



财经新视角
财·会·禁·忌·系·列

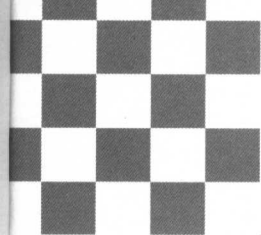
证券投资 禁忌50例

◎ 邢恩泉 主编
◎ 张元萍 主审

ZHENGQUAN
TOUZI
JINJI WUSHI LI



电子工业出版社
<http://www.phei.com.cn>



财经新视角
财·会· 禁·忌·系列

证券投资 禁忌50例

◎ 邢恩泉 主 编
杨春妮
张建龙 副主编
辛 清
◎ 张元萍 主 审

ZHENGQUAN
TOUZI
JINJI WUSHI LI

电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

内 容 简 介

本书体系完整,几乎涵盖了证券投资领域内所有重要的子领域,内容包括股票投资禁忌、债券投资禁忌、基金投资禁忌、期货投资禁忌、个人理财投资禁忌、权证投资禁忌、外汇投资禁忌等方面;角度新颖,基于禁忌的视角,从反面告诫投资者在证券投资过程中哪些不可以做,哪些不应该做,哪些一定不能够做等;叙述简明,以节为单位对具体禁忌进行专题式讨论;结构清晰,全书由7章、共50个相对独立的节组成,每节主要分为概念、实例、分析和对策4个部分。

本书以证券投资理论为基础,强调实践性,突出实用性,总结与抽象了大量证券投资的实例,符合实际业务操作者的需求,适合普通的个人中小投资者以及从事证券投资工作的相关从业人员阅读参考。

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。
版权所有,侵权必究。

图书在版编目(CIP)数据

证券投资禁忌 50 例 / 邢恩泉主编. —北京:电子工业出版社, 2006.7
(财经新视角·财会禁忌系列)
ISBN 7-121-02806-9

I. 证… II. 邢… III. 证券投资—基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 068160 号

策 划: 常淑茶 杨洪军

责任编辑: 杨洪军

印 刷: 北京智力达印刷有限公司

出版发行: 电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编 100036

经 销: 各地新华书店

开 本: 787×980 1/16 印张: 14.75 字数: 225 千字

印 次: 2006 年 7 月第 1 次印刷

定 价: 23.00 元

凡购买电子工业出版社的图书,如有缺损问题,请向购买书店调换。若书店售缺,请与本社发行部联系。联系电话:(010) 68279077。质量投诉请发邮件至 zlts@phei.com.cn, 盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

《财会禁忌系列》丛书编委会

顾 问 于长春 李世钰 刘志远 韩传谋

编委会主任 苏万贵

编委会委员（以姓氏笔画为序）

于冬梅	邢恩泉	齐永忠
余兴喜	张夕和	张元萍
张翠荷	李 玲	李志远
李晓红	杨周南	沈 征
孟 茜	赵秀云	曹锡锐
梁毅刚	靳 霞	

总 序

禁忌 (Taboos) 一词源于波利尼西亚语, 原意指“神圣的”和“非凡的”, 后引申为“禁止的”和“危险的”。最新版《现代汉语词典》对禁忌的解释是: 犯忌讳的话或行为, 或指医药上应避免某类药物。在现实生活中, 不论做什么事, 都要知道什么允许做, 什么不允许做; 什么应该做, 什么不应该做。

从古到今, 由中到外, 都有许多禁忌。某些禁忌具有主体性, 如国家禁忌、民族禁忌、宗教禁忌、家庭禁忌。某些禁忌具有地域性, 不同地区有不同的风俗习惯。某些禁忌具有历史性, 禁忌会随着时代的变化而变化。不是禁忌可能成为禁忌, 是禁忌可能变为不是禁忌。禁忌的主体性、地域性和历史性, 说明禁忌合理性的相对性。

