

理財投資 8

投資於「機」

——股市58類商機大公開

黃國洲 著

大展出版社有限公司

序

這是一本會令技術分析折服的書，因為它不講究技術分析，講求「商機」！在商機面前，技術分析毫無作用，因為商機可以讓技術分析被迫轉彎、可以讓技術分析起死回生，惟有商機才是任何投資所追求的根本！

困擾投資的最大問題，乃在於股海浩瀚，不知該如何研究？大部分人都是一頭栽進技術分析領域，然後花費數年功夫，乃至數十年功夫，才領悟光是技術分析無法精通投資之道。甚至，有人終身不悟技術分析的盲點。統計數字更指出，投資專家的勝率還不如亂射飛鏢的猴子。筆者有鑑於此，先後出了六本著作，引導投資人從籌碼角度去觀察股市真相，猶如開啟股市一盞明燈。

不過，籌碼雖好，沒時間天天做功課的人，仍然無法跟上股市脈動。若有一種研究，能事先知道籌碼「為何」移動以及「即將」移動；可先於籌碼移動前佈局，豈不是投資一大樂事！

知道籌碼未來變化，也等於知道股價未來變化，天下哪有這麼好的事！不過，筆者在投資顧問公司擔任研究主管十年時間裡，就是企圖破解這個難題。在漫長的研究



時間下，終於讓我找到這把通往財富之路的「所羅門王之鑰」，這把鑰匙就名為：「投資於機」。

本書《投資於機》分為兩大部分，第一部名為「投資於心」是突破既有投資觀念，第二部名為「投資於機」是尋找「商機」方法。先有了第一部分觀念的突破之後，才能再往下尋找到真正的「商機」。所以，讀者應耐心地依順序把書看完。

筆者在研究部訓練旗下研究員時，或多或少也教導研究員尋找商機的方法。然而這本「投資於機」則是完整歸類「尋找商機」的方法。條列整理之後，居然高達五十八項之多。

我有信心，任何人只要先悟得第一部「投資於心」中的觀念；再專精第二部「投資於機」五十八項其中的二～三項，就會是一位很優質的投資人。

而我更期望，本書所教導的秘訣，能為讀者創造出個人的最大財富。因為投資於「機」，乃是一門可用心、可收穫的投資之學。用心越多，收穫越豐，實踐越多，財富越廣。不但適合專業的股市研究員人手一冊，更適合投資人自己潛心研究。

正所謂「師傅領進門，修行在個人」，相較於一般投資人，只能在股海中載浮載沉；投資於機則是讓人有明確的著力點，只要花點功夫按照書中的方法，便可找到屬

於自己未來的投資商機。時候到了，錢潮自然滾滾而來，豈不樂哉？又何必耍「一窩蜂」去亂投資，弄得自己灰頭土臉，欲速而不達呢？

希望這本《投資於機》一書，能開啟您對投資商機的新視野！

第一章 認識投資

投資與投機之差別

股市與期貨VS投機不投巧

投資與「總計畫」

投資與「對沖」

投資：是給「

主力收盤嗎？不！他投資

要出這筆錢是為了

獲利三要素——時間、風險、錢

賺錢三要素

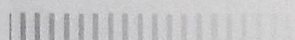
投資：是給「

第二章 投資於機

投資的種類

電化電腦商場、網路商務、車輪科技與保險

易占商機、依託科技商機、外匯投資與美國市場



目 錄

序	3
第一部 投資於心	9
投資與投機之異同	11
上下交相賊VS投機不取巧	15
想投機，憑什麼？	19
終極內在財富指標	24
投資「危機」	33
主力投機嗎？不！他投資。	39
看出趨勢就危險了	44
獲利三要素——時間、膽識、錢	49
賺錢三模式	56
投「機」獲利三部曲	62
第二部 投資於機	67
商機的種類	69
量化寬鬆商機、熱錢商機、原物料缺貨商機	73
寡占商機、燃料能源商機、供應鏈與集團商機	83

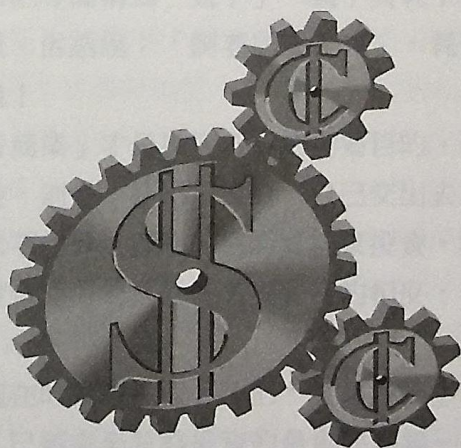
節慶購買商機、中國人大會議商機、兩岸金融商機·92
中國內需零售通路商機、陸客商機、大陸汽車

