

# 家庭金融

强亚等 著



浙江大学出版社

95  
F83-49  
14  
2

XHK12/11

指导家庭投资行为 研究家庭投资谋略

# 家庭金融

强 亚 等著

浙江大学出版社

C

101127

---

(浙)新登字 10 号

家 庭 金 融

强亚 等著

---

责任编辑：刘培华      特约编辑：陈华东  
封面设计：韦君琳      责任校对：林 涇  
出 版：浙江大学出版社  
发 行：新华书店首都发行所  
印 刷：安徽省巢湖地区印刷厂  
开 本：787×1092 1/32  
印 张：8  
字 数：190000  
版 次：1994 年 6 月第 1 版      印次：1994 年 6 月第一次印刷  
印 数：5000  
标准书号：ISBN 7—308—01435—5/F·159  
定 价：5.40 元

---

(本版图书凡印刷、印装错误可及时向承印厂调换)

# 序

随着我国经济商品化、货币化和信用化程度的提高,人们的金融投资意识日趋增强,特别是随着社会主义市场经济的长足发展,居民家庭收入的不断增加和社会融资渠道的进一步拓宽,一个以家庭投资为特征的新的金融浪潮迅速席卷了整个华夏大地。“债券热”、“股票热”、“房地产热”等,沸沸扬扬,经久不衰。透过这炙热持久的家庭投资现象,我们发现其中相当比例的人具有一定的盲目性、随从性和冲动性,人们只看到收益,看不到风险;只顾行动,不顾后果;缺乏投资者所必须的理性分析和操作技能,这样不仅会给自己的投资带来一定的风险损失,而且对于整个金融秩序的稳定和国民经济的发展将产生不良的影响。为此,正确引导他们的投资行为,及时校正投资偏差,增强理

---

性,减少盲目性,已成为我们金融工作者的一个不容忽视而又急待解决的问题。

《家庭金融》正是这样一本普及金融知识,指导家庭投资行为,研究家庭投资谋略的指导参考书,它由强亚等几位具有一定理论水平和实践经验的金融工作者融集体智慧撰著而成。内容包括股票债券投资、银行储蓄、家庭保险、个人贷款和家庭金融资产综合选择等内容,资料翔实、分析透彻、语言通俗易懂,可读性强。它对于提高人们的金融知识、提高投资效益、减少投资风险,无疑是大有裨益的。可以坚信,它的出版发行对于促进我国家庭投资行为的规范化、理性化,对于整个金融业的开放搞活及深层次发展都将具有一定的积极作用。

在此,我也热切希望作者在今后的治学道路上,更加勤奋耕作,勇于实践和探索,不断提高自己的理论功底和学术造诣,为推动我国金融业和金融理论的发展作出新贡献!

宋 明

1993年5月

# 前言

随着我国社会经济的迅速发展,人民的生活水平日益提高,一个以家庭为特色的投资主体已逐渐形成。据统计,1991年全国各项储蓄已达1.3万亿元,居民手持现金越来越多,成倍增长。与此同时,在改革开放的劲风鼓舞下,我国的金融市场在逆境中茁壮成长,股票、债券、大额可转让定期存单、保险单以及各种储蓄存单、信用卡等金融资金工具大量涌现,深圳、上海等地的“证券热”迅速波及全国,金融意识已深入到社会的细胞——家庭。人们已逐步从过去那种狭义的生息储蓄走向以盈利为特征的广义投资储蓄,从而在客观上为以个人为主体的家庭金融的形成与发展奠定了坚实的基础。

---

如何更好地将自己手中的钱充分地运用出去,以赚取最大的收益?这无疑是每个家庭目前面临和关心的问题。为了使您及您的家庭在五彩缤纷、瞬息万变的金融世界里不迷失方向,在一片欢呼与哀叹声中不失去自我,在拼搏无情的金融市场中只赚不赔,争取最大盈利,我们撰写了本书,以期达到使您笑口常开的目的。

