

校园财商素养丛书

财富管理

国信证券 编写

中学适用



浙江教育出版社·杭州

本书编委会

主 编：何 如

副 主 编：邓 舸

编 委：杜海江 徐敬耀 王继翔 郑从文

编写人员：何冠楠 张宋伟 陈佳娜 陈慧萍 杨 翔

如果你不能及时教孩子有关金钱的知识，那么将来就有其他人来取代你，比如警方或债主，甚至是骗子。让这些人来替你对孩子进行财商教育，恐怕你和你的孩子将会付出更大的代价。

——罗伯特·清崎

随着时代的发展、社会的进步以及科学技术的日新月异，各种经济现象层出不穷，各种金融工具、金融产品已经渗透到了社会生活的每一个角落。财商素养是生存能力的重要组成部分，是当今社会每一个人都必须具备的基本素质，直接关系到个人一生的发展和幸福。

财商素养，是指个体必备的财经知识、理财技能、财富观念与人生信念等基础修养，它包括两方面的能力：一是认识财富倍增规律和创造财富的能力，二是驾驭财富及运用财富的能力。

目前，全球至少有40个国家（地区）已将财商教育纳入中小学基础课程，美国从20世纪70年代就在学校里渗透财商教育，开设相关课程，将理财教育称为“从3岁开始实现的幸福人生计划”；法国的父母在孩子三四岁时就开始对他们进行“家庭理财课程”的教育；日本的孩子从小就接受以赚钱、花钱、存钱、与人分享钱财、借钱、投资为主要内容的财商课程教育。在中国，财商教育尚未得到广泛的普及。社会上涌现出越来越多的“校园贷”引发的暴力催收、裸条贷款、“求职贷”等违法违规现象，严重危害学生的合法权益和校园安全，造成了不良的社会影响，这也从另一个侧面说明财商教育亟待加强。

除了弥补我国财商教育的短板，实施财商教育更是适应未来我国经济社会发展的需要。从国家层面看，中国未来的经济发展需要

大量高素质的专业人才，深入开展财商教育、提高公民的财商素养是维护国家金融安全、促进经济高质量发展的重要抓手，是维护社会稳定、推动企业发展的有力保障。从个人层面看，提高财商素养，有助于应对复杂多变的经济形势，保障财务安全和实现财务自由。

2018年1月23日，中国教育科学研究院、中国财经素养教育协同创新中心共同发布了《中国财经素养教育标准框架》，正式将财商教育纳入从幼儿园到大学的素质教育体系。在此背景下，为了提高青少年的财商素养，推动投资者教育纳入国民教育体系，国信证券相关专业人士以《中国财经素养教育标准框架》为纲，从学生需求和实践角度出发，编写了《校园财商素养系列丛书》。本套丛书分为《财商启蒙》《财富管理》《创富人生》三册，其中《财商启蒙》适用于小学阶段，旨在帮助学生树立正确的金钱观和财商意识，了解储蓄、消费、投资以及风险的基本概念和基本的宏观经济金融知识；《财富管理》适用于中学阶段，旨在帮助学生了解与个人理财有关的基本的经济学知识，掌握基本的理财技能，增强风险意识和法治意识，培养商业思维和商业意识；《创富人生》适用于在校大学生，旨在丰富学生创造财富、管理财富的思维、知识和技能，为职业生涯打好基础。

本套丛书既可以作为校园财商课程的配套教材，也可以作为课外读物。通过介绍财商知识、技能和实践案例等，帮助青少年提高财商素养，规划财富人生，是我们编写《校园财商素养系列丛书》的初心，也是我们作为一家国有大型综合型金融企业应有的社会责任与使命担当。投资者教育任重而道远，我们希望通过《校园财商素养系列丛书》，为财商教育做出积极贡献。



2020年8月

目录 CONTENTS

第一章 理财基础与技能

- 第一节 金融学与投资理财 ... 02
- 第二节 个人财务基础技能 ... 09
- 第三节 个人理财规划 ... 16

第二章 走进金融世界

- 第一节 银 行 ... 26
- 第二节 保险公司 ... 33
- 第三节 证券公司 ... 38
- 第四节 信托公司 ... 42
- 第五节 基金管理公司 ... 48
- 第六节 金融市场 ... 52

第三章 投资与理财

- 第一节 储 蓄 ... 58
- 第二节 债 券 ... 64
- 第三节 股 票 ... 71
- 第四节 基 金 ... 78
- 第五节 其他投资 ... 84
- 第六节 投资风险管理 ... 89

第四章 创业与财富

- 第一节 创业基础知识 ... 96
- 第二节 创业的准备工作的 ... 101
- 第三节 创业风险及防范 ... 110

第一章 理财基础与技能

单元提示 通过本章的学习，我们将初步了解经济学的基本原理及经济环境对个人理财规划的影响；同时，学会简单的理财规划，并掌握个人理财的基本工具，为个人和家庭的财富增长打好基础。

拳王泰森20岁时就已是世界重量级冠军。据粗略估计，在职业生涯内，他的个人收入达4亿多美元。事业成功、收入丰厚的他，却不善于理财。他毫无理财规划，经常挥霍无度。他买过6座豪宅、110多辆豪车，每次给服务生的小费都不会少于2000美元，一小时购物就能刷卡消费50万美元……到2004年12月底，泰森的资产只剩下1740万美元，负债却高达2800万美元。2005年，他只能向法院申请破产保护。这则故事告诉我们：收入不完全等于财富。我们要学会管理财富，合理规划收入与支出，树立正确的投资理财观念，让财富之树枝繁叶茂。

第一节 金融学与投资理财

经济学主要研究生产、消费、供给、需求和资源分配等相关问题，研究者们发现了价格机制优化资源配置这一重要原理。在市场经济条件下，资源配置通过以货币为媒介的商品交换来完成。金融学在经济学的理论基础之上，进一步研究货币的需求、供给和分配问题，并揭示了时间价值和风险补偿这两个重要的概念。学习掌握经济学、金融学的基本知识，有助于我们正确理解经济现象，更好地开展投资理财活动。

一、供给、需求与价格

需求是指消费者在一定时期内，在各种可能的价格水平下，愿意并且能够购买某商品的数量。需求反映的是消费者的意愿和能力。如果消费者对某种商品“有买的意愿”且“买得起”，那么就产生了需求。需求数量受诸多因素的共同影响，比如商品的价格、消费者的收入、消费者的偏好、替代商品的价格等。

供给是指在一定时期内，在各种可能的价格水平下，生产者有意愿并且有能力提供出售的某商品的数量。供给反映了生产者的意愿和能力。供给数量也受诸多因素的影响，比如商品的价格、生产要素的价格、市场上生产者的数量、对未来价格的预期等。

当购买量和销售量相等时，就形成了供求均衡状态。此时的价格被称为均衡价格，对应的供求数量被称为均衡数量。当供给量和需求量相等时，如表1-1所示，该商品的均衡价格为4元，均衡数量为400，此时供给与需求双方都可以得到满足，生产和消费能顺利、稳定地进行。

表1-1 均衡的供给与需求

价格（元）	2	3	4（均衡）	5	6
需求量（单位数）	200	300	400	500	600
供给量（单位数）	800	600	400	200	0



但由于影响供给与需求的因素众多且时时变化，如人口数量、消费习惯、技术进步等，供给与需求也总在变动。当购买量和销售量不相等时，就形成了供求失衡状态。供求失衡会导致商品的价格发生变化：供大于求时，价格下降；供不应求时，价格上涨。一般情况下，较高的价格会抑制消费者购买，同时刺激生产；而较低的价格则鼓励消费，抑制生产。受供求关系影响的价格通过自身的变动反过来促进了供求关系的平衡。

价格变动引导供给与需求的过程，也是全社会生产什么产品、提供什么服务，谁来生产、提供，谁来消费以及数量多少的分散决策过程。无数的生产者和消费者在价格的引导下，通过时时进行的分散决策，实现了相对有限的生产资源和消费资源的合理配置。

在市场经济中，商品的交换是以货币为媒介来完成的。当出现某种商品因供给不足导致价格上涨，企业要扩大生产规模，或者个人要增加消费而自有资金不足等情况时，就需要融资，成为资金的需求方。在现代社会，各国政府也需大量

地向社会借款用于公共支出。与此相对，企业或者个人（家庭）有闲置资金时，也会用于投资理财以获取收益，成为资金的供给方。在资金（金融）市场上，市场机制同样起作用：资金价格受供求关系的影响，并通过自身的变动反过来调节资金的供求关系，使得资金的供给与需求不断地趋向均衡。

与商品市场不同的是，金融市场上交易的“商品”是资金，而资金并不像商品那样种类繁多。两者最大的不同还在于，在资金这种“商品”的交易中，包含着时间以及随之而来的不确定性，使得资金的交易及其价格变动的机制具有显著不同于普通商品交易的独特属性。



资料框

“双11”与国内消费需求

2009年起，一个普通的日子11月11日有了新的含义——“双11”。当天，某网上购物平台开展大规模的打折促销活动，以提高销售额。2020年，该平台“双11”当天的全天交易额超过4982亿元，与2009年相比增长了数千倍。从某个层面上说，“双11”拉动了国内消费需求，推动了国内的经济增长。



二、货币的时间价值与风险补偿

投资理财，其实质是对未来一定时间内资金使用权的交易，即资金供给者以获得报酬为前提转让使用权、需求方付出代价以获得使用权。由于市场机制的作用，只有在一定的价格水平上，资金使用权才能顺利转移。资金的交易价格在数量上一般用单位时间内的报酬量与投资金额的比率来表示，通常表现为利息。比如投资者去银行存一笔10000元的定期存款，若银行存款年利率是2.5%，2.5%就是该笔资金交易的价格。资金的交易价格与资金的乘积就是资金供给者

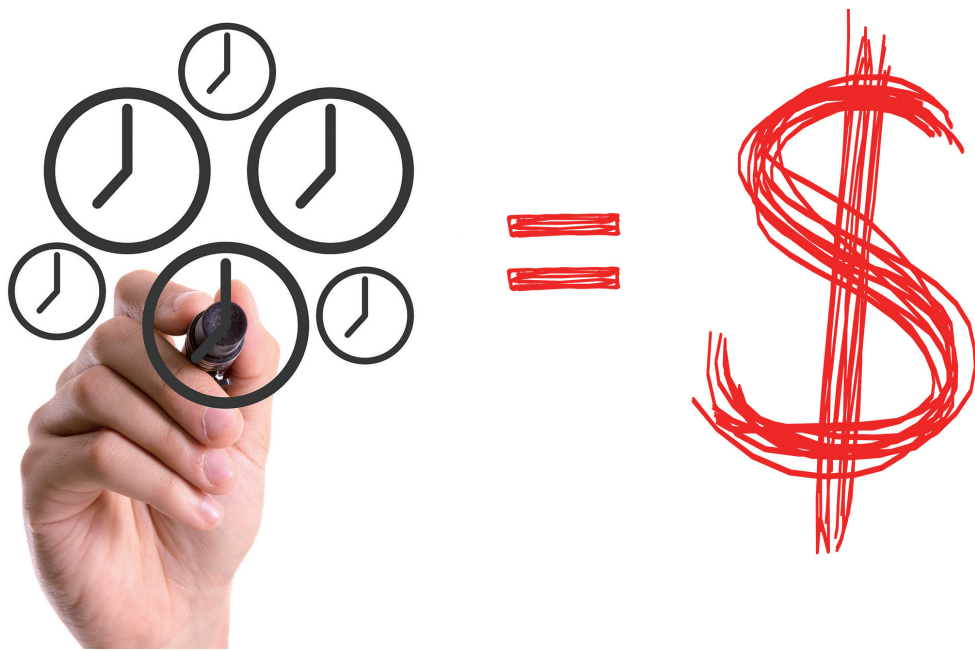
获得的投资收益，也是资金需求者需付出的代价。在上面的例子中，投资收益为 $10000 \times 2.5\% = 250$ （元）。

经济学家发现，时间是资金交易的一个内在要素，资金使用时间的长短对资金交易价格有着重要影响。另外，资金交易的资金交付与本金收回和报酬获得在时间上相分离，导致资金供给者在未来能否按约定收回投资、取得报酬面临不确定性，如资金需求方是否能按时归还资金，货币的购买力是否会下降等。为增加资金供给者出让资金使用权的意愿，资金的交易价格中还须包含承受不确定性的补偿价格。在经济学中，用风险来代表不确定性。通常情况下，时间越长，面临的风险越大，要求的补偿也越高。

经济学家用货币的时间价值这一概念反映资金交易价格中的时间因素，用风险补偿这一概念反映资金交易价格中的风险因素。资金的交易价格在理论上等于资金的时间价值和风险补偿之和。因此，时间价值和风险补偿也就成为窥探金融世界奥秘的两个窗口。

货币的时间价值来源于两个方面：一是消费者的消费时间偏好。人们总是认为早一点消费比晚一点消费好，只有在给予一定补偿的前提下，人们才愿意推迟消费，转让资金的使用权。时间越长，就需要越多的消费补偿。二是货币投入生产领域后能够产生价值增值。时间越长，价值增值就越多。

为方便理解资金价格包含的风险补偿，经济学家引入了“无风险收益率”这一概念。它是指把资金投资于一个没有任何风险的投资对象所能得到的收益率，



其大小由资金的时间价值和通货膨胀补贴两部分组成。

以无风险收益率作为基础，资金供求双方就可以根据金融产品的不同风险来进行差别化的定价。一般而言，低风险的国债的收益率中所蕴含的风险补偿要比高风险的企业债所蕴含的风险补偿低，即企业向社会融资要付出比政府向社会融资更高的代价。

特别要注意的是，交易价格反映的仅仅是交易发生时的预期收益，真实的收益将取决于在整个投资期间实际获得的收益，而后者尚存在不确定性。面对投资中无法消除的风险，投资者总希望通过理性的选择，实现在同等风险水平上的收益最大化，或者在同等收益水平上的风险最小化。

三、经济增长与经济周期

经济增长是指一个国家或地区生产的物质产品和服务的持续增加，它意味着经济规模和生产能力的扩大。经济学用国内生产总值（GDP）来反映在一定时期内，一个国家或地区使用国土内的生产要素所生产的全部最终产品和劳务的价值总和。经济增长在数量上一般表现为国内生产总值的持续扩大。2020年，我国GDP以1015986亿元排名世界第二，仅次于美国。

从结构上来看，一个国家或者地区的经济增长既可以是多个产业发展的结果，也可以是部分行业发展的结果。各个行业和地区的增长、停滞、收缩，此消彼长，总体上促进经济规模的扩大和产出的增长。处在上升期行业的生产者将寻求扩大生产规模，资金的需求增加，并愿意支付较高的报酬以吸引资金流入。发展停滞的行业，生产者将缩小生产规模，减少对资金的需求，并出现闲置资金，而闲置资金将流向能够提供更高投资回报的行业。

纵向来看，经济增长并不是一成不变的，在较长时间内，经济增长会呈现一定的周期性特征。在经济学中，经济周期是指经济运行中周期性出现的经济扩张与经济衰退交替更迭、循环往复的一种现象，体现为经济增长率上升和下降的交替过程。经济学家一般将经济周期分为繁荣、衰退、萧条、复苏四个阶段，并总结了每个阶段的典型特征。

繁荣阶段：产品需求旺盛，投资规模扩大，就业机会充裕。

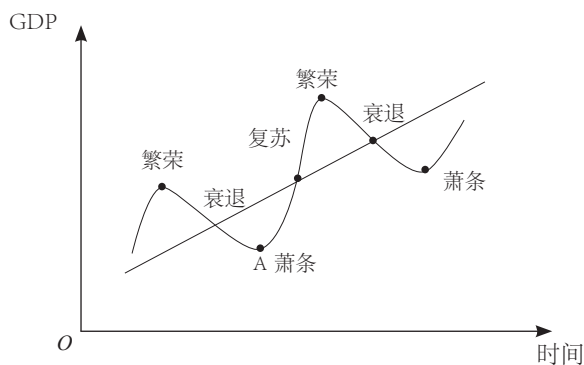
衰退阶段：消费需求、投资急剧下降，对劳动的需求、产品产出下降。

萧条阶段：需求严重不足，生产相对严重过剩，销售量下降，价格低落。

复苏阶段：商品销量开始上升，投资稳步回升，就业机会增多，企业经营状况好转。

理论上，这种经济周期是循环往复的，但现实中并非如此。每个周期持续的时间不等，变化幅度也不确定，要根据具体情况才能做出判断。

一般而言，在经济的复苏和繁荣阶段，经济持续增长，企业经营状况良好，投资意愿增强并能够支付较高的股息、利息，资金交易活跃，投资理财较为容易取得良好收益。而在经济的衰退、萧条阶段，生产萎缩，企业利润急剧下滑，破产、倒闭企业增多，企业投资减少，资金需求下降，股票价格和利率一般也会下跌，投资理财收益率较低。



四、宏观经济政策

在现代经济体系中，中央银行通过货币政策直接、显著地影响资金的供给与需求、资金的基础价格。政府财政的收支规模、结构变化以及融资活动也直接影响金融市场的供求与价格关系。

结合宏观经济所处的状态及政策意图，货币政策可以分为扩张性货币政策（积极货币政策）和紧缩性货币政策（稳健货币政策）。在经济萧条时，中央银行采取扩张性货币政策，如降低基准利率、扩大货币投放等，引起货币供给增加，刺激投资和净出口，增加总需求，促进经济增长。反之，在经济繁荣阶段，为防止经济过热，中央银行实施紧缩性货币政策，采取一系列措施减少货币供给、提高利率，以抑制投资和消费，使经济增长持续稳定。

货币政策直接调节货币供应量、基准利率，对于信贷规模、无风险收益率、通货膨胀率有直接影响，金融工具的价格也会随之变动。

财政政策主要通过调节政府支出和税收政策来实现调控。政府通过调整自身

的支出和收入来调节社会总需求，以达到稳定经济的目的：当经济过热时，国家会使用紧缩性财政政策，比如除保证行政与国防开支外，不再扩大社会投资，并提高税率、增加税收、减少公债；而当经济衰退时，国家会使用扩张性财政政策，采取与上述相反的政策手段。

政府作为金融市场重要的参与者，其融资规模的变动会影响资金的供求关系。同时，政府的产业政策调整也会对相关企业的投资回报产生重大影响。

实践拓展

查找资料，了解近年来我国财政部发行的不同期限的国债的利率情况。

每课一思

为什么民间贷款利率一般高于银行贷款利率？

第二节 个人财务基础技能

日常生活中处处需要花钱。做好财务管理，降低财务风险，是每一个人都必须掌握的技能。掌握这些基础的财务技能，是我们管理好财富的第一步。财务技能包含很多方面，本节将重点介绍两种基础技能——财务记录和财务报表。

一、个人（家庭）财务记录

财务记录是指通过记账、汇总财务报表等方式来记录每月的收入、支出等资金的活动。简单的财务记录是从记账开始的。记账人不仅要將每一笔收入与支出都记录下来，还要对收支进行归类整理，为后续分析打好基础。

（一）记账的一般步骤

1. 记录每一笔收支

日常生活中，我们最好保留各种票据，如外出用餐账单、打车发票、购物小票等，以便让每一笔支出记录都有据可查。记录支出要及时，可以每天或者每隔几天记录一次。最好不要超过一周时间再记账，因为这样容易错记或漏记。

2. 对收入与支出进行归类整理

一般而言，收入可分为工资与奖金、劳务收入、投资收益、偶然所得等，支出可分为固定支出、日常消费、投资性支出、偶然支出等。

3. 分析收支状况，做到开源与节流

对各项收入和支出的合理性进行分析，看看哪些方面的收入有提升空间、哪些开支可节省、是否存在不必要的支出等。比如，当发现自己在饮食上支出较多时，可削减一些不必要的花费；若发现某些支出（如孝敬长辈、体育锻炼、教育培训等方面的费用）需要增加，下阶段可适当增加。

（二）常见的记账方式

随着互联网和通信技术的发展，记账不再局限于手写账本，网上记账、手机软件记账等新的记账方式开始流行。

1. 账本记账

传统的记账方式一般运用一定的记账方法在账簿上记录收入和支出，按时间先后顺序，将收支信息记录下来并翻阅。

2. 网上记账

目前，部分网站提供免费的网上记账服务。除了记录收支流水之外，一些网站还可以帮助个人或家庭记账和理财。与账本记账相比，网上账本在数据存储和移动记录等方面具有灵活方便的优势。

