

现代家庭

生活丛书

投资选择



导 言

投资是资金或资产占有者牺牲眼前消费,付出资金,以期在未来消费取得更多资金的一种经济行为。投资过程中获得的资金增量就是投资收入。通俗地说,投资就是使你手中的钱变得更多。每一个家庭都或多或少地掌握一定量的资产,如现金、金银、珠宝、房地产、有价证券、艺术品、书画、古玩、邮票等,家庭投资就是要选择最佳方案,在投资过程中使家庭的钱变得更多。

不少人认为,投资是有钱人的专利,或认为只有那些想发横财的人才需要学习投资技巧。事实上,家庭投资是一种使家庭财富增殖的艺术。无论你钱多钱少,只要掌握并利用了这种艺术,你的家庭财富便能够被最有效地利用,从而给社会和家庭带来莫大的好处。

选择家庭投资方向,应从实际出发,综合考虑各方面因素:

其一,要根据家庭当前的资金实力和预期收入来选择。一个家庭资金的运用必须首先保证消费的需要,然后再用于投资。对于收入较低或预期收入来源不稳定的家庭,应着重考虑

资金的安全性,选择以债券、活期存款、集邮为主的投资方式;中等收入家庭宜采用定期存款、债券、集邮为主,适当参与股票投资;高收入家庭适当提高股票投资比例,适当参与书画、古玩、珠宝等投资,也可以视情况进行实业投资,如餐饮业、服务业等。

其二,要根据自己的知识构成和职业特点来选择。家庭投资效益好坏在很大程度上决定于投资者自身的素质。任何一种投资都需要一定程度的专业知识,而且操作门路也大不相同。例如股票市场的行情受多种因素的影响,大到国家政策、小到传闻消息都可能使之出现大幅振荡。这就要求投资者不仅要在收集信息上下功夫,而且要运用有关的专业知识对收集到的信息进行分析、研判,并对此作出科学合理的决断,才有可能取得最大的投资效益。再比如书画、古玩、珠宝等,要求必须有更丰富的专业知识理性操作,否则就会上当受骗,给家庭带来损失。

其三,要考虑个人的兴趣、爱好、性格、心理状态等多方面因素来投资。如果投资者对某种投资很感兴趣,就会主动积极地捕捉各方面信息,更广泛、更深入地学习有关知识。选择投资方式也要考虑心理承受能力和性格特征。有些投资者存在侥幸心理,将全部储蓄投入高收益、高风险的股票、古玩、书画市场,心理准备不足,一心陶醉于能获得高收益,一旦操作失败出现严重亏损,就会昏头转向、无所适从,甚至失去理智。这类投资者对风险与收益的认识显得幼稚,投资心理不健康,应尽量避免选择高收入、高风险的投资。

另外,家庭投资还必须根据自己所处的客观环境及所具备的条件选择投资方式,注意要与经济发展的周期性相一致;要

充分考虑物价上涨因素和地区间价格差距;要考虑机会成本,抓住任何获利的机遇;要理性投资,分散投资,切忌孤注一掷。

本书的作者力图用通俗的语言和基本的经济理论,向广大投资者介绍合理投资的几种选择和技巧方法,重点论述有关股票、集邮、书画、古玩、珠宝、房地产等类。由于每个投资者的情况不同,投资者可根据自己的经济状况,合理选择一种或几种投资方式加以尝试。

随着改革开放的不断深入,公民个人手中所拥有的金钱越来越多。手中有钱,怎样花才能使其使用价值得到满足,经济价值达到最大,这是一部分人极力想奔向富裕的久悬之谜。愿您在读罢此书后,能通过不断的投资实践,使自己成为一位成功的理性投资人。

鲁 佐

1997年9月14日

目 录

导言	1
第一章 股票投资	1
股票投资术语	1
我国现行股票的种类	6
股票交易中的日常用语	9
股票的特征	10
股票交易的基本过程	13
	1

技术分析术语	14
如何避免、减少股票的投资风险	17
防止个人资产的流失	19
股票的除息、除权	22
影响股票价格的诸因素	24
新股发行的方式	26
如何阅读招股说明书	28
跌停板时的操作技巧	30
每天最佳入市时间的选择技巧	31
电话委托中的注意事项	32
如何把握买卖股票的时机	32
科学分析股票上市公司的盈利能力	35
股票投资收益率的计算方法	39
认购新股是中小投资者最佳手段之一	41
掌握计算市盈率的方法	43
用动态市盈率原理筛选增长型股票	45
买股票并非多多益善	48
如何用技术指标指导股票投资	49
从上市公司的业务结构看投资价值	51
流通证券、上市证券、非上市证券和可转换证券	53
证券交易所对投资者的作用	55
第二章 邮票投资	57
投资邮票有利可图	57
邮票市场中的常用术语	62
邮票投资的增值保值	64

