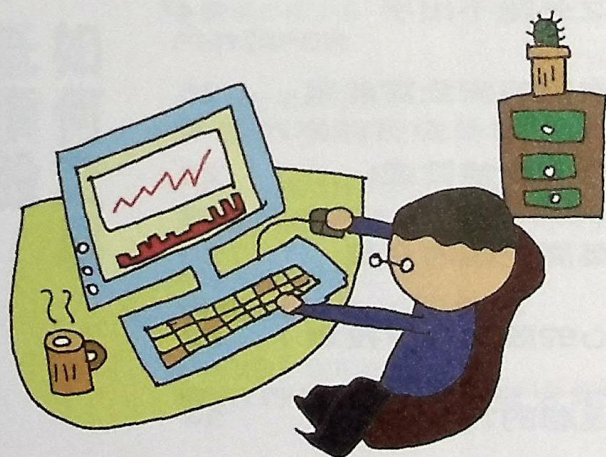


天，學會 低股價&小型股的 獲利**倍翻**法



新米太郎〔編著〕
恆兆文化〔出版〕

Day 1

達人倍翻
巴菲特

01 獲利倍翻術①	遇到好企業，永久持有	8
02 獲利倍翻術②	買進的是企業，不是股票	10
03 獲利倍翻術③	徹底研究企業，就夠了	12
04 投資重視什麼？①	ROE和PER	14
05 投資重視什麼？②	從素質分析個股	16
06 獲利倍翻祕訣①	等待+DIY	18
07 獲利倍翻祕訣②	徹底清楚企業賺現金的方法	20
08 獲利倍翻祕訣③	該買就買，該賣就賣	22
09 獲利倍翻祕訣④	拿手領域之外絕不出手	24
10 獲利倍翻祕訣⑤	讓投資有充裕的安全富餘度	26
11 獲利倍翻祕訣⑥	市場恐懼時，貪婪買進！	28
12 如何選股①	鍾愛已構築高門檻的企業	30
13 如何選股②	選擇有信心的股票集中投資！	32
14 學習股神的精神並自我提醒	投資不再迷感的7個習慣	34



2

Day

魅力低價股

01 散戶故事①	
接受「忍功」操練，成就倍翻夢	38
02 散戶故事②	
低價股投資，一門學了十年的課	40
03 如何靠低價股獲利① 4	
逆勢，讓低價股成為一門好生意	42
04 如何靠低價股獲利②	
低價股成飆股的理由1	44
05 如何靠低價股獲利③	
低價股成飆股的理由2	46
06 如何靠低價股獲利④	
金錢遊戲化，低價股意外高價！	48
07 低價股的選擇①	
以殖利率為目標買進！	50
08 低價股的選擇②	
確認不倒，低價變飆股才有可能	52



Day

如何交易低價股

01 投資必學工具	
PER和PBR	56
02 飆漲低價股發掘法①	
多頭市場的投機首選	58
03 飆漲低價股發掘法②	
暴跌與醜聞時，放縱你的貪婪	60
04 飆漲低價股發掘法③	
資產家產生於恐懼時	62
05 低價股買賣實務①	
閒散行情買，成交量大增時賣！	64



Day

魅力小型股

06 低價股買賣實務②	
低價+不動=潛藏巨大機會	66
07 低價股買賣實務③	
使用趨勢線的買賣技巧！	68
08 低價股買賣實務④	
按季節與景氣循環投資！	70
09 低價股買賣實務⑤	
投資前要做到三個富餘	72
10 低價股買賣實務⑥	
分次買進的伏擊法！	74
11 低價股買賣實務⑦	
有機會敗部復活的低價股類型	76

01 認識投資標的①	
小型股：投資我一定要先認識我	80
02 認識投資標的②	
小型股的 8 個特色	82
03 小型股交易方法	
提高投資成功率的12個法則	86

