英式侃侃 职业指南

Bluff your way in Stocks & Shares

侃股票

nderstanding sto
need to go back in
three ways of expan

Method 1: invest

Method 2: borrow

Method 3: become a
people into giving

The first two routes ha
time Method 1 evolved
and Method 2 into **secu**
efficient way of investing
a way of borrowing. Th
into disrepute, although
and Moscow.

Shares

In the beginni
partners, dividing work and
h other's money
nt bust

世界图书出版公司

英式侃侃职业指南

Bluff your way in Stocks & Shares

侃股票

〔英〕安尼·戈登／著
陈一南 游念东／译

世界图书出版公司
北京·广州·上海·西安

图书在版编目(CIP)数据

英式调侃职业指南/(英)安斯利(Ainsley,R.)等著;杜晓青等译. -北京:世界图书出版公司北京公司,2000.10
ISBN 7-5062-4467-5
Ⅰ.英… Ⅱ.①安… ②杜… Ⅲ.英语-语言读物
Ⅳ.H319.4
中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 71712 号

Copyright©Oval Projects 1998, 1999
Simplified Chinese Translation Copyright© 2000 by Beijing World Publishing Corporation.
All rights reserved, including the right of reproduction in whole or in part in any form.

书　　名:侃股票

著/译者:安尼·戈登　著　　陈一南　游念东　译
出版策划:王小民　杨　钧
责任编辑:陈　虎　赵志强
封面设计:风　子
插　　图:风　子
技术编辑:刘　凌

出　　版:世界图书出版公司北京公司
发　　行:世界图书出版公司北京公司　电话 68250552
68250553 (北京朝内大街 137 号　邮编 100010)
销　　售:各地新华书店和外文书店
印　　刷:北京牛山世兴印刷厂

开　　本:787×1092 毫米　1/32　**印张:**6.375
字　　数:127 千字
版　　次:2000 年 10 月第一版　2000 年 10 月第一次印刷
版权登记:图字 01-1999-2452 号

ISBN 7-5062-4467-5/H·327
全套定价:88.00 元(单册定价:8.80 元)

世界图书出版公司北京公司已获得英国 Oval Projects 出版公司授权在中国大陆独家出版发行本书。
版权所有　翻印必究

目　录

基础知识 / 1

股票 …… 1
债券 …… 8
股票 VS 债券 …… 14
混合型证券 …… 15
证券交易所 …… 16

股票是经商时最有效的投资手段，债券是借钱的好办法。

找到适合你自己的方法 /19

证券市场 …… 20
股票价格信息服务 …… 23
指数 …… 26

其他证券市场也有自己的指数——香港恒生指数，美国道·琼斯指数，日本日经指数。波兰还有"假发指数"——之所以这么叫是因为它急剧的起伏会使你的头发掉光。

股票的买卖 /29

购买新股 …… 29

二手股票 …… 37
债券 …… 42

买第一支股票就像失去童贞一样，紧张、慌乱。比你预计的速度要快，能够"辉煌"的机会很少。但是以后再也不会有类似的情况与体验了。

随波逐流 /45
行情变化 …… 45
变数 …… 49
投保/保险 …… 51

肯尼迪家族拥有大量财产，这要归功于他们在1929年大股灾3周前卖出了他们的股票——因为他们发现给他们擦鞋的孩子也去买股票了。

赚钱之道 /53
信息 …… 53
系统 …… 58

不管是穷人还是大富豪，都可能在股市上遭致毁灭性的打击。所以神经脆弱的人宁愿沉溺于网络虚拟股市。

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertong

收购和合并 /63

原因 …… 63

怎样做 …… 64

股市上的违规行为并没有减少音乐聚会或彻夜狂欢。兴旺的公司就像成功的流行乐队，有自己的歌迷俱乐部。

联合投资基金和担保 /71

指数基金 …… 72

投资信托 …… 73

单一信托 …… 74

开放式投资公司(OEICS)…… 75

人寿保险 …… 76

保证股本债券(GEBs) …… 77

投资俱乐部 …… 79

你可以通过组建投资俱乐部，成立"自助投资联合基金"。

商品交易 /81

"商品交易"是马路市场的近亲。

投资于新奇事物/衍生产品 /83
期货 …… 84
股票买卖选择权/期权 …… 85
期货 VS 期权 …… 89
认股权证 …… 90
外汇交易 …… 90
掉期交易 …… 92
赌博 …… 92

大多数新奇事物都是从真正的资产转化或衍生而来的，例如股票或商品就是这样。一旦理解了这一点，你就理解了"衍生产品"的概念。

竞赛规则 /95

监管股市就像消灭贫困一样不可能，但是必须去努力尝试。

术语表 /101

作者简介

基础知识

理解股票和债券并不困难。让我们先看看以前人们扩张业务的3种方法：

方法1：投入更多资金；
方法2：借钱；
方法3：成为军阀式人物，强迫别人给钱。

前两种方法都有一些缺点，所以随着时间的推移，第一种方式演变为股票，第二种方式演变为债券。股票是经商时最有效的投资手段，债券是借钱的好办法。第三种方法已经声名狼藉——尽管它在哥伦比亚和莫斯科还有功效。

