



国际金融理财师资格认证
考试参考用书

Financial Planning

Case Study

金融理财综合规划案例

北京当代金融培训有限公司 联合组织编写
北京金融培训中心

财务角度审视人生的新学科



中信出版社·CHINACITICPRESS



国际金融理财师资格认证
考试参考用书

Financial Planning Case Study

金融理财综合规划案例

北京当代金融培训有限公司 联合组织编写
北京金融培训中心

财务角度审视人生的新学科



中信出版社
北京

图书在版编目 (CIP) 数据

金融理财综合规划案例/北京当代金融培训有限公司、北京金融培训中心联合组织编写. —2011年版.

—北京: 中信出版社, 2011. 10

ISBN 978-7-5086-3060-1

I. 金… II. ①北…②北… III. 金融投资—案例—资格考试—教材 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 197942 号

金融理财综合规划案例

JINRONG LICAI ZONGHE GUIHUA ANLI

编者: 北京当代金融培训有限公司 北京金融培训中心

策划推广: 中信出版社 (China CITIC Press)

出版发行: 中信出版集团股份有限公司 (北京市朝阳区惠新东街甲4号富盛大厦2座 邮编 100029)

(CITIC Publishing Group)

承印者: 三河市西华印务有限公司

开本: 787mm × 1092mm 1/16 **印张:** 18.5 **字数:** 265千字

版次: 2011年10月第2版 **印次:** 2012年3月第3次印刷

书号: ISBN 978-7-5086-3060-1/F·2481

定价: 29.60元

版权所有·侵权必究

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页, 由发行公司负责退换。

服务热线: 010-84849283

<http://www.publish.citic.com>

服务传真: 010-84849000

E-mail: sales@citicpub.com

author@citicpub.com

丛书总序

2004年，原中国金融教育发展基金会金融理财标准委员会（FPSCC）组织编写了国内第一套 CFP（国际金融理财师）资格认证教材，一共五册；随着 2005 年 CFP 制度在中国实施两级认证，即 CFP 资格认证第一阶段的 AFP（金融理财师）和 CFP 资格认证制度，于 2006 年又专门为 AFP 资格认证组织编写了《金融理财原理》上下册。北京金融培训中心于 2007 年分步编写了适应 CFP 资格认证培训五个模块的讲义。

本丛书是在此基础上，由北京金融培训中心按照国际金融理财标准委员会（FPSB）2008 年提出的金融理财全球竞争力标准，按照新的 CFP 资格认证教学与考试大纲所要求涵盖的知识点，联合北京当代金融培训有限公司，组织 60 多位资深金融理财专家、学者历时近两年编写而就。

CFP 资格认证制度在中国推进 5 年来，取得了快速的发展。截至 2008 年年底，共有 3 218 人获得 CFP 资格证书，26 463 人获得 CFP 第一阶段 AFP（金融理财师）资格证书，699 人获得 EFP（金融理财管理师）资格证书。

随着金融理财事业在中国的快速发展，随着“金融理财全球竞争力：道德和执业标准”在全球的统一，随着 FPSB 对中国金融教育发展基金会授权期限的到期，2009 年 2 月 16 日，FPSB 与中国金融教育发展基金会商定，将中国金融教育发展基金会金融理财标准委员会（FPSCC）转型为“国际金融理财标准委员会中国专家委员会”（英文为 FPSB China Advisory Panel）和“现代国际金融理财标准（上海）有限公司”（英文为 FPSB China Ltd.）。改组后的“国际金融理财标准委员会中国专家委员会”（简称“标委会”）代表 FPSB 指导和监督 CFP 系列资格认证在中国的组织和实施。

