

本期內容計有：股神巴菲特介紹、巴菲特與資產配置相關館藏推薦、三月份借書排行榜得獎名單、4/15藝文工作坊提醒、4/29實技班及職科115學年自主學習申請說明會、新竹美展徵稿、天下雜誌期刊選讀：AI衝擊軟體業 獲利與價值重分配。

閱森活電子報 NO.36

新竹高商圖書館 1150407出刊



焦點作家

股神

巴菲特
(Warren Buffett)



提到「股神」巴菲特 (Warren Buffett)，您腦中浮現的是穿著高級西裝、在華爾街指點江山的金融巨頭嗎？那您就大錯特錯了！這位現齡 95 歲的老人家，其實更像是一位住在隔壁、熱愛喝櫻桃可樂、每天吃麥當勞當早餐的超酷親切阿公。

👉 少年巴菲特的「斜槓」人生

巴菲特，又被稱為「奧馬哈的先知」(註：奧馬哈為巴氏出生地)。巴菲特從小就展現出對金錢與投資的敏銳直覺—7歲時借了第一本商業書《一千種賺一千美元的方法》、10歲時在祖父的雜貨店打工，並向同學兜售口香糖、雜誌與可口可樂、11歲買下人生第一張股票、12歲突發奇想撿二手高爾夫球販售、14 歲就靠著打工攢下的 1,200 美元，買下了內布拉斯加州的一塊農地並租給農民，當同年齡少年還在煩惱考卷時，他已經成了「少年地主」，這也提醒大家：**財富不是變魔術，而是從「存錢」與「觀察需求」開始的。**

🍔 股神的日常：極致的「省」與「純粹」

儘管富可敵國，巴菲特的私生活卻簡單得令人驚訝：

- **老房子**：他至今仍住在 1958 年花 3.1 萬美元買下的老房子裡，沒有保全包圍的豪宅。
- **麥當勞早餐**：他每天上班路上會去麥當勞，根據當天股市行情決定吃什麼。如果股市大漲，就吃豪華版；股市低迷，就點最便宜的漢堡。
- **櫻桃可樂迷**：他每天要喝好幾罐可樂，甚至說過：「我的身體有四分之一是可樂組成的。」

這種「生活極簡、投資專注」的態度，正是他成功的核心：**不被物質慾望分心，才能看清市場的本質。**

📈 投資的核心：「價值投資」與「滾雪球」

巴菲特深受班傑明·葛拉漢(Benjamin Graham)的影響，主張**價值投資 (Value Investing)**。簡單來說，就是「用合理甚至偏低的價格，買進真正有實力的好公司，然後長期持有。」他不在意短期的股價波動，他在意的是這間公司是否具備「護城河」優勢，曾說：**「如果你買不起一支股票持有十年，那就連十分鐘也不要持有。」**提醒大家不要只想短線賺快錢。此外，他也曾用「滾雪球」來形容投資：**「人生就像滾雪球，關鍵是找到濕的雪（適當的標的）和夠長的坡道（時間）。」**這意指透過長期投資（長坡道），利用複利效果（濕的雪），積少成多累積財富，也就是**「及早開始、尋找合理的高報酬率標的、以及堅持長期持有」**的概念。對於高中生的你來說，你們擁有的最大資產不是零用錢，而是「時間」--越早開始學習理財知識，複利的效果就越驚人。

🐣 回饋社會：「捐贈誓言」

最令人敬佩的是，他承諾將大部分財富捐出，並與比爾蓋茲於2010年共同發起「捐贈誓言」鼓勵全球億萬富翁在生前或身後將至少一半的財富捐給慈善機構，鼓勵富豪回饋社會、改變世界。

📖 著作推薦：他不寫書，但寫「信」

嚴格來說，巴菲特本人並沒有親手撰寫過正式的投資工具書，他最珍貴的智慧見解，展現在每年寫給「波克夏海瑟威股東信」(《Berkshire Hathaway Shareholder Letters》)中，這些信件幽默風趣，常引用名言和寓言，被全世界投資人視為聖經。如果您想透過書本了解他，推薦以下兩本：

