

普华
经营

正略钧策
ADFAITH

THE INVESTMENT WAY
IN A BOOK

一本书读懂 投资学

严行方◎著



投资也是一场较量

十八般武艺样样精通，才能确保投资成功。

不要抱怨找不到好的投资机会，机会只留给有准备的头脑



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

一本书读懂投资学

严行方 著

人民邮电出版社
北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

一本书读懂投资学 / 严行方著. —北京: 人民邮电出版社, 2010.7
ISBN 978-7-115-23151-2

I. ①—… II. ①严… III. ①投资学—基本知识
IV. ①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 096409 号

内 容 提 要

本书系统介绍了三大类投资工具的特点和运用技巧, 内容包括金融资产投资中的储蓄、债券、股票、基金、外汇、黄金、期货投资, 实物资产投资中的金银珠宝、收藏 (邮票及古玩) 投资, 实业投资中的小型商业、小型工厂、网络店铺、知识产权投资等。全书内容翔实, 手把手地教读者如何正确使用这些投资工具, 操作性较强, 是个人和家庭的投资百宝箱。

本书适合个人和家庭投资者以及任何对投资感兴趣的人阅读。

一本书读懂投资学

◆ 著 严行方

责任编辑 许文瑛

执行编辑 付微微

◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市崇文区夕照寺街 14 号

邮编 100061 电子函件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

北京铭成印刷有限公司印刷

◆ 开本: 787 × 1092 1/16

印张: 14.5

2010 年 7 月第 1 版

字数: 180 千字

2010 年 7 月北京第 1 次印刷

ISBN 978-7-115-23151-2

定价: 29.00 元

读者服务热线: (010) 67129879 印装质量热线: (010) 67129223

反盗版热线: (010) 67171154

前言

投资和理财是当今最热门的话题之一，并且还将持续下去。道理很简单，理财是对财富进行科学的管理，而每个人、每个家庭都有一定量的财富需要管理，投资作为目标锁定在资产增值上的主体理财行为就是有效的理财动力。简单地说，投资成功能让你变得更富有，而理财则可以确保你未来的生活更有计划。

投资要想获得成功，就必须熟练掌握并正确运用各种投资工具，“工欲善其事，必先利其器。”在此之前，我们必须厘清一个概念：什么是投资，什么是理财，以及这两者之间的联系和区别。

总体上看，投资和理财是两个不同的概念，有联系，但不能混为一谈。理财的范围比投资广，而投资在专业知识方面的要求比理财高。投资的目的是获取更高的获利回报；而理财的目的是为了合理安排未来收支，赚钱不是最重要的。投资的结果不是盈利就是亏损，风险与收益同在，有可能一夜暴富，也可能血本无归；而理财的结果是把未来生活安排得更好，生活更富有、更有质量，家人更快乐，由于理财规划不当导致生活质量下降的情形较少。投资决策的依据主要是回报率的高低；而理财决策的依据除此以外还有很多。投资的主要渠道有金融资产投资、实物资产投资、实业投资三大块；而理财的主要渠道除此以外还涉及到家庭收支的方方面面。

所以，西方国家的理财概念主要是指金融，大学里有专门的课程教个人理财和家庭理财，分得也很细。但概括起来有这样三句话：首先是分析你的家庭经济状况，包括收入、支出、赡养人口等；其次是合理量化理财目标，假如10年以后你准备把孩子送到国外去读书，那么从现在开始就要考虑是去美国还是英国，然后结合未来家庭年收入增长和物价上涨因素，算一算到时候大概需要多少钱，现在已经有多少，还要筹集多少；最后是怎么去筹集这些资金，在现实和目标之间找平衡。

在这个过程中，少不了要请教书本。因为对于普通人来说，要对未来10年的经济形势和物价上涨做一个较好的把握一般都无能为力。你会发现这其中有许多地方和投资有关。即使在准备让孩子出国读书的家庭中，也未必现在就有这笔钱放在那里专款专用，更不用说那些尚未做好这种准备的家庭了。即使某些家庭现在已经准备好了这

