

学校的理想装备

电子图书·学校专集

校园网上的最佳资源

中小學生新視野百科知識叢書

金融新視野百科知識



## 金融新视野百科知识

## 金融

### 银行史话

“银行”一词，系译自英语 Bank 一字，本意系指储钱的钱柜。英语的 Bank 又从意大利文的 Banci 演变而来。最初之银行家，均为犹太人，祖居意大利北部伦巴底，之后迁移至英国。而犹太人在伦敦居住的地方，就叫伦巴底街，这条街后来逐渐发展成伦敦银行家集中的地方。

古代，意大利是当时世界贸易中心。意大利各商埠所使用的货币形形色色，为便利商人交易，货币兑换业应运而生。当初犹太人在市场上各据一凳，借此以经营货币兑换业务。其后营业范围逐渐扩大，由货币兑换业进而为存款业。若经营者周转不灵，无法支付债务时，债主们便群起而砸烂其凳，称之为“破产”，英语称之为 Bankruptcy。

银行业务究竟起自何时，已无从考证。但在公元前 6 世纪，巴比伦已有银行设立。当时主要业务除兑换货币为主外，还兼营抵押、放款、物品买卖、发行纸币及为贵重物品保险等。希腊在公元前 4 世纪也设立了这种银行。埃及的古代银行分成国立和私立两种，除吸收存款、经营放债外，还代政府征收租税，以及贷款给政府。罗马的银行业比之前者更进步，银行受到政府各项法律的严密监督。

之后，世界经济重心向北转移，先后出现了历史上著名的阿姆斯特丹银行、汉堡银行、维也纳银行等。由于当时币制混乱不堪，为此各银行规定无论所存货币成色、重量如何，均按生金银价格收帐，如遇提款，则付与具有一定重量与成色之标准货币。又为了支付方便，进而发明了支票。为保障存款及稳定货币，苏格兰人皮特逊于 1694 年向政府借款 12 万英镑，组成一家大规模银行，这就是世界著名的英格兰银行。它不但成为英国银行的发端，也成为世界各国中央银行之鼻祖。

### 世界十大银行排座次

世界上有几家著名的金融报刊每年都要依据世界各地的银行拥有美元资产的多少而对它们排名先后。在这方面，美国的《美国银行家日报》和英国的《银行家月刊》最为权威。它们通常只排列出世界前 500 名银行的名单，而最引人注目的往往是前 10 名，即“世界十大银行”。据它们的报道，1989 年的世界十大银行是连续第二年尽属日本所有，其它国家的银行只得望其项背。

在 1987 年，世界十大银行中有七家是日本银行、一家是美国银行（美国万国宝通银行，排第六位）和两家法国银行（法国农业信贷银行，排第九位；法国国家巴黎银行，排第十位）。此后，由于日元兑美元大幅度升值，使日资银行的地位不断上升。到了 1988 年，以上三家非日资银行被挤出了世界十大银行的行列。世界十大银行自 1931 年第一次排名、公布以来，第一次为日本银行所独揽。

1989 年的世界十大银行中，日本第一劝业银行依然名登榜首。这家银行已是连续多年雄踞这个位置。住友银行与富士银行是连续第二年分别名列第二位和第三位。以下是 1989 年世界十大银行的排名及其截止至 1989 年 3 月

的资产数目：1. 第一劝业银行（3869 亿美元）；2. 住友银行（3761 亿美元）；3. 富士银行（3640 亿美元）；4. 三和银行（3484 亿美元）；5. 三菱银行（3436 亿美元）；6. 兴业银行（2576 亿美元）；7. 农业中央金库（2419 亿美元）；8. 东海银行（2251 亿美元）；9. 三井银行（2197 亿美元）；10. 三菱信托银行（2105 亿美元）。

### 亚洲二十家最大银行

以 1987 年资产额排名：第一劝业银行（日本）；住友银行（日本）；三菱银行（日本）；富士银行（日本）；三和银行（日本）；三井信托银行（日本）；日本工业银行（日本）；NORINCHUKINBANK（日本）；东海银行（日本）；三井银行（日本）；太阳神户银行（日本）；日本长期信贷银行（日本）；东京银行（日本）；中国工商银行（中国）；汇丰银行（香港）；中国银行（中国）；日本信贷银行（日本）；协和银行（日本）；三菱信托银行（日本）；住友信托银行（日本）。其中排名第一的日本第一劝业银行的资产额为 2669.1 亿美元，排名第二位的住友信托银行为 787.6 亿美元。居第十四位和第十六位的中国工商银行和中国银行的资产额分别为 1143.8 亿和 930.5 亿美元。

### 香港成为世界第三大金融中心

从海外银行设行的数目计算，香港是世界第三大金融中心，地位仅次于伦敦和纽约。1988 年，香港注册的银行共有 160 间，到现时止，已增至 164 家；而在 1981 年，香港的注册银行只有 123 家。

至 1988 年底，在香港的海外注册银行共有 125 家，分别属于 29 个不同的国家和地区，其中奥地利、爱尔兰及瑞典是首次在香港开设银行；倘若按照国家和地区划分，在香港开设银行最多的是日本和美国，分别有 28 间及 20 间。在这些海外银行中，共有 108 间位列世界前 500 名，其中 75 间是列在世界前 100 名之内。去年，世界首二十大银行中，有 19 家在香港拥有持牌银行，3 家拥持牌接受存款公司，18 家拥有注册接受存款公司。

海外银行在香港开业兴趣不减，除了显示与中国和区内地方进行贸易深具吸引力外，亦显示香港的资源，包括人手和技术都达到很高水平。

1988 年，香港的银行分行增加了 10 间，增至 1397 间，其中 955 间是本港注册银行的分行。香港银行的海外分行，则净减 12 间，减至 169 间。

至 1988 年底，香港持牌接受存款公司共有 35 间，注册接受存款公司则减至 316 间，而减少的接受存款公司通常都是较小规模的。

### 我国银行简介

中国人民银行。是国务院领导的管理我国金融事业的国家机关。由原解放区的华北银行、北海银行、西北农民银行以及后来加入的东北银行、内蒙古人民银行等合并组成。1948 年 12 月 1 日成立。总行设在北京，现有分支机构 1100 多个。1979 年各专业银行和各种金融机构相继成立或恢复后，1983 年 9 月经国务院批准，中国人民银行专门行使中央银行职能，不再兼办工商

信贷和储蓄存款等业务。

中国工商银行。我国办理工商信贷和城镇储蓄业务的专业银行。国务院直属局级经济实体。1984年1月1日成立，总行设在北京，现有分支机构和储蓄网点2万多个。

中国农业银行。我国办理农村金融业务的专业银行。国务院直属局级经济实体。于1949年接收国民党的中国农民银行和中央合作金库后改组成立。建国后先后经历了4次组建和撤并。1979年2月重新恢复。总行设在北京，按行政区划设置分支机构。

中国银行。我国经营外汇业务的专业银行。1979年3月批准为国务院直属局级经济实体。前身为清代户部银行，创立于1905年（清光绪31年），总行设在北京，系官商合办性质。1908年改为大清银行。1912年2月改组为中国银行。辛亥革命后，于1928年为国民党政府指定为特许的国际汇兑银行。1949年5月由人民政府接管。1953年10月政务院颁布《中国银行条例》，1966年9月成为全民所有制企业。在国内外汇业务量大的口岸和城市设置分支机构，在海外金融中心设分行，其他国家、地区设代表处。

中国人民建设银行。我国办理固定资产投资的专业银行。国务院直属局级经济实体，受财政部和中国人民银行双重领导。1954年10月1日成立，总行设在北京，下设分行、支行、办事处，按行政区划并在基建集中地和重点工程所在地设置。具有财政、银行的双重职能。

中国投资银行。我国政府指定向国外筹集建设资金、办理投资信贷的专业银行，是中间金融机构。1981年12月23日成立，总行设在北京，在国内外适当地区设置分支机构或代理机构。

交通银行。我国解放后第一家以全民所有制为主体的股份制综合性金融企业。1986年7月国务院决定重新组建，1987年3月总管处迁沪。

农村信用合作社。农村群众性的合作金融组织，农民的“小银行”。解放后于1951年试办，1955年普及。属人民银行委托农业银行领导和管理。按乡设置信用社，经济较集中区设分社、储蓄所，按村设置信用代办站。其性质是独立核算，民主管理，自负盈亏；其经营宗旨是为社员的生产和生活服务。

## 中国人民银行行名的来历

1947年春，解放战争进展迅猛，原晋冀鲁豫、晋察冀等边区已形成大片解放区。中央指示由晋冀鲁豫中央局主持召开了包括华东、西北在内四个解放区参加的财经会议，成立了以当时中央主持财经工作的董必武同志为主主任的华北财经办事处。它的任务之一是“筹建中央财政及银行”。同年10月2日，以董老的名义致电中央建议“组建中央银行，发行统一货币”。董老高瞻远瞩，预料到建立新中国的进程要加快，指示新创建的全解放区银行的名字要和将来人民共和国联结起来考虑，使其成为国家的中央银行。用中国人民银行这个名字，既表示是我们的，是人民的，也不失作为将来新中国国家的中央银行的格局。1947年10月8日，中国人民银行这个名字被中央批准了。第二年12月1日，根据华北政府训令，中国人民银行总行发行了人民币。从此，中国人民银行和它发行的人民币即长存于世。

## 中国的第一家银行

1897年5月27日，中国通商银行在上海成立。这是中国的第一家银行，它的创办人是盛宣怀。

盛宣怀的父亲与李鸿章关系深厚。1870年盛宣怀充当李的幕僚，后成为李举办洋务的得力助手。

1896年，盛获得了督办铁路总公司的权力，负责经办芦汉铁路和东南地区的其它铁路。在办铁路的过程中，他提出开设银行，认为外国公司招股，无不由银行经手，现在办铁路招股配债，若无银行，势必棘手。他看到外国在华银行独霸中国金融市场，在政治和经济两方面获取利益。认为如不先自设一银行，中国的利益权势将被外国一网打尽。办铁路和办银行要同时并举才有把握。盛先向湖广总督张之洞和直隶总督王文韶陈词，接着又向清政府上奏，请求开设银行。不久即获得户部批准。户部特准中国通商银行发行银圆券和银两券两种钞票。银圆券分1元、5元、10元、50元、100元5种；银两券也分1两、5两、10两、50两、100两5种。这些票券是中国最早的银行券，一面印英文，一面印中文。英文一面有英籍经理美德伦的签字，以示负责。中文一面印有“中国通商银行钞票永远通用”和“只认票不认人”等字样。户部还在通商银行存款白银100万两，以示支持。

中国通商银行是官督商办的银行。其股本银定为500万两，但实际上只收到一半。盛宣怀任总办的招商局和电报局分别投资80万两和20万两，占实收资本的40%，以盛宣怀名义包括他本人和代其它大官僚如李鸿章等的投资达70万两，以上两项占实收资本的2/3强。初创的通商银行股东绝大部分属于封建官僚和买办。盛独揽大权。

除了在上海设总行外，通商银行又陆续在天津、汉口、广州、汕头、烟台、镇江等口岸开设分行，积极开展业务，先后与30多家外国洋行发生过借贷关系。通商银行依照学习英国汇丰银行的规章制度，并在总行和重要口岸分行聘用外国人为大班，掌握业务经营实权。为了取得“外滩银行”的地位，通商银行还加入了外商银行的同业公会。

通商银行的存款主要来自三方面：清政府存款100万两白银；官督商办企业；各地关道的拨交款。

通商银行成立初期，上海开设了5家民族资本的棉纺厂，其中3家与通商银行发生过借贷关系。

## 香港金融界“巨人”——汇丰银行

汇丰银行是由英国商人筹组并于1865年在香港注册成立的。翌年它在港、沪两地同时开业，随后在中国沿海及内地与海外遍设分支机构。在相当长的一个时期里，汇丰银行执远东金融市场之牛耳。1949年新中国成立后，汇丰银行结束了在中国内地的业务，只保留了上海分行，而以香港为大本营继续发展，并逐渐将业务扩展到大洋洲、南亚、中东与欧美地区。

汇丰银行在香港起着准中央银行的作用，是香港金融业的主要控制者。1885年，汇丰银行成为香港两家被授权发钞的银行之一，并是唯一一家不受公司条例约束的银行。它能够影响货币流通，并对决定利率结构和水平拥有发言权。1983年，港英政府实行联系汇率制定之后，又规定只有发行通货的

银行才能以 7.8 港元兑 1 美元的汇率向外汇储备套汇，汇丰银行由此可以享有随时用官价向政府套取美元的特权。以这种经济上的特权为基础，汇丰银行董事长可以直接进入港英政府的最高决策机构行政局。汇丰银行在香港拥有的经济和政治方面的特权成为其发展的基础，而香港地区所具有的特殊地理及经济环境则成为汇丰发展的条件。1991 年，汇丰银行的存款占全香港银行存款的 40% 左右，总盈利中近 60% 来自香港市场。

尽管如此，汇丰银行作为商业性银行，长期以来一直努力走国际化道路。1959 年，汇丰收购在英国注册的有利银行；1960 年收购中东银行；1978 年收购美国海丰银行 51% 股权（以后又陆续购入剩余股权，使海丰成为汇丰的全资附属公司）；1981 年成立加拿大汇丰银行；1986 年在澳大利亚设立汇丰银行的分支机构；1987 年收购英国米特兰银行 14.9% 股权，并在新西兰开设银行；1990 年在英国成立汇丰控股有限公司；1991 年 3 月 17 日宣布将与英国四大结算银行之一的米特兰银行合并，合并计划提交英格兰银行待审议。这项合并若成功，以汇丰银行 1991 年的 857.86 亿英镑的资产总额加上米特兰银行 594.08 亿英镑资产总额，那么新的银行集团将跻身世界十大银行之列。

不过，汇丰银行在加紧国际化的同时，也采取了一系列香港准中央银行地位的措施。1989 年 10 月，汇丰银行曾修改了其奉行 123 年之久的章程，进一步向普通商业银行转变。按照英国有关金融管理条例规定，汇丰与米特兰合并后的银行总部必须设在英国，那么，香港的汇丰银行将降格为新的银行集团的一个海外分支机构，其在香港的特权和非商业性义务将逐渐淡化甚至消失，例如，其发钞行的地位有可能不复存在。如何有效地填补汇丰淡出后的“真空”，将对香港过渡时期的稳定产生重要的影响。

### 港币的“雅称”

在香港，港币是法定的货币。港币的最高面值是 1000 元，最小的是 10 元，中间还有 500 元、100 元、50 元、20 元等共 6 种。港币有自己的正式名称，但广东珠海的人们说到港币时，则多数不说票值而采用借代的“雅称”来表达，颇具幽默情趣。

据有关史料考证，港币的“雅称”由来已久。1845 年前后，香港当时发行流通红色的 100 元和绿色的 10 元无纸钞。而这种钞票的票面图案均是水产品，红色的 100 元是一条“红衫鱼”，绿色的 10 元是一只“青蟹”，这样，人们就借代这两种水产品来“雅称”这两种港币了。后来为了更简便，人们索性叫它们为“红底”（100 元）“绿底”（10 元）了。

到本世纪 60 年代，香港又发行流通 500 元钞票，港人又别出心裁称其为“牛仔纸”。这一雅称的由来，据说是按照当年人们购物的价值，500 元港币能买到一头牛犊仔，于是，“牛仔纸”的雅称便叫开了。可是时到今日，“牛仔纸”便又要改名换姓为“老鼠斑”了。这个“老鼠斑”何物也？乃著名海中珍品“石斑鱼”便是。今日买一尾石斑，最低价也需 500 元港币，由此，“老鼠斑”也就取代“牛仔纸”了。不过，一般习惯性的呼叫是“大牛”。

进入 80 年代，香港经济迅猛发展，大踏步跨入亚洲“四小龙”之列，金黄色的 1000 元港币也发行流通了。好事的港人当即为其取雅号为“金牛”。“金牛”之称，据行内人说与股市术语大有渊源，取其蒸蒸日上兴旺发达的吉祥之意。除此之外，港币的“雅称”有些还从市场买卖的俗语而来。如叫

100元为“一斤”，百多元则为“斤几嘢”（粤语）；1元为“一蚊”；彼此叫惯，约定俗成。然而，财大气粗的港人现在竟也把1万元也戏称为“一蚊”的，也真是“湿湿碎”罢了。

10元以下是硬币，分5元、2元、1元、5角、2角、1角及5仙等7种。其中5仙即5分。实际上5仙已罕见。香港人通用粤语，因此“元”叫做“蚊”（语音是汉语“满”）。5元叫5蚊，北方人听起来好像是“万”，往往吓一跳，以为是5万！角称“毫”或“毫子”，但是元和角合起来时，香港人口语中就略去毫字，而元字却又叫“个”，例如4元8角，就叫“4个8”，如“6个4”（6元4角），“5个3”（5元3角）等。港币除面额不同外，还有发行银行的不同，香港有三家银行可以发行纸币，即汇丰、渣打、有利三家。只要你稍加留意，可以看出差别。这些都是法定通用货币，但最常见的还是汇丰银行发行的。1994年5月2日，我国中国银行在香港首次发行港币，面值有1000、500、100、50、20元等5种。这对香港的平稳过渡将起到积极的作用。

### 中国人民银行发行的四套人民币纸币

中国人民银行从1948年成立到1988年为止，40年间共发行了4套人民币纸币。

1948年12月1日华北人民政府发出布告，成立中国人民银行，并于当日开始发行由董必武题写“中国人民银行”行名的人民币纸币，故第一套人民币亦称“四八版”人民币，这套币陆续发行到1953年底为止，1955年4月1日起停止在市场流通。

第一套人民币的发行处在解放战争和国民经济恢复时期，人民解放军打到那里，人民币就发行到那里，不但要收兑群众手中的国民党政府发行的各种货币，还要满足恢复生产的需要，货币需要量非常大。因此，这套币的面值很大，参与印制的印刷厂也很多。这套纸币的特点是：构图为四边框，票券图景以恢复工农业生产为主题，行名和面值为汉字繁体字自右至左排列，仅5种版面有少数民族文字。这套人民币面额品种多，版面设计不统一，无辅币。主币有12种面额62种版面，1元券2种、5元券4种、10元券4种、20元券7种、50元券7种、100元券10种、200元券5种、500元券6种、1000元券6种、5000元券5种、1万元券4种、5万元券2种。

第一套人民币在市场流通的时间不足6年半，但它的历史功绩在于满足了当时的解放战争和恢复国民经济的需要，初步完成了统一中国货币的任务，在中国货币史上留下了光辉的一页。

1955年3月1日起发行1953年完成设计的第二套人民币纸币，并以1比1万元的比值收兑“四八版”人民币。第二套人民币亦称“五三版”人民币。第二套人民币陆续发行到1962年4月20日止，1964年4月15日开始收回3元、5元（浅酱色）和10元券，1973年8月15日第二套人民币退出流通。

第二套人民币的发行正值大规模的国民经济建设时期，在票券的设计、印制上比“四八版”有很大改进，体现了新中国的精神风貌。构图为上下框，突破了四连框的固定格式，显得庄重大方又富有变化；“中国人民银行”六个字由马文蔚先生书写，自左至右排列，现已成为中国人民银行行名的标准

字体。票券的正面图景 1 分到 10 元券分别是汽车、飞机、轮船、拖拉机、火车、水电站、北京天安门、延安宝塔山、井冈山龙源口、民族大团结、工农联盟等。反映了全国人民对现代化建设的愿望和对革命圣地的向往。背面用线条、彩带烘托国徽，采用汉、藏、蒙、维吾尔四种文字。这套币共 11 种面额 13 种版面，辅币有 1 分券、2 分券、5 分券、1 角券、2 角券、5 角券，主币有 1 元券 2 种（红色、蓝黑色）、2 元券、3 元券、5 元券 2 种（浅酱色、深酱色）、10 元券。

1962 年 4 月 20 日中国人民银行开始陆续发行 1959 年经中央批准设计方案的第三套人民币纸币，故亦称“五九版”人民币。其中背面绿色及浅酱色的 1 角券于 1967 年 12 月和 1971 年 11 月先后退出流通，其余版面目前仍在流通。此外，为适应市场对分币的需求，1981 年起又重新举行了“五三版”1 分、2 分和 5 分券，但编号中只有冠字而无号码以示区别。

第三套人民币的发行是在我国自力更生建设祖国时期，整套币从设计、制版和印刷等方面比“五三版”有了新突破，整体结构严谨，采用了无边框的活泼形式，显得美观大方，富有民族风格。

票券新增了壮族文字和汉语拼音。从 10 元到 1 角的正面图案分别为人民代表步出大会堂、炼钢工人、车床工人、女拖拉机手、纺织车间、武汉长江大桥、教育与生产劳动相结合；背面图案除国徽外，分别为天安门、露天煤矿、石油矿井、牧羊、棉花、牡丹花、菊花。图景反映了社会主义建设的新成就和政治风貌。但由于受到十年内乱的干扰，整套币直到 1972 年才出齐。这套币共 7 种面额 9 种版面，辅币有 1 角券 3 种（浅酱、深酱、背绿色）、2 角券、5 角券，主币有 1 元券、2 元券、5 元券、10 元券。

从 1987 年 4 月 27 日起陆续发行 1980 年设计印刷的第四套人民币纸币，故亦称“八版”人民币。到 1989 年 9 月 22 日全套币出齐，与“五九版”人民币混合流通。

第四套人民币是中国社会主义建设进入改革开放的新时期设计印制的，充分体现了科学技术的新成就和文化艺术的新水平在钞票印刷上的应用，反映了社会主义建设的新形势。这套币采用国际上通行的做法，以人物头像作为票券主景，100 元券是毛泽东、周恩来、刘少奇、朱德 4 位领袖的浮雕头像，50 元券是工人、农民、知识分子头像，其余为汉、蒙、藏、回、维、彝、侗、瑶、苗、壮、布衣、朝鲜、高山、满等人物头像，象征我们党始终坚持马克思列宁主义，我国进行社会主义建设的依靠力量，以及多民族国家的民族平等大团结。主币背面图景取材于祖国的名山大川，分别为井冈山主峰、黄河壶口瀑布、珠穆朗玛峰、长江三峡、南海南天一柱、长城；辅币背面主景均为国徽。行名和面值均采用规范的简化汉字，主币还增加了盲文符号，编号组成由以前冠字为 3 位罗马字母、号码为 7 位阿拉伯数字改为冠字为 2 位汉语拼音字母、号码为 8 位阿拉伯数字。这套币共 9 种面额 9 种版面，辅币有 1 角券、2 角券、5 角券，主币有 1 元券、2 元券、5 元券、10 元券、50 元券、100 元券。

中国人民银行自 1992 年 8 月 20 日起，又发行了 1990 年版 50 元、100 元人民币，图案与 1980 版这两种面额的人民币完全一致，它与现行人民币同时在市场上流通使用。

## 我国现今流通硬币知多少

目前我国市场上可以流通的硬币共有 34 种。具体是：1957 年 12 月 1 日起发行的 1 分、2 分、5 分的铝质合金硬辅币 3 种；1980 年 4 月 15 日增加发行的 1 角、2 角、5 角金属硬辅币 3 种和 1 元硬主币 1 种；1992 年 6 月 1 日新发行的 1 角、5 角、1 元金属币 3 种。此外从 1984 年 10 月 1 日到目前为止，中国人民银行又发行了地区性的和重大活动、节日的金属纪念币，计有建国 35 周年 1 元流通纪念币 1 套 3 种；西藏自治区成立 20 周年 1 元流通纪念币 1 种；新疆维吾尔自治区成立 30 周年 1 元流通纪念币 1 种；国际和平年 1 元流通纪念币 1 种；内蒙古自治区成立 40 周年 1 元流通纪念币 1 种；第 6 届全运会 1 角流通纪念币 1 套 3 种；宁夏回族自治区成立 30 周年 1 元流通纪念币 1 种；中国人民银行建行 40 周年 1 元流通纪念硬币 1 种；第 11 届亚运会流通纪念币 1 套 2 种；全民义务植树运动 10 周年 1 元流通纪念币 3 种；中国共产党成立 70 周年 1 元流通纪念币 3 种；第 1 届世界女子足球锦标赛 1 元流通纪念币 1 套 2 种。

### 汇票：一票在手，腰缠万贯

汇票是汇款人先把款项存进当地银行，由银行签发给收款人带着，前往异地办理转帐结算或支取现金的票据。

到外地做生意时，往往需要携带在额现金，即不方便，更不安全。如果到银行签发一张汇票，无论有多大数目的款项，都可以填在一纸汇票里，带上它，即可到你原定的地方做生意，办理结算或支付。因而，汇票是个体户“腰缠万贯”到外地做生意时理想的信用支付工具。除此之外，汇票还有以下特点：

票随人到，持票即可视同持币，有利于你用款急需和支付及时。使用灵活，持票人既可以持汇票一次性背书转让给销货单位或个体工商户，也可以通过银行办理分次支付或转汇其它地区。兑现性强，对填明“现金”字样的汇票可以到兑付银行取现，银行保证支付，收款人能及时获得款项。

凭票购货，余款可以自动退回，可防止不合理的预付货款和交易尾欠的发生。因此，尽管日益盛行的信用卡也能使你一卡在手，腰缠万贯，但银行汇票仍有一些信用卡不能代替的功能。

### 正确填写票据凭证

通过银行办理资金结算业务，既及时、方便，又安全、可靠。但若不能正确填写票据或有关结算凭证，则将影响资金结算的准确性，给银行工作带来不便，给单位和个人造成一定的损失。一般说来，银行票据和结算凭证上的内容有收付款人、开户银行名称、日期、帐号、大小写金额、收付款地点和用途等。在填写时，这些要素一定要填写齐全、内容真实、数字正确、字迹清楚。具体要求有以下几点：

1. 大写金额数字一律要用正楷字或行书书写。如壹、贰、叁、肆、伍、陆、柒、捌、玖、拾、佰、仟、万、亿、圆（元）、角、分、零、整（正）等字样，但不得用一、二（两）、三、四、五、六、七、八、九、十、毛、另（或 0）等字样代替，不得自造简化字。如果少数单位书写中有繁体字的

也应受理。

2. 汉字大写金额数字到“元”为止的，在“元”之后应写整（或正）字，在“角”之后可以不写“整”（或正）字。大写金额数字有“分”的，“分”后面不写“整”（或正）字。

3. 汉字大写金额数字前应标明“人民币”字样，大写金额数字前，没有印好“人民币”字样的，应加填“人民币”三字。但不得在票据和银行结算凭证大写金额栏内预印固定的“仟、佰、拾、万、仟、佰、拾、元、角、分”字样。

4. 票据和银行结算凭证上的阿拉伯金额数字要一个一个地写，不要连写的分辨不清。如遇阿拉伯数字中有“0”时，汉字大写应按照汉语语言规律，金额数字构成和防止涂改的要求进行书写。现举例说明如下：

