

个人理财与创业

*Household Financial Planning
and Personal Business*

黄凌灵·编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

014004961

F830. 59

679

个人理财与创业

*Household Financial Planning
and Personal Business*

黄凌灵·编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE



北航

C1691942

F830.59

679

130200210

图书在版编目(CIP)数据

个人理财与创业 / 黄凌灵编. —上海: 立信会计出版社, 2013. 8

ISBN 978-7-5429-3947-0

I. ①个… II. ①黄… III. ①私人投资 ②企业管理

IV. ①F830.59 ②F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 178072 号

责任编辑 赵志梅

封面设计 周崇文

个人理财与创业

出版发行 立信会计出版社

地 址 上海市中山西路 2230 号

邮政编码 200235

电 话 (021)64411389

传 真 (021)64411325

网 址 www.lixinaph.com

电子邮箱 lxaph@sh163.net

网上书店 www.shlx.net

电 话 (021)64411071

经 销 各地新华书店

印 刷 常熟市梅李印刷有限公司

开 本 787 毫米×960 毫米

1/16

印 张 17.25

字 数 311 千字

版 次 2013 年 8 月第 1 版

印 次 2013 年 8 月第 1 次

印 数 2000

书 号 ISBN 978-7-5429-3947-0/F

定 价 33.00 元

如有印订差错,请与本社联系调换

前言

随着我国居民家庭财富的迅速增加以及就业形式的多样化,个人理财与创业问题开始为社会各界所关注。《个人理财与创业》的编写从大学生及初始创业者角度,对我国当前资本市场上常用的个人理财工具——股票、基金、期权、期货、黄金等进行介绍,探讨如何利用这些理财产品进行个人财产规划,并在此基础上,介绍创业过程中的投资决策、融资决策、战略发展定位,以及商业计划书的撰写等内容。本书旨在尽力挖掘当前市场环境下个人资产配置和创业的基本特征,使学生能够利用相关金融工具和方法进行个人理财和创业规划。

本书内容共分十个章节,第一章介绍个人理财基础知识,包括个人理财的目的、方法及基础理论;第二章对股票投资进行了阐述,包括股票投资的基础知识、估值方法、股价影响因素以及股票交易技术分析等;第三章和第四章对基金投资、期权投资以及期货投资进行了介绍;第五章从黄金的基本特征、国际黄金市场、国内黄金市场以及实物黄金投资等方面,探讨了黄金投资在个人理财中的作用;第六章是财务报表分析,从资产负债表、利润表和现金流量表要素质量分析角度,说明公司股东、投资者、管理层及利益相关方如何使用财务报表,通过财务报表分析更好地实现其财务目标;第七章阐述了企业投资管理方面的知识,包括项目现金流量分析、项目投资决策分析方法,以及资本成本的计算;第八章是企业融资管理,对企业常用的债券融资和股权融资相关内容进行介绍;第九章探讨了企业在发展过程中的战略定位问题,并对经常使用的收购兼并手段以及并购过程中的风险管理问题进行阐述;第十章介绍了商业计划书的撰写方式,指出商业计划书的核心内容以及规范格式,并提供了一个比较规范的商

业计划书模板。本书是编者在多年教学实践基础上整理而来的,感谢撰写过程中相关专家、学生提供的宝贵意见。

本书是北京市优秀教学团队——会计学专业系列课程教学团队和北京市特色专业建设点——北方工业大学会计专业的建设成果之一。本书的出版得到了北京市教委专项经费的资助和支持。

书中不妥之处,欢迎各位读者批评指正。

编者

2013年7月

目 录

第一章 个人理财基础知识	1
第一节 为什么要进行个人理财	1
第二节 个人理财如何入手	6
第三节 个人理财的基础理论	16
第四节 货币的时间价值	19
本章小结	23
复习思考题	23
第二章 股票投资	25
第一节 股票基础知识	25
第二节 股票估值	36
第三节 股价影响因素	41
第四节 股票交易技术分析	59
本章小结	66
复习思考题	67
第三章 基金投资	68
第一节 基金基础知识	68
第二节 基金的购买和赎回	77
第三节 基金投资技巧	82
本章小结	85
复习思考题	86
第四章 衍生工具投资	87
第一节 期权投资	87
第二节 期货投资	101

