



女大学生素质教育系列丛书

女性与理财

冯 华 潘培培 主编



科学出版社



清华大学出版社

女性与理财

作者：[美] 詹姆斯·C. 沃克 著
译者：[中] 王 莉 译

清华大学出版社

女大学生素质教育系列丛书

女性与理财

冯 华 潘培培 主编

王永泉 副主编

科学出版社

北 京

内 容 简 介

随着社会的发展,女性无论是在社会经济生活中,还是在家庭中扮演着越来越重要的角色。积累和创造财富已成为当代女性追求幸福生活的重要途径,而理财水平的高低是决定个人贫富的关键因素。那么,只有全面了解女性的理财特点,树立正确的理财观念,掌握系统的理财知识和策略,女性才能成功理财,实现人生的梦想和目标。本书比较详细地阐述了女性的理财特点,系统地介绍了理财的基础知识,以及企业理财实务和家庭理财策略。

本书既可作为各类普通院校面向全校学生尤其是女性学生的选修课教材,也可供广大有意于提高个人或企业理财水平的非财务背景的知识女性参考阅读。

图书在版编目(CIP)数据

女性与理财 / 冯华, 潘培培主编. —北京: 龙门书局, 2013
(女大学生素质教育系列丛书)
ISBN 978-7-5088-4057-4

I. ①女… II. ①冯… ②潘… III. ①女性—财务管理—通俗读物
IV. ① TS976.15-49

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第110075号

责任编辑: 王 彦 / 责任校对: 马英菊

责任印制: 吕春珉 / 封面设计: 一克米

科 学 出 版 社 出 版

北京东黄城根北街16号

邮政编码: 100717

http: //www.sciencep.com

铭浩彩色印装有限公司印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2013年12月第 一 版 开本: 787×1092 1/16

2013年12月第一次印刷 印张: 17 1/4

字数: 396 000

定价: 34.00元

(如有印装质量问题, 我社负责调换〈铭浩〉)

销售部电话 010-62134988 编辑部电话 010-62130750

版权所有, 侵权必究

举报电话: 010-64030229; 010-64034315; 13501151303



随着社会的发展，女性在社会经济生活中扮演着越来越重要的角色。积累和创造财富已成为当代女性追求幸福生活的重要途径，而理财水平的高低是决定个人贫富的关键因素。那么，只有全面了解女性的理财特点，树立正确的理财观念，掌握系统的理财知识和策略，女性才能成功理财，实现人生的梦想和目标。女大学生是女性中的优秀群体，对其理财能力的培养是全面发展女大学生的素质教育与养成，提高女性人才培养质量的重要内容。

为了满足女性人才特别是女大学生全面素质提升的需要，我们编写了《女性与理财》一书，编写时参考借鉴了国内外同类教材、著作以及通俗读物，结合多年的教学实践，力求体现以下特点：

一、内容体系完整

目前，从国内外的同类书籍看，有的立足于企业理财，有的立足于家庭理财，还有一些虽然内容涉及了企业理财和家庭理财，但体系散乱，逻辑不够严谨，缺乏系统性。本书将企业理财和家庭理财有机地结合起来，系统地介绍两者具有共性的知识和基本的价值观念，完整地介绍企业理财和家庭理财的基本原理和知识，使读者能全面地掌握理财的基本方法和技能。

二、实用性强

本书按照案例引入、理论介绍、案例分析、技能培养的顺序和思路编写，做到理论介绍系统够用，案例分析详细实用，从而达到提高理财能力的目标。

三、编写形式新颖

本书突破传统的教材编写形式，设置了灵活多样的小栏目，如小贴士、知识链接，增强了可读性与可视性。

四、突出女性特点

本书在案例选取、编写体例、内容安排等方面，充分考虑女性的社会角色、性别

特征和理财特点，力求突出女性特点。

本书适合高等院校各类专业的女性理财知识的教学使用，也可供对理财有兴趣的女性朋友阅读参考。

本书主编冯华负责全书的统筹和修改；冯华编写第一章；潘培培编写第二章的第一、二节及第八章至第十章；李艳艳、秦怡编写第二章的第三节；王永泉编写第三章；王凤燕编写第四章；张爱云编写第五章；汪娟编写第六章；李翠翠编写第七章。

