定专家委员会理财规划师专业委员会主任
陈李翔 中国就业培训技术指导中心党委书记
刘彦斌 北京东方华尔金融咨询有限责任公司总裁、国家职业技能鉴定专家委员会理财规划师专业委员会委员、秘书长

副主任:

- 张燕玲 中国银行副行长、国际商会银行委员会副主席、中国人民大学兼职教授
陈小宪 中国中信集团公司常务董事、副总经理、中信银行行长、中国人民大学兼职教授
宋建 中国就业培训技术指导中心副主任
原淑炜 中国就业培训技术指导中心副主任

2 理财规划师专业能力 (第三版)

委 员: (按姓氏拼音为序)

- 曹 形 中信银行副行长
- 陈 蕾 劳动和社会保障部职业技能鉴定中心标准教材开发处处长
- 郭庆旺 中国人民大学财政金融学院副院长、教授、博士生导师、中国财政金融政策研究中心主任
- 洪 崎 中国民生银行股份有限公司常务副行长
- 黄金老 中国银行资深财富管理专家
- 蹇 宏 泰康人寿保险股份有限公司营销总监, MDRT 中国区地方主席
- 李青云 北京东方华尔金融咨询有限责任公司副总裁、中国人民大学信托与基金研究所研究员
- 刘曼红 中国人民大学风险投资发展研究中心主任、教授、博士生导师
- 潘 凯 中国平安人寿保险股份有限公司银行保险合作总监
- 庞 红 中国人民大学财政金融学院院长助理、副教授
- 任淮秀 中国人民大学财政金融学院副院长、教授、博士生导师
- 谭荣华 中国人民大学财政金融学院教授、博士生导师
- 唐志宏 招商银行股份有限公司行长助理
- 王 芳 中国法学会婚姻家庭研究会律师
- 许 彬 中国保险业协会秘书长
- 姚庆海 中国保险监督管理委员会中介机构监督部法规处处长
- 于小东 北京大学经济学院副教授
- 于 洋 比利时富通银行集团北京公司总经理
- 岳树民 中国人民大学财政金融学院财政系副主任、教授、博士生导师
- 张洪涛 中国人民大学财政金融学院教授、博士生导师
- 张 斌 中国社会科学院财贸经济研究所副研究员
- 张 杰 中国人民大学财政金融学院教授、博士生导师、中国财政金融政策研究中心副主任
- 张佑君 中信建投证券有限责任公司董事长
- 张秋林 中信银行私人银行部总经理
- 张立中 国家职业技能鉴定专家委员会理财规划师专业委员会副秘书长
- 张金涌 北京大成智博科技发展有限公司总经理
- 赵锡军 中国人民大学金融与证券研究所副所长、教授、博士生导师
- 朱 青 中国人民大学财政金融学院财政系主任、教授、博士生导师
- 庄毓敏 中国人民大学财政金融学院金融系主任、教授、博士生导师

国家职业资格培训教程

理财规划师专业能力（二级）编撰人员

主 编：陈雨露 刘彦斌

执行主编：李青云

编 者：高 蕾 蔡小辉 任 强 贾 娜
 董华香 朱志忠 牛 慧 李 荣
 安 京 岳树民 张 斌 孙玉栋
 蒋 震 张 岩 李 玮 殷虎平
 吴俊明 杨兆权 王 芳

一 版 序 一

原中国银行业监督管理委员会副主席
光大集团董事长

唐双宁

2004年岁末的一天，开会回来，发现案头摆放着一封由萧灼基、陈雨露二位教授联合的来函，代表“国家职业技能鉴定专家委员会”，“诚恳邀请”我为理财规划师培训教材——《理财规划师基础知识》和《理财规划师工作要求》“撰写序言”，并先“表示诚挚的感谢”。阅毕来信，顿有一种受宠若惊、诚惶诚恐之感。二位的来信，岂是我等受用得了的？萧灼基教授已然七十有二，是德高望重的学术界泰斗；陈雨露教授，虽尚未达不惑之年，却亦非等闲之辈，在学术界颇有盛名。还有两事不得不先提及，一是20世纪80年代中期，我在沈阳建行任副行长。记得那时我大学刚刚毕业不久，沈阳市金融学会邀请萧灼基老做了一场学术报告，我参与了部分接待工作。由于在读书期间久仰萧老大名，那次能近距离接触萧老并“平等”地交谈几句，顿感不胜荣幸之至——毕竟是小地方长大，没见过这样的世面。这些，可能萧老至今全然不知。还有一事是1978年恢复高考，我第一志愿报考的是刚刚恢复的中国人民大学。据后者所知，我当时的考分是完全可以迈进这所学校的门槛的，但这所大学却偏偏没有录取我。对此，我一直“耿耿于怀”。今天，身为中国人民大学财政金融学院院长的陈雨露教授礼贤下士，拉着大名鼎鼎的萧灼基教授，共同邀我作序，尽管我连自己这点儿薪水“财”都理不好，我还是不揣浅陋，慨然应允。