本章小结	113
复习思考题	114
第五章 黄金投资	116
第一节 黄金基础知识	116
第二节 黄金市场	118
第三节 黄金投资技巧	124
本章小结	127
复习思考题	127
第六章 财务报表	128
第一节 财务报表的基础知识	128
第二节 财务报表要素质量分析	137
第三节 财务报表结构分析	158
本章小结	165
复习思考题	165
第七章 企业投资管理	167
第一节 企业投资基础知识	167
第二节 项目现金流量分析	173
第三节 项目投资决策分析方法	175
第四节 资本成本的计算	184
本章小结	188
复习思考题	189
第八章 企业融资管理	191
第一节 企业融资概述	191
第二节 债权融资方式	196
第三节 股权融资方式	200
本章小结	209
复习思考题	210
第九章 企业战略与并购	211
第一节 企业战略概述	211
第二节 收购和兼并	215

第三节 并购风险控制	228
本章小结	241
复习思考题	242
第十章 商业计划书	243
第一节 商业计划书概述	243
第二节 如何撰写商业计划书	244
第三节 商业计划书案例	250
本章小结	267
复习思考题	267

第一章

个人理财基础知识

【本章要点】

本章对个人理财的基础知识进行了介绍,通过本章的学习,能够明确个人理财的目的、方法及基本工具——家庭资产负债表、家庭收支表,了解个人理财的基础理论以及货币时间价值的计算。

【核心概念】

个人理财的目的 风险承受能力 理财价值观 家庭资产负债表 家庭收支表 货币时间价值

第一节 为什么要进行个人理财

根据美国理财师资格鉴定委员会的定义,个人理财是指合理利用个人或家庭财务资源,为实现各阶段人生目标而制定并执行财务策略的过程。中国金融理财标准委员会提出,个人理财是指居民个人或家庭对其整个生命周期进行理财规划,其核心在于合理分配个人资产和收入,既要考虑满足各阶段所需消费,又要考虑财富的积累和保障。改革开放以来,随着我国经济的快速增长,居民家庭财富和可支配收入日益增加^①(具体如表 1-1 所示),为个人理财奠定了基础和条件。与此同时,随着资本市场的快速发展、政府有关金融政策的相继放宽以及社会保障制度的

^① 根据中国社会科学院经济研究所收入分配课题组 1995 年和 2002 年全国抽样数据显示:居民家庭总资产净值由 1995 年的户均 12 102 元增长为 2002 年的户均 25 897 元,年实际增长率为 13%。

不断健全,资本市场留给个人投资者的盈利空间不断增大,投资范围越来越广泛,投资品种越来越复杂,投资者理财的积极性也不断增加,个人理财问题越来越受到社会各界的普遍关注。个人理财规划能给我们带来的好处主要体现在以下几个方面。

表 1-1

1985—2005 年我国城镇居民可支配收入及增长情况

单位:元

年 份	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996
人均可支配收入	1 510.2	1 700.6	2 026.6	2 577.4	3 496.2	4 283	4 838.9
增长率(%)	9.78	12.61	19.17	27.18	35.65	22.50	12.98
年 份	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
人均可支配收入	5 160.3	5 425.1	5 854.02	6 280	6 859.6	7 702.8	8 472.2
增长率(%)	6.64	5.13	7.91	7.28	9.23	12.29	9.99
年 份	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
人均可支配收入	9 421.6	10 493	11 759.5	13 785.8	15 780.8	17 174.7	19 109.4
增长率(%)	11.21	11.37	12.07	17.23	14.447	8.83	11.26

数据来源:国家统计局,《2010 年中国统计年鉴》。

一、平衡收支,避免陷入财务困境

在了解为什么要进行个人理财之前,我们以北京为例,先来简单测算一个普通家庭所需的生活开支:

第一,住房支出。购买一套 80 平方米的住房,每平方米价格 3 万元,加上装修费 20 万元,需要 260 万元($80 \times 3 + 20$)。

第二,购车支出。购买一辆像点样子的车子需要 20 万元,保险、油费和维修费等每月大约需要 1 500 元,假设汽车的使用寿命约为 15 年,30 年下来需购两辆车,共计 94 万元($20 \times 2 + 0.15 \times 12 \times 30$)。

第三,子女教育。培养一个孩子至大学毕业能够独立,约需费用 60 万元,还不包括出国留学费用。

第四,家庭开支。一家三口日常开支每月约 4 000 元,30 年共需要 144 万元($0.4 \times 12 \times 30$)。

第五,赡养父母。假设孝敬夫妻双方父母每月开支为 2 000 元(不含医疗等费用),30 年需要 72 万元($0.2 \times 12 \times 30$)。

