

黑手變 股利皇帝

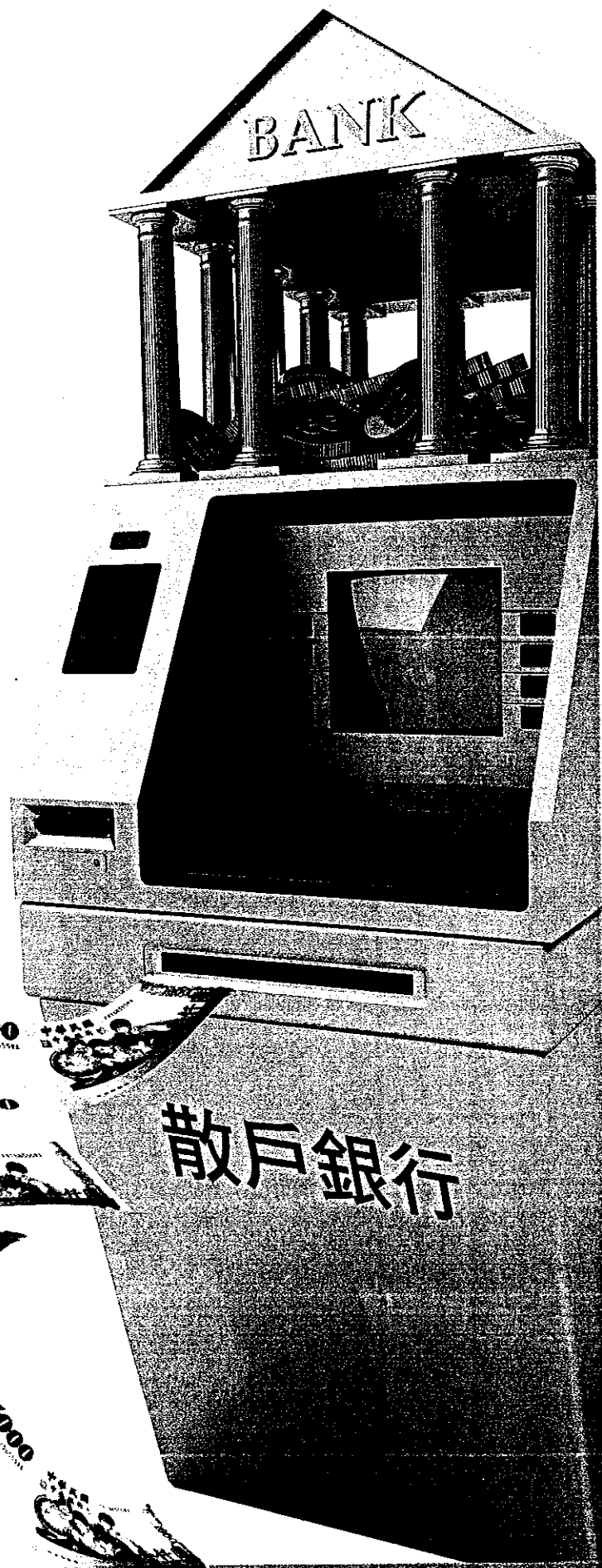


如果，一家公司自從掛牌上市以來，從來沒有虧過錢，那麼投資人買它的股票，為什麼會賠錢？這是一個修車黑手Michael提出的問題，也是台股投資人始終沒有「參透」的問題。

答案就在於你懂不懂重視股利。投資一家公司的真諦，在於希望當它的股東領股利，而非一心想殺進殺出賺股價價差，所以越重視股利的投資人，就越接近投資的核心精神，想賠錢絕不容易。

Michael僅有國中學歷，靠著念書自學投資，以股利為主要依據選股，從200萬元開始，今年領到的股利已經高達5,300萬元，持股總價值超過10億元！如果覺得這樣的成績太不可思議，還有另外一個例子，年薪僅50多萬的公務員馬德信，一樣是從股利角度選股，目前每年可領30多萬元股利，足足是年薪的6成。

黑手能變股利皇帝，公務員也能靠股利退休，股利為何有這樣的威力和魅力？值得大家來探索！





靠股利

變身千萬富翁

失業為什麼讓人害怕？因為多數人丟了飯碗、收入就變成0。如果沒有工作的時候，錢還是能自動流進口袋，甚至比本薪更高，就能把失業當作放長假，想提前退休也不怕。

《富爸爸、窮爸爸》作者清崎再三強調，非本薪之外「被動收入」的重要性，辛苦工作賺來的錢，如果只存在銀行是不會增加的，要放在一項投資商品上，讓它源源不絕的繼續生錢出來。日本趨勢大師大前研一也曾鼓吹把房租當做被動收入，就不怕變成M型社會中的輸家。

房子可以收租，但成本很高；部分基金有配息，但速度很慢。而門檻不高、效益

股利



卻很高的被動收入來源，首選是買股票所配的現金股利。

500萬、殖利率6% 每月多領2萬5

在外資眼中，台股是賺股息的天堂，早年歐洲企業的殖利率很出色，但是近幾年來，台股平均現金股息殖利率（現金股利除以股價）約3.5~4.2%，不但遠高於亞洲區平均的2.7~3%水準，在全球更是數一數二。台灣企業的現金股利配發率，平均高達60%以上，等於賺10元至少配6元現金給股東，簡直就像財神爺的紅包大放送，不領對不起自己！

如果能精挑細選一下，找出配發現金股利、獲利都穩定的績優公司，每年現金股息殖利率更能拉高到6%以上。就算只是一般上班族，把薪水省下來買這類型股票，慢慢存、慢慢存，存到股票價值500萬元時，每年至少就有被動收入30萬元，相當於每月多領2萬5千元。

一般上班族想存到500萬元的股票，感覺有點難，可是別忘了每年領完現金股利後，可以再滾到本金繼續投資，變成複利「錢滾錢」的概念。當股價漲多時，也不妨先獲利了結，把賺來的錢再滾進本金裡，尋找更好的高股息個股。如此善用「股利+複利」的威力，500萬元資產將只是第一步，累積千萬甚至上億都有機會。

過去投資人想到買股票，第一個念頭就

是「會不會飆？可以漲多少？」但是經過金融海嘯的大洗禮，ING台灣高股息經理人祝明智發現，投資人觀念開始轉變，把目光轉向領現金股利，甚至有些大型龍頭股還在公司章程中規定配股率。

低檔再買 避免賺股息、賠償差

以前投資高股息基金是穩健的選擇，不過近年來高股息基金績效經常跑在前面，原因就是無論散戶或法人，都開始喜歡找高現金股利股，導致這類股票有時股價會高漲，特別是在大盤指數從高檔下修的時候，高現金股利股尤其抗跌。祝明智笑說：「只要看到高股息基金績效往前跑，就知道這段期間大盤應該在跌。」

不過，高現金股利股票也可能隱含風險，最常被提醒的就是不要「賺了股息、賠了價差」，別為了吃芝麻而掉燒餅。新光投信國內投資部協理謝學雲建議，「投資人要注意3個選股方向，第1是能否填息，第2是要等股價進入低檔區再買，最後才是考量到底配了多少現金股利。」

股票能否填息，要看這家公司能否持續成長，或至少保持原來的獲利水準，股價自然會回到除息前的水位。還有，別以為不用管價位，買了就對，如果買在高檔區，就得歷經股價下修，配再多股息也補不回來本金的虧損。

7、8月剛好是台股的除權息旺季，謝學



利滾利 賺更快

如果有100萬元，每年只靠配6%現金股利再滾進本金，28年可以滾到500萬元。如果中間邊加碼、邊賺價差，再滾進本金，應該不用20年就能存到價值500萬元的股票。



Tips

賺股價 vs 賺股息

想賺股價價差，在除權息之前買，比較會漲，屬於短線做法。想賺完整股息，除完權息後才有便宜價，要抱長線。

雲提醒：「如果想賺現金股利又不賠價差，就等除完息後再買，這樣才會有便宜價，抱1年後較可能填息，賺足現金股利；若想賺價差，搶在快除權息前買，因為通常除權息前會漲一波，有高點就先賣。」

過去經驗不適用 選股要有新思維

雖然經濟長期成長，但配發的現金股利會因個本身興衰而受到影響。玉京財經執行長汪潔民提到，以前常聽到有人長年存中鋼（2002）、存台塑（1301）賺現金股利，但不可諱言，比起20年前，現在要找到能夠持續成長20年的績優股，相對困難了些。

「現在企業的複製速度變快了，要維持長期競爭力不容易。我建議兩個方向，一個是能參與到中國成長的企業，另一個則是股價被低估、有獲利的銀行股。」汪潔民分析，雖然目前看起來，在中國市場經營有成的中概股股價都不低，但是之後如果獲利持續成長，現金股利也會同步增長，是長期存股票的首選。

他認為目前股價仍低的選擇是銀行股，之前因為國際競爭力不被看好，及金融海嘯後壞帳問題，導致股價被低估，但是「銀行股不怕倒閉，無論好壞都有機會被收購或整併，股東權益其實最有保障。挑有賺錢的銀行股，一樣有還過得去的配息，所以也適合長期存股票。」

新光投信傳產優勢基金經理人阮宏緒建議，投資人每年不妨重新檢視一下，當

年度股價被利空打壓下修，但其實全年獲利、現金股利仍佳的公司，稍微用功、靈活一些，就能更確保長期領現金股利的水準。以今年來說，最明顯的例子就是營建股，在奢侈稅上路前跌了好大一段，但其實普遍配發高現金股利，這2年的獲利水準也都看得見。

要想退休更精彩 高息股機會最大

其實，用現金股利創造生活無虞、甚至財富自由的被動收入，難度真的不高，只是有耐性長時間存股票。祝明智就說，「這不是一個3、5年的計畫，這應該是一輩子買股都要參考的策略。」

