CMoney
creates more money

2020/07 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?

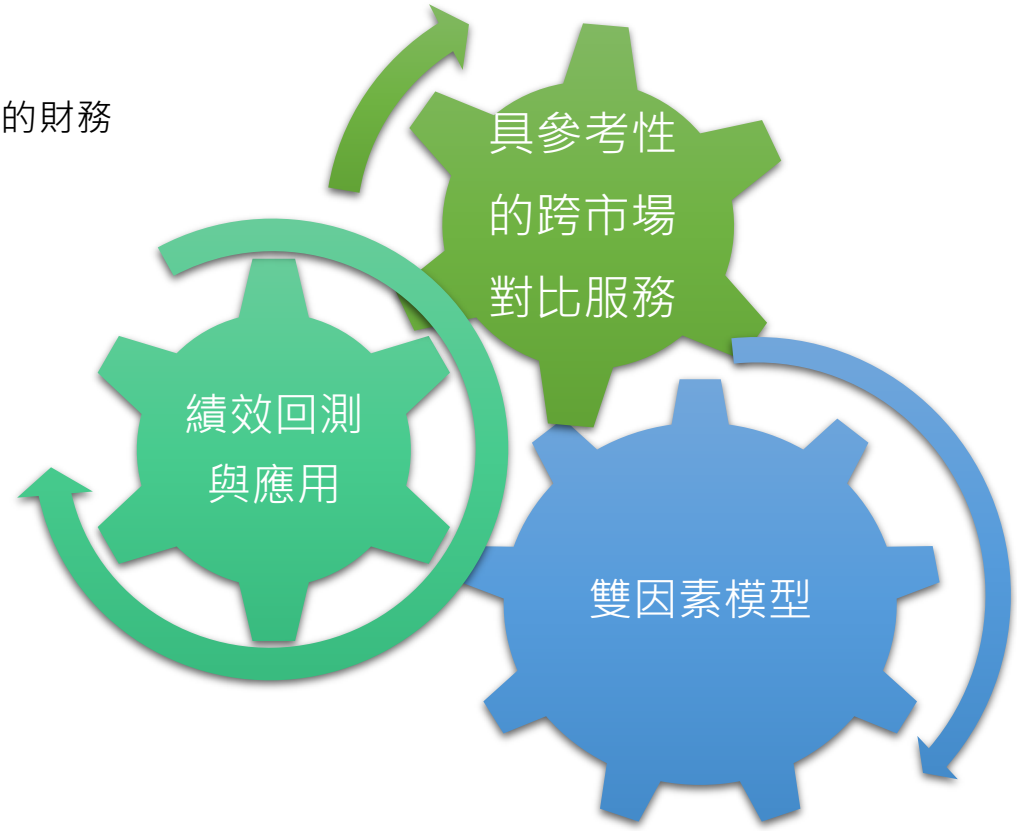
記得我們2020Q1的選股策略嗎?

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202007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4家，皆為上櫃股；其中，3373 熱映、4966 譜瑞-KY被認列為「報復性黑馬」，不僅單月營收創歷史新高為2.8、14.71億元，且近一季YoY 330.84%、48.12%，成長30%以上、今年以來營收持續遞增；而3152 璟德 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1.76%、30.43%；「穩健佳績」的個股， 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 1.66%、47.35%。

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：20200810

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	1.6	2.80	50.39	284.57	120.00	16.00	電子上游-IC-其他
4966	譜瑞-KY	2	1.4	14.71	30.33	40.72	1145.00	41.00	電子上游-IC-設計
3152	璟德	1	1.6	1.80	7.23	27.12	397.00	12.57	電子上游-被動元件
6187	萬潤	2	2.8	1.40	38.99	39.77	60.00	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5家，上櫃佔5家；其中，以5209 新鼎進步最多，近一次財務評級較過去成長1.4個等級、財務狀況為「優」，且月營收MoM、YoY皆為成長，其次依序為：2102 泰豐、3034 聯詠、5220 萬達光電、6227 茂綸，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：20200810

