

项目一：投资理财入门

【教学目标】

1. 通过本项目的实施，使学生能了解投资理财以及投资理财市场的运行状况，对投资理财的概念、特征、分类以及投资理财的产生与发展形成初步的认识。
2. 能了解以客户为中心的现代理财服务理念和礼仪规范。
4. 了解投资理财业务的职业操守与相关法律法规，培养理财规划师应具备的职业道德素质，培养正确的理财观。

教 案 头

本次课标题：项目一：投资理财入门 单元一：认识投资理财					
授课班级		上课时间		上课地点	
教 学 目 标	能力（技能）目标			知识目标	
	能判别投资理财的界定、投资理财的动机和目标			掌握投资理财的一般界定 理解投资理财的动机和目标	
能 力 训 练 任 务 及 活 动	【工作任务】界定投资理财 活动一：分组辩论投资理财的动机 活动二：讨论投资理财目标				
参 考 资 料	1				
检 查 记 录					

单元一：认识投资理财

【学习目标】

通过本单元的实施，能判别投资理财的界定、投资理财的动机和目标等。

◆理财故事

杯子哲理

有一个故事，说固执人、马大哈、懒惰者和机灵鬼四个人结伴出游，结果在沙漠中迷了路，这时他们身上带的水已经喝光，正当四人面临死亡威胁的时候，上帝给了他们四个杯子，并为他们祈来了一场雨。但这四个杯子中有一个是没有底儿的，有两个盛了半杯脏水，只有一个杯子是拿来就能用的。

固执人得到的是那个拿来就能用的好杯子，但他当时已经绝望之极，固执地认为即使喝了水，他们也走不出沙漠，所以下雨的时候，他干脆把杯子口朝下，拒绝接水。马大哈得到的是没有底儿的坏杯子，由于他做事太马虎，根本就没有发现自己杯子的缺陷。结果，下雨的时候杯子成了漏斗，最终一滴水也没有接到。懒惰者拿到的是一个盛有脏水的杯子，但他懒得将脏水倒掉，下雨时继续用它接水，虽然很快接满了，可他把这杯被污染的水喝下后却得了急症，不久便不治而亡。机灵鬼得到的也是一个盛有脏水的杯子，他首先将脏水倒掉，重新接了一杯干净的雨水，最后只有他自己平安地走出了沙漠。

这个故事不但蕴涵着“性格和智慧决定生存”的哲理，同时也与当前人们的投资理财观念和方式有着惊人的相似之处。“杯子哲理”告诉我们，投资理财中的固执、马虎和懒惰行为，只能使你越来越贫穷。积极借鉴“机灵鬼”式的理财方式，转变投资理财观念，调整和优化家庭的投资结构，让新鲜雨水不断注入你的杯子，这样，你才能离财富越来越近。

有媒体称中国已经进入个人理财时代，拒绝贫穷、做个有钱人成为居民理财的最大追求。但是受传统观念的影响，许多人就和故事中的“固执人”一样，认准了银行储蓄一条路，拒绝接受各种新的投资理财方式，致使自己的投资理财收益难以抵御物价上涨，造成了家庭财产的贬值。有的人就和故事中的“马大哈”一样，只知道不停地赚钱，却忽视了对财富的科学打理，最终因不当炒股、民间借贷等投资失误导致了家庭财产的缩水甚至血本无归，形成了前面挣后面跑的“漏斗式”理财。有的则和故事中的“懒惰者”一样，虽然注重新收入的打理，但对原有的不良理财方式却懒得重新调整，或者存有侥幸心理，潜在风险没有得到排除，结果因原有不当理财影响了整体的理财收益。但是，也有许多投资者和故事中的“机灵鬼”一样，他们注重把家庭中有风险、收益低的投资项目进行整理，也就是先把脏水倒掉，然后把杯子口朝上，积极接受新的理财方式，从而取得了较好的理财效果。

◆案例引入

王先生今年35岁，是公司财务经理，每月薪金5万元。目前有金融资产共150万元，其中银行存款100万元，股票投资50万元。今年，他计划组建家庭，还希望拥有惬意的退休生活。黄先生决定寻求理财规划师的帮助，为自己量身定制一个理财计划，以保障日后的生活需要。根据王先生提供的资料，其婚礼约需15万元，他还希望在婚后购房自住，首期约为75万元。婚后，他们打算尽快生个宝宝，因此，孩子将来的教育费用也在考虑的范围之内。

根据王先生的要求和他目前的经济情况，理财规划师认为：

首先，考虑到目前王先生最大的支出就是婚礼和置业，可以选择将手头上存款中的90万元作为婚礼及其购买楼宇的首期之用。王先生成家后，由单身人士转为已婚人士，家庭负担将会变得较大，再考虑到迎接新生命的开支，他应该先为自己及家人准备一些资金以备不时之需，其余的资金可以

按照不同的目标，按比例分配于不同的投资组合进行增值。孩子出生到中学，其学费和生活费每月大概需要4000元，在王先生夫妇的可承受范围以内。待孩子18岁左右时，若要到海外升学其教育费和生活费大约为每年30万元，则可以利用现有的股票市场上50万元的投资，适当调整投资策略，以达到设定的收益。在退休安排方面，由于距离目标时期尚远，王先生可以考虑采用定额供款的形式投资，由于年限较长再加上“复利回报”，到退休的时候，其收益必然相当可观。

最后，理财规划师给出了以下的**建议**：

首先，在支付婚礼和置业费用后，王先生剩余的10万元存款，应作为后备金，应付迎接新生命的费用和家庭不时之需。

其次，在孩子的教育基金方面，由于目前其投资主要集中于股票，正好符合在投资初期选择进取型策略。而日后应该根据不同的投资期进行策略性资产调配，投资组合应逐渐由较进取转为较审慎的组合。如果设定目标期限为20年，年投资回报收益率为7%，20年后，王先生的该笔投资就可以变现为近200万元，应付孩子的海外升学教育和生活费绰绰有余。

最后，在退休策划方面，因为王先生距离退休时间尚早，关键在于长线定时投资。虽然婚后支出将会增加，但王先生只需要从每月的薪金中抽取4000元以“定期供款”的形式投资，假设其投资组合每年的平均回报率为7%，在60岁退休时，他便有机会取回大约300万元的资金作为退休之用。

从以上案例，我们可以看出投资理财的涉及面非常广泛，包括了个人(家庭)财务需求的许多方面，并且与个人(家庭)的生命周期紧密联系在一起，具有系统性和连续性。

一、投资理财的本质

(一) 投资理财的涵义

投资理财，是指通过对所有的资产和负债的有效管理，使其达到保值、增值的目的，是为满足个人和家庭发展需求为目的的经济活动。

投资理财不仅是一门学问和艺术，而且是一门很难把握的学问和艺术；投资理财不仅是一门职业，而且是一门门槛较高的职业；投资理财也是一种生活习惯和方式。

投资理财不等于简单的攒钱、存钱，把钱放在银行里，也不等于简单的炒股(股票买卖)。投资理财是根据需求和目的将所有财产和负债，其中包括有形的、无形的、流动的、非流动的、过去的、现在的、未来的、遗产、遗嘱及知识产权等在内的所有资产和负债进行积极主动的策划、安排、置换、重组等使其达到保值、增值的全面的、系统的、综合的经济活动。

投资理财是一种主动意识和行为。俗话说“你不理财，财不理你”就是这个意思。个人和家庭投资理财是为满足个人和家庭发展需求为目的经济活动。

与投资理财相关的一个概念是个人理财，个人理财是指如何制定合理利用财务资源、实现客户个人人生目标的程序，包括个人生活理财和个人投资理财。

【知识窗】

财富：不进行体力劳动(或者家里所有人不进行体力劳动)，运用节余所能生存并维持现有生活标准的时间。

个人生活理财是指通过制定财务计划对个人消费性财务资源的适当管理，并通过不断调整计划以追求财务安全和财务自由为目标的经济活动。生活理财，主要是通过帮助个人设计一个将其整个生命周期考虑在内的终身生活及其财务计划，将个人未来的职业选择，子女及自身的教育、购房、保险、医疗、企业年金和养老、遗产及继承以及生活中个人所需面对各种税收等各方面的事宜进行妥善的安排，使个人在不断提高生活品质的同时，即使到年老体弱以及收入锐减的时候，也能保持自己所设计的生活水平，最终达到终身的财务安全和财务自由。生活理财的核心在于根据个人的消费性资源状况和消费偏好来实现个人的人生目标。个人投资理财就是通过制定财务计划对个人投资性财务资源进行适当管理，并通过不断调整计划以追求财务安全和财务自由为目标的经济活动。投

资理财是在个人现有生活目标得到满足以后，追求投资于银行、股票、债券、保险、金融衍生工具、黄金、外汇、不动产以及艺术品等各种投资工具时的最优回报，加速个人、家庭资产成长，从而提高家庭的生活水平和质量。投资理财的核心在于根据个人的投资性资源状况和风险偏好来实现个人的人生目标。

【知识窗】全球华人首富李嘉诚论理财

“30岁以后，投资理财的重要性逐渐提高，到中年时赚多少钱已经不重要，反而是如何管钱比较重要。

想成为有钱人，就必须有足够的耐心。理财必须花长久的时间，短时间是看不出效果的。理财是马拉松比赛，而不是百米冲刺。”

(二) 投资理财的目的

理财就是为明天生活做好准备……准备好未来要花的钱，包括养老、子女教育、医疗等等。具体来讲，赚钱就两种模式，人赚钱与钱赚钱，钱赚钱是较高的境界，也是想要提前退休一定要做到的事。

