KLMA20 2.0 台股 2025 年線上模擬報告

鴻海 2317 中華電 2412 中信金 2891 | 2025 年歷史走勢 | 報告日期 2026 年 10 月 8 日

依已上線的台股版完整程式逐日重算 AutoK，採新觸發或升級才交易，並以指定基準金額建立期初持股。鴻海與中信金年底持股增加；中華電持股減少並回收資金。鴻海追加資金需求最高。以下列出完整成交紀錄，以及買賣股數、養股支出和年底每股淨成本。

統計項目	鴻海 2317	中華電 2412	中信金 2891
固定 Capital Base	750,000.00	1,300,000.00	720,000.00
期初股數	4,109	10,569	18,604
買入股數 不含期初	5,551	1,091	7,575
賣出股數	449	1,743	4,620
淨增加股數	5,102	-652	2,955
年底持股	9,211	9,917	21,559
買入總金額 不含期初	885,661.00	140,483.00	292,627.20
賣出總收入	88,304.50	229,481.00	195,794.80
養股淨支出 不含期初	797,356.50	-88,998.00	96,832.40
最高所需追加資金	804,790.00	17,267.00	197,566.30
年底持股淨投入成本 含期初	1,547,249.00	1,210,989.00	816,807.20
年底每股淨成本	167.98	122.11	37.89
年底收盤價	230.50	130.50	50.20
年底價格高於淨成本	37.22%	6.87%	32.50%

金額單位為新台幣元，股數為股。價格高於淨成本的比例是年底估值比較，並非年化報酬或資金加權報酬。未計股息、手續費與證交稅。

模擬規則與成本定義

期間為 2025 年 1 月 2 日至 12 月 31 日，共 242 個交易日。2025 年為獨立年度模擬，不承接 2024 年底持股。期初以首日收盤價建立整股持股：鴻海 182.50 元買入 4,109 股，成本 749,892.50 元；中華電 123.00 元買入 10,569 股，成本 1,299,987.00 元；中信金 38.70 元買入 18,604 股，成本 719,974.80 元。期初建倉另外計列，不納入策略買進次數。

K 留空，逐日以截至訊號日的最近 61 筆調整價格計算 60 個日報酬之樣本標準差，年化後映射成 1 至 10 的 AutoK，取小數一位。SellK 為使用 K 的 1.25 倍，取小數一位且上限為 10。長程趨勢與 MA20 乖離門檻、交易率、股數取整均直接使用完整程式原函數；L、Phase 與訊號分數不另外改變交易量。

訊號採調整收盤價，以每一訊號日的實際收盤價重新定基；成交則使用未還原的實際收盤價。這延續上線版本的除權息調整邏輯，避免將除息缺口直接當成跌價訊號。調整價格資料由目前資料源回溯提供，並非保存於 2025 年當時的每日快照。

執行「新觸發」與「升級」，方向反轉視為相反方向的新觸發；持續、降級、解除均不成交。收盤後產生訊號，下一交易日以收盤價模擬成交，股數依訊號日參考股數固定，不因成交價重算。這是可重現的次日收盤成交假設；不保證當時盤中或零股市場可取得同價。年底最後一日訊號若無年內下一交易日，不計成交。

Capital Base 僅作為固定交易量計算基準，全年不隨持股或獲利增加。買入資金不足時追加資金；賣出不得超過現有持股。本次無持股不足而截減賣出的情形。全年不排除除息月份，也不計領取股息、現金利息或股息再投入。

成本或資金項目	計算方式
養股淨支出	期間買入總金額 − 期間賣出總收入，不含期初建倉
年底持股淨成本	（期初建倉成本 ＋ 期間買入總金額 − 期間賣出總收入）÷ 年底持股
全部買入平均價	（期初建倉成本 ＋ 期間買入總金額）÷（期初股數 ＋ 期間買入股數）
最高所需追加資金	初始金額扣除期初建倉後，依成交順序計算現金帳戶最大不足額
年底估值淨收益	年底持股 × 年底收盤價 − 年底持股淨投入成本