第六,退休养老。若退休后再存活 20 年,夫妻两人每月开支 3 000 元,需要 72

万元($0.3 \times 12 \times 20$)。

合计 702 万元 $[260(\text{住房}) + 94(\text{购车}) + 60(\text{子女教育}) + 144(\text{家庭日常开销}) + 72(\text{赡养父母}) + 72(\text{退休养老})]$ 。也就是说,一个家庭在没有旅游、休闲和娱乐的额外支出情况下,维持基本开销需要准备 702 万元。

这些钱可以从何而来呢?途径一,如果完全依靠夫妻双方工资,假设夫妻双方各工作 30 年,那么平均每人的月工资需达到 0.975 万元 $[702 \div (30 \times 12 \times 2)]$ 才能满足基本需求;途径二,如果你现在拿 5 000 元进行投资,若年利率为 20%,40 年可得到 734.9 万元;途径三,如果每月存 154 元,按照 20% 的年利率投资 50 年后将得到 702 万元。由此可见,埋头赚钱并不容易摆脱困境过上富裕的生活,树立理财观念,并合理有效地实施会大大减轻生活压力,提升家庭财富水平,从而避免陷入财务困境。

二、改变财务状况

要想成为一个富有的人,改变财务状况,仅仅会赚钱是不够的,必须学会如何理财,用钱赚钱。

案例 1-1

红楼梦中的王熙凤和李纨

第四十五回 金兰契互剖金兰语 风雨夕闷制风雨词

王熙凤:“你一个月十两银子的月钱,比我们多两倍银子。老太太、太太还说你寡妇失业的,可怜,不够用,又有个小子,足的又添了十两,和老太太、太太平等。又给你园子地,各人取租子,年终分年例,你又是上上分儿……一年通共算起来,也有四五百银子。”

第三十九回 村姥姥信口开河 情哥哥偏寻根究底

平儿悄悄告诉袭人道:“这个月的月钱,我们奶奶早支了,放给人使呢。等别处的利钱收了来,凑齐了才放呢。”……“这几年拿着这一项银子,翻出有几百来了,她的公费月例又使不着,十两八两零碎攒了放出去,只她这体己利钱,一年不到,上千的银子呢。”

◆ 从以上描述可以看出,李纨的收入远高于王熙凤的收入,但王熙凤远比李纨有钱,其主要原因之一就在于王熙凤善于理财,用钱生钱。

一个人要善于理财,必须掌握哪些理财知识和基本技能呢?

(一) 财务知识

个人理财的第一步是掌握一些理财的基础知识,如了解货币的时间价值、学会如何管理金钱、看懂简单的财务报表、学会投资收益和成本的计量、了解我国相关税收制度等。只有掌握这些基础财务知识,才能对家庭资产进行合理有效的运用和投资分配,用钱生息,使个人财富获得较快增长。

(二) 投资知识

随着我国资本市场的快速发展,居民的投资渠道逐渐拓宽,主要包括银行存款、股票、债券、保险、黄金、外汇、衍生金融产品、房地产和艺术收藏品等,每种投资产品都有各自的风险收益特征,如银行存款非常安全,但收益很低;股票风险较高,但收益也相对较高;住房投资的流动性较差,并且受国家住房调控政策、经济周期等因素的影响较大。要想在投资市场上获得较好的收益,控制投资风险,就必须熟悉各种投资工具,掌握相关工具的投资技巧,并结合个人家庭状况进行合理的资产配置。

(三) 风险管理

个人理财还必须未雨绸缪,做好家庭风险的管理与防范。在进行风险管理之前,要了解自己的风险承受能力和风险态度,看清楚自己能够承受多大的风险,对于自己不能承受的意外灾难,需结合自身情况通过保险等理财产品进行风险管理,增强家庭整体抗风险能力。个人的风险承受能力会随着年龄、家庭资产负债状况、职业、收入水平、家庭成员状况的变化而改变,需要随时进行调整。

(四) 资产负债管理

家庭资产负债管理可以使个人清楚自己有多少财产?财产的分布情况如何?家庭的负债额度?是长期负债还是短期负债?信用卡是否透支?以及需要如何还款等。家庭资产负债管理是进行个人理财的前提,只有了解家庭真实的资产负债状况,才能够有效合理地进行理财活动。

