

2020 第一季

VFM財報跨市場評級 》

CMoney

什麼是『VFM財報跨市場評級』？

透過「Valuation 估值」、「Financial 財務」、「Momentum 人氣」，擺脫單一市場侷限，除了公司本身的資訊外，也橫跨台、中、日、港四個市場，加權計算同產業相對優劣，以評估公司股價是否合理、並計算公司歷史財務優劣以及股價受市場關注的程度。

[※詳細介紹【點我】](#)

◎ 具參考性的跨市場對比服務

- 跨市場，包含中、台、日、港4大市場
(全球GDP>30%)
- 依據 GICS 分類股，共8,000多檔股票
- 統計樣本多，更精確

◎ 雙因素模型

- 相對動態整理中港日台各市場財報數據
- 相對動態加權計算「絕對估值」與「相對估值」

◎ 績效回測與應用

- 可堪驗證的績效回測成果
- 多種 VFM 組合應用範例

VFM財務+估值評級



優質便宜股(動能強)

「優質便宜股(動能強)」主要是根據財務評級、估值評級為等級1(表示財務優、股價便宜)或 等級2(表示財務好、股價合理)，找出 財務體質好且 股價相對合理的個股。

進一步利用此條件進行歷史回測，20140101 ~ 20200514的績效(如圖 1)，可明顯看出投資組合績效優於大盤。

投資組合年化報酬率：10.87%

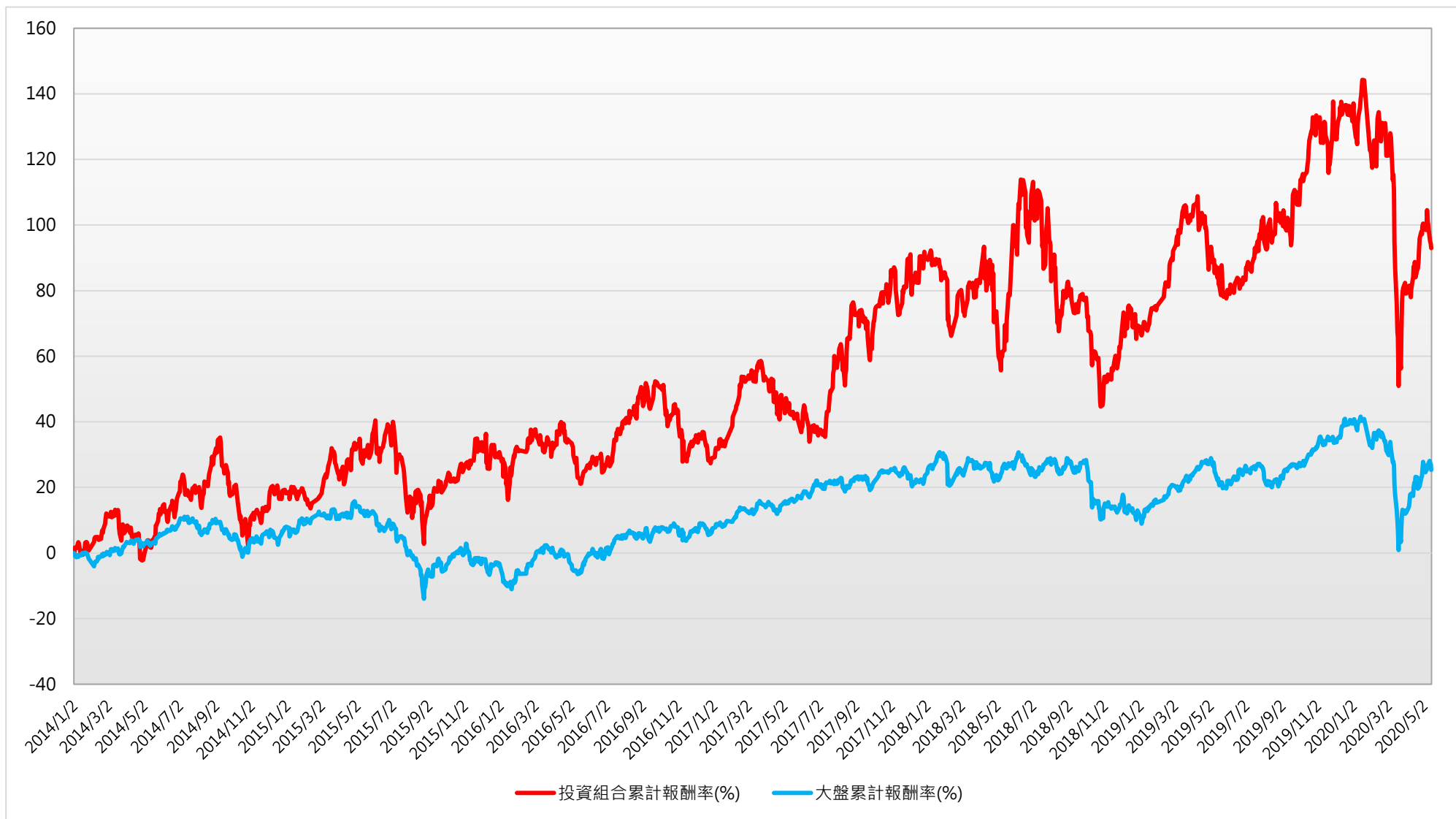
大盤指數年化報酬率：3.61%

=>動態投資組合報酬比大盤：高+67.63%

資料更新時間：20200518

股票代號	股票名稱	沛然財務評級	沛然財務因子	沛然估值評級	沛然估值因子	沛然市場氛圍 指標	收盤價	法人 預估年EPS	產業別
3373	熱映	1	1.1401	1	-0.2448	3.54	123.50	7.99	電子上游-IC-其他
5269	祥碩	1	1.0259	2	-0.5351	3.08	1100.00	28.43	電子上游-IC-設計
6538	倉和	1	0.6152	2	-0.4872	0.20	254.50	17.50	電子中游-其他
6203	海韻電	1	0.4645	2	-0.1319	2.66	53.40	3.30	電子中游-電源供應器
2478	大毅	1	0.3716	2	-0.2204	0.61	77.60	3.99	電子上游-被動元件
6683	雍智科技	1	0.3488	2	-0.2004	1.34	223.00	10.04	電子上游-IC-其他
9919	康那香	2	0.2723	2	-0.3876	1.01	29.25	1.70	傳產-其他
6441	廣銳	2	0.2626	1	-0.4613	0.11	84.20	1.01	電子下游-工業電腦
5344	立衛	2	0.2255	2	-0.5805	0.20	9.91	-0.60	電子上游-IC-封測
6706	惠特	2	0.0169	2	-0.0217	5.09	130.50	6.17	電子上游-LED及光元件

