

只買一支股， 勝過 18% 理財專家不敢教你的事



樂活投資達人 施昇輝 著

推薦序 分享一個兼顧收入和生活情趣的投資方式 007

推薦序 一支股票，樂活人生 010

推薦序 忙碌的現代人夢寐以求的投資心法 012

推薦序 馬總統該看的樂活懶人投資術 015

自序 只要一支，不再煩心；不求致富，但求樂活 018

前言 021

Part 1

投資一定要找專家，對嗎？ 025

理財專員 026

投顧老師 029

基金經理人 030

Part 2

賺錢一定要做功課，對嗎？ 035

基本面的盲點 036

什麼是EPS？／什麼是本益比？

技術面的迷思 040

消息面的真相 043

Part 3

選股不選市，對嗎？ 047

強勢股 048

弱勢股	049
牛皮股	051
選市不選股，才對嗎？	052

Part 4

我就是買這支股票 055

「台灣50」VS 一般股票	057
「台灣50」VS 一般基金	058
「台灣50」VS 期貨選擇權	061
長期投資「台灣50」的報酬率是多少？	062
回答本書「前言」提出的7個問題	066
回答本書前三章的大哉問	070

Part 5

長線穩定投資法 073

先跟定存說再見	074
定時定額法	075
定價定額法	076
快速累積法	079
KD值對應的買賣時機	083
買進第一張「台灣50」的最佳時機	085
要不要參加除息？	088
只參加除息，不長期持有	089
「台灣50」會填息嗎？	089
除了「台灣50」之外，也買高股息基金	090
「台灣50」適合短線進出嗎？	091

Part 6

短線靈活投資法 093

- 找一家手續費比較便宜的證券公司 095
- 把幾支關鍵股票放進你的「自選股」 096
- 追蹤外資每日期貨未平倉情形 097
- 了解三個最重要的技術指標 103
- KD指標／缺口／移動平均線

Part 7

快樂傻瓜記帳法 119

- 成本認列的4種方法 120
- 先進先出法／後進先出法／加權平均法／快樂傻瓜記帳法／為什麼「台灣50」可以用快樂傻瓜記帳法？
- 跟著我來記帳 126

Part 8

還有什麼可以樂活一生的股票？ 135

- 產業地位 137
- 台積電是外資最愛／鴻海是名符其實的「紅海」教主／電信三雄擁有特許行業的高進入障礙／台塑集團依舊有廣大粉絲／通路優勢難以取代／中鋼容易下手，但正值多事之秋／金融股的資產規模仍欠缺國際競爭力
- 股價的波動性 146
- 三千金今非昔比／1975元的國泰人壽很難再見
- 經營者聲望 149
- 財經版VS影劇版的郭台銘／張忠謀就等於台積電／不能沒有王永慶的台塑／經營團隊VS個人聲望
- 多角化程度越高，就越要小心 152
- DRAM重傷台塑集團／各路人馬都要搶太陽能
- 別跟XX概念股天長地久 155
- 成也蘋果，敗也蘋果／成也中國，敗也中國
- 財務報表是投資的落後指標 157

Part 9

樂活一生的資產配置建議 159

你連一顆雞蛋都沒有 161

先買保險／股票是唯一可做的投資／黃金投資增加樂趣

你有好幾顆雞蛋了，趕快買房 166

你又有2顆以上的雞蛋了 168

首選房地產？還是股票？／外匯對有錢人也是選項／基金呢？／債券呢？／定存呢？

Part 10

我的股票投資史 177

專業的背景，不專業的結果 178

第一次買股票就套牢 181

第二次買股票就賺錢 183

人人都在瘋股票 184

證券生涯的第一個貴人 185

郭婉容事件 186

迎接證券業的黃金歲月 188

Easy Come, Easy Go 189

證券生涯的第二個貴人 190

第一線觀察最準確 191

媒體報導太多，絕非好事 192

基金銷售冷熱，也是投資風向球 193

終究逃不過2000年的股災 194

零風險的股票投資 195

台灣慧智公開收購案／轉換公司債的套利交易／誤闖合機的暴風圈／兩家公司的合併套利

揮別套利，再戰股市 200

順利走過金融海嘯 201

退休生涯，享受樂活 202

結語 205

推薦序

分享一個兼顧收入和生活情趣的投資方式

本書作者施昇輝是我台大時期的同班同學。他的外號叫「施鳥」，據說他在高中時候的外號甚至是叫「傻瓜」。你千萬不要被他這些外號給騙了，因為他做任何事情，其實都是非常有效率的。他是一個很會把複雜的事情簡單化的人，最有名的事蹟，就是跟別人借筆記之後，把老師一個學期授課的精華，濃縮成四張活頁紙，大概比一般 A4 還小。結果他那個科目得了全班最高分，氣死了借他筆記的人，但也造福了許多學弟妹，因為下一屆開始，大家都只讀他整理的那四張紙。