在本期的封面故事中，我們很難得的找到2個特別案例，一位是僅有國中學歷、從修車黑手起家的Michael，他徹底執行巴菲特的價值選股法，精挑高配息股，竟然能從200萬元的資金滾到10億多元，今年光現金股利就領了5,300萬元！

另一位則是年薪僅50萬元的公務員馬德信，他在資訊相對落後的高雄工作，只買績優龍頭股領配息，20年下來，每年被動收入已經達30多萬元，高達本薪的6成！「股利+複利」再繼續滾下去，很快就會追上本薪，加上還有一筆退休金，讓他退休後的生活還能過的比現在更優渥。

他們的故事，值得還在股海掙扎的散戶參考。投資，不是為了追高殺低賺價差，而是為了創造一輩子都能領的被動收入，這才是富爸爸、有錢人的思考方式。



ING台灣高股息基金經理人 祝明智：
近年散戶意識到股息的重要，但一定要當成是1輩子的規畫。



新光投信協理 謝學雲：
股價買在低檔，才是賺股息、不賠價差的重要關鍵。



20檔 5年平均 殖利率近

7% 的個股

名稱	代碼	股本 (億元)	2009年 EPS (元)	2010年 EPS (元)	2011年EPS (元)	近5年平均 殖利率 (%)	2011年 EPS (元)	2010現金 股利(元)	2011 殖利率 (%)
宏盛	2534	61.2	2.07	1.78	1.80	9.0	9.15	1.5	16.40
中連貨	5604	10.9	1.31	2.18	2.00	8.4	7.56	2.0	26.45
振發	5426	14.4	2.01	1.04	1.20	8.4	6.36	0.9	14.15
互盛電	2433	14.5	1.6	2.42	1.90	8.0	7.48	2.2	29.40
幸康	3332	4.8	2.06	5.06	5.30	8.0	7.84	4.0	51.00
富爾特	6136	10.5	2.6	3.79	3.50	7.9	8.42	3.4	40.40
中菲	5403	5.5	2.01	1.86	2.40	7.7	7.76	1.8	23.20
威健	3033	23.2	1.95	3.09	3.20	7.5	7.87	2.2	27.95
盟立	2464	16.9	2.06	3.29	3.78	7.5	6.49	2.2	33.90
漢唐	2404	25.1	1.33	4.92	5.00	7.4	9.62	4.0	41.60
港建	3093	3.6	1.92	8.23	6.01	7.3	9.62	6.0	62.40
敦吉	2459	14.5	2.01	3.84	4.52	7.3	7.50	2.5	33.35
興富發	2542	72.5	7.13	10.43	10.11	7.3	9.27	6.1	65.80
東隆興	4401	12.0	1.07	3.24	4.01	7.3	6.25	2.0	32.00
亞翔	6139	18.8	1.34	3.25	3.00	7.2	7.85	3.0	38.20
亞弘電	6201	8.9	2.29	2.27	2.40	7.2	7.16	2.0	27.95
敦陽科	2480	13.3	2.01	2.08	2.37	7.1	6.39	1.9	29.75
漢平	2488	8.0	1.07	1.03	1.50	7.0	7.64	1.2	15.70
中光電	5371	72.4	3.72	4.88	5.37	7.0	7.87	3.5	44.45
增你強	3028	21.3	1.54	2.09	2.76	6.5	7.24	1.6	22.10

資料來源：CMoney



玉京財經執行長 汪潔民：
未來能持續成長10年、20
年的高股息股，要到中概股
族群去找。



新光投信傳產優勢經理人 阮宏緒：
每年檢視一下投資組合，
買進當年度被錯殺的高配
息股，將更有效益。

修車黑手靠自修

年領股息5千萬

40幾年前，新北市郊區的一個小農村，生活相當艱苦，就算生了孩子也無暇照顧，只能隨個人命運發展。在這個農村出生的Michael（化名），國中成績總是吊車尾，畢業後乾脆選擇去當修車學徒。

當年偏遠農村的交通不便，才15歲的Michael離家住在工廠裡，第1份工作薪水只有900元。有時太忙太累，直接躺在骯髒的地板上將就著過夜，心裡從未想過，未來要闖出多大成就。

不只是他自己，整個農村的人想都沒想到，這個從小成績不好、表現不起眼的男孩，日後竟能因為研究股市投資，從一位黑手師傅，變成持股超過10億元以上的富豪。

工作努力卻遭挫敗 股票無心卻都賺錢

當兵前Michael省吃儉用存下一小筆錢，退伍後決定不再寄人籬下，於是找了2個夥伴一起創業，開了一家小型維修工廠。25歲就當老闆，學歷不高的Michael對經營戰戰兢兢，開始大量閱讀企管書籍，想要從中學學習經營事業的觀念和方法。10多年後，他的公司規模開始擴大，分店一間接一間的開，在業界成為一方之霸。

由於個性保守，Michael採購原料、擴



Michael 小檔案

年齡：48歲

今年領股利：5,300萬元（有報稅單據為憑證）

租佔目前持股市價：10億元

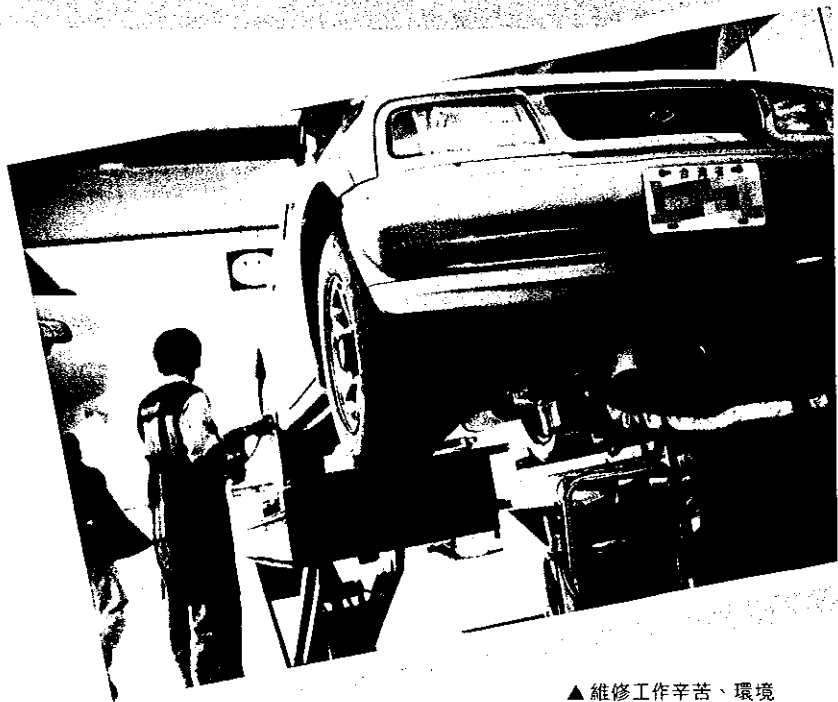
最大持股：廣達5千多張

廠都用現金支付，因此在業界信用良好，能拿到比同業更便宜的料源。但因為完全用自有資金擴張，他手上的現金不多，不敢亂花錢，把錢都存在銀行，直到有天哥哥勸他：錢放銀行只會越存越薄，應該拿來買股票才對。

Michael認為，還是腳踏實地工作最重要，股票是投機之財，所以只是意思意思的投資了200萬元，沒有多做研究。他當時只參考2件事：看報紙寫的本益比和股價淨值比，找排序中低的，以及挑股價在歷史低檔區的股票。這樣簡單的法則，卻有很高的勝率，說是誤打誤撞也好，幾乎檔檔都賺錢。

在股票市場出奇幸運的他，依舊堅信：「我開工廠如此辛苦才能賺點錢，這股票錢賺的也太簡單了吧，不穩當！」反而更想專心拼事業，希望能打造出一家國際級的企業。沒想到，殘酷的打擊接踵而來。

回憶起那段過往，Michael口氣沒有一絲激動，卻能讓人感受到那股沉重。在幾年之間，他的工廠陸續遭人惡意縱火，前前後後燒掉了10間工廠，損失1億多元的資產，多年創業心血幾乎全毀。「那種打擊是很難想像的……」Michael無奈的



▲維修工作辛苦、環境不佳，但當年Michael因為受到老闆肯定，激發他創業動力。

說，用盡力氣經營的事業，卻給他這樣不成比例的回報，股票，似乎正好相反。

2004年，Michael下定決心，要好好搞懂這項總讓他「無心插柳成蔭」的投資商品，期許靠投資獲利把燒掉的資產賺回來。於是，他買了許多投資大師的書回來研讀，發現最能產生認同感的是巴菲特和葛拉漢，用價值投資挖掘低估好股。

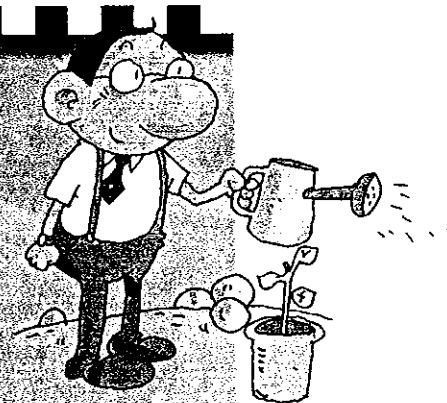
葛拉漢是巴菲特的老師，Michael認為自己也是葛拉漢的學生，是巴菲特的「同學」。他說：「巴菲特早在30年前就說過他是怎麼學習投資的，我可以參考

融資是為了讓買股更安全

Michael說，以前在創業理論中，買股創會適度使用融資，個人平時持股不超過10%，買股創業人更宜持會信守原則的20%。但個人持股或買股，都會涉及到風險，但Michael說，當他持股時，個人持股，才更想買股。

