CMoney
creates more money

2020/06 財務月報

VFM財報跨市場評級》

CMoney

全球股市經濟 息息相關

還在用單一市場條件選股嗎?

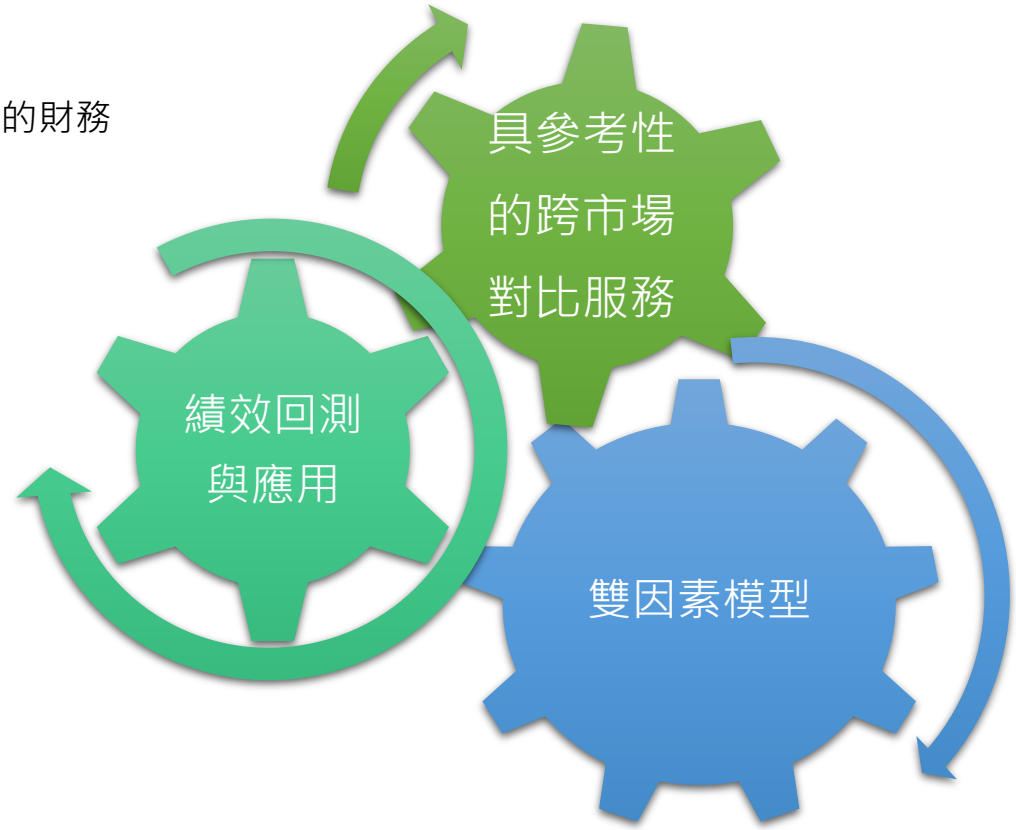
記得我們2020Q1的選股策略嗎?

透過『VFM財報跨市場評級』，擺脫單一市場侷限，除了公司本身的資訊外，橫跨台、中、日、港四個市場，加權計算同產業相對優劣、評估公司股價是否合理，檢視公司歷史財務優劣以及股價受市場關注的程度，藉此選出 財務體質佳、股價合理、受市場關注高的個股。

趁著2020/06營收公告完畢，讓我們一起來看看哪些個股的財務體質佳、順便檢視第一季選股清單的績效吧!

※『2020Q1 VFM財報跨市場評級詳細介紹』【點我】

※什麼是『VFM財報跨市場評級』?【點我】



財務黑馬股

「財務黑馬股」主要是先選出VFM財務評級1及2(表示財務優、良好)，再分別根據單月合併營收創歷史新高、近一季YoY>30%、今年以來營收持續遞增選出財務黑馬股，找出 財務體質優良、營收有持續或跳躍性進步的個股。

如下表呈現結果，上市櫃個股中，認列黑馬股的有5家，皆為上櫃股；其中，3373 熱映被認列為「報復性黑馬」，不僅單月營收創歷史新高為2.84億元，且近一季YoY86.38%成長30%以上、今年以來營收持續遞增；而3152 璟德、4966 譜瑞-KY 則因其單月合併營收創歷史新高、今年以來持續遞增被列為「強勁黑馬」，近一季營收MoM與YoY，分別為 1.82%、28.23% 及 11.74%、44.86%；「穩健佳績」的個股，則有 8086 宏捷科、6187 萬潤 其今年以來營收持續遞增，近一季營收MoM與YoY，分別為 1.79%、66.26% 及 5.99%、49.87%。

名稱	定義
報復性黑馬	單月合併營收創歷史新高、去年同期成長30%以上、今年以來持續遞增
強勁黑馬	單月合併營收創歷史新高、今年以來持續遞增
穩健佳績	今年以來營收持續遞增