FQ(financial quotient)指一个人的理财智商,主要测试投资者是否掌握必要的理财技能、了解市场相关信息、树立正确理财观念、培养良好的理财技能和具备总结理财实践经验的习惯等。理财智商是一个理财高手必备的基本条件,可以通过学习和培训得到提升。

测验 1-1 测测你的 FQ

以下句子,“是”加 10 分,“不是”加 1 分:

1. 经常制定家庭财务计划,填制家庭资产负债表,了解自己的资产负债状况,分析每月现金流情况。
2. 对自己每月的支出进行预算,一定额度以上的消费支出做好记录,并保存信用卡消费收据,计算每月的实际花费并检查是否与计划相符,若出现较大偏差及时分析其原因。
3. 储备最少相当于 6 个月生活费的现金,以备不时之需。
4. 准备足够的保障金,若有不幸发生,家庭有足够的支付现有的开支和费用。
5. 每做一项投资时,完全清楚投资项目的性质及风险大小。

6. 投资于股票市场或外汇时,每项投资均设止损价位,并且会严格遵照执行。
 7. 对各项投资品,如股票、基金及衍生工具等都非常熟悉。
 8. 对各种保险产品都非常熟悉,明白其中的细则和条款。
 9. 很清楚现在每项投资的预期回报和风险程度。
 10. 每天阅读财经报道,关心财经方面的新闻。
- ◆ >76分:优良 FQ,可以很有效地管理财富,对自己的财务状况能作出很好的规划。
 - ◆ 51~75分:不错的 FQ,能管理好自己的财产,但有进一步提升空间,仍需要付出努力。
 - ◆ 26~50分:FQ不理想,需多参加理财培训,培养理财习惯,提高理财技能。
 - ◆ <26分:FQ太差,对自己的家庭财务状况不甚了解,没有树立良好的理财观念,缺乏理财技能,容易陷入家庭财务困境。

三、改善生活状况

个人理财是指根据自己的资产负债状况,建立合理的个人财务规划,并通过适当参与股票、基金、保险、黄金等投资活动,一步一步来改善自己的生活水平,实现人生梦想。因此,理财的最终目的是为了改善自己的生活状况,实现各个阶段的人生目标。

业内人士认为,由于个人收入和支出存在时间上的错配关系,理财规划应从整个人生阶段来考虑,其中,子女教育和个人养老是理财规划的两个重要目标,如果这两方面的理财规划没有做好,会直接导致未来孩子的教育经费不足和退休后生活水平下降。据中国人民银行 2008 年发布的调查统计数据显示,我国居民对子女教育问题非常重视,在城乡居民储蓄目的中,子女教育排在第 1 位,超过了养老和住房需求。一个孩子从出生到大学毕业需要花费一大笔教育资金,如果从孩子一出生就开始进行教育资金储备规划,要比孩子上小学之后再进行规划的压力小很多。另外,随着我国养老体制改革的推进,个人退休后的不确定因素增加,为确保有足够资金维持退休后的生活水平,也需要提前进行理财规划。

每个人都希望过上富裕的生活,而不仅仅是基本生活需求。你是否想拥有一套豪华别墅?是否想开上豪华轿车?是否想在周末或节假日与家人一起去海边度假?是否想去豪华餐厅享受浪漫晚餐?这些想法都可以通过合理有效的理财规划得到满足。

综上,个人理财是针对个人或家庭整个生命周期的规划,包括每个阶段家庭资产负债分析、收入支出分析、现金流预算和管理、投资规划、家庭风险管理、保险规划、子女教育规划、住房规划、养老规划、税务筹划及遗产规划等。其目的主要有:

平衡家庭整个生命周期的收入和支出,避免陷入财务困境;改变家庭财务状况,管理和利用好现有资源,提升家庭财富水平;改变生活状况,实现各阶段生活目标。

第二节 个人理财如何入手

一、个人理财需考虑的因素

(一) 不同的人生阶段

每个人的风险承受能力、资产状况、负债水平与其人生阶段密切相关,一般而言,人生阶段可以分为事业起步、新婚人士、为人父母、事业有成和准备退休五个阶段,具体如表 1-2 所示。