在财会工作中, 同样存在许多禁忌。会计核算有禁忌、成本会计有禁忌、财务分析有禁忌、企业税务有禁忌、企业融资有禁忌、营运资金管理有禁忌、证券投资有禁忌、财务信息化有禁忌、内部审计有禁忌……只有明确了这些禁忌, 才不至于违规犯禁, 才能更好地遵纪守法, 进而提高管理水平, 提高经济效益, 提高社会形象。

将财会工作各方面的禁忌条理化、系统化, 总结禁忌的表现, 明确禁忌的概念, 揭示禁忌的原因, 分析禁忌的利弊, 掌握禁忌的变化, 满足禁忌的要求, 从而趋利避害, 就是编写《财会禁忌系列》丛书的目的。

本系列丛书从酝酿到出版历时两年多时间, 首批拟出版 10 本。我们所研究的财会禁忌, 并不限于法律、法规限制的范畴。也就是说, 尽管法律、法规没有限制, 但从理论角度应该避免的, 也应属于禁忌范畴。因此, 本系列丛书也将理论上基本公认的禁忌内容包括在内。

本系列丛书的特色主要表现在: ①视角独特。本系列丛书从“禁忌”的角度剖析实务工作者在工作中容易陷入的误区, 引导广大实务工作者正确做事。②贴

近实务。本系列丛书没有简单地罗列概念，也没有枯燥的理论说教，而是借助实际例子直接、明了地阐明在操作容易出现的问题，引导实务工作者做正确的事。

③典型的实例分析。作者精选了一些有代表性的实例进行归纳、分析，希望能够引起实务工作者的思考与警醒，帮助实务工作者少走弯路，提高工作效率。

文章千古事，得失寸心知。我国第一篇文学论著《典论·论文》（三国曹丕著）明确指出：文章乃经国之大业，不朽之盛事。强调了著书立说的重要性、久远性。因此，本系列丛书将质量作为第一考量要素，以“五度”，即内容广度、观点新度、知识深度、理论高度和成果精度作为质量标准。

本系列丛书的编写得到了中铁建总公司财务部李世钰部长，国家会计学院教务部主任于长春教授，南开大学国际商学院副院长、会计系主任刘志远教授，天津财经大学会计学主任韩传谋教授，天津科技大学校长魏大鹏教授，天津科技大学科技处处长许增朴教授，天津科技大学工商管理系主任郭鹏教授等的大力支持。在此，一并表示衷心的感谢。

尽管整个编委会成员为该丛书的编写付出了很多心血，但由于财会规章制度的不断更新与完善，以及与国际接轨的进程，加之作者水平和写作时间的限制，书中难免存在许多不尽如人意甚至错误之处，而且对有关禁忌也难免挂一漏万，恳请广大读者批评指正，以便我们改版时修正，使本系列丛书不断得到完善。

《财会禁忌系列》丛书编委会

2006年6月

前言

目前,投资的思想已经深入人心,被越来越多的普通大众所认可与接受。面对着多元化的投资途径,根据自身的客观实际与主观偏好,所有投资者均在进行或者正在寻找自认为适合自己的投资方式,以使自己的资金能够产生最满意的收益。因此,在现实投资活动中,不同的投资者有着不同的行为选择。按照所投资的最终标的物的不同,我们可以从整体上将投资主要分为两个大的类别:实物投资(房地产投资、古物收藏投资等)和证券投资(股票投资、外汇投资等)。由于投资方式、投资环境以及投资风险等方面存在着明显差异,所以实物投资与证券投资属于两个不同的领域。在本书中主要涉及后者——证券投资。

何谓证券投资呢?我们认为有狭义与广义之分。狭义的证券投资是指投资者(包括法人或自然人)购买股票、债券、基金券等有偿证券以及这些有偿证券的衍生品,以获取红利、利息等的投资行为和投资过程,是直接投资的重要形式^①;而广义的证券投资是指在各种渠道上投入资金,这里的渠道不仅仅限于股票、债券、基金券,还包括期货、外汇以及综合各种渠道的个人理财。在本书中所涉及的是广义的证券投资。