5

Day

如何交易小型股

01 交易方式①	
駕馭小型股的10項要點	94
02 關鍵圖形①	
小型股的6個買進信號	100
03 關鍵圖形②	
小型股的6個賣出信號	108

6

Day

IPO 股價圖 &

- | | |
|---------------------------------|-----|
| 01 關鍵技術圖形
6種股票基本技術圖形 | 116 |
| 02 初公開發行股的關鍵技術圖形
7種IPO基本技術圖形 | 122 |

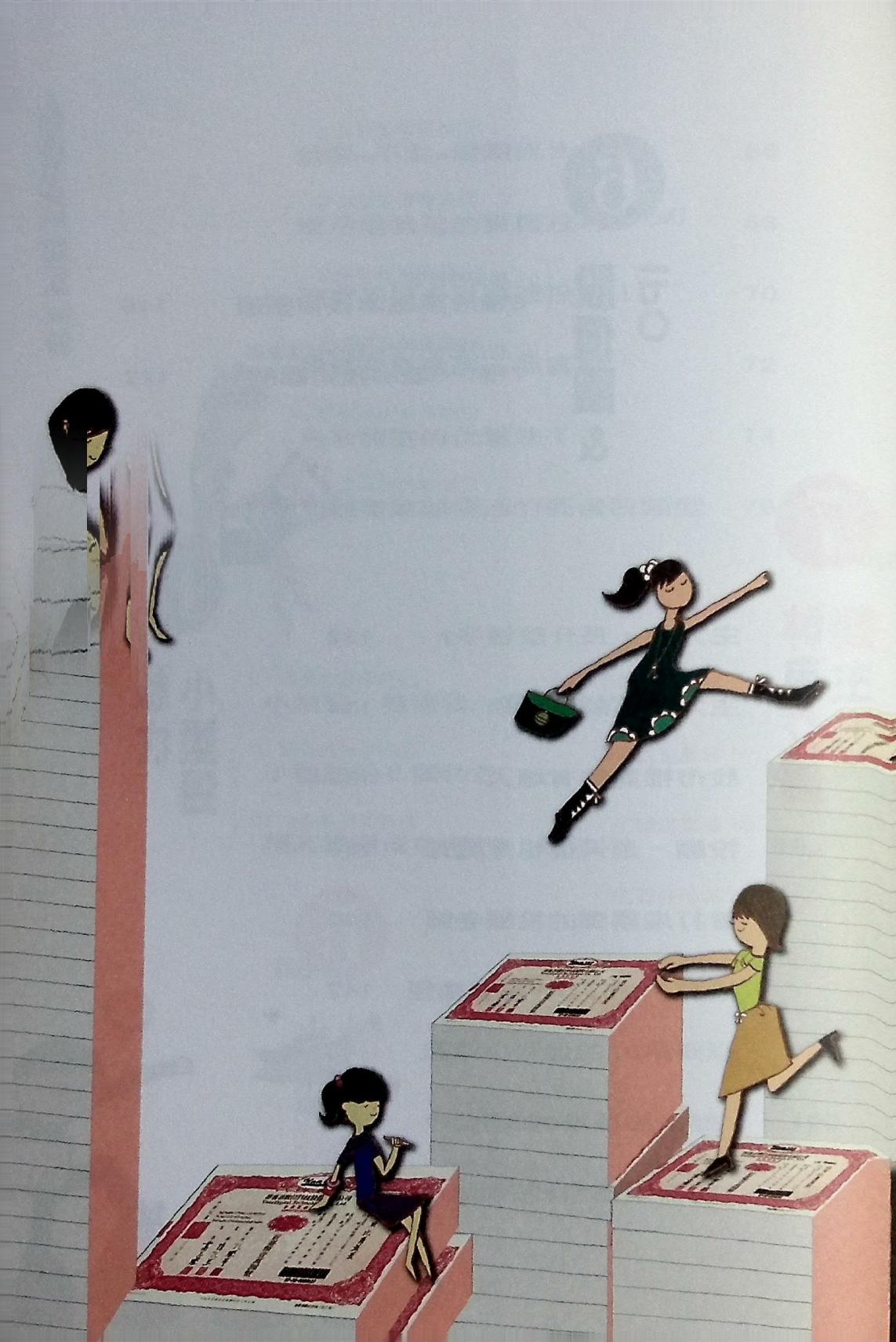
7

Day

談神鬼交鋒 主力

- | | |
|--------------------------|-----|
| 01 認識主力股①
主力股，長什麼樣子？ | 132 |
| 02 認識主力股②
主力總是趁勢出現 | 134 |
| 03 認識主力股③
股市裡真的有壞人 | 136 |
| 04 認識投顧①
投顧，是天使也是魔鬼 | 138 |
| 05 認識投顧②
善打煙霧彈的投顧老師 | 140 |
| 06 認識投顧③
投資，除了DIY沒有捷徑 | 142 |





Day 1

倍翻達人巴菲特

1965年巴菲特以50元美金買下波克夏，

如今已數千倍漲幅！

不靠企業、不靠遺產、不靠上班，

巴菲特只靠他獨特的「買進·持有」股票投資，

住在小鎮喝著可樂穩當的讓資產倍翻。

他的理念，

是所有股票投資者必修的第一堂課。



遇到好企業，永久持有

對於上班族來說，如果能夠在每天勤勤懇懇的工作之外，增加一份穩定的、有盼望的收入，就是投資理財的目標。善用低價股、小型股投資，只靠薪水的錢就能轉出倍翻的獲利，你或許覺得很誇張，不過，這種理想並非遙不可及。

在媒體上應該聽過主婦、學生或上班族利用股票快速賺進大錢的。一般來說，短期在股市大筆獲利的通常都採用短線交易並搭配借錢擴大信用交易。但本書則將與讀者分享另一種投資的管道：低價股與小型股。

