

第一章

为什么投资

投资是一种金融行为。投资的目的是让钱生钱，获取高回报，即有较高的收益率。

过去老百姓只知道在银行里存钱吃利息。其原因，一是手头钱不多，二是投资渠道不畅通。此外，在一段时期中，反对个人投资，批判“食利”阶层不劳而获，也是一个重要原因，但这个时代已经一去不复返了。

今天，投资是一件光荣的事，居民投资，都是帮助国家建设，是国家向你直接或间接的融资，投资成功，还可以步入先富起来的行列。

但是，谁如果认为投资是一件轻松简单的事情，那就大错特错了。投资包含着很多学问，若要投资成功，就要学习研究，具备一定的相关知识，盲目投资，只能带来失败。

在西方，投资被认为是一门高深的学问，只有在商学院或管理学院的研究生班里才予讲授。从事专业

投资工作，是令人最羡慕的工作，因为薪水高，信息量大，体面又受人尊敬。专业投资工作者包括银行家、投资基金管理人、股票经纪人、债券经纪人、外汇经纪人、保险经纪人、房地产经纪人、期货经纪人、信托公司管理者、财务公司管理者以及各种投资人员。他们经手的钱，从数百美元到数百亿美元。投资的渠道也五花八门，从黄金买卖到钻石珠宝玉器、古董、文物字画、首饰、外汇、股票、债券、期货、房地产、融资、基金、石油、稀有金属，一直到各种商品。普通百姓有的自己投资，有的委托经纪人。

现在，中国人也有了这些投资渠道，可以从事这些投资活动，但有些人对我国投资热潮的兴起并不是很了解，也不甚清楚个人投资的必要性。那么中国居民为什么要投资？

一、老百姓开始富起来了

到 1996 年末，中国居民在银行的存款已高达 38500 亿元。据《北京经济报》报道，截止 1996 年 6 月，北京市城镇居民家庭资产户均已达 68756 元，其中金融资产为 39873 元，占资产总额的 58%，实物资产为 28883 元，占资产总额的 42%。^①

据上海《解放日报》报道 截止 1995 年底 ,上海居民的个人金融资产已超过 2000 亿元。^①所谓个人金融资产,是指以保值增值为目的而融通的私人资本和货币。上海有 500 万在职职工,1500 万人口 以一家三口计算 ,有 500 万个家庭 户均金融资产约 4 万元 ,与北京居民的户均资产相等。

北京与上海居民的收入在全国大中城市中,属中上位置。据 1996 年上半年的统计,深圳居民人均收入 8066 元,广州 4707 元,宁波 4217 元,厦门 3913 元,上海 3862 元 杭州 3574 元 海口 3523 元 北京 3241 元,呼和浩特最低,为 182 元。^②

从深圳人均半年收入 8066 元来看,如果一个家庭 3 口人,双职工年收入为 48396 元,职工年收入为 24198 元,月收入 2016 元。这个数据是可靠的。

上述居民都属于普通工薪阶层 上班族。除外 全国大中城市都出现了一批先富起来的人们,各种媒体上已报道了有 40 个亿万富翁,3500 个千万富翁,200 万个百万富翁,年收入在 5 万元以上的家庭有 500 万个以上。

先富起来的人们在各行各业都有,如:

1. 私营企业家。全国已有 200 万以上的私营企业家。上海约有 15 万 平均每个私营企业注册资金 38 万元。

《解放日报》 1996 年 2 月 11 日。

《解放日报》 1996 年 8 月 27 日。

2. 建筑业包工头。这些人利用宗族、乡亲关系，大量招聘本省、本县、本乡人到大城市当建筑工人，单上海就有 370 万人从事建筑业，均是外来民工。包工头在包工期间，往往发了大财。

3. 炒股票获利者。全国各大中城市都有上百个证券网点，每个证券部里都有不少大户，他们是早期入市者或近期投资成功者。

4. 一些国有企事业单位中的个人承包者。他们承包的项目有工厂、商店、车间、门市部、饭店、招待所、俱乐部、舞厅、宾馆及其他形形色色可以赢利的经营场所或推销的商品，很多人经营有方，利润可观。

