

市场·家庭·投资

——现代家庭投资指南

单志刚 吕 亮 等编著

中国石化出版社

前 言

我国现代家庭及个人市场投资的问题，是随着我国商品经济的发展和社会主义市场经济体制的确立所提出来的一个新课题。按照市场经济的要求，存在于社会主义经济活动中的家庭及个人，不仅仅是物质资料的最终消费者，同时也是投资者。尤其是在我国当前进行大规模的社会主义现代化建设的条件下，更有强调鼓励消费者家庭及个人进行市场投资的必要性，力求把家庭及个人的消费基金尽可能多的转变为生产基金，以促进我国社会主义现代化建设的发展。

市场作为各种经济交换关系的总和，是十分复杂的。如何按照市场经济规律的要求，进行自由的投资活动，并从中受益，这是每一个投资家庭及个人极为关心的重要问题。正是为了要协助我们的家庭及个人能够掌握市场投资的规律、途径、操作技巧和方法，我们编写了《市场·家庭·投资》一书，以便为广大读者提供满意的服务。

为了提高本书的实用性和可操作性，对该书中所涉及到的一些理论性较强的内容，作者尽可能使其通俗化和实例化，以适应于更广泛的读者掌握和运用。

本书共分市场经济中的现代家庭、现代家庭多种投资途径、如何正确选择适合自家的投资三部分共六章。第一、二、三、六章由单志刚、王以亮执笔，第四、五章及三篇附录由吕亮、管然华执笔，全书由单志刚统编。在本书的编写过程中，得到了周鸿铎教授、阎锋教授和冯明珍副教授的指

导帮助，并得到华银集团资助，在此表示深切感谢。

对于本书的缺点错误，恳请读者批评指正。

单志刚

1996 年 6 月

目 录

前言

第一部分 市场经济中的现代家庭	1
第一章 作为经济单位的现代家庭	1
第一节 现代家庭的经济意义.....	1
第二节 现代家庭经济行为	13
第二部分 现代家庭多种投资途径	24
第一章 投资股票	24
第一节 股票投资基本知识	26
第二节 股市淘金	40
第三节 家庭投资方略	57
第四节 股市风云	66
第二章 买债券	84
第一节 股票和债券的异同	85
第二节 债券的种类	86
第三节 债券收益及收益率的计算	96
第四节 债券风险及防范.....	102
第三章 造船下海	112
第一节 如何“造船”	113
第二节 家庭经营要则.....	120
第三节 家庭商业经营指南.....	126
第四节 家庭饮食业经营指南.....	133
第五节 家庭经营的财务管理.....	140

第四章 用钱生钱·····	145
第一节 预备知识·····	145
第二节 外汇市场淘金·····	149
第三节 房地产投资指南·····	159
第四节 藏物生金·····	165
第五节 新的投资领域·····	172
第三部分 如何正确选择适合自家的投资·····	177
第一章 如何找到投资捷径·····	177
第一节 家庭投资决策基础知识·····	178
第二节 家庭投资决策约束条件·····	183
第三节 家庭决策方法·····	189
第四节 家庭多种投资选择的综合分析·····	202
附录一 家庭投资者工商税务知识问答·····	205
附录二 25 种富民项目（仅供参考）·····	235
附录三 几种简单的资金时间价值分析方法·····	238

第一部分 市场经济中的现代家庭

第一章 作为经济单位的现代家庭

急于投入到市场经济中寻求财路的人，对本章是难以感到满意的，简单的解决办法是，迅速越过第一、二章，直接阅读后面各章。但是，请耐心一点儿，稍做停留，或许，正如作者所期望的，你会感到自己得到了一些意外收获：一份经济学快餐，外加点儿社会学、心理学佐料。其中，有些是理论味较浓的，恐难以消化，不妨暂搁一旁，待日后细细消受；更多的内容是家常便饭，吃来顺口。不用说，在这方面，许多读者本人就是权威。

