

彩色・圖解・實用・一目了然

錢滾錢系列 1

股市獲利

一日通

許啟智◎著



名節目主持人
暢銷作家

于美人
阮慕驊
夏韻芬
鄭弘儀

(依姓氏筆劃為序)

強力推薦

錢滾錢系列 1

股市獲利

一日通

許啟智◎著



錢滾錢系列1

股市獲利一日通

2005年1月初版

定價：新臺幣280元

2005年3月初版第二刷

有著作權・翻印必究

Printed in Taiwan.

著者 許啓智
發行人 林載爵

出版者 聯經出版事業股份有限公司
台北市忠孝東路四段555號
台北發行所地址：台北縣汐止市大同路一段367號
電話：(02)26418661

台北忠孝門市地址：台北市忠孝東路四段561號1-2F
電話：(02)27683708

台北新生門市地址：台北市新生南路三段94號
電話：(02)23620308

台中門市地址：台中市健行路321號

台中分公司電話：(04)22312023

高雄門市地址：高雄市成功一路363號
電話：(07)2412802

郵政劃撥帳戶第0100559-3號

撥電話：26418662

印刷者 世和印製企業有限公司

叢書主編 顏惠君
校對 呂佳真
李淑芬
美術編輯 葉冰婷
封面設計 簡至成
插畫 得人漁夫
葉安如
封面攝影 朱逸堅

行政院新聞局出版事業登記證局版臺業字第0130號

本書如有缺頁，破損，倒裝請寄回發行所更換。

ISBN 957-08-2790-4 (平裝)

聯經網址 <http://www.linkingbooks.com.tw>

信箱 e-mail: linking@udngroup.com

國家圖書館出版品預行編目資料

股市獲利一日通 / 許啓智著。

--初版。--臺北市：聯經，2005年

200面；17×23公分。--（錢滾錢系列；1）

ISBN 957-08-2790-4（平裝）

〔2005年3月初版第二刷〕

1.證券 2.投資

563.53

93022181

【自序】

對於大多數的股票投資人而言，有關股票分析的書籍其實並不欠缺，但是大部分的股票書總是把股票市場寫得高深莫測，也讓投資人在操作股票時如履薄冰，許多股票投資人不僅無法從股票投資得到財富增值的利益，反而讓自己辛苦累積的財富受到損失。

股票投資和其他行業一樣，基本功可說是最重要；聯經出版公司深知大多數股友需要一些入門、淺顯、易讀的基本入門財經書，邀請筆者以最簡單、容易了解的方式一步步帶領投資人進入股市及其他相關的投資領域，並透過彩色圖解方式，讓就算是對投資市場十分陌生的投資人也能逐步了解股市的相關運作，提升本身應具備的投資風險意識和基本的認識。

筆者曾在《經濟日報》及相關財經媒體工作多年，對於股市也有十數年投資經驗，相信如果有適當的好書，及早了解正確的投資觀念，透過良好的指引，如同釣客拿到好的魚竿，也有好的垂釣技巧時，想要有豐碩的漁獲上門自然變得容易。

筆者對於提供投資人初階、進階的投資圖文書系列寫作有高度的熱忱，相信讀者透過聯經出版公司持續出版的圖文書，將更深入了解各項投資工具的內容及操作方式，有助於在投資市場大展身手。

許啟智

自序	i
----------	---

第1部**股票投資面面觀**

為什麼要投資股票？	2
股票和其他投資工具比較	4
小錢也能投資股票嗎？	6
股票和其他金融商品有何不同？	8
長期投資真的會賺錢嗎？	10
股票市場短期風險高嗎？	14
買股票有什麼利潤？	16
如何著手投資股票？	17



目錄 CONTENTS

第2部

股市知多少

特性

股票長什麼樣子？.....22

公司為什麼要發行股票？.....26

種類

什麼是上市、上櫃、興櫃股票？.....28

公司為什麼要上市、上櫃？.....30

投資上市、上櫃公司有什麼好處？.....32

股市架構

哪些機構與股票市場有關？.....34

第3部

投資流程

選擇券商

如何選擇證券商？.....58

如何選擇營業員？.....59

開戶

開戶要注意什麼？.....60

證券開戶要填寫哪些相關資料？.....62

別忘了辦理銀行開戶！.....64

做功課

如何蒐集投資資訊？.....66

下單

如何下單買股票？.....68

如何融資、融券？.....70

什麼是零股交易？.....72

如何進行興櫃股票交易？.....73

如何買未上市股票？.....74

如何申購新股及現金增資股？.....76

交割

交割是買股交易的最後手續！.....78

投資人的交易對手有哪些？.....	38
當股東要留意什麼？.....	43
股東享有什麼權益？.....	44
交易方式	
什麼是現股買賣、融資、融券？.....	46
常見術語	
我知道多少股市術語？.....	48
台灣的股票有什麼屬性？.....	50