表 1-2

人生不同阶段的特点

人生阶段	年龄范围	特 征
事业起步	20~25	刚参加工作,收入不高,没有负担,风险承受能力强,但没多少财产可理,应进行合理的开支计划,养成储蓄习惯
新婚夫妇	26~30	经济上以家庭为主,收入比较稳定,但开支大,以购房、买车为主
为人父母	31~40	孩子成为生活重心,开支迅速增加,已经开始考虑子女未来教育支出
事业有成	41~50	事业达到高峰,人生进入稳定阶段,财富积累加速,需投入部分财产到稳健收益的基金项目中,为退休做准备
准备退休	51~60	收入大幅减少,投资风险承受能力下降,集中准备退休生活,积累足够资金安享晚年

事业起步阶段:这一阶段年轻人离开学校不久,刚参加工作,收入水平相对较低,但没有负担,轻松自如,无忧无虑,风险承受能力较高,对未来生活充满憧憬和愿望,但囊中羞涩无法实现,生活开销占了其收入的绝大部分,因此,这一阶段理财的主要任务是解决“没钱”的问题,养成储蓄习惯,避免过度消费,尽量不做“月光族”;与此同时,要多学习和运用各种理财工具。为了学习积累投资理财的经验,可拿出部分储蓄进行高风险投资,如可将收入的 10%~20%投资于风险大、长期回报高的股票、股票型基金等金融品种,攒下 15%~30%的收入做长期规划理财。

新婚夫妇阶段:结婚是人生的一个重要阶段,这一阶段家庭资产总量比以前稍高一些,虽然经济收入有所增加、生活趋于稳定,但家庭支出压力较大,要考虑购房、买车等重大事项支出。因此,该阶段理财的重点应放在合理安排家庭建设费用支出上,适当增加储蓄比例,控制高风险投资,选择相对稳健的理财产品,如将可支配收入的 50%投资于股票或成长型基金,50%投资于稳健型投资产品。

为人父母阶段:随着孩子的出生,家庭消费重心开始向孩子倾斜,子女从出生到大学毕业的教育费用成为这一阶段重要的刚性支出,与此同时,还需要继续偿还房贷、车贷等,因此,这一阶段的费用支出压力较大,父母可以根据经验在投资方面适当进行调整,购买保险时偏重于教育基金和主要收入方的意外保险。在投资建议方面,可将60%可支配收入投资于固定收益类理财产品,以获得长期稳定回报,用于支付子女未来的教育开支;将20%~30%的资产投资于股票型基金、外汇或期货等高风险品种;将20%左右资产投资于没有风险的货币基金或银行储蓄,以备家庭急用。

事业有成阶段:这一阶段是个人理财的黄金阶段,事业有成,工作收入稳步增长,孩子已经基本独立,自己也没有太多重要开销。但这段时间应该对退休进行规划,将一笔养老金固定投资于安全资产,以保障退休后的生活水平。其余资产可重点关注财富增值,投资于股票、衍生产品等风险相对较高的资产上,也可以把投资范围放宽一些,如收藏品、艺术品和黄金等投资品种。

准备退休阶段:退休之后收入减少很多,但支出也有大幅减少,主要包括日常生活费用、医疗支出和旅游开支等。准备退休阶段理财的主要目的是安度晚年,因此,应采取比较保守的投资方式,以固定收益类投资产品为主,减少高风险投资,如可将80%~90%投资于固定收益类资产,10%投资于股票或股票型基金,对于资产比较丰厚的家庭,可考虑采用合法节税手段,将财产有效地交给下一代。

(二) 风险承受能力

任何投资都是有风险的,风险承受能力是指在投资过程中你能够承担多大的风险。要合理有效地进行理财规划,首先需要了解自己的风险承受能力,进行风险评估。所谓风险评估是指在充分了解风险存在和识别风险的基础上,运用概率分析等方法对风险进行跟踪分析,用以判断投资者可以并愿意承担多大的风险,以保障风险损失一旦出现能有效应付。

一般情况下,一个人的风险承受能力受到年龄、职业、个人收入、家庭人口、资产状况、个人健康状况、个人经验和能力等众多因素的影响。一些专业投资机构设计了相关调查问卷对个人风险承受能力进行测试。

测验 1-2

测测你的风险承受态度

1. 某大企业想邀请你任职公司部门主管,薪水比现在高20%,但你对这一行业一无所知,你是否会接受这一职位?

A. 不用想立即接受

B. 接受职位,但担心自己未必能应对挑战

C. 不会接受

C. 不肯定

2. 你独自在国外旅行, 刚巧碰到一个十字路口, 你会选择冒险试行其中一条路线, 还是向其他人问路?

