

别把“投资”当“理财”

——投资理财中存在的几个误区

杨富民

投资与理财已成为现代人生活中的一项主要内容和必备技能,但能否取得成功,首先取决于是否树立了正确的投资与理财观念。按照投资与理财的阶段划分,人们应该先理财后投资,投资是理财的后续阶段或者说高一层的经济活动,只有先把生活、生产、经营等关系人类生存的基本需求安排好,才能用剩余的钱来进行投资赚钱。大众媒体在进行投资与理财知识宣传时,投资机构推销理财产品时,监管机构在进行投资者教育时,有时也疏忽了正确的理财观念的引导,导致一些人错把投资当理财,在资本市场盲目跟风,最终遭受亏损。

误区之一:投资=理财。大多数人认为,投资就是理财,都是用尽量少的现金支出换来更多的货币收入,以资产的增值为最终目的。所以,低买高卖、高抛低吸成为普通的投资与理财模式。不少投资者认为炒股、买房、存款、买外汇等行为就是理财。更有些低收入群体在基本生活消费和安全保障没有满足的情况下,盲目地把维持生活消费的资金投入到股票、外汇等高风险的投资行为上,造成生活困境。这些都是不正确的投资与理财观念。

其实投资并不等于理财。投资以追求增值和保值为惟一目的,理财则特别强调一个“理”字,意指“打理”“料理”。指个人或企业等理财主体为追求效用最大化和成本最低化的理财目标,以量入为出等为手段,尽力维持生活与生产活动收入与支出之间的平衡,以实现其生活或生产的目标。理财特别强调量身定制和独立观点的原则,首先要求理财主体对自己的财务状况和资产状况(收支状况)进行盘点、清理和分析,以发现存在的问题(如入不敷出、留有缺口还是收支平衡、略有结余等),并改进不合理的开支和费用,优化支出结构;然后再结合自己的理财目标,制定符合自身特点和目标的生活、生产与保障计划;最后在各种理财方案中挑选出最优、最适宜理财主体的方案进行理财。可以看出,理财的范畴要比投资大。理财包括投资,投资是实现理财的手段之一,

也是理财的最后阶段。理财除了追求资产增值的目的之外,还有更重要的目的,就是保证生活所需的基本费用,保证资产能得到合理的利用,发挥最大的效用,这才是理财的真谛。理解了这点,才能理性投资,避免盲目跟风。

误区之二:理财的目的就是为了使资产增值。目前大多数人认为,理财就是为了赚钱,不为了资产增值,就不用理财。实质上,不论是企业理财还是个人理财,或是政府理财,都可分为投资理财与经营理财或生活理财(对个人来说)两个类别。对企业来说,首先面临的是经营理财,即维持企业生产经营所需的资金不会中断,从而保证企业生产经营活动的正常进行;其次才是投资理财,即把企业暂时闲置的资金投资出去,让它产生利润或利息。对个人或家庭来说,首当其冲的是生活理财,即制定将整个生命周期考虑在内的终身生活及财务计划,包括个人未来的职业选择、子女及自身的教育、住房、保险、医疗、企业年金和养老、甚至遗产及事业继承等方面的事宜,在不断提高生活质量的前提下,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,最终达到终生的财务安全、自由、自主和自在;其次才是投资理财,即在上述生活目标得到满足以后,为了追求资产的增值而把闲置的资金投资于股票、债券、外汇、不动产及金融资产和各种衍生工具上,以求取得最优回报,加速个人和家庭资产增长,提高家庭的生活水平和质量。对政府来说,为了保证国家机器的正常运转,运用财政机制所进行的财政收支与分配活动就是政府部门的经营理财,而当政府积累起了巨额的财政盈余或外汇储备后,就要考虑如何来进行投资理财了。可见,大到国家,小到家庭个人,都面临着理财的双重目的。相比较而言,经营理财显得更为重要。因为只有把经营理财搞好了,才能有条件进行投资理财,否则投资理财就成为无源之水,无本之木。

