

編者的話

愈早跨出第1步 愈快迎向財富自由

在定存利率只有1%多一點點，但消費者物價指數（CPI）年增率（通膨）卻常常跳到1.5%、甚至更高的時代，找尋一個報酬率較高，同時風險又不太高的投資標的，不是當前的選項，而是必要事項，除非，你願意接受自己的未來會更窮。

那麼，什麼樣的標的，可以達到報酬率較高、風險卻不太高呢？存股就是其一。早期國人對於股票的觀念就是短期炒作、快進快出，因此剛聽到「存股」二字，往往露出狐疑的表情，股票又不是定期存款，真的可以拿來「存」嗎？萬一套牢了，誰來賠償我？

不可諱言，股票不同於定存，萬一賠錢了，真的不會有「存股保險」來賠償你，股票投資者須風險自負，那本書為什麼要提倡存股呢？真的有成功經驗可循嗎？其實，撇開存股的字面意義，這種投資行為就如同股神巴菲特（Warren Buffett）所提倡的長期投資，也就是巴老用來肯定一檔好股票的終極奧義：「如果可以，我希望永遠不要賣股票。」這正是成功的存股投資人所追求的目標，挑對一檔好股票，慢慢累積

持有部位，靠著這家優秀公司的經營成果，帶來每年複利的成長效果。

這個複利效果有多驚人？如果一家公司每年獲利成長10%，它也採取類似巴菲特掌控的控股公司——波克夏·哈薩威（Berkshire Hathaway）的不配股、不配息、讓股息滾入複利的策略，大約7.2年後，獲利就會成長1倍；14.4年後，獲利是現在的4倍；28.8年後，獲利是現在的16倍。

如果統一用本益比10倍來計算，28.8年後的合理股價預計將是現在的16倍，亦即，現在投資10萬元，28.8年後將是160萬元；現在投資100萬元，屆時將是1,600萬元。這還不包括一家穩健成長的公司，本益比可能被上調的好處，譬如台積電（2330）在2016年全年的本益比都保持在15～18倍之間。

以上的計算，為求方便說明起見，因此有些簡化，但不離其核心宗旨——好股票真的可以存，而且存愈久、賺愈大。從巴菲特到多位國內的存股達人，都已經成功做到了，而且方法不難。

不過，同樣的，也不是所有股票都可以存，否則巴菲特就不用賣股票了。事實上，巴菲特不愛賣股票，但必要時他還是會賣股票，甚至不惜虧損也要賣，譬如他之前坦承錯誤投資英國最大零售商特易購

(Tesco)，導致慘賠數億美元。

雖然精明如股神也會看走眼，但還是要強調，存股真的不難，基本上只要能理解本書所提供的的基本知識，並將標的分散為 5 到 10 檔股票，很容易就能達到一定的成果。如果剛開始對自己的選股沒信心，那麼買進元大台灣 50 ETF（指數股票型基金，其成分股為台灣市值最大的 50 家公司），也是一種相對穩健的做法，重點是，起而行，跨出第 1 步，絕對勝過無止境的空想與不行動。

在使用本書時，因編排邏輯妥適性，故將個股財報檢視列入較前面的章節，不過也建議讀者，財報有一定的專業難度，若讀者本身對財報較不熟悉，亦無須卡在財報環節，建議先有基礎認知後再逕行往後閱讀，待全書閱畢，再重頭翻閱該章節，或是找相關財報專門書籍來補充。

投資是不斷學習的過程，透過閱讀、學習、市場實證，不斷循環，才能獲取更深的體悟。在學習初期，或可降低自己的報酬目標，慢慢的，隨著選股能力精進，報酬率亦可向上提高。別忘了，早起步，早學會，才能早點享有時間複利的甜美果實。

Smart智富編輯部