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
5209	新鼎	1	2.4	2.27	2.32	112.55	63.80	5.11	軟體-系統整合
2102	泰豐	2	3.2	6.47	19.77	41.12	20.70	-0.80	傳產-橡膠
3034	聯詠	1	2.2	67.44	5.58	16.12	287.00	15.94	電子上游-IC-設計
5220	萬達光電	2	3.2	1.59	42.30	35.94	50.10	2.02	電子中游-LCD-STN面板
6227	茂綸	2	3.2	8.78	12.76	12.76	25.55	2.76	電子上游-IC-通路
6241	易通展	2	3.2	0.21	-11.95	21.26	18.10	0.00	電子中游-網通
6441	廣錠	2	3.2	0.92	-3.68	66.24	116.50	3.36	電子下游-工業電腦
9919	康那香	2	3.2	4.73	9.92	43.13	48.80	3.30	傳產-其他
1731	美吾華	2	3	0.94	11.20	-5.44	17.90	0.68	傳產-生技
2484	希華	2	3	2.33	11.71	11.33	23.15	0.82	電子上游-被動元件

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2020Q3(202007)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5家、上櫃佔5家；其中又以 3131 弘塑 當月營收MoM、YoY皆為成長，分別為31.13%、36.85%，其次依序為：3324 雙鴻、6223 旺矽、3042 晶技。

更新時間：20200810

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
3131	弘塑	3	2.2	31.13	36.85	3,287	12.13	11.99	電子中游-儀器設備工程
3324	雙鴻	3	2.2	21.35	35.45	6,168	9.25	12.53	電子中游-NB與手機零組件
6223	旺矽	1	1.2	6.12	14.56	4,919	6.78	5.41	電子上游-IC-其他
3042	晶技	2	2	10.68	25.07	15,579	5.33	3.98	電子上游-被動元件
6679	鈺太	1	1	20.56	27.25	3,500	5.10	7.08	電子上游-IC-設計
4977	眾達-KY	3	2.4	25.21	41.43	2,098	4.69	5.61	電子中游-網通
1589	永冠-KY	4	2.4	61.88	14.11	2,687	4.33	3.44	傳產-電機
2387	精元	4	4	49.35	69.57	3,419	4.27	0.10	電子中游-NB與手機零組件
6231	系微	3	2.2	16.66	16.40	6,467	3.91	4.08	電子上游-IC-其他
4968	立積	2	1.6	65.14	90.48	13,052	3.85	9.56	電子上游-IC-設計

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2020Q3(202007)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5家、上櫃佔5家；其中又以 3324 雙鴻 近兩季營收MoM、YoY皆為成長，分別為21.35%、35.45%，其次依序為：3131 弘塑、4968 立積、2439 美律。

更新時間：20200810

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
3324	雙鴻	3	2.2	21.35	35.45	3,372	11.55	12.53	電子中游-NB與手機零組件
3131	弘塑	3	2.2	31.13	36.85	8,807	10.09	11.99	電子中游-儀器設備工程
4968	立積	2	1.6	65.14	90.48	5,159	5.82	9.56	電子上游-IC-設計
2439	美律	4	3.8	26.98	-29.09	15,832	5.11	10.26	電子中游-NB與手機零組件
4735	豪展	2	2	163.10	75.07	2,107	5.10	6.16	傳產-生技
6679	鈺太	1	1	20.56	27.25	2,769	4.04	7.08	電子上游-IC-設計
6231	系微	3	2.2	16.66	16.40	3,832	3.63	4.08	電子上游-IC-其他
3189	景碩	2	2	16.85	34.08	6,429	3.28	2.24	電子上游-PCB-製造
3443	創意	4	2.2	-17.52	13.35	1,235	3.25	5.28	電子上游-IC-設計
2368	金像電	2	2	6.63	40.09	2,014	3.24	3.41	電子上游-PCB-製造

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)