3. 手机软件记账

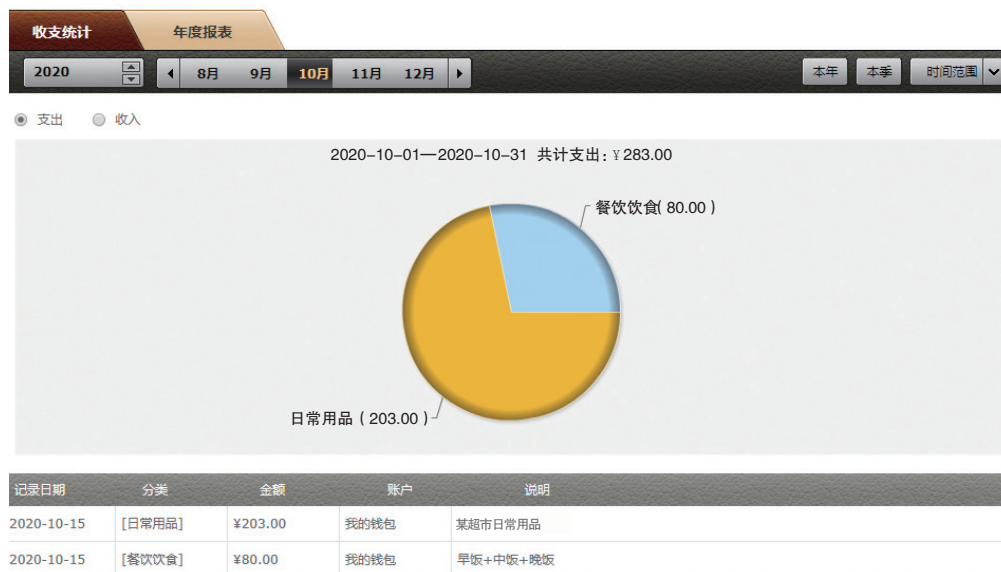
随着智能手机的普及，手机软件记账越来越受到人们的青睐。相比于账本记账、网上记账，手机软件记账具有灵活、便携等优势。大多数手机软件的界面简单直观、方便易用，有的还能自动导入消费记录。另外，通常手机记账软件也具有云端存储数据的功能，即使手机丢失也不必担心数据丢失。



网上记账簿



手机记账软件



在线记账网站

二、个人（家庭）财务报表

财务记录只是零散的财务信息，我们只有按一定的方式将零散的财务信息汇

总编排起来制成财务报表，才能更加直观地反映个人或家庭的收支状况和财富变动情况。资产负债表和现金流量表就提供了这样的功能。

（一）资产负债表

资产负债表又称财务状况表，是用来衡量某一时刻个人及家庭财务状况（含资产和负债）的一种会计报表。我们可以通过它清晰地掌握自己有多少资产、有哪些资产，有多少负债以及有哪些负债，净资产是多少，资产结构如何等情况。通常情况下，它包含以下要素：

1. 资产

资产是指个人拥有或可以控制的，能以货币衡量的经济资源。按照变现能力，资产一般可分为流动资产和非流动资产。流动资产包括现金、其他可以快速变现的财产，如存款、货币型基金、股票、短期债券等。非流动资产通常是指不能在短期内变现的资产，包括不动产（主要指房地产）、汽车、其他长期金融类资产。

2. 负债

负债是指个人欠其他单位或者个人的款项，一般可分为流动负债和非流动负债。流动负债是指我们需要在1年内偿还的债务，如信用卡欠款、银行的消费贷等；非流动负债是我们需要用1年以上时间偿还的债务，主要包括汽车贷款、住房按揭贷款等。

3. 净资产

净资产是指个人或者家庭所拥有的，可以用来自由支配的资产，它代表着一个人当前实际拥有的财富。净资产为个人资产减去个人负债。如果净资产小于零，则意味着个人或家庭面临资不抵债的状况。如果将积累财富作为理财规划的目标，那么追踪净资产这一指标就十分重要。

表1-2 资产负债表示例（单位：元）

资产		负债	
流动资产		流动负债	
现金	20000	信用卡欠款	30000
活期存款	80000	银行消费贷款	30000
货币型基金	50000	某消费信贷产品	1000

续表

资产		负债	
定期存款	30000		
股票	10000		
8个月期债券	15000		
三年封闭式基金	60000		
非流动资产		非流动负债	
住房	3000000	房贷	60000
汽车	200000		
合计	3465000	合计	121000
净资产：3344000			

编制简易的资产负债表比较简单，只要将资产、负债的具体项目进行罗列汇总即可，也可以借助电脑软件、手机软件来实现。需要注意的是，资产负债表的信息具有时效性，它描述的是某一特定时间点的财务状况。通过对比不同时期的资产负债表，可以了解个人或家庭的财务状况变化情况。

（二）现金流量表

现金流量表是能够反映一段固定时间内，个人或者家庭现金（包含银行存款）变动情况的一种报表，也称为收支情况表。它能够很好地记录个人或家庭某段时间内的现金流入和流出情况。与资产负债表只反映某一时点的静态财务状况不同，现金流量表反映的是某一时间段内现金流动的动态情况，主要用于反映现金生成与消耗的数量和时间分布。

结合前文介绍的财务记录与记账方式，可以将日常现金的收入和支出进行归类汇总，编制出现金流量表（参见表1-3）。

表1-3 王先生和王太太的家庭现金流量表

(2019年6月至2020年6月,单位:元)

年收入	金额	百分比	年支出	金额	百分比
			房贷	36232	18.9%
王先生工资和薪酬	200000	56%	日常生活支出	80000	41.8%
王太太工资和薪酬	150000	42%	商业保险	10300	5.4%
投资收入	7000	2%	休闲和娱乐	15000	7.8%
其他收入	0	0%	孩子教育培养	30000	15.7%
			其他支出	20000	10.4%
收入总计	357000		支出总计	191532	
年结余	165468				

制作财务报表并不需要掌握精深的会计知识,关键在于持之以恒地进行记录和汇总。前文提到的网上记账、手机记账软件等,一定程度上都兼备了财务报表的功能,可极大地减少手工录入和编辑的工作量。科学地使用记账工具,有利于养成良好的理财规划习惯。



资料框

财务状况常见的评估指标

每个家庭或个人都应有资产负债表,并须定期跟踪,对影响家庭资产负债扩张或内部结构变化的重大事项(如购房、买车)要予以足够的重视。与资产负债表相关的三个主要指标可以帮助我们更加科学地监测自身的财务状况。

指标一:流动性比率=流动资产÷支出

一般而言,家庭流动性比率应在3—6之间,可随时变现应急的资产应至少能够支撑3个月的家庭日常开支。对于个人或家庭而言,要提前规划,防范对家庭有重大影响的风险事件,例如失业、重大疾病等。因此,建议家庭或个人结合自身实际情况,储备能够支撑3—6个月日常开支的现金类资产。

指标二:负债收入比=当月偿债支出÷当月收入×100%

家庭每月的负债收入比不宜超过40%,过高的负债收入比会影响家庭的财

务健康状况，在应对外部重大冲击时会变得脆弱不堪。因此要将负债收入比控制在合理范围内。

指标三：资产负债率=总负债÷总资产×100%

家庭资产负债率反映综合偿债能力，不宜超过50%，一旦超过就要深入研究各类负债的情况并进行相应调整，防止发生家庭财务危机。为避免重大意外的冲击，可考虑通过正规渠道购买保险来减少潜在损失，增强家庭的风险抵御能力。

实践拓展

请在家人的帮助下，汇总整理家庭近期的支出与收入情况，编制资产负债表及年度现金流量表，并根据表格分析收支情况，为家庭制订下年度的预算计划。

每课一思

一般来说，可以通过开源与节流两种方式增加财富。结合家庭财务状况，请思考可以从哪些方面开源，从哪些方面节流。有哪些开源与节流的小技巧呢？

第三节 个人理财规划

理财规划是指通过合理安排可支配收入，最终实现个人理财目标的过程。它是一种现金流管理，通过将有限资金用在最优的地方，最终实现财富的持续增长；同时，它还是一种风险管理，能防止出现重大的财务风险，保障财务安全。本节将从理财目标、个人财务状况评估、风险偏好和承受能力评估、制定理财规划措施（编制预算）、理财规划的跟踪评估与调整等方面介绍理财规划的具体步骤。

一、明确理财目标

一个清晰、可量化的理财目标，是我们制定科学的理财规划的基础，也是我们认真执行理财规划的根据。

理财目标，就是指我们希望通过投资理财实现的目的。按照时间长短，一般可分为短期目标、中期目标和长期目标。



短期目标：需要一年或更短的时间实现的目标，例如存钱购买一台笔记本电脑、一部新手机。

中期目标：需要两至五年时间来实现，例如准备购买房产所需的首付款、购买一辆汽车。

长期目标：需要五年甚至更长时间来实现的目标，例如为退休后的生活储备足够的资金。

我们应该根据自身实际情况，制定合理的、具体的长、中、短期财务目标，并以目标为导向，安排好自己的收入与消费、储蓄与投资。

二、个人财务状况评估

个人财务状况的评估对理财规划有着重要作用。它主要包括两方面内容：一是指分析当前财务情况；二是指预判未来收入与开支。分析当前财务情况就是要梳理好自己的存款、月收入、月支出、负债情况、非固定投资收益等财务状况。

分析当前财务状况是制定理财规划的基础。我们需要通过评估，了解有多少可支配资金，是否有尚未清偿的大额债务，多少资金可用于短期或长期投资。

预判未来收入与开支也是理财规划中的重要一环。预判未来收入就是预测未来一段时间内可能获得的工资与奖金、投资理财收益、租金等收入。我们需要根据自己所处的人生阶段以及可能会面临的生活状态预判未来收入与开支。因为在不同的人生阶段，人们的收入支出状况会呈现不同的特点。如表1-4所示，在未成年期，个人几乎无自主收入，生活节奏较为单一，以生活和学习开支为主，其他方面开支很少；到了青年期，开始有了自己的自主收入，同时衣食住行的成本、人际交往费用明显加大；再到中年期，随着收入提高，衣食住行消费占比相对下降了，开始侧重健康、生活品质、人际交往等方面的支出；最后，到了老年期，重点关注的是健康医疗支出。

表1-4 不同人生阶段的收支特点

人生阶段	收入特点	支出特点
未成年期	无自主收入 或收入极低	主要用于生活和学习开支 少量用于体育锻炼 少量用于人际交往开销

续表

人生阶段	收入特点	支出特点
青年期	有自主收入 但收入不高	衣食住行开销少但所占比例高 注重教育投资 增加人际交往费用支出
中年期	工作稳定、收入相对较高	衣食住行开销多但所占比例低 注重健康投资 大幅增加人际交往开支
老年期	自主收入低，但财产性收入高、资金储备充足	衣食住行开支减少 重点关注健康医疗投资 人际交往费用减少

三、风险偏好和承受能力评估

制定理财规划时，需要充分了解自己的风险承受能力以及风险偏好类型（保守型、稳健型还是激进型）。基于不同的风险承受能力，理财规划的侧重点有所不同。

（一）风险承受能力分类

1. 激进型

激进型投资者是风险承受能力较高的一类人群，他们往往收入高、资产丰厚、无生存之忧，为获取更高的收益而愿意承受较高的风险。

这类人群可考虑将少量的收入用于配置储蓄等低风险理财，大部分收入用来选择股票、基金等中高风险的理财产品，也可选择其他投资门槛较高的投资品种，如房地产等。

2. 稳健型

稳健型投资者是有一定风险承受能力，在保证资金安全的同时，寻求财富升值的一类人群。

这类人群在投资理财上应兼顾风险与收益，主要选择中等风险和中等收益的投资理财品种。

3.保守型

保守型投资者是风险承受能力较弱，以资金安全性为首要目标的一类人群。收入水平低的普通家庭、老年群体大多属于保守型。

这类人群应侧重选择市场风险低、资金流动性好的理财方式，建议将大部分的资金用于储蓄，少量资金用于配置基金、债券等理财产品。

（二）风险承受能力评估

目前投资者在正规机构进行投资理财前，机构都会要求对个人风险承受能力进行评估。评估的目的是让投资者更清楚地了解自己的抗风险能力，从而选择适合的投资品种。个人风险承受能力评估一般涉及以下四个方面。

1.个人收入水平

一般来说，稳定的可支配收入是理财资金的主要来源。风险承受能力的高低，跟收入水平高低密切相关。比如，一个人的每月收入在4000元以内，扣除衣食住行等日常开销后，可支配的资金也许只剩一半甚至更少。而剩下的资金还要留足部分作为紧急备用金，以应对突发事件。

2.所处年龄阶段

不同年龄段的投资者风险承受能力各不相同。年龄在20—35岁的投资者，基本处于单身期或刚刚组建家庭，由于事业处于上升阶段，生活逐步稳定，因此有能力承受较高的投资风险；年龄在35—50岁之间的投资者，基本处于家庭成长期，通常是“上有老下有小”，在这个阶段投资者虽然积累了一定的财富，但家庭支出往往也会相应增加，因此风险承受能力略低；对于年龄在50岁以上的中老年投资者，个人收入逐渐下降，不确定的支出（比如医疗、养老等）增加，对风险的承受能力也较弱。

3.投资理财目标

不同的投资理财目标会影响投资者的风险偏好。比如，如果投资理财目标是子女教育或为未来的养老做准备，那么这类投资者的风险承受能力较低，会偏向于选择固定收益类投资品种，比如债券、银行理财等；如果投资理财目标是满足短期的消费需求，比如买车、旅游等，那么投资者的风险偏好会倾向于激进型，投资者可承受较高的风险，一般会优先选择相对更高收益的投资品种。

4. 过往投资经验

经验丰富的投资者，往往比新手的风险承受能力更高。这是因为他们对投资市场的风险和收益有更全面的了解，也懂得如何权衡风险与收益。而对于刚接触投资理财的新人，由于欠缺理财知识和实际操作经验，风险承受能力相对更低，因此一般会从低风险的投资品种入手。

四、制定理财规划措施（编制预算）

确立了明确的理财目标，又进行了全面的风险承受能力评估之后，投资者就可以根据自身情况，制定理财措施，安排支出预算。

（一）预留固定支出

制定理财规划时，首先应安排固定支出资金，再安排其他类型的支出。由于家庭收入通常在一定时期基本稳定，因此我们可安排出相对固定的日常开支，主要包括衣食住行（含大额消费）、娱乐消费以及人际交往等方面的费用。

（二）安排紧急备用资金和风险保障金

防范风险也是理财规划需要考虑的重要内容。生活中难免发生意外，会打破正常的生活秩序，甚至对个人财务安全造成威胁，因此我们需要在资金上有所准备。

（三）规划教育支出

教育支出是个人为子女教育而准备的资金。子女教育是个人生活中的一个重要事项，因此需要结合实际教育支出做好财务规划，为子女教育提供财务支持。

（四）规划退休养老资金

退休时期，个人健康水平和工作能力下降，收入会下降。如果还想维持退休前的生活质量，就需要制定养老规划。养老规划须结合当下的生活水平，考虑通货膨胀的影响和退休生活水平情况，提前进行财务规划，以保障退休后的生活。

(五) 规划投资理财支出

做好投资理财规划是个人财产增值的基础。我们要综合考虑投资工具在流动性、风险性、收益性方面的差异，同时在兼顾个人风险承受能力和投资偏好的情况下，做出最优的投资选择，实现收益最大化。

表1-5 人生不同阶段的理财措施

人生阶段	理财目标	理财措施
年轻的单身成年人	实现经济独立	考虑购买人身保险 制订储蓄计划 管理信贷
年轻夫妇	初步积累家庭财富	购买足够的人身保险 制订储蓄和投资计划 购置房产
养育孩子的夫妇	积累家庭财富	为孩子购买人身保险 考虑孩子的教育经费 制订储蓄和投资计划 储备足够的应急资金
中年单身人士或夫妇	实现财务自由	制订养老计划 选择适合的投资渠道 储备足够的应急资金
老年单身人士或夫妇	资产保值、增值	制订养老金使用计划 重新审视遗嘱和遗产计划

五、理财规划的跟踪评估与调整

随着年龄增长，个人收入水平和理财需求会发生变化，这也意味着理财规划需要做出调整。一般每年都需要重新评估理财规划的执行情况，看有哪些目标已达成、实际投资理财收益如何、长期目标是否需要调整等。要对实际的收支情况进行记录，并及时与预算进行对比。假如理财规划制定完毕之后，连续几个月的实际支出都和规划存在较大偏差，那么就需要调整规划。



表1-6 理财规划执行情况示例表（单位：元）

项目	预算金额	实际金额	差额
一、预期收入			
工资（税后）	7000	7000	0
其他收入	500	1500	+1000
总收入	7500	8500	+1000
二、固定支出			
房租及水、电、煤气费	1000	1050	+50
车贷	1800	1800	0
三、可变支出			
食物	1500	1300	-200
服装	500	450	-50
交通	150	156	+6
健身	200	180	-20
休闲娱乐	400	600	+200
学习提升	200	0	-200
其他生活支出	200	400	+200
四、备用支出与投资支出			
储蓄	550	600	+50
投资	300	500	+200
紧急备用金	200	0	-200
五、总支出	7000	7036	+36
六、节余	500	1464	+964



资料框

如何处理超支预算

偶尔预算超支是很正常的现象。大件物品消费、意外开支、节假日人情往来都可能导致预算超支。预算超支并不代表制定的理财规划是错误的，而是说明理财规划与实际存在偏差。对此，我们有三种常见的应对策略：

预算转移：如果只是少部分预算项目超支，而且金额不大，我们可以用尚有盈余的预算额度冲抵超支的预算，实现整体的平衡。

提前准备：很多重要的消费时间节点是可以预先规划的，比如国庆、春节。为此，我们可以提前降低预算水平，给重要的消费时间节点消费留出足够的预算空间。比如从8月份开始，将每个月的购物支出预算从2000元削减至1000元，等国庆的时候就可多攒出2000元的预算额度。

事后摊销：有些大件消费或者意外开支很难提前预料，对此我们可以采用事后摊销的策略，通过削减之后的预算实现总体的收支平衡。比如之前买了一台笔记本电脑，事后8个月每月摊销1000元才完毕。



实践拓展

每个人在不同人生阶段都有不同的理财目标，结合你的自身状况，思考你当前的短期、中期、长期理财目标分别是什么。参照个人理财规划的编制步骤，制定一份个人理财规划。



每课一思

“今朝有酒今朝醉”的“月光族”和节衣缩食的“守财奴”式的消费或理财方式分别有哪些缺点？会带来哪些危害？年轻人应该如何合理地安排自己的收入与支出？

第二章 走进金融世界 ●

单元提示 金融机构向社会提供各类金融服务，金融市场则连接着全球的各类交易者。在投资理财过程中，我们必须了解常见的金融机构及其业务范围。通过本章的学习，我们将了解我国主要的金融机构及其常见的业务种类、金融市场概况。

在一般人的印象中，最常见的金融机构就是银行，但事实上，我国的金融机构还有很多其他类型。金融机构是个人理财的重要媒介，是金融市场的主体。全面了解我国的金融机构体系，有助于投资者明确投资方向，依法、依规地开展投资理财活动。

第一节 银 行

一、我国的银行业金融机构

银行业金融机构是指在中华人民共和国境内设立的商业银行、城市信用合作社、农村信用合作社等吸收公众存款的金融机构以及政策性银行。本书重点介绍常见的三类银行：政策性银行、商业银行和外资银行。

（一）政策性银行

政策性银行由政府出资成立，是为贯彻和配合政府特定经济政策和意图而进行融资和信用活动的机构。我国政策性银行包括国家开发银行、中国进出口银行和中国农业发展银行三家。

（二）商业银行

商业银行是以经营存贷款、办理转账结算为主要业务，以营利为主要经营目标的金融机构，一般包括以下几类：

1. 大型国有商业银行

大型国有商业银行指国家直接控股的五个大型股份制商业银行，分别是中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行和中国邮政储蓄银行。这六家大型商业





银行历史悠久，规模庞大，实力雄厚，分支机构众多，市场占有率高，是我国商业银行的主体部分。

2. 股份制商业银行

股份制商业银行是我国商业银行体系中一支富有活力的生力军，主要有中信银行、招商银行、兴业银行、中国民生银行、广东发展银行、平安银行、中国光大银行、华夏银行、上海浦东发展银行等。股份制商业银行是在我国改革开放进程中逐步创建的，它们机制灵活，创新活跃，各有特色。