改组后的现代国际金融理财标准（上海）有限公司为 FPSB 在中国的唯一授权机构，在标委会的监督指导下，其主要职责是：负责管理 CFP 系列资格认证在

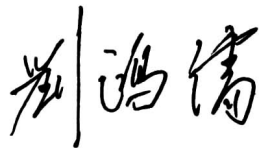
中国的组织和实施；维护 CFP 系列资格认证的国际标准和 FPSB 商标系列 [包括 CFP、AFP、EFP、CPB (认证私人银行家) 以及 FPSB China] 的品牌形象；在中国市场执行全球 CFP 认证标准，并确保 CFP 系列资格认证和标准代表中国金融理财行业的卓越性；建立并增强适宜的评估和考试标准，包括 CFP、AFP 和 EFP 考试通过水平；建立并促进 FPSB 的商标和品牌在中国金融理财领域的先进性和公信力。

从 2009 年 2 月起，CFP、AFP、EFP 和 CPB 资格证书将由 FPSB 直接签发。

本丛书的编写组织和出版工作由北京金融培训中心主任王守芝、副主任汪俊宏组织实施。作者包括来自海内外著名高等学府的教授和投资银行、商业银行、律师事务所、会计师事务所等机构的专业人士，代表了国内金融理财行业的前沿水平。

本丛书包括以下 CFP 资格认证考试参考用书：《投资规划》、《个人风险管理与保险规划》、《个人税务与遗产筹划》、《退休规划与员工福利》、《金融理财综合规划案例》和《CFP 资格认证培训习题集》。

本丛书的出版是中国 CFP 资格认证和教育培训事业一个新的进步。



国际金融理财标准委员会
中国专家委员会主席
2009 年 5 月 8 日

前 言

本书是根据现代国际金融理财标准（上海）有限公司（FPSB China）制定的《CFP™资格认证教学与考试大纲（2009）》综合案例部分所涵盖的知识点，在北京金融培训中心2007年组织编写、2008年正式启用的CFP资格认证培训《综合案例》讲义的基础上，结合金融理财综合规划案例课件编写而成。本书也是AFP资格认证培训教材《金融理财原理》中综合理财规划案例部分的延伸。在CFP资格认证培训的教学计划132课时中，该部分的课堂教学时间为18课时。

在本书编写时，我们在参考国际CFP资格认证考试考点并借鉴相应的培训教材或指定参考书的基础上，特别强调了本土化与全方位的视角，也尽量利用国内实务上较有可能遇到的情况来编写，每一个综合理财案例都包括投资、保险、福利、税务的内容。希望能在3天的课程中，让学员能够将AFP金融理财原理与CFP资格认证培训的前4个模块（投资、保险、福利、税务）知识，通过实际案例得到综合运用。

本书以教导如何撰写理财规划报告书为主线，深入讲解了理财规划报告书的格式和内容。

第一章理财规划书制作格式，提供整体框架，专门就规划报告中部分内容进行了详尽的讲解与展示，包括：声明、摘要、基本状况介绍、一般或特殊需求、家庭财务报表编制与财务诊断，以及风险告知、披露事项与定期检讨的安排。

第二章理财规划报告书模版，是以一个Excel电子表格，贯穿税务、家庭财务、投资、福利、保险等内容，最后以一个完整的生涯模拟表，来做目标可行性分析与敏感度分析。

第三章理财方案决策分析为理财规划的核心部分。理财师需要根据分析的结论，提供税务与家庭预算规划，及投资与保险产品组合建议。这些工作是金融理财师的主要职责，是帮客户规划从现况达到理财目标的可行路径。

第四章宏观经济与金融市场，阐述宏观经济运行的流程，并根据经济周期来选择最佳的投资工具或金融市场。

第五章提供以财务计算器计算增长型年金的方法，并用实例说明如何运用；

第六章用 Excel 电子表格显示多目标理财规划的运用；第七章与第八章分别补充实用的保险规划与投资规划方法与策略；第九章的内容就是 2006 ~ 2009 年用过的讨论案例，案例因为假设不同，也可以有多种解决方案，没有标准答案，但本书提供了解题思路供学员参考。

