

以小博大

——个人投资指南



目 录

第一章 股票风险投资

- 1-1. 普通股票与优先股票 (2)
- 1-2. 股票投资的收益 (5)
- 1-3. 方兴未艾的我国股票市场 (8)
- 1-4. 股票投资的基本程序 (9)
- 1-5. 股票投资的风险与报酬 (12)
- 1-6. 如何分析股票行市 (15)
- 1-7. 世界上几种主要的股价指数 (17)
- 1-8. 股票投资分析 (18)
- 1-9. 股票投资技巧 (20)
- 1-10. 股票买卖中的决策 (24)
- 1-11. 看图买股票—穗标胜券 (32)
- 1-12. 投资股票应记住的格言 (39)
- 1-13. 股票的常用术语 (40)
- 1-14. 股谚 100 条 (42)

第二章 证券、债券投资

- 2-1. 债券与股票的区别 (49)

2-2. 债券与储蓄的区别·····	(50)
2-3. 债券与储蓄何种有利·····	(52)
2-4. 债券的种类及利率·····	(53)
2-5. 债券投资效益分析·····	(59)
2-6. 投资债券的最佳时机·····	(62)
2-7. 利润丰厚的国库券交易·····	(67)
2-8. 价格特优的民间债券·····	(70)

第三章 银行储蓄投资

3-1. 储蓄与法律·····	(74)
3-2. 储蓄存款的种类·····	(75)
3-3. 储蓄存款利息的计算·····	(77)
3-4. 怎样存款最有利·····	(81)
3-5. 如何办理挂失止付·····	(83)
3-6. 存款人死亡后存款的处理·····	(83)
3-7. 在查案中没收存款问题·····	(85)
3-8. 为家庭储蓄献策·····	(86)
3-9. 怎样兑换残缺人民币·····	(86)
3-10. 怎样保管存折好·····	(87)

第四章 房地产投资

4-1. 触目惊心的房地产价格·····	(90)
4-2. 方兴未艾的房地产投资热·····	(91)

4-3. 房地产投资的形式·····	(93)
4-4. 如何确定私房买卖价格·····	(98)
4-5. 房地产投资十大要诀·····	(100)
4-6. 房地产投资策略·····	(102)
4-7. 房地产与法律·····	(103)
4-8. 国家对房地产交易的管理措施·····	(104)
4-9. 房地产纠纷及处理·····	(106)
4-10. 怎样写房地产纠纷起诉书·····	(108)

第五章 艺术、古董投资

5-1. 艺术——投资者的筹码·····	(111)
5-2. 扭曲的艺术品交易市场·····	(112)
5-3. 艺术投资与投机·····	(113)
5-4. 鉴赏是投资的前提·····	(114)
5-5. 艺术投资的技巧·····	(115)
5-6. 谨防“虚假买卖”·····	(118)
5-7. 伪造书画的常见手法·····	(119)
5-8. 行情看涨的古董·····	(132)
5-9. 投资古董的技巧·····	(134)
5-10. 伪造瓷器古董的常用方法·····	(135)
5-11. 怎样鉴别伪造瓷器·····	(137)
5-12. 怎样鉴别古玉器·····	(139)
5-13. 怎样鉴别硬木家具真伪·····	(140)
5-14. 古铜器的仿制和作伪·····	(142)
5-15. 怎样鉴别真假银元·····	(143)

第六章 黄金、珠宝投资

- 6-1. 黄金是最佳保值工具 (147)
- 6-2. 黄金投资种类 (148)
- 6-3. 影响黄金价格的因素 (149)
- 6-4. 从金价走势看黄金投资 (152)
- 6-5. 鉴别黄金五要诀 (154)
- 6-6. 怎样识别金银首饰 (154)
- 6-7. 金银首饰保养法 (158)
- 6-8. 富有的象征——宝石 (159)
- 6-9. 具有魔力的宝石 (160)
- 6-10. 宝石之王——钻石 (162)
- 6-11. 钻石的投资价值 (164)
- 6-12. 影响钻石价格的因素 (165)
- 6-13. 怎样鉴别真伪钻石 (170)
- 6-14. 怎样鉴别真伪蓝宝石 (172)
- 6-15. 怎样鉴别真伪翡翠 (173)
- 6-16. 影响珍珠价格的因素 (174)
- 6-17. 怎样鉴别真伪珍珠 (177)
- 6-18. 人造宝石与天然宝石的区别 (178)
- 6-19. 宝石投资技巧 (179)