第一节 现代家庭的经济意义

一、现代家庭：社会经济大家庭的一个细胞

家庭，对于大多数人来说，是温暖和舒适的代称。但是，今天在这里，我们想撇开富有诗意的遐想，揭去家庭温情脉脉的面纱，而要把它放到冷冰冰的经济坐标系里，测一测，量一量，看看家庭的经济面目是怎样的。

不管是哪一种背景下的经济学，总离不开这样两个方面的内容：一是经济活动；二是经济活动的主体。这两个因素很大程度上决定了某种经济学的性质。比如，着眼于宏观经济活动，以政府为主要活动主体的，人们称之为宏观经济

学；着眼于微观经济活动，以企业为活动主体的，叫做微观经济学；甚至还出现了介于上述二者之间的中观经济学。是不是该分为宏观、中观、微观，甚至超微观几个层次，在经济学界里有不同的看法。在这里，暂且不管大家怎样争论，我们来看一看可以肯定的东西：经济活动的主体，按某种标准衡量，它总可以表现为这样一个系列，即从政府、企业到单个消费者。毋庸置疑，在这个系列中，家庭是常常被忽视的一员，虽然它是不该被忽视的。

现在，我们就该认真地对待这种“疏忽”了，请朋友们随着我们的长镜头，由远及近地看一看现代经济体系中的家庭吧。

一开始，出现在镜头里的是千万个五花八门的家庭，实在太让人感到头痛了。但闭上眼睛，用心想想，事情就会有些眉目。你会模糊地意识到，国民经济体系里的基本经济单位，大致可以划分为两大阵营：一是企业，二是家庭。你首先想到的可能是企业总是在生产什么，提供些什么，而家庭总是在消费些什么，进一步推敲的结果有点让人难以接受，那就是，企业也在消费些什么，家庭也在生产些什么，或者说是提供些什么！这是怎么回事呢？事实上，情况确实如此，经济学家们早就想到了这些事情，他们设计的一目了然的最简单的经济模型，如图1-1所示，最能说明问题。

从图1-1中可以看到：

——居民户向企业提供生产性劳务（其中包括劳动、资本、土地、企业家才能等）。

——企业运用生产性劳务，生产出商品和劳务，卖给居民户，例如面包。

——企业向居民户支付生产劳务报酬（包括工资、地

租、利息、利润等)。

——居民户用自己的收入向企业购买商品和劳务。

多么清楚，多么简单的一件事情！企业、居民户相互依存，经济车轮循环往复。实际上，这一图式，是经济学家所做的一系列假定、抽象的结果：一国是封闭型经济，外贸略去不计，政府略去不计，直到经济阵营只剩两大部分，即“企业”和“居民户”。

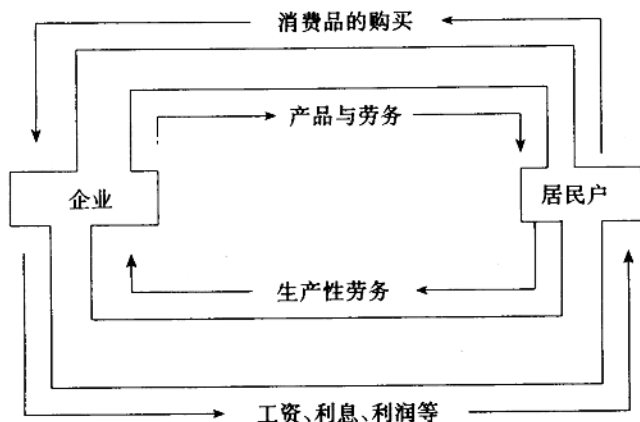


图 1-1 两部门经济运行

在这里，把家庭混同于“居民户”是不负责的说法，但至少在一定意义上，从这两部门经济的循环图式里，联系到复杂的现实，读者朋友可以感觉到家庭作为一种经济单位，在国民经济体系里大致处在什么位置上。

