

I 家政百事通丛书

家庭投资百窍

贺宛男 魏武挥 著



复旦大学出版社

家政百事通丛书

家庭投资百窍

贺宛男 魏武挥 著

复旦大学出版社

(沪) 新登字 202 号

责任编辑 徐惠平
责任校对 马金宝

家庭投资百窍

贺宛男 魏武挥 著

复旦大学出版社出版

(上海国权路 579 号)

新华书店上海发行所发行 复旦大学印刷厂印刷

开本 787×960 1/32 印张 10.75 字数 178,000

1993 年 11 月第 1 版 1993 年 11 月第 1 次印刷

印数 1—5,000

ISBN7—309—01127—9 / F·245

定价: 8.00 元

出 版 说 明

作者在撰写这本小册子之时，曾以《我看财务报表》为题，对上海大部分上市公司的财务报表进行过分析比较，均刊登于新闻报证券市场专栏。为便于读者了解基本分析的一般方法，特作例文辑录于后，除少数错漏予以补正外，全部按发表时原文。（次序按工业股、商业股、综合股、房地产股、高科技股排列）。当然，这里涉及对各上市公司的评介，仅是作者个人的一家之言，更何况各公司的情况在不断地变动着，许多财务指标都会有所变化。关键还在于投资者掌握方法，时刻留心，独立分析。

内 容 提 要

本书是家政百事通丛书之一。全书共分五篇：第一篇，不能不知道的投资知识；第二篇，投资管道种种；第三篇，做一个高明的股票投资者；第四篇，股价基本分析；第五篇，股价技术分析。篇以下又列细目，总计103个，对家庭投资的各种渠道，如股票、黄金、房地产、债券、期货、共同基金等作了剖析，而以股票分析为重点。书中介绍了如何用K线图、移动平均线、乖离率、相对强弱指数、OBV线、均量线、KD线、三角形、箱形、旗型、支撑和阻力线等方法对股票进行技术分析，为现代家庭的投资提供了指南。

目 录

- (1) **第一篇 不能不知道的投资知识**
- (1) 世界已进入个人理财时代
- (5) 大量闲钱储蓄不经济
- (8) 三年拿三百，不如每年拿一百
- (11) 变现——资金的时间效益不可小看
- (13) 必须用的钱，收回本金最重要
- (17) 额外赚的钱，增值为先.
- (19) “投资三分法”两解
- (22) 融资投资——一个用小本钱做大买卖的新课题

- (26) **第二篇 投资管道种种**
- (26) 股票——投资的代表选手
- (31) 债券——稳健的投资工具
- (34) 国库券——安全性极高流通性极好的投资方式
- (37) 优先股，可转换证券——进可攻、退可守的投资选择
- (42) 不动产——长期投资报酬最高
- (49) 共同基金——让小额投资人进入大资本市场

- (54) 黄金投资——通胀时最宜保值
- (57) 期货——可能血本无归的高风险投资

(77) **第三篇 做一个高明的股票投资者**

- (77) 为什么要发行股票
- (80) 股票有几种价值
- (83) 指数——大市起落的主要指标
- (86) 两个倍率最重要
- (89) 股息和红利不是一回事
- (93) 不懂多头空头还玩什么股
- (96) 低进高出，获利回吐——买卖股票的基本原则
- (99) 股价随业绩调整
- (100) 成交量是股市晴雨表
- (105) 注意支撑与阻力
- (109) 你会选绩优股吗
- (110) 最要识别成长股
- (112) 投机股散户勿近
- (113) 对资产股要作分析
- (114) 需要特别小心的股票
- (115) 何谓信用交易
- (117) 注意!过分投机的黄灯信号

- (119) 增资配股未必都是好消息
- (121) 股价的“先见性”
- (123) 收集资料不可少
-
- (126) **第四篇 股价基本分析**
- (127) 政经大势——基本分析的第一个大层面
- (129) 供求关系——影响股价变动的最重要因素
- (133) 工业股——易受市场波动，股性活泼
- (135) 商业股——经营品种市口好坏大有讲究
- (136) 地产股——长期投资获利多，政经动荡风险大
- (138) 公用股——跌时少跌，升时先升
- (139) 银行股——作风稳健，获利颇丰
- (140) 证券股——方兴未艾高增长，业绩不稳风险大
- (142) 综合股——东方不亮西方亮
- (143) 酒店股——政局变动关系重大
- (145) 分析长期资本结构看公司家底
- (147) 分析短期资本结构看偿债能力
- (149) 分析税利指标看获利能力