5. 影视明星、歌星、笑星等。一些大牌明星出场费高昂，其收入为从事其他行业的一般人所不及，他们往往拥有高级私宅和汽车，成为先富起来的多金人士。

6. 球星和各类项目获奖运动员。他们为国家争得了荣誉或正在为此而拼搏，国家和社会各界以及国际体育组织给予他们较高的报酬和奖金，使他们成为高收入阶层。

7. 从日本打工回来的近 50 万人，以及其他继承海外巨额遗产者、获得海外捐赠者等。中国居民手中持有的外汇已超过 100 亿美元，其中北京居民 30 亿美元，上海居民 20 亿美元，广州、深圳居民 30 亿美元。

8. 特种行业的高收入者。如航空公司员工，空姐月收入为 8000 元；上海证券报招聘普通员工，年薪 6 万元再加其他福利，深圳证交所招聘员工，年薪 10 万元；大城市的出租车司机，虽然辛苦，但月收入一般可达 3000—5000 元，甚至更多。

9. 小业主和大量的个体户老板。虽然貌不惊人，但年收入在 5—10 万元的，为数不少。

10. 在外资独资或三资企业里工作的高级白领人员。一般三资企业的白领月薪均在 3000—4000 元，高级白领月收入则均在 5000 元以上，甚至上万元，单上海的白领人员就有 50 万人以上。

11. 科学院、社科院、科研机构、大学中个别大中型科研项目的获奖者。

12. 从事第二职业者。目前有大量职工从事第二职业，收入颇丰，如上海一个中学数学教师，业余时间给学生开小灶，从事家教，月收入可达几千元。

13. 一些文字工作者。譬如有一定名气的作家，各出版社争相出版他们的作品，稿酬不菲，收入丰厚。还有一些人，这里不再详述了。

总之，老百姓确实已经开始富起来了。有了钱，人们就渴望使钱增值，就必然需要投资。

二、利率降低，通胀得到抑制

1996 年，随着物价涨幅从 14.8% 降到 10%。

再降到 6.1%，为降低利率创造了条件。1996 年 5 月 1 日 银行 1 年期储蓄利率从 10.98% 降到 9.18% 到 8 月再次降到 7.47%。^①

这样，居民就必须考虑其他投资渠道，如投资国债，可以获取 11% 的回报。

三、传统观念改变，风险意识增强

过去人们习惯于“养儿防老”。但随着时代的进步，思想观念的更新，人们开始意识到，投资是优于传统的“养儿防老”的自我保护方法。

此外，人们的风险意识开始普遍增强。因为随着我国的进一步改革开放，为了实现“两个根本性转变”即从计划经济走向市场经济从劳动密集型走向效益型、集约型，产业结构必然作重大的调整，一部分亏损企业被兼并甚至破产，大量职工下岗。即使效益好的企业，为了提高管理水平，增加效益，也裁减员工。单以上海为例，下岗最多时达 109 万人。后来经过上海市委市政府的努力，开展再就业工程，使其中的 89 万人已重新上岗。从全国来看，下岗的人上千万。虽然政府通过采取各种可动用的手段，使失业率降了下来，但仍有大量职工下岗待业。随着合同制的

全面推广，任何人都有可能市场转轨中面临难以预料的风险，而防止风险的最好办法，就是趁着现在有钱，尽快去投资，使得在应付此类事件时，有足够的资金维持生活和重新开辟事业。

此外，风险还包括各种自然灾害，如洪水、地震、台风、干旱，以及人为的火灾或非人为的火灾等。随着各种汽车的大量增加，交通事故频繁发生，来自这方面的风险加大了，谁也不能保证自己就安然无恙。如著名数学家陈景润、著名笑星赵本山都遭遇过车祸，所幸死里逃生。而著名京剧演员洪雪飞、笑星洛桑都丧生于车祸之中。

风险还包括疾病。在社会医疗保障制度还未健全时，疾病已成了家庭的最大敌人。在需要自己负担医疗费用的低收入家庭中，只要有一人患重病或动手术，由于医疗费用高涨，往往就使这个家庭穷愁潦倒。因此全国各种报刊上呼吁“救救他（她）”的声音此起彼伏，引人关注。

