

名詞解釋

更新日期:20250214

[策略研究](#)

[首頁](#)

[統計圖表](#)

[交易紀錄](#)

策略研究

資料庫包含幾乎所有上市上櫃普通股，不包含金融保險類股、DR 股、與 KY 股，時間範圍為 2001 年 7 月 11 日(交易日代號 129)至今。資料包含個股之每日收盤價與成交量、除息、除權、減資、月營收、與季報之每股盈餘。

每個回測以 5 年為期，1 年以 250 個交易日代表，**完整回測**圖形中 X 軸為回測結束交易日代號，例如 X 軸數字為 5000，則代表以 $5000-1250=3750$ 交易日代號為起始日，回測模擬交易 5 年的結果。

單點隨機測試則顯示同一個 5 年回測跑 100 次的結果，每次結果不同是因為有兩個隨機因素，一個是將所有符合條件可以買的股票將其優先順序以隨機排列，排在前面的會優先買到。另外一個隨機因素是對於符合條件要買賣的股票以 90%作為成交機率。圖形中 X 軸為 1 到 100 序號。

首頁

實戰績效：使用者每天根據本網策略執行實戰的績效。

交易日代號：每個交易日以一個流水號數字代表，方便程式處理與圖表繪製，圖表中的 X 軸數字即為交易日代號。

最近五年回測績效，最後交易日代號: XXXX：以最後交易日代號為最後一天，向前推 5 年為起始日所做的回測模擬交易之績效，1 年以 250 個交易日代表。

加權指數：即證交所公布之上市公司加權指數，可以反映整體市值的變化，本網圖形中皆以相對變化繪圖，通常起始日以 1 代表，之後的值為 (當日指數/起始日指數)。

平權指數：本網自製之指數，以本網之資料庫中所有的股票來計算，資料庫包含幾乎所有上市上櫃普通股，不包含金融保險類股、DR 股、與 KY 股，計算方式為假設可以沒有成本與成交量限制，將資金以每天收盤價平均分配到所有的股票所能得到的結果，本網圖形中皆以相對變化繪圖，起始日以 1 代表，之後的值為 (當日指數/起始日指數)。

因子：本網所使用的 3 個量化投資因子，因子 1、因子 2、因子 3，因子 1 使用到策略參數 1 號與 2 號，因子 3 使用到策略參數 3 號，因子 2 使用到策略參數 4 號。用這 3 個因子排列組合出 8 個策略，分別為策略 1 號到 8 號。因子之實際定義內涵為量化投資之關鍵競爭力所在，故為機密不便透漏。

指數型：策略 8 號沒有用到上述因子，只用到指數型資金分配法，故稱之為指數型策略。即使策略 1~7 號有用到因子，也是以此指數型資金分配法為基礎，指數型資金分配法亦為本網量化投資之關鍵競爭力所在，故為機密不便透漏。本網評估一個策略的績效之指標：指數型策略為低標準，平權指數為高標準。而加權指數僅供參考，比較意義較低，因為只代表上市公司，不包含上櫃公司，而且前幾大權值股的權重太高，常常不能反映所有股票的真實狀況。

總倍數 %：回測期間淨值倍數，單位為 1/100，計算公式為: (期末淨值/起始本金)*100，四捨五入取整數，淨值=現金+持股市值。

最大回落 %：回測期間淨值最大的下跌幅度，單位為 1/100，下跌幅度計算公

式為: $(1 - (\text{下跌後最低淨值} / \text{下跌前最高淨值})) * 100$ ，四捨五入取整數。

最長回落日數：期間淨值創新高前經歷最長的回落時期交易日數。

總年化報酬率 %：回測結果總倍數相當於每年固定複利年化報酬率的結果，單位為 1/100，計算公式為: $(\text{power}(\text{總倍數}, 1/\text{年數}) - 1) * 100$ ，四捨五入取整數。例如回測期間為 5 年，總倍數為 1.61，則總年化報酬率%為 10，因為 $1.61 = 1.1 * 1.1 * 1.1 * 1.1 * 1.1$ ， $\text{power}(1.61, 1/5) = 1.1$ ， $(1.1 - 1) * 100 = 10$ 。

