

Smart

理財生活

創刊三號讀者專享贈禮

股票投資

六十分鐘，讓你輕鬆邁入

入門

市場殿堂

◎ 陳忠慶 編

股票投資入門

簡秋旭

股票投資入門

作 者／陳忠慶 韓萬忠 吳正治 簡秋旭

主 編／陳忠慶

責任編輯／童素芳

發行人／詹宏志

社 長／童再興

出 版／原富文化事業股份有限公司

台北市敦化北路4巷6號1樓

電話/(02)87738966

傳真/(02)87738826

封面設計／陳栩椿

版面構成／吳勝偉

印 刷／凱林印刷事業股份有限公司

©1998年10月25日初版

非賣品

Printed in Taiwan

版權所有.翻印必究



認識篇

1 什麼是股票.....002

股票的由來

股票的三種價格

股票的分類

全額交割股是地雷股

未上市股風險高

市場上的分類

2 為什麼要投資股票.....011

股票賺的錢從哪裡來

買股票賺的是公司的資本利得

股價為什麼會波動

買股票的好處

3 股票與其他投資工具的比較.....014

股票投資優點多

4 你適合投入「股票族」的行列嗎？.....016

不是每個人都適合投資股票

檢視自己是否適合投資股票

5 股票投資的相關稅費.....028

- 一. 證券交易稅
- 二. 證券交易所得稅
- 三. 交易手續費

6 什麼是證券市場？.....030

我國證券市場的整體結構



實作篇

1 選擇券商.....034

- 四大要訣
- 成交金額前十名的券商

2 選擇營業員.....039

營業員如何找

3 開戶.....041

- 一般開戶流程
- 網路券商開戶流程

4 買進股票.....044

- 三種方式買股票
- 買進交割流程
- 集中保管方便不少
- 股票要記得辦理過戶
- 款券劃撥省時省事
- 買進股票的後續動作
- 如何買進零股
- 如何買進未上市股票

5 賣出股票.....054

- 如何賣出股票
- 賣出交割
- 算算賺了多少錢
- 如何賣出零股
- 未上市股票如何賣出

6 股東權益.....062

- 什麼是「股東大會」
- 如何參加股東會
- 股子、股孫的由來
- 除權、除息基準日
- 股利數字的涵義
- 要不要參加除權除息



技巧篇

1 了解股票指數.....070

為什麼要看股價指數

加權指數走勢圖

2 看懂股票行情表.....075

哪裡有股票行情表

如何上網看行情表

如何看懂第四台的股票行情

多久看盤一次

報紙股票行情表的玄機

3 利多、利空消息何處尋.....082

有哪些消息來源

利多、利空因素有哪些

4 選股技巧.....086

影響股價的財報數字

財務比率的數字意義

財務分析中的五大焦點

七大選股原則

5 簡易技術分析.....097

K線圖

移動平均線

乖離率(BIAS)

相對強弱指標(RSI)

6 股票投資七大策略.....110

一.取「中長期投資」捨「短線進出」

二.依局勢變動循環，選擇買賣時點

三.分散投資等於分散風險

四.漲時重勢，跌時重質

五.金字塔操作法

六.利用「平均成本投資法」長期投資

七.設立停損點及獲利點

**資料篇****1 國內股市歷年指數變動表**.....122**2 上市各股名稱及代號簡表**.....124**3 上櫃各股名稱及代號簡表**.....141

一、認識篇



1 什麼是股票

「股票長得是什麼樣子我還沒見過？」沒錯，這是許多國內股票投資人常說的一句話，就因為常常短線進出，所以「股票」對他們而言，只是行情板上的數字而已。股票「長」什麼樣子不重要，「漲」成什麼樣子才是他們最關心的事。事實上，這是不正確的觀念，投資人想要投資「股票」，得先認識什麼是「股票」？

股票的由來

小劉和小陳對電腦研究有極大的興趣，兩人還共同研究出新型的迷你電腦。不過由於資金不足，必須向銀行貸款才能購買機器量產迷你電腦。銀行眼見他們沒有擔保品，於是建議他們成立一家公司，透過發行股票來募集資金。