我们一方面要伸出慷慨的手，援助需要帮助的人们，但我们更要呼吁，求人不如求己，只有投资，使已有的资金增值，达到足够的资金储备，才是防止和化解风险的最好的办法。

四、为了培养子女成材

现在中国大多数中青年家庭都是只生一胎，独生

子女。为了培养子女成材，家长们不惜血本，大量为子女投入，孩子还没入学便练字、学画、弹琴、学外语，每月最少花费几十元，有的花费达数百元；如果想进一个好的小学、中学读书，一次性缴费动辄万元以上；上大学还需要一大笔资金。至于读自费学校、贵族学校，需要的费用就更大了，而实际上，这些费用还在逐年提高。因此，在很多家庭中，用于培养孩子的费用往往占家庭支出的最大部分。

根据教育界权威部门的消息，现在国家每培养一个大学生，1年需花费约1万元。因此，今后大学的收费肯定还要提高，估计在2000年收费达到每年1万元。这对于收入中上等的工薪族家庭，咬咬牙还能够勉强承受，但对于一些贫困家庭就负担不起了。在一般的发达国家，大学收费也是很高的，如美国，年收费标准约在6000至1.8万美元，占家庭收入的比例也较高。

所以，为了使子女接受良好的教育，培养子女成材，应该早做准备，加强投资。

五、钱生钱，增值快

我们已经有了各种投资渠道，有很多种投资的回报率远远高于银行利息。钱生钱，增值快。例如国债，年息达到11%而股票，虽然有风险，但只要投资绩

优股，做中长期投资，年收益达到 30%是很普通的。

关键是要确立投资而不是投机的心态，要做理性投资，中长期投资，才能取得可观的收益。很多人急功近利 缺乏耐心 缺乏做中长期投资的心理准备 结果是抓了核桃丢了西瓜。

由于上述的各种原因，投资增值已经成为我国大众非常热衷的事情，形成高涨的热潮，而且必将成为一种长期趋势。

但是，对于大部分人来说，目前可行的投资渠道到底有哪些，都是怎么回事，往往并不太清楚，似是而非。至于怎样从事这些投资交易，需要掌握的要领是什么，如何优化投资组合，规避风险，就更谈不上。目前一些人的投资，热情有余、理性不足，带有很大的盲目性、投机性，这都使其投资活动潜在着极大的失败危险。前人之鉴，数不胜数，有多少当年在一定机遇下发了财的投资大户由于缺少投资知识，盲目投机 被消灭、被淘汰出局？！所以，若要投资成功，首先就要了解投资是怎么回事，学习怎样投资。

第二章

股票投资

成功的股票投资者，必须对如何投资，有清晰的思路，不能盲从他人。具体地讲，他必须了解股票与股市是怎么回事，懂得股市的基本规律，能够对股票进行基本的技术分析，能够对影响股价涨跌的各种因素进行分析，并灵活掌握各种投资策略。

一、获取信息，步入股市

股市既充满了诱惑，又时刻都有风险，面对这样一个复杂微妙、瞬息万变的投资市场，投资者必须首先了解它是怎么回事，并时时注意获取有关的各种信息。

1. 先阅读一二本证券书籍

首先你得阅读一二本有关股票、证券的书籍，这样，你才能溯本求源地知道股票、股市的真相，揭去

它们的面纱，也才能了解股市里、报刊上、电视上经常出现的一些专门术语的含义，从而除去障碍，走近股市。

目前，国内已出版了几百种有关证券的书籍，缺点是，内容雷同的多，或不顾国情囫圇吞枣搬取国外股市经验，不做细致深入地研究。但也有质量较高的，如朱元编著的《证券投资学原理》和唐庆华著的《如何投资——华尔街理财实践记》等等。

2. 阅读证券报刊

下一步就是经常阅读有关证券的报刊，如《中国证券报》、《上海证券报》、《经济日报》等等 均对股市有详细的介绍、综述和评价，各种地方报纸也都刊载股市行情。它们是分析股市行情、了解股市的重要信息来源，政府有关的政策、法规、通知，新股的上市公告书，中期、年终报表，有关的金融信息均刊载在报刊上。