融資是為了讓買股更安全，Michael說，以前在創業理論中，買股創會適度使用融資，個人平時持股不超過10%，買股創業人更宜持會信守原則的20%。但個人持股或買股，都會涉及到風險，但Michael說，當他持股時，個人持股，才更想買股。

Michael說，以前在創業理論中，買股創會適度使用融資，個人平時持股不超過10%，買股創業人更宜持會信守原則的20%。但個人持股或買股，都會涉及到風險，但Michael說，當他持股時，個人持股，才更想買股。



他的經驗，所以一定要學的比他更精、更好！」

國中時覺得念書很痛苦，但閱讀這些投資書籍，他覺得越看越有意思，每看一遍都有不同的體悟。Michael 在書上畫滿重點，為了要經常溫習、深刻念進心裡，還在家裡的牆上、筆記型電腦中、手機裡，寫滿了書上看來的投資心法，隨時看、想到就看，將投資法則「種」進腦海中。

要當股東不是當過客 讓好廠商幫自己賺錢

過去經營事業時，Michael 感覺同業競爭對手真的很強，一點都疏忽不得，但是在股市，他卻發現願意用功的人實在太少，對手很弱。他笑說：「我不需要跟廣達（2382）、鴻海（2317）這類的廠商競爭，那絕對拼不過，可是我卻能當他們的股東，讓他們為我賺錢打拚，這真是太值得了。」

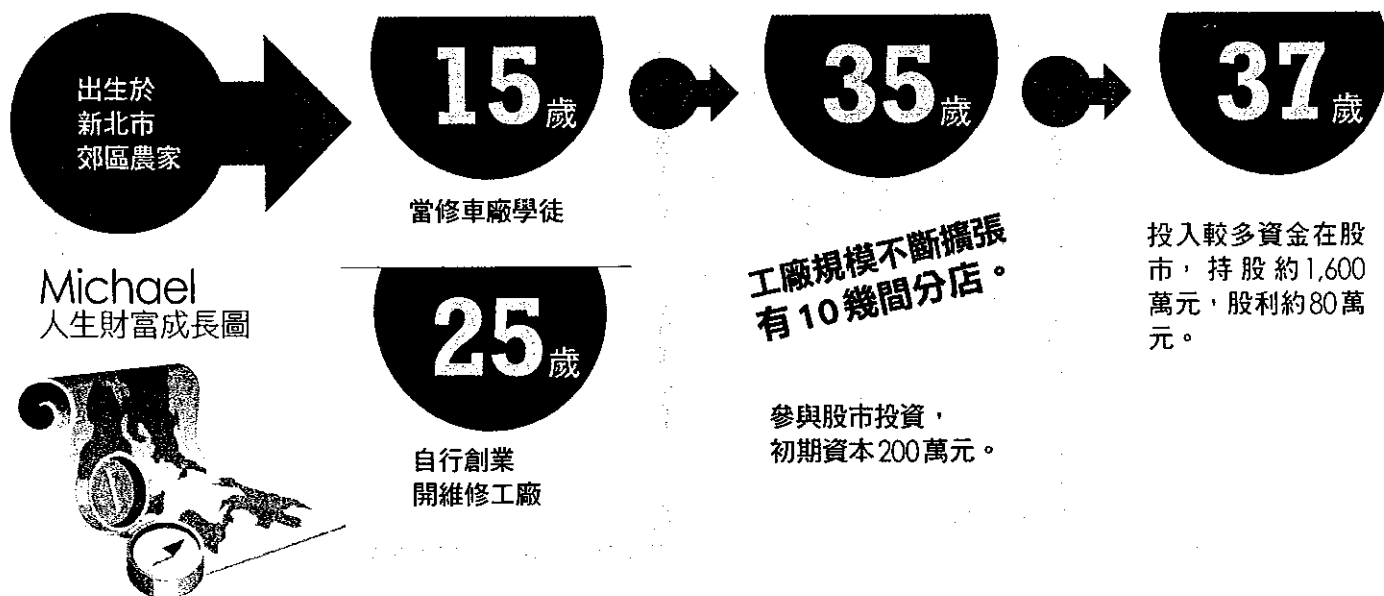
他講了一句發人深省的話：「全世界沒有一個股票市場出現過負盈餘的。台股全體公司在金融海嘯那年還賺了9,000多億元盈餘，公司都有賺錢，你買股票卻賠錢，怎麼能怪公司有問題？要怪自己買的價格不對。」

早年 Michael 買過磐英（已下市）、興榮（已下市）、大眾電腦（已轉為控股公司），都是體質不佳、股價低的公司，卻都剛好在反彈上去的高檔出脫，沒有賠到錢。當他深入研究葛拉漢與巴菲特的「心法」後驚覺，那種做法其實會很慘，自己實在太好運了！

當時他認為自己的工廠叫貨都是挑便宜的料源，股票挑便宜的也沒錯，後來才知道，股價便宜的公司不代表就會漲，而是該找競爭力強，價值卻被低估的公司。

「葛拉漢的方式可為投資功力打底，不過無法成就大事業，我認為他勇氣不夠，沒有在低檔真的大幅買進，巴菲特別具備這樣的勇氣。我深思大眾的弱點，化為自己的優勢，真正做到當別人恐懼時，我卻歡喜撿好貨。」其實，股市走勢不就是投資大眾的心理戰嗎？Michael 抓住多數投資人的弱點，漲時不追，跌時暗喜，深入研究公司體質，開始屢戰屢勝的投資生涯。

Michael 買股票前要思考的「關卡」很多，其中現金股息殖利率是最重視的一環，他形容：「買股票，是買一家公司的股份而不僅是籌碼。就好比你的朋友開家飲料店，讓你一起當股東，你會在意的，是每年能分多少盈餘，分的越多越高興。」

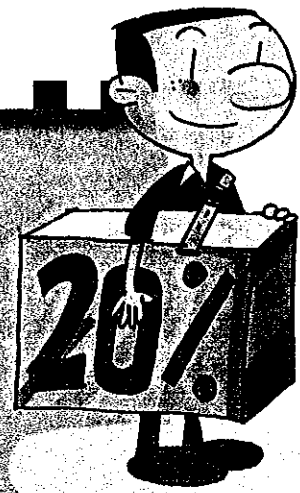


不努力的有錢人 股價不會漲

雖然Michael把股票買得很多，但也不免出現看走眼的情況。有些公司體質健全，現金多，卻因為本業不景氣無人買，不求操作，獲利卻守清，現金股利也越配越多，他對於這些不努力的有錢人，

他曾經把這股都買回來(30%)，看到賺上現金股息，又持有大量低價的液體(27%)股票，覺得這天價買以後，又符合冷門的特性，於是買進持有非常多年，可是後來發現，這與其他同業不同，空拍會大量現金股利何動作，獲利不動如山，讓Michael覺得很失望。在今年狠下心地先拋掉股票。

他建議投資人，除了看公司體質，也要評估老闆的企圖心，有企圖心才有成長，儘管他敢買他懂也是注意到這點。要培養一個「努力的有錢人」，才能得到越來越多的現金股利。



他進一步說明，如果公司不是配發現金股利，而是把錢拿去擴充營運，那麼就要想，擴充後是否真的比現在的狀況好？如果沒有更好的擴充機會，配發現金股利才是明智之舉。公司賺得多，現金就該配得多，投資人應該要先把現金股利當成投資核心，再來想股價，才是必勝之道。

先看配息再看競爭力 金融海嘯借錢也要買

當確立一家公司現金配發相當優渥時，他會以身為公司股東的想法，深入觀察公司營運的狀況。例如，他在2007年觀察

廣達，認為同樣都是具備競爭力的一線大廠，鴻海股價可以到200多元，廣達卻只有40幾元，兩者的EPS差距不到2元，廣達明顯被低估，於是開始買進。

結果隔年遇到金融海嘯，他不但沒有被嚇出場，反而趁機向銀行融資，一路低接廣達股票，從40幾元接到30幾元，銀行提醒他要注意風險，他說：「大家就是不了解，股市是個永遠被低估的市場，定存利率只有1%多，台股現金股息殖利率卻超過4%，越跌才應該越買。前提是，我知道廣達是家有競爭力的好公司。」

Michael 一路收購到5,000多張廣達，持

37 41
歲

工廠接連發生火災
損失達1億元以上



41 歲

認真學投資，將所剩
資金全都投入，持股
永遠在100%以上。

45 歲

金融海嘯期間向銀
行融資買股，持股
金額翻2倍以上，為
目前最精彩一役。



48 歲

目前持股金額約
10億元，領股利
5,300萬元，另有
工廠、現金和數棟
房地產。

股成本約40元，占廣達股本約千分之14。他計算，如果以廣達2008年營收約7,630億元、獲利202億元來說，相當於廣達在這麼慘澹的時期，還每個月幫他賺營收8,900多萬元、盈餘235萬元（以 Michael 持有的股權數計算），實在物超所值，當然股價越低就越拼命買。

同樣的邏輯，Michael 在今年4月仁寶（2324）股價約28元時開始買進，其實仁寶在他心中是輸給廣達的二線廠商，並非最佳選擇，可是他用經營者的立場來看，發現價錢實在跌到太便宜了。原因如下：

第一，股價貼近淨值，且機器設備幾乎全都折舊攤提完畢，淨值是真的而非虛的，就算今年不幸倒閉了，把淨值清算還給股東，也不會賠錢。

第二，Michael 約買了2,000多張、市價約6,000多萬元的仁寶，對照公司目前的營收、獲利，等於讓仁寶每個月幫忙賺進營收3,500萬元、獲利約70萬元，這樣的經營效益，夫復何求？

