



高职高专财会专业系列规划教材



投资与理财

(第2版)

魏 涛 编著

Investment and
Finance



电子工业出版社

PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY

<http://www.phei.com.cn>



高职高专财会专业系列规划教材

投资与理财

(第2版)

魏 涛 编著

Investment and
Finance

电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

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。

图书在版编目(CIP)数据

投资与理财 / 魏涛编著. —2 版. —北京: 电子工业出版社, 2012.6
(零距离上岗·高职高专财会专业系列规划教材)
ISBN 978-7-121-16833-8

I. ①投… II. ①魏… III. ①私人投资—高等职业教育—教材 IV. ①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 074378 号

责任编辑: 杨洪军

印 刷: 三河市双峰印刷装订有限公司
装 订:

出版发行: 电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编 100036

开 本: 787×980 1/16 印张: 15.75 字数: 335 千字

印 次: 2012 年 6 月第 1 次印刷

定 价: 29.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题, 请向购买书店调换。若书店售缺, 请与本社发行部联系, 联系及邮购电话: (010) 88254888。

质量投诉请发邮件至 zltz@phei.com.cn, 盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

服务热线: (010) 88258888。

高职高专财会专业系列 规划教材编委会

名誉主任 李 凯

主 任 唐 静

副 主 任 杨 光 杨 明 窦洪波 刘柏霞

郭传章 范 抒 戴卫东 耿玉霞

刁力人 刘家枢 王志鹏 刘庆君

编 委 丁 宇 李长智 薛启芳 胡启亮

王彩虹 崔东红 徐 哲 杨 雷

戴环宇 赵 伟 聂卫东

出版说明

作为现代高等教育的重要组成部分,高职高专教育可说是与经济建设、劳动就业联系最紧密、最直接的。它承担着为高新技术转化、传统产业升级提供智力支持的重任,承担着提高劳动者的就业能力和创业能力、促进劳动就业的责任。近年来,我国高职高专教育有了很大的发展,为生产、管理、服务第一线培养了大批技术型、应用型专门人才,为我国经济发展和社会进步起到了重要的推动作用。

高职高专教育以培养高技能人才作为教学目标,因此,与普通本科教育相比,有自己鲜明的特点:①理论知识以“必需、够用”为度;②以市场需求为目标,以培养实际操作能力为核心;③实践教学在教学计划中占较大比重,注重学生职业能力的培养,实现“零距离上岗”,即学生毕业进入企业后,不再需要专门的上岗培训,直接就可以上岗,从而实现人才培养与上岗就业的零距离。

为了真正实现高职高专教育与上岗就业零距离的目标,许多高职高专院校正在进行逐步的教学改革,改革方案里提出要适当规模地控制基础理论课程教学的深度与广度,加强校内模拟实训室和校外实习基地建设,强化技能培训,熟悉岗位要求,增强学生择业就业能力,增加学生的就业机会。

教学改革,教材先行。为了推动我国高职高专教育教学改革向“以培养职业能力为中心,理论和实践并重”的方向发展,在国家教育部的指导下,电子工业出版社在全国范围内组织并成立了“全国高职高专教学研究与教材出版编委会”(以下简称“教学研究与教材出版编委会”),旨在研究高职高专教学目标、教学规律,以及与教学改革配套的教材建设,规划教材出版工作。教学研究与教材出版编委会的成员单位皆为教学改革成效较大、办学特色鲜明、办学实力强的普通高校、高等专科学校、高等职业学校、成人高等学校及本科院校主办的二级职业技术学院,而教材的编者和审定者则均来自从事高职高专和成人高等教育教学与研究工作的第一线优秀教师和专家。

教学研究与教材出版编委会根据《教育部关于加强高职高专教育人才培养工作的意见》的文件精神,以及上岗就业零距离的教学目标,规划了这套“零距离上岗·高职高专系列规划教材”,力求能够反映高职高专课程和教学内容体系改革方向,按照突出应用性、实践性的原则重组系列教材结构;力求教材能够反映当前教学的新内容,突出基础理论知识的

