

上班族

# 簡單投資攻略



investcoo

# 目錄

序言	5
----	---

## Chapter 1 你準備好未？

用投資幫你輕鬆賺錢	7
甚麼是簡單投資？	9
投資前的熱身準備	11
四種簡單投資方法	14

## Chapter 2 揀股攻略

### chapter 2.1 大包圍：投資ETF

揀市、揀行業不揀股	18
ETF是簡單投資好幫手	19
打破局限 ETF投資無邊界	22
股民至愛：盈富基金	24
用ETF買起中國股市	29
熱門A股ETF：南方A50	32
隔山買美股一樣無難度	35
買均全世界的ETF	42
別煩腦！篩選ETF有簡單方法	44
如何比較ETF？	46

## chapter 2.2 看大環境揀龍頭股

從大環境揀選龍頭股	50
龍頭藍籌股各領風騷	53
六隻熱門龍頭股	55
哪些藍籌股適合簡單投資？	69

## chapter 2.3 買高息股平穩等收錢

高息股賺錢的魔力	73
識揀當然揀有特質高息股	74
五隻高息概念收息股	76
四招幫你揀收息股	88
幾時揸收息股好？	91

## chapter 2.4 買不起樓可以買REITs

REITs為甚麼越來越受歡迎？	93
香港REITs 逐隻數	96
如何選擇REITs	104

## Chapter 3 投資攻略

組織一個簡而精的投資組合	107
四類股票 四種投資策略	109
善用月供股票投資	112
穩守突擊攻略	114
封蝕本門 先管好風險	116

## Chapter 4 投資工具

實用投資網站一覽 120

## Chapter 5 下一步

更多資料 124

# 序言

投資想輕鬆一點，何不捨難取易，化煩為簡？

上班族每日忙於工作拼命賺錢，如果把辛苦賺來的錢放在銀行不理，只會不斷貶值，可能變了一個窮忙族，為何我們不好好善用手上的資金，用錢去幫我們賺錢，增加多一個收入渠道呢？

作為香港人，我們從小到大，學校都沒有教我們甚麼是股票，怎樣去投資，到出來工作的時候，一邊要兼顧工作，一邊學投資，如果不是讀經濟或財務科目，要掌握投資技巧，都是十分費勁的事，可能因此而嚇怕很多人，或者兜兜轉轉，走了很多冤枉路。

投資其實不是一件高深莫測的事，簡單的投資方法，成績不一定比專業或資深的股民遜色。簡單的方法是減少不必要的買賣，精心挑選幾隻信得過的股票，組織一個簡單的投資組合，定期做檢討。

這本電子書《上班族簡單投資攻略》的出現，主要希望提出不同的投資方式讓大家參考，讓大家了解到，在忙碌工作之餘，也可以用簡單的方法管理自己的財富，以一個長線的策略，由錢自己去搵錢。

# Chapter 1

## 你準備好未？



# 用投資幫你輕鬆賺錢

我們的財富不外乎來自幾方面：富爸媽留下來、嫁(娶)個有錢人、創業致富、打工賺錢或投資有道的結果。如果沒有富爸媽幫你打江山，或有錢的另一半，也未有創業的鴻圖大計，那就要靠打工和投資。不過，香港人工過去10年來都沒有太大的增長，投資就顯得重要。

投資不是有錢人的玩意，我們把打工賺來的錢用作投資，可以為我們打開多一個賺錢渠道，加快財富增長的步伐。簡單來說，投資至少有以下好處：

## 1. 保住老本 不被通脹侵蝕

人工加得慢，但物價的升幅不會因為閣下加人工加得少而收斂，大家看到租金、交通、膳食的開支差不多年年加，口袋裡的錢只會年年貶值，所以投資至少有機會幫我們保值抗通脹。

## 2. 錢搵錢 為財富增值

投資保本只是最低的要求，上班族靠打工致富的例子也不是佔多數，投資有道的話，可以保本增值，也可



以是致富一個方法。日積月累當閣下的資金滾存到一定的水平，投資回報有機會媲美上班出糧的收入。

### 3. 為退休做好準備

香港人的壽命是全世界最長，65歲退休的話，往後幾十年錢從何來？單憑強積金未必足以應付退休之後的生活，所以我們同時也應該為退休做準備。

百萬富翁的第一桶金未必一定來自投資，但百萬富翁的財富增長，投資有機會居功至偉。如果我們能夠早日做好準備，亦有望提早踏上財務自由之路。



# 甚麼是簡單投資？

簡單投資是用不複雜、容易明白又容易掌握的方法，去幫你錢搵錢。

股票投資可以要多複雜有多複雜，揀股票可以把大堆數據左計右計，得出的結果，又可以有數以百種不同的推論去解說，不過複雜的投資方法，不一定保證有可觀的回報，簡單的投資也不一定會很輸蝕。

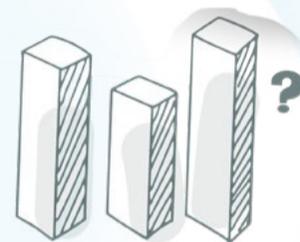
我們作為普通的一個小散戶，為何要捨易取難？複雜的投資就留給專業的投資者去做吧，小散戶克服貪婪或恐懼，利用簡單的方法，也可以達到自己理財的目標。



## 簡單投資的5個要訣

簡單既然是不複雜、容易掌握的意思，簡單投資的祕訣，也自然是用不複雜、容易掌握的方法去投資，而要做到這一點，首先便要減少以下不必要的動作：

1. 不投資自己不明白的股票或投資產品，複雜的衍生工具如牛熊證、窩輪等都不是我們杯茶。
2. 不借錢炒股，借錢令投資變得複雜，左計右計成本可能不斷侵蝕我們的利潤。
3. 不會經常買上買落，因為頻密的買賣只會讓自己疲於奔命。
4. 不買太多的股票，數目太多難以管理。
5. 不胡亂入市，未想清楚就入市只會自亂陣腳。



總括來說，簡單的投資就是無論選股、入市方面，都會放下複雜的念頭，投資要有部署，減少不必要的動作，讓自己安心用錢自己去賺錢。



# 投資前的熱身準備

做運動或比賽之前先做熱身，拉拉筋、伸展一下手腳，望下四周環境，盤算一下路線，跑起來也會更自如，損傷的機會也會減低。投資也一樣，入市前先做一下準備，有計劃、有部署，可以避免走冤枉路，迷失的機會也會減少，最終亦會有助減低蝕錢的機會，增加投資的勝算。

在大家落實投資計劃前，要做的準備包括：

## 1. 訂立投資目標

買股票想賺多少錢？很多人都想賺得越多越好，不過風險與回報成正比，同時要求越高，也要花多一點時間做管理。

不同的目標，投資的選擇也會有分別，例如要求比較穩健的，可以找一些收息股或REITs做主力；回報想高一點，就要找一些藍籌和高增長股票，但花上的時間可能要多一些。



## 2. 準備一筆投資的資金，以及備用的資金

投資當然要有資金，如果資金不多，打算一邊儲錢一邊投資，可以考慮先用月供方法買股票，或先買一些入場費較低的股票，夠錢才去買藍籌股。

另一方面，還要準備一些閒錢，以備不時之需。當突然遇上一些個人需要或額外的大額開支時，就用儲備應付，免得投資的時候，在市況低迷時逼於無奈賣股套現，這樣隨時影響投資成績。

## 3. 揀一家信得過、手續費較低的銀行/證券行

買賣股票需要手續費，買賣頻密或投資金額不多的話，買股票的手續費隨時會侵蝕一大部份的投資金額，所以入場前先要比較一下，找一家信得過、買賣方便而手續費較低的銀行或證券行開證券戶口。

## 4. 掌握基本股票投資的技巧

買股票不要靠貼士，因為投資虧損的話，傷的是自己荷包，所以投資前自己要自己研究一下，了解揀股票的一些基本技巧，認識股票市場一些基本運作，以免股市出現變化，嚇得不知所措，在不適當的時候沽貨離場。



## 5. 多留意一點財經新聞

不少上班族都知道投資的重要，但遲遲未有入場，可能覺得投資太複雜，常常被一些看不懂的財經新聞嚇怕，但我們買股票就是投資在一些公司身上，經濟環境、市場情況等的轉變，都可能影響公司的業績，以及股價表現，從而影響我們的投資回報，所以平時花一點時間，留意一下財經消息，能掌握經濟動向，不但是投資，也可以拓闊個人的視野，有利事業的發展。

## 6. 做好規劃 定期做檢討

投資要做好規劃，如何組織一個投資組合、如何平衡投資風險，買一些低風險股票，或是分散一下投資等等，規劃一下，並且準備好工具，定期檢討投資表現。



# 四種簡單投資方法

香港上市的股票差不多二千隻，參與股票買賣的投資者多到數不盡，投資自然有數不完的方法，想簡單一點的選擇也不少，閣下隨時也可以自創投資方法，不過，在此之前，有一些較為廣泛應用的簡單投資方法讓大家參考：

## 四種簡單投資攻略

### 1. 用大包圍方法投資ETF

大包圍的意思是揀市不揀股。一些對投資不太熟悉的人，要從過千間上市公司揀出幾隻股票並不容易，這時可以用大包圍方法，買起整個市，方法是買ETF。ETF是追縱一藍子股票的基金，比起傳統基金入場費較低，收費也相對便宜，是一個理想的簡單投資工具。

### 2. 看大環境買龍頭股

我們看好一個國家經濟或行業發展時，可以從股票市場中，揀選一些相關行業的龍頭大公司去投資。大公司能夠在自己的行業雄霸天下，必然有其優勢，當一個行業做得好時，這些大企業也會受惠。



### 3. 收息穩健型投資

股票市場有一些公司的業務發展穩定，同時又貫徹始終，長期維持高息的政策，這類的股票適合一些喜歡平平穩穩的投資者，雖然增長動未必太大，但勝在定期有股息派。

### 4. 危機投資

市場恐慌的時候，或市場氣氛轉差，人們可能不問因由，慌忙大舉出貨，即使優質的公司也不能幸免，這時是入市的好時機，趁跌市買入質素好的大公司，作一個長線投資。



# Chapter 2

## 揀股攻略



chapter 2.1

大包圍：投資ETF

## 揀市、揀行業不揀股

怎樣去揀股票好呢？有人會教你用技術分析或基本分析方法，由上而下或下而上方式慢慢去篩選，說到這裡可能已嚇走大部份人，揀股票其實還有一招簡單方式，不揀股只揀市，用一個大包圍方法，買入一隻股票，而這一隻股票代表了整體大市的表現。

