

致富入門 ③

STOCK INVESTMENT

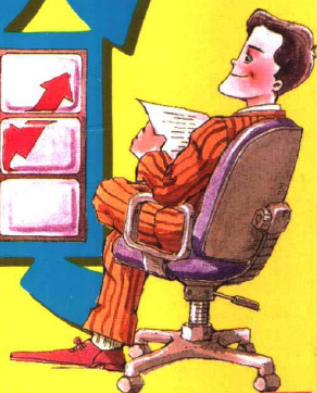
股票

共享企業經營利潤

錢money理財研究室 編

投資

最新修訂版



國立中央圖書館出版品預行編目資料

股票投資：共享企業經營利潤=Stock
investment／錢money理財研究室編。——版
——臺北市：金錢文化出版：〔臺北縣新店
市〕：啓現總經銷，民83
面；公分。——（致富入門系列；3）
ISBN 957-792-005-5（平裝）

1.證券 2.投資

563.53

83004980

致富入門系列③

股票投資——共享企業經營利潤

編著者／錢money理財研究室

發行人／孫懷德

社長／戴禮中

出版總監／陳照旗

企劃主編／李玉珍

封面設計／范祥蓉

特約美編／蔡芳蘭

出版者／金錢文化企業股份有限公司

地址／台北市敦化北路102號12樓

電話／713-5388

郵政劃撥帳號／14697941 金錢文化企業股份有限公司

電腦排版／上統電腦排版有限公司

裝訂廠／台興裝訂股份有限公司

新聞局出版事業登記證／局版台業字第6302號

總經銷／啓現發行股份有限公司 電話／917-3274

定價／250元

著作完成日期／83年3月31日

出版日期／83年6月15日

出版刷次／二版三十七刷

法律顧問／周憲文律師

ISBN：957-792-005-5

著作權所有。不准翻印轉載

*本書如有缺頁、破損、裝訂錯誤，請寄回本公司更換。

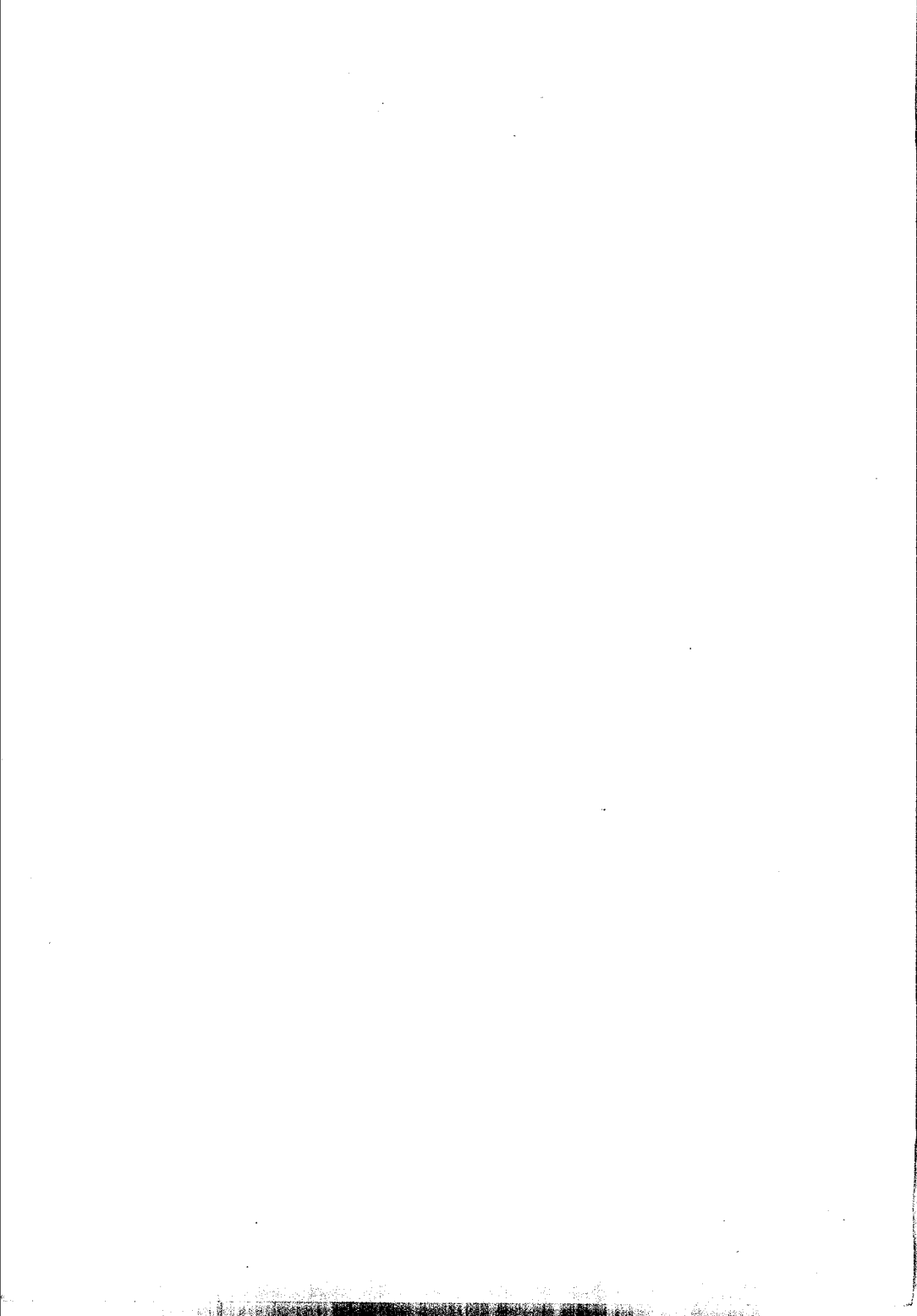
致富入門 ③
STOCK INVESTMENT

股票

共享企業經營利潤

錢money理財研究室 編

投資



序