原因一：想长命百岁就要提前退休(不想手停口停，希望早些可以有持续的收入来维持生活)。

原因二：退休靠政府是否可以维持退休前的生活水平？

原因三：我想不想退休时要人养？

【小链接】

近些年比较流行的一句话是——你可以跑不赢刘翔，但是你一定要跑赢CPI。

用在理财上，这是非常非常合适的一句话。但是，这句话有点问题。什么问题呢？大家说刘翔是什么项目？是短跑项目，那么理财是一个什么项目？理财是一个长跑的过程。所以，拿刘翔跟理财来比的话，有点不合适，最好是换成王军霞，你可以跑不赢王军霞，但是你一定要战胜CPI。那么，这句话放在今年我们再看一下，好像就更合适了。为什么这么说呢？如果我们从年初开始投资股市的话，恐怕到年底能够保本够不错了，更不要说战胜CPI了。如果你在楼市买房，你想今天抛出去获利这种可能性也比较小。那么存银行业跑不赢CPI，所以想在短跑的过程当中跑赢CPI是一件很困难的事情。

二、投资理财动机

【工作任务】界定投资理财

活动一：分组辩论投资理财的动机

案例1.1:王先生和张先生10年前是大学本科的同班同学，大学毕业后都从事财务工作。工作5年后，两人都存储了30万元人民币，并在这一年都花掉了这30万元。王先生在广州购买了一套房子，张先生购买了一辆“奥迪”牌小汽车。5年后的今天，王先生的房子，市值60万元。张先生的汽车，市值只有5万元。两人目前的资产；明显有了很大差异，但他们的收入都一样，而且有同样的学历、同样的社会经验，为何两人财富不一样？

讨论：对本单元案例1.1中两种不同的理财观进行分组辩论。

1. 赞成张先生的消费优先理财观的理由有：

- (1) _____
- (2) _____
- (3) _____

2. 赞成王先生的投资优先理财观的理由有：

- (1) _____
- (2) _____
- (3) _____

个人投资理财的动机是人们管理个人财务资源的原因，具体来说，可能是财富增值所带来的能力的证明，也可能是个人价值的体现，或者是通过理财得到周围人的羡慕和家庭生活的改善甚至奉献社会等。

投资理财动机可以概括地分为理性动机与感性动机。其中，理性动机包括获得收益、资金流动、防范风险、融资便利；感性动机包括被他人赞美、被社会承认及自我满足等。理财者个人只有把握好自己的理财动机，认识到自己的理财侧重点，才能在理财过程中实现自己的愿望，达到理财的目标；而理财中介机构则只有对客户需求与动机进行充分的研究，才能在个人理财中为客户提供满意的产品和服务。

三、投资理财目标

活动二：讨论投资理财目标

案例1.2: 香港李先生，32岁，拥有投资经验达9年。在2003—2004年期间，短线投机香港股票收益率达200%，其中变现40万元送给奶奶作为养老金。2004—2005年底，短线投机香港股票和指数期货，收益率达150%。2006年，投资25万元购房，送给父母。2006—2009年期间，投资广州房产：一套别墅、两套住房，收益200余万元。2006—2010年上半年，在广州经营房产代理公司。前期10个月，投入25万元，赚得80万元；后期投入200万元左右，收益约100万元（月利润3万元）。2010年初，由于房产合作伙伴盗窃资金250万元，导致房产投资净损失250万元。2010年秋天至2012年5月，去企业打工，收入除了基本工资外还有70万元的奖金收入。2011年11月—2012年5月，投资中国A股，收益60万元，半年收益率300%。2012年5月，进入中国期货市场投机，投入80万元，不到一个月收益60万元。2012年6月—7月，继续在中国期货市场投机，损失215万元。李先生现只拥有23万元的银行存款。李先生投资失败后向理财经理咨询。

讨论：

作为一个理财规划师，请为李先生提供合适的理财服务。请讨论分析案例1.2中李先生理财失败的主要原因。

个人投资理财追求两大目标：财务安全和财务自由。

理财观不同，财务安全的含义也不同。从生活理财角度看，所谓财务安全就是指现有的财务资源足以应对现在和未来的生活支出。从投资理财角度看，所谓财务安全就是指要保障个人财务资源原有价值不受损失。财务安全是个人投资理财所追求的第一层次目标；只有实现财务安全，才能达到人生各阶段收入支出的基本平衡。

从生活理财角度衡量一个人或家庭的财务安全，主要通过以下内容来判断：

(1) 是否有稳定、充足的收入；(2) 个人是否有发展潜力；(3) 是否有充足的现金准备；(4) 是否有适当的住房；(5) 是否购买了适当的财产和人身保险；(6) 是否有适当、收益稳定的投资；(7) 是否享受社会保障；(8) 是否有额外的养老保障计划。

从投资理财角度看，衡量一个人或家庭的财务安全，主要通过财务安全度指标来判断：

财务安全度=投资性资产市场价值/投资性资产原值×100%

财务安全度一般是用来衡量个人投资性资产保值能力的一个指标。如果财务安全度大于100%，则表示个人投资性资产保值能力强；反之，则表示个人投资性资产保值能力弱。

例1.1 刘某家2013年1月1日拥有金融资产共计60万元，到2013年12月31日，这些金融资产价值达到了66万元，则刘某这些金融资产安全度为 $66/60 \times 100\% = 110\%$ 。这说明刘某的资产保值能力较好。

所谓财务自由，是表示个人在不用为一份薪水而工作的前提下其财务资源就可以满足个人生活所需的状态，但并不是指个人拥有大笔的实际物质财富才能达到。财务自由是个人理财所追求的第二层次目标。

财务自由度=投资性收入(非工资收入)/日常消费支出×100%

财务自由度一般是用来衡量个人财务自由程度的一个指标。如果财务自由度大于100%，则表示个人财务自由度大；反之，则表示个人财务自由度小。

例1.2 张某今年55岁，家庭每月消费支出为5000元，现拥有投资性资产共计100万元，预计每年能带来8万元投资收益，则该家庭的财务自由度为： $8 / (0.5 \times 12) \times 100\% = 133.3\%$ 。这说明该家庭个人财务自由度大。

财务自由度是家庭理财中一项很重要的指标。如果一个人靠购买基金和炒股的收益完全可以应付家庭日常支出，工资可以基本不动，那么这个人的财务自由度就高，即使以后失业了也不会对家庭生活造成太大影响。如果一个人除了工资之外几乎没有任何理财收入，则只能完全依赖工作吃饭了，在工作上不能有任何闪失。因此，要提高家庭财务自由度指标就要及早树立理财意识。

四、投资理财目标的制定和实现

（一）理财目标类型

明天你想干什么？无论你相信与否，这一答案会牵涉到个人理财目标的制定问题。短期目标是个人在一年左右或类似时间段内所要实现的目标，如为度假计划或偿还小额债务而储蓄。中期目标的时间范围为2-5年。长期目标则涉及到5年以上的财务规划，如确保有足够的退休收入、为子女的大学教育费用进行储蓄、购买房屋等。

长期目标的制定应与短、中期目标相协调。短期目标的制定和实现通常是实现长期目标的基础。例如，制定短期目标是储蓄一笔资金用来支付房屋的首付，而这将成为实现拥有住房这一长期目标的基础。

获取更多职业训练这一目标与储蓄资金用来支付每年一次的汽车保险费这一目标有所不同。与消耗性物品相关的理财目标通常具有周期性，并且其所涉及物品，如食品、衣服、娱乐服务等，都会被较快地消耗掉。而耐用性物品的理财目标通常不具有周期性，涉及到设备、汽车、体育设备等有形资产。与此相反的是，有关无形物品的理财目标往往为许多人所忽略，而这类目标却可能与个人的人际关系、健康、教育和休闲娱乐等息息相关。

（二）目标制定的原则

俗话说：如果不知道目的地的话，那么你就永远不可能到达目的地。目标制定是理财决策的关键。个人的理财目标是对个人消费、储蓄和投资活动进行规划、实施和评价的基础。有效的理财目标应具备以下的特征：

1. 现实性。与收入和生活状况相符。例如，你们现在是一位全日制在校学生，那么每年买一辆新车的计划可能并不现实。

2. 具体量化。明确的目标有助于规划的制定和实现。例如，相较于“积累投资基金”，“在三年中积累一笔5000元人民币的投资基金”这一目标能为制定规划提供了更清晰地指导。

3. 制定时间表。必须明确各个目标的具体完成时间，究竟是三年还是五年。时间表有助于衡量目标实现的进程。

4. 行为导向。理财目标是进行各项理财活动的基础。例如，“减少信用卡债务”也许便意味着减少信用卡的使用。

◆理财技巧

理财第一步——我要记账啦

“月光族”并不全是挣钱少不够花，往往是不能理性消费。通过记账搞清楚钱是怎样花出去的，才会避免大手大脚乱花钱。通过记账你也许很快就能成为精明的理性消费者，把钱花在刀刃上，用更少的钱做更多的事。社会学家调查发现经济纠纷是家庭破裂的重要原因之一，特别是成员较多的大家庭，日常生活的开支需要家庭主要成员共同负担。若是时间长了，不记家庭账，就难免会互相猜疑，你说我出钱少，我说你吝啬，或者怪持家长辈偏心。如果有一本流水账，谁挣多少、谁花多

少一目了然，家庭成员自然也就无话可说。

如何记账？

1. 不能是简单的流水账，要分账户、按类目

记账贵在清楚记录钱的来去，每个人生活资源有限，每一方面的需要都要适当满足，从平日养成的记账习惯，可清楚得知每一项目花费的多寡，以及需求是否得到适当满足。通常在谈到财务问题时有两种角度，一种是钱从哪里来，是收入的观念；另一种是钱到哪里去，是支出的观念，每日记账必须清楚记录金钱的来源和去处，也就是会计学所称的“复式记账”。记账要分收支两项，每项里再细分，比如支出最简单的分类可分为衣、食、住、行、用、通信、育、乐、其他支出等九大类（可视个人需要再加以细分）。另外，有些人虽然每天都记账，记的却是糊涂账，也就是只记录总额，而没有记录细项。举例来说，如果到超市购物共消费1234元，应该将每个购物细项分类记录下来，千万不能只记下花了1234元，这样不仅无法了解金钱流向，记账的目的也会大打折扣。