阿拉伯数字中间有“0”时，汉字大写金额要写“零”字。如¥1409.50，应写成人民币壹仟肆佰零玖元伍角。如果写成人民币壹仟肆佰零玖元伍角正亦可。

阿拉伯数字中间连续有几个“0”时，汉字大写金额中间可以只写一个“零”字。如¥6,007.14，汉字大写金额应写成人民币陆仟零柒元壹角肆分。

阿拉伯金额数字元位是“0”，或者数字中间连续有几个“0”，元位也是“0”但角位不是“0”时，汉字大写金额中可以只写一个“零”，也可以不写“零”字。如¥1680.32，汉字大写金额应写成人民币壹仟陆佰捌拾元零叁角贰分，又如¥197000.53，汉字大写金额应写成人民币壹拾玖万柒仟元零伍角叁分，或者写成人民币壹拾玖万柒仟元伍角叁分。

阿拉伯金额数字角位是“0”，而分位不是“0”时，汉字大写金额“元”后面应写“零”字。如¥16409.02，汉字大写金额应写成人民币壹万陆仟肆佰零玖元零贰分；又如¥325.04，汉字大写金额应写成人民币叁佰贰拾伍元零肆分。

各种票据和结算凭证上的阿拉伯金额数字前面，均应填写人民币符号“¥”。这样，既可表明货币种类，还可能防止阿拉伯金额数字前面加填数字，堵塞漏洞。

## 支票使用须知

当你收到付款人交来的转帐支票时，应着重审查下列内容：

1. 支票收款人是否本人。
2. 支票是否在规定的付款期内（支票的付款期为五天。从签发的次日算起，到期日遇倒假日顺延）。
3. 大小写金额是否相符。
4. 是否用墨汁或碳素墨水填写，且清晰可辨。
5. 背书转让的支票，其背书是否连续。
6. 其它内容是否齐全、正确。

审查时，如发现上述内容中任何一项不符合要求，应坚决拒收。经审查无误后，对所受理的支票分两种情况处理：第一，在银行开立帐户的，应填写一式两联“进帐单”，连同支票一并送开户银行进帐。第二，未在银行开立存款帐户的，可根据开户的有关规定，选择一家银行开立存款帐户，填列“进帐单”后进帐。如果受理的是现金支票，应在现金支票背面签章后，连

同本人的身份证件一并送交银行，以便银行审核后付给现金。

当你不慎遗失了空白支票后，可按以下情况处理：如果遗失了已经签发的现金支票，可以向开户银行申请挂失止付。申请挂失时，应出具有关证件并加盖预留银行印鉴，交开户银行。经银行审查同意后，方可办理挂失手续。如果遗失了已签发的转帐支票，开户行不受理挂失，但可以请求开户银行及销货单位协助防范。如果遗失了可以背书转让的转帐支票或空白转帐支票，银行不受理挂失，也不协助防范。

## 世界保险趣闻

保险，作为转嫁风险、补偿经济损失的一种手段，在西方资本主义国家已发展到无所不保的地步，如：

记忆保险：英国一名喜剧演员为保自己脑子里专管记忆台词的那一部分器官永远不出毛病，向保险公司投保，而且保险费用极高。

贞操保险：美国影视红星波姬·小丝近年来到普林斯顿大学进修深造，一下了成了许多狂蜂浪蝶的追求目标。其母害怕恶徒们冲破女儿的贞操防线，使其青春玉女形象遭到破坏，特向保险公司投了保，以期借助外来压力促使小丝小姐洁身自好。

脚趾保险：英国政府就业大臣、保守党的领袖彼得·伯托姆利最近为自己的十个脚趾头保险。保险费高达 5000 英镑。

嘴唇保险：美国著名的小号手密利斯·戴维斯视自己的双唇为宝，他向保险公司买了 50 万美元的保险。

腰围保险：美国的女演员朱丽·拜梭因害怕自己的腰围增大而影响自己的美丽身姿，向保险公司保了七年险。保险金额为 24 万美元。

肚脐保险：伊朗闻名世界的“肚皮舞皇后”逊姬·班加敏认为她的肚脐眼非常值钱，于是她向保险公司为肚脐眼投了保，据说只要其出现一个从前没有的斑点，保险公司就要赔偿 400 万美元的保险费。

金丝猴保险：为庆祝中国湖北襄樊市与日本大山市缔结友好城市两周年，中国的珍贵动物金丝猴宝宝和珍珍于 1985 年 3 月赴日本展览，日本猴园为这对金丝猴向襄樊市保险公司投保了意外伤害保险，保险费为 9 百万日元，约折合人民币 9 万元。

## 日趋风靡的信用卡

在当代，出现了这样的趋势：钞票和支票将逐渐被货物价值的非物质单位，即信用卡所替代。

最早的信用卡。世界上第一批信用卡出现于本世纪初。当时，仅仅是在欧美一些国家的某些百货公司、石油公司、旅馆内使用。

在使用时，公司的店员或服务人员只要把顾客出示的信用卡放入手按压印机内，在领货单或凭证上就会压印出持卡人的姓名和卡的编号，此后，顾客就可取到货物了。结算时，信用卡公司不是以现款结算的方式发给顾客领货单的，而是在每月终寄发一份该月赊购货物的总帐单。信用卡持有者只要根据总帐单向信用卡公司邮寄出支票，由他的存款银行按支票付清就可以了。这样，信用卡持有者就不必每天忙于支付现金，只要定期结算一次就行了。

电子信用卡。电子技术的迅猛发展，使信用结算走上了自动化。目前，在一些工业发达的国家内，都在推广信用卡结算自动化系统，相继采用电子信用卡进行结算，而不再使用现金或支票。

使用这种电子信用卡时，商店出纳员既毋需结算货物价钱，也不用清点 and 保管现金，他只需在专门的键盘上掀按出唯有顾客本人才知道的一组由字母和数字组成的暗码就行了。顾客选购完所需的物品结算时，只要将本人那张如同身份证大小的信用卡插入收款控制机的插孔中，出纳员的电脑显示屏上就会显示出询问暗码，它是一组由任意字母和数字组成的代码。例如，显示出来的询问暗码是 ACH53，此时，信用卡的合法持有者就需立即作出应答。如果购物日期是 1991 年 10 月 27 日星期日，他只需将询问暗码中的第一个字母同第三个字母对调，中间的字母改成当天星期几的数字，并将最后的两个数字相加后，再加上当天的日期数，就可得出当天的应答暗码是 H7A35。此时，如果有个小偷站在信用卡合法持有者的背后，窃取了 this 代码，那也无关紧要，因为小偷未必了解信用卡主人选定的暗码回答方式，同时，商店在另一次对这张信用卡显示的询问暗码假定是 TK747，小偷也未必能猜出正确的应答信号是 77T38。因此，即使窃贼窃取到手的信用卡也不能为他所用。

信用卡的合法持有者可以根据自己的兴趣来选择只有自己能识别的暗码和回答方式。回答方式可以非常简单，且能经常加以变换，只要事先将此“通知”微型电脑便可以了。

这种电子信用卡上装有磁铁层的编码磁道，磁道上存有各种各样的数据和信息，这些数据和信息的计算与变动，只能借助自动收款电子装置来操纵，否则，就不能使用或取出这些存入的数据和信息。

当顾客使用这种信用卡购物时，所需支付的货款或服务费就能直接从自己的帐户中自动转拨到商业企业的帐户内。那么，这种自动化支付的过程是如何实施的呢？

原来，当电子信用卡插入终端装置的插孔中，终端装置就会先核算磁道上持卡人的个人数据，以及他的偿付能力等信息；然后，这些数据连同由键盘输入的唯有持卡者能识别的代码一并送入中心计算机中，将这些数据同存贮器中的原始数据进行对照比较，并经有关遗失或被窃信用卡的专门信息处理机检查；检查无误后，终端装置控制台上准备就绪的信号灯就会发亮，此时，出纳员只要在键盘上掀出应付的金额和服务费用，就完成了款项的支付和转拨程序。

目前，信用卡结算自动化系统已在美国和一些西欧国家广泛使用。1988 年，英国已在三个城市建立了 3 万台终端自动机，每天能处理 3 千万次货币的自动转拨业务。在国外，由于电话购货在正常的销售业务中占有很大的比重，因此，人们设法使电话渠道同终端自动机和中心计算机建立了可靠的联系，这就使信用卡结算自动化系统的运用得到了开拓。

前景诱人。不久前，法国在原来的基础上发展了一种智能信用卡。在这种信用卡上，装置有一个世界上最小的计算机，在它的存贮器内，可以存贮信用卡合法持有者的各种各样的数据和信息。取用 these 数据和信息时，需用持卡者选定的识别暗码输入，否则，这种信用卡就不起作用，只像一张普通卡片一样。这就完全杜绝冒用之忧。这种信用卡不仅可以购物和支付电话费、停车费、加油费等，还能去医院挂号就诊。

随着科学技术的发展，信用卡的功能正在不断增多。信用卡能把合法持

卡者的指纹和手形特征转换成数字信号存贮在信用卡的存贮器里。如将信用卡插入识别机时，存贮器内的指纹和手形特征的数据便会与识别机原来存贮的指纹和手形特征数据进行对照比较，根据识别的结果，可以杜绝冒用。此时，这种信用卡就能作为出入机要场所的通行证。

科学技术的迅猛发展，使信用卡的功能也越来越齐全，而且它的服务结构也日益趋于完美合理，它将成为人们生活中不可缺少的工具。

## 美国信用卡热方兴未艾

不到 40 年的时间，信用卡在美国人的钱夹里成为必有之物，多得像驾驶执照一样，对生活的各个方面都产生了深刻的影响。

美国人的信用卡是用各种塑料制成的。每个有信誉的成年人都可以使用信用卡，一般人总要有七八张。据美国银行家协会统计，美国 1 亿以上的消费者共持有 7 亿至 8 亿张信用卡。

塑料卡时代始于第一次世界大战以后，美国首先发现它，加油站为驾驶汽车的人发卡，为的是免除他们携带过多的现金之累。1927 年，法林顿制造公司开发了一种狗牌卡，据报道，第一次使用是在波士顿的法林百货商店。铁路和航空使用信用卡则是第二次世界大战以后的事。

然而，真正现代的记帐卡产生于 1949 年。一天，纽约市的一家贸易信贷商行主弗兰克·麦克纳马拉坐在一家饭馆里发现自己的现金不够了，他的妻子不得不从郊外赶来为他付了帐。第二天，他对伙伴拉尔夫·施奈德讲了这件趣事，他们俩由此产生了一个想法：也许人们愿意每年花 5 美元加入个俱乐部，使他们能够在本地餐馆记帐用餐。

用餐俱乐部创建于 1950 年 2 月 28 日，最初由 22 家餐馆和一家饭店组成，它们同意接受信用卡就餐。10 年以后，用餐俱乐部在全世界发展了 110 万个信用卡持有者，他们带上信用卡可以品尝到马克西姆的美味佳肴，也可以加入去非洲的远征队，还可以购买毕加索的绘画。

轻易使用信用卡负债累累。对于许多美国人来说，购买变得太轻易了。原有的在买东西上的顾虑——即缺少现金——已经不再存在，但也有数百万人不太理解信用卡上的债务。一位豪斯顿的化妆师海蒂·舒尔策，最近使用 3 张东海岸银行信用卡（MasterCard）和 1 张美洲银行信用卡（Visa），积累了 1 万美元的债务。

波士顿破产辩护律师约瑟夫·穆尼说，个人破产从 1985 年到现在提高了 35%，信用卡的轻易使用是其主要原因之一。他的委托人中有人就持有 15 个信用卡。

“百搭”信用卡是高利息的。有几年，银行信用卡的利息率都在 18% 至 19% 之间徘徊。后来降至大约 15%，近来又回升至 16% 至 18% 之间。

最精明的信用卡使用者是收到按月结算的清单之后，在截止限期之际把余额补齐，然后再买东西。

以卡行骗。以卡行骗像消费者的债务那样增长得非常快。每天在纽约要发生数千起信用卡犯罪。直到最近，伪造卡竟多得能赶上真卡。

近来欺骗的形式是从邮路中把卡偷来在物主不知道的情况下使用它。这种手段被电子操纵的终端和广泛发放的“热门”卡所掩饰。如今偷的手段更为高明，包括使用计算机把信用卡号码输入数据库等。

在大量的行骗中，作恶者是直接从持卡者那里得到信息的。譬如，他们可以通过报纸广告得到一个俱乐部搞优惠旅游的信息，或者为人传送他已获得免费旅游的名信片通知。当他们需要付钱时，就被要求讲出他们的信用卡号码和截止日期。当局一直为有那么多的人情愿透露这样的信息而迷惑不解。

对于计算机犯罪，发卡的公司都不断寻找新的手段，用以查验假卡并力图把卡制得更加难以假冒。东海岸银行信用卡和美洲银行信用卡通过激光放射出来的全息照片可以辨认伪造品。上述两家都有检测用的“灵敏的”卡，即一个有着秘密程序号码的计算机软片，唯有其所有者才掌握这个秘密。

信用卡业规模大并且竞争激烈。如今信用卡这一形式就像非常时期的金钱、医药以及正式职业介绍一样，呈现出“膨胀趋势”。发卡的银行一般在每次拍卖交易时都要给其持卡者点小恩小惠。这样，持卡者在一整年总计5000美元的购物中，就愿意掏出25美元贡献给其心爱的事业了。

### 信用卡将在中国流行

继中国银行发行长城卡后，1989年10月中旬中国工商银行在北京、天津、上海、广州四大城市开办“牡丹”信用卡业务。1990年4月，该行又在西安、大连、济南、杭州等13个城市，借助新闻媒介，以“可免除大量携带现金的风险和麻烦，出差旅行更为方便”，向各界人士推销“牡丹卡”。

据报道，广东使用信用卡者日众，仅广州市使用各种信用卡的人已超过10万。

分析家指出，对于各银行机构来说，发行信用卡是吸引更多存款的最有效方法之一。市民使用信用卡，当初主要是摆“阔气”，如今则主要为求得方便。

为了进一步拓展市场，加强国际间的金融合作，中国银行、建行、工商银行相继加入万事达卡国际组织，成为会员银行。万事达卡的亚洲太平洋及日本区总裁詹加信对自满传播界表示，该公司于1989年及1990年初分别到中国人民建设银行及中国工商银行签约，并于1990年内发行万事达卡，此外还将与中国农业银行洽商发行万事达卡事宜。同时，该公司中国首席代表谢国诚指出，预期每家会员银行每年可发行约5万张信用卡。而目前，只有中国银行一家发行万事达卡。

## 货 币

### 古代钱的别名

“家兄”。晋鲁褒作《钱神论》，讽刺当时人的贪鄙，文中有“亲之如兄，字曰孔方”；又有“见我家兄，莫不惊视”等句。后人因之以“孔方兄”和“家兄”代钱名。

“王老”。唐王元宝很有钱，当时的钱上面有“元宝”二字，一般人因而将钱叫做“王老”。出《南部新书》。

“肉好”。钱外面的边为“肉”，内面的边为“好”。“肉”指钱体，“好”指钱孔。

“周郭”。钱外面一转的边叫周郭。

“五男二女”。古钱名，背面有“五男二女”字样。

“老官板”。明时把坏钱叫做“板儿”。后称好钱为“老官板儿”。从前官家铸钱，每板六十四枚，板板均同，故一般就用“板板六十四”来形容拘泥不活动的人。

此外，书中提到的钱的别名还有：

四柱、二柱、对文、五分、四文、榆荚、宝货、丰货、藕心、鲸文、半两、赤仄、厌胜、契刀、错刀、货泉、沈郎、鹅眼、苡叶、菜子、白选、紫绀、货布、鸡目、緹环、传形、水浮、凤飘、裁皮、糊纸、二铢、三铢、四铢、五铢、比轮、子母、币、泉、布、刀等。

### 纸币小史

我国的纸币，是在西汉时期的白鹿“皮币”和唐代的“飞钱”的基础上，逐渐发展演变而来的。宋代的商业相当发达，为了适应商业需要，就出现了人类经济史上具有划时代意义的纸币——“交子”。因当时多用“褚皮”（“褚”音楚，木名）原料造纸，故亦铭曰为“褚券”。宋代时期产生的“交子”，不仅流通的范围相当广，而且种类也有不少，如交子、关子、会子和钱引等等。其中的“交子”纸币的图案，是屋木人物和密码、图章等；而“钱引”的形制比“交子”要美观得多：每张“钱引”纸币，由六颗印印制而成，而六颗印，

都饰以一定的美丽花纹。例如来力字印上或饰以金鸡，或饰以金花，或饰以

双龙，或饰以龙图。由此开始，为人类纸币的发展开辟了途径。以后历代的纸币，都是在宋代的基础上不断发展演变而成。例如“至元通行宝钞”同以前的纸币相比较，显然是进步了，不仅不限年月褚路，而且成为全国性的通行纸币，对世界都有一定的影响，如印度和日本等许多国家都加以仿效。

明清两代时期的纸币如“大明通行宝钞”和“大清宝钞”，虽然都有所改进，但基本上是沿袭以前的。但是大清户部银行的钞票，同“大清宝钞”纸币相比较，内容和形式上都有相当大的改革：旧式的钞票是竖型的，新式兑换券是横式的；旧的大，新的小。另外象“大清银行兑换券”，以及地方上的纸币如“江西官银总号壹圆银元票”等，在形制及纸币上饰制的美丽花纹等方面，大体上已经和我们现在使用的纸币差不多了。我们现在使用的人

民币纸币，也是从古时候的纸币逐渐发展演变而来的。现代纸币的特点，不仅在性质上区别于历史上的一切纸币，而且继承和发展了我国历代纸币的优良传统。人民币在我国社会主义四化建设中起着重要作用，在国际上也获得越来越高的信用和声誉。

## 辅币史话

辅币在发展国民经济和商品交换过程中起着重要作用，现在世界上百六十多个国家使用着四百多种辅币。

辅币的设计和制造，应考虑到实用性和艺术性两个方面，在选材上的要求包括色泽、耐腐蚀性、耐磨性、加工性和自动集货机适应性等。目前各国使用的辅币，外形不仅有圆形，还有多边形，矩形和贝壳形等，这是为了使高额币便于识别而采取的措施。如英国 50 便士币为七边形，澳大利亚 50 分为十二边形。这些货币不适用于自动售货机，是一个缺点。

各国辅币使用的金属材料为白铜、青铜、黄铜和铝四种，其中以白铜最多，按 129 国统计达 428 种。国外还有使用纯镍 (Ni) 或白铜外面包上镍层制成的辅币。铝的价格较低，因此使用量也逐渐增加，但总的来看，铝的外观和耐磨性差，不受人们欢迎。

我国先后发行过七种辅币 (纪念币除外)，和英、美、法、德国、日本等国大致相当 (7—9 种)，但在我国市面上流通的大多为 1 分、2 分和 5 分铝币。与纸币比较，辅币的制造费用虽然高一些，但由于流通时期长，对国家仍是经济的。特别是从将来自动售货机的发展着眼，建立更加完善的辅币系列是完全必要的，例如，一包香烟的价格为 8—9 角，一包方便食品的价格为 0.4—1.5 元，目前的铝辅币是很难适应的。

## 中国的货币之最

最早的金属货币：是三千多年前的商代铜贝，形状似贝。

最早的铸币：是两千余年前春秋战国时代的刀币，形状似刀；布币，形状似铲。都是金属铸币的雏形。

最早的纸币：是公元 960 年北宋建隆元年在四川印刷的“交子”，由大商户印发，三年兑换一次，是纸币的原始形态。

最早的带色纸币：是公元 1105 年北宋印发的“钱形”，有花纹图案，有红、蓝、黑三种颜色。

最大的纸币：是公元 1375 年明朝印发的“大明宝钞”，长 6 寸，宽 4 寸。

\*最早兑换黄金的货币：公元 7 年，西汉王莽发行的铸铜币“错刀”，每枚五百钱，二十枚兑换黄金一斤。

最早的铅钱：公元 918 年五代时发行的“乾字重宝”，十枚兑一枚铜钱。

最早的银本位货币：是公元 1137 年 (宋绍兴七年)发行的纸币“银会子”，也叫“银票”，分一钱、半钱两种。

最早的银元：公元 1659—1661 年间，郑成功铸造的银币，正面铸有“漳州银响”四字，背面有一花押，为“朱成功”三字组合。1888 年，清发行“光绪元宝”，正式叫银元。

流通时间最长的铸币：两千多年前秦始皇铸造的方孔圆钱，沿用到清末才废止。

最重的铸币：是公元 1906 年清朝在天津铸造的“大清金币”，每枚重一两。

中国最早由政府发行的纸币：是公元 1023 年由宋朝政府发行的“交子”。

最早由银行发样的纸币：公元 1897 年建立中国通商银行后，翌年发行“银两券”、“银元券”，背面印有“中华帝国银行”的字样。

最早用机器铸成的银币：是公元 1882 年吉林试铸厂用机器铸造的银元“光绪元宝”。

流通时间最长的纸币：是公元 1375 年明朝发行的“大明宝钞”，一直流通到清朝，共 200 多年。

最早的货币资料：是东晋时的《刘氏泉志》，原本已失散，比欧洲早 800 多年。现存的是公元 1149 年南宋时的《泉志》，共 15 卷，收录泉币 325 种，作者洪遵，江西人。

最早由国家出版的书：是公元 1750 年(清乾隆十五年)印刷的《钱录》，共 16 卷。

## 货币史话

在中国社会历史中，出现过许多不同形制的货币。

贝：是商代货币。到了商朝末期，始用铜币取代真贝。

金币：起源于东周后期，楚国制的金币称为“郢爰，秦朝称黄金为上币，每个重一镒（20 两）。汉武帝时，曾造白金龟龙币，有上中下三等，分别铸有龙、马、龟纹。后来才有金砖、金条、小宝等形式。

铜币：从春秋战国时广泛使用。当时有四种，都取象于实物：楚国的方币；燕、齐的刀币；晋国的钱币（古人称耕具为“钱”）；周、秦的圜法（圆形、中间方孔，状似环形石斧）。后来的铜币，都取圜法的形态，并统称为“钱”。铜币一直流通到清朝。

铁币：起源于安史之乱，藩镇割据，铜不能贩运，改用铁铸钱。

银币：始于唐宣宗年间。唐朝以后，广泛流通，宋、金称为“银锭”，至元朝改称元宝。

钞票：即纸币，起源唐朝，称为“飞钱”。宋、金、元时，呈现钞为主、钱为辅的形势。1900 年以后，外商银行在我国发行外国钞票，中国银行也开始发行本国钞票。1948 年 8 月，国民党反动政府发行“金圆卷”，物价比抗战前上涨五百万倍。新中国成立后发行了“人民币”。这是世界上公认的稳定货币。

## 世界各国货币名称

世界各国的货币单位名称各有不同，据统计不下于 70 种，其中以“元”、“法郎”、“比索”“镑”等名称的采用率最高。

采用“元”（DOLLAR）的国家主要有中国、美国、日本、朝鲜、缅甸、新加坡、加拿大、新西兰等。

采用“法郎”（FRANC）作为货币名称的国家主要有法国、比利时、瑞士、

卢森堡等。近年来非洲有十余国共同采用一种“非洲法郎”（CFAF）作为货币，包括贝宁、尼日尔、塞内加尔、多哥、马里等。

货币称“比索”（或译“披索”， PESO）的国家不少，包括菲律宾、墨西哥、玻利维亚、哥伦比亚、智利、乌拉圭、古巴、多米尼加和几内亚比绍等。

货币称“第纳尔”（DINAR）的国家有亚洲的伊拉克、约旦、南也门、科威特、巴林；欧洲的南斯拉夫和非洲的阿尔及利亚、突尼斯、利比亚等。

货币称“镑”（POUND）的国家，除英国、爱尔兰之外，还有叙利亚、黎巴嫩、塞浦路斯、马耳他、埃及、苏丹等。

以“卢比”（RUPEE）为货币名称的国家有印度、巴基斯坦、斯里兰卡、尼泊尔、毛里求斯、塞舌尔等。

货币称“先令”（SHILLING、SCHILLING）的国家，包括欧洲的奥地利和非洲的坦桑尼亚、乌干达、索马里等。

货币称“里亚尔”（RIAL， RIYAL）的国家全在亚洲，有伊朗、阿曼、卡塔尔、沙特阿拉伯和北也门等。

货币称“克朗”（KRONA， KRONE）的国家则全在欧洲，包括瑞典、丹麦、挪威、冰岛、捷克和斯洛伐克等。

采用“盾”（GUILDER， GILDER）作为货币名称的国家有亚洲的印尼、越南；欧洲的荷兰和美洲的苏里南。

货币称“马克”（MARK， MARKKA）的国家均在欧洲，包括德国和芬兰等。

货币称“埃斯库多”（ESCUDO）的国家有欧洲的葡萄牙和非洲的佛得角等。

货币称“里拉”（LIRA）的国家有亚洲的土耳其和欧洲的意大利等。

货币称“科朗”（COLON）的国家均在美洲，包括哥斯达黎加和萨尔瓦多等。

只有一个国家采用的货币名称多达五、六十种，如泰国货币称“铢”（BAHT），马来西亚称“零吉”（RINGGIT），俄罗斯称“卢布”（ROUBLE）等。

## “水印”小谈

中国人民银行从1987年4月27日起陆续发行新版人民币。若将其高面值纸币对光举起，就可清晰地看到“古钱”、“人像”等水印图案。水印是怎么回事呢？简单地说，水印是为防止假冒和美化票面，在造纸时采取的一种技术措施。据记载水印是13世纪意大利的造纸工匠发明的，最初仅用来表示造纸厂的商标。后来欧洲出现纸币时，此法引起造币专家的重视，从此，钞票使用带有水印的纸张来印刷了。

水印纸张的制作说来并不很困难，只要将正常情况下平坦的压纸浆筒改为刻有所需凸出图案的就行了。凸起之处纸张压得薄些，就成了对光可见的水印。

## 我国货币单位的由来

1955年，中国人民银行开始发行以圆为单位的人民币。人民币为什么要

以圆为单位呢？圆，本来是指事物的状态，只因钱为圆形，意遂为钱。《汉书·食货志》中就有“太公为周建立九府圆法（流通钱币的办法）”的记载，这说明圆作为钱币的名称最晚在周朝就已形成。

外国银元流入中国以后，因其重量、成色基本固定（每圆重库平银二钱二分），便使圆逐渐向货币单位发展。光绪二十二年（1896年），北洋机器局首先在我国铸造了以圆为单位的银元（重库平银七钱二分），打破了我国传统的秤量货币单位。到宣统二年（1910年），清政府颁布的《币制则例》，规定圆为货币单位。这样，圆便正式作为我国的货币单位，经过民国，一直沿用至今。至于建国初期我国货币以万圆为单位，那则是由当时特殊的政治、经济形势决定的。

### “¥”是什么符号

在财务凭证单据金额前面，按规定都要写上一个¥字。为什么要写¥呢？¥是我国规定人民币的符号。我国1948年12月1日开始发行的人民币，是以元为单位。元的汉语是Yuán，用Yuán的第一个字母Y加两横为¥，规定为人民币的符号，读音为元。