本书在编写过程中参阅和借鉴了大量国内外的书籍和教材，参考、引用了许多专家、学者的研究成果，特此表示衷心的感谢！

由于编者水平所限，书中疏漏和不足之处在所难免，恳请各位读者朋友批评指正。



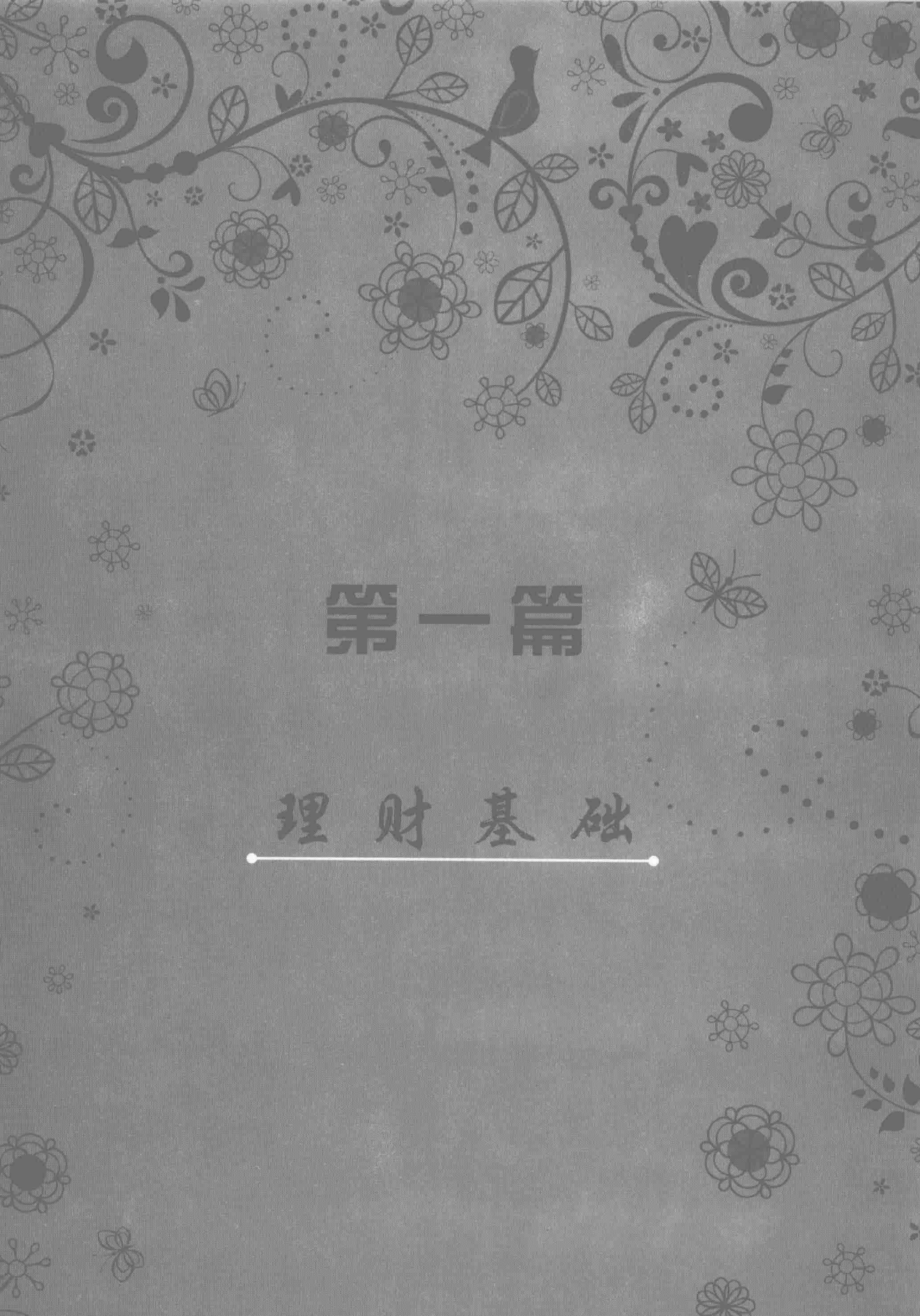
第一篇 理财基础

第一章 理财概述.....	3
第一节 理财的基本概念.....	3
第二节 女性与理财.....	9
第二章 理财基础知识.....	16
第一节 货币的时间价值.....	17
第二节 风险原理.....	21
第三节 税收筹划.....	30
第三章 理财的基本工具及应用.....	39
第一节 储蓄理财.....	40
第二节 股票投资.....	45
第三节 债券投资.....	67
第四节 基金投资.....	76
第五节 保险理财.....	83
第六节 其他投资工具.....	97

