

"埃里克·泰森……正帮助各个收入阶层的人士掌握属于自己的理财规划"。

詹姆斯 C. 柯林斯 《从优秀到卓越》一书作者

BOB
系列

Investing
FOR
DUMMIES

理财 · 投资

(原书第3版)

全球**最畅销**指导书

(美) 埃里克·泰森 著
(Eric Tyson)

"阿呆系列"之《个人理财》及《共同基金》作者

北京燕清联合传媒管理咨询中心 译

本书囊括了对三种积聚财富的最佳投资方式——股票、房地产、低成本经营——的探讨



 机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS



系列

Investing
FOR
DUMMIES®

理财 · 投资

(原书第3版)

(美) 埃里克·泰森 著
(Eric Tyson)

“阿呆系列”之《个人理财》及《共同基金》作者

北京燕清联合传媒管理咨询中心 译



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

积聚财富的最佳投资方式——股票、房地产、低成本经营——仍然没变。本书囊括了对上述三种致富的最佳投资方式的探讨,其中也包含了对其它惯常使用的投资策略,如债券投资的探讨。

以下是本书的主要组成部分:投资基础——选择投资方式之前,你需要真正弄懂各种投资是什么,不是什么,并弄懂各种投资形式之间的区别,了解合理的投资回报率、你必须承担的风险概率、如何设定与你的财务状况相一致的财富目标;股票、债券及华尔街——你还需要知道金融市场到底是怎么回事、怎样投资于金融市场;房地产——向你们展示投资房地产的最佳方式,并在有关抵押贷款、房屋出租、低买高卖、税务等多方面问题向你提供一个速成课程;小本生意赚大钱——向你显示怎样正确地开办你个人的公司或买下别人的公司自己经营;理财投资资源——介绍值得信赖的专家和可供利用的最佳资源;十大秘诀——克服投资上常见的心理障碍、熊市时期投资对策,以及当你要卖掉手中投资项目时需要考虑的一些要点。

你不需要一个代价高昂的学士或硕士学位,你老爸或老妈也不必是个大富翁。你需要的只是阅读及将本书中的许多看似简单但却极其有效的经验和策略付诸实践。

本书读者对象:投资者和打算投资的人。

Original English language edition Copyright © 2003 by Eric Tyson, published by Wiley Publishing, Inc. Indianapolis, Indiana. All rights reserved. No part of this book, including interior design, cover design, and icons, may be reproduced or transmitted in any form, by any means (electronic, photocopying, recording, or otherwise) without the prior written permission of the publisher.

All rights reserved including the right of reproduction in whole or in part in any form. This translation published by arrangement with Wiley Publishing, Inc.

本书中文简体字版由 Wiley Publishing, Inc. 授权机械工业出版社在全球独家出版发行,未经出版者书面许可,不得以任何方式抄袭、复制或节录本书中的任何部分。

版权所有,侵权必究。

本书版权登记号:图字:01-2003-1448

图书在版编目(CIP)数据

理财·投资/(美)泰森(Tyson, E.)著;北京燕清
联合传媒管理咨询中心译. —北京:机械工业出版社,
2005.9

(阿呆系列)

书名原文:Investing For Dummies

ISBN 7-111-17484-4

I. 理... II. ①泰... ②北... III. ①家庭管理:财
务管理②私人投资 IV. ① TS976.15 ② F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 112306 号

机械工业出版社(北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

责任编辑:刘秀云 责任校对:王欣

封面设计:鞠杨 责任印制:陶湛

北京铭成印刷有限公司印刷

2006 年 1 月第 1 版·第 1 次印刷

787mm × 1092mm · 24.5 印张 · 5 插页 · 491 千字

0001—5000 册

定价:39.80 元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

本社购书热线电话(010) 68326294

封面无防伪标均为盗版



最畅销丛书

理财·投资(原书第3版)

