

投资理财

新思维

主编 王树进 包明宝

经济管理出版社

ECONOMIC MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

主 编：王树进 包明宝

副 主 编：皮六一 齐美智

编写人员：王树进 包明宝 皮六一

齐美智 刘 敏 黄 锦

前 言

钱从何处来？天上不会掉馅饼！金钱来自于我们适时的踏踏实实的投资与理财。只有科学的投资理财才能为我们创造金钱，创造财富，创造我们所需要的一切。

“给我一个支点，我可以举起整个地球！”阿基米德说。

“把我送到任何陌生的地方，只留给我 100 美元，72 小时之内，我能不花一文钱买下一幢房子。”艾伦说。

虽然阿基米德没能直接演示自己的能量，但艾伦却不折不扣地在旧金山兑现了自己的诺言（详见本书所叙述的故事）。

这说明“富贵非天定，生财本有道”，说明只要操作得法，“小本钱”的创业者照样可以取得惊人的成功。他们不仅可以在传统的领域投资创业，而且还可以进入新的投资市场。这是我们的思想，也是我们编写这本小书的初衷。

本书的作者，除我之外，都是投资理财的专家和能手。其中南京航空航天大学包明宝教授（主编之一），是金融投资领域的著名学者，近十年来出版专著 13 部，发表论文近百篇，本书大部分章节出自他手；上海证券交易所总监助理、高级经理皮六一先生，不仅有丰富的经验和资讯，还有独到的理念和见解，他参编了本书第二章并审议了全书，担任了本书的副主编；总参 63 所高级工程师齐美智先生（副主编之一），不仅是网络技术的专家，也是个人业余投资理财的实战高手。他编写了本书的第十章并审议了全书。我的工作其实只是把专家们的智慧和经验集中起来，力图以最少的篇幅和最简洁的形式奉献给读者，帮助读者踏

上成功之路。如果将来有人告诉我，他读了本书，受到了鼓舞和启发，投身于实践，终于发财了，那就是我最大的满足。

本书的顺利出版还要归功于经济管理出版社的大力支持，特别是总编室张丽生先生，其敏锐的眼光、迅捷的反应和务实的工作作风，令人敬慕。值此付梓之际，谨致谢忱。

王树进

2001年5月于南京钟山东麓

目 录

第一章 海阔天空谈理财	1
一、什么是投资与理财	2
二、个人如何投资理财	6
三、更新观念财源来	13
第二章 投资场上, 几多成功人物	26
一、号称股仙的“杨百万”	26
二、国际投资巨星索罗斯	37
三、华人首富李嘉诚	41
四、创出神话的李泽楷	46
五、借钱生钱的包玉刚	55
六、眼光敏锐的霍英东	58
七、形形色色的成功例	60
第三章 传统渠道——迭出新招	69
一、储蓄	69
二、保险	80
三、收藏	89
四、住房投资	97
五、兴办企业	107
第四章 证券市场——孕育神话的地方	115
一、什么是理想的生财之道	115
二、股份公司——股票的田产	119
三、发行和交易是证券市场的基本功能	125

四、证券市场机构——三大块	128
第五章 奔向股市	133
一、明日股市	133
二、股票是如何发行的	134
三、股票交易详解	140
四、股票买卖, 原来如此	146
五、选股、买股、卖股	153
第六章 债券——风险无忧	168
一、五花八门的债券	168
二、债券市场	173
三、债券的发行	176
四、债券的交易	180
五、如何投资债市	185
第七章 投资基金——专家理财	189
一、什么是投资基金	189
二、基金市场	193
三、通过基金来投资股票	199
四、比较业绩, 选择基金	201
五、组合投资收益与风险	203
第八章 期货——四两拨千斤	209
一、期货交易——新的投资方式	210
二、期货市场作用、功能与原理	211
三、套期保值——规避风险的法宝	213
第九章 外汇交易——成本最低的买卖	217
一、外汇市场是什么	217
二、先做点简单外汇交易	221
三、外汇期货万花筒	226
四、外汇宝——个人外汇投资的首选方式	229

第十章 网络——投资理财新视野	233
一、神话与泡沫	233
二、泡沫下面的金山	237
三、网络的原理	240
四、网络如何为我所用	249
附录一 理财常识小问答	255
附录二 个人独资企业登记管理办法	281
附录三 世界主要货币及外汇市场交易时间	289
附录四 重要参考网站	291
参考资料	293

