

家庭投资

指南

A GUIDE TO FAMILY FINANCING

多元化时代家庭
投资方式选择指南

庄乾志 刘光伟/著

石油工业出版社

投资金钥丛书

家庭投资指南

庄乾志 刘光伟 著

石油工业出版社

图书在版编目(CIP)数据

家庭投资指南/庄乾志,刘光伟著.
北京:石油工业出版社,1998.8
(投资金钥丛书)
ISBN 7-5021-2353-9

I.家…
II.①庄… ②刘…
III.家庭经济学-指南
IV.F063.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 19516 号

投资金钥丛书

家庭投资指南

庄乾志 刘光伟 著

*

石油工业出版社出版

(100011 北京安定门外安华里二区一号楼)

北京铁十六局材料总厂印刷厂印刷

新华书店北京发行所发行

*

850×1168 毫米 32 开本 10.5 印张 250 千字 印 1—5500

1998 年 8 月北京第 1 版 1998 年 8 月北京第 1 次印刷

ISBN 7-5021-2353-9/F·68

定价:23.80 元

投资金钥丛书

顾问及编委会成员

顾问:刘国光(原中国社会科学院副院长)
刘鸿儒(原中国证监会主席)

主 编:张平义 解书森 孟庆山

副主编:杨 帆 李 兵

编 委:(按姓氏笔划为序)

马利生	王 丽	杜景山
李 兵	李舒娅	李广菊
张平义	孟庆山	和颐昭
赵 扬	翟志敏	杨 帆
解书森		

目 录

第一章 投资、市场与知识： 书中自有黄金屋

- ◎ 家庭开支，从消费到投资，都需要精打细算。消费和投资，是一个问题的两个方面，其实就是如何使用有限的收入和财富。
- ◎ 如何赚钱重要，而如何管理、积累资金更加重要。
- ◎ 花一分时间赚钱，但要花两分时间理财。投资理财需要市场，市场游弋需要知识。

投资.....	(3)
投资市场	(14)
市场行情	(21)
投资拾贝：与金融投资有关的几个重要名词.....	(23)

第二章 收益：投资理财求回报

- ◎ 货币有时间价值，资金也有时间价值。投资者要为时间寻

找价值。

- ◎ 延期消费,需要得到补偿;通货膨胀,同样需要抵补。投资者需要从筹资者获得报酬,筹资者需要获取收益。
- ◎ 收益是投资的首要问题。没有收益,也就没有投资。哪一个人投资不为获取收益?但是,您知道如何巧取投资回报吗?

货币(资金)的时间价值	(27)
投资收益	(39)
一个实例	(43)

第三章 风险:风云变幻需谨慎

- ◎ 市场有投机,投机有风险。
- ◎ 市场风云变幻,理性投资者不仅要着眼于收益,而且要考虑风险。
- ◎ 仅仅看到投资的收益而不考虑风险,是一叶障目不见泰山。
- ◎ 投资总是伴随着风险的,没有不存在任何风险的投资。

风险的界定	(50)
投资者的风险态度	(58)
如何正确认识投机	(58)
投机行为类型划分	(62)
机构风险	(65)

第四章 存放款:最原始的投资

- ◎ 存款的好处在于:存款品种多样,存款具有灵活性,具有增

值的稳定性,财产的安全性。

- ◎ 银行是国家的,一般不会倒闭,即使某一家银行经营中出现
问题,国家一般也会出来保护存款人利益。因此,存款不会
有大的风险。不像股票,说赚钱真快,但是一旦赔起来,一
般人就难以承受。
- ◎ 但是,存款真的没有风险?

