



刘慧勇 夏小军 耿庆林 编著
王建林 顾伟国

JUMINTOUZI
ZHINAN

居民投资指南

中国金融出版社

居民投资指南

刘慧勇 夏小军 耿庆军 编著
王建林 顾伟国

中国金融出版社

(京)新登字142号

责任编辑：杨慎容

居民投资指南

刘慧勇 夏小军 耿庆军 编著
王建林 顾伟国

●
中国金融出版社 出版

新华书店北京发行所发行

河北省大厂县印刷厂印刷

●
787×1092毫米 1/32 9.125印张 196千字

1992年6月第一版 1992年6月第一次印刷

印数：1—10500

ISBN7-5049-0910-6/F·528 定价：4.90元

前 言

自 1978 年中共十一届三中全会确定改革开放的方针以来，我国经济迅速步入新的发展阶段。新阶段的显著特征之一，是城乡居民生活水平普遍提高，一部分人富起来了。

富裕起来的人们有能力投资，善于投资是致富的重要途径。今后，我国城乡居民将越来越多地依靠各种形式的投资取得收入，没有投资收益的家庭，生活水准就要相对降低。

增强投资观念，是在新的经济发展阶段上科学安排家庭收支计划的重要前提。本书的写作宗旨就是增强居民的投资意识，适应新时期的客观形势。居民投资意识增强，积极参与各种方式的投资活动，不仅有利于民，而且有益于国。通过居民投资，国家和企业可以得到更多的资金来源，加快经济建设，促进社会发展。

本书把居民投资划分为三类。第一类是金融投资，包括储蓄存款、买卖债券和买卖股票三种主要形式。第二类是经营投资，侧重介绍了合伙买卖、私人经营、创办公司和进行收藏等经营方式。第三类是个人消费性质的住房投资。在我国现阶段，这三类投资对城乡居民都是现实可行的。

本书在结构设计和阐述方法上遵循由浅入深、自易而难的原则，力求通俗易懂，深入浅出，适宜平民百姓阅读。

本书写作分工如下：王建林撰写第一章第一节，夏小军

撰写第一章二至五节、第三章及中篇的第四至第七章，耿庆军撰写第二章，顾伟国撰写下篇第八与第九章，刘慧勇总纂。中国金融出版社周战地主任对此书的编写积极支持，杨慎容同志细心进行编辑加工，在此致谢。

作 者

目 录

上 篇 居民金融投资

第一章 储蓄存款	(2)
第一节 储蓄存款也是一种投资.....	(2)
第二节 储蓄存款有哪些种类.....	(15)
第三节 怎样计算存款利息.....	(21)
第四节 如何选择存款种类和存期.....	(30)
第五节 外币储蓄.....	(38)
第二章 买卖债券	(45)
第一节 一种收益更高的投资方式.....	(45)
第二节 怎样购买一手债券.....	(59)
第三节 怎样选购转手债券.....	(72)
第四节 如何出手债券.....	(80)
第五节 债券的保管和兑付.....	(87)
第三章 买卖股票	(89)
第一节 盛行全球的投资方式.....	(89)
第二节 一级市场认购股票.....	(92)
第三节 二级市场显身手.....	(98)

第四节	何时买进卖出·····	(106)
第五节	了解经济大环境的变迁·····	(112)
第六节	股票投资的几个原则·····	(116)

中 篇 居民经营投资

第四章	合伙买卖·····	(124)
第一节	收益率更高的投资方式·····	(124)
第二节	找一个可靠的合伙人·····	(125)
第三节	最关键的是抓准机会·····	(128)
第四节	怎样做现货买卖·····	(130)
第五节	怎样做期货买卖·····	(135)
第六节	还需要注意哪些问题·····	(145)
第五章	私人经营·····	(148)
第一节	自主权最大的投资方式·····	(148)
第二节	私人经营需要具备哪些条件·····	(149)
第三节	贵在扬长避短·····	(151)
第四节	从何处起步·····	(153)
第五节	多方筹集资金·····	(158)
第六节	成事离不开苦加巧·····	(163)
第六章	创办公司·····	(168)
第一节	怎样创办合伙公司·····	(168)
第二节	合伙公司的收益预测与风险回避·····	(178)
第三节	怎样创办有限责任公司·····	(188)
第四节	如何管理有限责任公司·····	(197)
第五节	股份有限公司简介·····	(203)

第七章 收藏..... (209)

第一节 收藏是一种投资方式吗?..... (209)

第二节 何物宜为收藏品..... (211)

第三节 何人宜做收藏家..... (214)

第四节 何处觅珍品..... (217)

第五节 收藏品的鉴赏与买卖..... (220)

第六节 集邮..... (222)

第七节 收藏者几不宜..... (225)

下 篇 居民住房投资

第八章 房改势在必行..... (230)

