

这样理财最有效

中国居民投资指南

你不理财，财不理你
理财是一种理念，一种思维，一种生活的态度

刘晓斌 编著



30之前攒点小钱，30之后靠钱赚钱

基金、股票、外汇、房产样样有
期货、保险、黄金、收藏招招鲜

京华出版社

这样理财最有效

中国居民投资指南

张其成 王松 王松 王松
张其成 王松 王松 王松
张其成 王松 王松 王松

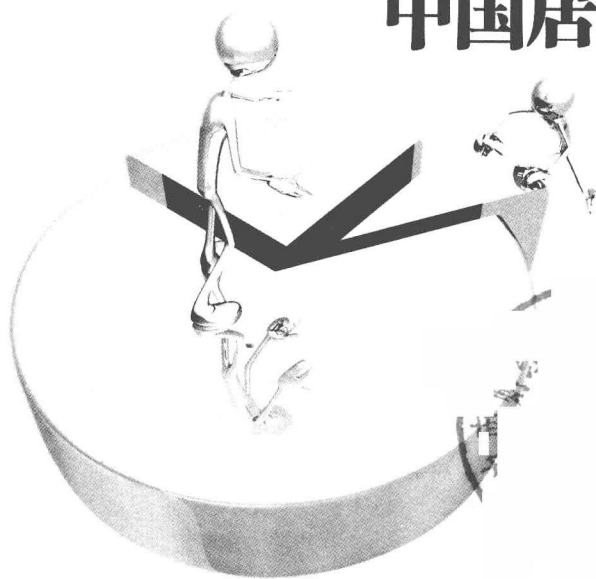


中国居民投资指南
张其成 王松 王松 王松
张其成 王松 王松 王松

这样理财最有效

中国居民投资指南

刘晓斌 编著 京华出版社



图书在版编目 (CIP) 数据

这样理财最有效/刘晓斌编著. —北京: 京华出版社, 2008.4
ISBN 978-7-80724-547-6

I. 这... II. 刘... III. 家庭管理: 财务管理 IV. TS976.15

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 049055 号

这样理财最有效

作 者 刘晓斌

责任编辑 陈红梅

策 划 郑春蕾

出版发行 京华出版社

(北京市朝阳区安华西里一区 13 号楼 2 层 100011)

(010) 64243832 84241642 (发行部) 64258473 (传真)

(010) 64255036 (邮购、零售)

(010) 64251790 64258472 64255606 (编辑部)

E-mail: jinghuafaxing@ sina. com

印 刷 北京科普瑞印刷有限公司

开 本 787mm × 1092mm 1/16

字 数 360 千字

印 张 23.5

版 次 2008 年 7 月第 1 版 2008 年 8 月第 2 次印刷

书 号 ISBN 978-7-80724-547-6

定 价 48.00 元

京华版图书, 若有质量问题, 请与本社联系

前言

回想改革开放走过的30年历程，20世纪80年代，是“投机倒把”的年代，摆个地摊就能发财，可很多人不敢；20世纪90年代，是被“市场万能”的观念“洗脑”的年代，注册个公司就能挣钱，挂个皮包就是经理，可很多人不信；进入21世纪，是理财观念风靡神州大地的时代，随便投点资就能赚钱，可还有很多人不试。

岁月脚步在不断地远去，2008年也如约而至，CPI依旧是没有最高，只有更高；房价依旧是那么“骄傲”，高高在上，俯瞰众生；猪肉的价格也是日新月异……何以解忧，唯有理财！

《穷爸爸富爸爸》中说得好，穷人为什么总是穷，因为他们买的是债务；富人为什么总是富，因为他们买的是资本。

因为环境和社会的大变化让我们不再轻松，随着从一而终的就业模式的消失，依靠就业单位和国家来安排自己的终身财务问题已经是过去式，一个人必须自己对自己目前以及未来的经济状况负责。我们知道未来是不确定的，说不定一场大病或者意外就能让自己风雨飘摇；我们还需整天琢磨着怎么在孩子身上多投点资，或者让父母和自己“老有所养”，不至于增加子女负担（如果有子女可以依赖的话）。但是看看身边的物价，我们又倍觉心寒，而银行里仅有的那点存款就好像蜗牛一样在原地踏步。