何谓禁忌呢?参照相对比较权威的解释,禁忌主要包含两方面的意思:其一,指被禁止的或忌讳的言行;其二,指医药上应避免的事物。^②显而易见,在本书中所涉及的禁忌是指第一种意思。

至此,我们对证券投资与禁忌分别做了相对独立的解释,将两者进行简单的融合后,可以很容易得到关于证券投资禁忌的定义:所谓证券投资禁忌,就是在进行各种渠道投资活动的过程中,投资者被禁止的或忌讳(或者说不应该、不

① 中国证券业协会编. 证券投资分析. 北京:中国财政经济出版社, 2004

② 该资料来源于 <http://www.zdic.net/zd/zi/ZdicE7ZdicA6Zdic81.htm>

能够产生)的投资理念与投资操作。

由此可见,证券投资禁忌主要包括两个方面的内容:思想上的——投资理念与行为上的——投资操作。在进行各种渠道投资活动的过程中,投资者的思想决定其行为,即投资者做出什么样的投资操作,其必然隐藏着什么样的投资理念,两者之间存在着天然的、不可分割的紧密联系。因此,在本书正文部分的相关论述中,不对两者进行严格的区分,以此保证证券投资禁忌内容的完整性。

在上述的内容中,我们已经对证券投资禁忌的概念进行了简单而明确的界定。接下来,我们将说明本书为什么要从禁忌的角度对证券投资进行阐述。

现在,让我们先来设想一个场景:当我们随便走进一家看上去像样一点的书店时,我们肯定可以毫不费力地找到大量与证券投资相关的专业书籍。在这些专业书籍中,有的介绍西方经典的投资学理论;有的总结中、外成功人士的投资心得;有的教导“门外汉”如何在短时间内速成证券投资……虽然各自所论述的角度、内容以及重点等不尽相同,甚至千差万别,但是这些专业书籍至少在一个方面是一致的,即它们都从正面告诉投资者在证券投资的过程中,可以怎样做,应该怎样做,必须怎样做等,却很少涉及反面告诫的内容。而本书从禁忌的角度,告诫投资者在证券投资的过程中,哪些不可以做,哪些不应该做,哪些一定不能够做等的忌讳。

事实上,相对来说,反面告诫要比正面告诉给投资者带来的效用大。比如,在正常情况下,理性的投资者会认为失去1 000元给自己带来的沮丧感要大于得到1 000元给自己带来的愉悦感,虽然失与得的绝对值都是1 000元。这主要是因为绝大多数的投资者都是风险厌恶者,对他们来说,在证券投资过程中,反面告诫更具有实用价值。本书着眼于禁忌,立足于禁忌,引用大量的、具有典型意义的抽象实例,对不同的禁忌所产生的原因以及由其所导致的后果,进行相对深入的、细致的分析与讨论,希望能够为投资者树立一面“反光镜”,使投资者在证券投资过程中得以参照,避免触犯类似的禁忌,最大限度地降低各方面的损失,使投资的负效用降到最小。

下面特别要说明的是,对于同一个问题,不同的书会有着不尽相同的论述角度与方法,有的时候甚至是完全不同的,进而会产生不同的观点与结论,我们认为这属于正常情况。为了帮助读者更好地理解与体会本书的内容,为了尽量减少

与避免不必要的误会，在此我们要对以下6个主要问题进行相关说明：

(1) 在本书中所提及的投资者，是指以个人自有资金为主要原始资金，进行相对独立证券投资操作的自然人，可以理解为普通的中小投资者。

(2) 在本书中所列举的实例均来自现实的证券投资活动，但是为了使其更具有代表性与示诫性，我们对大量的实际情况，进行了必要的总结、提炼与抽象。即使在不可避免的条件下，出现了实例原型，我们也对其做了相应的处理与加工。所以，在本书所列举的实例中，主人公均以A先生、B先生、A女士、B女士等隐讳的称谓出现，并且所出现的相关数字也是为了更加生动地说明实例而特别设置的，不具有任何的现实可比性。

