

风险投资

FENGXIAN 险 TOUZIZONGHENG

■ 利益平 / 著 ■ 上海人民出版社

FENG XIAN TOUZI
ZONGHENG TAN
LI YIPING ZHU
SHANGHAI RENMIN
CHUBAN SHE

谈
谈 TAN

风险投资



风险投资

FENG XIAN TOU ZI ZONG HENG TAN

纵横谈

■ 利益平 / 著

上海人民出版社

(沪)新登字 101 号

责任编辑 姜恺悌
封面装帧 陆素义

风险投资纵横谈

利益平 著

上海人民出版社出版、发行

(上海绍兴路54号)

新华书店上海发行所经销 常熟第七印刷厂印刷

开本 850×1156 1/32 印张 8.5 插页 2 字数 194,000

1994年12月第1版 1994年12月第1次印刷

印数 1—3,000

ISBN 7—203—01850—2/K·408

定价10.4元

CD318/10

序

陈少能

看了这本《风险投资纵横谈》，非常高兴。

随着我国经济改革的深入发展，投资领域越来越被人们重视。如何使投资科学化，不仅仅是投资者的个人利益或局部利益问题，同时也是关系到社会资源的合理流动、合理配置以及减少社会浪费、提高社会经济效益的大问题。

改革开放为我国广大投资者创造和提供了前所未有的良好环境。尽管投资领域存在着经济风险，但有了这个良好环境，投资者就会创造出一个个有声有色的业绩。

当然，风险投资本身就意味着竞争，百舸争流中，难免有沉舟侧畔，这就需要投资者提高自身的素质，包括充实和掌握投资知识，努力使自己立于不败之地。相信这本书会给人们有所启发。

这本书涉及面较广，研究也较深，其中还有大量案例，在丝丝剖析中给人以回味，不仅读来有趣，而且有使人跃跃欲试之感。当然，这本书还有这样或那样的缺点，但我确实感到它新鲜、有力、耐读，希望作者以后能在实践中发现更好的题材，以为经济工作者和广大读者提供更多的服务，为改革开放和经济建设大局添砖加瓦。

1994年5月

目 录

序.....	陈少能 1
--------	-------

第一章 笑谈风险投资

——导论.....	1
-----------	---

第二章 鲜花盛开的陡崖峭壁

——证券投资.....	5
-------------	---

引子.....	5
---------	---

一、证券与证券市场.....	6
----------------	---

证券·海外证券交易所（纽约证券交易所·伦敦证券交
易所·东京证券交易所·香港联合交易所）

二、证券投资收益.....	8
---------------	---

三、证券投资风险.....	11
---------------	----

市场风险·经营风险·购买力风险·利率风险·心理
风险·技术风险·其他风险

四、证券投资收益与风险比较.....	18
--------------------	----

五、证券投资风险防范.....	19
-----------------	----

证券表现形式的变化（热门股票与冷门股票的变化·
中坚股票变化·强势股票变化·新兴股票变化）·证
券市场表现形式的变化（多头市场·空头市场）·风险
防范措施（分散系统风险·回避市场风险·防范经营
风险·避开购买力风险·避免利率风险）

六、证券投资的经验与技巧.....	26
-------------------	----

一般经验·投资技巧（见好就收·以静制动·坚持买
进卖出原则·“拨档子”操作·摊平操作·投资新股·

平均价格投资法·防守型投资·进攻型投资·买空卖空·抢先一步“坐轿子”·准确识别熊牛市·掌握好投资时机·进行必要的预测·辩证投资)

第三章 瞬息万变的“战场”

——外汇投资·····	38
引子·····	38
一、世界主要外汇市场·····	39
伦敦外汇市场·纽约外汇市场·东京外汇市场·香港 外汇市场·新加坡外汇市场	
二、外汇投资手段与技巧·····	43
外汇投机·即期外汇买卖·远期外汇买卖·期权外汇 买卖·套汇买卖与套利买卖	
三、外汇投资收益与风险·····	48
外汇投资收益(外汇买卖的投机收益·履行合同的汇 率差价收益·合同买卖差价收益·套利收益·套期保 值收益)·外汇投资风险	
四、外汇交易风险防范·····	50
预测和分析·合理使用货币·加价保值或压价保值· 提早收款或推迟付款	
五、外汇投资必备知识·····	54
外币支付凭证(汇票·本票·支票)·外币有价证券 (外币股票·外币债券·外币可转让存款单)·外币存 款·外币现钞及其他外汇资金·汇率·外汇标价	
六、外汇交易程序·····	61
选择交易对手·自报家门·询价·对方报价·报出具 体交易金额·正式成交·证实	
七、外汇交易应注意的问题·····	62