不同地方或不同行業都會有一個上落週期。好景的時候，普遍公司做生意、賺錢都會比較容易，我們只要找出一個前景好的地區或行業，投資變得容易得多。

舉一個簡單例子，如果我們想投資香港股市，可以買入盈富基金(2800)，因為盈富基金包含了一籃子的大型藍籌股，整體香港股市升，盈富基金便會升。如果看好內地股市，可以買入跟蹤A50的基金。這類大包圍的股票就是交易所買賣基金(Exchange Traded Fund)，簡稱ETF。



## ETF是簡單投資好幫手

ETF有甚麼好？連股神畢菲特都推介，就知這項投資工具有多受歡迎。ETF的中文名稱是交易所買賣基金，顧名思義是可以在股票市場買賣的基金。傳統的投資基金有專人(基金經理)打理，是主動型基金，但ETF的投資有點像機器人，只跟既定的指標，屬於被動的基金。

ETF在外國相當流行，因為大家不用大費周章，左篩右選揀一隻股票，而是投資一些有代表性的股票，這種投資工具是懶人投資的好朋友。事實上，外國不少懶人基金都以ETF為主要投資工具，透過一些債券ETF、全球化的股票ETF等，組織一個長線的組合。



## ETF的六大優點

### 1. 分散風險

ETF投資在多隻的股份身上，有分散風險的效用。

### 2. 多元化

ETF 有不同的主題，可以投資在香港的大藍籌，可以投資在亞洲，可以投資在科技股、中小型股，也有投資在黃金等一些商品類的股份身上。選擇眾多，可以令你的投資組合更加多元化。

### 3. 買賣方便

它有基金的好處，但買賣比基金方便，買賣手續跟普通股票一樣，隨時可以在數分鐘內達成交易，比基金所需的時間短很多。

### 4. 成本較低

基金買賣多會收取2-5%的認購費，相比之下ETF的買賣成本跟股票一樣，便宜得多，讓你的錢可以投放更多在投資之上。另一方面，即使是看錯市要改變投資，也來得比較方面，換馬的成本亦較低。



### 5. 入場費較低

在香港股市，投資一隻藍籌股，入場費普遍都要一、二萬元以上，而不少ETF的一手入場費，只要一千多元或幾千元，對資金不多的人，確是一個不錯的選擇。

### 6. 透明度高

ETF會清楚話你知投資的是甚麼股份，投資者容易追蹤和分析它的表現。



# 打破局限 ETF投資無邊界

利用ETF，我們可以打破很多限制，讓我們的投資走遍全世界，毋須四圍考量如何開外國投資戶口，如何解決滙率、稅務等等的問題，只要找到一個有前景的地區，便可以透過ETF幫我們買起整個股票市場，既簡單又方便。



## ETF有甚麼選擇？

香港上市的ETF數量上跟美國比較相差的確很遠，不過仍超過200隻，提供不少的選擇，除了投資在股票之外，也有投資在債券、石油、黃金等等，覆蓋的地區亦相當廣泛，包括亞洲、亞太區、大中華、歐洲及全球股市。



單一地區或國家方面，除了我們熟識的香港及中國地股市，遠至印度、俄羅斯的投資也有。

表2.1-1：香港ETF投資覆蓋的個別國家/地區

香港	印尼	印度
中國	越南	巴基斯坦
日本	孟加拉	美國
韓國	泰國	巴西
台灣	馬來西亞	俄羅斯
新加坡	菲律賓	



# 股民至愛：盈富基金

香港是我們的主場，對於股市的動向及經濟發展情況，我們比較容易掌握得到，所以不少人對投資本土市場的興趣較大，要揀ETF的話，最多人的選擇自然是盈富基金(2800)。

盈富基金是1998年政府打大鱷的副產品。當時政府為擊退國際炒家，不惜買入大量藍籌股來托市，事後就把這批股份打包成盈富基金，推出市場放售，成為香港第一隻，也是亞洲第一隻上市的ETF。

## 盈富基金與恒生指數

買盈富基金就等於買齊香港的藍籌股，因為基金追蹤的是恒生指數，所以基金包含的股票，無論是股份、數量或比重，都跟足恒生指數。恒生指數升，盈富就會升。對上班族來說，這是最簡單不過的股票投資，只要打開電視或上網，必然有大市的消息。



恒生指數一般被視為代表港股表現的指標。能夠有幸成為恒生指數成份股，在公司規模、行業代表性、買賣的成交量等，都要有一定的份量，否則在指數公司的定期檢討中，最終會被踢走，所以十年前的盈富基金，跟十年後的盈富基金，股份的組成都不一樣，表現差的股票都會無得留低。

## 盈富基金資料

跟蹤指數：恒生指數

上市日期：12/11/1999

每手買賣單位：500

派息：半年1次

表:2.1-2：盈富基金五大投資行業 (2020年12月31日)

行業	佔組合比重(%)
金融	42.3%
科技	23.6%
生活消費品	8.0%
地產	7.49%
醫療保健	4.47%



表2.1-3: 盈富基金投資組合

名稱	佔組合比重(%)
友邦集團	10.5
騰訊	9.5
匯豐控股	7.7
建設銀行	5.8
中國平安	5.2
美團點評	5.0
小米團集	4.7
港交所	4.7
阿里巴巴	4.4
工商銀行	3.4



## 投資盈富要留意事項

### 1. 中國因素影響

中資股佔恒生指數的比重越來越高，表現其實反映中國的經濟多於香港的經濟，中國經濟增長持續放緩的話，盈富基金跟港股一樣，表現難免也受影響。

#### 騰訊、滙豐佔比重特別大

在恒生指數當中，騰訊(0700)和友邦(1299)所佔的比重最大，各佔大約一成，換言之，我們投資一萬元在盈富基金，有大約1,000元是投放在友邦，另外約1,000元在騰訊。如果在你的投資組合當中，同時已擁有騰訊和友邦，為分散風險起見，要考慮一下是否要重整股票的組合。

### 2. 高度集中在銀行、保險股身上

盈富基金持有的股票，以行業劃分，佔比重最大的是銀行股，如滙豐、建行(0939)等，佔的比重合共超過30%，所以無論是香港或內地的金融政策有任何改動，都對盈富基金影響頗大。



## 盈富以外的港股ETF

除了盈富基金之外，投資港股為數不少，除了大藍籌之外，亦有集中不同行業的ETF，包括高息股、銀行股等。

表2.1-4: 主要港股ETF

代號	ETF名稱	相關指數
2800	盈富基金	恒生指數
2833	恒指ETF	恒生指數
3115	安碩恒生指數	恒生指數(淨總回報)
2828	恒生中國企業	恒生中國企業指數
3110	未來恒生高股息	恒生高股息率
3070	平安香港高息股	中證香港紅利
2825	標智香港100	中證香港100
3012	東匯香港35	恒生香港35
3033	南方恒生科技	恒生科技股指數



# 用ETF買起中國股市

中國是一個龐大的新興市場，十多年來經濟急速發展，除了規模龐大的國有企業，同時孕育不少民營企業，加上政府積極推動的長遠發展藍圖，令到股票市場潛在不少投資機會。



## 中國股市與A股ETF

內地股市有分A股及B股，A股規模較大，主要供內地居民買賣，而B股則主要提供給境外人士買賣。另一方面，上海及深圳都設有股票市場。在上海股市上市的公司不少是大型的國企，而深圳市場則擁有一些科技公司。



香港上市的ETF，投資在A股的為數不少，其中較為熱門首推兩隻跟蹤富時中國A50指數的ETF，包括南方A50 ETF(2822)及安碩A50ETF(2823)。富時中國A50指數，成份股涵蓋上海及深圳最大的50家A股公司。

除了A50指數之外，滬深300指數也是內地ETF追蹤的熱門指數。A50是追蹤A股最大的50隻股票，由於金融股的規模相對較大，所以成份股偏重銀行和保險類股票。滬深300顧名思義是追蹤上海及深圳交易所最大的300隻股票，投資分佈較為廣泛和分散。



## 內地股市的特色

### 1. 具備新興市場特色

中國股市仍然屬於一個新興市場，無論在經濟發展和政府政策方面，處於一個發展階段，所以股價表現也會較為波動。

### 2. 易受政策因素影響

內地經濟由國家主導，所以內地股票市場的發展，受政府的影響頗大，不少大型企業都屬於國家企業，所以政府政策轉變會為公司的發展帶來重大的影響，股價也有機會因為政策的轉變而大起大落。

### 3. 內地投資者以散戶為主

香港和外國市場的投資者多以基金大戶為主導，而內地股市則以散戶為主，投資較易受市場情緒影響，投機味道也較濃。



# 熱門A股ETF：南方A50

南方A50ETF(2822)是投資A股的熱門選擇，跟蹤的是富時中國A股指數，指數反映上海及深圳最大50家A股公司表現，指數公司每年3月、6月、9月和12月進行檢討工作。

## 基本資料

上市日期：08/11/2012

每手買賣單位：200

派息：每年一次

表2.1-5 南方A50 五大投資行業 (2020年12月31日)

名稱	佔組合比重(%)
金融	40.2
核心消費	25.9
非核心消費	10.5
醫療保健	6.5
能源	4.1



表2.1-6：南方A50投資組合

名稱	佔組合比重(%)
貴州茅台	11.3
中國平安	10.3
招商銀行	6.6
五糧液	6.6
興業銀行	3.7
恒瑞醫藥	4.5
中信証券	3.2
格力電器	2.9
伊利股份	2.8
中國國旅	2.8