理财规划师，按中华人民共和国劳动和社会保障部制定的国家职

业标准,其定义为:运用理财规划的原理、技术和方法,针对个人、家庭以及中小企业、机构的理财目标提供综合性理财咨询服务的人员。我翻阅资料,现编现卖,发现现代意义上的理财规划于20世纪70年代首先出现在美国,当时主要侧重于财务顾问业务。后来,随着世界经济的发展和人们物质生活水平的提高,为个人、家庭及中小企业、机构提供理财服务已然成为一种职业;接下来,人们对理财的原理、技术和方法不断总结,理财的水平也不断提高,“理财规划”也就成了一个“行业”;再接下来,伴随着经济全球化和金融国际化,理财规划业务又跨越国界,还于1990年专门成立了国际理财规划师理事会。目前,全球已有19个国家有了“理财规划师”这种职业。可以预见,理财规划师将是继律师、会计师等职业之后的又一个新兴的热门职业。

在我国,过去,人们温饱问题尚不能解决,更谈不上“为他人做嫁衣裳”,替别人“规划理财”了。改革开放以来,随着经济的发展和人们物质生活水平的提高,以及个人收入的增加,理财问题开始提上了个人和家庭的“议事日程”,“理财规划”也就渐入佳境。目前,我国城乡居民储蓄存款已超过11万亿元人民币。据国家统计局的有关调查,到2002年6月在我国城市居民拥有的财产中,投资国债和股票的比例差不多占到13.8%和9.74%左右。与此同时,据我初步了解,近年我国商业银行的人民币理财业务也快速发展,先是光大银行推出了“阳光理财计划”,接着,民生银行、中信实业银行、招商银行、兴业银行和华夏银行等也纷纷推出了人民币理财产品;在商业银行理财业务快速发展的同时,对其监管也摆上了监管部门的“桌面”。

从理财的人才建设方面讲,2003年,国家劳动和社会保障部正式设立理财规划师职业,颁布了《理财规划师国家职业标准》,并于2004年5月成立了国家职业技能鉴定专家委员会理财规划师专业委员会。委员会由萧灼基教授担任名誉主任,陈雨露教授担任主任,委员由来自学术界、商业银行、证券公司和保险公司的专家和专业人士组成。两年来,专家委员会潜心研究理财规划的国际惯例,并与中国实际相结合,立足中国的金融、税收、法律、社会保障体系和投资环境,

大力推动理财规划师的本土化，确定了理财规划师培训和认证的指导原则和具体内容。为了更多更好地培养理财规划人才，专家委员会还牵头编写了理财规划师国家职业资格培训教材，并对招商银行个人银行业务部的业务骨干进行了试用性培训，得到较好的评价。

理财规划师作为一个具有广阔发展前景的新兴职业，对从业人员有着很高的要求，而目前我国市场上这方面成熟的教材和培训却不尽如人意。在这种情况下，由萧灼基和陈雨露教授共同主持编写的这套教材，坚持国际化与本土化并重的原则，从理论到实践，全面阐述了理财规划的内涵与外延，详细描述了理财规划的技术和方法，不啻于为既有广阔发展前景又嗷嗷待哺的理财规划行业雪中送炭。我相信，由我们的专家和学者投入了大量的精力和心血编写的这套教材，会对有志于投身理财规划的人们产生相当大的吸引力。能否洛阳纸贵，我将拭目以待。

