

话说西方世界丛书



投票世界风云录

韩振才 于 鹤 赵险峰

北京出版社

话说西方世界丛书

股票世界风云录

韩振才 于 鹄 赵险峰

北 京 出 版 社

话说西方世界丛书

股票世界风云录

Gupiao Shijie Fengyun Lu

韩振才 于 鹞 赵险峰

★

北 京 出 版 社 出 版

(北京北三环中路6号)

新华书店北京发行所发行

安 平 印 刷 厂 印 刷

★

787×1092毫米 32开本 5.625印张 125,000字

1989年12月第1版 1989年12月第1次印刷

印数 1—2,760

ISBN 7-200-00986-5/F·54

定 价： 2.30元

前言

迄今为止，股票对于绝大多数中国人来说，仍是一个十分陌生的字眼。甚至在经济类大专院校的课堂里，有关股票知识的专业课程目前也几乎仍是一个空白。不少人说起股票，就感到深不可测，更多的人则将其视为只有少数专业人士才能弄明白的枯燥乏味的经济学知识。然而，在当今工业发达的西方国家中，股票几乎是家喻户晓的事物，股票投资已成为各阶层人士日常生活的重要组成部分，股票世界也充满了许多引人入胜的奇闻轶事。本书的目的旨在通过对西方股票世界那些充满了趣味性知识的介绍，使广大读者在消遣与娱乐中学到一些关于股票的基本知识。为此，本书在选材与写作方法上与目前国内介绍股票知识的书不同，即注意集趣味性和知识性为一体，尤其注重突出趣味性。我们希望此书能达到这一目的。

全书共分为十部分。其中第一、三、四、九部分由于鹤同志执笔，第二、十部分由赵险峰同志执笔，第五、六、七、八部分由韩振才同志执笔，最后由韩振才和于鹤同志对全书进行了统稿。因时间仓促，此书难免会有错误与疵漏，衷心欢迎广大读者批评指正。

作者

1988年10月于北京

目 录

一、股票世界 ABC	1
1. 从“黑色星期一”谈起	3
2. 他们为何如此偏爱股票	6
3. 形形色色的“股民”	8
4. 股份公司是个法人	10
5. 三位一体与三权分立	13
6. 谁是公司的主人	16
7. 股票上市的必经之路	18
二、资本主义经济的心脏	21
1. 世界上最早的股票交易所	23
2. 外观考究的股票交易所	26
3. 可以信赖的人	28
4. 从信鸽到电子计算机	31
5. 休戚与共的和睦之家	34
6. 棋盘上的主将	36
7. “宇宙大爆炸”	38
8. 兜町之行	41
三、充满风险的生财之道	45
1. 怎样才能进入股票市场	47
2. 应该选择什么样的股票	51
3. 不要把所有的鸡蛋装在一个篮子里	54
4. 小投资者的稳妥生财之道	56

5. 投机并不全是坏事	59
6. 卖空交易——最普遍的投机技巧	62
四、生死攸关的股份	67
1. 股票也是商品	69
2. 股市行情的晴雨表	72
3. 华尔街上的预言家	74
五、变幻莫测的股市风云	79
1. 气候变化会影响股市行情吗	81
2. 股市波动的经济根源	82
3. 防不胜防的政治干扰	86
4. 推波助澜的“元凶”	89
5. 晴雨表的作用	90
六、大萧条的幽灵会不会重现	95
1. 多事之秋的忧虑	97
2. 关于“幽灵”的争论	100
3. 令人困惑的迷雾	102
4. 迷雾轻拨见真情	105
5. 尚待验证的结论	108
七、股票市场上的罪恶	111
1. 震惊香港的“李福兆事件”	113
2. 迷人的广告	117
3. 掺了水的股票	118
4. 郁金香球的故事	119
5. “百万富翁”的由来	120
6. “得克萨斯海湾硫磺公司案”	122
7. “伊文·博斯基丑闻”	124
八、没有规矩不成方圆	127

1. 共同遵循的目标	129
2. 各显千秋的管理手段	131
3. 股票发行时的强制性“曝光”	136
4. 股票交易中的公平与公正原则	139
5. 无情的惩罚	143
九、通向世界之路	147
1. 跨越国界的股票投资	149
2. 美国会被“拍卖”掉吗	152
3. 为了子孙后代着想	155
十、打开禁区的大门	159
1. 股票在中国的“根”	161
2. 古树新枝	162
3. 新枝能否植活	165
4. 遮阳乎 避雨乎	169

一、股票世界ABC

在西方国家，股票投资和其它的投资形式相比较，由于它可以为投资者带来更大的利益，因而吸引了众多的人。但股票投资并非“旱涝保收”，它是一条充满风险的生财之道。股份公司是股票的发行者，它以发行股票的方式来筹集资本，在经济生活中发挥着巨大作用，在资本主义经济中占据着统治地位。