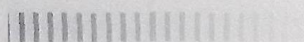
AM商機	103
山寨機、小米機商機、馬友友商機、貨幣升貶商機	114
電腦展商機、世界盃球賽商機、奧運商機	124
農業商機、宅經濟商機、數位化商機	134
庫存回補商機、低價品商機、高價品商機	146
綠色能源商機、節能省電商機、太陽能商機	156
水資源商機、人性化操控商機、電腦演化商機	166
生技商機、醫美商機、瘟疫商機、中國醫療商機 ..	176
巴菲特商機、遊戲產業商機、無線網通商機	188
觸控、聲控商機、機器人商機、法說會商機	199
資產商機、都更商機、經濟特區商機	208
天災商機、民生商機、海囤商機	216
環保回收商機、委外代工商機、轉單、大訂單商機	224
毛率提升商機、轉虧為盈商機、轉型商機	234
董監改選商機、新上市商機、長線投資浮現商機 ..	246
除權息商機、外資、投信法人商機、技術跌 深、突破商機	257

後 記	270
-----------	-----

第一部

投資於心

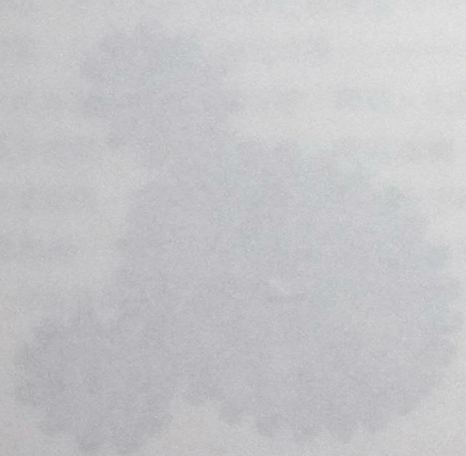




一

二

三



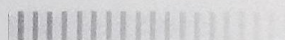
投資與投機之異同

股市投資一向不是真正的投資，真實的投資在於投入資本後，得經過一番「商業運作」，才能得到利潤。過程為：運用資金→商業運作→本息增加。有了以上的過程，才能算是真正的投資；當然，也有可能在經過一番商業運作後，資金減少，變成虧損。這也算是投資，不過是投資失利！

無論結果如何！原則上，投入資金的「目的」，主要是去經營一番商業活動，而不是一開始，便只打算「轉讓」持股來獲利。若只是為了轉讓持股獲利，那麼與「老鼠會」又有什麼不同？老鼠會的運作，也是盡量吸收下線，靠下線繳的錢來讓自己獲利，並不真正從事商業運作。難怪，目前仍有許多人都把券商稱為「號子」，號子與耗子同音，或許是暗諷為老鼠。俗語說：「飼老鼠咬布袋」，耗子就是代表不生產只破壞！

「經營商業」才是投入資金的主要目的，若是讓別人購買自己持股，則是「移出」投資。自己交出去了「獲利的權力」，自然不能算是獲利，只能算結束投資。移出持股可說是與當時投資之目的相反，與投資目的相反，當然更不能算是投資。

可是現在的股市投資，卻把「交易持股」當成是投資的主要目的，已經完全忽略投資的最重要意義——「經營商業



本體」。是在「開倒車」，只會離目標越來越遠！

現在的股市投資人，最在乎的是股價的漲跌，在乎的程度早已超越關心公司營收的狀況，這是完全錯謬的觀點。投資人就算是關心公司營收的起伏，其目的也是因為關心股價會因此產生漲跌變化，這才關心公司營收；並非把公司營收好壞，當成投資的檢驗，而是把股價漲跌，當成投資的檢驗。

這樣的情況有個比喻可循，就像是一個男人喜歡上一個美女，動機不是自己喜歡那位美女，而是希望讓別人羨慕自己擁有那位美女，滿足自己的虛榮心。若是投資股票，只是在追逐股價的高低，忽略公司的營運本質，就如同男人追求女人，只是追求浮華的虛榮心而已，縱使賺到錢，也不實際！

若要論股市是否有投資成分？應該只有所謂「初級市場」可以稱之為投資。何謂：「初級市場」？初級市場又稱發行市場，發行者為籌募資金，將發行之股份，首次出售給予購買者之交易市場。

但是並非所有投資人，皆有管道或能力可直接參與初級市場的交易，於是便產生我們看到股市中最經常交易的行為——「次級市場」。又何謂「次級市場」？次級市場又稱交易市場，泛指初級市場以外交易市場，即股份由原始投資者再售予其他投資者之交易行為所構成的市場。