2. 记账要收集单据

如果说记账是理财的第一步，那么集中凭证单据一定是记账的首要工作，平常消费应养成索取发票的习惯。平日在收集的发票上，清楚记下消费时间、金额、品名等项目，如单据没有标识品名，最好马上加注。此外，银行扣缴单据、捐款、借贷收据、刷卡签单及存、提款单据等，都要一一保存，最好摆放到固定地点。凭证收集全后，按消费性质分类，每一项目按日期顺序排列，以方便日后的统计。

3. 勿以钱少而不记

美国知名理财专家戴维·巴哈曾提到：“每天少喝两杯拿铁，30年就省7000万元。”意指每天看似不起眼的琐碎开销，经年累月却会变成可观的支出，而这些日常生活中的非必要开销即被称为“拿铁因子”。记账的原则就是滴水不漏，任何一笔小钱都要记录下来，因为日常生活中常有些不容易被注意到的开销，比如一杯可乐、一张DVD光盘，长久累积下来，也不是一笔小数目，通过记账便可轻松察觉这些“拿铁因子”。

4. 记账要及时、连续、准确

及时就是保证记账操作的及时性。记账及时性就是最好在收支发生后及时进行记账。这样的好处有：①不会遗漏，因为时间久了，很可能就忘了这笔收支，就算能想起，也容易引起金额等的误差，对记账的准确性不利。②对某些余额比较敏感的账户，如信用卡账户、委托银行付款的账户，采用及时记账就可保证实时监视账户余额，如透支额等。如发现账户透支或余额不够，便可及时处理，减少不必要的利息支出或罚款。③可及时反映出理财的效果。如果是采用软件记账或网络账本记账，一般能进行实时收支统计分析，给理财提供依据。

对于第一次接触记账的人来说，记账的确是项烦琐的工作，甚至让人想打退堂鼓。如果每花一笔钱就拿出记账本，生怕漏记了哪一笔，结果会让自己整天变得紧张兮兮。其实不妨花任何钱都拿发票或收据，每天分别在中午及晚上各结算一次，如此一来就不会因为随时要记账而觉得麻烦。

记账的连续性就是必须保证记账是连接不断的。不要三天打鱼两天晒网，一时心血来潮，就想到记账；一时心灰意冷，就放弃不理。理财是一项长久的活动，必须要有长远的打算和坚持的信心。

记账的准确性就是保证记账记录正确。一是记账方向不能错误，如收入和支出搞反了。二是收支分类恰当。每笔记账记录都必须指定正确的收入分类，否则分类统计汇总的结果就会不准确。对综合收支事项，需进行分拆（分解），如某笔支出包括了生活费、休闲、利息支出，最好分成三笔进行记账。三是金额必须准确，最好精确到元。四是日期必须正确。收支日期就是业务发生日期。特别是跨月的情况，最好不要含糊，因为进行年度收支统计时，需按月汇总。

本次课标题：项目一：投资理财入门
单元二：个人投资理财规划

授课班级		上课时间		上课地点	
教 学 目 标	能力（技能）目标	知识目标			
	能应用一定的原理进行投资理财规划	1. 掌握个人投资理财规划的工作流程 2. 了解国内外理财规划师职业			
能 力 训 练 任 务 及 活 动	【工作任务】个人投资理财规划 活动一：根据案例实施个人投资理财规划				
参 考 资 料	1. 张旺军：投资理财——个人理财规划指南，科学出版社，2009年1月第一版第2次印刷 2. 廖旗平：个人理财，高等教育出版社，2009年2月第一版第1次印刷 3. 个人理财网： http://www.grlcw.com/ 4. 理财中国一个人理财专业网站： http://www.licaicn.com/				
检 查 记 录					

单元二：个人投资理财规划

【学习目标】

通过本单元的学习，能应用一定的原理进行个人投资理财规划，能按照个人投资理财规划的工作流程开展相应的工作，进而对个人投资理财形成初步的认识。

◆理财常识：你拥有FQ吗？

国际上的一项调查表明，几乎100%的人在没有自己的理财规划的情况下，一生中损失的财产从20%到100%不等。因此，作为一个现代人，如果不具备一定的理财知识，其财产损失是不可避免的。国家景气监测中心公布的一项调查表明，约有70%的居民希望得到理财顾问的指导。本书就是让我们每一个人树立起正确的理财观念，积极地投入到丰富多彩的理财生活中去。

理财就是少贪一杯酒，少吸一根烟，少买一件不必要的衣服，少花一块可以少花的钱，理财就是一种生活方式的改变。

一个生活在现代社会的人，面临着诸多压力，虽然机会到处都是，但并不代表你处处都能成功。若要真正能够顺顺利利地生活，确实需要具备各方面的素质。

IQ——智商，能使你聪明。

EQ——情商，能使你事业成功。

FQ——Financial Quotient,理财智商，代表你管理金钱的能力。

你能否管理好现有的财富；你能否利用好这些财富，为你带来更多的效益；你能否利用以钱赚钱的方法，让你的财富增值；你能否留住这些财富。

最重要的一点：这些财富能否给你带来幸福和欢乐，而不是沉重的负担。若要真正成为富有的人，则需要IQ、EQ和FQ三方面结合才成。

真正富有的人，除了拥有金钱上的财富外，还应拥有时间上、精神上的财富，即他们懂得合理地运用自己的时间，科学地管理自己的金钱，并享受努力的成果。

要成为富有的人，你还缺什么？

要成为一个高财商的人，首先要弄明白什么是财富？当然马上就会有人说，财富不就是钱吗？金光闪闪的黄金、厚厚的人民币以及巨额的银行存款。当然，我们不否认这都是财富的一种体现。而财商的精神要旨在于如何去管理金钱，成为金钱的主人，而不是成为金钱的奴隶！“有钱不是万能的，没有钱是万万不能的”，我们不仅要学会用钱赚钱，而且要在财务安全和财务自由中体现人生的快乐，这才是理财的真谛！

◆引入

现在的社会分配已经不再是计划经济时代的政府全部包干的平均分配时代，必须通过投资理财增加自己的财富，满足自身不断增长的物质和文化需求，但在开始理财前，我们必须明确以下几个问题：

①在一生中，我们如何分配自己的财富，才能保证生活永远富足，不会面临窘境？

②我们应具备哪些素质和技能才能达到理财的需要？

③个人理财需要考虑哪些内容？

④我们应从哪些方面着手开始理财？

本单元将为你解决上述个人投资理财开始时面临的疑惑，为你的投资理财活动热身。

一、个人投资理财规划

(一)个人投资理财规划的定义

个人投资理财规划，是指运用科学的方法和特定的程序为个人制定切合实际、具有可操作性的

某方面或综合性的财务方案。

个人投资理财规划的目的在于使个人客户在不断提高生活品质的同时，即使到年老体弱以及收入锐减的时候，也能保持自己所设定的生活水平，最终达到终身财务安全和自由的目标。个人投资理财规划是一个评估个人各方面财务需求的综合过程，由专业理财人员通过明确个人客户的理财目标，分析个人的生活、财务现状，从而帮助个人制定出可行的投资理财方案的一种综合性金融服务。

(二)个人投资理财规划的具体内容

个人投资理财规划主要包括现金理财规划、消费和房地产投资理财规划、教育投资理财规划、保险投资理财规划、税收理财规划、投资规划、退休投资理财规划、财产分配与传承理财规划。

1. 现金理财规划

现金理财规划是对家庭或者个人日常的、日复一日的现金及现金等价物进行管理的一项活动。现金理财规划的作用在于满足日常现金需要，满足计划外现金消费——紧急备用金。现金理财规划的目的在于确保足够的资金来支付计划中和计划外的费用，并且使消费模式处于预算限制之内。

2. 消费与住房投资理财规划

消费理财规划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。

家庭消费理财规划主要包括住房消费规划、汽车消费规划、子女教育消费规划以及信用卡与个人信贷消费规划等。保持家庭财富增长的重要原则是“开源节流”，在收入一定的情况下，如何做好消费支出规划对一个家庭整个财务状况具有重要的影响。家庭消费支出规划的目的是要合理安排消费资金，树立正确的消费观念，节省成本，保持稳健的财务状况。家庭消费支出规划是理财业务不可或缺的内容，如果消费支出缺乏计划或者消费计划不得当，家庭很可能支付过高的消费成本，严重者甚至会导致家庭出现财务危机。

房地产投资理财规划，是指资本所有者将其资本投入到房地产业，以期在将来获取预期收益的一种理财活动。对于一般投资者而言，住宅投资和商铺投资是主要方向，尤其是住宅投资。

3. 教育投资理财规划

教育支出既是一种消费支出，也是一种投资支出。教育不仅可以提高人的文化水平与生活品位，也可以增加受教育者的人力资本。教育投资理财规划包括本人教育规划和子女教育规划两种，自我完善和教育后代都是人生重要的内容。而子女教育规划又分为基础教育规划和高等教育规划。

进行教育投资理财规划时，首先要对教育需求和子女的基本情况进行分析，以确定当前和未来的教育投资资金需求；其次，要分析收入和资产状况，确定教育投资资金的来源；最后，应当分析教育投资资金来源与资金需求的差距，并寻求恰当的投资工具以投资收益弥补教育投资差距。

4. 保险投资理财规划

保险与人生是密不可分的。人生有悲有喜，当不幸的事情发生时，总不免要花钱消灾，但仅靠平时储蓄或社会救济可能还不够。此时可以通过经济又实惠的保险制度加以规划。保险规划是指通过对风险的识别、衡量和评价，并在此基础上选择与优化组合各种风险管理技术，对风险实施有效控制和妥善处理风险所致损失的后果，以尽量小的成本去争取最大的安全保障和经济利益的行为。

