

第一章 證券投資概論



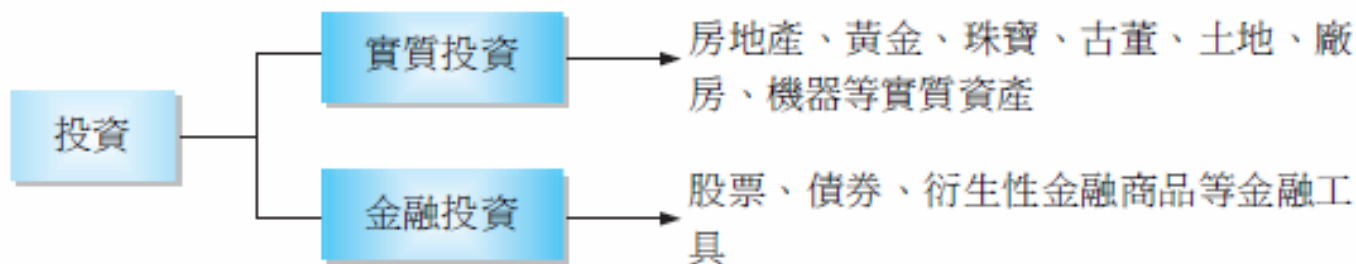
Take-Away

- 1.1 認識投資
 - 投資的定義
 - 實質投資與金融投資的差異
 - 從事投資的理由與方法
 - 比較投資、投機與賭博等行為的動機
- 1.2 投資決策的形成
 - 形成投資決策所需考量的因素及流程
- 1.3 投資理財的哲學觀
 - 現代投資人應有的正確投資觀念
- 1.4 本書架構概述



認識投資

- 投資(Investment)的定義
- 實質投資與金融投資的差異



圖解：實質投資通常涉及某些類型的實質資產，例如，房地產、黃金、珠寶、古董，抑或是土地、廠房、機器等；而金融投資則專指金融工具的投資活動，包括股票、債券等有價證券以及許多衍生性金融商品。



投資新視野— 黃金存摺與黃金現貨交易平台

- 為了讓投資人有更多參與黃金投資的管道，近年來，許多銀行開始推展黃金存摺業務，降低黃金現貨交易的門檻。
- 櫃檯買賣中心亦於2015年1月5日推出「黃金現貨交易平台」，投資人只要利用現有證券帳戶就能在該平台下單買賣黃金現貨



從事投資的理由與方法

- 使未來的消費慾望得到更多的滿足
- 在何種情況下，人們會提高犧牲目前消費的意願，而從事投資的活動呢？
- 從事投資的方法
 - 存入銀行
 - 投資股票、債券、共同基金等其他金融工具



圖1-2 消費機會成本與從事投資的關係

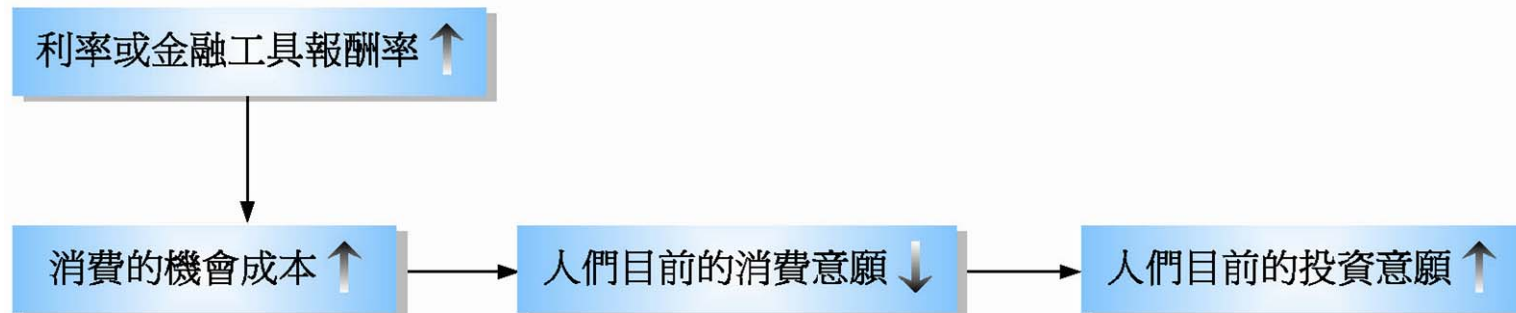


圖1-3 股票與銀行存款的差異



投資、投機與賭博的區別

TABLE 表1-1 投資、投機與賭博的區別

項目 \ 類別	投 資	投 機	賭 博
持有期間的長短	長	短	最短
風險的大小	小	大	最大
報酬的來源	著眼長期的股利 或利息收入	追求短期的資本 利得	追求短期暴利
投資分析重點	著重基本分析與 投資組合的觀念	著重技術分析	憑謠言或人心的 浮動而盲目投資
所需資料的多寡	多且有系統	少且不完全	憑謠言及僥倖心理
投資人的個性	保守	積極	膽大妄為