应用和实践技能的培养。教材中的基础理论以必需、够用为度,强调应用知识点的教学,在专业课程教材的内容设计上加强针对性和实用性;教材内容尽量体现新知识、新技术、新工艺、新方法,以利于学生综合素质的形成和科学思维方式、创新能力的培养,同时注重实训和实习环节,以提高学生的操作技能及与实际岗位的对接。规划教材覆盖了人力资源管理、财务会计、国际经济与贸易(国际商务)、物流管理、市场营销、金融保险、工程造价、商务英语、旅游管理等专业的基础课程和专业主干课程。这些教材全部按教育部制定的《高职高专教育基础课程教学基本要求》编写,在此基础上,这些教材在形式上加以创新,加入一些实际案例以及延伸阅读等内容,方便学生课下学习,拓宽知识面;同时,将主要的专业核心课程设计成教材和模拟实训二合一教学包;此外,电子工业出版社华信教育资源网上还提供教学课件以及习题答案免费下载等增值服务。上述规划教材适合各类高等专科学校、高等职业学校、成人高等学校及本科院校主办的二级职业技术学院使用。

编写高职高专教材是一个新课题,希望全国高职高专和成人高等职业院校的师生在教学实践中积极提出意见与建议,并及时反馈给我们,以便我们对已出版的教材不断修订、完善,与大家共同探索我国高职高专教育的特点和发展道路,不断提高教材质量,完善教材体系,为社会奉献更多更新与高职高专教育配套的高质量教材。

全国高职高专教学研究与教材出版编委会

总 序

“零距离上岗·高职高专财会专业系列规划教材”经过三年多教学实践的检验，得到了使用该教材的高职高专院校的普遍认可，也受到了广大师生的好评。但是随着社会的发展、科技的进步和高等院校财会教学体系的不断发展与完善，以及实验和实训、工学结合教学改革的进行，国内外财会专业学科理论建设的创新，尤其是近年来国家颁布实施了一系列相关的新的政策与法律法规，这些客观形势的变化，迫切要求对这套教材进行全方位的修订、更新升级、丰富完善，以满足和适应当前及今后教学的需要。

此次修订，在保持第1版主体结构不变的前提下，紧密围绕高职高专财会专业教学实际需要和零距离上岗这两大主题，有更新、有增加、有精简、有创新，更加重视实践教学环节，加强学生的岗位技能训练，使学生能够更快地适应财会岗位的要求。

修订后的第2版教材具有以下几个显著特点：

首先，目标定位准确。在原有教材的基础上增加了学生必须掌握的、应知应会的、适应工作岗位要求的新知识，同时介绍了有关热点、前沿研究成果、国内外形势与需求等，拓宽了学生的知识视野。

其次，内容与时俱进。把原有教材中陈旧过时的内容更换为最新的。与国家现行的方针、政策、法律法规保持一致，吸收国内外财会专业学科理论建设的最新成果，与时俱进，时效性强。

最后，体例新颖活泼。增加了“学习导航”、“关键词”、“提示”、“相关链接”、“小案例”、“小贴士”、“前沿话题”、“课堂讨论题”等新栏目，使修订后的教材新颖、活泼，更具有可读性。

修订后的这套教材，在教学过程中，应突出抓好把国内外财会专业学科建设的最新理论、方法同我国的具体实际相结合，侧重于将理论运用于实践这一过程的培养，强化学生对操作技能与方法的掌握，真正做到学以致用、学有所成、运用自如。

本套教材是高职高专学生走向社会、实现零距离上岗不可多得的教科书，同时也适合作为社会力量办学机构与人才培养机构的培训用书，还可供社会各界从事财会工作的人员参考阅读。

修订后的这套教材是集体智慧的结晶，是大家共同的劳动成果。在此谨对参加修订的

全体老师和编委会的全体人员及其付出的辛苦努力表示衷心的感谢!

在修订过程中,编者借鉴和吸收了国内外专家学者的最新科研成果,同时也参阅了大量相关书籍和资料,在此谨向原作者表示深深的谢意!

由于编者水平有限,加之时间仓促,书中疏漏之处在所难免,恳请专家、同行和广大读者批评指正,以便下一次再版时修订完善。

唐 静

高职高专财会专业
系列规划教材编委会主任
2011年6月

第2版前言

在经历了2008年席卷世界的次贷危机，从2009年开始至今愈演愈烈的欧债危机，美元大幅度贬值和黄金价格大幅度攀升，以及房地产价格的过山车的剧涨到国家坚决地调控房价的举措，现在已经进入所谓的“后黄金时代”。面对纷繁变化的资本市场、外汇市场、黄金市场和房地产市场，许多投资方式和投资品种都发生了巨大变化，因此有必要对理财方式、投资品种和投资理念进行重新梳理。