谈到家庭的经济角色，人们更多地是想到它的消费者身份。对于家庭的消费行为的研究，经济学家恐怕要略逊色于广告专家，前者更多地注重它作为一种经济单位的作用。可

是，不管怎样，对于家庭这一经济单位，人们还是常常给忽视了。一提到消费者，人们想到的大都是孤立的单个的消费者，许多经济学里就是这样看的。在那里，从企业可以一步跨到单个的、所谓纯粹的消费者。实际情况是怎样的呢？即使把企业、政府、单身消费者购买的所有消费品加起来（不考虑生产资料），也远远不及家庭作为一种购买单位所购买的消费品总量。大多数购买行为都是与家庭息息相关的。

至此，这样描述经济坐标系中的家庭是不为过的：家庭，作为整个经济体系最基本的经济子系统，是介乎于企业与单个的消费者之间的一种超微观经济单位，是社会经济大家庭中的一员。

二、家庭的比较研究：纵向的视野

家庭经济算得上一种“最古老的事情，最新颖的学问”。尽管家庭的钱袋自古以来都受到人们特别的重视，但把它提到一门学问的高度来重视，还是近年来的事情。正如我们把它从社会经济大家庭里单列出来，并予以特别说明一样。接下来，我们将要看看它的历史轨迹。这种补充性的、稍稍偏离正题的回顾是极为粗略的，简短的，而且始终不脱离经济这条主线。从纵向的比较分析中，就可看出家庭经济生活的变动趋势。

若用现代的标准来衡量，传统社会的家庭经济生活很难引起人们的向往，至少大多数家庭是这样的。古时候的人们试图努力摆脱大自然的影响，和现代人们试图摆脱万有引力的努力，其难度是一样的。如果时光倒流，你就会感到，经济基础对于早些时候的家庭来说，是何等的重要。生存、繁衍后代，始终是传统社会里家庭存在的头等理由。从而衡量传统家庭的经济生活水准的一个简单易行的办法是，看看其

规模如何，人丁兴旺与否。同时，它与现代家庭明显不同的是，古代的家庭是自然经济活动中最主要的微观经济单位，它是消费者，更是生产者。如狩猎或捕鱼被现在的许多家庭当成假日最好的消遣活动之一。可在古代，却是许多家庭赖以生存的主要生计。体力和少许的技艺对于这些经济活动来说，是决定成效的主要因素。那个时代的人们，连上帝也算上，谁又能想到，历史发展到今天，人们坐在家里，凭着智力和大量的技巧，就能把股市里流淌的金子转到自家的户头上呢？

从传统社会的家庭跨入现代社会的家庭是很大的一步。由于传统的社会经济生活发展极为缓慢，近似于停滞，因此，作为社会经济肌体细胞的家庭，其经济职能变化很小，我们可以勉强地转向现代社会的家庭。

现代社会中，传统家庭曾有的许多重要性逐渐消失了，旧的家庭的诸多经济职能为市场和现代社会中效率更高的其它组织所取代，例如，社会保险，可以为保护许多人抵御意外的变故，而在过去，这种保护大多来自家庭自身。准确地说，是来自相同血缘关系的亲属集团。

在现代社会中，家庭普遍发生了这样三个方面的变化：一是人口生育率的下降；二是离婚率的提高；三是已婚妇女挣钱能力的增强。这些变化的经济效应也是十分明显的：首先，生活不再是一场与大自然之间的艰苦的斗争了；其次，养家糊口在家庭经济开支中所占的比重越来越小了，尽管家庭收入越来越多；此外，家庭预算开支项目日见其多，这很容易就让人想到家庭生活越来越丰富了。值得一提的是在开支项目中，有一些被人们用作更能增加自己经济实力的渠道，即投资。

三、家庭的比较研究：横向的视野

接下来，再让我们从历史回到现实，比较一下不同文化背景下，家庭经济特征的差异。蒙太奇的变换表现在几种不同的场景中，从文化、亚文化的比较，到城乡家庭的比较，现代家庭的种种经济特征将会出现在我们的视野里。

