

2020 第二季

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2020Q2財報公告完畢，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！

※『2020Q7 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](#)】



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。

本季「優質便宜股(動能強)」的前十檔個股中，有上市股4檔，上櫃股6檔；其中以1325 恆大的財務體質最佳、股票價格相對便宜，財務與估值評級分別為 1、1，且法人預估年EPS --元，其次依序為：5609 中菲行、6582 申豐，財務與估值評級分別為1、2(財務優、股價便合理)及 1、2(財務優、股價便合理)。

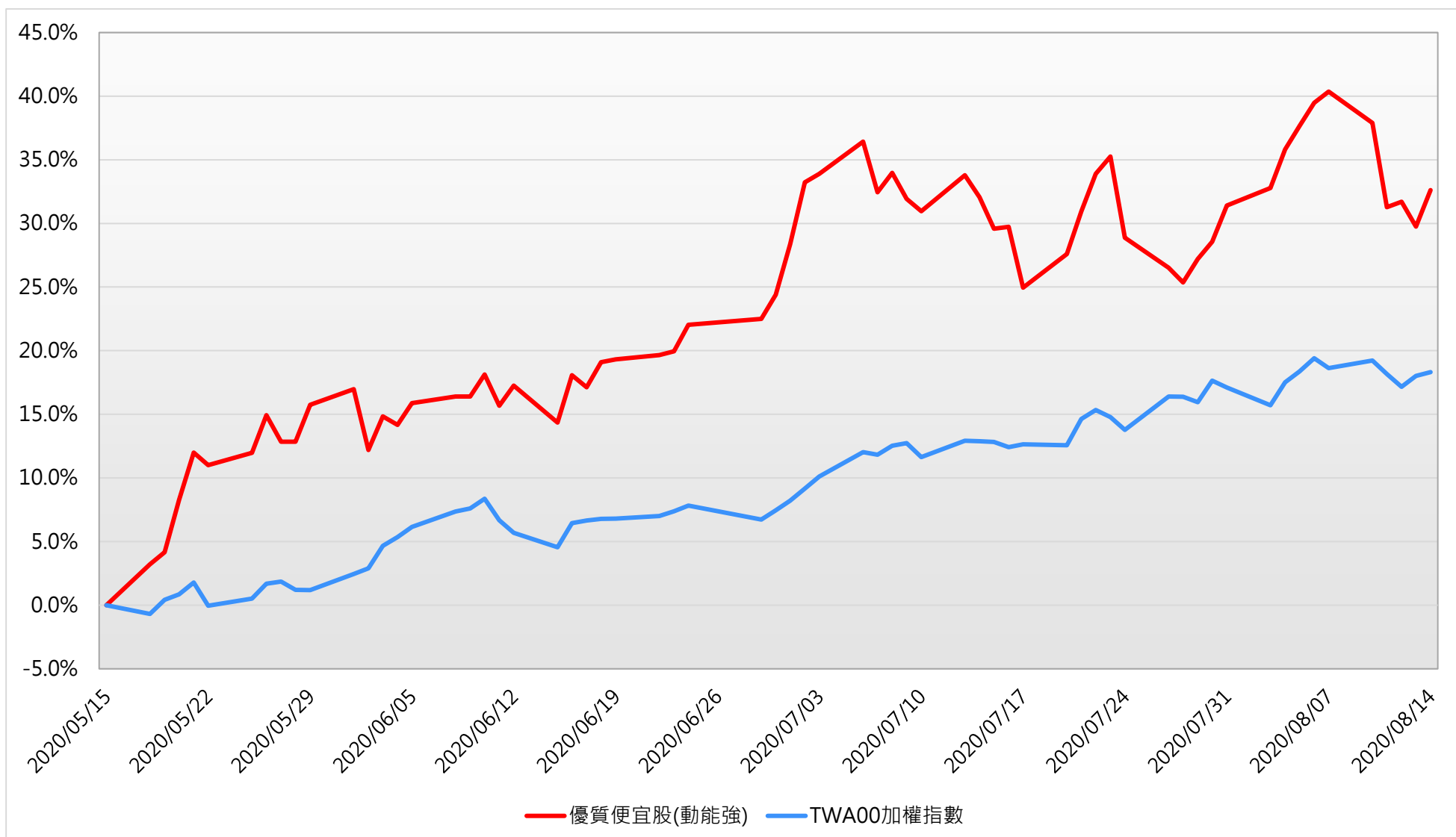
回顧上季清單績效如下圖，平均報酬優於 大盤14.3%。

本次異動個股為：3373 熱映、6538 倉和、6203 海韻電、2478 大毅、6683 雍智科技、9919 康那香、6441 廣錠、5344 立衛、6706 惠特；本次維持持有個股為：5269 祥碩。

資料更新時間：20200814

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
1325	恆大	1	1.0337	1	-0.2456	-0.70	165.00	--	傳產-塑膠
5609	中菲行	1	0.8781	2	-0.7684	5.42	55.80	--	傳產-航運
