

不论早晚，不论好坏，要害的东西不是既得利益，而是思想。

凯恩斯

观念·与·财富

GUANNIANYUCAIFU

21 世纪你如何投资

王虎峰 等著



東方出版社

观念 · 财富

21

GUANNIANYUCAIFU

世纪你如何投资

王虎峰 等著

東方出版社

策划编辑:欧阳日辉

责任编辑:欧阳日辉 王玉霞

责任校对:唐桂珍

图书在版编目(CIP)数据

观念与财富:21 世纪你如何投资/王虎峰等著.

-北京:东方出版社,2001.1

ISBN 7-5060-1421-1

I. 观…

II. 王…

III. 投资-基础知识-中国

IV. F832.48

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 78472 号

观念与财富——21 世纪你如何投资

GUANNIAN YU CAIFU——ERSHIYI SHIJI

NI RUHE TOUZI

王虎峰 等著

东方出版社 出版发行

(100706 北京朝阳门内大街 166 号)

通州区电子外文印刷厂印刷 新华书店经销

2001 年 1 月第 1 版 2001 年 1 月北京第 1 次印刷

开本:850 毫米×1168 毫米 1/32 印张:10.625

字数:250 千字 印数:1—5000 册

ISBN 7-5060-1421-1/F·118 定价:19.50 元

写在前面的话

记不清有多少次了，我的朋友带着神秘的口吻对我说：你是研究投资的博士，告诉我怎样才能赚钱……每当这个时候，我总是笑笑，然后说：这个问题太大了，三言两语说不清楚，有时间再慢慢说吧。虽然搪塞一时，但究竟免不了被人追问的尴尬。这段空洞的对话，隔不久还要重复一遍。

说者无意，听者有心。这不能不引起我的思考：为什么人们高频率地提问如何赚钱呢？为什么提出的问题往往无法回答呢？我这样敷衍推脱，到什么时候才能给他们一个满意的答复呢？

公开场合不再羞于言钱，实在是思想解放的表现，至少也是朋友之间的默契，在我看来，关于“赚钱的提问”还有着深层的社会经济背景。改革开放以来，我国由国家投资为主转到以企业和个人投资为主；同时分配政策也由单纯的按劳分配转到多种分配形式并存的局面。国家鼓励一部分人先富起来，人们堂堂正正地赚钱，实在是天经地义，无可厚非的事情。国家连续降低银行存款利息和征收利息税，业已明显地鼓励个人的投资行为；越来越多的人们也清楚地看到，除了上班挣工资以外，还有很多的赚钱之道。“赚钱的提问”意味着个人投资意识的觉醒，显示出未来家庭和个人投资迅猛发展的趋势。无独有偶，发达国家的居民都不同程度地参与各式各样的投资活动，个人资产较多地是以债券、股票、不动产等非银行存款形式存在。所以，人们完全有理由、有必要去考虑如何赚钱。但令人遗憾的是，人们随口提出的问题，往往难以回答，因为人们对

投资知识知之甚少，无法提供一个对话的“平台”，让你欲言又止。这不能不让我反思，在家庭和个人投资方面，我们（指有可能进行这方面研究的人们）究竟告诉了大家什么。全国研究宏观经济的科研机构不计其数，但没有一家专对居民个人投资进行研究，提供咨询。国家鼓励个人去投资，但并没有告诉人们应怎么去做。在国外，有大量的基金组织、投资咨询机构、各类协会组织提供个人投资的中介服务，而这正是我们目前所欠缺的。市面上常见的书籍，往往不是太深了，就是太专了，一类是经典书目，一般人难以读懂；一类是教人炒股看盘的工具书，无法从中学到系统的投资思维和投资方法。有感于此，我便考虑应该将一些有用的东西告诉朋友：一、应该都是比较系统的知识，什么叫投资，为什么要投资，怎样去投资以及投资有哪些渠道；筹资有哪些方法；如何运用法律保护投资；怎样把握投资回报和风险；如何开始实施投资行动；等等。二、应该主要是策略性的东西，而不仅仅是技术性的东西，多讲一些规律性的、分析性的、体验性的东西，言人所未言，以期对个人决策有参考价值。三、用活泼生动的语言讲述深刻的道理，让人不再觉得投资理论是深奥的不可捉摸的东西，而是像互联网一样，人人可以学习使用。我想总有一天，我会向朋友倾说这千虑一得。

