

JND

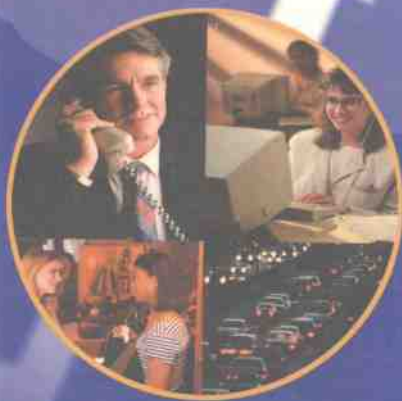
管理模式



投资是银 理财是金

(加拿大) 世界百万大师奖获得者
投资理财专业顾问

林平博士 著



延边大学出版社

投资是银 理财是金

(加拿大) 世界百万大师奖获得者
投资理财专业顾问

林平博士 著

延边大学出版社

吉林省版权局著作权合同登记图字 07 - 2001 - 481 号

图书在版编目(CIP)数据

投资是银理财是金/林平博士著. —延吉:延边大学出版社, 2001.1

ISBN 7-5634-1402-9

I. 投… II. 林… III. 投资经济学 - 基本知识 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 77636 号

责任编辑:朴莲顺

封面设计:何东琳

投资是银理财是金

林平博士 著

延边大学出版社出版发行

(吉林省延吉市公园路 106 号)

成都市泰吉印刷厂印刷

开本 850 × 1168 毫米 1/32 印张 15.75

字数 285 千字 印数:1—8000 册

2001 年 1 月第 1 版 2001 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 7-5634-1402-9/F·157 定价:30.00 元



香港明鏡出版社出版的本書書封

內容提要

本書通過大量圖表、數據及事例簡述了投資可以治富，理財能夠治富的現代觀念。

上篇《投資是銀》注重描述投資組合的選擇和調整，各類投資工具及其投資策略。

下篇《理財是金》對保險、稅務、退休、教育、杠杆投資等主要理財事項進行重點介紹。

全書表述深入淺出，形式生動活潑，知識性和可讀性強，堪稱普通家庭和专业人士必備的理財投資手冊。

作者简介



林平是加拿大诚信
资产管理公司总裁。

在多伦多大学获博
士学位，接受过投资理
财业务的系统训练。

1995至2000年间任职于加拿大最大的基金管理显达理财投资集团 (Investors Group)。其服务业绩优异，一再获得由该集团颁发的百万大师奖，并通过加拿大发行量最大的《星报》向投资者推荐。

多年来，他不仅致力于为自己直接负责的客户 提供高质、便捷的财经服务，同时还发表百篇以上中英文专著，通过报刊和讲座为更多的家庭和公司普及理财知识，提高投资和理财技巧。其独特的中英文网页 www.paul-lin.com 已为全球众多投资者所浏览。

前 言

- 投资是致富的最佳手段
 - 理财是治富的不二法门
 - 百万富翁的今天就是我们的明天
-

※ 为什么要写这本书

早在从事投资理财业的初期，笔者便为众多的个人和家庭肩负起了投资组合、财务策划、税务安排、风险管理等多方面的事业事项，并在繁忙的工作之余笔耕不辍，于1995年至1998年，在加拿大《金融时报》（中文版）上，以《投资面面观》作为专栏总题发表系列文稿，并通过国际网络（Internet）创立英文月刊《展望》（NEXVIEW），共发表中、英文文章上百篇。总结最近数年来切身经历，回顾过去数十年金融市场的风云变幻，使我对一个在很大程度上带有共性的问

题感触尤深，那就是许多个人和家庭缺乏全面的投资观念及理财意识。有鉴于此，笔者希望为读者呈献一部深入浅出的著作，以期阐明投资、理财的一般概念和原理、常用策略和方法，使之适合普通个人和家庭的需要。