近几十年来，相对于东方社会来说，西方人的家庭观念发生了极大的变化，普遍存在的代沟问题有助于说明这一点。那么，典型西方社会里的家庭与东方社会里的家庭有什么区别呢？这个问题，最好的解决办法是把两种类型的家庭放在一起比较一下。幸好，我们不需要进行镜头的切换，在现实中就可以方便地拾取例子。比如，移居美国的中国家庭，或住在北京四合院附近的法国人，对两种文明中的家庭所存在的差异，是深有体会的。差异可以从衣食住行、理财、家庭资产结构等几个方面看出。由于收入的差距，在西方家庭的消费支出里，食物支出占的比重很小，大大小于中国家庭，尽管在绝对数上不一定是这样。汽车一类的交通工具对于许多西方人来说，是必不可少的，这方面的花费被视为一种正常的开支，而不像我们视之作为一种奢侈。我们不可能走进西方人家里，让他们告诉我们，他们是如何理财的，家里的资产结构是怎样的。但是，大量可靠的资料表明，西方人的理财观和东方人是有区别的。保守的东方人是不会像西方人那样花钱的，至少在程度上不同。除了基本的开支，许多西方家庭宁愿把余钱投入一些风险事业，如购买股票、彩票等，而不会像日本人那样，把收入的大部分搁在银行的保险柜里。西方社会，典型的如美国，其持续多年的消费热也是个较好的例子，享乐主义思潮是它的一个重要成因。假如你破天荒有机会看到了一个西方中产阶级家庭的财产单

子，你会怎样想？换了你做主人，你会这么花吗？

像这样简单地对比东、西方的这方面差异，略嫌笼统。实际上，东、西方社会里，不同民族、不同地域间的区别还是很大的。回到我们熟悉的社会里，我们得承认，南方人、北方人，藏族人或回族人，在家庭观念上还是有细微的差异的，因而在家庭经济特征的某些方面，也有所不同。限于篇幅，在此就不做进一步的探讨了。

显而易见的一种差异出现在“泥腿子”和“城里人”的花钱方式上。农民的保守性可以从一些诸如把钱藏在罐子里埋起来的极端例子中看出。但在这儿，我们想描述一下一般性的差异。置房子、婚丧嫁娶之类的支出占去了许多农民家庭大半的积蓄；越来越丰富多彩的文化生活花掉了不少城市家庭的收入。如果钱袋里的人民币一样多的话，农民王老五很可能不会拿出其中的四分之一去买一些什么字画，而城里人李四却为此用去了自己多年积蓄的二分之一强。对于通货膨胀的敏感性，普通的城市家庭可能不如专业经济工作者，但比起农民家庭，却要强一些。在物价上涨速度加快的情况下，有些城市家庭已经不能忍受把票子搁在银行保险柜里白白地遭受损失了，首饰、珠宝，甚至不动产，越来越引起人们兴趣。农民暴发户朋友会有同样的兴趣吗？

四、定格：所谓现代家庭

现在，家庭这一我们致力刻画的经济角色，在上述三维立体坐标系里，已显得愈来愈分明了。我们还该做些什么呢？在本书里，我们可以把“现代家庭”指定为某种投资的对象。这样做是容易引起争议的，最可能的疑问是，怎样才算现代家庭呢？

除了把钱存在银行或用于消费外，还可以买股票、债

券，甚至创办企业，对于我们来说，在几年前都是不可想象的，当然，在大多数农村，至今这仍然是件稀罕事儿。而对于西方现代家庭来说，这早在几十年前，就不算什么新鲜事了。仅仅从这个意义上讲，如果非要一个答案的话，我们可以给出一个不算很离谱的界定：所有那些具备现代经济意识、有一定余力可以考虑生存以外事情的普遍家庭，都是这本书中所能提供有效服务的对象。