更新時間：20200710

股票代號	股票名稱	沛然 財務評級	沛然 平均財務評級	月營收(億)	近兩季營收 MoM	近兩季營收 YoY	收盤價	法人 預估年EPS	產業別
3373	熱映	1	1.8	2.72	88.52	247.75	124.50	9.01	電子上游-IC-其他
8086	宏捷科	1	1.2	2.84	3.26	86.38	101.00	4.24	電子上游-IC-代工
3152	璟德	1	2	1.77	8.25	21.24	401.00	12.57	電子上游-被動元件
4966	譜瑞-KY	2	1.2	13.44	22.64	28.63	1060.00	36.08	電子上游-IC-設計
6187	萬潤	2	3	1.38	53.04	38.62	51.90	3.33	電子上游-IC-其他

資料來源：CMoney

財務強健熱門股

「財務強健熱門股」主要是根據VFM財務評級1及2(表示財務優、良好)、較近五次財務評級表現優異者、市場氛圍>1(中期股票動能強)，且當月營收MoM、YoY為正成長，找出 財務體質相較過去進步，且財務體質優良、中期動能強健的個股。

如下表呈現結果，上市櫃個股中，財務強健熱門股上市佔6家，上櫃佔4家；其中，以8033 雷虎進步最多，近一次財務評級較過去成長2.4個等級、財務狀況為「優」，且月營收MoM、YoY皆為成長，其次依序為：1325 恆大、3022 威強電、1587 吉茂、1784 訊聯，近一次財務評級優於過去五次平均、當月營收正成長，且股票動能強健。

資料更新時間：20200710

股票代號	股票名稱	沛然 財務評級	沛然 平均財務評級	月營收(億)	近兩季營收 MoM	近兩季營收 YoY	收盤價	法人 預估年EPS	產業別
8033	雷虎	1	3.4	0.88	-1.49	-4.03	11.20	-0.09	電子下游-消費電子
1325	恆大	2	4	4.85	189.74	453.31	162.00	15.01	傳產-塑膠
3022	威強電	1	2.8	5.82	61.89	16.32	47.00	3.50	電子下游-工業電腦
1587	吉茂	2	3.6	1.62	5.33	-7.39	19.50	0.15	傳產-電機
1784	訊聯	2	3.6	0.63	-6.02	-9.44	55.60	0.20	傳產-生技
4130	健亞	2	3.6	0.46	-8.69	8.52	48.65	0.28	傳產-生技
9919	康那香	2	3.6	4.46	12.80	44.44	42.90	3.30	傳產-其他
3234	光環	2	3.4	1.57	28.14	18.94	51.10	0.31	電子中游-網通
5220	萬達光電	2	3.4	1.08	47.54	15.34	39.95	2.02	電子中游-LCD-STN面板
1731	美吾華	2	3.2	0.93	-9.84	-14.52	18.75	0.68	傳產-生技

資料來源：CMoney

投信買超佔持股比

「投信買超佔持股比」主要是根據2020Q2(202004)至今，選出 投信買超佔持股比 前十大的個股，檢視其營收、財務狀況。

如下表呈現結果，投信買超佔持股比 前十大的個股中，上市佔4家、上櫃佔6家；其中又以 6683 雍智科技 當月營收MoM、YoY皆為成長，分別為19.52%、56.2%，其次依序為：6706 惠特、6223 旺矽、4968 立積。

更新時間：20200710

股票代號	股票名稱	沛然 財務評級	沛然 平均財務評級	近兩季營收 MoM	近兩季營收 YoY	區間 買賣超(張)	買超佔 股本比(%)	法人 預估年EPS	產業別
6683	雍智科技	1	1.6	19.52	56.20	3,287	12.13	10.94	電子上游-IC-其他
6706	惠特	2	3	-15.89	-30.37	6,168	9.25	4.95	電子上游-LED及光元件
6223	旺矽	1	1.4	14.21	19.57	4,919	6.78	5.98	電子上游-IC-其他
4968	立積	1	1.8	44.02	79.55	15,579	5.33	6.36	電子上游-IC-設計
6278	台表科	4	2.4	14.89	0.55	3,500	5.10	5.98	電子上游-PCB-製造
3540	曜越	3	4	40.51	35.62	2,098	4.69	2.76	電子中游-機殼
6643	M31	2	1.2	6.72	15.73	2,687	4.33	11.36	電子上游-IC-設計
3374	精材	2	2	-7.80	28.52	3,419	4.27	3.77	電子上游-IC-封測
3680	家登	4	2.8	70.68	17.34	6,467	3.91	12.46	電子中游-儀器設備工程
6504	南六	2	2	63.53	56.12	13,052	3.85	14.65	傳產-生技

資料來源：CMoney

法人買超佔持股比

「法人買超佔持股比」主要是根據2020Q2(202004)至今，選出 法人買超佔持股比 前十大的個股，檢視其營收、財務狀況。

如下表呈現結果，投信買超佔持股比 前十大的個股中，上市佔4家、上櫃佔6家；其中又以 6683 雍智科技 近兩季營收MoM、YoY皆為成長，分別為19.52%、56.2%，其次依序為：3661 世芯-KY、2939 凱羿-KY、4968 立積。

