

金融

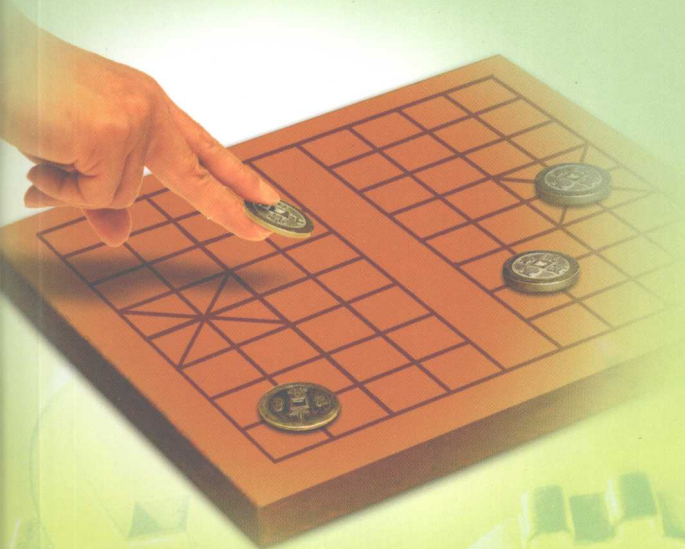
JIN RONG LI CAI

CHOU HUA

理财

筹划

(第2版)





上海市金融理财师专业技术水平认证考试用书

金融

JIN RONG LI CAI

CHOU HUA

理财

上海国际金融中心研究会
上海市职业能力考试院 编著

筹划

(第2版)

图书在版编目 (CIP) 数据

金融理财筹划/上海国际金融中心研究会,上海市
职业能力考试院编著. —2 版. —上海:上海人民出版社,
2008

ISBN 978 - 7 - 208 - 07893 - 2

I. 金... II. ①上...②上... III. 金融投资—资格考核—
自学参考资料 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 072662 号

责任编辑 曹培雷

封面装帧 甘晓培

金融理财筹划

(第2版)

上海国际金融中心研究会
上海市职业能力考试院 编著

世纪出版集团
上海人民出版社出版

(200001 上海福建中路 193 号 www.ewen.cc)

世纪出版集团发行中心发行

上海商务联西印刷有限公司印刷

开本 720 × 1000 1/16 印张 23 插页 2 字数 308,000

2008 年 6 月第 1 版 2008 年 6 月第 1 次印刷

印数 1 - 5,100

ISBN 978 - 7 - 208 - 07893 - 2/F · 1761

定价 46.00 元

序 言

建设上海国际金融中心,是党中央、国务院从我国社会主义现代化建设全局出发作出的一项重大战略决策。近年来,上海国际金融中心建设取得了重大进展,已经形成了比较完善的金融机构体系、比较完整的金融市场体系,基本确立了金融在上海经济发展和城市功能优化中的核心地位,奠定了以市场中心为主要特征的国内金融中心地位。

党的十七大描绘了在新的时代条件下继续全面建设小康社会、加快推进社会主义现代化的宏伟蓝图,对我国金融业改革发展做出了更为具体的部署,提出了“创造条件让更多的群众拥有财产性收入”的要求。上海金融系统贯彻落实党的十七大精神,进一步推进上海国际金融中心建设,必须树立金融服务民生的理念,在金融产品创新方向、金融人才培养力度,在增加百姓财产性收入、满足不同层次群众需求、完善社会保障体系等方面下更大的力气,充分满足上海国际金融中心建设的需要,努力为建设学有所教、劳有所得、病有所医、老有所养、住有所居的和谐社会作出更多的贡献,让广大人民群众分享金融业发展的成果。

金融理财业务是一种以客户需求为基础、以金融产品创新为先导、以金融服务人才为支撑,综合运用银行、证券、保险、信托产品和其他金融服务手段,实现客户资产收益最大化的新型金融服务业务。随着我国居民收入水平的显著提高,民间金融资产迅速增加,对金融资产进行有效管理和增值服务的需求日趋增强。积极发展金融理财业务,已经成为金融机构推进金融创新、深化金融服务功能、形成新的利润增长点、应对更为激烈的市场竞争的重要举措。其中非常重要的,是要培养造就梯次合理、新老衔接、规模宏大的一批爱岗敬业、诚实守信、善于运用现代金融工具的高技能金融服务人才队伍,这是适应金融业发展的现实需要,是打造上海资金管理