巴菲特投資學，價值投資第一課

借由股票買賣獲得利潤，路徑有很多條，你可以選擇歷險陡峭的坡道—短線交易、當沖交易；也可以選擇上下起伏的不平路—信用交易。

如果選擇了這樣的路，在取得利潤的過程中假設從不發生意外（不過，這幾乎不可能），這樣的道路是致富最快的捷徑。但是，對於白天工作的上班族來說，短線或當沖交易是沒辦法的，因為一般人很難同時承受兩種那麼深重的壓力（一邊要上班，一邊要執行交易）。而借錢買股票（信用交易）雖然有其好處，但投資人同時得克服貪念，並時時處在戒慎恐懼之中。當然還得祈禱不遇上像2008年金融大海嘯般難以避免的災難。

沒有一種方法是100%好，每一種投資方式都有其優缺點，但若是你希望從5萬元、10萬元——誰都能拿出來的小資金開始一步一步的投資股票，那麼，選擇以「低價股現貨投資」雖然是一條細長彎曲的道路，但是它能夠讓你相對安全的通往目的地，無論對於初學者，還是過去一直虧損的個人投資者來說，這都是一條可以簡單開始通向成功的道路之一。

在進入主題之前，本書第一天的課程先討論每位想走「務實派」的投資人必修的一堂課。華倫·巴菲特(Warren Buffett)的投資基本概念。

巴菲特的投資哲學了不起的地方在那裡呢？

這位僅僅透過「選股」就能累積財富成為全球首富（以富比士Fobes雜誌於2008年3月5日公佈的全球富豪排行榜The World's Billionaires為準），巴菲特以其獨特的買進持有(buy and hold)方式構築了鉅額的財富。他的財富不是靠鋌而走險的短線、信用交易而來，也不是像其他富豪是透過繼承遺產或是經營企業，純粹是投資股票獲利。

一般投資人常要決定：什麼時候買？買多少？買什麼？

但巴菲特卻說，那是因為人們深信投資世界很複雜但他的投資哲學則很簡單——遇到好企業永久持有。

下一節起，我們就把巴菲特重要的投資理念用圖解方式說明。

● 世界富翁前十名

(資料來源:富比士《Fobes》雜誌於2008年公佈的全球富豪排行榜)