股票

起初，某项业务的投资者变为合伙人，分担工作，共享利润。他们彼此分享资金，共担风险。所以如果合伙企业倒闭，所有的合伙人都得破产。因此，这是一种既危险又不灵活的经营方式。

公司的出现是一个重大的进步。在法律上，公司和一个人一样，有出生（成立），有死亡（被清算）。

正如身体是由细胞构成的一样，公司是由股份组成的。股东拥有股份，因而对公司具有所有权和经营权。

和个人一样，公司在开展业务之前需要资金。因此股东将现金或资产注入公司。如果公司经营不佳，他们的损失仅限于这些投入的资本——这就是"有限责任"公司。因为股东不必冒失去他们的住房和衬衫的危险，公司显然比合伙企业安全些。

资金用来经营企业。如果公司盈利，这些利润通常会被分配给股东作为红利。股东们也可以协商决定将部分利润作为留存收益留在公司。如果这样做，每股的价值就会增加，产生资本收益。

有时留存收益还不够。也许公司想买下一家生产碾路机铲的工厂，但却没钱。这时它可以要求股东购买更多的股票，假如股东不同意或者没有能力购买，公司可能寻找附加的投资者。一旦找到这些人，公司便发行更多的股票，将它们卖给投资者以换取现金，然后就可以购买工厂了。

当然，如果该工厂不能产生足够的利润，扩大了的股东数量将使分红降低。因此，你可以把这种新股发行称作股权收益减损，因为每股利润已经缩水了。

生活中的事实

股票就像性，你完全可以很轻松地谈论它。秘诀在于你要显得对所谈的一切早有所闻。我们推荐

的办法是：

* 使用专业词汇。它使你显得经验丰富。股份就是产权或股票。普通的产权表现为普通的股份或普通股，它们与优先股、延期付利股(指无权取得红利的股票)不同。
* 要有煽动性。阅读年度报告，记住公司董事的名字，然后在浏览报刊时多加留意。不久你就能得到许多珍闻，它们能给他人留下你是“局内人”的印象。
* 清楚谁是“大人物”。蓝筹股[①] 是营业情况最好的公司的股票，因而在产权投资上最具安全性。在美国，蓝筹股是赌场中价值最高的“代价券”，它提醒你即使是最安全的股票也是一种赌博。
* 调整节奏。因为股票是很小的单位，你可以既持有一些，也卖出一些：你不必使自己处于或者全要，或者全不要的境地。
* 忽视惯例。印在股票纸面上的价格就是股票的名义价值——或称票面价值：可能是一便士，也可能是一英镑。实际上这毫无意

① Blue chips，蓝筹股，稳而值钱的股票，指大公司的股票，其股利高于一般公司的股票，而且长期保持稳定，价格虽高，但被认为是短期投资的最好对象。Blue chip 直译为“蓝筹码”，是扑克牌赌博中所用红、白、蓝三种颜色筹码中代表数值最高的一种。

义，如同黑市上音乐会门票的面值一样。

* 承认“块头”的威力。拥有大量股票的投资者比拥有少量股票的投资者说话更有分量。“多数①”意味着你拥有足够的股票“以多数票击败”其他股东，任命董事，决定何时、如何分配利润。
* 认清自己的实力。如同绝大多数少数民族一样，小股东也可以惹起大麻烦。你可以“搅和”股东年度大会，在大会报告里留下自己的影子。
* 谋定而后动。如果你拥有一个公司90%或更多的股份，就可以通过买断小股东的股份（即使他们不同意出售）来防止“麻烦”的出现。这种行为是公司法第428条所许可的。谈话中露点这个，说明你对公司如何运作有很深的了解。它还可以使你免于不正当手段的伤害。
* 留好退路。股票出售后可以得到现金，从而使投资者很容易抽回投资。从合伙企业撤出则要困难得多，而且还伤感情。

股利

从股票中得到收益有两种方式。一种是资产增值（股份价值的自我增加），一种是分红。

① Majority，大股东；拥有多数股权。

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertong

承认“块头”的威力。拥有大量股票的投资者比拥有少量股票的投资者说话更有分量。

不要被股利迷惑。记住:股东拥有公司及其利润。分红只是将利润的全部或部分分配给股东的一种形式。无论分配与否,公司利润都是你的。宁愿要红利而不要留存收益的原因(反之亦然)是:

* 税。资本收益可能会被课以不同于股利的税收;

* 现金流转。如果你想从股票中获得收入,股利是至关重要的。否则,你必须不停地出售股票以换取现金。如果这样,你就不得不受市场操纵,而且要承担沉重的交易费用。

通告分红

公司一般依据年度利润每年支付一次红利。然而,这却很容易让人产生困惑,因为红利的分配分为两个部分:期中股利——依据预期利润在年中时分配;年终红利——这部分的分配必须在年度股东大会批准整体分红方案后才能实施。

