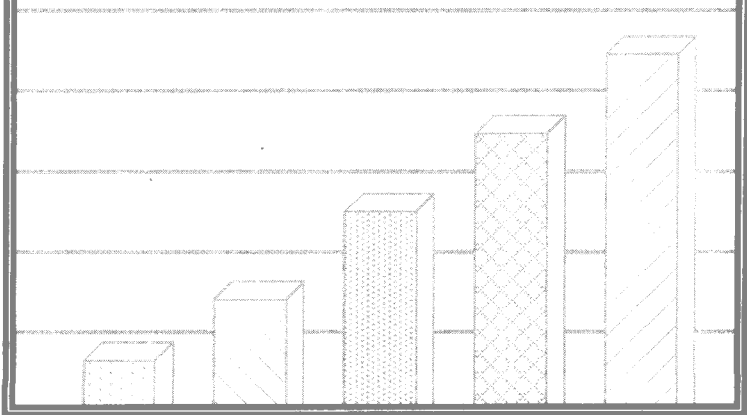


懒人投资

一个原则



现代社会的主张——赚钱

本书要提供给懒人的一个大原则，就是非得投资不可。这一个原则不但必须奉行不渝，还不能因个人立场而各自表述。

为什么非投资不可呢？第一个原因，就是为了要赚钱。

孟子有言：“君子喻于义，小人喻于利。”阿拉伯谚语也说：“富人要进天堂，比骆驼穿过针眼还难。”看来似乎赚钱是件迹近于不道德的行为——起码也和安邦立民大业不能容。

事实真是这样子吗？

非也。中国人这种“无商不奸”的富人观点必须改变。从大处着眼，经济是一个国家和社会的根本，离开了经济什么都玩不转；从小处来讲，人总要穿衣吃饭，总想过得更舒服一点。正是因为人们对物质和金钱的渴求，社会上才出现了竞争，整个社会才一片繁荣。因此，钱不是充满铜臭气的腐化人的东西，而是一条激活整个社会的鲶鱼。在现代社会中，很多优秀的人都随过经济上的成功来体现个人价值，可谓是既做大事，又赚大钱。如果还谈什么“君子固穷”“志在高远”“耐住寂寞”，搞得自己经济上捉襟见肘，那就有点可恶了。现在大家说起比尔·盖茨，恐怕都是满怀敬慕，而不是对沾满铜臭气商人的鄙夷。这是现代社会的要求使然。

随着社会不断发展，社会生活水准也一样水涨船高，三十

年前的生活愿望，不外乎是买个收音机、骑个自行车什么的，现在比较时尚的生活是有车（最好是名车）、有房（高尚住宅）、有玩（时不时地去国外“潇洒游一回”）、有乐（各种时尚娱乐），再过一阵，说不定大家一样会喜欢潜水、登山等个性化运动，或者到太空里玩一玩，还要建个智能住宅什么的……总之，生活中似乎有无数个窟窿需要 money 去填，薪金涨幅，永远跟不上支出增长的幅度。钱挣得越来越多了，钱荒也似乎越来越严重了，一不小心，个人就会陷于破产的境地。这个时候，人人自当学会一招半式，做点投资，广开财路，一句话，让钱生钱。

“天下熙熙皆为利来；天下攘攘皆为利往。”既然是市场经济社会，那追求、累积财富就不算是种罪恶，只要正当合法就是利国利民的好事。事实上，在台湾，经济实力早就是衡量社会地位的一个标准，甚至在择偶条件中也名列前茅；现代台湾人也愈来愈不隐讳对金钱的喜爱。用开什么车，或房子位于什么地段相尚，固然不能算是淳良民风，但却是“金钱不是万能的，没钱却是万万不能的”之具体写照。

在这种趋势下，为什么还有懒人呢？据笔者观察，在懒于投资的人中，有极大比例是收入微薄的受薪阶层。他们通常出生于中产阶级家庭，也有很多是无壳蜗牛。提起财富导向的社会风气，这些人虽然心痒难熬，但却自认在养家活口之余，没有能力从事投资等追求财富的行为；为了安慰自己，于是往往流于下列两种心理：