第三，仁寶體質健全，沒有長期負債，唯一的缺點就是獲利能耐比廣達略遜，不算第一選擇。因此當股價在短短2個月漲了2成之後，

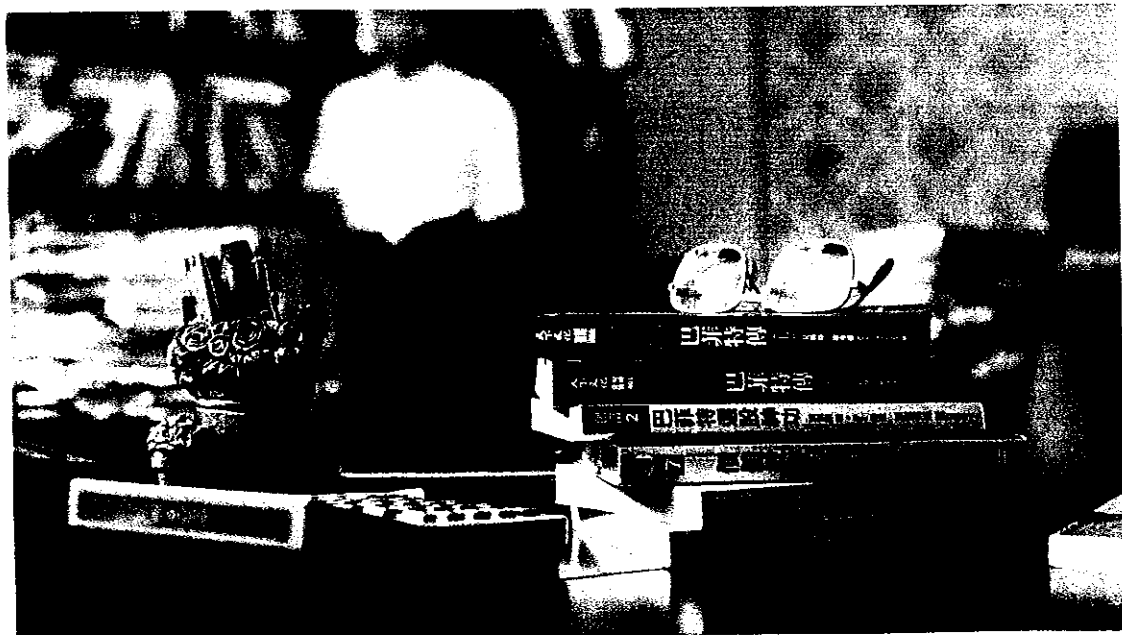
Michael 覺得短線獲利滿足點已到，放棄股利、分批賣出。他強調，這是很少數因太快賺到價差而放棄股利的例子。

無人問津的股票更好 親自拜訪更了解公司

除了像仁寶這種太便宜的「誘惑」，他還會注意受重大利空影響、股價嚴重低估的好公司，例如燦坤（2430）。燦坤在2006年因為海外存貨過高問題，導致當年陷入虧損，甚至被市場視為「地雷股」，但 Michael 看財報發現燦坤每月營收還有20幾億元，股本才20億元，並沒有這麼大的危機，他做了一個決定：親自登門拜訪問清楚。

燦坤的發言人很意外，這個被股東罵到滿頭包的時間點，竟還有人登門表示想投資，乾脆把要給外資的資料全都給 Michael。他評估過後，陸續買進900張。後來燦坤果然順利度過危機，還把燦星網（4930）分割出去，Michael 光是賣掉燦星網這部分的持股，就讓原本的燦坤持股降到零成本，這一檔的投資戰績讓他心情大好，決定一輩子都不賣掉：「燦坤平均每天給我1萬多元的配息。」

用類似的概念，他還買過富爾特



▲ Michael 笑說，現在每天都要念3、4小時的書，買書是每周必做的事，很難想像國中時期怎會不愛念書？

(6136)、大聯大(3702)等乏人問津的通路股，每檔都是先以高現金股息殖利率角度出發，再套用經營公司的觀念看財報，確認競爭力，最後讓他確立買進的關鍵點是：「通路股一直都不受散戶青睞，認為股性無聊，導致股價超跌，讓我有機會出手，做到人棄我取。」

他深刻體認，公司可以做熱門產品，但本身不要是熱門股，唯有散戶不喜歡、股價沒亂漲，才有抓到超額報酬的機會。

「學習股票投資以來，我的心境一直在變，無法說哪些就是我最後的心法。」Michael 語重心長的給一般散戶投資人建議，想要複製他的投資心法沒有捷徑，至少要像他一樣用功，並且把讀到的法則深印腦海、真正貫徹使用，打敗散戶的弱點，才是賺錢的開始。

先賺股息再等賺價差 未來盼能入股保險業

從2004年至今，Michael 鮮少賠過錢，他說，「怕賠錢就不要賣呀！沒賣就不會賠了。」這句話可不是開玩笑，他真正的意思是，如果買的時候把自己當股東，覺得公司的價值確實被低估，那就好好等到股價反應的那天，沒反應前就領現金股利等待。他確實遵守這個原則，最後絕大部分都能獲利才出場。

但是他看到大多數的散戶是：「看到好買點不敢買，不該賣的時候卻賣出，只深怕賠了股價，卻連股息也沒賺到就出場。」由此可看出，他的想法和大眾不一樣，多數人太著眼在股價，覺得股價會虧錢，就連配息都不等就趕緊賣出，他卻思索只要選到有競爭力的低估股，那麼先把股息賺進來，股價總會還其公道。

在金融海嘯時借錢撿股票，這精彩一役讓 Michael 的資產快速倍增，也讓他把工廠重建，營運更勝以往。他的夢想是，將



Michael 每日自我提醒 勿犯散戶10弱點

1. 將時間用於看盤，而非看書
2. 付諸的心血和時間不對，為股不對而買
3. 將時間花在研究財報，並要問自己：「你了解該公司的業務嗎？」
4. 沒有到價位，也不該買入
5. 對公司的價值不盡而買入
6. 買入後，因市場波動而低價賣出
7. 因為股價便宜而買入，卻在股價上漲後不買
8. 把時間花在買股票，而非看書
9. 因為貪念而買入，買入後低價賣出
10. 在市場高漲時買入，而非低價時買入

來有機會把公司經營到上市，或是入股保險業，跟巴菲特一樣運用保險業的錢來滾錢，他認為台灣保險業者太不懂投資了，枉費有這麼多現金收入，實在看不下去。

今年報稅的時候，Michael 需要繳稅的股利已經高達5,300萬元，股票總值約10億元，對照起11年前，他每年只領約80萬元的股利，成長高達66倍之多！從一個國中畢業的修車師傅入門自學，竟能達到這麼好的投資回報，相信很多人覺得不可思議，但是綜觀台股市場，能像 Michael 如此用心念書、經營、學習的投資者，又會有幾人？

Michael 的 8 大投資心法

Michael 其實並不希望曝光，這是他首次接觸媒體。他認為投資是很隱私的事，而且成敗跟個性有關，他做得到，不代表其他人也能複製。但是當他想到，正因為有眾多投資大師願意分享自己的心得，他才能透過閱讀，得到眾多寶貴投資知識，得到今天的成績，所以低調化名接受採訪，提供投資心得。

他強調，只花幾百元買書，就能買到成功人士一生集結的珍貴知識，這是成本最低、回報最大的投資，想學投資前，先買幾本好書回來看就對了。

① 書是最好的投資

熟讀葛拉漢、巴菲特還有費雪所有書籍，以及幾乎把坊間所有投資書籍都看過，書房內有上千本企管和投資的書。他

只偏愛葛拉漢和巴菲特，覺得最值得投資人複製，其他投資大師則各有缺點。例如他認為彼得林區比較沒有可以參考的標準，是川銀藏則是運氣勝於實力。

② 內化投資法則 嚴格遵守

把投資法則做成投影片，邊健身邊看；投資心法做成海報掛在書房，提醒自己內化成心法；將實用的投資名言存在手機，隨時複習。家中處處可見投資語錄，連曬衣陽台都有放，走到哪、讀到哪。

③ 親自拜訪公司

能夠鼓起勇氣，親自拜訪公司，尤其是無人問津或是遭逢利空的公司，例如 2006 年去找燦坤，2008 年去拜訪廣達。拜訪前要先做功課，才能得到對方的重視



的拜訪者必須是該公司，親自拜訪前必須先做功課，才能得到對方的重視。

並願意深談，他透露，只要持股比較多的公司，幾乎全去拜訪過，也有訪談完就決定賣掉的。

④ 善用網路資料庫

練習用網站資訊和買嘉實資料庫，自己分析公司的經營體質，拆解財報，並以自己經營企業的方式思考。買了廣達後，除了先算廣達能幫他賺多少錢，還能夠自己幫廣達算出營收和獲利，和後來公布的財報幾乎沒有誤差。

⑤ 要有高於平均的現金股利

現金股利是選股非常重要的一環，因為公司願不願意發現金？有能力發多少現金？是否認清發現金比配股好？都是重要的指標。

⑥ 時機對了 大膽融資買進

金融海嘯時不但沒賣股逃生，反而向銀行融資到最大槓桿，一路撿股票，銀行嚇

到叫他不要冒險，他反斥：「多數人就是不了解，股市是一個永遠被低估的市場，越低機會越好，我看到崩盤興奮極了。但前提是，要知道自己買的是體質好、有競爭力的股票。」以今年為例，大盤9千點時台股平均現金股息殖利率還有4.4%，比定存好3倍，所以股票是個永遠被低估的市場。