便携卡

埃里克·泰森的 20 条理财投资金律

一、储蓄是理财投资的前提。除非你有好心的富翁亲戚，量入为出并积极攒钱是你靠理财投资积聚财富的前提条件。

二、知晓三种积累财富的最佳理财投资途径。各个收入层的人士都是通过投资于股票、房地产、低成本经营——而增值财富的。

三、对你期望的投资回报应抱现实态度。长远看来，产权投资方式（如股份和房地产理财投资）每年能带来 9% 至 10% 的利润就不错了。若是从事小本经营，你可以获得更多回报，甚至自己能成为百万富翁，但这需要远见和经年的辛苦努力。

四、长远打算。因为产权投资更具风险（更变幻不定），理财投资时你必须有长远打算。不要在某一方面进行投资，除非你计划至少投资五年，当然，十年或更长的投资时间会更可取。

五、使投资与投资时间长度相符。善于投资意味着要根据投资风险来确定投资时间长度。例如，你期望在来年使用的资金不妨集中于安全的投资领域，如向短期股票市场投资。把你打算进行长期投资的资金大部分投资于能增值财富的投资项目上。

六、多元化投资。作为一种有效的理财投资理念，多元化投资能帮你减少因过于雄心勃勃的投资而招致的风险。多元化就是指你应该同时经营多种投资项目。这些投资项目在不同的市场环境中而且不同步发展。例如，如果你进行股票投资的话，不妨投资于海外市场，而不要仅限于本国股票市场，你也可以更进一步，投资于房地产领域。

七、先要观察全局。要清楚地了解你自己的总体财务状况，然后明智地去投资。投资前，要对你的债务、税务状况和能否继续向退休账户上注入资金及保险开支等情况核查清楚。

八、撇开细枝末节。不要为金融市场短期内的曲折变化所驱使或迷惑。归根到底，股票、证券及其他金融手段的价格是由供求关系决定的。而供求关系又受到成千上万种外在因素及亿万投资者的期待与担心影响。

九、合理分配投资资金。投资回报很大程度上取决于你如何将你的资金分配到各项主要的理财投资项目中去。你越年轻，越想投入更多的钱进行长期项目投资，你就应更多地投资于产权投资领域。

十、在投资前做好各项准备工作。你要辛勤努力地工作挣钱，因为投资是需要成本的。投资领域并不是你干完事就可以领工资的地方。永远不要由于听信广告宣传或是受到推销员的鼓动就去进行一桩投资。



最畅销丛书

理财·投资(原书第3版)

便携卡

十一、投资时要注意税务支出。充分利用免税的退休账户。当利用退休账户以外的资金进行投资时，要考虑到不同的税收等级对你的投资产生的影响。

十二、正确估计你的投资能力、期望以及投资期限。用最好的单位信托投资公司进行股票和其他证券理财投资，不仅不浪费时间而且有利可图。房地产投资及从事小本经营则耗时间。

十三、尽可能使费用最小化。你付的佣金和管理费越多，回报就越少。不要使自己受“有投入就有回报”这一类想法的折磨。

十四、不要指望总能做得比一般股市投资者更好。如果你拥有所需要的技巧与兴趣，投资于房地产和从事小本经营而不是投资于股票，你更有可能比一般投资者做得更好。因为富有经验的全职股市专业人员为数众多，这就使得个股持有者几乎不可能长期获得大于市场平均值的利润。

十五、不要因为前景看起来暗淡就卖出。从心理上讲，最难守住手中的投资股份不放的时候就是当它们下跌的时候。即使是最好的投资股也都会出现低落时期，这个时候卖出不合算。当别人都出手的时候你不要出手，如有可能，考虑多买一些。