- (151) 分析营业指标看经营能力
- (153) 莫忘前后比较，兼顾公司形象
- (154) “真空”长宜放眼量
- (157) “大飞乐”为何保持沉默
- (160) “凤凰”股价缘何一路领先
- (163) “联纺”控股二字有学问
- (165) 实业家贵在实干——访著名企业家联纺公司总经理唐翔千
- (168) “轻机”：愿老企业焕发青春
- (171) “二纺机”：上海股市的“二哥大”
- (173) “异钢”：换手率为何高达八成
- (176) “嘉丰”：同国际景气紧密相关
- (178) 愿工业股更上层楼
- (182) “金杯”：上海股市新龙头
- (185) “氯碱”：能否成为沪市压轴股
- (187) “氯碱”上市答客问
- (191) 上海股市三支笔
- (193) “胶带”：潜力在后
- (196) “联华”绩优，原因何在
- (198) “冰压”：中等规模，上乘业绩
- (200) “水仙”：近期业绩居中，长远市场极大
- (203) “申达”：便宜没好货吗
- (206) “轮胎橡胶”：大有大的优势

- (209) “嘉宝”:市场无限好, 开拓大有望
- (211) “豫园”绩优, 名不虚传
- (213) 切勿以小“豫园”眼光看待大“豫园”
- (217) 纵横相比话“食品”
- (219) “申华电工”, 不同凡响
- (222) “爱使电子”, 快快创利
- (224) “延中”:颇具投机股特色
- (226) “小飞乐”:“儿子胜过老子”
- (229) 高成长中看“联农”
- (231) 兴业:别期望短期获利
- (234) “复华”:成长中的高科技股
-
- (237) **第五篇 股票技术分析**
- (239) 牛市与熊市
- (247) K线图(上)
- (252) K线图(中)
- (256) K线图(下)
- (259) 移动平均线
- (267) 乖离率(RIAS)
- (270) 相对强弱指数(RSI)
- (274) OBV线——能量潮
- (277) 均量线

- (280) K、D 线——随机指数
- (283) 超买超卖 (OBOS) 和腾落指数 (ADI)
- (285) 股价趋势及趋势线的绘制
- (288) 支撑线和阻力线
- (291) 三角形——继续型态
- (295) 箱型——整理型态
- (298) 头肩形反转
- (302) 多重头肩和圆形反转
- (310) 股价的缺口
- (318) 何为见“底”
- (323) 旗形和细长三角形

- (328) 后记

第一篇

不能不知道的投资知识

世界已进入
个人理财时代

假设有这样两对夫妇，其中一对为极普通的工薪阶层，夫妇俩月收入 500 元；另一对夫妇，丈夫系小有名气的学者，除了有较高的工资收入以外，还有外出讲学、写书稿等“额外收入”，妻子在合资企业工作，夫妇俩月收入已达 1500 元左右。谁知一段时间下来，第一对夫妇的家庭生活却比第二对夫妇还好。如果在前几年，人们一定会说，那是第一对夫妇善于精打细算巧安排；第二对夫妇钱来得多，缺少计划，花得也快。但

是且慢，今天的情形变了。要使家庭那点有限的收入享受较高的生活，立足点不仅仅要放在如何有计划地安排消费，更要放在如何有计划地进行投资。

世界已进入个人理财时代。先别说人均国民收入达1万多美元的发达国家，也不说人均收入达4000—5000美元的中等国家。就拿我国来说，改革开放使人民大受其惠，至1992年3月底，全国居民城乡储蓄已超过1万亿元，加上2千多万债券、股票和约3千万元手持现金，已达1.5万亿^①。按全国11亿人口统计，人均近1400元，三口之家的家庭户均4000元。在全国各类存款中，居民存款已占70%以上。（而在改革开放前的1978年，全国居民存款余额仅为210万元。）^② 在上海，同期城乡居民储蓄350亿元，按500万户家庭统计，户均7000元，加上债券、股票和手持现金，这个数字就更大。这几千元钱放在家里，不会生出一分小钱，拿去存银行，一年也不过百分之几的利息，可是如果我们拿去投资，那就会有上倍乃至几倍的获利！