更新時間：20200710

股票代號	股票名稱	沛然 財務評級	沛然 平均財務評級	近兩季營收 MoM	近兩季營收 YoY	區間 買賣超(張)	買超佔 股本比(%)	法人 預估年EPS	產業別
6683	雍智科技	1	1.6	19.52	56.20	3,958	14.61	10.94	電子上游-IC-其他
3661	世芯-KY	1	1.2	8.13	90.54	8,685	13.02	11.97	電子上游-IC-設計
2939	凱羿-KY	3	3	49.26	26.03	6,639	8.27	3.94	傳產-百貨
4968	立積	1	1.8	44.02	79.55	4,521	7.28	6.36	電子上游-IC-設計
8081	致新	1	1.2	5.98	31.11	18,390	6.29	10.38	電子上游-IC-設計
6706	惠特	2	3	-15.89	-30.37	3,825	5.74	4.95	電子上游-LED及光元件
3234	光環	2	3.4	28.14	18.94	1,661	5.31	0.31	電子中游-網通
3218	大學光	2	2	22.59	34.92	14,061	5.18	4.99	傳產-生技
5471	松翰	1	1.4	78.69	59.69	3,742	4.99	3.67	電子上游-IC-設計
2345	智邦	2	1.4	7.69	-8.23	3,600	4.96	9.30	電子中游-網通

資料來源：CMoney

優質便宜股(動能強)

「優質便宜股(動能強)」主要是根據VFM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。

根據2020Q1選出的個股，我們來看看這些個股至今的績效狀況吧！

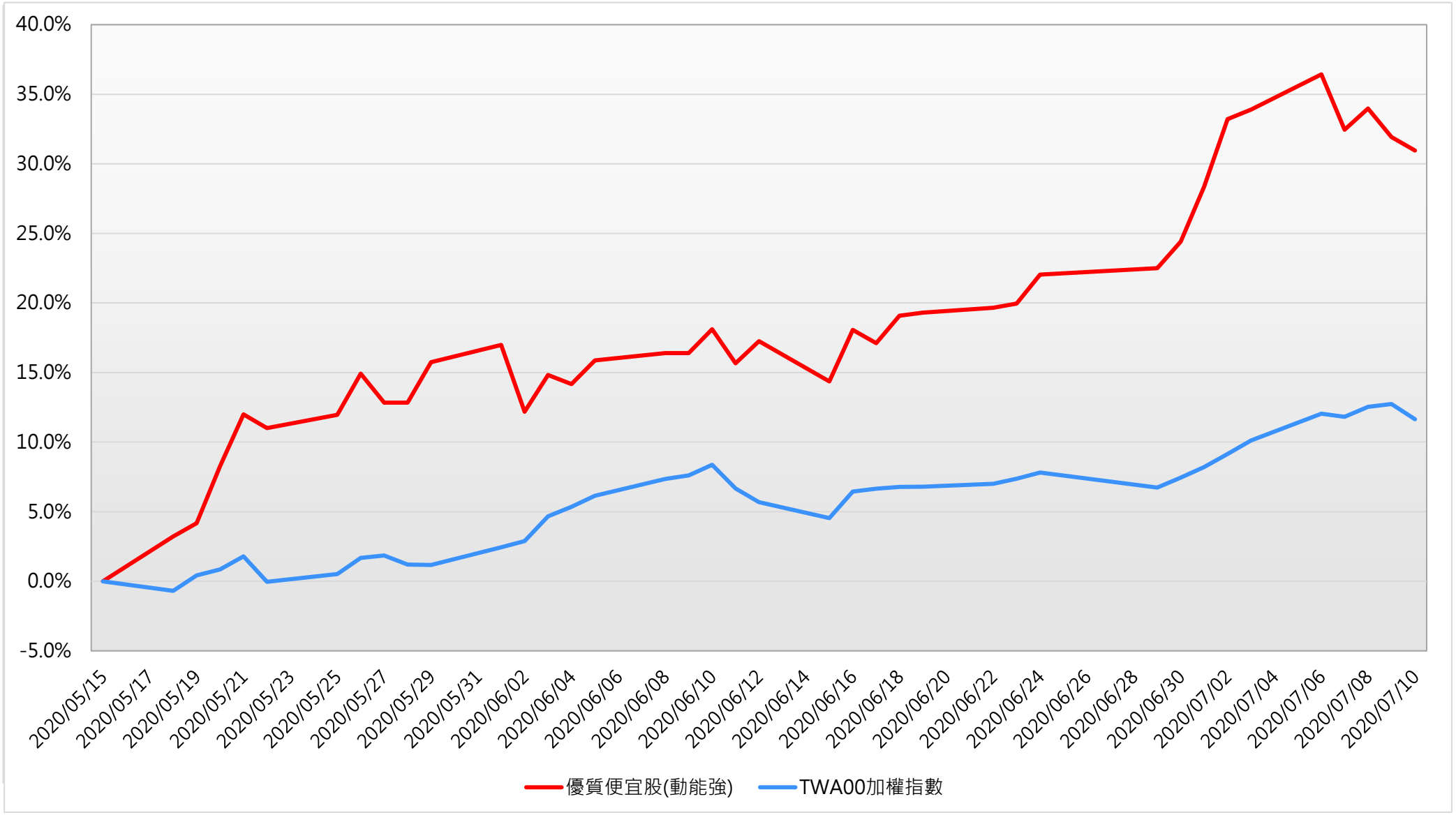
將這10檔選出的個股以相同權重繪製成指數線，相較於大盤的平均報酬率如下 (圖1)
可看出2020Q1起算，大盤平均報酬率由 0%→11.64%；而優質便宜股(動能強)指數，平均報酬率則由 0%→30.96%