实践中，理财规划报告书的内容从格式上可包括下表列出的十二部分，分别体现在本书的相关章节中。为方便读者对照，现将报告书内容要素和本书章节的对照关系列表如下：

报告书格式内容	本书章节
第一部分 声明	第一章 理财规划书制作格式
第二部分 摘要	第一章 理财规划书制作格式
第三部分 基本状况介绍：一般或特殊需求	第一章 理财规划书制作格式
第四部分 宏观经济与基本假设	第四章 宏观经济与金融市场
第五部分 家庭财务报表编制与财务诊断	第一章 理财规划书制作格式
第六部分 客户的理财目标与风险属性界定	第六章 多目标理财规划的运用
第七部分 拟订可达成理财目标或解决问题的方案	第三章 理财方案决策分析
第八部分 税务筹划	第二章 理财规划报告书模板（算个税）
第九部分 员工福利规划	第五章 增长型年金在理财规划中的运用（算养老金）
第十部分 保险产品配置计划	第七章 风险管理实践能力与保险规划
第十一部分 投资产品配置计划	第八章 资产管理实践能力与投资策略
第十二部分 风险告知、披露事项与定期检讨的安排	第一章 理财规划书制作格式

由于授课时间只有 3 天，而且第 1 天晚上学员就必须开始制作案例，因此授课时把有案例示范作用的第二章与第三章先讲授，让学员可以根据这两章的模板制作案例。第 2 天讲授就是以第一章所提到十二部分内容为主线，将其他章节相关的部分作为补充说明。第 3 天为分组案例讨论，在理财原理、税务、福利、保险与投资等课程中所学到的知识点，经由分组案例学员的讨论与老师的讲评，可以提高学员在实务上的运用能力。

综合规划强调理财师在收集、分析与综合整理（如宏观经济数据、家庭财务数据、风险管理与资产管理）上的实践能力，是金融理财师为客户提供理财规划服务时可随身参考的工具书。本书的出版弥补了原来 PPT 课件只有图形没有文字解说部分的不足，并对 Excel 报表中公式做文字解释，对数字说明来源与计算过

程。学员如果在上课前能先预习，在上课时就能跟上老师的进度。上课时还有不清楚的地方，也可借由课后复习教材来解惑。编撰过程仓促，难免有疏忽之处，希望读者能提供宝贵的意见。

本书的编写得到了刘鸿儒教授、蔡重直博士和唐旭教授的关怀和指导。北京金融培训中心的教研部门在本书的出版中做出了重要贡献。北京金融培训中心主任王守芝在出版计划、进程管理等方面贡献良多。副主任汪俊宏在工作组织、人员安排、时间管理、要素设计等方面花费了较大精力，并就专业内容提供了指导意见，教研部副主任张树林承担了协调工作。刘楠楠、王婷、禹建新与谈欣等教研部老师在本书出版前的书稿汇总、审读中做了大量技术性工作，汪俊宏、王西青、张瑞彬与施博文等讲授过综合案例的老师，在教学研讨会上提供的宝贵意见也是此次修改本书的依据之一，在此一并致谢。

林鸿儒

2009年8月于北京

CONTENTS

目
录

第一章 理财规划书制作格式	/ 1
第一节 声明与摘要	/ 3
一、声明	/ 3
二、摘要	/ 5
第二节 客户的基本状况	/ 7
一、一般或特殊需求, 对象、范围与限制	/ 7
二、税务与福利身份	/ 8
三、与客户建立关系——首次需求面谈讨论的主要问题	/ 9
第三节 宏观经济与基本假设的依据	/ 10
一、根据宏观经济信息设定合理假设	/ 10
二、宏观经济数据的分析	/ 10
三、合理假设的依据	/ 11
第四节 家庭财务报表编制与财务诊断	/ 12
一、家庭资产负债表编制	/ 12
二、家庭现金流量表编制	/ 13
三、家庭财务诊断	/ 13
四、收集家庭财务信息的重点	/ 14
第五节 客户的理财目标与风险属性界定	/ 15
一、设定理财目标	/ 15
二、界定风险属性	/ 15
第六节 拟订可达成理财目标或解决问题的方案	/ 17
一、以目前的生息资产与储蓄能力来完成多目标的理财规划	/ 17
二、理财方案的选择	/ 17
三、原定目标无法达成时的替代方案	/ 18
第七节 税务筹划与员工福利规划	/ 20
一、税务筹划的建议方向	/ 21

