



投資理財必識

132件事

股票 債券 強積金
退休策劃 衍生工具
保險 外匯 基金 商業
經濟

江正文 黃國英 高俊權 等編著

目錄

股市大贏家	7
1. 股市和股票是甚麼？	8
2. 投資股票的好處	9
3. 股票投資收益的計算	11
4. 怎樣選擇股票？	13
5. 買股票有甚麼風險？	15
6. 甚麼是「藍籌股」和「二三四線股」？	16
7. 恆生指數成份股多是龍頭企業	17
8. 甚麼是A、B、H股？	18
9. 普通股和優先股各有優劣	19
10. 預期市盈率與增長前景	21
11. 每股資產淨值與股價	22
12. 市盈率（P/E）看股價是否昂貴	24
13. 如何獲得股市即時資訊？	26
14. 去銀行還是證券公司開戶好？	28
15. 買股票要多少錢呢？	29
16. 甚麼是「市價盤」和「限价盤」？	31
17. 甚麼是「股息」和「除淨」？	32
18. 自己閱讀業績報告	34
19. 「預托證券」是甚麼？對翌日股價有何啟示？	36
20. 怎樣做基本分析？	37
21. 用技術分析找買賣時機	38
22. 股價圖表看上升和下跌趨勢	40
23. 成交量的啟示	42
24. 甚麼是「移動平均線」？	43
25. 怎樣定義「牛市」和「熊市」？	44
26. 牛熊市各階段的股價變化	45
27. 為何認購新股（IPO）一定賺？	47
28. 認購新股時有甚麼要注意？	49
29. 認識招股書	50
30. 怎樣設立投資組合？	52
31. 外圍股市和港股的關係	54
32. 甚麼是「期指」？高水和低水代表甚麼？	55
33. 認識莊家大戶和內幕交易	56
34. 「拋空」是高風險的	57
35. 甚麼是「震倉」？	59
36. 公司回報股東：送股、分紅、配股	60
37. 甚麼是「買殼上市」？	62

38. 甚麼是收購、合併和分拆？	64
39. 股票停牌怎麼辦？	66
40. 甚麼是「配股」？好事還是壞事？	68
41. 散戶的投資計劃和應變措施	70
42. 短炒只適合股壇老手	72
43. 長線投資要有耐性	74
44. 正確的買股心理	75
45. 甚麼是「QDII」？對港股有甚麼影響？	76
46. 活用「阿當理論」	77
47. 向畢菲特學習	79
基金致富法	81
48. 為何要投資基金？	82
49. 投資基金與儲蓄存款有甚麼不同？	83
50. 甚麼是開放式和封閉式基金？	84
51. 基金的分類和風險回報	86
52. 認識特殊種類基金	88
53. 揭開對沖基金的投資方式	90
54. 投資基金前要考慮的事項	92
55. 怎樣選擇基金公司？	94
56. 甚麼是「認購、申購和贖回」？	95
57. 基金應分次小買還是一次投入？	96
58. 如何避開投資基金的風險？	97
59. 投資基金的黃金法則	99
60. 基金是如何分紅的？	102
61. 基金分紅越多越好嗎？	104
62. 開放式基金的收益來源	105
63. 甚麼是「ETFs」（交易所交易基金）？	106
64. 新興市場：金磚四國基金	107
65. 投資越南機會仍多	108
66. 如何買到越南基金？	109
67. 保本基金組合怎樣運作？	110
衍生工具的風險和回報	111
68. 甚麼是「衍生工具」？	112
69. 投資衍生工具的風險	113
70. 牛熊證是最佳入門「衍生工具」	114

目錄

71. 買牛熊證的要訣	115
72. 甚麼是「窩輪」？	117
73. 窩輪的街貨量與時間值	119
74. 窩輪投資策略	120
75. 窩輪也可中線持有	122
76. 窩輪溢價的重點	123
77. 炒窩輪的基本要訣	124
78. 正股突破方可買窩輪	125
79. 炒窩輪宜止蝕	126
80. 牛皮市不可炒窩輪	127
81. 炒期指應分析個別成份股走勢	128
82. 認識恆生指數小型期貨	130
83. 期權的用處	131
84. 沽空期權增加回報	133

