

投資三冊
金惟純 主編

投資手冊

回歸本體的理財規劃

商業周刊叢書

3



1112
293.2
922

商業周刊叢書

③ 投資手冊

商業周刊叢書③

投資手冊

編著者／金惟純

責任編輯／陳錦輝

發行人／詹宏志

發行所／商周文化業股份有限公司

社 址／臺北市永康街 13 巷 7 號

郵 撥：1173141-9 商周文化事業股份有限公司

電 話／（02）312-1357

印 刷／弘毅印刷事業股份有限公司

地 址／台北市汀洲路 782 號 6 樓之 6

電 話／（02）396-2264

□ 1988 年（民 77）12 月 15 日初版

行政院新聞局局版臺業字第 4081 號

售價／140 元

版權所有・翻印必究

金惟純／編

投資手冊

回歸本體的理財規劃

《商業周刊叢書》出版的話

變局・解釋・挑戰

詹宏志

《商業周刊》發行人

●變局●

「台灣真的變了。」一位去國多年的歸鄉遊子喟然而嘆。

我們坐在午後的咖啡座裡，咖啡店是集前衛與庸俗於一身的雅痞式裝潢。落地窗望出去，車如流水，店招耀眼，路人行色匆匆，金屬光澤的商業大樓巍然矗立。桌面上，一份報紙的標題寫著：立法院又現風暴、股市再開紅盤、美商即將來台投資大型商場、農民包圍工廠抗議污染……。「台灣真的變了。」這位曾經年輕、熱情、叛逆、如今落籍異邦的中年人聲音有點暗啞，冰水杯上一滴滴淚水彷彿是他落漠的心情。

台灣變了，不只是他感覺到了，我們身居台灣的人更覺得台灣的變像是錄影畫面快速前進，無從捉摸，無法看清。變，它變得更好，也變得更壞；變得更擁擠，也變得更疏遠；變得更民主，也變得更衝突；變得更富饒，也變得更貧乏；變得更有希望，也變得令人不安，……到處有新事物，到處有怪現象。這就是那位歸鄉遊子以及我們眼中所見的台灣。

●解釋●

在變局裡，「解釋」成為最大的飢渴。台灣會怎麼樣？世界會怎麼樣？經濟會怎麼樣？國民黨會怎麼樣？中美關係會怎麼樣？大陸政策會怎麼樣？勞工意識會怎麼樣？環境意識會怎麼樣？資本市場會怎麼樣？房地產會怎麼樣？我會怎麼樣？我的子女會怎麼樣？

人人忙著問，媒體（以及媒體舞台上的學者專家）則忙著回答。每個人並不以一個答案為己足，每個人都想多搜集幾個答案來安枕；甚至同時問很多神明，確保有一家天堂可去。

在資訊之海的迷航中，我和其他幾十位朋友共同創辦了《商業周刊》，我們也開始提出對社會變局的解釋，也增加了更多的噪音。

這些朋友和我，大都是在專業新聞工作上歷練了多年；我們大概算是嫺熟的職業資訊人員，但都有著一些不滿意（對台灣原有媒介工作方式、態度、成績的不滿意）。——我們得知雜誌是難為的，專業性的商業資訊周刊更是高難度的工作，但我們仍然組織起來，以有點驚人的熱情和自信把自己「上了市」。

●挑戰●

你問我為什麼？

因為我們想試探一些可能（台灣的雜誌、報紙只能是聳動的作業方式嗎？），我們想通過一些挑戰（嚴謹的、內斂的商業新聞能立足嗎？），我們想追求一些結果（媒介與讀者的互信互賴可以改造社會嗎？）。

你所看到的《商業周刊》就是這樣的來歷，你所拿到的叢書也是同樣的背景。我們不知道自己是否可以成為最被信賴的媒體工作者，我們只希望夠誠懇，二十年後面對自己的作品仍可以不感覺太慚愧。

1112
3932
922

商業周刊叢書

③ 投資手冊

商業周刊叢書③

投資手冊

編著者／金惟純

責任編輯／陳錫輝

發行人／詹宏志

發行所／商周文化業股份有限公司

社 址／臺北市永康街 13 巷 7 號

郵 撥：1173141-9 商周文化事業股份有限公司

電 話／（02）312-1357

印 刷／弘毅印刷事業股份有限公司

地 址／台北市汀洲路 782 號 6 樓之 6

電 話／（02）396-2264

1988 年（民 77）12 月 15 日初版

行政院新聞局局版臺業字第 4081 號

售價／140 元

版權所有・翻印必究

金惟純／編

投資手冊

回歸本體的理財規劃

《商業周刊叢書》出版的話

變局・解釋・挑戰

詹宏志

《商業周刊》發行人

●變局●

「台灣真的變了。」一位去國多年的歸鄉遊子喟然而嘆。

我們坐在午後的咖啡座裡，咖啡店是集前衛與庸俗於一身的雅痞式裝潢。落地窗望出去，車如流水，店招耀眼，路人行色匆匆，金屬光澤的商業大樓巍然矗立。桌面上，一份報紙的標題寫著：立法院又現風暴、股市再開紅盤、美商即將來台投資大型商場、農民包圍工廠抗議污染……。「台灣真的變了。」這位曾經年輕、熱情、叛逆、如今落籍異邦的中年人聲音有點暗啞，冰水杯上一滴滴淚水彷彿是他落寞的心情。

台灣變了，不只是他感覺到了，我們身居台灣的人更覺得台灣的變像是錄影畫面快速前進，無從捉摸，無法看清。變，它變得更好，也變得更壞；變得更擁擠，也變得更疏遠；變得更民主，也變得更衝突；變得更富饒，也變得更貧乏；變得更有希望，也變得令人不安，……到處有新事物，到處有怪現象。這就是那位歸鄉遊子以及我們眼中所見在台灣。

