



领薪水后的 第一本理财书

靠工资起步，赚钱发家不再难。
台湾理财达人“怪老子”给你支招！

15年投资理财经验总结、**13**张简单实用的EXCEL試算表，
个人、家庭财务全规划！

萧世斌 著

基金、股票、房产投资精算方法
一应俱全，统统网罗！



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社



领薪水后的 第一本理财书

萧世斌 著



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS

浙江大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

领薪水后的第一本理财书/萧世斌著. —杭州: 浙江大学出版社, 2012. 4

ISBN 978-7-308-09719-2

I. ①领… II. ①萧… III. ①财务管理—通俗读物
IV. ①TS976.15-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 035931 号

本书经大乐文化有限公司独家授权, 限在中国大陆地区发行。非经书面同意, 不得以任何形式任意复制、转载。

浙江省版权局著作权合同登记图字: 11-2012-40

领薪水后的第一本理财书

萧世斌 著

策 划 蓝狮子财经出版中心

责任编辑 胡志远

文字编辑 陈静毅

出版发行 浙江大学出版社

(杭州市天目山路 148 号 邮政编码 310007)

(网址: <http://www.zjupress.com>)

排 版 杭州大漠照排印刷有限公司

印 刷 杭州丰源印刷有限公司

开 本 880mm×1230mm 1/32

印 张 6.75

字 数 139 千

版 印 次 2012 年 4 月第 1 版 2012 年 4 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-308-09719-2

定 价 27.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社发行部邮购电话 (0571) 88925591



想有闲钱,不能靠薪水,更不能靠别人!

我已经不止一次在不同的媒体看到类似的新闻——股市投资人中,10个人有9个赔钱,只有1个人能靠投资股票赚到钱。那个赚钱的人,通常都有自己的一套方法;而那些亏钱的人,都是在得知别人的消息与分析后才行动,因此错过了最佳的买卖时机。

我一个善于股票投资的朋友私下告诉我,他不想再自讨没趣,绝不再和他的朋友讨论个股买卖了。因为之前他偶尔和朋友聊到股票经时,他的朋友听到他买了哪一只股票正在涨,回家就去买了同样的股票。一段时间后,我朋友已经获利了结,他的朋友却因不知道出场时机而亏钱。亏钱之后还抱怨我朋友,怎么没通知什么时候出场。我朋友觉得很冤,他觉得这些朋友,亏钱怨他,赢钱也不会分他,干脆不再和他的朋友讨论个股了。

这种情形让我更加坚信,自己掌握评估价值方法的重要性。只有自己学会评估价值的方法,才能主动掌握进场与出场的时机,

独立与坚定地采取行动；而靠别人分析与建议的人，没办法独立判断进退时机，下场不妙的概率就很大了。

由于我自己到 40 多岁才开始投资，起步较晚，所以非常谨慎，不太信任所谓的投资顾问老师、专业操盘人或理财专家的意见，我一开始就想彻底学会怎么衡量每一笔投资的真实价值，但当时放眼书店里所有的理财书，几乎都是在讲如何投资（怎么投资？投资什么？），很少理财书的作者能够很准确地告诉我，一只股票到底值多少钱？以及这个价值是如何计算出来的？

盲从投资最危险

说得实际一点，如果我不知道一只股票到底值多少钱，我一定会买得不安心，如果我盲目地买进，我晚上一定也睡不着。可惜，这些对投资决策非常重要的知识，通常只出现在投资学的教科书中，一般的大众理财书很少讲解。

一般大众理财书缺少重要的基础投资知识，可能是考虑到非财经背景的读者，一看到这些专业知识就会却步。但我想强调的是，投资的基础财务知识非常重要，而且真的没有那么难理解，更不是只有财经背景的人才会懂。在茫茫的投资旅途中，唯有彻底拥有这些知识，你才能在投资这条路上走得顺畅。我相信，和我一样想法，至今走在黑暗中自己摸索的人一定不少，如果我能把自己一路走来自学成功的方法（详细过程请参见下一篇《我如何拥有一辈子都有钱的人生》）分享出来，让这些人得到一些帮助与启发，我