淨成本將已實現賣出損益攤回年底持股，與券商平均成本的口徑不同。最高所需追加資金反映交易先後順序，可能高於全年養股淨支出。

鴻海 2317 逐筆買賣紀錄 1

公式 KLMA20("2317", , 750000)。AutoK 範圍 4.0 至 10.0；買進 15 次、賣出 9 次，共 24 次。期初 4,109 股，年底 9,211 股。

序	訊號日	成交日	動作	變化 級別	AutoK	成交價	股數	金額	成交後持股
1	2025-01-02	2025-01-03	買進	新觸發 1	4.3	181.00	240	43,440.00	4,349
2	2025-01-03	2025-01-06	買進	升級 2	4.3	184.50	454	83,763.00	4,803
3	2025-01-13	2025-01-14	買進	新觸發 3	4.6	174.50	665	116,042.50	5,468
4	2025-02-03	2025-02-04	買進	新觸發 3	5.4	165.00	761	125,565.00	6,229
5	2025-03-11	2025-03-12	買進	新觸發 1	5.5	170.50	76	12,958.00	6,305
6	2025-03-13	2025-03-14	買進	新觸發 1	5.6	170.00	77	13,090.00	6,382
7	2025-03-19	2025-03-20	買進	新觸發 1	5.6	166.00	79	13,114.00	6,461
8	2025-03-24	2025-03-25	買進	新觸發 1	5.5	165.00	78	12,870.00	6,539
9	2025-03-27	2025-03-28	買進	新觸發 1	5.7	154.00	81	12,474.00	6,620
10	2025-03-28	2025-03-31	買進	升級 2	5.7	146.00	636	92,856.00	7,256
11	2025-03-31	2025-04-01	買進	升級 3	6.0	152.00	925	140,600.00	8,181
12	2025-04-07	2025-04-08	買進	升級 3	7.2	125.00	1,105	138,125.00	9,286

鴻海 2317 逐筆買賣紀錄 2

接續前頁。金額為單筆成交總額；買入是支出，賣出是收入，均未扣交易費用。

序	訊號日	成交日	動作	變化 級別	AutoK	成交價	股數	金額	成交後持股
13	2025-05-14	2025-05-15	賣出	新觸發 1	10.0	159.50	60	9,570.00	9,226
14	2025-07-24	2025-07-25	賣出	新觸發 1	4.6	174.50	38	6,631.00	9,188
15	2025-07-31	2025-08-04	賣出	新觸發 1	4.4	180.00	36	6,480.00	9,152
16	2025-08-05	2025-08-06	賣出	升級 2	4.4	186.00	69	12,834.00	9,083
17	2025-08-06	2025-08-07	賣出	升級 3	4.2	194.50	100	19,450.00	8,983
18	2025-09-12	2025-09-15	賣出	新觸發 1	4.5	216.00	30	6,480.00	8,953
19	2025-09-23	2025-09-24	賣出	新觸發 1	4.4	223.00	29	6,467.00	8,924
20	2025-09-25	2025-09-26	賣出	升級 2	4.4	219.50	55	12,072.50	8,869
21	2025-10-14	2025-10-15	買進	新觸發 2	5.4	206.50	153	31,594.50	9,022
22	2025-10-28	2025-10-29	賣出	新觸發 1	6.1	260.00	32	8,320.00	8,990
23	2025-11-18	2025-11-19	買進	新觸發 1	6.3	229.00	61	13,969.00	9,051
24	2025-11-21	2025-11-24	買進	新觸發 2	6.6	220.00	160	35,200.00	9,211

年度買入 5,551 股、支出 885,661.00 元；賣出 449 股、收入 88,304.50 元。養股淨支出 797,356.50 元。

全部買入平均價 169.31 元；年底每股淨成本 167.98 元，年底收盤 230.50 元。年底持股市值 2,123,135.50 元，估值淨收益 575,886.50 元。

最高所需追加資金 804,790.00 元；追加後年底現金結餘 7,541.00 元。

中華電 2412 逐筆買賣紀錄 1

公式 KLMA20("2412", , 1300000)。AutoK 範圍 1.0 至 2.3；買進 6 次、賣出 24 次，共 30 次。期初 10,569 股，年底 9,917 股。

