

博雅理财

如果你的孩子刚刚出生，而你收入微薄，只能一个月挤出100元，假设年投资回报率是12%的话，你的孩子在60岁的时候就能成为千万富翁。

# 一生的 理财计划

LIFETIME FINANCIAL  
PLANNING

一本专为中国家庭定制的理财工具书

◎ 王在全 ◎ 著



北京大学出版社  
PEKING UNIVERSITY PRESS

THE UNIVERSITY OF CHINA PRESS

一生的  
理財計劃

理財計劃

——為中國中產階級設計的最佳理財方案

中國人民大學出版社

*P* LIFETIME FINANCIAL  
LANNING

一本专为中国家庭定制的理财工具书

# 一生的 理财计划

王在全◎著



北京大学出版社  
PEKING UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

一生的理财计划/王在全著. —北京:北京大学出版社,2007.1

ISBN 978-7-301-11372-1

I. 一… II. 王… III. 家庭管理:财务管理 IV. TS976.15

中国版本图书馆CIP数据核字(2006)第151272号

书 名: 一生的理财计划

---

著作责任者: 王在全 著

责任编辑: 李 宁

标准书号: ISBN 978-7-301-11372-1/F·1529

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区中关村成府路205号 100871

网 址: <http://www.pup.cn>

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672

编辑部 82893506 出版部 62754962

电子邮箱: [tbcbooks@vip.163.com](mailto:tbcbooks@vip.163.com)

印 刷 者: 三河市欣欣印刷有限公司

经 销 者: 新华书店

787毫米×1092毫米 16开本 17.5印张 270千字

2008年2月第1版第19次印刷

定 价: 39.00元

---

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话: 010-62752024; 电子邮箱: [fd@pup.pku.edu.cn](mailto:fd@pup.pku.edu.cn)

## 前言 FOREWORD

中国当前正在掀起一股理财热潮，理财节目、理财杂志、理财论坛、理财培训、理财产品以及理财机构等，风起云涌般地在中国大地上产生。什么是理财？为什么要理财？怎样去理财？正在日益为国人所关注。

首先，理财是一种观念。常言道：“吃不穷，穿不穷，算计不到就受穷。”这里蕴涵着基本的理财观念。有人可能会说：“我又挣不了多少钱，又有什么财可理呢？”可是那些把企业做得井井有条的业界精英、腰缠万贯的富家子弟，又有几个会打理自己的个人财富呢？中国有句古话叫做“富不过三代”，意思是说即使是富有的人最后也会挥霍一空甚至穷困潦倒。投资银行 JP 摩根的最新调查显示，全球大部分超级富豪过去 20 年都不能守住巨额财富，“败家率”达 80%。有人把《福布斯》杂志最新的全球 400 位首富排行榜与 20 年前的同一排行榜相比，结果发现，平均每 5 名榜上有名的超级富翁中，只有 1 名能在榜上屹立不倒。富翁破产的原因，除了财富巨大增加了管理难度之外，更重要的是在如何使自己的财富保值增值上缺乏正确的理财方法，又不注意节约开支，随意地挥霍，最后导致破产。

迈克·泰森拥有一双令对手胆寒的铁拳，但他却不能很好地管住自己用血汗换来的金钱。2003 年 8 月 2 日，泰森向纽约曼哈顿区破产法院提出破产申请，这给他褒贬混杂的人生轨迹又增添了不光彩的一笔。事实上，泰森 20 年职业生涯中聚敛了 3 亿至 5 亿美元的财富，转眼间却灰飞烟灭了。

钟镇涛，红极一时的影视艺人，51 岁；其前妻，章小蕙，41 岁，从事广告拍摄、时装及设计生意。1996 年香港楼市处于顶峰，当时还是夫妻的他俩，以钟镇涛的名义担保，短期借款 1.54 亿港元，“炒买”港湾道会景阁 4607 室等五处豪宅和其他项目。1997 年亚洲金融危机爆发，香港楼市下滑，他们所

购的项目大幅度贬值。债权人虽没收了这些房产，但他们仍无法偿清债务。由于部分贷款利率高达24%，所余本息现已滚至2.5亿港元。2002年7月，法院裁定钟镇涛破产。大腕为何陷入财务危机？在大众眼里，著名体育明星和演艺明星都是住豪宅开名车的富豪一族，为什么反而会陷入财务危机呢？事实是，不会理财使他们的生活陷入窘迫。