邮票种类及投资选择	66
如何掌握邮票买进卖出的时机	73
投资邮票的技巧	75
邮票的品相	79
JT小型张邮票为何抢手	80
邮票投资风险防范和“六忌”	84
邮市进票的“四不宜”	87
第三章 字画投资	88
中国画的特征和技法	88
中国画的市场走势	92
中国画价位与投资技巧	96
古字画投资的入市防范	98
如何评估古字画的价格	99
古字画的鉴别	100
中国油画市况	102
书画艺术品投资法规	104
齐白石国画作品拍卖行情	105
张大千国画作品拍卖行情	107
现代艺术大师徐悲鸿作品拍卖行情	111
现代花鸟画大师李苦禅	115
山水画大师李可染作品拍卖行情	116
陆俨少的书画艺术及拍卖行情	121
当代山水画大师关山月	123
花鸟画名家崔子范	125
当代绘画大师黄胄	126

1995年北京春季艺术品拍卖成交一览表	128
北京专场拍卖会价目表(1996.10.19)	141
第四章 珠宝投资	143
珠宝概论	143
“君子无故,玉不去身”——吉祥物	144
玉料的品种和古玉器收藏	146
古玉器的价值	148
“玉器做旧”和“仿古玉器”	150
古玉器的断代和辨伪	152
宝石投资最佳选择	154
翡翠饰品的选购及鉴别	156
衡量翡翠价值的标准尺度	160
钻石的价值及识假	162
山东昌乐蓝宝石戒面销售价格表	165
第五章 钱币投资	166
古钱币的种类	166
鉴定古钱的基本原则和方法	168
假钱币的伪锈和伪色鉴定	169
历代古钱币现行市场价格	171
珍罕古钱币拍卖行情	175
中外银元的种类	177
真假金币、银元、银元宝的鉴定	183
古钱币的作伪和鉴别	185
秦汉半两钱的鉴定	188

汉代三铢、五铢钱的鉴定	189
真假钞票的鉴别	190
真假人民币的鉴定	191
真假美元的鉴定	193
真假港币的鉴定	195
第一套人民币(纸币)参考价格	195
第二套人民币(纸币)参考价格	198
第三套人民币参考价格	198
第六章 古陶器投资	200
古陶器的沿革、种类及鉴别	200
古瓷器的种类	202
鉴定古瓷的基本原则和方法	206
古瓷器的价值和投资预测	208
官窑瓷器及其市场行情	210
古瓷器作伪手法及其鉴别	212
慈禧瓷引起收藏家的兴趣	214
第七章 房地产投资	216
房地产、房产、地产的一般概念	216
住房价格与住房市场价	218
房屋所有权	219
买卖房屋的产权登记手续	219
申请房屋产权登记时需要的证件	220
房屋买卖合同当事人应具备的资格	221
房屋买卖合同的主要内容	223

房屋买卖合同成立后房屋的交接	226
办理住房抵押贷款的手续	227
个人购买商品房的几种购买价格	228
购买公产住房必须办理的手续	228
公房买卖应注意的事项	230
私房买卖必须注意的限制	231
私房买卖的手续和价格确定	232
到本世纪末住房售价的增长趋势预测	234
投资房地产的十大要诀	235
个人买房前应注意的问题	237
杀价前应了解的信息	237
杀价的七大诀窍	238

第一章 股票投资

股票投资术语

除息：股票前一日收盘价，减去上市公司要发放的股息，叫做除息。除息前如收盘价为 10.5 元的股票，派现金股息 0.5 元，除息当日参考报价为 10 元。按照政府的规定，股票停止过户的前一日为除息交易基准日，在该日以后买进者，不能享受公司配发的现金股息。

填息：除息后股价上升，将除息的差价补回，即填息。如除息前一日收盘价为 10.5 元，配息 0.5 元，除息参考报价为 10 元，除息后，股价上升，重返 10.5 元以上，就是填息。