第四章 纷繁奇妙的斗智

——期货投资	65
引子	65
一、期货交易与世界主要期货市场	66
期货交易·海外期货市场（美国期货市场·日本期货市场·英国期货市场·法国期货市场·德国和欧洲其他国家的期货市场·新加坡期货市场·印尼期货市场·菲律宾期货市场·加拿大期货市场·澳大利亚期货市场·香港期货市场·台湾期货市场）	
二、期货投资风险	72
期货风险·风险原因（对“亏损”的恐惧·在突变面前惊慌失措·主观上的一厢情愿·被他人意见所左右·犹豫不决·死守低价进高价出的原则·斤斤计较·呆板地运用“平均价法”）	
三、期货商品投资避险获益技巧	75
套期保值获益避险法·对冲获益避险法·套期图利获益避险法·期货交换现货法·期货投机获益避险法	
四、期货选择权避险获益策略	89
期权与期货的区别·期权的两种基本形式（看涨期权·看跌期权）·期权投资风险·期权投资避险获益策略	
五、金融期货投资方略	95
货币期货投资方略·证券期货投资方略·股票指数期货投资方略	
六、期货投资的交易过程	102

第五章 震撼人心的大搏斗

——房地产投资	105
引子	105
一、房地产和房地产市场	106

房地产·房地产市场（香港房地产市场·台湾房地产市场·美国房地产市场）	
二、房地产投资收益·····	110
现金净收入收益·增值收益·差价收益·整修收益·	
行销收益·减免税收收益·投机收益	
三、房地产投资风险·····	114
有形风险（成本风险·财务风险·营销风险·业务风险·估算风险）·无形或潜在风险	
四、房地产投资风险回避·····	118
掌握专业知识·事先实习·小交易开始·短线投资·	
采取保守投资·进取而不冒险·分散风险·搞好预测	
五、房地产投资谋略·····	122
把握最基本的投资原则·讲究投资策略·精心选择投资对象·确定投资方针·掌握基本要诀·量体裁衣·借鸡生蛋·购买理想的房地产·趋利避害·不随波逐流	
六、房地产经营诀窍·····	129
把握机遇,灵活经营·一业为主,配套经营·精于收支预算·做好售屋准备·注意售屋方法·同行竞争·低买高卖与薄利多销并进·杀价有术·注意出租事项·买旧楼卖楼花	
七、房地产交易技巧·····	138
买卖程序上要循序渐进·谈判中要机智灵活·在合同上字斟句酌·讲究广告策略	
[附]香港地产买卖合同	
八、房地产估价·····	144
成本估价法·市场估价法·收入核定法	

第六章 放眼于万家灯火

——保险业投资·····	148
--------------	-----

引子·····	148
一、保险业投资风险·····	149
不可抗力风险·市场经营风险·业务操作风险	
二、保险业投资收益·····	153
三、保险业投资获益避险术·····	154
备足保险基金·确立投资方向和手段·掌握保险推销	
艺术·坚守保险经营之道	
四、保险操作技巧·····	169
一般操作技巧·个人财产保险操作技巧·人身保险操	
作技巧	
五、理赔程序·····	179
出险通知·现场查勘·保险审核·赔款计算	
 第七章 于无声处听惊雷	
——租赁投资·····	183
引子·····	183
一、租赁投资收益与风险·····	184
创业型出租收益·转租型收益·承租型收益·租赁投	
资风险	
二、租赁投资选择·····	185
融资性租赁·经营性租赁·租购方式·总租约方式·	
反租方式·综合性租赁方式	
三、租赁投资获益避险技巧·····	188
房屋租赁投资获益技巧·设备租赁投资获益技巧·租	
赁风险防范技巧	
四、租赁合同签约技巧·····	196
五、租赁的操作程序·····	200
六、海外租赁现状及趋势·····	201

第八章 远见者的乐园

——技术投资..... 205

引子..... 205

一、海外技术投资市场和投资方式..... 207

 技术投资市场·投资方式（项目科研投资·购买专利
 技术和专有技术·技术开发投资·技术引进投资·技
 术输出投资·技术情报和信息投资·技术改造投资·
 技术服务投资）