本书共分七章,全面系统介绍了股票知识入门、股票投资、债券投资、银行储蓄、家庭保险、个人贷款和居民金融资产综合选择等内容,是一本集知识性、趣味性、实务性为一体的读本。本书由强亚提出大纲并组织撰写,参加本书撰写的有(以章节为序):黄光飞、史春武、唐泽恩、聂尔德、强亚、陈超弟、杜云飞、查全亚、李平,最后强亚对本书进行了统一修改定稿,沈群进行了审稿。唐泽恩、黄光飞同志参加了本书的后期组织工作。在本书的撰写过程中,我们得到了中国人民银行安徽省分行、安徽省社会科学图书编辑委员会、浙江大学出版社以及安徽银行学校等单位领导和有关同志的大力支持,傅大同先生在本书的写作过程中多次给予帮助和支持,并为本书提供了许多宝贵资料,在此表示感谢!

另外,本书在撰写过程中还参考和吸收了一些相关资料,在此致以谢忱。

由于我们的水平有限,加之时间仓促,书中可能存在许多疏漏和不足之处,恳切希望广大读者和专家赐教。

作 者

1992年5月

# 目 次

## 第一章 股票知识入门

---

- 1—1 股票与股票家族..... (1)
  - 1—2 变幻莫测的股票市场 ..... (10)
  - 1—3 敏感多变的股票行市 丰富多彩的股市术语 ... (21)
- 

## 第二章 如何操作股票魔方

---

- 2—1 怎样买卖股票 ..... (32)
  - 2—2 股票投资的分析方法 ..... (40)
  - 2—3 股票投资十一法 ..... (57)
- 

## 第三章 债券投资

---

- 3—1 安全的债券 ..... (65)
  - 3—2 如何买卖债券 ..... (76)
  - 3—3 债券的信用评级 ..... (90)
- 

## 第四章 银行储蓄

---

- 4—1 储蓄是最稳妥的生财之道 ..... (95)
-

|     |              |       |
|-----|--------------|-------|
| 4—2 | 办理储蓄的手续····· | (104) |
| 4—3 | 储蓄利息的计算····· | (113) |

---

## 第五章 家庭保险

---

|     |                 |       |
|-----|-----------------|-------|
| 5—1 | 家庭保险略要·····     | (129) |
| 5—2 | 怎样进行家庭财产保险····· | (137) |
| 5—3 | 家庭人身保险·····     | (151) |
| 5—4 | 养老金保险·····      | (162) |

---

## 第六章 个人贷款

---

|     |               |       |
|-----|---------------|-------|
| 6—1 | 银行贷款概述·····   | (168) |
| 6—2 | 个人贷款种类·····   | (170) |
| 6—3 | 如何计算贷款利息····· | (186) |

---

## 第七章 居民金融资产综合选择

---

|     |                 |       |
|-----|-----------------|-------|
| 7—1 | 家庭投资因素综合分析····· | (193) |
| 7—2 | 金融资产综合选择·····   | (207) |

---

## 附 录

---

|                |       |       |
|----------------|-------|-------|
| 一、我国目前的金融组织与机构 | ····· | (221) |
| 二、世界货币名称一览表    | ····· | (230) |

---

# 第 一 章

## 股票知识入门

对现代社会的每一个家庭来说,选择股票进行投资,是运用结余收入增加收益,改善家庭生活的一种重要手段。随着股份制的推广,股票投资将成为家庭金融活动的重要内容。而要进行股票投资,首先必须了解股票及其“家庭成员”,掌握股票买卖的基本知识及具体的运作过程。

### 1—1 股票与股票家族

\*\*\*\*\*  
\*  
\* 什么是股票 \*  
\*  
\*\*\*\*\*

股票是股份公司发行、投资者购买而成为股东并作为其投资入股和索取股息的一种特殊的书面凭证。它收益高,风险大,是一种最具吸引力的有价证券。

股票,对我们来说,是一件古老而又新鲜的事物。在现实生活中,人们往往将股票与股份相混淆。实际上,股票与股份是既有联系又有区别的两个概念。股份是股份公司均分其公司全部资本的最小计量单位,每一股份代表一定的资本额,每

