

# 運用TRIZ的資源與等位能原理設計投資股票策略

蕭棋駿、鄧志堅

E-mail: 325377@mail.dyu.edu.tw

## 摘要

多年來股票一直是國人最注重的一種投資理財的工具，舉凡各種傳播媒體，如電視、廣播、廣告，甚至是人與人經常交談的事，都與股票脫不了關係，可見其魅力之無遠弗屆，但只見賺錢的少，賠錢的多，原因在於沒有一套良好的股票投資策略與健全的心理建設。本研究利用TRIZ之資源定義與等位能原理去發明一個嶄新的股票投資策略，該股票投資策略是由三個選股準則與三個賣股規則所構成，驗證此投資策略是不同於以往的作法，不是一種事後查驗的方式，而是一種向前觀看的方式。之前是用檢驗過去的數據，以驗證提出的策略，我們現在的驗證方法是使用的未來數據，以驗證所提出的策略。也就是說，本研究由作者於台灣股票市場中一年零四個月的時間去買賣股票。此驗證方法更能切合實際。九筆成功交易中，每筆賺回的報酬率皆超過 10%。總報酬率是25.56%。

關鍵詞：反向交易策略、TRIZ、資源、等位能原理、心理

## 目錄

目錄 封面內頁 簽名頁 博碩士論文暨電子檔案上網授權書.....	iii	中文摘要.....	iv
ABSTRACT.....	v	誌謝.....	vi
目錄.....	vii	表目錄.....	x
圖目錄.....	xi	第一章 緒論.....	1
1.1 研究背景與動機.....	1	1.2 研究目的.....	4
1.3 研究架構.....	5	第二章 相關理論基礎與文獻探討.....	7
2.1 TRIZ.....	7	2.1.1 TRIZ的原理與方法.....	7
2.1.2 TRIZ資源.....	10	2.1.3 TRIZ等位能原理.....	13
2.2 投資唯心而論.....	15	2.2.1 心理層面.....	15
2.2.2 投資紀律.....	19	2.3 投資策略.....	21
2.3.1 基本分析.....	22	2.3.2 便宜的股票.....	23
2.3.3 公司獲利狀況.....	25	2.3.4 董監事持股.....	27
2.3.5 獲利10%就出場.....	28	2.3.6 基本面改變就退場.....	29
2.4 效率市場理論.....	31	2.5 交易策略理論.....	34
2.5.1 動能策略(Momentum Strategy).....	34	2.5.2 反向交易策略(Contrarian Strategy).....	35
第三章 研究方法.....	37	3.1 研究架構.....	37
3.2 研究範圍.....	39	3.3 研究步驟.....	39
第四章 實證結果.....	55	4.1 本研究實證結果.....	55
4.1.1 信昌電.....	55	4.1.2 國建.....	57
4.1.3 新建.....	59	4.1.4 美吾華.....	63
4.1.5 方士昶.....	65	4.1.6 蔚華科.....	67
4.1.7 國產.....	69	4.1.8 立碁.....	71
4.2 本研究實際獲利說明.....	74	第五章 結論與建議.....	77
5.1 結論.....	77	5.2 建議.....	78
參考文獻.....	80		

## 參考文獻

一、中文部分：1.白亮明(2007)。世界十大股神。廣達文化事業有限公司。2.成步雲 編著(2007)。股神巴菲特。普天出版社。3.宋明弘(2009)。TRIZ萃智 - 系統性創新理論與應用。鼎茂圖書出版股份有限公司。4.李明黎(2009)。第一次股票低買高賣就上手。易博士文化。5.呂宗耀、張?祥(2008)。投資有道。時報文化出版企業股份有限公司。6.林宛蔚(2009)。台灣期貨市場動能與反向策略。國立中山大學財務管理學系研究所碩士論文。7.陳沖 著(2000)。股票投資高手。紅螞蟻圖書有限公司。8.陳政全(2010)。跨期投資組合策略之研究 - 美國金融市場實證分析。東吳大學財務工程與精算數學系研究所碩士論文。9.郭恭克 著(2009)。投資心法豹語錄首部曲:敲開投資智慧之門。聚財資訊股份有限公司。10.孫培元(2008)。應用代理人技術與濾嘴法則於股票投資之研究。大葉大學資訊管理學系研究所碩士論文。11.陳進郎(2007)。股市大贏家 - 我用K線寫日記。今周刊出版社股份有限公司。12.馬黨、詹傑仲、胡德中(2002)。政府干預股市的理論與實證分析:台灣股市的護盤實例。財務金融學刊, 10(3), 107-145。13.張成允(2004)。從20萬到10億 - 張松允的獨門投資術。時報文化出版企業股份有限公司。14.許杏柏(2006)。謠言對台灣股票市場之影響。大葉大學國際企業管理學系研究所碩士論文。15.黃定國(2007)。投資唯心論:粉碎秘笈傳說、一切從心做起。聚財資訊股份有限公司。16.黃逸強 編著(2006)。不射紅分也得分 - 股票投資必讀。普天出版社。17.詹凱為(2010)。運用TRIZ手法在旅遊背包肩帶創新設計之研究。大葉大學工業工程與科技管理學系研究所碩士論文。18.趙曉蓮(2004)。第一次看財報表就上手。易博士文化。19.劉映興(1995)。台灣股票市場符合隨機漫步假說?以多重技術分析及統計檢定驗證。大葉大學事業經營學系研究所碩士論文。20.鍾碧菁(2004)。人格特質、台灣金控經營績效對股票投資人投資型態及投資績效之研究。大葉大學會計資訊學系研究所碩士論文。21.Anthony M. Gallea & William Patalon 著, 羅耀宗 譯(2000)。反向操作實戰策略。