中心的基础工作和重要组成部分,是贯彻实施金融人才战略的具体措施。

为规范金融理财人才专业技术水平认证工作,上海市国际金融中心研究会和上海市职业能力考试院合作推出,并在 2007 年组织金融理财师专业技术水平认证考试的基础上,进一步修订精简完善了这套“上海市金融理财师专业技术水平认证考试用书”。本书介绍了金融理财的基本原理、专业知识、操作技能和职业道德规范等,较为全面地反映了国内外金融理财业的现状和发展趋势,内容全面,重点突出,简明实用,既可作为金融从业人员提高职业能力的培训教材,也可作为普通市民学习金融理财知识的良师益友。

上海金融理财业发展迅猛,前景广阔。希望广大上海金融从业人员抓住机遇,刻苦学习,努力实践,不断提高金融服务能力,不断提升金融服务水平,为建设上海国际金融中心作出新的贡献。

吴 明

2008 年 5 月

上海市金融理财师专业技术水平认证考试用书

编 委 会

主 任 吴建融 陈 皓

委 员 (按姓氏笔画排列)

卫国强 王立平 陈 勇

徐 菲 凌永铭 盛裕若

董海军

主 编 徐 菲 徐建明

目 录

第一章 信用管理 / 1

第一节 信用概述 / 1

一、信用的概念 / 1

二、信用的分类 / 2

三、个人信用的功能 / 7

四、我国个人信用的发展 / 9

第二节 个人(家庭)信用管理 / 13

一、个人(家庭)的现金流管理 / 14

二、个人信用的建立 / 15

三、个人信用的维护 / 18

四、个人信用征信 / 20

五、个人信用评估 / 22

第三节 个人(家庭)债务管理 / 27

一、个人(家庭)债务的形式 / 28

二、个人(家庭)债务承受能力 / 33

三、投资性债务 / 36

第二章 居住与房产投资规划 / 38

第一节 居住规划设计 / 38

一、居住规划的概念 / 38

二、居住规划设计的目的 / 39

三、居住规划设计的原则 / 41

四、居住规划设计的流程 / 42

五、理财师设计居住规划所要掌握的主要信息 / 45

第二节 租房、购房与换房 / 47

一、有效需求分析与决策 / 47

二、租房 / 48

三、购房 / 49

四、不同阶段的购房规划 / 55

五、换房 / 56

第三节 房产投资 / 57

一、房产投资的理财目的 / 58

二、房产投资的风险与规避方法 / 60

三、理财型房产投资的策略 / 62

四、房产投资的物业类型 / 66

第四节 房产投资理财方案设计 / 70

案例一：收入较高的年轻单身 / 71

案例二：收入较高的年轻家庭 / 71

案例三：收入中等的年轻家庭 / 72

案例四：收入中等的中青年家庭 / 72

第三章 个人风险管理 with 保险规划 / 75

第一节 风险管理概述 / 75

一、风险的定义与分类 / 75

二、风险管理的定义、程序和目标 / 78

三、风险管理的方法 / 80

第二节 个人(家庭)保险需求分析 / 82

一、个人(家庭)风险的识别、分析与评估 / 82

二、个人(家庭)保险需求的特点 / 90

三、人生不同阶段保险需求分析 / 91

第三节 个人(家庭)保险规划所涉及的保险种类 / 93

一、人寿保险 / 93

二、健康保险和意外伤害保险 / 98

三、财产保险和责任保险 / 102

四、投资型保险 / 108

第四节 综合保险规划 / 110

一、综合保险规划的主要原则和内容 / 111

二、综合保险方案案例 / 118

第四章 退休养老规划 / 122

第一节 退休养老规划概述 / 122

一、退休养老规划的基本概念 / 122

二、退休养老规划的重要性 / 125

三、人口结构的变化趋势 / 126

四、社会和文化观念的影响 / 130

五、退休养老规划的策略 / 131

第二节 社会基本养老保险体系 / 134

一、概述 / 134

二、我国社会基本养老保险的资金来源 / 135

三、社会基本养老基金的收入和支出 / 136

四、社会基本养老保险的收益资格与计发办法 / 137

五、如何利用社会基本养老保险体系 / 140

六、社会基本医疗保险 / 141

第三节 员工福利 / 143

一、概述 / 143

二、企业年金 / 144

三、团体人寿保险 / 150

四、企业医疗福利 / 151

第四节 商业养老保险和其他养老金来源 / 151