（一）只从事自己接触得到的理财工具，如定存。这类人

不断安慰自己：生命的意义，在于创造宇宙继起之生命，只要自己勤俭持家，日子总过得下去；等到小孩长大成人，就算已尽了做人的责任。对这类人来说，就算听到确实可行、有效的投资方法，也会像听到火星陨石中有微生物化石一般觉得事不关己。

（二）觉得忿忿不平，认为自己没有获得机会。这类人提到他人发财、人情冷暖，或衔着金汤匙出生的企业家第二代时，往往情绪激昂，不可自抑，仿佛社会欠了他几百吊钱。虽然如此，但却从不思考自己是否也有追求财富的能力；就在自怨自艾、怀忧丧志中，错失了无数机会。

无论如何，本书将告诉您一个事实：市场经济给了每个人相同的机会，每个人都可以藉它走上财富之路。只要知道方法，人人都可藉由投资而致富，并不只是个梦想而已。

人人都有梦想，想当总统或出将入相，也许今生已矣；想修补南极臭氧层破洞，造福全人类，或在某专业领域中出类拔萃，获得诺贝尔奖，有能力有未逮，但起码要为个人与家庭谋求最大的福利、营造最好的环境，并争取较佳的社会地位。所谓“富贵如龙游四海，贫贱似虎惊六亲”。虽是懒人，但并不是死人，能不在意吗？

这就是懒人为什么非投资不可的第一个理由。

让你的钱袋胀过通货膨胀

据统计，有百分之九十五的家庭将大部分的闲置资金放在银行。辛辛苦苦赚来的钱存在银行，不花掉或另觅投资管道，有什么好处呢？一般人是这样认为的：

（一）积沙成塔。勤俭储蓄可致富；至少也可存下老本。

（二）风险低。相信银行不会倒闭。

（三）运用方便。大部分地方都有自动提款机；即使在银行营业时间外，遇有急需，也可提领使用。

原则上，上述想法没错。首先，虽然银行是营利机构，所以难免也会有经营不善、关门大吉的时候（如前阵子出狱的英国人里森，就曾以一个小小的营业员身分，搞垮了百年老店巴林银行），但不管经营如何失败、逾放比率多高，各国政府始终小心翼翼地维持着银行不能倒的神话。再退一步说，因为银行都参加了存款保险，所以只要存款不超过十万，就算银行倒闭，也能分文不少地领回存款（连本带利唷）。其次，大部分人都习惯于将闲置资金定存，并将可能动用的部分活存，如此不但运用方便、有利息可赚，银行还能代缴水电、电话费，真是方便。

但是，我们站在懒人的立场来精算一下，在这高消费年代，假设立志储蓄的懒人每月薪水五千元（事实上这是高估，

初出茅庐的年轻人，如果入错行，每月薪资二千元出头的还多的是），付了房租后，既不看电影、不唱 KTV，每餐也只靠快餐果腹（不是贵人吃的那种五十元便当喔），那么，每个月勉强可以存下二千元。如此一来，存款在银行里钱滚钱、利滚利再加上薪水上涨的结果，大约在二十年后，可以拥有人生第一个一百万。

假设这种储蓄行为从二十五岁开始，那也要年近半百才能拥有一百万。古有明训：“一寸光阴一寸金，寸金难买寸光阴。”诗人也说：“劝君莫惜金缕衣，劝君惜取少年时；有花堪折直须折，莫待无花空折枝。”这些都是告诉我们，一个人只有一辈子，短暂的青春更不会重来。试想，如此省吃俭用，糟塌了所有青春岁月，等到半百之年，行将玩不动、吃不下之际，才能具有一栋房子的身价，回首前尘，难道不会歎歎这一生所为何来？