正值思索之际，人民出版社的同志来社科院研究生院座谈出版工作，相见一谈，遂定下出书之约。将我所想，约几个同好，形成文字。付梓之际，如释重负，一来算是我对有志个人投资的同胞尽了绵薄之力，二来再有“赚钱的提问”，我会轻松应答：恕不多言，请你看这本书吧！

王虎峰

2000 年中秋于北京花家地

目 录

写在前面的话	(1)
一、用经济学家的眼光看投资	(1)
(一)经济学家眼里的投资	(1)
(二)经济理论可以解释贫困的原因,但不能教你赚钱	(3)
(三)世间从来没有救世主,全靠你自己	(5)
二、人人都是投资者	(8)
(一)“盖茨除了大脑运行方式跟我们不同外,其他的和大家都一样。”	(8)
(二)古老的投资方式遇到降息和征税的挑战	(10)
(三)英雄不问出处	(13)
三、投资有道(上)	
——钱变钱的游戏	(16)
(一)收益匪浅,投资首选	
——股票投资	(17)
1. “平生不见陈近南,纵是英雄也枉然”	(17)
2. 不老的传说——认识中国股市	(21)
3. 行情年年有,股市岁岁新	(26)
4. 炒股赚钱,理念为先	(33)
5. 选股如选妻——选股是股票投资的关键	(47)
(二)稳定收益,安全可靠	

—— 债券投资 (56)

1. 从三峡债券火爆说起 (56)
2. 学点盖茨的谨慎 (58)
3. 债券趋势如何走 (60)
4. 债券投资新理念 (61)

(三) 专家打理, 借脑生财

—— 基金投资 (63)

1. 鸡蛋该放在哪个篮子里 (63)
2. 走近基金 (67)
3. 基金的市场表现 (69)
4. 操作理念 (70)

(四) 放眼世界, 换钱生财

—— 外汇投资 (74)

1. 充满魅力的零和游戏 (74)
2. 谁在左右市场波动 (79)
3. 心动不如行动 (82)

(五) 规避风险, 一举几得

—— 保险投资 (86)

1. 投资理财新形式 (86)
2. 投资保险益处多多 (88)
3. 保险品种择善而从之 (90)
4. 保险投资新理念 (94)

(六) 以小搏大, 一本万利

—— 期货投资 (96)

1. 四两拨千斤的投资工具 (96)
2. 勇敢人的游戏 (97)
3. 管理市场有新规 (98)
4. 莫把花期总错过 (99)

(七)安全便利,远离风险	
——储蓄投资	(105)
1.爱存钱的民族	(105)
2.如何存款有讲究	(106)
四、投资有道(中)	
——钱变物的增值	(109)
(一)民有恒产,始有恒心	
——房地产投资	(109)
1.投资潮中不沉的船	(109)
2.政府鼓励买房子	(112)
3.去买地皮,因为再也没有土地制造出来	(114)
4.房地产投资,助你成功	(116)
(二)趣利双收,方兴未艾	
——收藏投资	(128)
1.获得百倍的利润	(128)
2.让爱好变成财源	(129)
3.看上去很美——收藏品种一二三	(130)
4.收藏投资新理念	(134)
(三)居安思危,勿舍黄金	
——黄金投资	(141)
1.货币天然金银	(141)
2.黄金市场的灾难	(143)
3.走出低谷,重新定位	(144)
4.居安思危,不舍黄金	(145)
(四)五花八门,投资兴业	
——实业投资	(146)
1.火爆的汽车周边服务业	(146)
2.教育书店,值得投资	(147)

3. 实业投资新宠:清洗业 (148)
4. 出租自行车,也能日进“斗金” (148)
5. 安装公用电话 (148)
6. 经营小商品 (149)
7. 烫衣服修拉链 (149)
8. 开设面包作坊 (149)
9. 开网吧 (149)
10. 开家出租店 (149)

(五)兼收并蓄,趋利避害

——谈谈组合投资 (150)

1. 鸡蛋不要放在一个篮子里 (150)
2. 谁升起,谁就是太阳 (151)
3. 投资组合实务 (152)