保险投资理财规划的基本步骤是：首先，要确定保险的标的，也就是确定保险对象的财产和人的寿命或身体状况；其次，确定保险需求缺口，也就是确定保险事故发生时所需要的资金与个人为防范事故发生已经储备的资金的缺口；最后，要确定保险产品和保险期限以弥补保险需求缺口，满足个人保障的需求。

5. 税收理财规划

税收理财规划是指纳税人为了减轻税收负担和实现涉税零风险而采取非违法手段，对自己的经济活动事先进行的策划安排。个人税收理财规划是指在纳税义务发生前，通过对纳税主体的经营、投资、理财等经济活动的事先筹划和安排，充分利用税法提供的优惠和差别待遇，以减轻税负，达

到整体税后利润最大化的过程。

税收理财规划主要包括以下内容：

其一，避税规划，是指纳税人采用非违法手段，利用税法中的空白获取税收利益的规划。纳税规划既不违法也不非法，与纳税人不尊重法律的偷逃税行为有着本质区别。

其二，节税规划，是指纳税人在不违背立法精神的前提下，充分利用税法中固有的起征点、减免税等一系列的优惠政策，通过对筹资、投资和经营等活动的巧妙安排，达到少缴税甚至不缴税目的的行为。

其三，转嫁规划，是指纳税人为了达到减轻税负的目的，通过价格调整将税负转嫁给他人承担的经济行为。

其四，实现涉税零风险，是指纳税人账目清楚，纳税申报正确，税款缴纳及时、足额，不会出现任何关于税收方面的处罚，即处在税收方面没有任何风险，或风险极小可以忽略不计的一种状态。这种状态的实现，虽然不能使纳税人直接获取税收上的好处，但却能间接地获取一定的经济利益，而且这种状态的实现，更有利于企业的长远发展与规模扩大。

6. 投资规划

投资规划是根据个人投资理财目标和风险承受能力，为个人制定合理的资产配置方案，构建投资组合来帮助个人实现理财目标的过程。投资规划是个人理财规划的一个组成部分，而且，投资也是实现其他财务目标的重要手段。如果没有通过投资实现资产增值，个人可能没有足够的财务资源来完成诸如购房、养老等生活目标，因此，投资规划对于个人理财规划有重要的基础性作用。

投资规划的步骤是：首先，确定投资目标，也就是投资服务的对象，投资达到金额和已准备投资资金以及投资时间；其次，确定投资组合，包括选择投资产品，确定每种投资产品的投资比率；最后，评估投资风险，调整投资组合。

7. 退休投资理财规划

退休投资理财规划是为保证个人在将来有一个自立、有尊严、高品质的退休生活，而制定一个从现在就开始积极实施的投资理财规划方案的过程。退休后能够享受自立、有尊严、高品质的退休生活是一个人一生中最重要的财务目标，因此，退休投资理财规划是个人理财规划中不可缺少的部分。

退休投资理财规划的步骤是：首先，设定退休生活目标，也就是确定退休后的生活方式和所需生活费用等；其次，确定退休前的每年储蓄资金，就是根据退休后的收支差确定退休时所需准备的储蓄资金，再根据退休时所需准备的储蓄资金和退休前的风险承受能力，确定退休前的每年储蓄资金；最后，制定退休投资产品方案，确定投资组合和投资比率等。

8. 财产分配与传承理财规划

财产分配与传承理财规划是人生需要妥善安排的一个重要事项。从形式上看，制定财产分配和传承理财规划能够对个人及家庭财产进行合理合法的配置；从更深的层次看，财产分配与传承理财规划为个人和家庭提供了一种规避风险的保障机制，当个人及家庭在遭遇到现实中存在的风险时，这种规划能够帮助客户隔离风险或降低风险带来的损失。

在实际生活中，个人及家庭可能遭遇的风险主要有以下几类：

其一，家庭经营风险。对于其成员共同从事商业经营的家庭来讲，经营收益是该家庭的主要收入来源，维持着整个家庭的正常生活，而一旦该经营实体受到商业风险的冲击，整个家庭的经济状况就有可能急转直下，严重地威胁到家庭成员的正常生活、教育、工作等。

其二，夫妻中一方或双方丧失劳动能力或经济能力的风险。夫妻是家庭组织的核心，如果其中一方或者双方均丧失了劳动能力，如工伤、意外事故，造成身体残疾，或者丧失了经济能力，如对外欠债导致被追索等情形，都会导致家庭经济支付能力的下降，影响家庭的正常生活。

其三，离婚或者再婚风险。离婚意味着夫妻关系的结束和一个家庭的解体，无论对家庭还是夫

妻任何一方都会产生重大的影响，其中最突出的方面就体现在对家庭财产如何分割上。现实生活中经常会发生这样的情况，即离婚时，夫妻其中一方有转移、隐匿、变卖财产侵害另一方财产权益的行为，导致受害一方生活质量下降及经济能力减弱等不良结果。

其四，家庭成员的去世风险。家庭成员去世后，其遗留财产的分配会使得家庭其他成员个人的财产增加或者减少，对整个家庭财产也会产生影响。同时，由于多数家庭没有事先立遗嘱的意识，遗产分割很容易在家庭内部产生纠纷，即使有的立了遗嘱，也会因为遗嘱内容表述不清，而在执行过程中出现财产被恶意侵吞或者不按照遗嘱人意愿进行分配等情况。

以上种种家庭及个人遭遇的风险都是不确定的、不可预测的，这些风险一旦发生，就会对个人及家庭的经济能力产生不利影响。如果能够在风险发生之前采取相应措施，就可以最大限度地消除或减少其可能造成的不利影响。财产分配和传承理财规划就具有这样的风险隔离、减少损失的功能。

（三）步骤

【工作任务】个人投资理财规划

活动一：根据案例实施个人投资理财规划

步骤1：明确当前个人财务状况

首先明确当前有关收入、储蓄、生活开支以及债务的个人财务状况，列出当前资产负债表以及各项开支明细表是进行理财活动的基础。

案例：凯蒂计划在接下来的两年内完成其大学学业。为了支付学费，她从事两份兼职。如今，她拥有700美元的存款，信用卡的未偿还债务为640美元，应偿的学生贷款为2300美元。凯蒂在进行个人理财过程中还需要掌握哪些信息？

你自己生活中的例子： _____

步骤2：制定个人理财目标

个人应该对其理财的价值观和目标进行周期性的分析，旨在对理财意愿和需求做出区分。他人可以为你的理财目标提供建议，但你必须自行做出最终决定。从将当前的所有收入都用于消费，到实施储蓄或投资计划来获取未来的经济保障，这些都可以成为个人理财的目标。

案例：凯蒂在接下来两年中的主要理财目标是完成大学学业，并维持目前的债务水平或减少债务。还有哪些目标也适合于凯蒂？

你自己生活中的例子： _____

步骤3：了解各种理财途径

充分了解自己究竟有多少种选择，对于决策而言非常重要。尽管许多因素会影响到理财的战略选择，但我们通常可以把理财战略分为以下四类：

- (1) 维持原理财路径。例如，你也许认为既定的每月存款额度仍然是合适的。
- (2) 扩展原理财路径。你可能选择增加每月的存款额。
- (3) 改变原理财路径。你也许决定投资于货币市场账户，而非将钱存入普通储蓄账户。
- (4) 开辟新理财路径。你也许决定每月节缩支出从而付清信用卡债务。

并非所有的财务决策都存在上述四种情况。然而，它们的确涵盖了可能的行动路径。例如，如果你停止全职工作去上学，那么你必须明确“开辟新理财路径”这一类型中其他可供选择的行动途径。在决策中，创造性对于有效选择尤为重要。对于所有的可能途径进行全盘考虑，有助于个人作

出有效而令人满意的决策。例如：大多数人都认为去上班或上学需要购置一辆车，然而其实他们还 应该考虑其他选择，如搭乘公共交通、合伙搭车、租车、合伙买车、使用公司的车等。

请记住，当你决定不采取任何行动时，你相当于选择了“不作为”，这可能是一个危险的选择。

案例：为实现目标，凯蒂有以下几个选择：她可以减少开支，或寻找酬劳更高的兼职，或是使用积蓄来偿还部分债务。除此之外，她还有哪些选择？

你自己生活中的例子： _____

步骤4：选择

选择理财方案时，你需要综合考虑生活状况、个人理财观以及当前财务状况等因素。对可能的行动途径进行评估。家中被抚养人的年龄会对你的储蓄目标产生什么样的影响？你如何使用闲暇时间？利率的调整会如何影响你的财务状况？

(1) 选择的结果。任何决策都包含了对别种选择的放弃。例如，决定投资股票这一决策可能意味着你不许放弃度假。去全日制学校读书这一决策则可能意味着你不能进行全职工作。机会成本便是做出某项选择时你所放弃的其他选择。虽然机会成本并非总能用金钱来衡量，然而你还是失去了所放弃资源(时间或金钱)的价值。

(2) 风险评估。每个决策都包含了不确定性。选择大学学业或是职业领域都带有一定的风险。如果你不喜欢或是无法在该领域找到工作怎么办？另一些决策所包含的风险较小，如将资金存入储蓄账户，购买小件物品等。这类选择带来重大损失的几率不大。

在许多决策中，风险的识别和评估较为困难。我们通常所需考虑的主要风险如下：

①物价上涨带来的通货膨胀风险，它导致购买力下降。

②资金价格变化带来的利率风险，它直接影响到你借款时的支出和投资或储蓄时的收益。

③失业或疾病等原因导致的收入风险。

④包含有形和无形因素的个人风险，这些因素将导致诸如健康和安全等方面的不理想状况。

⑤流动性风险。即难以将具有潜在高收益的房产或投资兑换成现金或出售，如果强行兑现或出售，会遭受大幅度贬值。

评估风险的最佳途径便是基于自身和他人经验收集信息，并利用各种理财信息渠道。

(3) 理财信息渠道。决策过程中的每一个步骤都需要相关信息的支持。除书本之外，帮助你进行投资理财决策的常见信息资源包括：①网络；②银行、信贷联保、投资公司等金融机构；③报纸、杂志、电视和广播等媒体资源；④理财师、保险代理、投资顾问、信贷咨询师、律师和报税师等财务专业人员。

