

2022「樹德盃」全國高中職校園

投資交易模擬競賽投資日誌

學校：恆春工商資料處理科

隊名：火龍果是隊長

組員：邵秀蓁、郭鈞瑗、潘思融

目錄

一、選股決策

1. 基本面選股準則

2. 技術面選股準則

3. 籌碼面選股準則

二、投資日誌

1. 公司簡介

2. 基本面分析

(A) 成長力分析

(B) 安全性分析

(C) 獲利能力分析

(D) 綜合分析

3. 籌碼面分析

4. 技術面分析

5. 消息面分析

6. 投資決策：

一、選股決策

1. 基本面選股指標

本組的選股決策，一開始是以基本面為最初的篩選標準。我們使用”財報狗”網站¹的功能輔助我們挑選出符合條件的候選股票。我們的基本面篩選標準是以巴菲特的投資哲學進行選股，並依據我們在學校會計學所學，一間公司的安全性條件、獲利能力條件、以及財報數據條件等等廣泛的準則進行選股。表

一為本組的基本面篩選條件：

編號	選股指標	選股條件	
1.	負債比率	安全性條件	近一年數據小於 30%
2.	ROE	獲利能力條件	近一年數據大於 15%
3.	每股自由現金流	財報數據條件	近一年數據大於 3 元
4.	流動比率	安全性條件	近二年平均大於 50%
5.	EPS	財報數據條件	近一季數據大於 1 元

表一 股票基本面的篩選條件(資料來源：作者整理)

¹ <https://www.statementdog.com/>

表二 由基本面篩選的 10 檔候選股票

編號	個股代號	最新收盤價 (元)	近 1 年漲跌幅 (%)	近 3 年漲跌幅 (%)	近 5 年漲跌幅 (%)	負債比率 近一年數據 (%)	ROE 近一年數據 (%)	每股自由現金流 近一年數據 (元)	流動比率 近二年平均 (%)	EPS 近一季數據 (元)
1	5269 祥碩	588.00	-63.6	16.9	68.3	9.21	21.02	18.69	302.97	10.26
2	8424 惠普	63.40	5.2	10.6	48.2	12.85	15.48	3.58	361.60	1.44
3	6747 亨泰光	175.00	-52.6	37.6		13.93	25.12	5.57	503.09	2.66
4	6581 鋼聯	87.90	13.7	-0.4	-25.1	14.09	15.38	5.83	227.03	3.46
5	6703 軒郁	85.00	-0.9	7.8		15.53	15.54	7.2	581.44	1.22
6	6523 達爾膚	85.90	0.7	38.1	-37.4	16.17	16.77	7.51	745.01	1.17
7	4945 陞達科技	43.05	-21.9	7.0		16.44	16.12	4.14	813.60	1.48
8	1256 鮮活果汁-KY	205.00	-44.5	1.8	47.7	16.60	21.08	7.89	305.54	2.05
9	3169 亞信	92.20	-36.5	142.8	205.4	17.70	30.04	7.63	575.53	1.62
10	2059 川湖	416.50	7.0	15.0	2.2	18.33	17.47	7.88	761.40	10.48