笔钱，将来也会把目标调得更高。

这就像买房中的一个有趣现象：买房者手中如果有 100 万元，他的置业目标会瞄准价值 150 万元的房产；如果他手上有 200 万元，目标就决不会再停留在 150 万元上，而会考虑买一套价值 300 万元的连排别墅。他们首先考虑的是怎样利用各种投资渠道来解决其中的差额，家庭投资的作用和奥妙就在于此。

有鉴于此，本书不但介绍了各种投资工具的操作要领和策略，还针对不同风险偏好的投资者提供了不同的投资组合，针对性极强。

请记住，虽然并非每个人都必须投资，但敢于投资、善于投资的人会有更加丰富多彩的人生！

目 录

第1章 投资须知

不必忌讳说投资的目的是为了赚钱。虽然并非每个人都必须投资，但敢于投资、善于投资的人会有更加丰富多彩的人生。不要抱怨找不到好的投资机会，机会只留给有准备的人。追求高收益、低风险的投资方式天经地义，同时投资多元化也是应当考虑的。

投资让生活更精彩 / 3

投资理财的关系剪不断理还乱 / 4

投资的目的在于“多快好省”赚大钱 / 7

投资和风险形影不离 / 9

每家每户的投资方式是不同的 / 12

上篇 金融资产投资

第2章 储蓄投资

“不求一时拥有，但求天长地久。”这句话不但适用于爱情，也同样适用于储蓄投资。银行储蓄作为一种投资方式，它的最大好处是风险低，不仅背后有银行的金字招牌作后盾，更有被爱因斯坦称之为“世界第八大奇迹”的神奇复利效应。

储蓄投资有哪些品种 / 17

储蓄投资怎样提高利息收入 / 19

储蓄投资为什么越早越好 / 22

认识一下复利的神奇魅力 / 25

储蓄怎么与其他投资方式相转换 / 28

2

第3章 债券投资

债券投资和股票、基金投资虽有不同，但同样可以根据个人偏好和风险承受能力选择合适的品种与期限组合，从中寻求较高的获利回报率。与国际同类品种相比，我国的可转换债券价格较有竞争力，但这对投资者的知识水平要求较高。

债券投资应明确的几个概念 / 33

债券投资的收益从哪里来 / 35

债券投资的风险在哪里 / 37

怎样买到适合自己的债券 / 40

可转换债券的投资价值和时机 / 43

第4章 股票投资

“股市有风险，投资须谨慎。”股市就像一个大磁场，吸引着亿万人投入其中。股票投资的分析方法多种多样，需要投资者认真研究。

股票投资的几个概念 / 49

股票投资的收益从哪里来 / 51

股票投资的风险在哪里 / 54

股票投资的基本面分析法 / 56

股票投资的技术分析法 / 59

第5章 基金投资

基金投资的最大优势是集合理财、分散风险，所以重点要放在不同产品的合理配置上。投资者可以结合自己的风险偏好和投资目标，在高风险高收益、风险适

中、低风险这三种基金产品之间选择两三家基金公司旗下的三五种产品科学组合。

基金投资的几个概念 / 65

证券投资基金有哪几类 / 67

基金投资的收益从哪里来 / 70

基金投资的风险在哪里 / 73

基金投资的具体交易过程 / 76

第6章 外汇投资

对于刚刚涉足外汇交易的投资者来说,面对风云变幻的国际汇市、纷纷繁繁的各国货币,加上多如牛毛的各国央行动态、经济指标,要想做到理性且正确的投资实属不易。但只要掌握相关知识和技巧,正确选择优质交易平台,获得较高收益也不难。