五、投资有道(下) (156)

——钱对智力和健康的增进

(一)勇于迎接明天的挑战

——教育投资 (157)

1. 再苦不能苦孩子,再穷不能穷教育 (157)
2. 教育投资,要花多少钱 (161)
3. 教育投资,爱你没商量 (166)

(二)今天你练了没有

——健康投资 (169)

1. 为自己的健康投资 (169)
2. 健康投资新理念 (172)
3. 体育投资,朝阳产业 (179)

(三)科技让你更轻松

——信息投资 (181)

1. 网络化生存 (181)

2. 信息时代新理念	(186)
六、有钱要投资,没钱也要投资	(190)
(一)没本事的人存钱,有本事的人借钱	(190)
(二)各展所能去借钱	(192)
1. 最典型的融资手段——贷款	(192)
2. 在成功与失败间的舞蹈——风险投资	(199)
3. 出门靠朋友——民间借贷	(204)
(三)借不到钱怎么办	(205)
1. 不在乎天长地久,只求曾经拥有——租赁	(205)
2. 画龙点睛,坐收其利——虚拟经营	(208)
七、投资说“法”	(210)
(一)君子爱财,取之有道	(212)
1. 你有你的投资自由	(212)
2. 向法律要权益	(220)
(二)合理合法话投资	(227)
1. 得“法”乃大	(227)
2. 教你占理	(233)
3. 在感情和法律的天平上	(237)
4. 树立投资法律观	(242)
(三)轻松面对投资争端	(245)
1. 用最好的方式解决争端	(245)
2. 用有力的事实说话	(250)
3. 在合适的时间解决争端	(251)
八、“吃饱”还是“睡好”	(253)
(一)紧握收益的手	(255)
1. 投资的原动力——收益	(255)
2. 影响投资决策的预期收益	(257)
3. 时间是收益的朋友	(259)

4. 摆平几种收益关系	(260)
(二) 揭开投资风险的面纱	(263)
1. 风险是投资的同路人	(263)
2. 损失是资本的前世冤家	(264)
3. “天灾”“人祸”——风险的根源	(266)
4. 风险是可测的	(268)
(三) 致胜的收益风险观	(271)
1. 风险报酬是高收益的源泉	(271)
2. 投资的“中庸”之道	(274)
3. 管理是收益之父	(277)
4. 只投资自己了解的项目	(282)
5. 永远根据自己的计划进行投资	(283)

九、只怪没想到

——投资成功实例	(287)
冷静理性,知足常乐	
——“世界第一股王”的投资理念	(288)
放眼未来,只认名牌	
——美国老太太安妮投资股市的理念	(290)
不入虎穴,焉得虎子	
——风险投资家正芳的投资理念	(293)
反向思维,财源滚滚	
——制造月球仪和借事故发财的理念	(296)
情有独钟,居稀为宝	
——藏人所未藏的投资理念	(298)
赤手空拳,照样赚钱	
——巧用信息借他人资金赚钱的理念	(300)
鸿鹄志远,勤学不辍	
——李嘉诚的投资理念	(303)

家庭投资,教育为先	
——造就了世界首富的父母的投资理念	(305)
敢立潮头,搏击网络	
——众多年轻的亿万富翁的投资理念	(308)
十、踏上投资之路	(312)
(一)机会总是垂青有准备的人——做好个人投资的	
准备工作	(312)
1. 了解国家经济政策	(313)
2. 充实投资知识	(313)
3. 做好资本的准备	(315)
4. 必要的软硬件设备	(315)
5. 良好的精神状态	(316)
(二)制定适合自己的投资计划	(316)
1. 针对不同的职业、技能、爱好和风险承受能	
力,采取不同的投资计划	(316)
2. 针对家庭不同时期,采取不同的投资计划	(317)
3. 做好投资策略的计划	(319)
(三)迈出投资第一步	(320)
(四)赚进你的第一桶金	(322)
(五)培养自己的投资风格	(325)
(六)培养良好的投资习惯	(327)
(七)理念是不断发展的	(328)
后 记	(330)