6582	申豐	1	0.8764	2	-0.1363	2.52	163.50	8.22	傳產-橡膠
5269	祥碩	1	0.7428	1	-0.3429	0.36	1845.00	31.92	電子上游-IC-設計
5215	科嘉-KY	1	0.7001	2	-0.3680	2.60	175.50	8.39	電子中游-NB與手機零組件
3540	曜越	1	0.6243	2	-0.7911	2.57	67.00	4.36	電子中游-機殼
3287	廣寰科	1	0.4999	2	-0.0980	1.58	16.25	--	電子下游-消費電子
2417	圓剛	1	0.4609	2	-0.7122	4.72	50.80	2.17	電子中游-PC介面卡
2387	精元	1	0.3555	1	-0.4373	5.34	68.40	--	電子中游-NB與手機零組件
6237	驛訊	2	0.3259	2	-0.2943	2.15	36.00	--	電子上游-IC-設計

資料來源：CMoney



資料來源：CMoney

圖1.上一季「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。

如下表呈現結果，前十大財報績優個股中，上市股佔4家、上櫃股佔6家；其中又以5274 信驊 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0.7271，且近一季營業利益QoQ 33.12%、YoY 84.84%，較去年成長，榮獲財報績優生第一名的寶座，其次依序為：3629 地心引力、5474 聰泰，財務因子分別為：0.6933、0.6825，財報體質亦為良好。