## 南方A50與安碩A50

除了南方A50之外，安碩A50(2823)也是投資A股的熱門ETF，同樣是追蹤A50指數的基金，買賣也相當活躍。



## 主要A股ETF一覽

投資A股的ETF，數量及種類上跟港股ETF不遑多讓，以下是一些買賣較為活躍的股份。

表2.1-7: 主要A股ETF一覽

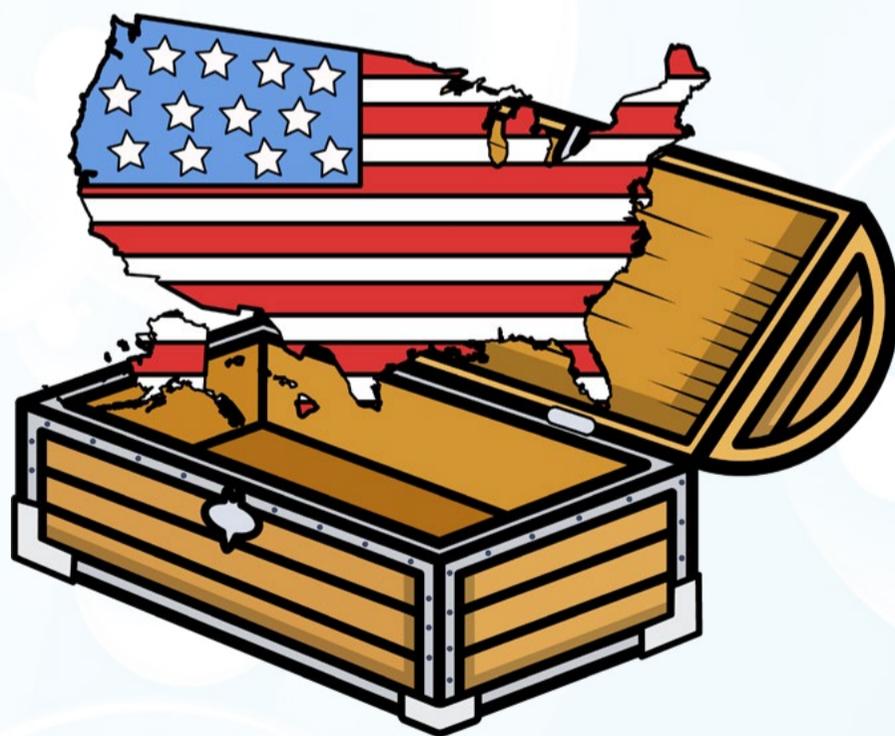
代號	ETF名稱	跟蹤指數
2822	南方A50	富時中國A50指數
2823	X 安碩A50中國	富時中國A50指數
2832	博時FA50	富時中國A50指數
2846	安碩滬深300	滬深300指數
3188	華夏滬深300	滬深300指數
3024	標智上證50	上證50指數
3100	易方達中證100	中證100指數
3118	嘉實明晟 A 股	MSCI中國A股指數
3136	嘉實明晟50	MSCI中國A50指數
3128	恒生 A 股龍頭	恒生A股行業龍頭指數



## 隔山買美股一樣無難度

美國股市走出金融海嘯之後年年升市，羨煞不少香港的股民，在美國上市的跨國大企業如蘋果、facebook、Amazon、Google等，香港人都應該不會感到陌生。想投資美股，除了開設一個美股戶口之外，更簡單的方法是投資美股ETF。

香港上市的美股ETF，較為熱門的是追蹤標普500指數，以及納斯達克100指數的基金。前者的投資較為分散，而納指ETF的賣點是科技股佔比重大。



## 領航標普500 ETF(3140)

領航標普500追蹤的是標普500指數，指數涵蓋大約500間美國不同行業的龍頭公司，投資比較廣泛和分散。

### 基本資料

跟蹤指數：標準普爾500指數

上市日期：21/05/2015

每手買賣單位：100

派息：季度

表2.1-8: 五大行業

2020年12月31日

五大行業	佔組合比重(%)
科技	27.6
消費服務	13.5
電訊	12.7
電訊服務	10.8
醫療保健	10.4



表2.1-9：投資組合

名稱	佔組合比重(%)
蘋果	6.7
微軟	5.3
Amazon	4.4
Alphabert	3.3
Facebook	2.1
Tesla	1.7
Berkshire Hathaway (B 股)	1.4
強生	1.3
摩根大通	1.2
Visa	1.2



## BMO納斯達克100 ETF(3086)

這隻ETF追縱的是納斯達克100指數，指數包含100隻在美國納斯達克上市的最大型非金融類公司。由於剔除了金融企業，科技股在指數當中更加舉足輕重。

### 基本資料

跟蹤指數：納斯達克100指數

上市日期：18/02/2016

每手買賣單位：200

派息：半年一次

表2.1-10: 五大行業

2020年12月31日

五大行業	佔組合比重(%)
科技	54.6
消費服務	21.6
生活消費品	9.5
醫療保健	6.3
工業	5.2



表2.1-11：投資組合

名稱	佔組合比重(%)
蘋果	12.2
微軟	9.1
Amazon	8.3
Tesla	4.5
Facebook	3.6
Alphabet - C	3.1
Alphabet - A	2.9
NVIDIA	2.7
Paypal	2.3
Adobe	2



## 其他美股ETF

表2.1-12：主要美股ETF一覽

代號	ETF名稱	跟蹤指數
2834	安碩納斯達克100	納斯達克100
3020	XDB美國	MSCI美國
3086	BMO 納斯達克100	納斯達克100
3140	領航標普500	標普500



## 投資美股ETF注意事項

### 1. 美國政局發展多變數

拜登出任美國總統之後，經濟政策將又出現不少轉變，市場預期財政策施不及上任總統特朗普般有利商界，特別是稅務方面，加稅的話或令企業回報受影響。

### 2. 連升多年市場風險意識增加

美國股市自2009年開始年年升市，部份投資者關注美股的升勢可以持續多久，令到市場風險意識增加，股市的波動比較大。



## 買均全世界的ETF

若嫌一個國家/地方的股市未夠分散，可以選擇地區性的基金，對亞洲興趣較大的可以投資亞洲ETF，覺得歐洲股市吸引的，可以考慮投資歐洲ETF，甚至投資全世界股市都不成問題。

表2.1-13：亞洲區域性的ETF

代號	名稱	跟蹤指數
2802	安碩亞洲新興市場	MSCI 新興亞洲
2805	領航富時亞洲	富時亞太(日本、澳洲及新西蘭除外)
3010	安碩亞洲	MSCI 綜合亞洲除日本
3085	領航亞洲高股息率	富時亞太(日本、澳洲及新西蘭除外)高股息率
3145	BMO亞洲高息股票	納斯達克亞洲(日本除外)高息股票



表2.1-14：歐洲及全球ETF

代號	名稱	跟蹤指數
3101	領航富時發展歐洲	富時發展歐洲
3165	BMO歐洲優勢股票(美元對沖)	MSCI 歐洲高質量公司(美元對沖)
3019	XDB環球	MSCI 總回報淨值環球指數



# 別煩腦！篩選ETF有簡單方法

香港上市的ETF數目越來越多，究竟如何可以揀到適合自己的心水股？投資既然要用大包圍策略，當然先從大環境出發，一步一步收窄投資的對象。

首先揀出有興趣投資的類別，如股票、黃金、債券、石油ETF等等，再收窄一下，選擇地區、行業、投資公司規模等等，簡單來說，以下六個問題，可以幫大家篩選投資的對象。

1. 想買股票還是債券、商品(如黃金)類型的ETF？
2. 想投資全世界，一個地區(如歐洲、亞洲)，還是單一市場(美國、中國，香港，日本等等)？
3. 想買入所有大藍籌股，還是偏好小型公司、個別行業(如科技、地產、銀行股)、個別主題(如高息)投資等等。



4. 想用哪一類貨幣買賣(港元、人民幣，美元等等)，或要不要為貨幣做對沖(歐元、日圓對沖等)。
5. 了解ETF的本身風險因素、投資前景，成份股組成嗎？
6. 對個別ETF進行過評估嗎？如買賣活躍程度、出現溢價還是折讓、基金跟縱指數的成效等等。



## 如何比較ETF？

隨著ETF數目越出越多，跟縱同一個地區的ETF，也可能鬧出雙胞胎或三胞胎，例如投資港股的除了盈富基金(2800)之外，還有恒生指數ETF(2833)，亦有安碩恒生指數ETF(3115)，又例如投資內地A股，也出現了眾多類近的ETF，我們如何從中找出一隻適合自己的選擇呢？



## 比較ETF的六個方向

### 1. 分析EFT跟蹤的指數

投資同一個地區的股市，同一類型股份的ETF，跟蹤的指數可能也有分別，例如投資香港股市，可以有跟蹤恒生指數的盈富基金，也可以跟蹤MSCI香港指數的ETF，恒生指數是香港人熟悉的指標，但MSCI在基金界有不少捧場客。

### 2. 細看跟蹤指數的成份股

不同的指數在揀選成份股方面，有不同的準則，所以投資的內容都很不同，例如恒生指數中，滙豐和騰訊佔很大的比重，而在MSCI香港指數中，成份股佔的比重較為分散。如果騰訊的表現異常突出，跟蹤恒生指數的盈富基金可以跑了出來，相反表現就會落後。

### 3. 留意ETF的規模和買賣情況

ETF的規模太小，成交不多買賣兩閒的話，一旦要急於離場，未必很快賣得出，或要以一個較低的市價才有人接貨。

### 4. 是實物還是合成ETF?

實物ETF是傳統的ETF，基金的成份是透過直接購買相關股份而組成。如盈富基金就是購買恒生指數內的成份



股，股份的比例亦跟足恒指。

合成ETF不是直接購買相關的股份，而是透過衍生工具如期權等等去複製一個組合。相比實物ETF，這類基金會有多一重風險。

#### 5. 出現溢價或是折讓

ETF的資產值多少錢，跟ETF的買賣價理應是相若，但有時ETF價格可能貴過它的資產價，即是出現溢價，特別是股市暢旺，投資者願意高追時便會出現這個情況。

溢價太高對投資者會是一個風險，當市況逆轉，ETF下跌的幅度有機會大於跟蹤指數的跌幅，因為ETF不單跟指數跌，同時也有機會追回之前與資產價格的差異。另外，當ETF要結終，投資者套回現金時，也可能有損失。

#### 6. ETF和它的追蹤成效

ETF既然是炒足指數，理應跟指數的變動相若，但某些情況下，ETF可能因為營運或收費方面等問題，令指數與ETF的表現出現差距，這種「追蹤誤差」可能令到ETF的投資回報落後於指數，所以研究ETF時，也要留意基金的追蹤成效。



chapter 2.2

看大環境揀龍頭股

## 從大環境揀選龍頭股

當市場氣氛熾熱的時候，總有一批股票跑了出來，經常擔演領頭羊的角色，有時更會升得比同業多，大家又不介意它們的股值比同業高，這類公司很多時都是行業中的龍頭企業。

所謂龍頭企業，是行業中的領導者，無論是公司的規模、股份買賣活躍程度，都具有領袖風範。這些公司經營上具有競爭力，行業好景時，它們會佔盡先機，所以自然成為股民的寵兒。我們看好一個行業，想投資一些具代表性公司的話，從龍頭企業著手，亦是自然不過的選擇。



投資龍頭股比投資ETF優勝的地方是較為集中，如果揀對了目標，增長的幅度可以比ETF大，因為ETF投資一藍子股票，當中部份可以升得很快，但同時也有些表現一般，以致拖低整體的表現。買單一股票可以取得較大的升幅，但缺點當然是風險比投資一藍子股票為高。

要找出龍頭企業可以有一個簡單的方法，就是從藍籌股當中挑選過來，亦即是從恒生指數成份股方面著手。由於恒生指數挑選成份股的準則，都是按上市規模、買賣活躍程度等條件出發，選出行業中最具代表性的公司，這類公司不少都是企業中的龍頭，亦是一般股民的至愛。