表二是我們篩選出來的其中 10 檔符合條件的個股以及他們的基本面資訊

2. 技術面選股準則

本組的技術面選股準則，是以該檔股票的收盤價是否合乎以下的條件：日收盤價 5 日均線是否與 10 日均線黃金交叉向上，另外 MACD 柱狀體是否為正

值也是本組參考的指標之一。

3. 籌碼面選股準則

本組的籌碼面選股準則，是投信或外資等法人出現連續買超，融資餘額並未大幅攀高，而融券餘額增加可以視為軋空行情是否啟動的一項重要領先指標。

二、投資日誌

本組在 10 檔由基本面篩選出來的個股中，表決選出 **2059 川湖**，作為我們的持股之一。以下是關貿的分析報告。

1. 公司簡介

沿革與背景

川湖科技股份有限公司(2059.TW)成立於 1986 年 9 月，為伺服器及其週邊設備用等各式導軌、滑軌、隱藏式鉸鏈等生產大廠。

營業項目與產品結構

2022 年 Q2 產品營收比重：導軌 96%、鉸鏈(Hinges)2%、其他 2%。依照其產品應用為伺服器及高級廚具，分別佔營收比重 70%、28%。

2. 基本面分析

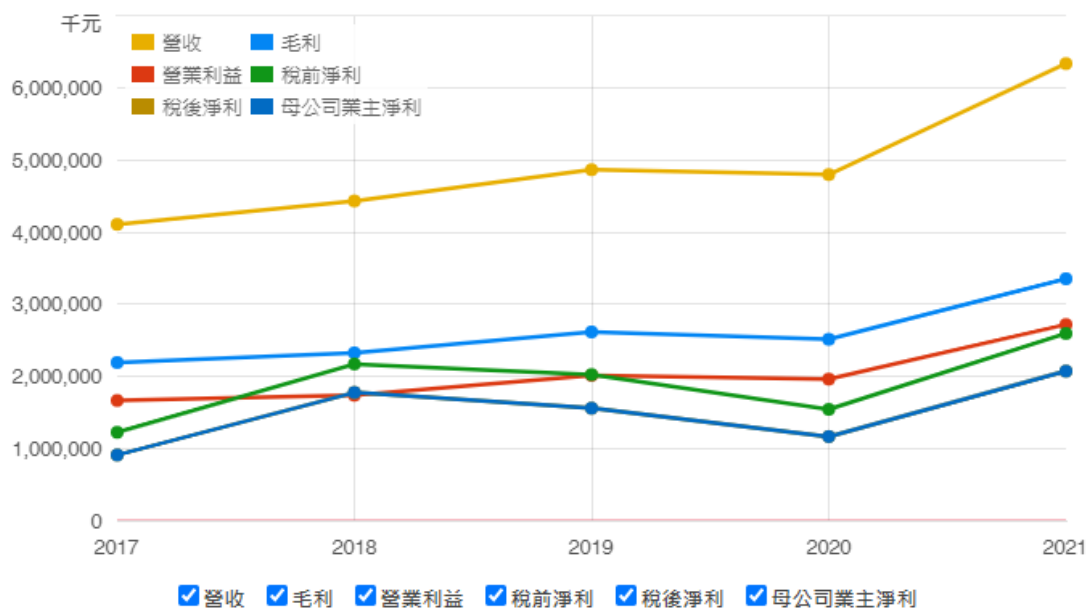
(A) 成長力分析

圖一為川湖在近五年的損益表趨勢圖。



(資料來源:Yahoo 股市)

圖二川湖近 5 年的損益表



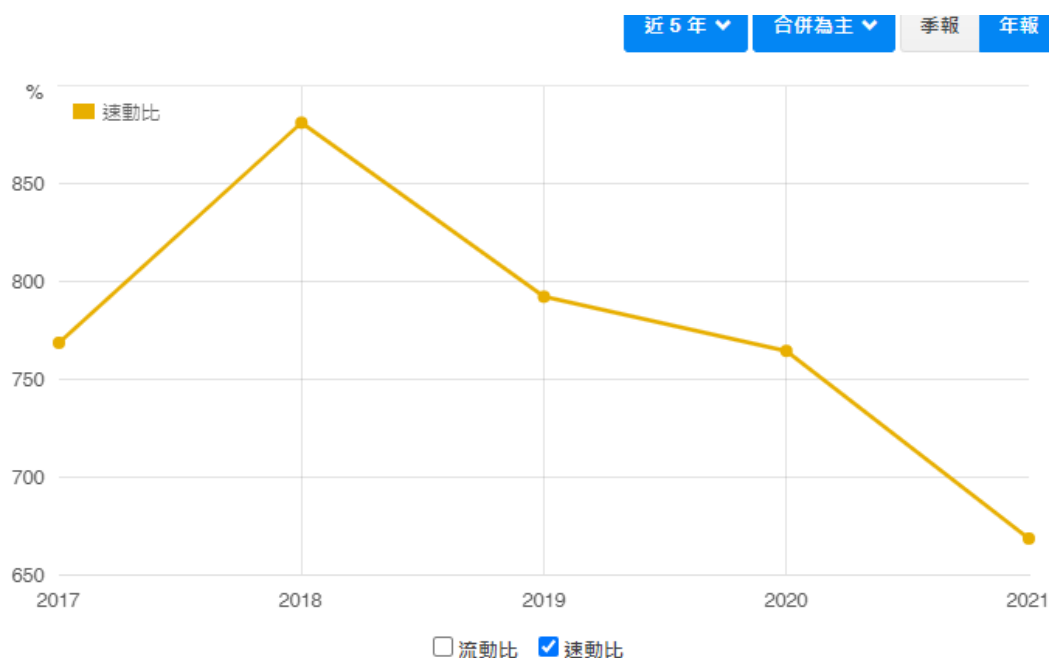
(資料來源：財報狗網站)