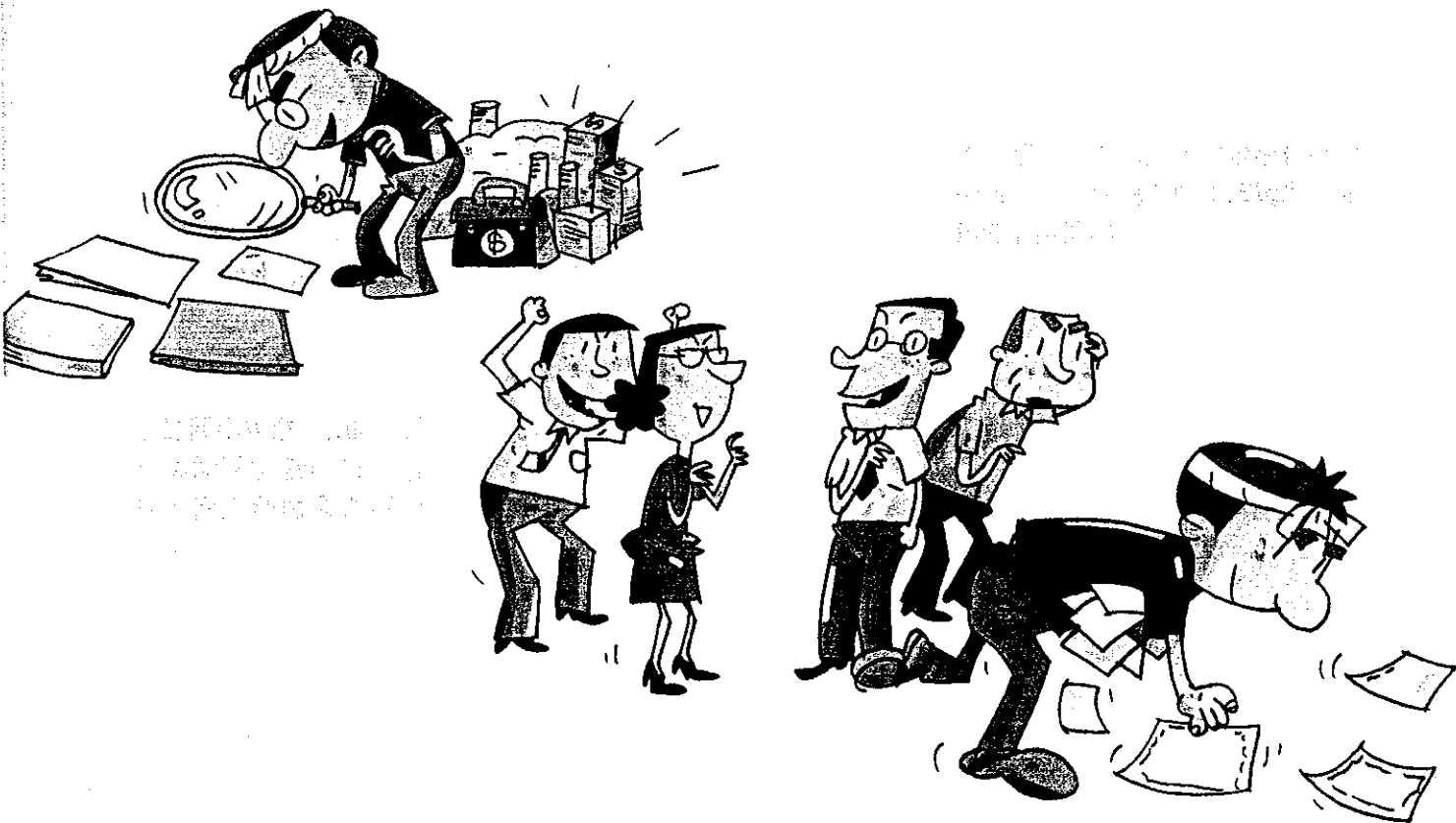
⑦ 持股分散、少進出

每年出手次數很少，但每次的金額都不低，像今年才出手2次。持股分散是必要的，目前約持股40檔，每檔最好不要超過總持股金額的20%。

⑧ 從冷門公司挖寶

公司做的產品可以熱門，但公司本身最好有點冷門、乏人問津，沒人注意的地方才隱藏最多被低估的好股票。

冷門公司不見得是小企業，而是指非市場焦點、投資人也不注意的公司，很多大型龍頭股其實也符合。 M



銀行職員賺股利

每年加薪30萬

銀行行員就像是過路財神，每天經手的白花花鈔票，都不是自己的。在高雄公家銀行工作的馬德信，卻很不一樣，今年才33歲，卻有超過600萬元的資金投資股市，去年所領的股利超過30萬元，將近年薪的三分之二。

30歲就晉升百萬富翁，馬德信目前已經朝向千萬富翁邁進，月薪才4萬元的他，白天是平凡的銀行員，下了班就變身為專業投資人。馬德信喜歡研究股票，看過許多投資大師的書，最佩服日本股神是川銀藏的精算投資、股神巴菲特從生活中找投資機會，以及德國股神科斯托蘭尼的反市場投資心裡，把這些大師的投資精髓幻化成自己的投資方法，結果資產倍增。

高中初體驗 用壓歲錢買第一檔股票

其實馬德信很小就「接觸」股市，小學時看父母投資股票，一下子就讓財富倍增，日子很好過。他回憶：「第1次體驗股市賺錢的魔力，是看爸爸投資裕隆(2201)，當時股價從20元漲到80元，之後家裡就有新車了。」

那時台股從2千多點暴衝到1萬2,682點，沒多久卻崩盤，指數瞬間蒸發1萬點，重回2千點，不時聽到父親的同事說誰破產了、誰自殺了，「原來股市是這麼恐怖的東西。」讓他對台股有另類感受。

馬德信 小檔案

年齡：33歲

去年股利：約30萬元 操作資金：約600萬元

學歷：朝陽大學財經研究所

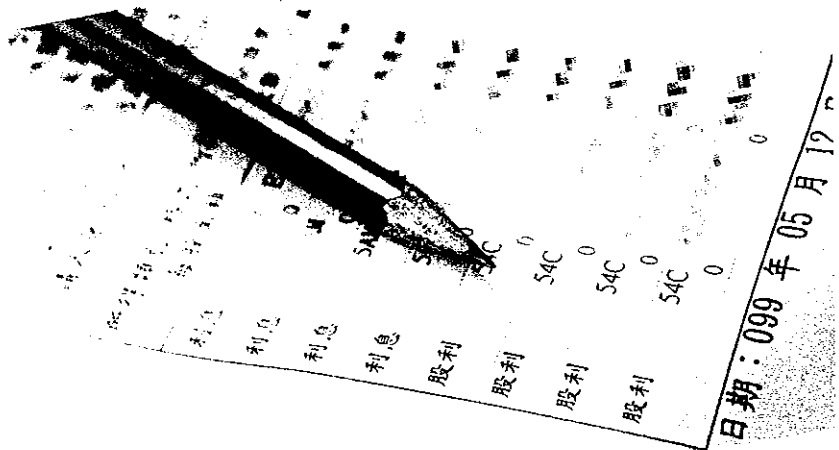
資歷：台灣銀行行員

馬德信第1次真正的股市體驗是在高中時期，媽媽用他的壓歲錢買了中強光電（5371），然後告訴他：「記得自己照顧」，從此開啟他關心股市的生活。

當年股市正逢多頭，運氣好時，1個月可以賺到1萬元。馬德信說，「自己投資賺得很開心，同學雖然不知道我投資股票，但總覺得我很有錢，因為每次同學看電影、唱KTV，我從來不缺席，也從來不缺錢。」拜股市所賜，原本為數不多的壓歲錢，1年後變成8萬元。

大學時代，馬德信更是積極投資，那時的本錢已有30萬元以上，投資獲利頗豐。當時股市多頭，在沒有媽媽題點之下，馬德信自己研究財報，看投資周刊，找當時的主股流個股，例如寶來證（2854）曾在52元買進、120元賣出；未上市股東森多媒體27元買進、90元賣出；中石化（1314）2~4元買進、8~10元賣出，追逐熱門的主流股獲利都不錯。

馬德信還投資過台灣固網，他看好固網持有台灣大（3045）的股票，換算市值，股價應該值8元以上，而且固網公司本身也有獲利，判斷虧損的機會不大，在



▲投資穩定公司，長期領股利，是投資獲利重要方法。

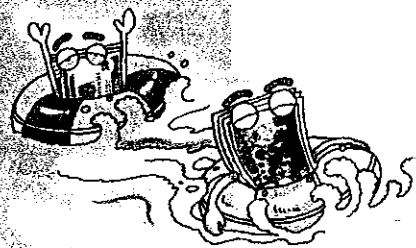
4元左右陸續買進，8元賣出，獲利達1倍。大學時代光靠著買賣股票，讓他的資產暴增到超過200萬元以上。

沈迷短線當沖 虧損百萬不自知

畢業於朝陽科技大學財金所的馬德信，論文題目是「應用模糊類神經技術對台股之模擬投資實證研究」，是利用技術分析的移動平均線與類神經網路資料，判斷股票「買進、持有、賣出」的策略。雖然

從億萬身價到破產的啟示

為何馬德信會從投資穩定公司的公司破產到負債累累，這是因為高利



理論上這類技術可以打敗大盤績效，但是自己實際「演練」後，經常短線進出做當沖，資產一天一天縮水卻不自知。

馬德信說：「有一次操作，3分鐘前電腦顯示買進，3分鐘後卻叫你賣出，短短3分鐘就損失了3萬元，讓我膽顫心驚。」這樣的例子不勝枚舉。那時他1年可以買賣上百檔股票，多到都懶得記了。

在股市接受上衝下洗的洗禮，一下子在天堂、一下子在地獄，大賺時想買台賓士車犒賞自己，大虧時心情卻很沮喪無助。更慘的是在結算之後，發現居然損失了百萬元，財富打了對折，讓他震驚不已。