於是他們找了八個親友，連同自己每人出資1000萬元成立了一家公司，並且以每股10元的方式換得了這家公司的股票100萬股。而這10個人就是原始股東，也是公司成立的大股東。

從上可知，「股票」的意義就像是：把公司的價值

拆成許多份，每一份都稱做「一股」，每1000股製作成一張權證，這個權證就是「股票」，也就是一般所指的普通股，持有這些股票的人都被稱做「股東」。未滿1000股的股票則稱做「零股」。只要是股東都具有參加股東會、會場表決權、年度分紅、參加現金增資認購等權利，零股的股東也享有同樣的權利。

股東擁有上述的各種權利，所以投資人買了這家公司的股票，其實就是買到了公司的所有權利，當然也包括當董事長、總經理的權利。不過因為想當董事長的股東太多，所以只好在召開股東會時，以投票表決的方式決定誰有資格當董事長（先被選為董事），只有幾張股票的小小投資人只好少數服從多數。

股票的三種價格

股票像鈔票，都是一張具有價值的紙，但是股票卻包括三種價格，不像鈔票只有一種價格。股票價格可分為面額、淨值與市價三種。

一、面額

面額是指股票的票面金額。過去，證券市場裡的各種股票面額並不一致，例如國泰人壽的面額是300元，彰化銀行是100元，台泥是10元，亞泥是5元，交易很不方便。主管證券交易的財政部證券暨期貨交易管理委員會（證期會）於是在民國68年6月8日，

規定面額每股一律10元。

二、淨值

淨值是指股票現階段的真實價值，根據公司的財務報表，以淨值總額除以發行的股份總數，即是每股的淨值。其中淨值總額是指資本額、法定公積、資本公積、特別公積、累積盈餘的總和，並且已經扣除各種負債。

淨值又稱股東權益，可以做為買賣股票的評斷依據之一，淨值高、股價低的股票，較具投資價值，風險較小；相反的，淨值低、股價高的股票，就是一般所說的偏離本質，風險較大，較無投資價值。

三、市價

市價是指股票的市場價值，由買賣雙方依供需來決定價格，是實際成交的價格，也是投資人最關心的價值，隨著市價的起伏，若能做到低買高賣，獲利往往是股利的數倍，這也是投資人熱中於追求差價的原因。

至於會影響市價起伏的因素甚多，包括公司的營運績效，景氣好壞、利率的變動、物價的起伏、貨幣供給額變動、法令措施更動，甚至政治情勢變動、災變、人為炒作等等，都會影響股價的漲跌。

股票的分類

股票通常又分為普通股和特別股兩類。普通股即一般常見的上市或上櫃股票，特別股在股東享有的權益方面，則有別於普通股。

例如某公司成立多年後，就遇到了經濟不景氣及銀行貸款利息過重的問題，因此為了籌措資金渡過難關，這家公司可以選擇另外發行普通股以外的股票，做為籌措營運資金的方法。由於這種「另外發行的股票」，其股東權利、期限、價格都不同於普通股，因此股票市場上就叫它們為「特別股」。

特別股股東的權利、股票發行的期限、發行的價格各家公司規定不同，有的股東可以享有不同的年度盈餘分配；有的特別股股東沒有表決公司決策的權利；有的則可以在公司破產時，優先得到求償的權利；有的特別股則規定在一定的期限內，就會停止在股市中買賣，並且自動轉成這家公司的普通股。所以為什麼稱做「特別股」，就因為它們是「特別規定權利的股票」。

投資人要注意的是這些特別股，有的在股市中的流通籌碼極少，很容易被有心人士炒作，因此股價高得不像話；有的是每天的成交量極少，不容易買進也不容易賣出，如果是短線進出的投資人還是不要碰這種股票。

全額交割股是地雷股

股票的分類除了前述的普通股之外，還有全額交割股。全額交割股是指某些上市公司的股票，因公司發生重大財務危機，支票被退票，無法按規定提出會計師簽證報告，或被法院裁定重整，被主管機關變更交易方法，而成為全額交割股。

