

目錄

五版序

Part I 概論與機構篇 1

Chapter 1 證券市場概論 3

- 1.1 證券市場的功能與重要性 4
 - ☉ 市場頻道：永續績效連結貸款 6
- 1.2 證券市場的商品種類 9
- 1.3 發行市場與流通市場 11
- 1.4 證券市場的參與者 15
 - ☉ 證券市場專欄：歷次國安基金護盤概況 18
- 觀念摘要 20
- 本章習題 22

Chapter 2 證券市場的參與機構 25

- 2.1 主管機關與交易市場管理機構 26
 - ☉ 國際視野：全球金融監理及交易所發展趨勢 27
- 2.2 票券商、證券商與期貨商 28
 - ☉ 市場頻道：外匯保證金交易 32
- 2.3 證券周邊機構 34
 - ☉ 市場頻道：投信公司炒股弊案 36

● 市場頻道：自動化投資顧問服務	38
2.4 對沖基金及私募股權基金	43
● 證券市場專欄：證券投資人保護制度	44
● 市場頻道：投信瞄準私募股權基金 第一金搶入	49
觀念摘要	51
本章習題	53

Part II 金融商品篇 57

Chapter 3 權益證券 59

3.1 普通股	60
● 證券市場專欄：減資有兩種：彌補虧損或退還股東現金	62
● 市場頻道：國泰金控現金增資案	64
● 市場頻道：可成外資股東連署 要求參與股利決策	65
● 市場頻道：股票面額變更案例	68
● 市場頻道：股利分次發放對公司及投資人有何影響？	69
● 國際視野：股票分割	72
3.2 特別股	73
● 市場頻道：新公司法放寬特別股發行種類	76
3.3 存託憑證	77
觀念摘要	79
本章習題	81

Chapter 4 短期票券與債券 85

4.1 短期票券的意義與種類 86

- 市場頻道：新北市政府發行台灣首宗「市庫券」 86

- 市場頻道：免保證商業本票 89

4.2 債券的意義與種類 90

- 國際視野：物價指數連動公債與浮動利率公債 93

- 市場頻道：反浮動利率債券的發行案例 95

- 市場頻道：指數連動債券發行案例 96

- 市場頻道：附認股權公司債發行案例 97

4.3 可轉換公司債 99

- 證券市場專欄：永續發展債券 100

- 市場頻道：IFRSs 對發行可轉換證券的影響 104

4.4 證券化商品 105

- 市場頻道：台灣首宗金融資產證券化商品 107

- 市場頻道：REITs 資產鑑價 108

4.5 債券的風險與報酬 112

- 國際視野：170 億美元慘淪壁紙的瑞信 AT1 債券是什麼？ 113

觀念摘要 116

本章習題 118

Chapter 5 衍生性金融商品 123

5.1 遠期契約與期貨契約 124

- 市場頻道：FRA 清算金額計算範例 125

☼ 市場頻道：新台幣 NDF 業務	126
☼ 國際視野：如何利用國內期貨商品參與國際市場	131
☼ 證券市場專欄：衍生性金融商品的新選擇——差價契約(CFD)	134
☼ 市場頻道：期貨投資損益計算範例	135
☼ 市場頻道：期貨市場的動態價格穩定措施	135
5.2 選擇權契約	136
☼ 市場頻道：目標可贖回遠期契約(TRF)	140
☼ 市場頻道：賣出選擇權保證金計算範例	142
☼ 市場頻道：選擇權投資損益計算範例	143
5.3 認購（售）權證	145
☼ 市場頻道：權證投資損益計算範例	151
☼ 市場頻道：權證履約損益計算範例	152
☼ 市場頻道：權證避險稅率降至千分之一修正草案	153
☼ 市場頻道：壽命最短的牛證	155
5.4 衍生性金融商品的功能	156
觀念摘要	158
本章習題	160

Chapter 6 共同基金與 ETF 167

6.1 共同基金的發行架構與特性	168
6.2 共同基金的基本類型	169
☼ 市場頻道：台灣期貨信託基金的發行概況	173
6.3 共同基金的特殊類型	177