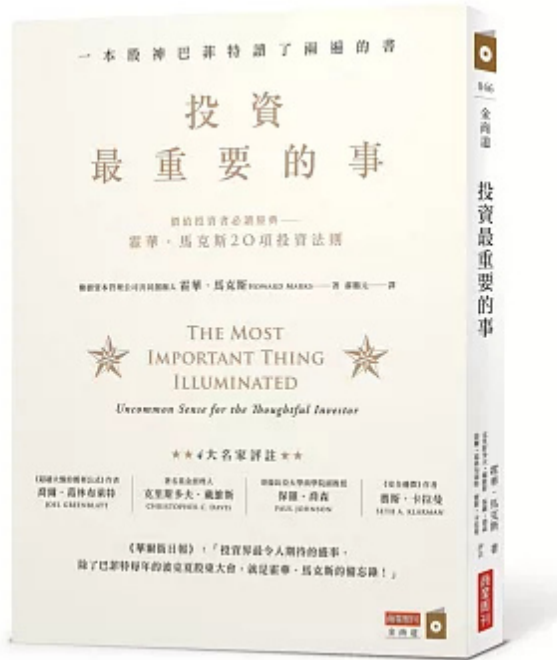


1. 《**巴菲特寫給股東的信**》(The Essays of Warren Buffett: Lessons for Corporate America) 由學者勞倫斯·康寧漢編選，將數十年的信件精華分類，是了解**巴菲特**思想的最佳捷徑。
2. 《**雪球：巴菲特傳**》(The Snowball: Warren Buffett and the Business of Life)：這是他唯一授權的傳記，裡面不只談成功，也談他的失敗與孤獨，非常適合高中生從「人」的角度認識這位傳奇。

巴菲特常對年輕人說：「**最好的投資，就是投資你自己。**」在你還沒有資本進入股市前，精進你的技能、培養溝通能力、建立誠信，這些才是誰也拿不走的「績優股」。總結來說，**巴菲特的成功**不只是因為他會賺錢，更因為他**耐心、理性與簡單的生活態度**。他的故事告訴我們：想成為財富自由者，真正重要的不是一夕致富，而是長期累積與穩健前行。



館藏推薦



《投資最重要的事：一本股神巴菲特讀了兩遍的書》

- 作者：霍華·馬克斯
- 出版社：商業周刊

本書是由投資大師霍華·馬克斯所寫的一本經典投資書，被巴菲特稱讚，甚至讀了兩遍，可見其價值之高。

本書並不是教人快速賺錢的「技巧書」，而是帶領讀者建立正確的投資思維。作者將自己多年寫給投資人的備忘錄整理成書，提出約二十項「最重要的事」，包括著名的「第二層思考」、價格與價值的差異、風險控管以及市場週期等觀念。書中強調，成功的投資關鍵不在於跟隨大眾，而是能比別人「多想一層」，例如，多數人看到好公司就想買，但真正厲害的投資人會思考：價格是否已經過高？市場是否過度樂觀？這種深入思考能力，正是拉開投資差距的關鍵。

此外，馬克斯也提醒投資人要控制情緒、耐心等待機會，並理解市場充滿不確定性與風險。整體而言，這本書不只談投資，更像一本「思考訓練書」，教人如何在複雜世界中做出更理性的判斷，非常適合想培養判斷力的高中生閱讀。



《你沒學到的資產配置》

- 作者：闕又上
- 出版社：時報文化

很多投資新手整天追逐「飆股」或「明牌」，但這本書打破了這個迷思。書中引用經典研究指出：投資績效的關鍵，有高達 **91.5%** 來自於**資產配置**，而非挑選標的或買賣時機，這就像組成一支足球隊，你不能場上 11 個人全是前鋒，還需要穩定的中場、後衛與門將，才能贏得長期的聯賽冠軍。此外，書中的核心觀念非常適合高中生理解，如**黃金組合**：透過「股票」的成長力搭配「債券」的防禦力，打造抗震的投資組合、**自動再平衡**：當某種資產漲太多時賣出一點，跌太多時買進一點，這種「高賣低買」的邏輯能幫你克服人性恐懼。

這本書不僅是理財課，更是一堂**心理課**，從生活化角度出發，教讀者建立正確的金錢觀與投資習慣。對高中生而言，這本書最大的啟發在於：理財不是追求一夕致富，而是透過穩健的資產配置，讓時間成為累積財富的最好幫手，如此，當時局產生波盪變化時，你依然能安穩入睡，擁有財富「底氣」不畏懼未來。

三月份借書排行榜

恭喜下列同學，請得獎同學至圖書館二樓櫃台領取獎狀！

冠軍：銷售一 黃竣晞

亞軍：綜二1 林沛萱

季軍：商一2 管奕晴

藝文工作坊

請報名下週 4/15(三) 14:00-16:00[精油刮痧與耳穴按摩實作坊]的師生，準時於 14:00前至圖書館一樓內閱覽室參與！

職科實技班同學 看過來！

一年一度專屬職科、實技班的[自主學習計畫說明會]來囉！

請有意參加115學年度自主學習的同學，務必報名參加，透過此次說明會，了解自主學習是甚麼？如何撰寫自主學習計畫，作為下學年選課參考。報名資訊如下：

115學年度 職科、實技班 自主學習計畫 申請說明會

 新竹高商
圖書館

說明會內容

認識自主學習
計畫撰寫
計畫初審



時間：115.4.29 (三) 14:00-15:50

地點：圖書館一樓內閱覽室

說明會後您可決定115學年度
是否要申請自主學習。

請要申請115學年度自主學習
者，務必報名參加此說明會，
才有選課機會喔！



報名表單連結

竹苗藝文資訊



新竹縣、市攜手辦理的年「新竹美展」，徵件活動正式登場，徵件類別：採西方媒材、影像暨數位內容科技媒體、立體暨造形藝術、東方媒材、書法篆刻、工藝設計等六大類。凡出生或曾設籍、居住、就學或就業於新竹縣、市之藝術創作者皆可報名參賽。本屆最高榮譽「竹塹獎」獎金提高至新臺幣20萬元，歡迎各領域創作菁英踴躍投件。



