

# 在台股提款1億的財經作家張真卿，公開新存股祕訣 買進存股證 投資台股資優生

撰文：呂郁青

**靠**著4張表在台股賺到1億元的暢銷財經書作家張真卿說，存股就跟買房子一樣，都是希望當個包租公，領到固定租金，而不是買了後很快賣出賺價差，因此，如何在股市存對股票收租，與如何買對房子當個荷包滿滿的包租公，道理其實是一樣的，關鍵在於，「買對標的與買對價格。」

買對標的的意思是，要跟買到一棟租得出去的房子才能當包租公一樣，存股的標的也得能固定收到租金（發放股利）；買對價格的意思是，如同房子不能買太貴，不然租金報酬率太低就沒意義，存股標的



## 張真卿

出生：1964年  
學歷：美國奧克拉荷馬市大學財管碩士  
現職：上市公司董事長特助  
著作：《滴水不漏穩穩賺！4張表股市賺1億》等書籍  
投資資歷：超過20年

的股息殖利率最好要有5%。

要怎麼確定存股的標的是對的？張真卿說：「能穩定配息，就是好標的。」穩定配息是指，過去3年一定要有配息，而且配息要穩定，每年的波動幅度不宜超過20%。舉例來說，一樣是過去3年平均配3元的2檔股票，第1年配息2元、第2年5元、第3年又變成2元，就不如每年都固定配息3元的股票。

## 挑過去3年穩定配息 股息殖利率>5%標的

買對價格又該如何定義？張真卿指出，「股息殖利率5%以上就是

好買點。」股息殖利率的公式是： $\text{現金股息} / \text{股價} \times 100\%$ 。當過去3年的平均股息殖利率大於5%時就是好的買點（現金股息以過去3年的股利平均，股價為統計時當下的股價）。

張真卿認為，2015年第1季趁著大盤指數全面下修時，應該會有不少好股票會出現5%殖利率的好買點。2014年底到2015年初，存股者不需急著進場，反而該好好做功課，先找出好標的開始留意買點。小資族資金不夠也可以存股，存股證是小資族2015年進場存股的好工具，而它有以下3大優點：

## 優點1》已先篩選穩定配息的標的

對很多想要存股的小資族來說，最困難的是不知道該如何從上千檔的上市櫃公司中挑出優質的標的，如果能從存股證開始，將是不錯的選擇，因為目前已經發行的存股證僅31檔，均是國內知名企業。

發行存股證的元大寶來證券，已經先從國內上市公司篩選出經營穩健、較適合長期投資的公司來發行存股證，形同替投資新手從股海中縮小搜尋範圍，解決了最大的選股困擾。

張真卿說，雖然這31檔存股證標的不一會是最賺的股票，但卻相對十分穩定，公司倒閉的機率非常小，這類穩定的標的很適合小資族作為存股的入門。

張真卿看好的存股證標的又以產

業的「模範生」為優先選擇，金融股中他最看好富邦金（2881）與國泰金（2882）。這2家公司是金融股中的模範生，2015年若升息對以壽險與銀行為主體的金控族群最有利，富邦金跟國泰金正是以壽險、銀行雙引擎為主的金控。

若還有資金，可再選擇一檔公用

事業中華電（2412）做配置。若資金更充裕也可考慮再配息1~2檔電子龍頭台積電（2330）與鴻海（2317）。這些張真卿看好的標的都是產業龍頭，當2015年上半年有系統性風險，這些股票跟著大盤一起被下修後，龍頭股將最先止跌，最具下檔保護。



## Tips

營收與獲利都要追蹤

雖然存股主要是買進標的的收息，但是也不能放著不管，對於公司營運狀況必須深刻了解。公司每個月營收與每季的獲利數字都要追蹤注意，這樣才是負責的投資人。張真卿說，若不了解公司，突然看到價格跌了下來會抱不住、看到大漲也抱不住。

## 優點2》槓桿倍數為2倍，可擴大資金效益

小資族由於本錢小，因此存股的張數少，若有適度的槓桿，可以放大存股張數，讓存股更有「感覺」。不過，上市股票融資自備款為4成（槓桿倍數約2.5倍）、上

櫃股票融資自備款為5成（槓桿倍數約2倍），有些個股甚至會因為波動大，被主管機關要求提高自備款成數。

但存股證的槓桿固定為2倍，買

1張存股證等於買2張現股，可以增加同1檔存股張數，或是增加不同檔的存股的標的，功能與融資類似，投入成本又較低，可增加投資效率。

## 優點3》免繳股利所得稅與二代健保補充費

這幾年來國內稅負對存股者很不友善，股利必須繳交股利所得稅，還要繳交二代健保補充保費。2015年起的股利可扣抵稅額比率還要再減半（詳見名詞解釋），導致存股的成本愈來愈高。

但如果透過存股證來「存股」，投資人就不必繳交股利所得稅以及二代健保補充保費，當然也不受可扣抵稅額比率減半的影響，因此較

為節稅。

張真卿認為，2015年第1季會是買進存股證的好時機，在股價大跌時，可以勇敢買進。而股價大跌可能會出現在2個時間點：

1. 美國確定升息的消息傳出或是開始升息時，全球股市容易震盪；
2. 歐洲最近情勢不穩，若歐債風暴再來一次，造成全球系統性下跌風險，也會是存股者不錯的進場點。



## 名詞解釋

可扣抵稅額比率減半

民國87年實施兩稅合一稅制後，考慮到公司繳稅後的盈餘分配股利，股東再報繳所得稅，實為重複課稅，因此，規定公司將所繳的稅額與公司盈餘經過計算後，產生出股東的「可扣抵稅額比率」，只要個人綜合所得稅率低於此比率，就可退稅。但財政部在2014年初提出財政健全方案，從2015年起，上市櫃公司配發股利的可扣抵稅率只能減半扣抵。

## 表1 張真卿看好的存股證名單都是各產業龍頭股

存股證/代號	標的股	存股證價格 (元)	漲跌 (%)	標的股價格 (元)	漲跌 (%)	成交量 (張)	履約價 (元)	實質槓桿 (倍)
元展10 (03010X)	鴻海 (2317)	33.9	-0.59	96.3	-0.41	352	36.81	1.61
元展11 (03012X)	國泰金 (2882)	12.2	-0.81	49.8	0.40	14	25.70	2.04
元展12 (03006X)	富邦金 (2881)	26.7	0.00	50.4	-0.79	339	24.03	1.89
元展13 (03001X)	中華電 (2412)	—	—	93.5	-0.11	—	45.8	1.94
元展14 (03003X)	台積電 (2330)	44.2	-0.67	138.5	-0.36	389	49.70	1.56

註：價格與漲跌幅以2014.11.21收盤價計算 資料來源：元大寶來證券 整理：呂郁青