他從事證券承銷業務十多年之後，毅然離開職場，現在過著閒雲野鶴的生活，事實上他找到了一個可以兼顧收入，又能兼顧生活情趣的方式，以現代人的說法，就是「樂活」。看完這本書之後，我才發現投資原來也可以這麼簡單。他是我見過少數能夠豁達看待「無業」狀態的中年人。我不能說他「失業」，也不能說他「待業」，有人說他賺夠了，他自己說他不想



賺太多，夠用就好了。因為他用了本書介紹給讀者的方法，所以他能不再恐懼日後經濟的負擔，才能每次都開開心心地出席我們班的同學會，即便面對很多事業有成，生活富裕的同學，他也不會妄自菲薄。

沒有人相信自己會成為巴菲特，但都把他當偶像。昇輝沒有這種野心，他只要賺到夠他們一家和樂享受的生活即可。他有一家七口要養，父母妻子，再加三個小孩，一個剛大學畢業，兩個還在上大學，他就靠一支股票可以讓家人生活無虞，難道這樣還不夠嗎？他不再朝九晚六（甚至更晚），把時間留給家人和自己，這就是他追求的樂活人生。

以他大學時代累積的專業知識，以及從事金融業十多年累積的豐富經驗，寫出一本完全不依賴財經術語的理財書，真是不枉費他學生時代的綽號。坊間絕大部分的理財書都在標榜專業的內容，或是歌頌投資致富的傳奇，但是這本書的中心思想，只是在分享一個非常容易的投資方法，和一個正確務實的投資態度。他希望投資能夠讓人樂活，沒有負擔，而不必讓追求財富時，必然伴隨的緊張壓力，干擾你的日常生活。

這本書從一個很特別的角度出發，但觀念很容易懂，許多

人大概都聽過很多遍，只是作者找到了一個非常簡單的方法，讓讀者可以很容易地去複製它。希望大家看完這本書之後，都有豁然開朗，海闊天空的好心情，我想這就是昇輝寫這本書最重要的目的吧！

新北市市長

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized Chinese characters, likely '陳昇輝' (Chen Shenghui).



推薦序

一支股票，樂活人生

本人投入證券市場超過四十年，前十五年以投資人身分參與，選擇績優股作長期投資；近二十五年來，歷任證券商總經理，證券暨期貨市場發展基金會的總經理，以及證券櫃檯買賣中心董事兼總經理，大型綜合券商董事長，近六年來亦兼任證券商業同業公會理事長，可謂與證券投資結下不解之緣。

國內證券市場投資人結構尚是以散戶（個人投資人）居多數，至100年底，個人投資人交易值占市場的65.5%，戶數則占99%。一般散戶面對資訊不對稱的投資環境，相對法人是非常不利的，所以大部分的投資人都不易從股市交易中獲得合理的利潤，這可能是投資理念與操作方式偏重短線進出的結果。

當我看到前同事施昇輝君所寫的這本大作，我認為施君為投資人點燃了一盞照亮「錢途」的明燈。我特別看重這本書的兩個重點，一個是他提出的「一支」股票的觀念，另一個是他提出的「樂活」人生的主張。

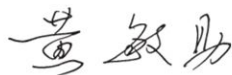
其實施君所指的「一支股票」是一種指數股票型基金（ETF），這種金融商品，投資人可用以取代銀行的定期存款，孳息會更好，這也正好呼應台灣證券交易所薛琦董事長長久以來所做的呼籲：發展更多追蹤指數的金融商品，讓投資人有更簡單的投資工具。

此外，投資人努力吸收各種理財知識，以及其他人的成功投資經驗，不外乎就是希望從中學習如何藉此致富，結果反而患得患失，神經緊繃，無法享受投資的樂趣。這本書提出樂活的想法，取代致富的追求，不啻為投資人開了另一扇窗，如果賺錢的期望不要那麼高，心情就會輕鬆很多。

這本書和其他理財書最大的不同，在於它完全摒除複雜難懂的專業術語，文字平易近人，淺顯易懂，即使沒有財經背景，只要買賣過股票，都能輕易了解這本書的內容。

本人願意鄭重推薦這本書給廣大的投資人，希望大家都能從中得到啟發，讓投資在樂活心情下，累積財富，提升生活品質。

中華民國證券商業同業公會理事長





推薦序

忙碌的現代人夢寐以求的投資心法

施昇輝是我大學時候的學弟，也是三十多年來的好朋友。剛開始，昇輝覺得有點緊張，怕我難以寫推薦序。他說：「這本書會不會太顛覆你們學者的信念？你們教了那麼多分析，也教了學生不要把所有雞蛋放在同一個籃子裡。而我的書說只要『一支股票』就好，這完全顛覆了教科書上投資理財的基本原則。」我開玩笑的說，真正厲害的學者，是任何書都可以幫他寫出無懈可擊的推薦序。

其實我沒告訴他的是，他寫的書，其實就是我一直以來所信守的投資哲學。我的信念是，每一個人的生活方式不同，可以用來管理金錢的時間與精力也不同；因此每人適用的投資工具與方法也不同。追求一種簡單，可以預測方向，且無後顧之憂的投資心法，其實是每一個忙碌的現代人夢寐以求的；也是投資專業一直在思考的問題。

從1990年代開始，投資界就致力發展一種符合投資人需求