● 解釋 ●

在變局裡，「解釋」成為最大的飢渴。台灣會怎麼樣？世界會怎麼樣？經濟會怎麼樣？國民黨會怎麼樣？中美關係會怎麼樣？大陸政策會怎麼樣？勞工意識會怎麼樣？環境意識會怎麼樣？資本市場會怎麼樣？房地產會怎麼樣？我會怎麼樣？我的子女會怎麼樣？

人人忙著問，媒體（以及媒體舞台上的學者專家）則忙著回答。每個人並不以一個答案為己足，每個人都想多搜集幾個答案來安枕；甚至同時問很多神明，確保有一家天堂可去。

在資訊之海的迷航中，我和其他幾十位朋友共同創辦了《商業周刊》，我們也開始提出對社會變局的解釋，也增加了更多的噪音。

這些朋友和我，大都是在專業新聞工作上歷練了多年；我們大概算是嫺熟的職業資訊人員，但都有著一些不滿意（對台灣原有媒介工作方式、態度、成績的不滿意）。——我們得知雜誌是難為的，專業性的商業資訊周刊更是高難度的工作，但我們仍然組織起來，以有點驚人的熱情和自信把自己「上了市」。

● 挑戰 ●

你問我為什麼？

因為我們想試探一些可能（台灣的雜誌、報紙只能是聳動的作業方式嗎？），我們想通過一些挑戰（嚴謹的、內斂的商業新聞能立足嗎？），我們想追求一些結果（媒介與讀者的互信互賴可以改造社會嗎？）。

你所看到的《商業周刊》就是這樣的來歷，你所拿到的叢書也是同樣的背景。我們不知道自己是否可以成為最被信賴的媒體工作者，我們只希望夠誠懇，二十年後面對自己的作品仍可以不感覺太慚愧。

目錄

■《商業周刊叢書》出版的話

■主編的話

第一篇 投資工具

一三

1. 股票：基本概念 一五

現代投資理念的重新整合／股票投資的基本概念／台灣股市的幾項特色／目前的機會與風險／國外股票投資的管道／成功的股票投資人應具備的能力

2. 股票：行情體檢 二五

橫切縱剖，體檢二市股票／六項指標，評定投資標的／崩盤之後，二波段大攀升／八大因素，支撐股市榮景／投機行情，以業績作材料

3. 共同基金 四五

證券投資信託的共通點／證券投資信託的分類／台灣
共同基金的發展與現況／受限於單日漲跌幅／單位風
險與風險加碼／選擇評估的參考因素／各種基金申購
處

4. 房地產 七一

因勢利導的投資策略／都會區的投資策略／新商圈的
投資策略／新生活圈的投資策略／公共建設的投資策
略／坐擁增值的投資策略／「市區重質、郊區重量」
的投資策略／價格買進、價值賣出—的投資策略／
假性需求區域的投資策略／地產市場的投資策略／農
地開放自由買賣的投資策略／不動產資產化的投資策
略

5. 黃金 八一

黃金投資工具勃興／黃金的供需來源／影響金價變動
的因素／黃金價格趨勢／國際金價變動大事紀／現貨
黃金市場及期貨黃金市場／國內黃金市場概況

〈附錄〉黃金進口及買賣管理辦法

6. 保險 九九
人壽保險對個人的功能／保險與理財／國外保險商品介紹／國內保險的種類／購買保險的策略
7. 外匯 一一一
外幣存款／外幣轉換操作／外匯保證金帳戶／指定用途信託基金／共同基金／投資人如何做基本分析
8. 債券 一二三
貨幣市場的短期票券／國外貨幣市場概況／短期票券的投資優勢／應有功能未見發揮
9. 期貨 一三五
期貨交易的意義／期貨交易的功能／期貨交易的方式／正規的期貨交易流程／美國期貨交易所簡介／期貨市場主要商品／期貨投資的特質
10. 選擇權 一五五
買方、賣方、權利金／選擇權的損益分析／選擇權的投資組合
11. 藝術投資 一六三
藝術投資是一流的投資／藝術價值判斷系統／藝術價

值的判斷方針／影劇舞樂類投資／雕塑景觀建築類投資／字畫骨董文物珍玩類投資／勝大莊崛起的明例／先做一個藝術消費者／中國藝術前途未可限量／從消費到經營五部曲

第二篇 投資組合

一八三

1. 個人理財及投資計劃 一八五

了解自己的財務狀況／不同年齡的風險承擔／案例一：卅二歲，一百萬／案例二：四十歲，五百萬

2. 最保守的投資組合建議 一九三

三項基本原則／可動用資金與投資組合

當

台灣國民所得由四千元邁入五千元，人們所遭逢的震盪，却較以往更甚。國民平均所得的提高，過去一直都僅意味著生活水準的上升，表示大家可以買更多東西，存更多錢。與有史以來的經驗相符。但近兩年來，金錢的意義好像起了戲劇性變化。它幻化為各種大家所不熟悉的面貌，產生出各種意想不到的效應。金錢，已經愈來愈難駕馭，愈來愈脫離常識。它離生活更遠，却更深刻地影響了人們的價值觀。

無疑地，此間的人們正經歷一場由貧窮社會跨進富裕社會的陣痛。它的代價，就是每個人都必須重新學習有關財富的每一樁事。

大多數人選擇了嘗試——錯誤式的學習。無論是堅守傳統陣營拒絕金錢遊戲者、