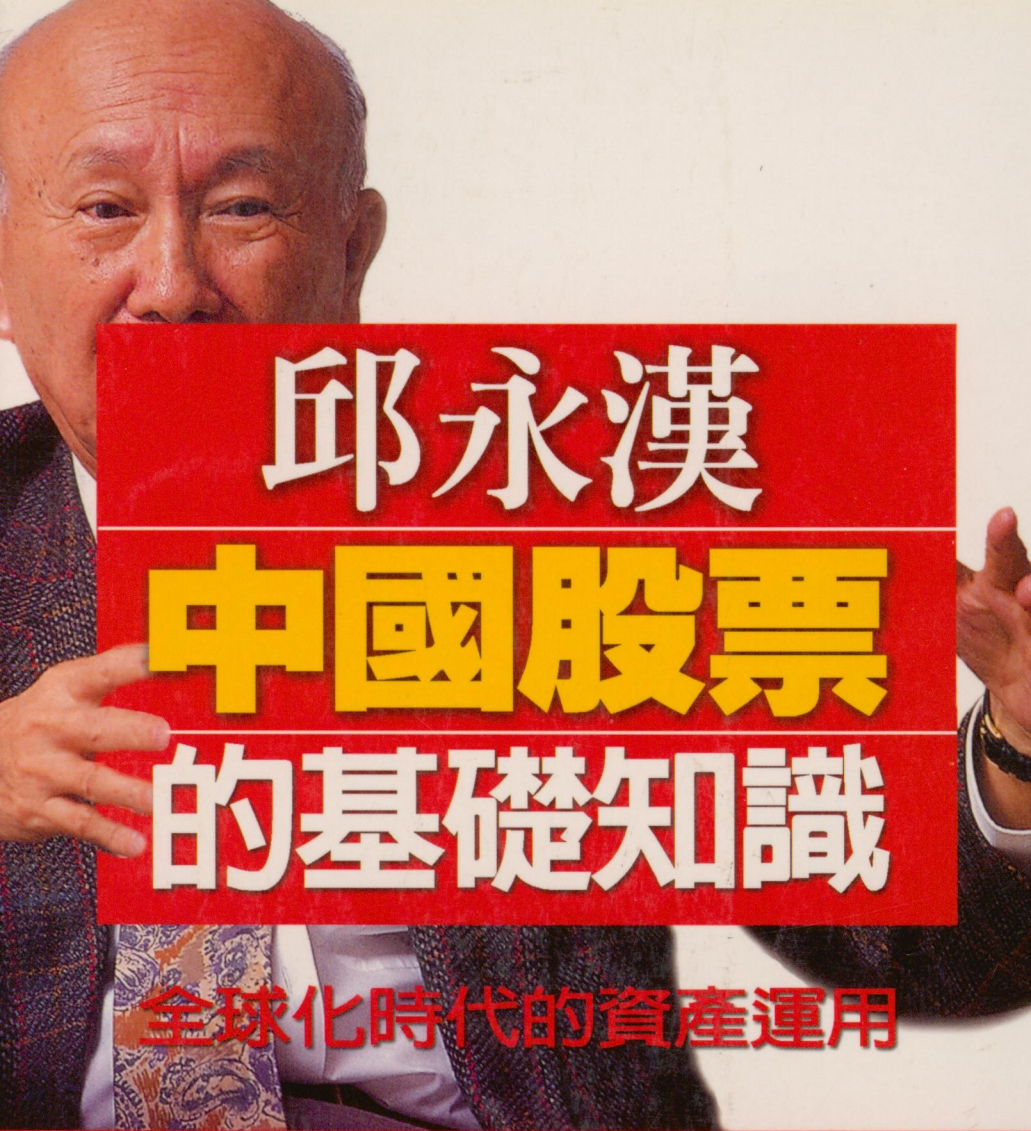


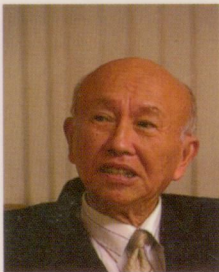
A portrait of an elderly man with a balding head and a serious expression, wearing a patterned suit jacket and a white shirt. He is holding a large red rectangular sign in front of his face, which contains the book's title in white and yellow Chinese characters.

邱永漢 中國股票 的基礎知識

全球化時代的資產運用

邱永漢 著 蕭志強 譯

財訊出版社



作者簡介

邱永漢

1924年生於台灣，1945年畢業於日本東京帝國大學經濟學部。自1954年開始定居日本，翌年以小說《香港》一書榮獲日本第三十四屆直木賞。之後即以作家、經濟評論家、經濟顧問等身分活躍於日本，被媒體譽為「賺錢之神」，著作甚豐，內容涵蓋投資、經營、美食、旅遊等，中譯本有《創業家的新天地》、《附加價值論》、《中國人的思想構造》、《食指大動》、《用有錢人的心情去旅行》、《最壞的時代是最好的機會》、《中華思想台風圈》、《邱永漢中國之旅不亦樂乎》、《新世紀日本企業大贏家》等。