(3) 在本书中所讨论的证券投资禁忌50例，坦率地讲，只是证券投资活动中的沧海一粟。事实上，想以一本书之力将所有的证券投资禁忌全部涵盖是不现实的，更是不可能的。我们只是希望通过我们的努力，为投资者列举与归纳出尽可能多的禁忌，起到抛砖引玉的作用，使投资者能够在今后的证券投资过程中，以禁忌的视角重新审视自己的证券投资行为决策，从正反两个角度全面地、客观地进行证券投资分析与操作。

(4) 在本书中所讨论的某些禁忌，初看起来有些相似，实则不然，它们均具有各自的特点。在现实的证券投资活动中，由于受到种种相对复杂原因的影响，有些禁忌往往是相伴相生的，即不同的禁忌存在着同时发生的可能。为了体现这一点，在个别的节中，我们特意运用相近的实例来说明不同的禁忌，以达到殊途同归的目的与效果。

(5) 在本书中所讨论的相关内容，如果有借鉴与参考的部分，我们或者在正文中直接做出引注，或者在附录的参考文献中表明具体出处。

(6) 在本书中所讨论的50例禁忌，一方面，为了保证全书的整体效果，我们力求每一禁忌在论述结构上尽量做到统一、整齐；另一方面，为了更加生动地、灵活地阐述不同禁忌所具有的特点，我们尽量使每一禁忌的叙述风格在求大同的基础上，突出存小异。

最后，我们将对本书的内容与结构安排进行简单的勾画与介绍。全书由7章、共50个相对独立的节组成，并以节为单位对具体禁忌进行专题式讨论，而由紧密联系的若干节构成章。详细情况如下：

第1章 证券投资禁忌总论	禁忌数	4
第2章 股票投资禁忌	禁忌数	15
第3章 债券投资禁忌	禁忌数	5
第4章 基金投资禁忌	禁忌数	5
第5章 期货投资禁忌	禁忌数	5
第6章 个人理财投资禁忌	禁忌数	11
第7章 其他投资禁忌	禁忌数	5
总 数		50

坦率地讲，基于禁忌的视角对证券投资进行讨论，对于我们来说，这本身就是一种尝试，更是一种挑战。由于我们各方面的水平相对有限，本书中若有不妥与错漏之处，真诚地希望读者与同行们批评指正。

目 录

第1章 证券投资禁忌总论 /1

禁忌 1	只重实践，不懂理论	2
禁忌 2	无知无畏，漠视法规	6
禁忌 3	以偏赅全，井蛙看天	11
禁忌 4	管中窥豹，钱中看钱	15

第2章 股票投资禁忌 /19

禁忌 5	追涨杀跌，跟风冒进	20
禁忌 6	情绪急躁，意气用事	24
禁忌 7	道听途说，偏听偏信	29
禁忌 8	移花接木，变相做空	33
禁忌 9	人云亦云，缺乏主见	37
禁忌 10	短线操作，频繁换手	41
禁忌 11	唯利是图，目光短浅	45
禁忌 12	瞻前顾后，犹豫不决	49
禁忌 13	孤注一掷，不思退路	53
禁忌 14	本本教条，复制经验	57
禁忌 15	贪得无厌，见好不收	61

禁忌 16	死守大盘, 忽视个股	65
禁忌 17	因循守旧, 固守成功	69
禁忌 18	雾里看花, 迷失方向	73
禁忌 19	持股集中, 风险叠加	77

第3章 债券投资禁忌 /81

禁忌 20	漏记成本, 忽略税金	82
禁忌 21	追逐利差, 忽视成本	86
禁忌 22	盲目照搬, 忽视国情	90
禁忌 23	死盯国债, 放弃企债	94
禁忌 24	活钱死用, 变现损失	99