3. 城市商业银行

城市商业银行是以城市信用合作社为基础组建而成的商业银行。目前全国有100多家城市商业银行，如北京银行、杭州银行、宁波银行等。城市商业银行扎根所在区域，发挥本地化优势。

4. 农村商业银行

农村商业银行是农村居民、农村工商户、企业法人和其他经济组织共同入股组建的地方性金融机构，主要服务于当地农民、农业和农村经济的发展，如北京农商银行、上海农商银行、天津农商银行等。

5. 互联网银行

此外，随着互联网和移动通信的发展，我国金融监管部门还批准设立了网商银行、微众银行等新兴银行。这些银行不设实体网点，仅通过互联网为客户提供贷款、支付、结算等银行服务，顺应了互联网时代人们的生活方式的变化。

（三）外资银行

外资银行是指中国境内由外资独资创办的银行及其分支机构，其经营业务的范围因各国银行法律和管理制度的不同而有所差异。



资料框

我国金融机构监管体系与行业自律组织

中国银行保险监督管理委员会（简称“中国银保监会”）和中国证券监督管理委员会（简称“中国证监会”）是国务院下设的两个管理金融机构的直属事业单位，负责我国金融业的行政监管事务。它们与中国人民银行（我国的中央银行）一起，共同维护着我国金融事业的稳定健康发展。

1. 中国银保监会：由中国银行业监督管理委员会和中国保险监督管理委员会合并而来，2018年4月正式挂牌，主要职责是依照法律法规统一监督管理银行业和保险业，维护银行业和保险业合法、稳健运行，防范和化解金融风险，保护金融消费者合法权益，维护金融稳定。中国银保监会在全国各行政区域设有地方监管局。

2. 中国证监会：成立于1992年10月，为国务院直属正部级事业单位，依照法律、法规和国务院授权，统一监督管理全国证券期货市场，维护证券期货市场秩序，保障其合法、稳健运行。截至2019年底，中国证监会在各省、自治区、直辖市和计划单列市设立36个监管局，以及上海、深圳两个专员办事处。

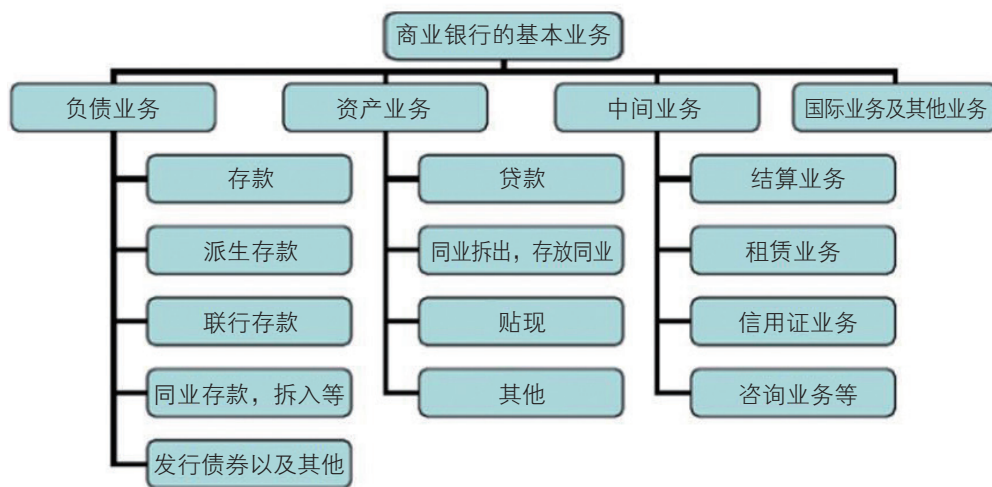
3. 中国银行业协会：2000年5月成立，是中国银行体系的自律组织，主要职责是依据有关法律、法规制定银行业同业公约和自律规则，督促会员贯彻执行国家法律、法规和各项政策，维护会员的合法权益，加强会员之间的交流，协调会员之间在业务方面发生的争议，组织和促进会员间的职员业务培训和与业务有关的调查研究等。

4.中国证劵业协会：成立于1991年8月，是我国证劵业的全国性自律性组织，属于非营利性社会团体法人，接受中国证监会和民政部的业务指导和监督管理。其主要职责包括制定会员应遵守的规则，组织会员单位的从业人员的业务培训，开展会员间的业务交流；对会员之间、会员与客户之间发生的证劵业务纠纷进行调解；负责证劵业从业人员资格考试、执业注册；等等。

5.中国保险行业协会：成立于2001年2月，是我国保险业的全国性自律组织，属于非营利性社会团体法人，接受中国银保监会和民政部的业务指导和监督管理。中国保险行业协会依据《中华人民共和国保险法》，配合监管部门督促会员自律，维护行业利益，促进行业发展，为会员提供服务。

二、商业银行的基本业务

商业银行是以存款、贷款、汇兑、储蓄为主要业务，以营利为主要经营目标的金融企业。商业银行的基本业务主要可分为负债业务、资产业务、中间业务、国际业务及其他业务。



商业银行的基本业务示意图

（一）负债业务

负债业务是商业银行通过吸收存款和借入资金等形式来筹集经营资金的业务，它是商业银行最基本、最主要的业务之一。其中，银行最主要的资金来源是存款业务。对于银行来说，没有资金来源就没有资金的运用业务，因此存款是银行的基础业务。



（二）资产业务

资产业务是商业银行运用资金的业务（主要是贷款业务），即按一定的利率和期限贷出货币的信用活动。银行资产业务主要包括：贷款业务，即银行将其所吸收的资金，按一定的利率贷给客户并约期归还的业务；贴现业务，是指商业银行根据客户的要求，买进未到付款日期票据的业务；证券投资业务，即购买有价证券相关的经营活动；金融租赁业务；等等。

传统商业银行的资产业务主要集中在经营存款和贷款业务，即以较低的利率借入存款，以较高的利率发放贷款，存贷款之间的利息差就成为商业银行的主要利润。

（三）中间业务

中间业务是商业银行为客户代办收款、付款和其他委托事项而收取手续费的业务。简单来说，它是指银行不需动用自己的资金，而依托业务、技术、机构、信誉和人才等优势，以中间人的身份承办收付和其他委托事项，并据此收取手续费的业务。

中间业务包括支付结算类业务、银行卡业务、代理类中间业务、基金托管类业务和咨询顾问类业务。银行中间业务是在银行的资产负债信用业务的基础上产生的，并可以促使银行信用业务的进一步发展和扩大。

(四) 国际业务

国际业务广义上是指所有涉及外币或外国客户的业务，包括银行在国外的业务活动以及在国内所从事的有关国际业务。

判断一项业务属于国内业务还是国际业务，大致有三种不同的判定标准，即属人原则、属地原则和属币原则。根据属人原则，银行为本国居民提供的业务，不论发生在国内还是国外，均属于国内业务，反之为国际业务；根据属地原则，银行在国外提供的业务，均属于国际业务；根据属币原则，银行涉及的外币（如美元、英镑等）业务，不管发生在国内还是国外，都属于国际业务。

 实践拓展

表2-1为我国某商业银行个人客户信用评分示例。分数越高意味着客户在该银行的信用评级越高，而倒扣分机制意味着客户某项因素的风险系数较高，银行在办理业务时需要重点关注。该表仅作为银行内部参考评估使用，不代表客户实际信用状况。

表2-1 我国某商业银行个人客户信用评分表

	项目	评分标准				得分
一般情况	年龄	25岁以下	26—35	36—50	50岁以上	
		2	4	6	4	
	性别	男	女			
		1	2			
	婚姻状况	已婚有子女	已婚无子女	未婚	其他	
		5	4	3	2	
	健康状况	良好	一般	差		
		5	3	-1		
	文化程度	研究生以上	大学本科	大专	中专、高中	
		8	6	4	2	
		其他				
		1				
	户口性质	常住户口	长期居住			
		2	1			



续表

	项目	评分标准				得分
职业情况	单位类别	机关事业单位	上市公司	军队	三资外企	
		6	5	5	5	
		国有企业	集体或民营企业	个体经营户	其他	
		4	3	2	1	
	单位经济状况	良好	一般	较差		
		6	3	0		
	从事行业发展前景	较好	一般	较差		
		4	2	-1		
	岗位性质	单位主管	部门主管	一般职员		
		5	3	1		
	职称	高级	中级	初级		
		3	2	1		
	月收入(元)	10000 及以上	8000—9999	5000—7999	4000—4999	
		14	12	10	8	

每课一思

银行吸纳存款并将所得资金用于发放贷款，银行支付给储户的存款利率和向借款人收取的贷款利率存在一定差额，你认为导致这一现象的主要原因都有哪些？

第二节 保险公司

一、保险公司

经营保险业务的公司即为保险公司。一方面，保险公司收取保费，将保费投资于债券、股票、贷款等资产，再运用投资所得收入来支付所需要赔付的保单。另一方面，保险公司以相对较低的保费向客户提供适当的保险服务。

自1979年恢复国内保险业务至今，我国的保险业已有40余年的历史。保险最基本的功能是分摊风险和补偿损失。随着生产力水平的提高和社会的进步，现代保险具有了经济补偿、资金融通和社会管理三项功能，并形成有机的整体。保险通过发挥经济补偿和资金融通功能促进社会资源的合理配置，起着“稳定器”和“助推器”的双重作用，为国民经济健康运行提供支持。



资料框

我国保险行业发展简史

1979年4月，《中国人民银行分行行长会议纪要》明确“逐步恢复国内保险业务”，同年11月全国保险工作会议召开，国内保险业务开始恢复。

1982年12月，国务院批准了《中国人民保险公司章程》，批准成立中国人民保险公司董事会、监事会。

1987年，交通银行上海分行组建保险业务部。1991年4月，中国太平洋保险公司成立，标志着我国第二家保险公司诞生。

1988年3月，由招商局蛇口工业区与工商银行深圳信托投资公司合资组建的深圳平安保险公司在深圳蛇口工业区成立，同年4月对外开业，1992年更名为中国平安保险公司，成为我国第三家保险公司。

1992年，美国国际集团（AIG）在上海成立美国友邦保险上海分公司，成

为首家从央行获得牌照并在华经营保险业务的外资保险机构，并开创了保险代理人制度。

1995年6月，《中华人民共和国保险法》获得通过，并自1995年10月1日起施行。

1996年7月，中国人民保险公司改建为中国人民保险集团，并下设中保财产保险、中保人寿保险、中保再保险。1998年10月，国务院撤销中国人民保险集团，并将三家子公司分别更名为中国人民保险公司、中国人寿保险公司和中国再保险公司。

1996年11月，央行批准加拿大宏利人寿保险与中国对外经贸信托在上海合资设立中宏人寿保险，这是我国第一家外资保险公司。

1999年，保险公司获准通过基金间接进入证券市场。

2001年，中国加入世界贸易组织（WTO）后，美国纽约人寿保险公司、美国大都会人寿保险公司、日本生命人寿保险公司三家外资公司获得业务执照。2003年，我国取消外资保险机构设立分支机构的地域限制和外国非寿险公司在华设立公司的限制。

2006年以来，国家对保险公司的投资、设立、资本补充等方面的政策较松，并先后经历了险资举牌期、整顿期以及目前的政策鼓励期。

目前，我国保险行业的民营企业比例较大、开放程度较深，保险公司民营资本占比达到49%，外资保险公司数量占比达27%。与此同时，我国保险行业的集中度也比较高，分化较为明显，优秀企业资源优势突出。

二、保险公司的基本业务

根据组织形式的不同，保险公司可以分为股份保险公司、相互保险公司、专属保险公司。股份保险公司类似于其他行业的股份公司，以营利为主要目的。相互保险公司是一种非营利公司，公司为保单持有人（投保人）拥有。因此投保人具有双重身份，既是公司所有人，又是公司的客户。专属保险公司是由工商企业设立，旨在为该企业、附属企业以及其他相关企业提供风险保险或再保险的保险公司。

根据保险对象的不同，保险公司业务范围主要分为人身保险和财产保险两类。根据政策规定，我国的保险公司一般不得兼营人身和财产保险业务。

（一）人身保险业务

我国保险公司的人身保险业务主要包括人寿保险、健康保险、意外伤害保险等保险业务。

1. 人寿保险

人寿保险主要是以人的寿命为保障对象的人身保险，通常以被保险人在保险期间内生存或身故为给付保险金的条件。

2. 健康保险

健康保险是指当被保险人身体患病时，由保险人向其支付保险金的人身保险，支付范围通常包括医疗费用、收入损失、丧葬费及遗属生活费等。健康保险按照保险责任分为医疗保险、疾病保险、收入保障保险、护理保险以及医疗意外保险等。

3. 意外伤害保险

意外伤害保险是以被保险人因遭受意外伤害造成死亡、残疾为给付保险金条件的人身保险。如果被保险人在保险期限内遭受意外伤害并以此为直接原因或近因，在自遭受意外伤害之日起的一定时期内造成死亡、残疾或暂时丧失劳动能力，则保险人给付被保险人或其受益人一定量的保险金。

（二）财产保险业务

财产保险是以各种财产及其相关利益为保险标的的保险，是一种社会化的经济补偿制度，其主要目的是补偿投保人或者被保险人的经济损失。财产保险有广义与狭义之分。广义的财产保险是指以财产及其有关的经济利益和损害赔偿 responsibility 为保险标的的保险，狭义的财产保险指以物质财产为保险标的的保险。

我国财产保险业务主要包括财产损失保险、责任保险、信用保险、保证保险等保险业务。

1. 财产损失保险

财产损失保险是指以各类有形财产为保险标的的财产保险，如巨灾保险、企业财产保险、家庭财产保险、运输工具保险、货物运输保险、工程保险等。

2. 责任保险

责任保险是保险公司在被保险人依法应对第三者负赔偿民事责任并要求被保险人赔偿时，承担赔偿责任的财产保险形式。责任保险仅承保被保险人过失侵权民事责任，对故意行为造成的损害不予理赔（除特别约定外），通常不包括合同违约责任。

3. 信用保险

信用保险指被保险人信用放款（凭借款人的信用而无须提供抵押品的放款）时因债务人拒绝履行合同或不能清偿债务时遭受经济损失，保险人因此承担赔偿责任的保险方式。主要有出口信用保险、抵押信用保险等形式。

4. 保证保险

保证保险是保险人承保，因被保证人行为使被保险人遭受经济损失时保险人负赔偿责任的保险形式。保证保险分为诚实保证保险与确实保证保险两类。诚实保证保险是保险人对雇主因雇员不诚实行为，如盗窃、侵占、挪用等造成的经济损失承担赔偿责任。确实保证保险是承保被保证人（即义务人）不按约定履行义务而造成权利方损失时，由保险人（即保证人）负责赔偿的一种保险，此种保险由被保证人投保。



实践拓展

一些人对保险有抵触心理，总觉得保险是一种“诱骗行为”。如果是你，你会如何客观地评价保险及其功能？

每课一思

有一部分人对保险有抵触心理，总觉得买保险没有用，有人甚至觉得买保险“不吉利”，所以我们周围很多人不愿意购买商业保险。但是事实证明，保险能为我们提供各种保障。如果你的家人朋友对保险有偏见，你会如何说服他们购买保险？

第三节 证券公司

一、证券公司

不同国家的证券公司有不同的称谓，如在美国被称作投资银行或者证券经纪商，在英国被称作商人银行。我国的证券公司是指经中国证券监督管理委员会审查批准而成立的专门经营证券业务的公司。截至2020年6月30日，我国共有133家证券公司。

证券公司是证券市场中直接参与融资活动的主要服务机构。一方面，作为证券买卖的媒介，证券公司是证券买方和卖方的经纪人，发挥着沟通买卖双方并按要求迅速、准确地执行指令和为客户代办手续的媒介作用，提高了证券市场的流动性和效率；另一方面，证券公司能够为客户提供及时、准确的信息服务，内容包括上市公司的详细资料、公司和行业的研究报告、经济前景的预测分析和展望研究、有关股票市场变动态势的商情报告等。



资料框

中国证券公司的发展历程

20世纪80年代，我国银行、信托下属的证券网点是我国证券公司的雏形。1990年，上海证券交易所和深圳证券交易所相继成立，标志着新中国证券市场正式诞生。改革开放以来，伴随着市场经济发展，我国证券市场制度体系不断完善、市场规模不断壮大，已经成为我国经济体系的重要组成部分；与此同时，我国证券公司也经历了不断完善、日益壮大的历程。

2004年开始，按照国务院部署，中国证监会对证券公司实施了三年的综合治理，关闭、重组了一批高风险公司，化解了行业历史遗留风险，并且推动证券市场基础性制度进一步完善，证券公司合规管理和风险控制能力显著增强、

规范运作水平明显提高，证券业由此步入规范发展轨道。2006—2013年，我国证券业整体实现连续8年盈利。

近年来，随着投资者的不断增多，市场的不断发展，金融衍生品交易等业务种类越来越丰富，证券公司的业务范围也在不断扩大，经营管理日趋成熟。

二、证券公司的业务类型

证券公司的主要业务类型有证券经纪业务、证券自营业务、证券承销业务、资本中介业务、资产管理业务。

1. 证券经纪业务

证券经纪业务是指证券公司通过设立的证券营业部，接受投资者委托并按照投资者要求，为其提供代理证券买卖的业务。证券交易所内交易的证券种类繁多，数额巨大，而交易厅内席位有限，一般投资者不能直接进入证券交易所进行交易，只能通过特许的证券公司作为中介来促成交易，证券经纪业务应运而生。

2. 证券自营业务

在我国，证券自营业务专指证券公司以自己的名义，以自有资金或者依法筹集的资金，为本公司买卖在境内证券交易所上市交易的证券，包括在境内银行间市场交易的政府债券、国际开发机构人民币债券、央行票据、金融债券、短期融资券、公司债券、中期票据和企业债券，以及经证监会批准或者备案发行并在境内金融机构柜台交易的证券。买卖的证券产品包括在证券交易所挂牌交易的A股、基金、认股权证、国债、企业债券等。

3. 证券承销业务

证券承销业务俗称投资银行业务。当企业或者政府需要通过证券市场筹集资金时，一般要聘请证券公司来帮助销售证券。证券公司借助自己在证券市场上的信誉和营业网点，在规定的发行有效期内将证券销售出去，这一过程称为承销。它是证券公司的基本业务之一。

4. 资本中介业务

资本中介业务是占用资本金，通过开发各种产品为投资者提供流动性和风险管理服务，满足投资者融资和投资需求的业务，其中常见的有融资融券、股票质



押式回购等。

融资融券：融资业务是指投资者向证券公司借钱从事股票交易，在约定期限内归还借款本金和利息的行为。融券业务是指投资者向证券公司借股票并进行交易，到期返还相同种类和数量的证券并支付利息。投资者若想要在融券时盈利，一般会在股票大跌之后购回股票并归还证券公司（前提是认为某只股票未来会跌）。

以上业务均存有较大风险，融资后股票价格下跌、融券后股票价格上涨、质押后无钱赎回都将导致较大的亏损。

5. 资产管理业务

资产管理业务是根据资产管理合同约定的方式、条件、要求及限制，为客户提供资产运作和理财服务，如提供证券、基金及其他金融产品，并收取一定费用的行为。从事资产管理业务的机构除了证券公司，还有基金公司、信托公司、资产管理公司等。

此外，证券公司还可开展财务顾问、研究咨询、代销金融产品等业务。

实践拓展

请到证券公司（分支机构）的经营场所，或者登录证券公司的网站，详细了解证券公司的基本业务和有关经营活动情况。

每课一思

证券公司和银行在业务上有哪些区别？哪些业务只能在银行办理？哪些业务只能在证券公司办理？

● 第四节 信托公司

一、信托与信托公司

(一) 信托的起源

信托有着非常悠久的历史，其概念来源于古罗马的“信托遗赠”制度。古罗马法规定，在按遗嘱划分财产时，可以把遗产直接授予继承人，若继承人无力或无权接受时，可把财产委托或者转移给第三者处理。

现代意义上的信托制度起源于13世纪的英国。那时候，大多数英国人都信奉“活着要多捐献，死后才可以升入天堂”，很多人都把自己的土地捐赠给教会。根据当时的法律，国家对教会的土地免征税赋，人们通过将大量土地捐赠给教会获得税赋减免，引起了英王亨利三世的不满，于是，他颁布了新法律以限制捐赠。但捐赠者也采取了对应的举措，即把土地赠送给第三方，同时要求第三方必须将因土地获得的收益转交给教会。这就是最早的财产信托。这里的第三方相当于受托人，他们名义上拥有土地，但实际上并不享有土地带来的利益，教会才是真正的受益人。1925年，英国颁布《财产法》，废除了《用益法》，将用益转化为信托。