存款是投资 (73)

假币如何处理 (75)

放贷也是投资 (76)

利率变化时的存放款 (77)

通货膨胀下的存放款 (77)

存人民币还是存外币 (78)

第五章 股票:人人可以当老板

- ◎ 杨怀定怎样从一个仓库保管员变为百万富翁? 股市有风
险,何以有那么多人趋之若鹜?
- ◎ 机会永远给头脑有准备的人。成功的投资需要投资者做好
充分准备。

什么是股票 (82)

股票分类 (92)

股票的发行与认购 (94)

场内竞价与成交 (96)

国际互联网与股市 (99)

股票投资者 (100)

难别股市,原因何在	(108)
股海拾贝:如何分析市盈率;股市的元气——成交量;股票指 数的历史可比性;认股权证;可转换证券 ...	(111)

第六章 国债:当国家的债主

- ◎ 你可以当国家的债主吗? 市场中有没有风险的投资吗?
- ◎ 杨百万是从债券投资发家的。债券投资是改革开放以后比较早的投资方式,但不是投资者的主观选择。现在,它成了“金边债券”,老百姓想买都买不到。
- ◎ 平平稳稳地投资,也是一种美丽。

债券投资的优点	(123)
债券交易	(128)
债券收益	(137)
债券价格	(143)
可转换债券	(149)
债券投资理念	(154)

第七章 房地产投资:安居方可乐业

- ◎ 中国改革的关键是住房体制的理顺;房地产投资给久违了的“购房置地”的传统观念以复兴。面对房地产的冲击,不同行业、不同职业、不同文化素养的人,表现出了不同的心态。他们有的迷惑:这种顷刻致富的现象正常吗? 有的茫然:这到底是怎么回事? 有的则跃跃欲试:机遇终于来了,可是如何下手呢?

- ◎ 经济启动靠什么? 经济增长靠什么? 当然是房地产。各级地方政府也都把住宅产业的发展作为未来地方发展的一个目标。或许,不久的将来,中国的房地产业将蒸蒸日上。
- ◎ 投资者想在房地产领域寻找投资机会,还是很有先见之明的。

房地产投资不仅是为了安居	(159)
项目位置的选择	(163)
影响房地产价值的因素	(165)
房地产股票:投资房地产的上佳选择	(170)

第八章 基金:小钱当大钱用

- ◎ 傻傻等待,不如找人代为理财。委托专家代作投资选择,这种投资方式便是基金。基金的管理者都是投资专家,他们会很好地为你服务。
- ◎ 香港弹丸之地,却有 800 多个基金。通过基金,小额投资者可以达到组合投资分散风险的目的。中国的基金会有一个大发展!

投资基金的优势	(178)
封闭还是开放	(181)
基金价格的确定	(183)
发展投资基金应处理的关系	(186)

第九章 保险投资:居安思危

- ◎ “天有不测风云,人有旦夕祸福”,这句话一点也不假。住房

可能会焚之一炬,汽车可能被偷走,工厂或商店可能遭盗窃或抢劫,从国外进口的商品可能因船只触礁而沉没。这些事情一旦发生,就会给企业和个人带来巨大的经济损失。

- ◎ 保险不仅是一种事前的准备和事后的补救手段,也是一种投资行为。它花费少量的保险费,一旦意外事故等风险发生,却可以得到大量的补偿。
- ◎ 如果你走进一家保险公司咨询,服务小姐会给你提供各种保险的宣传材料,但你不知道如何选择。
- ◎ 保险投资,同样需要知识和技巧。

保险的故事	(202)
中国的保险市场	(205)
各种类型的保险	(207)

第十章 金融衍生品:投资“寄生虫”

- ◎ 固定汇率制土崩瓦解,布林顿森林体系宣告破产。国际贸易金融环境中的价格、利率、汇率等变幻莫测,增加了价格易变性风险。金融出现“寄生虫”,还是好事情。
- ◎ 1995 年英国巴林银行倒闭、中国的 3.27 国债事件等一系列国际金融市场上的恶性事件,使人们对金融衍生产品感起兴趣来,这个过去在金融学教科书中只作为简单介绍性的东西,成为金融界讨论的热点和重点。
- ◎ 那么金融衍生产品为什么具有如此惊心动魄的历史?