就感到很欣慰了。

在这本书里，我会把有关投资一定要懂的基础财务知识，以深入浅出的方式切中要点，希望大家第一步先建立正确的投资观念；第二步，则要大家学会如何自己用数据来做投资决策，我深信“财务不是游戏”，只要“让数字说话”，不管大家要投资股票、基金、债券还是定存，甚至投资房地产或想省房贷，都可以清清楚楚地做出稳赚不赔的决策。

本书难免有一些枯燥陌生的教科书式的内容，我都尽我所能讲得清楚简单。有关数学的那一部分内容，我都已经转换成内建公式的 EXCEL 电子表格，每一个电子表格都可以从我的个人网站上免费下载。举凡投资理财会用到的电子表格，几乎都有，包括定期定额试算、房屋价值评估，还包括个人家庭财务规划、生活开销记录等。网友告诉我，下载这些表格之后套上自己的数据就可以用，真的非常方便；有些表甚至是理财专家、精算师只秀给你看结果，不让你看试算过程的珍贵表格。光是下载这些表格拿去应用，就受益良多。

观念与方法并重

简单来说，本书最大的特色就是所介绍的投资工具都有理论基础，而且都用 EXCEL 试算来辅助说明。至于投资工具方面，包含了定期定额投资、股票投资以及房地产投资。

另外，如何做好资产配置及投资组合，也是本书的重点之一，

这是一般理财书较少兼顾的题材,虽然重要但却不讨喜。因为这部分若要叙述清楚,需要很多的数学知识,本书利用许多图解,并以实际的范例来解说,让读者可以不用碰数学也能了解当中的原理。

本书是我花了 15 年时间学习、摸索、修正,并得到实际成果的理财心得,我想借此书与你分享。如果你和我一样,到了 40 岁才领悟(或是被刺激)到积极理财的重要性,从现在开始,为自己创造下半辈子都有钱的生活,真的还来得及;当然,如果你才 20 多岁、30 多岁更好,正确的理财观念与方法,愈早学愈好,学会这个方法,你想拥有自己想要的一辈子有钱的人生,绝对不是梦。

写完本书时,我最大的冲动就是希望我的两个女儿能够在第一时间阅读。我期待她们拥有正确的理财观念与方法,也都能为自己打造一个富足的人生。所以,这本书可以说是一个老爸为女儿而写的肺腑之言。我也同时希望,借由此书,和我一样认认真真在工作中埋头打拼的人,也能抽出一点点时间认认真真学会理财方法,一辈子有保障。

最后,如果各位有进一步问题或个别问题,请登录我的个人网站 <http://www.masterhsiao.com.tw> 提出意见或问题,我很乐意与各位理财同好一起交流与切磋。



我如何拥有一辈子都有钱的人生

人总是要经历一定的生活体验后，才能明白金钱的真正价值，不是在于吃好穿好，也不是在人前炫耀，而是让自己得到选择的自由。

过去我和一般上班族一样，过着日复一日的职场生活，每天都要面对老板、同事、下属、客户的各种需求。虽然我做得不错，也成为公司高管，也许已经攀登到让人羡慕的职位了，但在职场生活里，我就像滚轮上的老鼠，不管身心状态如何，就是没有停下来的自由。

想脱离这种滚轮般的生活，我第一个自问的问题就是：我有没有这种选择的自由？说穿了，就是维持理想生活质量的准备金，是否足够到让我能作出这个选择。

年轻时，我也不懂积极理财的道理，直到 40 多岁才开始学习理财，算是蛮晚熟的。但因为中年才开始理财，出手非常谨慎，

我不能忍受自己一分一毫辛苦赚来的血汗钱，糊里糊涂就被拿出去洒，没有十足的把握，或是风险超过我能承受的范围，我绝对不会出手。所以，虽然投资讯息很多，我要求自己静下心来，从投资知识的基础打底，并找出方便好用的试算方法，来估算每一笔投资的机会与风险。我从来不愿意，也不屑随便听听名嘴或消息就进场。15 年下来，我证明了自己研发出来的这一套投资理财的方法是非常可靠的，也很愿意在本书中与大家分享。