一、用经济学家的眼光看投资

不论早晚，不论好坏，要害的
东西不是既得利益，而是思想。

——约翰·梅纳德·凯恩斯

(一)经济学家眼里的投资

一提到经济学家，有人马上联想到高深莫测的专家学者，以及那些深奥难懂的理论。其实，任何深刻的道理，都应能用通俗易懂的语言表达出来。这就是本书追求的特色。要想明白经济学家如何界定投资的概念，最好的办法不是先提出一个拗口的定义，而是举一个尽人皆知的例子来帮助理解。

20 世纪 90 年代以来，在人类社会向信息时代迈进的时候，在信息产业界有一个传奇式的人物——比尔·盖茨，他从 1972 年开始投身信息产业，创办了交通数据公司，1975 年创办微软公司，直至领导电脑软件开发新潮流，在这里且不提他如何开发软件产品 Windows95、Windows98、Office2000，也不讲他公司年利润 60 亿

美元,公司市值 5 000 亿美元,您只要记住他花钱请人开发电脑软件然后发了大财就行了。还有一个人物,叫沃伦·巴菲特,也是美国人,1956 年,他以 100 美元投入股市,13 年后,他拥有 2 500 万美元,而 22 年后,他曾成了全美的首富,个人财富一度超过了不可一世的比尔·盖茨。这两个巨富一个靠卖软件发财,一个靠炒股赚钱,那么在经济学家的眼里,是否都是投资者呢?按照经典的经济理论划分,比尔·盖茨是在投资,而沃伦·巴菲特却没有投资,因为对于经济学家而言,投资意味着耐用资本品的生产,宏观经济学所使用的“投资”一词,指的是有形资本货物,包括设备、房屋以及库存品存量的增加。比尔·盖茨生产的是高科技产品,因而是投资。当然,所有的投资办厂,添置更新设备都是投资。像沃伦·巴菲特那样,将一种金融资产(如美元)转变为另一种形式的金融资产(如股票)不算投资,因为没有投资资本的生产。

投资在经济学中是有严格的意义的,显然这不能解释家庭和个人投资的行为。对于一般人而言,怎样才算投资呢?经济学允许对家庭个人投资作出解释,但没有给出明确的定义。这就是投资新理念首先需要解决的问题。既然经典的经济学给我们留下了解释的空间,日常生活中家庭和个人存在大量的投资行为,我们就有可能做出令人信服的概括。在此首先说明,我们的解释是为了家庭个人投资的便利,不是作为教科书供学生考试使用,所以不求严密,但求切合实际。在这里我们将家庭个人投资解释为家庭个人为了将来得到更多的钱而牺牲当前消费。它有三种基本形式:一是把钱变为金融资产,然后再变成钱,例如居民储蓄和买股票、国债;二是把钱变为实物然后再变成钱,例如房地产投资、投资办厂,这一形式符合经济学的投资概念;三是用钱投入以提高自身素质,如投资教育、健身等,也是为了将来得到更多的钱。一句话,投入钱只要是为了家庭个人能够在将来赚更多的钱,就承认这是投资行为。作为

学以致用的新理念,本身不应再有理论框框来束缚人们的积极性和创造性,尽管它不是一个严密的理论体系,但您看了它觉得实用,虽然不符合经济学上的投资概念,但却符合了家庭个人投资实际,这为我们提出一系列投资新理念打开了窗口,开辟了天地。

(二)经济理论可以解释贫困的原因,但不能教你赚钱

经典经济学分为宏观经济学和微观经济学两部分。宏观经济学是考察一个国家或地区的总量问题,如产出、就业、物价、外贸、投资的总体水平。显然宏观经济理论并不研究具体的企业、家庭、个人问题,是不能教你如何赚钱的。在经济学家的眼里,经济生活中到处是问题,他们通过调查、研究、分析、论述,甚至运用数学公式,借助计算机来论证问题所在,指出如何不平衡、不合理、不公平,最令人信服的莫过于对贫困的解释,因为在经济学家眼里,不按经济规律办事就注定要贫困落后。正因如此,宏观经济学的投资理论并不能指导家庭个人去投资,因为此理论非彼理论。举例来说,宏观经济学投资理论的出发点和研究的问题好比一个餐厅经理的责任,他关心的是有多少客人要备若干饭菜,把握总量平衡,客人多,饭菜少,就无法满足需求,因此赚不到更多的钱;客人少,准备的多,就会出现浪费,就不经济,会带来损失。而家庭个人投资的出发点和关心的问题,恰似去就餐的一个客人,他不管同时有多少不认识的客人就餐,吃得怎么样,而是关心自己是否吃好,饭菜是否物美价廉。由此可见,家庭个人投资不应从宏观投资理论中去找答案,换句话说,宏观投资理论不应对家庭个人投资优劣负任何责任。