“千金散尽还复来。”最后，我谨祝“理财规划”事业在我国健康发展，祝投身到理财规划师行列的人才越来越多。

是为序。



2004年12月25日

一版序二

中国保险监督管理委员会副主席 李克穆

改革开放以来，随着国民收入的增加，人民生活水平的提高，逐渐富裕起来的中国人更加重视人身、资产、财富的安全和保障，保险业的发展空间越来越大。目前，我国保险业蓬勃发展，保险公司总资产已经突破1万亿元，保费收入平均每年增长34%，是国民经济中发展最快的行业之一，在“促进改革、保障经济、稳定社会、造福人民”等方面发挥着日益重要的作用。十六大提出，全面建设小康社会，不断完善社会主义市场经济体制，这一宏伟目标对保险业的发展提出了更高的要求，同时也带来了我国保险业的发展良机。随着经济发展和社会进步，中国人的思想观念、生产形式和生活方式都发生了深刻的变化，人们更加追求经济的高效益、工作的快节奏和生活的高质量，因此也更加需要保险业提供全方位、多层次的风险保障和理财服务。顺应这种要求，保险业必须跟上实践的发展，提高保险从业人员的素质，为个人、家庭和企业提供有针对性的专业服务。

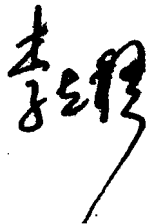
保险业作为现代金融业的三个支柱之一，与银行业一样，负债经营是基本特征，保险作为一种服务商品，其有形载体仅是一份保险合同，相对于一般商品而言，具有无形性、复杂性、长期性等特点，从某种意义上说，保险公司经营的产品实际上是一种以信用为基础、以法律为保障的承诺。从目前市场的情况来看，保险公司在大力普及“保障型”产品的同时，推出“投资型”产品，并且受到市场的追捧。由于保险产品纷繁复杂，对于个体家庭而言，无论是“保障型”产品

还是“投资型”产品，都需要根据自身的实际情况，进行合理的统筹安排，这就需要专业的理财规划师出现。

长期以来，在我国保险市场上，推销保险产品，特别是寿险产品主要依靠以佣金为收入来源的寿险代理人。一些专业知识欠缺的寿险代理人误导客户则是保险市场存在的主要问题之一。目前，很多保险公司都表现出了对个人理财规划的关注，提出从业人员的身份转变，即以销售保险产品为中心的保险代理人向以客户需求为中心的理财顾问转变。新的个人理财顾问营销方式，通过个人理财建议书等理财工具，从合理分配资产、防范风险、合理避税等方面为保险客户提供全面的财务分析和理财建议。理财规划师职业的推出，对于提高我国保险业的密度和深度，促进保险产品的销售，提升保险服务水平，都是有所助益的。

需要引起注意的是，理财规划师不是公司自封的，需要通过专业机构的认证，达到标准后才能为客户提供服务。一个合格的理财规划师，需要有全方位的系统的金融知识，包括经济学、货币银行学、投资学、保险学和会计学等方面；需要有相当的法律基础，对民法、合同法、民事诉讼法要有一定了解；此外还要掌握国家的各项政策，特别是税收政策和遗产政策等关系客户财产额度变化的政策。保险业的特点要求保险业必须兼顾更多的社会责任，因此理财规划师在进行保险方面的理财规划时必须具有相应的专业知识，并应通过国家职业资格认证，只有经过规范专业的培训才能使大批的保险从业人员符合这些要求。

理财职业规划师职业资格培训教材的诞生，为打造中国保险业理财服务的精英奠定了基础。相信该套教材的出版，对中国保险业人才的专业素质和理财服务将有极大的推动作用。



2004年10月25日

前言

改革开放以来，中国人创造出了令全球侧目的经济奇迹。目前国内已进入财富管理时代，全民都需要学会重视长期理财规划。纵览各发达国家经验，随着经济和金融的持续发展，仅仅依靠个人知识和经验的积累，及其对财富管理配置的时间和精力来管理财富这样的传统方式，已经很难确保其选择与配置的效率和效益，因而提供专业、全面理财服务的理财规划师便应运而生，并在经济和社会发展中日益彰显其重要作用。