股代表的金额乘以股份总数便构成股份公司的资本总额。股票是对股东拥有股份数量多少的证明,但不是所有股份都以股票形式表示的,如有的公司的股份是以记帐的方式来确定的。投资者一旦购买股票后,除非公司停业(破产或撤销),是不能退股的,这就保证了股份公司资本的稳定性。但如果投资者需要资金,可以通过证券市场将股票出卖转让给他人,收回资本,解决投资者的资金需求。

股票可以给投资者带来一定的收益。其收益有两种形式:一是按照股份公司经营状况的好坏和盈利的多少分得股息或红利,即所谓的“收入收益”;二是由于股票价格的变化而带来的差价收入,即所谓的“资本利得”。同时,股票也会给投资者带来一定的风险,也就是说,一旦选择有错,不但不能获得收益,而且还会遭受损失。例如,如果股份公司经营不善、长期亏损,就不能获得股息,甚至公司破产而使资本金也丧失殆尽。

\*\*\*\*\* 股票作为重要的有价证券,一般都  
\* 股票 \* 以法律形式规定其票面内容,但我国目  
\* 票 面 内 容 \* 前尚未制订有关股票票面要素的法律,  
\* \* 因而还没有统一的票面样本。目前已上  
市的股票一般记载以下内容:

- 1. 股票名称。如“上海真空电子器件股份有限公司股票”。内部发行的股票,还应标明“内部发行”的字样。
- 2. 公司地址。这是该股份公司的主要部门办公所在地的详细地址。
- 3. 公司股份总额与每份金额,对无面额股票,则无此项规定,但必须注明公司股份总额和本股票所占比例。
- 4. 股票的种类即普通股,优先股等。
- 5. 股票发行日期。

6. 对于记名股票,还应记入股东的名称或姓名。

7. 股票号码。

8. 股票发行公司的印章及董事会三人以上的签名盖章。

但其中一个印章应在股票印制完成后再盖,以防假冒。

9. 股票的计值币种。我国主要是以人民币计值的 A 股,也有以外币计值的 B 股。

10. 证券主管机关批准发行本次股票的文号及日期。

11. 股票所有权转让及过户的顺序记载,挂失事项等。

除了上述内容外,股份公司还可以根据具体需要,在股票上记载其他有关事项。

股票可以按多种标准分成不同的种类,如按有无面额分为面额股和无面额股;按是否记载股东姓名可分为记名股和无记名股等,但最基本的分类标准是按股东享有权利和承担风险的大小将股票分为普通股和优先股两类。

\*\*\*\*\*  
\* 普 通 股 \*  
\*\*\*\*\*

普通股是指其收益随着股份公司的经济效益的变动而变动,股东权利不受限制的股票。它是股票最普通最基本的形式。任何股份公司都必须发行一定数量的普通股票。

普通股的股息不固定,其数量多少完全由股份公司经营状况的好坏决定。如果公司经营状况好,赢利多,普通股东是最主要的受益者,反之,则是最主要的受害者,其投资风险是所有有价证券中最大的。与其相对应,普通股股东享受的权力也是最大的,主要有以下几种权利。

1. 经营管理权。持有普通股的股东作为发行该股票的公司所有者,对公司的经营管理具有一定的权利。这种权利主要是指在股东大会上的表决权和日常的帐簿检查权。股东可

以在定期或临时召开的股东大会上通过表决选举董事会、监事会,决定重要人事任免和重大决策,批准盈利分配方案等;当股东认为公司帐目不清时,也可要求查阅有关帐册。由此可见,普通股的股东是间接参与企业的经营管理的,所以这种权利也可以叫做参与经营权。