二、技术投资风险..... 214

 目标实现风险·技术开发风险·技术引进和输出风
 险·市场风险·技术投资操作风险

三、技术投资技巧..... 216

 要重视科技人才·技术开发要超前·利用技术信息要
 快·引进以关键性和实用性技术为主·技术输出以成
 套设备为主·技术改造要抓产品关键弱点·技术投资
 可联盟经营·不宜忽视技术设备投资

四、技术投资经营策略..... 225

 确定技术投资经营目标·掌握技术投资经营策略·精
 通促销策略

五、技术投资合同中应注意的问题..... 233

第九章 马蹄声碎春风舞

——邮票投资..... 237

引子..... 237

一、邮票投资收益与风险..... 239

二、邮票商品交换及其市场..... 241

 邮票交换基础·邮票交换形式·邮票交换市场

三、邮票投资诀窍..... 245

做好邮票投资的准备·选择一定的投资策略·投资于能够大幅度增值的邮票·投资于原版票、优质版票、早期版票以及特殊版票·“邮票投机”·“垄断投资”·“专题投资”·掌握买进卖出时机·预测和分析邮市走势·防范邮票投资风险

四、邮票鉴别技巧..... 251

后 记..... 255

第一章 笑谈风险投资

——导论

大部分事业上的风险，几乎都与事业上的一般经营有着不可分割的关系。

——马歇尔

当有人问贺希哈究竟赚了多少钱时，这位美国股票大王一语惊人：“不要问我能够赢多少，而应问我能够输得起多少。”

股票交易是一种风险投资。这位股票大王一语道出了风险投资的天机；谁要想在这种投资上赚钱，谁就得承担风险，而承担风险能力越大，就越有可能赚大钱。

大家知道，投资风险是指在投资活动中，因各种因素影响，投资者的期望目标与实际投资状况之间可能产生极大差异，从而使投资者的利益造成极大损失。这种损失不是利多利少的损失，也不是一般的机会损失。如同船在海洋中可能到达彼岸，也可能一去不复返；如同在陡崖峭壁上攀登，有可能到达光辉的顶点，也有可能坠入万丈深渊。本书所介绍的证券投资、外汇投资、期货投资、房地产投资、保险业投资、租赁投资、技术投资、邮票投资就是这样的风险投资。

许多人喜爱证券投资，几乎人人都想试试，然而证券投资，尤其是股票投资，其风险是极大的，它与把钱存入银行、稳吃利

息的情况形成鲜明对照。储蓄是旱涝保收,哪怕是傻子,把现金存入银行,若干时间或阶段后,总会有一笔利息收入。而证券投资、尤其是股票投资就不同了。投资者必须凭借自己的智慧去精心操作,如同作战,既要能躲过明枪暗箭,又要能适时进攻。你成功了,鲜花就会撒满你全身;失败了,轻则把老本输个精光,重则负债累累,弄得你倾家荡产。

在第二章,将简略地描述证券与证券市场,分析证券投资收益,指出证券投资风险内容和造成风险的内在因素,对证券投资收益与风险进行一番比较,然后提出证券投资风险防范措施,最后着重探讨证券投资的技巧,试图和读者一起在证券投资的惊涛骇浪中驾起一条避险获益的航船,达到只赚不赔的理想彼岸。

本书的第三章将把你引进气氛紧张、“战斗”激烈的外汇买卖大厅。在那里不仅可以看到外汇投资者是如何成为赢家的,还可以看到四处潜伏的陷阱。这一章也毫无保留地把外汇投资技巧和手段呈现给读者,同时还把交易的武器和工具——外汇操作的专业术语,有选择地进行了详尽的解释,以便“参战”者拿起这些武器,争取成为一个熟练的外汇“炒家”。

第四章探讨的是目前最热门的投资话题——期货投资,这章将告诉你如何运用期货杠杆,以小本赚大钱,也给你介绍一个怎样获得一个往往意想不到的好处的办法——怎样拥有和运用“期权”。

第五章阐述的是另一个广阔天地。那里有到处林立的楼宇堂所,也有瑟瑟秋风中的小径、荒滩,但在那里,人们玩的却是大动作、大买卖——房地产投资。在那里,成功的经验、失败的教训都是令人震撼的,其投资的气派宏大与操作过程的细致入微都会给人以遐想。

第六章谈论的是一个古老而新鲜的行当——保险业投资,

尽管人人都希望在保险中平安度日，都希望大自然的灾害不至于把自己抛入无望的境地，都希望在天灾人祸后能有所补偿，但你如果叫谁去花钱投保，却不是件易事，人们似乎又很相信自己的命运。如何打破这个僵局？如何既能有利于人类，又能从保险投资中获取丰厚的收益？秘诀在哪里呢？