更重要的是，即使是现在，一百万元也只能勉强买栋地段不算太好的房子而已，二十年后，一百万元的购买力还等同于现在吗？

古代中国人把十二年称为一“纪”，认为是事物变化的一个循环，二十年之间会有多少变化，真是只有天知道。1997年亚洲金融危机，许多东南亚国家货币一夜之间贬值一半，相信许多人对当时的惨状还记忆犹新。当然，以历史趋势来看，这种情况发生的机率不会很高，但依经济学法则与经验来看，二十年后的一百万元，购买力肯定不等于现在的一百万元。这是因为“通货膨胀”作祟的缘故。

通货膨胀 (Inflation)，指通货的数量急剧增加，超过实际需求，货币因而贬值，物价节节升高。以上情形如果相反，则称为“通货紧缩” (Deflation)。

简单的说，所谓通货膨胀，就是物价上涨，使货币的购买能力相对降低。而通货膨胀率，就是物价上涨的速度。

台湾经济成长快速，通货膨胀率高过欧、美；这些年来都在 3% ~ 5% 之间。也就是说，假设薪资为五万元（新台币，大约 1 元人民币可顶 4 元新台币，编者注），每年薪资调幅为百分之三，但通货膨胀率为百分之四，那就等于原本五万元能买到的东西，在您调薪为五万一千五百元后，必须付出五万二千元才能买得到。薪水虽然调高，但是实质购买力反而下降，就相对价值来说，等于降薪。

我们从历史中找例子。在“自序”中，我们曾提到三、四十年前，虽然刚就职的公教人员月薪通常不到一千元，但每月薪水也约略可以在台北市郊买一坪房子。到了今天，薪资虽然成长了近四十倍，但房价更飙涨了近二百倍。如果将这个比例移到未来，则虽然成为千万富翁，但一千万很可能只能在台北市郊买间厕所。

如果将钱放在银行呢？虽然实际上的确有利息收入，但这分利息可要减掉 3% ~ 5% 的通货膨胀率。事实上，据统计，过去三十年来，台湾每个人手中的每个一百元，每年都会在无形中少掉五元。这么一说，读者应该就可以了解，将钱放在银行，表面上有利息收入，事实上却接近一无所获。

通货膨胀这只吃钱的怪兽是每个现代人都必须面对的，在

台湾如此，在内地也是如此。它会慢慢啮食您的收入和积蓄，一般人不太容易在短时间内发现它的影响；只有些敏感的人会感到钱变“薄”了。但如果将时间拉长，就能察觉它的可怕。

更可怕的是，在现代社会里，不止是经济上存在着通货膨胀，人的消费欲望一样处于一种膨胀状态，在现代传媒（电话、报纸、刊物、网络等的广告宣传）、现代金融（提供信用卡、各项贷款）、现代商业（新产品层出不穷，新型商业不断出现）的鼓荡刺激下，人们完全成了一个消费机器，完全陷于一种负债消费的状态中，不能自拔。这种消费欲望的膨胀同通货膨胀一样，是让人处于一种负债状态的罪魁祸首。