十分巧合的是，在本书长达一年的构思、写作期间，由亚洲金融风暴所激发的全球市场动荡，使北美股市和其他西方股市，经历了从极端的投资热情、极高的投资期望，到极度的惊慌失措、极大的怀疑不安的过程。能在短短的数月时间里，经历通常至少要有十年光景才会发生的巨大股震，对大多数首次领略投资市场出现调整 25% 以上波动的投资者来说，或许意味着许多难以言明的感受：时机不宜，运气不佳，选择不妥，方法不对……

在这种情况下，笔者更加感到一种无形的压力，希望此书能够尽早与广大读者见面，并且尽可能完满地回答朋友们的下列疑问：什么是现代投资观、理财观？投资和理财究竟有何区别？怎样的投资才是最好的投资？怎样的投资回报属于合理的期望？频繁的炒股能否带来短期暴利和长期成功？专家预测、亲友举荐能否使你真正受益匪浅？如何配置资产，满足短、中、长期的财务需要？怎样平衡现实和理想、资产和债务、收入和支出、回报和风险？减税延税、保险事宜、退休储备、教育计划等是否属于理财范畴？如何避免投资陷阱和理财误区？理财顾问对个人或家庭的财务管理能起什么

作用？如此等等，不一而足。

谈古论今是人们触及某一重大话题的传统模式。由于现代投资法和理财术问世的时间并不长久，因此，我们不妨如法炮制，首先选择 400 名当今最富有的人士作为范例，且由他们成功的启示说开去。

※ 全球 400 名首富排行榜的启示

自 1982 年起，由美国著名的冒险家、大富豪富比世 (Forbes) 创办的《富比世》杂志，每一年都要刊出当年全球 400 位首富的排行榜。这份龙虎榜不但在实业界、商务界、金融界受到普遍关注，而且在资讯行业和非经济领域也同样备受青睐。这是因为除了满足好奇心理而外，人们更感兴趣的是，从中可以观察超级富豪地位的升降和巨额财富的转移，并且希望了解这种变迁的成因。

让我们先来看一下最近两三年的有关情况。

从 1996 年到 1998 年，连续三载位居榜首的一直是美国的后起之秀、微软总裁比尔·盖茨 (Bill Gates)。1996 年，这位电脑奇才的总资产为 185 亿美元；1997 年，他的资产上升至 \$ 364 亿，几乎翻了一番；1998 年，其财富更破天荒地突破 \$ 500 亿大关，达到 \$ 510 亿的天文数字。这位“三连冠”的无敌富豪拥有举世无双的微软公司 (Microsoft) 22% 的股

份，该公司 1997 年的销售额为 \$ 140 亿。

1997 年和 1998 年相继位居全球富豪榜次席的是美国的华顿 (Walton) 家族，他们经营着在北美享有声誉的“渥玛” (WalMart) 连锁百货公司，其创始人山姆·华顿 (Sam Walton)，已于 1995 年去世。1997 年，该家族拥有资产额 \$ 276 亿，至 1998 年时，资产又猛增至 \$ 480 亿。据统计，在 1997 年，渥玛公司系统的营业额逾千亿美元。

沃伦·巴菲特 (Warren Buffet) 是又一位近乎家喻户晓的传奇人物。1996 年，他在排行榜上居亚军，资产总值为 150 亿美元；1997 年，其财富虽然增至 \$ 232 亿，但排行名次却退为第四；1998 年，巴菲特的资产又增为 \$ 330 亿，名次仍与前一年一样，没有发生任何变化。

与盖茨主要投资于新兴产业、华顿家族主要经营服务行业不同，巴菲特是一位职业投资家，他的活动领域是以股票为重点的金融证券市场。如果说盖茨和华顿家族体现着快速增长的投资风格的话，那么，巴菲特所奉行的则是价值基础上的分散投资，反映出一种稳健而成熟的大师风范。应该说，二者是各具特色、各有千秋的。