外汇投资的几个概念 / 81

主要外汇投资品种有哪些 / 83

外汇投资收益的计算方法 / 86

外汇投资的风险在哪里 / 89

外汇投资的具体交易过程 / 91

第7章 黄金投资

黄金既是一种商品,也是一种货币,可用来投资。在影响黄金投资成败的诸多因素中,最关键的是对黄金价位走势的正确分析和判断。如果兼顾收藏或馈赠亲友,则首选实物黄金;如果仅仅是为了投资获利,购买纸黄金更简单方便。

黄金投资的特殊性 / 97

黄金投资有哪些品种 / 99

实物黄金交易 / 101

纸黄金交易 / 104

现货保证金交易 / 107

第8章 期货投资

期货市场并非等同于“赌一把”，它既适合于纯粹为了获利而进行的投机，也适合于为规避风险而进行的套期保值。期货市场的杠杆机制以及波动较大的价格特征注定了它更适合喜欢刺激和搏击中流的投资者，是真正的高风险、高收益。

期货投资的几个概念 / 113

期货投资的收益从哪里来 / 115

期货投资的风险在哪里 / 118

期货投资的基本面分析法 / 120

期货投资的技术分析法 / 123

中篇 实物资产投资

第9章 金银珠宝投资

金银珠宝会随着通货膨胀因素在价格上获得快速上升，并且正在越来越多地进入个人投资组合。投资得当，不但能成为一种保值增值手段，而且很可能会获利颇丰。但它对投资者的知识面要求较广，正所谓“没有金刚钻，不揽瓷器活”。

金银珠宝投资的特点 / 129

金银珠宝投资收益从哪里来 / 131

金银珠宝投资的风险在哪里 / 134

金银首饰谈不上投资价值 / 136

珠宝首饰投资有技巧 / 138

第10章 收藏投资

收藏投资与股票、房产投资并列为三大投资领域，但很少有人知道究竟应当怎么去收藏。我国正在掀起历史上第四次收藏热潮。毋庸讳言，收藏对鉴赏力的要求极高，并不是谁都适合。

收藏投资有哪些特点 / 145

收藏投资的进货渠道 / 147

收藏投资的收益从哪里来 / 149

收藏投资的风险在哪里 / 151

普通人怎样进行收藏投资 / 154

下篇 实业投资

第11章 小型商业投资

小型商业投资要想取得成功，关键在于首先要选择好适合自己的项目，然后准确定位，在此基础上坚持低成本、差异化及专一化战略。商业的本质是提供商品和服务，但与之相关的内容包罗万象，投资者应有重点的学习。

小型商业投资的三大定律 / 159

投资项目适合自己最重要 / 161

商业投资收益从哪里来 / 163

商业投资风险又在哪里 / 166

经理经理，重在经营管理 / 168

第12章 小型工厂投资

许多投资者想创办小型工厂却又不敢，因为怕担风险。其实只要做好家庭资产的配置和前期市场调查，这种风险是可以控制的。请记住，股市中散户连续三年赚钱的比例只占3%，而自行创办小型工厂连续三年赚钱的比例至少可达20%。

小型工厂投资选什么项目好 / 175

组建团队，善于用制度管理人 / 177

小型工厂投资收益从哪里来 / 179

小型工厂投资的风险在哪里 / 182

小型工厂的管理难点及对策 / 183

第13章 网上开店投资

坐在家就能面向全球做生意，这就是网上开店。它的优势是资金占用少（最低可几百元）、租金费用低（几乎忽略不计）、没有商品积压（有时连样品都不要）、营业时间长（全天候）、顾客来源广（全世界），薄利多销而致聚沙成塔。

哪些人适合网上开店 / 189

网上开店卖什么 / 191

网上开店怎么进货 / 193

网上开店的风险在哪里 / 196

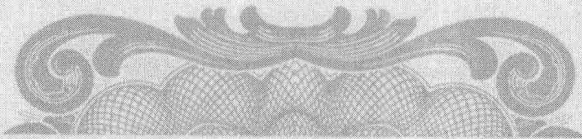
怎样开网店 / 199

第14章 知识产权投资

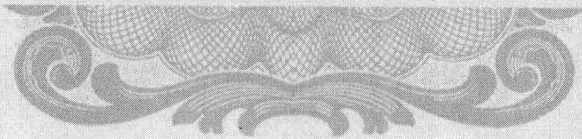
知识产权作为一种无形财产，已经成为越来越重要的经济资源和竞争利器。但不能因为它无形，就被我们“打入冷宫”。无论是对知识产权直接行使权利，还是通过转让或许可他人行使权利，都能给投资者带来极大的投资回报。