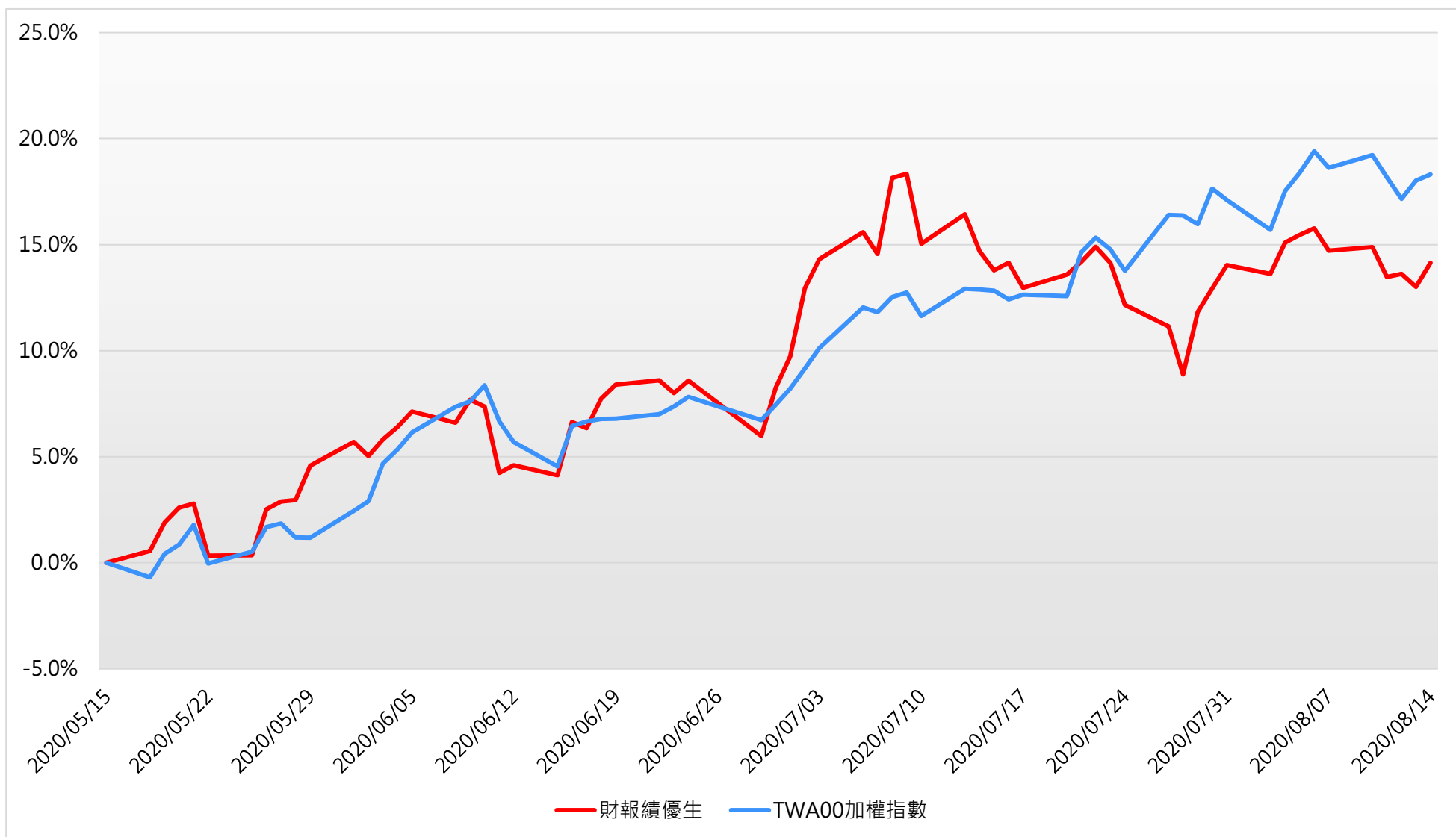
回顧上季清單績效如下圖，平均報酬低於 大盤-4.16%。

本次異動個股為：1611 中電、3557 嘉威、6538 倉和、2330 台積電、1773 勝一、6679 鈺太、2114 鑫永銓、5289 宜鼎；本次維持持有個股為：3293 鈹象、8155 博智。

資料更新時間：20200814

股票代號	股票名稱	沛然財務評級	沛然財務因子	2020Q2 營業利益QoQ	2020Q2 營業利益YoY	2020Q2 EPS	收盤價	法人 預估年EPS	產業別
5274	信驊	1	0.7271	33.12	84.84	9.46	1200.00	31.08	電子上游-IC-設計
3629	地心引力	1	0.6933	虧轉盈	虧轉盈	1.52	75.90	--	傳產-其他
5474	聰泰	1	0.6825	178.48	82.95	4.14	260.00	--	電子中游-PC介面卡
8155	博智	1	0.5824	23.96	221.36	3.55	136.00	11.53	電子上游-PCB-製造
3526	凡甲	1	0.5533	400.00	251.65	2.88	90.90	6.63	電子上游-連接元件
3533	嘉澤	1	0.5341	162.90	128.35	8.69	424.00	26.49	電子上游-連接元件
2458	義隆	1	0.5335	89.15	112.86	3.15	141.50	9.65	電子上游-IC-設計
3293	鈹象	1	0.5139	4.98	80.20	11.02	751.00	47.05	軟體-遊戲
3413	京鼎	1	0.5084	97.82	216.07	4.68	204.50	12.99	電子中游-儀器設備工程
2348	海悅	1	0.4908	17.08	300.55	3.34	90.10	7.08	傳產-其他