世界上一些国家和地区以元为货币单位，一般用\$为符号。

### 市场上为啥没有3分硬币

每个人的口袋中都有硬币，然而只有1分、2分、5分的硬币，为啥没有3分的硬币呢？

这里面有数学知识。银行发行货币，希望用尽量少的币制单位来组合成各种数字，以减少货币总个数的流通量。

现在最少的硬币个数组成1至9的数字来说明。

我们可以看出，如增加3分的硬币，仅在“3”和“8”这二个数字的组合中减少了一个硬币单位即三分由一分加二分两枚硬币变成三分一枚硬币，八分由一分加二分和五分三枚硬币变为三分加五分两枚硬币，其余的均相同。增加一个3分的硬币，减少硬币流通个数仅为11.8%的可能。

再从概率上讲，在1至9的各种组合中，“3”出现的机率最多为18，而“1”、“2”、“5”出现的总机率为90，如果使用3分的硬币，在流通中呈现的概率约是16.7%左右。

因此，就没有3分的硬币。

### 残缺人民币可否兑换

中国人民银行总行规定了残缺人民币全额兑换、半额兑换和不予兑换的标准：

1. 不论是哪种票面的人民币、凡是属于下列情况之一者，均可全额兑换：  
(1) 票面残缺不超过1/5，其余部分的图案、文字能照原样连接者。(2) 票面污损、熏焦、水湿、油湿、变色，但能辨别真假，票面完整、残缺不超过1/5，票面其余部分的图案、文字能照原样连接者。

2. 凡票在残缺1/5以上至1/2，其余部分的图案、文字能照原样连接者，

可以半额兑换。

3. 凡残缺人民币属下列情况之一者，不予兑换：（1）票面残缺二分之一以上者；（2）票面污损、熏焦、水湿、油浸、变色不能辨别真假者；（3）故意挖补涂改，剪贴、拼凑、揭去一面者。

### 我国流通的纪念币

1984年10月1日为庆祝中华人民共和国成立35周年，我国首次发行建国35周年流通纪念币一套三枚。正面图案均为国徽、天安门广场及礼花等。背面图案分别为：一枚有毛泽东等国家领导同志在天安门广场上举行开国大典的情景；另一枚有华表、松树、山鹤和长城等图案，象征祖国万岁；第三枚有汉、蒙、藏、维和高山族等人物形象，象征各民族人民大团结。面值均为1元。

为庆祝西藏自治区成立20周年，1985年9月1日发行了流通纪念币一套一种，正面图案为国徽、国旗和年号，背面图案为布达拉宫，面值为1元。主要在西藏自治区内发行。

为庆祝新疆维吾尔自治区成立30周年，1985年10月1日发行了流通纪念币一套一种，正面图案为国名、新建的新疆人民大会堂楼景和年号；背面图案为表现新疆欣欣向荣、繁荣昌盛的《丰收图》，面值为1元。

为纪念国际和平年，1986年9月20日发行了国际和平年流通纪念币一套一种，正面图案为国名、国徽和年号，背面图案为胡耀邦同志访日时赠送给日本人物的礼物——和平雕塑像图案，左方有胡耀邦同志亲笔题写的“和平”两字，面值为1元。

为庆祝内蒙古自治区成立40周年，1987年7月30日发行了流通纪念币一套一种，正面图案为国名、内蒙古自治区人大常委会办公楼景和年号；背面图案为《放牧图》，面值为1元。

为庆祝中华人民共和国第六届运动会的胜利召开，1987年11月20日发行了铜锌合金流通纪念币一套三种，正面图案均为国名、第六届全运会会徽，下方是“第六届运动会”字样；背面图案分别为足球、排球、体操运动员形象，面值1角，这套运动会纪念币主要在广州、北京、上海、天津等城市发行。

为庆祝宁夏回族自治区成立30周年，1988年9月发行了流通纪念币一套一种，正面图案为国名、同心清真寺和年号；背面图案为两位妇女正在笑逐颜开地忙碌着采摘枸杞，面值为1元。

为庆祝广西壮族自治区成立30周年，1988年12月1日发行了流通纪念币一套一种，正面图案为国名和“桂林山水”，背面图案为壮族的对歌和壮、瑶、苗等民族歌舞场面，面值1元。

为庆祝中国人民银行成立40周年，1988年12月1日发行了流通纪念币一套一种，正面图案为国徽、国名和年号，并配有象征吉祥的花纹，背面图案为新建的中国人民银行金融中心大楼及行徽。行徽为三个古钱币（布币）组合在一起，组合后中间呈一“人”字，古钱币代表货币，“人”字代表人民银行。面值1元。

为庆祝中华人民共和国成立40周年，1989年10月1日发行了流通纪念币一套一种，正面图案由国徽、人民大会堂、礼花组成，背面图案为“中华

人民共和国成立 40 周年”字样，并用醒目的美术字“四十”组合五星红旗、和平鸽、五线谱国歌装饰，画面清新，富有时代气息，象征社会主义朝气蓬勃。

为庆祝第 11 届亚运会在北京召开，1990 年 8 月 22 日发行了流通纪念币一套两种，正面图案为国名、亚运会会标和亚运会主会场——北京工人体育场全景，下方是第 11 届亚洲运动会和年号等字样；背面图案；一枚为武术项目中的男运动员舞剑形象，另一枚为女运动员射箭形象；图案中还有吉祥物“熊猫”形象。面值 1 元。

以上各种流通纪念币的币材多为铜镍合金铸成，直径 30 毫米，唯独发行的第 11 届亚纪会纪念币是我国首次选用钢芯镀镍的材质。镍包钢是目前国际采用的较新铸币形式，具有成本低，耐磨性强和不易变色等优点。中国共产党最早铸造的金属币——

### “工”字银元

1927 年 10 月，毛泽东同志在井冈山建立了中国第一个农村革命根据地。1928 年 5 月，湘赣边界第一次党代会后，在宁冈茅坪成立了湘赣边工农兵政府。当时红色政权面临许多困难，现金缺乏，部队给养不足。根据王佐的建议，决定在井冈山上井村邹甲贵家中创办“上井红军造币厂”，土法上马，仿铸了墨西哥版“壹圆”银元。并加了一个“工”字戳记，以示区别，著名的“工”字银元由此而得名。这就是中国共产党最早铸造的金属币。

### 最大规格的纪念金币

纪念币是一个国家发行的专门的纪念性货币。纪念币采用金银等贵金属精工铸造，其销售计价不是按每枚金银币所标面值计算，而是按每枚金银币的金银含量的国际价格，加上加工费和利润等合成计算。因此一枚金质纪念币的零售价一般要高于国际金价的 100% 左右，而所标面价只起到法定货币的符号作用。

1984 年 5 月 23 日，中国人民银行负责人宣布，对外发行一种大规格的大熊猫金币。这块金币面值 1000 元，直径 70 毫米，重量 12 盎司，含纯金 12 盎司。这是目前我国最大规格的纪念币。

纪念币正面图案为北京天坛祈年殿，背面图案为大熊猫与青竹，是由中国造币公司精工铸造，美国大熊猫金币公司负责外总经销，并限量发行，是为了资助抢救大熊猫的活动而制的。

### 我国在国际上首次获奖的纪念币

1984 年在一次世界最佳硬币评奖中，我国壬戌（狗）年纪念银币获得 1982 年度最佳标准银币奖。这是我国的纪念币最早在国际上获奖。

这次评选活动是由美国克劳斯出版公司和《世界硬币新闻》周刊主办的。

### 洗货币与洗钱

洗货币与洗钱完全是风马牛不相及的两码事。洗涤货币，就是对货币进行清洗。因为货币在流通过程中和各种各样的人物接触，污垢不堪，通过洗涤，使它洁净。最初提出洗涤货币的是在本世纪初，美国旧金山的圣芳漳酒店。当时美国社会的女士流行戴雪白的长手套，结帐时找零的硬币常常弄脏她们时髦的白手套。该店老板灵机一动，别出心裁地推出一项洗涤硬币服务，受到了女士们的普遍欢迎，生意也就格外兴隆起来。

美国政府还尝试过洗纸币，这主要是不少货币只要洗涤后仍可流通，而不必销毁。第一次世界大战前，美国财政部就研制了这种机器，它一天可以洗涤、烘干和熨平 4 万张钞票。但后来由于战争爆发，造美钞的原料由亚麻改用棉花，钞票的强度和韧性下降了，这种钞票经不住洗涤。战后财政部一度想恢复洗钞业务，但联邦经济情报局持反对态度，他们指出，洗涤的钞票破坏了原有的质地，影响了对钞票真伪的识别。此后，无法流通的钞票就直接切碎、回炉销毁。

科技的发达，改变了洗涤必须用液体的概念。卫生部门通过检验，发现钞票上带有沙门氏菌、绿脓杆菌、大肠菌群、金黄色葡萄菌和乙型肝炎病毒等，因此提出银行要加强对流通货币消毒，这种消毒即用微波对货币进行洗涤，500 克的货币放在 500 瓦的微波炉内，只需 2~3 分钟，便可将绝大部分的病菌和病毒杀灭。

至于洗钱，就不能望文生义地也理解为货币的洗涤。它是一个专用名词，意思是黑社会等非法组织将非法获利的资金通过一个复杂的操作过程，逃避政府的盘查，将“黑钱”转入非法组织的帐户。据有关方面统计，在美国，仅贩毒集团贩毒每年的利润就高达 1000 亿美元。这些巨款不经“洗净”，是无法落入毒枭的腰包的。因为美国政府规定，现金存款超过 1 万美元，银行就必须提出联邦现金登帐报告，以备存查。为此，毒枭便化整为零，派人在数间银行开户，每次存款不超过 1 万美元，或多次购买数张面额不足 1 万美元的旅行支票、银行本票，然后集零为整，汇回美国入帐。或者制造一组市内地产、黄金交易，当中有真有假，掩盖大笔现金存入所需帐户。如此这般，资金每调动一次，黑钱就被清洗一次，披上合法的外衣。近年来有些国家根据黑社会的这一动向，把打击洗钱活动，掐断毒枭的经济命脉作为扫毒的一项有力措施，取得较好的效果。

### 白钱·灰钱·黑钱

在近 50 年内，瑞士从一个贫瘠的小山国跃升为一个巨大的“钱泵”，成为地球上仅次于阿联酋的最富裕之国。瑞士的暴富归功于银行利用他国财富大发横财。1934 年末，为了对付纳粹盖世太保追查犹太人存于苏黎世和巴塞尔银行的资产，瑞士实施了独树一帜的“银行保密”政策，法律规定银行不得泄露存款人的姓名和存款情况。从此，瑞士 4000 多家银行几乎都有国际业务往来，经营方式极端自由，任何资金随意大进大出，不必交代来龙去脉。

在这些资金中，既有来自正常合法渠道的“白钱”，也有来自法西斯暴政国家或实行军事统治的独裁者的“灰钱”和来自黑社会从非法贩卖毒品、军火中所赚来的巨额“黑钱”。“灰钱”和“黑钱”在瑞士的银行中经过洗“白”后成为可以再投资的“白钱”，而银行则在“洗白”过程中牟取暴利。

对一项存款进行“案例调查”时，银行系统可以在瑞士法律的保护伞下

对该项存款进行“保护”。法官要求调查储户身份时，银行第一个给储户通风报信，以便储户能尽快寻求法律保护并有充裕时间将资金转移。

瑞士政界和金融界的一些人互相串通并收受贿赂。据传媒揭露，前瑞士联邦最高检察官鲁道夫·格伯，因有意搁置检察官们“用掉脑袋的代价”所作的调查报告，使案例最后以“证据不足”而被撤销。一些坚持正义、不畏权势的检察官员莫名其妙地被降职，导致不少案例“搁浅”。

一些已被通缉的毒王，瑞士竟不予引渡，使他们依然在瑞士的豪华别墅中过着无忧无虑的奢侈生活。

## 国际金融风暴的庇护所

没有人知道在世界各地秘密银行帐户中存着多少赃款。随着全世界追查洗钱活动日益加强，那些职业惯犯、诈骗犯、毒品走私犯和独裁者开始感到洗钱已不如以前容易。然而，下述6个地方仍然是他们藏钱的天堂。它们是：

瑞士。各银行的存款达6450亿美元。最近，国际上不断向瑞士施加压力，要求它修改银行法。去年，它已冻结了伊拉克的财产，宣布洗钱为犯罪行为，对保密帐户加紧了限制。尽管如此，瑞士仍然是世界最大的金融庇护所。

开曼群岛。这个位于古巴以南150英里的群岛上共有500余家银行，存款总额达3420亿美元。这里的银行允许客户秘密转帐。

卢森堡。这个国家在很大程度上靠外国在其156家银行的投资和存款维持。它目前存款额为3270亿美元。由于瑞士最近加强了银行法，投资者已开始把大笔资金从瑞士转移到这个欧洲的神秘天堂。

巴哈马群岛。它是外国银行家开办银行的好地方。在巴哈马的394家银行中，374家为外国银行家所有。所有银行的存款总额为1550亿美元。

荷属安的列斯。位于加勒比海，由5个海岛组成。由于这个群岛政治稳定，成为外国投资者的理想乐园。这个国家共有64家银行，存款额180亿美元。

巴拿马。80年代，巴拿马是毒品走私犯走私和洗钱的主要庇护所之一。今天，尽管诺列加被推翻并制定了新的金融法，但仍有大量来路不明的资金流入巴拿马各银行，各银行目前总共拥有存款120亿美元。

## 漫话美元

美元是世界上最重要的货币之一。不论面额大小，均是长6.14英寸、宽2.61英寸的颜色相同的纸币。

美钞的图案：钞票背面的图案鹰和金字塔，是美国国徽的正面和反面。那座未完成的金字塔象征着物质力量、发展的基础和完美的目标。金字塔顶上镶着一只眼睛，象征着上帝永恒的明眸和把精神置于物质之上的美德。

钞票右面还有一只秃鹰，头顶上有一个光圈，内含13颗星星，鹰的胸前有画着13道条纹的质徽，这象征着美国最早的13个州；鹰的右爪抓着橄榄枝，象征着和平，左爪抓着13支箭，象征着战争。鹰头转向橄榄枝，象征着渴望和平。据说盾徽上部代表议会，鹰头代表政府当局，9根尾羽代表司法机构。

不同面值的美元，还出现过7位总统的头像，比如麦金莱、克里夫兰、

麦迪逊等，面值有 500、1000 和 5000 美元，1969 年已停止发行。10000 美元面值的钞票上，是林肯总统的财政部长——萨尔蒙·蔡斯的头像。这种钞票现在仅有 345 张流落在民间，其余也从 1969 年开始全部收回。

票面数码的含义：美钞正面有一行绿色编码，由 10 个数字组成。每张钞票的号码都记录在案，如果有一张在印刷时出错或损坏，这张钞票就要销毁重印，重印的号码后加上一个“\*”。左边是锯齿形的印章（库印），表示联邦储备银行发行。编号中的第一个字母和白色票面 4 个角上的黑色数字也是这个意思。肖像右边的日期为钞票图案设计的年份，左上角和右下角的小字母和数字表明印版号码，可用以查明印刷有什么问题。

印刷上的防伪：美钞是由一种特殊的纸印制而成的，它含有 3/4 的棉花，1/4 的亚麻。用放大镜可以清楚地看到，钞票上有象发丝一样细的红色和蓝色的不规则线条，这是嵌压在钞票纸里切碎的丝线。这种纸是在马萨诸塞州道尔顿的一家受严密监护的造纸厂制造的，联邦法禁止其他任何人生产这种带丝线的纸。位于哥伦比亚特区华盛顿的印刷局里，共有 14 部巨大的印刷机昼夜不停地用一种秘制的黑色和绿色油墨印制钞票，每天印 2250 万张。印一张 1 美元钞票的成本，与一张 100 美元钞票的成本相同，大约 2.5 美分。印钞机用压力将颜色印到纸上，呈凹凸面，用手触摸得到，难以仿造。目前新发行的美钞，拿到亮处会看见 USA 字样和用微型字母标明的面值。这些字迹印在钞票纸内的聚酯线上，用复印机是无法复制的。

凌驾其它货币之上的特权：历史上著名的布雷顿森林会议使美元等同于黄金，享有凌驾于其它货币之上的特权，规定当时按 35 美元=1 盎司黄金自由兑换，从而确立了以美元为中心的资本主义世界货币体系。这一体系虽然因美元危机爆发而解体，但目前全世界 90% 的国际交易仍是通过美元进行的。

## 日本硬币趣话

硬币，也称角子。日本的硬币有 1 圆、5 圆、10 圆、50 圆、100 圆、500 圆六种，计值 666 圆。按面值大小和使用要求用铝、铜和镍铸制而成，如 1 圆用铝，5 圆和 10 圆用铜，50、100、500 圆用镍等。

日本的地下交通线路，四通八达，方便快捷。据统计，东京每天约有 500 万人次乘坐地铁，在起、终点和沿途各站没有一个售票员，只要用硬币塞入自动售票机的眼子，几秒钟内即可领取车票。

在新干线或中央地铁大站，为了方便旅客一般均设有小件寄存箱，只要你按使用寄存箱的大小，投入相应的角子后即可取下钥匙随意带走。

在小车业已成灾的日本，停车场已远远不够用。日本有关当局在小马路一侧的停车地划上线格，安放停车硬币机。如要停车，每 2 小时 200 圆。如随便停车，一旦被警察发现，轻者向法院支付罚款 5000 圆，重者把你的汽车关到专门地方作废品处理。

参观庙宇，参拜神社是日本人民的一种生活内容，特别是在节假日更是十分盛行。许多善男信女出于各自的“愿望”，在“自愿乐助”的钱箱内先掷上几枚硬币，发出叮当几声之后，然后拍手两下，再双手合十，低头祈祷，寄托哀思，祝福未来。

在日本，硬币的用途及作用远不仅此，如街头的弹琴卖唱者，公园里的

卖艺者，当你听罢或看罢之后，信手从口袋内掏出几枚硬币，可谓是一种犒劳或赞助。其他，如其用公共电话机等，都离不开硬币“开路”。

### 欧洲货币单位简介

1973年3月，欧洲货币体系正式建立，欧洲货币单位则是这个体系的核心。

欧洲货币单位是“一揽子”货币组成的复合货币，也称为“篮子”货币，在这个篮子里有10种货币：德国马克、法国法郎、英镑、荷兰盾、意大利里拉、比利时法郎、丹麦克朗、爱尔兰镑、希腊德拉克和卢森堡法郎。每种货币所占比重是根据各成员国国内生产总值和在共同体内贸易额中的比重大小确定的。欧洲货币单位的构成比例每5年调整一次。目前，德国马克、法国法郎、英镑、荷兰盾占构成比例的70%以上。欧洲货币单位的汇率以10种货币加权平均计算得出。

欧洲货币单位的职能有以下4点：1. 决定成员国货币的中心汇率的标准；2. 各成员国货币当局的干预手段；3. 成员国货币当局之间的结算工具和价值尺度；4. 各国货币当局的一种储备货币。欧洲货币单位现已用于存款和贷款、银行同业交易，以及作为债券、存款证和票证的计价货币单位等。这些用途已经使它具有一定的货币职能了。

### 怎样鉴别真假美钞

如何识别真假美钞呢？现介绍四种鉴别方法：1. 手摸法。一张真美钞，其四个角上的面额数字，用手摸起来应当有凸凹感。

2. 针挑法。真美钞票面的空白处，应有一些极小的红色、黑色丝，这种金属为特制品，用针尖可将其挑出，但却不易折断。

3. 擦拭法。真美钞票面正面右侧的绿色徽记和绿色号码，在白纸上用力一擦，纸上应留下“绿痕”。

4. 质感、直观法。真美钞的纸质较细腻，且颜色呈深、浅色。用肉眼看，正面人物的肖像显得有“神儿”，背面花纹、建筑物图案及“上帝与我们同在”一词的印刷清晰度高，比例、大小均匀。与以上情况有别者，则极有可能是假美钞。

### 独联体各国新货币

前苏联解体后，独联体各国在宣布政治独立的同时，相继开始发行本国货币。

乌克兰是最早宣布发行本国货币的国家，但由于各种原因只发行了与卢布同时流通的代用券——库邦。库邦与前苏联银行发行的卢布面值相同，即分别为1、3、5、10、25、50、100、200、500和1000库邦，它是在法国和西班牙印制的。由于代用券没印有特殊防伪标志，因此发行不到几周便出现大量假库邦。乌克兰已决定不久将发行本国正式货币戈里夫纳，它将完全取代卢布。1918至1920年间戈里夫纳一直作为乌克兰人民共和国和西乌克兰人民共和国货币单位。

白俄罗斯 国家银行从 1992 年 5 月开始发行货币结算券“卢别里”。白俄罗斯国家银行宣布，所发行的货币结算券与卢布同时流通使用。结算券上加印了十分可爱的小兔、松鼠和野公牛图案，深受孩子们的喜爱。货币正面为 50 戈比，反面则为 1 卢别里（白俄罗斯货币单位）。与此同时白俄罗斯银行也发行了面值为 3、5、10、25、50 和 100 卢布的代用货币。这种代用券可同卢布同时使用。

俄罗斯 并未急于宣布卢布仅作为本国的货币单位，而是建议将它作为独联体各国的储备货币。然而前苏联国家银行解散以后，俄罗斯中央银行取而代之，开始发行面值为 5000 卢布货币和 1992 年纪念硬币，并且 50 和 100 卢布硬币上印有“俄罗斯银行”标志。前不久俄罗斯中央银行行长在接受记者采访时宣布“俄罗斯随时可能发行本国货币”。

哈萨克斯坦 已宣布发行本国货币。新货币单位是“丹古”，它将同卢布同时使用和流通。

爱沙尼亚 已发行本国货币“克朗”，其硬币面值分别为 5、10、20、50 分。1992 年 6 月 20 日爱沙尼亚开始货币改革，克朗成为爱沙尼亚境内唯一流通的合法货币。每个公民可兑换现钞 1500 卢布以及银行存款 5 万卢布的“克朗”，比值为 10：1，超出部分由公民自行按 50：1 兑换。爱沙尼亚银行发行了 5 万枚面值 100 克朗纪念硬币。尽管克朗并非十分坚挺，但爱沙尼亚银行的储备在所有独联体国家中却居首位：美元储备 1.2 亿、黄金储备 11.3 吨。

拉脱维亚 与立陶宛尚未发行完全意义上的本国货币，而是采用过渡方式。例如，拉脱维亚目前发行一种称作拉脱维亚卢布的货币，同原卢布的比值介于 0.8 至 1.2 之间。1992 年下半年拉脱维亚开始用拉脱维亚卢布取代俄罗斯卢布，等到拉脱维亚卢布趋于稳定并使财政经济转入正轨以后再发行本国货币“拉特”。

立陶宛 1993 年 6 月 25 日发行了本国货币“利塔斯”。在发行新货币的同时，取消了于 1992 年 10 月 1 日起实行的临时货币立陶宛塔朗。

阿塞拜疆 1992 年 1 月 1 日发行了新货币“玛纳特”。玛纳特与卢布比值为 1：10。在阿塞拜疆，工资、退休金和补贴有一半是用新货币“玛纳特”来支付的。阿塞拜疆银行尚未发行新货币的硬币。

吉尔吉斯斯坦 1993 年 5 月 10 日发行了本国货币索姆。

## 戈比的身世

“戈比”是俄罗斯和前苏联使用的一种辅币，100 戈比等于 1 卢布。早在 1537 年就已有了它的设计草图，自 1539 年开始这种钱币“批量”铸造，算来已有 453 年历史，这枚小小的钱币何以如此长寿，它又经历过哪些变化呢？

戈比诞生的时候，正值俄罗斯大地上的许多小公国联合成莫斯科国。原先各国货币的名称不同，重量各异，价值也不一样。当时俄罗斯不用金和铜，只有银币。形形色色的不法之徒想方设法打银子的主意。他们将银币牙啃斧砸，有的干脆熔化了改铸他物，使得收回国库的银库总量越来越少。国家不得不进行币制改革，铸造新的钱币，新币上有手持长矛的骑士图案。后来便有了称为戈比的硬币（俄语中“矛”的发音为戈比——译注）。

最初的戈比是银制的，制作方法极其简单。先把银锭熔成细银条，再把它切成 0.68 克重的小段，然后放在模子里锤打，这样便得到了加工粗糙的戈比。到了彼得大帝时代，戈比用紫铜做成，造币厂也有了机床、旋压机等机械，已能应付当时颇为复杂的造币工艺了。第一次世界大战期间，金银禁止流通，铜也成了军用物资，于是戈比变成纸质的了。1917 年 2 月以后，尤其是在国内战争时期，旧时沙俄的财政制度彻底崩溃，通货膨胀吞噬着国家。印刷机上忙不迭地滚出来上百万元的大面额卢布。所以苏维埃政权又进行了币制改革。1924 年，用紫铜制成的第一枚前苏联戈比与 10 卢布的金币同时问世。1926 年之后，戈比改用铜锌合金铸造。

## 日本货币点滴

目前，日本是世界上自动售货机普及率最高的国家，全国共有售货机 540 万台以上，平均 20 人拥有一台。为了适应自动售货机和资金流通自动化的需要，日本钱币种类和币值的品种不多。

日本货币单位是元。现在流通的货币分为纸币和硬币两类。纸币于 1984 年更换了新版图案。但有一部分旧图案纸币还在使用。纸币有 4 种，面额为：10000 日元、5000 日元、1000 日元和 500 日元；硬币有 6 种，面额为：500 日元、100 日元、50 日元、10 日元、5 日元和 1 日元。

大多数日本人都有两钱包，一个是放纸币及银行存款磁卡的，另外一个是小口袋式钱包，专用来放硬币。外出时使用自动售货机和公用电话的机会多，再加上从 1939 年 4 月起，日本实行了消费税制度，不论购物还是任何形式的消费用金都要加 3% 的消费税，所以要经常准备些 100 日元、10 日元、5 日元和 1 日元的零钱。

纸币类：

10000 日元：印有福泽谕吉的肖像。

福泽谕吉（1835—1901），日本明治时期的启蒙思想家，庆应义塾的创始人，出生在现在的福冈县。他创办了《时事新报》，主张独立自尊，学习现在的法学、医学、经济学和工商业经营等科学知识，著有《文明论的概略》等书。

5000 日元：印有新渡户稻造的肖像。

新渡户稻造（1862—1933 年），明治至昭和初期的教育家，信仰基督教，出生在现在的岩平县。曾去美德留学。后担任过一高校长，东京女子代理校长。1919—1926 年担任国际联盟事务局副局长。著有英文写的《武士道》一书。

1000 日元：印有夏目漱石肖像。

夏目漱石（1867—1916 年）原名金之助。英文学者、小说家，明治时代的文豪，出生在东京，东京大学毕业，留学英国。先在一高、东京大学任教，后到《朝日新闻》工作。他是近代日本文学的代表作家，著有《我辈是猫》、《伦敦塔》、《草枕》等作品。