能源、金屬和農產品商品投資

135

85. 甚麼是「商品期貨」？	136
86. 石油能源期貨價格為何波動？	137
87. 金、銀、銅、鋁等金屬價格的升跌因素	138
88. 投資商品期貨市場的要點	139
89. 為何美元下跌對商品有利？	140
90. 掌握影響石油價格的因素	141
91. 買賣黃金還是「沽金」好？	142
92. 買賣商品要先掌握的數據	143
93. 孖展方式買賣商品的風險	144
94. 買賣商品的最佳時機	145
95. 甚麼是商品ETF？港人怎買到？	147
96. 投資商品基金的好處	148
97. 本港上市的商品股票	149

債券和外匯投資攻略

151

98. 甚麼是債券？	152
99. 債券有哪些類型？	153
100. 債券是打防守的主力	154
101. 甚麼是債券基金？	156
102. 買賣債券所需的費用	157
103. 債券與股票的區別	158

104. 債券投資的風險	159
105. 手把手教你購買債券	161
106. 外幣與外匯買賣有甚麼不同？	162
107. 甚麼是槓桿式外匯投資？	164
經濟大氣候你要知	167
108. 國民/國內生產總值對股市的影響	168
109. 消費物價指數與通脹	170
110. 預測宏觀經濟調整投資策略	171
111. 中國經濟增長將放緩	172
112. 內地會繼續宏觀調控	173
113. 內地通貨膨脹壓力增大	174
114. 人民幣升值預期利投資內地房產	175
115. 聯繫匯率怎樣影響投資？	176
116. 銀行同業拆息上調利淡股市	177
117. 利率高低影響投資環境	178
保險全接觸	179
118. 傳統保險與儲蓄保險的分別	180
119. 儲蓄保險的計算方法	181
120. 投資相連保險：101計劃	182
121. 精明投保的步驟	184
122. 何謂年金保險計劃？	185
123. 醒目醫療保險投保人	186
124. 供樓保險代清還樓宇按揭	187
125. 認識家居和旅遊保險	188
126. 投保應注意不受保項目	190
127. 另類保險：定值保險	191
強積金和退休策劃	193
128. 強積金的缺點	194
129. 強積金採平均成本法	195
130. 怎樣做退休策劃？	196
131. 兼顧子女教育的退休計劃	197
132. 建立理財的好習慣	198

股市大赢家



大型企業的運作需要很多資金，而股市是公司集資的地方。簡單來說，一間公司要營運和發展都需要現金和人材，如果公司的現金不夠，就需要募集資金，募集的手段可以包括向銀行借貸，或出售部分公司的權益給投資者。而以公司的權益來向投資者交換資金的地方就是股市。

在向投資人募集資金的同時，公司會發給投資者一個憑證以做證明，這個憑證就是股票。投資人擁有股票即成為公司的股東之一，可以享有分派股票、股息、優先認股及參與股東會發言表決等權利，而這種權利也可以透過股票市場的買賣向第三者進行轉讓。股票是一種有價值的證券，因為股票有很高的流通性，套現容易，因此很受投資者歡迎。

不過，公司的股票要能在股市中交易，必須取得有關機構的審核通過。在香港上市的公司要經過香港交易所（即香港交易及結算所有限公司，以下簡稱港交所）批准，才能成為上市公司。無論是在資本額、獲利能力、股權分散及設立年限等方面，上市公司都有嚴格的審核標準，以保障投資者的利益。

002

投資股票的好處

投資工具的特性都是回報越高，風險也較高，例如定期存款每年的回報率大約在5%以下，不過風險很低。而至於股票、期貨或以按揭形式投資房地產就屬於高回報高風險的投資工具了。

基本上，投資股票有以下的好處和特點：

1. 回報率高

香港股市的回報率可以看恆生指數的升幅，根據資料顯示，2006年12月31日的恆生指數是20049點，比2005年底收市指數14876升了5089點或34%；而2005年底比2004年年底恆生指數收市的14230點上升了954點或6%；而2004年年底比2003年12月31日收市報的12576點也上升了13%，恆生指數最近3年的表現明顯比基金和房地產的每年約百分之十幾多些，而比只有單位數字回報的債券和定存當然更理想。