第二篇 企业理财

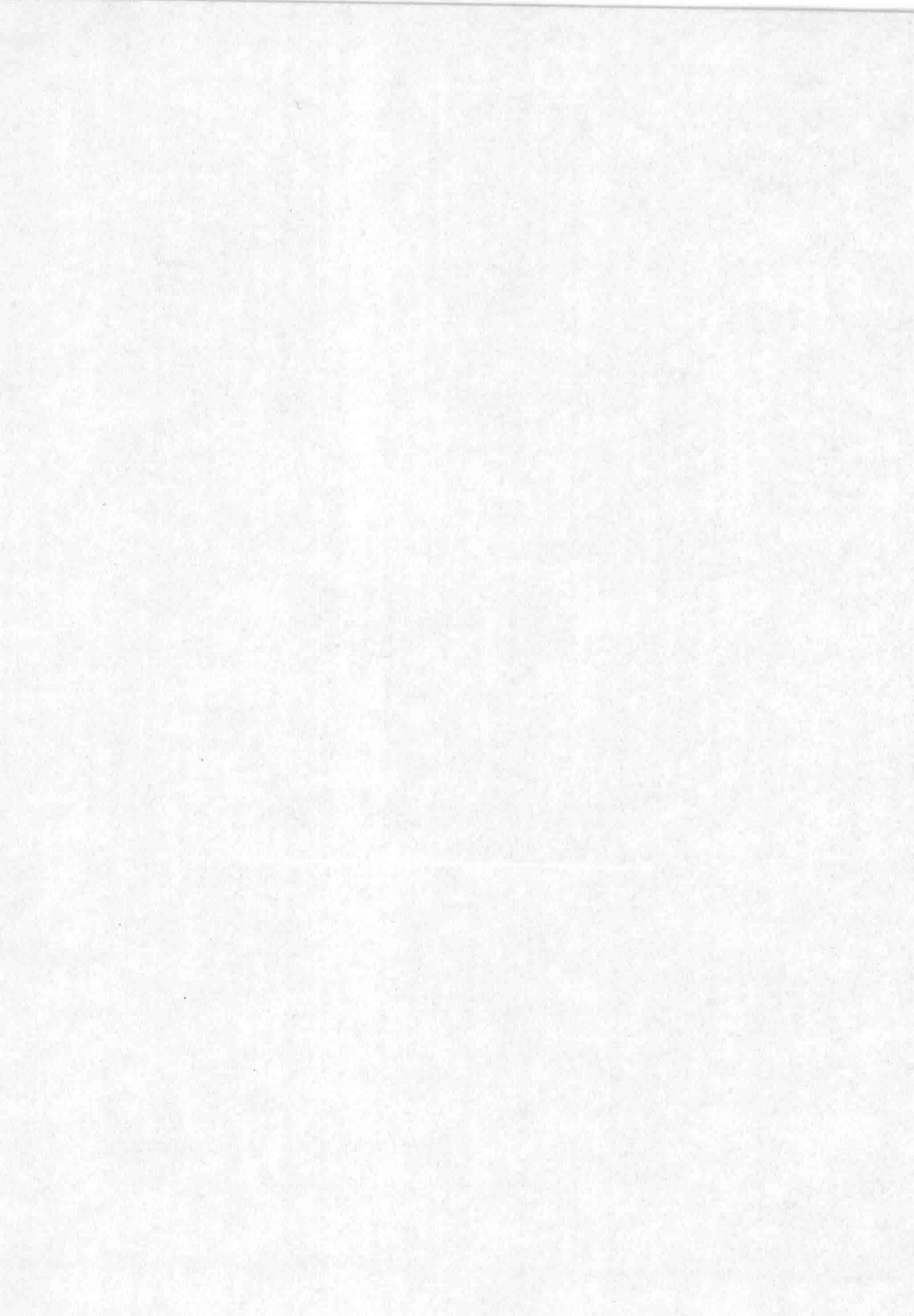
第四章 筹资管理.....	117
第一节 筹资管理概述.....	118
第二节 主要筹资方式.....	120