500 日元：印有岩仓具视的肖像。

岩仓具视（1825—1883），明治时期的政治家，京都人，明治维新的功臣。维新后，任副总裁，右大臣。1981 年作为全权大使率政府代表团巡访欧美西方国家。

硬币类：

500 日元，用日本武士喜欢的梧桐花做图案。

100 日元：用象征日本的樱花做图案。

50 日元：以深受日本人喜爱的高雅华贵的菊花为图案。

10 日元：以位于京都府宇治市的平安时代（794—1192）具有代表性的建筑物——平等院凤凰堂为图案。

5 日元：图案上部是稻穗，中国间齿轮，下方是水波纹，象征日本的农、工、水产业。

1 日元；图案是枝叶吐绿的幼树。

## 阿拉伯国家货币名称的由来

目前，在阿拉伯国家流通着的货币五花八门，名目各异，如第纳尔、迪尔汗、镑、里亚尔、里拉、吉尔士、非勒斯等等，其实这些货币名称都是外来语，说起其来历倒是饶有趣味的。

第纳尔，是伊拉克、约旦、科威特、巴林、原南也门、阿尔及利亚、突尼斯和利比亚的货币单位。第纳尔一词来源于拉丁语 Deni，原意是数词“十”。第一枚罗马第纳尔发行于公元前 268 年。罗马第纳尔的一面是“智慧、学问、战争女神”的像，另一面是一个“X”符号，意思是十个艾易斯（货币单位）。伊斯兰教产生以前，阿拉伯人就开始用罗马第纳尔和拜占庭第纳尔进行交易了，这些在《古兰经》中已有记载。伊斯兰教产生以后，阿拉伯人仍然使用罗马第纳尔，直到公元 696 年伍麦叶王朝的哈里发阿卜杜·马立克·本·马尔旺铸造了第一枚阿拉伯第纳尔之后才停止使用，以后又出现了各种阿拉伯第纳尔。

迪尔汗是摩洛哥、阿联酋和毛里塔尼亚的货币单位。伊斯兰教产生以前，阿拉伯人使用的是银制的迪尔汗。迪尔汗一词来源于波斯语的“迪拉姆”。后来阿拉伯人在迪拉姆的最后一个字母前加了一个字母，以轻缓读音，就变成了现在的迪尔汗。但有些历史学家们认为迪尔汗一词来源于希腊语的 Drachma。

尽管欧麦尔·本·哈塔布（伊斯兰教的第二位正统的哈里发，584—644）时期已在波斯迪尔汗和拜占庭迪尔汗货币上铸上了阿拉伯语，但实际上第一枚阿拉伯迪尔汗是在阿卜杜·马立克·本·马尔旺时期铸造的。在阿拉伯古代时期，阿拉伯人使用了巴格勒迪尔汗、萨米尔迪尔汗和塔布尔迪尔汗。巴格勒一词在阿拉伯语中是“骡子”的意思。因为巴格勒迪尔汗的体积较大，故而得名。萨米尔迪尔汗是因为一个叫萨米尔的犹太人所制而得名，至于塔布尔迪尔汗是因为铸造于伊朗北部的塔布尔斯坦地（现名马兹达兰），故称。

镑是目前埃及和苏丹的货币单位。19 世纪，英国在几内亚开采了大量的黄金，并铸造了金币称为几内亚金币。阿拉伯语由此转译为镑，因为阿拉伯语“镑”的读音与几内亚一词的读音近似。过去英国人把一个几内亚金币的价值定为 20 先令，但由于它的纯度比其他金币高，所以它在黑市上的价格已升为 35 先令。

里亚尔是沙特阿拉伯、原北也门、卡塔尔和阿曼国流通的货币。里亚尔一词来源于西班牙语 real（里拉）一词，意为皇家的意思。里拉是西班牙银币名称，过去正式称为比索。阿拉伯人在 17 世纪前后开始使用西班牙里拉，

直到最近几年阿拉伯半岛的南部除了使用奥地利里亚尔外，还在使用西班牙里拉。

里拉是叙利亚和黎巴嫩的货币单位，它的名称是由意大利语 Lira 派生出来的，原先它是意大利威尼斯共和国在复兴时期初叶以里拉为名而发行的货币单位。以前叙利亚和黎巴嫩使用的 1854 年发行的土耳其金里拉（一个里拉的价值相当于 100 个吉尔士），一直流通到 1921 年发行了黎巴嫩、叙利亚里拉为止。一个叙利亚和黎巴嫩里拉也等于 100 个吉尔士。

吉尔士是许多阿拉伯国家使用的小的货币单位。吉尔士一词来源于意大利语或德语的 Grocher。土耳其人于苏来曼二世统治时期发行了第一枚银制的奥斯曼吉尔士。埃及发行的第一枚吉尔士是在 1769 年的阿里·贝克时期。当时的奥斯曼吉尔士等于 40 帕拉，但实际的价值要小得多。现在埃及流通的吉尔士是 1916 年正式发行的。吉尔士下分米里木，1 个吉尔士等于 10 个米里木。

非勒斯也是许多阿拉伯国家的小的货币单位。非勒斯一词来源于希腊语 FOllis，意思是小口袋，用来盛零钱的。希腊一种小的铜币也称非勒斯。阿拉伯伊斯兰国家早就铸造了非勒斯，但都是铜制的。由于非勒斯使用十分广泛，后来人们把钱都统称为“福鲁斯”（非勒斯的复数）。

过去还有很多种货币在阿拉伯国家流通，但由于各种原因，现在已经停止使用了。

## 货币——商品家族的娇子

货币是商品交换发展的产物。最初，商品交换是物物交换。后来，随着社会分工和交换范围的扩大，参加交换的商品越来越多，物物交换越来越困难了。于是，直接的物物交换变成了通过媒介的交换，起媒介作用的商品最初是时而由这种商品充当，时而由那种商品充当，后来又逐渐地固定在白银、黄金上，到 19 世纪末和 20 世纪初，黄金在世界范围内成了货币商品。由于交换进一步发展，市场不断扩大，黄金作为货币有局限性，于是就逐渐出现了纸币。

货币是固定地充当一般等价物的特殊商品。它是表现、衡量一切商品的价值材料和一般的交换手段，是商品家族的娇子。或者说，其他一切商品的价值都可以永久地由这种商品来表现，这种商品被当作社会劳动的直接体现，能够直接地无条件地同一切商品相交换，这种商品就是货币。

一国货币有主币和辅币之分。主币是国家法定作为价格标准的主要货币。主币标志着一个国家计价、结算的唯一合法的货币单位，它通用无阻，不得拒绝接受。我国人民币 1 元、2 元、5 元、10 元、50 元、100 元等元券就是主币。

辅币是本位货币单位以下的货币，多用铝合金铸造。是法定专供小额交易和找零使用的，超过数量限额可以拒绝接受。人民币中的 5 角、2 角、1 角券以及 5 分、2 分和 1 分的铸币都是辅币。

货币发行量一般根据实际流通需要而定。

## 人民币——我国唯一的法定货币

人民币是我国唯一的法定货币。以“元”为单位，人民币的符号是“¥”，取人民币单位“元”字汉语拼音“Yuan”的首字Y，并在中间加两划而成，读音“元”。人民币是在1948年12月1日中国人民银行成立时发行的。在此之前，各个解放区银行都发行有各自的货币，人民币发行后，各解放区的货币陆续收回，随着我国各个地区的解放，禁止了金银、外币在市场上的计价流通，并用收兑的办法肃清了国民党政府的金元券、银元券等各种货币，使人民币成为新中国唯一的统一货币。为了进一步健全和巩固币制，根据国家命令，于1955年3月1日发行了新人民币，以代替原来面额较大的旧人民币。新旧币的折合比率为1:10000。新人民币的面额为1元、2元、3元、5元、10元五种（其中10元面额的新券至1957年12月1日起才发行）；同时还发行了1分、2分、5分三种金属辅币。1964年面额3元的人民币停止流通。1980年4月15日起，又发行了面额为1角、2角、5角、1元的四种金属人民币，与同面额纸币价值相等，可以在市场上流通。1980年我国又发行了面额50元、100元的人民币，发行了1角、2角、5角硬辅币和1元长城硬主币，还发行了可以流通使用的硬纪念币，如建国35周年1元流通纪念币，十一届亚运会1元流通纪念币等20余套。

### 辨别钞票真与假

早在19世纪末期，就有人采用小型印刷机伪造钞票。当时德国有位广告设计家埃米尔·尼格，用笔墨绘制钞票，竟然在犯罪的道路上逍遥了14年之后才被抓获。随着科学技术的进步，伪造钞票的手段越来越先进。在德国汉诺威举办的世界办公设备博览会上，日本佳能公司为了展示其激光彩色复印机之先进，当众复印了美元和各种欧洲货币，复制品的质量已达到真假难辨的程度。

由于伪币制造者借助现代化的印制手段，使得流通市场上真假钞票鱼目混珠，稍有不慎，随时有上当受骗，蒙受经济损失的危险。在香港，每隔一段时间，便有警方破获伪钞集团的报道。据美国银行界估计，美钞中每百万张就有五百张是假的。目前世界各国杜绝伪钞的方法除了依赖警方的侦破外，大多重在应用高科技设计各种防伪措施，以便人们辨别真假钞票。辨别方法有以下数种：

1. 看水印。水印是钞票的基本防伪措施。各国钞票大多采用水印防伪。只要对着光线，钞纸上就会显现立体感很强的无色水印图案。

2. 看安全线。一些外国钞票嵌镶不易燃的金属薄膜，现在一般为具有莹光和磁性物质的塑料所代替。嵌镶了这种物质的纸币，都具有一条“安全线”，只要将纸币票面朝向有光亮的地方，安全线就隐约可见。如新发行的面值为二十英镑的钞票，在光亮中会不断显现一条银色的安全线。

3. 视觉检查条纹。有些货币只要肉眼与纸币票面保持一定距离和角度，由于光线的折射，平面无法观察到的条纹即清晰可见。例如瑞士法郎的右边就有四条这样的直线。

4. 对特殊图形或记号。有的纸币有正反面一致的对印标志，尽管正反面图案、颜色都不同，但在某个点上，正反面的印刷是完全对应的。光下透视，宛如一个图形。有的钞票面值或字母符号上有许多细小的字母，一对灯光就可以看清，任何复印机也不可有把这些镶嵌在纸币中的聚线复制出来，如一

美元钞票上的“U. S. A”字样和面值就是由许多细小的字母组成的。

5. 用机器识别。意大利银行发行了一种夹有一条肉眼看不见的金属箔的钞票，在纸币阅读器上能发出“噼噼啪啪”的响声。有一种美钞装入了磁线，放入特制的微型放音机中会发出“我是真美钞”的声音。

反伪币技术在不断发展。美国正在研究发行夹有全息照片的美钞，钞票移动时能改变颜色或形状。加拿大银行采取了迄今为止最繁杂的方法印刷五十元面额的钞票。钞票正面的左上角有一块 11×12.5 毫米的薄膜，只要倾斜对着光，这片薄膜就会由金色变成绿色。瑞士法郎已经采用电子计算机数控制版，纸币票面的图案均由瓦楞状的线条构成。日本在日元钞票中注入特殊墨水并增加图案中的线条，被认为是最难伪造的货币。

### 美钞防伪有新招

目前，美钞防伪主要采取以下措施：

1. 纸张：采用棉纱和亚麻等作为原料，制成优质的美钞专用纸，这种纸具有结实、柔韧的感觉。美钞专用纸是没有水印的。

2. 雕刻印刷。由高明技师在钢板上雕刻图案并用凹板印刷，使新钞票具有浮雕的触觉。

3. 联邦储备银行印鉴。在美钞正面左侧的美国联邦储备银行印鉴内标明发行本钞票的联邦储备局银行所在地地名和所属的州名。印鉴中心的英文字母与本钞票正面所印的钞票编号的首位英文字母相同。

4. 钞票的编号。位于美钞正面右上侧和左下侧的钞票号码均为醒目的字体。相互间保持均匀的间距。套印的号码油墨颜色与右侧的美国财政部印鉴的颜色相同。所有美钞没有相同的编号号码。面值相同的美钞，其编号也不相同。

5. 边缘。美钞的正面边缘均由精细的条纹和花边以及清晰、连续且不间断的网状图案构成。

6. 纤维。使用微细的红色和蓝色纤维嵌入纸币中。

7. 面值。在美钞正面的四角所标明的本钞票的面值与在右侧的财政部印鉴上的钞票面值相同。

8. 财政部印鉴。套印在美钞正面右侧的美国财政部印鉴外周呈锯齿状的锐角尖头，清晰而不间断。该印鉴的颜色与钞票两侧的编号号码颜色相同。

9. 肖像。由精细屏幕背景构成清晰、逼真的人物肖像。

1990 年版面值为 50 美元和 100 美元的新钞票上，除了继续保有以上 9 项主要的防伪特征外，还新增两项重要的防伪措施。

10. 防伪丝状带。在钞票正面，联邦储备银行印鉴的左侧嵌入一种聚脂长条防伪丝带，该条状带沿垂直方向，从上到下重复出现“美国 50”、“美国 100”（USA50、USA100）与本钞票面值相同的字样。只要将这些 1990 年面值为 50 美元和 100 美元的新钞票置放在灯光下，就可清楚读出有关防伪丝状带上的文字。但在复印的反光镜下，则无法复出现防伪丝状带及其印制的字样。

11. 缩微印刷。在 1990 年面值为 50 美元和 100 美元钞票正面中央的肖像边缘重复出现由缩微印刷的美利坚合众国（THE UNITED STATES OF AMERICA）字样，由于其英文字母非常小，如果没有放大镜就无法辨认清楚。对此，即

使使用特殊的复印机也无法复制成功。如由肉眼看来，有关印刷字条就只像是围绕肖像周围的另外一条线。

了解了以上防伪措施，就不难鉴别真假美钞了。若对某张美钞产生疑问，可找一张面值和出版年份与其相同的真美钞仔细比较，寻找两者的差别，注意印刷质量和纸张特性。

### 可以作为外汇的十八种钞票

一般来说，必须是能换成其他国家货币的那种外国钞票，才能作为外汇。外国钞票作为外汇必须具备两个条件：一是充分的流动性，即有普遍的国际可接受性；二是各国金融当局可以无条件地获得这种资产。如果一种货币无法自由兑换成其他货币，或其他国家没法无条件获取这种货币，那么，这种货币就不能作为外汇。一种货币即可在外汇市场上无条件获得，又可自由兑换成其他任何一种货币，才有资格作为外汇。

目前，中国银行收兑的世界上可以自由流通的十八种外钞是：美元、日元、英镑、德国马克、港元、澳大利亚元、奥地利先令、比利时法郎、加拿大元、丹麦克朗、挪威克朗、瑞典克朗、法国法郎、瑞士法郎、意大利里拉、荷兰盾、新加坡元、马来西亚林吉特。

在我国目前可以作为外汇的钞票只有以上十八种。其他外国货币目前还不能作为外汇，这是我国家庭在对外经济交往中必须注意的，并不是所有的外国钞票都可以作为外汇。

# 证 券

## 证券市场简介

证券市场就是买卖各种可流通的有价证券，以筹集和融通资金的市场。公债、股票、公司债券是主要的交易对象。

根据不同的标准，证券市场可划分为多种类型。例如，按证券种类划分，有债券市场和股票市场；按证券发行和流通的地理范围分，有国内证券市场和国际证券市场；按证券买卖交割时间划分，有证券现货市场和证券期货市场，等等。一般情况下，人们较习惯于从证券发行和流通的角度，将证券市场划分为发行市场和流通市场。

## 证券的发行市场

又称一级证券市场或初级证券市场。在这个市场上，证券发行人委托证券承销商向证券投资人卖出股票、债券等有价证券，从而获取资金。这其中包含了三种人的行为：

发行人。在证券市场上以发放股票、债券形式筹措资金的公司或政府，亦称筹资者。

投资人。为使自有资金得到增值（或保值）而用货币资金买进股票、债券等有价证券的资金供给人，亦称认购者。它可以是法人，也可以是自然人。

承销人。帮助发行人卖出证券，帮助投资人买进证券的中介机构，如证券公司。

至于谈到证券发行的办法，也是有很多种的。除了我们上面提到的发行人委托中介机构发行——间接销售外，也有发行人不通过中介机构，直接将证券销售给投资人的方法——直接销售法，但这种方法一般只适用于向内部人员销售证券。发行市场上大多数采用的是间接销售法，其中还可细分为包销、代销等。

## 证券的流通市场

又称二级市场、次级证券市场或证券交易市场。它是指证券投资人在一定时间和地点，按一定方式买卖证券的场所。它包括证券交易所和场外交易市场两个部分。

证券交易所。是高度组织化的、有固定场所的二级市场，是最主要的证券交易场所，交易所本身并不参与证券交易，既不买入，也不出售，它只是一个公开的拍卖场所。在这里，买卖双方通过竞价来决定证券价格。证券交易所的组织形式主要有会员制和公司制两种。会员制证券交易所是由成为其会员的证券商自愿出资共同组成的、不以赢利为目的的法人团体，只有其会员才能在此参加证券交易。我国上海、深圳两地的证券交易所采用的就是这种形式。大多数发达国家的证券交易所，如纽约、伦敦、东京证券交易所也采用会员制。公司制证券交易所是按股份制原则设立的，由股东（证券商）出资组成的组织，是一个以赢利为目的的法人团体。许多发展中国家（地区）的证券交易所采用公司制。

场外交易市场。证券经纪人或证券自营商不通过证券交易所把未上市的证券，有时也包括少部分已上市的证券直接同顾客进行买卖的市场，又称为“店头市场”。它与交易所的区别在于：

1. 没有集中、固定的场所，交易主要通过电话方式进行。
2. 以买卖没有在交易所登记上市的证券为主，并且主要是债券。
3. 不通过拍卖，而是买卖双方直接议价成交，因而亦称议价市场。

有的读者还可能听到第三市场和第四市场之说。所谓第三市场是指在证券交易所登记上市，但在场外交易的证券的买卖市场。它的成立主要是为了克服交易所内难以及时过户的缺点，给法人投资者提供数额较大、方便成交的证券买卖。第四市场则是指投资买卖双方通过自己拥有计算机网络进行直接交易的无形场所，多为大公司、银行采用、成交量大，不公开消息，保密性强。

## 何谓投资人

活跃在千变万化的证券市场上的主角是谁？当然是投资人。投资人又分为法人和自然人两种。法人是指一些机构投资者，它们拥有雄厚的资金实力，买进卖出的金额相当大。公司企业、各种基金组织都属于机构投资者。一般来讲，以法人形式存在的投资者实力较强，它们有专门的从事证券交易的人才，对市场信息的把握比较准确，操作技术也相对娴熟。因此，它们是证券市场上最有影响的投资人。自然人指的是个人投资者。相对法人投资者来说，个人投资者的投资金额较小，各方面的力量也比较单薄。然而决不能因此低估他们的能量。因为虽然作为单一的个人投资者的力量不大，但汇集起来的个人投资者的影响是“排山倒海”般的。

## 投资者众生相

投资证券的目的只有一个——赚钱。然而钱怎么个赚法？采取何种战略战术才能赚到？在这个问题上，投资者的心态是不尽相同的，因而也就表现出了种种不同的特征。

保守的投资人。这类投资人对投资的安全性比较看重，对投资风险往往采取回避的态度，只想追求一种长期而又相对稳定的收益，对收益的数额没有太高的要求。一般来说，这种投资人属于长期投资者，为了获取公司股息、红利和增值收益，买进证券后长期持有。保守的投资人往往看重证券的品质。只要证券品质好，即使行市有短期波动也会保持信心，他们多依据行市的长期趋势做出投资决策。

激进的投资人。这类投资人对投资的收益期望值非常大，具有冒险心理和勇气，也有相当的资金实力做保证。他们主要选择那些股价波动大的股票作为投资对象。他们多属于中期和短期投资者，以获取买卖差价为目标，很看重证券的买卖时机。换言之，他们参与证券市场的目的就是为了低价买进，高价卖出。因而，他们对股市行情非常关心和敏感。当然，市场对这类投资者的素质要求也较高，因为如果时机把握不好他们就很可能吃大亏。

稳健的投资人。兼有以上两种投资者特性者，就成了第三种投资人。这类投资者非常讲究证券投资的组合式管理。在购买证券前，他们也很看重证

券的品质，也想获取长期的、相对稳定且有一定数额的收益。但当行情看涨时，他们就会不失时机地出售自己持有的证券，以获取买卖差收益；若行情下跌时，他们也会考虑低价买进而待以后涨时再卖出。

实际生活中，稳健的投资人占有较大的数量，绝对保守的投资者和绝对激进的投资者都是不多见的。

## 证券交易的中介：证券经纪人

所谓经纪人，作为经济学名词是指那些在市场上充当中介促成交易以赚取佣金的中间商人，证券经纪人（分交易所经纪人和非交易所经纪人，这里主要指前者）是指按《交易所法》规定的，具有一定资格，并向证券交易所缴纳保证金，代理客户进行证券买卖，为交易双方充当媒介并从中取得佣金的证券商。证券经纪人是证券交易市场的主要参加者，其特点是本身并不经营证券，只根据其委托人的委托以最低的成本购进证或以最好价格出售证券。在交易中，证券经纪人不承担市场风险。

具体来说，经纪人根据客户所授予的委托单（也称订单），所指定的证券种类、数量、价格等照买照卖。除此之外，他还为客户提供有关证券交易的资料和信息，并应客户的委托，为他们进行调查研究，以帮助他们制订比较稳妥周密的投资决策。目前，国外有些经纪人还提供较高层次的服务，如为客户进行经济预测的调查研究，并提供其预测数据。但必须注意的是，经纪人不能代投资者决定买进或卖出基本种证券，投资决策权属于投资者，决策是投资者自己的事。

证券交易所中的经纪人大体分为以下三种类型；

佣金经纪人。他们是交易所最重要的成员。他们接受客户的委托，在证券交易所内代理客户买卖证券，并按一定比例收取佣金。佣金比例主要取决于交易额。交易额大，佣金比例就低，交易额小，佣金比例就高。在美国，佣金经纪人往往代表某一证券经纪公司。证券经纪公司专门接受顾客的委托，代理他们进行交易，收取一定的佣金。

场上经纪人。他们是专门接受佣金经纪人的委托，代理买卖证券的经纪人。当佣金经纪人手上委托单太多，自己一时处理不过来或者他们需要人帮忙执行大批已接受的委托单时，他们便将一些业务委托给场上经纪人代为买卖，并支付佣金，由于美国过去这类经纪人代为买卖 100 股股票，收取佣金 2 美元，故又称为“2 元经纪人”。

特种经纪人。他们在证券交易所内具有特殊身份，固定从事特定种类证券的交易。在美、英等国，他们负有为他们所专门经营的股票建立一个公平的、有秩序的和连续的竞争市场的责任。当某种股票被大量抛出，供过于求，有可能引起该股票价格大幅下跌时，他们就有责任买进该股票，以保持价格稳定。反之，则出售自己保存的股票，以缓和市场供求矛盾。

由于证券经纪人具有十分重要的作用。各国为了保证证券交易的顺利进行，都重视对他们的管理。例如，要求经纪人除具有一定的学历、经验和资产担保外，还必须诚实可靠，热情周到，不得有取巧的作弊行为。同时，经纪人也不准在一笔交易中私自抬高卖价，暗中获利。

## 证券业行话

1. 码子：即钱的意思。
2. 有货：即有卖的。
3. 可销：即有买的。
4. 做长货：买进远期证券或借款买近期证券，以期行市上涨后卖出获利，谓之做长货，或叫做多头。
5. 做空货：借了证券售出，或出售远期证券，以期行市下落后获利补进，谓之做空货，亦叫空头。
6. 亏长：亏即卖空，长即做长货。
7. 冲帐轧平：先买进后卖出，或先卖后买，谓之冲帐轧平。
8. 交割：买进证券后，把钱交证券所，取出证券，谓之交割；卖出证券后，将证券交与证券所，取回售款，亦谓之交割。
9. 拆息：即借款一天的利息，如拆息为 5 元，即借款每 1000 元每天利息为 5 元。若按一年计算，利息就达 1800 余元。
10. 划价：如市场发生风潮，价格暴涨或暴跌，以致无法交割，证券所即采取划价办法；划价者，即按隔夜收盘之价或按次日最高最低之平均价交割或冲帐。
11. 妥交：即成交，就是做成了一笔生意。
12. 远期交易：买卖证券向例于次日交割，但远期交易则言明于指定之日期交割，有 3 天、5 天、7 天，甚至一个月者。
13. 爬桅：妥交后，对方忽然不认帐，谓之爬桅。
14. 套息：买进近期，同时卖出远期，而获得近远期之差价利润，谓之套息。例如按 100 元买进，次日交割，而按 110 元卖出，10 天后交割。
15. 摸行市：即探听行市。
16. 抢帽子：在行情有利时，一边买进，一边卖出。
17. 停板：即停止交易。
18. 涨停与跌停：在交易所未成立前，证券行彼此交易，行市无限制。交易所则有规章，如一种证券隔夜收盘行市上涨 20% 后，即宣告停板，谓之涨停；如隔夜收盘行市落 20%，亦即停板，谓之跌停。
19. 推：即将有落价趋势之股票抢先售出。
20. 灌：如甲经纪人正在买货之时，乙经纪人尽量卖给他，直至甲不买为止，谓之灌。

## 股票 ABC

### 股票：

股票是由股份企业（公司）申请，经银行批准发行的，由企业（公司）发给股东证明其所入股的一种凭证，是有权获得股息和红利的有价证券。它可作为买卖对象和抵押品，成为资金市场主要的长期信用工具之一。

### 股票的特征：

- A、决策性。普通股票持有者有权参加股东大会，选举董事会，参与企业（公司）经营管理的决策，其权力大小，取决于占有股票的多少。
- B、变现性。作为一种有价证券，股票可以随时转让，进行市场交易，换成现钞。

C、投机性。股票作为交易对象，如同其它商品一样，有着自己的价格。但这种价格除了受制于企业（公司）的经营状况之外，还受经济的、社会的、政治的诸多因素的影响，而处于不断变化的状态中，大起大落的现象也时有发生。因此，股票的价格与票面价格往往差别很大。正是这种差别导致了股票交易的投机性。

D、风险性。股票一经购买，就不能退还本金。股票投资者能否获得预期报酬，完全取决于企业（公司）的盈利状况，利大多分，利少少分，无利不分，亏损承担责任，破产可能连本金难以保住。

股票的种类：

一个企业可以按照不同需要，发行股票，股票种类不同，决定了持有人对企业权益的不同。股票可分为两大类。

普通股：是股票最普遍的一种形式，拥有普通股的股东是企业的所有者，有权选举董事。董事会选定管理人员，由管理人员实际控制公司的营业。普通股股东每持有一股便有一股的投票权。如果股东不能参加每年一次的股东大会，可以委托代理人行使投票权。

普通股的股东往往具有优先认股权。在优先认股权制度下，现有的股东有权保持对企业所有权的现有百分比，如果企业增发普通股票，现有股东有权优先购买新发行的股票，以维持其在企业的权益比例。

具有优先认股权的股东有3种选择。（1）可以行使认股权，认购新发行的股票；（2）可以出售认股权，因为认股权是可以转让的；（3）可以不认购新股，听任优先认股权过期失效（认股权的有效期限一般最多为3个月）。如果股东想购买新股而认股权数不够，也可向其他股东购买认股权。