第一节 住房与投资..... (230)

第二节 现行住房制度的特征与弊端..... (231)

第三节 我国住房制度的改革方向..... (239)

第九章 怎样进行住房投资..... (243)

第一节 了解有关政策规定..... (243)

第二节 怎样选择住房..... (248)

第三节 买房还是租房..... (253)

第四节 付款方式选择..... (269)

附 表..... (275)

上 篇

居民金融投资

本篇向您介绍一个人挣一个半人甚至两个人的钱的方法，这就是进行金融投资，取得利息、股息和有奖证券的溢价收入。有金融资产收入贴补，您就等于多个不吃饭、不穿衣的帮手，日子好过多了。进行金融投资，需先从最保险、最灵活的银行储蓄存款做起。

第一章 储蓄存款

第一节 储蓄存款也是一种投资

一、从“节用储蓄，以备凶灾”说起

我们中华民族自古以来就有勤俭节约，注重储蓄的美德。《后汉书·章帝纪》写道：“古者急耕稼之业，致耒耜之勤，节用储蓄，以备凶灾”。这话在今天看来仍然非常现实。俗话说，天有不测风云，人有旦夕祸福，有备才能无患。我们的社会生产和生活环境虽然胜于古人，但仍然需要在个人和家庭收支安排上留有余地，应付天灾人祸等意想不到的困难。生存的需要决定了我们必须经常以认真的态度对待收入、消费和储蓄问题，处理好个人和家庭生活中目前需要和长远利益之间的关系。

注意储蓄，并不是要做老葛朗台式的“守财奴”，抛弃人与人之间的友情，把一分钱看得比碾盘还大，单纯为积攒金钱财富而吝啬。

在今天的社会生产和生活条件下提倡注重储蓄，则不仅仅在于防备天灾人祸。古人以农业手工劳动为主，生产条件落后，虽然“致耒耜之勤”，但毕竟要靠天吃饭，“节用储

蓄，以备凶灾”，首先是出自于求生的本能。我们注重储蓄不能停留在这种认识水平上。随着社会生产和生活条件的改善，我们生存上的需要比较容易解决，储蓄不仅是为了防备天灾人祸，还为应付近期和远期生活方面的其它急需。比如，年轻的未婚男女乃至双方父母要为筹办婚嫁花销；成家立业的中年人要供养子女、赡养老人或为了自己晚年生活有可靠的经济保障；随着住房和公费医疗制度的改革，过去享受公费医疗、住房福利待遇的人以后可能要增加个人的负担；企业生产经营自主权扩大以后，要自负盈亏，相应要打破“铁饭碗”，职工也要承担因企业经营管理不善而带来的失业风险，……诸如此类的储蓄意向或动机，都有一个共同的特征，即留作备用。在这些需要都能满足之后，又可能产生新的一类需要，如添置高档耐用消费品，美化居室生活环境，购置房产、小轿车，或者出外旅游观光，等等。由此而产生的储蓄意向，又有一个新的特征，即改善生活。近年来随着收入的逐步增加，家庭生活负担的减少，城乡居民中的后一种储蓄意向越来越强烈了。这在改革开放以前，恐怕做梦都未曾想到过。如今大概您已经萌发出这种愿望，或许已经在自觉地付诸实践。

这说明，在今天的社会经济条件下我们讲注重储蓄，动机和意向是多样化的，这是我们不同于古人的一个方面。再一个方面就是，古人不仅储蓄的意向单一，对储蓄的安排有时也出于迫不得已，只好被动消极地对待。在一家一户的耕作方式下，即使风调雨顺，他们收获的产品也不会大大超出家庭享用的范围，在用于一年消费之后，剩多少才能储蓄多少。如果增加储蓄，则要更多地节制消费。因此这数量毕竟

是有限的，而且不容易掌握，随意性很大。今天我们所处的情况大为不同。从近年来收入增加、生活改善的角度来看，有相当一部分人不再是因迫不得已而储蓄，而是积极主动地根据个人和家庭收入，安排当前消费，掌握节余，统筹规划储蓄的数量与目标。当然，也会有人还是那么漫不经心，尽量用了再说，剩多少储蓄多少。然而，这种随意之中流失掉的，计算起来将是一笔宝贵的财富。

有人曾经算过这么一笔帐，如果一个人从20岁开始吸烟，到60岁终止，以每天一包烟，每包1元钱计算，每年烟钱就是360元，40年就是14400元。如果将逐年花在抽烟上的钱都存入银行，本金加利息数额相当惊人。第一年的360元烟钱在银行连存5个8年，按1990年4月15日至8月20日执行的利率，每100元8年定期存款到期可得利息129.60元计算，40年本息累计就高出烟钱总数的一倍多，达22970.03元。第二年的360元存39年，可得本息20547.04元。第三年的360元存38年可得18545.51元。把逐年存入银行的烟钱所得利息相加，就是213556.87元，再加上本金一共达227956.87元。①