2008年的金融風暴，對他又是個當頭棒喝。在當沖短線進出失利後，馬德信以追求市場主流強勢股為投資策略。當股市反彈時，資產確實又大增，一度超越370萬元以上，但股市崩盤後，不管多強勢的企業，一樣股價打對折。最慘的時候，資產又再度大幅縮水到只剩下200萬元左右。

老師從億萬到破產 悟到穩賺配息最穩

有一天，馬德信看著自己的股票存摺，回想10幾年來的投資經歷，在深刻的檢討後，他發覺，追逐強勢主流、短線投資，

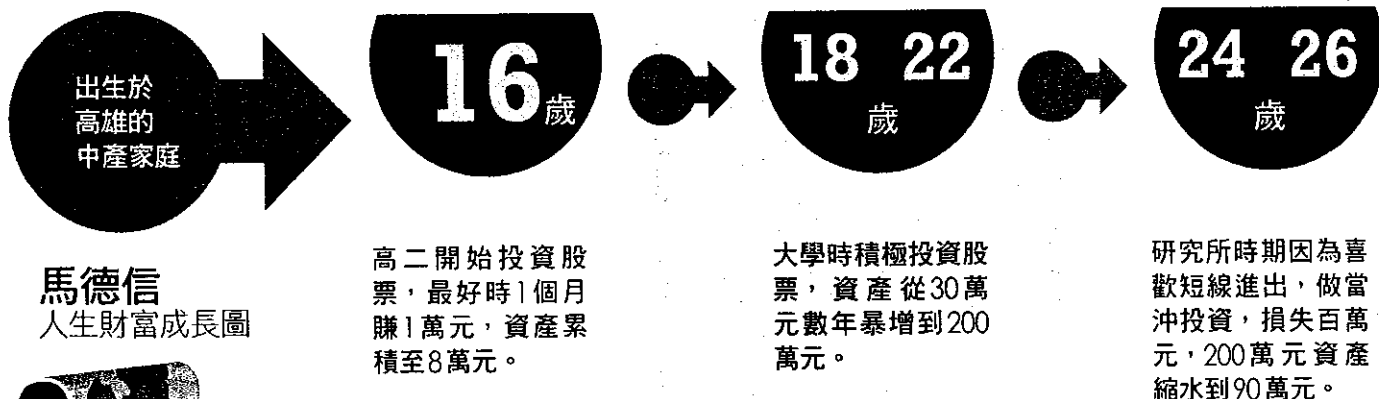


往往是賺少賠多，但是精算獲利、然後長線持有的公司，幾乎都有不錯的報酬。

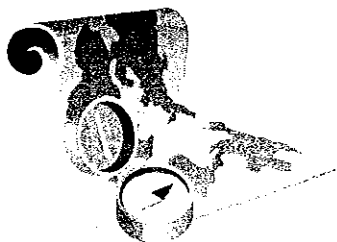
經過10幾年投資股市的財富空轉，再加上他看到國小老師投資股票，從億萬富翁到破產，終於頓悟：其實獲利穩定、又能配息的股票，幫他穩定增加財富。因此2008年之後，鎖定高殖利率股投資，最成功的例子是買進大豐電(6184)。

有一次，他發現自家第4台的帳單，一次得繳3個月，每月500元，而且從來不打折，金融風暴時，大家拼命打折賣產品換現金，但有線電視業者好像不受影響，引發他想投資的念頭。

國內有線電視業者只有大豐電



馬德信
人生財富成長圖



(6184) 股票有上市，他特地看了公司財報，發現每年每股盈餘 (EPS) 都可達 3.5~4 元，配發現金股利 3 元左右，股價 30~32 元，換算現金股息殖利率將近 10%，比定存高數倍，為何不能買？

當時他還向了解電信產業的表哥查證，詢問如果要建立一個像大豐電這樣規模的公司，要花多久時間？他表哥回答至少要 6~7 年，馬德信判斷，大豐電未來 3~5 年不容易有新的競爭者出現，獲利不會大幅減少，因此在 32 元附近陸續買進，最多 40~50 張。結果報酬率出奇的好，最好時光領現金股利，1 年就有 15 萬元以上。

直到今年初，大豐電宣布將拿數億元現金投資基金，他認為公司沒有專注本業，而且股價漲幅不小，在 58 元左右陸續出清。事後結算，如果加上過去 2 年的現金股利，投資大豐電至少賺了 1 倍。

從短線客到冷門股大師 資產反而開始倍增

以同樣的邏輯，馬德信也買進遠傳 (4904)，原因是公司每年配現金股利 2.5~3 元，股價跌破 30 元時幾乎沒有人敢買，他逆市場操作，在 31~32 元時買進，1 年多後股價上漲到 40 元賣掉，加上

配息，至少也賺 28%。

馬德信在營建股也有斬獲。金融海嘯後，美國除了降息救市外，聯準會 (Fed) 也推出第 1 次量化寬鬆政策 (QE1) 大灑美鈔，他認為在貨幣供給大幅增加下，實質資產價格應該會提升，因此鎖定土地存量高的興富發 (2542) 與長虹 (5534) 這 2 檔營建股投資。2009 年，興富發股價約 20 元、長虹約 40 元，持股 1 年多，分別上揚到 60 元、70 元賣出，不但賺了股利，也賺了股價差價，獲利豐厚。

今年初，馬德信認為，大盤來到 8,800~9,000 點，短線已經漲多，而持有股票因股價高漲，殖利率只剩 3~3.5% 左右，並沒有超過銀行定存利率 3 倍，他決定陸續出清持股。雖然早賣 1 個月，少賺了 100 萬元，但事後來看也是賣在相對高點，此時他的資產已經暴增數倍，達到 600 萬元以上。

不追逐盤面主流，主張投資高股息公司，讓馬德信被同事笑為「冷門股大師」。同事說他選的股票「不會漲」、「漲得慢」，他也甘之如飴。「時間證明，找獲利穩定的公司，在股價回檔，大家不看好的時候買進，過了 1 年半載，財富增長的效果就會出來。」這是馬德信 10 幾年股市生涯的真實人生體悟。 M

27 28
歲

追逐主流股，資產上上下下，最後衝高到 370 萬元。

30 歲

金融海嘯時資產大縮水，從 370 萬元打折變 200 萬元。

31 歲

低檔投資有價值的個股，如興富發、長虹、大豐電、遠傳，股價、股利兩頭賺，最高 1 年領股利 30 萬元。

33 歲

年初出清持股，目前投資股市金額約 600 萬元，擁有高雄一間套房，估計身價約 700 萬元。



馬德信的6大投資心法

不少年輕人投資喜歡找靚股，希望財富快速增長，最好能一夕致富。但33歲的馬德信卻喜歡獲利穩定，能穩穩賺的股票投資。

年齡雖輕、投資方法卻老成，因為馬德信早已經歷過在股海衝浪的日子。大學與研究所時代曾經也有一夕致富的夢想，結果卻是事與願違，財富爆起爆落。考上銀行行員後，更深刻體會到金融操作不可靠，穩定獲利才是投資賺錢的真諦。

① 挑本業獲利佳的好公司

不要短線進出，不聽信明牌主流，找專注本業、獲利好的公司投資。股價的飆漲，有時是題材、籌碼與資金追逐所致，但當其中一樣條件消失，股價就可能暴跌。而專注本業、獲利好的公司，有本業

獲利當支柱，利空時進場可買到低點，當投資氣氛轉多，股價就會向上。

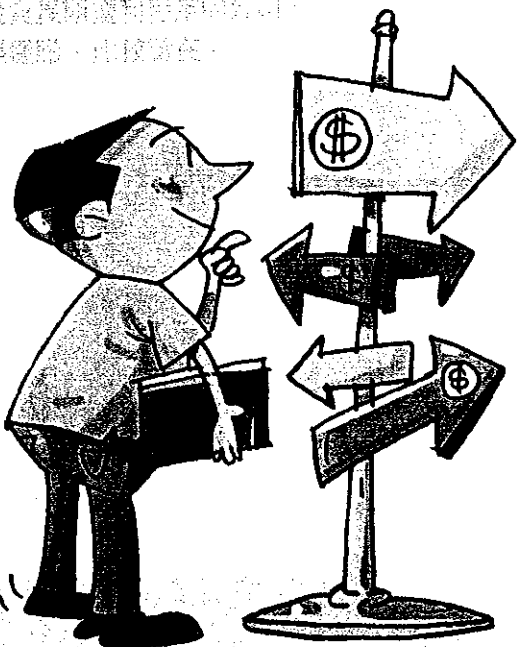
② 從生活中選股

日常生活中的投資機會無所不在，只要公司有競爭力，產品就會賣得好，例如興富發、長虹在2008~2009年庫存土地多，當全球貨幣大增，實質資產價值就會增加，房子銷售也會不錯，獲利提升，股價就有機會大漲。

③ 寡占企業獲利較穩定

有獨占、特許等執照，同時受到政府法律保護的產業，競爭者不多，獲利較穩定。企業經營最怕產業過度競爭，導致獲利大幅下滑，如果有獨占或特許等執照，有法律保護，基本上獲利大幅下滑的機會

投資獲利穩定的公司，
選股票，比較實在。



選好公司，投資容易，
獲利多。

較少。可以選在景氣不佳、股價下跌時買進，等景氣恢復，股價就會隨時上揚。

④ 股利、股價兩頭賺


投資高現金股息殖利率股，可等到股價進入低檔區再投資，且儘量長期持有，才能股價與股利兩頭賺，擴大獲利的空間。

⑤ 投資高扣抵稅率股放大獲利

一般上班族綜所稅率約5~12%，趁股價低檔時投資可扣抵稅率較高的高現金殖利率公司，例如大豐電可扣抵稅率22.3%，遠傳等電信股可扣抵稅率大約在20%左右，參與這些公司的除息，除了可賺現金股利外，因為可扣抵稅率高於綜所稅率，還可獲得退稅。