川湖的營收與淨利在這5年都呈現穩定成長，其中季與季之間的波動我們研判為一年淡旺季的季節因素。然而長期趨勢是穩定向上的。

(B)安全性分析

圖三為川湖近5年的速動比分析，因為川湖屬於網路高科技公司，資產負債表並沒有長期負債，我們以速動比分析來做決策比較有代表性。

圖三川湖的近5年速動比率趨勢圖



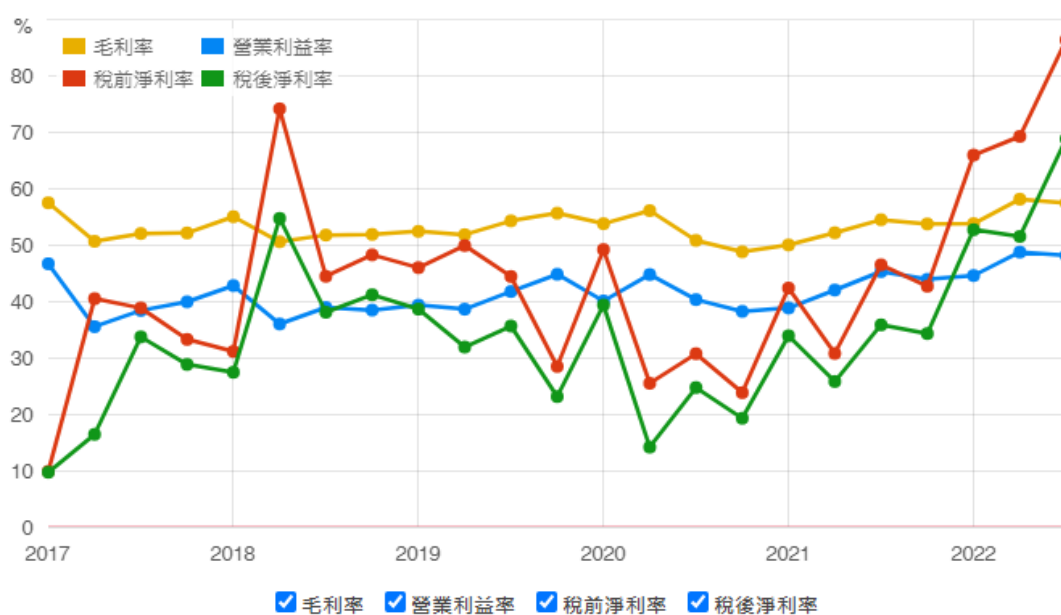
(資料來源：財報狗網站)

川湖的速動比率在近 5 年都維持在安全的 600% 以上，因為沒有長期負債，所以財務安全性相當的高。

(C)獲利能力分析

圖三代表川湖在近 5 年的毛利與淨利率的趨勢圖。

圖三 川湖近 5 年毛利率與淨利率趨勢圖



(資料來源：財報狗網站)

關貿的毛利率一直維持在 40% 以上，近 5 年也都維持不錯的淨利率，是一家營運績效非常優良的公司。

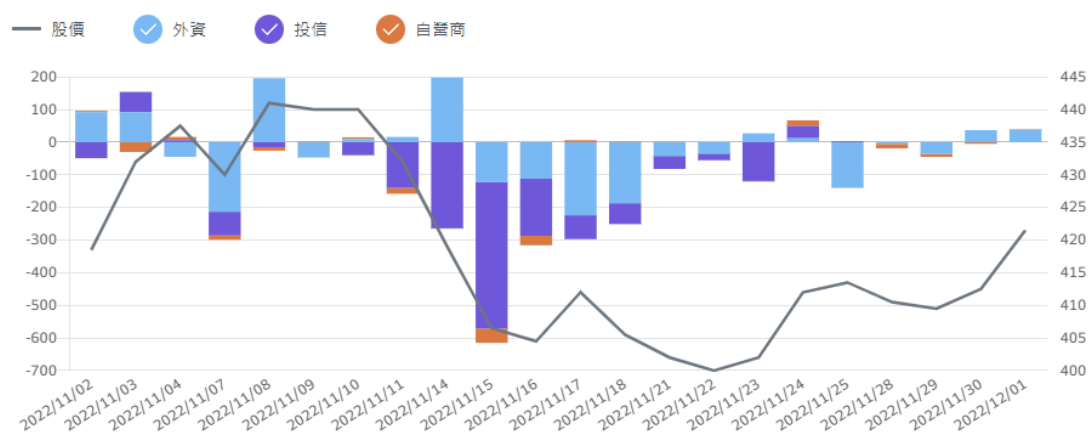
(D)綜合分析

綜合以上成長力分析、安全性分析與獲利能力分析，我們認為投資關貿是一家進可攻退可守的優質公司，在股市多頭的時候會因為其成長性具有股價爆發能力，在股市空頭的時候也會因為其財務結構的安全性而相對穩健，是值得我們買進持有的一檔股票。

3. 籌碼面分析

圖四為近1個月關貿的法人進出狀況，我們發現該股票法人的進出張數都很少，所以三大法人進出張數對這檔股票並沒有代表性，所以本組決定以董監事的持股比例作為內部人是否看好自家股票的參考依據。