优先股：优先股的优先体现在：（1）优先股通常有固定的股息，在普通股持有者得到股息之前支付；（2）当公司破产清算时，优先股的索偿权位于债券持有者之后，但位于普通股持有人之前。在一般情况下，优先股持有人不能参与公司的经营管理，没有普通股持有人那样的投票权。同时，由于其股息是固定的，所以当企业经营旺盛时，一般不能象普通股那样获得高额盈利；（3）优先股有累积性的，也有非累积性的。对于累积性的优先股，任何一年未支付的股息可以累只下来，在以后年度一起支付。公司只有将积欠的这些优先股的股息支付以后，才能支付普通股的股息。如果优先股是非累积性的，那么股息就不能累积到下一年，公司不论以前的优先股的股息是否付清，都可以发放普通股股息。

有的优先股具有参与分享剩余盈利的性质，这就是所谓“参与优先股”。这种优先股在得到固定比例的股息后，有权分享同普通股一样的盈利余额。有的优先股还具有可赎回的性质，发行这种股票的企业，在股票发行的一定年数后，可以一定的赎买价格将其赎回。

股票市场和股票上市：

股票市场是进行各种股票买卖交易的场所。按交易方式的不同，股票市场可分为有组织的市场和无组织的市场两种。前者市场是指经过有关部门批准的以正式股票交易所为固定地点，集中进行交易的场所；后者是指由经纪人或买卖股票双方的当事人，集聚于一个临时地点进行直接交易的场所，即俗称的“黑市”。凡符合规定并经证券交易委员会审批的公司股票，才能在证券交易所挂牌自由买卖，这叫股票上市。未经核准上市的股票只能在交易所以外的市场上交易。

**股票价格：**

买卖股票实际上就是购买或转让领取股息收入的凭证。股票的价值可分为以下几种：

**票面价值：**是企业发行的股票上所标明的金额，票面价值的大小，除了企业从其资产和投资前景来考虑外，有时还受税收影响，如果是按票面价值的大小征税，企业就会减少其票面价值。股票在市场上发行时，有的售价等于票面价值，有的大于或小于票面价值。

**帐面价值：**是证券分析家和其他人所使用的一个会计概念，要计算普通股的帐面价值。只要将一个公司的净值减去流通在外的优先股的总面额，再以流通在外的普通股股数来除其余额。

**清算价值：**是企业清算时，每个股份所代表的实际价值。在大多数情况下，每股的清算价值小于帐面，因为大多数资产只有压低价格才能出售，也有个别公司的清算价值高于帐面价值。

**内在价值：**是一种理论价值，是分析家所认为股票所真正代表的价值。不同的分析家和投资者，可能对同一个公司得出不同的结论。正因为这样，证券的市场价格与内在价值更多的是不一致，投资者设法去寻找那些内在价值大于市场价格的股票。

**市场价格：**股票市场是一个波动的市场，其价格在不断变化之中。人们往往注意如下几种价格：开市价、收市价、最高价、最低价。其中收市价是最重要的，是人们分析股市以及制作行情图表采用的基本数据。

**股票的交割：**

股票买卖的双方成交后，一方需付出款项收到股票，另一方需交出股票收到款项，这种成交后的收交活动，便叫交割。

按照成交后至交割时的时间长短划分，通常有以下几种交割方式：

**当日交割：**买卖双方在成交日内办完交割手续。一般规定，在午后两点钟以前成交的买卖，要在当日午后 2 点 30 分以前办完手续。在午后两点钟以后成交的买卖，在 30 分钟以内就要办完手续。

**次日交割：**即在成交后的下一个营业日正午之前办完交割手续，如果下一营业日是节假日，可以顺延。

**例行交割：**从成交日算起，在第五个营业日以内办完交割手续，如果买卖双方成交时没有特别说明，一般应看作是这种交易方式。

在股票交易所中，实际的交割过程并不是逐笔地发生，而是通过清算制度，将当事者的买卖数额相互抵销，然后对其净差额进行交割，这种抵销买卖额而支付其净差额的过程叫作清算。

当股票从一个持有人转到另一个持有人手中，收到股票的持有人必须到发行股票的公司去办理变更持有人名单的手续，这种过程叫作过户。

股票划分为记名式股票与无记名式股票。

无记名式股票办理过户手续，只须改变公司所设帐户名单即可，记名式股票的过户，除了改变公司所设帐户名单外，还得由出让人或卖者在股票上签章转让才能办理过户手续。

**股市风险：**

股市风险大体可分为系统性风险与非系统性风险两种。

系统性风险即由于某种因素导致股票市场整体下跌，所有的证券都有受损失的可能性。一般说，社会政治、军事等种种因素都会导致股市发生震荡、

恐慌，西方新闻界喻称为“股市大地震”、“华尔街大流血”。例如 1929 年 10 月的纽约股市大地震 纽约证券交易所上市的股票价值从 897 亿美元下跌到 156 亿美元，其中 741 亿美元的股票成为废纸，致使无数人破产，流离失所。非系统性风险即指某些因素对单个股票造成损失的可能性，它来源于四个方面：

**经营风险** 即由发行公司的经营能力的变动所带来的股息变动，从而产生风险。

**利率风险** 利率是股价的克星，金融市场上利率变动不是股票发行公司所能决定的，因而利率变动会使股价产生变动。

**市场风险** 证券市场瞬息万变，直接影响股价，购买力风险即由于物价上涨，通货贬值所带来的风险。

股市有风险，也有避免风险的办法。一般讲，无数股东的经验教训得出的结论，大体上是这样几句话：

何时买股票比买卖股票更为重要。如果在 1929 年、1970 年、1982 年整个股票市场下跌的时候，买任何公司的股票都会下跌，此时就不宜买股票。

不要跟着大家走。历史证明，大众的趋向往往以错误导向为主。例如 1974 年纽约股市跌到 12 年来最低潮，如果有人在此时买进，到了 1976 年股市又重新反弹坚挺时则可获得可观的利润。

买到股票就储存起来。例如 1972 年有人购买 100 股价值 1200 美元的休斯敦石油公司股票，到 1977 年就会变成 1900 股，总价值红 10 万美元，同时还有几千美元的股息。当然这要看得准才行。

赔钱时要么耐心等待，要么一有损失立即忍痛了结。

另外不要将自己的全部资本都投向一种股票，这样会把风险集中，这也是买股票的经验之谈。

## 股票常用术语

**牛市。**有人说因为牛的眼睛永远向上望，而且跑起来强劲有力，因此牛市是指股票市场前景看好，行情看涨，交易活跃。

**熊市。**有人说熊的眼睛经常向下望，而且身型笨重，跑起来比较迟钝，因此熊市是指股票市场前景看淡、行情见落、交易沉闷。

**溢价。**亦称高水，指股票的出售金额超出票面金额的差价。

**股票分割。**亦称股票拆细，即将证券市场上发行而值较大的股票，分割成较小面值发行，以促进股票的发行和流通。如将一张 200 元的股票分割成 4 段，其面值就变成了 50 元的 4 张股票。

**停板。**即交易所停止所有买卖。为什么叫停板呢？在股市发展早期，证券交易还未采用电脑的时候，所有的交易都是在一大白板上进行的。每家上市公司都在板上占有一个位置，当这家公司的股票有买卖的时候，买入价、卖出价就会记录在板上。在停板的时候，每家公司的股票都停止买卖，大白板上就不会再有买入价、卖出价的记录，空白一片的大白板，就好象“停”了一样，所以叫停板。

实行停板的办法，主要是防止股市上涨过猛或泻落过快。深圳股市在 1990 年 5 月实行停板以来，到 1990 年 12 月已先后 4 次调整停板幅度，由开始的  $\pm 10\%$  调整到口刀的 5%。

多头、空头。“多头”是指证券投资者对某种股票价格看涨，于是向经纪人买进这种股票，但暂不付款。日后，该股票价格上升，即以较高价格卖出，从中获利。“空头”是指证券投资者对某种股票价格下落，即以较低价格买进，还给经纪人，从中获利。有人将买卖气氛浓厚，成交量多，股价持续上扬的股市称为“多头市场”，反之称为“空头市场”。

停牌。即某上市公司的股票暂时停止在交易所买入或卖出。停牌原因主要是传出该上市公司一些消息（如财务状况不利等）或该上市公司进行某些活动（合并、收购等）有可能导致该公司票价格大幅度涨落时所采用相应的对策。

认股权证。即指由公司直接发行股票时，允许此权证的持有者在待定期限之前以特定价格购买其证券的凭证。

开盘、收盘。指股票行情表上所列的开盘或收盘价格。开盘指每天每种股票第一笔成交的价格，收盘是指每天每种股票最后一笔成交的价格。

涨跌。指股票行情表中的涨跌，它是以当天的收盘价与前一天的收盘价格相比较的结果。

## 国家公债

国家公债简称国债、公债，是国家举借的各项债务的统称，是国家根据信用原则、以按期还本付息为条件筹集财政资金的形式。

据说中国早在 2000 多年前的东周末期周赧王时，就曾向商人借债。公元前四世纪的希腊和罗马也已举借了国债。但国债的真正发展还是在封建社会末期以后。随着文明时代的向前发展，国家职能不断扩大，政府公共支出迅速膨胀，税收已经不敷需要，大量举借国债势在必行；同时，随着商品经济的发展，信用制度的发达，社会上有了充裕的闲置资金可用于融通调剂，公债的规模和形式不断得到扩大和完备。

现今的公债有很多种类。比如按资金来源可分为内债和外债，按偿还期限可分为长、中、短期公债，按公债内涵可分为实物公债（如谷物公债、黄金公债等）和货币公债，按付息方法可分为有息公债、无息有奖公债，按发行要求可分为强制分配公债和自愿认购公债，按债券能否自由买卖可分为上市公债和不上市公债，等等。

内债是在国内举借的债务。它使国家在不增加社会总需求的前提下，通过调整社会资金流向和流量，合理引导投资和消费，加速经济建设，优化产业结构。它还是缓解国家财政困难的重要手段。公债一般并不用于安排预算支出，但它对财政资金的调度，保证当年财政支出的及时拨付，弥补上年财政赤字具有重要意义。公债发行还可回笼货币，吸收社会闲散资金，在一定程度上缓和供给和社会需求的矛盾，有利于稳定物价、稳定经济。

在国内举借债务，筹集资金，是国际上通行的做法。中国举借内债始于清朝，1894 年为敷甲午战争之出，清政府举办了“息借商款”，随后于 1898 年又发行了昭信股票。1912~1926 年，北洋军阀时期，发行国内公债达 27 种。中华民国时期发行公债达 140 余亿元。

新中国发行的国内公债主要用于国家经济建设，满足人民日益增长的物质文化需要，具有取之于民、用之于民的特征。建国后至 1989 年，国家共发行（包括即将发行）公债五种：

第一种，1950年1月发行了“人民胜利折实公债”。建国初期，处于经济恢复时期，物价波动，币值不稳，为保证债券购买者的利益，规定公债的还本付息以实物折算。公债的单位为“分”，每分的值按上海、天津、汉口、西安、广州、重庆六大城市的大米6市斤（天津为小米）、面粉1.5公斤、白细布4市尺、煤炭16市斤的平均批发价格的总和计算，由中国人民银行每周公布一次，发行对象主要是城市工商业者，另外还包括工人、公教人员和一般自由职业者。总发行额为3亿元（折合成新币），年利5%，偿还期为5年，于1956年11月30日全部清偿完毕。

第二种，国家经济建设公债。1954~1968年先后发行5次，发行对象是机关、企业、团体、学校的职工，部队干部，其他城市居民和农民等，采取自愿认购、分期付款的方法。原计划每年发行6亿元，实际上每年均超额完成发行计划，合计完成35.69亿元。国家经济建设公债主要用于筹集“一五”时期建设资金，一般用于周期长的生产建设项目，因而偿还期较长，1954年发行的债券偿还期为8年，以后发行的均为10年，于1968年全部清偿完毕。

第三种，国库券。从1981年开始发行，至今已发行9次。政府对国库券的发行政策、措施有所变化，呈现出一些不同的特点。发行对象：1981~1988年主要是地方政府、国营企业、集体企业和企业主管部门、机关、团体、部队、事业单位，还包括城乡居民，1989年发行对象是公民个人和个体工商户。采取三种方法发行：对地方政府、国营企业、集体企业及企业主管部门“分配发行”，机关、团体和事业单位“适当认购”，城乡居民则“自愿认购”。每年发行额：1981~1984年分别为40亿元，1985~1987年分别为60亿元，1988年90亿元，1989年55亿元。利率：各年不同，1981年为4%；1982、1983和1984年，地方政府、企业和团体购买的，仍为4%，个人购买的为8%；1985年分别改为5%和9%；1986年、1987年、1988年分别改为6%和10%；1989年为14%，偿还期：1981~1984年分别为10年，1985~1987年分别为5年，1988、1989年分别为3年。交易：按规定1985年、1986年发行的国库券，在国家指定的场所可以转让，其他年份发行的，眼下还不能自由买卖。兑换：1981、1982、1983、1984年发行的国库券现在已按抽签方式全部抽出号码，中签者可以按中签年份兑现。

第四种，1989年特种国债。发行对象为经济条件较好的全民所有制集体所有制企业和私营企业、金融机构、企业主管部门、事业单位和社会团体、全民所有制企业职工退休养老基金管理机构和待业保险基金管理机构和交通部车辆购置附加费管理机构等，总发行额50亿元，偿还期5年，年利15%。

第五种，保值公债。原定1989年7月1日发行，实际发行时间有所推迟。1989年保值公债发行对象为城乡职工、城镇居民、个体工商户、各种基金会组织、保险公司及有条件的某些公司，还包括有条件并愿意购买的工矿企业、乡镇企业和农村居民。发行总额为120亿元，采取自愿购买原则。这次发行的保值公债偿还期为3年，得率随人民银行规定的3年定期储蓄存款利率浮动，加保值贴补率，外加一个百分点，从实际购买日起计息，3年期满时一次付清。保值公债可进入国家指定的场所转让。

外债是国家向国外举借的债务，是国家按照信用原则从外国筹集财政资金的形式。包括国家在国外发行或推销的公债以及借自一国政府、经济组织

和个人的借款、外债不同于内债，借款时增加了本国当年可使用的国民收入总额，还款时减少了本国当年可使用的国民收入总额，因此，外债的使用，经济效果好的有利于经济社会的发展，反之，则会成为经济发展的不利因素。

外债主要有三个来源：

第一，政府资金，包括国家资金、官方资金。又分为双边贷款或援助和多边贷款或援助两种形式。前者，由贷款国直接向借款国贷款。后者一般由三个国际金融机构发放贷款：即国际货币基金组织，主要提供用于解决短期性国际收支不平衡用于贸易和非贸易的经常项目的支付为目的的贷款；世界银行，主要向发展中国家提供发展经济的特定项目的贷款；国际开发协会，主要向最不发达国家提供无息的贷款援助。政府资金有年息低、偿还期长的特点。

第二，出口信贷，又称卖方信贷。特点是只向购买该国商品贷款，实际上是为奖励商品输出而设置的专门信贷。

第三，私人银行贷款，分为直接贷款和认购外国发行的债券两种形式。其特点是利息高。

借外债必须适度，使之限制在能按期还本付息的数额内。世界银行曾提出一个外债负担比率，即一个国家在一个年度内，外债的还本付息额不得超过当年商品和劳务出口收入外汇的 20%。中华人民共和国除了向一些发展中国家提供贷款以援助其经济建设外，也向一些政府、银行以及世界性货币金融组织借款，还首次于 1982 年对外发行债券，至 1989 年 1 月，中国的金融机构已在伦敦、东京、香港、新加坡、法兰克福等资本市场发行各种债券 42.5 亿美元，为国家建设筹集了大量资金。

## 我国现有哪些有价证券

金融债券：是银行为了筹集资金发行的债券。我国目前发行的有：1. 一般金融债券。期限一年至五年不等，利率略高于同期定期存款利率。2. 新种类金融债券，利息累进计付，期限浮动。3. 贴水债券，也叫贴现债券，是预先支付利息的一种债券。

国库券：是政府用来向银行借款以满足财政需要的一种证券，由财政部发行。

国家重点建设债券：是国家为了压缩预算外固定资产投资规模，保证国家重点建设的需要而发行的债券。这种债券对单位发行的可以作为抵押，但不能转让；对个人的可以转让、继承，但不得在市场上流通。

基本建设债券：是为了筹集建设资金，保证国家重点建设的需要而发行的债券。

财政债券：是为了筹集国家建设资金、弥补财政赤字，由财政部发行的债券。

重点企业债券：是为了集中使用资金，保证国家计划内重点建设，由重点企业向其他企事业单位发行的债券。已发行的有钢铁企业债券，有色金属企业建设债券，石油化工企业建设债券和电力建设债券。

地方企业债券：是地方企业为了筹集资金，经人民银行批准，向社会（一般在省内）发行的债券。

股票：是股份公司发给股份作为入股凭证并借以取得股息的一种有价证

券，主要是向企业内部职工发行。

### 债券、股票、储蓄三者的区别

债券、股票、储蓄三者之间的区别主要在于：首先是风险程度不同，总的来讲，储蓄和国债的风险程度较小，其他债券、股票的风险较大，而股票的风险又比债券大。其次是转让条件不同，债券、股票可以转让给他人，而储蓄一般不能转让。再次是各自的收益不同，债券与储蓄的到期收益是固定的，股票的收益不固定，而随着发行单位经营状况、盈利水平的变动而变化。第四是三者的期限不同，股票是无期限的，债券、储蓄有固定的期限。还有，三者的购买人承担的责任与享有的权力不同，债券的购买人和储蓄存款人是发行单位的债权人，享有定期收回本金和获得利息的权力，但不参与发行人的经营管理，对其经营状况不负任何责任；而股票的持有者是发行人的股东，可直接参与发股人的经营管理，享有对发股人的监督与管理权，同时也要承担责任与风险。

### 国际融资租赁业务

国际融资租赁是一种以银行、贸易、工业三者相结合，以租赁物品的所有权与使用权相分离为特征的新型信贷方式。

在这种国际信贷活动中，出租人从设备供应厂商购进或租入承租人所需的设备，供承租人在商定的期限内使用，或承租人把拥有的设备卖给出租人以取得融资，再租回原设备继续使用。在租赁期内，设备的所有权属于出租人，设备的使用权属于承租人，承租人分期向出租人支付一定的租赁费，租赁期满后，承租人对租赁设备可作退租、续租或留租的选择。

### 纽约证券交易所

1792年，纽约24个证券交易商在华尔街头的大藤树下组成了纽约证券交易协会，开始了集体的证券经营活动。1817年，该协会正式组建了纽约证券交易所。

纽约证券交易所现坐落在纽约华尔街11号一座希腊式建筑内。证券交易所的主要部分是交易大厅。面积有足球场的3/5。80年代以前，厅内共有22个交易站，每个交易站约有100种股票在那里交易。1983年以后，经过重新装修并且有现代化电子设备的14个交易站代替了原来的22个交易站。

目前，在全美14家证券交易所中，纽约证券交易所的交易量占90%，在这里上市的股票达3000多种，这些上市股票均属于美国和世界上最有名的大公司。纽约证券交易所的平均日交易量为1.5亿股左右。在市场不稳定的情况下，交易量还可能大幅度增加，例如1987年股市暴跌时，仅10月19日至20日两天的交易量即突破了12亿股。

纽约证券交易所是一家非盈利性公司。它的最高决策机构是董事会，董事会由21名董事组成，10名代表交易所会员，10名代表一般投资者，1名为董事长。纽约交易所采取会员制，它设有正式会员1366个席位，非正式会员50个席位。正式会员按规定可以进入交易厅进行证券交易，非正式会员进

入交易厅进行交易受到限制。

纽约证券交易所的电子通讯系统与世界各地主要交易所相连，各金融中心的经纪人可以通过这一系统参与纽约交易所的交易，美国的投资者也可以通过这里的设施买卖全球的股票。这个目前世界上最大的证券交易所业务国际化趋势愈益明显，因此其活动对世界主要金融中心的交易都有重要的影响。

## 伦敦证券交易所

伦敦证券交易所 1773 年宣告成立。19 世纪初，英国的证券交易仍以债券为主。进入 20 世纪后，股票交易得到迅速发展，到 1984 年 9 月，仅在伦敦证券交易所上市的有价证券总价值就达 9500 亿英镑。

伦敦证券交易所就其地位而言，目前仅次于纽约证券交易所。它也实行会员所有制，由其会员选举的管理委员会管理。其经费来源为会员缴纳的会费，而不是来源于交易所营业收入。会员有一定限额，新会员要等老会员死亡或退出后，才能购买会员席位。其会员主要包括经纪人和自营商两种。

1986 年 10 月 27 日，伦敦交易所的经营方法和成员公司实行重大改革，人们称之为“大震”。1986 年底，伦敦证券交易所同在国际债券方面代表伦敦交易商的机构 ISRO 合并，改称为英国和爱尔兰共和国国际证券交易所。尽管按习惯的方式，人们还是使用原来的名称，但在改革之后，交易所的业务更加自由化和国际化了。

“大震”之后市场经纪人的增加大大加强了竞争，股票买卖差价减少。废除固定佣金后，大额交易佣金减少了 50% 以上，使投资者更加活跃。在伦敦交易所上市的英国公司资本总额上升到其国民生产总值的 60%。与此同时，伦敦交易所在证券周转额方面跃居世界第一位，在成交额方面则仅次于纽约证券交易所。目前在伦敦交易所挂牌的股票已近 1 万种，这是世界股票交易所中最多的一个。

## 东京证券交易所

成立于 1949 年 4 月的东京证券交易所是随着日本经济的繁荣而逐步发展起来的。它是目前日本 8 个股票交易所中最大的一个，占日本股票交易总量的 85% 以上，同时它也是继纽约和伦敦交易所之后的世界第三大金融中心。

东京证券交易所也是非盈利性会员制，现有 114 家会员证券公司，其管理机构是会员大会。大会从会中推选出 23 人，另外再从非会员中选出 10 人，组成理事会，理事会选出总裁负责日常事务，但所有理事会的成员都不能从事交易。

交易所内设有 4 个交易台，其中 3 个进行国内股票交易，1 个进行国外股票交易。交易厅内身穿茶色服装的是股票经纪人，他们代表客户进行交易，使用特殊的手式传递信息。

东京交易所的职员对股票买卖进行监督，将成交等数据输入电脑，并公布于众。四周墙壁上的股市报价牌则自动地显示着 250 家企业的股票牌价。

1985 年东京交易所设立了交易室交易系统，1000 多家企业的股票在这里上市。经纪人只需坐在计算机终端前就可以进行股票买卖。这一系统不仅扩大了在东京交易所上市股票的公司数量，而且还大大缩短了买卖报价与接受

成交报告之间的时间，并使股票的流通更加顺利。

由于日本经济实力的增强和交易设施的完善，东京证券交易所的交易量不断增加，有些时候东京交易所的交易量甚至超过了纽约证券交易所。

## 发展中国家的股市

世界进入 90 年代以来，一个重要的经济现象日益引起人们的关注，这就是股票市场在发展中国家的崛起。

据外电报道，1991 年全球五个增长最快的股市全都在发展中国家：墨西哥增长了 100%，巴西增长了 152%，巴基斯坦增长了 160%，哥伦比亚增长了 174%，而阿根廷则增长了 392%。与此同时，伦敦股市仅增长了 18%，纽约股市增长了 28%。

发展中国家涌动的股市热潮，主要起因于这些国家的经济发展政策。正因为此，越来越多的精于股道的国际投资者抛出手中用于保值的各种债券，涌入风险与利润并存的发展中国家股市。

有关资料显示，近 4 年来，全世界用于特定国家和地区投资的共同基金数量已增长了 4 倍，达到了 550 个。透过这些机构，西方投资者在发展中国家注入了 350 亿美元。发展中国家的股市大营造正在为国家和个人创造着难以想象的广大机会……

东欧。波兰在华沙开设了第一家股票交易所。首批上市公司是 5 家原国营企业，成千上万的波兰人成为第一批股东。

不过，波兰人的运气并不好，今天，20 万持股者中的大部分只能眼巴巴地瞧着股价往下跌。目前，14 家上市公司一半以上的股票市场价要低于发行价格。所有上市公司的股票市值仅合 2000 万美元。

然而，华沙股市的惨败并未削弱其他东欧国家对股票市场的热望。波兰、捷克、斯洛伐克、斯洛文尼亚、波罗的海三国等都在争先恐后地营造股市。

在东欧众多的交易所中，几乎没有交易所的详细介绍、公司财务评估情况和上市公司财务报表等必须向投资者提供的资料。此外，一些刚刚进行过私有化改造的企业没有业绩记录，很难向股民显示其预期收入状况，这也是人们对股市不敢过于信任的原因之一。

在这种情况下，一些新开张的交易所根本不受约束，往往在夜里还照常营业，似乎是永不会有收盘的时候。

在东欧的经济制度变革过程中，股票市场的建立是一个重要步骤。而东欧各国的决策者们对股票和股市运行规则还缺乏足够的了解，这就使东欧股市在刚刚出生时就染上了严重的营养不良症。只有在付出了代价之后，才能指望东欧新生的股市走向成熟和成功。

拉美。当东欧股市还在小心地磨合时，拉西美洲股市却已经开足马力了。在阿根廷，人们对股票的热衷并不亚于对马拉多纳的崇拜。

其他拉美国家也是同样富有热情。1991 年，在哥伦比亚、巴西、墨西哥和智利，一批股市先后开市。尽管时间很短，但它们已为拉美国家拉回了大量的外国资本。仅布伊诺斯艾利斯股票交易所就吸收了 20 亿美元的游资，这几乎是 80 年代高通货膨胀时期从阿根廷流走的全部资金。在墨西哥，1991 年共吸引了 150 亿美元的外资，其中 60% 来源于股票市场。

在纽约、伦敦等世界金融中心，投资股市一年获利 15% 就算幸运了。但

在拉美国家，几天内就可获得这样的利润。在里约热内卢，一位经纪人购买了 50 万美元国家电话电力控股公司的股票，过一段时间卖出，净赚 150 万美元。

不过，拉美股市经过一番喧嚣之后，已经不如以前火爆了。对于流进拉美的这部分外资，各国政府也并未很好地利用。一些经济学家谨慎地指出，墨西哥股市仅有一小部分资金被注入国民经济最需要资金的部门。一些西方外交官还认为，墨西哥吸引外资的目标应该是直接投资者，而不是让国际游资在股市炒来炒去。这种看法在中产阶级中也较普遍。

目前拉美股市的交易对象大多集中在少数蓝筹股，即那些企业效益好、发展前途大的热门股上。巴西现有 550 家公司上市，但全国 3/4 的交易却集中在 4 家大型国有企业；而墨西哥电话公司一家的股票市值就占了全国股市总值的 1/3。