多年来，家底微薄的广大居民常把发财致富当成遥不可及的远大梦想。其实，财富并非与生俱来，富翁并非先天确定，只要我们手中握有一把打开宝藏大门的钥匙——投资之术、理财之道，辉煌即在每个人的眼前！

第一章 海阔天空谈理财

改革开放进入到 21 世纪，在中国大地上得到温饱后的城乡居民，尤其是经济相对发达地区的白领阶层和个体富户，对投资与理财技术的渴望十分迫切。有相当一部分先富起来的、有开拓性新思想的居民除了研究有效利用中国传统的存款、债券等技术之外，凭借着某些城镇高科技电脑、网络等条件，居然已进入到股票市场、期货市场、基金市场、外汇市场等领域。这些占人口比重、绝对数量和能量都是惊人的，而且这些人是中国城乡人口质量现代化的样板，是当地经济活力的代表，如果他们一旦全面掌握了投资理财的科学方法和理念，那么所产生的社会影响将难以估量。为此，先从个人投资的理念谈起。

一、什么是投资与理财

什么是投资与理财呢？投资与理财的具体作用是什么呢？为了明确这一点，我们不妨回顾一下大家过去的做法。

在过去，我们往往习惯于把手里多余的钱放在家中的钱柜里或存在银行里，很少想到拿这些钱去赚更多的钱。然而，随着改革开放的发展，特别是随着市场经济的发展，人们的金钱观念正在发生着深刻变化。个人投资已经成为一种崭新的社会时尚。今天，无论你走到哪个地方，你都会听到有人在津津有味地议论投资、谈论赚钱。

中国人过去有一个传统的偏见：认为投资就是投机，而投机就是投机取巧，就是用损人利己的欺诈手段来谋取不义之财；认为理财就是像“周扒皮”、“老格朗台”那样把一个钱分成两个钱来用，就是处处占便宜、谋私利。这种观念认为投资理财不仅是犯法的，同时也是违背道德的行径，而缺德违法的事为正义之士所不耻。因此人们从前常常羞于谈论投资与理财，直到20世纪80年代之后，这种陋习才在“致富光荣”的旗帜下黯然失色。如今已有确切的理论和充分的事实说明：只要合规合法操作，一切有效的投资与理财都不仅会为自己带来无限好处，而且也会为国民经济发展和人类社会进步带来不可忽视的益处。

西方古典经济学家亚当·斯密曾经说过：“社会上各种人虽然都在纷纷为着自己的私利而奔走，但是最终却创造出了全社会的总利益。”这段话，道出了经济社会的一个真谛：真实的投资与理财是整个人类社会不可或缺的基本活动。

这里我们给投资与理财作一个通俗定义：

投资是“以钱赚钱”的活动，即将一定数量的资金投入某一行当或某项公用事业，以获取更多的利润和财富。投资方式丰富

多彩，投资主体各种各样，以个人为主体进行的投资活动，我们称之为个人投资。它是把个人手中多余的或借贷来的一部分资金投入自己感兴趣的行当上，使之“滚雪球”，以便以一笔小钱赚回大笔财富。在现实生活中，投资已成为人们参与社会经济生活的不可缺少的内容。由于政策的放宽和人们观念的更新，越来越多的居民把手中多余的钱用来购买债券、开设饭店和其他自己认为能够赚钱的活动中，从而形成了前所未有的个人投资热。这种“热”从大城市到小城镇，如今已扩展到广大乡村。

投资与非法投机的区别在于：前者是一种依靠资金投入、智力投入而获取更多财富的活动，是勤劳致富、信誉致富、依法致富；后者则靠钻别人的空子、靠个人的小聪明甚至靠违法乱纪行为而获取更多财富的活动。虽然我们每个人都希望自己能有机会发财，但是，我们却不能寄希望于非法投机活动，因为在我们这样一个法制日趋完善的国度里，非法投机活动是长久不了的。只有立足于现实，实实在在地去“以钱赚钱”，以信誉赚钱，才会比较自由地按照自己的意愿行事。事实上，只要你留心周围的环境，到处都有你发财致富的用武之地，一旦抓住机会，只需很少的投资，你就会实现自己创造财富的梦想。因此，你需要的不是太多的资金，也不是自欺欺人的小聪明，而是明智的选择、足够的勇气和充沛的精力。这也是真正聪明“投机”的含义。