最近一年報酬率 %：回測期間最後一年的報酬率，單位為 1/100，計算公式為 $((\text{最後交易日淨值} / \text{250 個交易日前之淨值}) - 1) * 100$ ，四捨五入取整數。

最近三年年化報酬率 %：回測期間最後三年的年化報酬率，單位為 1/100，計算公式為 $(\text{power}(\text{最後交易日淨值} / \text{750 個交易日前之淨值}, 1/3) - 1) * 100$ ，四捨五入取整數。例如最後三年的總倍數為 1.331，則最近三年年化報酬率%為 10，因為 $1.331 = 1.1 * 1.1 * 1.1$ ， $\text{power}(1.331, 1/3) = 1.1$ ， $(1.1 - 1) * 100 = 10$ 。

期末回落 %：回測期間最後一天的淨值相對於最高淨值的回落%，計算公式為 $(1 - (\text{最後交易日淨值} / \text{最高淨值})) * 100$ ，四捨五入取整數。

期末回落日數：回測期間最高淨值的那一天起至最後一天的交易日數。

統計圖表

基礎參數

漲跌停比例：僅用於策略回測，接近漲跌停則隔日成交價可能繼續大漲或大跌因而可能成交機率較低。若此值設定為 0 則一律當作可買賣，否則依下列規則：

若今日收盤價 $\geq$ 漲停價 $\times(1 - \text{漲跌停比例}/1000)$ 則不可買進，

若今日收盤價 $\leq$ 跌停價 $\times(1 + \text{漲跌停比例}/1000)$ 則不可賣出。

滑價比例：僅用於策略回測，包含手續費與交易滑價以反映交易成本。

實際買進金額為當時成交價 $\times(1 + \text{滑價比例}/1000)$ ，

實際賣出金額為當時成交價 $\times(1 - \text{滑價比例}/1000 - 0.003)$ 。

原則上，若下單量相對於個股的日成交量的比例越大所造成的滑價越大，反之越小。若策略的周轉率(交易頻繁程度)越高，長期績效受交易成本侵蝕的程度越大，反之越小。例如滑價比例為 5，則一買一賣的交易成本就是 1.3%。

成交量比例：限制實際下單量 $\leq$ 个股當日成交量 $\times$ 成交量比例，

0 代表沒有限制，

1 代表成交量比例為 1/10，

2 代表成交量比例為 1，

3 代表成交量比例為 10，

若下單量相對於个股當日成交量比例越大，則可能造成滑價越大或成交的機率越低。

起始本金(萬)：回測的起始日本金，所以回測的起始值為：

現金股息=0、可用現金=起始本金、持股市值=0。

成交機率：僅用於策略回測，每一檔下單買賣的股票完成交易的機率，單位為 1/10，以此來評估隨機性對績效結果的影響。

策略參數

參數 1 與參數 2：因子 1 用到的參數。

參數 3：因子 3 用到的參數。

參數 4：因子 2 用到的參數。

績效

年數 %：回測期間總年數，單位為 1/100，以 250 個交易日視為 1 年，計算公式為： $(\text{結束交易日代號}-\text{起始交易日代號}) \times 100 / 250$ ，四捨五入取整數。

期末淨值(萬)：結束交易日代號那一天的總淨值，
總淨值=現金股息+可用現金+持股市值。

現金股息(萬)：回測期間領到的現金股息總額，現金股息不會再投資。

交易統計

總交易檔數：回測期間所有股票交易檔數之總和，一檔股票從開始買進到完全賣出稱為一檔交易，結束交易日代號那一天持有中的股票也算入一檔交易。

平均持股檔數：計算公式為：回測期間每日持股檔數總和/總交易日數，四捨五入取整數。

賺錢交易比率 %：賺錢交易檔數佔總交易檔數之百分比。

年化交易周轉率 %：周轉率=賣出一檔股票之賣出金額*100/當時總淨值，年化交易周轉率=所有賣出股票之周轉率總和/回測期間總年數，四捨五入取整數。

資金使用率 %：每日持股比率% = $\text{持股市值} \times 100 / (\text{可用現金} + \text{持股市值})$ ，
資金使用率 % = 回測期間每日持股比率%總和/總交易日數，四捨五入取整數。