十六、不要相信所谓的预测家。预知未来是近乎不可能的。要选择好的项目长期投资并守住不放。不要对是否进行某一投资提前预定时间。

十七、使交易量最小化。买卖越多，你就越有可能犯错误。同时你也要付出更多的交易费用并且要上交更多的税（此项适用于退休账户资金投资以外的投资）。

十八、谨慎聘用顾问。在聘用投资顾问前，自己先要了解相关的知识，以便能更好地评估你将要聘请的顾问的水平。当你考虑聘用顾问时要权衡利弊。

十九、你吸纳的信息至关重要。不要受到错误投资策略方法的毒害。对于你耳闻目睹获取的信息，其可靠性比其数量更重要，信息是否可靠才是更为关键的。想方设法证实你耳闻目睹得来的信息是否可靠。

二十、记住：回报最高、风险最低的投资是你自己的生命和健康。这两者比你手中的任何投资组合都要有价值得多。

阿呆系列：全球最畅销指导书



最畅销丛书

最佳指导书！

你有没有发现那些传统的参考书到处都充斥着没完没了的技术细节和你永远也不会采用的建议？你有没有因为问题棘手而推迟作出生活中的重要决策？读一读我们向您推荐的“阿呆系列”商务和生活类参考书吧。

你可能很有能力，但是无穷无尽的公私事务和如影随形的烦心事却总是让你感到很无助；你兢兢业业地工作，却总是遇到挫折和困难……“阿呆系列”商务和生活参考书运用快乐的方法、实用的风格以及卡通画和幽默的图标帮你驱散恐惧、重塑信心。轻松但不轻浮，这套丛书将成为你每天处理个人和公司事务的完美生存手册。

“阿呆系列”图书不仅是出版界的一个奇迹，更是一个时代的标志。

——《纽约时报》

书中是一个详尽、可靠、权威的信息世界……

——《美国新闻与世界报道》

购买“阿呆系列”丛书，是您的正确选择。

——沃尔特·莫斯伯格
《华尔街日报》

已经有成千上万的读者心悦诚服。正是这些读者使“阿呆系列”成为最畅销的商务和生活系列丛书。他们写信要求出版更多品种的本系列图书。

如果你正在寻求学习商务和其他门类知识的最佳途径，请关注“阿呆系列”，它会向你伸出援助之手。

对“阿呆”投资系列及埃里克·泰森的评价

“埃里克·泰森真是为投资者而生存的！非常感谢这些美妙的投资指南。在书中他以明白易懂的方式极为睿智地探讨了长期投资，阐明了一切该阐明的东西，却一丁点也不显得冗长啰嗦，今天就去买一本吧！这绝对是你最明智的投资！”

——吉姆·贝格斯

“埃里克·泰森在做着极为有价值的事情——换言之，他正在帮助各个收入层的人士规划他们未来的财富之路。这本书可以说是他多年孕育构想的结晶。如同亨利·福特一样，他力图使先前只为豪门显贵们所准备的东西，如今却为一切中等收入的家庭所拥有。”

——詹姆斯·柯林斯，最畅销书《基业长青》及《从优秀到卓越》作者

“这本书的结构棒极了！我可以随时翻到我感兴趣的地方，找到语言清晰而又信息量丰富的相关材料。”

——洛林·维波特

“我最爱的理财方面的指导性书籍中，就有埃里克·泰森的“阿呆系列”及《个人理财》”。

——乔纳森·克莱门特，《华尔街日报》

“在《理财·投资》一书中，泰森把基本原理与那些更为复杂高深的东西很巧妙地揉合为一体。”

——利萨·M·索德，《金融时报》

“书中到处都是对非专业人士的有益的建议……不要买那些大部头书……买一本《理财·投资》，它会让你受益匪浅，读起来也舒服。”

——缇玛·埃理弗德，《新闻周刊》

“即使你是一个行家，你也会喜欢“阿呆系列”的《共同基金》。尽管

这是一本用非正式的口语体写就的书，但它足以表明作者埃里克是一位理财投资领域的行家。他真正懂得共同基金投资，并知道如何用简明的语言阐明其原理。”