含息、含权：凡是有现金股息的股票，尚未除息，即为含息。凡是有股票股利的股票，尚未除权，即为含权。

除权：股票除权日前一日收盘价，按照除权公式，减去含

权差价，即为除权。除权分为无偿配股、有偿配股，以及有偿与无偿同一除权。

填权：除权后股价上升，将除权差价补回，即为填权。

增资：上市公司为业务需要或改善财务结构，办理增资，即提高资本额。增资分为现金增资（即有偿配股），及盈余或公积转增资（即无偿配股）。现金增资需按照票面缴纳股款。盈余或公积转增资无需股东出钱，只要按规定过户，即可获得增资股。

溢价：上市公司获得证管会的核准，以高于面额的价格办理公开承销，或者是已上市的公司以高于面额的价格办理现金增资，即为溢价。

交割：投资人买进股票后应缴现金，卖出股票应缴股票。买进者在缴现金后之次日向证券公司领回股票。卖出股票者在缴股票之日，由证券公司出具支票给客户。如交割的股票有问题，买进者有损失，由证券公司负全责。

场内：在证券交易所交易厅的所有人员，包括证券商的派在交易所内的职员，如代表人、代理人、场务员与电话员，以及交易所专柜内的职员，统称场内。

业内：证券公司的职员，上至董事长，下至办事员，统称业内。

成交：买卖双方以相同的价位达成交易的行为即为成交。

零股买卖：不到一个成交单位的股票，如 1 股、10 股、20 股、950 股等。

开盘价：股票在交易日内第一笔成交的价格。

收盘价：股票在交易日内最后一笔成交的价格。

最高价：股票在交易日内最高的成交价格。

最低价：股票在交易日内最低的成交价格。

涨、跌停板：管理层为抑制投机，不致暴涨暴跌，限定每种股票上涨与下跌的幅度，各为各股票前一交易日收盘价上下10%。

开平盘：今日的开盘价与昨日的收盘价相同，叫做开平盘。

盘坚：股价缓慢上升，称为盘坚。

盘软：股价缓慢下跌，称为盘软。

走势牛皮：牛皮很韧。股价上涨与下跌都不容易，就盘在那里，今天涨1毛，明天跌1毛，所以用牛皮来形容股票价格的这种走势。

上档、下档：在当时的股票价格以上的价位，叫做上档；在当时的股票价格以下的价位，叫做下档。

上拔档子：持有股票的投资人，认为股价会先跌，但还会涨上来，所以先卖出股票，等跌下来再买回来，叫做拔档子，空头与拔档子刚好相反。

比价：即将同类股票，或同样股息的股票的价格相比，叫比价。如甲与乙均为水泥股，业绩差不多。甲股价格21元，乙股价格16元，两种股票一比，乙股价位就偏低了。

吃货：买进股票，通常是指庄家在低价不动声色买进股票，叫做吃货。等低价股吃得满意了再开始拉行情，引诱别人跟进，以便在高价卖掉赚钱。

散户：系指资金少，买卖数量不大，无组织的投资人。

多头：研判股市或某公司股票远景佳，买进持有，待涨价至适当价位卖出赚差价者。有的空头只知买进而且不管价位涨多少，或者是价位跌多少，始终天天看好股票，俗称之为死多

头。

空头：研判股市或某公司股票远景不佳，卖出股票，不愿持有，这种行为之个人俗称空头。狭义的解释，是先借股票卖出，等低价时补回，赚取差价者为空头。

套牢：买进股票后，股价下跌，舍不得卖出，看好后市，或不甘赔钱卖出者，就是被股票套牢。

被轧：即空头卖出股票后，股价却一路上涨，不甘赔钱高价补回，就是被轧。

实多：本身有实力，通常持有股票时间较长，不做短线抢帽子交易。

短多：做短线，长者两三天，短者一两天的多头。

长多：以做长线为主的多头，长多不一定吃大亏，长多必须对经济与发行公司有很深刻的了解。

浮多：实力不够，或情绪不稳的投资人，买进股票纯以抢差价为目的，股价稍涨，或稍跌，即会卖出。

空翻多：空头的观念改变，不但将放空的股票补回来，还买进股票。

多杀多：股票下跌的原因是卖出者多，买进者少，如果大跌，即系持股怕行情大跌，争先恐后不限价卖出，卖出者绝大部分是有股票的多头，甚至不惜赔钱卖出，就是多杀多。有时有人看好当天行情，想抢当天帽子，结果走势不如想像好，而且还跌价，临收盘前不计价格卖出，促使股价大跌，也称之为多杀多。