第七章 集邮、收藏投资

- 7-1. 集邮——最佳投资工具 (182)
- 7-2. 邮票投资技巧 (184)
- 7-3. 投资的好帮手——邮票目录 (185)
- 7-4. 外国的珍稀邮票 (187)
- 7-5. 旧中国的珍贵邮票 (188)
- 7-6. 新中国的珍贵邮票 (190)
- 7-7. 奇货可居的错票 (192)
- 7-8. 珍贵的“前集邮时代” (194)
- 7-9. 无集邮价值的“邮票” (195)
- 7-10. 骗人的“投机邮票” (196)
- 7-11. 怎样鉴别真伪邮票 (197)
- 7-12. 险些飞走的财宝 (200)
- 7-13. 不花冤枉钱 (202)
- 7-14. 第一珍邮——“毛里求斯” (205)
- 7-15. 第二珍邮——“基林”错票 (206)
- 7-16. 上万美元的方连票 (208)
- 7-17. 一本万利的投资——收藏 (208)
- 7-18. 奇妙有趣的收藏世界 (211)
- 7-19. 收藏投资的技巧 (215)
- 7-20. 藏品的收集方式 (217)

第八章 彩票风险投资

- 8-1. 小钱赚大钱的诱惑 (224)
- 8-2. 彩票的中奖率 (225)
- 8-3. 抽奖:余者有福..... (226)
- 8-4. 抽奖后的懊悔 (227)
- 8-5. 头彩的价值有多大 (228)
- 8-6. 彩票的风险分析 (228)
- 8-7. 彩票能否抵债 (230)
- 8-8. 怎样玩足球彩票 (232)
- 8-9. 无论如何,这次非赢不可..... (234)
- 8-10. 赌博与概率论..... (235)
- 8-11. 戒赌的绝招..... (237)

第九章 个人保险投资

- 9-1. 保险与储蓄、救济、赌博 (240)
- 9-2. 怎样确定财产的投保金额 (242)
- 9-3. 如何计算赔偿金额 (243)
- 9-4. 家庭财产保险 (244)
- 9-5. 长效还本家庭财产保险 (247)
- 9-6. 幼儿平安保险 (250)
- 9-7. 简易人身保险 (251)
- 9-8. 个体工商户的财产保险 (253)
- 9-9. 保险合同 (254)

9-10. 履行保险合同应遵循的原则·····	(257)
-------------------------	-------

第十章 外汇、外币投资

10-1. 什么叫汇率·····	(262)
10-2. 我国的外汇管理·····	(263)
10-3. 如何兑换外币·····	(265)
10-4. 国家对携带外汇进出国境的规定·····	(266)
10-5. 外币与金本位制·····	(267)
10-6. 世界货币知识·····	(268)
10-7. 如何辨别假纸币·····	(269)
10-8. 世界黄金投机交易·····	(271)
10-9. 全球四大黄金市场·····	(273)
10-10. 世界最大金库·····	(274)

第一章 股票风险投资

股票是股份企业或股份公司筹资时发行的一种有价证券，是股东的入股凭证。股票持有人借以取得红利和利息，并根据规定行使股东权力。如果购买某企业一定比例的股票，那么对该企业便具有相应比例的所有权。股票还可以作为买卖对象和抵押品，成为资金市场上一种长期的信用工具。

股票具有如下特征：股票是股份证券，代表股东对股份企业或股份公司的所有权。股东可通过股东大会的决议，对企业或公司的经营活动进行管理和监督；股票收益不固定，股息红利的分配水平与企业或公司利润紧密挂钩。股票一般没有期限，不可偿还，但允许转让。股票持有者可在股票市场上买卖股票；股票具有风险性，企业或公司一旦破产，所有股东要共同分担责任。