檢視持股

為什麼要看行情表？.....	79
什麼是股價漲跌幅限制？.....	86
為什麼要看盤中股價變動？.....	88
學習看盤技巧.....	90
什麼是除息、除權參考價？.....	94
期貨和股票變動有何關聯？.....	95
上班族什麼時候適合看盤？.....	96

計算賺賠

如何賣股票收回現金？.....	98
如何計算資本利得？.....	100
如何計算股利？.....	102
參與現金增資的損益計算.....	103
參與除息、除權的損益計算.....	104
手續費與交易稅.....	108
我的股票是賺？還是賠？.....	110



目錄 CONTENTS

第4部

操作秘笈

選股方法

從金融指標變化決定進場時機.....	114
產業週期和股價週期.....	119
財務報表選股法.....	122
技術分析選股法.....	134
籌碼分析選股法.....	140
心理面分析選股法.....	144
法人進出選股法.....	146
投顧老師選股法.....	148
專家推薦的四種選股法.....	150

買股時機

買股時機一：手頭有閒錢時.....	154
買股時機二：股價處於相對歷史低檔時.....	156
買股時機三：股價出現非理性下跌.....	158
買股時機四：個股營收增溫、由虧轉盈時.....	160
買股時機五：新產業趨勢明朗時.....	162
買股時機六：公司建立新商品、新品牌、 新市場時.....	164

賣股時機

賣股時機一：公司經營階層大幅更動時.....	166
賣股時機二：市場出現強有力的競爭者.....	167
賣股時機三：公司持續合併或買進新公司.....	168
賣股時機四：公司內部人大舉出售持股.....	170
賣股時機五：進行財務分配調整時.....	172
賣股時機六：節稅規畫.....	173
賣股時機七：股價不合理時.....	174

交易策略

策略一：長線投資法.....	176
策略二：活用融資融券信用交易.....	179
策略三：短線差價交易.....	182
策略四：小金額投資法.....	184
策略五：參與除息除權操作法.....	188

第1部

股票投資面面觀

股票是最迷人的投資標的，在股票市場多頭上升局勢中，股價上揚帶來投資者可觀的帳面獲利；然而，一旦股票下跌時，往往只是一趟紙上富貴。因此，我將帶引你認識股票的多樣面，建立你投資股票的正確觀念。



為什麼要投資股票？

股票具有投資金額少、變現快、快速增值等特性，相對於其他投資標的而言，如果你只是收入有限的上班族，沒有能力開店或從事大事業，透過穩當持續的股票投資，小錢會有機會變大錢，股票是最適合一般人的投資標的，而且股票表彰的就是一家公司股權，一旦你開始買進一檔股票，立即可見的好處如下：

買股票的好處

1 股票上漲的利得

大多數股票族最期待的就是股價上漲的利潤，投資人常說「1支漲停板，勝過銀行3年定期存款」，以10萬元來說，1年的定存利息是2,000元（以銀行1年定存利率2%來計算），但如果你買了1張股票10萬元，而你的股票漲停板，你就可以賺到7,000元（1天1支漲停板是7%）。所以股市有句名言「一入股海，終生下海」，許多在股票賺過錢的投資人，就難忘懷「股海」的甜蜜滋味，這指的就是手中股票大漲時所獲得的上漲利得。



依據美國Money雜誌一項研究指出，如果持有1檔股票超過10年以上，投資人獲利的來源中可能有6成是來自公司股票上揚（資本利得），另外有4成的利潤是來自股利及股息。所以有句股市諺語說：「股市如同馬拉松，有耐力的才會拿金牌。」換句話說，長期投資的人獲利通常優於短線投機者。