案例：凯蒂在对其他可能的理财途径进行评估时，应当同时考虑到自己的短期和长期状况。她应该考虑哪些风险和机会成本？

你自己生活中的例子： _____

步骤5：个人理财行动计划的制定和实施

这一步骤涉及制定行动计划，明确实现理财目标的途径。例如，你可以通过减少开支或是利用加班增加收入的方式来增加储蓄金额。实施个人理财行动计划需要外界的帮助。例如，保险机构可以为你提供购买财产或人寿保险的服务，投资代理人可以为你提供购买股票、债券或共同基金的服务。

案例：凯蒂决定减少课业负担，增加工作时间，以此来减少债务并增加储蓄金额。这一选择的优缺点是什么？

你自己生活中的例子： _____

步骤6: 计划的评估和修改

理财规划师一个动态过程，执行理财规划并不意味着理财规划的完成。你需要周期性地对理财

决策进行评估。每年对财务状况至少进行一次全面的回顾和总结。个人、社会和经济因素的变化可能要求你对计划进行更频繁的评估。

当生活事件影响到你的财务需求时，你可以根据理财程序进行相应的修改。经常性的审视决策过程中有助于你进行有效的调整，使理财的目标及其执行情况和你的生活现状协调一致。

案例：在接下来的6个月到12个月中，凯蒂应重新对其财务、个人和教育状况进行评估。当出现何种情况时，凯蒂可能需要对其个人理财行动计划进行调整。

你自己生活中的例子： _____

二、个人投资理财规划的工作流程

个人投资理财规划的标准工作流程分为六步：建立客户关系、收集客户信息、分析客户财务状况、制定理财方案、执行理财方案、持续理财服务。

（一）建立客户关系

能否建立客户关系直接决定了个人投资理财规划业务的开展。建立客户关系的方式可以多种多样，主要包括电话交谈、网络沟通、书面交流和面对面交谈等。在建立客户关系过程中沟通技巧很重要，不但要注意口语沟通技巧、书面沟通技巧，还要懂得运用各种非语言的沟通技巧，包括眼神、面部表情、身体姿势、手势等。另外，理财规划师作为专业人士，在与客户交谈时要尽量使用专业化的语言。在涉及投资回报率等财务指标时，尽量不要给出确定的、承诺的表示，以免因此承担不必要的法律责任。

（二）收集客户信息

个人投资理财规划方案是在对客户信息非常了解的基础上作出来的。只有全面、准确地了解客户信息，个人理财规划方案才会尽可能接近客户的实际。理财规划师收集的客户信息包括客户的财务信息、非财务信息和客户的理财目标。

收集客户信息时要注意采用数据调查表的方式进行，收集完后要注意保存。

（三）分析客户财务状况

客户现行的财务状况是达到未来财务目标的基础，理财规划师在提出具体的理财计划之前必须客观地分析客户的现行财务状况并对客户未来的财务状况进行预测。客户的财务状况分析主要包括客户家庭资产负债表、现金流量表和财务比率分析以及未来财务状况的预测。其中，资产负债表分析包括客户家庭资产和负债在某一时点的基本情况；现金流量表分析是指对客户在某一时期的收入和支出进行归纳汇总，为进一步的财务现状分析与理财目标设计提供基础资料；财务比率分析包括结余比率、投资与净资产比率、清偿比率、负债比率、即付比率、负债收入比率和流动性比率等。

（四）制定理财方案

理财规划师在了解客户信息和理财目标基础上，诊断出客户的财务问题后，在考虑目前和未来宏观经济发展状况的前提下，为客户制定整体理财方案。理财方案一般以个人投资理财建议书的方式表示。初步的理财规划方案可以有几种，最终的理财方案由理财规划师和客户共同选定。

（五）执行理财方案

为了确保理财规划的执行效果，理财规划师应当遵循三个原则：准确性、有效性和及时性，而且还要制定理财规划的执行计划。在执行计划中，要确定理财计划的实施步骤，确保匹配的资金来源和实施时间表。在执行计划过程中，理财规划师还应注意以下一些问题：

(1) 不论是在实施计划制定的过程中还是在完成之后，都应当积极主动地与客户进行沟通，让客户亲自参与到实施计划的制定和修改过程中来；

(2) 执行理财规划必须首先获得客户的执行授权；

(3)妥善保管理财规划的执行记录。

理财方案本身也不是一成不变的，当理财方案的假设前提或客户的财务状况发生重大变化时，理财方案需要随时调整。

(六)持续理财服务

理财服务并不是一次完成的，需要不断地调整修改才能达到客户的理财需求。由于理财规划持续的时间较长，未来的预估不可能完全准确，客户的经济条件、理财目标等也会发生变动，因此，理财方案也需随之变化。理财规划师应当根据新情况不断调整方案。通常情况下，理财规划至少每年修正一次，如果客户所投资的是高风险的产品，则需要每季或每半年就调整一次。持续理财服务包括定期对理财方案评估和不定期的信息服务和方案调整。

◆理财技巧：合理的投资理财组合

说到理财有方，一定要得法，在理财方法中有一个非常重要的就是要设计合理的理财组合，这样才能有效地增值财富，下面的几种组合是根据不同家庭的实际列出的，希望能给您一些实用的建议。

投资“一分法”——适合于贫困家庭。选择现金、储蓄和债券作为投资工具。

投资“二分法”——低收入者。选择现金、储蓄、债券作为投资工具，再适当考虑购买少量保险。

投资“三分法”——适合于收入不高但稳定者。可选择55%的现金及储蓄或债券，40%的房地产，5%的保险。

投资“四分法”——适合于收入较高，但风险意识较弱、缺乏专门知识与业余时间者。其投资组合为：40%的现金、储蓄或债券，35%的房地产，5%的保险，20%的投资基金。

投资“五分法”——适合于财力雄厚者。其投资比例为：现金、储蓄或债券30%，房地产25%，保险5%，投资基金20%，股票、期货20%。

单元三：货币时间价值

本次课标题：项目一：投资理财入门 单元三：货币时间价值					
授课班级		上课时间		上课地点	
教学 目 标	能力（技能）目标			知识目标	
	应用能力目标：应用年金公式为个人进行投资、融资规划			识记能力目标：货币时间价值的计算方法有哪几种？年金的计算方法有哪几种？ 理解能力目标：单利法与复利法的不同，普通年金与预付年金的不同，每种收益率计算的适用范围	

能力
训练

【工作任务】 货币时间价值
活动一：货币时间价值计算

任务及活动	
参考资料	<p>1. 张旺军：投资理财——个人理财规划指南，科学出版社，2009年1月第一版第2次印刷</p> <p>2. 廖旗平：个人理财，高等教育出版社，2009年2月第一版第1次印刷</p> <p>3. 个人理财网：http://www.grlcw.com/</p> <p>4. 理财中国一个人理财专业网站：http://www.licaicn.com/</p>
检查记录	

单元三：货币时间价值

【学习目标】

识记能力目标：货币时间价值的计算方法有哪几种？年金的计算方法有哪几种？

理解能力目标：单利法与复利法的不同，普通年金与预付年金的不同，每种收益率计算的适用范围

应用能力目标：应用年金公式为个人进行投资、融资规划

◆理财测试：管大钱 VS 管小钱

能将一个家安排得井井有条的家庭主妇是否能打理好一个万人公司？虽然古训道“一屋不扫何以扫天下”，但管理一个小家庭和进行大宗投资需要的能力是不尽相同的。管理家庭可能更需要条理性和耐心、细心，而管理一个大公司，决定一笔投资或者公司的发展方向则需要敏锐的战略眼光和超人的胆识。

你知道自己到底是和掌管多少钱吗？请随以下测验的指引来探索你更具备哪些方面的才能吧。

- | | |
|----------------------|----------------------|
| 1. 我喜欢读历史书 | 16. 我关心别人的看法 |
| 是至第3题 否至第2题 | 是至第11题 否至第18题 |
| 2. 我讨厌熨衬衣 | 17. 我对不同意见有宽容的肚量 |
| 是至第3题 否至第5题 | 是至第18题 否至第19题 |
| 3. 我关心时事，特别是政治经济类新闻 | 18. 我深信成功是迟早的事情 |
| 是至第4题 否至第5题 | 是至第20题 否至第19题 |
| 4. 我喜欢尝试对我来说比较困难的任务 | 19. 我注重培养与工作有关的技能 |
| 是至第6题 否至第9题 | 是至第20题 否至第21题 |
| 5. 我乐于向人求助 | 20. 我喜欢把家里布置成安静舒适的地方 |
| 是至第6题 否至第7题 | 是至第21题 否至第23题 |
| 6. 我经常阅读专业书籍，即使它非常枯燥 | 21. 我总给自己留下独处的时间 |
| 是至第7题 否至第8题 | 是至第22题 否至第23题 |
| 7. 我喜欢与人电话交流 | 22. 我明白自己的局限 |
| 是至第8题 否至第9题 | 是至第27题 否至第25题 |
| 8. 我有很多好朋友 | 23. 做事前我已经做好迎接失败的准备 |
| 是至第10题 否至第12题 | 是至第24题 否 C型 |
| 9. 我沉默寡言 | 24. 我只与我认为重要的人来往 |
| 是至第11题 否至第13题 | 是至第25题 否至第26题 |
| 10. 我在人际交往方面游刃有余 | 25. 我对成功率在50%的冒险最感兴趣 |
| 是至第12题 否至第6题 | 是至第27题 否至第26题 |
| 11. 我喜欢穿休闲服胜于穿正装 | 26. 我有长远的职业目标 |
| 是至第12题 否至第13题 | 是至第27题 否 B型 |
| 12. 我喜欢与上司沟通 | 27. 我经常进行反思 |
| 是至第14题 否至第13题 | 是 A型 否至第26题 |
| 13. 我有订计划的习惯 | |