一、年金保险 / 151

二、自己储蓄和管理的养老金计划 / 153

三、商业养老保险 / 154

第五节 退休养老规划制定过程 / 154

一、退休养老规划制定的具体步骤 / 154

二、案例分析 / 171

第五章 家庭财产安排 / 189

第一节 家庭财务资源的安排 / 189

一、家庭财务资源配置的目标 / 189

二、家庭财务资源配置要考虑的因素 / 190

第二节 婚姻家庭的财务安排 / 192

一、结婚的财务安排 / 192

二、婚前协议和财产公证 / 194

三、离婚 / 195

四、再婚 / 197

五、与父母的关系 / 198

六、子女生养 / 199

第三节 教育规划 / 200

一、教育规划概述 / 200

二、自身培训的财务规划 / 202

三、子女教育财务安排的特点 / 206

四、子女教育规划的基本步骤 / 207

五、子女教育规划的基本原则 / 208

第四节 遗产规划 / 209

一、遗产规划概述 / 210

二、遗产管理的基本概念与工具 / 213

三、遗产管理步骤 / 217

四、遗产管理的风险及控制 / 220

五、遗产管理的国外经验 / 222

第六章 投资规划 / 233

第一节 货币的时间价值 / 233

- 一、概念 / 233
- 二、终值 / 234
- 三、现值 / 236
- 四、年金 / 238
- 五、投资项目分析方法 / 241
- 第二节 投资规划基础 / 245
 - 一、投资 / 245
 - 二、投资规划 / 246
- 第三节 投资理论 / 251
 - 一、资产组合理论 / 251
 - 二、资本、资产定价理论(模型) / 253
- 第四节 投资组合的设计 / 258
 - 一、概述 / 258
 - 二、投资组合设计的基本流程 / 259
 - 三、投资策略的制定 / 261
 - 四、投资组合产品的选择 / 265
- 第五节 投资组合的管理 / 271
 - 一、投资组合管理概述 / 271
 - 二、投资组合的绩效评估 / 273
 - 三、投资组合调整 / 277
- 第六节 家庭资产配置策略 / 277
 - 一、资产配置的重要性 / 277
 - 二、资产期限的搭配 / 279
 - 三、资产收益和风险的搭配 / 280
 - 四、资产配置的策略选择 / 281

第七章 税务规划 / 286

- 第一节 税务规划概述 / 286
 - 一、税务规划基本概念 / 286

二、税务规划的步骤 / 291

第二节 税制与我国的税种体系 / 296

一、税制基础 / 296

二、我国的税种体系 / 299

第三节 个人(家庭)金融理财涉及的相关税种 / 301

一、个人所得税的有关规定 / 301

二、工资、薪金所得 / 304

三、劳务报酬所得和稿酬所得 / 307

四、利息、股息、红利所得 / 308

五、个体工商户的生产、经营所得 / 311

六、财产租赁所得和财产转让所得 / 312

七、房产相关税种 / 313

第四节 工资、薪金所得的税务规划 / 319

一、工资、薪金所得的计税方法 / 320

二、工资、薪金所得的节税规划 / 326

第五节 其他税务规划 / 330

一、劳务报酬所得的税务规划 / 330

二、稿酬所得的税务规划 / 334

三、利息、股息、红利所得的税务规划 / 336

四、财产转让所得的税务规划 / 337

五、财产租赁所得的税务规划 / 342

六、特许权使用费所得的税务规划 / 343

七、私营经济体的税务规划 / 344

八、对企事业单位的承包经营、承租经营所得的税务规划 / 346

九、非居民纳税人的个人所得税规划 / 347

参考文献 / 350

后 记 / 353

第一章

信用管理

第一节 信用概述

一、信用的概念

信用概念形成于古代,在世界范围内,它可以追溯到3 000年以前。在古希腊、巴比伦和埃及的历史上,都曾有过关于信用交易的记载。在我国,从西周时期开始,也有了原始的信用交易关系的记载,当时的文献中已有“赊”和“欠”等有关的字和词出现。《周礼》中记载道:“凡民之贷者,与其有司辩而授之,以国服为之息。”而古代社会最普遍的信用形式,就是高利贷信用。例如,孔子的弟子就曾以“挂账”形式获得赊销来的生活用品。而生活并不贫寒的宋代诗人陆游,也不时在酒家挂账沽酒,以图方便和取得理财效果。