2. 投資金額有彈性

相對於房地產與基金，投資股票不一定需要很多資金，因為市面有不同股價的公司可供選擇，一般幾千元已可入場。

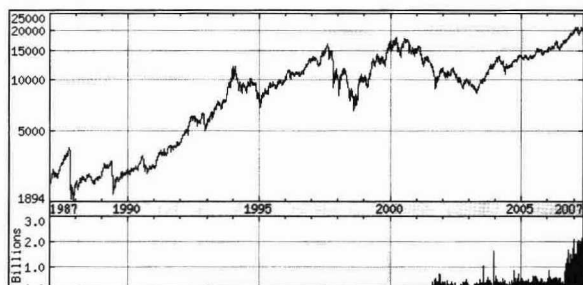
股市大贏家

3. 容易套現

若投資人要急需用錢，大都能在當天就賣出股票，兩個交易日後便可以收到現款。與房地產或基金等比較都更容易套現。

4. 可參與公司經營

股票持有人其實享有股東會的出席權及公司重要計畫及議案的表決權等權利，可在一定程度上參與公司經營或監督公司經營，雖然大部分散戶都不重視這些權利。



• 恒生指數最近10年的升幅。

003

股票投資收益的計算

買入股票的投資者都想賺取較大的回報。除可買入股票作資產增值外，市面上可提供的投資工具包羅萬有，例如基金投資、銀行定期存款等，股票投資只是其中一環而已。不同的投資工具，其回報率、風險都大有不同。投資者可以選取適合自己的投資工具，令財富增值。

提起財富增值，我們一定要認識通貨膨脹。在經濟學上，通貨膨脹意指整體物價水準持續性上升。以下以本金10萬元去計算，假設通貨膨脹在2.5%以下（2006年約1.5%），比較於1年內投資股票和銀行定期存款的回報。

銀行定期存款：

- **活期存款：**假設本金10萬元或以下，以存款利率1.5% - 2.25%計算，一年收息約\$2300。財富增值只有2.3%。
- **定期存款：**假設本金10萬元或以下，定期存款利率比活期利率高，以2.85%計算，一年收息約\$2850，財富增值只有2.8%

由此可見，將錢存放於銀行，不錯財富可以穩定地升值，但其幅度只能緊貼通脹。雖然可以保本，但只能眼白白看着銀紙不能增值。

股市大贏家

投資股票：

- **買入收息股：**以10萬元本金計，於股價\$100附近買入10手恆生銀行(0011)，以恆生銀行全年派息每股約\$5.2計算，一年收息\$5200。
- **買入普通股或細價股：**細價股的波動甚大，但回報可以相當驚人。一般普通股或細價股全年可以有30%以上的波幅。

按上述例子，買入優質股票，風險上雖然比銀行存款高，但實質回報遠超於通貨膨脹，可達到財富增值的目的。事實上，一些優質的藍籌股，其派息比率高之餘還每年發放分紅，或紅股之類，回報可以相當理想。

總括來說，各種投資工具都有其優點或缺點，投資者該衡量自己的能力，選擇適合自己的投資工具。

004

怎樣選擇股票？

香港投資股票的風氣相當盛行。近年港股經過一連串的低潮後，已經再次步入經濟穩定期，失業率下跌，人人有工做。市民消費和購買力回復，香港股市亦屢創新高。

要在股票市場賺取最大利潤，投資者一定要知道怎樣選擇股票，選擇不好的股票，不但風險增加，損失機會也大大提高。

選擇股票前下列五點必須緊記：

1. 認清自己的投資方向

香港的股票市場有過千隻股票可供投資者選擇，在買入股票前，一定要先為自己訂立明確方向。問自己是長線投資還是短線投資。要知道，長線投資者該選擇穩健、增長高的股票，反之，若是短線投資者就該選擇波幅較大的股票才合適。

2. 計算自己可承受的投資風險

我們買入股票，當然是想賺取金錢。但凡事豈可盡如人意，買入股票後，遇到滑鐵盧者比比皆是。投資者在考慮買入股票前，先要知道自己的承受能力，免得當股票大幅波動時，終日膽戰心驚。

股市大贏家

3. 選擇受市場熱炒的股票

有些股票成交量少，股價終日停留在某個區域緩行。投資者如果買入此類股票，想必只有發呆的份。若買入後遇到股市大跌，想這類股票重返買入價可能遙遙無期。投資者適宜選擇較受市場歡迎的股票作買賣，一來這類股票承接力強，二來熱買股的表現通常較理想，投資者獲利的機會也會較高，近幾年的國企股熱就是最佳例子。

4. 選擇優質的實力股

優質股和實力股的回報一定勝過通脹。另外，優質股和實力股的公司盈利有相當保證，每年都會派發股息以回饋股東。選擇適當的優質股，不但可為自己的資本增值，更無懼跌市帶來的衝擊，因為實力股和優質股的反彈都較快。

5. 選擇股票前的事前功夫

當然，買股票的事前功課不可少，應先了解清楚其公司背景和該股票的相關消息，查看股價圖表，看看市盈率是否偏高，股票是否過度超買或超賣等等。這些都是最基本的動作，卻是大多投資者都忘記做的。