資料來源：CMoney



資料來源：CMoney

圖2 .上一季「財報績優生」投資組合績效

財報進步獎

「財報進步獎」主要是根據台股2020Q2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。

如下表呈現結果，前十大進步個股中，上市股佔6家、上櫃股佔4家；其中又以6231 系微進步最多，據前一季財務因子幅度62655.56%，且近一季營業利益QoQ 286.66%、YoY 156.15%，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：3533 嘉澤、5299 杰力，進步幅度分別為：59244.44%、42990%。

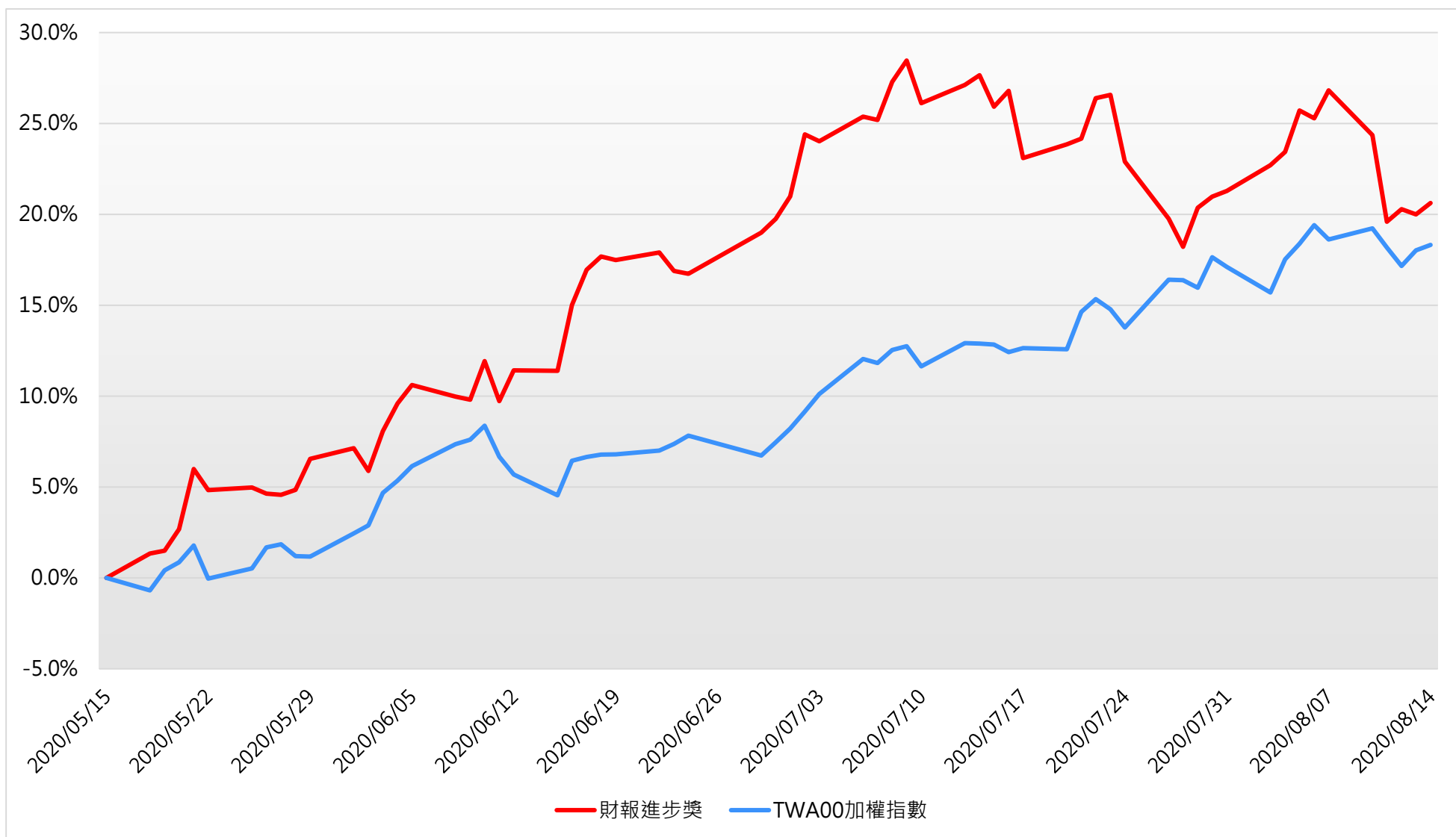
回顧上季清單績效如下圖，平均報酬優於 大盤2.31%。

本次異動個股為：3373 熱映、6203 海韻電、4102 永日、8473 山林水、4908 前鼎、4175 杏一、3152 璟德、2430 燦坤、6629 泰金-KY、5410 國眾。