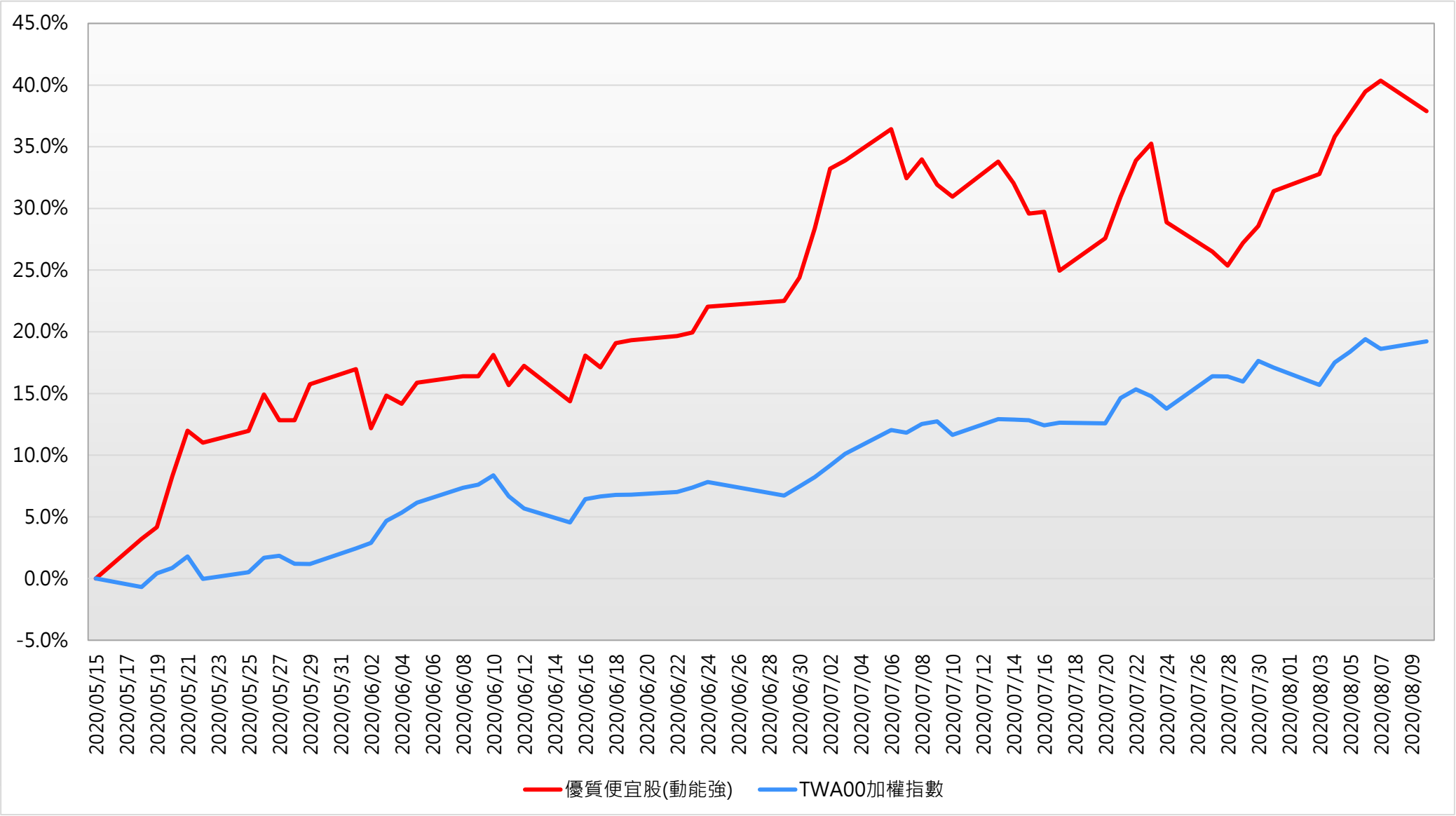
可看出2020Q1起算，大盤平均報酬率由 0%→19.22%；而優質便宜股(動能強)指數，平均報酬率則由 0%→37.89%

2020Q1迄今的平均報酬率　優於　大盤18.67%

2020Q1「優質便宜股(動能強)」股票清單　　**更新時間：20200810**

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	3	120.00	6.67	50.39	284.57	16.00	電子上游-IC-其他
5269	祥碩	1	3	1815.00	72.86	-16.34	92.43	29.63	電子上游-IC-設計
6538	倉和	1	1	212.00	-16.70	-4.71	42.67	16.80	電子中游-其他
6203	海韻電	1	3	78.50	53.92	29.78	56.37	5.00	電子中游-電源供應器
2478	大毅	2	2	74.00	-9.09	7.74	16.92	4.98	電子上游-被動元件
6683	雍智科技	1	3	319.50	37.72	12.42	39.15	11.47	電子上游-IC-其他
9919	康那香	2	3	48.80	83.46	9.92	43.13	3.30	傳產-其他
6441	廣錠	2	2	116.50	49.36	-3.68	66.24	3.36	電子下游-工業電腦
5344	立衛	2	2	15.95	60.95	16.77	42.07	0.13	電子上游-IC-封測
6706	惠特	3	2	151.00	19.84	-14.36	-26.87	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！