通常股东大会表决时不是一人一票,而是一股一票,这就使股东对公司的经营管理权实际上控制在少数大股东手中,特别是持有全部公司股份 50% 以上的拥有控股权的股东手中,而多数的小股东参加经营管理的权利很小,他们往往不直接参加股东大会,而是委托他人代理行使表决权。

2. 盈利分配权。普通股股东可以参与公司赢利的分配,但其股利不固定,完全取决于公司盈利情况及其分配政策。一般地说,公司盈利多,股息就高,反之就低,如果公司亏损则分文没有。

3. 剩余财产分配权。如果公司停业(倒闭或解散)清算时,在按要求支付了清理费用、各种债务和优先股股金以后,仍有剩余财产,普通股股东可以按其拥有股票的比例参与分配。不过,这时往往是所剩无几,普通股股东只能甘受损失。

4. 新股优先认购权。在公司增资发行新股票时,原普通股股东可以按其持有股份的比例优先购买,从而维持其权利不变。

普通股票还可以进一步分类,其分类标准很多,但对投资者来说,最有用的是按股票收益的稳定程度和风险的大小分为以下几类:

**蓝筹码股** 这是指在本行业中占有重要地位、有强大的金融实力且经营业绩好的大公司发行的股票。这种股票风险较小,收益丰厚稳定,股价呈上升趋势,普遍受投资者欢迎。

在美国,如电话电报公司,通用汽车公司的股票都属于这类股票。

**成长股** 这是指销售额和收益额迅速扩张且扩张速度快于整个国家及其所在行业的公司发行的股票。这些公司通常有宏图伟略,注重科研,留存大量收益作为再投资,以促进其扩张。因此,这类股票只支付较少的股息,当前收益较低,但是随着公司的成长,股票价格上涨,投资者便可以从中获得大量的资本利得的好处。

**股价循环股票** 这是指股价随经济周期变动的普通股票,即当经济周期处于繁荣阶段时,发行公司的获利能力便可逐步提高,其普通股市价随之不断上升;当经济周期处于萧条阶段时,发行公司的获利能力便将逐步减弱,其普通股的市价随之不断下跌。股价循环股票一般都是一些特定产业,如钢铁、水泥、造纸、机器工具、汽车、航空、铁路等公司发行的。

**防守性股票** 这是指其收益同经济周期反方向变化的普通股,即在商业条件普遍恶化时,其收益和红利却要比平均的高,并且其收益具有相对稳定性。这类股票主要是由公用事业公司发行的,如水、电、煤气、交通、饮食、药品等公司发行的股票,因为即使在商业萧条与衰退时期,人们对公用事业也还有稳定的需求。

**收益股** 这是指那些能支付较高的当前收益的普通股。其购买者通常是老年人、退休者以及一些法人团体,如信托资金、养老基金和大学的资助者。

**投机性股票** 这是指那些价格很不稳定或公司前景很不稳定的普通股。这主要是指从事新兴产业以及开发性和冒险性事业的公司股票,或是指股票市场上新发行的热门股票和一些面值低而潜力大,具有爆发力的股票,如石油、矿业公

司发行的股票。这类股票的价格波动较大较快,有时会在几天或几周内上涨 2~3 倍,也可能在几天或几周内下跌 200%~300%,其收益与风险均超过一般的普通股。

\*\*\*\*\*  
\*  
\* 优 先 股 \*  
\*  
\*\*\*\*\*

优先股是股份公司发行的比普通股票享有某些特定优先权利的股票。这种优先权主要表现在两个方面:(1)领取股息优先,即在分配普通股股息前,必须先按照固定的股息率分配优先股的股息,否则,不得分配普通股股息。(2)分配剩余财产优先,即当公司解散或破产清偿时,优先股有优先于普通股参加公司剩余财产的分配权,但顺序又要排在债权人之后。因而,优先股与普通股相比,收益较稳定,风险较小。