譯者簡介

蕭志強

台大法律系、東吳日研所畢。歷任經建會專案編輯、報社編輯、主編、電台主持人等職，現任台南社區大學講師，曾榮獲金書獎，重要譯作有：《松下幸之助成功的法則》、《創業致富第一本書》、《邱永漢中國之旅不亦樂乎》、《新世紀日本企業大贏家》及《台灣論》等百餘冊。

邱永漢 中國股票 的基礎知識

全球化時代的資產運用

邱永漢 著 蕭志強 譯

財訊出版社

前言

投資股票，與其前往經濟成長已經進入高原期盤整的國家，不如選擇經濟正要起飛成長的國家。基於這樣的觀念，我很早就在雜誌或書籍上提醒讀者注意中國股票。過去讀者接受我的建議，即使有點不確定性，還是勇敢進入中國股票市場，其中雖然也有人吃了苦頭，但二〇〇一年二月中國政府宣布，持有外幣的中國人也可購買B股，股價應聲大漲三、五倍，手中有持股的人簡直賺翻。不待言，這立刻引起狂熱跟風，日本股票一族紛紛搶進中國市場。

過了一陣子，B股熱潮消退，和A股的差距再度拉開；和香港H股同樣回到原先差距。

爲什麼一個國家的股票有兩種價格，原因可追溯到十年前左右，當時中國深爲外匯不足所苦，才會出現這樣奇怪的政策。但十年來，隨著中國經濟急速成長，出口量驚人大增，這個國家持有的外匯不斷暴增，擁有全世界最龐大的外匯存底，人民幣因此面臨升值壓力。在此我必須提醒大家，時間不會太久，中國股票應該很快就會成爲全球投資客熱門標的，想實現股票發財夢的人不能不注意。

過去十數年來，我不斷巡迴中國大陸、香港與台灣各地，實際體驗、觀察這些地方的經濟發展狀況，付了不少學費，實際操作終於了解，這些地方的股票投資，和先進國家有同有異。身爲作家與股票投資分析者，既然有機會早一步了解東亞華人社區的股票投資環境，我當然也希望將自己的心得和讀者分享。

所以就在《Money Japan》雜誌上以「全球化時代的資產運用」爲題，撰寫系列文章，首先從自己投資中國股票的經驗談起，然後逐步探討中國股票的操作方法與特色。結果一下筆欲罷不能，決定乾脆寫到可以出一本書的分量。仔細想想，介紹中國股票的題材，真的是寫不完，因爲中國股票市場如旭日東昇，不用懷疑，它很快就會成爲二十一世紀全球股票投資者關心焦點。

不過，我撰寫這系列文章，並不是想為各位讀者指出特定明牌，本書嚴格講應該也稱不上是「選股指南」。但對於想投資中國股票的人而言，本書卻非讀不可。畢竟這個國家的股票市場操作規則多有差異，一疏忽可能會撞得頭破血流，投資者當然得小心為要，盡量充實必要知識。系列文章集結成書時，之所以取《中國股票的基礎知識》這樣樸素的書名，原因在此。

換言之，儘管中國股市已經蓄勢待發，準備成為國際股票市場的耀眼新秀，我還是希望讀者能先充實自己，做好準備，只要好好讀過本書，相信至少可以避免撞牆跌倒。本書能順利出版，應歸功於《Money Japan》前任總編輯窪田廣美與現任總編輯有山典子兩位小姐，在此謹表達個人誠摯謝意。

——邱永漢，從上海飛往香港的KA機上

二〇〇三年十月吉日

第 1 篇

全球成長最迅速的中國股票市場

- 第1項 ◆ 北京奧運對中國股市的影響 12
- 第2項 ◆ 中國股票市場什麼都可能發生 22
- 第3項 ◆ 買日本股票？還是買中國股票？ 32
- 第4項 ◆ 在香港可以清楚掌握國際經濟脈動 42
- 第5項 ◆ 投資中國B股必須謹慎操作 54
- 第6項 ◆ 不可以用日本常識投資中國股票 64

第 2 篇

尋找高潛力中國股票的方法

- 第7項 ◆ 持股暴跌時不可驚慌失措 76
- 第8項 ◆ 如何判斷中國股票可不可靠？ 86
- 第9項 ◆ 不可忽視傳統產業公司 96
- 第10項 ◆ 汽車消費熱讓中國經濟更具爆發力 106
- 第11項 ◆ 不動產開發類股是「賭博性股票」？ 116
- 第12項 ◆ 日本與中國家電廠商的明顯差異 126

第 3 篇

後勢看好的中國產業是什麼？

- 第13項 ◆ 中國IT產業蓄勢待發 138
- 第14項 ◆ 如何搭上中國汽車股票順風車？ 148
- 第15項 ◆ 想搭中國購屋熱便車，請到上海 158
- 第16項 ◆ 中國觀光產業即將全面起飛！ 168
- 第17項 ◆ 不要太在乎短期匯率波動 178
- 第18項 ◆ 要投資就投資高度成長股 186