国民党前主席连战，不仅是重要的政治人物，还坐拥数百亿新台币的资产。有意思的是，连战父子并不像先辈那样，通过经商做买卖发家，而是凭借科学的投资理财方法，大胆进行金融、房产投资。经过连震东和连战三代人的努力，连家财产总值据估计已逾300亿元新台币。连战父亲忙于公务，其母赵兰坤理所当然地成了连家的当家人，她不像一般妇女那样只会把钱存在银行，而是积极进行投资理财。台北中小企业银行的董事长陈逢源与连震东是台南老乡，彼此私交甚好，所以赵兰坤便大胆地购买了“北企”的原始股票，并担任“北企”的董事；此后赵兰坤又陆续投资了“彰化银行”等股票。后来，依靠这些股票，连家获得了丰厚的回报。赵兰坤向彰化银行贷款，陆续在台北购买大量的土地和房产，只租不卖，长线投资，使家族资产不断膨胀。在1989年台湾“国税局”的资料中，登记在连战名下有六笔土地，约合20250坪，据台湾报刊评估，价值约200亿元新台币。几十年下来，连家长期投资的平均收益率达到20%以上；不考虑复利因素，连家资产在以5年翻一番的速度增长。

钱少的时候，你可能会抱怨无财可理；钱多的时候，人们又觉得没有时间去理财。有钱、无钱、钱多、钱少，都成了忽视理财的借口。理财并不是富人的专利。你的收入本来就勉强维持生计，除去开支所剩无几，似乎无财可理，可是你可能忽略了一个重要方面，就是理财不但要开源，也要节流，钱少的人更需要合理地安排和规划自己的支出，花好每一块钱，增加自己的投资知识，尽量获得高回报率，使自己的财富增值。实际上，理财是一个观念问题，是一种生活态度。

理财是人们日常生活不可或缺的一门学问。个人理财或者个人财务策划在西方国家早已成为一个热门和发达的行业，西方国家的个人收入包括工作收入和理财收入两个部分，在一个人一生的收入中，理财收入占到一半甚至更高的比例，可见理财在人们生活中的地位。而在我们国家，理财处于刚刚

起步阶段，富裕起来的人们，产生了对于个人理财的强大现实需求，而对于如何理财又普遍缺乏知识。本书的目的就在于抛砖引玉，让每一个读者都能从阅读中获得收益。

人的一生有许多梦想，也就是有许多的人生目标。这些目标的实现大多都需要资金的支持，否则就会成为泡影。因此人们期望自己的财富不断地增值来支持自己达成心愿，这确实是一个永无止境的人生过程。理财不是一时冲动，不是投机取巧，也不是凭借运气，而是每个人通过学习和实践都可以掌握的一门学问。例如本书所阐述的关于货币的时间价值、家庭理财的财务报表以及现金规划、投资理财的基本知识和各种证券投资工具的风险和收益特征、房产规划、教育准备金规划、保险规划、养老和遗产继承以及税收筹划等等理财的各个方面，希望能够给各位读者带来一些启迪。

总之，理财是一种社会实践，是一种人生过程，是一种生活方式。朋友，当你阅读了本书，有了理财的意识，那么就请从今天开始投入到理财中去，在理财生活中不断实践，不断总结经验，在理财生活中学习理财方法。理财策略之一就是越早越好。只要你每日将 10 元钱放进瓶子内留着不用，一个月可储存 300 元，每年可储存 3600 元。倘若你继续储蓄，便会在 277 年后存 100 万元了！不过，如果每年年底将这些存款用作投资，以过去 30 年美国 S&P500 指数年平均报酬率 12% 计算，只需 31 年你便可成为百万富翁！

