

天下人理財系列⑫

—投資知識—

投資與法律

劉紹樑 著



0

• 理財的智慧、智慧的理財 •

— 投資知識 —

投資與法律

劉紹樑 著

天下人理財系列 ⑫

天下人理財系列⑫

投資知識——投資與法律

作者 / 劉紹樸

編輯 / 鄭懷超

美術編輯 / 李錦鳳

完稿 / 楊惠媛

社長 / 高希均

發行人 / 王力行

主編 / 尹萍

法律顧問 / 陳長文律師

發行所 / 天下文化出版股份有限公司

地址 / 台北市 10428 松江路 87 號四樓

電話 / (02)507-8627

直接郵撥帳號 / 1326703-6 號

電腦排版 / 天宇股份有限公司

製版廠 / 利全美術製版印刷股份有限公司

印刷廠 / 崇寶彩藝印刷股份有限公司

裝訂廠 / 宏升裝訂廠

登記證 / 局版台業字第 2517 號

總經銷 / 黎光實業有限公司

版權所有・不准翻印

出版日期 / 1989 年 8 月 30 日第一版

1990 年 3 月 1 日第四次印行

定價 / 140 元

Laws You Should Know to Lead to Successful Investments

by Lawrence S. Liu

Copyright © 1989 by Commonwealth Publishing Co., Ltd.

ISBN 957-621-053-4

※本書如有缺頁、破損、裝訂錯誤，請寄回本公司調換。

出版序言

民富

高希均

——從個人理財開始

(一)

傳統文化中清高的讀書人，從不願意談論錢財。做為一個現代社會中研究經濟的讀書人，則沒有這份奢侈。

從狹義的金錢到廣義的財富，只要取之於正道，再用之於正途，社會對擁有財富的人是毋需嫉妬的。

顏子的「一簞食、一瓢飲」只能當做個人自律的高超境界。如果整個國家的人

HxH243/02

民都像他一樣在生存邊緣「自得其樂」或勉力掙扎，這個國家是無法在今天的國際社會上立足。個人忍受貧窮還有其清高的一面，國家陷入長期貧窮則是民族的恥辱。要變成一個受人尊敬的現代國家，人民必須要有高所得。

(二)

今年是五四運動的七十週年。在當年北洋政府無能、國家飽受列強欺凌之下，知識份子揮出「科學」與「民主」兩面旗幟，展開了中國的自救運動。在他們當時的思考與激情之中，要以科學救國，要以民主治國。可惜，他們沒有及時提出「經濟」——要以經濟富國。

如果「賽先生」、「德先生」與「依先生」(Economics)同時出現，是否中國的貧窮可以早日解脫？是否中國的面貌早已改觀？這永遠將是一個歷史的大問號。但可以肯定的是，個人財富的累積才是國家富強的基礎，正如當今二十個現代歐美國家所顯示。

事實上，經濟學鼻祖亞當史密斯的「國富論」，遠在十八世紀下半葉就以充滿了

說服力的立論，提倡這個最重要的觀念：國力的增強與社會的富裕，必須依靠私有財產的保障及個人財富的累積。個人累積財富之後，又必須善加運用，現代的投資工具及理財觀念也隨之而起。因此，英國十八世紀的作家約翰生寫過一句傳神的話：「既會花錢，又會賺錢的人，是最幸福的人，因為他享受兩種快樂。」

(三)

在市場經濟體系下，人民有經濟活動的自由，也有發揮個人才智的空間。台灣的中國人，在四十年的歷程中，從衣食不足到錢滿為患，真是再度證明了開放式的自由經濟所能產生的威力與魅力。

西方媒體形容今天的台灣：錢財氾濫得不知道如何運用，這不是誇大的責難。中國人有五千年節衣縮食、克難節儉的歷史，但從來就缺少賺錢的本錢，更缺少理財的經驗。而這正是一個小康社會形成後，個人與家庭必須要面對、學習的。錢不僅是要如何去賺，更要懂得如何去管理、如何去累積。因此有人說：花一分時間去賺錢，但要花二分時間去理財。懂得如何理財，應當變成國民教育不可或

缺的一部份。這就是為什麼西方家庭的小孩從孩提時代開始，就學習如何花費，如何儲蓄，如何捐獻。

(四)

使讀者培養出正確的理財觀念，進而運用適當的投資工具，追求個人與家庭的理財目的，正是我們出版「天下人理財系列」的主要願望。當國民所得逐漸接近現代化國家時，當國內投資工具逐漸增加時，投資不能再限於投機，理財更不是斂財。

