

理想论坛图书馆



理想在线证券网

www.55188.com

理想图书馆特供书籍，请阅读后，妥善保管或删除，不得对外传播，否则因此带来的后果将由传播者自行承担。

www.55188.com 理想在线证券网欢迎您!

邱永汉

中国经济出版社

理财秘诀

邱永汉 著



跨越日、中及台湾、香港地区的投资评论作家，著作近500本，作品总销量超过2000万册，被誉称为「股票神仙」和「赚钱之神」。
无论是受薪阶层、下岗职工、千万富豪都必须一看的理财秘诀，教你如何善用金钱创造财富。

www.55188.com 理想在线证券网

真正懂得经济的人，应该深谙商界奥秘、金融动向，知道赚钱的窍门，知道在哪里撒网，便可获得丰富的收获。

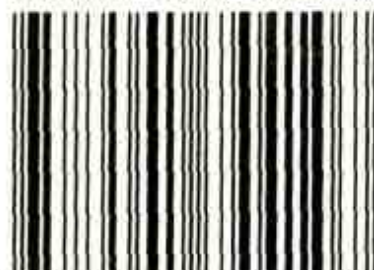
储钱和赚钱乃致富的唯一途径，而发财致富的第一步是先把钱积聚起来。邱永汉在本书将教会你怎样用这笔钱赚取更多钱回来，怎样用它投资开公司、办企业，买房子、股票、债券、黄金。

人人皆有致富的条件

邱永汉在撰写本书时，早已精通中、日及台湾、香港等地的经济发展，论述时广征博引。而所预测之趋势，很多在今天已成为事实，令人惊叹！一位如此成功的企业家，将他毕生的投资、理财经验汇集成书，你又岂能错过。

天津大洋文化广告艺术公司策划、版权代理
北京科文剑桥图书公司总经销

ISBN 7-5017-4410-6



9 787501 744107 >

ISBN7-5017-4410-6/F.3368

定价：10.80 元

“赚钱之神”丛书之四

邱永汉理财秘诀

邱永汉 著

中国经济出版社

邱永汉理财秘诀/邱永汉著

北京:中国经济出版社,1998(“赚钱之神”丛书;4)

ISBN7-5017-4410-6

I. 邱… II. 邱… III. 企业管理—经验—中国 IV. F279.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 14202 号

责任编辑:邵 岩 李 践

封面设计:李洪霞 黄锡权

邱永汉理财秘诀

邱永汉 著

中国经济出版社出版发行

(北京市百万庄北街3号)

邮编:100037

河北省大厂县第一胶印厂印刷 各地新华书店经销

开本:850×1168毫米 1/32 5印张 82千字

1998年9月第1版 1998年9月第1次印刷

印数:10000

ISBN 7-5017-4410-6/F·3368

定价:10.80元

批发:北京科文剑桥图书公司

地址:北京市海淀区白石桥路39号(100081)

电话:(010)6842.0599 传真:(010)6842.0399

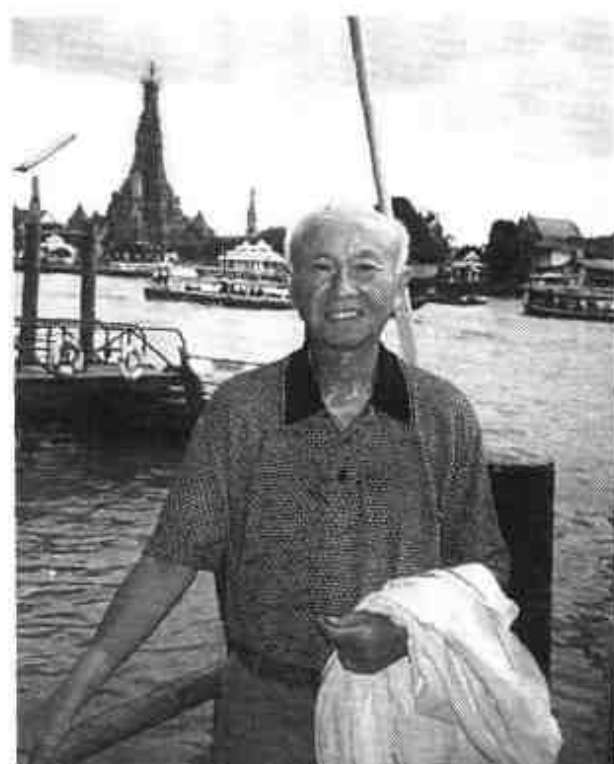
626919



赚钱之神—邱永汉



邱永汉每年被邀请在世界各地进行200多场演讲



赴泰国观光考察



和家人在东京的寓所合影



在外蒙古旅游



在上海浦东投资兴建的永华大厦前留影



合肥市领导迎接邱永汉



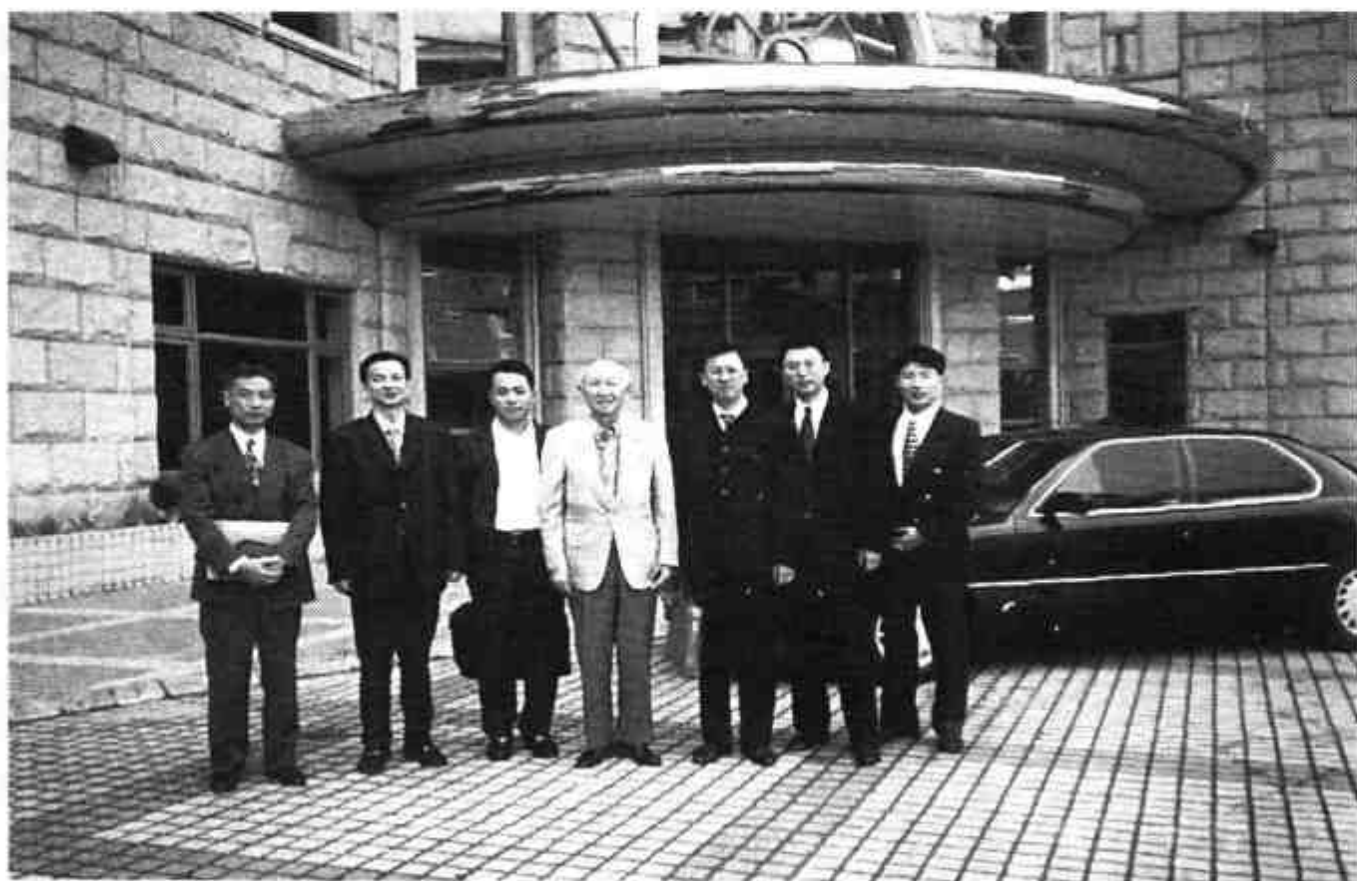
邱永汉考察合肥开发区



邱永汉率日本经济考察团数次考察我国大陆



邱永汉率团9次考察天津开发区



与长子（右三）及部属于三全公寓前合影



北京东三环邱永汉集团投资 8000 万美元兴建的三全公寓

编辑者语

我们最初是通过天津开发区驻东京办事处与邱永汉取得联系的。而在此前，就已知道邱永汉是第一个获得日本最高文学奖直木奖的外国人，在日本、台湾和香港已是家喻户晓的传奇人物，被奉为“股票神仙”和“赚钱之神”。

真正第一次与邱永汉会面，是在北京东三环他投资近1亿美元兴建的“三全公寓”的一间咖啡屋里，当时的感受就是整栋公寓的设计和装饰都比较超前和考究，是大手笔的投资。并使我们很快联想到邱永汉在东京价值2000多亿日元的20多幢房产，想来也是如此的漂亮和壮观吧。

“赚钱之神”果然是名不虚传，从他神采奕奕，激情飞扬的言行中，丝毫看不出他已是年逾古稀之人。而他这种永远年轻的精神境界，读者是可以从这套“赚钱之神丛书”的字里行间寻觅得到的。

邱永汉纵横日、中及台湾、香港几十载，其足迹涉及到了几十种行业，有商业、顾问业、写作、作曲等等。如今，“邱氏王国”麾下几十家企业，已是遍及日本、美国、东南亚等国，邱永汉这个名字已被刻入20世纪华人富豪排行榜的前列。

编辑者语

在日本，邱永汉在各个领域几乎已成为神灵的化身。早在多年前，他的追逐和崇拜者们就成立了专门学习和研究邱永汉的组织，美其名曰为“邱友会”。这个组织的成员除了有各个阶层的受薪族和青年学生外，还有许多是功成名就的大企业家。每当他们进行集会时，那种热烈的场面，比起香港一些大牌歌星的歌迷会竟毫不逊色。

邱永汉在 1988 年 9 月首次来到大陆，在人民大会堂受到前国务院副总理谷牧的接见。而到 90 年代，邱永汉便大举投资中国大陆之上海、北京、天津、重庆、成都、沈阳等地，取得了辉煌的成就。邱永汉与世界上许多企业家、大富豪不一样，他对金钱的渴求并不相当炽热，反之，他将本来可以用于赚钱的时间，撰写投资文章，以教会更多的人赚钱，创造更多的财富，于是便有了这套“赚钱之神”丛书和众多被译为各种语言的近 300 本著作。

这套丛书是邱永汉的著作首次在大陆正式出版，可以说是填补了国内图书出版业界的一项空白。邱永汉文笔隽永、观点新颖，读者只需阅读两分钟，便可知道其中的价值和份量。

最后，还要告诉读者一个惊人的事实，就是邱永汉每年在日本和世界各地有 200 场演讲，而每场一小时的演讲收费高达 6 万港币。所以，如你以两小时的速度看毕本书，你就整整赚了 12 万港币！

目 录

编辑者语
总 前 言
前 言

第一章 抓紧机会 准确出击 / 9

- 10 钱包是财运亨通与否的关键?
- 17 最好渐渐富有起来
- 20 千万别过钱包底朝天的生活
- 24 贪婪的最高境界令欲望达到极限
- 26 存钱进银行以图获利是最天真的做法
- 27 选择大众课税还是通货膨胀呢?
- 29 金钱也会折旧
- 31 有计划的人才会储蓄
- 35 储到 30 万元之后才考虑利息
- 38 美国人用钱太多了
- 40 政治家多是没有经济观念的
- 42 交际费是刺激内需的第一把手
- 44 有必要设立花钱奖励政策
- 47 没有税款的常识不能活下去?
- 49 降低航空运费,减少使用外币
- 50 有必要以节省征税簿代替家计簿

目录

- 52 落伍的日本累进税率
- 54 无法记载投资策略的家计簿落伍了
- 56 借贷成为一般家庭经济计划的一部分

第二章 无法洞悉不动产变化的人必定受损 楼宇买卖的专业判断 / 59

- 60 对贷款宽大处理的美国所得税法
- 62 平衡正负的感觉最重要
- 64 现在的地价是最便宜的
- 66 节省缴税是男性最佳的室内运动
- 67 个人财产以时价计算
- 69 税款成为街谈巷议的问题
- 71 公司不断购入值钱的土地
- 73 屋租和楼价都上涨
- 74 老人昏睡过去,房地产经纪上门来
- 75 家住得愈来愈远,房子也愈来愈小
- 77 高税制令地价攀升
- 78 土地由个人手上转到公司名下的原因
- 80 千万别贫穷,下面是无底深渊
- 81 遗产承受人千万别让人知道自己的底牌
- 83 不要卖掉房子,不要卖掉不动产

第三章 如何洞悉今天的赚钱先机? / 85

- 86 现在是日本人花钱的时候了
- 87 JR 的运费有调低的必要

目 录

- 89 减低税率反而会令税收增加
- 90 愈乱、机会愈多
- 92 失去了调整机能的汇率
- 94 钱包里面也国际化起来
- 95 日元升值已接近顶点
- 97 进口牛肉和橙,犹如杯水车薪
- 99 日本的米价是美国的 10 倍
- 104 变了富豪之后不要斤斤计较

第四章 只要看清前景便胜券在握/107

- 108 不可以征收利润的税款
- 109 利息税是最容易征收的税项
- 111 以利息为目标的投资没有可为
- 113 在日本国内,目光敏税的人愈来愈多
- 115 超越理解范围的教科书
- 117 股票占财产的比重起了变化
- 119 千万别借钱买股票
- 120 买股票千万不要抱着一获千金的心理
- 122 要用“闲钱”炒股票
- 124 要忍耐才能捕捉到高价位
- 126 忍耐是买股票赚钱的代价
- 127 股价的短期预测多数不准确
- 129 长期观察者的预测准确率很高
- 131 股市混乱的气氛并非大恐慌的先兆

目 录

- 134 担心大恐慌的时代已过去
- 135 在不景气的时候,钱是最佳的良方妙药
- 137 展望未来,通货膨胀必至
- 139 利用借钱作杠杆去赚钱
- 141 对金钱的看法将会随着社会的改变而改变

总前言

总前言

邱永汉理财秘诀

通货膨胀的巨浪有一天会汹涌而来的,必须做好对抗通货膨胀的准备。□□

总前言

这本《邱永汉理财秘诀》是我在 1985 年开始至 1987 年期间,日本正处于泡沫经济的全盛期的时候,为《东京新闻》、《中日新闻》、《北海道新闻》执笔的。那时候,地产和股票的买卖活动异常兴旺,然而我的看法并不乐观。因为当时的股价与楼市虽扶摇直上,但物价并没有暴涨,因此不能算是高通货膨胀,我只能够用资产通胀去形容它。因为在那时候,倘若不把财产价值和一般生活用品的价钱分别看待,是无法说明这种新的经济现象的。

经济景气的周期变化,是有规律的,这是我坚信不移的。财产价值和一般生活用品的价钱变化是息息相关的,任何一方发生了变化,攀升了之后,后者亦必然亦步亦趋地紧随而上。积少成多地储蓄是对的,但千万别因为贪图银行那一点点的利息而把金钱长期存放在银行。因为无论整个社会表面上如何处于紧缩通货的状态,通货膨胀的巨浪总有一天会汹涌而来的,必须做好对抗通货膨胀的准备,即使在面对泡沫经济快要迸裂的今天,在这原则下,我仍然认为这看法没有修正的必要。

无论什么时代,经济的景气好与坏,都是因经济失

总前言

去平衡所致的。要徐疾有致地驾驭、坚持原则,才能做到众人皆醉我独醒,在严峻的环境下,依然游刃有余。当自己觉得压力愈来愈大,快要支持不住的时候,即意味着经济的发展已开始转朝逆方向而行。要洞悉先机,驾驭经济,我深信这本《邱永汉理财秘诀》,依然是非常有用的。

邱永汉理财秘诀

邱永汉

前言

前

言



真正懂得经济的人，应该深谙商界奥秘、金融动向，知道赚钱的窍门，知道在哪里撒网，便可以获得丰厚的收获。□□□

邱永汉理财秘诀

世上有两种经济学。一种是以世界各国为论述对象的经济学，而另一种则只是关乎个人口袋钱包里的经济学。我在学校里所习的，属于前者，而同窗好友之中，还有不少仍继续研究着，乐此不疲。

能够撇开一己私利，纵观世界、剖析天下经济的人，即使口袋里一贫如洗，也总给人一种清高、洒脱的感觉，我也曾一度埋首钻研过这门学问，现在也有写这类题材的书。然而，真正懂得经济的人，应该深谙商界奥秘、金融动向，知道赚钱的窍门，知道在哪里撒网，便可以获得丰厚的收获。然而在以往，活跃于传媒的高傲之士，却从来都看不起这种“赚钱窍门”，不屑论述。

战后，日本人几经艰辛，成为富甲一方的国家。随着这变化，传媒上的评论竟也一改作风，论述个人钱包里的经济学的言论大增。“赚钱窍门”，可能还未足以称为一门学问，但却开始被认为是成年人的一门实学。

我的书很畅销，演讲会亦有很多人掏腰包来听。从那么多人到场听这类演讲一事来看，足以证明大家是有这种需要的。然而，“人气”和“天气”一样，都是很善变

前言

的,如何掌握它的变化规律、洞悉先机,较长期的观察是不可缺少的。特别在当今这时代,经济脉搏活跃,经济时而通胀,时而紧缩;银纸时而贬值,时而升值。要掌握它的变化,至少要通过2至3年的连续观察才能做到。

我这本书是从这观点出发,由1985年1月至翌年的1月为止,先在《东京新闻》及《中日新闻》连载。续篇则在《北海道新闻》连载至今年8月为止,前后约3年时间。在这3年里,日元币值暴升,石油产品价格低迷,显而易见,产业界的基调有紧缩的倾向。然而,由于人们有了余钱,找寻“有财产价值的东西”投机,于是形成股票和不动产的投机炒卖现象非常活跃。换言之,在这段期间,很难以金钱及物品作为分类,去预测经济界的动向,我们必须把“生活物质”和“财产”分开。日常生活用品等东西是平价物品,但不动产及股票等的财产价值则在不断飚升。不把这两类物价分类出来,很难说明眼前所发生的现象。恐怕在不远的将来,美元会进一步贬值,进口费用提高,美国人要厉行节俭的时代便要到来了。

我一度主张“没有恐慌”,我想,亦可以说成“恐慌已经分期分段地来临了”。我们现在身处的环境,绝非一个乐观的环境,但是我们却一定要在这环境里生活,还要在这千变万化的环境中,走我们世界大富豪的路,这也是事实。我这本书是诚意送给有这想法的人作为参考的。

邱永汉

抓紧机会 准确出击

第一章

抓紧机会 准确出击

积少成多。储钱和赚钱乃致富的唯一途径。要赚更多的钱,必须要有一定的本钱,才能钱赚钱。所以发财致富的第一步是先把钱积聚起来。



邱永汉理财秘诀

第一章

钱包是财运亨通与否的关键？

还是小孩的时候，已懂得年晚不要换新钱包的道理。那时候，帐目的结算都在年晚进行，往往入不敷支，因此大家都相信在这时候更换新钱包，一定会有损财运，不能聚财。

这些迷信的东西，本来就是不足信的。况且，到了今天这时代，帐目多是月结的，不一定到了年尾才结帐，年晚换个新钱包，也不见得会破财吧！说到借钱，已经成为日本人生活中的一部分。向银行借钱买楼的人，债主每月临门，供款一点也不能含糊，还顾得什么意头不意头了。然而，每当说到年尾换新钱包，脑袋总是转不过来，心里还是有点顾忌的。

相信很多人会感觉到，不同的钱包，放钱进去的时候，总有一点微妙的分别。有些人拿着旧钱包的时候，钱很易赚，但也用得很快，到头来，还是难聚大财。但是换了新钱包之后，虽然钱没有那么易赚，但亦因此用钱少了，反而可以储到一点钱。有些人相信，某些钱包真的会聚财，换了之后，买股票的时候股价便升，卖了股票之后，股价便跌，财运亨通，倘若做生意，也必定无往而不利。

抓紧机会 准确出击

以上的例子，是一帆风顺的例子，其实也有完全相反的例子。20多年前，我往甲府演讲的时候，有人送了一个印度皮钱包给我。那钱包造得实在精巧，我很喜欢，于是便拿来用了。过了两三天之后，一位农机厂的老板找我来了，想向我借5000万日元。还说可以给我股票作为担保。我并非金融机构，而且，这些连银行也不放贷的上市公司，怎样信得过呢？送走了他之后，我马上把所持的该公司股票全部卖掉。每股卖价比买价足足蚀了100日元，但我一点也不觉得可惜。那间公司果然倒闭了，股票暴跌，每股只值回七八日元。

钱包本来是什么罪过也没有，但是换了新钱包之后，马上破了大财。于是，我把那个钱包转送给了一位到我家玩的文员。当然，我并没有把前因后果告诉他。过了不久，我再和那年青文员见面，他竟然多谢起我来，说：“邱先生送给我的钱包真好，很招财。”“是吗？那太好了。”我唯唯诺诺地道，暗暗地想，那钱包可能是利发小财的吧。又可能钱包易主之后，财路不同之故吧。又或许，财运的好坏压根儿和那钱包没关系吧。然而，一提起财运，总会不期然地想起钱包来。