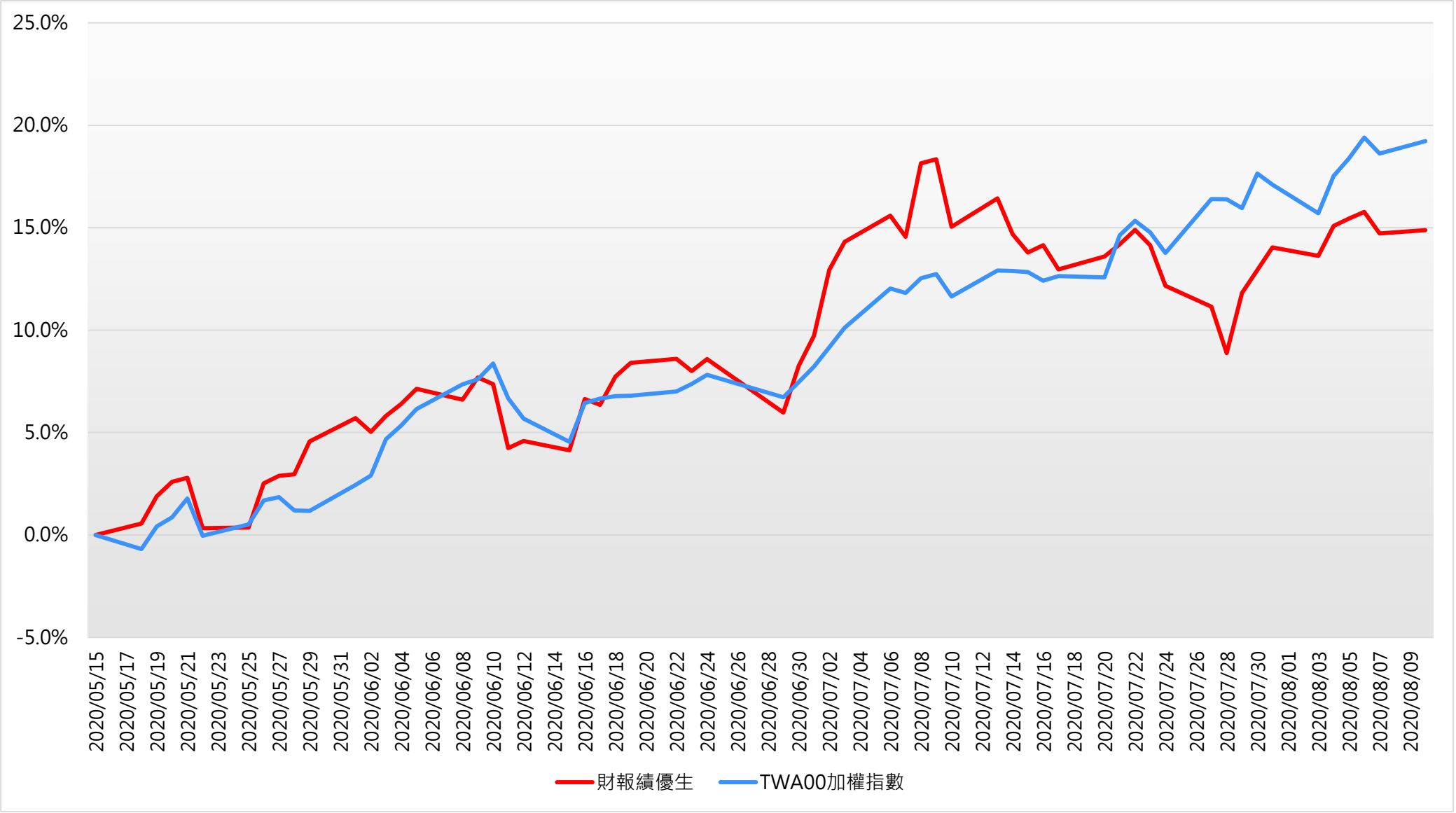
將這10檔選出的個股以相同權重繪製成指數線，相較於大盤的平均報酬率如下 (圖2)
可看出2020Q1起算，大盤平均報酬率由 0%→19.22%；而財報績優生指數，平均報酬率則由 0%→14.88%