误区之三:理财只是富人的事,与穷人无关。大多数人到今天仍然以自己没钱为借口,远离投资与理财,错失了一次

2008股市畅想

■ 龚杰

盘点跌宕起伏的2007年股市,相信大多数朋友留下的会是遗憾和懊悔。你可能错过了上半年垃圾股的鸡犬升天,也可能错过了下半年绩优股的大象起舞,却不小心遭遇了“2.27”这个沪深股市十年来最大的单日大跌,之后在“5.30”的大调整中惨遭五个跌停板的厄运,最后在11月被孤独地留在了6 000点的山顶上。相比2006年股市的完美谢幕,大起大落的2007年股市给投资者带来的是对未来行情的忐忑不安的期待。而伴随着股指期货、创业板和奥运等“重大事件”的到来,我们该如何把握后市行情发展的脉络,在这个竞争激烈却充满机遇的市场中更好地生存下去呢?

在过去的5年中,我国股市的改革发展和基础设施建设取得了不少成就。到2007年9月底,我国股市市值已达25万亿元,位居世界第4位,而在2002年,我国股市的市值仅在亚洲新兴市场排列第4位。这几年我国资本市场也取得了很多新进展:在党中央、国务院的领导下,启动和推进了股权分置改革;提高了上市公司质量,夯实了股市发展的基础;对券商进行了治理整顿,化解了行业风险;大力发展机构投资者,其投资比

重已占市场的46%;加强了法制建设;改进了监管工作;推动了市场创新。我国资本市场已经发生了转折性的变化,呈现出新兴加转轨的特征。但要想迅速建立一个强大、高效的资本市场,为经济腾飞提供可持续的动力,就应从近百年的世界博弈史中学习和借鉴以美国为代表的成功发展案例。而作为投资者的我们,也应学习和借鉴美国股市发展过程中涌现出的杰出投资人代表,这其中不得不提的是“股神”巴菲特。

巴菲特依靠股票、外汇市场的投资成为世界上数一数二的富翁;他倡导的价值投资理论风靡世界,其股票在30年间上涨了2 000倍,而标准普尔500指数内的股票平均才上涨了近50倍;他的投资业绩每年平均复息增长24%并持续长达30多年之久。多年来,在《福布斯》一年一度的全球富豪榜上,巴菲特一直稳居前三名。巴菲特的很多投资理念都值得我们学习和借鉴。比如选股方法,从他持有的股票中可以发现,吉列、可口可乐、华盛顿邮报和美国运通等蓝筹股是其投资的重点,而且是集中买入,长期持有。又如巴菲特最关注的是上市公司的持续竞争优势,主要体现在:找那些

次改变命运的机会。贫穷不是一种经济状况,而是一种思想上的障碍。要想致富,除了努力工作外,更重要的是学会投资与理财。穷人要从理财的初级阶段——生活理财做起,在安排好家庭生活与保障后,逐步开始进行原始资本的积累,积少成多,聚沙成塔,为初步创业打下基础。这是一个艰难困苦且枯燥无味的过程,需要坚忍不拔的意志和持之以恒的毅力;是一个由固定程序、策略和一系列具体措施组合而成的规划。只要按照这个计划坚持做下去,就一定会从生活理财阶段过渡到投资理财阶段,并最终成为富人。

误区之四:一份理财方案具有普遍适用性。很多人认为,一份具体的理财方案,可以适用于所有人,甚至一些理财机构和理财师也认为,只要在某个时期,向社会大众提供一份类似市场分析和投资策略的报告,就算是理财规划了。现实

生活中,也常见到一些投资者,看到别人投资理财赚钱了,也依葫芦画瓢,最终因不适合自己的情况而遭受损失。理财方案要根据个人的实际情况,包括资产收入状况、生活目标甚至人生阶段、职业、性格、爱好等一系列因素而量身定制,而且只能适应特定对象的特定阶段,并不适用于任何时候或普通大众。因为每个人家庭背景不同,生活目标不同,理财的目的也不同,所以很难用一个理财方案去套用所有的投资者。照着别人的理财方案去理自己财的人,就像照着别人药方去买自己治病的药一样不可取。具体的理财方案并没有放之四海而皆准的普遍适用性,只有有限的可借鉴性,千万别东施效颦而贻笑大方。■

(作者单位:浙江省湖州职业技术学院工商管理分院)

责任编辑 杨曼