另有容器安财

以往，金钱都放在钱包里的，用的时候才取出来。所以，自古至今，钱包都象征着收人与支出。

然而，这情况最近变了，自动转帐流行后，结帐也多

第一章

数用信用卡。以前的人将钱包放在怀里，现在的金钱都不经怀里了。因此，从前的谚言，现在都变得有点不切实际。什么“怀里暖暖的”、“怀里寂寞”（日本谚语）等都成了空泛的形容词。现在已很少人收到装着月薪的粮袋吧。时至今日，钱包里有钱与否，根本不代表什么。

话虽如此，但钱包的变化，毕竟还可以反映物主的为人。今天，只要有一卡在手，什么地方也可以去了。但也有些人，会因为没有现金放在钱包里而忐忑不安。我习惯上，所有饮食的帐，都是用现金支付的。在日本，往高级食肆吃东西时，不用签帐才是最够面子的。店里的总管也深明这道理，很迟才将帐单寄出，而付款的也斯斯然地慢慢才付帐。一些一流企业的社长，吃饭的帐目，往往超过5个月才支付。这也是高级食肆讨好客人的方法，好让客人能够满足一下仿似诸侯贵族般的虚荣感。听说，有些大爷甚至1年才结一次帐。无怪他们吃的东西价钱都贵得令人咋舌。

在这一点上，我表现得像一个穷光蛋，一切饮食的帐项，贵也好、平也好，全都马上支付。有些人会埋怨喝醉了会被滥收金钱，既然这样，何不在还未醉的时候，把帐付清呢？所以，我什么时候也带着钱包的，而且还很清楚自己的钱包里有多少钱。

像我这种性格的人，一向数目分明，从无拖欠，也不会乱花一分钱。懂得知艰识俭，自然理财有道，支出永远不会比收入多。为什么这样说呢？因为像我这种人，钱

抓紧机会 准确出击

包里要是没有钱，是不会去买东西的，甚至不会进餐厅吃东西。

正因为这样，我对一个钱包的好坏，是特别敏感的。一般市面上出售的钱包，都是根据纸币的大小而制，容量多少本应相差不大，但我仍然相信有些钱包是放得多些——“招财”的，而有些钱包则是“不甚招财”的。本来，赚钱多寡是个人本事问题，但我却往往迷信起钱包来。当然，收入不会因为钱包的大小而受影响。倘若拿着大钱包便可以赚大钱，恐怕谁也会捧着一个大钱包上街了。

可能会成为赚钱之神

从怀里取出钱包付款的人，有的钱包又残又旧，有的钱包却是胀卜卜的。很明显，这些钱包，除了钱之外，还乱塞了大堆东西进去。

不愿意丢掉旧钱包的人，往往是因为旧物用久了有感情，不舍得丢掉，但是也有人会因为换了钱包而感到不安的。工作不顺利的时候，很多人会怪罪于钱包，所以会毫不犹豫地换个新的。但是，若工作顺利，便不想随便换掉旧钱包了，怕因此而使得财政一下子崩溃。很多人迷信方位是否吉利，相信这也是同一心理吧。

有一回，一位在我那里工作的人向我要旧钱包，我很奇怪，问他要来干什么。他说：“用邱先生的旧钱包，可以令我储一点钱。”我起初还以为他是开玩笑，怎料他却

第一章

是认真的,最后唯有翻转抽屉,找了一个旧钱包给他。他要了我的旧钱包后,真的一直放在袋里使用。有时候,他在我的面前把那钱包从口袋里掏出来拿东西,我看见了,心里老是觉得怪怪的。

我这辈子试过无数次的失败,但是始终成功的例子比失败的例子多。自己从来没想到有神灵扶持这回事的,但四周的人却把我奉若神明,我的东西都变成了招财的灵符,大家都说想要我送的钱包和印鉴之类的东西。我想,要这些东西有什么难了?从那时候开始,我便常常送人钱包和印鉴。

送钱包给别人的时候,当然希望对方从此以后可以荷包肿胀,所以也有忌讳的。例如年尾便不送了,送空钱包也是不吉利的。所以,每次将钱包送出的时候,都在里面放点钱做“钱种”才送人的。

常言道,“一文钱也不可轻视,一文钱也可困倒英雄”,“钱种”多寡无妨,一文钱也可以,但是现在日本已经沒有一文钱铜币了,纸币的面额最小是1000日元,然而,作为“钱种”,1000日元似乎太小家了一点,于是我便决定用外国的纸币做“钱种”,送钱包给日本人的时候便用一美元纸币,送钱包给台湾人的时候用1000日元纸币。这样做,用意在鼓励他们:“在这国际化的时代,大家努力赚外国人的钱。”倘若送人新钱包,真的可以给予别人一种安心的感觉的话,这习惯可能会发展成一种宗教信仰也不足为奇。

漂亮、名牌钱包也不外如是

尽管现在科学进步，但是人们迷信的观念，恐怕是难以改变的，人们仍会视钱包为吉祥物。当然，钱包本来只是一件日常生活用品，是用来存放钱财，这东西用旧了之后，还是换上新的好。

我在日本很少买钱包，多数在外国才买。最贵的是在巴黎买的Hermes鳄鱼皮钱包，每个15万日元。然而，高价的钱包并非一定可以令财源滚滚而来。在南美买过一个颇为珍贵的钱包，是用蜥蜴皮做的，在布宜诺斯艾利斯一间专卖手袋的公司购买。阿根廷是个负债累累的国家，通货膨胀惊人。在那里买钱包，真的有点害怕会招致债务缠身。但是，使用那钱包期间，在金钱上竟也没有出现什么大问题。阿根廷是个畜牧业发达的国家，制皮技术一流，皮褸、皮包等皮制品，价廉物美，十分超值。

各国钱币大小不一，钱包也随着国家的不同而大小有异。以前，意大利里拉的纸币面积最大，如今里拉的面额不断增大，但面积却小了。现在，法国和香港的纸币面积算是较大吧，我用惯的钱包容纳不了，往往要对折才能全部放进去。在巴黎的皮具店，发现很多小巧的钱包。这些钱包无论如何也放不进法郎，可能是专门卖给游客的吧。买了一个回日本，却原来连日本纸币也放不进去。

在信用卡大行其道的今天，钱包也相应设计了一些

第一章

摆放信用卡的位置。有一次坐飞机的时候，捡起一个前座客人丢下的钱包，打开一看，钱包里放满了信用卡，吓了我一跳，想不到竟然有人会用这么多信用卡，每年单是年费也不少吧。在外国，信用卡的年费是很便宜的，但是在日本，有一种外国信用卡的年费高达 15000 日元，可以大胆地说，这是外国人欺负日本人无知而任意滥收的。

随着信用卡的普及，钱包的内里设计也改变了不少。一向不用信用卡的我，最近竟也有五六张信用卡放在钱包内。钱包所放的东西改变了，偶尔也要换个新的。什么 Cartier、Dunhill 等名牌子都试用过了，全都不甚了了，证明钱包的外观漂亮、显赫与否，与其实际内容是没有关系的。怪不得早前“无印良品”的东西这么受欢迎。最近，我也转用了一些没有牌子的钱包。

结语：

- ①钱包的新旧、内里的现钞有多少，都与一个人是否富有毫无关系。
- ②信用卡虽然流行，但仍有人觉得若钱包不放点现钞，会忐忑不安。

抓紧机会 准确出击

最好渐渐富有起来

钱包名贵与否，与钱包有钱与否是毫无关系的，但是任何人都希望自己能够荷包肿胀、猪笼入水，谁也不愿意自己的财政状况捉襟见肘的。因为大家在生活体验中知道，只要有钱便万事皆能，没钱便万万不能。

人们往往是学会了花钱才会赚钱的。赚钱是成年后的事，但消费却从“呱呱”落地，还是婴儿的时候便开始。因为生活是用钱延续下去的，父母在，则由父母负担这笔费用；父母不在，则要由亲戚等负责了。然而，父母也有贫富之别的，有些父母有钱但很吝啬，但也有很慷慨的。有些人是含着金锁匙出世的，但有些人却一出世便要挨穷，一贫如洗。

当然，大家都会认为含着金锁匙出世的小朋友会很幸福的吧。这是毋庸置疑的。在父母的溺爱下长大的小孩，会很纯朴，不贪婪。这些人听教听话，我也很乐意以过来人的身份指点他们一下。然而，含着金锁匙出世的人，往往不会珍惜金钱，倘若有一天财源断绝，怀中的钱财用尽，他们便会马上变得一无所有，被踢进贫民窟。

另外，出身在贫苦家庭的人，倘若有一天财运到来，钱包日益膨胀，起初不惯怎样用钱的时候，会被人在背

第一章

后说：“你看那家伙，彻头彻尾的暴发户”，但当这些人慢慢习惯过来之后，便会挥洒自如，好像很早已发了迹的大富翁一样，一举手一投足，都予人富豪的感觉。倘若他们的身份地位都能保持到终老，便可以说是“苦尽甘来，不枉一生”。

上述两个例子，相信凭谁都会认为后者较好吧。除了自杀之外，每一个人都要活到生命的尽头。因此，即使生命的最初并不怎样理想，但都必须鼓起勇气，令生活渐渐好起来。正因为这样，我们绝对不能够因为出身好，便安心下来，不思进取；亦不可以因为出身不好而自怨自艾、悲观消极。举目所见，凡与金钱有缘的人，往往后天的因素才是最重要，父母对他们的影响并不是那么多，相反，生活的环境对他们的影响才是最大的。

从用钱教起

有些人常说：“不知道钱是怎么一回事的”，更有些人会说：“天生出来便没有经济观念”，令人费解。

然而仔细观察一下，这些人的父母，多是从小到大都没有向他们灌输有关金钱的教育。受薪文员每月拿着一定的收入回家，维持整家人的生计，用钱稍为松手一点，便马上出现捉襟见肘的现象。这些人深明节约的重要，也令孩子感受到节约的重要。

节约是储蓄金钱的一个重要环节。当然，光靠节约是不可以致富的。然而，注重节约的父母，因为怕小孩长大

抓紧机会 准确出击

后会浪费无度，不单只在家里厉行节约，连给小孩零用钱也严格地规限着，其中有些父母更因为恐防小孩子会乱花钱去买一些不清洁的食物，于是用实物代替零用钱。当然，这种令小孩子脱离实际社会的做法，是不值得鼓励的。

先前已说过，人是先会用钱才会赚钱的，所以有必要先教会人们如何用钱。第一，在日常生活中，我们有很多东西想买，很多必需品要买，然而我们并没有那么多金钱去支付。为了买到更多的东西，必须尽可能买便宜一点的，所以我们必须学会怎样在买同样东西时，可以便宜一点便买到手，学会用什么方法可以令老板肯减一点价把东西卖出。

第二，我们是不可能一下子把所有想要的东西都买全的。因此，买什么、不买什么，必须一早有个预算。购物时必须有先后缓急的概念，买了一件想要的东西之后，便不得不暂时牺牲另一件，这是无可奈何的，“鱼与熊掌”不能兼得啊！

第三，除了必须想办法买到价廉物美的东西之外，还要注意所买东西的质素问题，这与个人趣味很有关系，但也与个人智慧有关。平价货用了不久便会生厌，但这并不意味着什么也要买高级的。例如，家具之类，即使掏干钱包也是买贵的好。然而窗帘布之类常常借更换一下而改变家居气氛的东西，便可以买便宜一点的了，选择既便宜又雅致大方的，才是经济实惠的做法。

第一章

为了让小孩子从小养成判断事物好坏的能力，把购物的智慧传授给他们，早些让他们拿着钱去买东西是必须的。让他们拿着钱去判断买什么。

用实物代替零用钱的做法，会使孩子远离经济现实，令孩子变成温室的花朵，不是一件好事。

结语：

- ①凡与金钱有缘的人，往往是靠后天的努力。
- ②用实物代替零用钱，会令小孩子脱离经济现实。

千万别过钱包底朝天的生活

小孩子总是什么也想要的，尽管大人怎样教导他们要节约，往往都会被当成是耳边风。

小孩子想要什么，可以让他们用零用钱去买，但大人却千万别有求必应，什么也买给他们。

为什么呢？原因是在现实生活里是不可能这样的。我们的收入，除了供我们购买必需的东西之外，还要留下来储蓄，即使面对很想买的东西，也唯有暂时忍耐了。不储蓄的人，也没可能把想要的东西全部买回家的，我们必须学会如何压抑自己的欲望。小孩子也一样，给

抓紧机会 准确出击

他们定额的零用钱，但却不限制他们买什么，从而训练他们这种自我压抑欲望的习惯。

我家是营商的，所以父母每月都没有给我定额的零用钱，但当我需要什么的时候，只要对父母说，他们便会给我钱，让我去买。然而，小孩子有小孩子的世界，有些东西，他们是不想父母知道的。眼见其他小朋友拥有的东西，自己也想要，但却不好开口向父母要钱，因此我很羡慕那些有零用钱可以自由买东西的小朋友。我现在每个月都按时定额给家里的小孩零用钱的。

虽然，我不能够和那些受薪阶级的家庭的小孩一样，按月得到零用钱，但升上高中的时候，我住寄宿了。那时候，我是宿舍里的小富翁，比谁都可以多花一些钱。受薪阶级家庭的同学，由于双亲的收入关系，每月只能够得到定额的零用钱汇款。但我家却不同，一下子便寄我 100 日元，交了学费之后，若所余太少，很快便又给我寄 100 日元来。

那时候的宿费包三餐才一个月 21 日元，一般的家庭都会给小孩寄 30 日元来，但我家却会寄 40 日元左右来。父母对我的用费从来没有说过半句话，相反，舍监老师倒说过我几句。那时候的宿舍只有 20 多名宿生，每个宿生用多少钱，都会被记录下来，做成一张统计表，贴在舍监室里的。

我所花的钱，多是用来买书的，但也常被舍监告戒说：“节约一些！”

第一章

学费是由母亲寄来的，母亲很少叫我注意节约。然而她常常叮嘱我：“千万别让人知道自己的口袋有多少钱用。”

当时住在台湾的日本人，以政府官员、教师及警察的家庭较多，过的都是受薪阶级的生活，因此月尾粮尽的时候，购买力自然减弱，到了发薪日，经济活动便马上活跃起来。

母亲常告戒我，千万别学这种人的用钱方式。

先安财才能聚财

“千万别让人知道自己的口袋里有多少钱。”母亲的家也是做生意的，所以她除了有帮忙丈夫打理生意外，也有开铺做生意、管理财政的经验，她对我的叮嘱多半是出于自己体验吧。

营商的人，整天和金钱打交道，然而过手的金钱，有些是自己的，但也有赊贷未结帐的，还有就是向金融机构借回来，当然，有些是赚到的盈利。

这些金钱统统混在一起，收银机里装得满满，但这些钱却全都不是自己的。因此，虽然眼前有很多钱，但却不能随心所欲，要买什么便买什么，因为这样做，便什么生意也做不成了。

反观一般的受薪阶级，他们的钱是完全属于自己的，全花掉之后，下个月的粮期一到，马上便“水头”充足。在他们来说，钱就是钱，并没有可用和不可用的区

抓紧机会 准确出击

别。然而，商人手里的钱却不同，有自己的，也有别人的，要把它管理得当，才可以将它安定下来，否则便后果严重。钱是很胆小的胆小鬼，不能令它安心，它便走了，接二连三地，从你的怀里逃个精光。

做生意的人，是绝对不会把自己的腰包掏出来让人看的。不会像政治家一样，将自己的财产公开。有钱的会装做没有钱，没有钱的却要充有钱。为了不让别人察觉到自己没有钱，更要强充阔气，大洒金钱。

受薪阶级是月薪制的，每月发一次薪，什么时候是粮期，一清二楚，稍为计算一下，便知道每天可以花多少，可以剩多少，理应在财政上是不会出现问题的。可惜，因为每月必有薪水发，很多人根本不会去计划，到了月尾便顿觉拮据起来，唯有节衣缩食。本来 1000 日元吃一顿午饭的，改为用 400 日元吃一个拉面或净面，胡乱挨过去便算了。挨过了粮尾这段“艰苦日子”之后，粮饷一出，便又雀跃起来，夜店、酒吧又是一番热闹景象。

做生意的，若这样用钱，则生意不失败都几稀矣。反观那些受薪一族，倘若能够学会和生意人一样的用钱方法，相信他们也会和商人一样，可以和钱结下善缘，留在自己的腰包里。可惜，从没有一个受薪阶级会这样教导自己的孩子。

结语：

- ①千万别让人知道自己的口袋里有多少钱。
- ②受薪阶级每月月头均拿到薪水，鲜有人去作任何计划，到月尾便拮据起来，这样做是难以和金钱结下善缘。

第一章

贪婪的最高境界令欲望达到极限

人们从用钱的过程中，尝到钱的好处。知道只要有钱，想要的东西大概都可以到手，愿望十之八九可以达成。人们亦因此而愈来愈变得贪婪起来。

然而，“欲望无限，但满足欲望的方法却是有限的。”为了满足欲望，人们千方百计去找钱，但是这世上并非事事如意的，于是有些人为了钱，便不择手段起来，抢夺老婆婆的钱包，从后座袭击的士司机、夺取车资，更有覬覦大富豪的寡妇、独女的，希望“掘古井”、“挖金矿”。这些人，没有钱的时候便想办法去抢、去讨。钱一到手之后，很快便花个精光。

这种人从古至今都有。在我年轻的时候，就很流行“坐玉花轿”这句话。指的就是这种淘金婚姻。话说当时有一位富豪，生有一独女，名叫阿玉。正是金矿在前，覬覦者甚众，期望能一朝乘龙，便可以大富大贵。因此，当时有些人取笑别人没志气时会道：“喂，是谁坐了阿玉的花轿了？”

谁不想娶个有钱的娇妻、过浓情蜜意的生活？然而贫富有别，始终离异者居多。另外，有钱人多是吝啬的，或许，吝啬是致富之道吧。还有，有钱人多是多疑的，往

抓紧机会 准确出击

往很多时候会先怀疑对方是为了自己的金钱才跟自己交往的。所以,要得富婆手中的钱,没有超卓的手段,是难以做到的。

要花这么多脑筋才可以得手,倒不如勤勤恳恳地去工作赚钱来得更划算吧。正直的人都会这样想,只要工作便可以赚到薪金,付出多少,便可以得到相应的报酬。有些工作的工资是计件,也有日薪、月薪制的,一般以月薪计算为多。凡是月薪的工作,工作时间也被硬性规定了,但所得的工资,仅仅大概可以应付生活,没有什么剩余了。单靠这些薪水,是永远都不可以成为富翁的。

为了将来,相信谁也会想储一点钱,但是每月的薪金只够生活,根本没多余出来可供储蓄的,但是纵是如此,稍微考虑一下将来,便深感不储蓄是不行的。结婚需要钱,买屋需要钱,年老后更需要钱,为了保障将来,唯有压抑自己的欲望,尽量把钱储起来。即是说,要满足自己的欲望,必须首先压抑自己的欲望。愈是贪婪,愈需要强烈地抑制自己的欲望。

结语:

- ①要花这么多脑筋去不择手段骗得金钱,倒不如勤恳工作来得实际。
- ②为了保障将来,储蓄是必需的。

邱永汉理财秘诀

第一章

存钱进银行以图获利是最天真的做法

积少成多。储钱和赚钱乃致富的唯一途径。要赚更多的钱,必须要有一定的本钱,才能钱赚钱。所以发财致富的第一步是先把钱积聚起来。

相信任何人都有储蓄的经验,把钱放着不用就是了,没有什么难处。把支出的通道收窄,进来的钱便自然滞留下来,月月如是,荷包自然愈来愈肿胀。留意一下拥挤的车站大堂,不难明白个中道理。

然而,乘客是不会永远呆在大堂里的,频密的班车会带走一批又一批的旅客,开车讯号不断敲响,人流也不断疏导而去。金钱亦一样,尽管你在大叫:“别走!别走!尚有朋友未到。”也好,它们是不会听你的。

最近,为了储蓄而节衣缩食的人愈来愈少了。储蓄的动机之一是,“现在节约,留得将来享乐。”又或者,“要成为富翁,必须先把一点本钱储起来。”但更多人储蓄是出自担心的,譬如,“病了怎么办?”、“失业了怎么办?”、“不想低声下气地向亲戚借钱。”对未来没有信心的人愈多,储蓄的人便愈多。

然而,现今的社会,普遍都丰衣足食,失业率甚低,担心忧虑的事情少了,储蓄的意识也自然稀薄了。想做

抓紧机会 准确出击

大富翁的人仍然很多,但要节衣缩食,节俭致富的话,太辛苦了,愈来愈多人不愿意这样做。但这并非显示人们贪婪的欲望降低了,只是他们储钱的方式改变了而已。

日本人的储蓄金额是惊人的,他们的平均收入的18%可以用来储蓄,比美国人高出6个百分点。有些人说日本人储蓄太多了。无可否认,由于收入比以前提高,日本人的储蓄金额,实在不能小观了。

邱永汉理财秘诀

结语:

- ①储钱和赚钱是致富的唯一途径。
- ②对未来没有信心的人愈多,储蓄的人便愈多。

选择大众课税还是通货膨胀呢?