理财规划师是运用理财规划的原理、方法和工具，为客户提供理财规划服务的专业人员。2003年初，借鉴成熟市场经济国家该行业的相关经验，并结合我国经济发展实际，劳动和社会保障部颁布了《理财规划师国家职业标准》（以下简称“职业标准”），将理财规划师职业作为正式职业，并为此成立了国家职业技能鉴定专家委员会理财规划师专业委员会（以下简称“专家委员会”）。专家委员会由著名经济学家萧灼基教授担任名誉主任，中国人民大学副校长陈雨露教授担任主任，委员均为来自国内著名高等院校和金融机构的杰出学者和专家。

经过几年的探索，劳动和社会保障部从我国国情出发，组织专家对职业标准进行了大幅修订。鉴于职业标准的指导意义，我们相应地对理财规划师国家职业资格培训教程（以下简称“教程”）做出调整。我们希望该教程在立足本土获得生命力的基础上，凭借其对职业标准忠实而深刻的理解、对理财规划师职业国际化和前瞻性的把握，使得理财规划师这个职业能够伴随中国经济的持续发展和居民财富的稳步增

长而蓬勃茁壮地迅速成长。

当前社会正处于转型期,社会经济环境及其政策法规都处于不断完善之中,加之金融业是个资本和智力密集的行业,监管规则、金融工具和金融产品不断推陈出新,并影响和改变着金融业的整体发展,因此,这在客观上要求我们的教程必须与现实生活保持协调一致,及时进行补充修订。理财规划师业务涉及会计与财务、证券投资、保险、税收、商事法律等较多的专业领域,而相关的政策法规、产品工具、市场环境始终处于不断变化之中,在较短的时间内,理财规划所涉及的相关内容已经发生了较大变化。为了使理财规划师的职业标准充分体现理论性与实操性相结合、国际化和本土化相结合、理论总结与实务前瞻相结合的原则,适应理财规划师这一新兴职业和市场对高素质理财规划师的要求,2007年,我们在原版教程的基础上进行了修订。

与上版相比,新版教程调整与修订的幅度非常大。在《理财规划师基础知识》当中,我们着重强调了财务、宏观经济以及理财计算等基础性技能的理论体系与理财规划实务工作的逻辑联系,凸显了税收、法律等相关领域的重要地位,并通过大量例题、案例、相关链接对相关知识点进行了较为详尽的阐述;在《理财规划师专业能力》当中,新版教程根据一年来国家政策、法规及理财产品、工具的变化,调整、更新、补充了原版教程的内容,并提出了相应的能力要求,提示了相应的有关知识,使具体的理财规划工作能够与时俱进,便于理财规划师更好地开展工作。

新版教程主要修订了以下几个方面:修订与新的《企业会计准则》不相符合的部分,增加介绍新《企业会计准则》对上市公司的影响,突出了财务会计领域中与个人理财相关的部分;更新相关税收法规,增加个人所得税纳税申报相关内容;根据最新的相关法规,如《物权法》、《公司法》、《合伙企业法》、《破产法》、《信托公司管理办法》、《信托公司集合资金信托计划管理办法》和《健康保险管理办法》等一系列法律法规,修订了教材中的法律基础、保险规划、投资规划等相关内容;央行对存贷款利率的调整,人民币汇率持续升值,导致股票、

债券市场的基础性变化,进而影响基金等整体资本市场、货币市场和房地产市场的运行,并对保险市场的投资分红型保险影响深远,我们据此对宏观经济分析、金融基础、保险规划、投资规划加以修订;此外,针对上版教材案例规划不足的问题,大幅增加了案例分析的篇幅,增强了教材的易用性。总之,新修订的教程对相应政策规则、产品工具、市场环境给予高度关注,在理论和实务两个层面上,从理财工作的角度出发,及时进行了更新,维护了国家标准的权威性,更好地保持了理财规划师这一新兴职业的生命力。

总的来说,本教程具有下面几个鲜明的特点:

首先,致力于解决理财规划师执业的本土化问题。由于各国在税收制度、投融资制度、动产及不动产融资制度和婚姻继承制度上存在较大差异,并且不同国家居民生活水平、生活习惯、消费观念和对后代生活的关注方式的不同,其对于居民的长期财富的管理和规划也就大相径庭,因此,理财规划师行业必须立足于国情。我们不能直接照搬其他国家或地区已有的模式和内容,更不能将别国的专业知识和操作规程直接拿来使用。在参考国际通行做法的同时,更重要的是脚踏实地从中国现实出发,办好中国人自己的事情。