另一点需要关注之处是,每股的分红数额相同,它取决于你拥有股票的数量,而不是你买它们花了多少钱。如果你有 1000 股,应得的年终分红是每股 5 便士,那么你将得到 50 英镑,无论你买它们花的是英镑还是便士。

附股息与除股息

股利的分配方案公布后，股票就是附股息的[①]。如果你买了这个股票，你就可以得到股利。但出于管理方面的原因，总要有一个截止期。截止期后的股票就是无股息的[②]，标为 xd。如果你购买了无股息的股票，红利就是属于原股票持有者的。

股票除权后，股价将下跌。因为它已经不包含股利的价值。所以要禁得住诱惑，不要因为看起来便宜，就去购买除权的股票。

股利系数[③]

股利系数是公司能够从年度利润中派发股利的次数。一个年度利润是 10000 英镑的公司，分红是 2500 英镑，股利系数就是 4。系数越高，分红的安全性越高。它暗示公司有足够的富裕资金应付光景不佳的年度。

特别股利

通常公司会把一部分利润作为股利分配，其余部分作为留存投入生产经营活动。但是有时公司对

---

① Cum - dividend，[股票]带息（指股票包含已公告股息在内的标示价格）

② ex - dividend，除股息的。

③ Dividend cover，盈利对股息的比率。

留存的资金不能有效利用。公司的这部分资金是和小孩子的储钱罐里的钱一样的东西，它在储钱罐里，而不是在车间里。因此公司会把它作为特别股利返还给投资者。

股票的回购

将股票购回是特别股利的代替方式。公司不是将现金发放给股东，而是买回自己的股票并将其注销。这样公司资产就集中到剩余的股票上，从而使其价值得到提升。

公司也可以通过借款来购回股票。如果发生这样的情况，问问是不是出于减税动机。这表明你知道债务利息通常可以从税前利润中扣除，而股利必须从税后利润中支付。这也能说明你在自己的投资领域里处于操纵地位。

债券

如果企业想贷款，他们有多种选择，但没有一个是令人愉快的：

当铺——借款人就是“抵押品”；
放高利贷者——它们会吞掉公司资产；
有钱的朋友——但多少人有富余的钱呢？
银行——依赖人们储蓄的寄生虫。

施贷者在每一种方法中都居于控制地位，他们决定贷款的最大数目、还款期限和利息率(如果企业认可贷款中地位的不平等，对银行的管理者像对神灵一样恭敬的话，那么透支谈判总会进行得比较顺利)。

债券的发明使借款者翻了身，掌握了主动权。债券是由借款者决定贷款的数量、还款日期和利息率。现在，权利的转换使借款者能够得到那些过去他们被迫付出的东西。

债券只是债务的优雅名称，其他的称谓包括公债、信用债券和借款股票。交替使用这些术语可以显示出你对债券的精通。

债券可以被切割为许多小部分，这样大量小储蓄者就能"买上一片"。每"片"就是公司的一份债券或借据。因为独立债券可以买卖，施贷人可以将借据卖掉换取现金，而不必一直等到还款的日子。贷款人就像霍迪尼①，已经预先留好了退路。

在进行债券业务之前，你应当了解以下内容：

* 债券可以有担保，也可以无担保。有担保的债券与公司拥有的资产相关连，例如房产。如果借款人不能按期还钱，施贷人将取得这所房产。无担保的债券不与任何具体的资产相关连——施贷人靠公司的全部资产来

① Houdini，霍迪尼(1874～1926)，美国魔术师，以能从镣铐、捆绑及各种密闭的容器中脱身的绝技而闻名。

偿还债务。似乎没有人被无担保债券显见的风险所吓住。

* 与股票不同,债券的票面金额"关系重大",票面金额就是债券期满后要偿还的数额。如果债券出售的价格低于票面金额,就是折扣价销售;如果高于票面金额,就是溢价[①]销售。

* 大多数债券要付利息,这叫作息票。从前债券上有可以撕下的息票,人们在获取利息时把它提交给公司,就像周日报纸上的折扣券一样。

  债券的利息可以固定,如每年 10%;也可以浮动。浮动利率指债券的利率随着市场利率的变化而上下浮动,就像在波涛中的船。不附带利息的债券是零利率债券,也是短期债券。零利率债券不支付利息,而是折价发售,这样出售者在债券期满时便能得到资本收益。

* 如果一个债券每年在一月和七月两次付息,而你在九月购买了这种债券,那么你购买的价格里已经包括自然增加的或积累的利息,这样你购买的就是附有利息的债券。和股票一样,出于管理方面的原因,在支付日之前也有一个截止点。如果你在截止点后购

① Premium,超票面价格。

此为试读,需要完整PDF请访问: www.ertong