是至第17题 否至第14题

14. 我有多种信息渠道

是至第15题 否至第16题

15. 我喜欢把办公桌收拾得一尘不染

是至第17题 否至第18题

评价：

A 型——适合管理“大钱”的人：你有优秀的思维能力和计划反思能力，但最重要的，你很有思想，有创造力和敏锐的洞察力，同时你也有足够的雄心和能力去经营一大笔投资。

B 型——适合管理“小钱”的人：你头脑里的小算盘的确是打得精精的，你能把小额投资和一个家庭管理得有条有理，但可能你缺少发现给予的眼睛，所以你还进一步的提高才能为更大的投资做出决定。

C 型——适合花钱而不管钱的人：钱到你手里往往更多地满足于吃喝玩乐，你从来不担心明天，也没有什么宏图伟业需要你来实现，因此你要做的就是找一个人来帮你管钱，并定期支取你的花费。

◆引入

我们将资金锁在柜子里，这无论如何也不会增值。在资金使用权和所有权分离的今天，资金的时间价值仍是剩余价值的转化形式。一方面：它是资金所有者让渡资金使用权而获得的一部分报酬；另一方面：它是资金使用者因获得使用权而支付给资金所有者的成本。资金的时间价值是客观存在的经济范畴，越来越多的企业在生产经营决策中将其作为一个重要的因素来考虑。在企业的长期投资决策中，由于企业所发生的收支在不同的时点上发生，且时间较长，如果不考虑资金的时间价值，就无法对决策的收支、盈亏做出正确、恰当的分析评价。

一、机会成本

你注意到了吗？在作任何一种选择时，你总是会放弃一些东西。在每个投资理财决策中，你总是会放弃一些东西来追求你认为更有价值的另一些东西。例如，你可能会放弃当前消费，转而未来消费或长期的经济保障进行投资。或者你也可能选择使用信用支付的方式在当前购买昂贵的物品，这意味着你未来收入的用途被部分锁定。

机会成本：即个人在经济决策中所放弃的价值。这一成本通常被称为决策中的交换，并非总能以金钱来衡量。机会成本应视个人资源和经济资源而定。

（一）个人机会成本

重要的个人机会成本之一是时间成本，因为你如果进行某项活动，就可能因此而没有时间再进行其他某项活动。你用于学习、工作或购物的时间便不能再用以进行其他活动。其他个人机会成本与健康有关。不良的饮食习惯、缺少睡眠或者缺乏锻炼可能会导致疾病，导致不能进行正常的工作或学习，增加了卫生保健的开支，削弱了经济保障。如同经济资源一样，你需要对你的个人资源，如时间、精力、健康、能力、知识等进行管理。

（二）财务机会成本

你总是在各类财务决策中进行选择。在选择时，你必须考虑资金的时间价值。所谓资金的时间价值就是指资金由于获取利息而增值。选择将一元人民币进行投资而非利用其进行当前的消费，这将会带来资金的增值。每次你进行消费、储蓄、投资或借款时都应当将资金时间价值视为一种机会成本。消费掉储蓄账户中的资金便意味着利息的减少；然而你利用该笔资金所购买物品的重要性也可能远甚于失去的利息。

二、货币时间价值

【工作任务】货币时间价值

活动一：资金的时间价值计算

货币的时间价值，是指货币经历一定时间的投资和再投资所增加的价值，也称为资金的时间价值。比如，银行存款年利率为5%，现在将1元钱存入银行，1年后连本带利就可以得到1.05元。也就是说，在1年的时间里1元钱发生了0.05元的增值。不同时间单位货币的价值不相等，今天1元钱的价值大于1年后1元钱的价值。所以，不同时点上的货币收支不宜直接比较，必须将它们换算

到相同的时点上，才能进行大小的比较和有关计算。

（一）货币增值的原因

货币能够增值，首要的原因在于它是资本的一种形式，可以作为资本投放到企业的生产经营当中，经过一段时间的资本循环后，会产生利润。这种利润就是货币的增值。因此，如果货币不参与生产经营而是像海盗一样被藏匿于某个孤岛上，显然不会发生增值。

（二）货币时间价值的形式

货币的时间价值可用绝对数形式，也可用相对数形式。在绝对数形式下，货币时间价值表示货币在经过一段时间后的增值额，它可能表现为存款的利息，债券的利息，或股票的股利等。

在相对数形式下，货币时间价值表示不同时间段货币的增值幅度，它可能表现为存款利率、证券的投资报酬率、企业的某个项目投资回报率等等。

请计算：

题 1：企业在2015年初投资2000万元，用于某生产项目投资，2016年底该项目投入运营，2017年该项目的营业现金流入3000万元，购买材料、支付员工工资1500万元，支付国家税金300万元，则该投资项目三年内货币时间价值是多少？

题 2：在2015年初，企业有两个投资方案可供选择，一是项目投资，如上例；二是证券投资，需投资200万元，预计3年后本利和可达450万元，试比较两个项目的货币时间价值。

问：哪个项目更优？为什么？

在现实生活中，财务管理更偏向于相对数，因为它便于人们将两个不同规模的决策方案进行直接比较。上例中比较货币时间价值的绝对值显然不恰当，因为二者的原始投入不同，而比较相对数显然更有价值。但在特定情况下(比如两个方案是互相排斥方案)，这时可能采用绝对数。

三、货币时间价值计算

（一）一次性收付款的货币时间价值计算

由于企业财务管理中收付款的次数很多，金额也不一致，因此货币时间价值的计算比较复杂，本部分我们首先讨论一次收付款的货币时间价值计算。

1. 单利和复利

在货币的时间价值计算中，有两种计算方式：单利和复利。

（1）单利

所谓单利，是指在计算利息时，每一次都按照原先融资双方确认的本金计算利息，每次计算的利息并不转入下一次本金中。

请计算：

张某借李某1000元，双方商定年利率为5%，3年后归还，按单利计算本利和？

在单利计算利息时，隐含着这样的假设：每次计算的利息并不自动转为本金，而是借款人代为保存或由贷款人取走，因而不产生利息。

（2）复利

所谓复利，是指每一次计算出利息后，即将利息重新加入本金，从而使下一次的利息计算在上一次的本利和的基础上进行，即通常所说的利滚利。

请计算：

上例中，如张某与李某商定双方按复利计算利息，则张某3年后应得的本利和是多少？

在复利计算利息时，隐含着这样的假设：每次计算利息时，都要将计算的利息转入下次计算利息时的本金，重新计算利息，这是因为，贷款人每次收到利息，都不会让其闲置，而是重新贷出，

从而扩大自己的货币价值。

比较单利和复利的计算思路和假设，我们可看出复利的依据更为充分，更为现实。因为如果贷款人是一个理性人，就应该追求自身货币价值的最大化，当然会在每次收到贷款利息时重新将这部分利息贷出去生息。因此，在财务管理中，大部分决策都是在复利计算方式下考虑投资收益和成本。

我国银行储蓄系统的利息计算采用单利方式，但这并不影响复利计算方式的科学性，因为储户一旦在储蓄存款利息到期后，总会将其取出使用或继续存款，从而保证了货币资金的继续运转。从这个角度我们可以说，即使银行采用单利计算利息，我们在现实生活中仍然可以按复利安排生活。

2. 终值的计算

终值是指现在存入一笔钱，按照一定的利率和利息计算方式，相当于将来多少钱。在日常生活中有许多属于终值计算的问题。

请计算：

张先生最近购买彩票，中奖100000元，他想将这笔钱存入银行，以便将来退休时使用，设张先生还有10年退休，如按年存款利率2%计算，10年后按单利和复利分别计算张先生退休时能拿多少钱？

终值的计算有两种方式：单利和复利。

(1) 单利的计算

设现有一笔资金，共计金额为P，存期为n年，年利率为i，则n年后的终值FV_n为：

$$FV_n = P + P \cdot i \cdot n = P(1 + i \cdot n)$$

(2) 复利的计算

设现有一笔资金，共计金额为P，存期为n年，年利率为i，则n年后的终值FV_n为：

$$FV_n = P(1 + i)^n$$

式中， $(1+i)^n$ 在财务管理学上称为复利终值系数，我们用FVIF_i表示，它是计算复利终值的主要参数。其中i是计算货币价值的利息率，n是货币到期时间长度。人们可以用专门的程序在计算机中计算出来，以避免手工计算的麻烦。

3. 现值的计算

所谓现值，是指将来的一笔收付款相当于现在的价值。

请计算：

王先生的孩子三年后要上大学，需要的学费四年共计约60000元，如果按银行的利息率每年2%计算，按单利和复利分别计算，相当于王先生现在要存入银行多少钱，才能保证将来孩子上学无忧？

现值的计算也有两种方式：单利和复利。

(1) 单利的现值计算方式

在单利条件下，一笔现在的存款P，在存期为n，年利率为i的情况下，相当于n年后的 $P(1+n \cdot i)$ 的金额，因此，n年后的一笔款项FV，相当于现在的价值应为 $FV/(1+n \cdot i)$ 。因此，在单利的计算方式下，n年后的一笔款项，在利率为i的条件下，其现值PV的计算公式如下：

$$PV_n = FV \cdot [1/(1+n \cdot i)]$$

(2) 复利的现值计算方式

【知识窗】复利的现值计算实例

比如，小李的朋友问小李，如果不考虑通货膨胀，1年后的100元钱和2年后的100元钱谁更大，大多少？

要回答这个问题，首先我们无法直接比较两笔款项的绝对值，因为它们不属于同一时间，含有不同的货币时间价值，只有把它们折算为现在的价值，也就是它们分别相当于现在多少钱，才能进行绝对数比较。

