

空中大學商學系講師

陳添壽／編譯

上班族 股票投資指南

不明白的事
不安的事：完全消除



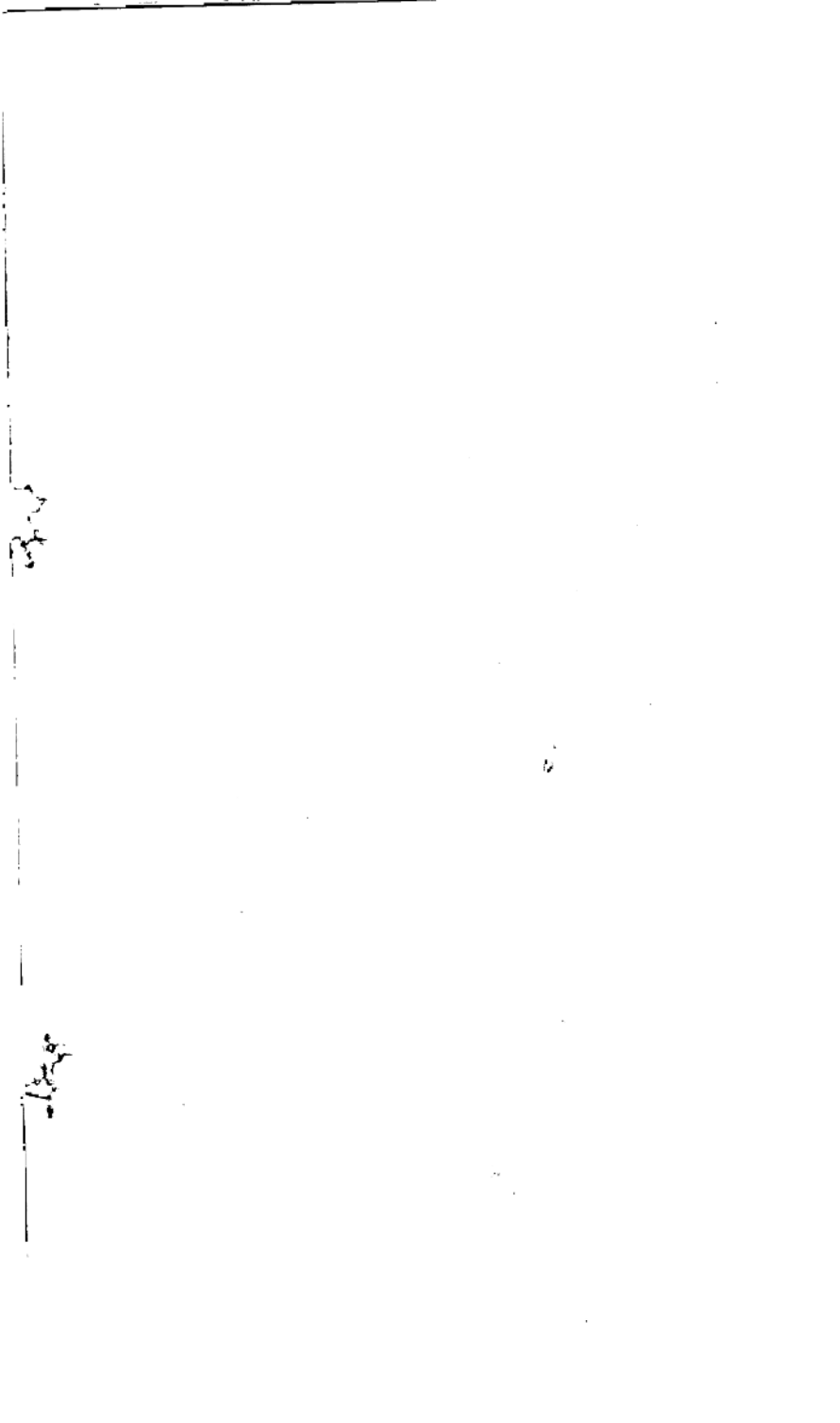
問答式

SUNNY BOOKS

上班族股票投資指南

增資・配股・税金・保管之常識

陳添壽 編譯



前言

本書所述，皆爲筆者親身經歷。由於，筆者長年擔任經濟記者，且大半時間皆花在採訪股票市場的新聞。所以，必須每天出入證券交易所及證券公司，實地瞭解股票交易的情形；從而，由上市公司企業的股市行情，了解其業績及經營方針。

