

## 第二章 培養正確理財觀，讓月收入增加 1.5 倍

### 3 招提高獲利率，讓月收入至少增加 1.5 倍

筆者的目標是想助人財務獨立。本書將教你以最安全又最快速的方式，透過「股紅渦輪循環複利法」及「盈利再分配法」，加速儲蓄投資，直到讓固定月收入成為生活費的 1.5 倍，以達到個人財務獨立。

以下是我們應該動手操作的項目：

#### 第 1 招：零存整付 (DRIP)：

假定吳先生持有 AT&T 公司（美國最大電信服務公司，其在紐約證交所的上市編碼為 T）的 100 股，該股目前的股價為 33.54 美元，年度股息支付 1.84 美元／股（5.7% 年利率）。因此，該公司的季度股息將為 0.46 美元／股（1.84 美元除以 4 季）。

假設吳先生得到的季度股息為 0.46 美元／股，因為他有 100 股，他的總股息季度將為 46 美元（0.46 美元×100 股）。如果吳先生並沒有參加 AT&T 公司的股息再投資計畫，那麼他將獲得現金 46 美元。但是，如果他已經參加公司的股息再投資計畫，AT&T 公司的代理人，將為吳先生以其股息為資金，購買額外的 AT&T 公司股票。在這種情況下，他的 46 美元股息將可購買 AT&T 的額外股份 1.37 股（46 美元除以 33.54 美元）。

吳先生現在擁有 101.37 股 AT&T 公司的股票，下一季度他的股息將是 46.63 美元，他可再次將額外的股息再投資。正如你所知，股息再投資計畫很像複利。用每次的股息來購買更多的股票，進而導致更高的未來股息及更多的股份。這是愛因斯坦最偉大的複利公式，筆者的投資方法圍繞著這個複利公式，既是開始也是結束，循環繞著此概念進行。

由圖 3 可知，以複利方式循環投資，時間愈長股息成長率也愈高。統計至 2014 年 12 月 25 日，AT&T 公司每季支付 0.47 美元股息。過去 31 年來，每年仍然有 2.2% 的股息成長率。10 年後可預測的股息平均增長率為 10%，20 年後將是 19%，而 30 年後可達到 37%。利潤擁有 10% 的生意並不多，坐在家裡就能有 10% 的穩定收益，這種情形也不多。

因此，以 10% 的盈利為目標是很好的作法。套用網站演算表

（[www.moneychimp.com/calculator/compound\\_interest\\_calculator.htm](http://www.moneychimp.com/calculator/compound_interest_calculator.htm)），假設你有本金 3,354 元，每年投資金額增加 600 元，則 30 年後以 10% 的股息率計算，可

得 167,091.35 元。扣除總投資 21,354 元，則收益為 145,737.35 元。如下表所示。

## 第 2 招：優先股 (PREFERRED)

相較於普通股票，有優先獲得股息配發的權利。優先股就像上班族一樣，唯一的區別是你可以同時上無數個班。以下幾個角度能幫助你更明白理解：

- ① 投資者不是股東，領固定薪水，公司賺虧，股息與投資者無關。
- ② 公司若倒閉，欠薪得還，持優先股股份者得以優先償還。
- ③ 公司發薪給員工，優先股持有者可先於一般股東分得利息。
- ④ 有工作就有穩定的收入，持有優先股的人可獲得固定利息。
- ⑤ 公司可解僱員工（贖回），以聘請薪資較低廉的員工（發行新的優先股）。

其優缺點分析如下：

### 【優點】

- ① 固定利息且比債券利息高，不像股票股息分配是基於公司盈利。
- ② 公司必須償還短缺的利息。
- ③ 比普通股價格波動少。
- ④ 若公司倒閉，優先股擁有優先清算權。
- ⑤ 公司分配收入，優先股股息優先於普通股股息。
- ⑥ 提供相當穩定的收入。

### 【缺點】

- ① 公司贖回優先股的時機難以預測。例如利率下降時，為了以較低的利率發行新的優先股，則會買回現有優先股。在另一面，如果利率上升，則持有人可能會持有低於市場利率的優先股，進而降低了持有價值。
- ② 如果公司經營陷入困境，股息可能會被延遲。
- ③ 無投票權。（編按：最常見的投資工具有債券、優先股和普通股。一般人最常說的是有投票權的普通股，也被稱為股東。債券和優先股雖然也使用股份計算，但不是股東，而是債務關係，具有安全性和資金保障，但是就沒有投票權。）
- ④ 公司的成長對優先股股價影響較小，但當公司遇到困難時，優先股的股息會是公司的負擔。

