

# 目 錄

<b>第一章 緒論 .....</b>	<b>1</b>
第一節 研究背景與動機 .....	1
第二節 研究目的 .....	4
第三節 研究流程與架構 .....	6
<b>第二章 文獻回顧.....</b>	<b>9</b>
第一節 CAN SLIM <sup>®</sup> 選股策略相關實證文獻.....	9
2.1.1 Picking Stocks with Emergent Self-organizing Value maps.....	10
2.1.2 An Empirical Test of German Stock Market Efficiency.....	11
第二節 各指標與股價報酬相關文獻探討 .....	14
2.2.1 盈餘與股價報酬相關文獻 .....	14
2.2.2 規模與股價報酬相關文獻 .....	16
2.2.3 技術分析與股價報酬相關文獻 .....	17
2.2.4 專業投資機構與股價報酬相關文獻 .....	19
第三節 小結.....	21
<b>第三章 研究方法.....</b>	<b>23</b>
第一節 研究樣本與期間.....	23
3.1.1 研究期間 .....	23
3.1.2 研究樣本 .....	23
第二節 統計方法 — 群集分析(Cluster Analysis) .....	25
3.2.1 群集分析的意義 .....	25
3.2.2 群集分析二大主要工作 .....	25
3.2.3 群集分析三大型式 .....	26
3.2.4 群集數評量指標 .....	27

3.2.5 與其它分類分析不同之處.....	28
第三節 實驗設計 .....	30
3.3.1 資料整理 .....	30
3.3.2 實驗流程.....	31
<b>第四章 實證結果.....</b>	<b>35</b>
第一節 直接篩選.....	35
第二節 研究樣本分群.....	38
第三節 與類指做比較.....	42
4.3.1 原始門檻值.....	42
4.3.2 敏感度分析—各指標門檻值.....	50
4.3.3 敏感度分析—投資期間 .....	53
第四節 小結 .....	55
<b>第五章 結論與建議.....</b>	<b>58</b>
<b>附註</b>	<b>63</b>
<b>參考文獻</b>	
<b>附錄</b>	
附錄一 SAS 程式(群集分析)	
附錄二 群集評量指標圖	
附錄三 分群結果(各群成份公司)	

## 圖 表 目 錄

- [圖 1.3-1] 研究流程圖
- [圖 3.3-1] 實驗流程圖
- [圖 4.2-1] 群集數評量指標的分析圖(塑膠產業 2003 年第一季)
- [表 3.1-1] 各指標變數採樣時間表
- [表 4.1-1] 資訊電子業 直接篩選結果比較(三項指標篩選)
- [表 4.1-2] 塑膠業 直接篩選結果比較(三項指標篩選)
- [表 4.1-3] 資訊電子業 直接篩選結果比較(二項指標篩選)
- [表 4.1-2] 塑膠業 直接篩選結果比較(二項指標篩選)
- [表 4.2-1] 第一階段群集分析 塑膠業和資訊電子業各季分群結果整理(A=5)
- [表 4.2-2] 第二階段群集分析 塑膠產業在 2003 年各群組成份公司(A=5)
- [表 4.2-3] 第一階段群集分析 塑膠業和資訊電子業各季分群結果整理(A=3)
- [表 4.2-4] 第二階段群集分析 塑膠產業在 2003 年各群組成份公司(A=3)
- [表 4.3-1] 與類指比較結果(塑膠業(A=5),MED,投資期 3 個月)
- [表 4.3-2] 與類指比較結果(資訊電子業(A=5),MED,投資期 3 個月)
- [表 4.3-3] 與類指比較結果(塑膠業(A=3),MED,投資期 3 個月)
- [表 4.3-4] 與類指比較結果(資訊電子業(A=3),MED,投資期 3 個月)
- [表 4.3-5] 機率值整理
- [表 4.3-6] 資訊電子業 各指標敏感度分析
- [表 4.3-7] 塑膠業 各指標敏感度分析
- [表 4.3-8] 投資期間敏感度分析