CONTENTS

目
录

二、为雇主做企业的员工福利规划	/ 22
第八节 金融产品配置计划、风险告知与定期检查的安排	/ 24
第二章 理财规划报告书模板	/ 27
第一节 家庭现况分析	/ 28
一、案例背景资料	/ 28
二、各项所得税计算	/ 30
三、家庭现金流量表分析	/ 41
四、家庭资产负债表分析	/ 44
五、家庭财务分析	/ 46
第二节 家庭理财规划	/ 49
一、依照风险评分进行合理资产配置	/ 49
二、养老金计算与退休规划	/ 54
三、保险规划	/ 59
四、生涯模拟表说明	/ 64
五、方案调整建议	/ 72
六、投资规划动态调整说明	/ 76
第三章 理财方案决策分析	/ 79
第一节 理财方案决策的层次与方法	/ 80
一、理财方案决策的内容	/ 80
二、理财方案选择的层次	/ 80
三、理财决策的分析方法	/ 82
四、理财决策考虑依据	/ 83
第二节 理财方案决策案例	/ 84
一、案例背景	/ 84

CONTENTS

目
录

- 二、理财方案基本数据计算 / 85
- 三、理财方案现金流量决策分析计算 (不考虑收支成长率) / 87
- 四、理财方案净现值决策分析计算 (不考虑收支成长率) / 89
- 五、考虑收入与支出成长率,以内部报酬率进行动态分析 / 91
- 六、本案例的定量分析与定性分析 / 99

第四章 宏观经济与金融市场 / 101**第一节 宏观经济的基本概念 / 104**

- 一、经济运作的流程 / 104
- 二、宏观经济分析的框架 / 105
- 三、简易宏观经济模型 / 107
- 四、宏观经济政策 / 108

第二节 如何收集与分析经济信息 / 113

- 一、收集分析中国经济所需的资料 / 113
- 二、经济指标的意义与分类 / 114
- 三、经济指标的运用与分析 / 115

第三节 投资工具的选择 / 125

- 一、分析经济指标对市场影响时的注意事项 / 125
- 二、主要经济指标对投资市场的影响 / 125
- 三、根据对经济指标的判断选择最佳投资工具 / 129

第五章 增长型年金在理财规划中的运用 / 135**第一节 由第一年的年金求现值与终值 / 137**

- 一、由期初增长型年金求现值 / 137
- 二、由期末增长型年金求现值 / 138
- 三、由期初增长型年金求终值 / 140

CONTENTS

目
录

四、由期末增长型年金求终值	/ 141
五、财务计算器公式的记法	/ 142
第二节 由现值与终值求首期年金	/ 144
一、已知现值下求期初增长型年金的首期年金	/ 144
二、已知现值下求期末增长型年金的首期年金	/ 145
三、已知终值下求期初增长型年金的首期年金	/ 147
四、已知终值下求期末增长型年金的首期年金	/ 148
五、财务计算器公式的记法	/ 149
第三节 增长型年金的实务运用	/ 151
一、收入与支出设定不同成长率情况下的年储蓄累计额计算	/ 151
二、要同时实现两个支出成长率不同目标,应有的首年收入的计算	/ 153
三、达到所有目标的储蓄成长率与首期储蓄额的敏感度分析	/ 154
四、退休金储蓄与退休后可用金额的模拟	/ 155
第六章 多目标理财规划的运用	/ 157
第一节 普通年金下的多目标理财规划	/ 158
一、目标理财规划方法	/ 158
二、各种多目标理财规划方法的 Excel 报表运用	/ 162
第二节 增长型年金下的多目标理财规划	/ 171
一、目标顺序法	/ 171
二、目标并进法	/ 173
三、目标现值法	/ 174
四、目标现值法下的优先顺序分配	/ 176

