

2021「樹德盃」全國高中職校園

投資交易模擬競賽投資日誌

學校：恆春工商資處科

隊名：恆著拿槍

組員：張凱欣、吳致鴻、張捷

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：

三、參賽心得

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 2 元
4.	流動比率	安全性條件	近三年平均大於 200%
5.	EPS	財報數據條件	近一年數據大於 0 元

表一 股票基本面的篩選條件(資料來源：作者整理)

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

個股代號	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 近一年數據(%)	EPS 近一年數據(元)
6183 關貿	29.71	15.23	3.56	244.78	2.25
3563 牧德	29.70	28.15	15.78	301.43	15.02
3213 茂訊	29.55	21.04	2.54	318.12	5.51

¹ <https://www.statementdog.com/>

3228 金麗科	29.53	15.36	3.23	274.20	1.02
6462 神盾	29.52	16.70	7.52	221.78	9.14
8499 鼎炫-KY	29.02	24.88	6.45	430.14	12.39
3093 港建	28.79	19.99	6.75	316.03	4.86
2417 圓剛	28.49	33.23	5.71	354.39	6.41
5215 科嘉-KY	27.99	30.99	2.68	345.89	13.11
4736 泰博	27.79	28.34	11.33	245.94	17.08

表二 由基本面篩選的 10 檔候選股票

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 6183 關貿，作為我們的持股之一。以下是關貿的分析報告。

1. 公司簡介

關貿網路的前身為「財政部貨物通關自動化規劃推行小組」，任務為建置台灣進出口通關自動化系統，協助貿易商透過網路連線即可完成進出口通關及關稅繳納作業，以降低貿易成本加速通關作業。先後達成海運與空運的貨物通關自動化，為台灣貿易史開啟嶄新的時代，並獲行政院頒發「傑出資訊應用獎」。

於 1996 年 8 月移轉為財政部及民間股東共同投資之民營公司，定名為「關貿網路股份有限公司」(英文名稱 TRADE-VAN，VAN 為 Value Added Network 的縮寫)，繼續維運通關自動化服務，並積極開拓網路資源，研發尖端技術，擴展營業範圍，提供全方位加值網路服務，是台灣首創由政府行政機關臨時性任務編組直接移轉民營的成功先例。2000 年 4 月成為台灣第一家公開上櫃之網路公司；2011 年 12 月 1 日上櫃轉上市。

關貿網路以「團隊合作、承擔責任、教學共長、珍視差異」Plus+ 卓越文化，以及「安全、品質、服務、效益」經營理念，作為全體同仁日常作業的依循原則，同時也是關貿網路與所有利害關係人建立長期關係的依循準則；我們建立「創造客戶價值，成為亞太地區資訊服務第一選擇」的願景，並以「創造資訊價值為理念，提供客戶信賴的全方位資訊服務」為使命，提供客戶全方位資訊服務。

面對總體環境快速變化，關貿網路將應用服務發展的基礎架構進行全面雲端化，以先進技術能力、領域專業加上服務創新，提供更符合客戶需求的整合性服務。多年來專注經營貿易通關、供應鏈、電子市集、國稅與地方稅務、地政資訊、保險雲端服務、資安聯防、食藥安全等專業領域，建置增值網路應用服務與承接系統整合專案，服務涵蓋台灣民眾食、衣、住、行等生活大小事，經過全體同仁 25 年來齊心努力，關貿無所不在的服務讓本公司成為台灣雲端增值服務的領導廠商，致力為客戶、股東、社會大眾創造更多的價值與貢獻。服務據點包含台北、台中、高雄、上海，另 2020 年於台中台灣大道二段購置新辦公室，並於 2021 年成立台中營運中心，提供 T-could 雲端服務、並成立第二客服中心，以協助客戶因應智慧創新發展趨勢，數位轉型贏得商機。