用钱的人少,储钱的人多,市面便会出现不景气的现象。日本现在就是这样了,人们手头上有钱,但是不需要的东西不怎样花钱去买,结果金钱还是使不出去。

自己花不了的钱,倘若能让别人花了,一样可以借此解决不景气的问题。每年,银行等金融机构都会收集市民的储蓄,借给企业、公共团体,用于设备投资和公共投资方面。储蓄的金额和投资的金额倘若能够保持平

第一章

邱永汉理财秘诀

衡,是会出现问题的,但问题是两者根本不能够保持平衡,两者不平衡往往成为经济萧条的原因。

然而,即使两者能够基本取得平衡,一切安排顺利,也会出现问题。充裕的资金令生产力能够充分发挥,但消费力却往往追不上生产力。于是社会便出现生产过剩、不景气,而且回复能力亦相对减弱,为了刺激市面恢复景气,政府不惜作出财政上的调动,向民间借钱。

日本的赤字公债就是这样形成的,借款已突破了150兆日元。

为了刺激经济,理论上应该是应该把储蓄都用在投资和消费上去。投资与消费,表面上是两回事,但实际效果都是一样。现在的美国经济就是最典型的例子,美国的赤字每年达到2000亿美元,贸易收支赤字达到1500亿美元,面对这庞大的赤字,美国靠借债填补,令经济不致陷于不景气之中,而一直是美国的大债主的日本,亦没有因此而引致国内通货膨胀。然而,借钱是要还的,至少要还利息,到了一定的时候,还要把本金归还。然而,这笔庞大的债务怎么还了?谁会打算还了?

日本的财政赤字和国铁(国家铁路)赤字也一样。倘若美国人不在军备上乱花钱,他们可能永远沉沦在经济不景之中,无法翻身;假若日本政府在财政上不是一个劲地乱花钱,日本的经济可能会更加沉沦于谷底之中。

日本政府要把这些钱归还国民,只有两个方法,一是从国民身上筹借,二是大量发钞。倘若日本人都想把

抓紧机会 准确出击

借出的钱拿回来，那只得赞成这两个方法的其中之一，接受增税或通货膨胀。大家愿意增加课税，还是愿意面对通货膨胀呢？请任择其一吧。

结语：

- ①用钱的人少，储钱的人多，市面便会出现不景气的现象。
- ②投资与消费，表面上是两回事，但实际效果都是一样。

邱永汉理财秘诀

金钱也会折旧

表面看来，日本这三数年间的经济中规中矩，既没有通胀的压力，出口贸易也很稳定。然而，倘若深入了解一下，不难发现很多问题，例如货物滞销，濒临改组及倒闭的公司数不胜数，达到空前的地步。这景况是由于日本经济整体正进入转换期而造成的，并非凭金钱便可以挽回的。

在这段期间，失业和转业的事情经常发生，大家必须懂得如何保卫自己的既得财产。特别要注意的是如何处理手上的现金。储蓄往往是要有计划的，要预先从收

第一章

人中扣除的。因此,很多时候要买什么也要深思熟虑。但是,既然是储蓄,那也可以当作一种生活丰裕的象征吧。

一般大都市的土地价钱贵得惊人,拿着小小的一点钱,根本无法买到一块地。当然,想买地的人亦不多,主要是有住的地方罢了,没有必要买地。然而,手头上的钱怎样处理才好呢?为此而烦恼的人愈来愈多,家庭主妇对如何运用金钱去赚钱本来就是一窍不通的,但这时候却偏偏要面对这问题。

对这些金钱最有兴趣的莫过于各大金融机构,他们相互之间为了这块肥肉,展开了激烈的争夺战。打开报纸的广告栏,便会马上发现除了地产广告外,金融商品广告是最多的,已经取代了较早前的电脑产品的位置。这些广告既有信托银行的信托存款,也有证券公司的投资信托等等。一般银行也不落后,推出退休金储蓄存款计划。保险公司对退休金存款计划是最卖力的。这些金融机构往往都是以高利息、高回报招徕顾客。

然而,“心水清”者只要细心比较一下,便不难发觉高利息和高回报只是一道招徕的幌子。高息的存款,必定是长期定期的,客人假若中途解约,会因而损失相当的利息,得不偿失。当然,这些金融商品也有好处的,就是可以令你不动脑筋,在一段日子之后,获到一笔利息,又免却本金亏损的风险。然而,真的是这样吗?其实,金钱在使用的过程中是会“折旧”的,即所谓贬值

抓紧机会 准确出击

(depreciation)。贬值多少是没有一定的，不同时期有不同的贬值率。在利息之中，其实已把这贬值率计算在内。这道理，现在连小孩子也明白。

结语：

- ①储蓄是需要有计划地进行。
- ②金融机构给予的高利息、高回报只是一道幌子。

邱永汉
理财秘决

有计划的人才会储蓄

储蓄和增加金钱是两回事。储蓄是一件很简单的事，小孩子也会做。只要将零用钱和年晚的利息钱塞进小猪钱箱里便是了。

当然，大人的储蓄和小孩子的储蓄是不可以相提并论的。大人的储蓄是为了生活上的需要，是为了不时之需，例如生病、意外及年老后的生活等。也有为了储钱买一间屋的，往外国旅行的，替儿子娶个媳妇，又或者准备嫁女之用的。总之，所有的用途都富有积极性。

有生活负担的人和没有生活负担的人，可以用来储蓄的钱也相差很远。已出来做事而又未嫁人的小姑娘，即所谓单身贵族，她们的收入，有很大部分可以用来储

第一章

蓄。

这些单身贵族，食住都有父母照应，储蓄时连这笔食住费用也可以计算在内。然而，由于这些年轻人没有负担，往往把钱花在玩乐上，有些人甚至把大部分的收入用在自己的小汽车上。

这世上本来就有两类型的人，一种是“储蓄人类”，另一种是“浪费人类”。“浪费人类”有钱到手，便会马上花光，然而“储蓄人类”却会千方百计地去储钱，即使仅有的收入出现入不敷支的现象，也会想尽办法挤出一点钱储起来。因为他们担心往后的日子会更困难，所以未雨绸缪，在仅有的收入之中，把钱省下来储蓄。因此，储蓄并非一定要在很有钱、很宽裕的情形下才做的一件事。

要从仅有的一点收入中挤一点钱出来储蓄，是相当困难的一件事。所以，这笔钱必须优先处理，要安排在诸多支出之前，即使不能够如此，也必须比先生的香烟钱和太太的化妆品钱要优先。在这情况下的储蓄，一定要有坚定的信念才能成功，而且，储蓄的目的一定要十分明确。

没有目的的储蓄往往会半途而废的。所谓明确的目的的是什么呢？譬如“35岁之前要储足买房子的首期”、“为了脱离受薪阶级行列而准备两年家庭生活开支”等。有了这些明确的目标，储蓄自然会放在最重要的位置上，不会半途而废。

抓紧机会 准确出击

有了明确的储蓄目标之后，在金钱的用途上当然没有那么宽裕了。但是，人是懂得忍耐的动物，是可以适应的。因此，储蓄的可行性并不在于收入的多寡，最重要的是有没有计划。而且，目标明确与否也相当重要。有计划的人，主动去储蓄的可能性较高。

储蓄除了目标明确之外，还要把储蓄的目标金额定出来。当然，这金额是期待的一笔款项，然而，定得太高，以致高不可攀的话，这目标金额是没有意义的。

譬如一个刚出来社会做事的人，月入只有 8000 元，他的储蓄目标却一下子定到 600 万元那么高，那是没有可能的事，说出来，只会惹人发笑而已。刚出来社会做事的小伙子，若能拿出薪金的两成作储蓄已经很不错了，每月理应也有 1600 ~ 2000 元的储蓄。这些刚从学校跑出来的年轻人，还是贪玩的时期，要他们每月储 2000 元，可能是一件很痛苦的事。

然而，苦事是苦事，要养成储蓄的习惯，还是在这刚走出校门的时期开始最好，因为这习惯是一生受用的。然而，这些单身贵族的储蓄目的并不是那么实际，大多是“结婚费用”、“储钱投资股票”、“筹措往世界各国旅行的资金”等等。在一般人看来，这些目的似乎是不切实际。无论如何，这些都是储钱的目的，没有什么好坏的，只要自己认为合理便好了。以每月储 2000 元计算，目标金额 10 万元是颇为适当的。

每个月储 2000 元，一年便有 24000 元。当然，24000

第一章

元是多还是少，因人而异。有些人觉得辛苦一年才储到24000元这么一点钱，实在很不耐烦，认为要花4年时间才可以储到10万元太艰辛了，这4年里每天都要过着节俭的日子太辛苦了，愈想便愈觉得这样做很愚蠢，甚至沮丧起来。

相反，有储蓄习惯的人是不会这样想的，每月除了储蓄2000元外，倘若遇到公司出花红、双粮等机会时，会把花红、双粮全数拨进储蓄计划去。花红、双粮有1万元左右，再加上平时每月2000元储蓄，一年便可以储它34000元了。有些人甚至一年便可以达到这10万元的储蓄目标，即使稍为慢一点的人，只需两年多时间便可以达到目标。

储了10万元之后，下一个目标是30万元，倘若问储10万元困难还是储30万元困难，答案是储第一个10万元是最困难的。因为万事起头难，起初没有储蓄的习惯，要把一张一张的1000元储起来，看起来好像很艰难，觉得这一张一张的1000元很易一下子使用去。但当成功储到10万元后，从银行提取这一束束扎好的10万元纸币时，即使从里面抽取一张，也仿佛很心痛似的。

要达成最初的储蓄目标是最困难的。

结语：

- ①储蓄并非一定要在很有钱、很宽裕的情形下才做的一件事。
- ②没有明确目标的储蓄往往会半途而废。
- ③储第一个10万元要比储30万元困难得多。

抓紧机会 准确出击

储到 30 万元之后才考虑利息

可以储到 10 万元的,不难达到储蓄 20 万元的目标,30 万元是 10 万元的 3 倍,这 3 倍的目标也不难达到的话,下个目标是 50 万元、接着下来是 100 万元,也应该会很顺利达到的。

当然,达到了第一个 10 万元的储蓄目标后,以后的目标可以 10 万、10 万地加上去,未必一定要以倍数递增的。但是在今天的时代,30 万元是买不到什么东西的。当然,我所指的并非一般的东​​西,倘若是普通的消费品,30 万元可以买到很多东西,汽车、皮裘、高级手表、北欧家具、波斯地毯……世界上的所谓奢侈品,很轻易便可以买到手。

很多储蓄者的最终目的,是想用储到的钱去买些大型的耐用消费品,好好享受生活。钱,并不是用来收藏的,最终还是要用掉的。

然而,多年的积蓄,一下子便把它用光,未免有点可惜,这笔钱若能好好地运用,可以替我们赚更多钱回来。我们应该用它投资,买房子、股票、债券、黄金。这些东西与消费物品不同,是可以买卖的,低价买入,高价卖出,从中获利。

第一章

我们只要动一动脑筋就可以赚到钱，但没有一定数量的本钱，是不行的。手头上有 10 万元的人和手头上有 30 万元的人，想法都不一样。有些人为了纪念成功储到 10 万元，会用这笔钱去买股票。然而，到手上拿着 30 万元的时候，选择可多了，可以在银行做定期存款，若为了安心计，可以把它放在家里。总之，到了手头上拿着 30 万元现金的时候，一定要好好考虑有关利息的问题。

储蓄不断增加，利息却减少了

只要不断地储蓄，是可以成为小富的。只要尽量不用钱，便可以达到储钱的目的。然而，这是没有可能的，我们只能够尽量少用钱就是了。在前几章也提过，只要开源节流，自然便可以达到储蓄的目标。

最近，在市面上很少见到储钱的钱箱了，硬币都被人当碎钱用，不值钱了。所以这些储硬币的钱箱也绝了迹吧。又或许时代变了，过年时，小孩的红包也 20 元一封了，谁还会用这些钱箱？小时候，这些储蓄钱箱种类繁多，有用陶器造的，也有用木制的，也有用金属制的。在台湾，甚至有用竹筒制的。这些竹筒钱箱只有一道细小的入口，是用来放硬币用的。日常从大人得到的零用钱都放进去，到要用时，将竹筒倒转，用发夹之类把硬币从那细小的缝口弄出来。

孩子到了上学的时候，可以拥有一本银行储蓄存折，然而，小孩子很少用这存折的。日子久了，便被弃置

抓紧机会 准确出击

一旁。小孩子没有定期的收入,有什么钱可储?储蓄一定要尽量少用,才可以储到钱,辛辛苦苦储了一段日子之后,偶然打开存折看看,发现银码又大了,心中的快感,不禁油然而生。

储蓄最重要的是恒心,懂得克制自己,省下来的钱不要拿在手上,要马上放到银行,把它存起来。手上有钱,很容易会触发用钱的冲动,但若把这些钱放在家中,藏在衣柜里,又怕被人盗窃,所以最安全之计,还是把它存放到银行去。活期储蓄户口的金额若到达一定的数量,可以将它转为定期储蓄,活期和定期的息口相差很远。而且,把钱做了定期之后,是不能随便挪用的,这样更可成为自己尽量少用钱的借口。长此下去,钱会愈储愈多,也会赚到不少利息。

只要有钱存在银行一天,利息便会不断增加,坐着等便好了。这想法其实是不正确的,是一种错觉。

当然,银行是靠这些利息才能办起来的。利息变成银行使用存户的金钱的代价。然而长年累月,这些代价是不足够的,因为钱会贬值,所以以为利息可以令金钱增长,是大错特错的。

经常向银行借钱的人会很明白这道理。对借钱的人来说,利息是其中一笔支出,利用这笔借来的钱所赚回来的钱,一定要扣除利息。扣除利息的增长才算是真正的增长。

第一章

结语：

- ①储起的钱应拿来投资，才能从中获利。
- ②由于金钱会贬值，以为存款利息能增长金钱的想法是大错特错的。

邱永汉理财秘诀

美国人用钱太多了

日本人比美国人喜欢储蓄，美国人平均只会用6%的收入来储蓄，而日本人则会用收入的18%来储蓄。美国前国务卿在一次演说中曾经这样说：“日本人不要老是储蓄，应该努力促进国内消费。”好奇怪的论调！我还以为我的耳朵听错了。

其实，日本的国内消费如何，大家是有目共睹的。百货公司、超级市场，甚至街市的小老板们，无不点头哈腰地拼命推销货品，无奈消费依然低迷，这并不单是日本人有节约的传统精神，而是因为要买的东西都买了，购买意欲自然减退，提不起劲来。

还有，愈是对前景没有信心的人，愈是意识到要储蓄。在小公司里工作的人比在大公司里工作的人喜欢储蓄，这是最明显不过的了。日本人的收入比美国人的收

抓紧机会 准确出击

入低，会较担心自己的将来，因此，比美国人喜欢储蓄，是理所当然的。

然而，日本人喜欢储蓄的习惯，是由来已久的，一直没有改变过，并没有因为国民生产总值每人平均增到 1 万美元而乱花钱。和只有 5000 美元人均国民生产总值时一样，收入的 18% 被用作储蓄。无可否认，随着人均国民生产总值的增加，日本人在金钱的用度上、储蓄上都比以前丰裕了，收入 5000 美元时储 4100 美元，收入增至 1 万美元时，储蓄也倍增至 8200 美元。由于要买的东西反而少了，想用钱也用不了。

在储蓄问题上，其实台湾人也挺喜欢储蓄的。1984 年度，就达到 37%，台湾人的收入只有日本人的 1/3，但储蓄的百分比却是日本人的 1 倍以上。这笔巨额的储蓄成为了台湾经济高速成长的原动力。

日本和台湾都一样，出口贸易的增长，令国内设备投资也相应扩大。倘若出口贸易减少，投资也相应萎缩，大量的剩余资金一定要找出路，到世界各地找寻具有潜力的投资地点。

美国人太挥霍了，不但民间如此，政府也是如此。因此往往会陷入资金不足的困境，这样，令日本和台湾的资金不断流进美国去。

结语：不论是一个国民还是一个政府，只要挥霍太过，便会陷入资金不足的困境。

第一章

政治家多是没有经济观念的

美国的储蓄率低，原因是美国国民乐观，他们得天独厚，可以生活在那乐观的环境之中。

生活轻松的人，往往会过分大意。美国是首先实行月薪制的国家，同时也是信用卡最普及的地方。在那里，没有钱的人随时也可以把钱借到手。这种便利，令实际上没有什么经济观念的人的购买欲大增，先花未来钱。这种环境，其实是鼓励商人从中赚取更多的佣金和利息而已。

一些比美国贫穷得多的国家，国民无法依赖社会福利，对自己的将来自然不安起来，于是尽管收入低微，也拼命储蓄。中国人比日本人更热衷储蓄，他们到了美国之后，这种喜欢储蓄的习惯依然没有改变。我有一位朋友，从台湾到洛杉矶开银行去了，他在洛杉矶的近郊开了一间分行，只经营了一年多，分行便转亏为盈。在那附近也有一间别的银行分行，那分行的白人经理知道这件事后，真诚前往取经。他问道：“我在这里已经办了5年银行，但银行仍然无法转亏为盈，请问你们有什么办法呢？”

我那朋友微笑回答道：“原因很简单，我们的客路不

抓紧机会 准确出击

同。我的银行客人多是中国入，上至宾馆的老板，下至餐馆的洗碗碟清洁工人，每个人都喜欢储蓄，赚了100元之后会拿50元出来储蓄。而阁下的客人是白人，他们赚100元便花去120元，你行的存款怎会增长了？

我在上一章也提过，台湾的储蓄率高达37%，他们往美国后，收入增加了，但储蓄的比率却没有减少，反而增加了。

从个人的消费习惯，可以反映出美国政府的国家财政状况。普通的人当然不可以长期欠债不还，但整个国家又如何呢？美国的国家财政赤字惊人，但谁会最后承担责任，解决这问题呢？天晓得。所谓政治家，一般多是没有经济观念的人，正因为这样，才令国家的财政赤字愈来愈庞大。

拿了日本及其他国家的储蓄来填补本国庞大赤字的人，竟然还厚着脸皮叫喊道：“你们的储蓄过多了。”这是什么话了！但是日本却竟然有些政治家赞成这种话，哈腰点头说：“对的！对的，我们努力扩大内需。”看来天下乌鸦一样黑，哪一个国家的政治家都是没有经济观念的。

结语：

- ①信用卡增加人们的购买欲，鼓励商人从中赚取佣金和利息。
- ②所谓政治家，一般都是全无经济观念的人。

第一章

交际费是刺激内需的第一把手

日本一些没有经济观念的政治家，竟赞同美国前国务卿的说法，还得意洋洋地说：“日本应该进一步刺激内需。”所谓“刺激内需”，就是要将多年来实行的紧缩预算放弃，实行通货膨胀预算。

四五年前，我曾在报章上说，日本经济的最大弱点就是国家财政出现庞大的赤字，为了预防这弱点的出现，最佳的办法是“预算3年不变”。预算3年连续不变之余，国家财政与国民经济的规模相对比之下，便会显得较小了。当然，这样做的话，已经掌握了既得利益的人，一定会因此而起哄的吧。

正当我在报章发表了这看法后，经济界人士也开始担心到将来国家财政的问题，感觉到国家财政存在着危机，疾呼要进行改革。结果，在这压力下预算案通过了，这预算案是过去40年来增长率最低的，而且是一个连续3年的预算案。这预算实现了我在报章上发表的看法，但是这增长率偏低的预算案的赤字增长还是惊人的，每年超过10兆日元，是绝对不可以乐观的。

在这紧缩财政的预算案下，物价保持小康状态。出口贸易形势大好之下，从日本的角度看来，贸易收支进

抓紧机会 准确出击

入了一个非常健全的状况。然而3年紧缩预算之下，依仗着预算运营的土木工程建筑、钢铁业、水泥业及一直依赖国家补贴而苟延残喘的海运业和农业，出现了萧条的景况。这些行业乃是政治家们重要的资金来源地，而且还是有力的选票领域，无怪很多政治家们，因为紧缩预算的实行而坐立不安了。他们借口要扩大内需，其实是想打国家预算的主意而已。

精打细算的人都会将这些人的论调嗤之以鼻，美国人是天下第一的浪费阔少，日本人怎可以学他们了。提倡这论调的人，倘若真的要人用钱的话，就叫有18%储蓄率的国民用钱好了。但是，我也说过，每个人都有节约的理由，另外，要买的东西都买了，自然不想花钱。到了这地步，恐怕唯一的办法就是疾呼，“快用钱！否则便要加税了！”要是真的不用钱便加税，相信大家即使是流着两行涕泪，也会忍痛把钱用去吧。

然而，倘若税务署规定，“使用金钱，将会被看成是一项利益，要征税的！”在这威胁之下，相信凡想动用交际费的人都会裹足不前，无论企业和个人都会变成“孤寒鬼”，把钱留下来交税算了。

结语：不论是个人还是整个国家，浪费是不值得提倡的。

第一章

有必要设立花钱奖励政策

日本人在这 40 多年间，变成大富豪，回首这过程，其致富之道并非因为有资源，也不是靠军备发财，其致富之道在于既没有资源也不需要军备。

没有资源，可以买，可以向任何国家，以最有利的条件去买；不需要军备，可以省却一大笔钱。然而，没有资源也没有军备的国家怎样富起来了？日本人以便宜的价钱，买入外国的原料，制成“附加价值昂贵的产品”，日本人在这一点上成功了，变成了大富翁。日本的汽车、音响器材，所有成为今天贸易磨擦成因的产品，都是日本人智慧的结晶，替日本人带来大量的财富。

在经济发展的背后，节省的精神，毫无疑问是日本人致富的一个原因。这习性令富有了的日本人也不会一掷千金地乱花钱。要他们花钱，除非是税局勒令不花钱便要征税，否则，难矣。

倘若要鼓励个人花钱，其实可以在旅行费用上着手。把个人往国外旅行的费用的一部分免税，又或者将航空的运费减价，又或者允许贩卖平价机票，让人们以廉价到外国去旅行。中曾根康弘曾很认真地说过，“希望国民每人平均每年能够买 100 美元的外国产品。”若中