2020Q1迄今的平均報酬率　優於　大盤19.32%

2020Q1「優質便宜股(動能強)」股票清單　　**更新時間：20200710**

股票代號	股票名稱	沛然 財務評級	沛然 估值評級	收盤價	05/15至今 漲幅(%)	近兩季營收 MoM	近兩季營收 YoY	法人 預估年EPS	產業別
3373	熱映	1	1	124.50	10.67	88.52	247.75	9.01	電子上游-IC-其他
5269	祥碩	1	4	1735.00	65.24	-17.46	68.45	28.41	電子上游-IC-設計
6538	倉和	1	1	233.00	-8.45	-7.71	55.11	16.80	電子中游-其他
6203	海韻電	1	3	70.10	37.45	46.91	64.96	5.00	電子中游-電源供應器
2478	大毅	1	2	78.90	-3.07	27.32	22.34	4.98	電子上游-被動元件
6683	雍智科技	1	4	342.50	47.63	19.52	56.20	10.94	電子上游-IC-其他
9919	康那香	2	3	42.90	61.28	12.80	44.44	3.30	傳產-其他
6441	廣錠	2	1	86.80	11.28	-26.31	30.99	3.58	電子下游-工業電腦
5344	立衛	2	2	13.40	35.22	18.57	52.63	0.13	電子上游-IC-封測
6706	惠特	2	3	173.00	37.30	-15.89	-30.37	4.95	電子上游-LED及光元件

資料來源：CMoney



資料來源：CMoney

圖1.「優質便宜股(動能強)」投資組合績效

財報績優生

「財報績優生」主要是根據近兩季財報公告日的VFM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。

根據2020Q1選出的個股，我們來看看這些個股至今的績效狀況吧！

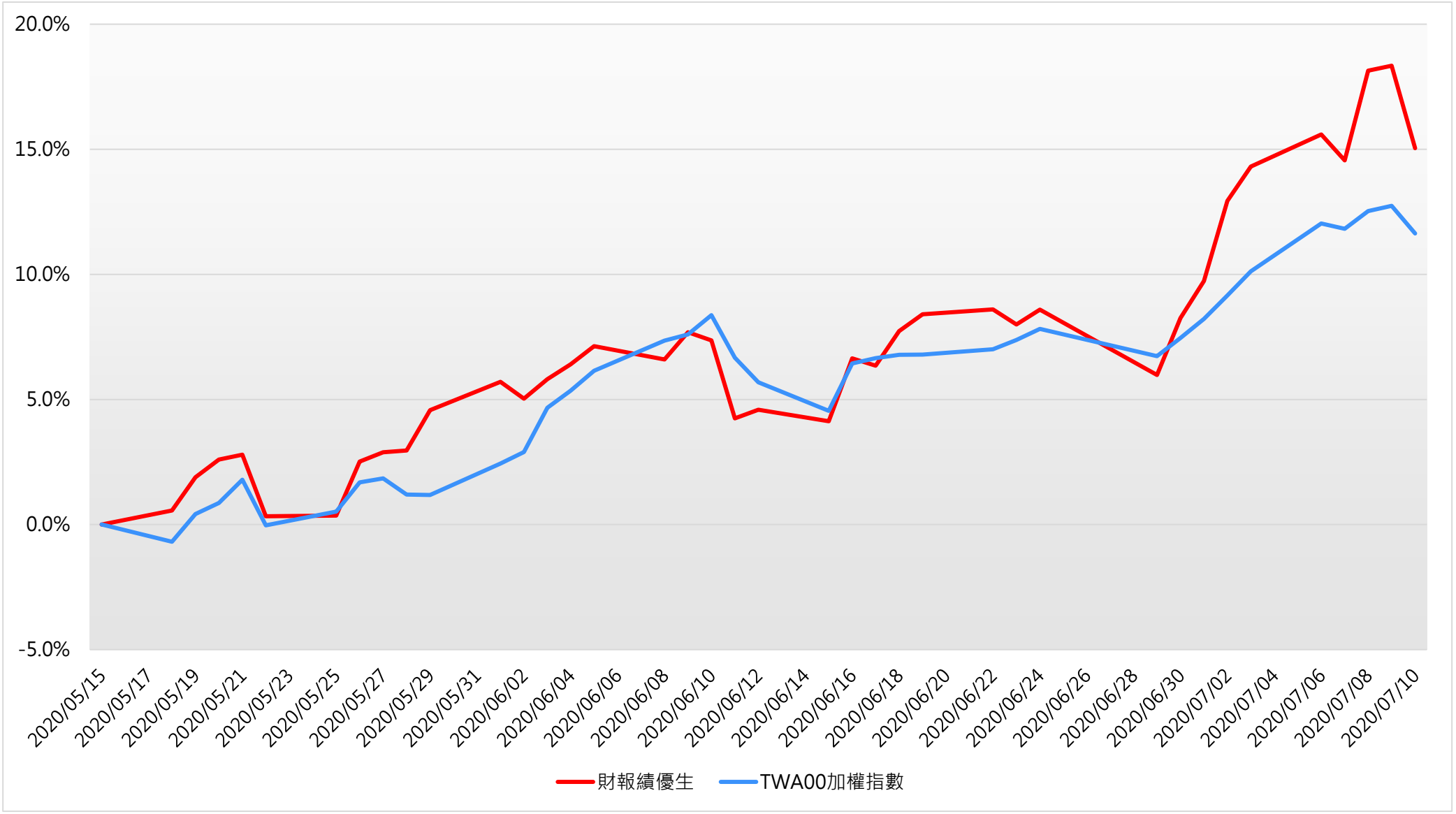
將這10檔選出的個股以相同權重繪製成指數線，相較於大盤的平均報酬率如下 (圖2)
可看出2020Q1起算，大盤平均報酬率由 0%→11.64%；而財報績優生指數，平均報酬率則由 0%→15.04%