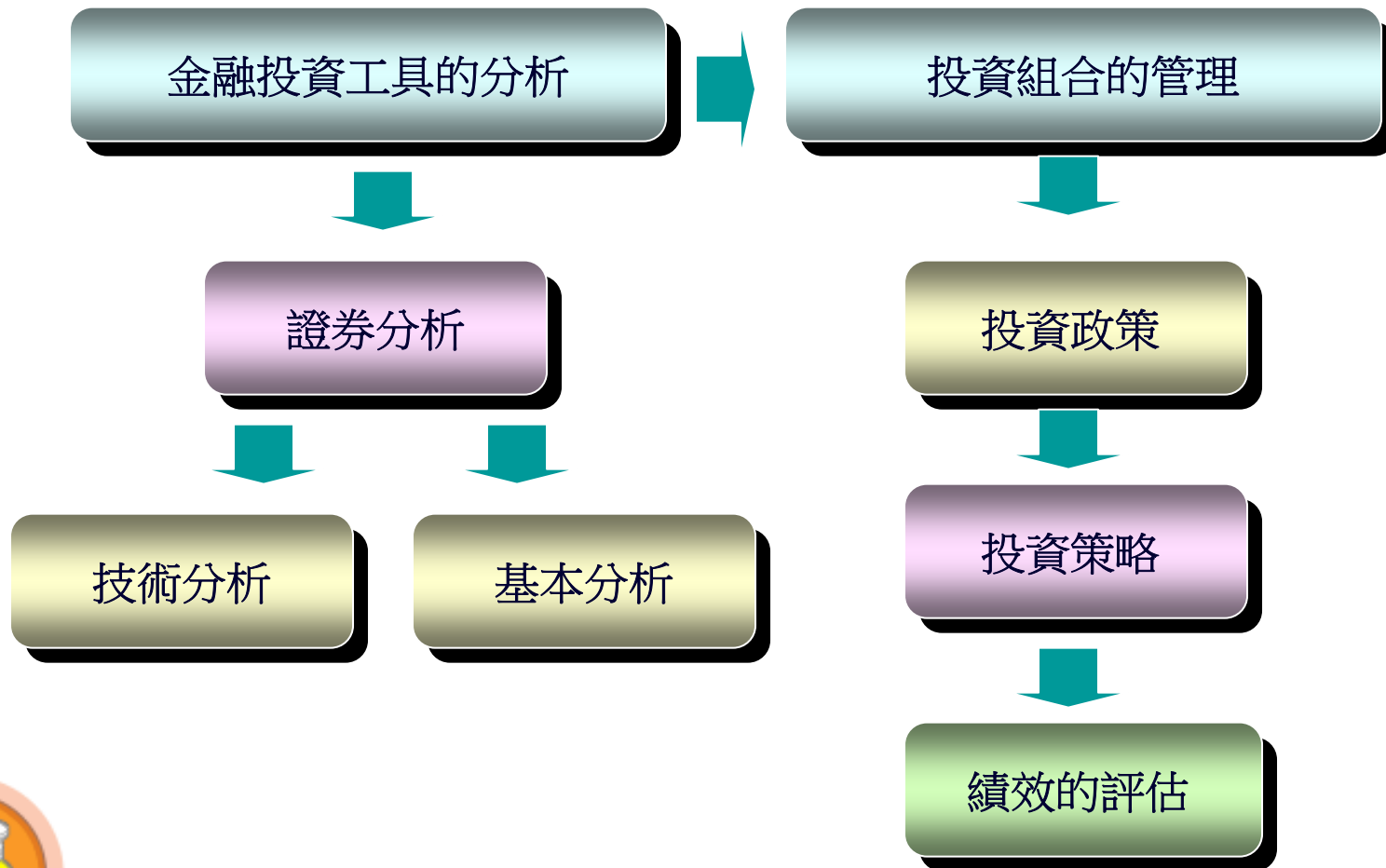
投資學的重要性

□ 為什麼要研讀投資學？

- 有助於投資人的財富管理。
- 有助於提升個人的專業知識，並以此作為生涯規劃的專業基礎。
- 市場對於專業認證的需求愈來愈大
 - 證券分析人員
 - CFA
 - CFP