自2007年出版以来，本书多次重印，深受广大读者欢迎，此次修订在保持原版框架的基础上进行了研究和撰写。主要包括：2008年次贷危机的教训，引发中国适不适合开发过多、过于繁杂的衍生品种的反思，因此对第6章进行了大幅度修改，以适应当前金融改革的趋势；面对当前的形势，对黄金投资、外汇投资、房地产投资进行了相应的补充；面对“后黄金时代”的需要，越来越多的投资者开始对古玩、名表、奢侈品进行，古玩投资已由一个只有少数收藏家从事的行业发展为大众广泛参与的社会经济性活动，因此加入了古玩投资一章，力图使读者对古玩投资有一个清楚的认识。

限于作者水平和所掌握的资料数量，书中难免会出现一些错误和不妥之处，恳请同行和读者指正并多提宝贵意见。

投资是指作为经济行为主体的法人或自然人经过投资决策,通过投入一定的资金和资源以获取未来投资收益的经济行为。按照不同的标准,投资可分为直接投资和间接投资,或实业投资和金融投资。随着金融创新和投资创新,上述分类的界限日益模糊。例如,公司可经营实业也可经营证券,又可通过金融投资对其他公司进行收购和反收购。所以说,投资是资本的形成过程和动态化。

理财是指资金的筹措和使用,是一种财务管理技巧,同时又是使投资收益达到最大化所采取的方法和手段,是一种生财之道。根据理财对象的不同,可分为国家理财、企业理财、家庭(个人)理财。国家理财是宏观理财,指财政运作方法和预算管理技巧;企业理财是中观理财,指企业投资融资技术和财务管理技巧;家庭(个人)理财是微观理财,指家庭(个人)的财产管理技巧和投资融资技术。

投资与理财以资本运营中两个不可分割的组成部分——投资和理财及与之相关的问题为研究对象,主要研究投资与理财的基本含义、基本理论、环境、实业投资和金融投资等业务种类、业务操作技巧、法律规范等,是一门理论性和实践性都较强的金融专业和财会专业的基础课程。

高职高专财会专业适应社会主义现代化建设需要,培养具备与该专业领域相适应的文化素质,具有良好的职业道德和创新精神,掌握该专业领域方向的理论知识,具备相应实践技能及较强实际工作能力,熟练掌握投资与理财的基本知识和操作技能,为现代化建设和市场经济发展提供投资与理财服务的实用型、复合型专门人才。

投资与理财课程的教学要求是:在教学过程中应坚持理论分析与实例、案例分析相结合的方法,通过课堂讲授与讨论相结合的方式启发学生思考问题,使学生能真正理解和掌握该学科的基本内容;掌握投资与理财的基本理论、基本知识、基本方法、基本技能和计算机操作技能;掌握该领域所需的职业基础知识和专业知识,了解相关的专业发展动向;掌握财务、投资、理财、金融管理等方面的实践知识;熟悉我国有关财务、金融管理的方针、政策和法规,以及相关的国际法规和惯例。

我们的培养目标是:培养德、智、体全面发展,基础扎实、知识面宽、能力强、素质高,富有时代特征和创新精神的应用型、复合型专门人才。使其具有较强的分析、解决实

际问题的能力和实践动手能力；具有从事出纳、会计等财务工作的能力；具有从事投资咨询、个人理财、公司理财、基金管理等金融工作的能力；具有从事保险营销、保险策划等工作的能力；具有从事房地产咨询、投资规划等业务工作的能力。

在本书的编写过程中，力求满足财会专业对投资与理财的要求，并贯彻国家最新颁布的法律法规的精神。在体例编排、内容选择上，从高职高专学生的特点出发，设置了4大部分。

第1篇，针对目前银行的一年期存款利率即使在加息后也只有2.79%这一情况，作者根据多年的实际操作经验，从整体出发，详细介绍了投资理财所遵循的稳健型投资策略及投资收益与风险的度量方法。这对于个人理财策划和帮助公司或机构理财策划，都有极大的实用价值。高职高专的学生通过了解一定的投资理财理论知识，为其今后从事相关工作提供了追求收益和掌握风险控制的方法和手段。

第2篇，严格、系统地介绍了目前最常见的投资理财工具，对它们的定义、运作方式及投资策略等进行了详细讨论，其中许多内容都是其他同类书中找不到的。本篇全面地介绍了在投资理财领域所能运用到的大部分投资工具及其投资策略，很好地解决了其他同类书中知识涵盖面窄且深，不适用于高职高专学生的实际情况的问题。

第3篇，系统地介绍了我国目前新兴发展起来的投资理财工具，着重介绍了外汇、黄金及房地产投资。其中很多内容是我国目前最前沿的理论，所引用的数据都是最近几年的。这部分内容较好地弥补了其他投资理财专业书籍中理论和数据过于陈旧的弊端。