## 龍頭股的特色及受歡迎原因

### 1. 公司規模比較大

藍籌公司普遍都在自己的行業享有一定的地位。例如匯豐(0005)是國際大型銀行，新鴻基地產(0016)是香港主要地產商等。

### 2. 表現較為穩定

藍籌公司規模大，要炒起這些股份相對不易，對比起二、三線小型公司，藍籌股的波動會較小，不過也要視乎行業和公司的性質。

### 3. 透明度高

這些公司在行業有領導地位，公司的一舉一動都受到廣泛的注意，不少投資大行都經常發表有關的研究報告，所以要研究和追蹤這些股票，不難取得大量資料。

### 4. 買賣活躍

藍籌股的買賣普遍較為活躍，好處是無論買或賣都輕易成交，特別是沽出股票時，不用太擔心因為交投太淡靜，要壓低股價才可以離場。



## 龍頭藍籌股各領風騷

香港恒生指數有大約50隻成份股，這些公司來自不同的行業，主要收入也來自不同地區，有香港、內地，也有歐美國家，在不同的領域上盡領風騷。

不過，值得指出的是，基於行業的特性，即使是龍頭股，股份的表現也可以大起大落，例如一些容易受政府政策影響的行業，任何政策改變足以令到股價大幅波動。另外，一些對經濟敏感的行业，也可能受到利率或一些經濟數據所刺激，所以投資前要做好準備，掌握行業的特性。

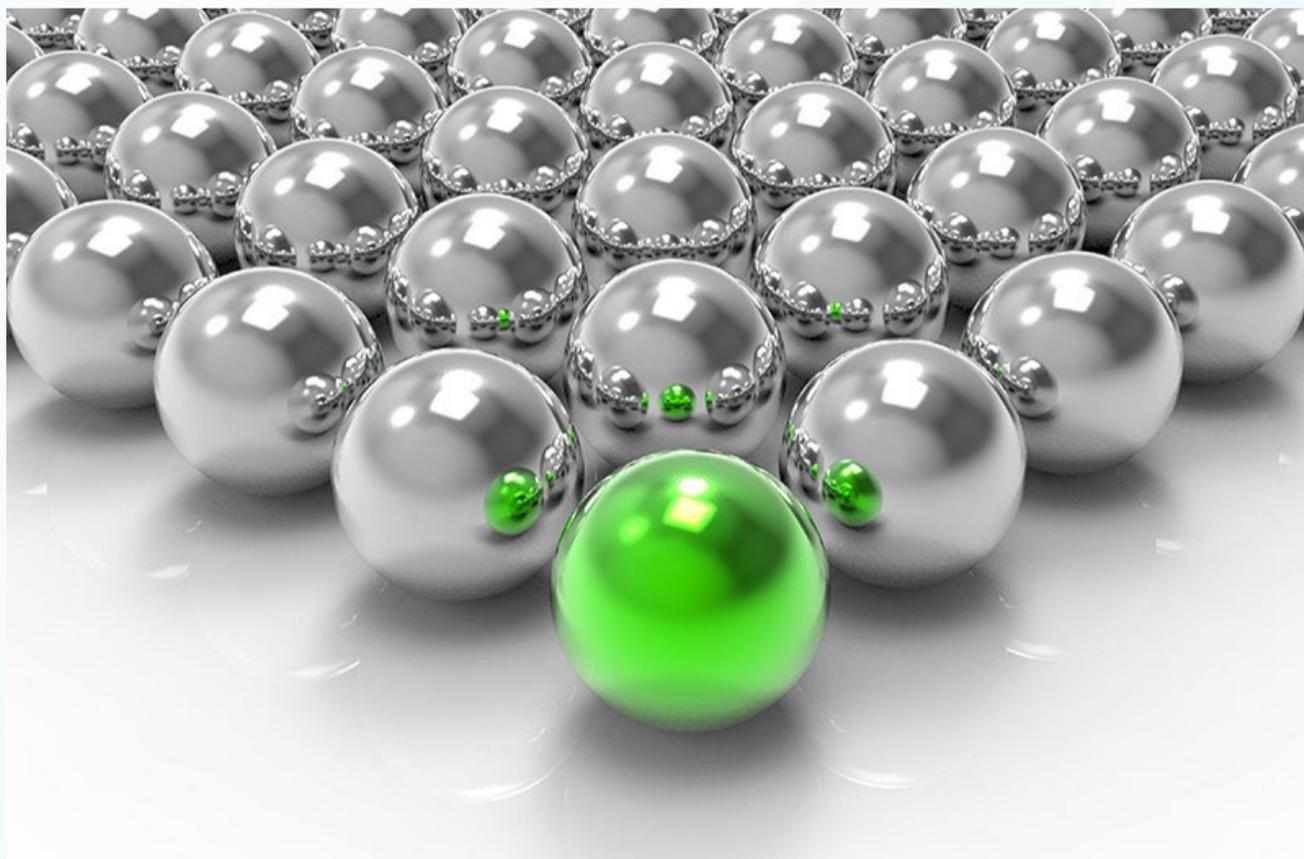


表2.2-1：各行業的龍頭公司

行業	藍籌龍頭企業
銀行	滙豐(0005)、恒生(0011)、中銀香港(2388)
內地銀行	工商銀行(1398)、建設銀行(0939)
地產	新鴻基地產(0016)、恒基地產(0012)、長實地產(1113)
內地地產	中國海外(688) 華潤置地(1109)
保險	友邦(1299)
內地保險	中人壽(2628)、中國平安(2318)
賭業	銀河娛樂(0027)、金沙中國(1928)
科技	騰訊(0700)、美團(3690)、阿里巴巴(9988)
石油	中石油(0857)、中海油(0883)、中石化(0386)
公用	中電(0002)、煤氣(0003)
金融證券	港交所(0388)



# 六隻熱門龍頭股



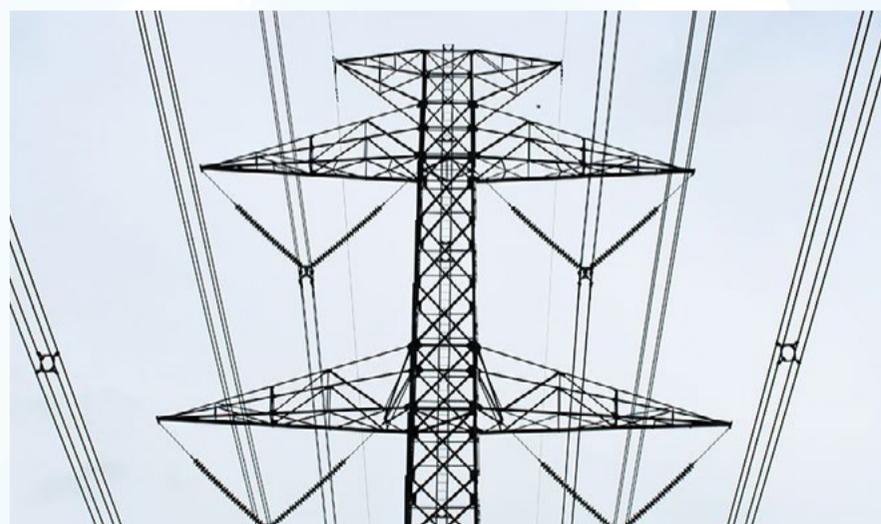
# 中電(0002)

中電是公用股的龍頭企業，這家百年老號與另一家電力公司港燈(2638)，齊齊跟政府簽訂利潤管制協議，得以分別壟斷了九龍及港島區的電力供應市場。

由於電力是生活必需品，經濟好時，用電量會大增，而經濟差時，整體用電雖然減少，但也不能不完全用電，所以中電的收入會比較穩定，同時也令到集團可以維持一個穩定的派息政策。

## 主要業務

中電於1901年成立，負責九龍、新界包括大嶼山和多個離島的電力供應，是集團的核心業務，佔中電過半數的收入。除香港之外，集團在海外也有不少電力項目，包括在中國發展核電和可再生能源、在印度擁有燃煤、天然氣和可再生能源等發電項目，在澳洲經營以零售為重心的能源業務，此外，在台灣、泰國及越南也有投資。



## 投資注意事項

### 1. 政府政策

中電的收入頗大部份來自香港的電力供應，政府政策會直接對中電的業務造成影響。政策因素包括兩方面，其一是跟政府簽訂的利潤管制協議。根據政府跟中電訂立的新利潤管制協議，准許利潤回報率由9.99%下調至8%，並於2018年10月生效，為期15年，每5年檢討一次。換言之，中電的准許利潤比以前減少。

其二是政府對電力市場未來發展的取向，如果政府下決心，要在電力市場引入競爭，容許大陸電廠向香港供電，這個情況勢將影響中電的經營和收入。

### 2. 息口走勢

中電這類公用股屬於防守性的股票，加息的話，其他的投資產品如債券，吸引力可能會提高，投資市場選擇增加，高息股的吸引力會減少，股價也難節節上升。



## 中華煤氣(0003)

中華煤氣是本地公用股，雖然沒有受到專營權的保障，但就是香港唯一的全港性供應煤氣的公司，所以既不受利潤管制計劃約束，又有壟斷市場的優勢，令到股價持續處於高水平。

驟眼看來，煤氣派息不多，股價升值也不突出，實際上多年來股東們戶口進帳不少，皆因公司派發股息之餘，亦習慣向股東送紅股，並幾乎年年都以10送1的比例派發，換言之，假設閣下持有1,000股煤氣股份，按比例公司會送上100股股份。在這個情況下，股東手上的股票數量幾乎年年增加一成，股票總體價值也不斷上升，這也是投資煤氣吸引地方。不過，2020年受經濟下滑影響，送紅股比例減至20送1。



## 主要業務

煤氣的核心業務包括生產及售銷煤氣，以及煤氣爐具等，除香港之外，在內地也有不少燃氣和環保能源業務。公司在內地共有超過265個項目，包括城市管道燃氣項目、自來水供應與污水處理、天然氣加氣站及新興環保能源項目等。

## 投資注意事項

### 1. 香港經濟及樓市情況

煤氣受經濟影響相對其他行業少，不過酒店、食肆等工商業機構佔煤氣收入其中主要部份，所以經濟差也無可避免影響它的業績。另一方面，政府房屋政策，如大力開拓土地建屋，或新樓興建增加的話，則會為煤氣帶來新用戶。

### 2. 內地燃氣市場

煤氣透過旗下港華燃氣(1083)在內地提供燃氣和環保能源等業務，內地市場是煤氣的增長動力，所以投資煤氣也要留意內地燃氣市場的發展。



# 滙豐控股(0005)

銀行是百業之母，一個地方的經濟增長好的話，銀行股的表現也會理想，因為無論是買樓換樓，都要找銀行借錢，做生意要擴張，也要向銀行借錢，所以銀行股是一隻緊貼經濟脈搏的增長型股份。