抓紧机会 准确出击

曾根康弘的愿望实现，恐怕大街小巷都堆满了商品。实际上强迫要人买不想买的东西是不可能的，倒不如实行海外旅行优惠政策，这将会更见效果。

钢铁、电视等是商品，“旅行”也是一种商品，只要令人花钱去买，经济效果完全是一样的。尽量令多些人花钱往海外旅行，和“一个人多花 100 美元”的效果是完全相同的。然而，一些花岗岩脑袋的人就是想不通，只知道“货物的流动”给经济带来动力。殊不知“货物的流动”速度缓慢的时候，可以用“人的流动”补足，这倾向将会是以后经济的潮流。

“人的流动”

人有时会不想动，不想耗体力。还是学生的时候，手上的零用钱短缺时，最省钱的方法是在宿舍蒙头大睡。只要不活动身体，便不会消耗，不用花钱，这道理千古不移。

然而，这是维持生命的最消极方法，倘若要活得更积极，就必须好像小白鼠一样，不断活动。不断活动，会消耗体力，但脑袋也转得快，人会变得聪明，智慧如泉涌。人想活动，首先必须活动身体。要令世界转动，必须首先令金钱活动起来。金钱在日语中又有“御足”之称，在中文里有称“钱四脚”的。钱，本来就是四处流动，每天营营役役地活动哩。有人说，“御足”的流动若过于激烈，便会引起通货膨胀，这是本末倒置的说法。其实，人们察

第一章

觉到有通货膨胀的倾向时,才令“御足”忙得团团转的。

当商品供应出现不足的现象,而且又发现有通货膨胀的兆头时,货物开始加快流转。金钱的流转和商品的流转方向是相反的,但速度却成正比,商品流动缓慢的时候,即使想资金流动加快也是枉然的。商品不流转,和消费攀不上关系,这时应该动动脑筋如何令人的活动加强。

只要人的活动加强,便需要花费金钱,坐电车要钱,坐飞机也要钱,喉干肚饿时也需要钱。所以想令金钱流转,一定要想办法令人们不要呆坐家中,走出屋外四处活动。

法国曾经因为外汇不足够,而强迫国民节俭,限制每人一年只准用 2000 法郎外游。这限制其实是变相禁止国民外游。到了后来,这限制改为 5000 法郎,然而,这一点点钱也只够往邻近的小国玩玩而已。有一次,往摩洛哥旅行的时候,四处都订不到酒店房间,百思不得其解。后来再细心观察一下环境,发觉到处都是法国的哥儿、姐儿。原来,法国人往摩洛哥一星期游,所费刚好在 5000 法郎之内,于是摩洛哥便成了他们的旅游热点。

政府为了节省外汇,禁止国民外出,这是其策之一。但亦可鼓励他们用钱,若不用钱,便强行征税。人的活动是会促进流动的。

抓紧机会 准确出击

结语：

- ①没有资源和军备的国家、地区，也能富起来。
- ②“货物流动”固然为经济带来动力，但“人的流动”也具有同样效果，不可忽视。

邱永汉理财秘诀

没有税款的常识不能活下去？

商品卖不出，收益下降，但税收却一点也没有放松，迫得气也喘不过来。交通费、公用费用却不断上升，商业地区的地价暴涨，租金的上升比率更是惊人。

然而，在这情况下，税率却依旧。个人收入在这段日子里，不单没有增长，实质是减少了。另外，法人（公司）税也保持高腾。一直以来，作为营业费一部分的交际费不被承认，被当作利益计算，被征的税款相应增加了不少。在这环境下，人人都无法阔起来，吝啬吝啬的，消费便更加萎缩了。

里根总统在任时期，美国的经济人士警告，倘若仍然维持高税率，人们的投资意欲便会消退，所以建议里根总统大幅减税，把累进税的税率简单化，把最高税率降至 50%。这样还不够，还要把最高税率推低，无论投资

第一章

者能赚到多少钱,至少也要把 72% 的钱留在他们手上。这样做才会刺激起他们的投资意欲。修正累进税率的动向,已影响欧洲,推低最高税率的做法,已成为一种潮流。

减税的舆论,最近终于也在日本开始了,提出要把 70% 的最高税率减至 55%。这建议虽然不比美国的彻底,但却已比英国的降至 60% 要低。然而,日本的地方税是比任何国家都要高的,最高税率达到 18%。倘若不把所有地方税废除或决心把其最高税率减至 10% 的话,将无法追得上世界潮流。

另外,税率有必要简单化,让人一目了然。可能的话,还要检讨最低课税率,但我想这建议一定会招来反对。无论如何,政府还是会肆无忌惮地从我们的口袋里掏钱的。税制对我们钱包的影响不少,在经济不景的时候,特别有“苛税猛于虎”的感觉。因此,有关税款的常识,是有必要学会的。

结语:

- ①低税率和税制简单化是必然的世界潮流。
- ②生于现今时代,必须对税制有充分的认识,这是个人利益的最佳保障。

抓紧机会 准确出击

降低航空运费,减少使用外币

早前,太平洋航线的航空运费,涨价 10%。交通费和公共事业加价往往是推高物价的先驱者。看来,物价将又进一步上升了。听说航空公司的经营策略,通常是约有六成乘客便可以增加航班。

即是说,倘若有七八成的客人,他们便会赚大钱,笑逐颜开。然而,美国的航空公司每年都亏大本,真是难以想象。在竞争激烈的航空事业里,经营不善,不懂得节省无谓开支的公司,肯定是要亏大本的。

有关飞机的票价,本来就难以监管,特别是国际航线,航空公司众多,在监管上有很多地方是无能为力的。举例来说,像日本航空这间运输省做后援的航空公司的机票,在国外是以较便宜的价钱发售的,但在日本国内则没有这平价的优惠。住在国外的日本人可以用便宜的机票由外国飞返日本,但住在日本国内的日本人则要购买昂贵的机票往外国旅行,这是不合理的。日本为了减少外汇,必须让国人多往海外旅行,但在现实政策上,却恰好相反。

假若日本政府真的希望减少外汇,解决贸易收支不平衡的话,就必须降低机票的售价。只要日本航空带头

第一章

减价就行了。当然,日本航空属下的旅行社,也必须下决心给团体旅客减价优惠。这样的话,参加旅行团往外国旅行的人一定会增多。人们再也不会认为日本航空的机票昂贵而避免乘搭了。日本正在拓展国际航线,但是拓展航线并不单只是增加飞行班次便成的,班次增加而票价亦维持在高水平的话,乘客是不会增多的,成本自然相应增加。于是不得不再加票价,这是一个恶性的循环。要现在的日本人大解怪囊,用钱到外国旅行,必须减低机票价格,才会令更多人到外国用钱去的。

结语:只有降低机票价格,才能鼓励人们到外国花钱。

有必要以节省征税簿代替家计簿

无论任何国家的人,都会为收入少而四处筹措金钱而烦恼。美国人的收入比日本人的高,理所当然地生活也该较日本人轻松吧,但美国人买的东西太多了,令到剩下来供其他用途的钱大大减少,甚至用以储蓄的钱也没剩下几个。

日本人善于储蓄,那么,在生活上该会有点宽裕了吧。然而却不尽然,日本是一个对高入息者抽取重税的

抓紧机会 准确出击

国家，愈是收入多，被征的税款也愈多，结果高入息者也不见得如何宽裕。由 1984 年开始，国税最高税率是 70%，而地方税的最高税率是 18%。各自分别减了 5%。在这之前，国税的最高征税率是 75%，收入超过 8000 万日元的人，便要缴付国税 75%。和地方税 18% 加算起来，即是要缴 93% 的税，即是说，1 万日元的收入，除了纳税外，只剩下 700 日元，实在太过分了。

虽然这年头年收 8000 万日元的人并非满街都是，但这重税率也未必与大众无关的。通货膨胀令个人所得不断提高，薪金不断上升，但课税金额及累进税率却裹足不前，大企业及官厅的高收入中坚分子，首当其冲，被纳入高税率的网中去了。现在年收 1000 万日元至 1500 万日元的人，是受征税压力最重的一群，相反，年收只有二三百万日元的人，却可以享受免税的权利，这是世界罕见的。

正当日本欲检讨累进税率之际，美国已比日本跃先了一大步，实行了税率最高 28% 的制度。这样，日本便成为世上最重税收的国家了。曾一度是世界最重税收的美国，因为重税令投资意欲削减，令政府不得不重新检讨税制，但其实美国早已挖空心思，想出种种办法去节约征税。

在美国，很多家庭已经用节省征税簿代替家计簿，在一些装放税款申报表及收条的口袋里，就早已明目张胆地印刷着一些被承认扣除报税财经费项目及教人如

第一章

邱永汉理财秘诀

何节约缴税等,甚至还教人逃税呢!

结语:税制不能跟随通胀而调整,只会令更多人堕入不合理的税网,避税、逃税的事必然增多。

落伍的日本累进税率

日本的累进税制,是战后盟军占领日本时,由美国人带进去的。当时的美国人认为日本与全世界人民为敌,挑起大战,其主要原因是三井、三菱、住友等大财团所拥有的财富太巨之过。所以在占领日本期间,把这些大财团都解散了,接着再引入财产税和累进所得税,从大富豪身上抽取大量的税款。这政策,对长期陷于赤字财政困境的政府来说,也是一个莫大的帮助。

日美和约缔结后,日本人可以自己制定税制,但这累进课税率却一直保存下来。这税制曾一度令三井、三菱、住友等商贾头子没落,但随着经济的成长,新兴的财阀,已找出别的方法去积累财富。

现在,富豪们表面上都不再拥有大量的财富,赚的钱都归公司所有,大老板是股东,又或者是股东代表,直接或间接控制公司的运作。在这情况下,公司的薪金每

抓紧机会 准确出击

年随通胀上涨,本来应该由三井、岩崎、住友等大财团支付的税率,可以顺利地转嫁到中层的受薪阶级身上去了。

这情况下,损失最大的是日本的中产阶级。当然,这些中产阶级除了各企业、各公共事业的中坚干部外,还包括大藏省的政府官员在内。这些人,每年加薪百分之五、六,年年如是,薪金很快升到一级税阶,加薪得来的收入,在这一级税阶的高税率下,被征收得荡然无存,倘若流年不利,通胀过激,所得加薪不但不翼而飞,还要亏本亏到骨子里,要从实际薪金中拿钱出来交税。这不合理的情况,现在一定要尽早解决的。相信税局的头目们现在一定正大伤脑筋,希望能够想出对策来吧。

然而,面对国家巨大的财政赤字,税局的巨头正头痛如何通过税收,增加政府的收入,又哪有余闲去为这班社会的中坚分子着想,减轻他们肩上的税务重担呢?

看来,日本是没有指望好像美国一样大刀阔斧地减税的了,日本的国民唯有学美国的纳税人,买本节省征税簿,挖空心思节省征税税额吧。今天省下买豆腐的钱,明天省下买蔬菜的钱的家计簿还是不用也罢,记这东西有什么用了,肯定不会因此而致富的。

相反,问一问那些已经成了富翁的人,看看他们有没有在家计簿上记帐的习惯,得出的答案会是:“唔,我也不知道,要回家问问老婆。”日本人的生活水准,看来已从家计簿的阶段跳出来了,再不用零零碎碎地计算着

第一章

生活了,他们现在面临的新问题是:

- (一)储蓄到的资金如何运用。
- (二)如何合并使用贷款和自己的资金。
- (三)如何节省缴交税款。

结语:在日本的税制之下,大财团往往有办法少交税款,只有中产阶级受损最大。

无法记载投资策略的家计簿落伍了

现在的家庭收支内容,已不再是以往的家计簿所能记载的了。家计簿本来是一本记载一家人收支的账簿,一家之主的收入,支撑着一家人的生计,如何将这笔收入灵巧地分配,是主妇的责任。收入往往是不十分丰裕的,除了用它支付日常的生活费之外,还要准备不时之需,预备孩子的教育费,为了计划将来,节约是很重要的。这家计簿极细致地记载了每天的开支,所以到了要节省开支,实行节约时,便可以当作参考之用了。

相信大家也认识用以显示伙食费在生活费中所占比例的恩格尔系数吧。愈是贫困的时候,伙食费占生活费中的比例愈大。为了维持一家的生计,从检查每天的

抓紧机会 准确出击

伙食费开始是事在必行的，而家计簿也因此而成为一本专门记载饭菜伙食开支的记事簿了。时至今日，一些女性杂志每逢新年照例都送家计簿的，家计簿上印满了色彩缤纷的各式菜谱样板。佳肴美食，可以令我们的生活平添不少姿彩，我也非常赞成佳肴满桌的。但是用家计簿记载每天的支出，已经对我们的家庭经济起不了什么作用，相信很多人已经明白这一点。

每一个家庭多多少少也会有一点储蓄，据统计显示，平均每一户人的储蓄，已达到 750 万日元。如何去好好运用这笔储蓄，才是今天家庭经济计划的重点。譬如将这笔款项一分为二，分别存入银行的小额存款优惠计划里，做一年定期，便可以得到年息 3.39 厘的利息收入，倘若做两年定期，更可得到 3.7 厘的利息回报。

但是假若遇到要急于用钱的情况，便不能不挪用定期的款项了。用存折的定期存款的 90%，是可以自由提取的。但是整笔钱向银行借，其利息也只不过高出存款利率 0.25 厘而已，是动用定期，还是向银行借贷，必须看用钱的期间有多长，权衡轻重，作出决定。

另外，投资还有别的选择的，譬如可以买定期存款利息高的金融商品，也可以买利息比定期存款低，但只要股价上升，即将之兑换股票，以时价卖出赚钱的可兑换公司债券。有大胆者，更可以冒冒险直接买股票。最近已经有人开始喜欢上这种充满刺激的玩意。

假若由我掌管家计簿的话，我一定将之作为资产运

第一章

用簿看待，整天注意各企业的盈利，而不是为了那些鸡毛蒜皮的计算而在饭菜上花脑筋。

邱永汉理财秘诀

结语：

- ①在今天这个时代，在饭菜上省吃，已不能为家庭经济带来多少利益。
- ②投资的选择甚多，风险的高低也是悉随尊便。

借贷成为一般家庭经济计划的一部分

以往家庭经济计划的大原则是“量入为出”，所以很少有人借钱买房子。

但时代变了，随着银行的楼宇信贷按揭日益普遍，很多人储到一笔首期之后，便向银行贷款买楼。

通胀每年升级，水涨船高，不动产的价格亦节节上升，但还款的重担却随着时间的过去而日益减轻，好处显明而见，亦因为这样，借钱买楼逐渐成为了一般家庭经济计划的一部分。

然而，金融、经济都是瞬息万变的，利息时高时低，仔细检讨之余，当然有得有失，但楼价却每天都在涨价。人口集中的大都市的楼价都是有升没降。换言之，买

抓紧机会 准确出击

楼之后，我们的财产便天天增长，在我们计划着家庭经济时，有必要加上借方和贷方的一栏，在借方一栏记入所持股票、土地、楼宇的价值，在贷方一栏则记入向银行借入的金额及出资的金额，这样做的话，自己有多少财产便一目了然了。

结语：在人口集中的大都市生活，买楼是最佳的投资保值方法。

邱永汉
理财秘决

无法洞悉不动产变化的人定必
受损——楼宇买卖的专业判断

第二章

无法洞悉不动产变化的人定
必受损——
楼宇买卖的专业判断

邱永汉理财秘诀

人们常说：“以前土地和住宅单位都很便宜的时候……”这说法是以现在的标准去看以前的价格……我们要习惯拿未来的价值和今天的价值比较。 □ □ □

第二章

邱永汉理财秘诀

对贷款宽大处理的美国所得税法

在美国，只要稍为动一下脑筋，便可大大节省缴税的金额。

里根总统上台之后，最高税率终于被压至 28%，这做法好坏与否、政府面对庞大的财政赤字是否能够解决等问题，自然会有经济学者去给予评价和论断，但美国的纳税人却没有因这减税政策而满足，依然热衷节省应缴税款却是事实。当然，这现象是由于美国的税制太宽松引起的。

在所得税方面，最令人羡慕的是美国人借钱买楼、买屋不用报税。

倘若日本人也能够获得这优惠，相信日本人的住屋要比现在漂亮堂皇得多。日本的受薪阶级向银行借钱买楼时，除了偿还利息之外，还要向政府纳税。

然而在美国，利息被当作必要经费，在购买房屋等资产时所支付的款项和利息，都可以从所得税中扣除出来的。高入息的人因为人息丰厚，纳税也多，即使知道买不动产在短期没有什么好处，但只要预期前景明朗，长期会有钱赚，大部分人便会利用应课税的钱去买房子。一般来说，收入愈多，向银行借钱愈是容易，所以他们都

无法洞悉不动产变化的人定必
受损——楼宇买卖的专业判断

可以借入一大笔钱买房子，这样做不单只可以减轻缴款，精打细算者简直可以把缴款额减至零。

还有，美国的买卖所得税有着很大的宽容度。在日本，持有不动产 10 年，才算是长期持有，但在美国，只要 1 年，便算是长期持有，长期持有物业的转让所得，只有一半需要纳税，而且税率最高是 40%。所以，将持有 1 年的资产卖掉，实质上只需付上 20% 的所得税便可以了。

另外，美国的个人交际费在某程度上是被税局承认的，经纪出外工作时的旅费亦可以除税，而且，最高税率由 50% 一下子减到 28%，这政策被很多人批评为过于优待富翁。于是有提议要抽取每年超过 5000 美元的投资物业利息税。

美国的税制如此宽松，要投资不动产，实在非到美国去不可了。而事实上，我所认识的人当中，有好些已举家迁往美国掘金去了。

结语：

- ① 纳税人不会因政府减税而感到满足，避税仍是纳税人热衷的活动。
- ② 税制太宽松，容易为纳税人制造更多逃税机会。

第二章

平衡正负的感觉最重要

在家庭经济计划中把拥有资产等包括进去，并非最近的事，很久以前已经有了，但贷款额之巨，则是近 20 年来才有的事，为了买房子、买楼，一般的受薪阶级都会向银行借钱。

倘若这世上没有通货膨胀，又或许经济成长没有诱发起通货膨胀的话，向银行贷款可能并没有这么重要，也没有这么普及吧。我是在 1960 年开始对经济发生兴趣的。当时，日本已进入经济高速增长时期。我预期日本的经济高速增长的同时，通货膨胀亦会随之而至，于是鼓励大家向银行借钱，我自己也向银行贷了款，兴建大厦和高级住宅。

有些人对我鼓励人向银行借钱买住宅持反对意见。他们所持的理由如下：

(一)升值的是土地，不是建筑物。建筑住宅所占土地有限，建筑成本比土地要多，因此住宅单位不会升值。

(二)住宅随着时间的过去，会变成贫民聚居的地方一样，愈来愈不值钱。

(三)遇到像东京大地震等的大灾难时，住宅楼宇会

无法洞悉不动产变化的人定必
受损——楼宇买卖的专业判断

被破坏,土地会再度变成公有的,难以重建住宅楼宇。我并不同意他们的论调,提出了相反的意见:

(一)正如他们所说,建筑住宅的用地,可能只有二三平方米。

但是因为有了租客,其价值便不同了,二三坪(一坪相当于2.3平方米)的价值,可以相当于轻井泽或那须山的100坪土地

(二)钢筋混凝土的建筑物,无可否认是会老化的,但折旧期有60年之久。60年之后会变成怎样,是生是死,谁也无法预料,恐怕没有多少人是这么长命的吧。故此,与其担心死后的事,倒不如担心一下有生之年的收入更实际吧

(三)虽然我不敢断言不会发生东京大地震等灾难,但这担心是没有必要,倒不如担心在街上走会被汽车撞倒,注意一下交通安全更实际。

我在驳斥他们的论调之余,积极借钱建造自己的家业

一晃几十年过去,因为通货膨胀及土地价格飞涨,相对地借钱的负担却减轻了。房子和土地的涨价,令我的资产增值不少。

回想起来,向银行借钱不但风险不大,相反,为我建基立业,提供了很大的帮助。在家庭经济计划中,看待收支平衡时,出现负数并不是一件什么大不了的事。只要家庭整体收支能够平衡,那么家庭经济便不会出现危

第二章

险。

结语：

- ①一个国家、地区进入经济高速成长的同时，通货膨胀亦会随之而来。
- ②向银行借钱的风险不大，更因通货膨胀和土地涨价的关系，令负担减轻。

邱永汉理财秘诀

现在的地价是最便宜的

在地价和楼价也处于低位时，趁低吸纳，自然可以赚大钱，但是地价和楼价都高腾的今天，应否还买入土地和住宅单位呢？

在讨论这个问题之前，我们首先要决定用什么标准去评定土地及住宅单位的平贵。人们常说：“以前土地和住宅单位都很便宜的时候……”这说法是以现在的标准去看以前的价格。现在的地价高昂，所以觉得以前的地价便宜而已。只要将 30 年前，每平方尺土地的售价跟 20 年前、10 年前的作比较，便会发觉没有什么比土地升值得更快的了。以今天的地价标准去回首过去的地价，忽地感觉到以往的价钱实在太便宜了。这感觉告诉我们，

无法洞悉不动产变化的人定必
受损——楼宇买卖的专业判断

过去土地的价格与现在的价格比较是便宜的，但再和过去的比较却是最昂贵的。

然而，过去的已过去，我们是没法回到过去买地的，我们只能够用今天的价钱去买地。无论任何一块地，我们只能以时价将它买下来，过了10年、20年后，我们将会觉得现在的价钱是很便宜的，是20年后无法可以买到的。

这事例告诉我们，行动是最实际的，不要再欣赏往昔的价钱而指斥今天的价格高昂，想赚钱的话，应马上行动起来。我们要习惯拿未来的价值和今天的价值比较。

然而，纵使习惯了前瞻未来的人，都会为今天土地价格的高昂而心惊。因为以现时的地价，再加上住宅的建筑成本，建成后的楼面价简直是贵得惊人，不划算。

照这样计算，住宅楼宇的成本太高，不合理，和现实价格脱了钩。为了解决这问题，只有两个方法，一是降低土地的价格；二是提高新落成的住宅单位的价格。认为地价会下降的人，便不会买地，也没有兴趣买住宅楼宇吧。相反，认为地价不会下跌的人，应该毅然购买住宅单位。

结语：只要将眼光放远到将来，便会发觉目前的土地和住宅单位是最便宜的。

第二章

节省缴税是男性最佳的室内运动

物价高腾,已达到惊人的地步,一件女装的衬衣售价1000元,满以为这价钱已经十分昂贵了,怎料,女士们却一点也不以为然,更有不少女士可以1万元买一件衬衣也面不改容。20年前,要是举债200万元,一定会担心得不得了,但时至今日,地产广告上所登的住宅单位价格也200万元起了。目前,豪华住宅单位,更是动辄五六百万的了!

