

目錄

一、財務觀念的建立

調整財務配置

財務觀念的認識	007
財務狀況四階段	013
有負債，沒存款	014
有負債，有存款	017
無負債，無存款	021
無負債，有存款	024

二、投資理財的執行

累積資金

如何開始存股	028
存股轉換的條件	042
股票投資的選擇	056
四種階段的投資理財	089

三、多元投資操作擴展 ➤ 擴充資金

操作觀念	101
均線實戰	109
日多均線操作——20MA	111
日空均線操作——20MA	120
日均線操作——空轉多	130
日均線操作——多轉空	139
週多均線操作——20MA	148
週空均線操作——20MA	157
週均線操作——空轉多	167
週均線操作——多轉空	176
四種階段的多元操作	185
擴展資金，金融斜槓	196
附錄	205

第一章

財務觀念的建立



財務觀念的建立

財務觀念
的認識

依照
財務狀況
建立投資

建立
財務報表

⑤ 財務觀念的認識

先由金錢與理財觀念的建立開始。

⑤ 依照財務狀況建立投資

依照四種不同財務狀況建立投資。

⑤ 建立財務報表

建立個人的資產負債表，再依序建立架構。

財務觀念的認識

● 小資的成長

小資就是資金小又少，定義是可投資資金在 300 萬台幣以下。

小資如何讓資金成長，而非永遠如散沙？若有紀律的執行財務計畫，則資金可以透過時間來成長。

一個好的方法透過演練確實執行就可以達成。秦國早期只是一個弱小的隴西民族，早期商鞅變法，中期張儀的外交策略，後期的范雎、白起，而後一統天下。秦國的出身（地理位置）不好，但憑藉著變法（投資方式），而後開疆闢土（擴展資金）。小資成長靠的是策略和方法，而非運氣，氣可用但不是單純運氣，更切忌抱怨，好運不會發生在天天抱怨的人身上，這些都是資金成長的阻礙。

對金錢的態度會影響使用金錢的習慣。很多薪資 3～4 萬的小資上班族對於公司發放獎金 5000 元覺得少，但是扣薪水 5000 元又覺得多，給的時候看不起，被扣又心痛。而用這樣的態度面對投資，變成只要有一點虧損就覺得很多，投資時患得患失，進而影響到生活上的金錢支配。

小資不要談享受，應該先從過螞蟻的生活，變成過狗的生活，再到老虎的生活，而後才過有價值的生活。小資該過小資的生活，但是必須學習有錢人的想法和養成有錢的習慣，這裡提的有錢人不是富二代而是那種一無所有到有錢富豪的成長過程，學習他們遇到挫折如何面對，如何解決困境，改善自己的財務狀況。所以小資要思考的是該如何做才可以一年過得

比一年好，而且經濟好的速度會隨時間而加快。當然在這中間的過程，生活必須有所妥協和犧牲，可以試著思考 10 年後的你想過什麼日子，而現在的狀況複製 10 年有可能達成嗎？你的生活模式和生活態度又應該要如何改變？電影《當幸福來敲門》就是很寫實的例子，這是由真人真事改編，當生活都過不下去的時候，主角是如何翻轉他的生活？

❶ 理財基本觀念

1. 公司好壞和股價漲跌無關

很多人對於投資持有的股票上漲和下跌都會存在著疑問，假設股票下跌就會開始懷疑公司是否有問題？是否要倒閉了？甚至會開始抱怨公司的董事長，感覺董事長的副業似乎是炒作股票，而不是經營公司。其實在股票的下落過程才會有物超所值的公司，好比每年都會有商品拍賣會，同樣的商品在不同的地方、不同的時機會有不同的價格，在金融市場也可以利用這樣的情況找到物超所值的股票。

2. 價值與價格的差異

價格是現在，價值是買未來，因為商品本身產生變化提升了價值，進而推進了價格。幾個社會新鮮人到公司謀職，公司主管看到其中一個員工的未來價值，因為這個新人對於事情處理的效率，態度的積極，下班會利用時間提升自己的能力，並且享受於學習和工作有關的事項，因此讓公司不斷地持有他甚至加碼投資，逐步提高他的薪水、職位甚至獎金福利。

3. 新聞只有部分資訊

很多人看新聞只看到表象，並沒有利用這樣的訊息去加以吸收解讀，或者去了解訊息是否完整。譬如兩家財經報紙報導同一家公司的新聞，但是兩篇角度卻截然不同，其中一家說這公司今年成長 15%，另一家說今年成長 5%，是否有一家報導不實？其實很可能是選擇性報導，根據公司發言的說法可能是今年最差情況成長 5%、最好成長 15%，但是兩家都只報導了部分資訊，並沒有清楚的說明，所以容易造成閱聽人的誤解。另外新聞的報導是立即性的訊息，還是可能性的訊息，又或者是遞延性的訊息，例如某公司發生火災爆炸、某公司傳聞接到特定訂單、某公司開發新訂單但是要半年後開始量產，這也會影響到投資是要立刻還是觀察還是逐步投資。若是沒有認真看新聞的內容並且去了解查詢，就容易產生資訊上判斷的錯誤，這是需要特別注意的。