2 長期投資領股配息

有些股票短期的表現或許不會大幅上漲，但是每年都有股利可分配，以台塑集團股票而言，不論塑化業的景氣好壞，集團旗下的台塑、南亞及台化等公司大都每年分配2元左右的股利，股價或許相對「牛皮」（即波動不大的意思），但長期股利分配後，累積下來的配股及配息就十分可觀。

上市公司即將除權股票									
每千股		停止過戶期間	過戶地點	股票	除權日	無償配發	每千股		停止過戶
有價	發行價						有價	發行價	
認購數	認購數						認購數	認購數	
-	-	7/22-7/26	公司股務科	台都	7/27	120股	-	-	7/28
-	-	7/22-7/26	大華證券	亞都	7/27	200股	-	-	7/28
-	-	7/22-7/26	台証證券	亞都	7/27	150股	-	-	7/28
上市公司即將除息股票									
停止過戶期間	最後過戶日	過戶地點	股利發放日	股票	除息日	每股現金股利(元)	停止過戶期間	最後過戶日	
7/22-7/26	7/21	公司股務科	8/24	亞都	7/27	2.00	7/29-8/2	7/28	
7/22-7/26	7/21	大華證券	-	大毅	7/28	1.20	7/30-8/3	7/29	
7/22-7/26	7/21	群益證券	8/19	中華化	7/28	0.30	7/30-8/3	7/29	
7/22-7/26	7/21	元京證券	9/10	裕隆	7/28	2.35	7/30-8/3	7/29	
7/22-7/26	7/21	建華證券	8/30	同開	7/28	0.70	7/30-8/3	7/29	
7/22-7/26	7/21	建華證券	-	美利達	7/28	0.50	7/30-8/3	7/29	
7/22-7/26	7/21	台証證券	8/13	東和	7/28	0.70	7/30-8/3	7/29	
7/22-7/26	7/21	中信銀	8/20	川飛	7/29	0.05	8/2-8/6	7/30	
7/22-7/26	7/21	大華證券	8/13	宏碁	7/29	2.53	8/2-8/6	7/30	
7/22-7/26	7/21	統一證券	8/25	世平	7/29	0.50	7/31-8/4	7/30	
7/22-7/26	7/21	華南永昌	8/27	敦陽	7/29	1.50	8/2-8/6	7/30	
7/22-7/26	7/21	元京證券	-	聯發科	7/29	8.55	8/1-8/5	7/30	
7/22-7/26	7/21	建華證券	-	聯華科	7/29	1.80	8/1-8/5	7/30	

資料來源：經濟日報

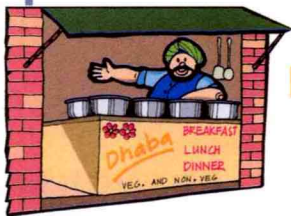
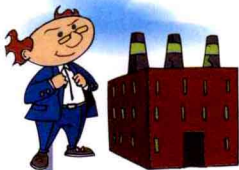
3 增長知識和膽識

投資如同企業經營一般，要有充分的知識和膽識才能成為投資高手，從事股票投資會讓一個人更關心企業經營、政經局勢變化和了解各種產業的趨勢，優秀的股票投資人大都擁有高度的好奇心和求知欲，對於各種產業、財務知識追根究柢。股票持有人雖然不直接參與企業經營，但也能透過股市投資了解企業經營和管理者的能力，對於經營良好和經營不善企業間的差別分析了解，見賢思齊，提升本身知識和膽識。

股票和其他投資工具比較

股票與常見的投資標的相較之下，股票投資具有適合小金額投資人的特性，因為不論買不動產、開店或是從事事業投資，在目前房價居高不下，產業中大型化下，小額投資人幾乎難有開展的空間，至於黃金投資，由於資訊不易蒐集，且買賣間差價大，也不具有好的投資特性；所有投資專家都能認同股票是小額投資人、上班族致富翻身的希望所在。