2020Q1迄今的平均報酬率　低於　大盤-4.34%

2020Q1「財報績優生」股票清單　　**更新時間：20200810**

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	0.2303	11.20	-14.50	-6.26	-11.42	1.00	傳產-電機
3293	鈊象	1	0.7256	761.00	43.31	13.14	60.95	47.05	軟體-遊戲
3557	嘉威	1	0.7139	78.30	15.15	-15.34	9468.74	6.64	傳產-其他
6538	倉和	1	0.6174	212.00	-16.70	-4.71	42.67	16.80	電子中游-其他
8155	博智	1	0.5680	138.50	-10.36	3.71	64.22	11.53	電子上游-PCB-製造
2330	台積電	1	0.4909	435.50	46.14	5.86	27.72	18.06	電子上游-IC-代工
1773	勝一	1	0.4714	105.50	10.24	-12.98	-3.39	6.00	傳產-化學工業
6679	鈺太	1	0.4452	208.00	43.45	20.56	27.25	7.08	電子上游-IC-設計
2114	鑫永銓	1	0.3281	78.30	-1.88	-2.03	-6.00	5.64	傳產-橡膠
5289	宜鼎	1	0.4244	177.50	-3.53	-15.22	2.75	14.96	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)

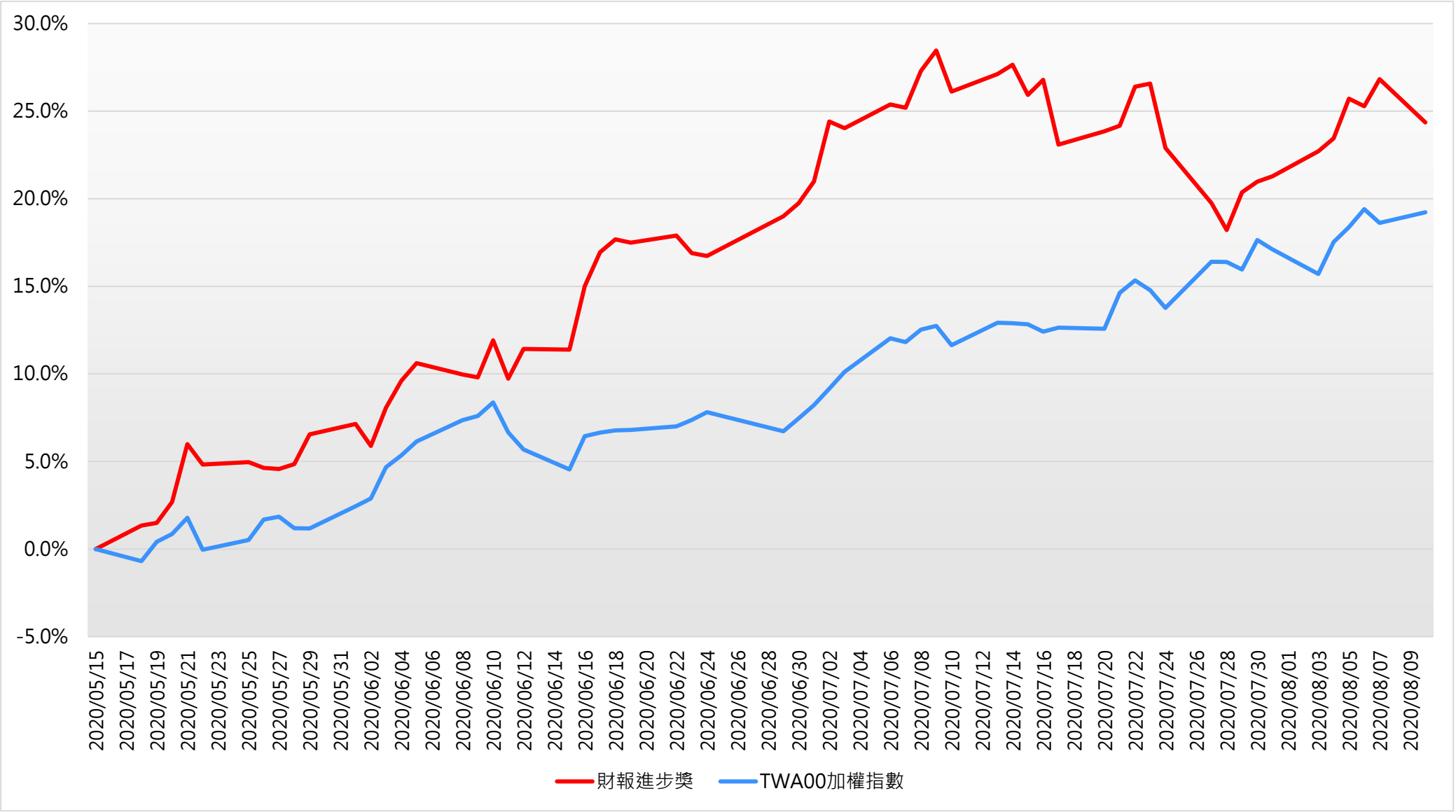
可看出2020Q1起算，大盤平均報酬率由 0%→19.22%；而財報進步獎指數，平均報酬率則由 0%→24.36%