排名	姓名	年齡	資產	國籍	職業
1	巴菲特Warren Buffett	77	620	美國	股票投資者
2	卡洛斯Carlos Slim Helu & family	68	600	墨西哥	墨西哥電話公司董事長
3	比爾蓋茲William Gates III United States	52	580	美國	微軟創辦人
4	拉克希米·米塔爾Lakshmi Mittal India	57	450	印度	印度 Mittal 鋼鐵公司執行長
5	穆克什·安巴尼Mukesh Ambani India	50	430	印度	信誠工業(Reliance Industries)第一大股東兼首席行政官
6	安尼爾·安巴尼Anil Ambani India	48	420	印度	石化業鉅子(穆克什·安巴尼的弟弟)
7	英瓦爾·坎普拉德Ingvar Kamprad & family Sweden	81	310	瑞典	IKEA的創辦人
8	辛哈KP Singh India	76	300	印度	地產大亨
9	奧列格·德里帕斯卡Oleg Deripaska Russia	40	280	俄羅斯	實業鉅子
10	卡爾·阿爾布雷希特Karl Albrecht Germany	88	270	德國	Aldi(連鎖超市)的創辦人之一

只進行股票投資，也能成為全球大富翁！

Key-Word

現貨投資

買股票可以選擇採用信用交易(前題是必需先開立信用交易帳戶)或是用現金買進。現貨投資指的是沒有向證金公司融資借款買股票，而是用現金買進股票。用現金買進的股票，又稱「現股」。

買進的是企業，不是股票

首先，先了解巴菲特被稱為最強投資家的理由。

波克夏BERKSHIRE公司原本是一家很小的纖維公司。1965年巴菲特將其收購。之後，巴菲特領悟到纖維產業沒有未來，於是將該公司變成了現在所說的「控股公司」、「投資公司」。

然後，巴菲特開始投資保險和銀行業，用獲得的利潤進一步投資報社、保險公司、銀行。

讓資產飆漲數千倍的股票投資

結果，該公司成為大量持有股票的一流企業，無人不知、無人不曉。更叫人讚嘆的是波克夏的股價也不斷上漲。1965年，巴菲特買進該公司股票時，他以50美元的價格買進，2005年第4季度市場價格最高值是1股9萬1200美元，是原來的2764倍！

這樣的成績相當傲人。

如果把巴菲特的操作績效跟美國500家主要企業構成的代表性股價指數“S&P500”指數相較。同樣的1965年到2005年為止，S&P500的運用成績是年利10.3%，而波克夏巴菲特的操作實績卻高達21.5%！

如果你在1965年向BERKSHIRE投資了1萬美元，2005年的資本就是3000萬美元以上。同樣的1萬美元如果投到S&P500，只有不到56萬，這兩者的差別很明顯。

個人投資者一般以為如果不擅長把握經濟和景氣動向、利率變化和匯兌市場，就無法進行投資。也就是說，他們認為宏觀變化對股價產生很大影響。但是，巴菲特幾乎不在意經濟統計和整體行情的變動。當然市場上會包含這些要素，但是對個別股價造成的影響並沒有想像中的絕對。

買進的是企業，而不是股票！

巴菲特的基本投資哲學就是關注個別企業的基本條件。

也就是說，對於他來說最重要的不是市場周圍的“外部原因”，而是能夠判斷企業本身價值的“內部原因”。也就是說，股價反映企業的價值。企業理所當然要不斷努力以提高企業價值，而找出將來價值大幅增加的企業，並以此投資，就是巴菲特的股票投資信念。

近年對沖基金(hedge fund)在全球進行轟轟烈烈的投機活動。他們投資大量資金，強行操作市場價格，在上漲後賣掉，賺取差額利潤。這種「動」的投資變動很大，也因此，很多人認為「股票市場很複雜」，而一直被這種市場的「動」所牽引，個人投資者容易被迷惑。但巴菲特採取「靜」的投資，他的做法是“完整的投資”。