⑥ 買高現金股息殖利率股

只要公司獲利不大幅下滑，高現金股息殖利率股都是長線投資標的，至於何時是投資時機呢？馬德信有個簡單公式可以參

考：先將股價減去現金股利，然後再把現金股利除以這個數字，計算「還原」現金殖利率，如果比定存利率高3倍，且判斷公司明年獲利比今年好，就可考慮投資。 

舉例來說，遠傳現在股價44.9元，今年配發現金股利2.5元：

Step 1

$$44.9 - 2.5 = 42.4$$

Step 2

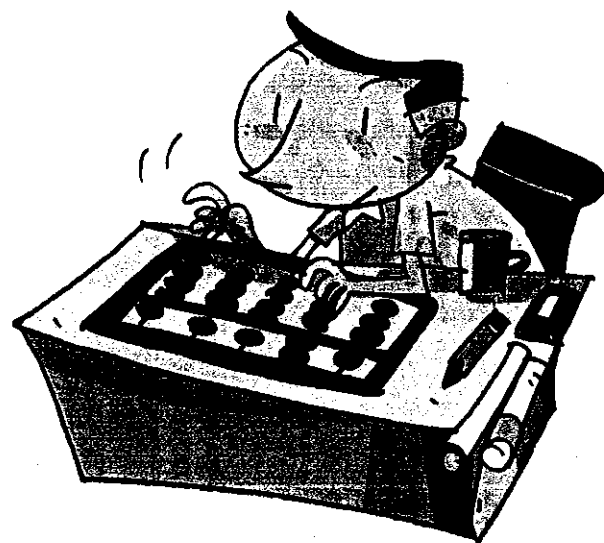
$$2.5 \div 42.4 \times 100\% = 5.8\%$$

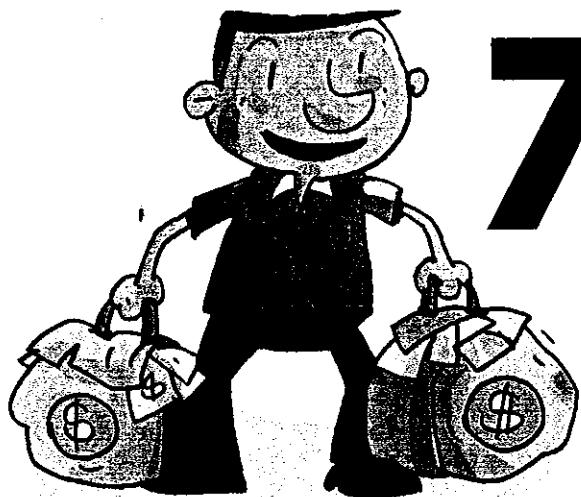
Step 3

$$1.3\% (\text{目前定存利率}) \times 3$$

$$= 3.9\%$$

$5.8\% > 3.9\%$ → 確定公司明年獲利會增加，可以找低點買進，參與除權息。





7 檔好股

3028 增你強

看了激勵人心的故事，也學了選股方法，不妨從現在開始練習買高殖利率股，準備賺自己後半輩子的「被動收入」。

前文提到，挑選領股利的股票，除了現金股息殖利率須有一定水準外，未來成長性也要很穩定，才能確保領完股利之後，股價能回到原來水準。這類型股票通常不是爆發性成長的飆股，而是穩紮穩打的績優股，除完股息後，股價會慢慢漲回來，不會讓投資人吃虧。

以往也曾有過高殖利率股變成高價股的例子，中碳（1723）就是最好的代表。過去中碳獲利非常穩定，配發現金股利也很大方，股價長年都在50元上下沒什麼起伏，買中碳，簡直是領股利的最佳保證，殖利率都在8%以上。

沒想到，近年因為中碳生產的輕油、煤焦油、苯等石化產品價格續漲，本身也持續擴廠，公司獲利不斷提升，從高殖利率股變成高價股，股價最高曾經站上180元。不過，因為股利會隨著獲利一起上調，現在中碳的殖利率還是有4~5%，買到這樣一檔好股的投資人，股價、股利兩頭賺。

中碳的例子是少數，但也說明了，一家能夠長保現金股息殖利率、穩定成長曲線的公司，就像是先打了一層穩固的地基，未來會不會變成高價股不知道，可是也不容易變成壞學生，讓投資人賠錢。在這裡，我們選出7檔過去5年股息殖利率平均超過6%，而且股價都有填權息的好公司，讀者不妨納入口袋名單，等好價位出現時進場布局，快樂領股利。

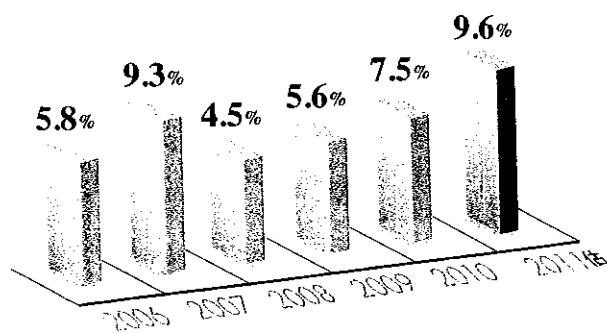
擅長領先布局新趨勢的通路股

產業前景：國內前5大IC通路廠商。IC通路常被視為賺轉手錢，利潤被壓到極低，但這也形成通路商的進入門檻，如果不去思考產業發展的最新方向，無法拿到利潤較佳的新產品，就會被淘汰。增你強是代理新產品的佼佼者，除了每家必備的記憶體產品線，公司早期就專攻類比IC產品，近年則在觸控、綠色能源、環保商機上強力布署，成績不錯。

獲利狀況：過去獲利相當穩定，EPS在1.5~2元之間，去年營收突破300億元大關，是新的里程碑。今年第1季EPS為0.65元，由於平板電腦出貨熱絡，相關零組件需求也明顯提升，第2季獲利表現還能優於第1季，預估全年EPS約2.7元，是獲利成績很出色的一年。

填權息：過去5年除了金融海嘯當年外，除完股息後都順利填權息，長期持有絕不吃虧。

投資建議：增你強股價10年如一日，多半在20~25元之間遊走，今年因為獲利表現較往年佳，股價應該還有表現空間。公司淨值今年底會到22元，股價低於20元都屬安全區，跌破18元可多買，抱到明年現金股息殖利率會更傲人。



增你強近年現金股息殖利率

股息年年領6%

2542 興富發

2464 盟立

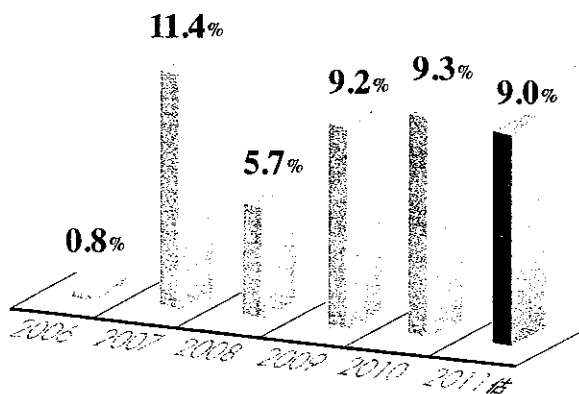
台北土地庫存大戶

產業前景：近期因政府實施打壓房價的政策，使台灣房地產似乎出現修正的疑慮，不過因為陸客自由行政策開放，未來大陸觀光客必然持續增加，對促進台灣內需市場有很大的助益，而在台灣內需景氣持續增溫下，身為台灣經貿重鎮的台北，房地產價格仍然可溫和上揚，因此北台灣的營建股有機會擺脫政策利空，股價持續增溫。

獲利狀況：興富發推案最早布局新莊副都心與林口，未來這些地方的捷運建設將陸續完成，房地產漲勢趨勢明顯，可望帶動興富發獲利持續成長，去年公司賺一個股本，今年第1季EPS為4.9元，年增率35%，預估再賺一個股本沒問題，獲利可持續攀高。

填權息：近6年除了2008年金融風暴股價下跌外，近年皆持續創新高，今年現金股息殖利率估算可達9%，未來填息應不成問題。

投資建議：興富發是近8年竄起的大型建商，董事長鄭欽天為台灣的獵地王，在手的土地庫存超過萬坪，可開發價值超過500億元，未來如遇大盤利空，股價回檔到大約62~63元附近，而且不跌破，未來有機會再創新高。



興富發近年現金股息殖利率

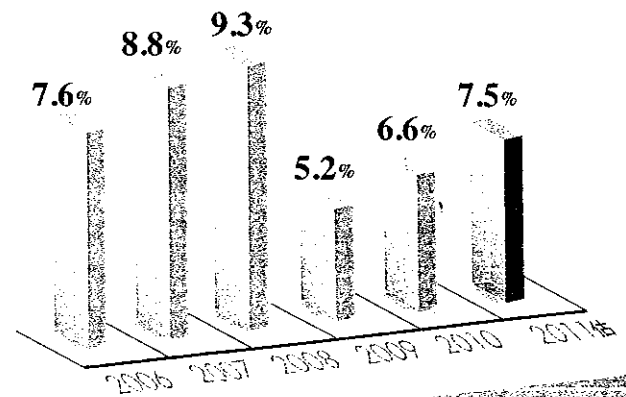
通吃自動化及雲端商機

產業前景：盟立為國內大型的自動化系統整合產品製造廠商，主要承接兩岸半導體、面板自動化生產設備及食品大廠倉儲訂單，並代理IBM的資訊系統，是雲端商機受惠者。在蘋果電腦的帶動下，國內各面板廠商紛紛投入生產觸控面板，盟立也適時研發出相關的自動化設備，現階段小量出貨，未來業績看漲。經濟部日前通過面板大廠登陸投資案，也有利後續設備接單，目前接單能見度已達明年第1季。