1、从“黑色星期一”谈起

1987年10月26日下午3时左右，美国最南部的海滨名城迈阿密的约瑟大街上，一个身着蓝色风衣，脸色阴沉的中年男子沿着街道，向大街临近海湾的一头匆匆走去，美国著名的美林证券公司迈阿密分公司的大楼就坐落在大街靠海的这一头。这位中年男子走到公司大楼的大门口，稍稍犹豫了片刻，然后猛地推开公司大门，闯了进去。

公司大楼的业务厅内，几十名股票经纪人和客户正三三两两地聚在交易台旁，他们已被连日的股价暴跌搞得焦头烂额，谁也无心去仔细观察来人的神色。中年男子仿佛根本就没听到几位熟人向他打招呼的声音，径直朝总经理室走去……。

几秒钟以后，几声清脆的枪声打破了交易大厅内沉闷的气氛，顿时，人们尖叫着，乱作一团……。

这就是在美国股价暴跌后发生的轰动美国的“美林凶杀案”的一幕。凶手是谁？他为什么要杀人？这还要从“黑色星期一”谈起。

星期一，本来是个很普通的字眼，但对于生活在西方资本主义国家的人们来说，如今已成了个神秘可怕的日子。58年前的一个星期一，也就是1929年10月28日，美国股市大暴跌，波及整个西方世界，酿成了资本主义经济史上空前的经济危机。这就是西方经济史上著名的“黑色星期一”，它给整个上一代西方人的心头留下了难以逝去的可怕梦魇……。

58年后的今天，又是一个星期一——1987年10月19日，同

样是在纽约，这个经历了二百余个春秋、繁华的西方金融之都，神秘的股市黑色风暴突然再次平地而起，以迅雷不及掩耳之势席卷了整个西方世界！

这次股市暴跌对于一些人来说确实是一场灾难。据统计，仅10月19日一天，即使美国股票投资者的损失达5600亿美元之巨！虽然只是财产名义价值的下降，但每个持股者都感到自己突然变穷了。从腰缠万贯的公司大亨到街头市井的平民百姓，从踌躇满志的股票投机者到交易场上的经纪人，对于每一个持有股票资产的人来说，股市暴跌无疑是一场巨大的灾难！几周前，美国最大的富豪之一萨姆·沃尔顿尚拥有85亿美元，但到10月19日，这场风暴使他只剩下58亿美元。至于那些被股市暴跌弄得倾家荡产、负债累累的人们，则更是惶惶不可终日，有些人甚至就此走上黄泉之路。

我们刚才讲到的那位中年男子，就是因股价暴跌而破产，走上杀人之路的。他叫亚瑟·凯恩，是位股票投资人。这位年薪不到3万美元的职员，几年来吉星高照，靠股票投机已赚了百万家财，仅他住的一座房子就值40多万美元。然而，天有不测风云，10月19日一场风暴，一夜之间便使他赔了1000多万美元，美林公司还催他补还以前购买股票时公司给予他的垫款，并限他5日内补齐。10月26日，还债期限的最后一天，绝望之中的凯恩竟演出了上面的那一幕，开枪打死、打伤证券公司副总经理和经纪人各一名，然后自己也饮弹身亡。事过之后，美林公司的职员们回忆说：“凯恩先生是个讨人喜欢的人，他温文尔雅，对人和善。他精于股票投机之道，办事精明果断，不怕冒险，几年来买卖一向顺手，真没想到会发生这样的事。”

凯恩杀人案造成两死一伤，不过，他们还不是股市风暴的仅有牺牲者。

纽约的银行家贝特曼是一家金融机构的副总裁，纽约华尔街股市的大崩溃使他陷入绝境，他知道大势已去，即使赔上整个家产也无法偿还股票买卖的亏损，于是在走投无路之际，从纽约一幢32层的高楼上纵身跳下……；

10月23日，58岁的美国人维隆·兰伯格因股价暴跌损失50万美元，由于无力偿还20万美元的债务，在旅馆用煤气自杀；

新西兰的一位年轻男子，因股价狂泻而倾家荡产，为发泄心中郁恨，扬言要枪杀总理和财政部长，使警方紧张万分；

.....