### 第 3 招：房東的新概念

針對房地產投資的最新概念，我們並不需要擁有出租房，傳統房東的優勢也不如以往。基本上，你可以選擇當業主收租，或投資業務運營當老闆，並且分期付款購買不同行業產權的房地產投資信託基金（小至一股一股的投資），讓你的投資更加多樣化。

例如：政府大樓（Government Building）、購物中心、餐廳、戲院、酒店和度假村，以及所謂的醫療保健地產趨勢組合。例如，老人安養機構（Senior Housing）、自立生活（Independent Living）、輔助照護機構（Assistant Living）、護理照護（Skilled Nursing）、長期護理（Long Term Care）、住院照護（Hospitalized）、急診醫院（Acute Hospital）和臨終關懷（Hospice）等。

1960 年美國國會通過《房地產信託投資法》，至今已經發展了近 50 年，是最被看好的投資美國房地產的形式。投資傳統的房地產已不符合現今的需求，除了挑位置、房子、各種稅務、保險費、熱水器合同和房屋維修等細節都要兼顧，還要滿足房客需要，有時也不能保證有穩定的租金收入，投資回報率並不高。需要努力工作、準備龐大的資金、出售以及漫長的等待，能得到 5% 的回報率，就算是相當幸運。

Box：從美股賺 1 億 第⑨堂課

3 個投資方法，搭配「複利循環」和「股息再投資」，會形成良性循環，並加速獲利，讓你的月收入至少增加 1.5 倍。

## 第四章 3 投資組合讓 20 歲到 60 歲的你，都能做到財務自由

### 建立適合自己個性的投資系統

投資風險很多，包括不知道有那些投資管道、如何選擇投資管道、如何落實投資等。因此，每個人必須有一套適合自己個性的投資系統。幸虧我們並不需要花費數年，在學校學習如何投資或交易，圖 10 可提供讀者參考，並從中找到適合自己的投資管道。謹慎選擇，進而逐步落實，終將能夠踏上通往財務獨立的道路。

股市流傳著一句話：「當錢已經在你的口袋裡，才可以說已經賺到了。」美國股票可以只購買 1 股，這是一個很好的消息。我們可用每月或每季分配到的股息收益、銷售看跌期權的所得和證交溢價，用所得的純利潤，購買能夠永久持有的

股息成長股。正是基於此概念，我們在聚寶盆中放置零成本且永久持有的優質股息成長股，每月或每季還能因此產生利潤，才算得上是真正生生不息的聚寶盆。

現在，我們將一步一步討論如何落實。首先，思考為什麼投資。因為想要、需要還是必要？心態會影響你的投資路徑，我們的行動會受意識或潛意識影響。然後，確定哪個股群是目前最適合，也是長期投資最好的選擇。接著，決定你的股票獲取策略。

在股價回調或賣看跌期權間（巴菲特喜歡用賣看跌期權的方式購買股票，因為可以打折。而那些以股票價值為考慮重點的投資者，就可等待股價回調到低估點時才購買）二者選一，並決定如何管理月收入。一旦設立好三個投資組合，就是三足鼎立： 穩定利息股 股息成長股 股價股息成長股。

以下為讀者介紹 3 種投資組合，可當作 DIY 聚寶盆的投資參考。

### **投資組合 1： 固定收益股息股（fixed income）**

如債券、零存整付、優先股、免稅股、股息交易基金。零存整付的觀念先前已經討論過，而銀行存單雖然最保守，但它不在我們討論的範圍內。基本上，啟動初期只需要考慮最安全收利息的股群，例如優先股、免稅股、市政債券、公司債券和股息交易基金。

### **投資組合 2： 高殖利率類股（high yield）**

例如，業主有限合夥（MLP）和商業發展公司（BDC）是最好的選擇。擁有高殖利率，但相對波動性大，風險也較大。

### **投資組合 3： 總回報成長類股（total return）**

選擇趨勢所往和波動性較小的股群，例如房地產收租業主和醫療保健業主。房地產收租業主不是房地產抵押貸款，不要混淆了。選擇當房地產收租業主，租金會逐年穩定增加，隨著老年人口日益添加，醫療保健需求也與日俱增，基於供需原理可選擇這類股群，但它確實有飽和週期的問題。精選希望永久持有股息成長股。某些企業對人的需要是永遠的，百年老字號就是我們的選擇。

下表是我們所有投資和交易的類別，集中在一些主要項目和採樣例子，希望讀者可以舉一反三。利潤率會因價格變化而改變，此表僅供參考。

Box：從美股賺 1 億 第⑭堂課

投資穩定發放股息的股票，再用所得去投資高殖利率類股的公司。讓錢自己去賺錢，就能輕鬆打造出永遠的聚寶盆。