這實際上很容易弄懂，也就是買進認為具有購入價值的企業，相較之下，這是一種簡單明快的投資方式。

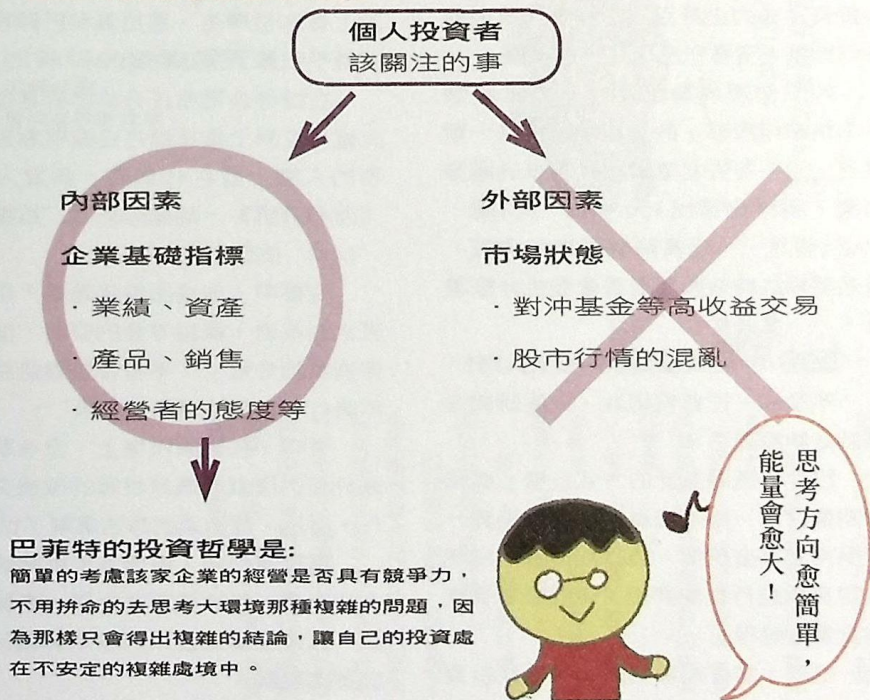
● 巴菲特的投資實績與投資哲學①

*1964年在波克夏與S&P500各投資1萬美金40年後的運用實績—



(以BERKSHIRE HATHAWAY《年度報告》2005為基準製作)

*巴菲特的簡單投資哲學①—





數字好壞和行情，這樣要



數字好壞和行情，這樣要**企業，就夠了**

和巴菲特一樣，不在意經濟環境

想

數字好壞和行情，這樣要求投資人是很難做到的。在資訊社會，即使自己不去找資訊，資訊也會闖進來。

在電視、報紙、雜誌上，很多經濟評論和經濟學家都在預測股市行情和金融市場，他們真的「猜」中了嗎？幾乎沒聽說過他們按照自己說的去做，最終成為有錢人。

將市場變動關在門外

巴菲特的投資標的總是挑選那些不受短期經濟變化影響的企業，因為他認為投資那樣的企業目前的股價漲跌沒有任何意義，留意它反而是一種干擾。

如果你想成為巴菲特，嘗試體驗「不為市場所惑」的投資規則也是一種樂趣。試著不去在意報紙和電視的經濟新聞，剛開始嘗試3天，下一次1周、然後1個月……延長隔絕資訊的時間，只是簡單的持有股票看看會發生什麼事情。

如此，不就是個懶散的投資人嗎？

不是的。巴菲特認為，只要研究企業就足夠投資了。

巴菲特透過如此的方式投資，構築了鉅額財富，那是因為他對股票投資一直保持著高度熱情。這種熱情讓他總能鎖定目標進行企業調查、研究並享受選擇企業的過程。

他說，結果將成為過去，尋找投資

標的時最快樂。因此，他很喜歡閱讀企業的年度報告。挑選企業，確認成長性和經營者的資質。然後判斷買進時股價是否合適。如果股價便宜，那就更好。

巴菲特好奇心強的性格也是他投資成功要素之一。他追根究底的個性使得他對投資標一定完全研究通徹，他一生都信奉「不對不知道的投資」，對於他來說，他並不對股價投資，而是對企業投資。