真正富有的人，除了拥有金钱上的财富外，还应拥有时间上、精神上的财富，他们应懂得利用自己的时间，去享受努力的成果。谁最懂得管理金钱，谁就是最富有的人。

最后，把以下几句理财金语敬赠各位朋友：

人生需要规划，钱财需要打理！

你不理财，财不理你！

让我们从现在开始，学会使用每一元钱！

让我们的人生变得美丽而快乐！

不会因为没钱而不快乐！

也不会因为有了钱而不快乐！

通过正确的个人理财规划能使我们拥有一个高品质的、自由自在的生活！

北京大学经济学硕士杨尧、黄泽华、赵蒙在编写过程中给予了大力支持，  
为本书收集了大量的资料，在此表示感谢！

由于作者水平所限，书中难免有差错和纰漏，欢迎读者批评指正。

王在全

北京大学社会经济与文化研究中心

2006年12月



# 目 录

CONTENTS

---

## 前 言 1

## ▶ 第一章 理财智商——改变你的财务人生

- 第一节 改变你的财务人生 4
- 第二节 理财能够给我们带来什么 11
- 第三节 个人理财主要从哪些方面入手 17

## ▶ 第二章 个人理财的基本知识

- 第一节 神奇的货币时间价值 25
- 第二节 你到底能够承担多少风险 30
- 第三节 生命周期与理财规划 38

## ▶ 第三章 财务管理——理财的基本功

- 第一节 两个最基本的家庭财务报表  
——资产负债表和收支表 49
- 第二节 手头的钱你留够了吗 59

## ▶ 第四章 金融投资(一)

第一节 投资的基本知识 71

第二节 债券投资 76

第三节 股票投资 92

第四节 投资基金 100

## ▶ 第五章 金融投资(二)

第一节 外汇投资 115

第二节 期货和期权 129

第三节 黄金市场 138

## ▶ 第六章 个人/家庭居住规划及房地产投资

第一节 个人/家庭的居住规划 149

第二节 租房决策 156

第三节 买房决策 158

第四节 房地产投资规划 169

## ▶ 第七章 教育投资计划

第一节 教育投资的特点和基本原则 177

第二节 教育投资计划工具 181

## ▶ 第八章 个人风险管理与保险规划

第一节 保险的基本原理 191

第二节 针对个人的主要保险种类 195

## ▶ 第九章 退休规划

第一节 退休规划概述 213

第二节 退休规划的设计 217

## ▶ 第十章 税务筹划

第一节 个人税务筹划的基本问题 235

第二节 中国现行个人所得税制度框架 236

第三节 个人税务筹划的基本方法 241

## ▶ 第十一章 遗产管理

第一节 遗产和遗产制度的基本知识 257

第二节 遗产管理 261



# 第一章

## 理财智商——改变你的财务人生

改变你的财务人生  
理财能够给我们带来什么  
个人理财主要从哪些方面入手





在北京生活，要 700 万元！你准备好了吗？有人简单地计算如下：

1. 房子。在北京，买一栋像样点的住宅，加上装修等至少要 100 万元。

2. 车子。像点样子的要 25 万元，每月月底养车费、燃油费、修理费等 1500 元。假设 10 年换一辆车，30 年下来，需要  $25 \times 3 + 1500 \times 12 \times 30 = 129$  万元。

3. 孩子。培养一个孩子至大学毕业约需要 60 万元，还不算出国留学费用。

4. 孝敬夫妻双方的父母。每人每月 1000 元（不含医疗费用），共计 144 万元（ $1000 \text{ 元} \times 4 \text{ 人} \times 12 \text{ 月} \times 30 \text{ 年}$ ）。

5. 家庭开支。一家三口，每月开销 4000 元，需要 144 万元（ $4000 \text{ 元} \times 12 \text{ 月} \times 30 \text{ 年}$ ）。

6. 休闲生活。旅游、健身等一年 2.5 万元，30 年下来需要 75 万元。

7. 退休金。退休后再活 20 年，每个月和老伴用 3000 元，共计  $3000 \text{ 元} \times 12 \text{ 月} \times 20 \text{ 年} = 72$  万元。

合计：100 万元（房子）+ 129 万元（车子）+ 60 万元（孩子教育）+ 144 万元（赡养父母）+ 144 万元（家庭支出）+ 75 万元（旅游休闲）+ 72 万元（颐养天年）= 724 万元。

你会赚钱，但不一定会理财，这是一个大问题。实际上，理财是一个观念问题，是一种生活态度的反映。牛顿看到苹果掉到地上，瓦特看见蒸汽顶开了烧水壶的盖子，阿基米德观察到澡盆的水外溢，蔡伦发现了不同一般的树皮……正是他们看到了一些新的东西，由此改变了人类的生活方式。

## 第一节 改变你的财务人生

### 一 投资理财是一种生活方式的改变

李嘉诚，一个响亮的名字，中国首富，商界奇迹。

他投资理财有三个秘诀：

一是30岁以后重理财。“20岁以前，所有的钱都是靠双手辛苦劳动换来的，20至30岁之间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，到中年时如何赚钱已经不重要，这时候反而是如何管钱理财比较重要。”

二是要有足够的耐心。如果一个人从现在开始，每年存1.4万元，每年的投资回报率平均20%，40年后财富会变成1亿零281万元。

三是先难后易。假如你21岁开始每年投入1万元，每年得到10%的回报，到60岁退休时，也将获得近500万元的回报。

让自己的孩子成为亿万富翁，你需要做什么？你只需按照下列方法去做就可以了：

假如你的孩子刚刚出生，你打算在他（她）60岁时让他（她）成为亿万富翁，则从现在开始每个月只需投资774.4元，每年的回报率保证在12%以上，那么60年后他（她）的资金将积累到1亿元。