※ 华人超级巨富的成功之路

另一个引人瞩目的现象是，华人亿万富豪在世界首富排

行榜上占有举足轻重的地位。他们中的佼佼者始终傲视群雄，不过，近年来他们的排名情况起伏不定，多少带有一些戏剧化色彩。

香港地产大王李兆基被誉为全球华人首富。1996年，这位“华商第一人”以127亿美元的总资产，坐上全球第四大富豪的幸运交椅。1997年，他的财富增为\$147亿，但名次却降为第九；1998年，受亚洲金融风暴打击和香港房地产不景气的影响，李氏的资产一度损失\$20余亿，仅剩\$120亿，排名更退出前十名，暂居全球第十二位。

台湾首富蔡万霖是经营房地产和保险业的“双栖天王巨星”。1996年，蔡氏家族的资产为122亿美元，跟随李兆基之后名列全球第五。1997年，该家族的资产为\$113亿，位居全球首富第十二；1998年，其资产降为\$85亿，名次跌至第十九。

1996年，在世界超级富豪俱乐部里排名占第七位的，是香港大亨李嘉诚。这位实业巨子多年来稳坐香港首富的席位，1996年稍逊于李兆基，拥有实际资产106亿美元。1997年，其资产虽上升至\$110亿，但名次降为全球第十九；1998年，同样受亚洲金融风暴冲击，财富减少\$10亿，不过排名仍维持在全球第十八位，前进了一个名次。

从这些华人巨富身上，我们可以明显地看出，以房地产为主的金融投资虽曾一度给李兆基、蔡万霖带来巨额利润，

但是，当亚洲楼市一跌再跌时，他们的经济收益自然也就好景难在。更何况亚洲金融风暴在亚太地区投下一片阴影，短期内毕竟回天乏术。李嘉诚的情况则有所不同，他除拥有长江实业集团外，海外投资规模也相当庞大。例如，他是加拿大帝国银行（CIBC）最大的个人股东，所占股份接近银行总资产的十分之一。这些华人巨富资产的波动清楚地表明，在机遇与挑战并存的今天，投资环境受到多种因素的制约。问题的关键在于投资有方，理财有术。唯有正确地对待风险、处理危机，人们才能立于不败之地。

※ 继承不敌创造，传统无以为继

与20世纪80年代的情况大相径庭，在90年代，全球首富位居前列者，已鲜见19世纪以来腰缠万贯的石油大亨、汽车大王，人们耳熟能详的洛克菲勒家族、杜邦家族等富甲天下的豪门，大都成为昨日黄花、过眼烟云。即使前一辈尚有可能为后人留下大笔遗产，令人咋舌的遗产税也曾使原有的财富大幅缩水，更何况在新旧交替、竞争激烈的今天，投资理财者不可稍有闪失，如若一着不慎，就会满盘皆输。

“继承”之所以不敌创造，“传统”之所以难以为继，墨守成规的投资招数和理财方式之所以丧失活力，说到底，是由于其观念和方法陈旧，落后于日新月异的信息时代，无法

适应思维的超常规运转与经济的高速发展，使资产和财富不可能再以往昔的增长速度积累。今日的北美和欧洲是奢望和诱惑大行其道、机会与危机层出不穷的社会。因此，崭露头角、脱颖而出者，往往是那些富于挑战精神、勇于打破常规、敢于开拓进取的人，比尔·盖茨和沃伦·巴菲特就是其中的佼佼者。

※ 美国百万富翁们的致富经

投资领域和资产分布对于全球超级巨富的位次排列具有毋庸置疑的影响力。但是，地球上只有一个旷世奇才盖茨，也不可能所有人都成为投资超人巴菲特。如果说他们对于我们来说可望而不可及，或者说并不具备代表意识的话，那么，我们不妨再来看看当今美国数以百万计的百万富翁们的投资习惯，或许他们的致富途径更能说明问题。