4. 殖利率的計算是浮動的

殖利率會隨股價的漲跌和公司獲利有所不同，所以它不是一個固定的比率，我們一般看到某個公司的殖利率是 5%，大多數的計算是抓一個平均值，譬如 5 年的平均殖利率。而殖利率是如何計算的？我們以單配現金來說，有一家公司目前股價 10 元，配息 0.5 元，則計算配息 1000 （千股） $\times 0.5$ （每股配息） $\times 1$ （張） $= 500$ ，500 占一張股票成本 10 （股價） $\times 1000$ （股數） $\times 1$ （張） $= 10000$ 元的比例為 5%，因此殖利率為 5%。平均殖利率呢？平均殖利率是每年以除息當天計算出來的，所以當你在除息日之前股價下跌買進，則相對殖利率會比較高，前提是平均殖利率具有參考意義。一般來說台灣股票最少抓 5 年平均，最好抓 10 年以上的平均值才有參考意義，並且越穩定的產業，其殖利率越有參考意義，就像考試永遠都考 60～70 分，不會一年 20 分、一年 90 分，那平均分數就沒有意義了。

5. 什麼是投資？

投資就是花時間動用資源或者金錢投入，一般生活上來說就是父母對於小孩在教育上的投資，但是很多父母並沒有去了解小孩的能力和興趣，就將小孩送到補習班、才藝班去學很多東西，用父母的角度認為小孩子需要什麼，以致於投資報酬率普遍都不太好。所以投資不是你投入就會有好的報酬率，而是要去研究所投資的商品是否能給你帶來好的報酬率，但是大多數人只用感覺或自己認為會有好的報酬就投入，而忽略掉其他部分。

6. 投資和賭博的差異

投資與賭博的最大差異就是風險的評估，賭博就是靠運氣，投資則是需要經過一些資訊的收集和整理，最後做出判斷是否執行投資計畫。但是大多數人在生活當中卻是賭博的行為比投資的行為還要多，當運用於金融理財的時候就容易發生問題。

7. 小資金滾大的關鍵

不論資金大小，資金要成長最主要的關鍵是抓到大的機會，而要抓到大機會有幾個事情必須具備：1. 判斷機會大小的能力；2. 能夠察覺機會產生並且抓住不放；3. 找尋機會的能力。有些人會疑惑，知道是機會就會抓住不放了為何要特別說明？其實並不是這樣，因為心態的建立需要時間養成。

8. 公司沒有永遠的好與壞

公司會因為環境以及更換經營者而變得更好或更壞，加上公司會有併購或者被併購而產生變化，以前是好公司不代表永遠都是好。就像台灣 50

(0050)裡面的成分股，公司家數永遠是50家，但固定時間會做一些調整，有新加入也有被剔除的，這也是很多人覺得選股票投資還不如選ETF，因為ETF審核機制會在公司產生財務問題之前就將之踢出名單之外了。

9. 知道與做到的距離

很多事情是5歲小孩都知道，卻連80歲老翁都做不到，對某些人來說很簡單的事情，還是會有人無論如何都做不好。從不會到會，從會到熟練，從熟練變成反射性動作，從反射性變成多工同步，在每一個階段需要練習的時間與次數因人而異，但是這一切的開始在於心態，心態無法建立，即使知道也不一定做得到，只有貫徹心態才有做到的可能。

10. 賺股息賠償差

這句話是很多在交易股票或者操作的人常聽到的，但實際上這句話並不完整。假設一個人剛剛買進一檔股票，買進價格是10元，距離收盤還有4小時，有可能4小時當中有短暫賺錢或者短暫賠錢，或者今天賠錢、過幾天賺錢，然後不斷地重複循環。會產生這個問題的最大原因在於把投資（存股）和操作混在一起，賺股息是投資存股的人要的東西，價差是操作的人要的東西，只是大多數人嘴巴說是投資，實際上就是短線心態。很多事情要看自己的目的性，要這個目的就必須取捨其他的東西，站在投資的角度，這家公司能夠給你穩定的配息，這裡說的穩定是10年以上平均穩定的配息，那麼只要股價能帶給你的股息殖利率很好，你根本不需要在乎股價，因為10年後你已經收回本金的60～70%以上（在不複投的條件下）。因此你必須先搞清楚自己要的是什麼，才不會陷入「又要馬兒好，又要馬兒不吃草」的迷思。