从期货市场发展史谈起	(212)
期货和股票的区别	(225)
期权交易	(227)

掉期交易	(234)
风险及其管理	(238)

第十一章 艺术品投资：“玩物”万花筒

- ◎ 人称玩物丧志，而有志者常玩物。
- ◎ 名家字画，自然是人人喜爱，何以乱七八糟的什么玩意儿都成了投资的对象？
- ◎ 艺术品，不仅是名家字画。艺术品投资，不光是艺术家的事。

艺术品投资的魅力	(247)
名画投资	(252)
艺术品的选择	(254)
艺术品投资的渠道	(260)
艺术品投资的程序	(263)
艺术家的选定	(266)
投资时机的确定	(268)
鉴别艺术品	(272)
艺术品的收藏	(277)
艺海拾贝：投资古瓷器；投资古钱币；投资稀有邮票；集报；集 外汇券	(282)

第十二章 贵人的游戏：黄金珠宝投资

- ◎ 秦王欲用 15 座城池交换和氏璧的故事，可见珍稀的珠宝价值连城，是毫不夸张的。黄金有价，珠宝无价。黄金是价值

- 的体现,珠宝是高贵的象征。
- ◎ 珠宝是女人的事? 世上真正认真而资深的古董珠宝玩家一直以男性为主。
 - ◎ 玩古董珠宝一定要有钱? 有钱的玩家自然可以投资贵重珠宝,但“穷人”的选择也不少。

黄金——富贵的象征	(290)
珠宝、宝石——令人眩目的世界	(304)
投资白金	(313)
投资白银	(315)
参考书目	(319)
后 记	(321)



投资、市场与知识： 书中自有黄金屋

“既会花钱，又会赚钱的人，是最幸福的，因为他享有两种快乐。”这是英国 18 世纪作家约翰逊的一句名言。

人类进入商品经济社会以来，已经越来越懂得：赚钱固然重要，而如何管理、积累资金更重要。正所谓“花一分时间去赚钱，但要花两分时间去理财。”

很久以前，聪明的金匠在为别人保管黄金的过程中，发现黄金可以借出去收取利息。现代社会，普通百姓也懂得赚来的钱要尽量在没有用出以前保值增值。

历史的车轮即将进入 21 世纪，投资的理念已经深入人心，中国尽管经历了三十多年的计划经济，但是，只需要十几年时间，中国人的思维就已经活跃起来了。君不见，熙熙攘攘的证券市场，一次又一次的火爆行情。全民炒股，似乎是进入股市就能赚钱。世纪末，除了不谙世事的农村老太太，谁还会把钱再压在柜子里？当然，由于中国证券市场发

育尚处在初创时期，供投资者选择的金融产品（投资工具）还很有限，而且中国的“大款”还太少，人民除了衣食住行之外那点余钱还大都只能存在银行保持它的充分流动性。但是，中国人的投资意识毕竟已经调动起来了，甚至这种意识远远比西方人强烈，有人把这归因于中国人“好赌”，有投机的天性，实际上并不这么简单，这是市场化的必然结果。随着中国市场化进程和资本市场的发育，人们在市场不断总结经验和教训，中国的投资者会逐步走向成熟。

投资需要市场，市场投资需要投资者的知识积累。一个成熟的投资者，必须熟悉各种金融产品（即各种投资工具，以后我们称之为“投资品”），掌握一定的基本投资理论。

没有知识、盲目投资，必然赔本。市场逐步走向理性，投资者也应该逐步走向理性，如果不掌握投资的基础知识和基本投资理论，想在竞争性的市场中立于不败之地是很困难的。

投资理财，无论对国家、对企业还是对个人都是很重要的，这几年国家财政吃紧，有人可能说是减税让利的结果，事情未必如此简单。我们认为最根本的还是国家投资项目的效益不好。国家投资不要求全都盈利，国家投资于基础性项目和公益性项目，本来就不是为了赚钱，这无可厚非，但国家投资于经营性项目，也照样亏损，就说不过去了。前几年老是讲国家管了许多不该管而又管不好的事情，现在当然仍然存在这个问题，但有一种倾向，似乎一些地方政府或部