綜合評論

關貿網路本身是具有獨佔性質的公司，尤其疫情影響，五倍券以及疫苗預約平台都是關貿所建置維護的，因此投資該公司具有一定程度的安全性。

2. 基本面分析

(A)成長力分析

圖一為關貿在近五年的損益表趨勢圖。

圖一 關貿近 5 年的損益表



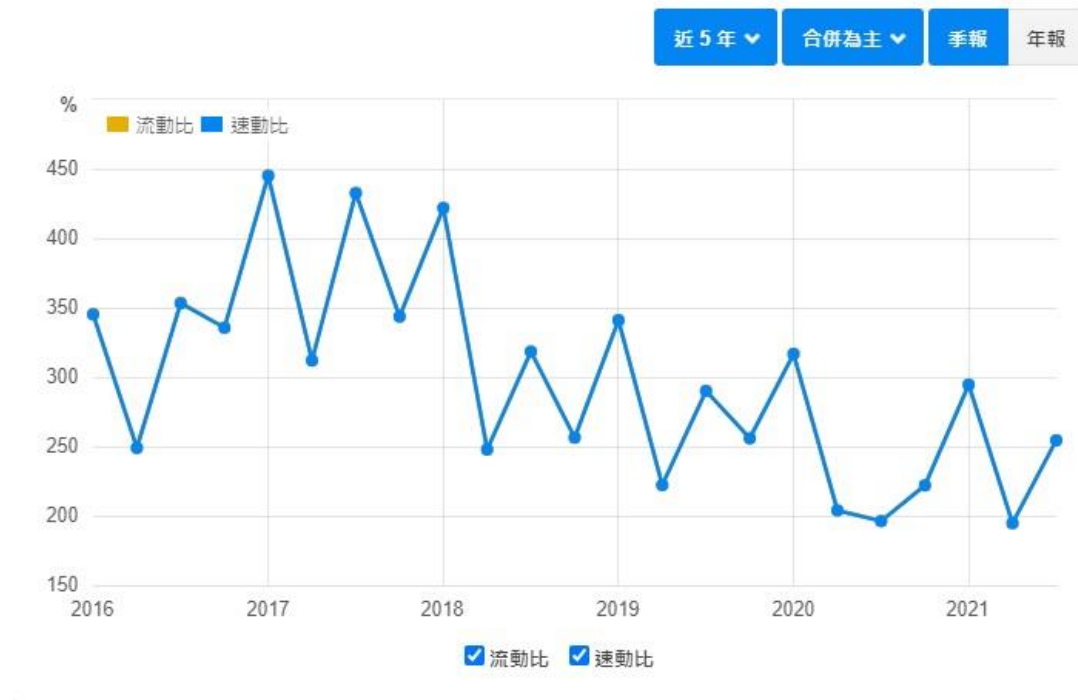
(資料來源：財報狗網站)

關貿的營收與淨利在這 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

圖二為關貿近 5 年的速動比分析，因為關貿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。

圖二 關貿的近 5 年速動比率趨勢圖



(資料來源：財報狗網站)

關貿的速動比率在近 5 年都維持在安全的 200% 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

圖三代表關貿在近 5 年的毛利與淨利率的趨勢圖。

圖三 關貿近 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 35% 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