长空：预先获知公司内幕消息，或不利于经济与股市的重大利空，而有能力卖出股票，且可以长期不回补，这一类空头可称之为长空。

补空：空头将卖出的股票买回来。

翻空：翻空跟翻多正好相反。原来是多头的投资人，看坏行情，不但把多头的股票卖掉，而且还借股票放空。

轧空：空头放出的股票，股价不但大跌还大幅上涨，同时气氛热烈，空头害怕，被迫强行补回股票，使空头成为股价的推动力，这就是轧空，也称之为轧空行情。

哄抬：我们可在报纸上看到哄抬物价这四个字。望文生义，在股票市场哄抬股价，就是用不正当的方法与手段，将股价往上推。哄抬的方法很多，诸如放出不实的消息，诱人上当等。

坐轿：轿子必须有人抬，才可以移动。抬轿子的人很辛苦，坐轿子的人不用动腿就可以到达目的地。做股票的坐轿，就是预计股票会涨，或者晓得某人在炒作而买进，让别人去抬价钱，自己不费力就可以赚钱。不过天下没有白坐的轿子，如果选轿不当，轿子不牢，或者抬轿的人走到一半不干了，那坐轿客就变成套牢客了。

抬轿：有些人自以为很聪明是坐轿客，却不知他买进的行為是替人抬轿。所以买进的价位并非低价，不见得会赚钱。

攒压：意思是大量卖出，而且是愈卖低价愈好，目的是希望股价垮下来。攒压的行为大致来自三个方面：一为空头希望能制造恐怖风气，使多头害怕而卖出股票，造成多杀多、股打股的现象，股价为之递跌。二为做手或董监事等大股东，为了达到打低行情买便宜货的目的，突然采取毒辣的“不限价大量卖出”手段，将行情打下去。三为做手股票快卖光了，剩下最后一部分股票，不限价卖出，只求卖光。

洗盘：做手为了达到其炒作最终目的价位，在中途必须让

低价买进意志不坚的轿客下轿，以减轻上档压力，同时让持股者的平均价位升高，便于施行养、套、杀的手段。因此，做手某一时机，突然制出一股卖压，好像股价要崩溃了，让一些浮多杀出，而做手都在低档大量买进（不拉行情），等到浮多卖得差不多了，再往上拉行情。

我国现行股票的种类

一、按投资主体划分：国家股、法人股、个人股和外资股

1. 国家股：指有权代表国家投资的政府部门或机构以国有资产投入公司形成的股份。

2. 法人股：指企业法人以其依法可支配的资产向公司投资形成的股份，或具有法人资格的事业单位和社会团体以国家允许用于经营的资产向公司投资形成的股份。

3. 个人股：指社会个人或公司内部职工以个人合法财产投入公司形成的股份。

4. 外资股：指外国和我国港、澳、台地区投资者以购买人民币特种股票形式向公司投资形成的股份。

二、按募集方式划分：公开股票与内部股票

1. 公开股票：指公开向社会招股、筹集资金的股票，其股票经批准后可以在证券交易所公开挂牌交易，成为上市股票。

2. 内部股票：指公司经批准后向其内部职工发行的，在

规定时间内不能公开上市交易，只能在内部职工之间转让的股票。

公开股票与内部股票根本区别在于发行范围不同。

三、按发行的交易范围划分：A 股、B 股、H 股和 N 股

1. A 股：即普通人民币股票，指股份有限公司经过特定程序发行的以人民币标明面值，由中国（境内）买卖的普通股票。

2. B 股：即人民币特种股票，指在中国境内股份有限公司经过特定程序发行的，以人民币标明面值，以人民币折合成外汇，专供境外外国人和我国港澳台地区投资者买卖的股票。

此外，我国人民币特种股票因在境外发行和上市，还有 H 股和 N 股。

3. H 股：是指获香港联合证券交易所批准上市的人民币特种股票，即以人民币标明股票面值，以港币认购和进行交易的股票。

除公司按章程规定的办法赎回或购回 H 股外，其他非外国和我国香港、澳门、台湾地区的投资者不得买卖 H 种股票。

4. N 股：指国内股份有限公司（上市公司）发行的 B 股通过美国存托凭证（American Depositary Receipts，简称 ADR）形式在美国发行并流通。

另外，按股票的权利不同还可以分为普通股和优先股。优先股有优先获得企业赢利和企业破产后的剩余财产分配权，但并不流通。普通股是一种市场流通性最强、风险也最大的股票。按市场的交易状况可以分热门股、冷门股；按价格变化可