1年后的100元相当于现在多少钱，要看市场货币随时间增值的程度，也就是利息率的大小，利息率越大，则1年后100元相当于现在的货币金额就越小。假设1年的利息率为2%，设1年后100元相当于现在的x元，则必然有 $x(1+2\%)=100$ ， $x=98.04$ 元。同样的道理，在复利条件下，设2年后100元相当于现在的x元，则必然有 $x(1+2\%)^2=100$ ， $x=96.12$ 元。因此，在1年期的利率为2%的情况下，2年后的100元比1年后的100元价值小，相当于少现在的1.92元。

在复利条件下，一笔现在的存款P，在存期为n，年利率为i的情况下，相当于n年后的 $P(1+i)^n$ 的金额，因此n年后的一笔款项FV，相当于现在的价值应为 $FV/(1+i)^n$ 。因此，在复利的计算方式下，n年后的一笔款项，在利率为i的条件下，其现值PV的计算公式如下：

$$PV_n = FV \cdot [1/(1+i)^n]$$

在财务管理学中，我们用 $PVIF_{i,n}$ 来表示 $1/(1+i)^n$ ，称其为复利现值系数。其中i是计算货币价值的利息率，n是货币到期时间长度。由于计算复利现值系数在n增大时比较复杂，人们通常用计算机编制程序计算。

(二) 年金的货币时间价值

在日常经济生活中，我们经常会遇到有企业或个人在一段时期内定期支付或收取一定量货币的现象。比如，大学生同学在大学四年中，每年要支付金额大致相等的学费；租房户每月要支付大致相同的每月租金。这种现金的收付与平常的一次性收付款相比有两个明显的特点，一是定期收付，即每隔相等的时间段收款或付款一次；二是金额相等，即每次收到或付出的货币金额相等。在财务管理学中我们把这种定期等额收付款的形式叫做年金 (Annuity)。

1. 后付年金的货币时间价值计算

后付年金又称普通年金，是指每次收付款的时间都发生在年末。比如，张先生于2010年12月31日购买了B公司发行的5年期债券，票面利率为5%，面值为1000元，利息到期日为每年12月31日。则张先生将在2011-2015年每年的12月31日收到50元的利息。这5年中每年的50元利息，对张先生来说，就是后付年金。又如李先生是一个孝子，每年的年末都要向父母孝敬2000元钱，这2000元对李先生和他的父母来说都是后付年金。

后付年金的货币价值计算有两个方面：后付年金的终值和现值。

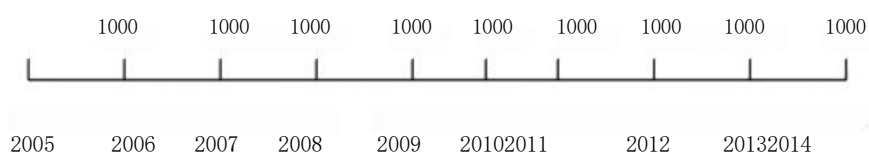
(1) 后付年金的终值

要计算后付年金的终值，先要弄清它的含义。

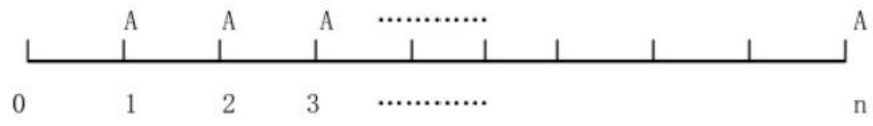
请计算：

小王是位热心于公众事业的人，自2005年12月底开始，他每年都要向一位失学儿童捐款。小王向这位失学儿童每年捐款1000元，帮助这位失学儿童从小学1年级读完九年义务教育。假设每年定期存款利率都是2%，则小王九年捐款在2003年底相当于多少钱？

小王的捐款可用下图表示：



上图中，每个结点的1000元表示每年年底的捐款，9年捐款的终值，相当于将2009-2013年每年年底的捐款1000元都计算到2013年年底终值，然后再求和。后付年金的终值，主要是指将每笔年终收付的款项，计算到最后的一笔收付款发生时间的终值，再计算它们的和。设有一项后付年金，它的期限为n，金额为A，利率为i，则可用下图表示





分别计算每一年收付款的终值，则

$$\text{第1年收付款终值 } FV_1 = A(1+i)^{n-1}$$

$$\text{第2年收付款终值 } FV_2 = A(1+i)^{n-2}$$

.....

$$\text{第n年收付款终值 } FV_n = A(1+i)^0$$

$$\text{年金终值 } FVA = FV_1 + FV_2 + \dots + FV_n = A(1+i)^{n-1} + A(1+i)^{n-2} + \dots + A(1+i)^0$$

$$n = A[(1+i)^{-1} + (1+i)^{-2} + \dots + (1+i)^0 + 1]$$

按上式计算年金终值，比较复杂。我们可以计算出它的简化公式。

$$FVA = A \frac{(1+i)^n - 1}{i}$$

上式中， $\frac{(1+i)^n - 1}{i}$ 被称为后付年金终值，用 $FVIFA_{1,i,n}$ 表示，由于计算比较复杂，人们一般用电子计算机编制程序计算。

请计算：

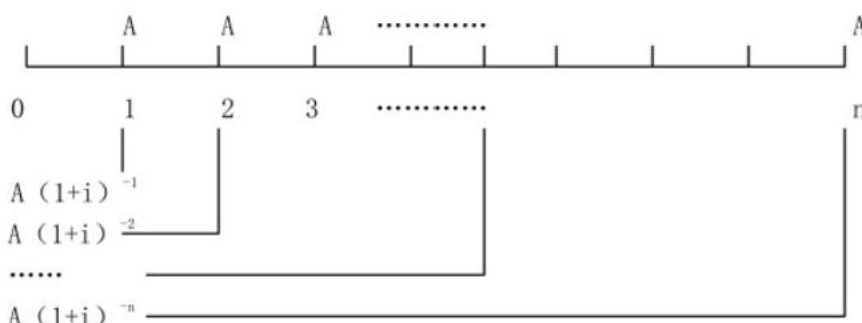
题3: (矿石开发招标问题) 秘鲁国家矿业公司决定将其西南部的一处矿产开采权公开拍卖，因此它向世界各国煤炭企业招标开矿。英国的托特纳姆公司和西班牙巴塞罗那公司的投标书最具有竞争力。托特纳姆公司的投标书显示，该公司如取得开采权，从获得开采权的第1年开始，每年末向秘鲁政府交纳10亿美元的开采费，直到10年后开采结束。巴塞罗那公司的投标书表示，该公司在取得开采权时，直接付给秘鲁政府40亿美元，在8年后开采结束，再付给60亿美元。如秘鲁政府要求的开矿年投资回报率达到15%，问秘鲁政府应接受哪个政府的投标？

(2) 后付年金的现值

后付年金的现值计算在现实生活中也比较常见。

请计算：

题4: 钱小姐最近准备买房，走看了好几家开发商的售房方案一个方案是A开发商出售一套100平方米的住房，要求首期支付10万元，然后分6年每年支付3万元，年底支付。钱小姐很想知道每年付3万元相当于现在多少钱，好让她与现在2000元/平方米的市场价格进行比较。在财务管理学中，计算后付年金的现值，就是将后付年金的每一笔收付款折算为现值在求和。设有一笔后付年金，每年收付款金额为A，期限为n期，利率为i，则后付年金的现值如下图所示：



$$\text{如上图所示，后付年金现值 } PVA = A(1+i)^{-1} + A(1+i)^{-2} + \dots + A(1+i)^{-n}$$

按照以上公式计算显然比较麻烦，我们可以对该公式进行推导。将上述等式两边同时乘以(1+i)，得

$$(1+i)PVa=[A(1+i)^1+A(1+i)^2+\dots+A(1+i)^n](1+i)$$

$$=[A+A(1+i)^1+A(1+i)^2+\dots+A(1+i)^n]$$

$$PVA=A[1-(1+i)^{-n}]/i$$

如果不用数学推导，我们从年金的终值公式也能算出年金现值公式。设有一笔后付年金，每年收付款金额为A，期限为n期，利率为i，则年金终值为 $FV=A[(1+i)^n-1]/i$ 。将该终值折算为现值，则 $PV=\{A[(1+i)^n-1]/i\}(1+i)^{-n}=A[1-(1+i)^{-n}]/i$ 。

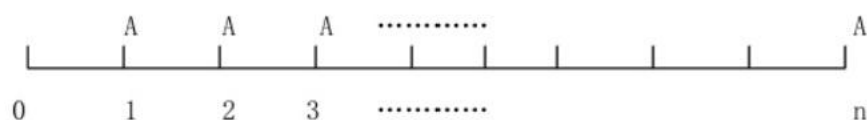
上式中， $[1-(1+i)^{-n}]/i$ 被称为年金现值系数，用PVIFA_m表示。比如PVIFA_{ew.6}表示 $[1-(1+6\%)^{-6}]/6\%$ 。人们可以通过计算机编制程序进行计算。

3. 先付年金的货币价值计算

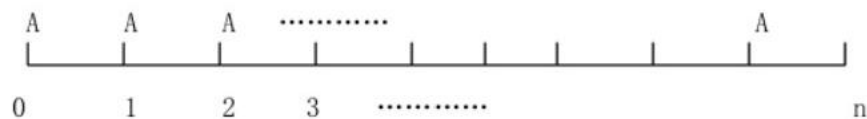
与后付年金不同，先付年金 (Annuity Due) 是指每次收付款的时间不是在年末，而是在年初。先付年金在现实生活中也很多。比如，租房户每个月在月初支付房租，学生在学期开学支付学费，等等。先付年金货币时间价值的计算包括两个方面：终值和现值。

(1) 先付年金终值

先付年金的终值和后付年金终值的计算思想相似，都是将每次收付款折算到某一时点的终值，然后再将这些终值求和。但由于先付年金和后付年金的收付款时间不同，因此二者的计算方法有所区别。我们首先将二者的货币收付时间用下图表示：