19世纪末至20世纪初，美国从英国引进信托，并最早完成了从个人信托向法人信托的过渡以及民事信托向金融信托业的转变，为现代金融信托制度奠定了基础。

(二) 信托关系

信托是委托人基于对受托人的信任，将其财产权委托给受托人，受托人按委托人的意愿以受托人的名义，为受益人的利益或者特定目的，对信托财产进行管理或者处分的行为。

信托是经济生活中一种非常普遍的关系。在信托关系中，受托方以为受益人



获得最大利益行事为基本职责，负有如下主要义务，以保障委托人的权益：

- ① 诚实信用、谨慎和有效管理义务；
- ② 忠实义务；
- ③ 分别管理义务；
- ④ 亲自管理义务；
- ⑤ 保存记录义务；
- ⑥ 定期报告义务；
- ⑦ 依法保密的义务；
- ⑧ 向受益人支付信托利益的义务。

现代社会中，个人或者家庭对信托的需求主要包括：

① 个人财产管理信托。即个人为满足自身财产保值增值的需求，而设立信托，将财产委托受托人进行管理。

② 婚姻家庭信托。即由婚姻关系的一方或双方作为委托人，出于保护家庭财产的目的而设立信托。这种信托一般具有保障家庭基本生活、规避离异配偶或其

再婚配偶恶意侵占财产等作用。

③ 子女保障信托。即由委托人（父母或长辈）出于为子女提供保障的目的而设立的信托。这种信托广泛运用于子女海外留学费用的给付、离异后子女的抚养费支付、为子女提供创业基金等。

④ 遗产管理信托。即指委托人预先以立遗嘱的方式，将财产的规划内容，包括交付信托后遗产的管理、分配、运用及给付等明确下来并建立信托关系。这种信托的作用包括：帮助没有能力管理遗产的遗孀、遗孤按遗嘱人生前愿望管理信托财产；合理分配遗产，避免遗产纷争；等等。

⑤ 养老保障信托。即由委托人出于养老保障的需要和受托人签订信托合同后，委托人将资金转入受托人的信托账户，由受托人依照约定的方式管理和运用资金。

除个人外，企业和其他社会组织也经常采用信托方式来处理一些特殊的财产事务，如慈善基金、救助基金、科学基金等。



（三）我国的信托公司

20世纪初，信托制度和信托业传入我国，1919年，聚兴诚银行上海分行成立第一个信托部，这是我国近现代信托业的开端。1921年，上海成立了我国首家信托公司——“中国商业信托公司”。新中国成立之后，我国实行计划经济体制，信托、证券交易所被陆续关停。1979年，我国第一家信托机构——中国国际信托投资公司宣告成立，它的成立标志着中国开始恢复信托制度。历经改革发展，截至2019年年末，我国共有68家信托公司，受托资产规模超过21万亿元。



资料框

信托的基本特征有哪些？

一是信托财产权利与利益分离。信托是以财产为中心设计的一种财产转移与管理制度。设立信托时，委托人须将其拥有的财产所有权转移给受托人，使委托人财产所有权转化为信托财产所有权。信托财产所有权的性质十分特殊，表现为信托财产所有权在受托人和受益人之间进行分离，受益人无须承担管理之责就能享受信托财产的利益，这正是信托成为一种优良的财产管理制度的关键所在。

二是信托财产的独立性。信托财产的独立性，是指一旦信托成立，信托财产就从委托人、受托人和受益人的固有财产中分离出来，成为一种独立的财产实体。

三是信托的有限责任。在信托关系中，由于受托人按委托人的意愿以委托人的名义，为受益人的利益或特定目的，对信托财产进行管理或处分，受托人自身并不享有任何信托利益，因此原则上受托人仅以信托财产为限负有限的清偿责任。

四是信託管理的连续性。信託的管理具有连续性特点，不会因为意外事件的出现而终止，这使信托成为一种具有长期性和稳定性的财产转移与财产管理制度。

二、信托公司的业务

在财产信托方面，信托公司将信托资金交由专业人士管理，利用信托投资领域的多元渠道进行组合投资，可以在一定程度上有效降低投资风险，实现委托人收益的最大化。在我国，信托公司可以将资金用于贷款、租赁、投资等业务，资金运用范围横跨货币市场、资本市场、实业产业，在业务经营方面比银行、证券、保险等金融机构更具灵活性。

从资金投向的角度分，信托公司的业务类型有证券投资信托业务、房地产信托业务、基础设施信托、私人股权投资信托、艺术品投资信托等。

证券投资信托业务是指信托公司按照委托人的意愿，以委托人的名义，为受益人的利益或者特定目的，以公开交易的有价证券为主要运用标的，对信托财产进行管理、运用和处分的行为。证券投资信托业务的投资范围包括国内证券交易所挂牌交易的股票、证券投资基金、企业债、国债以及中国证监会核准发行的基金等投资品种。

房地产信托业务是指信托公司按照委托人的意愿，以委托人的名义，为受益人的利益或者特定目的，以房地产或其经营企业为主要运用标的，对信托财产进行管理、运用和处分的行为。

基础设施信托是指委托人将其资金委托给受托人，由受托人按委托人意愿以委托人的名义设立信托计划，投资于通信、能源、市政、环境保护等基础设施项目，为受益人利益或者特定目的进行管理或者处分信托财产的行为。基础设施信托一般以政府财政陆续到位的后续资金、所投项目公司阶段性还款以及项目预期分红作为偿还保证。

私人股权投资信托是指信托公司将信托计划项目下的资金投资于未上市企业股权、上市公司限售流通股或监管部门批准可以投资的其他股权的信托业务。

艺术品信托是以艺术品为抵押物或投资标的的信托产品，是通过信托制度把艺术品资产转化为金融资产的一种机制与过程。从操作方法来看，目前国内的艺术品信托大致可以分为融资类、投资类和管理类三种模式。

实践拓展

请在监护人的陪同下，参观访问信托公司，了解该信托公司可以接受哪些委托事务。

每课一思

信托公司的财产信托业务横跨信贷、证券、实业领域，但为什么它不是最大的金融机构？

第五节 基金管理公司

一、基金管理公司

基金管理公司是现代金融体系中专门从事管理受托资产的专业机构，是金融分工发展到一定阶段的产物。

在投资理财领域，按基金募集方式，基金管理公司可主要分为两类：一类可以向社会公开募集资金，募集资金只能投向证券市场。这一类基金公司叫公募证券投资基金管理公司。另一类是私募基金管理人，它不能采取公开的方式募集资金，而只能向符合一定条件的投资人以非公开的方式募集资金。在这一类别中，按募集资金的投向又分为私募证券投资基金管理公司和私募股权投资管理公司。前者募集的资金只能投向证券市场；后者募集的资金不能投向证券市场，只能投资于非上市公司的股权，比如处于创业阶段的中小企业。

我国的公募基金管理公司都是公司制法人，而私募基金管理人的组织形式既可采取公司制的形式，也可采取合伙企业的形式。两类基金管理公司的共同点是面向社会发行基金份额来筹集资金，并由专业人员开展投资活动，收益由基金的持有人（即投资者）享有，基金管理公司则收取管理费。两者的主要区别是资金的投向和募集方式，以及监管的严格程度不同。公募基金管理公司必须经中国证券监督管理委员会批准才能设立。目前，我国大型的公募基金管理公司大多是由银行、证券公司发起设立的。私募基金管理公司采取备案制，其设立无须事先获得中国证监会的审批同意，但必须在中国证券投资基金业协会备案并接受检查。

截至2020年10月底，我国共有公募基金管理公司131家，管理的公募基金产品数量达7682只，受托管理财产18.31万亿元；私募基金管理公司24513家，私募基金产品92955只，受托管理财产15.84万亿元。无论是100多家公募基金机构，还是20000多家私募基金机构，都已经发生明显分化。投资管理水平高的公司逐渐赢得投资人的认可，受托管理资产规模已明显高于行业平均水平。



中国证券投资基金业协会

中国证券投资基金业协会（以下简称“协会”）成立于2012年6月6日，是证券投资基金行业的自律性组织，接受中国证监会和民政部的业务指导和监督管理。协会主要职责包括：教育和组织会员遵守有关



证券投资的法律、行政法规，维护投资人合法权益；依法维护会员的合法权益，反映会员的建议和要求；制定和实施行业自律规则，监督、检查会员及其从业人员的执业行为，对违反自律规则和协会章程的，按照规定给予纪律处分；制定行业执业标准和业务规范，组织基金从业人员的从业考试、资质管理和业务培训；提供会员服务，组织行业交流，推动行业创新，开展行业宣传和投资人教育活动；对会员之间、会员与客户之间发生的基金业务纠纷进行调解；依法办理非公开募集基金的登记、备案；履行协会章程规定的其他职责。

在协会的网站上可以查询到机构公示信息、产品公示信息和从业人员公示信息。通过查询公示信息，投资者在投资前可核实相关信息，从而防范被虚假机构欺诈的风险。

二、基金管理公司的运作

相比于银行、证券公司、保险公司、信托公司，基金公司是更加专业化的金融机构，其经营管理主要围绕“如何在法定投资范围内运用好投资者的委托资金，实现收益与风险的平衡”展开。因此，基金管理公司的核心竞争力是投资管理能力。



从资金运作的角度，基金管理公司有以下几项重点工作：

（一）获取受托资金

基金管理公司根据投资理念和投资机会以及投资者需求等综合因素，设计各类基金产品，并通过直销或基金代销机构，如商业银行、证券公司、独立销售机构等向投资者募集资金，获取受托资金。基金管理公司还为投资者提供了方便高效的认购和赎回方式。

（二）确保受托资金的安全

基金管理公司要遵守法律和监管规则，保障基金财产的安全。监管政策规定，基金的投资操作与资产管理必须分开，基金公司只负责投资决策，下达买卖证券指令。证券公司和托管银行负责执行指令，完成资金的划转、结算。这种制约机制，起到了防范欺诈和信用风险的作用，有力地保护了基金的财产安全。

（三）基金投资管理和风险控制

基金管理公司内设专门的投资研究团队和风险控制部门，专门负责投资管理决策和风险控制。这个环节依然有监督和制约机制：提出交易建议的研究团队、

负责做出决定的基金经理以及最后下达指令的交易员之间互相制约，避免内幕交易。基金管理公司的投资研究团队由资深的证券研究员担任，只有持续取得良好业绩的研究员和基金经理才能赢得投资者的信任。

（四）向投资者分配资金收益

基金管理公司要定期向投资者披露信息，报告一定时期内的投资管理情况。若有收益分红约定的，要按规定向投资者分配收益。

实践拓展

登录中国证券投资基金业协会网站，查询、了解行业发展动态和基金管理公司的公示信息。

每课一思

基金管理公司和信托管理公司都是受托管理财产的机构，对比它们的经营范围和业务模式，找出它们之间的主要差异。

第六节 金融市场

金融市场是由许多不同的市场组成的一个庞大体系，按具体的交易工具类型，可分为债券市场、外汇市场、黄金市场、股票市场等。金融市场以资金为交易对象，既可以是有形市场，也可以是无形市场。

一、债券市场

债券市场是发行和买卖债券的系统，一个统一、成熟的债券市场可以为全社会的投资者和筹资者提供低风险的投融资工具。

1. 发行市场和流通市场

根据债券的运行过程和市场的基本功能，可将债券市场分为发行市场和流通市场。债券发行市场，又称一级市场，是发行单位初次出售新债券的市场。债券发行市场的作用是将政府、金融机构以及工商企业等为筹集资金而向社会发行的债券发送到投资者手中。

债券流通市场，又称二级市场，指买卖转让已发行的债券的市场。债券一经认购，即确立了一定期限的债权债务关系。通过债券流通市场，投资者可以转让债权。

债券发行市场和流通市场相辅相成，是互相依存的整体。发行市场是整个债券市场的源头，是债券流通市场的前提和基础，发达的流通市场是发行市场繁荣的重要条件。

2. 场内交易市场和场外交易市场

根据市场组织形式，可将债券流通市场进一步分为场内交易市场和场外交易市场。

在证券交易所内买卖债券所形成的市场，就是场内交易市场。证券交易所是专门进行证券买卖的场所，如我国的上海证券交易所、深圳证券交易所和全国中

小企业股份转让系统。这种市场是较为规范的债券流通市场，交易所作为债券交易的组织者，本身不参加债券交易活动，它只为债券买卖双方创造条件，提供服务，并进行监管。

场外交易市场是在证券交易所以外进行证券交易的市场。柜台市场是场外交易市场的主体。许多证券经营机构都设有专门的证券柜台，交易者通过柜台进行债券交易。在柜台交易市场中，证券经营机构既是交易的组织者，又是交易的参与者。此外，场外交易市场还包括银行间交易市场，以及一些机构投资者通过电话、网络等通信手段形成的市场等。

3. 国内债券市场和国际债券市场

根据债券发行地点的不同，可以将债券市场划分为国内债券市场和国际债券市场。国内债券市场的发行者和发行地点属于同一个国家，而国际债券市场的发行者和发行地点不属于同一个国家。

二、外汇市场

国际上因贸易、投资、旅游等经济和人员往来等因素，总不免产生货币收支关系，但各国货币制度不同，要想完成国际结算，必须兑换货币。这样就产生了本国货币与外国货币的兑换问题，即外汇问题，而两国货币的比价就称为汇价或汇率。

外汇市场是指经营外币和交易以外币计价的票据等有价值证券的市场，是从事外汇买卖，调剂外汇供求的交易场所。

纵向来看，全球外汇市场的交易量很大，市场参与者包括外汇银行、中央银行、跨国企业、进出口商及个别投资人。

横向来看，目前，世界上有30多



个外汇市场，其中最重要的有伦敦、纽约、巴黎、东京、瑞士、新加坡等地的外汇交易市场，它们分别位于不同的国家和地区，各具特色，相互联系，形成了全球统一的外汇市场。

外汇市场是金融市场的重要组成部分，主要功能主要表现在三个方面：一是实现购买力的国际转移，二是提供资金融通，三是提供外汇保值和投资的机制。

三、黄金市场

黄金市场是指进行黄金买卖和金币兑换的交易场所。黄金价值高且稳定，能够较好地实现资产保值，抵御通货膨胀，是一种长盛不衰的投资工具。



世界各国的公司、银行以及官方机构等都开展各类黄金交易。国际黄金市场体系一般可分为实物黄金市场和衍生品黄金市场。实物黄金市场又可细分为批发市场、中间市场以及零售市场。黄金衍生品市场包括黄金期货、黄金期权、黄金交易型开放式指数基金及其他黄金衍生品市场。

中国黄金市场在经历十几年的发展后，逐步在国际黄金市场中占据重要地位，主要表现在：首先，投资品种丰富多样化。黄金期货、期权、黄金存折、纸黄金、黄金交易型开放式指数基金、黄金远期交易等产品不断推出并逐步完善。其次，市场主体广泛参与。我国黄金市场作为投资性的金融市场，不但吸引了大量的投资者，而且与国际其他黄金市场逐步接轨。

四、股票市场

股票市场是股票发行和流通的场所，是金融市场的重要组成部分。公司的股

票在公开发行后进入交易环节，这时买入股票的投资者就成为公司的股东，享有股东权益。习惯上，我们把股票的发行称为一级市场，其中卖方是上市公司，买方是投资者；股票发行后股东之间的股票交易称为股票的二级市场，其中买卖双方都是持有股票的股东。



宏观上看，一方面，股票流通市场上的价格是反映经济形势的晴雨表，它能灵敏地反映出资金的供求状况、行业前景和政治形势的变化等，是预测和分析经济的重要指标；另一方面，股票市场的投融资活动促进了资本形成与资本集中，加速了技术进步，推动了新产业的形成与快速扩张，带动了经济的发展。

目前，世界上许多国家都建立了股票市场，其中影响力较大的有纽约证券交易所、东京证券交易所等。随着现代通信技术的发展和经济水平的提升，未来的股票交易市场也将日益活跃和庞大。



资料框

中国大陆的两大证券交易所

上海证券交易所，简称“上交所”，成立于1990年11月26日。经过多年的持续发展，上交所已成为中国内地首屈一指的市场，上市公司数、上市股票数、市价总值、流通市值、证券成交总额、股票成交金额和国债成交金额等各项指标均居大陆首位。截至2020年末，上海证券交易所挂牌上市公司达1793家，总市值44.45万亿元。

深圳证券交易所，简称“深交所”，1990年12月1日开始营业。深交所已初步建立主板、中小企业板和创业板差异化发展的多层次资本市场体系。截至2020年12月末，深交所共有上市公司2354家，其中主板468家、中小板994家、

创业板892家，总市值34.2万亿元。

上海证券交易所和深圳证券交易所均受中国证监会监督和管理，履行市场组织、市场监管和市场服务等职责，主要包括：提供证券集中交易的场所、设施和服务；制定和修改本所的业务规则；审核、安排证券上市交易，决定证券暂停上市、恢复上市、终止上市和重新上市；提供非公开发行证券转让服务；组织和监督证券交易；组织实施交易品种和交易方式创新；对会员进行监管；对证券上市交易公司及相关信息披露义务人进行监管；对证券服务机构为证券上市、交易等提供服务的行为进行监管；设立或者参与设立证券登记结算机构；管理和公布市场信息；开展投资者教育。

作为新兴的股票交易市场，上海证券交易所、深圳证券交易所的市场交易技术手段不断进步，在短短十几年的时间里取得了举世瞩目的成就，在促进国有企业改革、推动我国经济结构调整和技术进步方面发挥了突出作用。

实践拓展

请登录上海证券交易所和深圳证券交易所官网浏览相关内容，了解我国证券交易市场的基本状况。

每课一思

随着信息技术的发展，金融市场已基本实现交易的电子化，这为投资者带来了便利的同时是否也带来了风险？

第三章 投资与理财

单元提示 通过本章的学习，我们将了解市场上常见的投资理财工具，掌握储蓄、债券、股票、基金、房地产、艺术品等投资工具投资风险管理的相关基础知识，培养投资意识，加强风险管控。

在市场经济条件下，通货膨胀是财富缩水的重要原因。自1990年1月国家统计局开始公布消费者物价指数（CPI）数据以来，截至2019年11月，CPI同比平均增速为4.08%。面对通货膨胀，通过科学的投资和理财使个人与家庭资产保值增值就变得十分重要。

当前，我国居民主要的投资理财工具品种较多，各具特点。本章将系统介绍7种较为常见的投资理财方式，以及投资的相关风险，以增强投资者的风险意识。

第一节 储蓄

说起理财，许多人通常想到的就是储蓄。这是我国至今最广泛、最普遍的投资理财形式。本节将简单介绍储蓄相关知识和简单的利息计算方法。

一、储蓄及其特点

（一）储蓄的概念

储蓄是指城乡居民将暂时不用或结余的货币收入存入银行或其他金融机构的一种活动，也可称为存款。

（二）储蓄的特点

储蓄作为最传统、最基础的一种投资理财方式，具有以下特点：

1. 安全性强：储蓄以国家信用作为担保，尤其在我国这种以国有商业银行为主体的金融环境下，银行破产和挤兑的可能性很小，居民存款的安全性比较有保障。

2. 流动性好，形式灵活：银行储蓄有定期存款和活期存款等方式，储蓄的期限也各异，资金流动性较强。

3. 操作简单：不需要具备专业的投资知识，门槛低；银行实体网点多，可就



近办理；办理手续简单，一般只需办卡并开立账户即可。

4. 收益较低：较其他理财产品而言，储蓄的收益率较低。在较明显通货膨胀的冲击下，一般来说，储蓄的收益率很难超过通胀率。

二、利息与利率

储蓄本质上是一种借贷关系，即储户将钱暂时借给银行或金融机构使用。利息就是银行或金融机构向储户支付的报酬。利率是指在这个借贷期内所产生的利息额与所贷资金额的比率，它可以用来衡量利息收入的多少和资本增值程度的大小。

利息的计算一般有以下两种方法：

①单利算法：不论期限长短，永远在初始本金上计算利息。这种方法简单、方便，通常适用于短期存款。一般而言，单利的计算公式为：

$$\text{利息} = \text{本金} \times \text{利率} \times \text{存款期限}$$

假设储户的本金为10000元，每一年银行定期利率为3.5%，两年后储户可获得的利息收入为： $10000 \times 3.5\% \times 2 = 700$ （元）。