这个例子说明，我们有着比古人更有利的条件去作计划，关键是要争取主动，有心于此。

古人“节用储蓄，以备凶灾”，主要靠实物储备。在商品经济条件下讲个人储蓄，主要是货币财富意义上的积累。因为货币是一种特殊商品，它充当商品和劳务交换的一般等价物，人们有了货币就可以随时换到自己需要的商品和劳务，并且还可以储存起来留到需要时拿出来使用。可是，至

①《一生吸烟者，烧掉多少钱》，《人民日报》1990年7月1日第8版“每周文摘”，原作者章友兰。

今我们中间有些人，尤其是上了年纪的老人和乡村居民却仍然受到这种实物储蓄观念的影响。比如，听信涨价传闻，抢购一批粮食，囤积起来；不管质量好坏，买下冰箱、彩电，以图储物保值。其实，买进一大堆米面，不仅要为保管而劳神费力，万一发霉变质，还得赔钱。市场一旦疲软，价格下跌，先买了彩电、冰箱的也没有占到便宜。而且一大笔钱占用在实物上，家庭生活上的其它开支需要也无法保证了。实物储蓄方式的局限性是显而易见的。

货币储蓄，并不是积攒余钱自己保管就行了，比如把钞票埋入地下，缝进贴身衣袄，或者藏在别人意想不到的地方。那样做仍然没有摆脱古人单纯朴素的储蓄观念的影响，实际上还是一种实物储蓄方式的反映，所不同的是贮藏货币这种实物。古时候没有银行，也没有钱庄、银号，古人要攒钱，就在地下挖个窖，把金钱财宝藏在里面，不让他人知道。西汉时期，有人还发明了贮藏钱币的瓦罐，叫做“扑满”。这种东西只有入口，没有出口，待钱币装满之后，才敲破取出使用。虽然用它可以限制随手花钱的习惯，但毕竟有点像小孩子玩游戏。这样存钱，固然可以积少成多，但钱却是死钱，不仅不能生息，还可能贬值。物价一上涨，今天的一元钱肯定买不到昨天一元钱能买到的东西。再说，自己贮藏钱款，总有担心之处，怕钱丢了，怕被人偷了、抢了，怕钱被老鼠咬了，还怕受地下的潮气浸湿发霉腐烂了。

《金融时报》1991年2月2日就有一则报道，说的是河北省威县孙庄村有位农民，她和家人不分白天黑夜，在地里劳作，辛辛苦苦干了三年攒下六千元钱。因为她怕把钱存进银行取不出来，就埋在地下。到了给儿子盖房买木料时，才打

算动用。谁知六千元钱变成了一堆花花绿绿的碎片。当地银行的同志好不容易才帮她从碎片中拼接出一千二百元钱。这位农民不禁悔恨交加地说：“都怪我没有把钱存进银行……”^①

这就不是攒钱而是糟蹋钱了。

二、银行不光是为您积存货币

把钱存进银行安全，这话只说对了一半。如果只是这样看待银行存款，等于把银行当个保险柜，那还不如自己买个保险柜放在家里方便。我们把钱存入银行不光是图个放心，这与自己保管钱币相比是有根本区别的。钱存入银行还能得到利息，之所以如此，在于货币的特殊性质和银行的特殊职能。货币除了能换取商品和劳务，充当储蓄手段以外，它还能在运动中增殖。银行就是货币运动的中介与桥梁。它将千家万户居民手中零星的余钱吸收进来，变成一笔笔巨额的资金贷放出去，供应给需要资金的企业，用来购买原材料和机器设备，建造厂房或储备商品，开展生产或销售活动。企业使用银行提供的资金，不能是无偿的，它们必须在使用期限到了以后，如数归还借入的资金，并要支付贷款的利息，作为使用资金的价钱。另一方面，银行使用存款也不能是无偿的，必须按事先约定的方式把钱还给存款人，而且还要支付利息，作为转让货币使用权代价的补偿。当存款带着一笔利息回到您手中时，货币就这样增殖了。这就是在银行这个信用机构的作用下产生的奇妙结果。

河北威县的那位农民不把钱存入银行是担心钱存进银行

^①《不信银行，实在可惜——血汗钱埋入黄土，六千元化作碎片》，《金融时报》1991年2月2日第2版。

取不出来。这种担心是毫无必要的。从法律上讲，《中华人民共和国宪法》第十三条规定：“国家保护公民的合法收入、储蓄、房屋和其它合法财产的所有权。”法律保护存款人的权益包括三个方面：一是存款的所有权。存款归存折上具名的存款人所有，他人不得非法据为己有；二是存款的支取权。由于享有存款的所有权，只要符合银行存款章程规定，存款人有权提取存款，银行有义务如数支付；三是存款的处置权。由于享有存款的所有权，存款作何种用途，由存款人自己决定，并可以将存款合法转让、捐赠或作为遗产留给自己的继承人。