虽然表面上通货膨胀略为稳定下来,但实际上,通胀仍在进展之中。其中,服务性行业和成衣业的涨幅显而易见。而住宅用地的涨幅是最惊人的。在大都会的高层大厦内,即使是那彷如狭缝的小酒吧、杂货铺,身价也不菲。

一个平日没有拿过一大笔钱的人,如果一下子有数千万元在手,真的有点茫然不知所措的。当然,这些钱一定要转为营业的资产,利用它去赚钱,要不然,这些钱会长出腿来,今天跑去一点,明天跑去一点,很容易跑个精光。

如果利用数千万元去经营小酒吧或杂货铺,每月盈利必定及不上用在地产投资上。从中获得的收入无疑会

无法洞悉不动产变化的人定必
受损——楼宇买卖的专业判断

大增,但税务局也会随即找上门来。

一般来说,税制是对低收入的人宽大,收入超过一定水平的中上阶层人士,便会被征收重税。因此收入多的人不必想办法去多赚钱,相反,多想办法回避征税是更实际。回避征税可采取以下几种方法:

- (一)尽量分散收入。
- (二)收入来源要多元化,尽量找寻免税的门径。
- (三)制造可以报销的经费、增加资产,但却要减少所得金额。

美国的大富翁都热衷于节省缴税,他们说:“节省缴税是男性的最佳室内运动。”

结语:

- ①投资地产的回报率,远比其他投资为高。
- ②回避税制往往比多赚钱来得实际。

个人财产以时价计算

一般旧式的家庭经济计划只分开收入和支出两项,量入为出是大原则,但遇到临时支出时,支出便超出收入,出现赤字了。但这只是一个很短暂的现象,翌日到银

第二章

行提款填了这笔额外开支的数，下一个月的收支又回复平衡了。

然而，一个家庭若要买楼，传统的家庭经济收支处理方法便不管用了，必须增设借方和贷方两项。用作买楼首期的储蓄，应记入借方，向银行借来的款项应记入贷方。倘若没有向银行借钱，贷方便该是资本金，又或者是储蓄的金额。

法人(公司)的资本金是一早便定了下来的，除了资本金以外的收益，都当作本期利益计算，缴款之后，剩下的可以作为储备，算进贷方去。一般来说，个人的财政是没有意识到什么资本金的。总之，除了借债的钱，剩下的便算是自己的全部资产了。而法人(公司)方面，并不重视资产净值，反而会关心本期净利(net profit)。所以，购买不动产时，其买入价，会一直记在账簿上。

举几个例子，三菱的建筑用地有平有贵，最平买入的莫如东京火车站前的一幅，是明治时代买入的，每坪(相当于3.3平方米)两日元。日产大厦旧址的那一块地最贵，以一坪1000万日元的价格买入。这些土地日后不断升值，但在帐簿上，永远都只记载着买入时的价钱。除非把地卖了，否则这资产如何增值，也不会算作是公司的利润的。在账面上，一有利润，所得税(income tax)便不可免，然而资产增值却不需要纳税的。这些账外资产(hidden assets)很重要，遇着公司出现困难的时候，把他售出便可以解一时之困。很多老牌企业，都苦心经营这

无法洞悉不动产变化的人定必
受损——楼宇买卖的专业判断

些帐外资产，以备不时之需。这些隐蔽了的资产的价值是不会明记在账上，但却影响重大。日本的股价虽然也没有真正反映出这问题来，但恐怕这隐蔽的账外资产会是股价高企的原因。

至于个人方面，大家的着眼点多在时价方面，卖出价比买入价重要。一个以 2000 万日元买入的住宅单位升值至 4000 万日元的时候，扣除向银行借的 1800 万日元及加上已还款的 1000 万日元，资产净值便有 3000 多万日元。手上拿着 3000 万日元，有一点做了富翁的感觉吧。

结语：资产的价值应以时价计算，账面上的买入价永远不能作准。

税款成为街谈巷议的问题

愈来愈多人谈论纳税的问题。这是因为高收入的人多，纳税的人亦多了之故。

记得在 20 年前，我在报上发表以《税款报告》为题的文章的时候，有一件事令我印象很深刻。那是我刚要落笔写这篇文章的时候，有一次与日本航空公司的社长

第二章

松尾静磨先生（已故）同机往札幌去。在千岁机场落机时，漫天大雪，偏偏接我的车却没有来，松尾先生见我这么狼狈，便叫我坐他的车，送我到札幌格兰酒店去了。

由千岁机场坐车往札幌市内，大约需要一小时左右。在车上，我和松尾先生谈起我所关心的税款问题。意外地，松尾先生很热心地倾听，一小时的车程，瞬间便完了。我和松尾先生谈的不是个人税务问题，而是税制的问题，我当时主张应由纳税人的角度，彻底检讨税制。言谈间，我对松尾先生说：“税款简直就像罚款一样。”

自从这次之后，遇到什么人我都主动和他谈论税款的问题，在这过程中，我发现愈是社会地位高的人、收入愈多的人，对税款的反应愈是敏感。于是我便向人提议道，“遇到社会地位高的人，若怕没有话题和他倾谈，最好拿税款做话题，包管会投入。”

20年前，只有社会地位高的人、收入高的人，才会遇上税务问题，但反观今天，随着社会日渐富有，陷身税网的人也愈来愈多。现在，人们的经济活动动机，往往会被税制政策所影响。

结语：税款永远是人们最全情投入的话题。

无法洞悉不动产变化的人定必
受损——楼宇买卖的专业判断

公司不断购入值钱的土地

现在,在日本买地的人,无论法人(公司)名义也好,个人名义也好,所用的钱都是要纳税的钱。

有一次,我往宇都宫市演讲,其中一位县议员指着火车站前的新大厦,如数家珍似地,向我一一介绍建筑这些大厦的公司。当然,这些大厦全部都是法人(公司)兴建的,而其中,又以保险公司和证券公司及金融公司的占最多。剩下的就是当地一些赚到钱的公司兴建的,但数目寥寥可数。至于以个人名义建的大厦则一幢也没有。

保险公司是最赚钱的,他们用一张纸便可以做成好大笔金额的生意。以往,他们用这些钱借给一些大企业,赚取利息,但是近年大企业都流行发行可兑换公司债券(convertible debenture)筹集资金,再也不光顾保险公司了。在日本,很多已上了轨道的、较成熟的公司,减少设备投资,出现了资金过剩的现象。

反观美国利率一直高企。即使比日本本土的利息高出百分之三四,美国人都会照借不误,而且多多益善。于是,日本人便把剩余的钱运往美国放帐,买他们的国债,但是纵使这样,钱还是有剩余。而且,老是往美国投资,

第二章

会令美元进一步贬值,受害的还是自己。为了分散风险,剩余的钱财一部分,还是在国内运用。

日本的保险公司的保单指标是可以达到的,但放款的指标无法达到。所以,大家若往日本的一些地方都市,不难发现很多主要街道的物业都是保险公司所有的。他们剩余的钱太多了,没有出处,不管成本核算如何、需要与否,一个劲地建,结果建成的大厦有些经年都空置的。

保险公司所拥有的大厦群,是金融异变下的产物,是不正常的。但是由其他公司建的大厦,往往都是赚大钱的,譬如在日本青山大街建的大厦便价值超然。那里的建筑用地一坪(相当于3.3平方米)5000万日元,100坪便是50亿日元,200坪便是100亿日元。往往只要有物业出售,买家便蜂涌而至,这些买家很多根本不是建筑商。土地的价格已到了一个骇人的地步,高不可攀,真正的开发公司,根本无法沾手。代之而起的是一些大财团,他们专门以此为业,赚取大量金钱。

即使向银行借取巨款,要支付高昂的利息,但炒卖物业的利润仍然相当丰厚。于是,这些大财团是不会吝啬的,贵一点的物业,也豪气万千地购入。

结语:物业的价格与现实脱钩之后,只会沦为大财团炒卖谋利的工具。

无法洞悉不动产变化的人定必
受损——楼宇买卖的专业判断

屋租和楼价都上涨

看到一些新落成大厦的招租广告，大吃一惊。一个200多尺的单位，租金每月要四五万元。在这么贵的地方做生意，划得来吗？我不禁有点怀疑。在这里赚到的钱，恐怕有一大半要用来交租和银行供款的利息吧。据我所知，在这些高层大厦营业的食肆，很多是艰苦经营的。

然而，随着土地涨价，楼价、租金亦暴涨。租了贵楼做生意的户主还是合算，因为把钱用在投资上总比存放在银行好，在通胀高企下，百物腾贵，地价、楼价不断上升，商业区的商业大厦如是，住宅亦是一样。

人们对高腾的物价是会麻木的，有人15元吃一碗面，也有人40元吃一碗面，随着时间的流逝，高昂的住宅也会很容易卖出的。

结语：物业市场始终有大量买家，即使价格高昂，他们仍能作出丰俭由人的选择。

第二章

老人昏睡过去,房地产经纪上门来

在日本,只要有足够的能力偿还利息,银行是很乐意借钱给公司买地的。即使很贵的地也好,只要把它买到手,时间一长,土地的价钱便自然涨起来。而且偿还利息的金钱是可以作为一项支出的,可以省回一笔纳税的钱。土地无论涨了多少倍的价,不把它卖掉,便不用纳利得税。

在企业的角度看来,没有什么比买地更合算的,既可以省回纳税的钱,更可储备账外资产,因此很多信誉良好的公司都喜欢买楼买地。结果,日本国内最优质的不动产都落在大公司手上。

土地是最安定的重要财产之一,但随着土地的不断涨价,它会从个人的手中流到法人——公司的名下。为什么呢?因为个人有累进课税,但公司却没有。另外,人是会死的,死后的遗产要纳遗产税,但公司是不会死的,不会被抽遗产税。当然,公司是要纳法人(公司)税的,但是根据资本金和盈利等征收的,与累进税率根本不能相提并论。

日本的遗产税是相当重的,因为政府的原则是,个人所积聚的财富,只可以保留一代,所以本人死后,其财

无法洞悉不动产变化的人定必
受损——楼宇买卖的专业判断

富的 75%，会被税局征去，余下的才交给承继人，这样，承继人便没有机会承继土地。人死后，住了几十年的大屋，也要将之变卖，用以缴付遗产税。房地产经纪是最敏感，知道哪里有老人要死了，便纷至沓来，拿着鲜花探病来了，皆因“苏州过后没船坐”，迟来一步便少了一笔生意。

结语：人是会死的，死后的遗产要纳遗产税，但公司是不会死的，不会被抽遗产税。

家住得愈来愈远，房子也愈来愈小

个人的房产一旦因为种种原因放手，其土地马上便会落入法人（公司）手中，这现象若继续，真不知会变成什么样子的世界了。

每个人卖地都有他的原因。早卖地的人，价钱定很便宜。一直不愿卖地的人，除非下列的原因，否则不会卖地。

- （一）支付遗产税，分遗产。
- （二）生意失败，卖地还债。
- （三）土地大幅上涨，卖地图利。

无法洞悉不动产变化的人定必
受损——楼宇买卖的专业判断

高税制令地价攀升

在英美,有所谓“免税假期”(tax holiday)。那是累进税制下的产物。高收入的人,收入若进入高税阶,会被征掉收入的一大半金钱,做了也是白做,于是很多人赚够了钱之后,便把心一横放大假去,不为高税阶而工作。

这些国家的人,其国民性本来就不怎么勤勉的,现在连有钱财人也失去了工作的意欲,委实是一个大问题,影响重大。到了近年,这些先进国家,纷纷实行减税,英国把最高税率减至 60%,美国亦减至 50%。里根上台后,为了刺激投资意欲,索性把最高税率减至 28%。

和欧美国家不同,日本人较少斤斤计较,生性勤勉,收益纵是被征重税,还是照样工作。而税局对那些高收入者却一点怜惜也没有,向高收入者征收“像罚款一样的税款”,但日本的高薪阶层却没有因此而好像英美的高薪阶层一样放“免税假期”(tax holiday)。日本人愈是被征税,愈是勤力工作,希望能以勤力赚回被抽去的税。但就是因为这样,勤勉的日本人被懒惰的欧洲人讥讽为“工作狂”。然而,日本人是勤劳的民族,纵是被讽为“工作狂”,也毫不介意,继续埋头做自己喜欢的工作。

日本人虽然不会因为被征税而放弃工作,但血汗钱

第二章

被无端征税，也觉得很心痛的。他们都想办法如何利用合法的途径去避税。

20年前，我在报上发表《税款报告》的文章时，很少受薪阶级会提及税款的问题，但近年，受薪阶级开始议论税款的问题了。可惜，在现行的税制下，受薪阶级是很难逃过税网的，除了纠党发起减税运动、成立一人公司逃税外，便没有什么妙法了。

在节省缴税方面，毕竟小本经营者或法人（公司）组织较为有利。而他们比受薪阶级走先了一大步。大都市的土地价格高腾，原因当然有很多，但其中一个很大的原因是游资太多，公司手头上有钱，却不愿征税，宁愿付利息去买地，你争我夺之余，市区土地也被炒到云端上去了。

结语：不同国家的人，面对税制的态度或有不同，但尽量少交税款则是共同的心愿。

土地由个人手上转到公司名下的原因

日本的老人，怎么也没法想象今天的遗产税会这么重的，当他们还年轻时，承继上一代遗产，是不需要付出

无法洞悉不动产变化的人定必
受损——楼宇买卖的专业判断

那么多钱的。当时的屋与地都很便宜，他们可以从先人手上承继过来。这房产，到了今天，身价暴涨，当他们将之传给后人的时候，税局要重估评税，他们的后人需要付出一笔沉重的税金才能承继下来。这些老人到临死前才猛然惊觉遗产税如此重，但可惜已没有时间给他想办法替后人节省这笔巨大的税款。

倘若以屋契、地契做抵押借下一大笔金钱的话，在纳遗产税时，是可以省下一大笔的。然而，上了年纪的人，头脑守旧，怎会向人借钱？更何况要用屋契做抵押，心里会想，这不就等于把房子白白交给了人家了吗？愈想愈心情沉重。但他们却没想过，自己一旦百年归老，又没有以屋契抵押借下一笔钱的话，他的后人便不得不尽早把大屋卖掉，以应付税局的追索了。

为了应付遗产税，死者的后人满以为卖了大屋，便可以拿卖屋的钱去交税，一了百了。但实际上却不是这么简单，税局除了追讨遗产税外，还要追讨卖地的利得税，死者的后人为了缴交这笔利得税，往往还要变卖其他土地。

个人名义的土地一放盘，法人（公司）名义便将地买去。卖地的人要应付税收，但法人（公司）买地所借的钱，可以作为支出，从而节省了应纳的税款。就是因为这样，私人拥有的不动产，纷纷落入法人（公司）名义之下去了。

结语：以屋契、地契做抵押向银行借钱，是愈益普遍的灵活理财之道。

第二章

千万别贫穷,下面是无底深渊

买屋买地的人会一天一天富起来,相反,卖屋卖地的人会一天一天穷下去。

为什么有人会风生水起,买屋买地,而有些人却要卖屋卖地呢?原因很简单,这世上本来就有两种类型的人,一种很会赚钱,另一种却没有这方面的才能。会赚钱的人,在生的时候,财富一天比一天多,但一旦撒手尘寰,他的财富便由不得他管了。

人死了,他的后人只能够承继他的财富,不能够承继他的赚钱才能。

倘若没有生财之道的人承继了一大笔遗产,始终,财富还是会跑个精光的。当然,也有很多例子,是没有生财之道的人也可以把财富保住的。但是,只是保住,不会增加。银纸整天老躺在家里,缺乏运动,不是一件好事,没有活力的财富,迟早也会蒸发掉的。

另外,没有生财之道,比不会做守财奴的人更糟,在承继遗产的一分钟开始,财富已长出了腿,不断往门外跑。有些人不但不会生财,而且很会散财,追求享乐,这样,他的财富跑得更快,再加上税务局也帮他一把,真的转瞬之间便把财富花得一千二净,坠入无底深渊之中。

无法洞悉不动产变化的人定必
受损——楼宇买卖的专业判断

懂生财之道的人，会利用借钱增加自己的财富。向银行借钱买不动产，利息会作为公司的支出，减少纳税。但不懂理财之道的人，会为还债而拼命将手头上的财产卖掉，但卖掉资产套现后要纳税，未得其利，先受其害，被税局刮了一笔之后，还要还债，又要花钱，真的四面楚歌。坐食山空，莫大的财产很快便会消失得无影无踪。

结语：

- ①买不动产的人会富起来；卖不动产的人会穷下去。
- ②在现今社会，向银行借钱投资不动产，是一门生财之道。

遗产承受人千万别让人知道自己的底牌

不懂生财之道的人最怕向别人借钱。借钱要还利息，他们没信心能够赚钱还息，所以借了别人一点点钱，也想尽早归还。

有些日本人因为没有钱一次付清遗产税，唯有申请长期的分期摊还方式，这样做是要利息的，虽然只是一点点，但每年都要和税项一起清还。为摊还税项，被迫向

第二章

银行借钱,这样一来,又要添上一笔利息,在遗产税未完全清还之前,这利息是不会被当作经营房产租赁的经费,出租物业所得的租金收入,必须全部纳税。这样一来,真的债务缠身,除了摊还遗产税外,还要缴交利得税,还利息给银行。因此,向银行借的钱很久也不能够还清。

我曾经接触过这种人,他们请我替他们想办法,我建议他们不要将土地卖掉,反而要向银行借钱,在地上兴建大厦出租。刚好,向我请教的人所拥有的土地在火车站附近,获得银行的长期贷款。大厦建成后,因为是营业资产,所以向银行借钱的利息,可以算进经营费去,减轻了缴税负担。另外,租客租楼时所交的保证金,由于只是存入保证金(deposited deserve),不算是收益,无需纳税。这笔钱,可以用来交清剩下的遗产税。消除了遗产税之后,往后借钱的利息都可以作为公司经费的一部分。

遗产继承人因为怕借钱,反而被税局迫得喘不过气来,这弱点一定要克服,千万别让人看到自己的底牌。

结语:即使是向银行借钱,也不能将土地卖掉。

无法洞悉不动产变化的人定必
受损——楼宇买卖的专业判断

不要卖掉房子,不要卖掉不动产

因为在承继遗产时,缺乏经济及税务知识,或因为公司经营不善而被迫卖掉房产的人都是不智的。

买进房产时,银行是你的好帮手,甚至税务局也有助于你,但当你面临逆境,要卖掉房产偿债的时候,这些帮手都成为你的可怕敌人,夺去你的一切。

近年来,不动产的价格不断上涨,楼宇买卖的收益所得税,备受大众的关注。

在日本,10年以上的物业转让(transfer)所得税和10年以下的物业转让所得税是不同的,而且,不同的时期,税务条例也有改动。

一般买来住的不动产,持有人把旧的物业卖掉后,一定会再买新的居住。倘若每次卖屋都要缴付转让税,那实在是很不合算。为了节省这笔税款,一定要想出妥善的办法,譬如要买比旧物业更大的屋等。

20年前,我执笔写《税款报告》这篇文章的时候说过,卖掉小屋换大屋可以免税,但为了偿还债款而把大屋卖掉,买进一间较小的屋,以图从中获得差额利润,是不实际的。因为这样往往只能在税务条例规定下套得很少的现金。大屋换小屋所获得的利益很快会用尽,但却

第二章

惹来税局的追讨,得不偿失。

因此,用大屋换小屋的人,由花园洋房的大屋换上楼的人,在行动之前有必要由税务条例开始作出检讨,因为这换屋行动的收益,可能会被征掉几亿日元的税款。

从税务条例看来,卖屋是不智的,千万不要放弃手头上的不动产。

结语:卖掉不动产是不智的,即使是大屋换小屋也会令你损失不少。

如何洞悉今天的赚钱的先机?

第三章

如何洞悉今天的赚钱先机?

经济活动反反复复，利息和股价也引起波动。但波动的幅度愈大，机会也愈大——愈乱、机会愈多。 □ □ □

邱永汉理财秘诀

第三章

现在是日本人花钱的时候了

无论是个人也好、公司也好，把赚到的钱储蓄起来，是一件好事。然而，只顾赚钱储蓄，不去用钱的话，是会导致经济萎缩的。用钱，不一定是花钱消费的，也可以投资，建工厂、买机械、增加机械设备的。公司遇上赚钱的好机会，但却没有足够的资金投资设备时，便会通过银行进行融资。银行的客户储蓄便会间接参与这些投资了。

扩张设备后的公司，一旦投产赚了钱，这些钱的一部分用以支付银行的利息，个人和公司都有得益，刺激了消费，市面因此又兴旺起来。

然而，有时也会出现物质过剩的现象的，工厂的制成品无法如计划般卖出，工厂便不能够每天都开工了。在这情况下，新的设备投资也不会增加，银行存户的储蓄存款也没有去路。这种经济过剩的现象，令很多公司拥巨资而无出路。幸好，美国由于用钱过多，而出现资金短缺的现象，正以高出日本的利率向世界筹集资金，于是，日本的过剩资金，便一船一船地运往美国，借给他们去了。

日本人在外贸上赚了美国人大钱，现在还放帐赚利

如何洞悉今天的赚钱的先机?

