

理財叢書①

一分鐘 理財投資實例

何亞威 著



理財叢書①

一分鐘理財投資實例

何亞威 著



民生報叢書

一分鐘理財投資實例

著者 何

亞

威

發行人 王

效

蘭

出版者

民生報

社

新聞局登記證局版臺報字〇〇三三號

總經理

聯經出版事業公司

臺北市忠孝東路四段五六一號

郵政劃撥帳戶〇一〇〇五五九一三號

電話：六四三六二九・三九四〇一三七

印刷者

世和印製企業有限公司

定價：新臺幣一〇〇元

中華民國七十七年五月初版

印翻禁・權版有

序

何亞威

簡單地說，這是一本「小」書，不但每篇篇幅簡短，只討論一個理財概念或實務，而且全書圍繞著主角「錢家」發展，呈現的是一般人都適用的理財的困惑和解答。

書中蒐集的文章，絕大部分是民生報「錢家大小」專欄的連載，當時是每週刊出一篇，由於連載期間正好逢上股市和房地產投資熱潮，因此對這兩種理財方式有較多的討論。而事實上，證券化是未來發展趨勢，台灣股票人口也急速成長；而買一棟自己的「家」，更是絕大多數人一生中最大的一項投資，詳加敘述似乎也有其必要。

其次，外匯管制大幅放寬這項政策上的改變，更是給國內民眾開啟一扇世界的大窗，而且正逐漸擴展延伸，是日後理財應注意的方向。

至於保險、為子女置產、節稅等理財事務，更需要預先計劃。早就有專家說過，多數人的貧窮或是周轉不靈，都是因為缺乏計劃造成的，而貧窮之所以不討人喜歡（或是令人害怕），不但是因為它會帶來生計問題，它對於精神生活、家庭情趣的破壞磨損，恐怕更難以衡量，因此「一分鐘理財投資實例」對理財計劃也有許多說明。

綜合所得稅如何節稅，這個人人關心的題目，也特別收在附錄裡。

如同前面所說的，這是一本小書，也是一本處理金錢事務的書。一般人對金錢事務常有疑問，卻未必能得到及時的幫助，本書的錢家叔叔、胡家叔叔，乃至於錢家男主人錢家爸爸，便挺身而出，擔任「顧問」的角色，這種安排，無非是希望藉此，用輕鬆的方式解惑，而錢家媽媽後來也逐漸累積起理財的觀念，希望藉此，能證明理財是可以學習的。

這本書既然叫做「一分鐘理財投資實例」，序也不宜太長，祝福所有讀友都能從好的起點出發，順順利利的處理金錢事務，不但物質生活無虞，精神生活更愉快！

目次

序	(一)
另一種股票投資	一
如何選擇受益憑證	三
股票圖表的意義	五
教你看「證券行情表」	七
融資融券餘額的意義	九
那些股票熱門？	一一
穩當的股票投資法	一三
股市投資三部曲	一五
股市進入「技術市場」	一七

股價指數與股票漲跌	一九
如何判斷績優股	二二
除息與除權	二三
勿把股市當賭場	二五
簡單的股票投資記帳法	二七
店頭市場投資	二九
店頭市場稅負較重	三一
合買股票「稅」怎麼分？	三三
買房子不見得好	三五
土地增值稅可以少繳	三七
房屋稅也可以減免	三九
賣屋可以退稅？	四一
年底購屋稅負問題	四三
地價稅如何優惠？	四五
換屋可以扣抵稅額	四七

房屋收入要報稅	四
各種對外投資原則	五
如何運用外匯投資	五
結匯規定今昔不同	五
處理美金，時間就是金錢	五
外匯存款如何才賺？	五
外國「共同基金選購法」	六
吸引人的高利息	六
公債可靠利又高	六
買公債可划算？	六
祖產與土地增值稅	六
替子女置產與節稅	七
嫁粧、聘金皆免稅	七
善用列舉扣除額	七
列舉扣除減輕負擔	七

演講所得免繳稅

六

存款利息超過三十六萬元

七

新車泡水如何節稅

八

選擇合適的保險

九

彈性運用投資組合

十

附錄：綜合所得稅節稅要訣

十一

另一種股票投資

案例

股票市場自九百多點一路上揚，最近衝破一千六百大關，錢家媽媽看著自己一些姊妹淘年初買進股票，現在都頗有斬獲，倒是自己，因為一直猶豫不決，錯過了賺錢機會，心裡又急又悔，便向錢家叔叔請教。

建議

錢家叔叔說，其實自己買賣股票只是投資股票的一種方式，如果覺得自己時間不夠或能力不足，可以採另一種方式來投資股票，即購買「受益憑證」。

他說，基本上，「受益憑證」是由一群專業的證券投資、分析人才對外發行的憑證，有興趣投資股票的人可以向證券投資信託公司購買憑證，證券投資信託公司就拿他們受託付的錢購買股票及債券，投資人最好是長期持有受益憑證，每年可以領到證券投資信託公司分派的股利股息，想賣出時就拿到特定的代理金融機構，照當天這種受益憑證的資產淨值出售。換句話說，如果錢家媽媽在受益憑證價值一百二十元時買進，到一百六十元時賣出，也可以像她的姐妹淘買賣股票一樣賺錢。