许多人觉得理财是一件很困难的事，是要花很多时间和心思去做的事情，觉得理财是富人的专利。其实并不是这样的，理财是一种理念，一种思维，一种生活的态度。理财其实就是赚钱、花钱、省钱、存钱、投资的有机统一，而不只是所谓的打理财务。

到底具体应该如何理财？本书应运而生了。

本书是一本关于理财的百科全书式的工具书，既讲究面面俱到，又做

到重点突出。

第一章给读者介绍了个人理财的基本原理与理财需要学习的一些基本知识。

家庭是爱的港湾，如何保证这个港湾每天“风调雨顺”，家庭财务的健康是必不可少，常言说，手中有“粮”，心中不慌；但月有阴晴圆缺，人有旦夕祸福，一时的资金周转困难对许多家庭来说都是经常遇到的事，各种借贷途径将为您分忧解难，本书第二章将为您介绍。

金融改革的成功也标志着银行从“机关”走向了市场，“下海”后的银行面对日益激烈的竞争，于是各种理财产品也层出不穷，如何购买这些五花八门的理财产品，请仔细阅读本书第三章。

这几年的通货膨胀让许多人眼睁睁看着多年的存款在银行贬值，对许多普通人来说，股票基金技术性太强，而且风险太大；而房子是抵御通货膨胀的工具。无论房价涨与跌，无论何时，房租的购买力总是相对静止的。十年前一个月的房租可以换多少个鸡蛋，十年后同样的房子还能换同样多的鸡蛋。所以投资一套房子，就是基本生活的有力保障。本书第四章为您解答投资房地产的各种问题。

虽然今年以来，股市一直在跌跌撞撞中“撤退”，翻云覆雨的股市也让很多投资者不知所措，但股市作为国民经济的晴雨表，只要对我们的国民经济有信心，就应该对股市有信心，“中国经济的基本面还是很好的”，温家宝总理在记者招待会上掷地有声的讲话是对股民、基民最大的鼓舞。股市如今正处于黎明前的黑暗，由于前两年扶摇直上的“疯牛”行情把许多投资者都“惯坏”了，现在如何在这摇摆不定的震荡市中依旧笑傲股市，是每个股民、基民都需要好好补上的一门课，本书的第五章、第六章将为您详细讲述如何投资股市、如何投资基金。

自古以来，黄金一直都是财富的象征，“穿金戴银”也是多少虚荣或不虚荣的女孩子年轻时的梦想。如今，黄金已进入了寻常百姓家，如何投资黄金？如何选择黄金？本书第七章为您讲述。

随着人民币升值速度的加快，外汇成了许多投资者新的投资工具。随着近年来中产阶级及富人的急剧膨胀，外汇投资也越来越流行。外汇作为平时远离大众的投资品种，许多人都是一知半解，本书第八章为您讲述。

由于改革的深化，我们的社会已进入了急剧的转型期，风险越来越大，保险市场的繁荣为我们未来越来越多的风险穿上了“防弹衣”，保险

的品种也是越来越多，如何在百媚千红的保险产品中选中最适合自己的那一种，请看本书第九章。

在20世纪90年代，多少家庭为买到一笔“国库券”而隐隐自豪，近几年，许多人为该买股票还是基金而不知如何选择的时候，保守但风险较小的债券依然在等待您的选择，特别是越来越多可转债的推出，更是一项收益不小风险不大的好买卖。如何投资债券，如何投资可转债？本书第十章、第十一章为您做了解读。

在许多投资者心中，期货一直都很神秘的东西，不是我们升斗小米可以“玩”的东西，特别是造势很久却依旧“躲在深闺”的股指期货，更是吊足了大家的胃口，本书第十二章就为您撕开这个“犹抱琵琶半遮面”的家伙的神秘“面纱”。