问题的重要性还不仅在于此。我们平常常

① 见《瞭望》周刊海外版，1992年第16期。

② 见《中国统计年鉴》（1988年）。

说，我们国家人口多，底子薄，发展经济没有资金优势，有的是廉价劳动力的优势，因此各地重点发展劳动密集型产业，自然这些产业以安排就业为主，获利也比较低。现在情形已经在渐渐地发生变化，我们的老百姓已经有了1万多亿家庭金融资产，连续几年的外贸顺差又使国家有了300—400亿美元的外汇存底。特别是在沿海发达地区，越来越多的地方主管部门和企业家倾向于投资技术密集型、资本密集型的产业。这类产业的一个显著特点是：资本有机构成高，投入大，收益也高。这么大的资金投入从哪里来？一方面，国家拿不出那么多投资；另一方面，居民却有那么多社会游资。让那些社会闲散资金投资于那些投入大收益也高的产业中去，不就各得其所了吗？——一点不错，我国的资本市场已经启动，债券、股票、房地产、共同基金，一个一个的投资工具已被开发出来。这是经济发展到一定程度的产物，日本的经济腾飞，四小龙的异军突起，无不通过民间资金的大量投入，既使国家高速发展，又使老百姓尽快致富。前边提到的后一对夫妇，虽然钱赚得不少，但他们没有看清这个大趋势，只会在自己的那点工资奖金上打小算盘，而前一对夫妇，却把家中有限的小钱不失时机地投入到高收益的产业中，他们的个人资产便

随着那些产业的丰厚利得而增值，用经济学的语言说，他们是运用了“投资乘数”理论，真可谓“好风凭借力，送我上青云”。

现代家庭之所以需要投资，还因为中国已进入市场经济时代，绝大部分商品的价格再也不是几十年一贯制。现代经济学认为，高通货膨胀并不是好现象，适度的通货膨胀却是发展中国家的必由之路，随着价格的放开，物价指数的上涨，人们越来越需要通过投资获取“第二收入”。一般来说，经济越高速发展，物价涨幅往往越大，这时候，你如果不搞投资，你的收入就会跟不上物价的上涨，相反，你如果学会投资，精于投资，你的个人收入就会随着经济的高速发展而同步增长。

本世纪末我们的目标是奔向小康，而实际上现在很多地方已进入小康。对那些先富裕起来的人说，挥霍浪费，吃喝嫖赌，自然为大众所不齿；把钱一捆一捆扎起来压在箱底的守财奴也已不多见；有了钱就拼命造楼房，买高档商品、金银首饰一大串，炫耀是够炫耀的，可并不能为你增加新的财富，把钱拿出来，与人合伙开工厂，做生意，办实业，只要符合一个地区的产业发展方向，于国于民于己都有利，但办实业，一要有大笔投资，二要会经营管理，还要有场地设备等

等条件，并非一般家庭所能为。如果我们拿去投资，你5千，我1万，大部分人家都做得到的，一份一份加起来，就可能成就大事业。

有志于此的现代中国人，请记住：三分赚钱，七分理财。一个聪明人不仅要懂得如何运用自己的智慧和才能去赚钱，更要懂得如何去管理，如何去累积。不要把钱赚了交给太太就完事，要学会理财。透过适当的理财，我们可以发掘许多乐趣，哪怕你已经退休在家，也可以重新变成创造财富的主人。

大量闲钱储蓄不经济

众所周知，储蓄一般分为活期和定期两种。活期储蓄既没有金额大小的限制，又可随存随取。灵活、安全、方便，每年还会有一定利息，这对存款不多但随时都可派用场的家庭来说，是一种很好的方式。

定期储蓄一般都有起点金额，利率较活期储蓄高，但需到期支付，当然也可以提前提取，那就要损失一部分利息了。定期储蓄存期越长，利率越高，有人曾作过统计，在1988、1989年我国通货膨胀较高的年份，储蓄利率（特别定期利率）也随之调高，存进去的本金一般8年就可以

翻一番。

储蓄的最大优点是安全性高，到时一定可以取回本息（除非银行倒闭）；但储蓄的最大缺点是收益较低，为什么会这样呢？从宏观经济学的角度分析，储蓄 = 投资。例如一个年国民收入 1 万亿元的国家，7000 亿元当年消费掉了，余后的 3000 亿元老百姓（或政府、企业）暂时不用，社会就可以将这笔余钱用于投资，搞各种建设，从而使明年得到更多的国民收入。问题是这 3000 亿元余钱如何投资，这里可以有两条途径：一种做法是存在银行里，银行再把这笔钱贷给企业，对存款人来说他并不知道自己的钱投向何处。企业效益好坏与他无关，他只知到期领取本息，因此储蓄也叫间接投资。第二种做法是人们直接把多余的钱投向证券市场，去买某公司的股票或债券，投资人完全清楚自己的钱投向何处，他当然也就十分关心他所投资的企业的经营状况，因此证券也叫直接投资。权利和义务总是对等的，作为间接投资的储户，既然你不必为你投下去的钱担什么风险，你自然只能得到较低的收益，而作为直接投资的投资人，人家身上担着各种风险，收益自然要高。

我们说大量闲钱储蓄不经济，还是因为，在通货膨胀年代，储蓄收益往往总是赶不上物价指