最佳 3 檔 %：回測期間賺最多錢的 3 檔股票的獲利*100/總獲利，四捨五入取整數。

圖形

淨值走勢 1+1...年：將回測期間分成 5 個 1 年，以觀察每一年的走勢。

淨值走勢 2+3 年：將回測期間分成 2+3 年，以觀察前 2 年與後 3 年的走勢。

淨值走勢 5 年：完整 5 年的走勢。

市場平權本益比：本網自製之市場本益比，以本網之資料庫中所有的股票來計算，資料庫包含幾乎所有上市上櫃普通股，不包含金融保險類股、DR 股、與 KY 股，時間範圍為 2002 年 10 月 30 日(交易日代號 450)至今，計算方式為：個股最近 1 年每股盈餘為正值則列入計算，個股本益比=股價/每股盈餘，市場平權本益比=所有列入計算之個股本益比總和/總檔數。

年化報酬率倍數：最近一年=當日淨值/250 個交易日前淨值，最近三年= $\text{power}(\text{當日淨值}/\text{750 個交易日前淨值}, 1/3)$ 。例如當日淨值/750 個交易日前淨值為 1.331，則最近三年年化報酬率倍數為 1.1，因為 $1.331 = 1.1 * 1.1 * 1.1$ ， $\text{power}(1.331, 1/3)=1.1$ 。

持股比率%：持股市值*100 / (可用現金 + 持股市值)，四捨五入取整數。

持股檔數：即每日收盤後之持股檔數。

交易紀錄

使用者可以用本網執行策略回測，有交易紀錄可以驗證計算的正確性。

項目：代表這條交易紀錄的原因，有以下原因。

年	月	日	交易日代號	項目	股票代號	庫存股數	除權股數	交易股數	收付款金額	當日賣股金額	獲利金額	現金股息	可用現金	持股市值	總淨值
2002	11	11	458	日結	0	0	0	0	0	0	0	0	11191829	8984250	20176079
2002	11	12	459	買進	9904	42000	0	42000	-1287405	0	0	0	9904424	1281000	0
2002	11	12	459	買進	1455	115000	0	115000	-1305997	0	0	0	8598427	1299500	0
2002	11	12	459	加碼	4205	29000	0	12000	-194166	0	0	0	8404261	466900	0
2002	11	12	459	日結	0	0	0	0	0	0	0	0	8404261	11663000	20067261

日結：每日總結，現金股息、可用現金、持股市值、總淨值，其他欄位沒有用到以 0 代表。

買進：買進尚未有庫存的股票，交易股數會加總到庫存股數，付款金額會從可用現金減除。收付款金額為負數代表付款金額。

加碼：買進已經有庫存的股票，交易股數會加總到庫存股數，付款金額會從可用現金減除。

年	月	日	交易日代號	項目	股票代號	庫存股數	除權股數	交易股數	收付款金額	當日賣股金額	獲利金額	現金股息	可用現金	持股市值	總淨值
2002	12	9	478	日結	0	0	0	0	0	0	0	0	12765	21158950	21171715
2002	12	10	479	賣出	9904	0	0	42000	1424909	1424909	137504	0	0	0	0
2002	12	10	479	賣出	1724	0	0	111000	1288310	2713219	-89394	0	0	0	0
2002	12	10	479	日結	0	0	0	0	0	0	0	0	2725984	18844700	21570684