從上一波股市景氣高檔至今，已匆匆過了十年。股票這項投資工具無論在理財範疇中的定位、投資人心中的認知，或是在政府機關政策中扮演的角色，都有了截然不同的轉變。

政府主管機關不斷地宣導股市不是賭場、投資並非投機的觀念，並配合著策略性地運用稅賦、引進外資、擴大法人機構投資、增加股市籌碼等手段，使得人爲操作困難、股價波動降低，過去動輒全部漲停或全部跌停的「盛況」不再，股價每日上下波動幅度超過二%的情形大爲減少，對股市長期發展而言，這些措施具備了一定的導正作用。

經驗使得人們記取教訓。股市投資人在經歷了高檔的瘋狂，連跌十九日的黑暗和低檔盤旋的沈澱後，投資判斷較趨理性，過去偏重消息面、炒作題材及明牌的態度，轉而注重本益比、每股淨值等基本面的分析，成爲成熟、冷靜的投資者而非投機者。

對任何一個投資人而言，股票都是一項十分重要的投資工具，在規劃投資組合

時，亦不會忽略這項工具，無論是直接投資國內股市或購買共同基金，抑或買賣國外股票，股票在投資市場的定位中，都呈現愈來愈重要的特色。

「股票投資」這本書的讀者，可能有許多是股市的新鮮人，或是躍躍欲試的投資者，以個人多年觀察國內股市的心得，建議剛想進場的投資人，審視各股過去表現後，再選定具有發展潛力的行業，挑出二、三支股票，配合大盤走勢觀察一段期間後，才進行買賣交易，千萬不要急著進去接受股市的洗禮，記住，股票市場是永遠都存在的，這一波沒趕上，還會有其他機會。

除了基本面和技術面的分析外，我個人在觀察股市發展之際，也會關切其他日常瑣事所彰顯的現象。例如在股價加權指數超過一萬點時，就到號子裡看看，究竟是哪些人在買股票。當時，看見號子裡出現和尚尼姑看盤，就覺得股市大勢已去。我的想法是，這些平常對股票較不瞭解、對錢財較無概念的人也都不樣熱衷股票，代表著所有要買股票的人都買了股票，那麼還有誰會買股票呢？這項經驗提供給讀者做為參考。