——斯蒂文·哥德伯格，《Kiplinger's 个人财经杂志》

“埃里克·泰森……看来是最适合写“阿呆系列”丛书的人。在不把事情原委与过程以简明的语言和盘托出之前，他是不会就你该做什么或不该做什么乱说话的。他在书中还告诉你要避免落入哪些陷阱窘境。”

——克兰斯·皮特森，《芝加哥论坛报》

“对那些因自己没能经营好财富而感到内疚，但同时又对市场上多得可汗牛充栋的出版物感到气馁的人，《理财·投资》是一本合适的书。这本书将教会你如何进行个人理财。”

——克伦·托弗特，全国公共广播电台节目《金融探索》

作者简介

埃里克·泰森，顾问、演讲家，身为享有国际赞誉的个人理财领域畅销书作者的他致力于以其作品帮助人们更好地理财，以及指导他们成功地进行个人理财投资。

埃里克·泰森曾担任众多公司的管理顾问，帮助这些公司更好地运营与赢利。无论是在这段疯狂工作、频繁旅游时期之前、之中还是之后，他都一直很明智的把注意力放在金融领域。

近三十年来他以多种身份投身于投资市场。远在20世纪中期，它就开始进行信托投资，当时他在忠诚信托投资公司开立了账户。1976年，在如今已是著名投资市场分析专家马丁·日瓦戈博士的帮助下，埃里克以一个研究股市变动原因的项目在他就学的高中举办的一次科技展中获奖。最近几十年里，除了投资证券，埃里克也成功地进行了房地产投资，也开办经营过他自己的公司。他曾为成千上万位客户在投资方面存有的种种困惑和疑难提供过咨询。

他在耶鲁大学拿到了经济学学士学位，后又在斯坦福大学工商研究院获得工商管理硕士学位。尽管出身于学院背景，但他的思想并没有因此变得僵化，他很快豁然开悟并认定人生短促，不值得为了能从大公司里获得一些好处而每天长时间劳碌，在飞机场无聊等候。

作为一个卓有成就的个人理财方面的自由撰稿人，埃里克写了很多畅销图书，这当中包括“阿呆系列”《个人理财》、“阿呆系列”《共同基金》、“阿呆系列”《税务手册》(与人合著)、“阿呆系列”《房产购买》(与人合著)等。他同时还是一位辛迪加专栏作家。他的作品曾被许多国家及地区的新闻媒体、出版机构等登载或引用过，这些单位包括：《新闻周刊》、《Kiplinger's个人财经杂志》、《洛杉矶时报》、《芝加哥论坛报》、《华尔街日报》、《底线/个人版》，还曾在全国广播公司的“今日秀”栏目和美国广播公司、CNBC、公共广播公司的“晚间商务报道”栏目及有线新闻电视公司、哥伦比亚广播公司、美国电台、布伦堡商业电台、美国公共广播电台、商业电台等播报过。他还曾是一次关于离休生涯规划的白宫会议的专题演讲人。

为能与民众保持亲密接触，埃里克至今仍活跃在财务咨询领域第一线。

献辞

谨以此书献给我的家人和朋友，也献给那些曾向我咨询过的客户们，正是他们教会了我如何将金融方面的术语和策略深入浅出地解释清楚，以使双方都受惠。

致谢

在每一本好书的背后（亲爱的读者，想必你也这样认为）总有一位伟大的项目编辑，再次谢谢你，玛丽亚·约翰逊，谢谢你的热情，及对细节问题的关注。在此也对蒂娜·西蒙所做的出色的编辑工作，安娜·卢旺德斯基、贾斯廷·西蒙在编辑研究上给予的帮助，以及所有出版社同仁为使本书尽善尽美所作的努力深表谢意。同时也对其他促成本书完成的人致谢。