賣出：賣出股票，交易股數會從庫存股數減除，收款金額會加總到當日賣股金額。收付款金額為正數代表收款金額。

年	月	日	交易日代號	項目	股票代號	庫存股數	除權股數	交易股數	收付款金額	當日賣股金額	獲利金額	現金股息	可用現金	持股市值	總淨值
2003	6	11	600	日結	0	0	0	0	0	0	0	0	26023	20880900	20906923
2003	6	12	601	除權	4106	4000	1000	0	0	0	0	0	0	152000	0
2003	6	12	601	賣出	4106	0	1000	4000	120627	120627	0	0	0	30400	0
2003	6	12	601	日結	0	0	0	0	0	0	0	0	146650	20664700	20811350
2003	6	13	602	除息除權	6141	3000	660	0	890	0	0	890	0	152988	0
2003	6	25	610	日結	0	0	0	0	0	0	0	890	19015	22348692	22368597
2003	6	26	611	除息除權	5015	4000	400	0	3990	0	0	4880	0	97240	0
2003	6	26	611	賣出	5015	0	400	4000	87693	87693	0	0	0	8840	0
2003	6	26	611	日結	0	0	0	0	0	0	0	4880	106708	21957356	22068944
2003	6	27	612	除息	9924	51000	0	0	69197	0	0	74077	0	1081200	0
2003	8	26	654	日結	0	0	0	0	0	0	0	476744	790009	22610451	23877204
2003	8	27	655	除權入帳	5015	400	0	0	0	0	0	0	0	9440	0

除息：收款金額即除息金額，會加總到現金股息，本網之現金股息不會加進可用現金，也就是說現金股息不會再投資。

除權：顯示在除權股數。

除息除權：在同一交易日除息與除權。

除權入帳：會將**除權股數**加總至**庫存股數**，**除權股數**歸零。**庫存股數**才是可以賣的股數，除權股數因尚未入帳而不能賣，本網之除權入帳日以 44 個交易日計算，即除權日後第 44 個交易日入帳。

年	月	日	交易日代號	項目	股票代號	庫存股數	除權股數	交易股數	收付款金額	當日賣股金額	獲利金額	現金股息	可用現金	持股市值	總淨值
2016	8	11	3868	買進	1416	1000	0	1000	-20552	0	0	0	41134	20450	0
2016	8	16	3871	加碼	1416	2000	0	1000	-21909	0	0	0	30510	43600	0
2016	8	29	3880	加碼	1416	12000	0	10000	-227130	0	0	0	1517475	271200	0
2016	9	8	3888	加碼	1416	14000	0	2000	-45426	0	0	0	578273	316400	0
2016	10	14	3910	減資	1416	12618	0	0	0	0	0	4695554	0	332484	0
2016	11	10	3929	賣出	1416	0	0	12618	323566	771355	8549	0	0	0	0

年	月	日	交易日代號	項目	股票代號	庫存股數	除權股數	交易股數	收付款金額	當日賣股金額	獲利金額	現金股息	可用現金	持股市值	總淨值
2019	11	19	4670	買進	2534	16000	0	16000	-365016	0	0	0	174736	363200	0
2019	12	16	4689	除息減資	2534	12800	0	0	31990	0	0	1661869	0	331520	0

減資：**庫存股數**會依減資比例減少。

除息減資：有退還股款的減資，**庫存股數**會依減資比例減少，收款金額即退還股款，會加總到**現金股息**。

年	月	日	交易日代號	項目	股票代號	庫存股數	除權股數	交易股數	收付款金額	當日賣股金額	獲利金額	現金股息	可用現金	持股市值	總淨值
2007	11	12	1700	日結	0	0	0	0	0	0	0	5479586	19747408	37607029	62834023
2007	11	12	1700	持股	1301	10000	0	0	0	0	354710	0	0	970000	0
2007	11	12	1700	持股	1303	31000	0	0	0	0	615402	0	0	2759000	0
2007	11	12	1700	持股	1308	111000	0	0	0	0	105164	0	0	2741700	0
2007	11	12	1700	持股	1312	44000	0	0	0	0	-75625	0	0	532400	0
2007	11	12	1700	持股	1314	157000	0	0	0	0	1861	0	0	2331450	0
2007	11	12	1700	持股	1326	22000	0	0	0	0	390965	0	0	1861200	0
2007	11	12	1700	持股	1540	5200	0	0	0	0	116049	0	0	207220	0
2007	11	12	1700	持股	1710	20	0	0	0	0	5058	0	0	881	0
2007	11	12	1700	持股	1723	12600	0	0	0	0	355178	0	0	1005480	0
2007	11	12	1700	持股	2002	38510	0	0	0	0	-147118	0	0	1621271	0
2007	11	12	1700	持股	2006	57000	0	0	0	0	220293	0	0	2724600	0
2007	11	12	1700	持股	2015	51000	0	0	0	0	-14581	0	0	2514300	0
2007	11	12	1700	持股	2030	5250	0	0	0	0	260222	0	0	156975	0
2007	11	12	1700	持股	2031	26000	0	0	0	0	-53664	0	0	803400	0
2007	11	12	1700	持股	2108	0	300	0	0	0	46031	0	0	8775	0
2007	11	12	1700	持股	2355	17000	0	0	0	0	71206	0	0	521900	0
2007	11	12	1700	持股	2365	117	0	0	0	0	21563	0	0	7102	0
2007	11	12	1700	持股	2367	35000	0	0	0	0	-126978	0	0	1155000	0
2007	11	12	1700	持股	2368	41000	0	0	0	0	-8207	0	0	1299700	0
2007	11	12	1700	持股	2374	4156	0	0	0	0	60945	0	0	222762	0
2007	11	12	1700	持股	2498	1000	0	0	0	0	-77445	0	0	615000	0