陳少本

目 錄

一、基礎篇

■ 1 股票與股市 12

● 股市是經濟櫥窗 ● 建立股票投資觀念

■ 2 股票是什麼？ 15

● 看清股票記載內容 ● 區分股票的種類

● 依股性而分類 ● 股票價值如何認定

■ 3 比較股票與其他投資工具 23

● 因應不同特性選擇不同工具 ● 風險、利潤各異其趣

■ 4 他山之石可以攻錯 27

● 美國證券市場歷史悠久 ● 日本證券市場充分運用外資

● 韓國證券市場足為殷鑑 ● 國內市場趨向國際化

■ 5 市場結構漸趨完備 34

● 組成市場的名單位 ● 財政部證管會為主管機構

■ 6 股票交易流程簡單易懂 39

● 開戶時備齊證明文件

●買賣時看清買賣單 ●交割手續改為劃撥交割

■7 股務手續關乎股東權益 48

●過戶手續 ●如何參加除權除息及現金增資

●股票遺失即刻申辦掛失 ●變更股票印鑑手續

■8 融資融券發揮財務槓桿 52

●使用證券信用交易的好處與時機

●如何開立信用帳戶 ●融資融券限額及期限

●融資比率及融券保證金成數 ●融資融券股票的過戶

■9 投資專用術語解釋 62

●多頭與空頭 ●信用交易等用語 ●除權除息相關用語

二、觀念篇

■1 建立五大風險觀念 72

●結構性風險 ●經營的風險

●利率的風險 ●市場的風險 ●購買力的風險

■2 掌握性格量力而行 75

●不同個性的投資傾向 ●謹守量力而為原則

■ 3 慎選經紀商與營業員 78

- 重視經紀商商譽 ● 不能完全信賴營業員
- 五項重點挑選營業員

■ 4 投資時的財務考量 81

- 精算成本和稅捐 ● 分散投資的觀念
- 小額投資多選幾種股票 ● 運用財務槓桿

■ 5 投資基金取代股票 86

- 利用基金尋求專業投資
- 認識基金 ● 海外基金提供另一種選擇

三、準備篇

■ 1 影響股價變動的因素 94

- 供需關係決定股價 ● 油價影響公司獲利
- 經濟景氣左右投資意願 ● 利率與股價的負相關性
- 進出口貿易與股價連動 ● 匯率與資金流向
- 貨幣供給額是幕後的推手 ● 物價變動影響股價
- 融資比率的升降 ● 心理及其他因素

■ 2 資訊的分析整理 106

- 取得資訊 ● 利用資訊

■ 3 從經濟分析開始 120

- 基本分析由外而裡 ● 國內經濟指標分析 ● 國際經濟變數

■ 4 產業分析 124

- 分析架構 ● 水泥業是民生基本工業
- 食品業以內需為主 ● 塑膠石化業規模龐大
- 紡織業具完整性 ● 機電業榮枯互異 ● 橡膠業歷史久遠
- 汽車業競爭激烈 ● 造紙業受國外市場影響 ● 電子業是最大出口產業
- 營建業是火車頭產業 ● 鋼鐵業帶動景氣 ● 運輸業與國際景氣同步
- 政府政策影響金融業 ● 百貨業與國內景氣相關 ● 觀光業面臨危機