股票按不同的方法可分很多种类。

按是否记载股东姓名可分为记名股票和无记名股票。记名股票是把股东的姓名记载在企业或公司花名册上的股票。发行的记名股票不能随意买卖或转让,如果要转让其所有权,必须将授权人的姓名、住址记在企业或公司的股东花名册上,并且授权人的姓名也要记载在股票的票面上。无记名股票就是不把股东的姓名载入企业或公司花名册上的股票。无记名股票可以买卖,任意在市场上进行交易,转让其所有权。企业只凭股票所附股息到时支付应派发的股息和红利,不论股票的持有者是谁。

按票面是否标明金额可分为面值股票和无面值股票。在票面上标明一定数值金额的,叫面值股票。面值股票持有者可根据自己所持股票面值多少来确定自己在企业或公司中所占比例以及相应的权力多寡。如某企业发行票面价值为100万元,每一股的票面价值为100元,假如某一股东持有10股,他就拥有对企业千分之一的所有权。无面值股票是股票票面没有标明具体金额者。这种股票是以企业或公司财产价值的一定比例来划分的。股票价值随企业或公司财产增减变动而增减。股东的所有权与其掌握票面价值占企业或公司全部财产价值的比例相对应。目前我国发行的股票多是面值股票。

1-1 普通股票与优先股票

按 股东权益的不同可分为普通股票与优先股票。普通股票是股票中最普通的一种形式。它随着企业或公司经营状

况、利润增减而变动,构成了企业或公司资金的基础部分。普通股股票股东享有如下权利:一是管理权,在股东大会上有表决权,可根据自己意愿选举董事会董事,一股股东便有一份投票权。股东还可委托代理人行使表决权;二是享有红利权,在把红利分配给优先股的股东之后,可享有企业分配的股息和红利;三是财产分配权,在企业或公司解散时满足其他债权之后,可参与企业剩余财产的分配;四是优先认股权。企业或公司增发新的普通股股票时,现有普通股股东有权优先认购新发出来的股票,以便他能够继续保持其所持股票在股份企业或公司所有权中所占的百分比不变,以维持现有股东在企业或公司中的权益比例。有的企业在发行普通股股票时,还按照盈余的要求权或股票权来划分为A级、B级普通股。就是在新发行的普通股股票后面加A字或B字。例如A级普通股没有投票权或只有有限的投票权,但可优先索取股利;B级普通股表示有投票权,但股利的索取要次于A级普通股。

优先股票是相对普通股票而言的。它有如下优先权。一是有固定的股息,并且这一固定股息的支付是在普通股持有者得到股息之前;二是在企业或公司破产清算时,对剩余财产的分配要优先于普通股。但优先股票持有人无权参与企业的经营管理活动,不具有表决权,而且,由于优先股有固定的股息,不能象普通股票那样获得高额盈利。当召开关于优先股问题会议时,优先股股东有权参加会议。另外,有的公司规定当公司连续8个季度无力支付优先股股息时,可派两名代表参加公司的董事会。优先股又可分为几种。一种是累积优先股。这种形式最常见。它有两个特点:固定的股息率。无论获利多少,持这种股票的人都有一定稳定的收入;股息可以累积。当

企业或公司营业情况不好时,可以将股息累积下来一次补发。二种是非累积优先股。即某期未支付的股息不能累积到下一期。这种股票不利于投资者,认购者少,发行得少。三是参予优先股。其特点是当企业或公司盈利较多时,股东除按固定股息率分得股息外,还可以分得额外股息。其数额取决于每股普通股票股息与每股优先股票股息的差。如普通股票每股股息为15元,优先股为10元,那么每股优先股还可分得5元额外股息。这种股票对投资者很有利,但发行量不多。四是可转换优先股。这种股票允许股东在一定时期内,以一定的比例,将优先股票换成该企业或公司的普通股票。交换比例是事先确定的。其数值取决于优先股票和普通股票的现行价格。如每股优先股票价为200元,每股普通股票价为39元,这就规定在一定时期内,可用一股可转换股票换5股普通股票。可转换优先股票由于以一定比例和普通股票(它的价格是很容易波动的)挂钩,所以它的价格也就易于波动。五种是股息率可调整的优先股。这种股票是为了适应近年来国际金融市场动荡不定,各种有价证券和银行利息率变化很大的情况而开设的。它的特点是股息率不固定,随其它证券或存款利率的变化而调整(但与公司盈亏无关)。如美国马萨诸西部电力公司1983年4月发行的优先股票就属这一类。每股股票为25元,该公司规定每一季度调整一次股息率。4月至6月,该公司股息率为12%,以后每季度根据当时美国91天短期国库券的利率以及美国财政部发行的10年和20年长期国库券的利率调整。