理财，具体说居民个人理财，应是解决居民日常生活的横跨经济学、会计学、财务学三科学的一门实用科学。众所周知，经济学是研究如何充分利用有限的资源来满足人们无限欲望的科学。会计学则根据客观的原则，反映日常的经济行为，并提供财务报表，反映经济主体财务状况的一门学科。而财务学则是计划未来的财务需求，并且设法有效地取得这些需求，同时，在整个财务的处理过程中，能够维持财务个体的资产负债结构平衡的一门学科。因此，个人理财，就是以经济学追求极大化的这种能力

为宗旨，并且以会计学客观忠实记录为基础，再辅以财务学的理财方法，作为行为准则的一门实用科学。

“金钱财富，生不带来，死不带去，有钱就该好好地用”。的确，金钱是用来为我们生活服务的，理财也应为这个目标服务。这是广义的理财。狭义的理财就是管理自己的财富，进而提高财富的效能。比如说，我们有一辆汽车，可以用来自己用，每天上下班和出门旅游；也可租出去收取汽车租金。因此，选择一辆汽车作为理财标的，可以解决个人的行走问题，也可以以之谋利。广义的理财则包含了负债的管理，也就是运用他人的资金来增加自己的财富。如你向银行或朋友借钱，若借入年利率为10%，而你运用这笔资金的收益率为15%，那么你就有5%的收益，该收益也就是你管理负债的成果。负债管理还应包括消费信贷在内，即向银行借入资金购买房子或汽车，日后分期还款。

由此可见，投资理财虽然表现的方式、运作的环节不同，但二者都有一个“用财、生财、创财”的基本内容，都是通过种种手段，开源节流、以钱赚钱，从而提高了原有财富效用的明智之举，因此有人认为投资理财就是“赚钱、省钱、花钱”之道。所以，我们后面可以笼统地把投资与理财归为同一个概念来谈。

投资与理财的直接结果是为你创造了更多的财富及其他各种经济收益，你可以用这些收益换得更多的各式各样的商品，也可以换得各种“服务”（这里我们把旅游享受、美容理发等看不见、摸不着的商品都叫作“服务”）。

纷繁复杂的现实社会既是你投资理财赚钱之地，又是你将得到的钱又重新使用之所，只要你有能力、勤劳奋斗、方法得当，那么你付出的每一份辛劳都会得到相应的报偿。如果你投资成功了，有了收益，赚到了更多的金钱，那么你所拥有的财富自然会增加。即使投资失败了，你也会从中汲取经验教训。这种经验教训对你的下一次尝试提供了帮助，同样是一种宝贵财富。

有些人往往把个人投资者视为单纯追求金钱的自私自利者。这种看法未免过于片面。事实上，正如前述的亚当·斯密所言，个人投资者在为自己创造财富的同时，也在对他人、对社会做着贡献。早在公元前42年，普波里利乌斯·西路斯就写道：“金钱是世界前进的动力。”在今天这个人与人之间联系更加紧密的社会环境中，那些拿出一定资金投入各种行当的人，都是勤劳的人。他们通过投资为自己创造财富，无论其财富大小，都是社会财富的一部分。所以，如果你的投资手段是正当的，就不要去理会那些闲言碎语，而要勤于劳作，去追求你所需要的财富。要牢牢记住，在你创造财富时，你也在帮助你周围的人。不要为赚钱发财而忐忑不安，在投资赚钱的过程中，你也为别人提供了有价值的服务；如果你用投资所得去购买你所需的物品，你可能为别人提供了工作机会，另外一些人从这项工作中会得到益处。因此，个人投资在为自己创造财富的同时，也会为社会创造良好的效益。

投资与理财还可以给你带来无限快乐。奋斗是人们生命力的激发剂，奋斗成败都可以使人振奋与果敢。投资与理财的直接效果是“赚钱”，对一个明智者来说，其赚钱之后将会引发无穷的连锁反应。例如，他可以置身于生气勃勃的丰富多彩的现实的社会经济活动中作充分地自我表现，做着自己想做的事，在改变客观的同时使自我价值得到升华。虽然在活动中可能会受到挫折，但在胜败之中都能看到自己能量的光辉和自己的事业的伟大，都能使自己得到某种精神上的满足。另外，投资理财还会使你生活“更上一层楼”，你赚的钱越多越能使你进入到“马斯洛更高层次需求”境地（如，高级游戏、旅游等），而不必为一日三餐而操心。同时还会使你更广泛地参与社会生活，发挥更大的潜能。

投资与理财的意识和能力来自于自身原有的基础和后天培养的文化积淀。成功的投资理财者应有正确的投资理财观念、目

标、洞察力、运筹力和丰富的热情与信息。这一切均可从后天培养和教育中获得。例如，经常有意主动地接受各种教育或再教育，有意识地读报刊杂志，查阅书刊，收听广播、收看电视广告、与人交谈讨论，热情写作投资理财分析文章，培养投资灵感，注意周围一切投资条件与信息等等。