2020Q1迄今的平均報酬率　優於　大盤3.4%

2020Q1「財報績優生」股票清單　　**更新時間：20200710**

股票代號	股票名稱	沛然 財務評級	沛然 財務因子	收盤價	05/15至今 漲幅(%)	近兩季營收 MoM	近兩季營收 YoY	法人 預估年EPS	產業別
1611	中電	2	0.2375	11.40	-12.98	-10.53	-14.72	1.00	傳產-電機
3293	鈊象	1	0.7785	805.00	51.60	3.37	69.83	44.87	軟體-遊戲
3557	嘉威	1	0.7401	79.80	17.35	-45.44	5125.06	6.64	傳產-其他
6538	倉和	1	0.6273	233.00	-8.45	-7.71	55.11	16.80	電子中游-其他
8155	博智	1	0.5804	145.50	-5.83	12.23	76.97	11.67	電子上游-PCB-製造
2330	台積電	1	0.5037	348.50	16.95	0.03	28.92	16.50	電子上游-IC-代工
1773	勝一	1	0.4535	106.50	11.29	-7.03	1.26	6.00	傳產-化學工業
6679	鈺太	1	0.4619	205.50	41.72	20.99	29.13	7.02	電子上游-IC-設計
2114	鑫永銓	0	0.0000	81.00	1.50	-1.09	-8.66	5.64	傳產-橡膠
5289	宜鼎	1	0.4278	186.00	1.09	-5.70	13.34	15.61	電子上游-DRAM銷售

資料來源：CMoney



資料來源：CMoney

圖2 .「財報績優生」投資組合績效

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VFM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。

根據2020Q1選出的個股，我們來看看這些個股至今的績效狀況吧！

將這10檔選出的個股以相同權重繪製成指數線，相較於大盤的平均報酬率如下 (圖3)