知识产权的特点和内容 / 205

知识产权可用来投资	/ 207
知识产权投资可享受红利	/ 210
知识产权投资怎样维权	/ 212
知识产权投资的风险在哪里	/ 214



第1章 投资须知



不必忌讳说投资的目的是为了赚钱。虽然并非每个人都必须投资，但敢于投资、善于投资的人会有更加丰富多彩的人生。不要抱怨找不到好的投资机会，机会只留给有准备的人。追求高收益、低风险的投资方式天经地义，同时投资多元化也是应当考虑的。

投资让生活更精彩

投资理财的关系剪不断理还乱

投资的目的在于“多快好省”赚大钱

投资和风险形影不离

每家每户的投资方式是不同的

投资让生活更精彩

在自给自足的农耕时代，为了生存，人们必须学会种植农作物；在大规模生产的工业化时代，学会一门技术对于生存至关重要；在市场经济迅速发展的今天，投资和理财则显得尤为重要，“你不理财，财不理你”已经成为一句流行语。

这里所讲的“理财”，其概念中包含“投资”这一重要环节。毕竟在“攒钱、生钱、护钱”这三大理财环节中，“生钱”是最重要的。俗话说“巧妇难为无米之炊”。理财的最终目的是实现个人财务自由（即工作之外的投资收益就足够让你过上舒适的日子，只有工作不再是养家糊口的唯一手段了，你在财务上才是自由的），让生活更美好；可是也不要忘了，如果你身无分文，那么又拿什么去理财呢？这时虽然也需要理财（规划未来），但更重要的是投资（以钱生钱）。

人生在世，因为缺乏投资的勇气而无法取得成功的事例数不胜数！同时，因为尝试投资而取得成功的例子更是不乏其例。

股神巴菲特的故事家喻户晓，不论在投资领域还是生活领域，人们都对这位老人津津乐道，其中一个最主要的原因就是他通过企业投资创造了无与伦比的业绩回报。而很少有人知道他的这种成功是“注定”的，因为他从小就具有商业头脑，并且有着远大的目标，事事都用投资眼光来看，追求业绩回报的最大化。

巴菲特六岁时就从爷爷开的小卖部里用每箱（6瓶）25美分的价格买进整箱可口可乐，然后拆箱零售给小朋友，每瓶卖6美分，从此开始了他一生追求的20%年复利率的投资生涯。1956年，26岁的巴菲特牵头成立了合伙企业巴菲特有限公司，当时公司只有七个人，令人难以想像的是，此时的巴菲特就立志要做全球首富，并时常为此烦恼不已。

当年，他在给朋友杰里·奥兰斯的信中说：“我很害怕到最后自己的企业过于庞大，金钱会将我的孩子们腐蚀了。目前这还不成问题，但是乐观地看，它是会发生的，我想了半天也没想出办法。我不想留给孩子们大笔金钱，除非等我老点儿，看看这些孩子是否已经成才后再这样做。然而，留给他们多少钱，剩下的钱怎么办等诸如此类的问题让我大伤脑筋。”

那时的巴菲特还只是一名普通的股票经纪人，个人积蓄一般，收入也很不稳定，这种念头就像襁褓中的婴儿将来想当总统一样可笑。但正是这样的人生目标，促使他

在以后的投资道路上理性投资、价值投资、长期投资，并以此鼓舞且引导其他合伙人，这才是其他投资者所缺乏的。果然在三十多年后的 1993 年，巴菲特终于登上了全球首富宝座。