序	訊號日	成交日	動作	變化 級別	AutoK	成交價	股數	金額	成交後持股
1	2025-02-03	2025-02-04	賣出	新觸發 1	1.0	125.00	45	5,625.00	10,524
2	2025-02-05	2025-02-06	賣出	新觸發 2	1.0	126.00	89	11,214.00	10,435
3	2025-02-12	2025-02-13	賣出	新觸發 1	1.0	125.50	44	5,522.00	10,391
4	2025-02-18	2025-02-19	賣出	新觸發 1	1.0	126.50	44	5,566.00	10,347
5	2025-02-21	2025-02-24	賣出	新觸發 1	1.0	127.00	44	5,588.00	10,303
6	2025-02-26	2025-02-27	賣出	新觸發 1	1.0	128.00	44	5,632.00	10,259
7	2025-03-03	2025-03-04	賣出	升級 2	1.0	127.00	87	11,049.00	10,172
8	2025-03-21	2025-03-24	賣出	新觸發 1	1.0	129.00	43	5,547.00	10,129
9	2025-03-27	2025-03-28	賣出	新觸發 1	1.0	130.00	43	5,590.00	10,086
10	2025-04-07	2025-04-08	買進	新觸發 3	1.5	127.00	377	47,879.00	10,463
11	2025-04-09	2025-04-10	買進	新觸發 2	1.7	127.00	242	30,734.00	10,705
12	2025-04-30	2025-05-02	賣出	新觸發 1	1.8	128.50	53	6,810.50	10,652
13	2025-05-05	2025-05-06	賣出	新觸發 1	1.8	130.00	53	6,890.00	10,599
14	2025-05-07	2025-05-08	賣出	升級 2	1.8	129.50	105	13,597.50	10,494
15	2025-05-09	2025-05-12	賣出	新觸發 1	1.9	131.00	54	7,074.00	10,440

中華電 2412 逐筆買賣紀錄 2

接續前頁。金額為單筆成交總額；買入是支出，賣出是收入，均未扣交易費用。

序	訊號日	成交日	動作	變化 級別	AutoK	成交價	股數	金額	成交後持股
16	2025-05-15	2025-05-16	賣出	新觸發 1	2.0	131.00	55	7,205.00	10,385
17	2025-05-21	2025-05-22	賣出	升級 2	2.0	133.00	108	14,364.00	10,277
18	2025-06-10	2025-06-11	賣出	新觸發 1	2.2	133.00	57	7,581.00	10,220
19	2025-06-12	2025-06-13	賣出	新觸發 1	2.3	135.00	57	7,695.00	10,163
20	2025-06-13	2025-06-16	賣出	升級 2	2.3	136.00	114	15,504.00	10,049
21	2025-06-16	2025-06-17	賣出	升級 3	2.3	136.50	169	23,068.50	9,880
22	2025-06-25	2025-06-26	賣出	升級 2	2.3	137.00	112	15,344.00	9,768
23	2025-07-09	2025-07-10	買進	新觸發 2	1.4	130.00	223	28,990.00	9,991
24	2025-08-05	2025-08-06	賣出	新觸發 1	1.4	132.50	47	6,227.50	9,944
25	2025-08-06	2025-08-07	賣出	升級 2	1.4	132.50	94	12,455.00	9,850
26	2025-08-08	2025-08-11	賣出	升級 3	1.4	134.50	140	18,830.00	9,710
27	2025-08-29	2025-09-01	買進	新觸發 1	1.4	134.00	86	11,524.00	9,796
28	2025-10-15	2025-10-16	買進	新觸發 1	1.2	132.00	83	10,956.00	9,879
29	2025-12-04	2025-12-05	買進	新觸發 1	1.0	130.00	80	10,400.00	9,959
30	2025-12-29	2025-12-30	賣出	新觸發 1	1.0	131.00	42	5,502.00	9,917

年度買入 1,091 股、支出 140,483.00 元；賣出 1,743 股、收入 229,481.00 元。養股淨支出 -88,998.00 元。

全部買入平均價 123.54 元；年底每股淨成本 122.11 元，年底收盤 130.50 元。年底持股市值 1,294,168.50 元，估值淨收益 83,179.50 元。