②复利算法：在计算利息时，把当期所产生的利息加入本金的计息方式，俗称“利滚利”。这种方式可以较为准确地反映资金的时间价值，长期存款一般采用这种方式。它的利息计算公式为：

$$\text{利息} = \text{本金} \times [(1 + \text{利率})^{\text{时间期限}} - 1]$$

假设储户的本金为10000元，银行年利率为3.5%，两年后储户可获得的利息收入为： $10000 \times [(1 + 3.5\%)^2 - 1] = 712.25$ （元）。

从公式里可以看到，即使本金不多，利率也不高，但只要时间够长，获得的收益也可能很可观。在现实中，很多年轻人也许本金不够多，投资收益也不高，但是年轻人拥有充足的时间，只要投资时间长就能获得丰厚的回报。因此，越早开始投资，就越能早日积累财富。

表3-1 单利与复利的本息比较

存款期限（年）	按单利计算本息（元）	按复利计算本息（元）
0	10000	10000
5	15000	16105
10	20000	25937
15	25000	41772
50	60000	1173909

注：本金为1万元人民币，分别采用单利和复利计算（假设年利率为10%）。

三、储蓄的种类

储蓄的种类繁多，各家银行也有自己个性化的储蓄产品。一般而言，按照存款的期限划分，我国的储蓄存款可分为活期存款、定期存款和定活两便存款三种。

（一）活期存款

活期存款是指不约定存期，储户可随时支取的一种比较灵活的储蓄存款。活期储蓄是银行最基本、最常用的存款方式，资金通常来自人们生活待用款项和手头滞留时间较短的现金，具有存取方便、资金运用灵活等特点。通常来讲，活期储蓄又分为存折储蓄、活期存单储蓄和活期支票储蓄三种。

活期存款的最大优点是便利，存款人无须任何事先通知，即可随时存取和转账，其形式有支票存款账户、保付支票、本票、旅行支票和信用证等。

（二）定期存款

定期存款是指存款人同储蓄机构约定存款期限，到期支取本金和利息的储蓄形式。这种储蓄形式能够为银行提供稳定的信贷资金来源，其利率高于活期储蓄，但流动性较差。定期存款主要包括整存整取、零存整取、整存零取、存本取息、通知存款等。



1. 整存整取

整存整取是指开户时约定存期，一次性存入，到期后一次性支取本息的一种存款方式。这种储蓄形式的利率相对较高。假如储户想提前提取部分资金，则提取部分按支取日挂牌公告的活期存款利率计付利息，剩余部分存款继续按原定利率和期限计算。例如，王先生以整存整取的方式存入1万元，存款期限为一年，按照年化1.75%的利率计算，一年后可以取得本息合计10175元。若在6个月时提前支取5000元，则5000元部分利息按照0.3%的活期利率计算，剩余5000元到期后仍然按1.75%的年化利率计算利息。

2. 零存整取

零存整取指的是存款人在存入时与储蓄机构提前约定存期，每月存入固定存款金额，到期一次支取本息的一种储蓄策略。

3. 整存零取

整存零取指存款时约定存款期限，本金一次存入，在固定期限分次支取本金的一种存款方式。存款利息按存款开户日挂牌整存零取利率计算，于存款到期时支取，到期未支取部分或提前支取部分按支取日挂牌的活期利率计算利息。

4. 存本取息

存本取息指存款人与储蓄机构约定存期，整笔一次存入，按固定期限分次支取利息，到期一次支取本金的一种存款方式。到期未支取部分或提前支取部分按支取日挂牌的活期利率计算利息，存期一般分一年、三年、五年三种。

5. 通知存款

通知存款是指不固定期限，存款人必须预先通知银行方能提取存款的一种储蓄方式。通知存款利率一般介于活期存款和定期存款之间。个人通知存款按存款人提前通知的期限长短可分为一天通知存款和七天通知存款两个品种。

（三）定活两便储蓄

定活两便储蓄是一种事先不约定存期，一次性存入，一次性支取的储蓄存款。银行根据存款的实际存期按规定计息，不受时间限制，利率比活期要高。

四、储蓄的技巧

银行利息收入的多少受存款类型、存款额、存期、利率等各类因素影响。在选择储蓄方案时，要综合考虑利率、流动性、便利性等方面。以下介绍几种常见的储蓄技巧：

①设置较长的存款期限。一般来说，存同样的钱，存期越长，利率越高，利息也就越多。如果手中活期存款较多，在条件允许的情况下，不妨采用零存整取的方式，因为一年期零存整取的年利率高于活期利率。

②到期及时处理。定期存款到期到账后，资金会自动回到指定账户中，此时，银行通常以活期储蓄利率计算利息，收益较低。所以，定期储蓄一旦到期，储户就要及时处理并做好下一步的理财规划。

③每月固定存款。每月存入一笔固定金额的存款，设定相同的存款期限，这样每笔存款到期日期都相差一个月。比如每月存入2000元的一年期定期储蓄，一年后，每个月都会有一笔定期储蓄到期。这种储蓄方式适合每个月都有固定收入的一般家庭，它不仅能够很好地利用资金，还能够发挥储蓄灵活性的特点，急需用钱时又能较好地周转资金。



资料框

互联网理财新模式

得益于互联网理财的便利性和低成本，互联网理财受到了众多投资者的青睐。传统意义上的互联网理财是个宽泛概念，包括网上理财咨询、股票交易、资产交易等。随着网上基金销售（如余额宝）的兴起，互联网理财业务范围不断扩大，各类基金平台纷纷以网上理财作为其主要宣传手段，形成当前互联网理财的一大热点。

互联网理财是新兴的理财方式，相比于传统的银行理财，风险更高，其风险不仅包括违约等风险，还包括个人隐私信息泄露的风险，此外，第三方支付平台的安全性比银行账户低，存在资金损失的风险。投资者应谨慎对待互联网理财，尽可能挑选安全可靠的网络平台进行投资理财，同时应重视理财团队的专业性，将风险降到最低。

实践拓展

王先生于2019年12月1日存入银行10万元，购买一年期定期存款，约定年利率为3.8%。若于2020年5月31日提前支取5万元，支取日当日活期利率为0.35%，到期后王先生一共可以获得多少利息？请分别按照单利计息法和复利计息法计算利息。

每课一思

结合自己家庭经济状况，思考哪种储蓄方法最适合自己家庭。

第二节 债券

由于各种各样的原因，债券作为一种重要的投资理财工具长期为我国普通投资者所忽视。但实际上，债券是金融市场发行规模最大的融资工具，其价格波动相对较小，整体投资风险可控。本节将重点介绍债券的特点、分类以及交易流程等相关知识。

一、债券及其特点

（一）债券的概念

债券是一种金融契约，是政府、金融机构、工商企业等直接向社会借债筹措资金时，向投资者发行，同时承诺按一定利率支付利息并按约定条件偿还本金的债权债务凭证。债券购买者或投资者与发行者之间是一种债权债务关系，债券发行人即债务人，投资者（债券购买者）即债权人。债券投资是指投资者向政府、金融机构、工商企业等提供资金，到期回收本金及利息的一种投资方式。

通常，债券有5个基本要素：



1. 债券的票面价值

债券的票面价值即借债的票面标明的货币价值，是债券发行人承诺到期偿还给持有人的金额，也是发行人支付利息的计算依据。

2. 债券的到期期限

债券的到期期限即到期时间，是指债券上写明的发行之日起至偿清本息之日止的时间。有的偿还期限长，有的偿还期限短。

3. 债券的票面利率

债券的票面利率也称名义利率，是债券利息与债券面值的比值。它一般是发行人承诺以后一定时期支付给债券持有人报酬的计算标准。

4. 计息期间

计息期间是指债券发行人支付利息的周期，可以到期一次性支付，也可每季度、每半年、每一年支付。

5. 债券发行人名称

债券发行人名称即债券的债务主体，它明确了债券发行人应该履行的对债权人还本付息的义务。

债券的基本要素不一定全都印刷在票面上，在很多情况下，债券发行者会以公告或者条例的形式向公众展示债券的具体信息。



20 世纪 90 年代金融债券

(二) 债券的特点

与其他有价证券一样，债券也是一种虚拟资本。它是经济运行中实际运用的真实资本的证书。从投资者的角度看，债券具有以下特点：

偿还性：债券一般都规定有偿还期限，发行人必须按约定条件偿还本金并支

付利息。债券的偿还性强。

流动性：指金融工具转变为现金而不遭受损失的能力。债券一般都可以在流通市场上自由转让，流动性强。

收益性：指金融工具能够定期或不定期地给持有人带来价值增值的特性。债券的收益较为稳定，主要表现在两个方面，一是投资债券可以给投资者定期或不定期地带来利息收入；二是投资者可以利用债券价格的变动，通过债券交易赚取差额。

二、债券的类型

（一）按发行主体分

根据发行主体的不同，债券一般可分为政府债券、金融机构债券和公司债券。

1. 政府债券

政府债券是指政府财政部门或者其他代理机构为筹集资金，凭其信誉按照一定程序向投资者出具的承诺在一定时间支付利息和到期偿还本金的债务凭证。其中，中央政府发行的债券被称为国债，地方政府发行的债券被称为地方政府债。

国债是国家以其信用为基础，通常是为了弥补财政赤字、开展大型工程建设等而筹集的资金。2019年10月，我国发行的三年期储蓄国债利率为4%，五年期为4.27%。

地方政府债券是指地方政府根据本地区经济发展和资金需求情况，由地方政府发行并负责偿还债务的债券。地方政府一般将筹得资金用于地方交通、通信、住房、教育、医疗和市政公共设施等方面的建设。

2. 金融机构债券

金融机构债券是指银行及其他金融机构所发行的债券。金融债券期限一般为3—5年，其利率略高于同期定期存款利率水平。

3. 公司债券（企业债）

公司债券是指公司为筹集中长期资金而发行的，承诺在一定时期内还本付息的债券，是发债公司与投资者之间的债务债权关系的凭证。还有一种债券为企业债，它们虽然在发行主体、程序、形式方面有一定的区别，但本质上都是企业发行的债权凭证。中国发行企业债券始于1983年，当时的发行主体是大型国有企业。



（二）按发行主体的信用分

根据发行主体的信用程度不同，一般可分为利率债和信用债。利率债主要是指国债、地方政府债券、政策性金融债券和央行票据等几乎没有违约风险的债券。信用债是指除政府之外的企业发行的，约定了本息偿付方式的债券。它们的主要区别如表3-2：

表3-2 利率债与信用债

	利率债	信用债
发行主体	国家或国家同等级信用机构	城投公司、商业银行等各类企业
主要代表	国债、地方政府债券、央行票据、政策性金融债券	企业债、公司债、商业银行及其他非银行金融机构发行的金融债等
信用	国家背书、担保	无国家背书、担保
风险	极低、不易违约	较高、可能违约
收益变化	随市场利率波动	依靠发行主体的信誉

（三）按发行期限分

根据发行期限的不同，债券可分为短期债券、中期债券和长期债券。一般来

说，偿还期限在10年以上的为长期债券，偿还期限在1年以下的为短期债券，偿还期限在1年或1年以上、10年以下（包括10年）的为中期债券。一般认为，同等信用评级（具体评级可见本节资料框）的债券，期限越长，收益率越高。

三、债券交易

（一）债券市场及价格

一般来说，投资者购买债券是为了获得利息收入。尚未购得债券的人想买债券，已持有的人想尽早结算利息，这就为债券交易市场的产生提供了条件。与所有的商品交易一样，债券的价格也会受供求变化影响而波动。若债券在市场上供不应求，则价格就会上涨；若供过于求，价格就会下跌。

影响债券供求关系的因素较为复杂，其中最直接、最主要的影响因素是利率。比如，小王购买了一张10年期债券，面值100元，每年可拿到5元的利息。刚刚购入债券后，央行就宣布降息，但债券的利息已做了约定，高于现有银行利息，因此这张债券就相当于升值了。此时，小王不仅获得了债券的利息收入，还能获得升值部分的收益。

（二）债券的收益

债券的收益指债券投资的回报率，一般用收益率来衡量。要注意的是，债券的收益率与债券的票面利率并不一定是相同的。票面利率只反映债券利息占债券面值的百分比，而债券的收益率反映的是投资收益占债券价格的百分比。

假设投资一份面值为100元、期限为5年的债券，该债券以110元的价格溢价发行（指以高于证券票面金额的价格出售），票面利率为5.5%，若年初购入，则到期后收益率（按单利计算）为：

$$\text{年利息} = 100 \times 5.5\% = 5.5 \text{（元）}$$

$$\text{到期本息总和} = 5.5 \times 5 + 100 = 127.5 \text{（元）}$$

$$\text{（单利）到期总收益} = \text{到期本息总和} - \text{购买价格} = 127.5 - 110 = 17.5 \text{（元）}$$

$$\begin{aligned} \text{（单利）到期收益率} &= (\text{到期总收益} \div \text{待偿年数}) \div \text{购买价格} \times 100\% \\ &= (17.5 \div 5) \div 110 \times 100\% \approx 3.18\% \end{aligned}$$

由此可知，债券到期后，可获得本金加收益127.5元，年化到期收益率约为

3.18%。

若3年后，以105元的价格卖出该债券，这3年持有期的年化收益率则为：

年利息 $=100 \times 5.5\% = 5.5$ （元）

持有三年利息 $=5.5 \times 3 = 16.5$ （元）

（单利）持有期总收益 $=$ 持有期总利息 $+$ 出售价格 $-$ 购买价格 $=16.5+105-110=11.5$ （元）

（单利）持有期收益率 $=$ （持有期总收益 $\div$ 待偿年数） $\div$ 购买价格 $\times 100\% = (11.5 \div 3) \div 110 \times 100\% \approx 3.48\%$

综上所述，即使中途降价卖出，仍有一定的收益。

（三）债券的购买方式

投资者可以通过直接或间接方式购买债券。直接购买渠道主要有银行和证券交易所。储蓄式国债不可上市流通，但投资者可通过银行网点柜台购买，电子式储蓄国债可直接通过网银购买。记账式国债、地方政府债券可以通过银行或证券交易所交易，但投资者需要开立证券账户或国债专用账户。除了直接投资债券外，投资者还可选择购买债券型基金，债券基金的主要投资标的就是债券。



资料框

公司债券信用评级

债券信用评级是指对发行债券的主体进行信用风险评级的一种行为，所评级别的高低直接反映了发行主体债券违约风险级别的高低。信用等级是投资者投资债券时的一个重要参考依据。

我国目前尚未制定统一的信用评级制度。当下发行主体一般参考国际上应用较为广泛的信用评级制度——标准普尔信用等级评价体系。它是由国际上公认的专业评级机构——美国标准普尔公司制定的，主要体系如表3-3：

表3-3 公司债券的信用等级（标准普尔信用等级评价体系）

符号	含义
AAA	最高评级，债务人具有极强的债务偿还能力
AA	高级，还本付息能力强
A	中上级，偿债能力较强，但更容易受到环境和经济状况变化的影响
BBB	中级，具有足够的还债能力，但是不利的经济状况和环境变化更可能削弱债务人的偿债能力
BB	中下级，属于投机级债券
B	下级，债务无法偿还的可能性较高
CCC	一年内不偿付的可能性较大，严重依赖于有利的商业、财务或者经济环境。如果商业、财务或经济环境恶化，则债务人不太可能拥有偿还债务的能力
CC	到期不能偿还债务的可能性很高
C	一般债务人已经处于申请破产或将近破产阶段，但仍然在继续偿还债务；C评级也适用于被拖欠的优先股（以及评级为CCC和CC的发行人的次级债务）
D	D级别不是预期级别，而是违约已实际发生了

一般来说，信用等级越高的债券，越容易得到投资者的信任，越能够以较低的利率出售（融资成本小）；信用等级低的债券，风险较大，只能以较高的利率发行（融资成本大）。

实践拓展

尝试着去银行，请工作人员讲解一下债券或者债券基金的基本知识，看看债券或债券基金有哪些构成要素。

每课一思

请对比思考，银行储蓄和债券投资的收益与风险有哪些差异？

第三节 股票

股票是一种专业性强、风险高、收益高的投资理财方式，本节主要介绍股票的基本概念、价格涨跌原理、股票市场及股票交易的一般流程等基础内容。

一、股票

（一）股票的概念

股票是股份制公司在筹集资金时向出资人发行的证明股票持有者（即股东）所持有股份的法律凭证。它实质上就是一种所有权的凭证。

股份公司的资本总额被平均分成金额相等的股份，根据股票数量来确定股东权利。股东的权利包括参加股东大会、投票表决、参与公司重大决策、收取股息与分红等，同时股东也要共同承担公司运营所带来的风险。

股票投资本质上是投资公司的经营状况。一般来说，公司经营状况良好，其股票价格就会上涨；若该公司经营出现问题，其股价就会下跌。



（二）股票的价值

股票本身没有价值，而是一种代表所有权的有价证券。

1. 票面价值

股票的票面价值（即面值）是指股票票面上标明的金额。一般来说，股票通常不按面值发行，大多数股票都是高于面值发行的。

2. 股票净值

股票净值是指公司的资产净值，即公司的资产总额减去负债以后的净额。它由两部分构成，一部分是公司开办以来投入的资本及其溢价部分，另一部分是公司经营中获得的新增资产。股票净值是公司总资产中应该归属于股东的部分。

3. 股票的市场价格

股票的市场价格一般指股票在流通过程中的价格。在股市中，股票市场价格每时每刻都有波动，它受政治、经济、文化、社会等各类因素的影响。价格波动的不确定性导致股票投资也存在较大的风险。



资料框

常见股票类型

股票数量众多、特点各异。为方便分析和研究股票，业界人士根据上市公司的经营状况、业绩情况、未来前景等情况的不同，对股票进行如下归类。

蓝筹股，是指具有稳定的盈利记录，能定期分派较优厚的股息，被公认为业绩优良的大公司的股票。在一些地方，投资者也将蓝筹股视为“绩优股”的一种，但蓝筹股并不等于具有很高投资价值的股票。

成长股，是指发行股票时规模并不大，但发行股票的公司业务蒸蒸日上，管理良好，利润丰厚，产品在市场上有竞争力的公司股票。

热门股，是指交易量大、交易周转率高、股价波动也较大的股票。热门股的形成往往有其特定的经济、政治、社会等综合因素。

周期股，是指经营业绩随着经济周期的变动而变动的股票。如航空工业、汽车工业、钢铁及化学工业的股票都属于此类。

重整股，是指企业经营发生困难甚至破产，经过整顿后重新获得投资者认可的股票。

概念股，是指具有某种特别内涵，依靠某一种题材，比如资产重组概念、三通概念等支撑价格的股票。

二、股票价格的涨跌

股价波动的原因多种多样，归根结底取决于对上市公司业绩表现的预期，因此，股票涨跌的本质就是预期变化，即投资者会对股票产生不同的预期。而买卖双方之所以产生这些预期偏差，有的是因为对上市公司的业绩预期不同，有的是因为市场行情变化，有的仅是因题材炒作。

具体来说，股票的价格波动受到以下因素的影响：

（一）宏观因素

证券投资与国民经济整体运行、结构变化等宏观因素息息相关。

经济因素：一方面是宏观经济状况，一般用国内生产总值、失业率、通货膨胀率、利率等指标来衡量；另一方面是经济政策，是指国家为宏观调控而制定的政策，如货币政策、财政政策、产业政策等。一般而言，经济发展态势良好或者政府推出利好的经济发展政策，股票价格就会整体上扬；当经济环境整体不景气或者出现负面消息时，股票价格就会整体下跌。

政治因素：国内外政治局势、法律政策体系的变化等政治因素都会对市场产生不容忽视的影响。比如国际政治局势动荡，会给国内股价造成一定波动。

（二）行业因素

行业在国民经济中的地位、发展前景和发展潜力以及新兴行业的冲击等因素都会影响相关股票的价格。行业的发展状况会反映在某些股票的涨跌上，一些新兴行业发展前景较好，股价有可能呈上涨趋势；而一些处于衰退期的行业，股价可能涨幅较小，有的甚至会大跌。

（三）市场因素

市场的供求关系、投资者的构成、市场总体的价格波动、投资者心理预期的相互影响等都会影响股价波动。在牛市环境下，投资者对经济和股市较为乐观，因此愿意买进股票。此时新开户的投资者不断增加，新资金不断涌入，大多数股票价格都会上涨，此时股票投资有可能获利。在熊市环境下，投资者对经济和股