2020Q1迄今的平均報酬率　優於　大盤5.14%

2020Q1「財報進步獎」股票清單　　**更新時間：20200810**

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	1.07	120.00	6.67	50.39	284.57	16.00	電子上游-IC-其他
6203	海韻電	1	0.46	78.50	53.92	29.78	56.37	5.00	電子中游-電源供應器
4102	永日	2	0.23	33.80	59.06	20.68	25.36	1.36	傳產-生技
8473	山林水	2	0.18	45.75	6.40	8.24	2.66	2.82	傳產-其他
4908	前鼎	1	0.18	36.55	-0.54	12.44	-2.06	2.05	電子中游-通訊設備
4175	杏一	2	0.30	73.30	0.00	0.08	7.05	5.60	傳產-生技
3152	璟德	1	0.53	397.00	35.03	7.23	27.12	12.57	電子上游-被動元件
2430	燦坤	2	0.21	18.60	13.07	27.89	6.95	1.38	電子下游-資訊通路
6629	泰金-KY	2	0.12	58.00	12.84	22.08	18.63	5.37	傳產-其他
5410	國眾	2	0.02	21.85	6.85	-0.41	9.06	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！

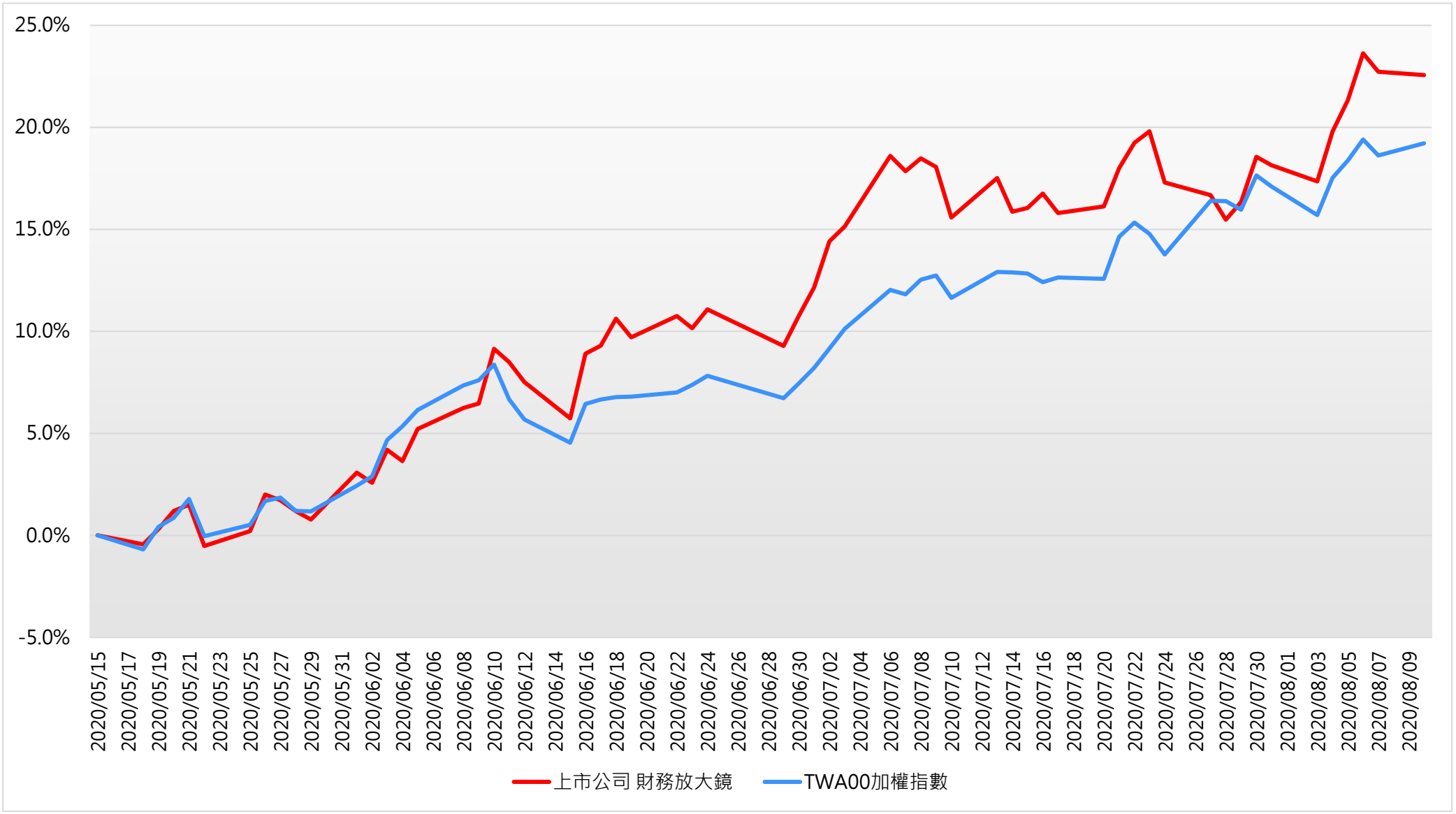
將這10檔選出的個股以相同權重繪製成指數線，相較於大盤的平均報酬率如下 (圖3)
可看出2020Q1起算，大盤平均報酬率由 0%→19.22%；而上市公司 財務放大鏡指數，平均報酬率則由 0%→22.56%