交易对象的过分集中和对外国资金的依赖，使得股市投机现象不断，行情也变化无常。墨西哥股市 1992 年 6 月涨跌就说明了这一点。

早在 1992 年 2 月，墨西哥专栏作家恩瑞克·昆塔那就曾警告人们，过热的股市存在着崩盘的危险。果不其然，墨西哥 3 个主要股市的行情在 6 月同时滑坡，股票指数下降了 15%，投资者损失 20 亿美元。直到这时，一些清醒的股民才认识到，经过 18 个月的疯狂买卖，股价已经被炒升到离奇的程度，这种崩盘是一种必然结果。

从资料看，拉美股市的平均市盈率为 32 倍，比世界股市的平均市盈率高 49%。在墨西哥股市崩盘的同时，拉美其他股市也相继崩盘。仅两个星期，布宜诺斯艾利斯股票交易所全部上市股票的市值损失了约 3/4。而在巴西，由于一桩贪污案涉及梅内姆总统，造成股市大跌，损失达 30%。

拉美股市的戏剧性变化虽然不会影响其经济发展的步伐，但足以引起拉美各国政府的注意。股票市场“气泡”的破裂，也许能使感情炽热的拉美人清醒一些。

亚洲。在 90 年代初期西方工业化国家普遍陷入经济衰退时，亚洲地区依然以较高的增长速度在进行着工业化进程。发展中国家和地区的股票市场同样充满迷人的魅力。

## 股市之最

最古老的证券交易所。世界上最早的证券交易所于 1531 年在比利时的安特卫普诞生。这是现代证券交易所的最前身。

世界上第一家股票交易所。据考证，1604 年，荷兰商人在阿姆斯特丹创立了世界上第一个有组织的股票交易所。

中国第一张股票。1898 年，清政府发行了中国历史上第一张股票——昭信股票。

中国最早的证券交易所。1891 年，外国资本在上海创设“西商上海股份公司”，这是中国最早出现的证券交易所。

面值最高的股票。单股面值最高的股票，当属 1976 年在瑞士发行的罗彻公司股票，每股面值高达 38486 美元。

股票发行之最。1971 年 6 月 2 日，美国电话电报公司一天就抛售出 2750 万张股票，总面值达 13.75 亿美元。

新中国股市之最。1980年8月，中国工商银行抚顺支行代理企业发行了新中国第一张股票。

1986年8月5日，沈阳成立了中国第一家证券交易市场。

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挂牌买卖股票，这是中国改革开放后首次进行的股票活动。1990年12月19日，新中国第一家证券交易所——上海证券交易所于沪江饭店开业。

1991年8月28日，中国证券业协会在北京成立。

## 股票的种类

股票可以从不同的角度进行分类。

1. 按股东的权利可以分为普通股和优先股。

**普通股。**普通股是股份公司股权的证书，代表了持有人在公司中的财产或所有权，购买普通股实际上是购买股份公司的一部分。购买的股份越多，占有公司的份额就越大，对公司的控制程度就越深。普通股股东完全与公司共荣辱，从公司可获得较多的利益，也要为公司分担较多的风险。普通股具有四个特点：有参与经营权，即在股东大会上选举董事、发表意见、投票表决等；在收益分配上股息不固定，股息多少取决于公司的财务状况，而且股息的分配在优先股之后；具有优先认股权，即普通股股东有权优先认购公司所发行的新股票，当公司发行新股票时，它具有原有百分比的优先认股权，优先认股权也可以转让；资产分配权落后于优先股，在公司解散或清算时要先清偿其它债权人的债务，其次才轮到优先股股东享有剩余资产的分配，再有剩余才最后由普通股股东分配剩余财产。

**优先股。**优先股具有优先于普通股取得股息和当公司破产倒闭时优先于普通股得到清偿的权利。主要特点：优先股一般预告定明股息收益率，一般不随公司财务状况而增减，一般也不参加公司的分红；权利范围较小，一般没有选举权和被选举权，对公司重大经营无投票权。优先股有优先索偿权，即优先股的索偿权优先于普通股，次于债权人。

优先股又可以分成多种：按股息是否可以积累，分为累积优先股和非累积优先股，前者指在公司经营状况欠佳时，可以把未发或未发足的股息积起来，等公司经营状况好转时再补发，这种优先股较常见；按优先股是否可转换成普通股来划分，可以分为可转换优先股和非转换优先股；按股东是否可以参与公司盈利分配来划分，可分参与优先股和非参与优先股，前者指除获得固定股息外，在公司利润增多时，还可以和普通股一样参与公司分红；按股息率是否可以调整来划分，可以分为可调整优先股和非调整优先股。

2. 按股票票面形态划分为记名股票、无记名股票、面额股票、无面额股票。

**记名股票。**股票票面上记载股票持有者姓名和名称的股票。记名股票在每一个所有权转移时都必须到股票的上市公司办理过户手续，即原股东将股票过户给新股东，并变更记名。

**无记名股票。**即票面上无需记载股东（持有者）姓名或名称的股票，持有人转让股票，只要将股票支付给接收者即可。

**面额股票。**即在股票票面上标明一定金额的股票。股票的票面金额即股

票的票面价值，面额可大可小，但就某一股份公司而言，面额应一致。法律上一般也允许发行溢价股票，即按高于面额的价格发行股票。

无面额股票。无面额股票是一种份额股，它是一种在股票票面上不载明具体金额，而以股票发行公司财产价值的一定比例为其划分标准的股票。无面额股票没有票面价值，但有帐面价值，反映在发行公司的帐面上。

3. 按股票持有主体划分为国家股、单位股和个人股三种。

4. 按股票的市场属性，可以分为实力股、蓝筹股、投机股或冷门股、成长股。

实力股。业绩成长一向稳定的大型股，这类股票，通常是稳健投资人的投资对象，即使外部经济环境不好，投资者也不易吃亏。

蓝筹股。成交量大，买者卖者均多，投入的散户多，较不稳定。

投机股或冷门股。完全看股票市场供需决定，与公司业绩关系不大的一类股票，银行股多属此列。

成长股。即公司有潜力，但现在规模不大，投资人如有眼光，可先期购入这类公司股票，等候时日，可坐享股价大幅度上升。

## 什么是 B 种股票

上海、深圳发行一种以人民币标明面值，专供境外投资者（包括外国人、华侨、港澳、台的法人和自然人）以外币买卖的股票。这种股票称人民币特种股票，简称 B 种股票。为保障境外投资者利益，B 种股票的股息和交易收入，依法纳税后可在上海、深圳外汇调剂中心调剂成外币自由汇出境外。B 种股票投资者与国内一般人民币股票（简称 A 种股票）投资者一样都是发行公司的股东，享受同股同权、等股等利、同股同责的待遇。B 种股票发行过程与 A 种股票有所不同。发行 B 种股票的企业首先要委托国内一家证券机构订立分销协议，以便向海外投资者推销。如 1992 年元月份上海真空电子器件股份有限公司发行 B 种股票总额为人民币 1 亿元，由上海申银证券分司，然后由瑞士银行、美国所罗门兄弟有限公司和香港新鸿基有限公司作为境外分销商，它们包销了发行总额的 80%，国内上海万国证券公司和海通证券公承销了 20% 的发行量。B 种股票交易程序亦略为复杂一些。境外投资者买卖 B 种股票首先需委托经中国人民银行认可的境外证券机构办理有关手续，再由境外证券交易所进行交易，在我国境内的境外投资者，可直接到上海或深圳经营 B 种股票的证券公司办理买卖手续，然后由这些证券公司直接到上海或深圳证券交易所进行交易。

推出 B 种股票的作用在于：开辟了新的筹集外汇资金的渠道。与对外借款和发行外币债券相比，B 种股票筹资只需支付股息，红利没有还本问题，可以避免出现周期性还偿高峰。B 种股票是以人民币标明面值，并计价的特种股票，境外投资者无论是分得股息还是红利均是人民币，需要外汇调剂市场换成外汇。这样投资风险和汇率变动风险均由境外投资者承担。企业发行 B 股以后，必然置于众多的海外投资者监督之下，使企业按照国际惯例办事，参与国际市场竞争，改善经营管理。B 股的发行，使众多海外投资者参与我国证券市场活动，有助于国内证券市场的完善。

## 股票的四大特征

股票具有无期性、权责性、流通性、风险性四大特征。

1. 无期性。即对投资者来说，股票是不确定期限的长期性投资。一旦投资者买入某公司股票，他就不能在中途要求向股份公司退股，以抽回资金。但可以通过股票市场卖出股票以收回资金。

2. 权责性。即参与股份公司盈利分配和承担有限责任的权利和义务。股东责权大小，完全取决于股东所掌握的股票在公司股本中所占的比例。一般来说，要完全控制一个公司，须有股份公司 51% 以上的股份。掌握 20% 左右的股份公司股份，就基本上可以控制股份公司。

3. 流通性。即股票具有可随时在股票市场上转让买卖的特性，它可以在股票市场上转让和交易买卖，也可以作为抵押品。所以股票持有者可以随时将股票换成现金。

4. 风险性。股票投资一般应具有较高的投资收益率，但收益率必然伴随高风险。股票投资者至少面临两方面的风险：股票发行公司的经营亏损，特别是公司破产的风险；股票市场价格变动而造成损失的风险。

### 股票收益的三种形式：升值、股息、分红

1. 股票升值。股票升值是企业经营状况趋好而带来的股票价格上升的收益。股票升值的根本原因是发行该股票的企业效益好，较大利润。从短期来看，股票升值可能由于股票供求及投机因素引起。

2. 股息。股息是指股份公司按照股票份额一定比例支付给股票持有者的收入，通常以股票面额的 % 来表示，对于无面额股票，则按每股多少元来表示。一般而言，优先股按固定股息率优先取得股息，它是固定的，不以企业利润多少而变化。普通股股息在支付了优先股股息之后，根据剩下利润支付，不固定息率。

公司一般每年向股东发放一次股息，发放的形式有三种：以现金形式支付；以股票形式支付；以公债、国库券、商品等财产形式分派股息。

在股息分配的程序上，一般有 4 个日期：股息宣布日，即公司董事会决定并宣布分配股息的日期。除息日。投资者在此日后购买的股票不能参加最近一次股息分配，股息仍为前股东所有。股权登记日。即指股份公司规定股东的股权登记日期，凡此日在公司股东名册上有名字的人，可以分享最近一次股息。股息发放日。即公司向股东发放股息的日期。

3. 分红。分红是股份公司在盈利中每年按股票份额的一定比例支付给股票持有者的红利。普通股可享受分红，而优先股一般不享受分红。公司只有在获得利润时才能分红，不得以财产作为红利分派给股东。分红主要有两种形式：现金支付红利、以本公司股票作为分红。

此外股份公司资产增值，也可以视为股票投资收益范围。来源于企业历年分配后的利润积累和因物价上涨形成的企业资产实际价值上升部分，它提高了股票的内在价值。

### 股票收益率——投资获利的尺度

股票收益率是在一定时期内投资于股票的得的收益与投资总金额的比率。在股票投资中，有些股票投资者以长期保有股权为目的，以分享股息、红利为主，不参与市场买卖，因而无交易差价收益；有些股票投资者以赚取交易差价收益为目的，频繁地买进、卖出股票，不一定能获得股息、红利收益；还有一些投资者可能偶尔参与买卖，较长时期持有某种股票，从而两种有形收入均可兼得。所以衡量股票收益率的高低，需计算多个指标。

1. 本期股利收益率。即以现行价格购买股票的预期收益率，用公式表示：

$$\text{本期股利收益率} = \frac{\text{年现金股利（即股息 + 分红）}}{\text{本期股票购入价格}} \times 100\%$$

例如：一公司上年每股股利是 10 元，现行市价每股 150 元，则本期每股预期收益率为：

$$\frac{10}{150} \times 100\% = 6.7\%$$

2. 持有期收益率。股票买进日至卖出日是股票的持有期，股票持有期有长有短，一般应折算为年收益率。计算公式为：

$$\text{持有期收益率} = \frac{\text{持有期收益} \div \text{持有年数}}{\text{购入股价}} \times 100\%$$

式中持有期收益分为买卖差价收益和股利（股息+分红）。

3. 股票资产增值收益的计算。股票的资产增值收益是指股份公司的净资产超过股票面额的部分。例如某股份公司现有净资产 1000 万元，实发股票为 100 万股，每股面额 10 元，则每股生产额与股票面额相同。假定公司年终从净收益中提取公积金 50 万元，此时公司有实有净资产额为 1050 万元，则每股所代表的公司资产为 10.5 元，产生了每股 0.5 元的资产增值收益。由于股票的资产增值收益是一种无形收益，所以衡量资产增值收益的方法是计算股票的资产增值幅度，以此作为衡量股票的内在价值和进行投资决策的依据。公式为：

$$\text{每股生产增值幅度} = \left( \frac{\text{企业实有净资产额}}{\text{实发股数}} \div \text{每股面额} - 1 \right) \times 100\%$$

$$\text{如上例，每股资产增值幅度为：} \left( \frac{1050}{100} \div 10 - 1 \right) \times 100\% = 5\%$$

## 股票交易的主要过程

股票交易的主要过程如下：

1. 开设帐户。顾客要买卖某种股票，首先要找证券公司开立委托买卖帐户。因为证券买卖，尤其是股票买卖是在证券营业大厅中进行。投资者本人不得进入大厅进行交易，必须委托在场内有经纪人的证券公司代为进行。证券公司为了确定投资者的信用，要求投资者到证券公司开立帐户，填写买卖契约，写明投资者的真实姓名、地址、职业、单位、电话号码等，如果证券公司对顾客的信用情况不清，它可能要求顾客交押金或找银行担保，目的是确保顾客的信用安全可靠。

2. 委托。委托的方式，一般有：当面委托、电话委托、电报委托、传真委托、信函委托。最常用的是前两种。当面委托，即委托人亲至证券商处，

当面办理委托证券买卖的执行事项。这是一般投资者最常用的方式。电话委托即委托人通过电话向证券商发出委托买卖指令，证券商接收电话并自动录音。投资者委托买卖的价格有：市价委托、限价委托、指定价格委托。对委托的有效期也有规定。上海证券交易所委托买卖的委托有效期限，分当日有效和 5 日有效两种。若有效期内未成交，委托自然失效。

3. 竞价成交。证券交易所证券交易的价格，不是交易所或是由某个人规定的，而是通过买卖双方——买者与卖者之间，买者与买者之间，卖者之间竞争形成的。经纪人之间进行交易，是通过“双边拍卖”相互竞争，从而形成竞争价格，按“时间优先、价格优先、市价优先”的原则完成交易的。

4. 清算交割。在证券交易成交后，实际证券的交割不是逐笔进行，而是通过清算制度，将买卖双方的买卖数额相互抵销，然后对其净差额进行交割。交割是指买卖股票成交后，买主付出现金取得股票、卖主交出股票取得现金的手续。交割一般在交割日进行。有当日交割、次日交割、例行日交割、特约日交割和发行日交割 5 种。世界上大多数证券交易所，都把例行日交割作为主要形式。

5. 过户。交割完毕后，新股东应立即到他所持有股票的发行公司办理过户手续，即在该公司的股东名册上登记他自己的名字，持有股份数等。即成为该公司的正式股东。这笔交易才算最终完成。

### 什么是“股票帐户”和“股东代码卡”

“股票帐户”是一种综合性帐户，用于记载投资者买卖和拥用各类股票的情况，开设股票帐户后，即可到柜台上去买卖各种股票。记载的有关内容是：股东编号（即股东的代码，应注意保密）、领息地点、股票增减和持有量等，开设股票收户须由本人凭身份证亲自办理，首先填写“股东登记表”，然后交交易所的工作人员输入电脑。在办理委托和交割时，需出示股票帐户。

“股东代码卡”是类似于股票帐户的股东凭证，作为每个入市股民进入股市的开户帐号。股东在办理“股东代码卡”时，必须准确地填写自己完整的资料，由电脑准确地记录下来。在股票交易和认购新股办理手续时使用。

股票交易中需交纳那些费用：委托买卖佣金。委托买卖成交后，投资者（委托人）要按实际成交金额交纳委托买卖佣金。起点一般为 5 元，股票成交后统一按 5% 左右交纳。委托手续费。投资者如委托买卖股票成交，应向证券商交纳委托手续费。记名证券过户费。凡记名证券成交后都要办理过户手续费。一般费率为按面额计算的 1%，起点金额 1 元。实物交割手续费即对买入证券后要提领证券实物的投资者纳手续费。如不提取股票实物，证券交易所和证券商则代投资者免费保管。

### 股票价格的影响因素

影响股票价格的因素很多，其中最基本的因素是股息和利率。在一般情况下，股息高于存款利率，股票价格上涨；反之，则下降。但股市行情千变万化，在很大程度上受到供求关系驱遣，其种股票买主多时，价格上扬，反之，就下跌。影响股票价的因素主要有 4 个。

1. 政治因素，如动乱、战争、领导人的更换、经济政策和经济法规的重

大变化等等，都会对股价产生影响。

2. 经济因素，包括企业经营状况、经济周期、财政及金融政策、企业组合兼并影响、国际经济因素影响等等。3. 心理因素，即股民的市场心理。在股票市场情况看好或暴跌时，就会造成抢购或抛售，从而人为地助长股市的波动。而引起投资者心理变化的因素是较多的，甚至有些传闻或谣言也会造成投资者抢购或抛售某种股票。

4. 人为因素，即人为地操纵股票价格。在本世纪前半叶，一些金融巨头利用手中财势，翻云覆雨，推波助澜，驱使某些股票的价格时而猛涨，时而暴跌，在这些股价的波动中，他们大发横财，一些中小投资者都大为倒霉，甚至倾家荡产。随着股票市场法规的完善，人为因素明显减少，现在证券市场形成初期，十分突出。

### 股票的无纸化运作

股票的无纸化运作，实际上是把股票的买卖委托、买卖盘的传送、成交、清算交割、登记过户等整个过程交由电脑网络系统完成。其具体运作过程由下面几部分组成：

1. 开户。初次进入股票市场的投资者，必须凭有效证明文件到证券登记公司开户，填写股东名卡。操作员将投资者资料输入电脑，由电脑自动生成电脑代码，并向投资者发出股东磁卡，磁卡上的磁条，记录股东姓名、股东电脑代码和股东密码。磁卡作为每个股民买卖股票必须出示的身份证明文件。同时，登记公司向股东发出相应的股票记录卡（一种股票一只记录卡）记录卡记载股东的股票实际拥有量，同时也作为股东每笔买卖交割或存入股份数额的记录文件。每发生一笔交易，投资者在进行交收时，由证券商柜台电脑打印机在股票记录卡更新一条成交记录。需要股票实物现券作抵押、担保、赠送、遗产分配等以及其它用途的股东，可凭磁卡到证券登记公司领出相应的实物股票，同时在相应的记录卡上打印出扣除后的股份余额。

2. 委托买卖。投资者买卖股票，可在任何一家证券交易机构办理委托。委托买卖时，需首先在交易柜台填写委托凭单、和股东磁卡、身份证一并交营业员，柜台业务人员是通过磁条阅读器读出该股东有关资料，同时将委托买卖证券资料输入电脑。投资者在柜台上的小键盘上输入自己的密码后，电脑系统会自动查询该股东资料，检验该股东的合法性、买卖的有效性（如是否卖空、挂失或被冻结等）。买卖委托如属合法，电脑打印出委托买卖合同和缴款凭单。投资者到出纳专柜交足预付金额后，经投资者在合同上签字确认，合同方可生效。

3. 买卖盘的传输。证券机构经确认的买卖盘，通过电脑网络系统自动传送给证券交易所。

4. 买卖盘的撮合成交。传送到证券交易所的买卖盘，经证券商本部出市代表确认后，直接进入交易所自动撮合系统。自动撮合（对盘）成交系统根据“时间优先、价格优先、客户委托优先”交易原则和预先约定的交易法则进行自动撮合成交，交易所将交易行情及时送给各证券商营业处对外公布行情。

5. 清算与交割。于每天闭市后，证券交易所根据成交情况通过电脑网络系统向各证券商发出股票收付通知，证券商根据回报资料与对方证券商进行

对帐，对完帐后即通过电脑自动在证券登记公司划帐，增加应收方证券量，减少应付方证券量。最后产生买卖报告书。对未成交委托，如委托期未过，则自动进入第二天的委托，如委托期已过，则打印出退还预付金凭单，并向证券登记公司发出撤销委托指令。

6. 交割与过户。每天成交的资料，证券交易所直接向登记公司传送，对于预付金缴足的投资者，一般于成交后次一营业日上午前由证券商向登记公司发出过户指令，登记公司经校验后，直接进行过户，更改股东记录。

## 股票市场的“行话”

前场：上午的交易。

后场：下午的交易。

天花板：股价达最高峰。

抢搭车：稍微上涨时赶快买进。

摊平：使亏损平均化来减少损失的买卖。

踩高：信用卖出的人明知道剧损以高价再买回来。

吃利：结算而获取利益。

过户：投资人买进股票后，应向该股票上市公司办理过户手续以取得股权，成为其正式股东。

多头：看好股市远景，先买进，俟涨价后卖出，以赚取涨价利益的投资人。

空头：判断股市远景不佳，先卖出（采用“融券”方式借来股票），俟股价下跌，低价补进，以赚取差额利益的投资人。

多头市场：股价呈长期涨升之情势，利于多操作的投市。

空头市场：股市长期趋势看跌之市场，利于空头操作。

套牢：通常系指“多头”原预期股价上扬，因而买进，但结果反而下挫，在不愿承受重大损失或乏人承接之情况下，只有抱住股票，等待机会翻身。不过，如属公司经营失利，股值低于票面，无人承接，则只有自认倒霉。

空手：抽资人之脱尽所持股票，等待有机会再行买卖者，又称“平头”。

回挡：在股市上，股价呈不断上升趋势终因股价上涨速度过快而反转跌回到某一价位的调整现象。

反弹：空头市场，股价呈快速下跌一段时日之后回升，谓之“反弹”，但反弹幅度不及下跌幅度，通常反弹至上次下跌幅度的三分之一左右，将复下跌。

本益比：股价/税后纯益。

本利比：股价/股利。

挂进：买进的3意思

挂出：卖出的意思。

挂牌：已经委托买进（卖出），等着成交，叫挂牌。

柜台委托：投资人亲自到证券商柜台填写买卖委托书，请求营业员你代为买卖。

电话委托：打电话请求营业员代为买卖。

限价委托：指定价格，非此价格不买不卖。

市价委托：委托买卖时，不限定买卖价格，全依市场当时交易价格决定。

成交量：指某日某个别股之成交股数。

成交总值：交易所某日成交之总额。

开盘：在证券交易所开盘是指某个别股在一天交易活动开始后的第一笔交易。

开盘价：指某个别股在某交易日当天第一笔成交价格。

收盘：在证券交易所收盘是指某个别股在一天交易活动开始后的最后一笔交易。

收盘价：指某个别股在某交易日当天最后一笔价格。

最高价：指某个别股在该交易日内最高的成交价格。

最低价：指某个别股在该交易日最低的成交价格。

升降单位：交易所所订定的股票涨跌单位。市价 5 元以下者，以 0.01 元为单位 5 元至 15 元以下者，以 0.05 元为单位。15 元至 50 元以下者，以 0.1 元为单位。50 元至 150 元以下者，以 0.5 元为单位。150 元以上者，以 1 元为单位。通常升降单位，也称为档。

盘整：股价经过一段快速上升或下跌后，遭遇“阻力”（阻止股价上升之力）或“支撑”（支持股价不再下跌之力）而呈小幅涨跌变动，做换手整理。

盘坚：股价缓慢盘旋上升。

盘软：股价缓慢盘旋下跌。

跳空：股价开盘时比前日收盘价高出数档称跳空而上，反之称跳空而下。

补空：出现跳空时，这一时间将没有交易的空价位补回。

涨停板（跌停板）：交易所规定，股价一天涨跌幅度最多为前日收盘之 5%，不能逾越此限，涨跌达最大幅度者称涨（跌）停板。涨停板，股价前冠以十，跌停板，股价前冠以一。但新上市股票或除权股票可以涨两个停板，但必须是开盘价即涨停，那么可以再涨一个停板。

散户：一般小额投资大众。

中户：投资额较大的投资人。

大户：进出金额庞大，如财团，投资公司，上市公司董监事。

实户：投资额大，但不以炒作为业，买进中长期持有，以待获利者。

主力：炒做股票为业的大、中户，俗又称为“做手”。

被轧：空头卖出股票后，股价一路上涨，不得以更高价，才能回补。

轧空：轧空头的意思（拉高股价，使空头不得以更高的股价才能补回）。

轧空行情：因轧空而造成的股价上涨。

震荡：股价一天之内忽高忽低大幅度变化。

哄抬：用非常手法，将股价大幅度往上拉抬。

质压：用非常手法，使股价大幅下挫。

坐轿：在股市上，坐轿是一种哄抬操纵股价的投机行为。预计利多或利空的信息公布后，股价将会大涨大落，于是投机者立即买进或卖出股票。等到信息出现后，人们大量抢买或抢卖，使股票价呈大涨大跌的局面。这时投机者再卖出买进手中的股票以期获得厚利。前者称坐多头轿子，后者称坐空头轿子。

抬轿：抬轿是指利多或利空的信息公布后，预计股价会大涨大跌，立即抢买或抢卖股票的人。抢利多消息买进的人称抬多头轿子，抢利空消息卖出的人称抬空头轿子。

业内：从事证券经纪行业的，即证券经纪商之从业人员。

丙种：从事非法证券垫股，垫款的地下行业。

融资：投资人按规定在金融公司立户头，垫股卖出股票。

断头：投资者做多头，买进股票后股价当天并未见上涨，反而是下跌趋势，于是多头这种情况称断头，只好忍痛将手中持有的股票低赔本卖出。这种情况称为断头。

红盘：国庆元旦假期后第一个交易日及农历春节后第一个交易日均称为开红盘。

平盘：开盘价与前一日的收盘价相同者称开平盘。

拔档：做多头时，若遇股价下跌，并预计股价还会继续下跌时，马上将其持有的股票卖出，等股票跌落一段差距之后再买进，以减少多头在股价下跌这一段的损失。

转帐：在同一时间内，以同一价格，将同种股票由甲卖给乙，须经由证券商办理。

天价：常指个股从多头市场转入空头市场的那个最高价格。

买空，卖空：买空指投资者预测股价会上涨，但由于受自身资金所限，拿不出更多的钱大量买进股票，于是以交纳保证金的方式通过证券公司向银行融资以买进股票，等股价果然上涨到一理想价位时再卖出，以获取差价收益。卖空指投资者预测股价将下跌，于是以抵押金方式设法先借入股票卖出，待股价下降到某一理想价位时再买进股票，然后归还出借者，从中获取差价收益。