对此，西方报界兴奋至极、惊呼不已，各家报纸竞相采访报道有关股市暴跌的新闻。“黑色星期一”、“血染华尔街”、“十月大残杀”等充满血腥味的词句充斥版面，推波助澜，把恐怖气氛渲染得淋漓尽致！

在纽约，10月19日之后的几天里，总有一些幸灾乐祸的人，站在华尔街上，巡视着那些摩天大楼的窗口，希望有某公破窗而出，以能目睹走投无路者跳楼的英姿为快。

“从事股票交易就好像进入了一个魔幻般的世界，到处布满了陷阱，不知哪个时候你稍不留心，就会堕入深渊。”一位纽约证券市场的经纪人在谈起股票交易时，对于“黑色星期一”的恐惧之情溢于言表，大有谈虎色变的架式。可见，股市的暴跌给西方人留下了多么深刻的印象。可是，人们不禁要问：既然从事股票交易时刻面临着如此可怕的风险，为什么在西方国家人们却又热衷于股票投资和买卖呢？要想搞清楚这个问题，还得从股票本身的一些特点说起。

2、他们为何如此偏爱股票

在西方国家，证券交易在商品经济中占有十分重要的地位。在一些国家中，证券资产将近占了全部财产的一半，每年大约有三分之一至二分之一左右的储蓄资金都要通过证券市场转化为生产基金。证券的种类五花八门，据粗略估计，世界上每年发行的证券种类达上万种之多。仅就发行者来说，就有企业发行和金融机构发行之分、一般企业和公用事业发行之分、政府和私人发行之分，等等。然而，尽管证券的种类千差万别，但就它们最基本的形式来说，可以分为两类，即股票和债券。股票作为证券的最基本形式之一，有它的特有的性质和形态。

在西方国家，对于绝大多数领取工资的普通人来说，当他们用工资支付完水电、煤气、电话、住房、食品、衣着、汽车、娱乐等等生活费用之后，手头上或许总还剩点儿钱暂时不用。有些人便把这些钱放在银行里存起来，或购买各种债券以备将来之用，还可得到利息。而另一些人却拿钱购买股票吃股息。两种投资的方式不同，目的也不尽相同。虽然两种方式都可达到以钱赚钱的目的，但一般说来，银行储蓄和债券在很大程度上是为了将货币放到银行里保存一段时间，以备将来之用，而投资股票却主要是为了赚钱。除了目的上这点儿差别外，银行储蓄和债券与投资股票的主要区别还在于：在银行吃利息或购买债券虽然风险小但收益不大，而投资股票吃股息则风险大收益也大。一般说来，西方国家的银行存款利率大都在百分之几左右。比如利息为7%的一年期存款，100美元一年可以得到7美元的利息。而股票的股息率，只要企业经营的情况还说过得去，就要比存款利息率高得多，投资者因此可获得更

大的利益。以世界闻名的汽车生产厂家奔驰股份公司的股票红利为例：1984年面额为50马克的股票可以分红10.5马克，同样的一份股票在1985年竟可以分红12马克，也就是说1985年的股息率为24%。大概世界上还没有一家银行的存款利息率可以达到这样高的水平。因此，可以说，投资股票的最大吸引力就在于可以从中得到较多的收益。此外，投资股票和银行存款或投资其他证券相比，还可以减少因通货膨胀而引起的损失。一般说来，虽然把钱存于银行是一种比较安全的资金保存方式，但随着经济的增长，通货膨胀是常有的事，银行存款的名义利息收益常因货币购买力的降低而所剩无几，有时甚至产生实际上的负利息。而股票投资，却可以减少或避免这种损失。这是由于股票代表了一定数量的企业的产权，在通货膨胀情况下，企业资产也随之增值，产生了自动保值作用。

说到这里，也许你会说：“如果将资金直接用于企业的经营，不同样可以抵销通货膨胀的影响吗？或许那是更好的投资方式呢”。不错，将资金直接用于企业的经营，不但可以以存货或固定资产的形式保存资金，而且还可以在通货膨胀时，靠资产的水涨船高而随之涨价，从而避免损失。而且如果经营得法，还会有利可图。但是，直接经营企业必须要有精深的专业知识、充裕的时间，及相当数量的资金，这可不是一般人，特别是只拥有少量资金的人所能从事的。而股票投资对于直接经营企业和银行存款及购买其他证券这两种方式的投资，却颇有存利去弊的投资效果。股票可以自由转让，具有很大灵活性，投资人可以随时选择经营得最好的公司的股票，也可以随时抛卖掉认为经营得不好的公司的股票，加之在经济上升时期，股息还可能大大高于银行存款和其他证券的利息，因此可以说，就增加个人收益而言，股票投资具有一定的安全性、流动性及营利

性，所以它才受到人们的青睐。

在股票投资者当中，除了希望获得较多的股息和红利，以达到增殖财产的目的的部分人外，还有相当部分的人则是企图通过在股票市场上频繁地买卖股票，利用股票价格不断变动的差价，低买高卖，来赚取更大收益。在香港，人们把这种股票买卖活动称作“炒股票”。