但是,优先股同普通股相比,也有不利之处:(1)优先股股东一般没有选举权和被选举权,对公司经营决策也无表决权;(2)由于优先股股息率是事先确定的,当公司经营良好、利润激增时,优先股失去了获得高额利润的可能,并且,当股东大会决定不分配普通股股息时,也可以不分配优先股股息;(3)在公司增发新股票时,优先股没有优先认购权,这就失去了认购新股票可以带来的好处。

优先股可以按照优先权利的内容分成以下几类:

**盈余分配优先股** 盈余分配优先股是指在分配盈余时优先于普通股的优先股。它一般包括两类:累积优先股和非累积优先股。

累积优先股的特点是:如果公司当年没有盈利不能分派股息,或盈利少不足分配优先股股息时,那么公司必须将未分派或分配不足部分累积起来,在以后年度优先于普通股补付。非累积优先股以当年公司盈利为限分配股息,若遇到上述情

况时,对未分配的股利或不足部分不能累积,以后年度不再补付,也就是“过期作废”。

**剩余财产分配优先股** 剩余财产分配优先股是指在公司解散或破产清算中分配剩余财产时优先于普通股的优先股。

**盈余和剩余财产分配优先股** 盈余和剩余财产分配优先股是在公司分配盈余和公司解散或破产时分配剩余财产均优先于普通股的优先股。这也可以按盈余分配优先股的分类方法进一步分类。

\*\*\*\*\* 随着股份经济的发展,在股票市场  
\* 股票新品种 \* 上出现了许多新的品种,如参与优先股,  
\* 与认股证书 \* 可转换优先股和浮动利率优先股等,这  
\* 些新品种同与股票发行有密切联系的认  
\*\*\*\*\* 股证书一起,成为股票家庭的重要成员。

**参与优先股** 参与优先股的特征是:在公司当年分配的盈利很多时,先分配了规定的优先股股息,并且普通股也分到了相同的股息后,仍有超额盈余,优先股仍可与普通股一样参加超额盈余的分配。参与优先股还可以分为全部参与优先股和部分参与优先股。前者参加全部超额盈余的分配,后者只参加部分超额盈余的分配。

**可转换优先股** 可转换优先股是指允许优先股持有人在一定条件下将优先股转换为普通股的优先股。至于是否转换,由该股票的持有人自行决定。这是近年来日益流行的一种股票。

**浮动股息率优先股票** 优先股固定股息率的目的是为取得固定的、稳定的收益。但是,在证券市场价格和银行存款利率越来越不稳定的情况下,固定股息率的保值优势也面临

着挑战,有时甚至失去优势。所以出现了一种把股息率盯住某类证券或者银行存款利率,再加若干百分点以确保稳定收益率的优先股新品种。这类股票的股息率类似于 1989 年我国发行的保值公债券的利率。

• **认股证书** 认股证书是一种购买股票的特权凭证,其持有人有权在规定的时期内按规定价格购买一定数量的股票。

认股证书不是股票,其持有人也不能视作股东,但由于用它可以在有效期内换取普通股票,并且换股价格一般都低于当时的市价,这就使得认股证书也具有一定的内在价值,在证券市场上相当走俏。在理论上,认股证书的内在价值的计算公式是:

$$\text{内在价值} = (\text{市价} - \text{换股价}) \times \text{换股率}$$

认股证书的期限一般为 1 年或 2 年,也有的公司发行的认股证书是永久性的,永远不过期,这就给上市公司在较长的时期内带来灵活的集资机会,使公司资金周转更灵便。对认股证书的持有人来说,他在有效期内可以有三种选择:(1)换取新发行的股票;(2)出售认股证书;(3)当换股价高于市价时,任其过期作废。这种情况一般很少发生,因为如换股价高于市价,不但认股证书持有人不会换股,而且一般的投资者也不愿意购买,使新股无法发行。

\*\*\*\*\*  
\* 我国的股票 \*  
\* 及其种类 \*  
\* \*\*\*\*\*

在我国,随着经济体制改革的深入和发展,在 1981 年就出现了用股票进行内部集资。1984 年 11 月,上海飞乐音响公司向社会公开发行了部分不偿还股