息,无怪美国整日叫苦连天了。但在我看来,美国是自作自受的,到了今天,他们倘若不降下自己鼓吹的自由贸易旗号,便要厉行节约,才能自救了。

另一方面,日本人摇身一变,成为了富豪,我也很赞成大家多花钱去消费的,但日本人本来是一个俭约的民族,国民性如此,怎肯乱花钱了。要吝啬的人花钱是不容易的,必须要有一个鼓励的方法,才可以令他们打开钱包,掏出钱来。

结语:花钱和用钱的意义不同。花钱是消费;用钱则包含投资的意味。

JR 的运费有调低的必要

在国家来说,减少外币是一件很重要的事,但是,在做生意的人来说,国内消费退减,同样是一件很头痛的事。

为了振兴国内消费,必须想办法刺激消费,要想出一个办法,令人们高高兴兴地从钱包里掏出钱来去消费才成。

旅游,是最具吸引力的一种消费,无论是海外旅游

第三章

邱永汉理财秘诀

还是国内旅游都同样具吸引力。日本是一个狭窄的岛国，日本人应该很喜欢旅游才对的，但情形却好像并非如此，全国各地并未出现旅行者的人潮。难道日本人不喜欢在本国旅行？

其实，这也不难理解的，往海外的团体旅行，可以利用廉价的交通费，使费用减低，但国内旅行却没有这好处，交通费一文不减，令到国内旅行比海外游行还要贵，这样，谁不涌往海外旅行去了？

举个例子，往返东京至冲绳的来回机票要 6.74 万日元，往返大阪至札幌的来回机票要 6.68 万日元。这价钱，比由东京往返香港，由东京往返马尼拉的廉价票贵了很多。

国内的交通费比往海外的交通费昂贵的原因，是国内的交通运输工具垄断经营，运输省对他们过于保护之过。在这情况下，只有包租巴士，才可以减低国内旅游的费用。往热海或伊东的旅客，在羽田机场落地后，只有乘出租旅游巴前往目的地。

要令国内的人多往各处走动，JR（铁道）的运费有降价的必要，否则，很难吸引本国的人往国内各处旅游。

结语：对生意人而言，国内消费退减是一件头痛的事。

如何洞悉今天的赚钱的先机?

邱永汉理财秘诀

减低税率反而会令税收增加

官办的事业往往是亏蚀居多的，相反将之民营化，交由民间公司经营，很快便可以转亏为盈。为什么会这样呢？原因是政府的运营是很少考虑经营效益的，相反民间的企业则分分钟计钱，根据经济效益去运营，所以年年赚钱。

在经济成长的过程中，税率保持一定水平下，国家的税收日丰，但预算亦随之增加。政府是没有成本核算概念的，经济成长终止的时候，不能够大刀阔斧地砍掉开支。这一来，又陷入入不敷支的困境之中，别无他法之下，最后又要加税。

大型的消费税（零售税）也是在这情况下提出的吧。无论如何，减少交际费的范围，提高法人（公司）税率等的增税措施，都是政府没有成本核算概念的产物。因为税收减少而把交际费的范围收窄，这样做，不但没有好处，反而令金钱的流转减少，令企业的利益率下降，税收进一步减少。于是，为了弥补损失，唯有加税，一直恶性循环下去。

倘若消费减少是税收减少的原因，那么当务之急是扩大消费，鼓励消费才是正途，所以，不但不应收窄交际

第三章

费的范围，相反应将其范围扩阔，把海外培训费用也纳入公司成本之内。这样做的话，一定可以促进消费，可减少外币负担。

结语：

- ①政府的财政陷入困境时，最终只会以加税来解决问题。
- ②消费减少是税收减少的原因。

愈乱、机会愈多

每年到了年尾，报上预测明年的经济景气与否的报道，总是纷纷攘攘，数不胜数。经济景气与否和天气一样，每年都不一样，变化多端。而 1986 年可以说是风波颇多的一年。

1985 年的秋天开始，美元兑日元开始贬值，看报导，美国的企业在 1986 年将会有一成的增加。但结果事与愿违，美国的经济成长在该年反而减缓，日本的出口公司首当其冲，先蒙其害。原本以 1 美元兑 250 日元的价格做买卖的商品，只能够以 1 美元兑 150 日元的汇率收钱，利润大减，一般从事生产的企业连两成利润也没

如何洞悉今天的赚钱的先机?

有。

一家每年销售额有 1000 亿日元的公司,倘其销售额中有 10% 是外销的,在美元贬值 20% 的情况下,这间公司的收支会马上出现赤字。因为这种规模的公司,一般其盈利预算是 20 亿日元,但单是出口便损失 20 亿日元,公司的收支,哪里还有盈余之理?

当然,任何公司都不会眼睁睁地看着自己的公司亏蚀的,松下和丰田为了应付美元兑日元的贬值风潮,把出口价格提高了 5% ~ 10%,另外,还要求零件商降低供应价格。

有些公司在这次风潮中,应变得当,不致亏蚀,但很多企业却难逃劫数,成为了这次风潮的受害者。

美元贬值,毫无疑问对日本的输美出口贸易有很大影响,但是各企业却不能因此而停止或削减出口美国的生意。因为若工厂减产,会引致生产费用增加,甚至国内市场的收益也恐怕会受到影响。

在这风潮之中,要稳住脚,必须要从减低成本处着手,例如节省能源,工厂机械化,节省开支等。而出口则更进一步增加。

结果,整年结算,出口并没有减少,美国方面的愿望无法实现,也无法保证美国不会出现“日本对美国的出口,出现史无前例的倾销”的抗议。

这样多风波的一年,经济活动反反复复,利息和股价也引起波动。但波动的幅度愈大,机会愈大,1986 年应

第三章

是投资者们最多机会的一年吧。

结语：“危机”二字是并排的，有“危险”便有“机会”，投资风险愈大，赚钱机会也愈多。

邱永汉理财秘诀

失去了调整机能的汇率

在美元贬值日元升值的情况下，一般人都会认为出口减少、人口增加。至少，过去的经济学是这样的。

然而，事物往往不会如此简单的。美元贬值，理应美国的小麦、玉蜀黍可以大量输入日本了吧。无疑，美元贬值，使得美国农产品的价格会比其他国家的价格吸引，美国的农产品的入口比率会高一点。

但是，日本人的胃的容量是有限的，小麦减价了，面包的零售价也会下降吧，但却绝对不会比米粮更畅销的。因为这些非必需品，纵使价格如何调低。也不会一下子畅销起来的。

假若美元的汇价降至 150 日元、美国的高级房车 Cadillac 价格和日本丰田大皇冠的价格相若的话，日本人会否弃大皇冠而改乘 Cadillac 呢。

答案是不会。我就这个问题问过几个朋友，结果没

如何洞悉今天的赚钱的先机?

有一个人说会这样做。看来,一种商品倘若不能配合当地的风土人情,是很难有销路的。

初级生产的产品、原材料等,当然愈平销路会愈好,平价产品绝对占优的,假若美国的产品比日本的产品平,美国的产品大量流入日本市场也不足为奇。但是像汽车、录影机、相机等产品,消费者很多时候考虑的是品质而不是价钱,不能迎合消费者的喜好,怎样廉价的产品也卖不出去的。当然,产品的定价太高也会令销路滞减,为此,日本的厂家正努力减低产品的成本。

原材料的价格变动很少,反而附加价值产业却可以在价格调整方面努力。在美元汇价低下的情况下,出口可能会暂时低迷,但人口增加的可能性也不大。另外,为了冲出出口低迷的困境,各厂家将会致力减低成本,若成本可成功地降低,出口的数量将会比以往更加大宗,而美元汇率下降的作用也随之消失于无形。经过几次这样的循环之后,相信美国放弃调整汇率的政策,自由贸易主义的招牌也挂不了多久吧。

结语:

- ①非必需品纵使价格调低,也不会一下子畅销起来。
- ②某产品如不能配合当地的风土人情,是难有销路的。
- ③某产品如不能迎合消费者的喜好,是难有销路的。

邱永汉理财秘诀

第三章

钱包里面也国际化起来

美元汇价下降，令日本的出口贸易亮起红灯，各企业为了夺回出口市场，在国内拼命减低生产成本。

在 14 年前，日本亦曾一度因为石油危机而令国内企业陷入紧张的状态，但随着节省能源和机械化的政策落实，形成了一股强大的力量，夺回出口市场。日本在石油危机的关口上，令企业的国际竞争能力大大增强，相信这次汇率的危机也不会例外吧。

然而，一波未平，一波又起，恐怕，美国最后会把日本货全部拒诸门外，若到了这地步，便无法挽救了。然而，日本国内很多大厂家已经意识到这危机，汽车、电视等本来大量出口产品往美国的厂家，已开始纷纷到美国设厂去。在议会中极力主张抵制日本货的反日议员，找不到任何借口阻止日本的资本输入美国。而随着贸易磨擦愈来愈激烈，日本企业往美国投资的潮流，将会更加澎湃。

随着日本的企业由国内转移到国外的时候，有关的中小型企业，也随之转移。个人口袋里的小量资金及中小型企业的资金，正逐渐流入美国，日本人的不动产投资，也在不知不觉之间，从地价高昂的东京转移到纽约、

如何洞悉今天的赚钱的先机?

洛杉矶、亚特兰大等美国的大城市去了。

在这形势下，日本银行的营业方针也相应改变，致力贷款给在海外投资的企业。把资金拿到海外投资，然后在海外赚取利益，这已成为日本企业的新动向。这变动，当然会影响到个人的投资。一些国际性的日本企业的股票，成为最受投资者欢迎的股票。另外，人们在购买公债、存钱进银行的时候，都会考虑汇率的变动而作出决定，并非一成不变地在日本国内投资，为了分散风险，也会往美国投资的。

最近，到处都听到人说“国际化”这几个字，我们口袋里的钱也“国际化”起来的话，其使用范围将会更广，对我们的钱包——收入将会影响更大。

结语：现今的投资项目渐趋国际化，不再单单局限于本地。

日元升值已接近顶点

日本每年大约有 500 万人出外旅游，但日本人对汇价的变动并不敏感，酒店及成田机场的银行，会有日元兑美元的当天兑换率，但这都是为外国人而设的，日本人只有往海外的时候才有用。

第三章

在香港,情况却不同了。世界各国的人汇集在这里,世界主要的货币都可以在这里与港币或美元兑换。有些人甚至在购物时拿着日元或美元,问道:“可以用这钱买东西吗?”在这情况下,香港人普遍对钱的汇价都很敏感。

我在年轻的时候,曾在香港住过6年。当时,身上的钱都是美元,每一个月都根据需要,兑换一些港币充当生活费。那时候,我发现香港的汇率是浮动,一天之内会有好几次变动。另外,兑换店及报章都会把当天的汇价公布出来。

日本曾一度使用1美元兑360日元的固定汇率,根本没有变化。后来使用了浮动汇率制度,但除了经营出入口生意的人之外,很少人会关心这汇率的问题。因为一般人在日常生活中只会使用日元,很少接触其他货币。但自从出口贸易蓬勃起来之后,除了因此而引起贸易磨擦之外,汇率对人们的影响也很大,特别是美元从1美元兑240~50日元跌至1美元兑150日元的时候,从事出口生意的人,大部分都为汇率所引来的亏蚀而头痛不已。

像丰田、松下等优良的企业,在这风潮下,其经营利润减了一半,至于日本电气、富士等与电脑有关的成长中之产业则更糟,利润暴减至1/10。

假若美元汇价不是一下子往下滑落,日本的出口产业可能会找到应付的办法,但是情况并非如此,汇率是

如何洞悉今天的赚钱的先机?

不会迎合日本人而作出变动的,在很短时间内暴跌了三四成,令优秀的企业也吃不消。然而,有人却会说,日本的出口不是仍在增长吗?只要进一步减低成本不就成了吗?但是,凡事都有一个界限的,倘若美元继续贬值,日本国内的出口产业将会相继倒闭,至少也会濒临倒闭的边缘。但是,我很担心日本的政治家是否也意识到这危机呢?

结语:外币汇率对从事出口生意的人来说尤其重要。

邱永汉理财秘诀

进口牛肉和橙,犹如杯水车薪

美元跌到 1 美元兑 150 日元的境地,并非意味着已见底,仍然存在着跌到 1 美元兑 100 日元的境地去。早前,我和是川银藏先生谈过这问题,我们就一致认为有可能。

我和是川先生都是性急的人,一早便预测了 3 年后的事,但最近,很多人都谈论起美元贬值的事来。要是任由美元贬值下去,美元的汇价将会不断地创下低点。

面对美元汇价的不断下降,出口商唯有想办法减低出口货的成本。这一来,随着出口回复及增加之余,会令

第三章

美元的汇价更进一步推低。

美国常常批评日本产品出口太多。但是出口增加是因为产品质量好，而且价格平，受到广大美国消费者欢迎之故。所以，日本货大量入口美国，实在是美国消费者之福。当然，日本也从中赚到利益。

然而，由于贸易的不平衡，令日本人手上的美元太多了，因此，日本必须努力减持美元。日本减持美元的方法有：

- (一)增加入口美国货。
- (二)日本人到美国去，把美元花掉。
- (三)减少出口往美国。
- (四)在美国设厂，尽量减少国际收支的数字。

上述的四点提议之中，倘若第三很难做到，就必须想办法，例如用第四去代替第三，增加在美国投资设厂，以代替大量的出口。现在，日本的汽车制造商，正一步一步地落实这政策，纷纷在美国设厂。

另外，日本可以做到的是大量入口美国货，或者鼓励国民往美国去大量花钱，而增加进口美国货以平衡出口的方法，看来很困难。美国的进口货主要是农产品，例如牛肉和橙等，按照美国的要求，每年的进口金额只有10亿美元。这10亿美元，相对日本对美国的500亿美元，实在是“蚊与牛”之比，有如杯水车薪，发挥不到什么作用。

结语：美国和日本之间的贸易不平衡是由来已久的问题。

如何洞悉今天的赚钱的先机?

日本的米价是美国的 10 倍

放宽美国牛肉和橙的入口，招致农业团体和一些靠农业起家的议员的猛烈反对，令政府迟迟无法实行。从日本人看来，国内农业的存亡是一个重大问题，但从美国人看来，他们只会觉得愤怒的日本人实在太狡猾了。

倘若日本人要保护他们的农业，那么，美国人难道不用保护他们的汽车工业和钢铁工业吗？美国人本来可以理直气壮地说：“假若日本不买我们的橙和牛肉，我们就不买日本人的钢铁和汽车。”

但是，美国人不能够这样说，原因是美国自建国以来，都鼓吹“自由贸易可令各国获益”的论调，他们是不能出尔反尔的。

让美国的牛肉和橙自由进口日本，在日本农民来说，是一个大问题，但从整个日本的角度来看，那只不过是一个小问题而已。500 亿美元的出口黑字，与 10 亿美元的入口。数字之比，实在不成比例。但是，问题不在这里，倘若日本承诺了美国的自由贸易的要求，往后便不好办了。牛肉和橙肯定无法解决庞大的贸易赤字的，令人担心的是，美国会进一步要求。

我在好几年前已经预测到，日本将会遇到大米进口

第三章

邱永汉理财秘诀

的问题。果然，美国的米商和出口商组成的全美精米业者协会，根据 1974 年制定的商法 301 条，指出日本食粮管理制度下，限制大米进口的做法是不当的。

日本的食粮管理制度，是战争中制定的，一直沿用至今，战后 40 年，日本的米价比国际米价高出 10 倍。日本政府对农民的优待，消费者一直在哑忍。然而，这情况毕竟是不可以长期持续下去的，美国人的指责，令这长期的问题终于到了不得不解决的地步。

卖汽车买米吧

当美国米商意欲进入日本大米市场之际，在加州产的日本珍珠米，1 吨只卖 200 美元左右，以 1 美元相当于 150 日元计算，是 3 万日元左右。

日本的农水省向农民买的米，1 包 60 公升就要 1.8668 万日元，另外，政府还要负担管理费、交通费等，大略计算下，日本的米价大约等于美国的 10 倍，一吨米约需 31 万日元。泰国米比加州米便宜两成左右，故此，日本米若与亚洲其他国家的米相比，要贵出十二三倍。

倘若加州产的日本米比日本产的米品质低劣，这价格上的差价或许还可以理解。但是，加州产的日本米和日本产的上等米，品质上没有什么分别，只要可以进口日本，一定能够迎合日本的消费者。在这情况下，10 倍米价的差异，是非常不合理的。

日本人在这事实面前，只能够强辩地说：“日本人是

如何洞悉今天的赚钱的先机?

世界上的大富翁,吃米贵一点有什么不可以了。”

像我这样年纪的人,也体验过战争中不够粮食的苦处,对维护农业派系的人所说“万一战争爆发,粮食不能自给,便成大问题了”这一套,很容易认同。但是再想深一层,战争爆发后,石油供应断绝、电力供应难保,制造肥料的原料没有了,农业如何搞上去?怎样种稻米?

另外,倘若日本要死命保护农民,美国也会以保护本国劳动者和汽车业的理由,而主张限制日本的汽车、半导体和家庭电器制品进口。

到了这地步,日本必须作出抉择,“进口加州米、卖汽车给美国”,要不就“大米也好汽车也好,全都自供自足算了,别想外销”。

倘若日本坚持一如既往的做法,是没有好处的,在当前的形势下,只能选择“进口加州米,卖汽车给美国”这条道路。

这问题迟早也要面对的,为了应付这问题的到来,早一点作好准备更实际。

金钱比大米更重要

人总不能老是受制于人而令自己身陷困境。虽然我说日本已进入了另一个时代,变成大米进口国,但反对一定不少。

然而,反对者往往出自感情用事,而事实却不断地改变之中。就举农民作例子看看。战前,日本人口的五成

第三章

是农业人口，随着工业化的进展，到了现在已减至一成半。政府为了保护农民，诸般优待，无论在米价上、所得税等都给予最优惠的条件。

我应某农业团体之邀前往演讲时，曾经问过与会者：“现在到底有多少专业农民了？”在场的农协要员一时也答不上来，只是很含糊地说：“大约只有 5% 的农民是专业农民吧。”“唔，不，有 7% 吧？”

事实上，农协应该是最清楚这数据的，因为农协为了令农民不要脱离农业，拼命伸出援手支持农民，借钱给农民增加设备、建房屋等。然而，纵使是这样，仍然无法阻止农民离村，脱离农业。当然，这并不是意味着农业全面倒退，田里已没有一个人耕作。今后的农家，相信只会是边在公司或政府处工作，边种植一些新鲜蔬果、鲜花的兼农吧。

事实上，日本的农业是日渐式微了。记得我还是小孩的时候，日本全国到处都有麦田，但到了今天已经没有了。接着消失的应该是稻田吧。虽然，没有稻田的乡村会令人感到有点可惜，但日本人是不得不放弃以 31 万日元的代价去种 1 吨大米的。他们会选择以 100 万日元卖出 1 辆汽车，而进口 3 万日元 1 吨的大米吧。

有些人会担心米粮供应的问题，其实，这担心也太过虑了，美国和泰国的稻米丰收，日本人便毋须担心没有米落锅了。别担心没有米卖了，反而担心没有钱买米好了。到了今天，已经不是担心没有米的时代，而是担心

如何洞悉今天的赚钱的先机?

没有钱的时代了。只要有钱,尽管稻米失收,也可以买到米。

金钱最重要

围绕向美国进口米粮这问题,引起国内议论纷纷。有人认为主要粮食依赖外国供应不妥,恐怕一旦发生战争不知如何是好。这说法骤耳听起来,好像很有说服力,但倘若战争一旦发生,日本国内还可以安心种植稻米吗?

现在的肥料都是由石油提炼而成的。战争爆发,首先石油会供应断绝。不单止这样,钢铁、木材的供应也没有了。还有借以赚钱购买原材料的汽车和半导体的生产线,也会因战争而停工。日本的经济的发展,也无法实现吧。

可能有些人会这样说,经济搞不成,返农村耕田去好了。但是,不要忘记,再有战争发生,一定是规模庞大的核子战争,不要说种稻米,连水也喝不上,到时已不是日本人能否存活的问题,而是地球上的人能否存活的问题了。

即使是现在,有些国家的人能够丰衣足食,但也有生活在饥馑之中,饥民遍野的国家。为什么会有这种差异呢?问题在于有没有钱买粮食。有钱买粮食,一切问题都可以解决。中国和前苏联,也曾经有好几次失收,但因为他们的有钱买粮食,所以从来没有听过饿死人。

也有人担心美国会借着粮食供应国的优势,作为政治上的武器。虽然不能完全否定这说法,但是也毋须过

第三章

分担心，倘若美国停止供应粮食，还有澳洲、加拿大、阿根廷等粮食供应国。而且，他们互相都是竞争对手，只要有钱，便不愁买不到粮食。

记得石油危机的时候，石油价格上升，日本有人担心，因为日本平时与产油国没有深交，石油短缺的时候，产油国都把石油运往有交情的欧洲诸国去了，日本人会没有石油用。

当时，我半开玩笑地说，即使所有装满石油的油船都驶往欧洲，只要日本愿出高价，我相信所有油船都会改变航线，驶到日本来。我们要担心的不是没有石油，而是没有钱。对这番话，记忆犹新，也没有什么错。

结语：到了今天，已经不是担心没有粮食的时代，而是担心没有金钱买粮食的时代。

变了富豪之后不要斤斤计较

世界各国的元首、总理纷纷到日本借钱来了。各国的贸易要员亦纷至沓来，叫日本人买这些、买那些的。这一切，都是日本变成富翁的证明。

日本人是靠勤劳节俭致富的。变了富翁之后，宾客

如何洞悉今天的赚钱的先机?