由白俊男博士策劃、張立荃先生協助的這一系列理財書，正是在此構思下設計的。全套系列由國內專家、針對國內實況及國民心理所做的整體撰述。

此一系列共十四冊，分成三大部分，第一部分為股市（共四冊），第二部分為投資工具（共六冊），第三部分為投資相關知識（共四冊）。我們相信，這是目前國內較為完整的一套理財系列書籍。

透過適當的理財，錢財才會從心理上的負擔轉變成運用上的樂趣，自己也可以跳出坐困銀山的焦慮，變成創造財富的主人。

總策劃的話

推展健全的理財觀念

白俊男

自民國七十五年八月台幣顯著升值以來，我國外匯存底突破七百億美元，成為世界第二；平均國民所得也在七十七年達到六千美元。同時，由於近年來貨幣供給額的年成長率一直居高不下，以致社會游資氾濫，面臨無法有效宣洩的窘境。儘管中央銀行不斷發行儲蓄券及國庫券等金融收縮工具，還是無法疏導巨額游資；加以利率水準長期在谷底盤旋，銀行體系對大額存款仍採懲罰性的利率議價，迫使資金遠離金融體系。

至於社會大眾，在國民所得大幅提高以後，已經不能滿足固定收益的保守理財

方式，而自儲蓄、標會等傳統窠臼中走出來，謀求投資報酬率較高的投資途徑，因而開創了個人理財的熱潮。

然而，環顧國內投資管道，只有股票與房地產較為民衆所熟知，但因供給的籌碼相當有限，自然併發狂熱的投機風潮，股價與房地產價格狂飆不止，股市、房地產市場迭破紀錄，屢創天價。社會大眾在股市或房地產市場的投資活動，固然有極多的獲利機會，但同時也需承受較大的風險。以七十六年與七十七年的兩次股市暴跌風暴為例，相信有不少投資人經歷了令人震撼且難忘的經驗。

穩健的理財之路

現代人的生活步調緊湊，社會分工細密，個人財務生活趨於多樣化，凡事都講求專業和效率，各方面都需具備充分的知識。因此對一般人而言，在處理個人財務問題時，最大的困難還是在於缺乏正確的指導、充足的資訊及有系統的分析。如果能解決上述問題，則在個人理財領域中必能廣開視野，降低投資風險，而走出一條

穩健踏實的路。

遺憾的是，目前國內個人理財環境未臻成熟，政府相關政策未能完全開放，而國內財務顧問制度亦未完備，因此投資人在進行理財活動時，宛如進入投資叢林，容易迷失方向而招致損失。因此亟需有識之士擷取先進國家在這方面的寶貴經驗，並結合國內學者專家，參酌我國的法律民情，將個人理財中有關預算、借貸、保險、投資、稅務、退休、繼承、消費等問題，透過精心策劃，提供實用的諮詢與建議，進而帶動社會健全的理財觀念，將個人理財的專業知識融入生活當中，增進個人的財富與幸福。

經濟與生活出版公司秉持這個理念，延聘國內學有專精的投資專家與學者，就各種投資工具、投資理論與策略，做一系列廣泛且詳細的撰述，威信是國內最殷實的理財著作。這套命名為「天下人理財系列」的個人理財叢書，除了提供專業的理財知識之外，最主要的目的還是在於啟發讀者的理財觀念，以冷靜理智的態度來選取最適切的投資組合，降低投機心理，健全個人及家庭的財務結構，以對抗不確定

的財務風險，累積可觀的財富效益。

展望未來，我國鉅額外貿順差在短期之內仍難以大幅降低，所以游資充斥而尋求流通管道的困境依舊存在；加以政府於七十六年開放外匯管制後，國外諸多金融商品陸續引進國內，如共同基金、債券、外匯操作、期貨等，可謂琳瑯滿目。因此，除了有關管理單位亟需釐訂保護投資大眾的法令規章外，更需要類似「天下人理財系列」的系統性專書，以充實投資人的專業知識，在投資前先行做好準備工作，才能在個人理財投資活動中無往不利。

我們希望這只是一個開端，並期盼出版界能提供給社會大眾更多更好的理財著作，使每位投資人獲得有益的投資知識，那麼在面對理財問題時，都可成為某種投資專家，進而獲致高報酬、低風險的理財成果。