随着个人所得税的调整，高收入所得税必须申报政策的实施，纳税观念又一次进行了深入的普及。如何合法地少纳税？税收筹划又成了一门“显学”，本书第十三章专门为您讲述。

养老将越来越是一件个人的事而不再是（或不主要再是）国家、社会和子女的事；养老对个人经济的压力也将变得越来越沉重。上海的一份资料显示目前的中青年人，当他们退休时社会保障体系仅能够提供其退休前工资收入约三分之一的退休金。安排好自己未来的养老，使自己在退休后能够获得一份独立、稳定、体面、富足的老年生活，就必须在退休前为自己积累一份充足的退休基金，同时注意提前安排好自己的身后事。本书专门安排第十四章、十五章为您讲述如何做好退休规划与遗产规划。

华平、凯雷、IDG、老虎基金这些国际投资基金近年来已被人们耳熟能详，在过去几年，他们频频出现在中国市场上，因为投资蒙牛、徐工科技、哈药集团、太平洋保险、分众传媒、无锡尚德等公司非上市股权而享誉中国。这个领域一再出现的财富增值神话让越来越多的富起来的中国人跃跃欲试，如何进行私人股权投资，它有何风险？本书第十六章为您讲述。

随着古玩收藏界的一位传奇人物马未都都在央视百家讲坛讲述投资收藏知识引起的轰动，让许多不知古玩收藏为何物的人大吃一惊，原来收藏一件“破瓷器”能有如此巨大的暴利？艺术投资有暴利，但不是每件“破瓷器”都能赚钱，如何收藏艺术品？如何鉴别艺术品？本书最后一章为您娓娓道来。

人与人的差别在行动，有人当初用几百块钱去摆地摊，几年后成了大老板；有人带了几千块钱杀进股市，几年后成了大富翁。有人说：“如果当初我也做，会比他们赚得更多。”不错，你的能力或许比他们强，本钱或许比他们多，经验也或许比他们丰富，可问题就出在你当初没有行动！21 世纪与过去的区别在于这不是一个仅靠胆量就能赚钱的时代，而是一个用理财知识致富的世纪，时不我待，赶快行动吧！

由于作者水平有限，书中难免存在不足，诚请广大读者朋友批评指正！

编 者

2008 年 6 月

目 录

第一章 开始理财前应该了解的基本常识	1
理财是我们一生的财政预算	1
了解清楚货币的时间价值	5
第二章 家庭借贷与债务管理	10
如何保持家庭的财务健康	10
借贷债务如何管理	14
第三章 储蓄存款和银行理财产品	20
传统的储蓄存款类产品	20
一年期以内的银行理财产品	25
其他银行产品	29
第四章 房地产	35
房地产投资的特点和方式	35
房地产的估价	42
房地产投资的选择策略	49
二手房的投资机会	60
第五章 股票	64
股票的特征和类型	64
股票市场	68

股票的价格评估	69
如何分析和选择股票	74
股票投资的技术分析	82
股票投资实务	119
B 股、H 股和权证	135
第六章 基金	141
什么是基金	141
基金的分类	142
按照投资对象不同的各种基金特点	148
基金的业绩评估	152
基金投资操作实务	157
第七章 黄金	169
黄金投资的基础知识	169
黄金的投资方法	178
第八章 外汇	189
外汇投资的特点和形式	189
外汇投资渠道	194
第九章 保险	198
有关个人的保险	198
保险投资操作实务	208
保险公司的产品比较	216
第十章 债券	224
债券的特点和种类	224

债券的收益率	235
债券的价格评估	236
债券的组合和管理策略	241
第十一章 可转债	245
可转债的概念和特点	245
可转债的价值评估	248
第十二章 期货和期权	256
期货	256
期权	268
股指期货	275
第十三章 税务筹划	283
中国的个人所得税制度	283
税收筹划工具	286
第十四章 退休计划	293
退休后收入的三个来源	293
第十五章 遗产规划	298
遗产筹划的概念	298
遗产筹划的工具	303
第十六章 私人股权	307
私人股权投资概述	307
私人股权投资的投资方向	314

第十七章 艺术品	323
艺术品投资的渠道	323
艺术品投资的方式	325
艺术品收藏的技巧	328
艺术品拍卖与投资者竞拍技巧	331
艺术品投资的风险	333
附 录	335