市较为悲观，预料股价将会下跌，打算卖出股票。当多数人打算卖出股票时，市场逐渐出现恐慌情绪，股价开始快速下跌。在熊市中，虽然仍然有获利机会，但是获利的概率大大降低了。

（四）公司因素

股票价格很大程度上受公司整体经营状况的影响。公司经营状况蒸蒸日上，或者有利好消息出现，股价一般上涨。例如，公司开发新产品，获得新技术，扩大生产规模；公司公布的最新盈利情况好于预期；国家推出对公司有利的行业政策或者其他优惠扶持政策；产品价格上涨，原料价格下跌；竞争对手退出市场；等等。反之，若出现公司运营不佳等信息，股价就有可能下跌。例如，产品销售量不佳，公司公布的最新盈利状况不佳，产品价格下降，竞争对手突破技术壁垒等。

三、股票市场

（一）股票的发行

市场上常说的IPO（首次公开募股），即企业第一次公开向社会发行股票活动，是指符合条件的发行人以筹集资金为目的，按照法定程序，向投资者或股东发行股票或提供股份。

股票发行市场是一个无形的市场，没有具体的场所和形式。一般而言，上市公司是股票的发行人；购买股票进行投资的各种机构法人或自然是股票市场的资金提供者，即投资者；证券公司是为发行者包销或者代销股票的证券经营机构，即中介机构。

（二）股票的交易

一旦企业的股票在一级市场上出售以后，投资者就可以在股票交易市场（二级市场）中进行自由买卖。股票交易可以在固定的场所进行，也可以不在固定的场所分散进行。

股票交易市场（二级市场）分为场内交易市场（交易所）和场外交易市场。对于场内交易市场，只有会员才能进入交易大厅直接参与交易活动，个人投资者或者非会员单位只能委托证券公司进行交易。



1.场内交易市场（交易所市场）

交易所市场是证券交易所组织的集中交易的市场，有固定的交易场所和交易时间。我国大陆有两家证券交易所：上海证券交易所（简称“上交所”）和深圳证券交易所（简称“深交所”）。上交所位于浦东新区，成立于1990年11月26日，是我国目前最大、功能最齐备、市场辐射最广、影响力最大的证券市场；深交所位于深圳罗湖区，于1990年12月1日开始营业。此外，我国还有香港证券交易所和台湾证券交易所。

在全球范围内，著名的证券交易所还包括纽约证券交易所、伦敦证券交易所、日本东京证券交易所等。其中，英国伦敦证券交易所上市公司数量列全球首位，纽约证券交易所的交易额和市场总额居全球首位。

2.场外交易市场

场外交易市场是一个非集中的流通市场，它是由成千上万家证券公司组成的抽象的股票买卖市场。普通投资者可以通过证券公司的柜台直接进行股票交易。在场外交易市场，投资者既可以交易上市的证券，也可以交易非上市的证券。

四、股票交易

股票交易是指在二级市场上买卖股票的过程，一般流程如下：

（一）选择证券公司

我国证券交易所实行会员制，只有证券交易所的会员才能在交易所场内进行股票买卖。非会员机构或个人要参与买卖上市的证券，必须委托交易所的会员。会员分为法人会员和自然人会员。法人会员主要有经注册的证券公司、投资银行、信托投资机构等，自然人会员一般是证券经营机构的主要负责人或合伙人。

（二）开立证券账户

根据《中华人民共和国证券法》的相关规定，投资者应与证券公司签订证券交易委托协议，并在证券公司开立证券交易账户，以书面、电话以及其他方式，委托该证券公司代其买卖证券。符合国家规定相关条件的个人或者机构即可开户。

另外，我国规定投资者应该开立实名账户，同一投资者开立的证券账户和资金账户的姓名应当一致。

（三）银证转账

银证转账是指将投资者在银行开立的个人结算账户（或借记卡）与证券公司的资金账户建立对应关系，使资金在银行和证券公司之间划转，为投资者存取款提供便利。投资者只有将相关银行卡中的资金转至股票账户，才能进行股票或基金交易，证券账户中的余额也须通过银证转账才能回到投资者的银行账户中。

（四）委托交易

证券账户中转入资金后，投资者即可进行股票买卖。证券公司代理申报投资者的股票交易需求，参加竞价成交，这一指令过程就是委托。投资者可以通过电话委托，也可以到证券公司营业部柜台现场委托，还可以通过电脑或手机交易软件进行网络委托。现在大部分投资者都会选择采用网络委托的方式。在网络交易软件中，输入股票代码、股票数量等信息后，点击“买入”即可委托信息，方便快捷。

（五）竞价与成交

证券交易所在接受投资者的交易委托后，会根据订单的成交规则进行撮合配对。

集合竞价，即在每个交易日正式开盘前，投资者可以根据前一天的收盘价和

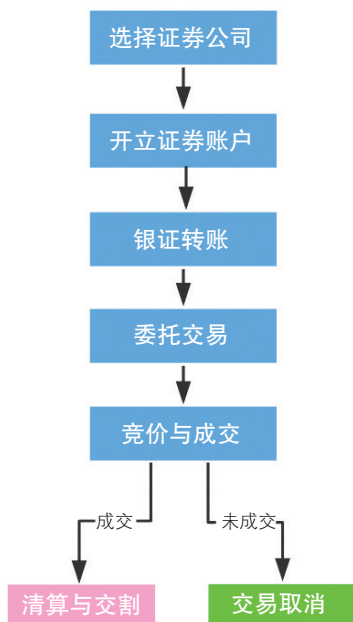
对当日的预测提交买卖委托申请。在开市前，交易系统根据输入的所有价格、数量进行集合竞价，从而确定当日的开盘价。低于开盘价的买入申报和高于开盘价的卖出申报都不能成交，而会进入正式开盘之后的连续竞价阶段。

连续竞价，即买卖双方按照价格优先（买价高的申报优先于买价低的）、时间优先（同价位申报，按照申报时间顺序排队成交）的竞价原则连续不断地进行撮合配对。由于买方和卖方的报价不断变化，成交价格也会不断发生变化。

（六）清算与交割

清算是指股票交易成交后，买卖双方通过证券登记结算机构来计算所涉资金、股票数量的过程，一般由设定好的程序来完成。清算结束后，投资者须办理交割手续，即卖方向买方交付证券，买方向卖方交付价款的行为。有些交割在买卖成交后立即完成，这种交割称当日交割；有些交割是在成交后一定时间内完成的，有些则是在交易所规定的例行日交割或在买卖双方约定的日期等进行交割。交割手续通常在清算公司办理。

清算与交割，反映了投资者证券买卖的最终结果，是维护证券买卖双方正当权益、确保证券交易顺利完成的必要手段。至此，一笔证券交易就完成了。



股票交易流程图

实践拓展

访问上海证券交易所或深圳证券交易所的官方网站，选择自己感兴趣的内容，写一篇小报告，并向同学们报告你的发现。

每课一思

在现代技术条件下，买卖股票十分便捷，但投资股票是致富的捷径吗？

第四节 基金

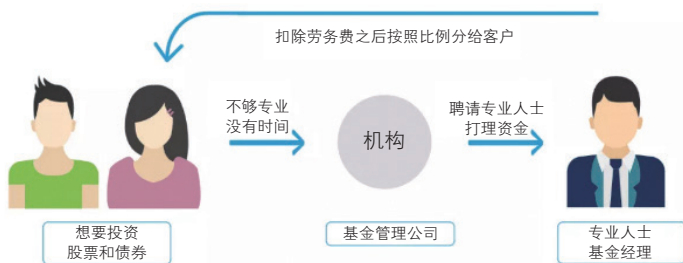
近年来，基金作为一种投资工具，越来越受投资者的欢迎。本节将重点介绍基金的基本类型、购买渠道、基金定投等内容。

一、基金的概念

（一）证券投资基金

广义的基金是指专门为某种特定用途而设立的一笔资金，如养老保险基金、退休基金等；狭义的基金是指证券投资基金。本文中的基金皆指证券投资基金。

证券投资基金是指投资者将资金汇聚起来，并将资金委托给专业的投资团队（即基金管理人）来管理和运作，借此涉入股票、债券、外汇、货币等金融领域的投资方式。由于单个证券投资品种的投资风险较高，为分散风险，投资者可以购买一篮子的投资品种并交给专业人士来管理和运作，这是证券投资基金的运行模式。它是一种利益共享、风险共担的投资形式。



（二）基金的类型

根据不同的标准，基金可以划分为不同的种类。

1. 公募基金和私募基金

根据募集方式的不同，基金可以分为公募基金和私募基金。

公募基金是指可以面向社会公众公开发行的证券投资基金。这类基金在法律的严格监管下，投资金额要求低，适合中小型投资者参与。

私募基金通常指通过非公开发售的方式、面向特定投资者发售的基金。私募基金不能公开发行和宣传推广，投资金额门槛较高，对投资者的资质也有较高的要求。因私募基金受到的约束和限制少，它在追求高收益的同时也伴随着高风险。

2. 股票型基金、债券型基金、货币型基金、混合型基金和指数型基金

根据投资对象比例不同，基金可以分为股票型基金、债券型基金、货币型基金、混合型基金和指数型基金。

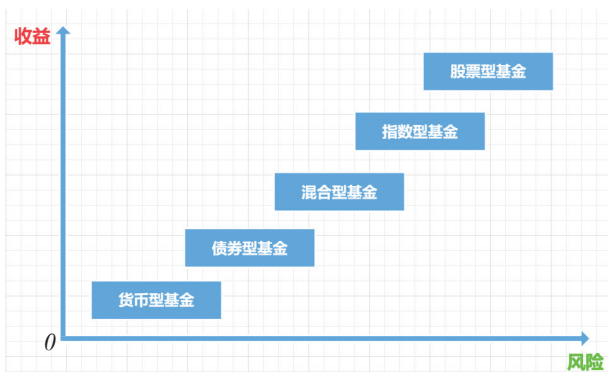
股票型基金是最重要的基金品种，是指投资于股票市场的基金，且股票仓位不能低于80%。股票基金资本成长潜力大，有利于分散风险、获取股票分红。

债券型基金是指以国债、金融债等固定收益类金融工具为主要投资对象的基金，因其投资的产品收益比较稳定，又被称为“固定收益基金”。根据中国证监会基金类别的分类标准，证监会将80%以上基金资产投资于债券的基金定义为债券型基金。相比于股票型基金，债券型基金具有收益稳定、风险较低的特点，适合稳健型的投资者。

货币型基金是指以货币市场工具为投资对象的基金，主要投资于短期货币工具，如国债、央行票据、商业票据、银行定期存单、政府短期债券等安全性较高的产品。因此，它又被称为“准储蓄产品”，具有安全性高、流动性强、收益稳定的特点。

混合型基金是指同时投资于股票、债券和货币市场等投资工具，没有明确的投资方向的基金。混合型基金风险低于股票型基金，预期收益高于债券型基金。它为投资者提供了一种在不同资产之间进行分散投资的工具，比较适合较为保守的投资者。

根据资产投资比例及其投资策略，混合型基金可再分为偏股型基金（股票配置比例为50%—70%，债券比例为20%—40%）、偏债型基金（通



不同类型基金风险及收益比较

常债券配置比例为70%，股票比例为30%）、平衡型基金（股票、债券持有的比例较为均衡，大致在40%—60%）等。

指数型基金是以特定指数（如沪深300指数、标普500指数、纳斯达克100指数、日经225指数等）为标的，并以该指数的成份股为投资对象，通过购买该指数的全部或部分成份股构建投资组合，以追踪标的指数表现的基金产品，其目的在于达到与该指数同样的收益水平。由于指数基金的收益与指数相关的一篮子股票挂钩，任何单个股票的波动都不会对指数基金的整体表现构成较大影响，所以这就在一定程度上分散了风险。

3. 开放式基金和封闭式基金

根据基金规模是否会变动，基金可以划分为开放式基金和封闭式基金。

开放式基金是指基金管理公司在设立基金时，发行基金单位的总份额不固定，可以根据市场供求情况发行新份额或者被投资者赎回的基金。开放式基金没有固定的存续期，在激励机制、流动性和透明度方面都有较大程度的优势，是国际基金市场的主流产品。目前，开放式基金一般可以通过基金公司、银行、券商或第三方销售平台随时申购和赎回，有的还能在交易所上市交易。

封闭式基金是指有固定的存续期，其发行份额数固定，发行期满或者募集达到预计的规模后不再接受投资者申购和赎回的基金产品。在存续期内，封闭式基金不能追加认购或赎回，投资者只能通过证券公司等证券经纪商在二级市场上买卖。





基金的起源

证券投资基金发源于一百多年前的英国，兴盛于美国，现风靡于全世界。18—19世纪，产业革命提高了英国生产力水平，其殖民地和海外贸易遍及全球，人们希望能投资海外以追逐高额利润。为了克服资金量小和缺乏国际投资经验的不足，英国发明了众人集资，委托专人经营和管理的基金。1868年，由英国政府公开组织向社会发售的“海外及殖民地政府信托基金”被认为是世界上第一只基金，而海外及殖民地政府信托组织则是公认的最早的基金机构，它主要负责投资英国海外殖民地的公司债。

在我国，证券投资基金这一概念可以追溯到20世纪90年代。1991年8月，珠海国际信托投资公司发起成立珠信基金，同年，武汉证券投资基金和南山风险投资基金设立。到了1997年，我国已经有各类投资基金75只，均为封闭式基金。2001年9月，我国第一只开放式基金——华安创新证券投资基金正式设立。我国基金业实现从封闭到开放的跨越，开创了新的局面。

二、基金的特点

（一）专业管理、集中运营

基金管理人一般拥有强大的专业投资研究团队和信息网，能更好地对市场进行全方位的研究分析。因此，将资金交给基金管理人打理能使中小投资者享受到专业化的投资管理服务。同时，基金投资人能将众多投资者的资金集中起来运作，有利于发挥资金的规模优势，降低投资成本。

（二）独立托管、保障安全

基金管理人负责基金的投资操作，基金财产的保管则由独立于基金管理人的基金托管人负责。这种相互制约、相互监督的



制衡机制有利于保障投资者的资金安全。

（三）组合投资、分散风险

从单个资产类型看，投资者购买基金相当于用一笔钱购买了一个投资品组合。组合里的单种投资品涨跌不一，不同投资品种之间的盈亏是可以互相冲抵的，从这个角度看，购买基金就可以避免只买一只股票带来的亏损风险，在一定程度上分散了风险。

三、购买基金的渠道

（一）基金公司直销渠道

有一定规模的基金公司可以提供一些直销产品，投资者可以直接购买。这种方式不需要经过代销环节，因此投资者申购和赎回基金的确认时间最短，费率最低，投资者只要在相应的基金公司开通账户即可交易。

（二）银行代销渠道

目前绝大多数银行都代销基金产品，投资者只需要配备一张该银行的借记卡，就可以通过银行柜台或者手机银行购买。过去，银行是最主要的基金销售渠道，它们为基金公司代销产品，一般手续费较高。

（三）证券公司代销渠道

证券公司的业务范围不仅包括证券买卖，还包括代销基金，有证券账户的股票投资者可以直接通过证券账户购买基金。另外，证券公司往往有专业的基金营销人才，可以为投资者提供专业的产品分析，从而能帮助投资者做出更好的决策。

（四）第三方交易渠道

近年来，第三方交易渠道发展迅猛。一些互联网公司获得了基金代销牌照以后，凭借着互联网强大的引流能力，与各基金公司开展紧密合作，成为越来越不可忽视的力量。

四、基金定投

基金定投是指定期、定额投资基金的一种行为。简单来说，就是在固定的时间以固定的金额买入基金的投资方式，如每月8号或每周一投资1000元某基金。基金定投能使投资者在不同价位买入基金，所以其分摊成本、抵御市场风险的效果较好。

比如，假如每次以1000元定投某只基金，一共定投11次，如表3-4所示。我们模拟常见的基金价格从下跌到反弹的市场行情：初次购买时，该基金的单价是1元，即定投点位在1.0。每隔一段时间，基金价格就会有0.1元的上下波动，而在此期间，该产品的价格（定投点位）从1元逐渐下跌到0.5元，后来又逐渐涨回到1元。

通过计算，我们可以得出以下结论：

结论一：若总共有11000元投资资金，假如投资者选择一次性投入，最终投资回报率为 $0 \times 11000 = 0$ ，因为基金的价格从1.0又回到了1.0，产品最终单价未有变化。当基金价格下跌时，1000元能买更多数量的该产品。若选择每次定投1000元，分11次定投，那么最终投资回报率为 $(14912.7 - 11000) \div 11000 \times 100\% \approx 36\%$ 。

结论二：当基金的价格从1元跌到0.5元时，定投基金亏损了30%，但当基金价格回到0.7元时却能实现盈利。

表 3-4 定投结果预测表

定投点位	每次投入 (元)	总份数	总成本 (元)	资产总值 (元)	总收益率
1.0	1000	1000	1000	1000.00	0%
0.9	1000	2111.11	2000	1900.00	-5%
0.8	1000	3361.11	3000	2688.89	-10%
0.7	1000	4789.68	4000	3352.78	-16%
0.6	1000	6456.35	5000	3873.81	-23%
0.5	1000	8456.35	6000	4228.17	-30%
0.6	1000	10123.02	7000	6073.81	-13%
0.7	1000	11551.59	8000	8086.11	1%
0.8	1000	12801.59	9000	10241.27	14%
0.9	1000	13912.70	10000	12521.43	25%
1.0	1000	14912.70	11000	14912.70	36%

实践拓展

到住所附近的银行网点或者证券公司营业部，请一名工作人员介绍基金的相关知识，并比较不同类型基金之间的区别。

每课一思

不同的基金具有不同的历史收益率，请深入思考导致不同收益率的主要原因。

第五节 其他投资

随着市场经济和互联网的发展,投资理财的渠道日益丰富。除了前文已介绍的储蓄、股票、债券、基金等常见的投资品种外,还有房地产、贵金属、大宗商品、收藏品等多种投资途径。本节将重点介绍房地产、贵金属和收藏品投资。

一、房地产投资

(一) 房地产投资的概念

房地产是指土地、建筑物及固着在土地、建筑物上不可分离的部分及其附带的各种权益。房地产由于其自身的特点,即位置的固定性和不可移动性,又被称为不动产。

房地产投资是指以房地产为对象,为获得预期效益而对土地和房地产进行开发与经营,以及购置房地产等投资行为。普通投资者的房地产投资,主要是指将资本投入房地产(购置房产),以获得利润的经济行为。其中的利润包括获得租金收益,或者赚取房产增值收益。



(二) 房地产投资的特点

1. 投资对象的固定性和不可移动性

房地产的投资对象是不动产,包括土地及其附着在地上的建筑物等,具有固

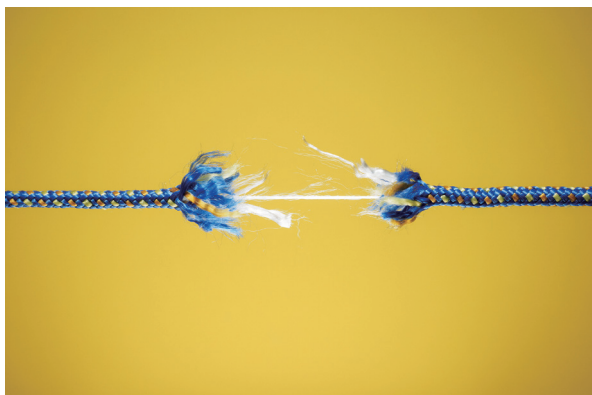
定性和不可移动性。这一特点给房地产供给和需求带来重大影响，如果投资失误会给投资者造成严重后果，所以在从事房地产投资时选择地段很重要。

2. 资金投入大

房地产投资资金投入大，而且涉及的交易税费高，一次交易就涉及契税、营业税、房地产个人所得税等一系列税费。另外，购置住房一般还需要使用银行贷款，需要支付较高的利息，这也是投资成本的一部分。一般来说，这种资金密集型的投资，风险较大。

3. 流动性差、灵活性低

房地产投资不像金融投资工具一样有集中交易的市场，交易者众多，能在短时间内完成交易。房地产作为固定资产，不管是出租还是出售，对于购买者或者租户而言都存在一定的不确定性，而且房产交易周期较长，特别是当房地产业不景气时，资产很难在短期内变现。