你的投资理财能力如何？一般可从以下几方面来测试，例如：决断力、进取力、分析力、应变力、耐力、魄力等。

二、个人如何投资理财

尽管投资与理财的具体目标不同，其运作的客观环境也常不相同，但是通过投资与理财，使自己原来的本钱增值应是相同的。怎样才能通过努力达到自己预期的投资理财效果呢？这就要求投资理财者要有一个有效的方法和技巧。

对一个居民来说，要想取得自己投资理财的最大成功，首先就要接触新事物，放眼世界，学习经济较发达地区的最新知识。从事新型投资的人理所当然地需要了解和研究经济发达地区的经济现象与经济生活，从事传统型投资的人也应如此，因为一切成功的机会均出现在较为先进的地区，经济发达地区一般来说也是新信息的集中地区。

其次，在进行投资与理财的时候还要考虑一些基本条件，其中最重要的是你应具有精明能干的素质。

精明或聪明是生意场上常用语，搞投资理财首先要聪明、有洞察力。前几年安徽有个搞瓜子的“傻子”发财了，中国的第一批股民也发财了，于是有人断言：在中国只要有钱，投资什么都能赚钱。这是一种误解！试看今日之中国：当年的万元户、企业家（甚至包括像史玉柱那样的“巨人”）纷纷倒下了一大片，股市的“余百万”终于又变成了“渔不旺”。据说芜湖的“傻子”

也遇到过不少麻烦，更何况我们一般的居民呢？机遇和大胆（魄力）是投资理财不可缺少的，但这些并非发财致富的万能钥匙，我们还需要科学智慧——聪明。

商场或金融市场是投资理财之所。商场如战场。中国的古代兵书《孙子兵法》大量流传，被世界商家和兵家同时奉如至宝，其理由正是在此！虽然投资理财时的聪明与战场上的聪明有本质上的不同，在投资理财领域里常会出现所谓“双盈”、“多盈”现象，即在某些金融活动中可使参与的双方或各方都能获益。但是，在计划、分析、决策等方面，商场与战场具有相同的图景，个人奋斗、集体努力是成功的基本条件。居民个人投资理财者应当懂得决定命运者是其本人。

美国的艾伦先生在房地产界颇有名气，他写的有关房地产投资的书籍经常名列美国畅销书榜首。一次，他在报纸上刊登了一条极具挑战性的广告：“把我送到任何一个陌生城市，并拿走我的钱夹，只留下 100 美元。72 小时内，我能不花一文买下一幢房子。”

后来，《洛杉矶时报》向他提出挑战，他接受了。于是，《洛杉矶时报》的报道小组把他送到了旧金山，一下飞机就拿走了他的钱夹，只留给他 100 美元。但是 57 小时后，艾伦却签订了 722700 多美元的购房协议书，买下了 7 幢房子。

难道艾伦会变魔术不成？抑或是早已设计好的骗术？事实证明都不是。

艾伦在接受“哥伦比亚广播公司”提出的挑战时，又一次一文没花买下一幢房子。他在自己的著作《创造财富》中写道：

“因为时间有限，我迅速住进最近的一家汽车旅馆，并租了一间便宜的房间，一天 18 美元，又花了 2 毛 5 分钱买了一份报纸，开始仔细阅读售屋广告。我寻找线索，看是否有卖主并不需要大笔现款。最明显的一则广告是：“免头款（指首期付款都可

免除)，两房的连幢住宅，11%贷款，售价 58000 美元。”

“我连续打了几个电话，运气都不佳，最后我打了电话给上述的联系人，是一个经纪人负责代销这幢房子。他指出他的房主并不需要任何现金，连佣金也不用付现，只是想找到一个可靠的买主，每个月分期付款。我提议写一张借据，以我的另一处房产做抵押，来买这幢房子。他们答应了。我说两小时内会去看那幢房子。此时正值中午，我用口袋里不足 100 美元的钱请两位记者吃了顿饭，之后便去看房子。经纪人也在那里，看完后我们便坐下来签约。一共只花掉 4 个半小时，这段时间内均有摄影作证。……两个星期后，合约正式完成，我成了那幢房子的新主人，到现在我仍拥有那幢房子。”这充分说明个人的聪明与努力是成功的第一要素。