香港上市的銀行股，其實有不同類型，一些業務分散至全球不同地區的如滙豐(0005)和渣打(2888)，有一些偏重香港如恒生(0011)、中銀香港(2388)等，也有內地銀行股如中國工商銀行(1398)、建設銀行(939)等。

## 滙豐的業務

滙豐是全球規模最大的銀行之一，業務遍及全世界，包括亞太區、歐洲、美洲、中東及非洲。其中以歐洲和亞洲佔大部份，當中，香港及英國是收入貢獻主要地區，所以研究滙豐的發展，不得不留意歐洲和亞洲，特別是英國和香港的業務表現。



滙豐收入來源：

1. 零售銀行及財富管理(包括個人貸款、按揭貸款、信用卡等服務)
2. 工商金融業務(包括公司信貸及貸款、環球貿易及融資業務)
3. 環球銀行及資本市場(包括股票交易、資金管理業務)
4. 環球私人銀行業務(包括度身訂做的私人投資及財富管理等服務)



## 投資注意事項

投資滙豐這類的銀行股時，要留意：

1. 主要市場經濟情況  
銀行業務跟經濟發展息息相關，經濟好時無論是買樓賣樓、企業活動，以及理財服務都會趨於活躍，令到銀行業收入增加。



## 2. 市場的監管

金融海嘯由金融機構引發，最後由各地政府收拾殘局。危機過後，各地政府在監管方面越來越嚴格，銀行的業務發展因而受到很大限制。倘若金融業的監管趨於寬鬆的話，銀行的收入可望看高一線，相反增長會進一步受到限制。

## 3. 利率走勢

銀行的一個主要收入是貸款服務，用較低的利率借入一些平錢，以較高息率借給客戶，中間賺取差價，所以銀行對利率的走勢十分敏感，加息的話，息差可望擴闊，收入自然增加。



# 港交所(0388)

港交所是香港獨家經營股票買賣的交易所。了解港交所的營運並不困難，因為公司大部份的收入來自股票相關的徵費，如交易費、新公司的上市費，以及提供市場數據的費用。只要股票買賣暢旺，港交所生意自然好景，所以股價表現跟香港股市息息相關。

香港政府是港交易所單一最大股東，持有股份超過5%。除非得到證監會批准，否則任何人都不能持有港交易所5%或以上的股份。

## 港交所特色

股市有不同類型的股票，有些股票會跟隨大市大起大落，有一些受股市氣氛影響較小。港交所屬於前者，股價的上落幅度比其他藍籌如滙豐(0005)、友邦保險(1299)、建設銀行(0939)等還要大。換言之，股市升，港交所的升勢可以拋離其他股份，但遇上大跌市時，它也跌得比其他股票更深，原因十分簡單，公司的收入主要來自股票相關的徵費，市旺它的生意越做越有，市跌時股票買賣會大幅收縮，公司收入隨之減少。



## 投資注意事項

由於經營股票市場是港交所的重要收入來源，投資港交所便要留意股市的情況，特別是每日股票買賣的成交量，以及新股上市的情況。

另一方面，中國要加快金融開放，要跟外國接軌，港交所會負起重要角色，就如推出滬港通、深港通等計劃，港交所是最大的受惠者，因為每日的港股成交都大幅上升，所以投資港交所，除了留意香港股市情況，也要多一點了解中國在金融政策方面的發展。



## 友邦(1299)

友邦主攻亞洲人壽保險業務。今時今日保險公司提供的不是單純的人壽或意外保險，還有儲蓄保險、退休投資等服務。

亞洲區是全球經濟發展比較快的地區，財富的增長也快速，所以為友邦造就了不少拓展的機會，加上近年不少內地客源源源不絕南下香港投保，為集團帶來不少生意，令友邦這隻增長股加添動力。



## 業務

友邦業務覆蓋亞太區多個市場，包括在香港、泰國、新加坡、馬來西亞、中國、韓國、菲律賓、澳洲、印尼、台灣、越南、新西蘭、澳門、汶萊、斯里蘭、印度等。

## 投資注意事項

1. 除了保費之外，保險公司另一個主要收入是來自投資收益，特別是投資債券的收入，所以利率的變動，會對債息帶來影響，從而令到投資收益增加或減少。
2. 友邦的主要市場在亞洲，而中國是友邦業務的增長點之一，內地對資金外流在政策上有改變的話，也會對集團業務發展造成影響。



# 新鴻基地產(0016)

新鴻基地產是香港的龍頭地產股之一。提到地產股，大家會想起買地起樓的地產商，其實地產公司都有不同類型，一類主力地產發展(即買地起樓)，另一類則偏重物業投資(即收租業務)，新鴻基地產兩種業務都有，收入則以收租佔多數。集團的賣點是品牌，擁有優質的商譽，同時也持有大量的土地儲備。

## 主要業務

新地的業務除了起樓、收租之外，還涉足酒店、電訊、資訊科技等等，旗下的上市公司包括數碼通(0315)、經營九巴的載通(0062)及創業板上市的新意網(1686)。

新地是香港一個大地主，也是香港擁有最多土地儲備的公司之一，截至2020年6月底止，按所佔樓面面積計算，新地在香港的土地儲備約有5,750萬平方呎。



## 投資注意事項

地產公司容易受到經濟週期的影響，經濟差、失業率高的話，市民負擔能力減低，同時消費力也減弱，所以無論收租或賣樓的業務，同樣受影響。另一方面，地產發展受到土地供應和政府政策影響也很大，所以地產股的波動也會比較大。



## 哪些藍籌股適合簡單投資？



投資想簡單一點，便要找一些業務比較易於理解，容易分析的股票。藍籌股雖然是上市公司當中，行業的領袖股，但不一定代表是簡單、容易掌握的股票，有部份的公司架構太過複雜令人看不透，或不時受到突如其來政府政策的影響，以及大股東過於進取，不時搞搞新意思，這對於忙碌的上班族，未必能容易掌握得到。



簡單來說，要從股票當中，找一些適合忙碌的上班族投資，有些因素要考慮：

1. 穩健派

行業的性質比較穩定，不容易受到政府政策或經濟循環的太大影響。

2. 具競爭優勢

龍頭地位沒法取代，有自然壟斷或政府政策的保護，可以雄霸市場。

3. 管理層值得信賴

管理層的風格有跡可尋，能為公司尋找新商機，善待小股東。

4. 行業前景處於上升軌道

公司業務正處於一個增長期，市場空間廣闊，前景秀麗。



## 投資留意事項

看經濟揀龍頭企業是一個簡單的方法，但有一些地方值得留意：

1. 個別企業也可能有自身的問題，表現也有機會跟大環境脫節。
2. 優質大藍籌可能已經有一批捧場客，有前景的公司，股價可能已不便宜，所以投資時最好注意入市的時候，高位入市會有風險，最好等待低位或市場調整時才入市。



# chapter 2.3

## 買高息股 平穩等收錢



## 高息股賺錢的魔力

正當我們努力工作賺錢的同時，另一邊廂，一部投資機器正在啟動，默默幫我們賺錢收息，在薪金以外，提供多一條收入渠道，這種輕鬆的賺錢方法，就是一般人稱的被動收入，投資高息股就是賺取被動收入的一個熱門方法。

試想一下，倘若我們已經儲到20萬元，並把這些錢投資在一些派息5厘的高息股身上，一年下來，收息的錢已有一萬元，如果再把收到的股息，用作增持股票，這樣資金便會不斷的越滾越大，即使是被動的收入，可以賺到的錢會越來越多。再者一家優質穩健的公司，能夠年年賺錢，股價也自然不斷地升值，股東們便可以財息兼收。

高息股不一定只適合保守投資者，對一些投資比較進取的人，這類的股票可以扮演定海神針的作用，有平衡風險的功能，減低整體股票組合的波動性。所以運用得宜的話，高息股也會是投資的好幫手。



# 識揀當然揀有特質高息股

在香港股票市場，派高息的公司為數不少，不過，有些公司業務發展週期有高有低，好景時派高息，但收入減少時就不派息，派息政策年年變，這並不是追求穩健的理想投資對象。上班族如果太忙，沒有太多時間投放在追蹤股票身上，就要多花些心思，揀選一些派息政策始終如一的高息股，這類公司一般都擁有以下一些特色，包括：

## 1. 公司發展已經上了軌道

公司業務進入了成熟階段，擁有穩定的經營狀況，同時投資高峰期已經過去，對資金的需求亦都放慢，這個時候公司賺了錢，可以拿出多一些回饋小股東。

## 2. 業務穩定的公司

公司發展穩定，受到經濟週期影響相對較小，有條件年年派發股息，例如一些公用事業，或者快餐業，派息都頗為吸引。



### 3. 擁有大量現金

公司財務穩健，並擁有大量現金，這個時候就具備慷慨派息的條件，亦有條件保持派息的水平，以及派息政策不變，例如在股票市場低潮或經濟不景氣的時候，仍然可以派發股息。

### 4. 有良好的往跡

要尋找一些派息穩定的公司，最好的方法是翻查公司過往的派息紀錄，看看派息情況是否年年如一。一些理想的高息股，即使偶然遇上收入減少的情況，也會維持派息水平，作為小股東投資也會覺得安心。



# 五隻高息概念 收息股

# 1. 港燈(2638)



港燈電力投資是香港島及南丫島的唯一電力供應商，從收息的角度，這隻股份有兩個吸引地方，第一，業務穩定，第二，派息一般比較高。

跟中電一樣，港燈跟政府簽訂了利潤管制協議，利潤受到保障，與此同時公用事業與民生息息相關，所以收入會是較為穩定。

今天的港燈已經變身成為商業信託公司，商業信託跟REITs(房地產信託公司)性質差不多，派息政策相當清晰，港燈早年以商業信託上市時，在招股文件曾承諾，將收入作百分之一百派息。換言之，公司會把賺到的錢，全數用作派息。



## 投資注意事項

### 1. 政府政策

比起中電(0002)，港燈的收入更加依賴香港市場，政府政策會直接對港燈的業務造成影響。政策因素包括兩方面，其一是跟政府簽訂的利潤管制協議。而根據政府跟港燈訂立的新利潤管制協議，准許利潤回報率由9.99%下調至8%，並於2019年1月生效，為期15年，每5年檢討一次。

其二是政府對電力市場未來發展的取向，如果政府下決心，要在電力市場引入競爭，容許大陸電廠向香港供電，這個情況勢將影響港燈的經營和收入。

### 2. 加息

如果美國加息的話，像港燈這類收息股有機會受到影響，因為當債券息率上升，人們的投資選擇多了，收息股有機會成為換馬對象。相反，在息率低企的環境下，這類的高息股吸引力便會增加。