☼ 市場頻道：保本型基金的發展概況 179

☼ 市場頻道：主題式基金大行其道 181

6.4 指數股票型基金 181

☼ 市場頻道：雙幣別 ETF 185

☼ 市場頻道：Smart Beta ETF 189

☼ 市場頻道：ETF 連結基金 189

☼ 市場頻道：ETF 反分割機制 190

☼ 國際視野：指數投資證券(ETN) 191

6.5 共同基金的交易實務 192

☼ 證券市場專欄：基金交易平台 194

☼ 市場頻道：定期不定額投資計畫 195

☼ 市場頻道：基金投資損益計算範例 198

☼ 市場頻道：好好證券基金交換平台 198

觀念摘要 201

本章習題 204

Part III 發行市場篇 209

Chapter 7 股票發行實務 211

7.1 公開發行與初次上市（櫃） 212

☼ 國際視野：特殊目的收購公司 213

7.2 股票承銷制度 214

☼ 市場頻道：美國標與荷蘭標的比較 217

☼ 市場頻道：瑞鼎初次上市承銷案 218

☼ 證券市場專欄：如何降低詢價圈購的弊端 222

7.3 其他股票發行相關規範 222

☼ 市場頻道：達邦蛋白辦理現金增資私募普通股
227

觀念摘要 229

本章習題 231

Chapter 8 短期票券與債券發行實務 235

8.1 短期票券發行實務 236

☼ 市場頻道：國庫券發行價格計算範例 237

☼ 市場頻道：融資性商業本票發行計算範例 238

8.2 政府公債發行實務 239

☼ 市場頻道：政府公債截標情況 242

8.3 金融債券與公司債發行實務 244

☼ 證券市場專欄：企業發債撿便宜資金 難了 246

8.4 外國債券與國際債券發行實務 248

☼ 市場頻道：浮動利率、零票面利率及結構型國際
債券 250

觀念摘要 254

本章習題 256

Chapter 9 發行市場與上市（櫃）公司的管理 261

9.1 資訊公開制度 262

☼ 市場頻道：證券承銷商評估報告總結意見及律師
法律意見書範例 263

☼ 市場頻道：縮短年度財務報告公告申報期限
265

☼ 市場頻道：令市場錯愕的調降財務預測案例 267

☼ 證券市場專欄：善用公開資訊觀測站 268

☼ 市場頻道：訊息面暫停交易案例 268

9.2 公司內部人股權管理制度 269

☼ 市場頻道：浩鼎事件 271

☼ 市場頻道：揪出藏鏡人條款 272

☼ 市場頻道：「董娘賣股」的衝擊 273

9.3 內線交易及短線交易規範 273

☼ 市場頻道：內線交易的紅線在哪？ 274

9.4 公司治理 276

☼ 市場頻道：台灣公司治理 100 指數 280

9.5 下市（櫃）機制 281

☼ 國際視野：旺宏及友達 ADR 在美下市 282

☼ 市場頻道：恐有下市疑慮 證交所對 5 家公司示警 285

觀念摘要 287

本章習題 289

Part IV 流通市場篇 293

Chapter 10 股票交易實務 295

10.1 台灣股市的結構與發展概況 296

☼ 市場頻道：強化 KY 公司監理 302

☼ 國際視野：國際股市的發展 303

10.2 股票交易流程 304

● 市場頻道：瞬間價格穩定措施及暫緩開盤撮合機制 309

● 國際視野：美股及台股興櫃的熔斷機制 310

● 市場頻道：集保 e 存摺 312

● 市場頻道：股票交割及投資損益之計算 312

● 市場頻道：股利分次發放對健保補充保費的影響 314

10.3 股票之其他交易型態 315

● 市場頻道：定期定額投資股票 318

● 市場頻道：日立集團公開收購永大電機 320

10.4 股票市場監視制度 321

● 證券市場專欄：台灣首宗公開收購人違約不交割的案件——樂陞案 322

● 市場頻道：公布注意股票、處置股票資訊 324

觀念摘要 327

本章習題 330

Chapter 11 短期票券與債券交易實務 335

11.1 短期票券交易實務 336

● 市場頻道：商業本票買賣斷交易損益計算範例 337

11.2 債券買賣斷交易與附條件交易 338

● 市場頻道：債券電腦議價系統之報價形式 341

● 國際視野：美國債券市場的報價制度 342

● 市場頻道：債券價格、應計利息及交割價格計算範例	344
● 證券市場專欄：如何使用櫃檯買賣中心的「殖利率／百元價格換算」工具	346
● 市場頻道：政府公債 RP 交易流程	347
● 市場頻道：政府公債 RS 交易流程	347
● 市場頻道：養券利差	348
● 市場頻道：壽險業再傳流動性危機，金管會放寬籌資工具	349
11.3 債券之其他交易型態	351
● 市場頻道：公債保證金交易	353
● 市場頻道：台灣首宗債券遠期交易	354
11.4 可轉換公司債的套利與資產交換	355
● 市場頻道：可轉換公司債套利交易損益計算	356
觀念摘要	359
本章習題	361

Chapter 12 信用交易與借券交易實務 365

12.1 信用交易實務	366
● 市場頻道：融資交易損益計算範例	367
● 市場頻道：融券交易損益計算範例	368
● 市場頻道：當日沖銷損益計算範例	369
12.2 擔保維持率	369
● 市場頻道：擔保維持率及補繳差額計算範例	371

☼ 國際視野：中國大陸股市之信用交易 372

12.3 信用交易相關規範 373

☼ 市場頻道：停止融券及強制回補案例 376

☼ 市場頻道：必翔條款 377

12.4 借券交易 378

☼ 證券市場專欄：借券放空個股遭軋空慘賠 金管
會提醒留意當沖風險 382

☼ 市場頻道：融券轉借券制 385

觀念摘要 388

本章習題 390

選擇題解答 393

中文索引 395

英文索引 409