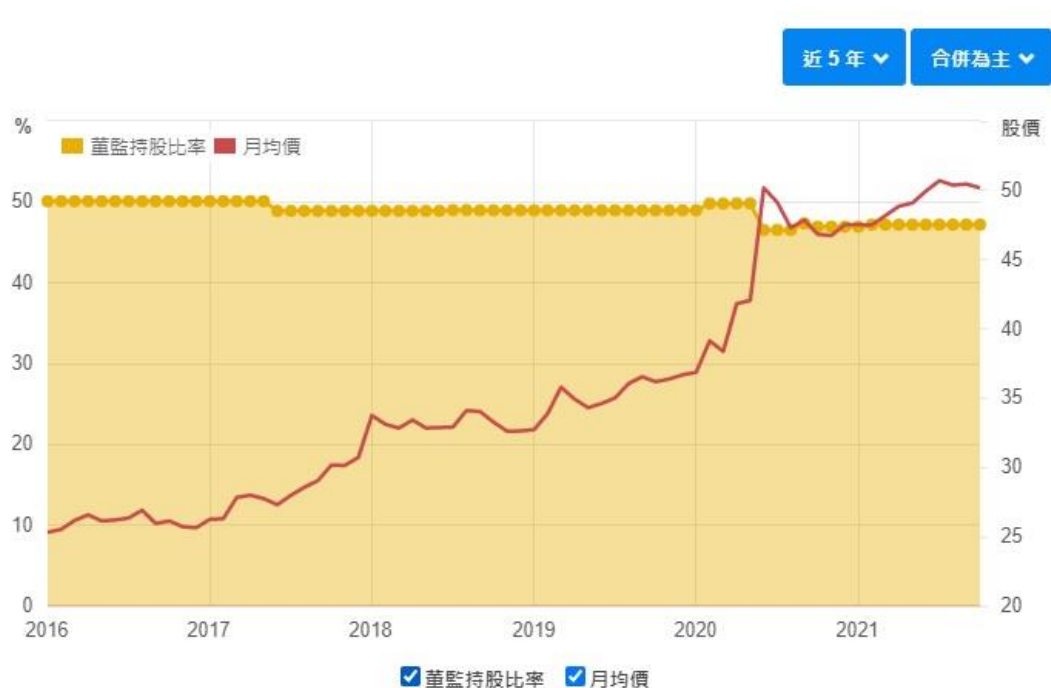
圖四為近 1 個月關貿的法人進出狀況，我們發現該股票法人的進出張數都很少，所以三大法人進出張數對這檔股票並沒有代表性，所以本組決定以董監事的持股比例作為內部人是否看好自家股票的參考依據。

圖四 近一個月關貿的法人買賣超張數



(資料來源：台灣雅虎網站)

圖五 關貿近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，關貿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

圖六為關貿的股價週線圖。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 關貿的股價週線圖



(資料來源：台灣雅虎網站)

5.消息面分析

報關業搶上雲，關貿推出中小型企業報關雲服務

【財訊快報／記者陳浩寧報導】關貿(6183)為協助通關業者競爭力升級，打造「T-Cloud 關貿雲服務」，藉由與軟體公司的協同合作，與關貿合作已超過 25 年「三和報關」也將正式採用。業務核心系統上雲後，報關業者即使不進辦公室，遠端即可執行報關作業，節省每年軟硬體維護的開銷，資安方面更有國際級資安技術人員專業把關，藉以打造具高彈性的雲端通關平台。關貿指出，透過與軟體公司的合作，協助三和報關導入「T-Cloud 關貿雲服務」，包含內部常用的報關、行政、請款、公文作業都輕鬆上雲。一方面，讓自家資訊系統的服務順暢不中斷、穩定有保障，尤其在後疫情時代，也建構好了可居家上班的環境。另一方面，選擇中小型企業優惠月租型方案，即可享有高效益的服務。再

加上近年來中小企業頻傳勒索病毒的攻擊，系統放在關貿的雲端，將有專業的資安團隊隨時掌握國內外攻擊情資，並偵測、阻擋資安攻擊，降低遭到勒索、木馬、蠕蟲病毒帶來的威脅，運營的核心資料也都能獲得安全的保護。

關貿提到，此次將以往多運用在中大型企業的雲端服務，導入到以中小型企業為主的報關業，資料、資安多重保護的「T-Cloud 關貿雲服務」已經與多個行業有合作，包含政府單位、運輸業、生技業、大專院校、流通業、報關業及軍備服務等。

6.投資決策：買進或賣出

綜合以上的各項指標分析，本組認為關貿符合安全性，成長性與股價爆發性等等潛力，經由組員投票後決定將關貿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”韭菜”們，是如何有這個勇氣衝進股海的。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畏懼感減低不少。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。