資料更新時間：20200814

股票代號	股票名稱	沛然財務評級	2020Q2 沛然財務因子QoQ	2020Q2 營業利益QoQ	2020Q2 營業利益YoY	2020Q2 EPS	收盤價	法人 預估年EPS	產業別
6231	系微	1	62655.56	286.66	156.15	1.59	115.00	4.08	電子上游-IC-其他
3533	嘉澤	1	59244.44	162.90	128.35	8.69	424.00	26.49	電子上游-連接元件
5299	杰力	1	42990.00	72.24	55.60	2.47	110.50	--	電子上游-IC-代工
2520	冠德	2	12662.50	50.01	152.21	0.98	35.25	3.07	傳產-營建
4555	氣立	2	4034.57	479.62	147.10	0.71	49.60	2.51	傳產-電機
4433	興采	1	3853.29	217.11	70.82	6.91	44.50	--	傳產-紡織纖維
4935	茂林-KY	1	2901.22	274.85	890.72	2.82	121.50	8.08	電子中游-LCD-零組件
2010	春源	2	2672.00	29.54	75.89	0.14	9.97	0.51	傳產-鋼鐵
3669	圓展	1	2656.39	1403.29	93.89	0.75	93.00	--	電子下游-安全監控
6146	耕興	1	2536.04	30.94	26.73	2.10	258.00	8.33	電子上游-IC-封測

資料來源：CMoney



資料來源：CMoney

圖3 .上一季「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。

如下表呈現結果，前十大進步個股中，以3533 嘉澤進步最多，據前一季財務因子幅度59244.44%，且近一季營業利益QoQ 162.9%、YoY 128.35%，皆為成長，在眾多上市公司中，拔得頭籌，其次進步較多者，依序為：6669 緯穎、2379 瑞昱，進步幅度分別為：1443.01%、753.09%。