如果你现在已经给他（她）储备了2万元，那么只需每个月投资574.2元，60年后他（她）也会成为亿万富翁。

如果你现在已经有10万元，而且每年的投资回报率12%，那么你不但不需要再投资，而且每个月还能得到226.4元的回报，你的孩子60岁时也将成为亿万富翁。

有的父母会说我们每个月节省不了那么多，好吧，你每个月节省下来100

元总可以了吧，如果你的年投资回报率是 12%，那么 60 年后也将是 12913767.12 元，也是一个千万富翁。

因此，投资理财没有什么特别的奥秘，也不需要复杂的技巧，观念正确就能赢，理财只不过是培养一种别人很难养成的习惯。

其实理财不是富人的专利，钱多钱少都需要好好打理自己的钱财。中国老百姓之所以现在更加重视理财，是因为过去太穷了，人们忙于维持生存，没有更多的精力去关注理财；现在腰包鼓了，有时间思考自己剩余的资金如何去投资，让钱生钱。1978 年改革开放以来，我国国民经济持续快速地增长了 27 年。GDP、人均收入、存款余额大幅度增长，人们富裕了，也开始出现“中产阶级”、“富裕阶层”等新概念。根据国家统计局的数据，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 2005 年的 10493 元。居民储蓄居高不下，达 16 万亿。截止到 2005 年底，中国 GDP 已经超过 18 万亿元，人均 GDP 达到 1700 美元。中国的富人阶层已经出现，10% 的富裕家庭的财产占到城市居民全部财产的 45%。例如，北京高收入家庭户均资产已经达到 235 万元（约 30 万美元），其中金融资产约占 1/3，达 80 万元（约 10 万美元）。

表 1-1 “十五”时期城乡居民生活改善情况

指 标	单 位	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年
城镇居民人均可支配收入	元	6860	7703	8472	9422	10493
农村居民人均纯收入	元	2366	2476	2622	2936	3255
城镇居民家庭恩格尔系数*	%	38.2	37.7	37.1	37.7	36.7
农村居民家庭恩格尔系数	%	47.7	46.2	45.6	47.2	45.5

资料来源：国家统计局网站。

恩格尔系数：19 世纪德国统计学家恩格尔根据统计资料，对消费结构的变化得出一个规律：一个家庭收入越少，家庭收入中（或总支出中）用来购买食物的支出所占的比例就越大，随着家庭收入的增加，家庭收入中（或总支出中）用来购买食物的支出则会下降。推而广之，一个国家越穷，每个国民的平均收入中（或平均支出中）用于购买食物的支出所占比例就越大，随着国家的富裕，这个比例呈下降趋势。反映这个比例的就是恩格尔系数。



富裕起来的人们开始面对买房、教育费用、医疗、保险、税务、遗产等问题，未来众多的不确定性，使人们产生了理财的需求。中国居民可以投资的金融产品越来越多：A股、B股、封闭式基金、开放式基金、国债、企业债、企业可转债、期货、黄金、外汇、房地产等。面对众多的投资品种，老百姓感到投资理财的知识十分欠缺，需要有专业的投资理财顾问为其提供服务，也急切希望提升自己的理财水平。

国际上的一项调查表明，几乎100%的人在没有自己的理财规划的情况下，一生中损失的财产从20%到100%不等。因此，作为一个现代人，如果不具备一定的理财知识，其财产损失是不可避免的。国家景气监测中心公布的一项调查表明，约有70%的居民希望得到理财顾问的指导。笔者正是基于这两个原因，才总结自己多年的理论研究成果和实践经验，告诉读者一些理财的基本知识和理念，破除理财的神话。让我们每一个人树立起正确的理财观念，积极地投入到丰富多彩的理财生活中去。

理财就是少贪一杯酒，少吸一根烟，少买一件不必要的衣服，少花一块可以少花的钱，理财就是一种生活方式的改变。

### FQ——理财智商，管理金钱的能力

一个生活在现代社会的人，面临着诸多压力，虽然机会到处都是，但并不代表你处处都能成功。若要真正能够顺顺利利地生活，确实需要具备各方面的素质。

IQ——智商，能使你聪明。

EQ——情商，能使你事业成功。

FQ——Financial Quotient，理财智商，代表你管理金钱的能力。