早期的信用概念含义比较广泛,既包括契约经济的内容,也包括伦理道德的内容。尤其在我国,人们长期以来对于“信用”一词的解释多注重其伦理道德方面的意义,特别强调其在心理上的“信任”,以及信任背后所代表的社会交往伦理。因此,在各种字典定义“信用”一词时,除了与借贷有关的契约经济方面的解释外,还要举出若干与经济活动无关的解释。相比之下,古希腊文明则更多地提及市场交易方面的“信用”,这反映了西方社会早期商品经济比较发达的特点。

经过几千年的发展,信用这个词的含义逐渐变窄,越来越落入经济学

的范畴,甚至局限在“借贷”的概念上。在现代经济中,特别是对于金融行业而言,“信用”一词已经具有了特定的含义。它专门指建立在信任基础上的能力,即不用立即付款就可以获取资金、产品、服务的能力。这种能力,受到一个条件的约束,即受信方在其承诺的时间期限内为获得的资金、产品、服务等付清账款,而上述时间期限必须得到提供资金、物资、服务的授信方的认可。在多数情况下,上述约束会以契约的形式来表述。因此,信用是受信方和授信方的双方约定。从这一点来说,现代信用有两个方面的特征:一是以偿还价值为条件;二是时间期限。

信用对现代市场经济体系的发展起了十分关键的作用,信用管理也因此而成为一门重要的学科。在发达国家流行的信用管理教材中,近代的银行信用和企业信用管理,源于英国早期的资本主义工业发展和北美大陆的开发,而真正现代意义上的企业赊销和企业对赊销采取信用管理(Credit Management),则发源于 1830 年的英国和 1837 年的美国,其标志是征信公司(Credit Consulting Company)及相关的调查服务的出现。

此后,从事信用交易的授信一方开始根据信用观念,为成功地进行赊销而发展出成套的信用管理技术,配合信用销售设计和发行了各种包括信用支付工具在内的信用工具,并日益广泛地运用到个人消费领域,直至建立了以美国为代表的一种全国范围内的市场信用交易新规范和新文化,并随着市场经济的全球一体化而向外扩展。可以说,信用和信用管理已经成为现代文明社会不可缺少的、相对独立的经济范畴和社会生活现象。

二、信用的分类

信用关系有着不同的具体表现形式,并且随着社会经济的发展,特别是在金融创新的推动下不断产生新的形式。按照不同的标准,可以对信用进行不同划分:以信用受授的期限为准,信用可以分为长期信用、中期信用、短期信用和不定期信用;以信用受授的用途为准,信用可以分为生产信用和消费信用;以信用承诺的内容不同,信用可以划分为产品信用和服务信用等;以信用关系的载体不同,信用可以分为口头信用、书面信用和挂账

信用;以信用受授的主体为准,信用可以分为政府信用(国家信用)、企业(组织)信用、消费者信用(个人信用)等;以授信主体为准,信用可以分为银行信用、投资信用和商品信用等;另外,从授信人优先权的角度而论,信用还可以分为有抵押作为还贷保证的信用和没有抵押作为还贷保证的信用两种,前一种信用形式下,授信人还存在优先权问题。

根据现代社会信用运作实际,一般以信用受授的主体为标准,把信用分为公共信用(政府信用)、企业信用、消费者信用(个人信用)三种基本形式。

(一) 公共信用

公共信用又称政府信用,是指政府以债务人身份,借助于债券等信用工具向社会各界筹集资金的一种信用方式。政府信用的主要表现形式是发行公债。政府采取这种方式举债,向企业和个人集资,用于帮助政府机构实现一些诸如国防、教育、交通、保健、治安、社会福利等的政府功能。

公共信用主要有以下特点:

第一,目的单一,旨在借款,是调剂政府收支不平衡的手段,是弥补财政赤字的重要渠道。一般来说,政府支出大于收入可通过三条途径解决,即增税、举债和货币发行。增税立法程序复杂,易引起社会不满;增发货币易导致通货膨胀;而以证券形式举债是相对较好的方法。