2020Q1迄今的平均報酬率　優於　大盤3.34%

2020Q1「上市公司 財務放大鏡」股票清單　　**更新時間：20200810**

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	0.1837	120.00	71.67	13.99	18.62	3.66	電子上游-PCB-製造
2207	和泰車	2	0.1912	668.00	31.24	13.02	6.36	24.66	傳產-汽車
2059	川湖	1	0.3231	332.50	10.47	3.41	5.39	17.73	電子中游-其他
2890	永豐金	2	0.0518	10.95	-6.01	32.91	8.34	0.99	金融-金控
8150	南茂	2	0.0978	32.15	4.38	-4.35	7.42	3.36	電子上游-IC-封測
1722	台肥	2	0.2727	57.00	16.45	-18.77	-14.50	2.79	傳產-化學工業
9938	百和	1	0.3585	70.80	17.02	-42.82	-16.51	5.33	傳產-其他
5269	祥碩	1	0.9859	1815.00	72.86	-16.34	92.43	29.63	電子上游-IC-設計
2474	可成	2	0.1929	226.00	-2.80	30.10	10.96	21.61	電子中游-機殼
2337	旺宏	2	0.2211	30.50	-6.15	-10.96	6.56	2.97	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！

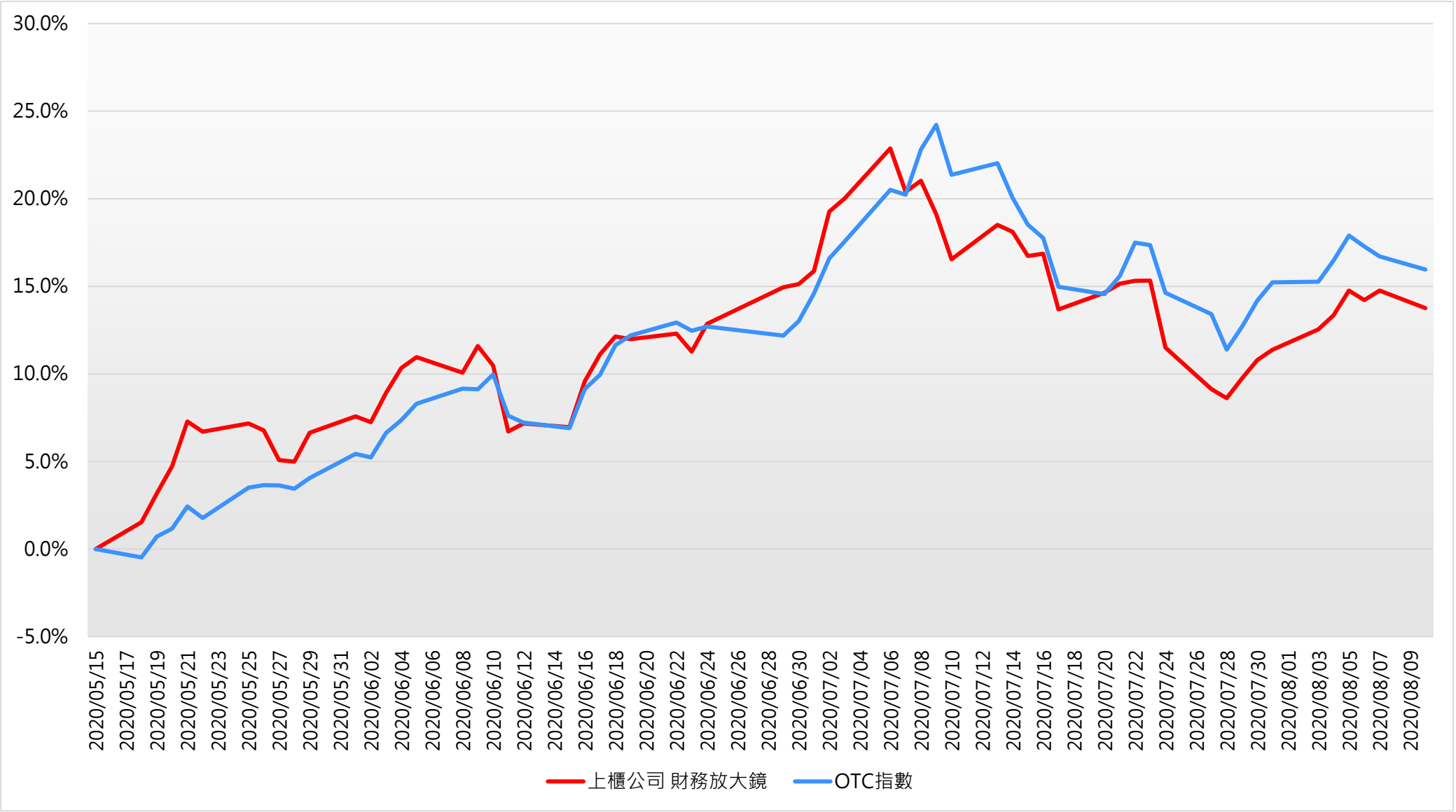
將這10檔選出的個股以相同權重繪製成指數線，相較於大盤的平均報酬率如下 (圖3)