二、贵金属投资

贵金属是指黄金、铂金、白银等有较高单位价值的金属。贵金属投资是证券投资之外较为常见的投资方式，能够较好地实现保值，抵御通胀。

（一）黄金投资

作为一般等价物的典型代表，古往今来，黄金的价值在全球范围内被广泛接受。黄金不仅自身单位价值高，而且价



值较为稳定，易于收藏保存，因此，长久以来一直为投资者青睐。尤其在政治动荡和通货膨胀严重的时期，很多人会选择持有黄金来规避经济风险。

在现代金融市场条件下，一般有以下三种黄金投资方式：①直接从贵金属商家和银行购买金条或者金币；②购买黄金打造的饰品；③投资黄金相关的股票，将实物投资转换为股票投资，或者购买流动性好的黄金等价物，如纸黄金、黄金交易型开放式指数基金（ETF）¹等。

（二）其他贵金属投资

除黄金之外，其他贵金属也有升值空间，如白银、铂金、钯、铑等。比如，1932年，白银价格为每盎司（28.35克）24.25美分，处于历史低点，但到了2020年8月，白银价格已超过每盎司27美元。

目前，铂金也越来越受到市场的欢迎。许多生产商开始生产铂金首饰，甚至有些原本生产钯金或者18K金的企业也转型生产铂金首饰，可见铂金在投资市场中有一定的吸引力。

钯、铑等鲜为人知的贵金属也是一种投资工具。它们在工业生产，特别是在汽车生产中有广泛用途。

三、收藏品投资

（一）收藏品投资的概念

收藏品投资主要是指收藏某些物品，以获得精神享受和投资增值的一种行为。收藏品的种类繁多，目前价值已被广泛认可的有文化艺术品、珠宝首饰类等藏品。成功的收藏品投资，除了能陶冶情操、丰富知识、提高艺术修养外，还能使收藏品保值、升值。



1 黄金交易型开放式指数基金（ETF）是指一种以黄金为基础资产，追踪现货黄金价格波动的在场内上市交易的基金产品。

（二）收藏品投资的特点

收藏品的市场价格波动大，受市场因素影响较大。比如一幅画作，随着画作者的知名度和公众对其作品评价的不断提高，画作的市场价值就会不断提升。再比如，一些古董由于在市场上较为稀缺，想要收藏这类藏品的人就会愿意出高价购买。

相较于西方发达国家，我国收藏品投资者较少，收藏品投资市场尚未完全成熟，但我国收藏品资源丰富，随着经济社会的发展，收藏品投资市场有望不断扩大。收藏品一般都不属于标准化产品，是比较独特的商品，其估值和定价缺少统一标准，物品的真实性、来源的合法性也缺少第三方认证。因此，在收藏品投资中，投资者须谨慎，特别要注意以下两方面：一是要准确鉴定收藏品的真伪，合理评估价值，尤其是价格较高的品类；二是要注意收藏品的来源及其合法性。



资料框

宝石的价值

宝石是指经过抛光和打磨之后的矿物或者石料，是岩石中最贵重的一类矿石，具有稀少、美观、耐磨等特性。常见的有钻石、红宝石、蓝宝石、绿宝石等。它们之所以吸引投资者，是因为具有多重价值。

商品价值：宝石是一类特殊的商品，具有商品的交换价值，可以在市场上广泛流通。

艺术和收藏价值：宝石是经过人为加工，具有艺术欣赏价值的饰品和工艺品。许多宝石饰品、工艺品有很高的艺术收藏价值。

货币价值：宝石比较稀少、易于保存，具有较强的保值功能，可以像黄金一样具有货币价值。

纪念价值：一些宝石与名人或者特殊的历史事件相关，具有特殊的纪念价值。

文物价值：宝石可以作为研究人类社会变化、文明演化等的实物证据。

实践拓展

参观当地的一家博物馆，了解其主要馆藏物品的历史及艺术价值。

每课一思

请说说你想收藏的物品，深入思考它为什么吸引你。专家们在鉴宝藏品时，一般要考虑哪些因素？

第六节

投资风险管理

在投资理财中，风险与收益如影随形，投资者的风险承受能力因人而异。客观地看待投资理财风险，合理地管控好投资风险，是投资理财持续取得成功的必要条件和基本保障。本节将重点介绍投资风险及风险管理相关内容。

一、投资风险及其分类

（一）投资风险

投资风险就是从作出投资决策开始到投资期结束这段时间内，由于不可控因



素或不确定因素的影响，在投资中遭受收益损失的可能。投资风险的表现有很多，比如股票可能会被“套牢”，债券发行人可能无法按期还本付息，房地产价格可能会下跌等。

投资总会伴随着风险，投资的不同阶段有不同的风险，不同阶段的投资风险性质、风险后果也不一样。投资风险一般具有可预测性差、可补偿性差、风险存在期长、造成的损失和影响大、项目风险差异大、多种风险因素同时并存等特点。

（二）投资风险的类型

从成因和后果来看，投资风险大致有如下种类：

①购买力风险：又称通货膨胀风险，即由于通货膨胀、货币贬值给投资者带来的实际收益水平下降的风险。如果收益率不及通货膨胀率，投资品相当于变相贬值。

②利率风险：是指市场利率变动的不确定性给投资者造成损失的可能性。比如债券价格会因市场利率的变化而变化，若市场利率上升，债券价格就会下降。

③流动性风险：是指因市场成交量不足或缺乏愿意交易的人，导致未能在理想的时间内完成交易，不能回笼资金。在各类投资品中，流动性风险普遍存在。例如，某投资者以180万元购得一套房产，5年后他急需用钱，想以270万元的价格售出，但是一直没有客户愿意购买，无法将房产变现。

④事件风险：又称突发事件风险，包括突发的自然灾害和社会公共事件，如洪灾、瘟疫、战争等。这些事件必然会对公司短期运营和业绩造成影响，在市场充分化解事件风险的影响前，短期内股票、债券等也可能会出现较大跌幅。



⑤政策法律风险：是指政府政策发生重大变化或是有重要的法律、法规出台，引起投资市场的波动，从而给投资者带来的不利影响。例如国家出台政策禁止外汇交易、提高投资者的准入门槛等，均有可能给投资带来不利影响。

二、组合投资，分散风险

（一）组合投资的基本原理

组合投资，是指投资不同的资产类型或不同的资产。理论和实践表明，分散投资是有效控制风险的方法。分散投资能降低风险的主要原因是当不同类型的投资对象相关性较弱乃至呈负相关时，形成投资组合后，可减少预期收益的波动，即风险下降。

因此，在市场处于不确定的情况下，我们要将可供投资的资金分配在多种资产上，以寻求风险收益相匹配的、最适合自己的资产组合方式。

举例说明，假设市场上有两家公司，A公司卖雨伞，B公司卖防晒霜。下雨天A公司销量高，A股票涨10%，B公司销量低，B公司股票跌5%；晴天B公司销量高，B公司股票涨10%，A公司销量低，A公司股票跌5%。

假设下雨概率是50%。此时如果只买其中一只股票，可得到的收益收入是不确定的，有可能是10%，也有可能是-5%，存在亏损的风险。但是如果各买半仓股票做一个投资组合，那么不管晴天还是雨天，都有一家公司涨10%，另一家跌5%，收益固定在 $10\% \times 0.5 + (-5\%) \times 0.5 = 2.5\%$ ，不会出现亏损。当然，此种情况下，投资者也没有获得10%的收益的可能性。

由此可见，投资组合兼顾了收益与安全性。



（二）组合投资的方法

1. 时机分散法

时机分散法是指由于投资人很难准确把握投资的最佳时机，因而在不同时机进行投资，以避免由于投资时机过于集中或者把握不准时机而带来风险的方法。比如基金定投就是投资时机分散法最好的例子。

2.地域分散法

地域分散法是指配置国内各个地区乃至不同国家的资产，以避免由于某一地区政治、经济的动荡而可能出现投资损失的方法。

3.期限分散法

期限分散法是指将资产配置在不同期限的投资品种上，以降低风险的方法。比如投资者可将资产分为两部分，一部分购买期限较长的定期储蓄，另一部分用来购买股票，兼顾长期与短期收益。

4.行业分散法

不同的行业在经济周期的不同阶段有着不同的表现，比如，金融服务业在经济周期复苏阶段的初期通常发展迅速，银行类的股票通常在这个时候表现比较好，而矿业类股票通常在复苏阶段的末期股价表现较好。在不同行业之间进行分散投资，可以规避一部分风险，稳定收益。

5.公司分散法

在相同行业的不同公司之间适当分散投资，可以降低风险。因为即使是在同一个行业，也很难找到表现持续优秀的公司。因此，在股票投资时要特别注意，尽量选择投资不同的优质的公司。



资料框

标准普尔家庭资产象限图

标准普尔（全球最有影响力的信用评级机构之一）调研了全球十万个资产稳健增长的家庭，提出世界上公认的科学、稳健的资产分配方式——标准普尔家庭资产象限图。

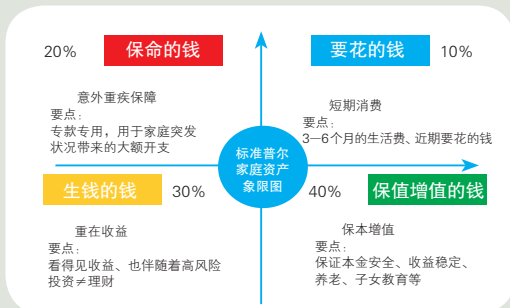
第一象限是日常开销账户，一般占家庭资产的10%，主要用于保障家庭的短期开销，一般为家庭3—6个月的生活费。这笔钱一般放在活期储蓄的银行卡中或者货币基金中，日常生活开支、旅游支出等都可从这个账户中支出。

第二象限是杠杆账户，一般占家庭资产的20%，用来满足因突发状况带来的大额开支的需求。这个账户须专款专用，主要可以用于购买意外伤害险和重疾保险等，以保障家庭成员在遭遇意外事故和重大疾病时，家庭有足够的钱用于支付开销。这个账户平时看起来可能没什么作用，但到了关键时刻，它能够

保障家庭财务稳定。

第三象限是投资收益账户，一般占家庭资产的30%，重在收益。投资者可以采用多种投资渠道，如购买股票、基金、房产等方式为家庭创造收入，争取高回报。

第四象限是保值增值的账户，一般占家庭资产的40%。这个账户重在要保证本金的稳定，不对收益率做过高的要求。它是为未来做的财务规划，如养老金、子女教育基金等。投资者通常可以考虑将这笔钱投资于债券、信托等收益率比较稳定的理财产品。投资者应对这个账户进行长期资产规划，定期将固定的资金存入账户，做到积少成多，不随意取出使用。



标准普尔家庭资产象限图

实践拓展

查找相关资料或到证券公司咨询工作人员，了解股票投资有哪些风险，分别都是什么原因导致的。

每课一思

请根据标准普尔家庭资产象限图，了解自己家庭的资产是如何分布的，并与家长讨论是否可以通过适当的调整，更好地平衡收益和风险。

第四章 创业与财富

单元提示

当今社会，创新、创业逐渐成为潮流，越来越多的年轻人参与到创业大潮中来。创业不仅能创造财富与价值，同时也能为社会的进步与发展做出重要贡献。本章将主要介绍创业的基础知识、创业的准备工作及创业风险防范等内容。

马云曾经是一名普通的英语教师，一直怀揣着一颗“想创业”的心。起初，他和朋友一起成立了杭州最早的专业翻译社。当时经营艰难，收入抵不过房租，他甚至需要用打工的钱来维持运营。但是他没有气馁，一次偶然的机会，他在美国西雅图接触了互联网，意识到互联网有巨大的潜力，回国后便组建了团队，开始新的创业。由于抓住了互联网商业的机遇，以马云为主要创始人的阿里巴巴快速发展成为全球最大网上交易平台，成为互联网行业巨头。

第一节 创业基础知识

创业是指发现、创造和利用适当的机会，有效地组织生产要素，创立新事业的过程或活动。广义的创业包括各项创业实践活动，狭义的创业仅指创办企业，即以企业这种组织形式参与经济活动，向社会提供产品或服务。

近年来，随着市场经济的深入发展和基础设施的完善，我国营商环境不断得到优化，越来越多的人走上创业之路。本节将简要介绍创业者应掌握的基础知识、需具备的能力以及国家的相关政策。

一、创业者应掌握的基础知识

作为一名创业者，不仅要具备足够的工商管理知识，还要熟知其他多个领域的知识。总体来说，创业者应该掌握以下几个方面的知识：

（一）行业专业知识

无论选择哪个行业创业，都应该掌握这个行业的相关专业知识，如行业发展历史、行业现状、市场格局、关键技术等。在学习和生活中，应注意观察、积累各行各业的相关知识。

（二）市场营销知识

市场营销知识包括市场预测与调查、消费心理特征、定价策略、销售渠道和方式等。销售是创业企业获取收入的主要来源，是决定创业成功与否的关键因素。创业者应具备敏锐的市场嗅觉，贯彻以市场为导向的经营理念，才能保证企业持续、健康发展。

（三）财务知识

财务管理是企业经营管理的重要内容。创业者应掌握基本的财务知识，比如能掌握和分析企业的财务状况，看懂现金流量表、利润表、资产负债表等财务报表。

（四）行政管理知识

企业的行政管理主要包括协调财务、营销、生产、研发、人力资源等各方面的事务，企业也必须有各项规章制度并严格执行。因此，创业者要掌握必要的行政管理知识，才能开展有效的日常管理，使企业高效率地运转。

（五）法律法规知识

法律法规是对企业经营边界的刚性约束。只有知法守法，企业才能顺利开展创业活动，为企业后期的持续发展奠定良好的基础。创业者要通过学习法律法规，树立合法创业、合法经营、合法投资意识，特别是熟悉公司法、合同法以及行业相关的法律法规等重要知识。



二、创业者应具备的能力

创业是一个整合和驾驭人、财、物、信息等资源的过程。想要创业成功并获得财富，需要克服各种困难，应对各类难题。创业者必须具备的能力通常有以下几种：

（一）学习能力

创业者要在竞争激烈的市场中立足，就需要不断学习、不断进步、不断创新。这要求创业者必须具备学习能力，不断学习专业知识与技能，提升自己的核心竞争力；学习借鉴他人的优秀经验，弥补自己的不足；掌握更多信息，在市场上抢占先机，寻求更大的发展机遇。

（二）沟通能力

工作中经常有大量的、频繁的内外沟通。学会倾听、恰当反馈、善于表达、善于沟通是一名合格的创业者必须具备的素质。

（三）应变能力

创业者往往会面临大量未曾遇到的新问题、新挑战，而且必须在一定的时间内解决，因此创业者需要具有较强的应变能力，快速判断、快速反应、快速决策、快速行动。

（四）领导能力

创业者不仅是一名管理者，更是一名领导者。创业者只有具备领导能力，才有可能团结、激励、带领团队实现预定的目标。



三、创业政策

为了促进社会经济的发展，政府会制定各类相应的产业政策。如果创业者努力的方向与政府政策方向一致，就会得到一定的政策支持；如果创业者业务的方向与政府政策相偏离，创业可能受挫。因此，创业者要了解政府的政策，利用好政策红利，为自己的创业助一臂之力。

目前，国家针对创新创业提供了很多扶持政策，例如，有的地方设立创业基金，对创业企业办公用地、税费、用电等给予优惠，对创业创新活动的投资人给予税收支持。有的地方取消妨碍人才自由流动的户籍、学历等限制，营造创业创新的便利条件。有的地方通过打造信息、技术共享平台，发展创业孵化和营销、财务服务等第三方服务为创业创新增添新动力。



资料框

李开宝的创业丰收路

2013年，中央一号文件首次提出了“家庭农场”这一概念。家庭农场，是指以家庭成员为主要劳动力，从事农业规模化、集约化、商品化经营，并以农业收入为家庭主要收入来源的新型农业经营主体。显然，家庭农场是中央推进农业农村改革，推动新型农业经营主体培育的一项新举措。

李开宝是湖北省荆州市八岭山镇的一位农民，他积极响应国家号召，通

过学习国家相关政策，在有关部门的支持下，率先开始了自己的创业路——创办家庭农场。由于政府采用“先创收后结算”方式来鼓励农民参与，因此，他在支付了土地流转金后就获得了1700多亩地的经营使用权，开始经营家庭农场，大力发展种植水稻和油菜。由于获得了当地政府的鼓励和帮助，他可以在贷款、技术等方面享受政府一系列的优惠扶持政策，因此创业过程十分顺利。如今，他的家庭农场年收入可达70余万元。2015年1月，李开宝的家庭农场通过湖北省有关部门的审定，被评为湖北省首批省级示范家庭农场，在社会上产生了广泛的影响。他终于实现了自己的“创业梦”。关于创业心得，李开宝笑着说，“创业就要跟着政府走”。

实践拓展

请利用课余时间阅读一本著名企业家的传记，记录下企业家在企业创办和经营中遇到的困难、采取的解决方式以及获得的成就，据此写一篇读后感。

每课一思

创业者应当具备哪些能力？哪些是你现在已具备的，哪些是尚未具备的？如果未来打算创业，你会如何培养自己这些方面的能力？如何提升自己？

第二节

创业的准备工作

创业是一项复杂的经济活动，过程中会遇到各种各样的困难和挑战，不可能一蹴而就。俗话说：“凡事预则立，不预则废。”创业者在创业初期一定要深思熟虑，做好充分准备。本节将介绍创业初期的重点准备工作：选择创业项目和企业组织形式、拟定计划书、筹集资金以及企业注册登记。

一、选择创业项目

选择正确的创业方向是创业成功的前提和基础。正确的创业方向是指既有市场需求又是创业者较为擅长的领域。在选择创业项目时，创业者不仅要全面、客观地分析自身的兴趣、特长、能力、资源，还要合理分析市场状况，把握创业机遇。

（一）客观分析自身

选择创业项目前，对自身要有一个客观的认识和评估：认识自己的性格，看看自己是否适合创业；评估自己的知识背景、专长、能力、兴趣爱好等，尽可能选择自己擅长的、感兴趣的、有一定市场机会的领域作为创业方向。

（二）开展市场调研

当今社会日新月异，对大多数创业者来说，要想获得成功就必须了解市场趋势和国家政策。

一方面，创业者应以政府政策为导向，寻找合适的项目，把握投资机会；另一方面，要深入社会生活，通过市场调研、观察思考，深入了解市场需求。例如，随着居民收入水平的提高，私人轿车数量不断增多，这就会派生出汽车销售、修理、配件、汽车美容、二手车交易、驾驶培训等诸多创业机会。

二、选择企业组织形式

创业者要根据自己的创业项目和个人情况，选择最适合自己的企业组织形式。我国法律规定，企业主要分为个人独资企业、合伙企业和公司制企业三种组织形式。

（一）个人独资

个人独资企业是由一个自然人投资，财产为投资人个人所有，投资人以其个人财产对企业债务承担无限责任的企业。比如，小王用50万元成立一家个人独资企业，那么企业的所有财产都归小王所有。如果企业在后续经营中发生亏损，或者产生债务，所有的亏损和债务都由小王承担。如果出现资不抵债的情况，在用企业的全部资产清偿债务之后，小王仍然有义务用个人财产偿还企业所负债务。

（二）合伙企业

合伙企业是由两个或两个以上的自然人通过订立合伙协议，共同出资经营、共负盈亏、共担风险的企业。我国合伙企业组织形式仅适用于私营企业。合伙企业一般无法人资格，不缴纳企业所得税。

（三）公司制企业

公司制企业是依据《中华人民共和国公司法》设立的企业法人，具有独立的法律人格，能够独立承担法律责任，在一般情况下，股东仅就出资范围承担有限责任。如果公司经营不善，出现资不抵债的情形，其投资人的义务仅限于以投入的股本金清偿债务。公司制分为有限责任公司和股份有限公司两种类型。

不论是个人独资企业还是合伙企业，创业者均可能因为生产经营不善而承担连带的法律责任，风险较高。相比之下，公司制企业的股东承担有限责任，因此风险相对较低。



资料框

企业的各类“责任”

无限责任：指企业的全部财产不足以清偿到期债务时，投资人应以个人的全部财产用于清偿，当企业负债分摊到个人名下的份额超过其出资额时，投资人除了以原出资部分的财产承担债务外，还要以自己的其他财产继续清偿债务。