想理财致富，是因为被刺激到……

我年轻时非常讨厌股票，后来却因为投资股票致富，现在还在小区大学教人正确评估股票价值以作为投资判断的依据。这当中的转折，是因为一件值得回味的事，我很乐意毫无保留地从头说起。

记得 1990 年，台湾股市第一次飙到 12000 点，当时我才 30 岁出头，台湾民众对股票疯狂的程度，令人印象深刻，好像大家脑袋里都只有一个念头：只要买股票，不必工作，就可以赚很多钱。这也难怪啦，当时台湾的股票实在太好赚了，投资 50 万新台币，只要一个涨停板，赚到的差价就比 1 个月的薪水还高，难怪很多人会放弃正当职业，把炒股当正常工作。这种现象，对从小就被父母灌输“不可以赌博”、“要勤奋工作”的我来说，只觉得这不是正派人士应该做的事，当时也非常不屑那些玩股票的人。

我对股票抱着这样的负面观念，一直到 40 岁左右才改变。在

我40岁左右,已经是公司里的高级主管,年薪早就破百万新台币,身边也有了一些积蓄,但是我和大部分人一样,一想到理财,只会存定期。当时的定存年利率可不像现在这么可怜,而是7%~10%。所以,我有时候光是算算赚到的利息,还会天真地沾沾自喜呢。

不过,后来我职位高了,接触的人多了,眼界也宽了,才发现自己虽然过得还不错,但是拥有的财富比起身边接触到的有钱人,实在还有一段差距。

有一次,我遇到一个大学同学,他在学校时的学习成绩非常不起眼,但让我惊讶的是,他现在竟然是班上最富有的人。我心里很不是滋味,心里想,他凭什么可以这么有钱?更好奇的是,他为什么可以这么有钱?原来,就因为房地产大涨时,他把资金投入了房地产,然后顺利地搭上行情上涨的列车,成功海捞了一大笔。

我心里最不服气的是,那些靠投资致富的人并没有什么特别的聪明才智(以前认为在学校或公司里表现优秀的人,才算有聪明才智),也不是靠勤奋工作才有钱,只是比别人有勇气,敢把钱拿出来,下手又比别人狠,选对投资时机而已。再回头看看自己,每天从早到晚努力工作,一刻也没偷懒,但财富的累积却远远跟不上那些人,我当场领悟到一个道理:勤奋工作跟财富并不会画上等号。(当然,现在回想起来,这样想对那些人是很不公平的。难道有勇气、下手狠以及选对时机出手,是那么简单的事吗?)

受到班上首富同学的刺激之后,我开始想理财,也想致富,可

是往往不得其门而入。我曾经希望借由书中得到启发,只是每次到了书店,没看几页就失望而归。我发现书架上的投资理财书籍,怎么谈来谈去都是我讨厌的股票,而且都是一堆技术分析,好像理财就等于买股票;而投资方式也是简单到只要看看线型,画画几条并行线,不必花太多脑筋,就可预测股票的未来走势。(事实证明,技术线型是无法准确预测下一个时间点的走势的)

为了致富,我立志要自己学会投资原理

直觉告诉我不对,如果投资真的这么简单,只要研究线型及指标就可以,那么大学商学院的投资学及财务管理学,为什么要弄得那么复杂,内容尽是一些统计及数学知识?为什么所有大型投资机构要的人才通通都是财经科系出身?我相信,这些机构所要借助的,是这些人的财经专业背景,也就是在学校训练的正统投资理论及财务管理方法。

我是一个相信科学的人,也相信科学不会骗人,于是我勇敢地选择了一本学校投资学用的原文教科书,是由美国加州大学 Robert A. Haugen 教授所写的 *Modern Investment Theory*。我知道我需要的知识,一定得从这种渠道获得,所以为了致富,我立志一定要自己学会投资学原理。

坦白说,一开始学是有些困难,因为内容有些艰涩,而且直接从枯燥的统计学角度切入。但是,我看完全书之后,不得不佩服投资这门学问,是那么有理论基础,是那么扎实。后来,我又干脆把