環顧四周，除每令筆者有「身在寶山」之感受外，更不時可以聽到：「有沒有百發百中的股票投資？」「能否告訴我，買那類種股票較能獲利？」

這不是笑話。股票沒有所謂的「百發百中」；不過，也有人不表贊同。

「股票之漲跌是如何產生？」

大多數人會說是：「由於業績的好壞」或「必須備齊很多資料」。

其實，這些答案都沒有錯，可是並不很完整。股價是反映出複雜的經濟社會中之種種要因。如果單憑一、二種資料便可決定股價，那麼投資人們就毋需挖空心思四處奔波了。

然而，說這些話的人，多少尚能了解部分有關股票的操作。其中，有些情況較嚴重的人會說：「××電機可分到二成紅利。因此，不要做把錢存入銀行的愚蠢行為，全部把它投資到股票去吧！」這種說法即是將面額五十圓的二成股利錯認為時價的二成。或許，有些讀者會認為此乃不可置信之事，但却是事實。如果，讀者對入門工夫一無所知而準備投資股票的話……其結果可想而知，不僅不能如預期般地大賺一筆，反而會鎩羽而歸。

因此，本書即針對完全不瞭解股票買賣的投資人，教導他們股票投資的入門知識。

買賣股票是件具魅力又刺激之事。但是，一旦將全部資金投注於股票上，就產生患得患失心理，於是對很多自己不瞭解的事情感到不安。為了使這些「開始投資股票的人」，能有獲得投資股票的基本心得，讓他們學習最初步的投資戰略。同時，為解決初次投資人所遭遇的問題，本書皆會廣泛地加以討論，並以淺顯易懂的說明來幫助讀者了解。

筆者另著『股票之買賣情形』（日本實業出版社 一九七三年），幸運地博得衆多讀者的好評，不斷地再版發行。事實上，本書即是『股票之買賣情形』一書的姊妹篇。主角同是對於股票完全外行的大和得一與高子夫婦。

這對夫婦有意向證券市場進軍，在投入股票市場的過程中說過很多愚昧的話，做過很多愚蠢的事。雖曾向其叔父及前輩們討教，也獲得很多投資知識；但是，有時仍難免遭受損失

，不過這倒可作「他山之石」，供讀者參考。因此，大和夫婦可說即是讀者代表。

總之，股票投資人首先務必具有基本知識，方能靈活運用來進行股票投資；一旦輕忽這門工夫，結果必會使人傷心、失望。

切忌對股票懷有過度的浪漫期待。在這個複雜的經濟社會中，絕對不可盲目地投資股票；否則，就不能享有滿足的資產運用。

希望本書能幫助投資人對股票有正確的了解。

筆者

目錄

1章 以股票作為儲蓄工具

- 1 儲蓄或投資——基本態度 / 16
- 2 股票原本即具攻擊性——與其坐以待斃，不如起而攻擊 / 18
- 3 必須綜合作戰——股票不僅價格上漲，尚包括配股及增資 / 20
- 4 以餘錢從事股票投資——從事股票投資至少必須有相當於年收入之儲蓄 / 23
- 5 避免投資不熟之股票——投資股票應由熟悉之對象開始 / 25
- 6 利率比金額更重要——必須同時考慮到所投下的資金及投入的時間 / 28
- 7 首先由小額投資開始——邊瞭解邊貯存實力 / 31
- 8 務必貫徹低價買進之原則——切勿買入高漲之股票 / 33
- 9 八分飽之適當主義——如果想要瞬間致富，便會落入陷阱之中 / 35
- 10 大膽、謹慎、耐力強——成為一位成功投資人應具備的條件 / 38