巴菲特在高中時代曾讀過葛拉漢(Benjamin Graham)的《聰明的投資者》，對他的理論崇拜得五體投地，後來在哥倫比亞大學聽葛拉漢的授課。課堂上有20位學生，葛拉漢和巴菲特的對答幾乎佔據了全部時間。

在證券公司擔任分析師的葛拉漢，大概是世界上最早擔任企業財務分析職務的人物，他在40歲時，與友人合著《證券分析》，明確分析了“投機”和“投資”的區別。

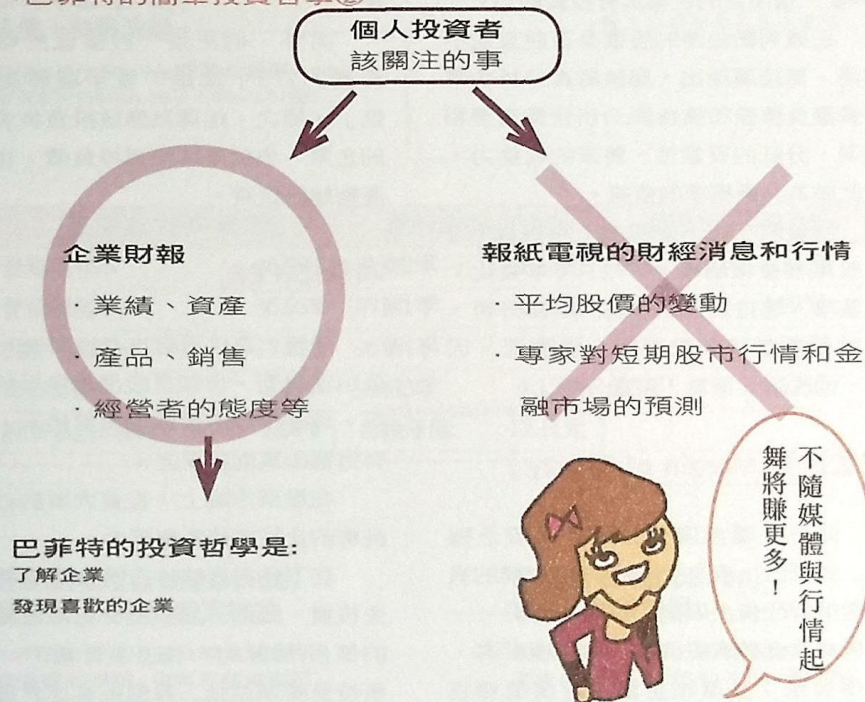
在書中，他提出投資是指「以徹底分析為基礎，保證本金的安全，能夠獲得滿意的分紅」，不符合這幾個特點的所有行為都只不過是“投機”。

當時，在股票市場上，沒有事先徹底分析的風氣，毫無根據的投機交易盛行。所以，葛拉漢的想法震驚了世人。

葛拉漢強調，股價本來就應該反映企業業績。從這個想法出發，當股價下跌，遠遠偏離於企業的本來價值時，應該買進股票。

● 巴菲特的投資哲學②

*巴菲特的簡單投資哲學②—



Key-Word

葛拉漢企業價值理論

葛拉漢主張要對企業徹底的分析。

第一，對於目標企業，要收集能夠調查到的所有因素進行整理。

第二，資訊從哪裡來呢？也就是，注重資訊的質量，判斷是否正確反映事實。

第三，思考上述的問題，決定是否有投資的魅力。

巴菲特在後期，感覺到了葛拉漢理論的局限性。他認為僅僅通過以數字判斷為主的葛拉漢理論，無法把握企業的整體情況，他開始了自己獨特的投資。不過，理論的骨架都是繼承了葛拉漢理論。