各种层次的研究往往需要一些假定，以便排除一些细微因素的干扰，本书也不例外。当书中摆出种种菜单时，往往假定顾客不是空手而来的，虽然不期望你能全桌包下，但至少您有能力选择其中一种或几种。

富甲一方的豪门家第，很可能就是成功的投资者，他们本身就是活生生的指南，虽然这种指南可能会作为他们生活秘密的一部分而不会公诸于众。在本书里，他们不是服务的主要对象。

五、现代家庭经济生活的规律性

“幸福的家庭是相似的，不幸的家庭各有各的不幸”。对我们来说，托尔斯泰的这句话只说对了一半。事实上，不同的家庭，既有相似的幸福，也有相似的不幸。提醒对此抱有异议的读者，我们是用经济的眼光看待这一问题的。我们相信，现代家庭经济生活是有一定的规律性的。

先让我们来看一些共同点，可以说，几乎算是所有家庭：

- 都感到收入是有限的，而家庭成员的需求是多种多样的；
- 都有各种各样的收支活动；
- 都越来越依靠周围的社会，自力更生或自给自足已

成了古老的传说；

——都想更富有一点。

诸如此类的共同之处，还可以列举一些，但仅仅这几点足以说明问题。仍然抱有疑问的读者可以跟我们深究下去，让我们联系到经济基础对上层建筑的反作用规律，来分析家庭经济生活的某些规律性。下面所列出的种种固定的、本质性的联系可以消去你的疑问：

（一）收入来源的多样化

现实生活中，许多人会同意日益明显的一个事实：工资在收入盘子里占的比重，要比以前小多了。形形色色的收入来源已改变了许多人的部分生活观。不幸的是，总有一些落伍者，少而单调的收入来源使许多家庭生活也日趋单调、窘迫，精神上虚空的胜利法只能应付于一时。当然，如果他们真诚地认为自己没有什么不幸，那么事情也许真的算不上不幸。

（二）支出的多样化

这首先暗示着两件事情：一是人们的需求，从而也就是人们的生活的多样化。“只要有钱”，不少人都这样想，“要干什么就能干什么”。从为了多生几个孩子交上几万元超生费，到为了到总统套房里体验体验而甩出大把大把的票子，钱似乎变得万能了，到处都会为它让道。二是人们对外界的日益依赖。市场上有你所需要的，你也只有靠市场，才能得到自己想要的东西。

支出的多样化的另外一种含义是，穷的家庭愈感其穷了。挣钱门路少而又少，花钱路径多而又多。简直是在逼人“下海”。

（三）收与支的相互作用越来越大

以前，如果说家庭支出对收入有反馈作用的话，那也是

很有限的、遥远的、不确定的。比如，花了大部分财力培养自己孩子的父母，虽然不至于狭隘地期望孩子将来能为自家带来更多的收入，天天为孩子操心的父母也可能不会想到，自己是在进行一种投资。但是，即便是让我们用冷冷的经济眼光视之为投资，这种支出对收入的影响仍然只是一部分宏观经济学家的事情，况且影响又是如此久远、模糊。现代家庭主妇们变得精明多了，她们不再把家庭的钱包攥得紧紧的，而会怂恿丈夫想方设法去把吃穿住之类日常花销以外的钱，投放到更能生钱的渠道去。这方面的每一笔开支都是经过户主们仔细盘算，最后拍板决定的。理想的目标是一种螺旋式的良性循环图：支出一些，是为了更多地收入；更多的收入意味着更大的支出成为可能。有时候，投放到非经济领域的钱，也被当成糖衣炮弹，用于轰开通往经济康庄的大门。人们常称之为“感情投资”。在为数不多的家庭经济研究方面的著作里，这种可以带来潜在经济利益的投资往往被忽略了。