第 4 篇

風險雖有，機遇相隨

- 第19項 ◆ 矽島台灣發生了什麼事？ 196
- 第20項 ◆ 既然有H股，不妨也投資T股 204
- 第21項 ◆ 手上沒有中國概念股的人，不妨直接投資中國股票 214
- 第22項 ◆ 如何判斷好股票與壞股票？ 224
- 第23項 ◆ 制度改革帶來賺錢契機 234
- 第24項 ◆ 寶山也住著老虎 244

第
1
篇

全球成長最迅速的中國股票市場

北京奧運對中國股市的影響

二〇〇八年夏季奧運由北京取得主辦權，國際奧委會發布這項消息時，我人在香港。之後，九一一恐怖攻擊事件、紐約世界貿易中心倒塌，當時我在台北，看到電視畫面大吃一驚。然後，我搭機前往北京，馬上就傳來台北被颱風侵襲、大淹水的消息。

這些對於我而言，都是非常重要的訊息。因為我是股票與企業投資者，得隨時掌握各種影響變數，決定哪裡可以投資，哪裡應敬而遠之。

就北京爭取到奧運主辦權一事而言，很早我就預測會有這一天。原因是，四年前北京也

曾積極爭取二〇〇四年奧運主辦權，派出當時北京市長在內的遊說團，展開全球推銷工作，可惜最後還是敗給希臘雅典。但那次失敗我不意外，按照國際慣例，應該還輪不到北京。因為二〇〇〇年夏季奧運才在澳洲雪梨辦過，按照不成文慣例，下次應該輪到歐洲國家作東，再加上經濟成熟度不足，北京落選其實也是理所當然。

但這次情況完全不同。雖然我也有大阪方面的朋友，全力投入幫大阪爭取，但見面時我還是坦白勸告他，「不必浪費力氣，北京已經勝券在握」。我的話讓朋友非常失望，問我原因，回答則很簡單，上次北京落敗，很多國家欠他人情，氣勢上日本就已經差了一截。更何況過去的歷史經驗，第一次拿到奧運主辦權的國家有個特色，就是該國經濟發展差不多在奧運舉行那年達到高峰。中國也不例外，預估到二〇〇八年，這個國家會成為全球經濟最耀眼新星，展現巨人的實力。

當然，也有一些國家對中國抱持敵意，即使自己不可能舉辦奧運，也要想辦法不讓中國當選。但隨著北京獲選，這些恩恩怨怨都已過去。對於中國而言，未來必須做的事情很簡單，就是全心全力把奧運辦好。因此許多人預測，未來七年內台灣海峽爆發戰爭的可能性已經大幅降低。北京獲選其實也是美國所樂見，儘管對於中國的人權問題與台灣問題的處理方

法有些微詞，但既然中國領導人想舉辦代表和平的奧運，美國當然沒有理由加以阻擋。

中國上下一心爭取奧運主辦權，無非就是向全世界宣示，這個國家未來將以經濟建設為最優先，相信國際社會也沒有人不清楚，投給北京，就等於投給和平一票。所以，在莫斯科進行二〇〇八年奧運主辦權投票當晚，我沒有看最後結果就上床睡覺，隔天早上讀報紙果然不出所料。不過，電視畫面上北京及中國各地民衆的熱烈慶祝，其瘋狂程度還是超過我的想像。

這樣的歡欣鼓舞，即使過了一個禮拜我來到北京，還是明顯感受得到。只見電視新聞不斷反覆強調這項消息，道路上也高高掛著許多布條與看板。更令我印象深刻的是，爭取到奧運主辦權不只政府部門拿來做政治宣傳，事實上，一般社會大眾也是衷心歡喜，每個人都興奮得不得了。

當然，在此同時，慶祝建國五十週年以及批判法輪功的消息還是佔新聞相當大版面，但基本上這只是政府部門宣傳，民衆是不關心的。反之，拿到奧運主辦權，可以說所有中國人都非常關心，甚至民衆路上見面打招呼變成「真是太好了，我們爭取到了！」「是啊，太好了!!」等等，看他們那麼興奮，我忍不住問幾位老太太，「為何大家如此興奮？」回答則

是：「中國被西方國家看不起，拚命忍耐已經一百多年。好不容易強大到被世界承認，我們當然高興。」老太太如此的深切感受，恐怕外國人無法體會吧。

可想而知，二〇〇八年以前，

中國不會急著解決台灣問題。

北京取得二〇〇八年奧運主辦權還有另一項重大意義，那就是全力爭取主辦權以及之後的籌備工作，將是全國上下優先努力的目標，所以，政治評論家指出，二〇〇八年之前中國應該不會急著解決台灣問題。雖然，保守勢力仍高分貝宣稱「不放棄以武力解放台灣」，但真的這麼做勢必與美國嚴重衝突，使奧運泡湯。台灣方面當然清楚這種利害關係，所以主辦權投票之前就已表明，將把自己的一票投給北京。

換言之，只要台灣不要做出太讓中國受不了的挑釁行為，北京寧可選擇維持現狀。當然，這七年中國當局也不會什麼都不做，可想而知，他們還是會繼續創造有利實現三通（中國與台灣直接通商、通信、通航）的條件，進一步引誘台灣資金到大陸投資，促進海峽兩岸