第4章 基金投资禁忌 /103

禁忌 25	单看价格, 无视风险	104
禁忌 26	需求不清, 错选类型	110
禁忌 27	基金分红, 立即抛售	114
禁忌 28	短线操作, 开放基金	118
禁忌 29	盲目投资, 新发基金	122

第5章 期货投资禁忌 /126

禁忌 30	大面撒网, 过量持仓	127
禁忌 31	盲目炒作, 忽视研究	134
禁忌 32	一错再错, 决不平仓	139
禁忌 33	忽视现货, 一脚独行	143
禁忌 34	过度做空, 淡漠风险	147

第6章 个人理财投资禁忌 /151

禁忌 35	轻视规划, 月光年光	152
禁忌 36	积少成多, 有财再理	156
禁忌 37	坐吃山空, 看看再理	160
禁忌 38	急功近利, 贸然求成	165
禁忌 39	过于自信, 闭门造车	169
禁忌 40	节衣缩食, 口粮理财	173
禁忌 41	东拼西凑, 借财理财	177
禁忌 42	有长无短, 有短无长	181
禁忌 43	随波逐流, 迷失自我	185
禁忌 44	方式单一, 风险集中	189
禁忌 45	收益错觉, 无视风险	193

第7章 其他投资禁忌 /197

禁忌 46	不晓基知, 误解权证	198
禁忌 47	错识加零, 过度投机	204
禁忌 48	币种单一, 集中风险	208
禁忌 49	模糊汇率, 无视基知	212
禁忌 50	无视禁忌, 百无禁忌	217

参考文献 /222

谢 语 /223



第 1 章

证券投资禁忌总论

禁忌 1 只重实践，不懂理论

“只重实践，不懂理论”，作为证券投资的第一大忌是大部分投资者在证券投资过程中均容易发生的一种现象。坦率地说，无论从客观上还是从主观上，“只重实践，不懂理论”都是我国目前证券投资活动现状的一个反映。



概念

“只重实践”，在本节中，特指在证券投资过程中投资者仅仅重视实践经验，并据此进行证券投资操作。在本节中所涉及的实践经验主要来自两个方面：一方面是投资者依靠自身的直接积累；另一方面是投资者的间接获得。

“不懂理论”，在本节中，特指在证券投资过程中投资者不注重或者根本不了解理论知识，进而做出相对肤浅的证券投资行为决策。在本节中所涉及的理论知识主要是指证券投资方面的一些经典理论。

只重实践与不懂理论，两者之间是因与果的关系。一方面，只重实践是心理原因，而不懂理论是行为结果，因为投资者存在着唯实践重要的心态，所以其形成了忽视理论的证券投资操作；另一方面，不懂理论是内在根源，而只重实践是表面现象，投资者之所以会做出只重实践的证券投资行为决策，主要是因为其不懂理论。



实例

事实上，在现实的证券投资活动中，能够说明“只重实践，不懂理论”现象的实例举不胜举而且形式各异。由于篇幅所限，下面仅仅列举一则典型实例来说明该现象。

实例 1-1 A 先生是一名普通的退休工人。在其工作的三十多年里，A 先生的薪金收入一直处于相应各个时期的中上等水平。他始终恪守着勤俭持家的优良

传统，所以退休以后，A先生自然而然地就积累了一笔数目不菲的原始资金。在刚刚退休的时候，A先生就开始盘算着如何使自己的原始资金在稳定保值的基础上实现快速增值。现在退休了，各方面的收入已大不如前了，可是眼瞅着自己与妻子在逐渐变老，以后用钱的地方还多着呢！如果想保持目前的生活水平，那么就必須多想一些能够开源的途径，才不至于坐吃山空。于是，A先生开始了未雨绸缪的实际行为。