（本文作者現任太平洋證券公司總經理）

作者序

因為從事法律工作，我常會被朋友問到一些與投資理財相關的國內外法律問題。不過，在答覆這些問題的時候，往往發現其中的案情都已是「過去式」，實在愛莫能助；可見國人在投資理財的時候，並沒有「預防」的習慣。這種現象，個人在美國洛杉磯執業時已深有所感，數年前回國服務以後印象更是深刻，總覺得應該想辦法提起投資大眾的注意。

「經濟與生活」的編輯羣及「天下人理財系列」的策劃羣顯然與我有同感。因此，我欣然接受他們的邀稿，一方面可以把投資理財的一些法律觀及攻防之術，擇

要介紹給投資大眾，他方面也算是對社會的一點回饋。在「投資知識——投資與法律」這本書中，我嘗試以淺顯的文字，分析在投資理財時所會碰到的大部份法律問題，希望能對投資人有些參考作用，以便幫助他們在置產的關頭，適當地踩個剎車或加個油門。

個人有實際從事法律工作的經驗，因此，從來不敢迷信「法律萬能」的迷思。不過，瞭解法律及善用法律，的確是投資理財極重要的一環，並且可以有效地控制、轉嫁或消除投資風險，希望讀者以這個觀點來讀這本書。

對於在本書撰寫過程中，天下人理財系列的總策劃人白俊男博士及策劃委員張立荃先生的支持，天下叢書編輯羣的配合，以及理律法律事務所同仁（特別是我的祕書）的幫助，我都在此銘誌，恕我不一一列舉。最後，我把這本書獻給我的父母及內人憶蓉，他們都不太會投資理財，卻都是我最忠實的讀者。



(胡芳芳 攝)

作者簡介：

劉紹標

民國四十四年生，江西省人。美國芝加哥大學法學博士，賓夕凡尼亞大學 (University of Pennsylvania) 法律碩士，台大法律學士。曾於美國洛杉磯執業律師，現任職於理律法律事務所，並在文化大學法律系擔任副教授，同時也是美國加州的律師。並於國內外法學刊物撰述法學論文多篇。

智慧理財 · 理財智慧

天下人理財系列

股市指南四冊 (78年6月30日出版)

● 證券市場入門

王錦樹 著

● 股市現象觀察

黃文治 著

● 股價基本分析

劉其昌 著

● 股價技術分析

白俊男 著

投資工具六冊 (78年7月30日出版)

● 30種投資管道

張立奎、劉凱平、趙慎之 編譯

● 房地產——增值的投資途徑

游振輝 著

● 共同基金——成長的投資途徑

陳忠慶 校訂

● 期貨——高風險、高利潤的投資途徑

● 保險——安全、保障的投資途徑

陳忠慶 著

● 債券與票券——安全、獲利的投資途徑

鄭君祥 著

投資知識四冊 (78年8月30日出版)

● 透視上市公司財務報表

賴榮聰 著

● 投資與法律

劉紹樑 著

● 節稅理財

林 芳 著

● 投資術語精解——理財工具書

楊明赫 著

訂購辦法

● 每本統一定價140元，全套十四冊定價1960元

● 直接郵購全套特價1750元，比零售節省210元

並立刻贈送智慧理財書架(價值350元)

訂購全套，台北市區有專人送書服務

訂購專線：(02)5064616 或 5078627 轉278

全省各大書局熱烈發售中



地址：台北市松江路87號4樓

郵政：0534888-5

服務電話：(02)506-4616-507-8627

立即回饋行動

請沿左側虛線剪下，集滿14張後寄至「台北市228松江路87號4樓經濟與生活出版公司讀者服務部」收，
立即免費獲贈智慧理財書架乙座(價值三五〇元)
截止日期：78年12月30日 請快採取行動！



目 錄

出版序言

高希均 I

民富——從個人理財開始

總策劃的話

白俊男 V

推展健全的理財觀念

作者序

劉紹樑 IX

第一章 保障權益——

投資人的心理建設

1

投資人的基本心理建設

3

「五多」的原則

6

「四少」的原則

8

本章結語

9

第二章 向投資人獻策——

法律保障三十六計 11

法律救濟的鐵三角 12

驗明投資機構的正身 13

對付虛設的行號 14

慎防通謀脫產的詭計 14

投資人如何合法的自力救濟？ 15

慎防契約自由的陷阱 16

上當了怎麼辦？ 16

固定的時效保障 17

利息與紅利的短期時效 18

預約與本約的不同 18

是習慣還是惡例？ 19