2006 年，76 岁的巴菲特把个人资产的 85%（375 亿美元）回报给社会，因为在他看来，这数百亿美元的财富仅仅是一种符号。有人对此大为不解：巴菲特究竟图什么呢？其实道理很简单，那就是丰富多彩的人生以及成功的喜悦和快乐，还有自身实力的展示。

20 世纪 80 年代初，有一个人住在某市的中心，他将家里的小门面房租给别人做生意，当时就有几十万元的储蓄，他也因此被公认为其单位的“首富”。后来店面拆迁，他分到一套住宅。没门面房出租了，他就把钱一直存在银行里拿利息。三十多年过去了，他在单位里的“首富”已经不再——随着企业破产，同事们纷纷出去投资、创业，家底越来越厚，有几位现在资产已经上千万，只有他还死守着那些银行存款拿固定利息，收入没有多大提升。

现实生活中，许多人总觉得老天不公平，不给自己成功的机会，其实“当局者迷，旁观者清”，机会就在你面前，关键是看你能不能抓住它。就像上述案例中这个人，如果当初他敢于尝试投资，即使不能成功，也可以从中慢慢积累经验、总结教训，为下一次的 success 打下基础。相反，他那几位同事的成功就源于其敢于投资，从而事业有了更大的发展；即便失败了，也权当买个教训，一切从头开始。如此这般下去，投资项目越来越多，家庭财富的雪球也会越滚越大。



一本书读懂投资学

投资的魅力就在于：即使明知投下去有可能亏损，但这种尝试过程也会让人感到满足，甚至激动不已，终生难忘。换句话说，投资有风险，但也有风光，投资能令你的生活更精彩。

投资理财的关系剪不断理还乱

投资和理财是不是同一个概念？两者之间有没有区别？如果有，又有什么样的区别？对此，许多人都怀有疑惑。实际上，这两者之间的关系确实是剪不断理还乱，许

多专家对此也是莫衷一是。

一般认为，投资是战术行动，理财是战略规划。理财比投资的范围要广，而投资在专业知识方面的要求比理财要高。具体来说，这两者之间主要有以下不同之处。

1. 目的不同

投资的目的是为了最大程度地获取利润，它关注的是收益率的高低，兼顾资产流动性（即当要把投资变成现金时能否及时变现）。

理财的目的不单单是为了赚钱，甚至根本不考虑赚钱，而是为了合理安排未来收支，从而保证个人和家庭未来的财务安全，使生活无忧。

2. 决策依据不同

投资的决策依据是个人对市场趋势的判断和把握，在这个过程中最需要考虑的是收益率的高低，而很少考虑其他因素。

理财的决策依据除了市场因素外，更侧重于个人及家庭生活目标、财务需求、资产负债、收入支出以及家庭成员的性格特征、风险偏好、投资特点、健康状况等因素。

3. 结果不同

投资的结果不是盈利就是亏损。只要投资，人们总想盈利，即实现资产的保值增值，但也会因为不可预料的风险而导致亏损，甚至血本无归。

理财的结果是未来生活变得更好。每个人理财的目的都是为了家庭生活更富有、更有质量，家庭成员更健康、更快乐，但也可能会因为理财规划不当而导致生活质量下降（这种情形较少）。

4. 范围不同

投资的范围包括金融资产投资中的储蓄、债券、股票、基金、外汇、黄金、期货投资，实物资产投资中金银珠宝、收藏（邮票及古玩）投资，实业投资中的小型商业、小型工厂、网络店铺、知识产权等。

理财的范围除此以外还包括家庭收支的其他方面，如保险。理财方案中虽然也会考虑通过投资来增加收入、实现远期财务目标，但归根到底落脚点还是在资产配置上，根据家庭成员的性格、收入，从整个家庭的经济环境、储蓄、手持现金、投资、保险等方面进行规划，追求财务稳健增长。

归纳起来，投资与理财的不同点大致如下表所示。