在一家企业或公司中无优先股票和优先股票的多少对普通股票的影响很大。股息来源于企业或公司,而企业或公司

的利润是由其总资本增殖的,即由普通股、优先股、债券、向银行借款等等集的总基金赚得的。当总资本的盈利增加时,普通股的股息有很大的增加;另一方面,当总资本的盈利减少时,普通股收益的下降幅度大于没有发行优先股、债券的下降幅度。假如某公司的资本结构只有普通股,某期可分派的股息利润为300万元,则此300万元全部由普通股股东分享。如果公司下一期盈利增加到600万元,普通股股东则增加一倍。但是,当公司总资本结构由优先股和普通股两部分构成就不同了。假定可派息的利润为300万元,须付优先股股息为300万元,则普通股为100万元。如果普通股有5万股东,则每股股息为20元。但当总资本在下一期盈利增加到600万元,付给优先股的仍为200万,分配普通股的却达400万元,普通股股东每股的股息为80元。这样可派息利润只增加了一倍,而普通股股息却增加了3倍!反过来,如果总资本下期供分派的利润下降为200万元,则普通股1分钱股息也拿不到。

1-2 股票投资的收益

股息和红利是股票持有人取得投资收益的两种形式。优先股票持有人以股息作为投资的报酬;普通股票持有人以取得红利作为投资的收益。

股息是按投资人入股的票面资本额为分配标准的,股息一般有确定的比率,定期发放。股息不同于利息。利息是货币的价格,由于让其资本的使用权得到的补偿,是由债权、债务关系所引起的。股息是股份企业或公司通常在年终结算后,根

据经营状况、盈利多寡，将一部分盈利分作股息，发派给投（持）股人。优先股票是有一定股息的，所以优先股票持有人有一笔比较稳定的收入。

红利是股东得到的超过股息部分的利润，也就是在优先股的股息支付之后，股份企业或公司派给普通股的剩余利润的分配。红利也称为分红。普通股票的收益就是红利。红利必须是在优先股股息支付后的利润，所以它要看企业或公司经营情况、利润获得的多少，它是不固定，在企业或公司盈利很多时，普通股票的红利就多，反之，则比较低甚至不发。美国著名的埃克森石油公司 1983 年盈利大增，所发红利增加了 26%，而另一家石油公司由于利润减少，红利发放比 1982 年减少 29%，还有一家香港公司 80 年代初连续两年没给股东发放红利。

股息和红利通称为股利。股利通常有三种形式。

现金股利，它是最普通的股利，由股份企业或公司以现金形式向股东支付。在美国大约 80% 的公司以现金支付股利。一般在年终分发股利，分多分少由董事会决定。董事会的决定考虑下列因素：一按企业经营年度的盈利状况而定，多盈多发，少盈少发，不盈不发；二按股东们的要求，如多数股东以获得眼前利益为主，就多发些，以保证本企业股票的地位。

股票股利，它是分派股东股利时，股东所领取的不是现金，而是该企业或公司新增发的股票。在分派股票股利时，为了使每个股东所持的股数在发行的股票总额中所占比例保持不变，一般股票股利用百分比表示，如 1%、3%、5%。如果一个公司宣布 5% 的股票股利，那么持有 100 股的股东将得到新增加的 5 股。