第一章

开始理财前应该了解的基本常识

理财是我们一生的财政预算

打理财产让我们轻松应对人生各个阶段

我们每个人的收入和支出并不是同步的。比如一般人在 23 岁左右大学毕业前几乎没有收入，但支出却并不少。工作以后，其收入呈逐步上升趋势，开始有了结余。但到了 25 岁至 35 岁之间，人生的许多大事都要发生，如购房、购车、结婚、生小孩等，这个时期通常是最需要花钱的时期，此时的收入往往难以满足支出，一般人都没有办法在该段时期保持收支平衡。到 40~50 岁左右时收入通常达到最高峰，在收入的高峰期支出却并不多，此时收入应当高于支出。到退休后收入则显著下降，尽管支出也有所减少，但肯定是支出大于收入，此时就需要动用青壮年时的积蓄保持晚年的生活水准。

人生收入和支出的不同步性是我们需要理财的主要原因。理财可以站在整体的角度，制订一生的目标与计划，使你在人生的各个阶段都能轻松应变，在保证财务安全的前提下享受更高质量的生活，让整个人生生活都无忧。反之，一个人如果不提早做好整体的规划，就可能会出现有钱的时候过分挥霍，而收入下降的时候入不敷出。

使财富积累的速度加快

当然，理财肯定还有投资增值功能。一些比较保守的人为了回避风险，会把所有的积蓄放在银行。这样做虽然可以保证本金的绝对安全，但却是以牺牲回报率为代价，不利于个人生活水平的提高。而另一些对风险态度比较积极的人，可能只顾考虑高回报而忽视了潜在的风险。通过理财，我们可以采用正确的投资态度和方法，在每一个时期使自己手中的金钱在风险可承受的范围内产生最大的效益，更快地积累到实现各种目标的资金，并在需要的时候可以有充足的现金用于急需。

思考并清楚自己真正的需求

同样的东西对不同的人其效用是不一样的。比如一个汉堡包对于一个流浪汉的价值远高于一套高级真丝内衣，反之对于一个时尚的白领女性，真丝内衣的价值和效用就要远高于一个汉堡包。这个道理似乎很容易明白，但在生活中太多的人被表面虚浮的东西所淹没而忽视生活的内在真义，花很多的资源追求一些并非我们真正需要的东西。比如：很多人尽管会很赚钱，也积累了很多财富，但其生活品质却并没有随着其财富的增加

而同步提高。也看到很多人花很多钱在一些莫名其妙的地方，钱花了很多却没有带来这些钱本应该带来的享受。这都是因为他们没有明白自己真正的需求，因此财富消费的效用不大。理财的一个非常重要的价值是让理财的人思考并清楚自己真正的需求，然后将财务资源科学地分配到需要的地方。

我们讨论理财本身的价值，也就是让我们抛开财富虚化的表象，去思考 and 追求我们生命的本质和需求，并用这些财富来满足我们生命的需要，而不要浪费甚至折损我们的生命来追求所谓的财富。

（二）科学理财应遵循的基本原则

西方有句谚语说人的一生有两大悲哀，一是活得太久，二是去得太早。如果从经济角度来理解这句话：活得太久，那么在年轻时靠工作积累的财富有耗尽的可能，越是长寿，越会担心生活的财务安排；去得太早，则可能让家人承担过多的生活负担，降低家人的生活质量。鉴于此，理财的需求应运而生。

理财计划是我们一生的财政预算，有好的计划、目标及步骤，便能保障我们日后的生活。虽然每个人的出身不同，际遇亦可能有别，但我们的目标大致相同，不同之处在于何时达成。每个人都会经历生、老、病、死。年轻时有冒风险的资本，可以从事中高风险投资；年纪大了则逐步考虑落袋为安，保证有质量的晚年生活。

目标期限应该为终身

理财要有长远的眼光。放眼现在的股票、基金市场，大多数投资者都选择了短期获利落袋为安的操作手法。在股市小赚一笔就抛，在基金市场那些表现好的基金反而面临更大的赎回压力……

我们提倡终身理财，就是反对这种短视行为。拿目前市场上一只名为“2016”的基金来说，这个产品的目标期限就是10年。很多投资者会质疑投资期限是不是过长了？其实为子女教育、养老而做的储备，肯定是一个长期的投资规划。