個人財務基礎項目

固定資產

固定負債

流動資產

流動負債

折舊提列

研究開發

④ 固定資產（不容易變動的有價資產）

例如不動產、骨董（藝術品）、金屬飾品、事業投資。

④ 流動資產（容易變現的資產）

例如存款、股票、債券。

④ 固定負債

通常指長期負債，如房貸與利息。

④ 流動負債

通常是短期（一年）內周轉借款，如投資借款。

④ 折舊提列

通常是指大額的家電分 3~5 年提列，或者是各項準備金提列。

財務狀況四階段

依照財務狀況建立投資

有負債
沒存款

有負債
有存款

無負債
沒存款

無負債
有存款

⑤ 有存款定義

2 年以上的月薪 / 生活費。

⑤ 負債定義

這裡說的是實質負債，總資產 < 總負債。

無負債的情況下，存款為 1 年以上的月薪 / 生活費即可。

⑤ 存款流動帳戶建議

台新銀行（全家存款機）、中國信託（7-11 存款機）、國泰世華（台北捷運 + 部分全家）。

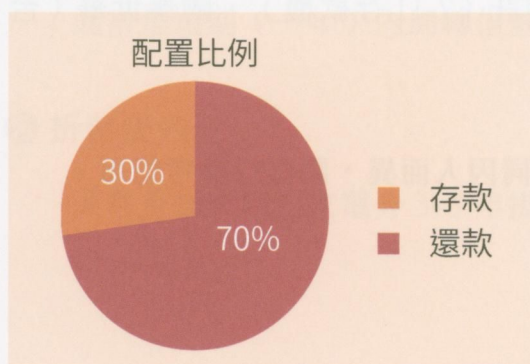
以下建議是否適合個人或者是否認同因人而異，請自行參考使用。

⑥ 有負債，沒存款



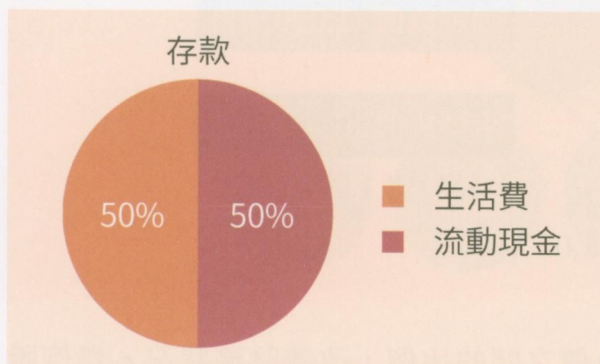
在這個階段就是螞蟻的生存，距離生活非常遙遠。

首要是**增加收入**，可以從兼職工作開始，只要是合法的增加收入方式都可以，增加的收入用於償還負債，找尋可能的機會，且需練習學習金錢的分配。在這個階段只有增加收入、減少最低支出，只求生存，沒有資格享受生活，所有開銷皆降到最低，就算是飲食也每餐控制在 100 元以內且不外食，嚴格制定 3～5 年的翻身計畫，前面幾年的生存是為了未來 20 年以上的生活。



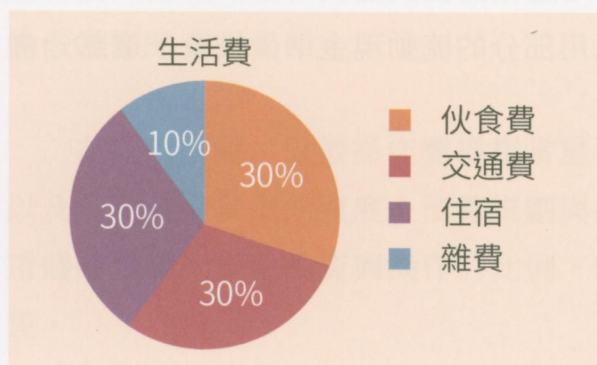
在收入當中以存款開始理財，存款是為延長生存的時間和機會，而不是為了享受。以目前情況，存款負債比例分為三個階段努力，第一階段為還款努力階段，第二階段為損益兩平階段，第三階段為擺脫負債。在第一階段先讓存款和負債佔比為 3:7，第二

階段則存款和負債佔比為 5:5，第三階段為 8:2。在第二階段轉第三階段時，總資產將會大於總負債，因此可以開始考慮投資規劃比例，後文會再慢慢說明。



在收入的 30% 進入到生活費當中，將生活費的金額切為流動現金和生活費，流動現金為真實的存款，生活費為支應開支，以上比例為建議方式，實際狀況視個人條件而定。將所有開支降至最低，免除非工

作外的交通與外出，免除一切社交，免除外食以及喝飲料，電話通信網路選擇最低費率，租屋者選擇可以睡覺的空間即可，在負債和存款的比例未達到第二階段之前，只有生存沒有生活。



生活費也會有比重的差異，通常開銷比較大的是住宿和交通費，再來是伙食費用，而這些比例可以依照自身的情況做調整，若要調高某一項目的比例，其他項目的比例則必須降低來做因應。

在這個階段只求生存，不要期望有任何的生活水平，生活是在財務狀況良好的前提下才有資格追求的。

建立財務報表	
資產	負債
固定資產 0	固定負債 1,000,000
流動資產 0	流動負債 0
總資產 0	總負債 1,000,000
淨負債 1,000,000	

財務報表主要是建立資產和負債之間的比例，改善財務狀況。舉例說明，阿諾是月薪三萬的上班族，負債 100 萬，若單純本金不計算利息，以月薪的 70%、2.1 萬還債，3 年可以還掉 70% 以上的本金。但需要有一個認知，這 3 年的日子為了生存會非常痛苦，但 3 年後有機會進入到無負債無存款，或者有負債有存款的層級。用這樣的模式還款 2 年以上後，當負債的金額下降 50% 以上的時候，可以用部分的流動現金準備投資，這部分會在後面說明。