買賣全額交割股，買進時須先繳交全額股款，經紀商才會接受委託，代為買進；賣出時也要先繳交股票，經紀商才會接受委託，代為賣出。

未上市股風險高

除透過集中交易市場買賣股票外，有些股票可在證券商的櫃檯直接交易，不須經由交易所撮合。這類股票一般都屬未符合在交易所上市條件的公司，稱為上櫃股票。這類股票形成的市場，稱為「店頭市場」。

另外，還沒有上市或上櫃的股票，一般則稱為未上市股票（嚴格而言，應稱為未上市、未上櫃股票）。由於這類股票多數未經公開發行，財務、業績都不公開，並且沒有證管會和交易所的監控，風險極高。有些未上市公司體質不錯，若能在未上市時就投資，上市或上櫃後的確可有極大的獲利空間，但也有不少未上市公司的業績、營運、財務根本見不得人，投資後可能血本無歸。

即使公司的業績不差，但過去曾有不少基於比價的

因素，與已上市的同類股公司價格齊揚，上市或上櫃後價格卻直線滑落，使得投資人損失慘重。投資未上市股票，不可不慎。

市場上的分類

除了上述的區分之外，許多證券業者、投資人或新聞媒體，常常依股票的各種特性，分類為績優股、資產股、投機股、小型股、低價股、成長股……等，這些股票的名稱又有什麼涵義呢？

績優股

績優股是指經營績效良好的上市公司股票，通常每年都有穩定的盈餘及配利，股票價格穩定成長，不易大起大落，值得長期投資。績優股上市公司大都正派經營，公司主持人形象良好，算是股市中的指標股，台塑、統一、東元、亞泥等都可算是績優股。

投機股

投機股是指股價經常會脫離公司財務狀況和經營績效而大起大落，容易被市場人士炒作的股票，風險極高，但押對了就可能大賺，押錯了就會大賠。

資產股

資產股指上市公司擁有相當的土地、廠房、生產設

備等資產，經營績效則有好有壞，股票價值主要取決於資產的價值。由於台灣的土地價值越來越高，所以市場常以值錢的土地做為炒作行情的題材。也就是說，市場裡常可看到業績不佳的資產股被人以資產為由不斷炒作行情，股價漲跌幅度甚大，投機性甚濃，風險甚高，像農林、欣欣等股票。

小型股

小型股指公司規模不大，股本較小，發行在外流通的股數相對較少的股票，由於在市場流通的籌碼較少，通常比較容易炒作。

低價股

低價股指相對於公司本身的資產淨值或同一行業的股票，股價偏低的股票，常常也是炒作的對象之一。

成長股

成長股指成長性高的股票，通常屬於前景展望甚佳的企業。不過，在發展初期業績也許平平，並不引人注目，但若潛力一旦發揮，業績就會大幅提高，成為股市的寵兒。

概念股

除了這些區分外，最近幾年市場也流行所謂的「概

念股」，指和某一主題有關聯的股票，如果該主題對股市是利多，通常就會帶動這類股票上漲；相反的，如果相關主題是利空，股價就會隨之下跌。

舉例來說，有些上市公司以部分的資金在大陸進行投資，就可能被歸類為中國概念股，如果大陸的商情或相關政策有利於這些公司創造商業利益，就可能使得這些公司的股價上漲，出現一段行情。反之，若相關動態不利這些公司的投資，往往也會帶動這些公司股價下滑。

摩根概念股則是證管會開放外國法人可直接投資台灣股市，並放寬總投資金額及個股金額上限。於是國際知名的摩根史坦利機構宣布，自85年9月2日起，將以台灣股票佔市值比重5%的股票，列入該機構所編列的新興市場股價指數，這些被列入的個股就被稱為「摩根概念股」。

官股

官股是指上市公司中黨營事業、中央投資機構或政府機構持股比重超過50%，官方色彩濃厚，因此市場稱這類股票為官股。政局不安或有選舉時，政府心態傾向於作多，往往會釋放利多消息以刺激股市，此時官股股價就會成為市場的觀察指標，並率先成為炒作題材。反之，若政府心態偏空，官股也會成為市場滑跌的「領先指標」。