寰宇出版股份有限公司。22. Bernice Cohen 著, 周宣 譯(2000)。投資大師語錄。財訊出版社。23. Burton G. Malkiel 著, 楊美齡 譯(2004)。漫步華爾街 - 超越股市漲跌的成功投資策略。天下遠見出版股份有限公司。24. David Hutchens & Bob Gombert 著, 劉兆岩 譯(2004)。五項修練的故事2: 旅鼠的困境: 與目標共處, 以願景領導。天下遠見出版股份有限公司。25. Genrich Altshuller 著, 蕭詠今 譯(2009)。TRIZ 創意40 錦囊妙計。建速有限公司。26. Ginzo Korekawa 著, 呂理州 譯(2005)。股市之神 - 是川銀藏。時報文化出版企業股份有限公司。27. Jake Bernstein 著, 陳重亨 譯(2008)。投資心理學。財信出版有限公司。28. Lauren C. Templeton & Scott Phillips 著, 羅耀宗、黃貝玲 譯(2008)。坦伯頓投資法則。美商麥格羅希爾。29. Peter Lynch & Rothchild John 著, 陳重亨 譯(2008)。彼得林區選股戰略。財信出版有限公司。30. Robert G. Hagstr 著, 羅若蘋 譯(1996)。勝券在握。遠流出版事業股份有限公司。二、英文部分: 31. Chang, Eric C., Joseph W. Cheng and Ajay Khorana, (2006). "An Examination of Herd Behaviour in Equity Markets: An International Perspective", Journal of Banking and Finance, 24, 1657-1679. 32. Chan, L. K. C., Jegadeesh, N., Lakonishkok, L., (1996). "Momentum Strategies", Journal of Finance December, 1681-1713. 33. Debondt, W. F. M. and Thaler, R., (1985). "Does the stock market overreact?", Journal of Finance, 40, 793-808. 34. Debondt, W. F. M. and Thaler, R., (1987). "Does the stock market overreact?", Journal of Finance, 42, 557-581. 35. Ellen Domb, (2009). "HBR Understands Resources", Harvard Business Review Magazine, 2009, October. 36. Gardiner Morse, (2009). "The Power of Unwitting Workers", Harvard Business Review Magazine, 2009, September. 37. Jack Hipple, (2010). "Information: A Key Resource", The TRIZ Journal, 2010, January. 38. Jegadeesh, N. and Titman, S., (2006). "Returns to Buying Winners and Selling Losers Implications for Stock Market Efficiency", Journal of Finance, 48, 65-91. 39. Reza Movarrei, (2004). "Footprints of Innovation", Project Management R&D Centre (PMIR), PIDMCo.

三、網路資料: 40. 台灣銀行網址 <http://my.bot.com.tw/webmma/htm/index.htm> 41. 托斯蘭尼雞蛋來源出處 <http://tw.myblog.yahoo.com/jw!SfcpODEGHxAbGYo3iBGfupLxUgX9mX3o/article?mid=716> 42. 證交所網頁 <http://www.twse.com.tw/ch/index.php> 43. 維基百科南海泡沫 <http://zh.wikipedia.org/zh-tw/%E5%8D%97%E6%B5%B7%E6%B3%A1%E6%B2%AB%E4%BA%8B%E4%BB%B6> 44. 中華萃思協會 <http://www.triz.org.tw/web/> 45. 智慧型創新TRIZ萃智網頁 [http://sunrise.hk.edu.tw/~msung/Research/Creativity/TRIZ/TRIZ\\_tree/TRIZ\\_index.htm](http://sunrise.hk.edu.tw/~msung/Research/Creativity/TRIZ/TRIZ_tree/TRIZ_index.htm) 46. 價值線 <http://valueline.com/> 47. 證交所網頁 <http://www.twse.com.tw/ch/index.php> 48. 南海泡沫維基百科 <http://zh.wikipedia.org/zh-tw/%E5%8D%97%E6%B5%B7%E6%B3%A1%E6%B2%AB%E4%BA%8B%E4%BB%B6> 49. 奇摩股市 <http://tw.stock.yahoo.com/>