第4篇，讨论如何对个人投资理财的规划进行设计及运作资产组合时的策略分析。

本书借鉴了国际金融理财分析师的考试体系要求的内容，结合我国当前的具体情况，查找了大量的资料并走访了许多专业的投资理财人员而精心编写出来的。为了增强实用性，每章均有引导案例、学习目标、本章小结和复习思考题。大部分章节都有综合案例，这些案例生动逼真，对于提高学生的应用和分析能力大有裨益。与此同时，本书用通俗的语言介绍了在投资理财方面最前沿的研究成果，充满了时代感。

本书是高职高专财会专业系列规划教材之一，既可作为高等院校有关专业本、专科教学的参考书，同时也是从事会计、金融、财务管理工作者的理想的自学读物。

本书由魏涛（辽宁经济职业技术学院）任主编。全占岐（辽宁科技学院）、王福英（沈阳化工学院经济管理学院）、张震（渤海船舶职业学院）任副主编。参编人员有：尤强（辽宁经济职业技术学院）。写作分工是：第1章由魏涛编写；第2章由全占岐编写；第3章由全占岐、王福英编写；第4章由魏涛、王福英编写；第5章由魏涛、王福英编写；第6章由魏涛、全占岐编写；第7章由尤强编写；第8章由魏涛、张震编写；第9章由魏涛、张震编写；第10章由魏涛编写；第11章由魏涛、王福英编写。全书由魏涛拟定编写大纲、总纂修改和终审定稿。王福英协助主编在计算机系统稿编排中做了大量工作。

在本书的编写过程中，我们拜读了国内外许多专家和学者的专著，并借鉴了其中部分内容，在此谨向他们表示深深的谢意！编者受时间和水平所限，书中难免会有错误和不妥之处，敬请专家和读者不吝指正，以便再版时修订完善。

编 者

2007年1月

目 录

第 1 章 投资理财的初步探析	1
1.1 为什么要提倡投资理念	1
1.2 投资大师的投资理财秘诀	5
1.3 我国投资理财高手实例	7
1.4 我国投资者的特点与投资工具	9
本章小结	13
复习思考题	13
第 2 章 投资理财收益与风险	14
2.1 投资理财收益与风险概述	14
2.2 投资理财收益的度量	18
2.3 投资理财风险的度量	19
本章小结	28
复习思考题	29
第 3 章 债券	30
3.1 债券及其特征	30
3.2 债券的分类	35
3.3 债券价格及其决定因素	40
3.4 债券收益度量	45
3.5 债券投资的投资原则、方法和操作要点	50
本章小结	57
复习思考题	58
第 4 章 股票	59
4.1 股票概述	59

4.2 股票的投资价值分析	64
4.3 股票投资的策略和技巧	69
本章小结	76
复习思考题	76
第5章 投资基金	77
5.1 投资基金概述	77
5.2 证券投资基金的投资价值分析与策略	82
本章小结	92
复习思考题	93
第6章 金融衍生工具	94
6.1 金融衍生工具概述	94
6.2 期货类金融衍生工具	98
6.3 期权类衍生金融工具	104
本章小结	111
复习思考题	111
第7章 保险	112
7.1 保险与保险合同	113
7.2 保险产品简介	115
7.3 保险产品的理财功能	128
本章小结	136
复习思考题	136
第8章 黄金	138
8.1 黄金投资概述	138
8.2 黄金投资分析	143
8.3 我国的黄金交易市场与个人黄金投资	154
本章小结	163
复习思考题	163
第9章 外汇	164
9.1 外汇投资概述	164

9.2 汇率的分析方法	171
9.3 我国的个人外汇投资	174
本章小结	182
复习思考题	182
第10章 房地产	184
10.1 房地产概述	184
10.2 房地产投资分析	189
10.3 房地产投资策略	193
10.4 房地产投资的风险管理	196
本章小结	201
复习思考题	202
第11章 古玩投资的初探	203
11.1 古玩投资概述	203
11.2 古玩投资的种类和特点	204
11.3 古玩投资的战术	208
11.4 古玩投资的战略	210
本章小结	214
复习思考题	214
第12章 投资理财设计与资产组合策略分析	215
12.1 个人与家庭的生命周期	215
12.2 投资理财的因素分析	218
12.3 个人或家庭理财的资产配置	223
本章小结	236
复习思考题	237
参考文献	238

