

# 台灣投資人之人格特質及其投資獲利與生活滿意度之相關研究

施啟文、張怡筠 博士

E-mail: 9219691@mail.dyu.edu.tw

## 摘要

隨著台灣經濟的成長，生長於台灣的人們在面臨貧富差距的壓力下，企圖去尋找一個薪資以外的生財管道。本研究便是在這樣的環境下產生研究動機，基於想幫助台灣投資人尋找一個適合個人的健康投資方式，以便台灣投資人在投資的同時，更能得到生活的滿足。本研究針對台灣的投資人分北、中、南三區，採集614份有效樣本作分析。在分析樣本中發現以下結論與建議：（一）台灣投資人的投資報酬、生活滿意度，主要受到內外控人格傾向、意見領袖傾向所影響，內控、意見領袖傾向越高，其投資報酬率、生活滿意度則高；一般所知的投資風險嫌惡傾向、性別、職業、教育程度均與投資報酬、生活滿意度無顯著關係。針對此項望後輩繼續研究。（二）台灣投資人的投資報酬率、生活滿意度是會相互影響的。在研究投資人時發現，不同的人格特質將需有不同的投資報酬率後，才有好的生活滿意度。（三）在分析資料後，提出5-2節之投資理財模式，給予台灣投資人一個健康投資的建議。本研究發現尋找健康投資的模式是非常之困難，主因為研究對象在於”人”，所以影響因素很多。本研究所提出之建議，僅供投資人參考之用，未來望後者能在做更精密的研究，為投資人找到最佳的”健康投資”。以此，共勉之。

關鍵詞：生活滿意度；內外控；意見領袖；風險嫌惡

## 目錄

目錄封面簽名頁.....	ii 授權書.....
.....iii 中文摘要.....	v 英文摘要.....
.....vi 致謝.....	viii 目錄.....
.....ix 圖目錄.....	xii 表目錄.....
.....xiii 第一章 續論.....	1 1.1研究背景與研究動機.....
.....1 1.2研究目的.....	3 第二章 文獻探討.....
.....5 2.1投資工具之簡介.....	5 2.2快樂指數與金錢關係.....
.....6 2.3生活滿意相關文獻.....	8 2.3.1成人的生活滿意.....
.....10 2.4人格特質與投資行為相關文獻.....	12 2.5人口統計變數與投資報酬相關研究.....
.....16 2.5.1性別與投資報酬相關研究.....	16 2.5.2教育程度與投資報酬相關研究.....
.....17 2.5.3年齡與投資報酬相關研究.....	17 2.6研究預期結果.....
.....18 第三章 研究設計.....	19 3.1研究程序.....
.....19 3.2研究架構.....	20 3.3研究假說.....
.....20 3.4研究範圍.....	21 3.4.1研究對象與調查時間.....
.....21 3.4.2調查限制.....	25 3.5研究工具.....
.....26 3.5.1內外控傾向量表.....	26 3.5.2意見領袖量表.....
.....28 3.5.3財務風險嫌惡傾向量表.....	29 3.5.4生活滿意度量表.....
.....30 3.5.5投資獲利.....	32 3.6資料分析方法.....
.....32 第四章 研究結果與分析.....	35 4.1問卷之收集是否因時間與區域之不同而有影響.....
.....35 4.1.1問卷之收集時間與依變數之關係.....	35 4.1.2問卷之收集區域與依變數之關係.....
.....37 4.1.3問卷之人口統計變數與依變數之關係.....	38 4.2典型相關分析之結果.....
.....41 4.2.1投資人生活滿意度與投資報酬率之關係.....	46 4.3投資人人格特質與依變數之關係.....
.....47 4.3.1投資人人格特質與依變數之關係.....	48 4.3.2投資人風險嫌惡傾向與依變數之關係.....
.....49 4.3.3投資人意見領袖傾向與依變數之關係.....	49 4.3.4投資人人格特質與其依變數分析整理.....
.....50 4.4分析結果於生活滿意之運用.....	52 第五章 結論與建議.....
.....57 5.1結論.....	57 5.1.1研究分析結果.....
.....57 5.1.2與國外實證的研究結果比較.....	58 5.2給台灣投資人的投資建議.....
.....60 5.3後續研究與建議.....	61 中文文獻.....

## 參考文獻

中文文獻 1.毛仁傑、"個人生活型態理財觀念與理財行為---台北市國小學生家長個案研究行為研究"、台大商研所、民七十八年 2.呂清標、"台灣股票市場個人投資行為之行為"、政大企研所碩士論文、1978 3.李宏達、"證券市場投資者之金融投資行為分析"、政治大學貿易研究所碩士論文、民國78年 4.周哲旭、"共同基金經理人之個人屬性與多空市場型態對其人格特質與操作績效關係之調節效應"、交大管科所、民八十七年 5.紀智元、"投資者個人特質與委託投資行為之關係---開放式共同基金實證研究"、台大商學所、民八十四年 6.洪幸妙(1997)、"大學生生活滿意度及其影響因素之研究"、國立彰化師範大學輔導學系碩士論文 7.邱花妹、天下雜誌, 212期, 1999.01.01, pp194-200 8.吳秉恩、組織行為學, 台北:華泰, 民國75年, pp.133-135 9.黃國瑞撰、"共同基金投資人行為之研究"、政大企研所、民國七十九年 10.陳清龍撰、"投資人人格特質、投資型態與投資績效關係之研究"、淡大金研所、民國七十八年 11.陳忠慶、"個人理財測驗"、遠流出版公司、民八十一年 12.陳義勝、"企業主持人人格特質、組織結構與組織效果關係之研究"、政大企研所博士論文, 民78年 13.陳厚侗、證券投資及其市場, 台北:三民書局, 二版, 1988 14.楊保羅、"風險性偏好與愛國獎卷購買行為"、淡江管理研究所碩士論文, 民國74年6月 15.游景祥、"馬基維利傾向與工作成效及工作滿足關係之研究---以壽險人員為例"、淡大國企所碩士論文、1995 16.黎世明、"內外控人格及風險態度與投資行為關係之研究"、台大商學所、民國七十七年,pp.94 17.謝明容、"大學生科系選擇、休閒選擇及其重要性與生活滿意度之相關研究"、國立彰化師範大學輔導學系碩士論文, 1999