证券经纪商：系以代客买卖证券为业证券行号，一般人称为“号子”。

反转：股价从多头转空头，或空头转多头，均称反转。

多翻空：当投资者做多头时，预计股价已涨到顶峰，于是全部买进放空股票而成的多头现象。

空翻多：当投资者做空头时，预计股价已跌至谷底，全部买进放空股票而成的多头现象。

牛市：股市行情由于股票供求变化总在不断波动、股市行情看涨称为牛市。牛在华尔街表示乐观主义者。

熊市：股市行情看跌称为熊市，熊在华尔街表示悲观主义者。

放空：把股票卖出，期等低价。

抢帽子：抢帽子是一种在当天就赚取差价收益的短期投机行为。指的是在同一天先低价买进预计价格要上涨的股票，待股价涨到某一个价就在当天卖出刚刚买进的那些股票；或者是先高价卖出预计价格要下跌的股票，待股价果然跌至某一价位时，就在当天买进刚刚卖出的相同种类，相同数量的股票。

## 如何选择最有利的债券

在市场经济中，投资者面临投资可选择购买的债券种类是较多的：国库券、地方政府债券、金融债券和企业债券等等。选择投资对象时，须注意：

1. 偿还期的长短，一般国库券的偿还期较长，为3~5年，金融债券则时间较短，为1~2年。如果你要购买中长期债券，你这笔钱一般在这段时期内无其它更重要的用途。

2. 利息的高低。投资者应该努力选择收益率较高的债券。
3. 风险的大小。风险来自两方面，一是宏观经济波动引起的债券实际收益风险，例如通货膨胀，引导货币贬值，当通货膨胀率高于债券利率时，债券的实际收益率就可能为负数。因此在宏观经济不稳定的条件下，最好选择保值债券。二是企业风险，即投资购买企业债券由于企业经营的风险性导致收益的风险性。
4. 是否可转让。可以转让的债券，可以随时变现，有灵活性。
5. 在通过卖出债券或购买二手债券时，要计算债券持有期收益率并与其它投资方式权衡，看是否合算。
6. 不要把所有的钱都购买成同一期间长度的债券，尤其不宜投资于同一种长期债券。因为，这样做一是不利于分散风险，二是投资数额比例大时，到期后，再投资比较困难，需花费较大的精力。
7. 最好不要参与债券的黑市交易，因为这种交易有很大的投机性、欺骗性。

### 顺势而为——证券投资策略之一

“顺势而为”是证券投资者在追求投资利润时必须服从的法则，称之为顺势投资法。所谓“顺势而为”，就是证券投资的做法，系指必须顺着股价的趋势去做，换句话说，当整个股市大势向上时，以“做多”或买进股票持有为宜；股市不灵或股价趋势向下时，则以卖出手中持有股份而拥有现金待机而动较佳。凡顺势投资者，不仅可以收到事半功倍的效果，而且获利的机率也必然大大增；反之，如果意欲逆势操作，往往会弄得焦头烂额。

要顺势投资，首先必须了解大势，然后才能照着“行情的传息带”操作。一是涨跌趋势必须明确；二是必须及早确认趋势，不然顺势做法则无从可谈。往往股价走势被确定为涨势时，已到回头边缘，若此时顺势买进，极可能抬到高价。另一方面，若股价肯定属于落势，但已到了回升的边缘，此时顺势卖出，极可能卖到最低价而懊悔不已。所以股价趋势无法及早确认时，就没有什么跟随的价值。通常多头市场（即股价大势上涨的行情）即将出现时有此征兆，可以供投资者参考：（1）不利消息（甚至亏损之类的消息）出现时，股价下跌；（2）有利消息出现时，股价大涨；（3）行情上升，成交量趋于活跃；（4）各种股票轮流跳动，形成向上比价的情形；（5）除息除股权，很快作慎息反应。

### “拔档子”——证券投资策略之二

拔档子就是投资者卖出自己的持股，待价位下降之后，再补回来，赚其差价的投资策略，是多头降低成本、保存势力的操作策略之一。

通常拔档子卖出至买回之间相隔不会太久，短则隔一天，即予回补；长则可能达二个月之久。拔档子操作方式有两种，一得待行情上涨一段后卖出，回降后补进的“挺升行进间拔档”；二是当行情挫落时，趁价位仍高时卖出，待价格进一步降低后再予买回的“滑降间拔档。”

在股价涨势过程中，有一种回档是主力大户拔档子所造成的。主力大户想趁机赚点自己股票的差价，他们在价位较高时，大量售出自股票，从而使

行情稍作回落，这样可以降低操作成本，可以维持跟进者的兴趣。

采取“拔档子”的做法，必须见好就收，在行情适度回小时，即予补回，以免人为压低行情，让别人捡便宜货。在市场上，有时候“拔档子”卖出过于急剧，可能使行情急速下挫，导致投资者急忙抛股，加深了股市价格回降的幅度。

### 保本投资——证券投资策略之三

这里的“本”是指投资者心目中所认为在最坏的情况下，不愿被亏掉的那一部分，而不是指买进股票的总余额。保本投资法是为了避免耗尽血本的一种操作策略，这种策略适用于经济走势欠明朗、股价与实质性因素明显脱节，行情变比怪异难以捉摸的时候。

首先，投资者必须订出心目中的“本”，即在购买证券的投资总额中，不容许被亏损净尽的那一部分。因此有些投资人的本可能很高，有些投资人的“本”比率则较低。

其次，他必须订定获利卖出点。获利卖出点是指证券投资者为获取一定数额的投资利润，认为可以毅然卖出的那一点。这个时候的卖出，不一定将所有持股一口气统统卖光，而是卖出其所欲保的“本”那部分。也就是说，卖出的目的是先把“本”捞回来。举例来说，如果某证券投资人心目中的“本”是投资总额的  $1/2$ ，那么它的获利卖出点，即为所持股票市价总值在到其最初投资额的  $150\%$  时，此时，投资者可以卖出其持股的  $1/3$ ，先保其“本”。然后，再订定其所剩下持股的“本”。如果该证券投资人获利卖出，保了“本”之后，其所余持股的“本”改为  $20\%$ ，那么即表示剩下的持股，再涨个  $20\%$ ，即再予卖掉  $1/6$ ，将此一部分的“本”保了下来，然后再订定其所剩下持股的“本”。

获利卖出点的订定，是针对行情上涨所采取的保本投资策略。至于行情下跌时，使用该法的投资者则以停止损失点的制定，来加以保证。

停止损失点，就是当行情下跌到达只剩证券投资人心目中的“本”时，即予卖出。也即证券投资人在行情下跌到一定比例的时候，全身而退以免蒙受过分损失的做法。例如某一投资者订定的“本”是其最初投资额的  $80\%$ ，那么当行情下跌  $20\%$  时，就是证券投资人采取“停止损失”措施的时候。

保本投资法宜用在行情走势怪异，价位走势无法把握，或者什么时候就会突然崩溃，所以只有采用保本的办法，当行情上升时，先将“本”保住，当行情下跌时，则断然停止损失。

### 期货和期货合同

所谓期货，是指买卖成交后，约定期限交付的货物。期货的范围，随着期货市场的发展，由最初的农产品逐步扩展至金属、林产品、纤维品、食品、能源产品等。本世纪 70 年代初，美国又首先推出金融期货，包括利率期货、货币期货和指数期货，1983 年又推出期权期货。目前，按美国商品期货交易委员会 (CFTC) 最新的划分标准，期货商品共有 10 大类，上百个品种。然而，现代实际意义上的期货，一般不是指实物，而是一纸在预先规定的将来时间进行实物交割的商品买卖合同书，即“标准合同”。

期货合同也称期货合约。它是由最初的口头协议，非标准化合约逐步演变而来的。期货合同是指买卖双方签属的，约定在将来特定时间，按特定品质规格买进或卖出特定数量的商品的合同。为便于交易，期货合同都是标准化的。每种商品的期货合同对该商品的等级、数量、交货期、交货地点，都有统一规定，只有商品的价格是买卖双方协定的。目前，在一些经济发达国家和地区，期货交易已经发展到不需要签订合同，买卖双方只要向经纪行下指令，或通过计算机系统与交易所的计算机中心系统联网就可以进行了。

### 期货交易的产生及其业务分类

期货交易是指买卖双方按期货合同的内容进行买进或卖出商品的交易。它是商品经济的发展在一定阶段的产物，并随着经济的发展而发展。原始的期货交易可追溯到公元前古希腊和古罗马。古希腊和古罗马在农产品收获前，城市商人往往先向农民预购农产品，等收获后再交割。这就是历史上最早的带有远期性质的交易活动。尔后，随着现代城市的兴起和通讯、交通运输条件的改善，较大规模的交易市场首先在欧洲得到迅速的发展。公元1215年，英国大宪章就允许外国商人到英国参加季节性的交易会；在14、15两个世纪期间，比利时的期货交易逐步发展成为有组织的市场；1570年英国开设了第一家皇家交易所，从事商品现货交易和先签合同后交割的远期交易；17世纪，荷兰人为了使他们心爱的国花——郁金香的球状根不致腐烂，不仅发展了期货交易，而且创造了期货交易所形式。到此，商品交易大都局限于现货交易和远期的合同交易，还缺乏期货交易的现代意义。直到1848年，世界上第一家期货交易所——美国芝加哥期货交易所创办，并于1865年10月颁布期货交易规范化的通则后，现代期货交易才真正形成。所以，期货界一般视此为期货交易的开端。

期货交易可区分为两种类型：一是指采取远期合约形式所进行的交易；二是指依据期货交易规划等方法，在期货交易所内所进行的标准化合约买卖。目前人们通常是从后一种类型的意义上理解期货交易的概念。在标准合同内，虽写明某指定数目的商品须在所规定的未来月份中交货，但期货交易成交后并没有真正移交货物的所有权，而且这种合同无需任何人同意，就可以自由买卖。由此可见，不论你是否拥有某种商品，都可以进行这种商品的期货交易。期货交易业务一般可分为两种：一种是以转移价格波动风险为目的的保值性业务。买主为了防止某类商品市场价格日后上涨，期货交易是一种较理想的订货方式。但对于期货持有者来说，既可以履行合同，也可以在交货期到来之前将合同转手或冲销。在实际交易中，真正履约进行现货交割的是极少数，一般只占成交合约总数的1~2%。另一种是以盈利为目的的投机性业务。买主看准市场行情，可以利用同类商品在现在和交货期间的市场价格差价，从中渔利。由于期货交易中投机性成份显著，因此，发达国家对期货交易都有一整套较完善的法律、运行机制和系统，并通过商品交易所、经纪人、结算所进行交易。

### 期货市场及其功能

买卖期货合约，必须在期货交易所内经过公开竞争的形式进行，这种交

易场所就称为期货市场。期货市场较之其他类型市场的交易方式，有以下两个主要功能：一是发现价格。由于期货市场交易相对集中、交易量大、规则一致、公开竞争，所以能较为真实地反映价格变动趋势。期货市场形成的价格，反映了真实的供求关系及供求双方对未来市场价格走势的预期，因而成为一个时间较长的价格信号，能对未来一定时期的生产经营起指导作用。二是回避价格风险。在市场经济中，任何一种生产、经营都是有风险的，其中这一就是由商品价格的波动给生产经营者带来的损失。而期货市场则可为生产、经营者提供一种避险机制。例如，农民种粮食要几个月以后才能收获，而那时的粮食价格是无法把握的。如果到时粮食价格下跌，就必然会给农民带损失。但在期货市场上，由于成交在先，交割在后，且按成交时的价格交割，因而可有效地避免由价格下跌所带来的风险。期货市场避险机制的形成，关键在于期货市场上存在大量的为获高利而愿意承担风险的投机者。回避价格风险常用的手段，就是套期保值交易。

### 套期保值

套期保值是通过期货合约买卖交易来抵销现货市场价格变动带来的风险。也就是避险者通过在期货市场上同时做与现货交易相反的买卖，来对现货进行保值。期货市场上的交易者对价格走势的预测总是有两种完全相反的结论，有的看跌，有的看涨。看跌者卖期货，使自己处于“空头”的位置；看涨者买期货，使自己处于“多头”的位置，按照套期保值者在期货市场上所占的位置，可把套期保值的类型分为两大类：卖出套期保值和买入套期保值。

卖出套期保值是指经营者在买进一批以后交货的实物时，就在期货市场预售同样数量、同一交货期的期货合同，以防止以后交货时实物价格下跌而遭受损失；买入套期保值是指经营者在卖出一批以后交货的实物时，在期货市场上买进同样数量、同一交货期的期货合同，以防止以后交货时实物价格上涨而遭受损失。

## 用 人

### 现代创业家的心理特征

对美国 70 多位成功的创业家所做的研究调查得知,一个创业家可归纳出 11 种心理特征。

1. 要有强健的身体。由于创业惟艰,这种人在需要他时,不管是在任何时间、任何地点,都必须亲自露脸才行。

2. 要有控制、指挥人家的欲望。一般创业者不鼓吹受人支配,也很少授权给他人,大多执着于自己的主张或决定。

3. 自信心很强。对于既定的目标充满信心,务必将它达成。

4. 具有操之过急的心态。一般说来,都希望及早看到一件事情的成果,而给旁人很大的压力,而且他们不会轻易浪费宝贵的时间在无聊的事情上。

5. 拥有广博的常识。由于一个人要全权处理所有的事情,因此,对于公司上下的大小事情都要了解得一清二楚。

6. 做事踏实。创业家大多比较脚踏实地做事,可以说都属于实干型的人物。

7. 有超过常人的整合力。对于杂乱无章的事物,都有办法凭其直觉理出一套颇合逻辑的结构出来。

8. 不在乎名位。在创业初期,什么事情都一手包办,一心追求既定的理想,为了达到目标,可以不计较地位如何。

9. 持有客观的人际关系。换句话说,就是对人或事物比较不顾情面,而带些冷峻、大公无私的态度。

10. 有安稳平静的情绪。一般说来,他们很少在别人面前抱怨,遇有困难也会凭耐力、毅力来克服,因此,他们不轻易将喜怒表现于外。

11. 有勇气面临挑战。他们善于从事冒险的工作,但不是盲目的,所以,他们会全力投注于能够掌握结果、有意义的事业,而且会奋力去完成它。

### 创造型人才的个性特征

菲律宾 1987 年 6 月 30 日《世界日报》发表美国学者丁·索里和 C·特福德的文章《创造型人才的个性特征》,现摘录如下:

创造性包含着能超越传统的知觉与思维方法。创造性活动要求一个人能自由地往返运动于幻想与现实之间。他必须严肃认真地能够并且愿意接受那些违反“常识”的观念与假设。有创造性的人很欣赏那些幻想的、甚至是滑稽有趣的、异乎寻常的可能性的因素。专家们认为,对于无拘束的猜想的一种高度容忍精神,肯于扩展甚至乐于超越平凡与现实的一种志愿,以及一种接受不定有的和不可能有的事物和倾向是创造性的必要成分。

有创造性的男子在女性气质项目上得分,高于他们的创造性较小的同辈,有创造性的男子所以趋向于女性的气质,乃是他们比普通男子对传统的男性角色扮演得不那样严格的结果。有创造性的男子能够展现和显示男性或女性的理智和文化兴趣而没有踌躇之感。

有高度创造性的人,其独立性表现为他对生活中暧昧不明事物的高度容忍和肯于接受不甚明确和复杂的东西。他确实不觉得有必要对问题强作结

论，盲目地对待显然矛盾的事物，以及对于生活中的难题在知觉上和概念上强行简化。有创造性的人特别倾向于承认、接受，甚至欢迎错综复杂的事物。他们的知觉宁愿大大倾向于一个“复杂——简单”和“对称——不对称”的连续体的复杂而又不对称的一端，他们对于明显的混乱并不过于感到焦虑，他们能够实事求是，而不以歪曲现实的方式来处理混乱事物或对难题勉强予以武断和虚假的、简单而草率的“解决”为满足。

一个人如果在思想上和行动上都具有独创的和革新的精神，那他就必须不怕犯错误。对于一个问题广泛地提出可供选择的许多解决办法，以及保持一种松弛的沉思态度，这两种乃是有创造性的人的一个特征，它们都要求不必过多顾虑错误的危险性。这并不意味着有创造性的人都把错误看作无关紧要。而是说他们把一项假设或结论发生了错误的迹象看作一个信息，而不看作一个人的一种耻辱或失败。

创造性活动象一般的智力创造活动一样，乃是一群特征之间动力的相互作用的结果，这些特征包括某种最后限度的智力以及诸如高度的内驱力、认知的灵活性、无偏见性和对暧昧不明的事物容忍等类东西。虽然在被同辈们判定具有高度创造性的那些人们的智力测验分数和创造性之间实际上并没有甚么相关。但大多数研究工作者或许会同意这种看法，即一种高水平的创造性也需要有某种最低限度的智力。

有高度创造性的人并没有很高的社交能力。他们给人类的印象常常是不合群的，与常人相比，他只是不大关心由要好的同辈赞许而得到的那种愉快安全感而已。反面的评价或社会排斥的威胁并不能引起这种人的惊慌。他对内部世界比对外部世界关心较多。有高度创造性的人即使得不到任何人支持也不会感到过分不安，他对自己所热衷的那个问题的要求比社会环境对他的评价更为敏感。

有高度创造性的人对于广泛的概念性意义与重要意旨比普通人具有大得多的兴趣。他们对于细节或事实本身则比较不感兴趣。他们对于材料的意义、相互关系和含义比对本身要关心得多。在一项关于价值观的研究里设计了一种测验，目的在于测出对于六个方面——理论的、经济的、审美的、社会的、政治的和宗教的——评价或兴趣大小的相对数字。在这项研究里，来自许多不同领域的有高度创造性的人们，在理论和审美方面得分最高。发现这些非常富于创造性的人对于理论的东西比对实际的东西更感兴趣，这不会令人惊异：但数学家和科学家们在审美方面也有很高的兴趣，这就不得不令人惊异了。可是，许多在高水平的数学和科学上有贡献的人是会沉湎于情绪上并具有高度审美体验的。

### 通向事业成切的五点秘诀

美国旧金山查尔斯·卡菲尔德领导着一个“成功事业”研究中心，他已研究了各行各业 1500 名杰出的成功者。在此基础上提出了五点通向事业成功的秘诀：

1. 妥善安排日常生活。那些真正的事业家，乐于勤奋工作，但都要有一定的限度。对于他们来说，工作不等于一切。这些人懂得如何放松，他们能够把工作留在办公室去做；他们珍视友谊和家庭生活；他们能够有相当多的时间与自己的子女和友人在一起。

2. 动手前要进行的理智的思维。大多数成功者在他们处理困难的或者重要的事情之前，都要在脑子里把这件事过上几遍。理智的思维活动能够锻炼我们的实际应变能力。

3. 不要过于追求十全十美。许多雄心勃勃努力工作的人，往往事无巨细，醉心于完备，最后落个事倍功半。

4. 敢于打破陈规戒律。成功者能够蔑视人为的清规戒律，他们总是把注意力集中在自己的内在潜力上，因此他们才可以毫无拘束、最大限度地发挥自己的积极性。

5. 自信而又不要排他。成功者更注意的是如何在自己的原来的基础上不断改进自己的工作，而不是醉心于如何打败竞争者。如果为竞争对手的能力或优势过分忧虑，就会不击自溃。

### 成功六法则

著名温布尔顿网球锦标赛裁判员弗瑞德·霍里斯提出他的一生有六个基本遵循的法则：

1. 做事绝没有两种方式，只有最好的方法。
2. 今日事今日毕，决不轻易拖延。
3. 做事之前必须考虑各种可能发生的变化，不要事到临头才来设法。
4. 绝没有完全办不到的事。
5. 采取策略适应，再予以改进。
6. 蓄势以待，作好各种心理准备。

### 成功 14 原则

- 1、相信你自己能够对生活作出最准确的判断。
- 2、不断尝试，直到发现自己的兴趣和才能究竟何在。
- 3、不过分责备自己，以失败为师，勉励自己：“继续干，直至成功。”
- 4、不空等适当的情绪，只要一有机会就扑在那个可能干些东西的位置上。
- 5、不用别人的光辉形象来怀疑自己。
- 6、不让你自己有可以倒下的地方。
- 7、只同自己争胜。
- 8、以言行举止告诉别人：“我是有教养的，应当受尊重。”
- 9、不吝惜鼓励别人。
- 10、不掩饰自己的本来面目。
- 11、积极主动，甘冒风险。
- 12、不以己度人。
- 13、敢于说“不”，并象说“是”一样从容友好。
- 14、勇于宣扬和夸耀自己。

### 走向成功六要素

1. 集中精力。支配精力的最理想方法是：将你的一天时间分成若干单位

时间，同时把你的的工作也分解成为若干部分。你应首先集中精力完成其中的一件（不管其难、易）。这样做的目的是在你工作的一天当中，不断完成一项又一项的工作，从而使你获得成功的感觉。把完成的某一件任务，作为一天的起始，也是一种非常有益的工作方法。这样会给你带来从一开始就成功的欣慰。

2.防止惰性。许多人的失败，是因为拖延了解决那些既能使他成功而又有一定困难的问题。人们出于极为简单的惰性心理，往往就会止步不前。假如再听任其恶性循环下去，就会产生一种永久的惰性。唯一的克服办法就是学会驾驭它，化消极因素为积极努力。要记住，当你准备做一件事时，一定要树立非完成不可的信念。精力会随着对事务的拖延而逐渐减退；相反，它也会随着事业的成功而与日俱增。

3.顺乎自然。在安排时间问题上，许多人往往在违背着自己的习性。这样就会浪费你的精力，而得不到最佳效果。如果你不是一个“鸡鸣型”的人，那就不要把一天中的重任放在早晨去完成。反之，如果你喜欢早睡早起，那就应该充分利用自己最可贵的早晨，把繁重的工作放在此时去完成。总之，应顺乎自然。这样，既能节省精力，又能达到事半功倍的最佳效果。

4.克服厌倦情绪。再没有什么事比厌倦情绪更会损伤一个人的元气了。如果你时常陷于厌倦情绪之中。请不妨试用以下几种方法来解救：

（1）和自己打赌。你可能向自己发誓，一定要在今天完成某件工作，并在完成后给自己某种奖励以示慰劳。

（2）每天为自己规定一个主要目标，然后设法去完成它。必要时，可以放弃一些其它工作。

（3）在做每一件工作时，要限定时间。

（4）不要把每一天都看成是前一天的继续，否则，就会把当天的工作准备到下一天。还要养成自我评判工作效率的习惯。

5.改进记忆方法。凡是有可能写下来的东西，就不必先去记忆，这样做可以节约你的记忆，因此，应训练自己多动笔。许多成功的人都具有一种经常动笔写条子或记事的好习惯。另一种帮助记忆的方法是，认真留心事物，有重点地去记某些事物。

6.充分发挥想象力。多数成功者都属于幻想型。也正是由于有了这些幻想，才激励着他们奔向既定的目标。所以，要允许自己为某一个既定目标去花时间培养自己的想象力，并把它同你的奋斗目标联系起来。从某种程度上说，你的幻想越多，成功的希望也越大。

## 成功者的共同气质

美国一个机构曾深入调查成功之道，挑选了 1500 位美国杰出人物，探索他们的性格特点。结果证明，这些成功的人物通常都具备以下 5 种特质。

1.明白事理。这是最普遍具有的品质。79%的人在这方面给自己打了满分。61%的人说，明白事理对他们的成功有十分重大的帮助。

对大多数人来说，明白事理的意思，就是有能力对日常事物作出正确而实际的判断。要做到这一点，一定要摒弃杂念，直截了当地把握问题的核心。

2.熟识本行。这是说，要对于本行业有专门的知识。这是仅次于明白事理的第 2 个共同特点。

美国田纳柯石油勘探及生产公司的前总裁、现任田纳柯欧洲公司主席的奥克斯利认为，他的成功全凭他曾在油田工作。他说：“要成为好的经理，一定要对本行的技艺有实际的了解。”

但有了专业知识后，也不应该从此便故步自封，即使已攀上高峰，学习过程仍该继续不断。一位副总裁解释：“要取得成功，你必须渴求成功。获得成功之后，你必须努力保持它。”

3. 依靠自己。70%的人认为自己在这方面属甲等。

依靠自己并不是指你对自己的看法或者你有多么能干而是指你有没有勇敢进取的精神，能不能采取决定性的积极行动。它包括老生常谈的意志力和制定目标的能力。

回答问卷的人有 2/3 自称对生活 and 事业有明确的目标。受访者有半数认为自己在意志力方面属于甲等。意志力包罗广阔，其中包括自动自发的能力以及在工作计划开始后坚持到底的能力。

4. 广泛智力。要取得杰出的成就，广泛智力是不可缺的，因为这种能力使你能迅速了解很深的概念，并作出清晰透彻的分析。接受调查者有 43% 的人说，这是他们成功的一个十分重要因素，另外 52% 的人也说它相当重要。

最近的一些研究显示，有许多种智力都不是诸如智商测验之类的普通方法所能测量得到的。不过，令人感兴趣的是，接受调查的成功人士智商都很高，一般是 140。

广泛智力除了智商之外，至少还包括 3 项要素，即：词汇多，阅读多和写作能力好。在调查进行前的 1 年里，他们平均每人看书 19 本，包括 10 本非小说类的书。

5. 办事能干。成就高的人中，有将近 3/4 认为自己办事“极有效率”。同时他们一致认为，他们能够如此，至少有 3 种重要品质对他们有帮助，即：组织能力、良好的工作习惯和勤奋。一位物理学教授总结他赖以成功的方法道：“全力以赴，坚持不懈，并为自己定下进度。”他承认他每星期工作达 100 多小时之多。

除了上述 5 种特质之外，还有其他的有助于成功的因素：领袖才能、创造力、人际关系。当然还有幸运。不过，最显著的还是明白事理、熟识本行、依靠自己、广泛智力和办事能干，如果你能培养出这些特质，你便有成功的机会。

## 事业成败在于人品的优劣

根据美国哈佛大学心理学教授乔治·赫华斯博士多年的研究成果，事业的成败在于人品的优劣。赫华斯教授指出：“成功人物最重要的是高尚的品格和健康的身心，事业上的失意者大都是由于品格低劣及不能自我调节。

成功有九大要素：

(1) 为人有幽默感；(2) 待人处事温文尔雅；(3) 注重友情、热心；(4) 与同事真诚合作；(5) 仪表大方；(6) 人格平衡发展；(7) 富于想象力；(8) 有克服任何困难的勇气；(9) 有必胜的坚强毅力。