第1章 投资理财的初步探析



引言

英国有一个“金钱训练营”，它是专门培训孩子如何理财的集训营，主要以12~18岁的初中和高中生为培训对象，帮助他们了解基本的金融知识，养成良好的花钱习惯，为日后的生活打下基础。

集训的第一天，孩子们会在教练的指导下，为自己的未来勾画出一幅图画，制作成一个梦想之板。接下来的几天，教练将教会孩子们如何实现梦想。培训内容包括：金钱如何流通，怎样才能赚到钱，如何才能使金钱增值，以及如何管理金钱。集训最后一天，教练将领着孩子们到商店、银行及投资公司参观。

金钱训练营是让教练通过游戏、活动、小组练习等形式，将抽象的概念用浅显易懂的语言和生动的形式表达出来，使孩子们在活泼的气氛中掌握理财的原理及方法。

本章学习目标

- 理解投资理财的必要性；
- 了解投资与投机的区别；
- 通过一些成功人士投资理财的经历，使学生对投资理财有一个更深层次的认识；
- 掌握我国现有的投资理财品种及其特点。

1.1 为什么要提倡投资理念

1.1.1 稳健优化型投资理财的好处

1. 理性的投资者才能赚钱

目前，国内证券市场中的很多中小投资者，都没有形成正确的投资理念，他们热衷于追涨杀跌、短线投机，热衷于炒概念、炒信息，妄想着一夜暴富。

与此同时，媒体与证券公司也利用大多中小投资者的这种心理，纵容投机，似乎跟着他们，短期内就能挣到大钱。许多中小投资者正是中了庄家及其枪手的这些诡计，以至于

亏损累累，惨不忍睹。

试想一下，如果每个人短期内都能发大财，那么这些钱从何而来？实际上，庄家知道的信息比中小散户多、快、准确（这就是信息不对称），而且他们掌握着大量资金，可以很轻松地操控大盘。他们还有专业的分析团队等众多优势，这是散户投资者无法相比的，以致大多数人都是赔钱的。因此，投机是少数风险爱好者去搏杀的事，大多数投资者应当树立稳健型投资理念，投资于那些最有投资价值的品种，稳稳地、轻松地使自己的资金迅速增加。

投机者虽然偶尔也能赚大钱，有时比投资者赚得还多，但他们绝大多数人都是亏损的，而且他们承受的压力太大，整天提心吊胆，不仅影响身体健康，而且最终可能导致血本无归。

相比之下，稳健型投资者基本上能够稳赚。如果你愿意承担一些风险，采取高抛低吸的策略，可以赚得更多。这里的高抛低吸是指择机进、择机出的策略，即当有投资价值时投资，至少在投资价值较大、风险较小时买入，一旦价格上涨至投资价值较小时就卖出，等待价格回调至有投资价值时，再进行投资。

投机者一旦买入证券后，就要设定止损点，价格跌到止损点时就要割肉，这是一件很痛苦的事。例如，投机者20元买进的股票，一旦跌至15元时，他会止损割肉，因为他害怕该股票会跌得更惨，如跌到10元，甚至更低。但是，他有没有考虑，10元都不值的股票为什么他会花20元买进？

理性的投资者不会这样操作。他会买入那些有投资价值的证券，如果价格下跌，反而是一个投资的机会，即在下跌的时候加码买进。因此，稳健型投资者从来不止损割肉，永远稳健地赚钱。

因此树立正确的投资理念，也就掌握了主动权，能够稳操胜券，不受庄家的摆布。

2. 把鸡蛋放在同一个篮子里

有这样一句话：“不要把鸡蛋放在同一个篮子里。”要把10个鸡蛋分散在10个篮子里，这样可以分散风险。但我们认为，这里存在一个较大的误区。就我国目前的金融投资环境，对于几千万元以下的资金，应该相对集中投资，即把自有资金全部投入证券市场，而且还应该始终把“鸡蛋放在一两个篮子里”，使投资资金发挥最大的效率。

【例1-1】 一位职业投资者、网名“老股民”的散户在自己的博客中首次公开了他14年来操作的一个实验账户：从1995年的1万元原始资金，买入四川长虹，中途换股5次，期间经历了多次牛熊，至今收盘市价总值100万元，年均实现利润38.95%。100倍的利润？“老股民”的传奇经历被众多投资网站转载。众人关心的是，这样一个实验账户，10多年间经历了怎样的波动？这位投资者在“滚雪球”的游戏中究竟有着怎样的心路历程？他的选股究竟有什么“秘诀”，还是有什么“内幕消息”？“老股民”透露，在这14年间，他