## 2. 香港電訊(6823)

香港電訊主要業務為提供本地電話、電訊及流動通訊服務。它是香港第一隻商業信託公司，有清晰的派息政策，公司在招股文件提到，在扣除開支後，可以百分之一百派息，所以高息也是香港電訊一個賣點。

這家電訊公司曾經歷過多次架構變動，在2000年併入電訊盈科(0008)之前，屬於英國大東電報局旗下的上市公司，到2011年電盈把香港電訊分拆，以商業信託方式上市。



## 主要業務

香港電訊收入來自四方面：

- 本地電話
- 寬頻服務
- 國際電訊
- 其他服務

## 投資注意事項

香港電訊的派息吸引，不過值得指出的是，香港電訊市場競爭頗為激烈，無論是固網、寬頻或流動通訊，也較其他的公用股大，投資時要考慮一下。以固網服務為例，政府發牌數目沒有上限，而香港的流動電話滲透率超過200%，寬頻服務的滲透率也在八成以上，也是世界數一數二，客戶的增長空間有限，所以要多留意科技的趨勢，看看會否帶來更多的發展機會。



### 3. 載通(0062)

載通主要經營九巴業務，巴士是不少人平時出門的主要交通工具，遇上經濟差的時候，更加要揀巴士服務，也是這個原因，巴士公司的收入相對穩定，派息也比較吸引。

這家巴士公司跟港鐵(0066)相似的地方，除了經營巴士服務之外，巴士廣告和出租物業，也是收入來源之一，不過車費仍是公司的最大收入部份。



## 主要業務

1. 專營巴士業務  
包括九龍巴士及來往機場的龍運巴士。
2. 非專營運輸業務  
例如屋邨巴士及旅行社巴士服務。
3. 物業發展  
在荔枝角、觀塘及屯門擁有出租物業。

## 投資注意事項

投資載通有兩項風險值得留意，一是油價，燃油的開支是九巴其中一項主要成本，油價上升的話，經營成本便會上漲，進而影響公司收入。

另一項要注意的是政府政策一向鼓勵鐵路作為主要交通工具，鐵路網絡不斷的擴展，會對未來巴士服務造成影響。



## 4. 新意網(1686)

新意網主要營運數據中心服務，租戶包括大型的科技和電訊公司，是香港最大的數據中心服務商，公司吸引不少基金或收息人士支持。它的吸引力主要有四項：

### 1. 強大的後台

新意網是新鴻基地產(0016)旗下的科技公司，所以即使是創業板公司，但有大股東的品牌作後盾，不少人願意投信心一票。

### 2. 持續擴展業務

公司早年在擴展版圖方面十分積極，荃灣、沙田及將軍澳都擁有數據中心，令到業務迅速增長，並步入收成期。



### 3. 業務前景理想

科網發展迅訊，行業發展空間廣濶，市場對雲端數據儲存的需求龐大，公司的租戶主要是大型的科技公



司，即使出現經濟逆轉，客戶仍需要有固定投資，因此新意網業務相對穩定及抗跌能力也較強。

## 主要業務

公司的主要收入來自幾方面，包括數據中心、系統保安，以及物業租金和管理服務。其中數據中心的業務佔整體收益超過八成。

新意網於柴灣、荃灣、觀塘及沙田經營四個數據中心，隨著將軍澳數據中心MEGA Plus落成，以及沙田及柴灣的數據中心的活化擴充，公司的收入持續提升。

## 投資留意事項

全球數據用量飆升，加上雲端儲存的普及，無疑為數據中心創造更大的需求，但亦吸引不少大企業涉足這個業務，所以投資時除留意科技行業的最新發展之外，亦要留意數據中心方面的市場競爭情況。



## 5. 大快活(0052)

大快活吸引的地方是盈利持續增長之餘，派息也頗為吸引。相對於其他行業，快餐業受到經濟週期影響相對較小。經濟差，人們還是要出外用膳，特別是打工仔，為了節省開支，可能轉到比較實惠的地方，如茶餐廳和快餐店，所以大快活也被視為收入相對穩定及派息吸引股份。

### 主要業務

大快活目前在香港及中國共經營快餐店及特色餐廳包括墾丁茶房、一葉家、友天地及 ASAP。



## 投資注意事項

快餐業的經營並不容易，賺到的利潤比較其他行業為低。例如賣一杯奶茶或一個午飯，實際淨賺可能得幾角或幾元，所以在成本開支方面，需要有效的管理，而食物價格、工資及租金的變動，都會影響集團的盈利。投資這類飲食業，要留意公司在成本控制方面的表現。



## 四招幫你揀收息股

投資市場有不少分析工具，幫我們估算股票的價值，可惜不是人人善於分析複雜的數據。不過，我們也可以利用一些較簡單的方式，幫手去揀出心水收息股。

### 1. 留意公司的發展

一家高科技公司，和一家電力公司，發展是否穩定，明顯都有分別。高科公司可能跟隨新科技發展，一有新消息公司股價的起落可能很大。相反一家傳統的電力公司，因為電網早已建成，又有政府的規管和保障，發展空間未必太大但業務就相對平穩。換言之，要找收息股，一家業務和收入相對穩定的公司會是首選。



## 2. 揀股價波動較低的股票

我們可以利用啤打系數(Beta Coefficient)，分辨股票的波動有多大。啤打系數主要是量度股份受大市影響的程度，是量度風險的其中一項指標。

**數值 = 1** 代表股價跟大市一樣波動。

**數值小於1** 代表上落的波動較大市小。

**數值大於1** 代表上落比大市更波動。



股價波動越大，投資的風險自然越高。

我們尋找的收息股，最好是數值小於1的。如何找到這些啤打系數？一些[財經報價網站](#)也會有提供。不過啤打系數是以股份過去的股價作為計算基礎，不一定完全反映未來的情況，所以仍要參考其他的指標。

## 3. 公司有既定派息政策，不會隨意改變

一家公司去年派息一元，今年減少至一角，年年的派息大上大落，這不是理想的收息股，我們要找的是派息年年差不多的公司，即使在一年、半年裡公司賺少了錢，也不會輕易減少派息的公司。



#### 4. 用股息率衡量你接受的水平

大家上網查閱公司股價時，一般都會看到股票的息率，有些是4%，有些是2%。收息股的股價越貴，息率自然越低。閣下要衡量一下，穩健的收息股的股息是否吸引，或有其他吸引的選擇。



## 幾時揸收息股好？

過去10年，香港股市浮浮沉沉，有起也有落，但10前的指數，跟今天相距也不太大，如果經常隨波逐流的話，收穫也未見得豐富。在這期間反而手持一些穩健收息股，無論市升市跌，年年有穩定的收入，回報也不比大市輸蝕，但投資就輕鬆得多。

投資收息股任何時候都是入市時機，但要注意是估值，如果高位追貨，收息股的息率只得2厘或以下，投資吸引力便會大大減低。

另一方面，在低息、低通脹的環境，收息股是頗為理想的投資，所以股價有不錯表現，不過，當通脹及利率上升，其他收息產品例如債券的息率提高的話，收息股的吸引力便會減少，股價的表現也會失色。倘若投資是以收息為主，股價下跌，收息股的息率會上升，股息水平變得更具吸引力，這也或許是一個入市的良機。





## chapter 2.4

買不起樓

可以買REITs



## REITs為甚麼越來越受歡迎？

有人喜歡買樓收租，因為定期有固定的租金收入，在股票市場裡，也有一些類似的高息收租股，它是食息一族的至愛，就是房地產信託基金(Real Estate Investment Trusts, REITs)。

REITs主要持有一些以收租為主的物業，例如商場、寫字樓、酒店及服務式住宅等等，收入來自租金，根據規定，REITs要把至少九成賺到的錢，派發給股東，所以REITs的派息會較其他的股票高。



## REITs受歡迎的原因

### 1. 入場費低

不是人人夠錢買樓收租，沒有太多錢的人，可以退而求其次，買REITs，因為投資REITs，都可以有買樓收租的功能。

### 2. 買賣方便

買賣REITs跟其他股票沒有分別，隨時可以入市，加碼或減磅，甚至離場。

### 3. 收入穩定

能夠成為REITs，首要是有樓收租，派息及借錢水平都有基本守則，屬於收入相對穩定的行業。

### 4. 股息吸引

按規定REITs要把收入的90%用來派息，只要公司有錢賺，便要用絕大部份盈利來派息，所以這類股票的股息相對較高。



## 5. 透明度高

正如其他股票一樣，REITs要定期公布業績，股價又隨時可以搜尋得到，比起基金等其他投資，更容易取得相關的資料。



# 香港REITs 逐隻數



## 領展房產基金(0823)

上市日期：25/11/2005

主要物業類型：商場、停車場

簡介：領展是香港第一隻上市的REITs，規模不單是香港，也是亞洲區最大的REITs。2005年香港房屋委員會把旗下一些商業物業分拆上市，取名領滙，這家房產基金於2014年晉身成為恒生指數成份股，並於2015年改名為領展。

領展原初的資產物業跟香港普羅大眾的生活息息相關，主要業務包括經營公屋及居屋商場、街市及停車場等，近年發展策略轉變了，基金持續賣出手上的屋邨街市商場，同時買入一些旺區的商場及寫字樓，又跟發展商合作投資地產項目，並且逐步拓展內地及海外市場。

領展目前資產分布香港、北京、上海、廣州、深圳、倫敦及悉尼，公司表示會繼續在不同市場開拓業務。



## 置富產業信託(0778)

上市日期：20/4/2010

主要物業類型：私人屋邨商場、停車場

簡介：置富是長和系旗下的房產基金，在新加坡及香港上市，主攻住宅區的零售商場和停車場。

物業組合：和富薈、置富都會、麗港城商場、城中薈、凱帆薈、置富第一城、馬鞍山廣場、都會駅、銀禧薈、置富嘉湖、麗城薈、華都大道、荃薈、青怡薈、麗都大道、海韻大道及映灣薈。



## 泓富產業信託(0808)

上市日期：16/12/2005

主要物業類型：寫字樓、工廠大廈



簡介：泓富也是長和系旗下的房產基金，持有香港的商廈及工廈等物業，分佈在紅磡、觀塘、北角等港九不同地區。

物業組合：持有三座甲級寫字樓(都會大廈、泓富產業千禧廣場及創業街9號)，兩座工商綜合物業(潮流工貿中心及部份創富中心)，以及一座工業物業(部份新寶中心)。



### 冠君產業信託(2778)

上市日期：24/5/2006

主要物業類型：寫字樓、購物商場

簡介：冠君是從鷹君集團(0041)分拆出來，主攻香港優質寫字樓及商場物業的房產基金。

物業組合：冠君的組合相對簡單，擁有優質商用物業包括花園道三號(前稱花旗銀行廣場)、朗豪坊辦公大樓及商場。





## 陽光房地產基金(0435)

上市日期：21/12/2006

主要物業類型：購物商場、寫字樓

簡介：陽光房產是從恆基地產(0012)分拆出來的房產基金，持有的資產包括多個寫字樓及零售物業。

物業組合：寫字樓物業分佈於中環、灣仔、上環、北角、旺角/油麻地。零售物業則坐落於上水、將軍澳、元朗等地點。各項物業當中，以灣仔的陽光中心和上水中心購物商場為基金的兩個重頭項目。