股市里有各种小道消息，都不足以相信，只有报刊的头版新闻才是最重要的信息来源。报刊上发表股评家的文章，也有一定参考价值，但必须通过自己的分析，确认是否可信。一些股评家往往代表某个公司或自己被套，就鼓动股民买进，以便获利脱身，因此常常误导投资者。另外，他们的观点，仅属于个人，从这一点说，可信度也有限。

3. 看电视、听广播、听讲座

现在中央广播电台、中央电视台经济频道都及时

播送股市信息和专家评述。

证券公司、投资咨询公司还经常开设专家讲座。

这些都会增加你对于股票的知识 and 信息。

4. 与朋友切磋

一个成功的投资者必须具备丰富的经验，这除了通过自身实践获得外，听听他人是怎样致胜怎样失误的也很有帮助。有时候“听君一席言，胜读十年书”。上海、深圳自发形成的各种“股市沙龙”可以当场咨询、交流，很多股民自发形成了交流的小圈子。

但是，对于他人的经验、他人的观点，不能盲从，只能参考借鉴，要自己做分析，要根据股市的现时形势，根据自身情况，做出投资决定。

5. 看懂反映股市走势的晴雨表——股票指数

做股票买卖，必须看懂股票指数。因为，股票指数是了解股票市场行情的现时数据，是反映股市走势的晴雨表。股票指数又称股票价格指数，表现了股票行情变动的价格平均数，出现在股票交易所的行情牌上。指数的升降可看出股票市场的整体上升或下降趋势。

股票指数的编制，是以某一年为基期，以此基期股票价格为 100，用以后各时期的股票价格与之做比较，计算出升降的百分比，这就是股票指数。

我国有上海的上证指数、深圳的综合指数。为了更好地反映股市行情，上证所又挑选了 30 家绩优大盘股，一般是一省一个，来代表整个股市，这样就形

成了上证 30 指数。深圳也组建了成分指数 来反映绩优大盘股走势。通常上证 30 指数强于上证指数 深圳成分指数强于深圳综合指数。

世界上最有名的股票价格指数有：美国纽约道琼斯指数 (DowJonesIndustrial)，美国纽约标准普尔指数(StandardPools'Index)，美国纽约证券交易所指数(NewYorkStockExchange)，英国金融时报指数，日本的日经指数，香港的恒生指数。

截止 1997 年 4 月 30 日 沪深上市公司总数已达 595 家 其中沪市 312 家，深市 283 家。但这个规模还是太小。

美国有 5 万多种股票，90%以上的股票是不上市的 但上市的仍有 5500 种左右。与之相比 中国作为一个泱泱大国，在年内扩容到 800—1000 种股票是不足为奇的。所以 1997 年上市总量要达到 300 亿元。

6. 了解股票每日行情

每天的证券报，均刊载前一天的股市行情。要养成分析行情的本领。

通常，每日行情表包括：

代码	股票简称	前收盘	收盘	涨跌 (%)	最高	最低	开盘	成交股数	成交金额	10 日均价	30 日均价	换手率	市盈率	流通股数
----	------	-----	----	--------	----	----	----	------	------	--------	--------	-----	-----	------

前收盘表示上一天股票的收盘价位。

收盘表示当天的收盘价位。

涨跌显示上升或下降的价格比例。

最高表示股票当天到过的最高价位。

最低表示股票当天到过的最低价位。

开盘表示当天的开盘价格。

10 日均价表示股票在 10 天内的平均收盘价格。

30 日均价表示股票在 30 天内的平均收盘价格。

成交股数表示有多少股股票进行了交易。

成交金额表示成交的股票金额是多少。

换手率表示流通股中有多少百分比的股票进行了买卖。

市盈率分为市盈率 I，表示股价与去年每股收益之比。

市盈率 II，表示股价与今年预测的每股收益之比。

因此，市盈率越低越好，最好在 15 以下，如 B 股市盈率大都在 15 以下。1997 年 4 月以后上海股市市盈率平均在 40—50，说明股价偏高，不符合价值规律。深圳市场过去市盈率普遍较低，但现在随着股价上升，市盈率也达到平均 40—50。最好买股票在市盈率 30 以下的，这样的投资才比较安全，具有投资价值。股民喜欢四川长虹，因为它的市盈率仅 20 左右，但到 1997 年 4 月 30 日，因为价格达到 54.50 元，市盈率也升到 38.25，说明不宜再追了，即使它收益有每股两元多，其投资价值也已到位。