纷至沓来，他们都是为了钱而来的。习惯了节俭的人是不会轻易花钱的，但有钱的人不用钱，便会被人称为吝啬鬼了。

这个世界，始终是贫穷的国家比富有的国家多，甚至美国这个往昔的大富翁，现今也变得贫穷了。面对这么多穷国，身为富国的日本，不应该吝啬，要心胸广阔。所以，若他们要日本进口他们的米，一口应承就是了。要日本进口买冻鸡、牛肉等的时候，也一口应承就是了。纵使因为进口这些东西，会令到国内的畜牧业受到一点损害，也算了吧。反正日本的稻米种不成，畜牧业也没有什么利可图。日本本来就没有种橙的，进口一点给大家吃，也是一件好事。这些事情最好快点做，免得又惹怒外国，令产业界无法改善他们的生产方针。日本人好不容易才富有起来，待人处事要处处谦让、宽大才对的。

结语：成为富有国家之后，必须有广阔的胸襟。

只要看清前景便胜券在握

第四章

只要看清前景便胜券在握

邱永汉理财秘诀

我亦曾经一度为了收听股市实况，随身带着可以接收短波广播的收音机。

然而，渐渐这热情会退减下来，因为在这一段过程中，你会明白到，光为股价的一升一跌而喜而忧是没有用的……因为股票这东西，并非一个劲地热衷于它便可以精通的。

□ □ □

第四章

不可以征收利润的税款

读经济学家亚当·史密斯的《国富论》的时候，除对书中的论点信服之余，有时也会不敢苟同。

据亚当·史密斯所说，在装饰品、日常家具等奢侈品尚未面世之前，王侯贵族的收入——粮食，由于无法长期储藏起来，于是养了很多佣人、随从、食客等。

然而，当装饰品、日常家具等商品充溢世上之后，王侯贵族花了一大部分的金钱去买这些东西，把仆人解雇了，把耕作权转让给佃农了，渐渐变成和一般俗不可耐的暴发户没有什么分别。

这些人平日无忧无虑，花钱时从来不愁入不敷支，但一旦打起仗来便手忙脚乱，一时间无法增加税收，唯有举债应急。

起初，他们会以某种公共收入做保护，在某一段期间向别人举债，渐渐地，收入只能够偿还利息，于是借的钱便永远无法清还。

这些公债，一旦开始增加，便没有完的，好像滚雪球一样，愈滚愈大，除了以欺诈的方法外，从来没有一个可以清还的例子。

所谓欺诈的方法，就是改铸货币，用现在的话来说，

只要看清前景便胜券在握

就是利用通货膨胀,令货币的价值降低。这样做,要清还国债便变得容易了吧。

现在,日本政府其实还不是用这种手段来清还国债吗?据说,古时的皇帝虽然绞尽脑汁征收各种税收,但结果仍然决定不能抽取利润税。

亚当史密斯主张“不可以征收利润的税款”的原因,是因为投资营商倘若没有利润,便谁也不肯干,而且,利润是不可能太高的,倘若强征利润税的话,商人只会把这税金转嫁到消费者身上,以确保其一定的利润。

利润之中,有一半是来自利息,利息是从利润中长出来的,没有利润,它是不会自动长出来的。

因此,倘若税局征收利润税,投资者一定会将之转嫁到消费者身上去。然而,征收利息税便没有这弊端,而且,征收利息税也不是什么新鲜事物。

结语:征收利润税,只会令消费者受害。

利息税是最容易征收的税项

石油危机时,日本物价上升,但利率比今天还高,定期存款的利息有 6.5 厘,反观今天,物价稳定了下来,但

第四章

利率却一直维持在 5.5 厘这水平，进入了所谓低息时期。

对于这 5.5 厘的利率，个别赋税是 35%，而申告纳税制度则是 20%。另外，小额优惠存款因为是免税的，所以能够将利息全部据为己有，毋须纳税。

然而，日本的贸易收支出现巨额黑字，国内设备投资意欲减退，出现了金钱空前过剩现象，中央银行利率（bank rate）利率终于下降至 2.5 厘的新低点。

随着中央银行利率的调低，存款利率和借贷利率也跟着下降，100 万日元的存款，本来可以获利 5.5 万日元的，但一下子却降到 3.39 万日元去了。

靠存款利息而度过晚年的人而言，这无疑是一个很大的打击。

情况还不止这样，政府还计划废除小额优惠存款，一律实行 20% 的个别赋税制度。倘若这措施得以实行，手头上应得的利息又被减去 2.712%。靠利息维持生计的人，面对这税制，可谓晴天霹雳。

政府用尽种种借口，想废除免税的小额优惠存款制度，这等于是渔翁撒网，要赶尽杀绝。

正如亚当史密斯所说，利息本身是不会生产的，它不像其他加工制成品、流通商品等，可以通过价格的变动，把税金转嫁给消费者。利息是要找到贷款人才会发生的，其税率不会转嫁给其他人，但税率可以调至很低。

只要看清前景便胜券在握

倘若能够实现抽取利息税，银行、保险公司等金融机构，都成为了财源，保证可以征到税，而且不需要花什么大费用。

征税的原则是“往容易征税的地方征税”、“尽量不花其他费用去征税”。

然而，征收老人及没有经济能力的妇孺的微少利息收入的利息税，在“租税负担公平的原则”下，又好像有点说不过去。

结语：向没有经济能力的人征税，是违反公平原则。

邱永汉理财秘诀

以利息为目标的投资没有可为

在这么低利率的情况下，已经没有可能单靠收取利息来维持生计。年纪大的人，再没有办法靠劳力去赚取金钱。很多人正想方设法，利用手头上的钱去赚钱过活。

在日本，一对步入晚年的夫妇，在今天的物价水平下，1个月的生活费若有30万日元左右，大概足够应付俭朴的生活了。

每个月30万日元，一年就是360万日元了。定期存款的利率仍还是5.5厘的时候，其他的金融商品的利

第四章

率,如国债、社债等是较高的,平均可以达到6%的利息回报,本金若有6000万日元,一年便可以有360万日元的利息收入了。

平日节俭地生活,到了晚年,手头上有6000万日元的积蓄,照以上的利息收入,晚年应该可以无忧无虑了。

然而,在低利率的今天,原本6%的利息收益,一下子减了一半,只有3%。本来手里拿着6000万日元便可以安度晚年了,如今却一下子要增至1.2亿日元才可以安心生活下去。

营营役役的一般百姓,是不懂得如何适应社会变化,把手头上的6000万日元,一下子变成1.6亿日元的。于是为了生活,唯有再次工作,赚取那15万日元的生活费。又或者,有天会找寻其他的途径投资,希望在低利率的情况下,仍然保持收入。

譬如,买不动产便是最好的投资。无论在通货膨胀的时候也好,低利率的时候也好,不动产都会因此而涨价,价值有增无减。

精明的人都知道,投资不动产比投资任何金融商品都有保证,但当了大半生文员的人,好不容易才储到一笔钱,平生从未买过不动产,甚至未买过股票的,到了这把年纪的时候,无论如何都没有勇气孤注一掷的。这些人担心投资一旦出错,便再难翻身,于是唯有把钱放在银行的定期,任由其贬值算了。

只要看清前景便胜券在握

像这一阵子,物价较为安定,生活费不会怎样增加,每月的利息还能够勉强维持生活,但到了低利率的时候,利息收入大减,生活便难过了。从而亦证明,以利息收入为目标的投资是没有可为的。到了今天这时代,不动脑筋,要赚钱是不可能的。

结语:

- ①投资不动产比投资任何商品都有保证。
- ②以利息收入为目标的投资是没有可为的。

邱永汉理财秘诀

在日本国内,目光敏锐的人愈来愈多

每一种股票的股息(dividend),每年若在10万日元以下的话,就要缴交20%的预扣赋税(withholding tax),若持有两成股息的股票1万股,或一成股息的股票两万股,只要缴交预扣赋税(withholding tax)便可以了。

银行的存款利息,也会被征收20%的预扣赋税(withholding tax)的,但是银行存款在小额优惠存款的保护下,可以获得优惠。每一个人若存款不超过300万,是可以获得免税的。但是除了这小额优惠存款外,其余的定期存款利息都要纳税的,一直以来,这些利息都会被

第四章

抽上 20 ~ 35% 的预扣赋税 (withholding tax)。

大多数家庭都不会受到这项税收的影响，因为他们都没有足够的存款被征税，纵使被征税，也只是很轻微的，无关痛痒。

然而，倘若废除了小额优惠存款的免税制度，每一个家庭都会受到影响，他们存在银行的存款利息都要纳税，收入受到一定的打击。

不要小看了一般平民的智慧，小额优惠存款计划一旦取消，存款的利息少了，停止做定期存款的人一定会增加，因为纵使不擅于赚钱的人，对利息的多寡也会很敏感的。

与此相反，获派股息的人是不会介意被抽去 20% 的预扣赋税 (withholding tax)，因为，每个股东所得的股息，都是经过股东大会，扣除税金后再寄来的，所以根本没有人会过问到底被扣了多少税。

另外，股息平均每年只有 5% 左右，很少人会因为想收股息而买股票的。

买股票的人最关心的不是股息，而是股价的浮动。1000 日元一股的股票，纵使有两成红利，也只不过是 10 日元而已，因此即使派息不理想，跌至成半，每股也只不过少两日元五钱而已。但派息不理想的股票，往往股价会下跌，一下子暴跌二三百日元也不足为奇。

股息收入被称之为红利收入 (income gain)，而利用股价上落而获得的收益，被称为资本收益 (capital gain)。

只要看清前景便胜券在握

拘泥于小小的红利的人，往往会因小失大，无法适应千变万化的世界。相反，着重资本收益(capital gain)的人，倘若对经济及景气的变化不敏感，便很难达到目的，所以其目光势必非常敏锐和独到。

日本国内买股票的人愈来愈多，亦意味着目光敏锐独到的人正在不断地增加。

结语：对经济及景气必须非常敏感，才能适应千变万化的投资市场。

邱永汉理财秘诀

超越理解范围的教科书

玩股票的人愈来愈多。家庭主妇、年轻的女文员及学生也学着玩起来，一股股票投资热潮正在不断地扩张。

做什么也一样，刚开始的时候，一定很热心的。我亦曾经一度为了收听股市实况，随身带着可以接收短波扩播的收音机。

然而，渐渐这热情会退减下来，因为在这一段过程中，你会明白到，光为股价的一升一跌而喜而忧是没有用的，于是意兴阑珊，几天也不去看那报上的股票版。

第四章

常言道：“有了爱好然后才能精通。”（日本谚语）这句话似乎不适合用于投资股票的情况上，因为股票这东西，并非一个劲地热衷于它便可以精通的。而且，长时间浸淫也未必一定能够成为高手。

记得大约在 30 年前，我刚开始写一些有关股票投资的文章时，被某证券公司的要员称我为外行人。当然，当时的我的确是玩股票的新丁，但被内行人这样称呼，心里总觉得不是味道，于是反问道：“那么，内行人是什么呢？累积了几十年经验的人算是内行了吧。要是经验在股票投资中有着那么重要的作用，为什么在东京证券交易所混的人，不是按年龄的大小而发达的呢？”

我曾经深入地调查过一间中小型规模证券公司的社长的财产。这个人自小便在东京证券交易所工作，由底层做起，最后建立起自己的公司。调查结果显示在这几年间，我在股市中取得的成绩，一点也不比他逊色。为什么会这样呢？原因是，人类过分依赖经验了。在这东京证券交易所里，永远不会重复以往的事，在这里，过去的经验几乎完全没有派上用场的机会。

譬如，遇上经济不景气的时候，股市多数是陷于低迷的，纵使能反弹回升，升势不会超过 3 天。这都是以往的常识。所以，每到这些时候，只要股价稍一上升，有经验的人都急不及待地把手头上的股票放出。

特别在日元汇价高企、出口贸易低迷、国内经济不景的情况下，“世界性恐慌又来临了，趁早把股票卖掉，

只要看清前景便胜券在握

把现金套回来吧”等恐慌的言论满天飞。

然而，这些有识之士的预言并不能完全实现，股市下跌3天之后，由于保险业资金过剩，资金大量流入股市，股价又回到高价位水平。

每当出现这些不可理解的现象时，我们都不可以说，“没可能、荒谬”。因为这些都是过去所没有经验过的现象，这种新气候可能就是明日股价投资的新局面。玩股票的人，看清楚这种新气候比听经验之谈更重要。

结语：

- ①经验不会为你在股票市场中带来多大帮助。
- ②股票市场风云变幻，随时会出现新局面。

股票占财产的比重起了变化

个人的投资项目，实际上并不多。大致上可分为不动产投资和股票买卖两方面。另外如黄金、画、古董等，由于都不是一般寻常的东西，买了只能够当作财产的一部分。

至于定期存款、国债等东西，严格来说，应该不算是投资。因为做定期存款，买国债等都不需要冒任何风险

第四章

的。我们甚至可以利用定期存款和国债,在股价下跌时,充当临时“避风港”,先将现金暂转至这些方面来。

买不动产和买股票是要承担风险的买卖,有得有失,有时甚至会因为误信了别人的话而受骗金钱。因此,别以为买卖股票和不动产是件简单的事。

不动产也有很多种类的,有些是商业市区旺地,也有郊外住宅用地;有些是建别墅的,有些是山林地带。这些用地,有些若在上面建造楼房,可以给我们带来收入,但有些却难以租卖出去,整天眼巴巴地光蚀利息。

但是,总的来说,不动产是保值者居多,是较安全的投资对象。但是其价值往往是以数亿日元,甚至数10亿日元计算,不是一般小投资者可以负担得起的。

“不动产太贵了,买不起,要投资,唯有买股票。”记得我曾经这样向别人推荐过。“买不起不动产的人,可以转而买入地产股票呀。”

本来,这提议是颇为理所当然的,因为这两三年间的价格暴涨,地产股也升上令人无法相信的高价位。然而,在这高价位的水平,还可以继续追货吗?倘若有人这样问我,我也踌躇不敢答复。

拿着一点点储蓄想投资的人,除了买股票之外,实在没有什么可为,假若要拣未有涨价的股票买,那么,可买的东西就更加少之又少了。

然而,股票投资是我们学习投资的人的练兵场,也正因为如此,它的赚钱范围,变得愈来愈受限制。但无论

只要看清前景便胜券在握

如何，到了今天，我们是有必要拥有股票作为我们财产的一部分的。

结语：股票市场是投资者的练兵场。

邱永汉理财秘诀

千万别借钱买股票

股票的价格波动很大，所以很多人都会认为它风险很大。然而，大海又何尝没有风浪呢？但因为这样而放弃出海捕鱼者却少之又少。

买股票的道理也一样，本来可以有机会在股市中赚钱的，因为怕风险，往往会浪费了这些赚钱机会。

捕鱼的人当然知道海会有大风大浪的危险，所以在大风大浪的日子里，他们不会出海捕鱼。若在出海途中遇上大风浪，他们也早有应付的办法。

买股票和捕鱼一样，是有安全法则的。其中最重要的是千万别借钱投资股票。当然，若股价上升，买股票所赚的钱往往会超过借债所应付的利息。亦即是说借钱买股票也有机会赚钱，难怪有人甘愿冒这个险。

现在，有所谓证券抵押贷款（security collateral loan）的制度，即使手头上没有现金，也可以买到股票。亦有人

第四章

邱永汉理财秘诀

利用证券抵押贷款赚了大钱的，但总的来说，用证券抵押贷款买股票的人，还是蚀的比赚的多。

借钱买股票的人，总是想早点把手头上的股票卖掉的，原因是钱是借来的，大大计息。但买股票的人哪一个不是想早一点把股票卖出图利的？但往往愈是多人等待沽货，股价却迟迟不会上升的。

借款买股票的人由于还款期日渐迫近，愈等愈不耐烦，结果忍痛蚀卖，折羽而回。但沽货之后，股价却往往会上升。这种痛苦的经验，相信很多人也尝试过吧。

尽管很多人尝过这苦果，但仍然有很多人利用证券抵押贷款买股票。这和赌马的人的心理一样，输了一次钱之后，永远不会就此收手，还是每次都赶往投注的。

结语：借钱买股票的人会担心利息日增，致使不能灵活运用资金。

买股票千万不要抱着一获千金的心理

借钱买股票的人，往往因为急于求售而招致损失，所以不要轻信别人，利用押金购买股票（margin buying），特别是股坛初哥，千万不要冒这险。

只要看清前景便胜券在握

有些人会问：“玩股票不是很难赚到大钱吗？”对，这话完全正确，不大量投资，是没有机会赚到大钱的。但重金投资之余，也很易招致很大的损失，甚至所有财产输个精光。

所以，靠股票只能够赚小钱，顶多只能够赚取投资金额的1倍利钱。

我自己也买有一些股票，但我只当它是存放在小艇上一样，随时会覆舟而导致一文钱也没有的危险。因此，我很小心地保持这艘小艇上的“货物”平衡，这也是至今为止，小艇仍未覆没的原因吧。

我有一个年轻朋友，在“东电”（股票名）升至1800日元的时候，认为这样大型的公用股没道理会升上这价钱，于是大胆抛空。

当时，我估计“东电”一定会升至3000日元的，于是劝他缩手。股票就是这么奇妙的东西，不同人的看法竟然相差这么远，难怪赚至盆满钵满的人有之，相反，蚀至“损手烂脚”的亦大有人在。

“东电”结果如我所料大升特升，股价直追1万日元，我那位大胆抛空的年轻朋友当然损失惨重了。

利用买空卖空的方法赚一两次钱是有可能的。有一位从未买过股票的朋友，以119.7万日元买入“NTT”的股票，结果，股票升至200万日元、300万日元。

尝过一次甜头之后，便沉迷于买空卖空的人，往往到了最后是损失居多。Margin buying 往往是可以超出

第四章

邱永汉理财秘诀

自己的资本实力多倍去购买股票的，因此，亏蚀的速度亦倍增。因此，(Margin)的人，切忌过于大胆，要量力而为，否则很易招致大损失。

当然，也有例外的，有些人运气特别好，赌仔性格，一意孤行之余竟可以赚大钱。但这种人是不多见的，可说是万中无一。

结语：进行买空卖空的人，切忌过于大胆，必须量力而为。

要用“闲钱”炒股票

借钱买股票的人因为着急把股票卖掉，所以无法去冷静判断。所以，对于一般人，我还是建议他们用自己的钱去买股票。股票是会升会跌的，用自己的钱买股票的人，遇着跌市的时候可以守。倘若用的是“闲钱”，更可以守一段更长的时间。

一些严谨的报纸，是禁止经济版的记者买股票的。因为一旦买了股票之后，利害所致，所写的文章也会欠缺公正。因此，大家看一流的报章时，会发觉有关股市的文章是较冷静一点的，而一些二三流的财经报纸，则往往具煽动性的。

只要看清前景便胜券在握

那么,只要不借钱,就可以冷静地判断,在股票市场取得好成绩了吗?答案当然不是,纵使没有借钱投资股票的人,欲念同样可以令你盲目,要懂得压抑,对自己的判断要有自信,在逆境的时候要坚忍,这样才能成功。

要成功,首先要排除一切令我们有心理障碍的东西。譬如千万别将一些应付帐项的钱,预支用来买股票,千万别只听股票经纪的一面之词去买股票等。

买股票的钱最好是余钱,即使股票跌价也不必急于卖股票套现。借钱买股票也好,必须准备一笔钱补仓等之用。总之,只有财源充足,才能够在股市逆境的时候守得住,不致忍痛斩仓出货。

投资股票和出海捕鱼一样会遇到风浪,风浪大的时候,自然波涛汹涌,但波浪的谷底始终是不会达至海底的,而且一定会反弹,总有一天巨浪的波峰会超过自己入货的水平。

当然,并非所有股票的走势是这样理想的,要捕捉绝佳时机出货,必须要有耐性,所以买股票的钱最好是不急于用的余钱,才能够等候时机出货。

有些人认为预见能力强的人,往往在股市中无往而不利,我不否定在股票买卖中预见的能力的重要,但我认为能在股市中赚大钱的人,忍耐力尤比预见能力重要。我入市不久后马上察觉到这点道理,在股票市场赚的钱,是“忍耐的报酬”。

第四章

结语：

- ①用“闲钱”买股票的人在股坛上宜攻宜守。
- ②在股票市场赚大钱的人，都懂得忍耐。

要忍耐才能捕捉到高价位

股票买卖是一门“要忍耐的生意”。即使强调多少次也不会觉得过分。以前的人说，“匆匆忙忙的乞丐所乞到的东西一定很少。”同样，“匆匆忙忙的投资家是不会有收获的。”

在欧洲，现在还有很多乞丐，纽约的街头也有很多流浪者。但相反在日本、台湾和韩国却不多见。在东京车站附近，也有些流浪汉晚间睡在街上的，但却不像欧美的同业般大模斯样，他们勤奋有嘉。有时真怀疑，住在太平洋西岸的乞丐的勤劳意欲，是否算是世界之冠。

日本在对美国的外贸黑字，年年大幅持续，已凌驾了世界大富豪美国而成为新贵，这结果绝非偶然，乃是大多数人勤奋、努力投资的结果。

没有投资经验的人，在投资股票的过程中，个人的性格很容易表现无遗。有些人很性急，买卖时也性急。有

只要看清前景便胜券在握

些人是好好先生，对股票经纪的说话很信从。但是无论什么人也好，在股价下跌的时候，都不敢入市的。但当股价回升的时候，便争先恐后地抢购。

看报上的股票栏便会马上察觉到这一点，当股价低的时候，成交额(dealing volume)总是不大的。相反，当股价冲天而起的时候，成交量便会大增。众人的心理都是想在高价卖出股票，殊不知在高价买入窜升中的股票，其升势很少能持续，故跟风追货的人多会惨淡收场。