既然不能指望宏观经济理论,那么微观经济理论对家庭个人投资是否可以提供帮助呢?微观经济理论确实是从个人、家庭、企业的个别情况研究入手的,但遗憾的是它所假设的“经济人”,虽具有追求效用最大的机制,但却是无差别的个体,也就是说它抽象掉家庭之间、人与人之间的差别,而只研究一般的共性,换句话说,某个家庭或个人富裕与否它概不负责,经济学家这一立场巧妙地把家庭、个人的个体差异问题留给了政治学家、社会学家、心理学家去研究。不难看出微观经济理论对家庭个人投资也不能提供有效的帮助。

那么经济学理论对家庭个人投资就袖手旁观了吗?也不是。经济学的基本原理放之四海而皆准,其基本精神是可以为我所用的,如效用最大化,投入产出的最小——最大原则,风险和不确定性等原理,还有人力资本理论,这对理解和帮助家庭个人投资是有好处的。但要求一个普通家庭或个人在完全把握这些理论后再去考虑投资是不现实的,如何解决这个问题,就是本书的主要任务。我们把经济学基本精神融入投资新理念,使读者在不知不觉中去享受经济学研究的成果。尽管经济学博大精深、无所不包,但的确不宜夸大在家庭个人投资方面的效用,最好的例子就是经济学教授的个人投资未必是成功的,而家庭个人投资成功者未必是经济学教授,如果按研究惯例要引用数据说话,且看国内外个人财富的排行榜,至今未能见到经济学家的踪迹。这决不是说经济学家不够聪明,而是源自他们的敬业精神,专为他人做嫁衣裳,却从未想到自己。还有一个原因就是理论和实践既有统一的一面,又毕竟不完全相同。试想即使经济学家发现了赚钱之路,也不会公布于众,因为:第一,如果是个人所有的赚钱秘密,他不会讲出来,因为稀缺性(包括信息资源)是经济学的命根子,可能谁都不会舍去,人人拥有的就不再稀缺,也就没有了价值。第二,如果属于别人赚钱的秘密,他

也不会讲出来，正在赚钱或将来赚钱的事情当属商业秘密的范畴，受法律保护，谁会无偿告诉你呢？第三，所有经济学家夸夸其谈的赚钱之道都是过去的事情，都是不可重复的，只有这样经济学家才会安全，不会有泄密之嫌。至此，你应明白，人人都可以在家庭个人投资理财方面和经济学家平起平坐，关键是树立经济实用的新理念。

（三）世间从来没有救世主，全靠你自己

谁为家庭个人投资负责，这是一个严肃的问题。在所有投资主体中，有企业（或法人）、家庭、个人（或自然人），而国家和法人的投资是有着一整套运行规则和操作规范的，只能这样而不能那样，与之相配套的还有监督和考核措施。那么作为一个家庭或个人，只要在宪法和法律范围内活动，没有人会干预你的家庭和个人的投资决策、回报情况，也没有人制定一个投资标准来考核监督你，说起来这是你的自由，但从另一方面来看，家庭个人投资缺乏外在的动力。国家每天都在发布经济政策法规，但对家庭个人投资却不可能发布指令，而只能通过政策进行引导，通过鼓励或限制的措施从宏观上调控，你是否接受调控，趋利避害也完全是个人的事情。除了投资决策外，投资收益和投资风险也全部由家庭和个人承担，从这个角度来看，家庭个人投资的所有权是明晰的，盈亏的过程和结果只能由个人用经济手段解决。

谈到此处，每个普通人都感到了自己肩上的担子。最普遍、最常见的公理是无需求证的，家庭个人投资人人有责绝非戏言。是否具备这方面的理念和常识，能否根据国家政策的变化来调整个人投资的方向；可否寻找并抓住机遇，完成个人资本的原始积累，这