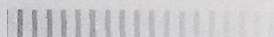
目前的股市正是次級市場，這才是目前股民決勝負的大本營，初級市場只提供投資人「賭勝負」的籌碼，真正國家能到抽稅收、股民能賺錢的場所，都在於次級市場交易裡運作。

初級市場的本質，主要還是在為商業公司爭取營運資金，屬商業運作。但是到了次級市場，在本質上已經脫離商業運作模式，預測股價漲跌成為了主要的商業活動，在次級市場裡，已經算是在「投機」而已了。

現在股市成交值，99%的交易來自於次級市場。因為初級市場只能交易一次，之後，股份便落入次級市場中交易，任由投資人天天買賣，股權成為交易籌碼。故我們說「股市就是投機」市場，一點都不為過！

筆者算是股市業內，也非衛道之士，自然不會建議投資人不入股市「投機」，只是想在第一篇，就先向投資人說明：目前我們所處的環境是「投機」，投資只是它的「假象名稱」而已。了解了這一點之後，我們便馬上翻身一變，從一個投資人變成一個「投機人」！

投機不好嗎？不！因為我們可以選擇投資於「機」。能投資於機，才是真正在預測未來的股價漲跌，因為這個「機」，就是「獲利的契機」，它可能是「良機」、「轉機」，甚至是「危機」。若投資少了這個「機」，投資股市才真正叫作「投機」。若虧損率大於獲利率卻仍貿然進



場，又長期在股市中打滾、殺進殺出，毫無章法與依據，只憑運氣與直覺；這樣的投資，才真叫作「投機」，更叫作「賭」。我們要「投資於機」之前，可千萬先分辨清楚，「投」資於「機」與「投機取巧」是完全不相同的。

真正的投機就是：「投」資於「機」！

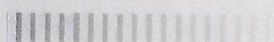
上下交相賊VS投機不取巧

筆者知道有些企業主千方百計想把自己的公司規模擴大，營收弄得漂亮。目的不在經營企業上，而是想要把公司弄到上市（櫃）市場，甚至興櫃市場也沒關係。目的就是為想炒作股票，大撈一筆。經營公司已經變成經營賭場，真是奇也怪哉！

宋朝歐陽修有一篇〈縱囚論〉，曾犀利的批評前朝唐太宗說：「夫意其必來而縱之，是上賊下之情也；意其必免而復來，是下賊上之心也。吾見上下交相賊以成此名也，烏有所謂施恩德與夫知信義者哉？不然，太宗施德于天下，于茲六年矣。不能使小人不為極惡大罪，而一日之恩，能使視死如歸而存信義，此又不通之論也。」

現在股市不但是投機，也是上下交相賊，經營者揣測投資人的心態，股民也揣測經營者的心態，雙方都在交相賊。真的投資這樣的公司每個人都會吃虧，最後，上下都沒佔到便宜，縱使經營者也撈不到好處，因為投資人也不是笨蛋。

反之，能獲利者，常是不關心股價漲跌的經營者，天天為訂單打拼的經營者。看似呆人，最後，卻總能名利雙收，既收營收之利，又收股價上漲之功。一舉而數得，其樂也融融！正因為經營者懂得取捨，非份之財不取，努力賺取自己的經營之利，這才能名利雙收。



太注意自己公司股價的經營者，就好像是一個得到了高血壓的人，天天只注意自己的血壓有沒有升高，天天量血壓，什麼收縮壓、舒張壓弄得一清二楚，但卻忽略了造成自己血壓升高的基本問題。天天還在大魚大肉、喝酒熬夜，就算每天都注意自己的血壓升高了沒，對於病情，還是沒有多大幫助。難保哪一天，天氣突然一冷，血管一收縮便中風了。就算天天服用降血壓藥，壓抑血壓升高，也難保不會有一天，身體長期吃藥，副作用反撲過，變成不可收拾的局面。

不但有經營者是如此，現在的股市投資人也很像上述經營者的例子。每天只注重股價的漲跌變化，卻忽略公司經營事業的體質強弱。看到股價漲，不管三七二十一，先卡位進去再說；看到股價跌，也跟著殺紅眼，先殺掉持股再說。投資股市變成只是一種「金錢遊戲」，成人的數字遊戲。而且每次股市下跌，都還常常會跟政治扯在一起，企圖要政治綁樁，甚至威脅政府。

我們常常可以在電視上看到某位大戶，每次遇到股市大跌，便常常放話說：「若股市繼續跌下去，我看今年的某某選舉，執政黨就不用選啦！」儼然他已經成為股市投資人的總代表；而更扯的是，執政黨也常常因為股市下跌，而祭出一連串的護盤行動。這樣的行徑，和歐陽修〈縱囚論〉中諷刺唐太宗的縱囚是「上下交相賊！」不也是同出一轍嗎？

若把這樣的股市投資，當作是真的商業投資的話，我們