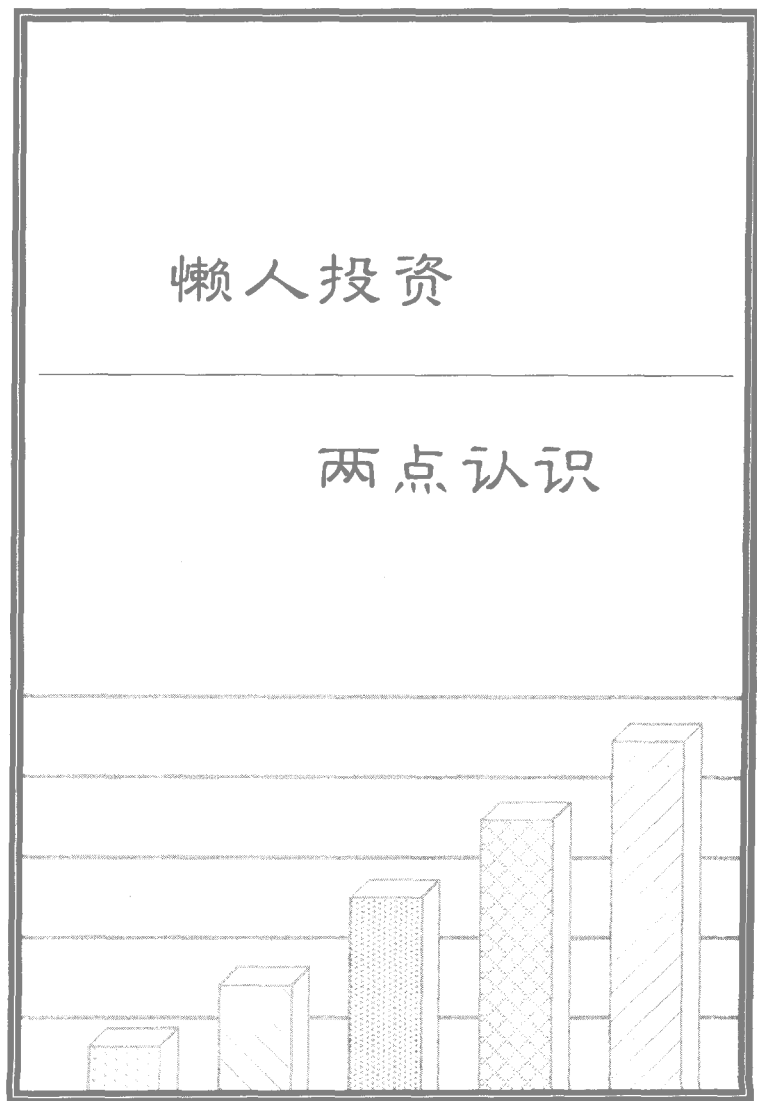
有没有办法制住这只怪兽呢？

就政府而言，可以施用通货紧缩政策，但这会带来经济萎缩等后遗症。就个人而言，是无计可施的，只能利用投资，藉高投资报酬率来使资金加乘，使资金增加的速度快过通货膨胀率，快过不断增长的支出。虽是懒人，但应该不想做穷人；这一生成功与否，全看在这场赛跑中能否获胜。