## 富豪產業(1881)

上市日期：30/3/2007

主要物業類型：酒店

簡介：富豪產業是富豪酒店(0078)分拆出來的REITs，主要經營酒店業務。

物業組合：主要物業為酒店及服務式住宅，包括：富豪機場酒店、富豪香港酒店、富豪九龍酒店、富豪東方酒店、



麗豪酒店、富薈灣仔酒店、富薈上環酒店及富薈炮台山酒店。

## 主攻內地的REITs



### 越秀房產 (0405)

上市日期：21/12/2005

主要物業類型：內地寫字樓、商場

簡介：越秀房產是越秀地產(0123)旗下純內地的房產基金，也是全球第一家投資內地物業的REITs，持有的物業包括酒店、寫字樓和購物中心，除越秀大廈位於上海浦東之外，其餘大部份坐落於廣州的越秀區及天河區。

物業組合：白馬大廈、財富廣場、城建大廈、維多利廣場、越秀新都會、廣州國際金融中心及越秀大廈。





## [春泉\(1426\)](#)

上市日期：5/12/2015

主要物業類型：內地寫字樓、停車場

簡介：春泉為內地房產基金，於北京持有寫字樓及停車位。

物業組合：包括位於北京華貿中心部份寫字樓物業及停車位。



## [開元\(1275\)](#)

上市日期：10/7/2013

主要物業類型：內地酒店

簡介：開元是內地經營酒店業務的房產基金，是全球第一隻純內地酒店的REITs，酒店分佈上海、杭州、長春等地。

物業組合：擁有多家五星級酒店（杭州開元，上海松江開元，杭州千島湖開元度假村、寧波開元、長春開元及開封開元）以及四星級酒店（浙江開元蕭山賓館）。





## 匯賢(87001)

上市日期：29/4/2011

主要物業類型：內地寫字樓、商場、酒店

簡介：匯賢是長和系旗下主攻內地、並以人民幣計價的房產基金。基金在北京擁有商場、寫字樓、酒店和服務式公寓，在重慶和瀋陽亦有業務。

物業組合：旗下物業包括北京東方廣場、重慶大都會東方廣場、瀋陽麗都、重慶海逸酒店及成都天府麗都喜來登飯店。



## 招商信託(1503)

上市日期：10/12/2019

主要物業類型：內地寫字樓及商場

物業組合：深圳蛇口的五處物業，包括新時代廣場、數碼大廈、科技大廈、科技大廈二期，以及花園成。



## REITs 概覽

房產基金	主要物業
領展 (0823)	購物商場
置富 (0778)	購物商場
陽光 (0435)	寫字樓、購物商場
泓富 (0808)	寫字樓、工廈
冠君 (2778)	寫字樓、購物商場
富豪 (1881)	酒店
內地	
越秀房產 (0405)	內地寫字樓、商場
春泉 (1426)	內地寫字樓
匯賢 (87001)	內地寫字樓、商場、酒店
開元 (1257)	內地酒店
招商信託 (1503)	內地寫字樓、商場



# 如何選擇REITs

REITs的吸引地方是派息高、股價穩定，不過，前題是要識選擇。香港上市的REITs不少，每一隻擁有不同類型的收租物業，有優質的也有質素較次的，識得揀才可以讓你安心作長線投資。

選擇REITs要留意地方：

## 1. 質素

REITs的收入來自收租物業，所以旗下的收租物業質素是十分重要，如果物業的質素差，無論出租情況，以及租金方面的議價能力都會較低，收入也會大打折扣。

## 2. 物業的類別

投資一家中環寫字樓、跟新界的工廠大廈，或旺區的商舖，回報可能不一樣，同時，在不同的經濟環境下，簽訂的租約，議價能力都不同，投資REITs最好了解多一點關於物業的組成，以及受經濟環境影響情況。



### 3. 集中或分散

有些REITs擁有眾多物業，分散不同種類，有停車場，也有商場、街市，寫字樓等，但也有一些高度集中在幾幢物業。高度集中的問題是更容易受到經濟環境影響，投資的風險也可能比較高。

### 4. 發展空間

研究和分析REITs時，要留意出租情況及物業的升值能力。部份REITs會透過翻新工程，吸引租戶和加租，以提升收入，也有一些會透過收購去拓展收入來源。



### 5. 息率走勢

如果加息的話，負債比較高的REITs會受影響，因為利息負擔會增加，派息自然減少。另一方面，加息的話，隨時吸引一些收息的大型基金，轉移到其他息率更吸引的投資，REITs的股價因而受壓。

### 6. 匯率的風險

如果REITs的物業不在香港，在內地或其他地區，美元轉強，其他的貨幣便可能貶值，這會影響基金的資產價格，以及收取的股息。



# Chapter 3

## 投資攻略



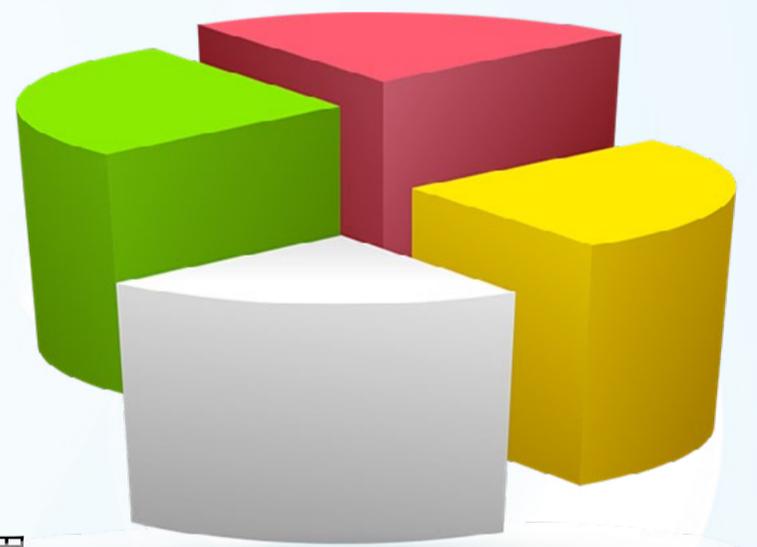
# 組織一個簡而精的投資組合

上班族如果想用一個簡單方法去投資，在各方面都要從簡單出發，包括組織一個簡單的投資組合，並在適當的時候靈活應變。

## 如何組織一個簡而精組合

組織投資組合其實不是專業基金經理才會做的部署，只要閣下持有二、三隻股票，已經可以視為一個投資組合。要組織一個簡單組合，有些重點要留意：

1. 持有股票的數目不要太多。
2. 預留一些現金為個人應變之用，避免在股市波動時，因需要現金周轉，而被逼賤賣股票套現。
3. 投資組合要配合你的投資目標，如果投資主要為保值，組合內不需要太多大起大落的股票，一般高息股或較穩的股票便可以達到目標。



4. 目標要實際，如果想要簡單、易打理的投資，但同時又要年年有兩、三成的增長，這樣有相當的難度，跟現實有點距離。
5. 把投資分散一點，避免集中同一行業的股票。如買股票收息，除了公用股之外，也可以同時吸納一些REITs或其他行業的股份作收息之用。
6. 定時作出檢討，至少每月檢討一次，一年一個詳細的分析。透過檢討除了可以看到投資帶來多少進帳，更重要是可以從中了解組合的表現，及早在有需要時調整策略，過程中可以更清楚自己投資取向。



## 四類股票 四種投資策略

投資要講求部署，即使是簡單的投資也不例外。哪些股票適合長線持有，哪些最好短線投資，首先要了解股票的個性。

相信不少人買股票曾遇過滑鐵盧或空歡喜的投資經驗，例如買入的股票時常升升跌跌，等了三年又三年，結局都是原地踏步，或者買入一隻人人都讚的優質股，但等極都似乎未有表現，如果閣下都有這些經驗的話，原因可能是你太不了解股票的個性。

有一些股票適宜長揸，有些就要見好就收，以下是大家常遇到的股票類型：

### 1. 有上有落的週期性股票

有些股票跟經濟發展有密切關係，有一個上落的週期，經濟好時便會大升，但經濟轉壞時，走勢也明顯轉差，表現可能比其他股票更弱。投資這類股票，最好捕捉時機，摸頂入市要等頗長時間才可以翻身。



## 2. 慢牛性格的收息股

有一類歷史悠久的公司，業務發展去到成熟階段，管理層又安於現狀，未有其他的鴻圖大計，這類公司的增長會較為緩慢，但勝在派息高，因為資金沒有太大出路，公司願意把賺到的錢回饋股東。這類股票適合長線投資、賺取穩定收息人士。

這類公司的股價一般較少大上大落，入市時稍稍買貴了也不用太擔心，過了一段時間待公司賺了錢，公司身價上升，股價自然亦隨之追上來。

## 3. 傳統型的增長股

公司業務處於上升週期，在良好的管理層帶領下，業績拾級而上，這類股票投資要有耐性，在平常的日子未必會經常大升大跌，一般只會跟大市上落，長線投資回報一般比短炒可觀。

## 4. 當時得令的增長股

這類公司的正進入一黃金時期，發展步伐不斷加快，產品不斷創新，處處顯露生機，與此同時，市場空間廣闊，提供大量的發展機會。這些公司可以是科技股、也可以是成功打入一個新興市場的企業。投資適宜長線或是短線，要取決於行業週期的長短。



要注意的是這類股份不會便宜，因為大家對公司有無限憧憬，一旦發展步伐持續放慢的話，股價回落速度也會很快。



# 善用月供股票投資

股市不時走上走落，誰也不能準確預測未來會升還是跌，要掌握最佳入市時機更加不容易，所以最簡單的方法莫過於分段入市，利用月供股票方式去投資，這也是懶人投資的一個常用方法。

月供股票就是每月定期、定額買入一隻(或多隻)股票，這個入市方法的好處是毋須花太大心思捕捉入市時機，透過定額分段入市，以「平均成本法」去減除市場短期波動帶來的困擾，遇上了跌市，同樣的資金可以買得更多的股票。