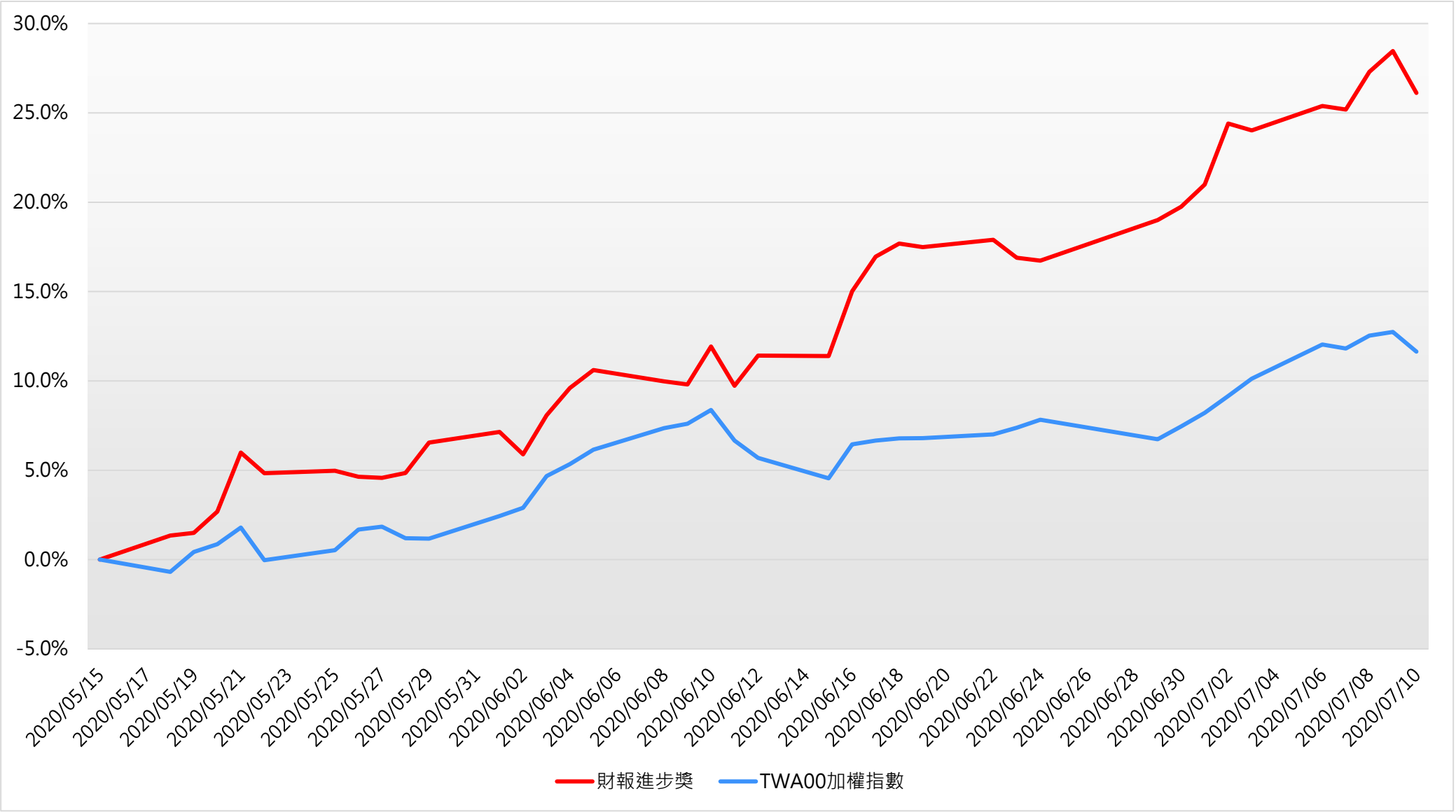
可看出2020Q1起算，大盤平均報酬率由 0%→11.64%；而財報進步獎指數，平均報酬率則由 0%→26.12%

2020Q1迄今的平均報酬率　優於　大盤14.48%

2020Q1「財報進步獎」股票清單　　**更新時間：20200710**

股票代號	股票名稱	沛然 財務評級	沛然 財務因子	收盤價	05/15至今 漲幅(%)	近兩季營收 MoM	近兩季營收 YoY	法人 預估年EPS	產業別
3373	熱映	1	1.13	124.50	10.67	88.52	247.75	9.01	電子上游-IC-其他
6203	海韻電	1	0.47	70.10	37.45	46.91	64.96	5.00	電子中游-電源供應器
4102	永日	2	0.23	40.50	90.59	15.00	7.78	1.36	傳產-生技
8473	山林水	2	0.19	48.05	11.74	6.40	-3.66	2.82	傳產-其他
4908	前鼎	1	0.18	42.35	15.24	9.26	-8.36	2.05	電子中游-通訊設備
4175	杏一	2	0.30	74.60	1.77	-3.49	6.67	5.60	傳產-生技
3152	璟德	1	0.50	401.00	36.39	8.25	21.24	12.57	電子上游-被動元件
2430	燦坤	2	0.18	19.20	16.72	2.88	-0.37	1.38	電子下游-資訊通路
6629	泰金-KY	2	0.13	58.00	12.84	2.47	9.87	4.48	傳產-其他
5410	國眾	2	0.03	22.90	11.98	-2.75	27.90	1.75	電子下游-資訊通路

資料來源：CMoney



資料來源：CMoney

圖3 .「財報進步獎」投資組合績效

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VFM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。