第七章介绍一般人不太注意，但确能赚大钱的买卖——租赁投资。这一章既介绍出租投资的风险与收益，又介绍承租投资的风险与收益，并详尽地描述出租、承租是如何进行交易的。

第八章研究的是一个永远走在时代前面的投资领域——技术投资。这是有远见者的投资，也是智慧的投资，竞争中必不可少的投资，然而这里却充满着风险。本章以大量的例子说明如何在技术投资中避险获益的手段和技巧，并探讨了有关策略。

最后一章即第九章探讨的是一个颇具有艺术味的特殊投资领域——邮票投资。这种投资可大可小，小到几元，大到百万元以上，如果你幸运，一张陈旧的、小小的邮票转瞬间能把推上百万富翁的宝座；如果你倒霉，花上万元、数十万元买来的一张所谓罕品，也许是张一文不值的废纸。不过没关系，本章很细致地为读者考虑到了这一点，不仅为你提供了邮票投资诀窍，还详细地介绍了邮票的真伪辨别，只要掌握了辨别真伪的知识，又懂得如何买卖，你就可以放心大胆地去进行邮票投资了。

上述几种投资，各有各的风险，但也有其共同点，那就是各国各地区的经济政治制度风险、投资环境风险、竞争风险、经营性风险、财务性风险以及汇率和利率风险等。

要投资就不能怕冒风险，因为进行投资是为了获益，但由于任何投资活动，都是收益与风险并存，因而只能在某种选定的风险水平上寻求收益。

可以说，投资活动就是承担风险的活动。在激烈竞争的时代，人们不可能如众星拱月地捧出一个个成功的投资者，而要

靠有志者自己凭借内在的智慧在纷繁复杂的市场经济中寻求裂缝，挤出一条小路。在这崎岖的小路上有可能干出一番轰轰烈烈的事业。

风险是机遇。不少人在机遇来到时，由于怕冒风险而坐失良机，又有不少人由于敢冒风险，紧紧抓住一闪而过的机遇而获得成功。

风险投资是靠胆识开路的。在市场经济中有胆识者，宁愿去投资尚未被人们认识或完全认识的东西，也不投资于已被人们抢购过的东西。因为跟在别人后面，只能捡到“芝麻”。只有跑在前头的人，才有可能捡到“西瓜”。美国的大卫·萨纳福是率先把收音机、电视机送入美国人家庭的企业家，他在就任美国无线电公司总经理不久，就遇上了美国经济大萧条，但他在经济危机的风暴中，瞄准市场，冒着极大的投资风险，投入巨资，研制生产出收音机、电视机，并将它送入每个美国家庭，取得了巨大成功。

当然，进行风险投资，并不等于可以盲目冒险。风险投资者是以全面掌握有关业务知识、谨慎周密的分析、有依据的判断和预测为基础，比他人抢先得到获取利益的机会或在风险中抓到自己的收益，而不是听天由命。

风险投资，说到底还是人的自身面对风险敢于积极投入的经济行为。风险是客观的，无处不在。在风险面前，人可以发挥自己的主观作用。他可以面对风险选择投资，也可以回避风险，退避三舍。主观作用发挥得好的，可以化险为夷；主观作用发挥得不好的，小风险也会变成大风险。本书如能在这方面为读者起到抛砖引玉的作用，当为高兴之至。

第二章 鲜花盛开的陡崖峭壁

——证券投资

买股票吧，她是你如胶似漆的
妻子。

——米斯特·约翰逊

引子

18 世纪初，有一位住在密西西比河流域上的穷脚夫，名叫麦脱斯，因穷困潦倒，他无心欣赏家乡美丽富饶的风光，只做着发一笔意外之财的梦，企望摆脱自己可怜的处境。后来，这里来了个冒险家，成立了一家密西西比股票公司，麦脱斯觉得机会来了，硬是向他的主人借了一笔钱，以 8000 法郎一股的价格从该股票公司买进 250 股股票，马上又以 10000 法郎一股的价格卖出去，转手之间就净赚了 50 万法郎。这起买卖极大地刺激了这位穷脚夫，使他一发不可收拾，接着不停地买进卖出，后来竟然成了一名腰缠万贯的“百万富翁”。

麦脱斯的投资就属于证券投资。