第二,用途单一,旨在公益事业建设,如修筑道路,兴修水利,发展科教事业等,为发展经济创造良好的社会环境与条件。

第三,信用风险小,安全性高。一般认为政府的信用性较强。当然,这也是相对的。持有政府公债并非一点风险都没有,政府也有破产的风险。比如美国个别地方政府就出现过破产的先例。

第四,不具有自动清偿的功能。这些公债最终是要由纳税人来偿还的,也就是说,政府发行的公债是以税收为担保的,地方政府尤其明显。地方税收情况越好,地方政府的信用级别就越高。这种偿还债务的承诺来自政府机构,因此被称之为公共信用。

目前,世界各国政府信用有增无减,日益庞大,已成为调节经济的重要

手段。很多国家和地区的政府,通过在金融市场上买进和卖出政府发行的各种证券工具,调节货币供应,影响金融市场资金供求关系,从而调节社会经济活动。

(二) 企业信用

企业信用有狭义和广义两种定义。狭义上的企业信用,仅指在企业间因赊销而产生的信用关系中,一个企业法人授予另一个企业法人的信用,本质是卖方企业对买方企业的短期融资;广义上的企业信用,是企业在资本运营、资金筹集及商品生产流通中所进行的信用活动。企业信用包括商业信用和银行信用。

1. 商业信用

商业信用是指企业相互之间在进行商品交易时,以契约作为预期的货币资金支付保证的经济行为。例如,原材料生产厂商授予产品生产企业、产品生产企业授予产品批发商、产品批发商授予零售企业的信用等。商业信用的具体方式很多,如赊销商品、委托代销、分期付款、预付定金、预付货款及补偿贸易等。商业信用的核心是资本运作,是企业间的直接信用。商业信用的信用工具主要是商业票据。

商业信用主要有以下特点:

第一,是在以盈利为目的的经营者之间进行的以商品形式提供的直接信用;

第二,商业信用的规模和数量有一定限制,是经营者之间对现有的商品和资本进行再分配,不是获得新的补充资本;

第三,商业信用的最高界限不超过全社会经营者现有的资本总额;

第四,商业信用有较严格的方向性,往往是生产生产资料的部门向需要这种生产资料的部门提供,决不能相反,因此,商业信用能力有局限性,一般只在贸易伙伴之间建立;

第五,商业信用具有一定的分散性,且期限较短。经营者根据自己的经营情况随时可以发生信用关系,信用行为零散。

需要指出的是,商业信用容易形成社会债务链,在经营者有方向地互

相提供信用的过程中,形成了连环套的债务关系,其中一环出现问题,很容易影响整个链条,出现类似三角债的问题,严重者可引起社会经济危机。

2. 银行信用

银行信用是指银行及其他金融机构以货币形式,通过存贷款等业务提供的借贷等信用活动。银行信用是商业信用发展到一定水平时产生的一种间接信用。银行信用克服了商业信用在信用规模和信用投向以及信用期限上的局限性,它的产生标志着一个国家信用制度的发展和完善。

银行信用具有以下特点:

第一,银行信用是以货币形态提供的间接信用,它调动了社会各界的闲置资金,并为社会各界提供信用;

第二,不受方向制约,不受数量限制,范围广,规模大,期限长;

第三,信用性强,具有广泛的接受性。一般说来,银行是信誉最好的信用机构,它的很多债务凭证具有最广泛的接受性,被视为货币充当流通手段和支付手段;

第四,信用的发生集中统一,可控性强,社会资金以银行为中心集散,易于统计、控制和管理。

基于上述特点,银行信用受到世界各国的重视及商业活动的推崇,成为当今世界最主要的信用形式之一。

还需要指出的是,在企业信用中,银行信用和商业信用之间具有非常密切的联系。二者之间的关系可做如下理解:

第一,商业信用始终是一切信用制度的基础;

第二,商业信用发展到一定阶段后才出现了银行信用,银行信用正是在商业信用广泛发展的基础上产生与发展的;

第三,银行信用的产生又反过来促使商业信用进一步发展与完善;

第四,商业信用与银行信用各具特点,各有其独特的作用。二者之间是相互促进的关系,并不存在相互替代的问题。

(三) 消费者信用

消费者信用即个人信用,指企业将一种信用工具或消费信贷发放给自