主要投資標的比一比

投資標的	難易度
 股票	容易
 黃金	容易
 房地產	高
 開店	高
 事業投資 (投資廠房、生產事業等)	高

所需金額	變現性	增值潛力	風險
小（1張股票由數千元至每張20萬元的高價股不等，只要1萬餘元就可買到好股票）	容易	高（股票波段漲幅大，好股票常在短期出現數倍大漲可能）	高
中（金價價位不定，1兩黃金目前約1.5萬元，隨市價價位浮動）	容易	中（黃金產能較大，投資人通常以保值功能為主，漲幅不若強勢股驚人）	中
高（目前台北市區中古屋至少400萬元以上）	稍低（房地產出售須找到適合買主，與股票和黃金相較，相對稍低）	中（台灣房地產有供過於求的趨勢，房市出現2成漲幅算是大漲走勢）	中
高（一般租店裝潢至開辦至少四、五十萬元以上）	極低（店面轉讓時往往須大幅認賠，不易找到有意接手的買家，變現能力差）	高（店面營運得當，受顧客歡迎時，往往可以一、兩年還本，利潤可觀）	高
高（大型工廠等數千萬至上億元十分常見）	最低（事業投資失敗往往全部虧損，變現性最差）	高（投資事業順利時，可望股票上市、上櫃，股價上升時，可能帶來千百倍利潤）	高

小錢也能投資股票嗎？

在股票市場中，本錢多的可以買高價股，即「百元俱樂部股票」，本錢不充裕的可以投資中價股，至於剛踏進股市的人也不用擔心，也有許多雞蛋水餃股可以供你細細挑選。不過一檔股票會成為一股上百元股可能有良好的獲利支撐，而一股3、5元的雞蛋水餃股可能是獲利不佳，甚至有公司人謀不臧的情事發生，才會讓股價跌破10元的面值，所以挑選時，必須謹慎。

高、中、低價股的區分

股價區間（個股面值）	
股價 < 10 元	
10 元 ≤ 股價 < 20 元	
20 元 ≤ 股價 < 50 元	
50 元 ≤ 股價 < 100 元	
100 元 ≤ 股價	

註：以2004年11月10日股價為依據



股市的特性就是不論高低價股，隨時都可能有股價變動，整體市場熱絡時，低價股也會高漲；政經環境不佳時，高價股也會走跌；對於影響股價形成的更多因素，會在後面的章節中逐步讓讀者了解。

具代表性的股票	投資一張股票所需資金	股價形成原因
茂矽電子、嘉裕等	1萬元以內	經營不善、產品缺乏競爭力，或是空頭市場導致股價偏低
正隆紙業、中華航空、統一食品等	1萬元～2萬元	股市最大的族群，經營績效尚可，但缺乏強大競爭能力
中國鋼鐵、遠東集團股、陽明海運等	2萬元～5萬元	具有強大的產業競爭力，有優秀經營成績，可提供股東相當的投資報酬率
國泰金控、華碩電腦、廣達電腦等	5萬元～10萬元	產業龍頭，具有超強競爭實力，能在特定領域占有廣闊市場
聯發科技、大立光電、關中等	10萬元以上	具有高獲利產品，有市場獨占能力及可能是特定行業領導品牌

買一張股票要花多少錢？

以目前台灣的股票市場而言，買進1張股票就代表1000股，而目前股市報價是以一股為單位，投資人若是買進1張股票時，應當支付的價金是：股價 $\times$ 1000股。舉例來說，假設茂矽股票每股報價3.5元，台積電股票是52元，各買進1張，則茂矽股票需要的價金： $3.5\text{元} \times 1000\text{股} = 3,500\text{元}$ ，台積電為 $52\text{元} \times 1000\text{股} = 52,000\text{元}$ ，若你有27萬元，你可買進茂矽股票約7.7萬股（ $27\text{萬元} \div 3,500\text{元} \approx 77\text{張}$ ），相同的資金可以買進約5000股（ $27\text{萬元} \div 5.2\text{萬元} \approx 5\text{張}$ ）台積電。

股票和其他金融商品有何不同？

股票本質上是屬於金融性產品，和其他金融產品相較，股票具有中度風險、高流動性且可以具體分析的特性，因而在世界各國金融市場裡，股票都是投資大眾最喜愛的投資工具。

股票	
投資金額	低（以茂矽電子股票而言，只要不到1萬元就可買到1000股）
投資報酬率	中（漲停板可賺到7%）
投資難易度	中等（必須了解公司產業背景、財務狀況、經營者能力等因素）
風險程度	中等（個股股價表現不好時，可以長期投資領取股息股利，降低投資風險）
變現性	強（賣出後的第三天就可取得賣出股款）
所需知識	高（必須了解公司各項發展、營運前景及同業競爭力等，必須運用心思研究）