对那些年龄在30~45岁间，子女在读小学、初中的家长来说，10年以后他们的孩子正好到了读大学需要用钱的时候，而“2016基金”正是为有这类需求的投资者准备的。

当然，理财目标期限为终身，并不是说那些投资期越长的产品就越

好，而是要把理财作为一项长期的家庭规划。无论是选择活期，还是一年期、三年期，甚至长达几十年期限的理财产品，都要从家庭需求出发。

理财的4个周期

理财的生命周期通常会从毕业后开始工作时计算，但并不等于学生时代不用学习储蓄及投资，只是这阶段的收入较少，而且将来的变化亦较大，所以我们把理财的生命周期主要分为4个时段：未婚、成家、生育、退休前整固财富。

1. 未婚期

这段时间经济负担不重，随着工作经验日增，加薪升职的机会多得是，在这经济最自由的时期，主要的目标是置业结婚。

2. 结婚期

婚后的负担增加了不少，每月家庭亦有固定开支，两口子将来要养育儿女是不可避免的，亦要为自己的退休及早安排。

3. 生育期

生儿育女是一个长期的财务负担，说二十多年并不夸张，假如子女就读国际学校或往英美升读大学就更昂贵，所以及早安排是最重要的。

4. 整固财富

人到中年时（通常由56岁至65岁），事业及收入已达高峰，更上一层楼的机会不多，但这段时期子女应已入大学或已毕业，财务负担大大减少。这段时间应进一步巩固财富，保证自己能安享晚年，通过投资妥善为财富保本增值。多数人的退休年龄是60岁，而人均寿命以女性而言是84岁，这段时期的收入又近乎零，故我们要“吃老本”，一切开支要靠自己积累的财富及政府提供的基本社会保障，所以及早安排退休生活是愈早愈好。每个不同的阶段都要做不同的理财目标，务求得到最佳的成效。最后也要考虑遗产的安排以确保生前的愿望能达到，尽量减少税赋及身后开支。

灵活搭配理财产品

理财产品无法拷贝，不能照搬，投资者要找到适合自己家庭成长周期的搭配模式。

对刚刚告别单身的年轻人来说，考虑到家庭责任，有必要为自己增

添一份保险。但基本保障之外的投资数额要根据自己的经济实力量力而行。

对正处在壮年期的父母来说，将面临为子女准备大学教育金、赡养老人、为自己的未来准备养老金三大重任，因此合理配置资产以期财富稳定增值是最大的目标。可以选择记账式国债和股票型基金的搭配，这种理财组合是风险承受能力略高的常见股票基金投资组合。主要是考虑到记账式国债流动性好，交易途径多，交易成本也相对较低。万一资金紧缺，投资者可以先从记账式国债中套取资金，最后再选择从股票型基金赎回。

对老年投资者而言，不妨选择保守型资产配置。理财市场著名的“二八原则”应用在股票投资和货币基金组合理财中十分合适。即把两成资产投资在股票上，八成资产投资在货币基金或短债上。万一股票出现投资损失，也可以用低风险基金的稳定收益来弥补。

了解清楚货币的时间价值

（一）单利与复利

利息，是指一定资金在一定时期内的收益。所以，借款人借入资金，使用一定时间后，需支付放款人报酬，此报酬称为利息。所借入的资金，称为本金；使用本金的一定时间，称为时期；在单位时期（如年、季、月等）内单位本金（如每千元或每百元）所赚的利息，称为利率。利率常以百分率（%）或千分率（‰）表示。计算利息有三个基本要素：**本金、利率和时期**。利息的多少与这三个要素成正比关系：本金数量越大，利率越高；存放期越长，则利息越多；反之，利息就越少。

计算利息有两种方法：单利与复利。人寿保险中运用复利计息。

单利

银行的储蓄存款利率都是按照单利计算的。所谓单利，就是只计算本金在投资期限内的时间价值（利息），而不计算利息的利息。这是利息计算最简单的一种方法。其公式为：

$$\text{利息} = \text{本金} \times \text{利率} \times \text{时期}$$