根據2020Q1選出的個股，我們來看看這些個股至今的績效狀況吧！

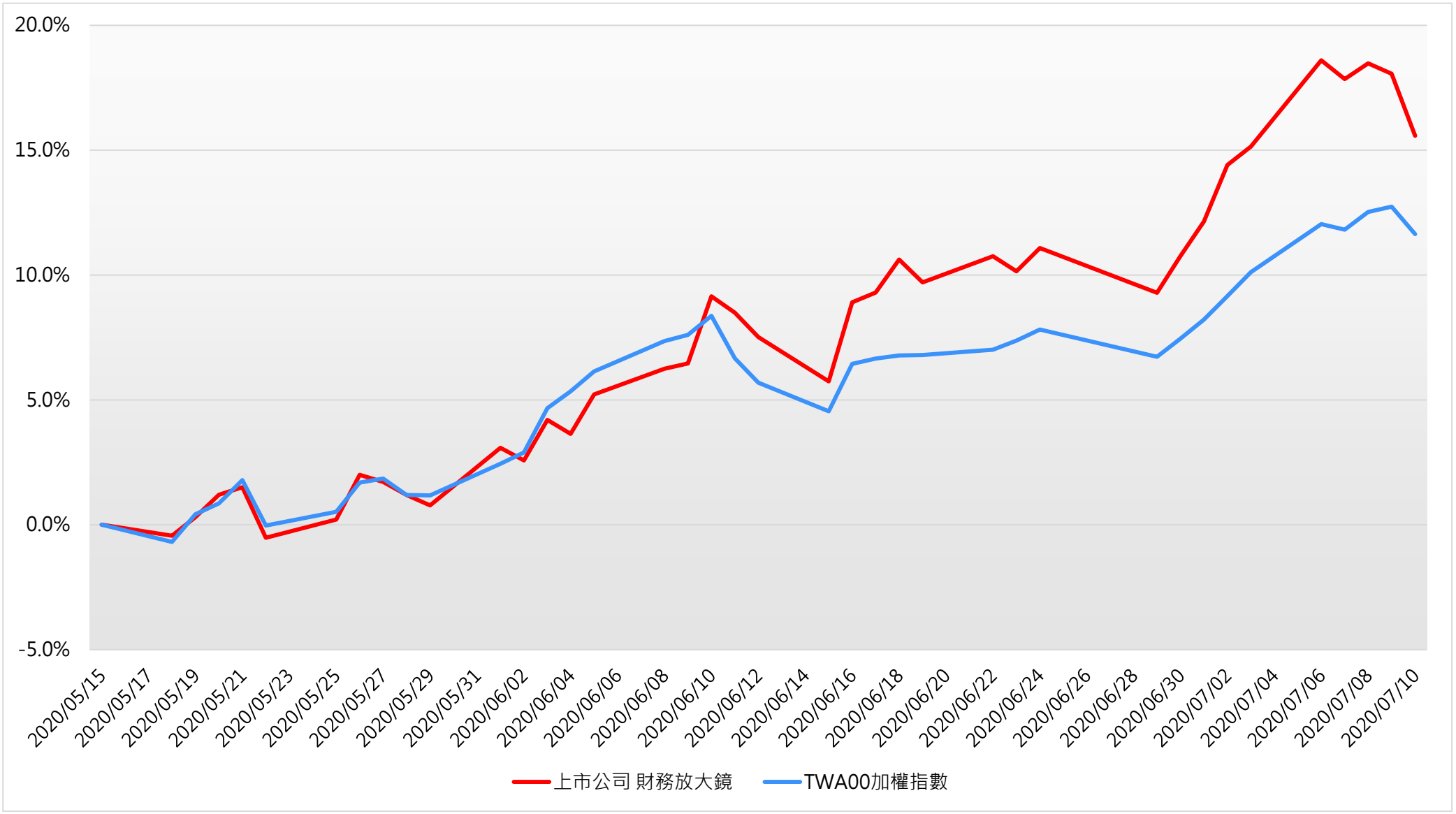
將這10檔選出的個股以相同權重繪製成指數線，相較於大盤的平均報酬率如下 (圖3)
可看出2020Q1起算，大盤平均報酬率由 0%→11.64%；而上市公司 財務放大鏡指數，平均報酬率則由 0%→15.58%

2020Q1迄今的平均報酬率　優於　大盤3.94%

2020Q1「上市公司 財務放大鏡」股票清單　　**更新時間：20200710**

股票代號	股票名稱	沛然 財務評級	沛然 財務因子	收盤價	05/15至今 漲幅(%)	近兩季營收 MoM	近兩季營收 YoY	法人 預估年EPS	產業別
8046	南電	2	0.1584	82.70	18.31	15.00	19.64	3.02	電子上游-PCB-製造
2207	和泰車	0	0.0000	719.00	41.26	-2.21	1.53	24.66	傳產-汽車
2059	川湖	0	0.0000	334.00	10.96	1.49	6.77	18.57	電子中游-其他
2890	永豐金	2	0.0193	10.95	-6.01	10.49	9.08	0.98	金融-金控
8150	南茂	2	0.0791	32.00	3.90	-2.84	10.66	3.36	電子上游-IC-封測
1722	台肥	2	0.2242	56.80	16.04	-20.12	-19.41	2.79	傳產-化學工業
9938	百和	2	0.3197	64.10	5.95	-34.77	-15.53	5.38	傳產-其他
5269	祥碩	1	1.0195	1735.00	65.24	-17.46	68.45	28.41	電子上游-IC-設計
2474	可成	2	0.1838	226.00	-2.80	27.93	40.25	21.92	電子中游-機殼
2337	旺宏	2	0.2030	31.10	-4.31	-1.53	23.96	3.08	電子上游-IC-製造

資料來源：CMoney



資料來源：CMoney

圖4 .「上市公司 財務放大鏡」投資組合績效

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VFM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。