11 必須掌握市場行情——切勿隨波逐流 / 40

2 章 買·賣·休息的實踐要點

1 買賣以一千股為單位——[欲購買每股二百圓之股票，需準備二十萬圓並加上手續費 / 44]

2 五大基本條件——市價購買或限價購買 / 46

3 四種股價——開盤價、最高價、最低價、收盤價之分辨方法 / 48

4 單是買進並非真正股東——不可忘記過戶 / 51

5 為何會引起糾紛？——危險交易之糾正法 / 53

6 買賣務必透過證券公司——直接交易容易造成雙方不滿 / 55

7 面額五十圓之股票占大半數——認為五百圓股、二十圓股是錯誤的 / 58

8 未滿一千股之散股究竟屬於什麼情形——會產生損失之股票交易 / 60

9 休息亦是股市之道——快速進賣交易極為危險 / 62

10 初次進場者最好避免採用信用交易——空頭交易極為危險 / 65

3 章 選擇股票之基本要點

4章 衡量股價高低之指標

- 1 選擇適合自身型態、喜好之股票——股票選擇包含豐富個性表現 / 70
 - 2 低價位・大型股——必須顧及資產收益問題 / 72
 - 3 績優股——最適當之投資為資產股 / 75
 - 4 股東優待股——以無償方式等待所持股票增值之樂趣 / 78
 - 5 綜合資產股——帳面價格與時價之差別 / 80
 - 6 動盪的大戶股——投機必有風險 / 83
 - 7 追隨時代潮流而購買股票——購買成長型股票前，必須先了解情形 / 85
-
- 1 高價或低價——最常使用的方法是計算本益比 / 90
 - 2 不景氣時之資產內容——注意股價純資產比率 / 92
 - 3 以年利率計算值得買進之股票——價格上漲至目標點是可預期的 / 94
 - 4 日經平均股價再怎麼不好也是全體股票之指標——個股無指標 / 96
 - 5 日經平均股價及大證修正股價平均為何不同——選用不同股票結果不同 / 98
 - 6 股價指數最為合理——習慣成自然的指標 / 100

5章 影響股價變動的因素

- 7 值得信賴的時價總額——市場規模可斷然了解 / 103
- 8 成交量為股價之先行指標——買氣的標誌 / 105
- 1 外在條件——景氣回復之前驅是金融市場 / 110
- 2 內部條件——外人主導型 / 112
- 3 股票之供需關係——供給不足價格上揚 / 114
- 4 流通股——至少須25%以上的股分上市 / 117
- 5 法人之買進——產業界的投資戰略 / 119
- 6 外人買進——新外資法 / 122
- 7 交叉買賣——股市中相互支援 / 124
- 8 安定股東的工作——控制股價 / 126

6章 好公司與壞公司之分別

- 1 業績是股價之基礎——內外因素相當多 / 130

7章 K線圖的看法

- 2 以經常利益來判斷——表現公司利益的三個數字 / 132
- 3 由資產負債表看資產內容——了解公司之基本能力 / 134
- 4 計算收益力的三種利益率——以收益力看業績 / 137
- 5 如何得知安全性——檢查自有資本比率 / 139
- 6 股利增加或減少——股利性向是關鍵 / 141
- 7 注意連結決算——相關企業對本企业有利或無益 / 143
- 8 重視成長性、買進經營者——對於經營者的手腕及未來的希望投資 / 145
- 1 K線圖是最好的見證——一針見血地預見暴跌 / 150
- 2 日線、週線、月線——依股票性質之不同可使用週線圖 / 152
- 3 鑑定K線——和評價經濟的眼力相吻合 / 154
- 4 K線的力學——壓力線與支撐線之間 / 156
- 5 由K線得知行情看漲——影子的出現是關鍵 / 158
- 6 創新價格——買賣之奧妙 / 161