最高所需追加資金 17,267.00 元；追加後年底現金結餘 106,278.00 元。

中信金 2891 逐筆買賣紀錄 1

公式 KLMA20("2891", , 720000)。AutoK 範圍 1.4 至 6.7；買進 15 次、賣出 22 次，共 37 次。期初 18,604 股，年底 21,559 股。

序	訊號日	成交日	動作	變化 級別	AutoK	成交價	股數	金額	成交後持股
1	2025-01-02	2025-01-03	買進	新觸發 1	2.4	39.00	201	7,839.00	18,805
2	2025-01-10	2025-01-13	買進	新觸發 1	2.3	38.30	198	7,583.40	19,003
3	2025-01-13	2025-01-14	買進	升級 2	2.3	38.85	498	19,347.30	19,501
4	2025-02-06	2025-02-07	賣出	新觸發 1	2.1	39.75	102	4,054.50	19,399
5	2025-02-10	2025-02-11	賣出	升級 3	2.1	40.05	301	12,055.05	19,098
6	2025-02-12	2025-02-13	賣出	升級 3	2.1	40.50	301	12,190.50	18,797
7	2025-02-17	2025-02-18	賣出	升級 3	2.2	40.35	308	12,427.80	18,489
8	2025-02-20	2025-02-21	賣出	新觸發 1	2.2	40.30	104	4,191.20	18,385
9	2025-02-25	2025-02-26	賣出	升級 2	2.0	41.05	195	8,004.75	18,190
10	2025-02-26	2025-02-27	賣出	升級 3	2.0	40.75	289	11,776.75	17,901
11	2025-03-03	2025-03-04	賣出	升級 2	1.9	41.00	189	7,749.00	17,712
12	2025-03-11	2025-03-12	買進	新觸發 2	1.7	40.30	427	17,208.10	18,139
13	2025-03-14	2025-03-17	買進	新觸發 1	1.8	40.10	174	6,977.40	18,313

中信金 2891 逐筆買賣紀錄 2

接續前頁。金額為單筆成交總額；買入是支出，賣出是收入，均未扣交易費用。

序	訊號日	成交日	動作	變化級別	Auto K	成交價	股數	金額	成交後持股
14	2025-03-31	2025-04-01	買進	新觸發 2	1.7	39.90	429	17,117.10	18,742
15	2025-04-07	2025-04-08	買進	新觸發 3	3.9	35.85	2,730	97,870.50	21,472
16	2025-04-14	2025-04-15	買進	新觸發 1	5.8	37.75	342	12,910.50	21,814
17	2025-04-21	2025-04-22	買進	新觸發 1	5.9	35.70	353	12,602.10	22,167
18	2025-07-07	2025-07-08	賣出	新觸發 1	3.5	44.40	119	5,283.60	22,048
19	2025-07-15	2025-07-16	賣出	新觸發 1	3.5	43.00	124	5,332.00	21,924
20	2025-07-23	2025-07-24	賣出	新觸發 1	3.2	42.95	117	5,025.15	21,807
21	2025-07-31	2025-08-04	買進	新觸發 2	2.9	42.65	515	21,964.75	22,322
22	2025-08-26	2025-08-27	買進	新觸發 1	2.5	41.75	189	7,890.75	22,511
23	2025-08-27	2025-08-28	買進	升級 2	2.4	41.80	466	19,478.80	22,977
24	2025-08-29	2025-09-01	買進	升級 3	2.1	41.40	714	29,559.60	23,691
25	2025-09-03	2025-09-04	買進	新觸發 1	2.1	41.90	175	7,332.50	23,866
26	2025-09-12	2025-09-15	賣出	新觸發 1	2.1	43.15	94	4,056.10	23,772