獲利狀況：過去10年都沒有虧損紀錄，即便2008年、2009年遭逢金融海嘯衝擊，年度稅後EPS仍分別達到2.9元、2.08元，而且配現金股息依然很大方。今年前5月稅前EPS已累積達1.5元，明年2月前還有數十億元設備接單要出貨，法人估今年稅後EPS為3.78元。

填權息：除了2008年金融海嘯干擾，過去5年除完權息後都填權息，還能賺不少價差。

投資建議：除了2008年金融海嘯，過去10年股價大都在20~35元來回遊走，不論是以去年的獲利及預定股息配股率來看，還是以今年的預估獲利來評估，目前價位都不貴，建議33元附近買進。



盟立近年現金股息殖利率

3033 威健

1434 福懋

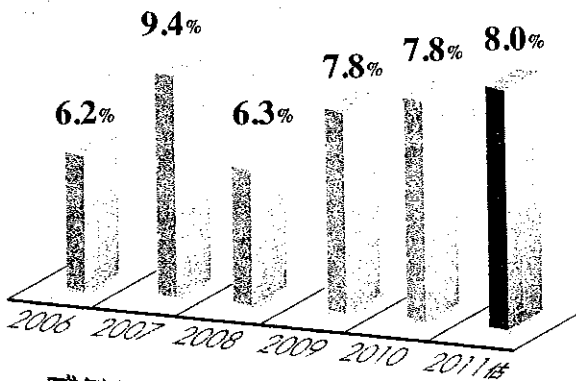
新增代理產品 獲利創新高

產業前景：專業半導體通路商威健主要代理Spansion、IR、Cypress、Microchip、ATI、SanDisk等國際知名品牌IC零組件，以及AMD中央微處理器（CPU）。去年底取得記憶體大廠SanDisk代理權，以iNAND嵌入式記憶體為主，主打OEM廠客戶。威健是AMD在中華區重要合作夥伴，年初Intel晶片組因有瑕疵被召回，AMD隨即公告調降數款CPU售價，滲透Intel平台銜接的市場空窗，威健因此受惠。

獲利狀況：威健去年合併營收318.77億元，年增35.4%，稅後盈餘7.17億元，年增56.9%，EPS為3.09元，創2001年以來新高水準。今年獲利依然穩健成長，主要動能來自新增的記憶體大廠SanDisk產品，加上原有Cypress觸控IC隨旺季接近，出貨量能放大，法人預估全年稅後EPS約3.2元。

填權息：除了2008年受金融海嘯干擾，過去5年除完權息後都填權息，還能賺不少價差。

投資建議：由於獲利在2008年金融海嘯之後一路攀升，威健股價也一路往上漲，過程中如果遇到大盤修正而急跌，通常都是波段好買點。由於威健過去5年平均殖利率8%，稅後EPS平均約2.4元，股價若回檔至25元附近，就是波段好買點。



威健近年現金股息殖利率

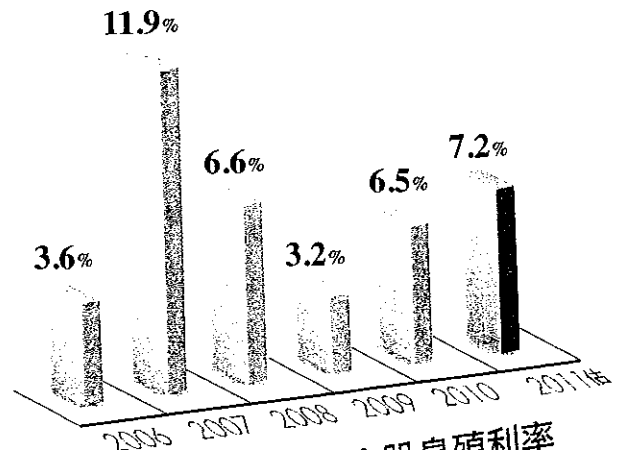
本業與業外皆成長

產業前景：福懋為台塑集團一員，董事長是王文淵，主要從事紡織事業，以生產尼龍與聚酯平織布為主，紡織終端客戶為國際知名品牌，包括Nike、Adidas、Puma等。此外，公司也是國內最大的輪胎、帆布製造商，今年本業紡織產能持續增加，而重要的副業油品事業也持續拓展據點，營運可望持續成長。業外方面，轉投資台塑化（6505）與台化（1326）股利收入可觀，加上近年切入碳纖維事業，掌握料源，以及在科技業使用碳纖維的題材不斷下，長線將帶動評價提升。

獲利狀況：在兩岸與越南廠合計尼龍布月產3,200萬碼、帆布4,700噸，今年越南廠新增1,000噸產能，就近銷往東南亞市場，整體月產能拉升達5,700噸，法人推估，今年營運年增15~20%，EPS上看2.69元。

填權息：除了金融海嘯當年股價修正，近3年股價持續走高，順利填權息，以台塑集團獲利穩定的特性來看，長期持有不吃虧。

投資建議去年稅後EPS 2.4元，今年大方派發2元現金股利，若以30元股價估算，現金股息殖利率將近7%，長線看好，如遇大盤利空，修正到28~29元都是中長線好買點。



福懋近年現金股息殖利率

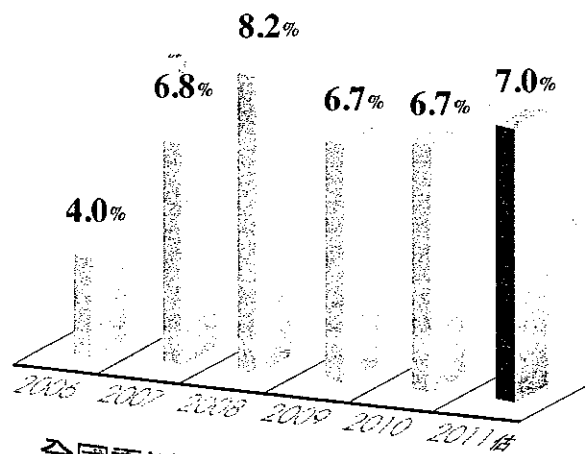
深入台灣角落 贏得高獲利

產業前景：全國電是國內3C家電通路大廠，過去經營較為保守，雖有到偏遠地區開設分店，全台灣有近300個據點，但店內裝潢、占地坪數都嚴格評估，力求降低營運成本，因此體質健全、負債比不高，也沒有存貨問題。過去以多次「感動行銷」活動帶來不少營收，且沒有轉投資事業，獲利全來自本業，非常穩紮穩打。較值得觀察的是，今年全國電的核心人物總經理蔡振豪宣布退休，公司文化是否會受影響。

獲利狀況：過去獲利非常穩定，EPS約在4元上下，今年法人較關注蔡振豪離職後，原來的大股東宏碁(2353)也以專注本業為由賣出持股，不過股價至今絲毫未受影響，研判公司文化已經固定，應能繼續維持獲利軌跡，今年前5月自結EPS已達2.17元，接下來是暑假旺季，預計今年EPS將挑戰5元。

填權息：2007年因受外資青睞，除權息前股價最高衝上80元，若在平均水位50元以下買進者，都能賺到完整股息。

投資建議：今年全國電的業績明顯上揚，近期股價表現也相當強勢，建議50元以下買進的投資人，是長線合理買點。



全國電近年現金股息殖利率

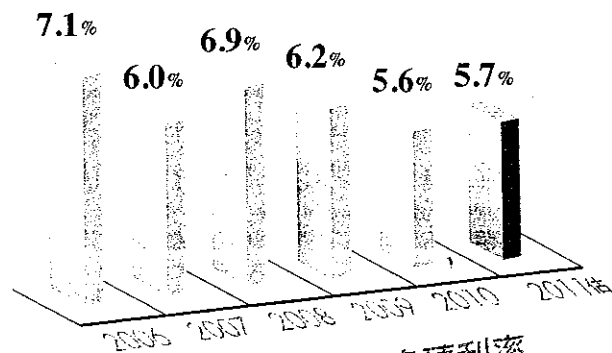
與中國移動電信合作 前景佳

產業前景：日前大陸工信部副部長奚國華來台訪問，不但與遠傳董事長徐旭東有良好互動，遠傳同時在板橋遠東通訊園區舉行第4代移動通信標準TD-LTE試驗網活動。奚國華參觀後表示，大陸正推動建立TD-LTE，已在國際上獲得許多國家及廠商的支持，未來成為兩大國際主流4G標準之一，他希望台灣業者積極參與其中，共同拓展4G商機。由於遠傳與中國移動合作密切，未來可能有交互投資的利多，受到大陸官方與重量級企業青睞，前景不錯。

獲利狀況：遠傳去年EPS為2.72元，雖然比前年2.83元小幅衰退，但今年預估可達2.8元左右，歷年獲利都相當穩定，今年在中國市場啟動，明年應該可以看到成績，未來獲利將挑戰2006~2008年EPS 3元以上的高水準。

填權息：近5年除了金融風暴時股價修正外，近3年股價一年比一年高，且持續填權息。

投資建議：遠傳歷年的現金股息殖利率都達6~7%，今年也不例外，未來如果大盤遇利空修正，股價向下修正到季線附近44元不跌破，是不錯買點，今年填權息的機會仍然很高。



遠傳近年現金股息殖利率

說明：因每位投資人買進時間點不同，殖利率表現或有些許出入。