資料來源：CMoney



資料來源：CMoney

圖1.投資組合績效優於大盤 67.63%

財報績優生

「財報績優生」主要是根據近兩季財報公告日的財務評級，維持1(優)者，財務因子進步幅度由大至小排序，選擇財務體質進步幅度最大且稅後純益相較近一季、去年同期，皆為成長的個股。

如下表呈現結果，前十大財報績優個股中，上市、櫃股各佔5家；其中又以1611 中電 近兩季財報評級皆為優，且近一日財務因子也相對其他個股為佳、財報體質優良，為1.0061，近一季營業利益QoQ 由虧轉盈、YoY 97.63%，較去年成長，榮獲財報績優生第一名的寶座，其次依序為：3293 鈺象、3557 嘉威，財務因子分別為：0.7766、0.7371，財報體質亦為良好。

資料更新時間：20200518

股票代號	股票名稱	沛然財務評級	沛然財務因子	2020Q1 營業利益QoQ	2020Q1 營業利益YoY	2020Q1 EPS	收盤價	法人 預估年EPS	產業別
1611	中電	1	1.0061	虧轉盈	97.63	0.05	13.15	1.00	傳產-電機
3293	鈺象	1	0.7766	12.30	152.17	11.24	537.00	40.14	軟體-遊戲
3557	嘉威	1	0.7371	125.06	虧轉盈	3.86	70.70	6.60	電子中游-LCD-零組件
6538	倉和	1	0.6152	18.55	334.97	4.42	254.50	17.50	電子中游-其他
8155	博智	1	0.5784	60.67	2517.03	2.92	157.50	11.27	電子上游-PCB-製造
2330	台積電	1	0.5097	3.44	99.98	4.51	290.00	16.36	電子上游-IC-代工
1773	勝一	1	0.4627	16.17	56.51	1.81	97.70	7.20	傳產-化學工業
6679	鈺太	1	0.4622	3.69	94.15	1.40	144.00	6.67	電子上游-IC-設計
2114	鑫永銓	1	0.4452	5.13	30.77	1.55	80.70	5.60	傳產-橡膠
5289	宜鼎	1	0.4388	13.93	8.60	3.96	181.00	15.65	電子上游-DRAM銷售

資料來源：CMoney

財報進步獎

「財報進步獎」主要是根據臺股2020Q1財報截止日、近一日財務評級，進步評級最多者，財務因子進步幅度由大至小排序，選擇財務體質進步幅度最大且稅後純益相較近一季、去年同期，皆為成長的個股。

如下表呈現結果，前十大進步個股中，上市股佔2家、上櫃股佔8家；其中又以3373 熱映進步最多，據前一季財務因子幅度8870%，且近一季營業利益QoQ 1918.07%、YoY 由虧轉盈，較去年成長，榮獲財報進步獎第一名的寶座，其次進步較多者依序為：6203 海韻電、4102 永日，進步幅度分別為：6535.71%、5863.41%。