不過，用月供股票來投資，要注意幾個問題：

## 1. 投資成本

月供股票的買賣成本比一次過買入一隻股票為高，所以最好計算一下，可以的話每月供款額不要定得太低，另一方面，找一家服務優質之餘，收費較相宜的銀行或證券行開戶。



## 2. 股票選擇有局限

銀行或證券行提供的月供股票服務，並非包含所有上市的股票。可供選擇的投資，大多數是藍籌股(即恒生指數成份股)，或部份熱門的ETF或二線股票，選擇有局限，所以找銀行或證券行開月供戶口時，要研究一下有甚麼投資選擇。

## 3. 入市時機

雖然月供股票可以讓閣下毋須花太大心思捕捉入市時機，但如果入市的時候，股票開始從高位回落，並且長期處於下跌軌道，投資虧損機會也較大，所以仍然要避免在股市火熱、熾烱烱時才入場。



# 穩守突擊攻略

投資為避免擠入人群買貴了貨，最好在“別人貪婪時我恐懼，別人恐懼時我貪婪”。在股市興旺的日子，投資變得保守一點，留待股市恐慌時，則轉守為攻。

## 海嘯價入市 長線投資好輕鬆

金融海嘯的時候，很多大藍籌跟隨外圍急跌，不少的股價打了個五折，如果當時我們找來一些優質的股票，長放幾年作一個長線部署，回報已經相當可觀。期間不用太多動作，便可以輕輕鬆鬆看著股票升值，這也是簡單投資的攻略，不過就屬於較為進取的部署。

這些機會是否可遇不可求？當然不會年年發生，但也並不是罕見。1987年的十月股災、1997年亞洲金融風暴以及2008年的金融海嘯，都出現大跌市，造就了投資良機。即使等不到大跌市，也可以在股市出現明顯的調整時才入市，回報也可以十分吸引。

## 如何做到穩守突擊？



投資在平常的日子，以一些穩健的收息股做核心，穩健的股份通常都是一些悶股，公司沒有太大的動作，這樣就不用經常花費大量時間去追縱，同時每年都有穩定的收入，可以提供一個穩定的回報。

遇上大跌市的時候，可以考慮換馬，分段買入一些龍頭大藍籌，持一個中長線，爭取較大的回報。因為在跌市的時候，龍頭大藍籌也不能幸免，會跟大圍下挫，而穩健的收息股則多成為資金的避難所，股票在跌市當中，表現相對較為堅挺。

當股市跌得較深的時候，可以把小部份跌得比較少的收息股賣出，換馬一些優質大藍籌，當股市回升的時候，這一批的大藍籌往往成為升市的火車頭。投資採取一個長線的態度，這類的投資方法，或可以帶來不俗的回報。

不過要注意的是避免過早撈底，如果市場氣氛越來越差的話，最好待股市出現一個較大的調整才入市，或以分段方式去投資，甚至用月供股票計劃入市也是一個好選擇。



# 封蝕本門 先管好風險

任何投資都會涉及風險，即使是簡單或穩健的投資，也會有損手的機會，所以作出任何投資之前，要先做好風險管理。

## 買股票會遇到甚麼風險？

### 1. 經濟環境變壞

經濟環境差，公司做生意會十分困難，賺錢能力大打折扣，股價也因而受壓。

### 2. 投資市場氣氛轉差

大家對投資前景看淡，基金大戶不斷從股票市場撤走資金，在一片愁雲慘霧之外，股票跌多於升。

### 3. 行業不景

投資股票所屬的行業處於低潮，大家信心大失，股票價格下跌。



#### 4. 公司有問題

買錯股票，投資的公司賺不到錢，或財政有問題，股價不斷下滑。

## 如何減低投資風險

要減低風險，投資之前自然要多做一些功課，包括：

#### 1. 了解經濟環境

掌握投資市場的經濟環境，如果投資香港股票的話，便要了解香港和內地的經濟情況，因為香港上市的公司，不少來自內地，或生意跟大陸息息相關。

#### 2. 了解公司的經營狀況

投資當然是找一家好公司，若想有平穩的回報，便要選擇一家業務相對穩定的公司，同時財政也要穩健，不要有太多負債。

#### 3. 用閒錢投資

借錢投資要還息，而資金不足的話，可能隨時在不適當的時候沽貨套現，招致損失。



#### 4. 分散投資

投資不要過度集中，可以把投資分散在不同的行業、國家，避免過度重倉一兩、隻股票，要在各方面取得一個平衡。

#### 5. 定期檢討投資成績

不時跟進投資的股票，了解公司的經營狀況，定期檢討投資成績，必要時調整策略。



# Chapter 4

## 投資工具



# 實用投資網站一覽

## 報紙財經網站

[信報](#)

[蘋果](#)

[明報](#)

[經濟](#)

[東方](#)

[星島](#)

## 投資網站

[經濟通](#)

[阿思達克](#)

[財華網](#)

[華富財經](#)

## 即時報價

[信報360](#)

[經濟通](#)

[華富財經](#)

[阿思達克](#)

## 投資ETF

1. [交易所買賣基金搜尋\(港交所\)](#)
2. [經濟通 ETF](#)
3. [晨星公司](#)

## 投資REITs

1. [房地產信託\(經濟通\)](#)
2. [港交所證券名單\(REITs\)](#)



## 即時財經新聞

[香港電台](#)

[經濟通](#)

[Yahoo](#)

[信報](#)



## 財經日誌 (經濟數據、公司業績等)

1. [京華山一](#)
2. [阿思達克](#)
3. [經濟通](#)

## 尋找上市公司資料

1. [港交所證券名單](#)
2. [港交所披露易](#)

## 藍籌股資料

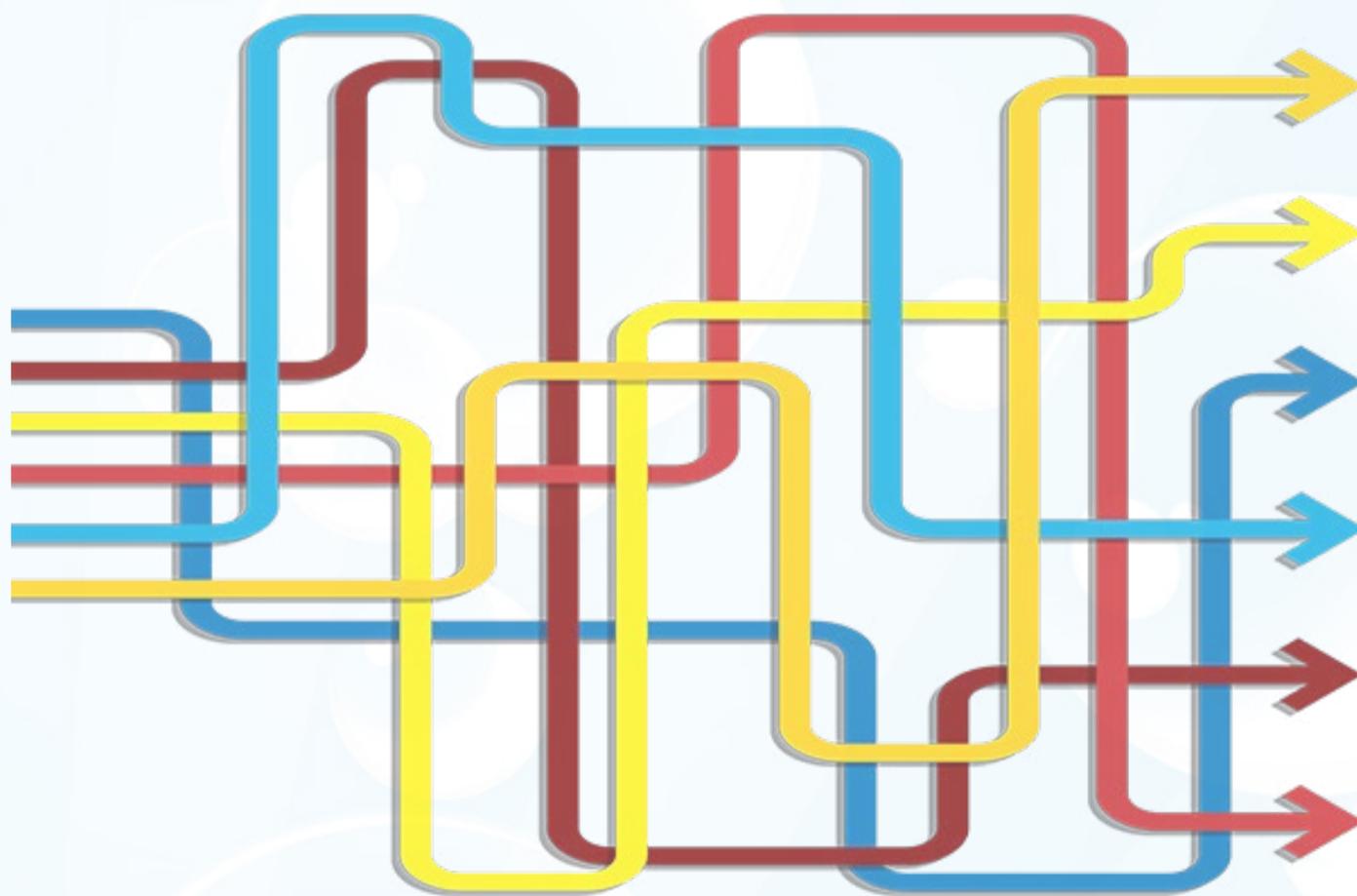
[恒生指數公司](#)

[阿思達克財經網](#)



# Chapter 5

## 下一步



# 更多資料

想找更多有關投資的內容，可以到我們的網站瀏覽，這裡有不同的內容跟大家分享。



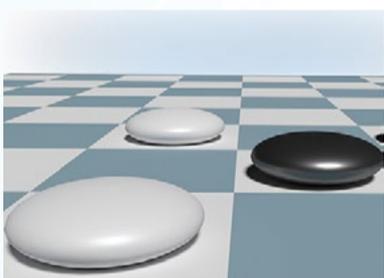
## [新手俱樂部](#)

新手入門的投資和理財故事



## [懶人投資區：](#)

討論一些簡單、穩健的投資方法



## [投資攻防陣：](#)

適合投資較進取人士，分享投資策略和經驗。



## [收息股：](#)

介紹一些高息投資工具

我們已盡所能確保所刊載資料正確無誤，惟資料只供參考用途，讀者在作出任何投資決定前，請審慎行事，運用個人獨立思考多作研究和分析，我們不會負責及不會承擔任何損失。

## 《上班族簡單投資攻略》

作者：investcoo 編輯部

電郵：contact@investcoo.com

網址：<https://www.investcoo.com>

出版日期：8/05/2017

更新日前：2/2/2021

版權所有 不得翻印

All Rights Reserved