中信金 2891 逐筆買賣紀錄 3

接續前頁。金額為單筆成交總額；買入是支出，賣出是收入，均未扣交易費用。

序	訊號日	成交日	動作	變化 級別	AutoK	成交價	股數	金額	成交後持股
27	2025-09-15	2025-09-16	賣出	升級 2	2.1	43.45	187	8,125.15	23,585
28	2025-09-16	2025-09-17	賣出	升級 3	2.1	43.10	278	11,981.80	23,307
29	2025-09-19	2025-09-22	賣出	升級 3	2.1	43.20	277	11,966.40	23,030
30	2025-10-13	2025-10-14	買進	新觸發 1	1.8	42.35	164	6,945.40	23,194
31	2025-11-11	2025-11-12	賣出	新觸發 3	1.7	43.05	254	10,934.70	22,940
32	2025-11-20	2025-11-21	賣出	新觸發 2	1.8	43.40	176	7,638.40	22,764
33	2025-11-24	2025-11-25	賣出	升級 3	1.7	43.30	250	10,825.00	22,514
34	2025-11-27	2025-11-28	賣出	升級 3	1.8	43.45	260	11,297.00	22,254
35	2025-12-02	2025-12-03	賣出	新觸發 2	1.8	43.70	173	7,560.10	22,081
36	2025-12-04	2025-12-05	賣出	升級 3	1.9	44.55	263	11,716.65	21,818
37	2025-12-09	2025-12-10	賣出	升級 3	1.9	44.80	259	11,603.20	21,559

年度買入 7,575 股、支出 292,627.20 元；賣出 4,620 股、收入 195,794.80 元。養股淨支出 96,832.40 元。

全部買入平均價 38.68 元；年底每股淨成本 37.89 元，年底收盤 50.20 元。年底持股市值 1,082,261.80 元，估值淨收益 265,454.60 元。

最高所需追加資金 197,566.30 元；追加後年底現金結餘 100,759.10 元。

結果判讀與資料來源

鴻海淨增 5,102 股，持股變化 124.17%，養股淨支出 797,356.50 元，最高所需追加資金 804,790.00 元。中華電淨減 652 股，持股變化 -6.17%，養股淨支出 -88,998.00 元，最高所需追加資金 17,267.00 元。中信金淨增 2,955 股，持股變化 15.88%，養股淨支出 96,832.40 元，最高所需追加資金 197,566.30 元。中華電淨支出為負數，表示全年買賣合計回收資金；這不代表交易過程完全不需追加資金。

三檔年底價格均高於淨成本，但結果包含期初持股本身的漲跌，不能單憑此表判斷策略優於持有不動。不同 Capital Base 也使絕對股數與投入金額不可直接用來比較策略好壞；實務上應先評估最高追加資金是否可承擔。

資料與核對

程式依據：KLMA20_complete_20261007.zip 內 KLMA20_complete.gs，台股完整版本。訊號使用 KLMA20_SignalAt_、KLMA20_Change_、KLMA20_Qty_ 等原函數；庫存與現金帳戶由本次模擬加建，未修改上線程式。

行情資料：Yahoo Finance chart API，2317.TW、2412.TW、2891.TW，擷取 2024 年 1 月至 2025 年 12 月的日收盤、調整收盤與成交量，2024 年資料僅作指標暖機。擷取日期 2026 年 10 月 8 日。實際成交價按台股報價取小數兩位，訊號計算使用完整精度。

資料連結：https://query1.finance.yahoo.com/v8/finance/chart/2317.TW ；2412.TW 與 2891.TW 以相同介面取得。查詢參數 period1=1704067200、period2=1767225600、interval=1d、events=div%2Csplits。

交叉核對：證交所 2025 年 12 月 STOCK_DAY，三檔各 22 個交易日的收盤價均與 Yahoo 原始收盤一致，含 12 月 31 日的 230.50、130.50、50.20 元。

證交所：
https://www.twse.com.tw/exchangeReport/STOCK_DAY?response=json&date=20251201&stockNo=2317 。其他兩檔替換 stockNo 為 2412、2891。

核算確認：期初股數 ＋ 買入股數 − 賣出股數 ＝ 年底持股；期初建倉成本 ＋ 買入總額 − 賣出收入 ＝ 年底持股淨投入成本；追加後現金結餘 ＋ 年底持股淨投入成本 ＝ 初始基準金額 ＋ 追加資金。逐筆交易按成交日排序，統計均由逐筆紀錄加總。