CONTENTS

目
录**第七章 风险管理实践能力与保险规划 / 179****第一节 金融理财师在风险管理上的实践能力 / 181**

- 一、收集信息 / 181
- 二、分析信息 / 182
- 三、综合整理 / 183
- 四、风险管理的实践能力汇总 / 184

第二节 保险在理财上的应用 / 185

- 一、以寿险及失能险使投资置产无后顾之忧 / 185
- 二、以医疗险降低紧急预备金需求 / 186
- 三、以养老险或年金保险保障退休后基本生活需求 / 186

第三节 保单与保费规划 / 188

- 一、保费预算有限的情况下如何安排保单 / 188
- 二、如何规划投资型保单 / 191
- 三、保单转换的考虑因素 / 194

第八章 资产管理实践能力与投资策略 / 199**第一节 金融理财师在资产管理上的实践能力 / 200**

- 一、收集信息 / 200
- 二、分析信息 / 201
- 三、综合整理 / 202

第二节 投资的流程与策略 / 204

- 一、投资流程 / 204
- 二、投资策略 / 205

第三节 资产配置策略 / 208

- 一、流动性资产的配置 / 208
- 二、投资性资产的配置 / 208

CONTENTS

目
录

- 第四节 资产管理策略 / 221**
- 一、核心组合与周边组合策略 / 221
 - 二、资产配置的追踪调整 / 222
 - 三、资产配置再平衡的方法 / 223
 - 四、核心组合与周边组合的调整模式 / 229

第九章 案例讨论 / 233

- 案例 1 重组家庭的规划案例 / 235
- 案例 2 收入不稳定家庭的规划案例 / 239
- 案例 3 中年高负担家庭的规划案例 / 243
- 案例 4 老夫少妻海归家庭的规划案例 / 247
- 案例 5 女强人家庭的规划案例 / 251
- 案例 6 面对离婚抉择家庭的规划案例 / 256
- 案例 7 临终托孤家庭的规划案例 / 260
- 案例 8 两姐妹的家庭特殊理财规划案例 / 264
- 案例 9 家族企业家庭的规划案例 / 268
- 案例 10 突发变故家庭的规划案例 / 273

参考书目 / 277**CFP™资格认证教学与考试大纲 (2011) / 279**

BRIEF CONTENTS

要
目

- 第一章 理财规划书制作格式 / 1
- 第二章 理财规划报告书模板 / 27
- 第三章 理财方案决策分析 / 79
- 第四章 宏观经济与金融市场 / 101
- 第五章 增长型年金在理财规划中的运用 / 135
- 第六章 多目标理财规划的运用 / 157
- 第七章 风险管理实践能力与保险规划 / 179
- 第八章 资产管理实践能力与投资策略 / 199
- 第九章 案例讨论 / 233
-
- 参考书目 / 277
- CFP™资格认证教学与考试大纲 (2011) / 279

CFP

理财规划书制作格式

第

一

章

本章主要内容

- 第一节 声明与摘要
- 第二节 客户的基本状况
- 第三节 宏观经济与基本假设的依据
- 第四节 家庭财务报表编制与财务诊断
- 第五节 客户的理财目标与风险属性界定
- 第六节 拟订可达成理财目标或解决问题的方案
- 第七节 税务筹划与员工福利规划
- 第八节 金融产品配置计划、风险告知与定期检查的安排

一份完整的理财规划报告书，最好能遵循一定的格式，把职业道德的精神与业务准则的要求都涵盖在此格式中。当然每份理财报告书的格式，随案例的复杂程度与客户的要求会有所差异，以下的格式仍可作为参考。