■ 5 上市上櫃公司分析 145

- 主要的財務報表 ● 公開說明書 ● 董監事股權比例

■ 6 技術分析 152

- 名詞解釋 ● 分析方法 ● 道氏理論
- 艾略特波動理論 ● 線圖 ● 線圖與指標的使用

● 其他分析工具 ● 市場基礎為量價及時間因素

■ 7 應注意的相關法令 181

● 熟知法令有保障 ● 民、刑法與投資相關

四、實戰篇

■ 1 如何挑選進場時機 186

● 進場時機的考量 ● 以技術分析來判斷

■ 2 如何閱讀證券行情表 189

● 股價與成交量配合觀察 ● 行情表的內涵

■ 3 法人與大戶的迷思 193

● 進貨 ● 拉抬 ● 洗盤 ● 出貨

● 法人操作型態日受重視

■ 4 如何看線圖 200

● K線 ● 移動平均線 ● 成交量

● RSI ● DIF與MACD ● K、D值

■ 5 如何選股 214

● 突破心理障礙 ● 不以消息面為選股依據

■ 6 何時買進？何時賣出？ 222

- 何時買進？● 中長線買點● 短線買點
- 何時賣出？● 中長線賣點● 短線賣點

■ 7 何時加碼？何時減碼？ 230

- 葛蘭碧八大法則● 加減碼時機

■ 8 風險管理 235

- 絕對風險● 相對風險

■ 9 如何分散投資？ 245

- 以損失率規劃投資組合● 停損點設立基準

- 在不同時間買賣不同股票● 投資組合的重要觀念

- 投資組合原則● 新鮮人投資範例

■ 10 如何操作當日沖銷 251

- 操作實務● 操作技巧
- 沖銷選股● 當日沖銷稅賦及成本

一、 基礎篇

投資股票要先認識股票，

股票的功能、特性、分類及價值，

都有必要逐一瞭解，

市場結構、交易流程和手續、信用交易的認識，
則有助投資人做好投資前的暖身運動。

1 股票與股市

股市連接了資金的供應者和需求者，經濟上所扮演的角色在促進資本形成，推動企業及經濟發展。

股市是經濟櫥窗

一般不了解股票市場的人，只要一提起「股票」，就立刻聯想到「投機」、「賭博」、「風險大」等字眼。的確，股票市場的流動性與變現性使得股票投資人確實要冒相當大的風險，但是股票市場本身並不是一個賭博市場，它是工商業發達後必然的產物，透過股票市場，工商業可取得所需的資金，而不必過於仰賴銀行借貸或黑市借款，而一般社會大眾也可經由股票市場來直接參與生產事業，並分享利潤。

社會上的經濟活動都需要龐大的資金，不論政府、公營事業或民營事業都是一樣，當然，它們可由個人獨資或合夥集資，但是限於人力及財力，對於大規模的

組織及永續性的事業，實在難以如願達成目標，所以非得仰賴金融市場或股票市場來籌措資金。其中，透過股票市場發行股票的方式，往往成爲企業體籌集長期資金的主要方式。

因此，股票市場的經濟機能，主要是以發行股票的方式，將所需資金分割爲一定數量的證券，使多數投資人易於購買，因而擴大籌措資金的層面，並且擴大資金的量與值。

由於股票市場連接了資金的供應者與需求者，因此它在經濟上所扮演的角色，就是促進資本的形成，導引股票，以推動企業以及整體經濟發展繁榮的動力。因此，股票市場的興衰通常可以反映出整個經濟情勢，所以股票市場又號稱爲「經濟櫥窗」，就是這個原因。

建立股票投資觀念

投資證券的主要目的，在於享有附存於股票上的權利。人們以平日所累積的儲蓄，或閒置資金買進股票，目的當然不是爲了要擁有可以買賣流通的「籌碼」，而是擁有參與的權利。

人們買進股票後，就可以變成公司的股東，而享有領取現金股利、參與增資配

股、現金增資認股等盈餘分派權、出席股東會之出席權，對於改選董監事之選舉權、被選舉為董監事之被選舉權、對於公司重要計畫及議案之表決權，以及參與公司經營或監督公司經營之經營權及監察權等。

正因為股票附存了上述幾種權利，所以股票才變得有價值，人們才願意買進並持有股票，也因為股票有上述幾種價值，股票才成為具有流通性、容易出售變現的流動資產。

當然，購買股票除了以獲利為首要目的之外，因股票市場中各種投資人都有，家庭主婦、退休人員及一般投資者，均可利用閒暇時間至證券公司中認識一些志同道合的朋友，大家互相交談，上自國際要聞、財經大事，下至個人生活情況，無所不談，不僅可以改變個人的理財觀念，瞭解國內外經濟環境的變化，及上市公司的產業結構，同時也增加個人知識及經驗，豐富個人經驗見聞，這也是股票的另一種非經濟因素的功能。

2 股票是什麼？

股票是有價證券，
代表了一定的價值，
進入流通市場後，
又因為不同的企業屬性，
而擁有不同的特性。

看清股票記載內容

買股票，最怕買到「假股票」，因此買股票，必須要注意是否有股票簽證單位的簽章，以免拿到假股票。

股票既然是有價證券的一種，當然必須在「票」上記載一些表明其價值的事項。通常一張股票上必須記載的事項包括：

- 一、發行股票的公司名稱。
- 二、標明普通股或特別股的字樣。
- 三、股票的股數（例如壹仟股）。
- 四、股票面值金額（例如新台幣臺萬元整）。