其次,强调理财规划师需要具备全面综合的知识和技能。通过教程体例,我们强调了通常所理解的投资管理仅仅是理财规划工作八大规划中的一个方面。另外,任何财富管理工作,都无法脱离其所处的具体法律制度环境。而具体的法律制度不仅需要本土化,还要求全面性,在教程中则表现为与我国现行的法律法规制度紧密结合,并在很多理论阐述与案例分析中更多地体现了我国各项具体的法律法规,而不是单纯的经济金融原理。

另外,新版教程具有鲜明的时代特色。当今知识经济时代,社会发展日新月异,这要求对知识的追求必须跟上时代发展的步伐,惟其如此,方能在日趋激烈的市场竞争中掌握安身立命和克敌制胜的法宝。

最后,新版教程保持了我们一贯所追求的与国际接轨的优良做法。毕竟我国的市场经济发展才短短20多年,居民个人财富的积累和水平

与成熟市场经济国家的实际状况还相去甚远，在经济与金融市场环境的建设方面尚处于起步发展阶段。因此，在立足于本土化的基础上，在从我国现实的法律制度环境出发的前提下，我们还要严格坚持“国际化规格与本土化内容相结合”的原则，充分借鉴和吸取发达国家的有益经验，发挥后发优势。

本教程适用于所有参加理财规划师职业资格认证考试并立志从事理财规划师职业的人，是目前国家理财规划师职业资格培训和鉴定用书，也可以作为高等院校财经类专业“理财规划”课程的教学用书。全套教程包括：《理财规划师基础知识》、《助理理财规划师专业能力（三级）》、《理财规划师专业能力（二级）》、《高级理财规划师专业能力（一级）》，其中三个等级共用一本《理财规划师基础知识》。此外，为便于指导读者参加国家理财规划师职业资格考试还配套编有《理财规划师考试指南》。

本套教程由中国人民大学副校长、博士生导师、国家职业技能鉴定专家委员会理财规划师专业委员会主任陈雨露教授和国家职业技能鉴定专家委员会理财规划师专业委员会秘书长、北京东方华尔金融咨询有限责任公司总裁刘彦斌担任主编，由北京东方华尔金融咨询有限责任公司副总裁、中国人民大学信托与基金研究所研究员李青云博士担任执行主编，高蕾、蔡小辉等参与编写各章。

在本套教程编写过程中，得到了北京东方华尔金融咨询有限责任公司的大力支持，在此一并致谢！

理财规划师职业资格培训教程编写组

2007年10月18日

目 录

第一章

风险管理 and 保险规划	(1)
第一节 分析客户风险管理需求	(1)
第二节 制定与执行风险管理方案	(36)
第一单元 制定综合保险方案	(36)
第二单元 能够制定非保险风险管理方案	(132)
第三单元 人寿保险信托	(143)
第四单元 政府和员工福利计划	(150)
第三节 调整风险管理方案	(166)
第四节 保险规划综合案例分析	(168)

第二章

投资规划	(195)
第一节 分析需求	(195)
第一单元 客户信息资料的收集	(196)
第二单元 客户信息资料的整理及分析	(200)
第二节 制定并调整方案	(211)
第一单元 证券投资组合管理	(211)
第二单元 股票估值	(259)
第三单元 债券的组合管理	(269)
第四单元 金融衍生品投资策略	(282)
第五单元 资产配置	(312)
第六单元 投资组合业绩评估	(337)

第三章

税收筹划·····	(355)
第一节 客户纳税状况分析·····	(355)
第二节 制定税收筹划方案·····	(358)

第四章

退休养老规划·····	(392)
第一节 需求分析·····	(392)
第二节 制定方案·····	(402)
第三节 调整方案·····	(409)

第五章

财产分配与传承规划·····	(418)
第一节 分析客户财产状况·····	(419)
第二节 制定财产分配方案·····	(446)
第三节 分析客户财产传承需求·····	(470)
第四节 制定并调整财产传承规划·····	(480)

第六章

综合理财规划·····	(511)
第一节 完成客户财务分析报告·····	(512)
第二节 综合制定各分项理财规划具体方案·····	(537)

主要参考资料·····	(594)
-------------	-------