2007	11	12	1700	持股	2509	0	1966	0	0	0	-328376	0	0	85226	0
2007	11	12	1700	持股	2612	13000	1300	0	0	0	930737	0	0	1558700	0
2007	11	12	1700	持股	3022	0	50	0	0	0	32557	0	0	2485	0
2007	11	12	1700	持股	3037	46180	0	0	0	0	248047	0	0	2696912	0
2007	11	12	1700	持股	3045	62000	0	0	0	0	8479	0	0	2666000	0
2007	11	12	1700	持股	3047	7025	0	0	0	0	1186857	0	0	242714	0
2007	11	12	1700	持股	3702	38850	0	0	0	0	880211	0	0	1637528	0
2007	11	12	1700	持股	6278	900	0	0	0	0	-19671	0	0	61380	0
2007	11	12	1700	持股	6605	5000	0	0	0	0	92416	0	0	565000	0
2007	11	12	1700	持股	8926	2076	0	0	0	0	61952	0	0	35292	0
2007	11	12	1700	持股	9914	13000	0	0	0	0	483735	0	0	903500	0
2007	11	12	1700	持股	9926	4000	0	0	0	0	16084	0	0	74000	0
2007	11	12	1700	持股	9927	20000	0	0	0	0	890005	0	0	1430000	0
2007	11	12	1700	持股	3211	2096	0	0	0	0	61742	0	0	213792	0
2007	11	12	1700	持股	3297	300	0	0	0	0	137842	0	0	19170	0
2007	11	12	1700	持股	4406	65000	0	0	0	0	-18702	0	0	705250	0
2007	11	12	1700	持股	4533	0	1600	0	0	0	286758	0	0	56160	0
2007	11	12	1700	持股	5511	1000	0	0	0	0	-4800	0	0	15400	0
2007	11	12	1700	持股	5520	26000	0	0	0	0	-107480	0	0	559000	0
2007	11	12	1700	持股	6161	0	1232	0	0	0	223643	0	0	19404	0

持股：回測的最後交易日會顯示所有持股，每檔持股的**庫存股數**、**除權股數**、**獲利金額**、**持股市值**。所有持股市值的總和即為日結的持股市值。

庫存股數：庫存中可以賣出的股數。

除權股數：因除權而得到的股數，在尚未入帳前不能賣出因而不能計入庫存股數。

交易股數：買進、加碼、或賣出的股數。

收付款金額：交易或除息的收付款金額，負數為付款金額，正數為收款金額。

當日賣股金額：當日賣股的總收款金額，在日結時會加總至**可用現金**，該**可用現金**就是下一個交易日可用來買股之現金。

獲利金額：當持股完全賣出，即**庫存股數**與**除權股數**皆變為 0 時，才會顯示**獲利金額**，為所有該檔個股的**收付款金額**總和，負數為虧損，正數為獲利。

現金股息：回測期間所有持股除息金額之總和。

可用現金：可用來買股之現金，買股時會直接扣除付款金額。

持股市值：所有持股的總市值。

總淨值：等於**現金股息**+**可用現金**+**持股市值**。