

十版序

台股在護國神山——台積電帶領下，2026年1月突破3萬點大關，台股總市值更是突破近百兆元，躍升全球第七大股票市場，股市投資再度成為全民運動。隨著台股飆漲，國內ETF的規模不斷創高，整體規模朝8兆元邁進，僅國民ETF——元大台灣50(0050)一檔就破兆元了，此外2025年開放主動式ETF及被動式多資產ETF，產品別更加多元，ETF儼然已成為國人必備的投資工具。

當前股市雖處高點，但這幾年來也歷經了數次的劇烈震盪。2020年新冠肺炎疫情爆發，股市從12000多點跌到8000多點；2022年俄烏戰爭爆發，加上美國聯準會為抵抗通膨而暴力升息，亦使股市18000多點挫跌至12000多點，全球債市也受到波及，引爆多家壽險業淨值危機；2024年7月日本央行升息，市場擔憂日圓利差交易擴大平倉，加上美國企業財報表現不佳及地緣政治影響，使股市從24000多點跌至21000多點，當中還曾經出現連續兩交易日慘跌千點的情況；2025年重回白宮的川普發動關稅戰，美中貿易戰持續升級，並對多國實施「對等關稅」政策，由於川普提出的對等關稅稅率遠高於市場預期，市場擔憂實體經濟陷入停滯性通膨之夢魘，引發全球性股災，台股反映關稅戰首日（4月7日）即狂瀉2065點，創台股史上最大跌點及跌幅紀錄，短短三天就跌掉了近4000點，投資人哀鴻遍野。

常言道：「水能載舟亦能覆舟」，這句話若套用在投資領域也可適用，「投資」可讓人致富，但若觀念不正確或操作不慎也可能讓人家財散盡，所以每個人都必須具備基本的投資知識，才能在投資理財上得心應手，避免承擔過高的風險。

在交易實務方面，近年也有些許的變革。為提升資本市場國際競爭力及壯大資本市場規模，台灣創新板於2025年1月6日全面取消合格投資人限制，擴大投資人參與基礎，並開放信用、借券、零股、當日沖銷等交易型態；2025年10月21日政府啟動「亞洲創新籌資平台」，爭取國內外優質企業加入台灣資本市場，台灣證券交易所持續優化創新板及一般板外國公司上市制度；為讓交易人能更有效進行短期避險及應對重大市場事件的策略佈局，台灣期貨交易所於2025年6月27日再針對台指選擇權推出星期五到期的週契約，2025年12月8日起也針對台股選擇權推出週契約。

為使讀者掌握當前投資環境的變化，本書會將上述時事議題納入新版內容之中。雖然全球總體環境愈加難以預測、資本市場的震盪日益劇烈、人工智慧部分取代被動式投資，但本書所帶給讀者的投資思維及邏輯分析工具，一樣適用在現今的投資環境，且更具建立投資內涵的重要性。

進入投資殿堂的入門書

本書既名為「基本原理與實務」，原先寫作定位自然未曾改變；筆者期望透過本書來提供「低年級及技專院校之大專學生」、「非商學背景的學生」及「非財務背景的專業經理人或企業經營者」一個探索投資領域的入門良機，從原理與實務的角度出發，奠定未來繼續進修的紮實根基。本書架構及內容與作者另一著作《現代投資學—分析與管理》有所區隔。此書精簡的寫作風格與適當的章節安排，在一學期約 2~3 學分的時數裡，只要妥當安排，教授者定能在不增加學生過多負擔的情況下，有充裕時間將全書精彩內容全數授予莘莘學子，使學生在本書上的投資效益達到最大。

為配合教學需求，本次改版將章節架構進行大幅調整，共分為三篇。第一篇「投資基礎與理論」將完整介紹投資的意義、金融市場的架構、金融工具の種類、報酬與風險、投資組合理論等課題；第二篇「投資實務與分析篇」將針對股票市場、債券市場的交易制度、評價、基本分析、技術分析等實務課題進行介紹。第三篇則是「進階篇」，包括遠期契約、期貨、選擇權、權證、投資組合管理與績效評估等進階內容，此篇內容供教授者彈性運用。

全書單元豐富

本版的基本精神仍延續「本土化與新觀念」的特色，將近年來國內外的財金史實融入內文、「投資新視野」以及「投資頻道」單元，降低理論的生硬感並提高學習效率。為提高學習興趣及效果，本書在設計上保有「腦力激盪」、「牛刀小試」、「投資新視野」、「投資頻道」、「圖解」、「投資大師語錄」、「產業補給站」及「漫畫」等單元。

在每章各節介紹相關投資學觀念後，立即以「腦力激盪」的即席問題來引導讀者用不同角度進行延伸性的思考；「牛刀小試」則是提供讀者就課堂所學、馬上進行練習的機會。「投資頻道」新增了許多實務案例及市場變革，搭配「投資新視野」將實務領域拓展至國內外投資環境的趨勢與新觀念，增進讀者的學習視野。每個圖形下均附有清楚的「圖解」說明，讀者不須再邊看圖邊找說明；在內文中亦不時穿插令人省思的「投資大師語錄」，期能增長讀者的投資智慧，進而培養正確的投資觀念；「產業補給站」(Industry Depot)則配合內文所提之上市(櫃)公司，概述其產業背景，冀能藉此充實讀者的產業知識；另每章中都會有一則活潑有趣的「漫畫」，以提高讀者的閱讀樂趣，並在輕鬆的心情下瞭解各章節的精隨。本書最大特色是將內文涵意盡可能以圖表呈現，並將原本段落式的說明改以條列呈現，幫助讀者整理及分析。此外，本書最大特色是利用 QR Code 連結做為補充內容或未來增補內容的機制。在不影響內文說明的情況下，會將部分章節的補充內容放入 QR Code 連結，讀者可利用手機或平板電腦掃描 QR Code 即可取得相關補充內容。投資環境瞬息萬變，為了讓讀者掌握最新市場脈動，本書也會透過 QR Code 連結提供最新、最即時的市場變化供讀者參考。

完整的教學配件

本書也提供充足的周邊教材，以減少教師在準備工作上的負擔。這些周邊教材包括教學 Powerpoint 光碟、教師手冊（新增難易度評等的題庫及解答），以期在教學工作上達成事半功倍的效果。

改版工作到此告一段落，卻也再度提醒筆者，必須堅持再版之路以維持最佳品質的決心；雖然平日工作忙碌不斷，但只要能將實務上所學心得與成長融入所著之中，所創造的教育價值將有別於一般以理論為主的同級教科書，可以帶給讀者耳目一新的感受！最後謝謝所有曾參與本書再版工作的同仁，以及最愛護我、支持我的家人們——這一路走來的時間不短，謝謝你們！謝謝！

謝劍平

2026.01