经过一番全方位的研究与对照，A先生最后认为进行证券投资比较适合自身目前的现实情况，具有相对更强的可操作性。进行证券投资可选择的方式较多，如股票、债券等；并且其相应的实际操作也简单易行，很快就能上手；另外，收益也高；最重要的是，进行证券投资操作不需要太深、太难的专业知识，只要能够读懂一些指标数据、图形、图表就可以了。A先生之所以有这种想法，主要是受到了其亲朋好友的影响。

“老A，我看你还是炒股票吧，不仅增值快，收益高，而且简单易学。你跟着我，我教你，我保证用不了一个月你就出师了。”B先生是A先生的老同事，深得A先生的信赖，向A先生提出了自己的真知灼见。“可是我从来就没有学习或者接触过股票投资方面的知识，这能行吗？”A先生很有自知之明，有些犹豫。“这算什么，没有关系。炒股票主要靠的是直觉与经验，再稍微地了解一下相关的简单术语以及一些图表就可以了。你可以像我一样在炒股中学习炒股。”

“老B说得对，不试一试怎么知道我不行呢？我周围其他人在刚开始炒股票时不也和我一样是门外汉吗？现在他们不也在炒股赚钱吗？俗话说得好，‘学习游泳的最好方式是到水里去游一游’。……”在B先生的教导与劝诱下，加之亲朋好友的现实榜样作用，A先生最终决定选择股票投资来实现使自己资金快速增值的迫切愿望。

A先生的最终结果是显而易见的。虽然在不长的时间里，A先生就初步掌握了股票投资操作的一些基本常识，又经过一段长时间的亲身体验，以及从亲朋好友那里获得的实践心得，A先生可以说是经验丰富，但是由于他缺乏足够多的专业理论知识作为实践操作的根基，所以一次幼稚的操作失误，给A先生造成了巨大的经济损失。



分析

从上述的实例中，我们对“只重实践，不懂理论”的现象有了一定的了解。大量的事实表明，在现实的证券投资活动中存在着许多类似于 A 先生、B 先生的投资者。这些投资者一般分为两种：一种是根本不懂得证券投资方面的理论知识；另一种是从思想上就缺乏对理论知识的正确认识。虽然这两者起因不同，但是都产生了“只重实践，不懂理论”的实际后果。我们认为，无论起因如何，投资者都应该尽量规避“只重实践，不懂理论”现象的发生，进而避免由此造成的各种损失。

那么，“只重实践，不懂理论”现象到底能够给投资者造成什么样的损失呢？我们认为主要包括以下 3 个方面：

（1）造成投资者对证券投资活动的片面误解，从而形成唯经验有用的证券投资观念。由于投资者无视或者不懂理论知识，因此造成投资者只单纯地依靠实践经验做出行为决策，进行证券投资操作。事实上，进行证券投资需要很高的操作技巧与专业素养。由此可见，理论知识与实践经验是进行证券投资的两个必要元素，缺一不可。试想，如果一个人只剩下一条腿，那么他还能够稳步快行吗？

（2）造成投资者“无谓”的证券投资失误，进而造成本可以避免的经济损失。在证券投资活动中，实践经验是产生理论知识的物质基础，而理论知识是实践经验更高层次的升华。任何事物的发展均必须遵循“实践—理论—再实践……”这个周而复始、反复循环的客观规律，进行证券投资活动也是如此。所以，如果投资者仅仅依靠过去的实践经验来指导当前的证券投资操作，往往会陷入经验主义的误区。一旦客观条件发生改变，过去的实践经验失去效力，投资者必然会有一定的经济损失。令人遗憾的是，这些损失是完全可以通过学习相关的理论知识而避免的。

（3）使投资者形成不良的证券投资习惯，进而丧失证券投资的主动性。在一般情况下，投资者进行证券投资的主要步骤包括：① 利用一切现有的手段与方式收集大量的相关信息；② 运用自身所掌握的理论知识与实践经验对信息进行详细而周密的研究分析；③ 根据研究分析的结果做出证券投资行为决策，进行实践操