失败也有九大因素：

(1) 言行孤僻，不善于与人合作；(2) 言而无信；(3) 脾气古怪无常；(4) 处事敷衍，工作丢三落四；(5) 自负，目空一切；(6) 惹是生非、胆

大妄为；（7）看不起同事，自诩天下无双；（8）不求进取，懒惰；（9）不尊重别人建议，亦不接受别人的意见。

### 成功女性应具备的品格

**执着** 假若你做事半途而废，你就永远无法成功。事业也好，家庭也好，都有起伏高低的时期，要达到成功，必须在低落时期具有倔强的意志力，坚持下去。

**独特** 尽量发挥利用你所具有的独特专长。假如你长于组织、计划，你可以在工作中提出简化生产过程的方法；假如你长于计算，你可以在家务中把家庭经济安排得合理妥善，保持美满的婚姻生活。

**守信** 要培养可靠的名誉，按计划完成所负担的工作。在家庭中，你答应为家人做任何事情之后，都必须遵守诺言。

**合作** 接受他人与自己不同，甚至是反对的意见，要帮助你的同事或伴侣达到他们的目标；在家庭中，不应逃避家务琐事。这样，不论在公司还是在家里，你都会感到可以很快、很容易地获得别人的喜爱。

**保持热情** 袖手旁观，处事冷淡的人，只会令人望而却步。你对人对事充满热情、关切时，你就会被敬重，视你为可信赖、依靠的人。这样，你不论在工作中还是家庭中都会更加容易达到自己的成功境界。

**精力旺盛** 你应该时刻保持旺盛的精力，才能把事情办得尽善尽美，为此，你要注意日常饮食，保持足够的运动，充分的睡眠。你爱惜身体而获得的充沛精力，肯定会转化为达到成功目标所需的力量。

**光明正大** 用不正当的手段和阴谋达到的成功肯定是得不偿失的。

### 美国招揽人才的四个法宝

从 1901 年到 1979 年，美国人获得诺贝尔奖金的共有 8 名，占整个诺贝尔奖金获得者总数的 35.1%。但在这些人中却有许多并非纯粹的美国人，不少是从世界各国招揽的人才。

为招揽人才，美国采用了四个法宝：

**抢。**1945 年攻克柏林后，美国专门派了 3000 名科学家到德国。他们利用各种关系进行调查，不到两个月，向美国政府写了 15 万字的报告，把德国科学家的情况反映给政府。美国政府批准了这个报告，派 100 架飞机到德把科学家全部运到美国。这一大批人对美国战后科学技术的发展起了很大作用。

**买。**70 年代，瑞典有个 20 岁的研究生发明了一种电子笔。这支笔能接收到人造卫星上传下来的脉冲，并能把卫星测到的森林、矿产、田亩等都画出来。美国就花大价钱去买他。瑞典政府也用增加工资来挽留他，但美国政府加的更多，最后连人带笔买到美国去，解决了美国地球资源卫星上的一大技术问题。

**换。**美国以其他国家的援助，都是有条件的。美国支援菲律宾 1.2 亿美元，条款中有一条：“允许菲律宾高级科学家进入美国”，就这一条，造成很多菲律宾专家到美国，美国赚了菲律宾教育经费 6000 万美元。又如美国和拉美国家医学方面的协定，规定允许拉美高级医生进美国，结果造成拉美大

批智力外流，它的损失正好等于美国援助的经费。

租。美国认为，买一个人来加入美国籍，太昂贵。而一个科学家一生不可能天天有创造。一个人最值钱的时候，也就是研究生毕业后3到5年。所以美国目前采取了邀请客座教授的办法，请毕业后开始做研究工作的研究生工作一两年，给很高的工资待遇。人一到美国就派几个人跟着学，学完了就欢送回国。

### 日本重视人才一瞥

“头脑兴县”——一个响亮的科学口号。日本石川县提出的一个号，并多次在出版物上见到，这个口号就是“头脑兴县”。提出这一口号是因为日本西部相对落后于东部。为改变石川县落后面貌，1983年后提出发展高科技产业，优化产业结构，建立以电子、机械为中心的高技术园区。为此，制定了科技发展、“头脑”引进规划。1983年以来政府部门投入巨款兴建了一个日本第一流的高技术园区。并以优厚的条件吸引了一批高科技人才。属世界一流的高等学府的高科技“头脑”不断流入石川县，使其经济社会发展正朝着高科技化、高附加值化发展。

资源、科学、人脑的结合。近百年来，由于科学技术的迅猛发展，既带来了人类社会经济的巨大变革，也使数亿年形成的各种矿物资源以惊人的速度减少，在这种情况下人类面临的抉择就是靠“科学十人脑”，搞资源节约型、资源替代型的发展。日本近一二十年高附加值产业的飞速发展表明，“人脑”的威力是无穷的。日本野村综合研究所的学者们认为，第一次产业革命英国领衔，主要发展了煤炭、轻纺、蒸汽机类、航海业等，以批量比为中心；第二次产业革命以美国为领衔，主要发展了石油、重化工、钢铁、汽车、飞机制造等，以效率化为中心；而第三次产业革命，领衔的将是日本，将主要发展资源节约型产业，以开发“人脑”为中心，如软件产业、人工智能、机器翻译、计算机辅助设计、服务业、微电子、新能源、生命科学等。

### 开发“人脑”进行多种经营

现日本企业都搞多种经营，一方面是为了资源的合理、有效利用；另一方面可分散风险、提高产品的附加值，同时还可提高企业的声誉、扩大服务对象。为此，就必须多方位、多层次地开发“人脑”，充分发挥“人脑”的中枢作用、超前作用。所谓中枢作用就是发挥“人脑”在多种经营中的能动作用、指挥功能；所谓超前作用就是发挥“人脑”在多种经营中的丰富的想象力、创造力、活跃的思维能力。在日本，我们曾参观了一个普普通通的工具制造厂，可这个厂既可生产航空航天用的各类工具，也可按订货生产各类小工具，不论其型号、规格尺寸如何，该厂均可接受订货，只要是高附加值的产品服务，企业均可承担生产任务，以满足消费者的多种需求。

### 不断提高人的劳动效率

日本的生产效率、劳动效率比美国、西欧各国都高。工人们的劳动十分紧张，往往一个人要开几台、几十台机床，完成200—300道工序，最多的一

个人完成 400 道工序。三四巨人的工厂一般只有管理人员 7—8 人。一个机械厂只有职工 300 人，1991 年人均年产值达到 29 万美元。

### 国外人才流动的几种制度

国外在人才流动方面主要有以下几种制度：

1. 责任制。西方国家普遍实行公开招考、自由竞争、择优录取制度。报考者所在单位不得加以阻挠。2. 聘用制。国外科技研究单位对科技人员普遍实行限期聘用制。3. 兼职制。许多国家规定，在工作不重叠、不影响本职工作的前提下，允许科技人员在外部兼职。4. 辞职制。科技人员在不能发挥其专长，待遇不公等不利于人才使用的情况下有权辞职。5. 交流制。美国政府的研究机构、大学、企业与社会团体之间有人相互交流关系。6. 借调制。英、法、日、德、加拿大等国，常常采用借调形式。7. 竞选制。前苏联在高等院校、科技单位普遍实竞选制。8. 转任制。日本对中小学教师实行校际转任制度。规定教师在一个学校只能工作 3—5 年。9. 轮换制。有些国家规定，科技人员到边远困难地区工作实行轮换制，限期 3—5 年不等。

### 亚科卡的用人艺术

“主管者是企业最根本、最宝贵的财富。”亚科卡就任克莱斯勒公司总经理，发现公司处于无政府状态，各自为政，缺少互相支持和配合，恰如“一盘散沙”；公司内部信息闭塞，企业管理者素质较差。面临这一系列致命问题，亚科卡首先大刀阔斧地进行了企业干部队伍的改革，在他任职三年期间，解雇 35 名副总经理中不称职的 33 人，几乎每月辞去 1 名。

亚科卡不仅善于发现人才，而且不惜代价网罗能人。他在福特公司任总经理时，熟悉该公司许多优秀企业管理者，利用这个条件，他从那里挖取第一流高级经理人员。同时，重金重职聘用福特公司已退休但有经验、有能力的经理。他在克莱斯勒公司的下层不拘一格选拔了大批被埋没的富于创新的年轻人，同时排除了一批平庸之辈。企业领导班子的改革，给克莱斯勒公司的复兴注入了蓬勃生机。

“管理既是一种温和特权，又是一种科学的决策。”担任福特公司总裁后，亚科卡对手下的关键人物建立了严格的定期（一季一查）询查制度，并要求以此类推层层询查。询查的基本问题是：“今后 90 天里我们的目标是什么？你们的计划，你们首先要做的事以及你们的希望是什么？你们打算怎样实现它们？”这一套制度很奏效：使人人目标明确，人人都以主人翁的态度来创造性地工作；调动人的主观能动性，激励人们进取；把下级的新主张传递给上级；在用人上能做到“优胜劣汰”；使人际关系和工作融洽畅通。

为了避免决策迟缓，亚科卡还主张重大决策由个人作出。“一旦决定作出后，我又变成了一位无情的发号施令者。我会说：‘行了，你们每个人的意见我都听到了。现在，我们就这样干！’”

“不能正确使用、尊重和同情人，他就不是一位称职的管理者。”亚科卡认为，经营管理人员的全部职责就是动员员工来振兴公司。为此，就必须首先尊重人，乐于听取同级和下级的正面或反面意见，并且要富有同情心，

以情感人，还要有自我牺牲的奋斗精神。在克莱斯勒公司最艰难的日子里，他把自己的年薪带头降低到 1000 美元，而他在福特公司的年薪却高达 100 多万美元。正是这 1000 美元与 100 多万美元的差距，使亚科卡超乎常人的牺牲精神在员工面前闪闪发光。

如何识别人，这是个关键性的问题，直接关系到公司的兴衰成败。亚科卡物色高级经理人员的标准是勤奋和不可动摇的意志。亚科卡所以成功，是因为公司有很多象他本人一样去工作、去认别人的精明能干的助手。与此同时，对人的正确作用，亚科卡也有许多独到见解。他认为，用人要看他的能力对公司、对社会的适应性，即一个人的能力应是多方面的；提拔一个人，就应该给他权力和责任，给他压担子，如果一个人干得不好，不要火上浇油，而应趁机去激励他的积极性。

### 人才流动的三大规律

所谓人才流动，就是人才在工作地区、部门、行业以及工作岗位上的变动，人才流动是由社会经济发展客观规律和人才自身发展的内在规律决定的社会现象。人才流动同其他事物一样，有其一般规律和特殊规律。从一般规律讲，人才经济互动律、人才价值驱动律和人才竞争制动律，是人才流动的三大规律。

1.人才经济互动率。人才流动与经济发展之间的关系是相互作用和相互依存的关系。在现代社会中，经济发展越来越明显地依赖于人才，人才的创造性活动也越来越明显地受制于经济条件和经济建设的客观需要，经济发展与人才之间的互动关系表现得越来越明显。从某种意义上说，人才流动程度的高低，是一个社会发展程度高低的标志。在一般情况下，经济越是发展，人才流动率就越高；人才流动规模越大、频率越高，经济发展的生机和活力就越强，经济增长的速度就越快。所谓人才经济互动律，就是经济发展与人才流动互相促进、互相制约、相互作用、互为因果的规律。

2.人才价值驱动律。近年来，一些理论工作者和实践工作者曾对人才流动的现状进行了大量的调查研究和统计分析，普遍认为人才流动的理由和原因是多种多样、因人而异的。在人才流动的许多具体现象的背后隐藏着一种对人才流动起支配作用的深层原因和内在动机——人才价值实现。凡是人才都必定追求自身价值的全面实现。任何要求流动的人才，都不外乎是从不同的角度以不同的方式寻求实现自我价值的合适位置和理想环境，追求自我价值实现是人才流动的内在动力。这就是所谓人才价值驱动律。

3.人才竞争制动律。人才竞争包括两个方面：人才与人才之间的竞争和单位与单位之间竞争人才，所谓人才竞争制动律，就是指人才竞争与人才流动之间相互依存、相互制约的必然联系。一方面，人才竞争必然引起人才流动。另一方面，人才的主动流动必定伴随着人才竞争，竞争对人才流动具有十分重要的调节作用：第一，竞争与“双向选择”机制相结合，调节人才流向，促进人才资源的合理配置。第二，竞争与市场工资机制相结合，调节人才供求关系，控制人才流量、刺激人才结构调整和人才成长。第三，竞争与市场供求机制相结合，调节人才市场工资（市场价格），制约人才流速和人才价值的实现。

## 回归计划

韩国早在 60 年代就开始拟定了“人才回归计划”，他们在美国、日本和欧洲相继设立了“韩国科学家、工程师协会”，数十年来收益颇丰。与此同时，世界诸多第三世界国家纷纷秣马厉兵提出了诱人的计划。泰国的“智囊回流”计划，几内亚的“引进人才计划”，非洲的“祖国需要我，我要为祖国人民出力”的口号都意在吸收本国人才回归。

## 高效能者七秘诀

美国莫尔顿·浑特著文说，美国加菲尔托副教授研究了 1500 名杰出名家所具有的某些共同的特点，这些特点不是天赋的，而是任何人都可以学会的。于是，他根据加菲尔托副教授的研究成果归纳为可以引导我们成为高效能者七秘诀：

1. 要有丰富多采有生活。有许多人说成才的人都是属于“A”型个性的人。这些人刻苦工作，对工作着了迷；回家后也是如此，直到睡觉才停止工作。实际情况并非如此。这种人容易早出成果，然而就会早衰，持久不了，他们着魔似的工作本身，会很少考虑成效。与此相反，高效能者也愿意刻苦工作，但那是在严格的界限以内，对高效能者来说，工作并非就是一切，高效能者懂得怎样娱乐，怎样珍视友谊和家庭生活。

2. 要选择你所感兴趣的职业。高效能者总是选择自己心甘情愿的工作，他们追求的是内心的满足，他们欣慰于自己所从事的事业，而不是追求名誉、权力、物质利益等外表的报酬。

3. 要在头脑中演练每个挑战性的任务。所有高效能者对未来的重要事件，在头脑里都经过深思熟虑，如进行关键性的一次网球赛，高效能者未赛以前，除在实际中进行严格训练外，还在大脑里反复磨练技能，一直到正式比赛时，获取好成绩。

4. 要追求效果，而不是要尽善尽美。作任何一项工作不可能尽善尽美，效果好，尽管有些缺点错误那也无妨，高效能者认为有错误不等于失败，从错误中吸取教训，以后作得更好。

5. 情愿担风险。高效能者审时度势，懂得怎样调整，并给自己勾划出一个最糟糕的结局。然后再问自己该怎么办？大多数高效能者自己认为能挽救局势，那么就情愿担风险。如果自己没有办法，那么就放弃它。

6. 切莫低估自己的潜在能力。大多数人对自已的了解并非真知这是高效能者工作的最大障碍。例如，多年来，大家都认为在四分钟内跑完一英里是“想入非非”。但在 1954 年，罗杰·班尼斯特打破了这个极限，在那以后的两年里，又有十名运动员也做到了。高效能者藐视人为的障碍。他们把精力不是集中在自己的身上，而是集中在情感、功效和努力的契机上，因此，他们能更自由地达到高峰水平。

7. 同自己，而不是同他人竞争。大多数高效能者都以自己的标准努力工作，所以他们宁愿成为“集体操作者”而不愿是孤独者。高效能者把精力极强地集中在提高自己的努力上，而不是与自己的对手竞争，如果同他人竞争，往往是自我葬送。

上述就是高效者的技能。如果你有能力改变你的思维习惯，照上述作

法，你就能提高你的成绩、工作效率和整个生活质量。

## 用人四要

翻翻历史书，可以窥见察实、举要、破格、去私，堪称用人四要。

所谓察实，是指考察其是否有真才实学。战国时，赵王便因“括自少时学兵法，以天下莫能当；与奢（括父、名将）言之，奢不能难”，很有辩才，名噪天下，便起用他代廉颇为将。听到这个消息，宰相蔺相如和赵括的母亲，都向赵王谏阻，赵王不听。结果，对秦军一仗，毁掉赵军四十万人！赵王的教训就在不能察实。

所谓举要，就是要讲辩证法，抓住主流。《周纪》载：子思向卫侯举荐苟变，说他有率领五百乘战车的才能。卫侯说：“我知道他能带兵作战。但是，他在乡下收田赋时，白吃过人家两个鸡蛋，所以我不用他。”子思说：“用人就象木匠用材一样，取其所长，弃其所短。如今你处在各国争雄的形势下，挑选能征惯战的将领，怎么可以为了两个鸡蛋的小事而放弃一个能保卫国家的将才呢？”这里子思是讲辩证法的，懂得看人才的主流。卫侯呢？抓了芝麻，丢了西瓜。

所谓破格，就是不让陈规腐见束缚手脚，而要不拘一格选人才。三国时曹操颁布《求贤令》，公开宣布“唯才是举”。在另一篇举贤令中，他又进一步申明对人才的选拔不拘出身，即使是“出于贱人”，“负污辱之名，有见笑之行”的高才异质之人，也不能因其所“偏短”而“遗滞”不用。很据这一原则，他力排众议，“拔于禁、乐进于行列之间，取张辽、徐晃于亡虏之内，皆佐命立功，为名将”。曹操用人不讲出身贵贱，不论资历深浅，这在讲究门阀士族、等级森严的封建社会，是有点气魄的。

所谓去私。就是不徇私情，出以公心，任人唯贤。公元六二六年，唐太宗李世民为臣下论功封爵时，他早年位居秦王时的随身部属没有升封者多有怨言。李世民说“设官分职，应当选择贤才加以委任，怎么能以跟随我的时间先后和长短做标准呢！”他的叔父争功，也被他顶了回去。

## 崛起者的性格特点

要自立、自拔、自强，而绝不躺在别人怀抱里过生活。青年时期仍然寄人篱下，受控于人，很难成就事业。正如周总理所说：“没有十二岁的离家，我的一生一定也是无所成就。”

要勇于改革、创新、竞争，而绝不踩别人的踏烂了的老路，不嚼别人吃过的剩馒头。改革、

创新、竞争，称雄，要拼第一，不要第二，这是开拓者的性格。

要经得起挫折、失败、打击，而绝不乞求别人的同情、怜悯和施舍。“人生能有几次搏”。搏，就是进击，就是拼抢，就是同挫折、失败、打击作斗争。失学、失业、失恋、失亲、失意，如同走路跌跤，吃饭噎食，乃人生之常事，有失必有得，舍失而求得，是大丈夫的度量，也是崛起者的性格。

要有时代感、紧迫感、责任感，而绝不能慢悠悠地过太平时光。邓小平同志到深圳视察，肯定了一个富有时代气息的口号：“效率就是生命，时间就是金钱。”这次新技术革命的一大特点是“知识爆炸”，“速度加快”。

人的性格要跟上电子、光子时代的需要。崛起者的性格应该是弹性的、加速度的性格。

### 领导人应遵循的基本原则

领导人必须懂得管理的艺术，应遵循以下的一些基本准则。

1、要理解与人为善的艺术，善良是力量的特征。2、在任何时候都不要伤害工作人员的自尊心。3、要永远放弃两面派行为：对下级一副面孔，对长官又是一另一副面孔。4、永远要以“您”称呼下级，别忘记说：“请”字。5、别惧怕新事物。如果做什么事都用20年前的老办法，那么这个事实本身就说明，你在某种程度上，是一个保守分子。6. 查处任何过失时，在采取措施之隧要尽量耐心地听取犯错误人的解释。7、请记住，不善于听取意见是领导人的职业缺点。因此，你要学会听取意见，甚至不要用诸如“简短些”这样刺激性的话语打断说话的工作人员。8、请信任那些值得信任的人。如果一个人认真地完成受托的事情，不要用过多的提醒和指示使他难为情。请让他有机会安安静静地不受“干扰”地工作。9、对于干得好的，不要舍不得致谢。领导人的好话过去是、现在仍然是刺激人们工作尽力和勤奋的最有效因素。10、如果由于差错而必须申斥谁的话，请你单独地找他面谈。绝大多数人都很忌讳在自己同行面前“受到责备”。11、无论如何不要断然地把下级人员分成“坏的”和“好的”。请你遵循这样一条原则：每个人身上的优良品质比不良品质总是多得多。需要的只是善于激励前者，抑制后者。12、要及时地向下级通报自己的设想和计划。这会在集体中建立共同努力、信任的气氛，有助于集体高高兴兴地去实现你的设想。

### 事业家的工作要领

1. 确保工作秩序与效率，切忌丢三拉四。2. 办事果断，切忌三心二意悬而不决。3. 学会说“不”字，不要受人影响。4. 记下必要的数字、号码、人名、地点与日期，减少不必要的记忆负担。5. 学会听取汇报与意见，从大量信息流中，过滤出主要东西用于工作。6. 闲暇时放心休息，但不能沉溺于娱乐。7. 伏案工作者要不时变换手头工作，并且避免成天埋头案牍。8. 珍惜自己和他人的时间，切戒吹牛和打断别人工作。

### 决策人员应具备的条件

决策人员除了应具备优良的品德、责任感、荣誉感等外，还应具备：

#### 1. 现代管理能力

(1) 逻辑思维能力(逻辑推理能力)；

(2) 创造性思维能力(系灵感、创意，此种能力需依赖广博的见识、丰富的学识、敏锐的领悟力)；

(3) 分析问题能力。

#### 2. 现代管理观念

(1) 时效观念：重视时间资源，特别讲求实效。管理科学的着眼点就在于争取时效。

(2) 整体系统观念：此为管理科学中最基本的观念。原因是任何系统都不能单独存在，必在一个更大的整体系统之中，孤立地考虑任何一件事，都是不客观的。

(3) 科技观念：科学技术在现代社会中的作用越来越大，必须培养科技人材，运用科技加速国家进步。

(4) 标准化观念：装备、设施、产品标准化，规格化的目的在于便于管理，节省时间，简化作业，提高品质，同时也是作业制度进入自动比、系统比、整体化的先决条件。

(5) 长期发展观念：人类必须及早预测未来，才能把握未来，否则会给人带来严重的生计问题。

(6) 成本效益观念：现代管理重视效益。效益必须与成本同时比较。决策人不仅要考虑局部效益，还要考虑整体的最高效益。

### 3. 现代管理技术

常用技术有：

(1) 单一系统分析技术：模拟、排队论、马尔可尔链、存储与置换、随机过程、蒙特卡罗法、探索论等。

(2) 成本效益分析技术：线性与动态规划、对策论、信息论、分析模式、决策论、极大极小定理、贝叶斯分析等。

(3) 参数分析；估价关系、敏感性分析、经验曲线、置信区间、价值理论、数值近似法等。

### 4. 现代管理工具

(1) 文字图表；

(2) 数理统计；

(3) 计算机语言；

(4) 大型问题求解工具，如相关树、决策树、目标树等。

## 决策者的素质类型

选择性可以说是决策的基本特征。从广义来说。我们每时每刻都处在正与负的选择性之中，军事、经济、政治领域内人们为了寻求最佳效应，需要在科学的基础上进行决策。随着决策科学的发展，严密系统的科学组织以及决策计算方法，可以帮助人们决策。但决策的最后组织者及决断者还是要靠人本身。一位领导者的经验、见识、性格、胆略甚至脾气，都会影响决策。从这个意义上说，决策者的心理素质也是决策的重要因素。

从心理特征来分析，决策者素质类型大致可分三种：

果断型。所谓果断，就是把经过深思熟虑后的选择迅速、明确地表达出来。它是大脑皮层的兴奋迅速传递的结果。果断，证明了决策者的思想高度集中，是他敏锐反应力的体现。在他的大脑机器里，对信息的吸收及消化、对经验的综合和运用、对未来的估计与推算，都能在瞬间完成，凝聚成一个明确的指令。

李愬雪夜袭蔡州，就是很好的例子。公元 817 年，唐宪宗派李愬讨伐反叛的蔡州节度使吴元济。时值严冬，风雪大作，刮破了旗帜，沿路到处是冻死的尸体。李愬却命令连夜突袭。将士们个个惊得目瞪口呆，但又不得不从。因为李愬明白，他手下不过千数人，而敌方却有万余人，要想取胜只有出奇

制胜。结果李愬的果断决策成功了。当他们打进蔡州城时，吴元济还在蒙头睡大觉呢！

从这里我们可以看出，果断型决策者，往往善于选择一个恰到好处的时机。这个良机往往稍纵即逝，而决策者只有敏锐地捕捉住它，才能克敌制胜。

果断型的消极面就是草率从事，粗心大意。粗看，草率或鲁莽也是一种果断，其实不然，这种人的大脑兴奋是建立在原有系统的分解及重新组合不充分、不完整的基础上的。

顽强型。顽强型决策者的特征是决策者能保持其决策的坚定性，也就是说他的决策具有韧性。他能正确地判断情况，利用复杂的环境。一时的干扰挫折不会使他退缩动摇，为了实现他的决策目标，他会一再鼓起和动员他的全部心理力量和全身力量。

十九世纪初，匈牙利数学家亚诺什决心要在非欧几何学上有所建树。当他经过艰巨的劳动后，却遭来了一连串的打击。他的父亲对他的研究坚决反对，他的老师将他的手稿遗失了，当时的数学权威高斯采取了回避的态度。不久他又患了疟疾，后来又因翻车得了脑震荡。当他成为半残废时，被父亲驱逐出家门。在贫病交加之中，他并没有丧失信心，仍然顽强致力于他的研究。直到 1856 年，他还在研究怎样把平面非欧几何学推广到立体空间中去。

但是，尽管在逆境之中，亚诺什创立非欧几何学毕竟获得了成功。支持亚诺什百折不挠的，正是他的自信心，他的目标坚定性。

顽强型决策者的消极面就是我们平时所说的顽固。所谓固执己见，碰鼻子不拐弯。这种人的思路特征往往是单路趋向，缺乏机动应变及回旋余地。

历史上甚至有些著名人物也难免有些类毛病。象上述的亚诺什的父亲，正好是这一类的典型。开始他写信劝儿子不要搞非欧几何学，认为“这个无希望的黑暗能使千万个牛顿那样的灯塔熄灭。”这是因为老亚诺什本人也是数学家，他也啃过这个难题，遭到了失败，所以劝儿子也不要碰；当亚诺什的研究初具成效时，他仍然不相信这会产生成果，对此不屑过问。儿子请求他帮助出版著作，他拒绝了。最后由于学术上意见不合，还把亚诺什赶出了家门。

这父子两人正好是两种不同类型的“顽强”，可是方向正好针锋相对。两种不同质的“顽强”，导致了截然不同的结果。

多虑型。多虑型决策者的特征是具有深思熟虑的沉着与稳健风格。他的大脑皮层兴奋是多次进行的，而且是有层次的一浪高过一浪，因而形成正确的决策。人们常说，“稳扎稳打、步步为营”。“三思而后行”等等，就是指这种决策型。

这种多虑型的决策，要求决策者善于打破习惯性思路，朝人家不敢想处去想，有时就能达到“柳暗花明一村”的境地。

多虑型的消极面就是犹豫不决。这种决策者的思路尽管也是多层次地在大脑皮层中推进，但它的兴奋不是渐进的，而是没有规律的强弱变比，因而不能转化成一個坚定的兴奋中心。

《空城计》中的司马懿，就是消极多虑型决策者的绝妙写照。

决策是一种逻辑推导，不管哪些决策型，要取得成功，都应当具有明晰的逻辑思维能力，有系统有顺序的思考力，从而达到正反效应估计的抽象能力。它所要求的思考是“节约思考”，也就是说是通过最快捷的途径达到决策目的的。

分析和掌握了不同决策素质类型的利弊，我们就可以在具体决策过程中自觉加以运用。一个好的决策机构应具有多路思维，也就是说要有不同类型的决策者。一般来说，青年人好胜心强，多属果断型，中年阅历长一些且有经验，多属顽强型，老年人深谋远虑，多属多虑型，将这几者各取其长加以融合、互相取长补短，将有助于决策的正确实施。

