

# 投資中小型股有心得

## 上班族 王念祺 轉做專職投資人

由於大學時期就開始投資股票，王念祺對於資本市場的運作模式相當熟練。2009年，因任職的公司受到金融海嘯的衝擊，狀況急轉直下，讓時間頓時多出許多的他，有機會接觸到其他衍生性金融商品，而這也是他與權證的第一次接觸。

後來，王念祺任職的公司歷經經營權移轉，2015年成為他決定走上專職投資人的正式轉捩點，比起一般上班族每個月都有的固定薪水，要當收入完全來自於投資的專職投資人，投資哲學不僅截然不同，在策略上更以攻守兼備為主！

### 法人介入要善用 資金小操作更靈活

王念祺一開始投資權證並非一帆風順，因為以往投資股票的心態相當隨意，也沒有深入研究權證的遊戲規則，失去停損的戒心，且在權證下跌的過程中一再攤平，最多曾經一檔權證就賠掉新台幣10萬元之多。

經過這次慘痛的教訓，他才發現，高槓桿的投資工具，雖然能夠加速放大獲利，但同時也凸顯風險控管的重要性，王念祺建議大家初入權證市場，可先投入小部份資金試試水溫，操作才能更遊刃有餘。

目前以投資為業的王念祺，主要操作策略是股票為主、權證為輔，而在挑選標的時不會特別分開來看，但他說，不會把大型權值股納入權證標的中，因為大型股多數的時間不會有太多波動，而權證的特性，是容易陷入時間價值泥沼的，所以波動性若是不足，獲利的利基點就會相對薄弱。

就選股而言，王念祺主要關注的焦點在於近期法

表1 旺矽 (6223) 基本面夠穩 盤整後也能美好出脫



資料來源：群益贏家

旺矽2016年4月起單月營收站上4億元後，營收開始逐月走揚，但股價在75元至90元附近區間整理，抓緊2016年獲利明顯成長之際開始買進認購權證，雖然經歷1個月盤整的陣痛期，但在今年1月出現一波拉抬走勢，在波段高點108元附近陸續出脫。

選擇出場點主要觀察108元屢攻不過，且出現爆量長紅棒，決定獲利了結。

人的進出、大股東持股的狀態及營收獲利是否具有成長性，篩選出大型股後，會以買進現股為主要投資策略，若有股本在20億元以下的中小型個股標的，則會考慮是否要買進相關權證。

王念祺說，因為中小型股比較容易吸引本土法人的目光，一旦有法人「照顧」，就容易在短線出現大波段漲勢，相當適合以權證介入，利用槓桿特性賺取超額報酬。

### 擇股哲學 基本面絕對優先

雖然盤面上，時常有受題材面飆漲的中小型股，但王念祺堅持，一定只選有獲利成績的個股，因為專職投資人禁不起將投資部位暴露在高風險下，必須盡力排除可能造成虧損的因素，舉例而言，今年以來相當火熱的二線光學股，很多檔其實都還在虧損當中，就不符合王念祺的選股邏輯。

要挑出基本面好的個股，最簡單的篩選方式是找出營收逐月、逐季成長的個股，這代表產業趨勢及公司策略都是正向發展，此時若有法人也跟著進場就是加分；而另一個值得關注的條件是持股1000張以上的大股東，是否在持股水位上出現升或降的趨勢，如果大股東在賣股，就算法

人出現連續性買超，最好也是避開為宜。

王念祺舉例，旺矽 (6223) 就堪稱他今年操作的代表作，從2016年8月開始介入個股操作，來來回回直到今年4月才算全部獲利入袋。他一開始會注意到旺矽這檔個股，是發現外資出現連續性的買超動作，儘管初期操作並不順遂，但因為有基本面在背後撐腰，即使短線出現套牢，王念祺仍看好未來營收、獲利都會成長，便以現股準備長期抗戰，等到股價結束下跌趨勢、重新回到上升軌道時，再放大槓桿倍數，以權證一拚高下。

### 兩種權證 絕對不碰

至於如何挑選權證，王念祺喜歡價格在1至2元的權證，下手前會比較各家發行券商提供的買賣價差是否合理，並選擇行使比例較大、到期天數至少還有100天的權證，藉此提高勝率。

只不過，王念祺也強調大型股與指數型權證波動有限，他並不會列入投資考慮中，部分造市不佳的權證在擔心流動性風險下，也盡量避免投資，以免出現「看得到、吃不到」的尷尬情境。

王念祺

現職：專職投資人  
投資工具：股票、權證  
投資權證時間：約8年