資料更新時間：20200518

股票代號	股票名稱	沛然財務評級	2020Q1 沛然財務因子QoQ	2020Q1 營業利益QoQ	2020Q1 營業利益YoY	2020Q1 EPS	收盤價	法人 預估年EPS	產業別
3373	熱映	1	8870.00	1918.07	虧轉盈	3.66	123.50	7.99	電子上游-IC-其他
6203	海韻電	1	6535.71	38.95	132.78	1.42	53.40	3.30	電子中游-電源供應器
4102	永日	2	5863.41	66.88	100.26	0.41	21.85	1.33	傳產-生技
8473	山林水	2	2900.00	7.31	45.58	0.93	42.85	2.20	傳產-其他
4908	前鼎	1	1779.79	0.89	160.00	0.52	36.30	1.60	電子中游-通訊設備
4175	杏一	2	1563.46	22.65	22.97	1.69	73.70	5.00	傳產-生技
3152	璟德	1	1376.59	4.70	6.31	2.69	288.50	12.24	電子上游-被動元件
2430	燦坤	2	1194.64	63.80	1.83	0.58	16.80	1.40	電子下游-資訊通路
6629	泰金-KY	2	1097.01	116.97	25.63	1.39	49.55	4.81	傳產-其他
5410	國眾	2	1012.82	66.83	9.60	0.48	20.55	1.80	電子下游-資訊通路

資料來源：CMoney

上市公司 財務放大鏡

「上市公司 財務放大鏡」主要是根據市值前50大的臺股上市公司，呈現前十名，顯示其近一季以來財務因子變動幅度，由大至小排序，顯示財務體質進步幅度與近期財務狀況。

如下表呈現結果，前十大進步個股中，以8046 南電進步最多，據前一季財務因子幅度2007.61%，在眾多上市公司中，拔得頭籌，其次進步較多者，依序為：2356 英業達、2108 南帝，進步幅度分別為：959.58%、863.7%。

資料更新時間：20200518

股票代號	股票名稱	沛然財務評級	2020Q1 沛然財務因子QoQ	2020Q1 營業利益QoQ	2020Q1 營業利益YoY	2020Q1 EPS	收盤價	法人 預估年EPS	產業別
8046	南電	2	2007.61	-15.71	虧轉盈	0.72	63.00	2.81	電子上游-PCB-製造
2207	和泰車	2	856.58	22.63	56.15	6.35	515.00	24.47	傳產-汽車
2059	川湖	1	757.50	-24.38	2.93	4.80	312.00	18.57	電子中游-其他
2890	永豐金	2	731.82	-3.05	81.79	0.27	11.50	1.10	金融-金控
8150	南茂	2	599.26	-0.06	182.92	0.98	30.25	3.34	電子上游-IC-封測
1722	台肥	2	573.00	-38.87	19.33	1.21	49.00	2.79	傳產-化學工業
9938	百和	1	527.75	50.49	32.66	1.79	62.00	5.39	傳產-其他
5269	祥碩	1	464.92	83.94	84.47	8.20	1100.00	28.43	電子上游-IC-設計
2474	可成	2	424.22	-50.66	16.54	5.09	224.00	22.28	電子中游-機殼
2337	旺宏	2	415.40	53.12	1262.48	0.67	32.50	3.17	電子上游-IC-製造

資料來源：CMoney

上櫃公司 財務放大鏡

「上櫃公司 財務放大鏡」主要是根據市值前50大的臺股上櫃公司，呈現前十名，顯示其近一季以來財務因子變動幅度，由大至小排序，顯示財務體質進步幅度與近期財務狀況。

如下表呈現結果，前十大進步個股中，以3373 熱映進步最多，近一季財務因子成長幅度8870%，且近一季營業利益QoQ 1918.07%、YoY 虧轉盈%，皆為成長，在眾多上櫃公司中，脫穎而出，其次進步較多者，依序為：5347 世界、4506 崇友，進步幅度分別為：4954.55%、3787.5%。

資料更新時間：20200518

股票代號	股票名稱	沛然財務評級	2020Q1 財務因子QoQ	2020Q1 營業利益QoQ	2020Q1 營業利益YoY	2020Q1 EPS	收盤價	法人 預估年EPS	產業別
3373	熱映	1	8870.00	1918.07	虧轉盈	3.66	123.50	7.99	電子上游-IC-其他
4506	崇友	1	3787.50	23.46	-2.23	1.12	56.50	3.89	傳產-電機
3152	璟德	1	1376.59	4.70	6.31	2.69	288.50	12.24	電子上游-被動元件
5478	智冠	1	940.99	67.10	45.03	2.08	114.50	6.62	軟體-遊戲
8044	網家	2	895.28	182.15	97.61	0.88	100.00	3.14	軟體-其他
6426	統新	1	571.36	44.61	114.12	0.95	132.50	3.01	電子中游-通訊設備
8358	金居	2	552.51	-7.41	53.92	0.62	40.20	1.80	電子上游-PCB-材料設備
8083	瑞穎	1	449.15	17.82	2.50	2.52	160.00	9.00	電子中游-其他
6180	橘子	1	411.75	44.68	14.58	2.14	61.80	5.91	軟體-遊戲
3260	威剛	2	254.31	虧轉盈	1400.01	2.06	51.90	3.97	電子上游-DRAM銷售

資料來源：CMoney



GET IN TOUCH WITH US

法人業務團隊

service@cmoney.com.tw

(02) 8252-6620

新北市板橋區文化路一段268號12樓之2

※20200515資料：VFM財報跨市場評等【[點擊連結](#)】