门，该管的事情也想放弃。国家当然可以通过增加税费、或者发行国债来增加收入，实在不行可以发票子，但这不是长久之计，根本上还要提高国家投资的效率。

企业的理财，重要的是投资，投资中致命的问题还是效益。企业作为微观经济主体，其理财是社会运转的核心，企业理财出现问题，国家、个人日子都不好过。企业效益不好，最难受的还是企业职工。

个人或家庭的投资理财很重要，如果把钱放在“罐子”里，不用说来野马奔腾式的通货膨胀，就是 80 年代的通货膨胀，窖藏的钱也很快就贬值得让你受不了。所以我们常常说没有钱难受，有了钱也难受，面对通货膨胀，就不知道把它放到哪儿好。

看来，无论国家、企业还是个人（家庭），投资理财都是很重要的，你只要在社会上生存，就不能不去理财，从而不能不面临投资问题。

投 资

1. 概念界定

社会的进步，经济的发展，使今天中国人的腰包渐渐鼓起来了。正当的财富不再受到非议，追求财富的最大限度增

值，正在成为人们追求的目标。与此同时，银行已经不是钞票的唯一去处，社会为人们提供了越来越多的投资方式和机会，股票、债券、期货、房地产、黄金、古董、邮票……，现在的问题是如何作出正确的选择。面对如此林林总总的投资方式，你该选择哪一种？这恐怕是许多投资者感到困惑的一件事。要了解各种投资方式，必须先了解投资。那么什么是投资呢？

1990年诺贝尔经济学奖获得者威廉·F·夏普认为：投资是为了获得未来的价值（可能是不确定的）而牺牲一定的现在的价值。投资涉及两个不同的属性——时间和风险。时间因素就是说，可投下去的价值或者说牺牲了的消费是在现在，而能获得的价值或消费是在将来，在时间上有一段距离；风险是指现在投下的价值是确定的，但是将来可以获得的价值是不确定的，价值有损失的危险。同时，可以体会到风险的大小与时间长短有关，因为时间越长，不确定性越大。

在经济学上，投资与储蓄对应，就宏观经济而言，一段时期的投资总额总是等于储蓄总额（封闭经济，不考虑利用外资因素），因为投资的来源是储蓄（积累）。由于储蓄是延期的消费，就是说，为了将来更多的消费而牺牲目前一定的消费。

从投资者的角度出发，投资可以定义为：一个私人或机构投资者在买进金融资产后的一定时期内，可以获得由该资

产所产生的与所承担的风险成比例的收益。

加拿大学者约翰逊认为，所谓“投资”，就是投入金钱为的是得到更多的钱（Put into money for more money）。其中关键的问题是选择金钱投入的地点和投入的方式。

这个概念非常朴素，也很实在，理解起来并不困难。根据这个理解，很多经济学中不是投资的东西，如家庭把钱存到银行，是私人储蓄，在这儿却理解为家庭的一种投资方式。而在经济学中看成投资的东西，如存货变动，也不是大众所关心的投资。与此相似，农村的住房建设，看成是一种纯粹的消费行为，而不是投资行为。

投资对经济主体来讲，结果是形成了他们的资产，可能是金融资产，也可能是实物资产，与此对应，投资可以分为实业投资和金融投资。

实业投资是指直接从事产业活动，包括工业、农业、商业、建筑业等，可以说是直接投资；金融投资是指通过购买和出售金融产品获利的活动，可以说是间接投资。

2. 类别

对投资进行分类，依据不同的标准有不同的方法。

(1) 固定收入投资与不定收入投资

投资的主要目的是为了获得超过本金的利息（盈利）。但是投资的种类很多，由于其性质、期限等因素各有特色，因而其收入的高低和支付方式也有所不同。归结起来，可以