美国信托（US Trust）自 1993 年起，一直在调查占美国人口百分之一的最富有者的投资举措，这些人的投资均在 \$ 300 万以上。1998 年的最新调查表明，他们中 62% 的人更注重长期的资本增长，而不看重短期投资效果和眼前现金利息。在介入投资市场时，这些百万富翁中 70% 的人持增长型股票，61% 的人持有蓝筹股，56% 的人握有政府债券。此外，仅有少于 20% 的富人投资于以下领域：期货为 19%；稀有贵

重金属为13%；卖空（Shorting Stocks）为10%；外汇为7%。

上述情况充分显示，不仅以金融产品作为主要投资工具的投资理财新理念已经逐渐深入人心，而且更为重要的是，越来越多的人更为注重理财策略，讲求投资技巧，或者说，他们的心理更趋成熟，心态更趋稳定，指导思想也更加理性化。换言之，投资以致富，理财以治富，在为数众多的新富翁那里，早已变成活生生的现实。

※ 财富不会从天降，投资理财幸福来

成功者的经验对于人们显然具有教化作用，他们的今天就是成千上万后来者的明天。后来居上是历史发展的必然规律，从这一意识上讲，新人辈出、财富盈门又是可以预期的。然而，就相当多的人来说，他们在对投资理财的认识上仍存在不少误解，往往不得其门而入，以致一再坐失兴业致富的大好时机。笔者长期从事投资理财顾问的实际经历也清楚地表明，就服务对象而言，个人或家庭的经济独立与生活美满，有赖于对投资哲理的坚定信念和对理财原则的正确运用。

财富不会从天降，投资理财幸福来。本书的目的正是在于为渴求成功的个人和期望富足的家庭，描绘一幅蓝图，提供一把钥匙。笔者把这本著作的上、下编分别定名为《投资是银》和《理财是金》，就包含着对读者诸君的美好祝福。在

众人翘首以待的“千禧年”即将来临之际，我们谨祝千千万万有志者好梦成真、喜结财缘。

林 平 谨 识

1999年5月于多伦多

目 录

前 言	(1)
-----------	-----

上卷 投资是银

第一部分 投资致富	(3)
一、投资以致富，无往而不利	(5)
二、投资之准则	(11)
三、守财还是立财	(21)
第二部分 投资陷阱	(29)
一、海市蜃楼现象	(31)
二、储蓄等于储而不蓄	(39)
三、战胜市场还是战胜自我	(46)
第三部分 投资组合	(59)
一、投资需组合，资产宜配置	(61)
二、投资组合原理之一：守衡论	(70)
三、投资组合原理之二：分散论	(79)

四、投资组合选择与调整	(88)
第四部分 投资工具	(101)
一、低风险投资工具	(103)
1. 什么是低风险投资工具	(103)
2. 低风险投资工具的范畴	(104)
二、债券	(115)
1. 什么是债券	(115)
2. 类型与特点	(117)
3. 市场与运作	(121)
三、股票	(126)
1. 什么是股票	(126)
2. 类型与特点	(128)
3. 市场与运作	(139)
四、基金	(146)
1. 什么是基金	(146)
2. 类型与特点	(149)
3. 市场与运作	(160)
五、物业	(167)
1. 什么是物业	(167)
2. 特殊形式的物业投资	(175)
六、其他高风险投资	(177)
1. 衍生品	(177)

2. 专利信托	(186)
第五部分 投资策略	(191)
一、债券投资	(193)
1. 债券投资的利弊	(193)
2. 利率与债券	(199)
二、股票投资	(207)
1. 股票投资的利弊	(207)
2. 从股市到股票	(213)
3. 股票投资的策略原则	(230)
4. 选择股票的应用技巧	(232)
5. 股票交易的十大准则	(247)
三、基金投资	(250)
1. 基金投资的利弊	(250)
2. 基金的表现和风格	(255)
3. 基金的考察和管理	(265)
四、物业投资	(278)
1. 物业投资的利弊	(278)
2. 物业投资的要诀	(283)
3. 置业贷款的使用	(287)