对家庭的这些规律性的研究，形成了一门新兴的学科——家庭经济学。人们大都不满意于纯经济的分析，这是由于家庭这种社会经济单位的特殊性决定的。因此，明智的研究者在自己的家庭经济分析里，往往添加上大量的社会学、心理学方面的分析。普通经济学里的消费者被假定为理性的“经济人”，面对每一种机会，他们总会做出合乎理性的选择。而家庭的每一种经济举措，恐怕不都是这样做出的。在帷幕后面，亲戚的意见、邻居的做法、同事们的传闻在夫妻之间被掂量来掂量去，甚至父母的健康状况都成了一项支出的理由。因此，与其称之为家庭经济学，还不如称为准家庭经济学更合适。本书第一部分的内容就是本着这个“准”字

写的。

在这一方面，美国著名经济学家加里·S·贝克尔的《家庭经济分析》，是一本权威的著作。在这本书中，贝克尔通过扼要地阐述家庭形成或消费者行为和人力资本投资的微观经济理论来进行家庭分析，家庭里基于生理上差别的劳动分工和家庭成员市场和非市场活动的时间分配问题，在贝克尔的分析里占了不少篇幅。他还用自愿交换和自由竞争的假设，分析了婚姻市场和绝对按等级匹配婚姻的有效作用。生育行为、家庭支出和捐赠对孩子未来收入的影响，也是他考察的重要内容。此外，他还阐述了人类以外的动物群体的“家庭”行为。这些研究是经济学、人口学、社会学、人类学和动物学研究的综合体。在此简单一提，有兴趣的读者可以做进一步的研究。

六、经济基础：家庭大厦的基石

在我们想结束对现代家庭作为一种超微观经济单位所具备的种种特征分析之前，我们准备进一步强调一下经济基础对于现代家庭的重要意义。

“家家有本难念的经”是一句我们早已听俗了的话，不过，相信每一位把自己的家庭放在心上的人，对此会有或深或浅的体会，遗憾的是，“经”的大半内容是关于经济事务的。对于邻里关系、家庭气氛，除非自己不想努力，只要愿意，大多数人总有办法让它们变冷或变暖。但是，对于看得见、摸得着的经济存在，谁能随心所欲地改变它们呢？这肯定是“经”不好念的原因之一。

如果我说富人的日子总比穷人的日子好过，一定会有人站出来反对，但是，对于无论穷人还是富人来说，如果家里比以前宽裕了许多，家庭里的“经”是不是该比以前好念了

些呢？

“是”与“否”朋友们自有见教。但本书固执地认为，富一些总是好的。外国有句谚语：“富贵使您宾客盈门”实不为过。在现代社会生活中，金钱已经远远超出了其本身的概念，它的种种魔力，是许多人曾经深深领教过的，至少，金钱的以下几种效应，是不少人在自己有限的人生阅历中所体会过的：

- 金钱可以使你有更多的选择机会；
- 金钱可以使你更有条件表达自己的个性；
- 金钱可以使你更有条件表现自己的善行；
- 金钱可以使你感到自信。

说到这种程度，似乎还不足以显示经济基础的重要意义。因此，让我们再用活生生的现实说说话。

A先生毕业于B大学后进入了C大学成了D系的一名教员。最近，烦人的事情接二连三地光顾。出版社里的坏消息是，由于先生拿不出5000块钱的工本费，花费了先生多年心血的书稿不得不拿回来了。怀才不遇的A先生在饭桌上对大谈首饰时装的妻子发了一通火后，在卧室里接到一位朋友的电话，说是发财机会来了，他能通过内部途径搞到某公司的一部分原始股，不知先生有意否。A先生问需要多少钱，朋友说5000块钱足矣。A先生说要考虑考虑，然后挂上了电话。看来，计划中暑假里的黄山一游不得不取消了，答应准备让儿子参加夏令营的事情也得重新考虑考虑了……。

处于A先生这种窘境的人不在少数。他们中的一部分人很是看不起一些暴发户的可笑行为，认为这是给铜臭熏的，不少人甚至想，假如自己有这么多钱，该如何如何。

家里穷一些，可能一开始并不是许多人自己的过错，不