可看出2020Q1起算，OTC指數平均報酬率由 0%→15.96%；而上櫃公司 財務放大鏡指數，平均報酬率則由 0%→13.75%

2020Q1迄今的平均報酬率　低於　大盤-5.47%

2020Q1「上櫃公司 財務放大鏡」股票清單　　**更新時間：20200810**

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	1.0721	120.00	6.67	50.39	284.57	16.00	電子上游-IC-其他
4506	崇友	2	0.2063	55.60	-0.89	6.20	8.32	3.86	傳產-電機
3152	璟德	1	0.5312	397.00	35.03	7.23	27.12	12.57	電子上游-被動元件
5478	智冠	2	0.3104	104.00	-0.95	-14.19	28.98	6.87	軟體-遊戲
8044	網家	2	0.2885	122.50	25.26	3.94	16.79	3.36	軟體-其他
6426	統新	1	0.1954	146.50	3.90	23.50	33.79	4.25	電子中游-通訊設備
8358	金居	2	0.3801	40.10	-4.30	0.22	24.32	2.61	電子上游-PCB-材料設備
8083	瑞穎	1	0.2161	162.00	5.19	-7.01	5.74	9.97	電子中游-其他
6180	橘子	1	0.2558	68.60	12.28	0.93	32.12	6.42	軟體-遊戲
3260	威剛	2	0.2513	57.30	10.83	9.22	38.16	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

※20200810資料：VFM財報跨市場評等【點擊連結】