軟體業股價因AI而出現大幅波動。在AI浪潮下，誰恐將被顛覆？誰又能藉勢強化護城河？

近期，軟體業的股價出現一連串由AI所引發的股價大幅波動。

一月十六日，Anthropic推出Claude Cowork，主打無須撰寫程式碼即可建置AI代理；市場因而擔憂套裝軟體的需求將下滑，導致包含微軟在內的軟體類股於兩週內合計蒸發約四千億美元（約十二兆台幣）市值。

隨後一月二十九日，Google發表Genie工具，賦予一般使用者自行生成電腦遊戲的能力；當日，遊戲引擎大廠Unity股價下挫約二〇%，單月跌幅逾五〇%。二月二十日，Anthropic再推出企業資訊系統安全診斷工具Claude Code Security。消息一出，資安軟體類股單日下跌約一〇%。

這些事件顯示，AI可能是顛覆軟體產業的殺手，因而重新評估現有領導廠商既有優勢的可持續性。

過去，套裝軟體往往難以完全貼合企業的客製需求；如今，企業得以透過AI工具自行開發所需系統，對外部軟體服務的依賴降低，亦意味著撰寫程式碼的經濟價值下滑。

市場過度反應？

然而，AI的潛在衝擊並非只有單一解讀。輝達執行長黃仁勳指出，軟體公司股價下跌在一定程度上反映市場誤解。

他認為，AI取代的是程式設計師的基礎撰寫工作，而非整個軟體公司；不僅如此，AI還可能大幅降低軟體公司的營運成本，並推動企業轉型與升級。

與這樣的觀點相呼應，金融科技公司Block於二月底宣布大規模導入AI以提升生產力，並精簡約四〇%人力。資本市場反應正面，當日股價上漲約一八%。

這些案例一方面呼應了AI的賦能邏輯，同時也展示了人力被取代的現實。

美國大型軟體公司高階主管面告筆者，過去要雇五個軟體工程師完成的工作，現在只要雇一個，但要付出使用一個月可能高達一萬美元LLM Token的成本。所以我們認為市場是過度反應。

企業究竟是面臨被AI顛覆的高度風險，抑或能夠抵禦，甚至將衝擊轉化為競爭優勢，關鍵在於其價值鏈的縱深，以及是否握有具排他性的互補性資產。

護城河的要件

以Google旗下Deep-Mind的AlphaFold蛋白質結構預測模型為例，該工具雖能大幅降低藥物開發成本，但輝瑞等大型藥廠的市場評價並未出現劇烈衝擊。

主因在於新藥開發的價值鏈為長鏈，必須歷經長期而且大規模的階段性試驗，及繁複的認證與臨床程序，AI難以自動化完成這些關鍵環節。

此外，AI模型訓練高度依賴藥廠長期累積的研發與臨床資料庫。這意味著大型藥廠的既有活動和資產與AI形成互補，AI反而可能強化藥廠的既有優勢。

企業亦可透過法規遵循與工作流程深化，來建立護城河。

例如彭博在金融交易資訊終端，其軟體嵌入嚴謹的法規查驗與封閉的產業網路中，具備極高的轉換成本與信任壁壘。對這些企業而言，AI反而是防禦顛覆的利器。

在企業資安領域亦然。端點資安防護大廠CrowdStrike的產品不僅深度整合至企業既有的營運流程，更是面對各國日益嚴格的資安法規與合規稽核時不可或缺的關鍵基礎設施。即使AI具備

強大的自動化弱點診斷能力，也難以取代這類因轉換成本高、且在法規門檻支撐下形成護城河的業者。

相較之下，Unity等遊戲引擎廠商的價值鏈屬短鏈，且欠缺訓練或運行AI模型所不可或缺的專屬資產。當Genie等工具降低遊戲製作成本並拉低市場進入門檻時，競爭可能加劇，帶來被顛覆的風險。

AI的影響並不侷限於軟體業，而是已擴散至多個腦力密集型產業。近期，法律、金融服務等產業的市值亦與軟體業同步波動。

所有缺乏價值鏈縱深與互補性資產的企業，都將面臨嚴峻挑戰，其市場空間恐將被符合條件的競爭對手所奪取。IC設計也是腦力密集產業，也會面對AI的破壞。

事實上，在東京股市上市的兩家台灣軟體公司，這一年來股價腰斬過半。

掌握價值鏈縱深與互補性資產的企業畢竟是少數。這意味著，AI科技的快速發展將帶來價值創造與獲利能力的重新分配，更多的價值和利潤集中在更少的企業和企業成員手中。

如同Anthropic執行長阿莫代（Dario Amodei）所言，AI可能推高經濟成長率，但同時造成高失業率，並加劇貧富不均。（本文與長庚大學教授謝凱宇合著）

感謝您撥冗閱讀，一起讓生命變得豐碩美好！