

錢財何處去？

打一場絕對成功的投資仗

沈文 編著

1

要你發財 系列



錢財何處去

目 錄

第一章 建立個人投資理財的哲學

- 第一節 個人投資時代來臨 / 3
- 第二節 正確的投資理財觀念 / 5
- 第三節 投資理財的環境限制 / 7
- 第四節 個人理財的第一步—掌握財務狀況 / 11
- 第五節 個人理財的五大原則 / 17

第二章 投資組合

- ▲ 如何建立投資組合 / 25
- ▲ 投資者類型 / 26
- ▲ 投資是理財計劃之一環 / 27
- ▲ 股票分類 / 28

- ▲ 評估及選擇股票的因素 / 29
- ▲ 成功投資要訣 / 32
- ▲ 成功投資的禁忌 / 35

第三章 投資分析

第一節 投資品質 / 41

- ▲ 選擇成長型股票 / 41
- ▲ 如何選擇成長型公司 / 42
 - 不要輕忽歷史悠久的公司 / 45
- ▲ 如何判斷真實的成長及獲利能力 / 46
- ▲ 預估股價之迷思 / 48

第二節 揭開財務報表的面紗 / 51

- ▲ 股票價格及價值 / 51
- ▲ 如何分析財務報表 / 51
- ▲ 決定股票價值的七大要件 / 55
- ▲ 找出價格低估股票 / 57

第三節 技術分析 / 58

- ▲ 道瓊理論 (The Dow Theory) / 59

- ▲ 倫敦金融時報指數 (London Finacial Times Index) / 59
- ▲ 心理指標 (Psychological indicators) / 60
- ▲ 其他指標 / 61
- ▲ 如何使用指標 / 63
- ▲ 對每個人都有用的工具—圖形 / 63
- ▲ 兩種常用的圖形 / 64
- ▲ 趨勢線 (Trendlines) / 68
- 第四節 投資的時機策略 / 68
 - ▲ 股價波動 (Price Swings) / 70
 - ▲ 買賣時機指南 / 74
 - ▲ 出貨時機 / 76

第四章 投資操作技巧——市場預測技巧

- ▲ 各季的預測 / 79
- ▲ 買或賣—各種訂單的型態 / 84
- ▲ 如何使用停止訂單 / 86
- ▲ 如何設定停止訂單的價格上下限 / 88
- ▲ 賣空 (Selling Short) / 90
- ▲ 公式化的計劃 / 93

- ▲ 如何改進公式計劃的結果 / 95
- ▲ 特殊狀況 / 96
- ▲ 在兼併風下贏得勝利 / 100

第五章 最便利的投資工具——有價證券

第一節 普通股 / 109

- ▲ 投資股票與風險 / 111
- ▲ 如何尋找贏家 / 112
- ▲ 計算報酬率 / 113

第二節 可轉換證券—所得加上增值 / 116

- ▲ 可轉換證券可分為下列兩種型態 / 116
- ▲ 可轉換證券運作方式 / 117
- ▲ 如何利用C Vs 獲利 / 118
- ▲ 是否應轉換 / 119
- ▲ 可轉換證券基金 / 119
- ▲ 利用C Vs 對沖 / 120

第三節 優先股—高收益率的股票 / 122

- ▲ 選擇優先股 / 124
- ▲ 持續不斷的股利 / 125

第六章 最刺激的投資工具——期貨

第一節 期貨市場及交易概述 / 129

▲ 投機—高風險及高報酬 / 129

▲ 保證金帳戶 (Margin Account) / 130

第二節 一般商品期貨 / 132

▲ 期貨—大宗物資及外匯 / 133

● 期貨交易 / 133

● 大宗物資 / 135

● 市場如何運作 / 137

● 外匯期貨 / 140

第三節 金融性商品期貨 / 143

▲ 金融期貨與指數期貨 / 143

● 期貨選擇權 / 148

● 股票指數 / 150

● 股票指數選擇權 / 151

第四節 選擇權 / 152

- ▲ 選擇權交易常用名詞 / 153
- ▲ 運用賣出權獲利及保護利潤 / 160

第七章 最省事的投資工具——共同基金

第一節 國外共同基金 / 167

- ▲ 不同投資目標之共同基金 / 170
- ▲ 封閉式共同基金 / 172
- ▲ 判斷共同基金 / 174
- ▲ 基金公司的服務 / 175

第二節 國內受益憑證 / 176

第八章 最安全的理財工具——銀行存款

- ▲ 獲利率的進一步研究 / 197
- ▲ 什麼是貨幣市場呢？ / 201

第九章 其他致富的投資工具

第一節 房地產 / 211

- ▲ 將你的房屋當作賦稅上的避難所 (Your home as a tax shelter) / 211

- ▲ 將你的房屋當作一種（融資）金融工具 / 212
- ▲ 租賃收入（Rental Income） / 213
- ▲ 渡假用房屋（Vacation Homes） / 214
- ▲ 有限合夥房地產（Real Estate Limited Partnerships） / 215
- ▲ 房地產信托投資（Real Estate Investment Trusts REITs） / 216

第二節 風險性投資 / 218

- ▲ 新上市的股票（New Issues） / 218
- ▲ 趕搭頭班車 / 219
- ▲ 承銷商（The Underwriter） / 220
- ▲ 說明書（The Prospectus） / 220
- ▲ 成功的投機新上市股票 / 222
- ▲ 創業投資（Venture Capital） / 223
- ▲ 小型企業投資公司（Small Business Investment Companies ; SBICS） / 224
- ▲ 創業投資公司（Venture Capital Company） / 225
- ▲ 私人配置（Private Placements）