根據2020Q1選出的個股，我們來看看這些個股至今的績效狀況吧！

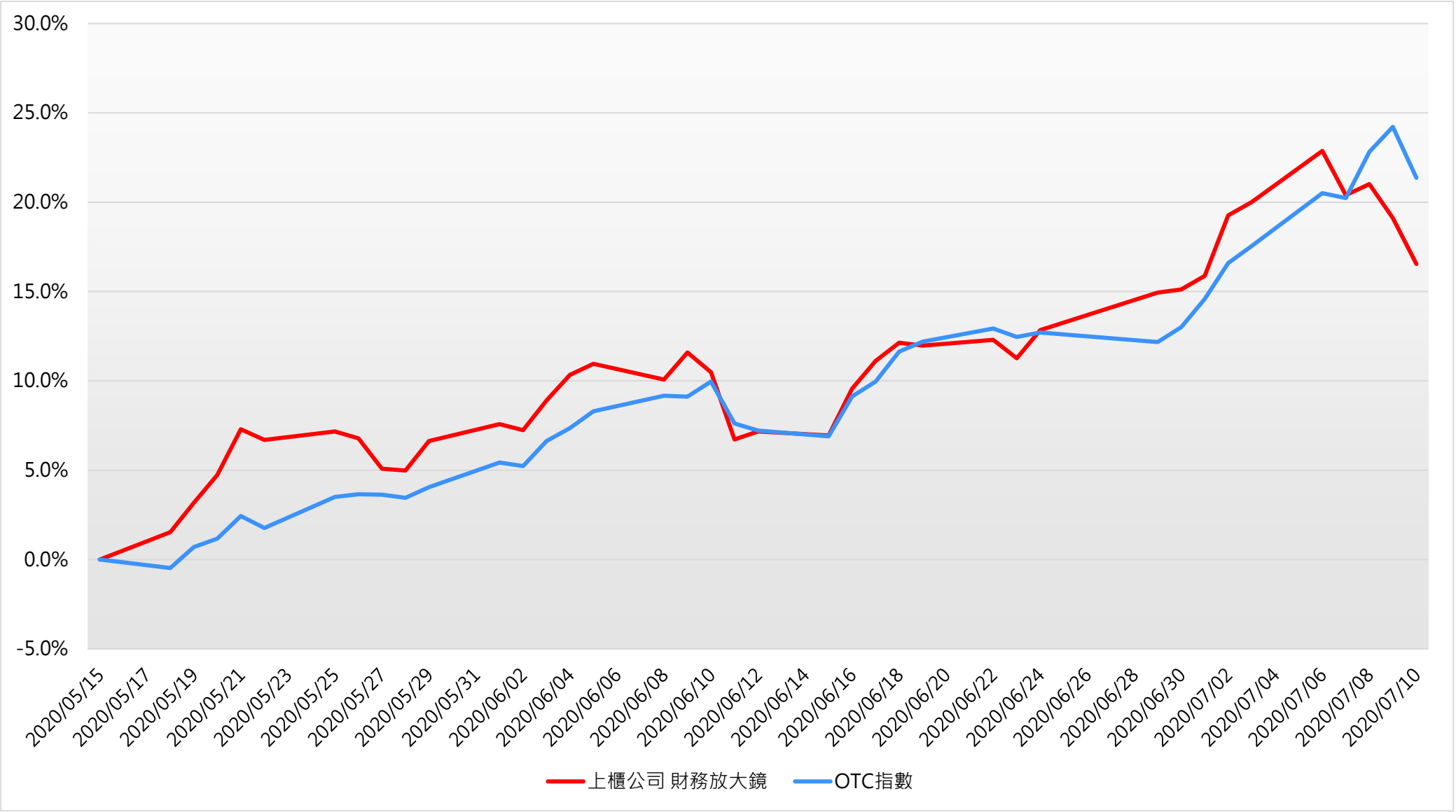
將這10檔選出的個股以相同權重繪製成指數線，相較於大盤的平均報酬率如下 (圖3)
可看出2020Q1起算，OTC指數平均報酬率由 0%→21.36%；而上櫃公司 財務放大鏡指數，平均報酬率則由 0%→16.54%

2020Q1迄今的平均報酬率　低於　大盤4.9%

2020Q1「上櫃公司 財務放大鏡」股票清單　　**更新時間：20200710**

股票代號	股票名稱	沛然 財務評級	沛然 財務因子	收盤價	05/15至今 漲幅(%)	近兩季營收 MoM	近兩季營收 YoY	法人 預估年EPS	產業別
3373	熱映	1	1.1348	124.50	10.67	88.52	247.75	9.01	電子上游-IC-其他
4506	崇友	1	0.3124	59.90	6.77	5.40	-5.72	3.86	傳產-電機
3152	璟德	1	0.5043	401.00	36.39	8.25	21.24	12.57	電子上游-被動元件
5478	智冠	2	0.3245	111.00	5.71	-1.73	39.26	6.87	軟體-遊戲
8044	網家	2	0.2646	132.00	34.97	-3.61	16.61	3.36	軟體-其他
6426	統新	1	0.1936	155.00	9.93	16.01	39.12	3.90	電子中游-通訊設備
8358	金居	2	0.3849	40.10	-4.30	2.51	31.85	2.61	電子上游-PCB-材料設備
8083	瑞穎	1	0.3952	164.00	6.49	2.51	6.41	9.97	電子中游-其他
6180	橘子	1	0.2743	73.50	20.29	-18.94	29.81	6.45	軟體-遊戲
3260	威剛	2	0.2717	59.10	14.31	2.05	31.61	5.18	電子上游-DRAM銷售

資料來源：CMoney



資料來源：CMoney

圖5 .「上櫃公司 財務放大鏡」投資組合績效

CMoney
creates more money

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

※20200710資料：VFM財報跨市場評等【點擊連結】