财产股利,即以股份企业或公司的资产发放股利。通常企业或公司以其产品或所持有的各种有价证券派发这种股利。

股票的收益水平用收益率表示,其公式为:

$$\text{收益率} = \frac{\text{每股年预期股利}}{\text{每股股票的市场价格}} \times 100\%$$

例如,现在发行一种股票,每股的市场价格为 50 元,预期股利可达到每股 5 元,那么这种股票的收益率为:

$$\text{收益率} = \frac{5}{50} \times 100\% = 10\%$$

收益的高低主要受股份企业或公司的经营水平以及股利分配政策的影响。

股票是可以转让和买卖的,所以一个企业或公司的股东是可以经常变换的,作为股东要适时取得股利,必须了解与股利相关的一些日期界线:宣布股息日,即董事会宣布决定某日发放股息的日期。除息日,即除去股息的日期,在除息日当天或其后购买股票者将无权领取最近一次股息;股权登记日,凡此日在公司股东名册上有名字的人,都可以分享最近一次股息。股息(利)发放日,指股利正式发给股东的日期。上述这些日期对股票交易十分重要,如果持股人在除息日的前一天或以后买进股票,那么他也无权分享即将分配的一次股息,这次股息仍将归原股东领取,所以这时买卖的股票价格减去即将分配的股息额,这种交易称为除息交易。

1-3 方兴未艾的我国股票市场

我国股票市场是随着经济改革的深入逐步发展起来的。1980年8月,中国人民银行抚顺市支行代理企业发行股票,据记载,这是解放后我国第一次发行股票,当时公众并不了解股票为何物。1984年,经济改革从农村转向城市,金融界提出开放金融市场,宏观经济政策实行改革,各种社会集资出现。北京天桥股份有限公司和上海飞乐股份有限公司发的股票,是我国最早出现的较为规范的股票。到1986年9月26日,中国工商银行上海信托投资公司静安证券业务部正式挂牌买卖股票,这是我国改革开放后的第一次股票交易活动。1988年下半年,我国开始对经济环境和经济秩序进行治理整顿,股票发行规模的增长势头减弱,交易市场趋于疲软。股票交易价格曾一度降到面值以下。但是,股票发行与交易仍有所发展,到1989年10月,股票发行累计金额达35亿元,交易金额有5000万元左右。

1990年,由于我国稳定的政治经济形势,股票市场异军突起。首先是深圳股票市场五种上市股票交易活跃,价格稳步上涨,从1990年3月到1990年底,股价平均上涨了40倍,股票市场价值(简称市值)达45亿元,成交量17.34亿元。其次是上海股票市场价格的上涨和上海证券交易所的成立。随着深圳股市的发展,从1990年5月到1990年底,上海八种股票价格也上涨起来,股价平均上涨15倍,股票市场市值达10亿元。依据上海证券市场的发展需要,经中国人民银行总行批准,上海证券交易所于1990年12月19日正式开业。到1990

年底,我国共有各类股份制企业 6000 多家,其中,较为规范的股份制企业有 100 家左右,上市公司 13 家。从事证券业务的证券公司 55 家,证券交易营业部 743 个。证券交易代办点 757 个。

目前,我国政府对发展股票市场的基本政策是“面上严格控制,点上积极试点”。首先,严格控制各地进行向社会公开发行的股票的股份制与股票市场试点。除上海、深圳外,未经中国人民银行总行同意,各地不得公开向社会发行股票,不得进行上市交易。企业内部发行股票须经当地人民银行批准,并严格管理。其次,积极推进上海、深圳股票市场的发展,加强管理。1990 年,深圳、上海股票市场价格上涨后,两地政府和主管部门采取一系列措施加强管理,股票市场正朝着健康轨道发展。条件成熟时,我国将进一步扩大股票发行,增加上市交易券种,在有条件的大城市建立证券交易所和其他证券机构,使我国股票市场为经济发展做出更大贡献。

1-4 股票投资的基本程序

在交易市场上,股票买卖的基本过程可分为两种形式。一般在交易所的交易采用双边拍卖的方式;而在场外交易中则常采用讨价还价的方式。

1. 交易所交易

在交易所,这种双边拍卖的方式不同于常规的拍卖。常规的拍卖只有一个卖者,竞争只是在买者中进行。而在交易所中,不仅有买者之间的竞争,而且有卖者之间的竞争。当买者