再从政策上来讲，国家还要求银行在开办居民储蓄存款业务时执行“存款自愿，取款自由，存款有息，为储户保密”的原则。根据这个原则，第一，个人往不往银行存钱，存多少，选择哪一种存款方式，往哪家银行存，在哪个储蓄所存，应尊重个人的意愿，银行不得强迫或变相强迫；第二，存款人什么时候取款，取款数额多少，作何用途，由存款人自己决定，除了遵守银行储蓄存款章程以外，不受其他任何约束和限制，银行必须照章支付；第三，在银行存款有得到利息的权利，银行必须按照存款数额、期限长短和国家规定的利率，向存款人支付利息；第四，银行及其工作人员对存款人的姓名、家庭住址、帐户号码、存款数额、期限、开户时间、印鉴或签名式样等，要严格保密，不得随意向他人透露。法律机关因审理案件需要了解当事人的存款情况时，必须经书面形式向银行提出。上面说的这四个方面是密切相关的，必须全面执行。否则，存款人的合法权益就得不到可靠保证。那样的话，谁还愿意往银行存钱呢？

除了打消取钱上的顾虑以外，料想您对钱往哪里存也是非常关心的。目前，我国开办居民储蓄业务的金融机构如雨后春笋般地涌现。为了叙述简便，前面一概用“银行”两字代替了。其实有的叫银行，有的不叫银行。这里再费一点篇幅略加介绍。

首先说说银行。从目前的情况来看，我国的银行有专业性与综合性之分，有全国性和区域性之分。全国性的专业银行有中国工商银行、中国农业银行、中国银行和中国人民建设银行。专业银行，顾名思义就是专门管理某项信贷业务的银行。过去，这四家专业银行的信贷业务各有明确分工。中国工商银行主要办理城市工商企业流动资金信贷和居民储蓄业务。中国农业银行主管农村金融工作，领导农村信用合作社。中国银行是国家外汇外贸信贷专业银行。中国人民建设银行则以管理固定资产投资和贷款为主。近几年来，各专业银行的在保持自己传统业务优势的同时，都开办了居民人民币和外币存款业务，而且机构和网点遍布全国城乡各地。这四家专业银行是我国的巨型金融企业。

作为金融体制改革的一项尝试，我国近年来还成立或恢复成立了一些全国性的综合性银行，如中信实业银行和交通银行，也成立了一些区域性的商业银行，如深圳发展银行、招商银行、福建兴业银行、广东发展银行等。这些银行有一些共同的特点，即大多实行股份制（中信实业银行除外，它是中国国际信托投资公司全资所属银行），经营的业务具有综合性，业务资金需要自求平衡，分支机构设置主要依托全国或当地经济区的中心城市。近年来，为了配合住房制度改革，个别地方还成立了住房储蓄银行，如烟台住房储蓄银

行、蚌埠住房储蓄银行等，专门办理住房存贷款业务。

除了以上这些银行机构办理居民人民币和外币存款业务外（不包括住房储蓄银行），我国还有一些非银行的金融机构也办理居民人民币存款业务，主要是邮政储蓄汇兑机构、农村信用合作社、城市信用合作社等。我国邮政储汇机构办理居民储蓄业务可以与邮政汇款业务相配合，充分利用邮政网点遍布全国的特点。邮政储蓄吸收的居民存款转存中国人民银行（这是管理全国金融工作的政府权威机构，不经办具体业务）。农村信用合作社和城市信用合作社均是集体性质的合作金融组织，经营资金主要来源于个人和一些中小型集体企业的入股资金，具有合作经济的性质。这些合作性质的机构由入股社员所有，实行民主管理、自主经营、独立核算、自负盈亏，存款利率可以在一定额度之内上浮，高于大银行的存款利率。俗话说“船小好掉头”，它们可以起到为国家银行拾遗补缺的作用，适应农村居民居住分散，农村或城市集体经济和个体经济经营分散、随意性大、营业时间长等特点，经营上更有灵活性。

此外，我国保险公司针对居民个人开办的一些保险业务，如家庭财产两全保险和人寿保险（如简易人身保险、子女教育婚嫁保险、个人养老金保险等）等也具有储蓄的性质。这两类保险有一个共同的特点，即投保人交纳的保险储金部分或全部用来作投资生息，抵补保险公司付出的保险金，并通过一定的方式返还给投保人。目前，开办保险业务的机构有中国人民保险公司和交通银行所属的太平洋人寿保险公司。

由上所述，您存款储蓄时选择余地是很大的。各家金