有限责任：与无限责任相对，是指责任人仅以其出资部分的财产来承担责任，当负债超出其出资额时，无须用其他财产清偿。

有限连带责任：是在一定的财产范围内，比如在登记的出资数量限度以内，和其他连带责任人共同承担责任。

无限连带责任：是指投资人除承担自己应承担的企业债务外，还需对企业其他投资人名下的债务份额承担连带性义务。

三、拟定创业计划书

（一）计划书的内容

创业计划书，是指创业者在正式启动创业项目之前，基于前期对整个项目的调研和策划，对创业项目进行全面说明的计划性文件。

创业计划书的内容没有固定的格式，创业者可根据实际情况撰写内容。一般来说，创业计划书须包含以下几个方面的内容：

- ①**创业团队：**主要介绍团队成员的基本情况、能力优势等。
- ②**创业目标：**就是创业所要达到的近期目标和远期目标，以及其他目标。
- ③**公司概况：**公司所属的行业，主营产品/服务，公司的宗旨、优势与发展战略等。
- ④**公司地点：**选定实际办公地点，若开店经营，则须对周边情况进行分析与调查。
- ⑤**产品或服务：**产品/服务的基本信息、优势，以及目前所处的阶段、未来预测等。

⑥市场与竞争分析：产品/服务所属市场的基本状况、竞争对手及竞争优势分析等。

⑦营销策略：公司销售模式，营销队伍的建设与管理、促销与广告策略等。

⑧风险分析：创业将面临的各种内外部风险以及拟采取的应对措施等。

（二）SWOT分析法

SWOT分析法是一种常用的战略分析方法，创业者可以借此分析自身的优势、劣势及核心竞争力。SWOT分别是指竞争优势（S）、竞争劣势（W）、公司面临的潜在机会（O）、危及公司的外部威胁（T）。具体内容参见表4-1。

表4-1 SWOT分析法

竞争优势（S）	技术、技能优势：独特的生产技术，低成本的生产方法，领先的创新能力，雄厚的技术实力，完善的质量控制体系，丰富的营销经验，卓越的大规模采购技能
	有形资产优势：先进的生产流水线，现代化的车间和设备，拥有丰富的自然资源，雄厚的资金，完备的技术资料
	无形资产优势：优秀的品牌形象，良好的商业信用、公司文化
	人力资源优势：员工在关键领域拥有专长，积极上进，有很强的学习能力、丰富的技术经验
	组织体系优势：高质量的控制体系，完善的信息管理系统，忠诚的客户群，强大的财务管理系统
	竞争能力优势：产品开发周期短，强大的经销商网络，与供应商有良好的伙伴关系，对市场环境变化反应灵敏，市场份额具有领先地位
竞争劣势（W）	缺乏具有竞争力的技术
	缺乏具有竞争力的资源，包括固定资产、人力资源等
	关键领域里的竞争优势正在丧失
公司面临的潜在机会（O）	市场扩大
	市场进入门槛降低
	获得并购竞争对手的能力
	原有市场需求出现新的增长
危及公司的外部威胁（T）	出现新的强大竞争对手

续表

危及公司的外部威胁（T）	替代品抢占公司市场份额
	主要产品市场增长率下降
	汇率和外贸政策的不利变动
	人口特征、社会消费方式不利于企业发展
	客户或供应商的议价能力提高
	市场需求萎缩
	容易受到经济萧条和业务周期的冲击

四、筹集创业资金

资金是企业生存的重要资源，募集创业资金是创业活动中的关键一环。创业者可以通过以下途径来募集创业资金：

（一）自有资金或家庭支持

年轻人的创业资金有限，主要靠投入人力或者智力成果参与创业。如果家庭经济状况允许，可以寻求父母或亲朋好友的支持。

（二）创业团队集资

由于一个人势单力薄，许多创业者选择寻求志同道合的合伙人一起创业。合伙人之间量力而行，将共同筹集的资金作为创业资金来源。

（三）各类政府资金

创业对于促进就业、培育新兴产业、发展经济具有重要价值，各级政府部门都鼓励创业创新，并为一些项目提供一定资金支持。一些政府部门为创业者提供无息贷款或低息贷款。当然，这类资金规模有限，对所资助的创业项目有一定的要求，创业者应根据实际条件有针对性地申请。

（四）风险投资

在股权投资基金中，有一类风险投资公司专注于向初创企业提供资金并取得该公司股份。它们大多投资于创新事业或是未上市企业，并提供专业的知识与经验。中国在海外上市的互联网企业，如百度、搜狐、阿里巴巴等都曾获得过风险投资资金的支持。

近年来，全世界范围内股权投资基金发展迅速，投资的企业众多。一般来说，风险投资公司会根据创业公司提供的创业计划书来评估是否为申请者提供资金。如果创业项目具有广阔的发展前景，那么创业者找到风险投资基金的可能性就较大。

（五）向金融机构申请贷款

在创业准备期或创业过程中，创业企业可以向银行类金融机构申请贷款。银行类金融机构一般会向创业企业提供两类贷款：一是纯商业贷款，即银行完全按照商业贷款发放标准决定是否放贷。银行通常从还款来源（如现金流、收入等）、抵押物（担保品）、贷款人资质等角度考察并决定贷款额度和利率。一般来说，小微创业企业难以获得银行贷款，或者金额较小。二是在国家政策扶持之下，各类



银行类金融机构向中小微企业提供的支持性贷款。这类贷款的申请条件较为宽松，银行为申请者提供利率优惠，贷款周期也相对较长。创业企业应重点申请此类贷款。

创业者应制订合理的融资计划，可视情况选择上述五种筹集创业资金的方式。现实中，大多数创业者都会综合运用以上几种方式，以保障充足的创业资金。

五、企业注册与登记

企业正式创办是创业过程中的重要一环，是创业进入实施阶段的标志。创办企业须按照法律法规要求，办理有关手续后方可开展经营活动。虽然不同地区的企业注册与登记流程会有差异，但是也有共同之处。

（一）窗口办理一般流程

1. 核准企业名称

选定企业名称后，到企业所在地的市场监督管理部门填写《企业名称预先核准申请表》，并检索是否重名。核准通过后打印《名称预先核准通知书》，交由全体股东亲笔签字。

2. 制定公司章程

创业者应根据公司特点和实际情况制定公司章程。公司章程是公司设立的最基本条件和最重要的法律文件，法定记载事项包括公司名称和住所、公司经营范围、公司注册资本、股东的姓名、股东的出资方式、出资额和出资时间、公司法定代表人等。

3. 缴付注册资本

注册资本是指公司制企业章程规定的全体股东或发起人认缴的出资额或认购的股本总额。创业者须选择一家银行，开立临时验资账户，并转入注册资金。

4. 开具验资报告

缴付注册资金后，携带《股东缴款单》《询征函》《公司章程》《核名通知书》等相关资料到会计师事务所办理验资报告。验资通过后，会计师事务所将出具验资报告及其他验资证明材料。

5.提交相关申请并领取营业执照

到当地市场监督管理部门业务办理窗口领取《公司设立登记申请书》，填写并提交相关注册申请。审批通过后可领取营业执照。

6.刻制公章及备案

办理人凭营业执照，刻制公司日常运营所要用到的印章，包括公章、财务章、法人名章、合同章等。刻章前需到当地公安局备案窗口办理备案手续。

7.办理组织机构代码证

办理人须到质量技术监督局相关窗口办理组织机构代码。组织机构代码是国家相关部门根据国家标准编制，并赋予每一个机关、企事业单位、社会团体、民办非企业单位和其他机构的全国范围内唯一的、终身不变的法定标识。它覆盖所有单位，是单位社会交往、开展商务活动所必需的“身份证明”。

8.开立银行公司账户

选择合适的银行开设公司对公账户，用于日后的公司资金划转。

9.开设税务登记账户、社保账户、公积金账户

创业者需分别到税务局办事窗口开立税务登记账户，到行政服务中心的社保窗口开立社保账户，到当地公积金管理中心开立公积金账户。

(二) 线上办理一般流程

由于政府进一步简政放权、优化营商环境，各地政府为创业者提供了线上企业注册服务，创业者可以通过“一站式服务”完成企业注册登记。例如，深圳市市场监督管理局官方网站设置了专门的企业注册登记窗口，创业者只需根据提



深圳市市场监督管理局公布的企业开办流程图

示，填写一次申请表即可。深圳市政府相关部门一般会在0.5个工作日内反馈审批结果。



实践拓展

结合所学内容以及生活中的观察思考，开展市场调研，拟订一份创业计划书。

每课一思

在创业前，创业者需要重点思考哪些内容？

第三节 创业风险及防范

创业是艰辛的，创业过程中会面临许多无法预知的风险。创业者不仅要有较强的风险意识，还要建立完善的风险防控机制。只有这样，创业之路才能行稳致远。本节将主要介绍创业风险的一般类型及常见的风险防范措施。

一、创业风险

创业风险是指由于创业环境的不确定、创业机会与创业企业的复杂性、创业团队的能力与实力有限等各类原因，导致创业活动偏离预期目标的可能性。根据风险内容的不同，常见的创业风险可以分为市场风险、法律风险、政策风险、财务风险、人力资源风险和技术风险等。

（一）市场风险

市场环境复杂，常常导致市场需求量、市场接受时间和市场竞争激烈程度等超出预期，形成市场风险。

市场需求量不及预期时，企业产品可能会价格下跌或者滞销，进而导致企业亏损，甚至创业失败。

市场接受时间是指新产品或新服务推出后，需要有一个被市场和消费者认知和接受的时间过程。如果产品长时间不被市场接受，企业将难以获得盈利，创业企业生存艰难。

市场竞争是指同类企业为争夺市场、提高销售额、盈利水平等采取的一系列手段和措施。这种竞争越激烈，企业经营所面临的市场风险就越大。创业企业对于同业的竞争准备不足，企业难以承受竞争压力，都可能导致创业失败。比如竞争对手为争取市场份额，可能会大幅降价，创业企业会面临两难选择：不降价，就可能没有销量；参与降价竞争，则可能出现亏损。对于这两种情况，企业如果

没有充分的准备，都会带来严重后果。

（二）法律风险

法律风险是指基于法律规定或合同约定，由于企业内外部各种行为，企业承担负面法律责任或必须承担不利法律后果的可能性。随着市场竞争的加剧，创业企业的法律纠纷越发频繁，可以说，法律风险已成为创业企业生存和发展的重要因素。

创业企业创立和经营中，常见的法律风险有企业设立风险、法人治理法律风险、安全生产法律风险、知识产权法律风险、合同管理法律风险、人力资源管理法律风险及税收法律风险等。

（三）政策风险

政策风险是指因对政府政策（货币政策、财政政策、产业政策、地区规划政策等）不了解、政策调整或政策不确定，致使企业实际的经济效益与预期发生背离的可能性。

政策变动可能会给创业带来风险。政府会通过产业政策引导某些产业的发展，如通过信贷优惠、减免税收、出口补贴、政府采购等政策措施来扶持某些行业，而随着产业结构的变化以及政府的产业战略重点的转移，针对某些行业的鼓励政策可能取消或调整，导致行业盈利空间减少，相关企业就会遭遇风险，严重的还会亏损。

（四）财务风险

财务风险是指在财务活动过程中，受各种难以控制的因素影响，财务状况出现不确定性，从而使企业蒙受损失的可能性。一般而言，财务风险主要有流动性风险、信用风险、筹资风险、投资风险等。

对于创业企业而言，流动性风险和筹资风险是面临的最主要的，也是最常见的风险。一方面，创业企业自身资产少，信用低，办理银行抵押贷款难度大；另一方面，创业者管理经验不足，容易出现因缺乏合理的资金使用计划或销售资金回笼不达预期等问题，影响企业的现金流状况。



（五）人力资源风险

人力资源风险主要是指企业的各种经营活动中，由于人的因素导致经营结果与目标相偏离的潜在可能性。它发生在人力资源管理的整个过程中，具体包括人力资源规划、招聘与配置、培训与开发、绩效考核与薪酬福利机制等各个环节。创业过程中最常见的人力资源风险主要有以下三个方面：

一是人力资源不足的风险。创业团队由于本身有诸多的不利因素，比如发展前景不明朗以及能够支付的薪酬有限等，无法招聘合适的员工；用工严重短缺时，还可能错失重要的市场机遇，从而造成创业失败。

二是创业核心人员或者关键人员流失的风险。创业本身是一件充满挑战和不确定性的活动，其间会经历各种困难和考验，有的核心人员和关键员工会在困难和考验面前失去信心，离开创业企业，寻找更稳定的工作。创业团队关键成员的离职往往会带走技术秘密、销售渠道或者其他有价值的资源，不利于创业企业的良性发展。

三是人力资源浪费的风险。创业企业往往会乐观地估计市场需求，并因此过多地雇用员工，但当多种因素导致生产销售规模不及预期时，即造成人力资源闲置，浪费了企业有限的创业资金。

（六）技术风险

技术风险是指由于技术不成熟、技术转移失败、技术被模仿或替代及技术前景不确定等类问题而阻碍企业经营发展的一种可能性。技术风险一般有以下三种情形：

一是技术开发风险，它是指技术开发过程中由于外部环境的不稳定性、项目本身的复杂性、科研开发者能力的有限性，导致项目开发失败或中止的风险。

二是技术使用风险，它是指因技术创新所需要的相关技术不配套、不成熟，所需要的相应设施、设备不完善等问题，导致新技术无法运用于生产经营而产生的风险。许多企业热衷于提高企业技术水平和科技含量，盲目引进国外先进技术和设备，导致设备闲置。虽然企业投入了大量资金，但是新技术、新设备产生不了经济效益，造成企业重大损失。

三是技术保护风险，它是指来自其他市场主体的侵害行为，使企业技术资产的归属性、完整性、时效性受到破坏，让企业蒙受不应有的损失。比如很多企业知识产权保护意识淡薄，被其他竞争对手先一步注册登记或者专利被他人申请，导致本企业在市场竞争中丧失了技术优势。

二、常见创业风险防范措施

良好的创业风险管理，不仅要增强风险意识，还要制定完善的制度和科学的管理决策方法。针对不同性质的风险，创业者要有针对性地采取不同的措施。

（一）防范市场风险

①建立风险信息收集与监测机制，及时、准确、完整地收集风险信息，并进行分析和识别，做出适当的调整。

②建立产品或者服务的核心竞争优势。提升企业产品市场竞争优势（价格优势、质量优势等），是企业应对市场风险的根本之策。企业要建立竞争优势，需要在成本管控、产品研发等方面下功夫。

③拓宽销售渠道，开拓市场，分散客户群体，使产品和服务的收入来源分散化，减少对重点客户的依赖程度，以提升抗击市场风险的能力。

（二）防范法律风险

①建立法律风险防范体系，完善法律风险管理制度。在法律风险防范的重点领域要建立严格规范的制度，如知识产权管理制度、重要资产管理制度、合同管理制度等，以保证企业经营管理活动中的重大事项有章可循，权责匹配。

②聘请专业的法律顾问。

首先，法律顾问是企业决策的法律参谋，可参与日常经营所涉及的重大会议或谈判，就经营决策中的法律问题提出法律意见；其次，法律顾问可以为经营管理事务提供法律咨询、风险控制建议，防范、化解潜在的法律风险；再者，法律顾问还能协助企



业起草、审核、修改各类法律文件，为企业制定合法、有效的法律风险预警机制。

③强化员工的法律风险意识。通过组织培训与学习，普及法律知识，提高员工的法律意识。

（三）防范政策风险

①在国家各项经济政策和产业政策的指导下，汇聚各方信息，合理确定公司发展目标和战略。

②研究产业政策，密切关注政策动向。创业者在创业前期就要对相关政策有一定的研究，提前咨询权威人士和相关部门，不盲目行动；密切关注行业政策动向。

③加强内部管理，提高管理水平，降低运营成本，努力提高经营效率，形成特有的竞争优势，提升抵御政策风险的能力。

（四）防范财务风险

企业在确定财务风险控制目标时不能一味追求低风险甚至零风险，而应将财

务风险控制在一个合理的、可接受的范围之内。具体的措施可以有：

①建立财务预警与风险防控机制。建立财务预警分析系统，尽可能在风险发生前识别风险，采取措施补救；建立风险处理机制，提前制定科学、有效的危机处理预案。

②将自有资金和借入资金的比例保持在合理范围内，并加强债务管理，合理分散债务期限。

③提高资金运用效率。缩短生产周期，提高产销率，加快资金周转，降低资金占用额等是防范财务风险的根本举措。

（五）防范人力资源风险

企业可以从薪酬体系、职业发展前景、归属感等方面来制定防范人力资源风险的措施，同时，通过将关键资源分散化，以尽可能降低人才流失的不良后果。

①完善薪酬考核激励机制，创业企业可多采用股权激励方式。股权激励是指通过附加条件给予员工部分股东权益，增强员工主人翁意识，从而与企业形成利益共同体，促进企业与员工共同成长，从而帮助企业实现稳定发展的长期目标。

②关心关爱员工，增强员工归属感。多了解员工的情况，关心员工的生活与工作状态，如待遇情况、工作成就感、家庭困难等；完善晋升机制，让员工有良好的职业前景；丰富企业文化，组织多种形式的团队建设活动，增强团队凝聚力。

③多措并举，加强人事管理。建立研发团队时，尽量不要过分依赖某一个或少数几个研发人员；对关键人员签订“竞业禁止”协定，即要求员工在离职后一段时间内不得从事与目前所在企业有竞争关系的工作，并要为企业保守商业、技术机密；对于关键岗位，实施干部储备制度。

（六）防范技术风险

①建立科技情报搜集体系。可了解大量与本行业技术创新有关的最新动态与进展，翻阅专利文献、科技报告、技术标准文献等各类资料，减少重复研发，获得技术启发。

②重视技术方案的可行性研究和比较，对方案实施后的可能结果进行预测，淘汰不符合客观实际的技术，加快新技术的落地。

③建立健全内部控制和风险预警机制。加大技术开发和生产过程中的风险隐患排查力度，加强对技术资产的监督和管理，建立完善的风险预警和防控机制。

④加强对知识产权和商标著作权的管理，及时申请专利，保护核心技术。



资料框

如何守护商业秘密？

商业秘密是指不为公众所知悉、能为权利人带来经济利益的所有技术信息和经营信息，可以分为经营性商业秘密和技术性商业秘密。经营性商业秘密包括原料来源、产销策略、定价方案、客户名单、财会报表等，技术性商业秘密包括设计资料、产品配方、制作方法等。

商业秘密作为知识产权的一种形式，是企业的核心竞争力。然而，创业团队核心成员泄露秘密、带走技术或客户资源后另起炉灶等会给企业带来重大风险。创业团队应当采取一定的措施，提前防范此类风险的发生。

首先，要制定保密管理制度。加强权限管理，计算机设备和软件须专人专用，设置密码；限制移动存储设备的使用，禁止复制资料数据；设立专门的

保密场所或配备保密设备，如保密资料室、保险箱；谨慎处理废弃物料和废弃文件。

其次，要防止员工泄露商业秘密。应控制商业秘密的知悉人员范围；拆分保护商业秘密；必要时与员工签订保密协议和“竞业禁止”协议，如离职后的一定时间内不可在同行业就职。

最后要注重其他关联方的信息保密。应与供应商、客户签订保密协议，或在合同中增加相应保密条款，明确双方的保密责任，防止信息外露。

实践拓展

互联网改变了我们的生活。请说说互联网领域的创业案例。查阅资料，详细了解这些案例，并分析创业者都遇到了哪些挑战，又是如何成功应对这些挑战的。撰写一份调查报告并与同学分享你的发现。

每课一思

初创期企业面临着各种各样的风险，但是依然有众多的股权投资机构热衷于投资初创期企业，请思考造成这一现象的原因。

图书在版编目（CIP）数据

财富管理：中学适用 / 国信证券编写. — 杭州：
浙江教育出版社，2021.2
（校园财商素养丛书）
ISBN 978-7-5722-1433-2

I. ①财… II. ①国… III. ①投资管理—青少年读物
IV. ①F830.593-49

中国版本图书馆CIP数据核字(2021)第027998号

财富管理（中学适用）

CAIFU GUANLI ZHONGXUE SHIYONG

国信证券 编写

责任编辑：杨泽斐

责任校对：陈阿倩

美术编辑：韩 波

责任印务：陆 江

特约编辑：钱向劲

封面设计：杭州林智广告有限公司

出版发行：浙江教育出版社

（杭州市天目山路40号 电话：0571-85170300-80928）

图文制作：杭州林智广告有限公司

印刷装订：杭州高腾印务有限公司

开 本：787mm×960mm 1/16

印 张：7.75

成品尺寸：182mm×230mm

字 数：156 000

版 次：2021年2月第1版

印 次：2021年2月第1次印刷

标准书号：ISBN 978-7-5722-1433-2

定 价：25.00元

如发现印装质量问题，影响阅读，请与本社市场营销部联系调换，电话：0571-88909719。