

近6年平均年報酬12%，存股達人謝晨彥為小資存股族解惑 買進存股證 坐領高價股股息

撰文：陳淑泰

台股加權指數從9月1日的高點9,532點，至10月16日的低點8,501點，共重挫了1,031點。多數的投資人被嚇得「皮皮剝」，但有一類投資人卻老神在在，那就是長期存股族。

擁有6年存股經驗的存股達人、同時也是豐彥財經學苑董事暨分析師的謝晨彥說，通常不少投資人都是在受傷之後，才會去思考什麼

是適合自己的投資方法，他也是在2008年金融海嘯慘賠後，才認真檢討及思考，決定用長期存股來代替短線的衝進殺出，過去6年繳出平均年報酬率12%的好成績。

用股利支付員工薪水 以減少公司營運壓力

謝晨彥現在每年都可以靠領取的現金股利來支應家庭基本開銷。已

經創設公司的他，還立下一個目標——以後用股利來養員工，「這樣就沒有營運的壓力，員工也知道他們的薪水一定領得到。王品集團的淨利率也不過10%，和存股報酬差不多！」謝晨彥笑著說。

不過，對存股族來說，選對能長期放心的標的非常重要，若能適當運用微槓桿工具，更可放大存股效果，以下是他的心得分享：

標的怎麼挑選》鎖定現金股利高的獨大企業

謝晨彥曾寫過一本暢銷書，內容是介紹自己的選股方法，他說自己從上千檔股票中挑選存股標的的條件，首先是先看公司經營的項目是不是獨大、獨家、獨特，通常產品必須是：1. 進入門檻高、有特許執照；2. 產品生命週期很長，就是不用一直花錢去研發新產品來滿足消費者；3. 不受景氣影響、且是生活必需品，因為如果產品很好，但不是消費者一定要用到的，還是無法有穩定的營運成績。

其次，謝晨彥重視的是現金股利發放率（每股現金股利/每股稅後盈餘×100%）。他指出，有的公司每年賺5元，但只配1元~2元，這樣就不適合拿來存股，「我認為現金股利配發率至少要6成~7成，才算得上及格。」

若有壽險公司背書 可幫投資標的加分

像2009年謝晨彥發現中碳（1723）非常值得投資，一是它的產品特殊；另一是它的現金股利發放率高且穩定。那時中碳才60元~70元，現金殖利率卻高達6%~7%。

再來，最好這檔股票的股價不要有太大的波動度，Beta值（衡量波



謝晨彥

出生：1972年

學歷：交通大學財務金融研究所博士、中央大學產業經濟研究所碩士

現職：台北市社區大學理財課程講師、豐彥財經學苑董事暨分析師

著作：《神奇543選股法：不懂線圖照樣賺》

動度的標準)也不能太高,因為他存股著眼於股利的收入而非價差,如果一檔股票經常暴漲暴跌,代表它的業績可能也是起伏很大。而且股價大漲時,會讓存股族很想賣出,急跌時也會讓存股族擔心,導致破壞存股族執行買賣的節奏和既

定策略,因此選擇存股的標的最好排除股價波動太大的。

此外,存股標的最好要有壽險公司的投資背書,「因為壽險公司需要的是穩定的現金流,所以存股族可以視壽險公司的動向為很好的指標。」

謝晨彥解釋。像是中華電(2412)是國內所有壽險公司都會買進的股票。

因此投資人若是發現,大型龍頭壽險公司又新買進哪些股票,那就值得好好研究是不是值得放進存股名單裡了。

資金如何布局》用微槓桿理財工具加速獲利速度

謝晨彥過去的存股名單很固定,持有中華電、兆豐金(2886)、中聯資(9930)、中碳、中保(9917)、新產(2850),他也曾買進大豐電(6184),但在有線電視開放跨區經營後,數位電視占比增加,使得大豐電的優勢下降。

另外,謝晨彥最近觀察到天然瓦斯股中的大台北(9908)。大台北轉投資欣天然(9918)與新海瓦斯,等於涵蓋了整個大台北地區的瓦斯供應,加上目前其殖利率大概4%~5%,高於平均,「這些標的我會輪流買,殖利率高的先買一點,低的就先等一下。」他最近還特別等待中碳可以拉回深一點,因為這家公司產品獨特性愈來愈強,如果股價可以壓回一半,是非常好的標的。

謝晨彥在講課時,經常遇到年輕、收入不高的同學發問:現在很多可存股標的的股價並不便宜,投入的錢比較多,該怎麼辦?他表示,能體會這些小資族的痛苦,「像以前我進場的時候,中保在40元以下,中碳70元,現在都漲個2倍,要進場就覺得很猶豫,一來是因為殖利率很低;二來是因

為小資族必須存很久,才能買進1張。」

謝晨彥建議這些同學考慮用微槓桿的工具,來加快存股的速度,例如元大證券推出的存股證,就是一個不錯的工具。他說,存股證就是一個牛證,雖然是權證的概念,但因為是深度價內的權證,所以時間價值對它的影響很小。

存股證股利會自動投入 複利效果更加明顯

存股證的費用率是固定的,一年僅2.5%,就像用融資買股票的概念一樣,但是,市場融資借款利率最低也要4.5%,成本很高。依照現在元大證券設計的存股證,費用率固定在2.5%。謝晨彥認為,一檔股票只要殖利率超過3.5%,就值得用存股證買進,因為投資人的成本就是3.5%(包括定存利率1%的機會成本+存股證年費用率2.5%)。

另外,對謝晨彥個人來說,存股證最大的優點就是節省稅負,以他現在42歲的年紀來說,綜合所得稅率級距已經不低。此外,明年起股利可扣抵稅率減半,還有補充保險費的問題,「一項股利收入要被

剝很多層皮,用存股證就可以免去這些費用。」

存股證另一個好處是股利自動投入的機制,股利收入會反映在履約價和行使比率上,複利的效果可以被彰顯。相對於過去存股族都是被動地再投入股利,有時候做、有時候沒做,複利的效果並不好。

不過,因為存股證還是有2倍的槓桿,目前謝晨彥會用存股證搭配現股的方式來存股,以免「股價下跌時,存股證會讓你感覺是賠2倍,心裡會擔心該不該停損出場,而會破壞過去『愈跌愈買』的操作習性。」謝晨彥說。所以他會用1/3的資金買存股證,2/3的資金買現股。比如他現在手上有100萬元要來存股,可能只會用35萬元來買存股證,如此一來,風險可以被控制,又可以增加報酬率。

另外,謝晨彥建議,造市券商可以在存股證標的的股價有2成左右跌幅時,就發行新的存股證商品。例如中華電從100元跌到80元時,券商可以再發一檔新的中華電存股證,因為新商品下限價也從50元變成40元,這樣存股族就不會太擔心價格觸及下限價,而被強制結算的問題。