当股票的价钱跌至低于自己的买入价时，卖出手头上的股票，便会蚀去差价，但眼看股价跌势未止，为了减少损失而壮士断臂，是可以减少损失的。然而，若从长线的观点看，除了一些清盘、倒闭的公司外，股票的价格一定会反弹，回复到原来的价位，甚至会再创新高的。

依照上述的规律，除非买了一些完全没有前景的股票，否则是没有必要将手头上的股票匆匆卖出。没有人愿意蚀本的，所以很多人坚忍着不出货，有时等三五年也不足为奇。

忍耐是一回事，无法卖出手又是另外一回事，若手上拿着的股票割价也不能卖出的话，就等于关进牢房里一样，想出来也不能够出来，这种投资是绝非值得自傲的投资。

结语：在股票市场中，跟风追货的人多会惨淡收场。

第四章

忍耐是买股票赚钱的代价

买入的股票若在跌价的时候卖出，一定会招致损失的。所以很多人都会长期持有，等待反弹才善价而沽。这一等，很多时候要等三五年。

拿着卖不出去的股票，三五年时间很快过去，很多人能够忍耐这一段日子，但当股价回升至自己的买入价以上的时候，很多人便会急不及待地把股票卖掉。

等的时间愈长，心里愈是焦急，这是谁也可以理解的。特别是有些人错过了数度出货的机会而被绑，更是痛苦莫名。

股价回升，意味着其公司的素质有改进。所以，这种股票往往会一洗颓风，屡创高峰的。然而，由于长期徘徊于低价位，即使回复原来的价位，也会令人怀疑到底是否回光反照而已，所以很多人会趁机把手上的“蟹货”放出，深恐迟了又会被绑。

我所说的“忍耐是买股票赚钱的代价”的忍耐，并非指“被绑”期间的忍耐，而是指股价上升之后忍着性子不匆匆把股票卖掉的忍耐。当股价回复买价水平时，要卖，随时可以以时价卖掉，但也可以等待升到一定值的时候才卖掉，当然，也可以长期持有。

只要看清前景便胜券在握

然而，不知什么原因，松绑后的股票总是放不久的，一下子便将它卖掉。

照理三五年也能够等待的人，500 日元一股的股价等它升至 1000 日元一股才卖，应该并不是一件什么难事。但是，人就是这样，困得久了，一有机会便想逃，“蟹货”松绑后，稍有微利，500 日元一股的东西升上 600 日元一股的时候，便急急把它卖掉。但再过一段日子，600 日元一股的东西竟然升至 1500 日元一股，到时再后悔也没有用了。

所以，我说买股票要忍耐，所指的是股价在上升时忍手不急于卖出的忍耐才是最重要的。

然而，有些股票是没有希望的，怎样等也无法翻身的，这种东西，我们必须下决心把它抛掉。亦即是说，我们买股票时必须先选择顺应时代潮流的股票，一定要选择具有实力的蓝筹股。

结语：即使股价上升，也要忍耐，不宜匆匆出货。

股价的短期预测多数不准确

很多报章、杂志都有刊载股价的预测。玩股价的人

第四章

大多数都会留意这些报道。但我对这些报导的准确性却有很大的怀疑。

但凡预测,和占卦一样,有准确也有不准确的。脑子里认为它不会中的时候竟然的中了,令人喜出望外,于是认为这预测准确得很。但每天期待的却老是不准,虽然偶尔也中一两次,但也觉得这预测只是“撞彩数”居多而已。

那些打正旗号的所谓预测专家,在报上所说的都不准确,看了几期之后便不看了。

大约二十七八年前,我在一本周刊连载过一个叫“会社拜见”的专栏,而为大众所注目。我在专栏中所介绍的股票,多是没有名气的,但成长却颇为迅速的公司,结果,我所介绍的股票都大幅上升。当时,我并没有预测这些股票到了何时何日便升到什么价位的。

但这些股票却大幅上升,所以,当时很多人认为我是一个“可以令股价上升”、“可以预测未来股价”的人。

有些人甚至专诚到我的办公室来,叫我出会员制的投资速报。但是,我认为预测每周的股价是没有可能的,所以拒绝了。要是我当时答应,以会费年收3万日元一个人计算,只要有3000会员,每年便可以有3000万日元的收入。在20多年前的3000万日元可不是一个小数目。即使是现在,要是预测准确,一个月收费3万日元,也不算昂贵,参加者一定会很多。单靠这些收入,不要说建房子,大厦也可以建它一幢。

只要看清前景便胜券在握

然而，实际上从没有见过当这些投资顾问的人自资建大厦的。其原因很简单，股价的变动是受各种因素影响的，要洞悉其走势，并不是每星期可以办到的，非两年或三年连续观察不可。

要两三年观察才可以办到的事，怎可以用来做每周预报呢？弄不好，屡报屡不准，很容易名誉扫地的。

经验告诉我，短期预测是不可能的，也没有兴趣去看周刊等的预测。相反，我非常注意股市的动向，对中、长期的股市走势的预测，准确率很高。

结语：

- ①报刊上的股票走势预测是不可信的。
- ②短期股票预测是不准确的，必须着眼于中、长期的走势。

长期观察者的预测准确率很高

以预测股票升跌为业的人，倘若不作出每周预测，他的专栏一定没有人看，而报章、杂志也不会刊载他的专栏。

短期的预测，都会着重短期的成交而并非着眼于经

第四章

济的发展潮流。例如石川岛、新日铁等公司,其将来的前景会多么黯淡也好,但证券公司会因为东京湾的再开发令钢铁市场再度活跃而积极购买石川岛、新日铁等这类股票,令其股价推高。很多人会满足于在短期内赚到一、两成回报的。

然而,从经济的大潮流看,很明显,造船和制铁的企业在日本将日渐势微。这些企业的股票在短期内可能会有很少的上升,令股民可能会得到赚取数十亿日元的机会,但从长线的角度看,这些企业始终是无法逃过势微的命运。

相反,半导体的产业的股票,因日元高企、美国人口限制措施等打击,收益一度下降,股价亦因此而一度下跌,但半导体的产业仍是明日之星,是很有希望的产业,只要渡过目前的难关,其业绩一定会增长,再加上不断的技术革新,只要机会一到,一定可以获得丰厚的利润,而且,这预期是一定可以达到的。

这种经济的大流,是要以长远的眼光去看的,这动向可能会持续 10 年或者 20 年,其动势很缓慢,往往最短也要两至三年才为一般人所察觉。

这类股票,不适合炒“即日鲜”的“急性子”,然而,有这长远眼光的人,即使股市今天翻大浪,明日翻小浪,对其以后的走势已大概掌握,很少会出乱子。

例如在 1985 年,又或者是前一年,美元兑日元还是 1 美元兑二百四五十日元的时候,日本对美国的出口贸

只要看清前景便胜券在握

易收支,依然保持大幅的黑字。在那时候,其实已经可预测到美元的汇价将会大幅下跌。

还有,在石油不断增产,而各国正厉行节省能源之余,当然,我们是可以预测油价一定会下跌的,至于什么时候会降价,时间上很难很精确。但在美元汇价下跌、石油降价的情况下,得益的是进口贸易,反而出口贸易将会受到严峻的考验。

我和是川银藏先生都预期有关电力和石油的股票股价将会造好。我俩的看法一致,主要是因为两人皆以较长线的观点看问题之故。

“是时候把手头上的股票都卖掉了。”是川先生说。但我却认为60年前的大恐慌不会历史重演,故提出了与是川先生相反的说法。在这一点上,可能是我俩出生年代不同,所以意见出现了分歧吧。

结语:有长远眼光的人,即使股市反复无常,也不会出乱子。

股市混乱的气氛并非大恐慌的先兆

人们很多时候是根据经验去判断事物的。曾在股市

第四章

中赚大钱的人,会说股市是块“黄金地”。相反,曾在股市中吃了大亏的人,会把股票市场形容为一处很危险的地方。这两种说法都是经验之谈,两者都没有说错,但却都太片面了,很难凭此了解事物的真相。

最近,大恐慌之说非常流行。是川银藏先生提出这说法的一人。另外,牧野升先生更在一次演讲中预言股灾将会发生。

他们这预言的根据是现在的美国经济活动,和 60 年前世界大恐慌前的情况非常相似。

我也屡次指出过现在的世界经济环境与 1920 年末期的经济环境非常类似,特别是海外贷款出现坏账、国际收支出现庞大赤字等,现在的美国和 60 年前的英国相似得很,照以往的经验,若其经济继续坏,不难和 60 年前的英国一样,带头引起经济大衰退。

是川银藏先生和小原铁五郎先生等都是在明治时代出生的古稀老人了,世界大衰退而引起大恐慌的时候,是 1929 年,他们已经踏出社会工作了,亲眼目睹商品价格暴跌 1/3,股价暴跌 1/10 的情形。相信,当时的情景,至今仍还记忆犹新吧,因此,一发现与 60 年前类似的经济环境再出现的时候,马上警惕起来,这和一朝被蛇咬,十年怕草绳的道理一样。

我是出生于大正末期的,1929 年的时候,还未够 5 岁,根本没法体验大恐慌的可怕。因此,在我的眼里,今天的经济环境和 60 年前相比,反而有所不同。

只要看清前景便胜券在握

话说回来，相似的经济环境，是否一定会产生相同的结果呢？虽然现在未能下定论，但我却认为应该会有不同的结果的。

当然，我这话并非凭空说出来的，是经过摸索，考虑过所有可能性而作出的结论。现在所出现的现象，只不过是 60 年前的大恐慌时候的一些小问题，纵使这些小问题严重一点，也不会导致生产及国际贸易全面停止的后果。

美元的汇价由 1 美元兑 250 日元跌至 150 日元，这变化可算是非常重大的，但整个经济架构竟然可以承受得起，意味着现在的经济环境并不是虚弱的，是可以经受得起考验。所以，我在听明治时代出生的老人的大恐慌论的时候，脑海里只觉得明治的印象已经很遥远，一掠而过。眼前的股市走势持续向上，虽然偶然也有一些不明的气流，令股市陷入混乱，但灾难性的情景肯定是不发生的。

结语：

- ①人们根据自己过往的经验，往往对股票有不同的看法。
- ②生于不同年代的人，对股票也有不同的看法。

第四章

担心大恐慌的时代已过去

现在愈来愈多的人说大恐慌将会到来。假若大恐慌真的来临，物价一定会暴跌，手里拿着现金比拥有什么财产都安全。借了大钱的人一定会遭殃。

然而，手上拿着现金真的绝对安全吗？现在的钱币都是纸币，和以前的古钱不同，不能够全部都老藏在家中的夹万里。

把钱全都放在家中的夹万，会担心被贼人光顾，若埋在花园里，又怕被熟人家贼盗去。总之把钱放在家里都不安全，结果还是拿到银行去。

无疑，银行等金融机构是存放金钱较安全的地方，但倘若遇上大恐慌，银行贷出的款项都收不回来，根本无法把钱交还给大量涌到的存户，遇到这挤提现象，银行唯有关门。

60年前，全世界的银行都采用金本位制，不能够滥发银纸，但今天却不一样，中央银行在政府的特许下，可以大量印制银纸，以应付债务。因此，手上拿着的银纸，可能会变得一钱不值。

为了防备大恐慌，于是尽量不借钱，财产都变成证券(bill)等保存。但这些证券，在大恐慌的时候，一样是

只要看清前景便胜券在握

不可以换到钱的。到了这田地，一般人只有等待国家的救济和救援了。

大恐慌时期，并非以产业界的机能彻底麻痹而告终的。为了挽救濒临麻痹的产业界，会大量发行钱币，银纸不值钱了，物价便高涨起来，形成空前的通货膨胀。

因为货物卖不出去，而引致生产过剩，这样，物价便不断往下调整，使得企业不断倒闭。然而，倘若在货物卖不出去的时候，实行生产限制，减少供应，那么物价便不会下降。而且，因为通货膨胀，物价有上升的趋势，不但不会令企业倒闭，相反会令之起死回生，重振雄风。

根据最近的经济动向，纵使出现通货膨胀，也不会发生大恐慌。

结语：金钱放在银行中并不一定安全。

在不景气的时候，钱是最佳的良方妙药

经济虽然一时不振，生病了，但也不会发生大恐慌，理由之一是，谁也知道经济生病了，大家正想方设法用良方妙药治疗它，延续它的生命。

60年前，倒闭了的企业自己都要负上全责，国家是

第四章

不会施以援手的，而企业也不会向政府求助。但自从经济大恐慌的教训后，大家都知道单靠企业自己的力量，是无法恢复元气的。于是国家便开始涉足民间，施以援手，救助国民经济。在不景气的时候，政府会采取适当的政策。失业增加的时候，政府会考虑对策。大企业快要倒闭的时候，政府会特许融资，或充作中间人，促成合并，挽救岌岌可危的企业。还有，当物价超乎常理地往上升的时候，政府会采取一系列政策压抑。当经济过热的时候，政府也会利用加息而抑制设备投资，达到冷却的目的。

政府的政策、方法是否应验，暂且不管。但它的确在“经济患病”的时候，用尽了良方妙药去治疗。

其实，经济和人的身体一样。很多人由于过分自信，而突然暴毙。过去就有 7 名顶尖企业的社长突然死去。他们大多数都在玩高尔夫球的时候或会议中途发病死去的。

倘若对自己的身体经常注意的人，只要稍有点不适，便马上吃药休息，本来身体很柔弱也好，濒临死亡边缘也好，往往会死不去。

中南美有很多国家都举债累累，这是众所周知的事实。而这些国家对负债已习以为常，拥有其债权的美国银行，已预期这债权是不良债权 (bad claim)，正积极增加坏账储备，把冻结的债权 (frozen credit) 转为股权。

这些努力若能发挥效果，便可以替美国的银行解决

只要看清前景便胜券在握

这危机,但倘若这努力白费了,中南美的中央银行的借款账户 (loan account) 的借款,可以转作美国及日本的银行的不良债权 (bad claim) 处理,美国的大银行一样可以免去倒闭的危险。

但是,美国政府因为不断要拯救本国的银行,难免滥发了美元,令美元在国际失去信用,美元的汇价可能会因此而进一步调低至 1 美元兑 100 日元的地步。

当然,倘若事情发展到这地步的话,日本经济将会更进一步陷入困境。然而,在这情况下,美国政府和日本政府都不会坐视不理。

在这世上,金钱是唯一的万应灵药,要挽救经济,任何政府只要大洒金钱,准会没错的。

结语:面对濒临崩溃的经济,只有金钱能加以挽救。

展望未来,通货膨胀必至

失眠的人会服安眠药。安眠药的服量是有规定的,但服了规定分量仍未能安睡的人,会增加服量。不断增加之余,其量接近死亡服量,但由于身体已经适应了,服药的人吃了大量的药也不会死,但安眠药对这个人再也

第四章

没有效用。

中南美各国的货币与通货膨胀的关系跟上述所举的例子相似。由于物价高腾，所以不进一步增加货币的数量便买不到东西，但不断印刷货币，物价则更加飞涨不已。结果，在一年之内物价竟上涨 5 倍，甚至 10 倍以上。

在我们看来，这是不得了的大事，我们会替这些国家的人担心。但是实际上在这个国家生活的人却已习以为常，有人长得胖胖的，也有人为生活奔忙而瘦骨如柴的。

美国的国内状况虽然并未及中南美国家般严重，但日渐会变得接近。但是，美国至今一直都以世界的“大阿哥”自居，故无论如何也不愿意让本国的经济于如斯田地，故此可能不会步中南美国家的后尘，陷入不能自拔的境地。

最近，日本的企业为逃避日元汇价高企的打击，不断将工厂迁移到美国去，其结果会帮助美国消减庞大的贸易收支赤字。这现象虽然并非有意识策划的结果，但这倾向将会对美国的经济有莫大的帮助，不断投资美国的日本企业，成为美国的救世主的日子已不远了。

倘若这结果真的出现，美国便可以解决了其中一个步中南美国家后尘的死结，但另一个死结是巨额的国家财政问题。这问题，恐怕要更换了总统，改变国策方针才可以解决吧。但是无论什么时候想出对策也好，今天的

只要看清前景便胜券在握

美国经济，已是千疮百孔，病情严重，但要她病情转好，停止出血，也不是没有办法的。

但是，要令她停止出血，相信还要一段日子，还要出大量的血吧。为了补血，增加流通货币是在所难免的。一定要通过通货膨胀去化解经济界的种种矛盾。

美国总统的一次任期是4年，只能够连任两次，因此，美国人只会被同一人支配8年的命运。在8年里，要是这个人的缺点表露无遗，威信下降，接任的人将会为他处理善后的工作。

里根历年压抑通货膨胀而造成的后果，亦由接任的人去面对。为了妥善处理这工作，在某程度上通货膨胀和加税会连在一起，过几年紧日子是在所难免的了。

以每10年为单位看问题，这世界看来还是一个通货膨胀的世界。

结语：通货膨胀是各国致力解决的问题。

利用借钱作杠杆去赚钱

景气好之后一定是不景气，通货膨胀之后一定是经济紧缩。花无百日好，抬轿时，轿一定左右摇摆的，这是

第四章

力学的原理，但在经济学上其实也很相似，所以一定要看得准。

假若通货膨胀已持续了三四年之后一定会转变为经济紧缩的话，就要考虑应否借那么多钱。相反，倘若通货膨胀成了社会经济的主导潮流的时候，大可以利用借钱制造自己的财富。

当然，纵使通货膨胀成为整个社会的经济的主导潮流也好，生产过剩的情况是会经常发生的，物价不会一下子猛然上涨。特别是农产品和矿产等这一类第一产业的产品。米价就是最好的例子，正朝降价的倾向走去。因此，不要一个劲地借太多钱，否则要午夜出走避债便狼狽了。还有是工业制品，工业制品在大量生产之后便会出现竞争，价格因而会下降。因此利用借款经营，千万要小心，不要过火。

另一方面，货币也会变得没有信用的，在物价下降的过程中，货币也会变得不值钱。美元就是一个好例子。日元对外价格虽然高企，但在国内也和美元一样变得不值钱。

工业制品虽然价格下降，但服务行业却随着间有上升的倾向，公共事业的费用也会上升。因此，纵使第一产业的产品降价也好，一点也没有给人们带来通货膨胀的感觉。不单止这样，石油、钢铁这类容易左右市场的产业生产限制后，市场供求开始回复平衡，铁、钢等材料，也有望回复价格。通货收缩的现象并不会那么长久的。

只要看清前景便胜券在握

在金钱和物质都不能保值的情况下，唯一可以保值的是股票、不动产等财产。在美元威信日减之下，人们将会转而信赖日元或马克等货币，而美国人则将会用手头上的现金去购买股票、不动产等，以求保值吧。

纵观全世界，好景往往是不常的，所以，股价持续向上，不动产价格日昂等现象绝非偶然。倘若通货膨胀的征兆显现，其上涨的速度将会更加利害。

在日本，土地和股价已上涨了不少，这倾向一定会传染到外国去。特别对流通货币不信任的情况下，把现金转为“不动产”、股票的倾向将会愈显愈烈。

到了这时候，有人会想借钱买股票，对这做法，我仍有所保留，但借钱买不动产，利用借钱做杠杆去赚钱，将会是潮流，这样做才可以跟得上社会经济发展的大流。

结语：在金钱和物质都不能保值的情况下，唯一可以保值的是股票和不动产。

对金钱的看法将会随着社会的改变而改变

人们腰包里有了钱，对事物的看法会有所改变。钱多了，处理钱的方式也有所不同。

第四章

日本人在没有钱的时候，大都会对钱不关心，不单止不关心，甚至反感。所以，要是满屋都是金钱的人会被视为低俗、下品。我在报章上发表有关金钱的文章时，就曾一度被视为俗不可耐的人。

然而，当世上的人都异口同声地说“日本人变了大富翁”、“日本人只会赚钱，不会用钱”的时候，关心金钱的人一下子增加起来。这情况，在演讲的时候最易感受到。听众一下子增加了不少，坐无虚席，有时更多得挤上讲台上来。最触目的，是女性的听众多了。要是在以往，日本妇女的地位是最低的。

日本人是因为有了钱才开始关心钱的问题。有了钱，在生活上很多不能解决的问题都能够迎刃而解。正因为这样，有钱的人对钱更加重视，想方设法去增加收入。另外，有人还怕拥有的钱会减少，所以对如何处理金钱这问题，大家都显得很认真，大家相聚，话题也一定离不开钱，这正是大家都富有了的证据。时代毕竟是变了。

随着时代的改变，对钱的看法也有所改变。不久之前，很多人对买股票还有偏见。银行把买卖股票的人看作是冒险家。当社长的要是买卖股票，银行便不会借钱给他的公司。

一位出版社的社长有这样的经历，该出版社为一家证券公司做一些宣传的工作，收到的钱存进银行时，银行的贷款部负责人很紧张地飞跑过来问道：“阁下现在

只要看清前景便胜券在握

有玩股票吗？”那社长于是把事情如实告诉他，那负责人听后才拍着胸口道：“原来如此，我现在放心了。”

但是，最近的情形却改变了，银行的人会这样对你说：“喂！社长，做本行生意赚不到什么钱吧，试试买股票吧。你要是买股票，我给你融资。要是买 NTT 的股票，我借十足的钱给你。”

以上的例子正好说明时代在变化。整个国家的人都关心金钱的问题，不是一件坏事，全国国民若每一个都关心金钱的问题，对金钱的处理也自然变得愈来愈精通了。

结语：有了钱的人才会开始关心钱的问题。

[G e n e r a l I n f o r m a t i o n]

书名 = 邱永汉理财秘诀

作者 =

页数 = 1 4 3

S S 号 = 1 1 1 2 5 1 6 8

出版日期 =

封面页
书名页
版权页
前言
目录
正文