圖四 近一個月川湖的法人買賣超張數



法人買賣總覽

資料時間：2022/12/01

(資料來源:Yahoo 股市)

圖五 川湖近 5 年董監事持股比例



(資料來源：財報狗網站)

由圖五的趨勢圖可以研判，川湖的董監事持股相當的穩定，並沒有大幅出脫持股的動作，我們認為這檔股票的籌碼面相當的安定。

4. 技術面分析

圖六為川湖的股價週線圖。我們研判，在高檔反覆震盪之後股價並沒有下

跌而是緩步的在盤堅打底，正準備醞釀一波新的波段漲幅，令人十分期待！

圖六 川湖的股價週線圖



(資料來源:Yahoo 股市)

5.消息面分析

伺服器導軌大廠川湖與機構件廠乙盛-KY 對於 Q4 也給出較謹慎的看法，川湖預估庫存調整約需一個季度，但來自 CSP(雲端服務提供者)的超大規模資料中心需求仍大，預估對公司影響不大，乙盛-KY 則表示，庫存去化狀況還需要再觀察，目前也有產業預估要到明年 Q1~Q2，公司還是先採取較保守看法。

勤誠、川湖、乙盛-KY 都屬於穩健經營的績優公司，業者私下表示，其實這個

時間並不是很適合去講明年整年展望，主要係因客戶與供應鏈都正處於庫存去化階段，加上新舊產品轉換，像 Intel 新平台原先預期要到 Q2 才會推出，近期又有訊息明年 1 月就會推出，市場消息面還是需要釐清，這些都會影響到短期判斷，也對於預測明年整年的營運展望較有挑戰，不過從產業趨勢來看，明年來自雲端資料中心需求仍將持續成長，因此勤誠、川湖對於明年還是給出成長的看法，而乙盛-KY 雖然先持保守看法，但主要係因還在觀察明年上半年庫存去化狀況，而如果情況優於預期，則明年還有上修的空間。

另一個值得關注的議題則是美國對高階 CPU、GPU 限制對中國伺服器市場的影響，業者認為，短期的確對中國客戶造成影響，不過中長期來看，中國伺服器市場還是維持成長趨勢，而客戶也開始採用國產 CPU 因應。

勤誠明年嘉義廠貢獻放大，川湖市佔率可望提升，乙盛-KY 擁全球布局優勢

就個別廠商而言，勤誠明年重點主要放在嘉義新廠 3~4 項大系列專案放量，而勤誠美國終端客戶為兩大 CSP 大廠，明年對資料中心建置需求仍持續成長，至於川湖則可望受惠伺服器新平台推出，在伺服器市佔率有機會再提升，而乙盛-KY 目前雖對伺服器看法先保守，但公司今年已增加一家北美 CSP 客戶，目前伺服器主要有兩大美系客戶，公司也持續增取新客戶中，而乙盛-KY 在馬來西亞、墨西哥等地都設有生產基地，可因應客戶全球供應鏈調整，也是未來爭取訂單的重要利基。

(圖片來源:MoneyDJ 理財網資料庫)

6.投資決策：買進或賣出

綜合以上的各項指標分析，本組認為川湖符合安全性，成長性與股價爆發性等等潛力，經由組員投票後決定將川湖加入我們的投資組合內。

三、參賽心得

在參加了這次的投資競賽之後，一開始我們的共同感想是，累得人仰馬翻，還有就是壓力好大。看著自己投資組合的價值起起伏伏，雖然說心裡知道這不是真的自己財富的增減，但是還是會非常緊張。想想如果是真的拿出自己辛苦的血汗錢衝進股市的話，壓力一定更大。

在做過了好幾次的小組討論之後，我們發現投資股票真的不是一件容易的工作，要考慮的東西實在是太多了！基本面、技術面、籌碼面、消息面....還有自己心裡的感覺都要有條理地拿出來算一算。就算是這麼努力地做研究，還是不能保證一定會獲利，很難想像甚麼功課也沒做的我們，是如何衝進股海的。很感謝我們的依屏主任親自下場指導我們，教導了很多投資的專業知識還有選股策略。樹德科大的廖老師也帶給我們很多投資的新觀念。讓我們在投資決策與投資日誌的撰寫變得輕鬆許多。

當然最後我們想感謝主辦的樹德科技大學金融管理系，這場競賽真的讓我們對於股票與金融市場有真實面對面的機會，也讓我們對金融市場的陌生與恐懼感減低不少。期待在未來能更深入了解這個產業與金融專業人員的未來發展，也期待未來能多了解樹德科技大學金融管理系。