第三节 资本结构决策.....	122
第五章 投资管理.....	134
第一节 投资概述.....	135
第二节 项目投资概述.....	138
第三节 现金流量测算.....	139
第四节 项目投资决策评价指标及其应用	142
第六章 营运资本管理	149
第一节 营运资本管理概述	150
第二节 流动资产的管理	151
第三节 流动负债管理	161
第七章 分配管理	168
第一节 分配管理概述	169
第二节 股利分配	172
第八章 企业财务分析	182
第一节 财务分析概述	183
第二节 财务状况分析	187
第三篇 家庭理财	
第九章 家庭理财的基本财务体系	199
第一节 家庭风险防控体系	200
第二节 消费管理体系	213
第三节 投资获利体系	224
第四节 家庭财产传承体系	242
第十章 典型家庭的理财实务	251
第一节 单身阶段家庭理财	252
第二节 婚内家庭理财	255
主要参考文献	267

The background of the entire page is a dense, repeating pattern of stylized floral and vine motifs. The design includes various types of flowers, some with multiple layers of petals, and swirling vines with leaves. Small, five-petaled flowers and heart-shaped leaves are interspersed throughout the larger motifs. The pattern is rendered in a dark gray color against a lighter gray background.

第一篇

理财基础



第一章

理财概述

学习目标

知识目标

- ※ 理解企业理财和家庭理财的含义
- ※ 理解企业理财目标的特点
- ※ 掌握家庭理财目标的内涵
- ※ 掌握企业理财和家庭理财的内容
- ※ 了解女性理财的特点及理财误区

能力目标

- ※ 能够树立正确的理财观念，并运用到理财决策中去

导入案例

会赚钱不等于会理财

张女士，与其前夫事业成功，两人的身价都数以千万计。然而，如此会赚钱的夫妇两人却家庭破产了，而两人更是因此而劳燕分飞。其原因就是，张女士完全不会理财。对于家庭财产的分配，她安排得非常不合理，她不做投资，也不购买保险。她完全不思考合理配置财产资源让财富增值的问题，只知道疯狂购物，世界各地都留下了她 shopping 的足迹。她钟情于各种大牌的限量版，崇尚奢华。就这样，一方面财富无法增值，一方面花钱如流水，拥有非凡赚钱能力的人也破产了。

思考：怎样做才能增强一个家庭的经济实力，保证其财务安全？

第一节 理财的基本概念

一、理财的含义

所谓理财就是对于资产的经营和管理，资产包括有形资产和无形资产。从广义的

角度讲,理财就是对资产进行配置的过程;狭义地讲,理财是要最大效能地利用闲置资金,提升资金的总体收益率。

根据不同的理财主体,理财可以分为企业理财和家庭理财。对于从事工商业活动的主体而言,理财就是“企业理财”。对个人或家庭来讲,理财就是“个人理财”、“家庭理财”。

(一) 企业理财的含义

企业理财,又称为企业财务管理,是企业组织财务活动,处理财务关系的一项经济管理工作,是企业管理的重要组成部分。它通过对企业筹资、投资、资金营运和利润分配等活动进行分析、预测、计划和控制,从而实现企业的理财目标。

(二) 家庭理财的含义

通常我们把个人理财和家庭理财连带考虑,不加以严格的区分,尽管两者并不完全相同,但是个人理财和家庭理财两个概念难以独立理解。当一个人处于单身阶段,理财主体是个人,进入家庭婚姻阶段后,以家庭为主体进行理财是最普遍的理财行为,是个人理财的核心,因此,我们不再刻意区分个人理财和家庭理财,而是将它们一起称为家庭理财。