投資決策的形成

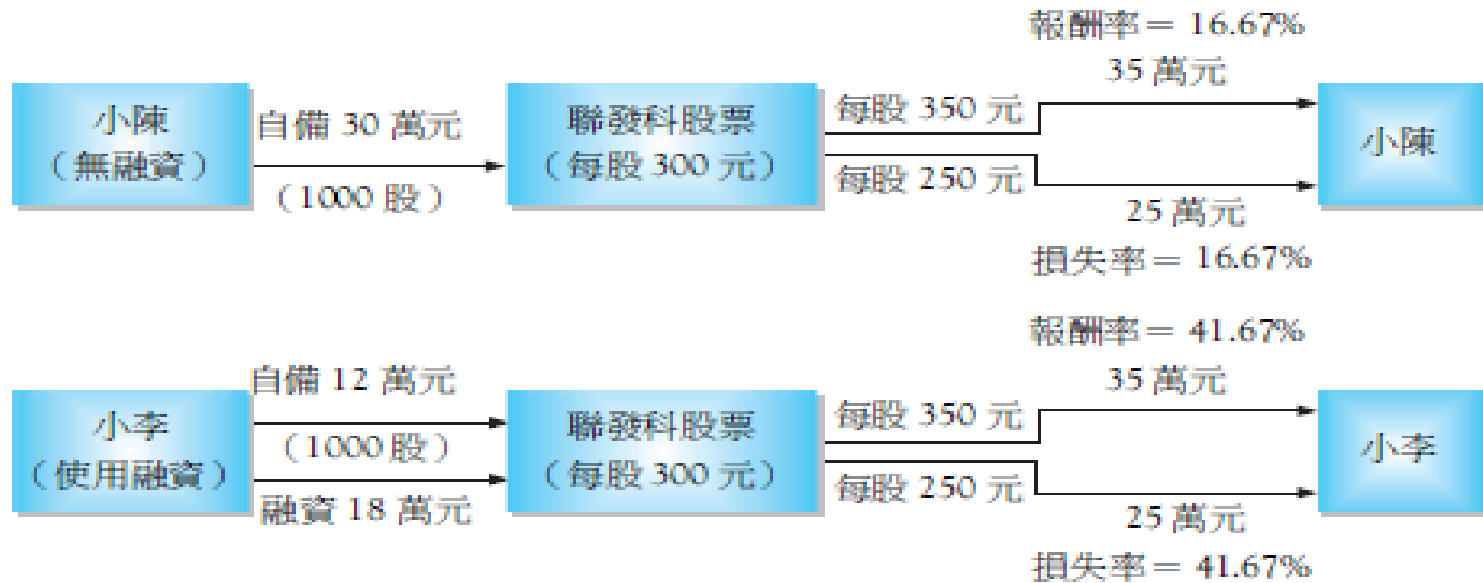


投資理財的哲學觀

- 實力的培養
 - 自我的評估
 - 努力耕耘
 - 審慎使用財務槓桿（見圖1-4）
 - 建立分散風險的觀念
- 機會的掌握
 - 培養投資的敏感度
 - 保持投資的機動性



圖1-4 財務槓桿的效果



圖解：小陳與小李一起買進 1000 股的聯發科股票（每股 300 元）。小陳沒有使用融資，必須自備 30 萬元的資金買進；小李使用融資（融資成數 60%），則僅需自備 12 萬元（ $= \$300,000 \times 40\%$ ）即可，其餘 18 萬元（ $= \$300,000 \times 60\%$ ）以融資取得。當股價上漲到 350 元，小陳與小李的獲利均為 5 萬元，但小陳的報酬率只有 16.67%

Industry Data
聯發科(2454)是台灣最大的 IC 設計公司。

（ $= \$50,000 / \$300,000$ ），而小李的報酬率則高達 41.67%（ $= \$50,000 / \$120,000$ ）；此即為小李運用財務槓桿的效果。

投資新視野—股市贏家的「五不一沒有」



本書架構概述