流通股数表示上市交易的流通盘。

流通盘较小为好，这样将来可不断扩张股本，送配股的可能性较大，而且盘子较小也利于股价上涨。

除了报纸公布的每日行情，投资者还能查阅到当天的即时行情。如家里有电脑，可花费上百元装一个

调频调制器 Modem) 这样可用 8888 查看上证所即时行情。也可联通邮电管理局电讯网, 花 500 元钱开户, 联通国际互联网 Internet, 收看沪深两地行情或中国经济信息网的分析资料, 以及联通设在香港的 Chinapac 网。当然通话费是要另收费的。家中无电脑, 或不想装, 可上证券营业部去看“潜龙分析软件”。它有个菜单, 如: 1. 沪市行情

2. 深市行情
3. B 股行情
4. 综合信息

按 1 键打开沪市行情后, 又有个菜单, 问你选择哪项, 如: 1. 上证指数

2. 上证 30 指数
3. 个股行情
4. 综合分析

如选择个股行情后, 你须键入股票代码, 即出现你要的那个股票情况, 按 F5、F10 等不同的键, 你可查阅该股一年来的走势图线与当天成交状况、分时成交量、买盘与抛盘, 成交量等等。

如想在家中开通“潜龙分析软件”, 须交开户费 4000 元 每月手续费 200 元, 并接通上证所电话委托买卖, 即可在家中当超级大户。

7. 亲自实践

在具备了一定的股票知识, 了解了他人的一定的经验教训之后 就可以“下海”亲自实践了。刚开始,

应该投入小额资金操作，以避免大的损失。

开户，只需交几十元钱的手续费，存入一笔资金即可登记为某证券公司营业部的股民，另外交约 10 元钱办理股东交易磁卡，这样，就可以进行股票买卖了。

为了方便读者，下面对股票实行电脑交易后的基本特点做些介绍。

股票，一般指股份公司发给股东的所有权凭证。但实行电脑无票交易、无纸交易后，股东只持有磁卡。顾客在证券柜台填写好买单或卖单后，证券所的电脑会根据填写的股票名称、价位、股数自动配对，自动划账清算，帮助你把交易做成。现在不少营业部为了保护众多散户投资者的利益，设立了自动交易电脑柜。投资者只要把自己的资金卡在电脑上刷一下，在数字键盘上按自己磁卡上的最后 4 位数字即打开电脑，然后按 1 买进，按 2 卖出，接着按买进或卖出的股票的号码、价位和数量，最后按一下回车键表示确认。如改变主意了，就不要确认。

数分钟后，股民即可在营业部的成交显示屏上看到自己的股票账号与成交记录。但如果股价大涨，价位填低了就不一定成交。

买入股票者称股东，股东不能退股，只能在股市上出售股票。股份公司有盈利时，股东可分到股息，由电脑自动划入股东的账户内。公司亏损时，没有股息。公司破产清偿债务时，股东就赔本了。如九十年代美

国的大银行新英格兰银行、大企业泛美航空公司，均申请破产保护，使其股票价格猛跌，股东赔本。

股票没有到期日。它的发行有 3 种：(1) 发起人在社会上集资，组成股份有限公司；(2) 公司要增加资本，扩大营业，可增配股票，原股东有优先权；(3) 股票价格太高而一分为二 来增加股数与资本。据《时代》周刊报道 世界上最值钱的股票 是瑞士药物公司霍夫曼 (Hoffmann-LaRoche) 的股票，每股 16 万美元，这是笔巨大的财富，后来它拆股，成为每股 8 万美元。

二、股市的基本规律

做股票交易应该把握股市的基本规律，遵循规律来操作。

股市的基本规律是潮涨潮落，没有永远涨的股市，也没有永远跌的股市。

1900 年到 1902 年，美国《华尔街日报》的编辑查尔斯·道 (Charles H. Dow) 发明了道氏理论，认为股市运行有一定的模式，分为三个层面：(1) 主要运动趋势，通常运行一年以上，是可以预测的；(2) 次要运动趋势，通常是几星期到几个月；(3) 大小波动，通常是每分钟、每小时、每天、每周不断发生的，受到各种因素的影响，是测不准的。