8章 股票記事及「公司四季報」之活用法

7 逆時針曲線——股價之先行指標成交量 / 163

1 報紙是情報的寶庫——經濟版面是小消息、證券版面是大消息 / 168

2 股票欄之各項數字——須注意大型股及新價股 / 170

3 掌握公司狀況——「公司四季報」及「日經公司情報」 / 172

4 大股東是何人——由股東之組成狀況了解公司之安定性 / 174

5 參考五年來的業績情況——每股利益為何 / 177

6 外人買了什麼股——股票不足的時代 / 180

9章 初步的投資戰術

1 逢低增加持股——攤平買法 / 186

2 價格平均法——以一定金額繼續買進 / 188

3 定額法——投資總額一定 / 190

4 10%轉換法——察知股票之基礎面 / 192

10 章 關於增資、配股、稅金、保管之常識

- 5 移動平均線①——掌握大趨向 / 193
- 6 移動平均線②——掌握買賣時機 / 196
- 7 注意融資出貨——信用交易之第六個月 / 198
- 8 也須留意信用交易之偏重買盤——人氣壓力 / 200
- 9 反向戰略——不盲目跟進 / 202
- 10 對於第二類股的投資——留心暴漲暴跌 / 205
- 1 現金股利與股票股利——關於股利之種種 / 210
- 2 參加除息須在期末決算之前幾日買進——慎重於買進之時間 / 212
- 3 股利於何時、何處取得——約百日後在銀行取得股利 / 214
- 4 受歡迎的現金增資——以五十圓五百圓的股票 / 216
- 5 增資配股前四天除權——趕搭除權列車毫無意義 / 218
- 6 時價發行超過票面部分價額還本股東——以一成無償為目標 / 220
- 7 依增資幅度定除權價格——別擔心「暴跌」 / 222

11 章 選擇證券公司、營業員之方法及與其配合之道

- 8 忘了過戶可否取得增資配股——並非毫無希望 / 224
- 9 股票的保管憑證及遺失補發——一年三千圓的保管憑證 / 226
- 10 買賣所得不課徵所得稅——向投資大眾之建言 / 228
- 11 以妻子名義購買股票須課贈與稅——弄巧成拙 / 230
- 12 股利課稅的三種情形——預先扣除 20 % 之稅金 / 233
- 1 股市新人——輕鬆地和經驗豐富者商量 / 238
- 2 選擇大證券商還是小證券商——大證券商與小證券商各有利弊 / 239
- 3 如何運用店頭資料與受推薦之股票——內幕消息 / 243
- 4 不要輕信斷定性的判斷及共同分擔損失之承諾——選擇營業員的訣竅 / 245
- 5 切勿進行過分短線交易——留賺取手續費的手段 / 247
- 6 禁止「全權委託」——絕對不要全權委託及名義出借 / 249
- 7 不慎重的交易是事故的開端——妥善保管保管條及買進賣出報告書 / 251

1章

以股票作為儲蓄工具

——股市獲利應以八分飽為滿足

1——基本態度

儲蓄或投資

大和得一先生為中產薪水階級，家中成員包括夫人高子及二名子女，狗、貓各一隻。雖然名為得一，但對於所做之事，却根本不知道是得或失。然而，在考慮到子女的養育及自己年老之後的情形時……他發覺自己不能再混沌度日了。

大和得一的同事Y先生，由於投資股票賺了一大筆錢。雖然不曾直接聽他本人說起，但這件事却已傳遍整個公司。金錢、女人、工作是人們最感興趣的話題。因此，在短短時間之內，Y先生即成為辦公室被論及的熱門人物，名聲大噪。有一天，得一下班回家對夫人高子說：

「如何？我們也開始投資股票吧！」

「好是好，但股票投資並不簡單，一旦判斷錯誤，就會蒙受損失，我看還是儲蓄比較穩當。」

「話雖如此，但既然Y先生能，我為什麼不能？我一定要投資股票。」

得一主張投資股票，高子則主張儲蓄，兩人各持己見互不相讓。股票做得好，的確容易