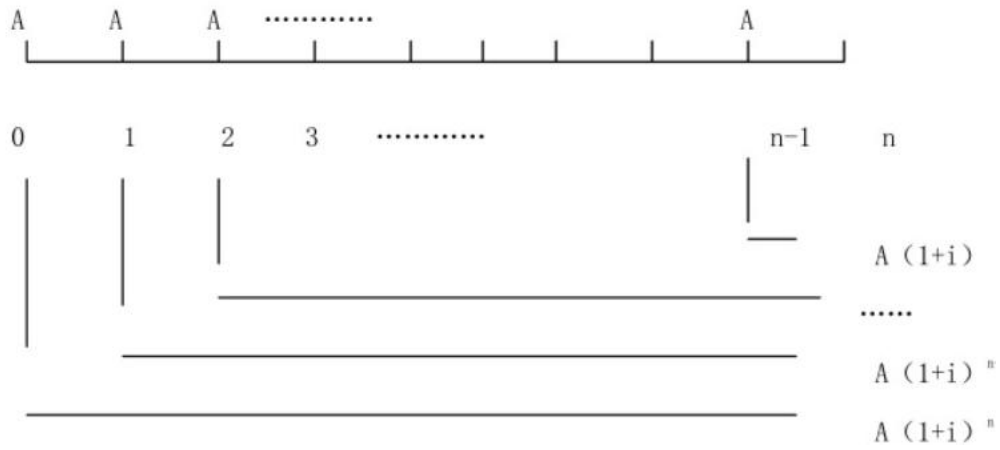


后付年金示意图



先付年金示意图

从上图中我们可看出，先付年金和后付年金相比，相当于整个现金收付向前提前了一年，因此与后付年金相比，先付年金的终值要大一个年度的复利增加。我们现在推导先付年金的终值计算公式。



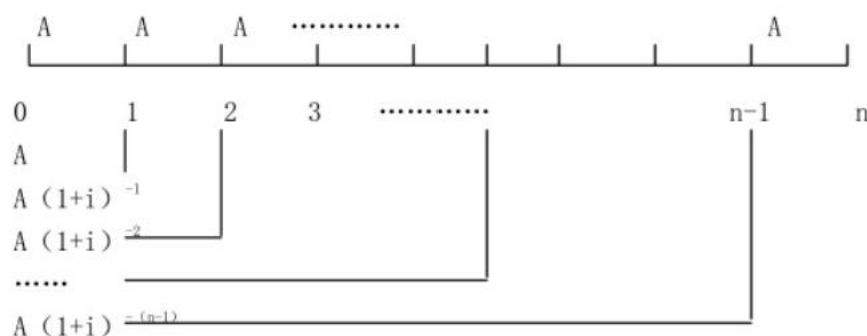
从上图可看出，先付年金的终值 $FVAD = \{A[(1+i)^n - 1]/i\}(1+i)$ ，即先付年金与后付年金相比，只增加了一个 $(1+i)$ 的乘数。

请计算：

题5: (专营权使用费问题) 孙女士看到在邻近的城市中, 一种品牌的火锅餐馆生意很火爆。她也想在自己所在的县城开一个火锅餐馆, 于是找到业内认识进行咨询。花了很多时间, 她终于联系到了火锅餐馆的中国总部, 总部工作人员告诉她, 如果她要加入火锅餐馆的经营队伍, 必须一次性支付50万元, 并按该火锅品牌的经营模式和经营范围营业。孙女士提出现在没有这么多现金, 可否分次支付, 得到的答复是如果分次支付, 必须从开业那年起, 每年年初支付20万元, 付3年。三年中如果有一年没有按期付款, 则总部将停止专营权的授予。假设孙女士现在身无分文, 需要到银行贷款开业, 而按照孙女士所在县城有关扶持下岗职工创业投资的计划, 她可以获得年利率为5%的贷款扶植, 孙女士现在应该一次支付还是分次支付呢?

(2) 先付年金现值

先付年金的现值和后付年金现值的计算思想相似, 都是将每次收付款折算到现在的现值, 然后再将这些现值求和。但由于先付年金和后付年金的收付款时间不同, 因此二者的计算方法有所区别。我们用图形来表示先付年金的现值计算如下:



因为先付年金首次支付在年初, 因此可以将它看成是现值, 价值为 $A(1+i)^0$, 从第二年初到第 $n-1$ 年初支付的年金, 相当于第1年末到 $n-2$ 年末的后付年金, 因此可以将这部分按 $n-1$ 年的后付年金现值计算, 因此先付年金的现值为

$$PVAD=A+A[1-(1+i)^{-n}]/i=A\{1+[1-(1+i)^{-n}]/i\}$$

请计算：

题6: (住房补贴问题) 周教授是中国科学院院士, 一日接到一家上市公司的邀请函, 邀请他作为公司的技术顾问, 指导开发新产品。邀请函的具体条件如下:

(1) 每个月来公司指导工作一天; (2) 每年聘金10万元; (3) 提供公司所在A市住房一套, 价值80万元; (4) 在公司至少工作5年。

周教授对以上工作待遇很感兴趣, 对公司开发的新产品也很有研究, 决定应聘。但他不想接受住房, 因为每月工作一天, 只需要住公司招待所就可以了, 这样住房没有专人照顾, 因此他向公司提出, 能否将住房改为住房补贴。公司研究了周教授的请求, 决定可以每年年初给周教授补贴20万元房贴。

收到公司的通知后, 周教授又犹豫起来。如果向公司要住房, 可以将其出售, 扣除售价5%的契税和手续费, 他可以获得76万元, 而若接受房贴, 则每年年初可获得20万元。假设每年存款利率2%, 则周教授应如何选择呢?

3. 永续年金

一般的年金都有一个有限的期限，但在现实生活中，有些年金很难确定它的收付款何时结束。比如一个股东持有一个企业的股票，如果该企业每年每股股利相同，那么只要该企业不被清算，这种股利总会支付下去，很难确定它的最后期限。我们将这种无限期定额收付的年金称为永续年金。

(1) 永续年金的终值

永续年金的终值可以看成是一个n 无穷大的后付年金的终值，则永续年金终值计算如下：

$$FVA(n=m)=A[(1+i)^n-1]/i$$

当n 趋向无穷大时，由于A、i都是有界量， $(1+i)^n$ 趋向无穷大，因此 $FVA(n)=A[(1+i)^n-1]/i$ 趋向无穷大。

(2) 永续年金的现值

永续年金的现值可以看成是一个n 无穷大后付年金的现值，则永续年金现值计算如下：

$$PVA(n=m)=A[1-(1+i)^{-n}]/i$$

当n 趋向无穷大时，由于A、i都是有界量， $(1+i)^{-n}$ 趋向无穷小，因此 $PVA(n)=A[1-(1+i)^{-n}]/i$ 趋向 A/i 。

请计算：

题7: (奖学金问题) 归国华侨吴先生想支持家乡建设，特地在祖籍所在县设立奖学金。奖学金每年发放一次，奖励每年高考的文理科状元各10000元。奖学金的基金保存在县中国银行支行。银行一年的定期存款利率为2%。问吴先生要投资多少钱作为奖励基金？

◆理财技巧：巧用逆向思维理家财

有个故事几年前曾广为流传：某证券公司的散户股民几乎人人赔钱，只有门口看自行车的老太太赚了个钵满盆满，于是大家纷纷向她讨教炒股秘方。她说，门口的自行车就是我炒股的“指数”，自行车少、股市萧条的时候我就买股票，自行车多、人人都抢着买股票的时候我就清仓。这个故事讲了一个“随大流不赚钱，反其道而为之才能发财”的道理。实际上，这位老太太不知不觉中运用了逆向思维。在如今理财渠道日趋增多，操作难度相对增大的情况下，巧用逆向思维科学理财，会取得非同一般的收益。

◆不妨抛弃“绝对稳健”适当“投机倒把”

目前，储蓄仍然是百姓理财的主渠道。其收益虽然较为稳妥，但当前利率是历史上较低的时期，活期年利率仅为0.72% (税后仅为0.576%)，一年定期仅为1.98% (税后仅为1.58%)，如此低的收益很难抵御物价上涨所带来的货币贬值风险。因此，接受新鲜事物快的中、青年投资者不妨抛弃传统“钱存银行最稳妥”的观念，适当进行一些有风险、但收益相对较高的“投机”类理财。除了炒股、炒金、炒期货、购买房产等投资方式以外，当前单是可以从银行办理的就有开放式基金、炒汇、分红保险等多个品种，许多银行和证券公司还联合推出了“保利理财”等委托业务，这些投资方式的综合收益多数会高于银行储蓄。另外，近年来广大金银币投资者获利也非常丰厚，如果个人具有一定的钱币知识，不妨在价位合适时买入金银币，等价位上涨时再“倒卖”出手。

◆不妨抛弃“从众心理”而“另辟蹊径”

多数人在理财中存有“从众心理”，见大家都炒股，不管自己对股票是否了解，便一哄而上，全民皆“股”。一家公司推出一项高利集资，虽然不是公开办理，但其利率高达8%，并且很多人已经拿到了分红收益，于是一传十，十传百，许多人在对公司经营缺乏了解的情况下争相参加。相对趋之若鹜的“从众”者，我的同事小赵则颇有主见，无论炒股的朋友怎么劝，参加集资分红的朋友如何动员，他总是按照自己的判断，另辟蹊径进行理财。去年，经过分析和衡量，他发现某某开放式基金的投资价值较大，在该基金无人问津的情况下购买了2万份，结果不到一年的时间，连分红加上基金净值的增长，收益超过了10%，而盲目参加集资的不但没有拿到8%的收益，差点连本钱也损失了。所以，理财不能盲目随大流，而是应结合自身的实际制定理财计划，平心静气地理自己的财。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要
下载或阅读全文，请访问：

<https://d.book118.com/106042242132010221>