家庭理财就是管理家庭的财富,从而提高家庭财富效能的经济活动。也就是通过收集整理和分析家庭的财务信息,根据家庭的财务状况、理财目标、风险承受能力等情况,制定和实施家庭消费、保险、投资、税务、退休养老等规划,以期在保证家庭财务安全稳定的基础上实现家庭财务自由。

家庭理财通常利用企业理财和金融的方法对家庭财务进行计划和管理,增强家庭经济实力,提高家庭抗风险能力,增大家庭财富效用。从广义的角度来讲,合理的家庭理财也有利于节省社会资源,提高社会福利,促进社会的稳定发展。

(三) 家庭理财与企业理财的区别

家庭理财与企业理财同属于理财的范畴,比如都严格遵循货币时间价值理念;都注重风险控制;都需要运用各类投资工具。但是,由于二者的理财主体和对象不同,在理财目标、内容、方法和程序上存在许多差异:

1) 理财主体不同。企业理财的主体是企业,它是为实现企业的利润最大化、财富最大化、价值最大化的目标而进行的理财活动。而家庭理财是为家庭服务的,旨在最大限度提高家庭财富的效用,达到家庭财务安全和财务自由的目的。

2) 侧重点不同。企业理财注重对资金收支有关的活动的管理,包括筹资、投资、资金运营和利润分配等方面。而家庭理财偏重家庭生命周期各个阶段的理财规划的制定,包括消费、教育、保险、投资、税收、养老和财产传承等方面。

3) 所运用的理财工具品种范围不同。企业理财主要运用股票、债券、基金、期货、期权、外汇等金融工具,而家庭理财经常使用储蓄、保险、黄金、收藏品、房产等多种投资工具。

二、理财的目标

无论是企业理财还是家庭理财都是通过有效地利用资源来实现财务目标的过程。理财目标是一切财务活动的出发点和归宿。

（一）企业理财的目标

企业理财目标是在特定的理财环境中，通过组织财务活动，处理财务关系所要达到的目的，明确理财目标是做好企业理财工作的前提。一般而言，最具代表性的企业理财目标包括三种模式：

1. 利润最大化目标

利润最大化目标就是把追逐利润最大化作为企业的理财目标，它是基于西方经济学理论的传统模式。在这种模式下，人们以利润最大化为标准来分析评价企业的行为和业绩。

以利润最大化作为企业理财的目标，有其合理的一面。企业追求利润最大化，就必须加强管理，控制成本，增加收益，从而优化企业资源配置，提高经济效益。但是，以利润最大化为目标存在以下缺点：

- 1) 利润最大化没有考虑货币的时间价值。
- 2) 没有考虑风险因素，企业为了实现高额利润往往需要承担过大的风险。
- 3) 片面追求利润最大化，可能会导致企业短期行为，影响企业的长远发展。
- 4) 利润会在一定程度上受主观因素的影响，容易被操纵。

2. 股东财富最大化目标

股东财富最大化是指企业通过采取合理的财务运营策略，为股东带来最多的财富。在股份公司中，股东财富是由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面决定的。在股票数量一定时，股票价格达到最高，股东财富也就达到最大。因此，股东财富最大化也可以表示为股票价格最大化。

与利润最大化目标相比，将股东财富最大化作为企业理财目标的积极作用体现在以下方面：

- 1) 由于取得收益的时间因素和风险因素直接决定了股票的内在价值，对股票的价格产生重要影响。因此，股东财富最大化目标充分考虑了货币的时间价值和风险因素。
- 2) 股票价格不仅受目前利润的影响，预期未来的利润同样会对它产生重要影响，实现股东财富最大化在一定程度上能避免企业在追求利润方面的短期行为，保证企业的长期发展。
- 3) 对上市公司而言，股东财富最大化目标比较容易量化，便于考核和奖惩。

以股东财富最大化作为理财目标也存在一些问题：

- 1) 通常只适用于上市公司，对非上市公司则难以适用。
- 2) 由于公司业绩不是影响股票价格的唯一因素，股价是诸多因素综合影响的结果，因而股东财富不能用股票价格完全准确地反映出来。

3) 它强调的是股东利益,而对其他相关利益主体的利益重视不够,可能导致股东与其他利益主体之间的矛盾和冲突。

3. 企业价值最大化目标

企业价值就是企业全部资产的市场价值,即企业各种资产所能创造的预期未来现金流量的现值。企业价值反映了企业潜在的或预期的获利能力和成长能力。

以企业价值最大化作为理财目标,具有以下优点:

- 1) 企业价值最大化目标考虑了货币的时间价值和投资的风险价值。
- 2) 企业价值最大化能够克服企业的短期行为,有利于企业长期、稳定、健康地发展。
- 3) 企业价值最大化目标使得股东利益和企业其他利益主体的利益相一致。
- 4) 企业价值最大化有利于社会资源合理配置。

其主要缺点则是企业价值的确定比较困难,特别是对于非上市公司。

企业选择哪一种模式的理财目标,是由其所处的经济环境和自身条件决定的。具体而言,经济发展水平、经济政策、金融市场条件以及企业治理结构等因素决定了企业的理财目标。

(二) 家庭理财目标

家庭理财的根本目标是通过家庭资产的有效安排和利用,提高家庭的经济实力,最终实现家庭的财务安全和财务自由。

1. 财务安全

所谓财务安全是指家庭或个人现有的财富完全可以满足其未来的财务支出和实现其他生活目标的需要。这也是理财的核心目的,即平衡现在和未来的支出,使人的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正常支出的境地。

相关链接

你的家庭财务安全吗?

问自己几个问题:

- 1) 你有稳定、充足的收入吗?
- 2) 你每月花了多少钱?钱都花在什么地方了?如果突然失业,或者突然失去劳动能力,能保证自己和家人还过着像现在一样的生活吗?
- 3) 你希望退休后过清苦的日子还是拥有幸福的晚年?退休后,养老金够你生活吗?
- 4) 你是否享受社会保障?
- 5) 是否有适当、收益稳定的投资?
- 6) 是否有合适的住房?
- 7) 现在有多少活期存款、定期存款、多少投资?十年前一万元能够让一个普通家庭生活多久?十年后呢?

资料来源:张红丽,女性理财误区,卓越理财,2010年第3期。

2. 财务自由

财务自由是指家庭或个人的收入主要来源于投资而不是被动工作,而且投资收入可以完全覆盖家庭或个人发生的各项支出。财务自由是财务目标的较高层次,资产的被动收入能够覆盖日常支出,这样就不必为了生活而工作,可以做自己喜欢的事情。这是每个人都希望实现的梦想。

衡量财务自由程度,一般通过财务自由度指标来判断:

财务自由度=投资性收入(非工资收入)/日常消费支出 $\times 100\%$

如果财务自由度大于 100% ,则表示家庭财务自由度大;反之,财务自由度小。

例如,一个家庭的投资性收入为每月 $10\,000$ 元,其日常消费支出为 8000 元,则

$$\text{财务自由度} = 10\,000 / 8000 \times 100\% = 125\%$$

指标计算结果表明该家庭财务自由度比较大。

小贴士

被动收入

所谓被动收入(passive income),就是不需要花费多少时间和精力,也不需要照看,就可以自动获得的收入。乍看上去有点像“不劳而获”,实际上,在获得“被动收入”之前,往往需要经过长时间的劳动和积累。被动收入是获得财务自由和提前退休的必要前提。租金、利息、股利、版税等收入均属于被动收入。

【课堂活动】 财务安全与财务自由之间存在怎样的关系?

三、理财的内容

(一) 企业理财的内容

企业理财是基于企业在生产过程中客观存在的财务活动和由此产生的财务关系,因此,企业理财的内容包括组织财务活动和处理财务关系两个方面。

1. 企业财务活动

企业的财务活动包括筹资、投资、资金运营和利润分配等一系列行为。

1) 筹资活动。筹资是指企业通过各种渠道,运用不同方式,从企业外部或从企业内部筹措企业经营所需要的资金的财务活动。

2) 投资活动。投资是指企业把资金投放到实物资产或金融资产上,以期在未来获得收益的行为。

3) 资金运营活动。资金运营活动是指企业进行日常经营而引起的财务活动,如企业在采购原材料、支付工资、销售产品等活动中产生资金的收支行为。

4) 利润分配活动。因对经营利润和投资收益进行分割和分派而引起的资金的收支即属于利润分配活动。

2. 企业财务关系

企业在组织各项财务活动的过程中,会同各有关方面发生经济关系,这种由于企业理财活动而发生的各种经济关系称为企业财务关系。处理好这些关系是企业理财成功的保障。企业的财务关系可以概括为以下几个方面:

1) 企业同其所有者之间的财务关系。这主要指企业的所有者向企业投入资金,企业向其所有者支付投资报酬所形成的经济关系。

2) 企业同其债权人之间的财务关系。这主要指企业向债权人借入资金,并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系。

3) 企业同其被投资单位的财务关系。这主要是指企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。

4) 企业同其债务人的财务关系。这主要是指企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。

5) 企业与供货商、客户之间的关系。主要是指企业在购买供货商的商品或劳务,以及向客户销售商品或提供服务的过程中所形成的经济关系。

6) 企业内部各单位的财务关系。这主要是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。

7) 企业与职工之间的财务关系。这主要是指企业向职工支付劳动报酬的过程中所形成的经济关系。

8) 企业与税务机关之间的财务关系。这主要是指企业要按税法的规定依法纳税而与国家税务机关所形成的经济关系。

(二) 家庭理财的内容

就家庭理财的整体而言,它包含三个基本的内容:首先是确定家庭理财目标;其次是掌握家庭收支及资产负债状况;最后是如何利用投资渠道来增加家庭财富。

一般来说,家庭理财包括七个方面的具体内容:

1. 现金规划

现金规划主要是对家庭财产的流动性风险进行管理,是为满足家庭短期需求而进行的管理日常的现金及现金等价物和短期融资的活动。

2. 保险规划

保险规划是对家庭财产的风险和家庭成员的生命健康风险进行的管理,通过社会保险、企业补充保险和商业保险的适当组合,达到转移和分散风险的目的。

3. 税收规划

税收规划是对家庭收入面临的重复收税、税负过重风险的管理。在法律允许的范围内,事前选择税收利益最大化的纳税方案处理家庭的理财活动,充分利用税收优惠

政策,以减少家庭税收负担或延缓纳税时间,实现税后家庭收入的最大化。

4. 退休养老规划

退休养老规划是对家庭主要经济收入的来源者因退休而引起家庭经济收入减少风险的管理。它是指人们为了在将来拥有高品质的退休生活,而从现在开始进行的财富积累和资产规划。

5. 消费支出规划

消费支出规划主要是基于一定的财务资源下,对家庭消费水平和消费结构进行规划,以达到适度消费、稳步提高生活质量的目标。它包括日常消费规划、购房规划、购车规划和教育规划。

6. 投资规划

所谓投资规划是根据家庭的财务目标和风险承受能力,通过选择不同的投资工具及投资组合,合理地配置资产,使投资收益最大化,实现家庭投资理财目标的过程。一个完整的投资规划过程包括:进行投资规划需求分析、制定投资规划方案以及调整优化投资规划方案。

7. 财产传承规划

财产传承规划是指当事人在其健在时通过选择遗产管理工具和制定遗产分配计划,将拥有或控制的各种资产或负债进行安排,确保在自己去世或丧失行为能力时能够实现其特定目标。

【课堂活动】 如何合理确定企业的理财目标?

第二节 女性与理财

随着社会的发展,女性无论是在社会经济生活中,还是在家庭中都扮演着越来越重要的角色。积累和创造财富已成为当代女性追求幸福生活的重要途径,而理财水平的高低是决定个人或家庭贫富差距的关键因素。那么,只有全面了解女性的理财特点,树立正确的理财观念,掌握系统的理财知识和策略,女性才能成功理财,实现人生的梦想和目标。下面着重从家庭理财的角度,介绍女性理财的特点、理财的误区和理财观念。

一、女性的理财特点

由于生理条件、心理状况、性别角色等因素的影响,不同性别的人从事理财活动会呈现出不同的行为特点。通常,女性在理财时主要表现出以下特点:

(一) 严谨而细致

精打细算,注重细节,这是女性在理财活动中经常表现出来的行为特征。女性具有与生俱来的细心、精明的性格,并且女性持家过日子,深知其中的不易,也养成了精打细算的思维方式,她们在家庭消费(比如购物、旅游)和投资理财(比如