/ 225

▲ 共同基金 / 225

第三節 選擇特殊收藏品的準則 / 226

▲ 黃 金 / 227

● 各種黃金投資的型態 / 230

▲ 汽 車 / 236

第一章 個人投資時代來臨

第一章 建立個人投資 理財的哲學

最近幾年來，台灣社會最流行的一句話，莫過於「Money Game」；在生活周遭，「理財」、「投資」、「有人說賺了多少錢，買了房子，買了車子」等之類的話。

這樣一個普遍的現象，究竟對我們造成什麼樣的影響呢？

就以民國七十七年台灣社會最盛行的股票投資為例好了：在七十六年底，台灣股票市場中上市股票總市值約在七千億左右，到了七十七年八月底，這個數字已經隨著股價的飆漲而上升到三兆四千億（台灣證券交易所資料）。

姑且不論股票總市值上升以及隨後下降的原因，這個現象的意義是：

(1) 在短短的八個月內，台灣股市總值創造了兩兆七千億元新台幣的財富，如果以八十萬開戶數計算（八月底統計），相當於每戶在這段期間賺進了三萬三千七百萬元。

一個月賺三萬的白領階級，必需九年不吃不喝才能累積得到這個金額。

(2) 相對於股市人口的賺錢，則是非股市人口的相對「貧窮」。

在物價平穩，經濟結構沒有太大變化的情況下，台灣社會基

／ 225

▲ 共同基金 ／ 225

第一輯 獨立人資資

▲ 基金 ／ 227

學習的視野

▲ 基金 ／ 230

▲ 基金 ／ 231

第一節 個人投資時代來臨

最近幾年來，台灣社會一直流行著「金錢遊戲」(Money Game)；在生活周遭，經常可以聽到有人談論投資、理財，聽到有人說賺了多少錢，買了房子，買了車子…等之類的話。

這樣一個普遍的投資理財風氣，對我們造成什麼樣的影響呢？

就以民國七十七年台灣社會最盛行的股票投資為例好了：在七十六年底，台灣股票市場中上市股票總市值約在七千億左右，到了七十七年八月底，這個數字已經隨著股價的飆漲而上升到三兆四千億（台灣證券交易所資料）。

姑且不論股票總市值上升以及隨後下降的原因，這個現象的意義是：

(1) 在短短的八個月內，台灣的股市憑空創造了兩兆七千億元新台幣的財富，如果以八十萬開戶數計算（八月底統計），相當於每戶在這段期間賺進了三百三十七萬元。

一個月薪三萬的白領階級，必需九年不吃不喝才能累積得到這個金額。

(2) 相對於股市人口的賺錢，則是非股市人口的相對「貧窮」。

在物價平穩，經濟結構沒有太大變化的情況下，台灣社會憑

空多出的兩兆七千億元，等於是其他非股市人口減少了兩兆七千億的消費購買力。

以兩千萬人口計算，即等於台灣地區每人減少了十三萬元，一個四口之家的損失就超過了五十萬元。

也就是說，在這八個月內，一個四口之家，儘管夫婦一起工作，並且辛勤努力，可是却因為沒有參與股市的投資行動，平空就損失了五十萬元以上。

反之，一個也許並不具有專業知識，或根本對工作毫不帶勁的人，他在這八個月內，「頭不動，身不搖」的，也許就賺進平常人必需花上數年才能累積的財富。

這之間的差距之一有一個：有無投資行動？

您也許會很不平，甚至有點氣憤，認為這是個不公平的社會；但是，現實却無情的證明，您的不平與氣憤無濟於事，因為您所生活的台灣社會已經進入了一個資本密集的社會。民國七十四年年底，台灣的外匯存底約在二百億美元左右，到了民國七十五年年底，這個數字增加為四百億，一年之後，更累積到七百億；兩年之內，台灣的外匯存底增加了五百億美元，以平均三十二元的匯率計算，台灣社會在兩年內多了一兆六千億新台幣，（大約與七十六年底銀行存放款總餘額一兆八千億相當）這筆錢中的任何一部份，流到任何一項產品，這項產品的價格必然高漲。

因此，股市的飆漲、房地產價格的上揚，都跟這個因素有著密切的關係；也幸而這筆錢沒有流入一般的民生必需品，才沒有帶來通貨膨脹。

這是近兩年來改變台灣社會最大的動力；說穿了很簡單，就

是錢太多了，錢多到了如果您採取投資行動，可能會「錢滾錢」，累積無數的財富；相對的，錢也多到了如果您稍一不察，辛苦累積的財富，可能就付諸東流。

錢太多既是個時代潮流，那個人投資理財的時代是不是已經來臨了？

所以，與其對周遭的人因為投資致富而不平，而替自己叫屈，為什麼不平心靜氣地面對這個個人投資理財的時代呢？

同樣的，許多在最近投資致富的人，儘管為手中握著的鈔票而興奮不已，但極可能連這些錢是怎麼賺的都弄不清楚，興奮之餘，是不是也該冷靜地為下一步的投資行動算計算計呢？

第二節 正確的投資理財觀念

在傳統的觀念裏，與金錢有關的人或事，都不具有太高的社會地位：

「士農工商」，經營事業賺取錢財的商人，社會階級最卑下，管錢的「賬房」，反而是一種不具尊敬的稱呼；至於「買空賣空」、「一本萬利」等現代商業行為與觀念，也都被視為罪惡。

事實上，許多人從小就被灌輸「金錢是當然的罪惡」的教育，像是「金錢買不到幸福」、「金錢教人沉溺」之類。

但是，當您年齡漸長，您或許會慢慢發現，金錢其實是快樂、安全及健康的必要條件，您需要錢來買食物、租房子、買車子