财务管理学也一起看完,以加强自己的财务理论基础。有了这些财务知识,后面的理财之路也就开始走得顺畅了。

对于投资,我从不贪婪,只求可以有 10% 的年化回报率就好,因为通过“72 法则”试算(参见本书第 13 节),7 年就会翻一倍,20 年后我的资产会增长到 8 倍,我还有什么不满足呢?而我投资的最高指导原则就是:任何投资所承担的风险,都必须安全到使我晚上可以睡得着觉的程度。

懂了理论,还需要好的试算工具

“工欲善其事,必先利其器。”有了理论基础后,投资时还需要许多繁杂的计算过程,没有好的工具,恐怕也没办法做到。幸好,几乎每台计算机都有的试算软件,拿来做什么投资试算,已经绰绰有余。我都是利用 EXCEL 处理试算问题。许多人看了我的网站之后,发现有很多已经内建好公式的电子表格,非常好用,很多人好奇这些电子表格是怎么做出来的。

其实没有一件事是一蹴而就的,这些 EXCEL 技巧是我慢慢从工作中累积的。在我决定退休前,我的工作和经营管理息息相关,早就习惯了以数据作为管理的决策参考,我使用的工具就是 EXCEL。这是一个非常实用的试算工具,任何有关数据的处理,用 EXCEL 就能变得简单无比。

例如公司每一次开董事会,我就得准备年度销售计划做报告,我的报告每一次都让董事们印象深刻,我看得出来,他们眼中总是

流露出非常信任的眼光。没有其他原因，只因为我善用了 EXCEL 的优势。别人的年度销售计划，通常只做到产品的总销售量预估，顶多也只是列出明细。但是我做的报表不一样，不但列出明细，而且每样产品、每月的预估销售，都会和增长率变量一起连动，这样的估算才会更精准。

我就是充分利用 EXCEL 的敏感度分析，把公司经营可能面临的风险，事先加以评估。这样才能估计变动的状况，也才能知道万一增长率不如预期，最差的情况会是如何。当然除了增长率之外，成本的变动对利润的影响，也都一并考虑进去。总之，没有 EXCEL 工具，这样的估算是不可能办到的。

既然我平常在工作中对 EXCEL 已经那么熟练，在我学习投资理财的过程中，哪有不用 EXCEL 来分析各项变动因素的道理。记得第一次看到投资学中，提到一只股票的投资回报率呈现正态分布，也就是俗称的“钟形分配”。当时我心中就纳闷，股价这样上上下下乱七八糟的，回报率怎么会是正态分布呢？于是马上用 EXCEL 试算，把回报率的图画出来，结果还真的是个钟形图案。亲眼见到这个钟形分配图形的那一刻，对我来说颇为震撼。因为有了这个经验，我也相信，股票是可以用统计学来分析的。

投资考验投资人评估资产价值的准确度，谁可以买到价值被低估的产品，谁就是赢家。买股票是这样，债券、房地产也是这样。只要了解如何评估金融商品的价值，心中就会有底，

再也不怕金融市场的风风雨雨。然而价值不是用想的、用猜的,更不是随便从媒体上听来看来的,而是实实在在计算出来的。

2008年10月26日,我在网站上发表了一篇文章《买股票时机已近》,当时受金融海啸影响,台股已经跌到4579点。我那时候为什么敢这样写,主要是我自己算一算,似乎每一只绩优股的价格,都已经远远低于内在价值(未来现金流入的现值)。就算当时买进还会继续跌,也没有什么好担心的,因为光靠配息,就可以赚到预期的回报率,那又有什么好担忧的?当时我就判断,理性投资人这时候就会慢慢进场,结果如我所料,没过多久指数就开始往上涨了。

一只定期定额基金帮我赚到150%回报率

虽然说我是在40岁之后才开始投资,到现在只有15个年头,但是靠着积极而稳健的理财方式,和之前只会定存比起来,真的让我的资产实现了快速累积。以我的经验来说,投资就必须有资本,年轻时要养家、缴房贷,可以用来投资的资金有限。40岁之后,我的经验丰富、收入也变多,能投资的资金相对增加,投资效果就会比较明显。我的投资方法其实也很简单,就是老老实实奉行教科书上的买进持有策略而已。