可是，话又得说回来。同任何事物都有正反两方面一样，股票投资的另一最大特点就是投资者要冒很大的风险。股票与其它证券或储蓄不同，没有到期日。也就是说，投资者的钱一旦用来购买股票，就永远不能再向发行该股票的公司索还，这和银行储蓄可以到期索回本金不同。当然，这并不意味着购买股票的资金真的一去不复返了，如果真是如此，还有谁愿意购买股票呢？股票虽然不可以退还，但可以买卖。当你需要现金或者不愿再持有某个公司的股票时，你可以把手中的股票卖掉。关于股票买卖的情况，我们在后面还要说到。当一位股票投资者购买了某一公司的一定数量的股票，只要他把这部分股票保留在手中，他的这部分投资的命运便和这一公司的命运连在一起了。公司经营的好，他就可以获利，经营的不好，则不但可能连一分钱的股息都得不到，甚至连本钱也得白搭进去。如果遇到股市行市剧烈变化，那风险就更大了。总之一句话，要想多发财，就买股票，但同时也要冒风险。否则，就把钱存到银行吃利息。正因为如此，在西方国家，越来越多的人投资于股票，反映出了人们为了获取更大利益而甘愿冒险。

3、形形色色的“股民”

在西方国家，到底有多少人加入了买卖股票的行列，谁也

说不出一个准确的数字。在美国，大约有5000万人持有股票，占全部美国人口的1/4；在香港，总人口不到600万，参加股票买卖的人竟达98万人之多，有的人统计这个数字为300万，高达香港总人口的一半！

在这些成千上万的“股民”中，包括了处在社会金字塔上各阶层的人士，从家财万贯的工商界巨富到仅有几个余钱的引车贩浆之徒；从活跃于上流社会的权贵政客到受雇于人的家庭女佣，五花八门，鱼龙混杂。

那些大的投资家，腰缠万贯的亿万富翁们，通过购买股票可以获得对股票发行公司的控制权，扩大自己的势力范围。虽然他们在全体“股民”中的比重充其量不过1/100左右，但他们控制着几乎所有私营大企业的大部分股权。

那些一般的中小投资者，占全部“股民”的绝大多数，他们投资于股票，主要目的是为了赚取比银行利息多一些的股息，或者利用股票价格涨落买进或卖出，以赚取差价。这些人中的大多数本小利微，经不起亏损，加上缺乏专门知识和时间，很难把握市场变化动态，所以往往在投资银行和证券公司购买少量收益稳定的股票以赚取股息。

在“股民”中，除了上述两种人外，还有一批专门从事股票投机以待发大财的人，前边提到过的美国人凯恩和兰伯格便是这类人物。他们大都是一些有着一笔相当可观的积蓄、受过良好教育、具有一定股市知识、通晓投机技巧的人士，年龄大都在50岁左右。丰富的人生阅历和充沛的体力使得他们有胆量敢于闯入变幻莫测的投机浪潮中一显身手。这些人把投机股票不仅仅看成是一种发财的事业，而且还把它作为一种“够刺激”的游戏，渴望从惊心动魄的斗胆斗智的投机买卖中得到乐趣。“黑色星期一”股市暴跌使他们中的多数人蒙受了损失，

但除了像凯恩那样少数人因破产走上绝路外，相当多的人仍野心勃勃，有的想在股市跌风中捞上一把，有的则等待时机，把赔掉的老本翻回来。

琼斯·皮特先生就是一名出色的股票投机家。他今年53岁，是纽约的一名医生，自己开了一家诊所，收入颇为可观。几年来，皮特先生以他百折不挠的冒险精神在股票市场上频频得手，究竟赚了多少钱，谁也说不准，据一位了解他的人透露，至少也在百万以上。“黑色星期一”股市风潮，对不少人来说是一场灾难，可对皮特先生来说，却成了一次发财的机会。他看准机会，在股市暴跌之前，股价节节上升之际，抢先把手中股票脱手，仅1987年一年就净赚20余万美元。因此，对于去年这次股市暴跌风潮的感受，皮特先生多少有些与众不同：“股票价格的巨烈变动，对于成功的投机者来说，永远是件好事。”当别人问起他对去年10月的“黑色星期一”有何看法时，他总是这样回答，脸上显出得意之色。

在西方各国，都有这样一批专门从事投机活动的人。在美国，有400余万人为了投机目的从事股票投资，约占全部股票投资者的10%左右。其它国家的情况也大致如此。西方人称他们为“股票投资人中的佼佼者，”“股市战场上特殊的一群。”

4、股份公司是个法人

股票是由股份公司发行的。在我们谈到股份公司之前，有一点应当先搞清楚，这就是我们这里所谈到的“股份公司”只是“股份有限公司”的简称。所谓“股份有限公司”，是一种从法律角度上区别于其它形式的公司的说法。从法律角度出发，按照股东的责任划分，一般西方国家的企业主联合公