不過，股票投資本身就是高風險的，錢家叔叔說，一旦股市情形整個惡化，買專家經營的受益憑證也可能會賠錢的。

結語

國內目前已有四家證券投資信託公司發行受益憑證（國際和光華、第一、建弘），買賣受益憑證時要另付管理費和佣金給發行公司及代銷的銀行。

如何選擇受益憑證

案例

錢家大哥對證券投資信託業發行的受益憑證很有興趣，認為透過專業人才投資確實是個上策，但是一探問之下，才發現目前已有兩家受益憑證上市，未來還有兩家要發行，錢家大哥覺得眼花撩亂，不知道如何選擇。

建議

這回錢家叔叔可幫不了忙，為他介紹對證券投資很有經驗的胡家叔叔。

胡家叔叔說，一般說來，發行公司為發行受益憑證會成立基金，而該種基金能否「打敗股價

指數」(blat the index)應該是最重要的選擇標準。

目前國內發行證券受益憑證的公司都是先在國外發行受益憑證，用國外的錢投資國內股市，等有經驗後財政部才核准他們在國內籌基金發行受益憑證，因此對尚未在國內發行的公司，錢家大哥可以先比較這些公司國外基金的經營績效。

如果受益憑證已在國內上市，投資人可以根據報紙股票版上該基金的淨值和股價指數的漲跌，自己算出基金是否「打敗股價指數」。

算法是這樣的：把當天該基金的淨值除以前一天的淨值，得出該基金漲幅或跌幅，另外用當天的股價指數除以前一天的股價指數，得出股價指數的漲（跌）幅。好的基金應該在指數下跌時，它跌的少；在指數上揚時，它漲的多。

結語

除了注意是否「打敗股價指數」外，投資人仍應注意自己的財力能否負擔，並以長期投資為原則。

股票圖表的意義

案例

錢家媽媽進行股票投資已經有兩、三個月了，但是常覺得自己買進和賣出股票時十分「迷糊」，賺錢是運氣好，賠錢也不知道是為什麼賠。訂了專業報紙，也看不太懂。

建議

錢家爸爸安慰老伴說，看報紙證券版，當然是個好開始，但也要懂得如何讀報，於是又請胡叔叔來給老伴「上課」。

胡叔叔說，證券版上有文字有圖表，文字人人懂，但是作證券判斷，最重要的是先看懂圖表。

第一個要看的是大行情表，可以由表中的成交量、股價指數知道昨天（日報）的股市大概；其次看了別股的股價變化和成交筆數，可以知道自己投資或有興趣的股票的情況，成交筆數如果逐日擴大，而股價又穩定上揚，顯示股票看好。

再看當日走勢圖和股價走勢圖，前者顯示當天股市是開高走低，或開低走高，或是震盪；後者能顯示一個月來的趨勢，同樣地，股價走勢向上，表示市場人氣旺盛。

第四個要看融資融券餘額表，表上列有各檔股票的融資融券統計。一般說來，融資量多，表示股票看好；融券量多，表示股票看壞，股價可能要跌。

接著看熱門股進出表，名列表內的都是交易熱絡的個別股票，配合其他圖表，可以做為選股的參考。

最後看「掛進掛出」。所謂的「掛進」，指的是漲停掛進。所謂的「掛出」，指的是跌停掛出。「掛進」表示，股票已經漲停，還有人想買，可見很搶手；「掛出」的情況則正好相反，表示急著脫手。至於報紙上的文字部分，多半偏重行情說明、證管政策和公司、產業動態，也應該一併注意。

結語

胡叔叔說，以上這些，只是俗稱「技術分析」的起點而已，有關的細節還要進一步分析。

教你看「證券行情表」

案例

錢家媽媽為了確實了解股東圖表的意義，一事不煩二主，又找上胡家叔叔請教。

建議

胡家叔叔說，上次談的，只是個「概論」，錢家媽媽既然有學習的興趣，他當然樂於效勞，今天先談佔去報紙大幅篇幅的「證券行情表」。

他說，「價量配合」是其中最重要的關鍵，投資人應該確實掌握。

由證券行情表上，可以知道昨天股市的成交量和股價指數。單看一天不夠，最重要的是掌握

價和量變化的趨勢，例如當股價指數直線上升時，成交量也必須配合逐漸增加，漲勢才會持續，否則股價漲，成交量卻萎縮時，就是所謂「價量背離」，通常是股市要下跌的指標。同樣的，如果指數下跌，成交量也漸減，後來成交量又大幅增加，意謂著反彈行情可能發生，股市會進入漲勢。

除了用價和量配合的觀念來看股市大勢外，對自己投資的股東也要依這些原則進行觀察和分析。例如個股的成交量、筆數劇增，而股價上揚，表示投資人看好，個股股價將要上揚，其中道理和前面說的分析股市大勢是一樣的，錢家媽媽不妨舉一反三，從「實戰」經驗中一一體驗。

結語

股市有句諺語：「量是價的先行指標」，胡家叔叔說，除此之外，整個經濟情勢，如原料價格、消費能力、出口等，政治情勢，如國際政局、波斯灣戰局、國內的改革等，也是重要的投資指標。