A. 自己冒险试行

B. 向他人问路。

3. 你去看魔术表演, 魔术师邀请观众上台参与表演, 你是否会立即上台?

A. 会

B. 不会

C. 视情况而定

4. 你会认为买期货指数会比买股票更容易获取利率吗?

A. 绝对是

B. 可能是

C. 可能不是

C. 一定不是

E. 不肯定

5. 若你需要把大量现金整天携带在身的話, 你是否会感到非常焦虑?

A. 非常焦虑

B. 会有点焦虑

C. 完全不会焦虑

6. 你于上星期用 50 元购入某只股票, 该股票现在升到 60 元, 而根据预测, 该股票下周有一半的机会升到 70 元, 另一半机会会跌到 50 元, 你现在会:

A. 立即卖出

B. 继续持有

C. 不知道

7. 同样的情况, 你于上周用 50 元购买的股票现在已经跌到 40 元, 而你估计, 在下周该股票有一半的机会回升到 50 元, 另一半的机会跌到 30 元, 你现在会:

A. 即刻卖出

B. 继续持有

C. 不知道

8. 当你作出投资决定, 以下哪一个因素最为重要?

A. 保本

B. 稳定增长

C. 抗通胀

C. 短期获利

E. 获取高回报

9. 哪个因素最不重要?

A. 保本

B. 稳定增长

C. 抗通胀

C. 短期获利

E. 获取高回报

得分判断:

1. A: 15 分, B: 11 分, C: 0, D: 6 分;

2. A: 11 分, B: 0;

3. A: 11 分, B: 0, C: 5 分;

4. A: 7 分, B: 5 分, C: 2 分, D: 0 E: 3 分;

5. A: 0, B: 3 分, C: 7 分;

6. A: 0, B: 13 分, C: 7 分;

7. A: 0, B: 14 分, C: 7 分;

8. A: 0, B: 3 分, C: 7 分, D: 10 分, E: 13 分;

9. A: 9 分, B: 7 分, C: 4 分, D: 2 分, E: 0。

专家分析:

81 分以上: 属于冒险型投资者, 对任何有赚钱机会的项目都有勇气参与, 喜欢追寻冒险的刺激感;

61~80 分: 属于进取型投资者, 对自己的投资项目非常有信心, 能够接受高水平的风险;

41~60 分: 属于稳健型投资者, 为获得稳健的收益, 愿意接受一般程度的风险;

21~40 分: 属于保守型投资者, 风险忍受程度比一般人低, 投资时不愿意碰运气, 也不愿意冒险;

21 分以下: 属于无风险型投资者, 不愿意接受任何风险投资。

富达基金、美林证券、简·布雷恩特·奎因和《纽约时报》等专业投资机构对风险承受能力与不同资产投资配比关系提出建议,具体如表 1-3 所示。

表 1-3 风险承受能力与投资配置比例

顾问和投资者类型	资产组合的比率			债券与股票的比例
	现金	债券	股票	
(A) 富达基金				
保守投资者	50	30	20	1.5
稳健投资者	20	40	40	1
积极投资者	5	30	65	0.46
(B) 美林证券				
保守投资者	20	35	45	0.78
稳健投资者	5	40	55	0.73
积极投资者	5	20	75	0.27
(C) 简·布雷恩特·奎因				
保守投资者	50	30	20	1.5
稳健投资者	10	40	50	0.8
积极投资者	0	0	100	0
(D) 《纽约时报》				
保守投资者	20	40	40	1
稳健投资者	10	30	60	0.5
积极投资者	0	20	80	0.25

数据来源: Canner et al. (1997), An Asset Allocation Puzzle.

(三) 树立正确的理财价值观

在理财规划上,我们首先要满足家庭必须支付的固定支出,如日常基本开支、偿还已发生的债务以及已购买保险的后续支出等,收入高于固定支出的部分才能用于选择性支出,如投资支出、奢侈品、旅游、娱乐等。选择性支出可以用于现在的消费,提高当前的生活质量,也可以用于储蓄和投资,为未来生活质量的提高进行储备。一般而言,个人未来消费主要有购房、子女教育与退休养老,如何将选择性支出在这些方面进行配置,与个人的理财价值观有关。

按照生活态度、生活方式和理财方式的不同,我们把具有不同理财价值观的人群形象地比喻为蚂蚁族、蟋蟀族、蜗牛族和慈鸟族四种类型,具体如表 1-4 所示。