例如我在1997年时,就以定期定额投资了一只富达欧洲小型企业基金。这只基金经历过1999年的科技泡沫以及2008年的金融

海啸，我都没有卖掉。因为这笔资金本来就是留着退休用的，我根本不急着出手。到目前为止，这笔投资的累积回报率已经达到150%。

5年前，因为我的小孩已经陆续从大学毕业，我就开始认真思考退休这件事，希望不要再为五斗米折腰，可以一圆我当老师的梦想。我认为自己表达能力非常好，而且喜欢将自己所学教给他人，也可以认识新朋友。离开职场后可以到学校教书，这是我长期以来的梦想。但是，什么时候才可以没有金钱上的后顾之忧，真的把饭碗丢掉，勇敢离开职场呢？我内心的衡量标准就是，光靠投资收入所得过的生活质量不可以比在企业当高级主管差，如果能达到这样的标准，我就可以从职场中退休了。

那是怎么样的生活质量呢？我给自己订了一个目标，就是一年四季每季都可以出游一次，其中两季是到国外，另外两季是国内旅游。国外旅游部分一个是远程，另一个就是亚洲。我估计这样的旅游预算每年约30万新台币（约人民币6.4万元），再加上每年的生活费约50万新台币（约人民币10.7万元），一年的总预算约80万新台币（约人民币17.1万元）。如果手上有1100万新台币（约人民币235.1万元）的退休金，每年的投资回报率是7%，每年就可以产生约80万新台币（约人民币17.1万元）的收益。^① 基于

^① 为了方便大陆读者的阅读，本书后文涉及的金额如未标注为其他货币单位，均为已转算为人民币。——编者注

个人隐私,我只能说这样的投资回报率,对我而言是轻而易举的,更何况 60 岁以后每个月还有劳保老年年金可以领。

有了这样具体的退休财务规划,我就毅然决定开始退休生涯。退休至今,已经 5 个年头了,一切也都照着自己的计划走。这几年我每年都和太太一起去欧洲旅游一次,意大利、捷克、德国以及英国,都已经被我们踏遍了,旅游同伴们还相互组团,明年要去法国南部玩呢。

退休前我的资产配置,除了有一间房子自住外,还有薪资收入。所以除了紧急用款外,其他金额都投入基金里,一半是股票型基金,另一半则是债券型基金。股票型基金我只投资全球型或区域型股票型基金,债券型基金也是全球型投资等级的债券型基金,我绝对不碰高收益型基金。我的投资组合平均年回报率约在 10% 左右。

退休后,我就将自己的资产分成 3 份,定存保持 3 年内会用到的金额,其余金额也是全部投入股票及债券基金,只是比例和退休前不一样,目前债券型基金占 70%,股票型基金占 30%,这样的组合回报率约为 8.5%。因为债券型基金占大部分,所以我目前以富兰克林全球债券基金、联博美国收益基金以及富达美元债券基金为主,外加一点亚洲债券基金。股票型基金有富达欧洲小型企业基金、富兰克林成长基金及富达国际基金。以这样的资产配置状况,在金融风暴时,我也没有抛出持股,最惨时总资产下跌 12%,但是 1 年后不但已经回本,还有小赚哦。

投资前，建议先练好一身金钟罩

我认为，一件事情如果没有胜算的把握，就不要去做，尤其是具有风险性的投资，更应该有充分的准备及了解，才可以进行。投资不是儿戏，动辄上万元的金额，甚至百万元、千万元，都是自己辛辛苦苦赚来的血汗钱，不能不谨慎。我常劝年轻朋友，没弄清楚什么是投资以前，就不要进场，否则只有任人宰割的份。

投资是一辈子的事情，并不急于一时。正确的做法是先把投资理财知识学好，知道自己冒的风险是什么，会有多少回报，以及预先设想最坏的状况。也就是自己一定要先练就一身金钟罩，这时再进入投资险境，就刀枪不入了。

在你开始投资致富的旅程之前，就让我开始陪你修炼自己的金钟罩吧！