人越挪越活，钱也一样，让钱“动”起来，越快越好。这样钱会生钱，钱会胀满你的钱袋。这就是懒人为什么要投资最重要的理由，也是最重要的一个原则。

懒人投资

两点认识



第一个认识 认识各种投资工具

投资方法与工具众多，从连小学生都懂的存款，到风险极高的期货，甚至和朋友合资开餐厅或卖盐酥鸡，都算是种投资。

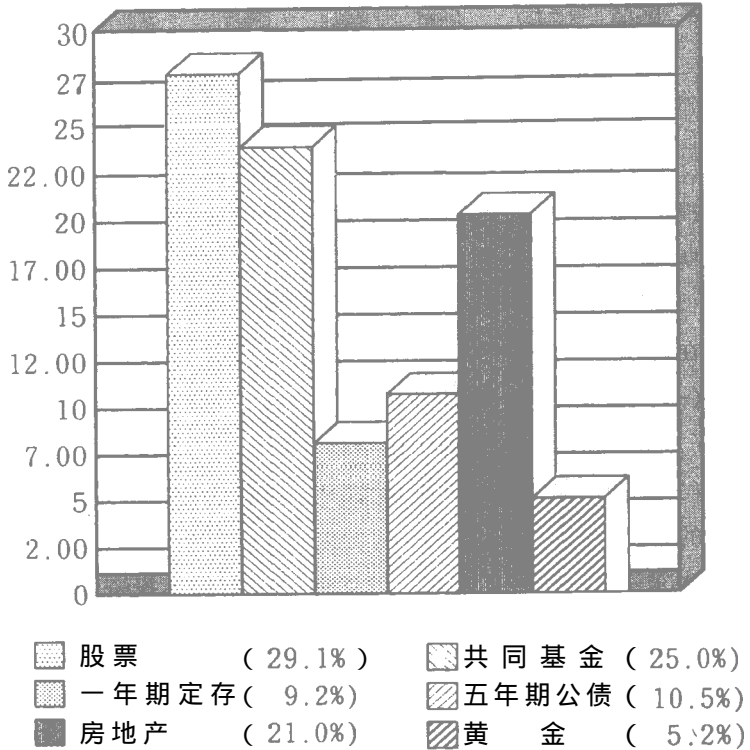
在自序中我们提过，本书对懒人的定义是：

- （一）工作忙碌，无暇涉足投资世界；
- （二）自认为收入菲薄，没资格投资；
- （三）认为投资是门专业的学问，对现代化投资理财存有莫名的恐惧。

冰冻三尺，非一日之寒。虽然明了了不能不投资的道理，但懒人们这些根深蒂固的观念，并非一夕之间就可以拔除的。所以，为了增加懒人投资的自信，一开始就必须针对懒人的特性，找出符合下列条件的投资工具：

- （一）投资报酬率高；
- （二）只要合宜操作，风险可降至最低；
- （三）简单易懂；
- （四）不必花费太多时间操作。

通常，一般人对这些投资工具的看法未必全然正确。譬如：操作股票必须费心看盘、黄金或房地产兼具增值与保值性、银行存款安全又可生利息……等。



注： 房地产统计期间为 1985~1994 年
 共同基金统计期间为 1996~1998 年

图表一 1981年~1997年台湾各项投资工具平均报酬率

注：内地因为房地产和基金才刚刚起步，没有准确的数据，但总体情况与此类似。

其实，这些观念大多是想当然的结果，实际上，股票除了开始要费点时间了解一下基本知识外，并不麻烦，而且一旦上手，获利要丰厚一些；而存款除了安全一点之外，获得利息还很难赶上通货膨胀，一般是越存越少；黄金更糟，不仅升不了值，现在已经贬值贬得一塌糊涂……可以说，这些传统而老套的观念，大大耽误了你的“钱”程，使你远离了个人投资，远离了财务自由，掉进了财务恐慌的窠臼里。

所谓“大破大立”，这些观念必须先做全面性的改变、根除，才能建立起革命性的新思维；并在检视过所有投资工具后，选择适合自己的投资组合及方法让自己的钱袋子不要瘪下去，而要鼓起来。

存款

第一节 概述

将现金放在身边或梳妆台左边第三个抽屉，除了给偷盗业创造业绩的机会外，没什么多大作用。所以除了立即要派上用场的现金之外，一般人都会将钱存在银行或邮局里。

因为大都有利息收入，所以存款当然算是种投资。但即使存款看起来如此简单，如果太过轻忽，还是会在无形中损失不少收入。

比如，某个初入社会的年轻人想在几年内靠储蓄存够六十万头期款，在大城市里买房子，于是每月省吃俭用，存入银行一万元。假设他是文史学系毕业，对理财一窍不通，所以存的是一般活期存款。于是乎，依利率 5% 单利计算，五年之后终于如愿以偿，银行存款可达 630,000 元。但是，如果他是以零存整付方式存款，以利率 6.5% 复利计算，五年来本利和可到达 691,965 元。两者相较，平空多出 61,965 元。

第二节 办理存款业务的金融机构

可以存钱的地方，不只邮局和银行而已。事实上，即使是银行，也有不少名目。总括来说，一般人可以将钱存入下列四种合法的金融机构：

金融机构类别	网 点	
	总机构	分支机构
四大国有商业银行	4	约 12 万个
股份制商业银行	9	约 4000 个
地方性商业银行	90	约 2500 个
合作信用社	2 种（城市信用社，农村信用合作社）	约 20000 个（大部分乡镇和一些城镇设点。）
信托投资公司	1	不详（网点正在筹建）
政策性银行	3（不对一般民众）	300 个左右（仅在特定地方设）
邮政储蓄	1	2 万多个
资产管理公司	4（针对国企）	100 个左右（每省一般设一个点）

资料时间：2001 年 7 月

图表二 内地金融机构