最后，同样应该做的是，向所有进行文字核对的人致敬，正是他们保证了我的书籍印出来没有错别字。就第3版而言，这项重要工作是由克里斯·维恩出色完成的。本书的前两版要大大受益于鲍勃·宾汉夫妇、欧·斯卡波洛夫和房地产权威合著者兼导师，并永远是我的好朋友的雷布朗；一流的管理顾问埃德·霍理汉和麦肯锡公司；理财投资经理人，博学多识的股票市场历史学家肯·菲舍尔；房地产专家埃尔·戈巴和讲授成本经营的德克萨斯州立大学的帕姆·奥垂教授；来自毕马威国际会计公司的丹尼斯、鲍勃·泰勒、麦德林·康奈尔和玛丽林·维尔逊，谢谢你们每一个人！

译者序

随着经济全球化和中国经济的发展，在人们生活中，理财投资这个字眼早已是耳熟能详。当人们手中有了点闲钱，如何进行合理的理财投资，让“钱生钱”，已成为大家极为关心的事。而面对一个资本的市场，企业更要学会合理的理财投资策略，保证企业资金的合理利用，才能更好的发展企业和壮大企业。

本书作者埃里克·泰森是美国一位著名的个人理财投资专家。他自己除了投资证券市场之外，还投资于房地产，创办过自己的企业，并取得了巨大的成功。他通过自己的著作，致力于帮助企业 and 人们更好地管理他们的资产，使他们能够自己进行理财投资并获得成功。埃里克·泰森先生曾出版过多本畅销书，其语言深入浅出，内容简洁明了，图文并茂、通俗易懂，使人们很容易地接受一些所谓“高深莫测”的理财投资之道，可以为理财投资者提供有益的见解和方法。

本书主要阐明了如何对股票、债券、共同基金、房地产以及小企业等进行理财投资，并且给出了一些方法和建议。需要特别说明的一点是，其中一些在理财投资中应当注意的税负见解，对我们很有借鉴意义。因为随着我国税收制度的不断完善，进行理财投资理财时，税负是一个不可避免的话题。因此，在将来的理财投资中也要注意税收对理财投资的影响。

由于译者水平有限，尽管试图努力做到以忠实于原文为基础，尽量符合汉语习惯，但是也难免纰漏与错误，希望广大专家、读者给予批评和指正，我们将努力积极改正错误，争取把更好的译作奉献给大家。

全书由赵旭、姜晶主译，陈之荣审校，陈刚负责专有名词和术语的校对工作。

卡通一瞥

里奇·坦南特 作

第五次浪潮 里奇·坦南特 作



第五次浪潮 里奇·坦南特 作



“我想你会很乐意同菲尔谈一谈——他是我们这里最有干劲，富有冒险精神的融资计划人之一。”

第五次浪潮 里奇·坦南特 作



“这是我作为爵士商店做的商业计划书，我想我们只需再粉饰一下预算、加些营销计划和长期目标就行了。”

第五次浪潮 里奇·坦南特 作



第五次浪潮 里奇·坦南特 作



干杯——我们房子的新主人——祝你住在这里的时候比我们更幸运。

第五次浪潮 里奇·坦南特 作



“我们首先要做的，就是让你们二位加入到好的共同基金中去。让我们放弃“神奇8字球”吧，我们有很多选择。”

目 录

译者序

引言	1
现实中的人们是如何致富的?	3
本书的组织结构	4
本书所用的图标	6

第一部分 理财投资基础 7

第1章 理财投资选择	9
理财投资: 在经济萧条(和高涨)时期储蓄	10
百万富翁的策略——简单策略	11
众多的理财投资方法——抓紧时间选择	13
第2章 风险与收益	24
风险: 知识征服担心和无知	25
投资收益和收益成分	34
你需要多少钱或想赚多少?	41
第3章 理财投资之前	43
建立应急储备	43
估算你的债务	45
制定财富目标	48
建立退休基金账户	50
合理避税	55
选择正确的理财投资组合	58