什么叫“聪明”呢？聪明的投资理财者应具有广博的知识、健康的心态、懂行知法而且具有精湛的投资技巧和坚定的信念、灵活的脑子、饱满的热情等等。

有人曾告诫投资理财者：必须懂得学习投资、自我反省。也就是说，应当有意识地进行投资与理财，不能单靠一股赌劲，而且要善于学习和演习，甚至总结失败中的经验与教训。

《孙子兵法》的第十三章三十六计，基本上计计都可用于投资理财的实践中，只是必须融汇贯通、灵活运用。对于个人投资理财，有人提出以下八点忠告，即：①抛开不相干的事；②分散投资；③选好合伙人；④莫因小失大，不计较一时得失；⑤冷静、量力；⑥出奇制胜，把握时机；⑦求异创新；⑧相信自己，具有风险意识等。

但是，一切忠告或投资准则都应灵活对待，以不变应万变常常会失败。比如“分散投资”是普遍公认的投资准则之一，然而巨人集团失败的主要原因就是未能“集中兵力打歼灭战”，巨人集团总裁史玉柱认为其最惨痛的教训就是不应“分散投资”。另外，

在现代股票市场分析指标中，有些指标恰好是相互对立的，比如，对“乖离率”、“超买超卖”指标来说，股市大跌将会引起反弹，但对“均线”、“人气”指标来说，股市大跌将会引起进一步下跌。凡事必须具体分析和综合考察。

有人提出确定投资目标应分四个步骤：

(1) 需要确定自己所能承担的风险类型和大小。从理论上来说，投资的收益和风险之间虽然不是成正比的，但却是成正相关的。也就是说，想获大收益常需要冒大风险，不想冒大风险常不可能得到大收益。人的谋略在于：在一定的风险下取得尽可能大的收益，或在既定收益上争取尽可能小的风险。

(2) 要合理配置投资资金，选择合理的投资对象和投资方式。

(3) 要洞悉市场行情，了解有关法律条件。只有运筹帷幄之中，才能决胜千里之外。

(4) 要测算投资效果。

这些都是粗略的见解，具体说来，它可编成数十本书，只是学习者并非都要细读这一切，因为其具体意义常可在实践中得到领悟。

从理论上来说，在投资理财的过程中，人们不仅要注意自身的知识、智慧和胆略，还必须注意资金的安全性（风险低）、收益性（获利大）、变现性（易还原成现金）等三种特性，遵守如下投资理财原则：

(1) 几乎没有例外，在商场中赚大钱的方法只有一个，就是做你自己最熟的行业。在自己还没有对这个行业有充分而具体的工作知识前，千万不要遽然开始。

(2) 永远不要忽视或遗漏任何合法的扩张机会，但也要保护自己，才不致受到诱惑。切忌事先缺乏充分的判断及考虑而做盲目的扩张计划。不论新旧企业，拔苗助长都是要命的。

(3) 绝不能无视一切生意的中心目标，即为更多的人，以更低的价钱，生产更多更好的产品，或做更多更好的服务。

(4) 必须亲理业务，不能指望手下的员工像自己一样又能做又能思想，当老板全权委派一项工作给属下时，一定要经常不断地检查指导。

(5) 节俭是成功的必要条件，商人一定要严格要求自己不浪费，不论是在私生活上，还是在业务上，都要“先赚钱，再考虑生活消费”。这是企求成功的人的最佳信条。

(6) 必须不断寻找新的方法来改良产品和服务，以求增加生产、销售及降低成本。时机很重要，在生意顺利时，正是考察业务、谋求发展的时机。许多人都是在不景气时恐慌，结果往往弄错了“药方”，反而使成本升高。

(7) 必须愿意冒险，如果认为值得的话，可以冒险投资及借外债。但借款一定要设法迅速还清，否则失去信用，最易导致破产。

(8) 一定要不断寻找新的或尚未开发的市场。世界上大部分的人和地方，企盼能够买到外国货，因此精明的人要在国外市场上动脑筋。

(9) 对工作及产品负责的好信誉，最能给消费者带来利益。值得大众信赖的厂商，订单能够源源而来。

(10) 不论一个人积攒了多少财富，如果是商人，就必须永远将自己的财富作为改进大众生活的工具。他必须记住：对同仁、员工、股东以及社会大众都有责任。

此外，还有人将上述观点归纳为所谓投资理财七原则、五方法和十观点：

七原则是——

(1) 计算收益时，应减去税金和通货膨胀部分。

(2) 有效地运用有限资金，投资看好的项目。