保护你的资产.....	61
投资大学教育时要小心而行.....	63

第二部分 股票、债券及华尔街 67

第4章 观察股票和债券市场是如何运行的..... 69

公司如何从金融市场筹集资金.....	69
理解金融市场和经济.....	72

第5章 用股票积聚财富..... 82

给“市场”下定义.....	83
股票购买方法.....	86
等待最佳时机购买或出售.....	91
避免购买有问题的股票的方法.....	103
股票市场成功的关键.....	108

第6章 研究个股..... 110

参考他人的研究成果.....	110
读懂年报.....	117
开发其他有用的公司报告.....	125
准备投资股票.....	128

第7章 有价证券及其他借贷投资..... 132

银行：安全感是有代价的.....	133
债券：关于借据的专业说法.....	137
其他的借贷理财投资.....	148

第8章 共同基金：股票、债券和货币市场基金..... 152

发现最好基金带来的利益.....	153
基金投资成功的关键.....	156
创建你的基金组合.....	161
最优秀的股票共同基金.....	163

最优秀的债券基金·····	170
最优秀的货币市场基金·····	177
第9章 选择经纪公司·····	182
钱有所值：贴现经纪公司·····	182
考虑在线经纪公司·····	185
第三部分 房地产·····	191
第10章 投资买房·····	193
购买决策·····	194
选择房型·····	200
寻找合适的房地产及地段·····	202
第11章 投资房地产·····	206
房地产投资的吸引力·····	206
哪些人应该避免房地产投资？·····	210
简单可获利的房地产投资·····	211
先进（直接）的房地产投资·····	213
识别通常来说无价值的房地产“投资”·····	227
第12章 房产投资的选择与决定·····	232
购房的筹资方式·····	232
与房地产经纪人进行合作·····	247
完成交易·····	250
出售房地产·····	253
第四部分 小本生意赚大钱·····	255
第13章 开办你自己的公司·····	257
测试你的气质·····	258

考虑除自己开办公司以外的其他可选择方案	262
探寻小企业投资选择	264
做好商业计划书	268
第14章 经营小公司	279
企业启动之前的准备工作	279
为你的创业筹资	283
考虑合并的途径	287
寻求并保持客户群	289
建立厂房	291
计算财力	294
保持乐观的生活态度	298
第15章 收购一家小企业	299
收购一家企业的益处	299
收购一家企业的缺点	301
收购企业的准备工作	302
选择收购一家好的企业	303
考虑特许经营和连锁公司	308
评估一项小的业务	317
第五部分 理财投资资源	323
第16章 选择投资信息资源	325
正确处理超载的信息	326
从谣言中区分金融事实	327
第17章 期刊、广播和电视上的理财投资建议	332
纸质媒体：杂志和报纸	332
广播和电视节目	335
投资新闻	339
第18章 理财投资书籍：最好的书籍与一般的书籍	340

当心用书籍进行伪装的商业信息·····	340
不要理会未审计的业绩报告·····	343
值得一读的理财投资书籍·····	345
第19章 互联网和软件资源·····	349
寻找理财投资软件·····	349
调查互联网上的理财投资资源·····	354
第六部分 十大秘诀·····	361
第20章 需要克服的十个投资心理障碍·····	363
相信权威·····	363
乐极生悲·····	364
过于自信·····	365
见到事情不妙就认输·····	365
投入了太多资金以致于难以脱身·····	368
过分关注你的理财投资·····	368
不清楚自己的目标·····	369
忽视你真正的财务问题·····	369
过分强调不可避免的风险·····	369
相信专家·····	370
第21章 抛售投资时要考虑的十件事情·····	372
牢记你个人的喜好和目标·····	372
在你的全部投资组合中维持平衡·····	373
决定应该持有哪些投资·····	373
注意税金的影响·····	374
算出哪些股份花费更大·····	374
以高额利润抛售投资·····	375
降低证券的损失·····	376
以未知成本抛出投资·····	377
要认识到所有的经纪人公司都不是生来就平等的·····	377