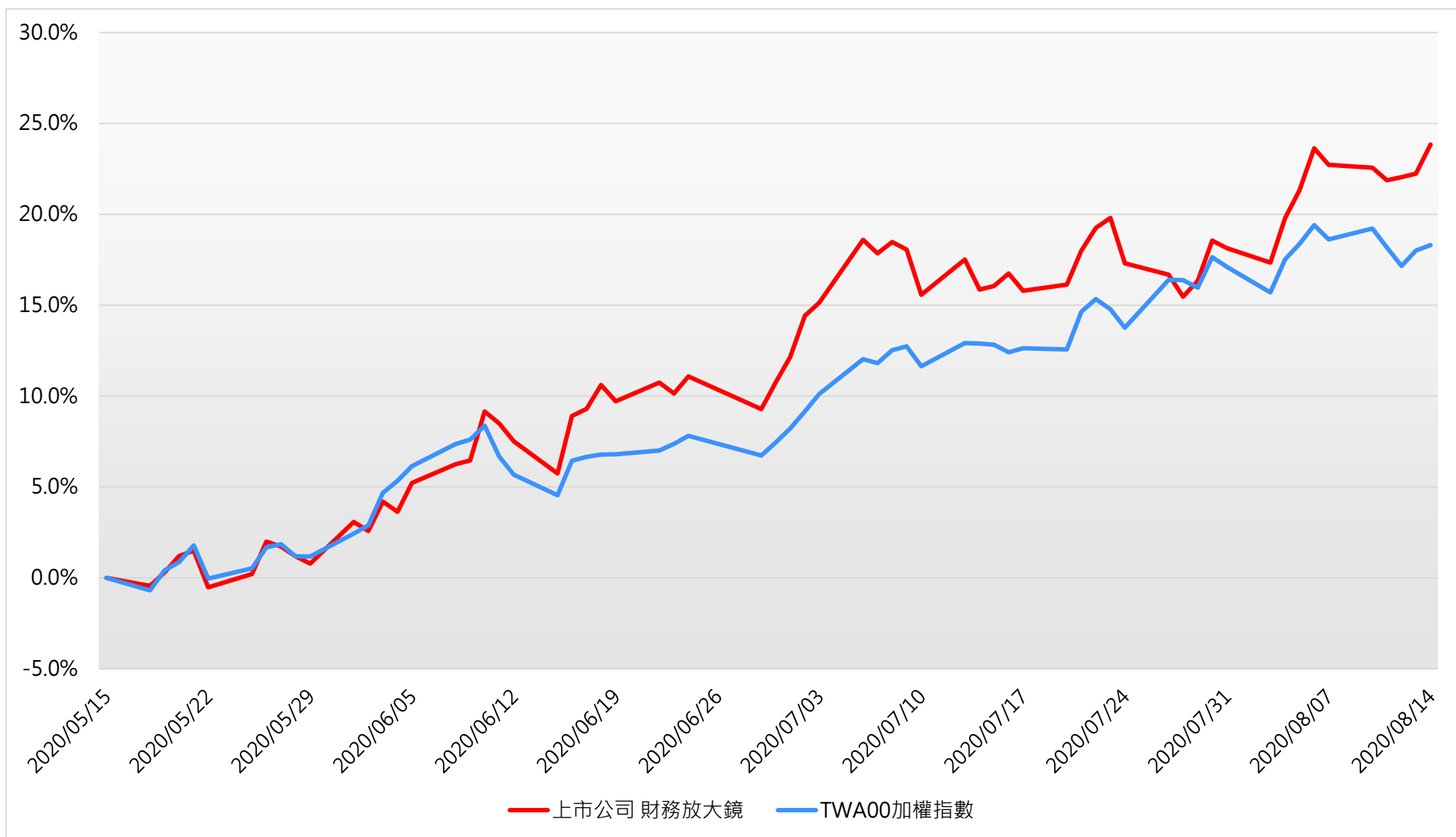
回顧上季清單績效如下圖，平均報酬優於 大盤5.53%。

本次異動個股為：8046 南電、2207 和泰車、2059 川湖、2890 永豐金、8150 南茂、1722 台肥、9938 百和、5269 祥碩、2474 可成、2337 旺宏。

資料更新時間：20200814

股票代號	股票名稱	沛然財務評級	2020Q2 沛然財務因子QoQ	2020Q2 營業利益QoQ	2020Q2 營業利益YoY	2020Q2 EPS	收盤價	法人 預估年EPS	產業別
3533	嘉澤	1	59244.44	162.90	128.35	8.69	424.00	26.49	電子上游-連接元件
6669	緯穎	1	1443.01	61.28	40.70	12.41	782.00	44.78	電子中游-EMS
2379	瑞昱	1	753.09	35.79	17.70	3.97	406.50	15.85	電子上游-IC-設計
2454	聯發科	2	542.68	27.81	20.71	4.58	680.00	22.01	電子上游-IC-設計
2377	微星	2	522.55	53.27	73.74	2.49	144.00	8.97	電子中游-主機板
2303	聯電	2	460.55	71.23	231.96	0.55	23.55	1.34	電子上游-IC-代工
6409	旭隼	1	409.92	97.36	26.89	9.57	980.00	27.92	電子中游-變壓器與UPS
9914	美利達	1	377.06	73.15	31.49	3.67	247.50	9.09	傳產-自行車
1590	亞德客-KY	1	329.77	165.14	54.79	6.97	667.00	19.51	傳產-電機
2412	中華電	2	316.67	0.77	2.98	1.11	109.00	4.09	電子下游-電信服務

資料來源：CMoney



資料來源：CMoney

圖4 .上一季「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。

如下表呈現結果，前十大進步個股中，以8069 元太進步最多，近一季財務因子成長幅度1842.25%，且近一季營業利益QoQ 419.46%、YoY 215.32%，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：3526 凡甲、5609 中菲行，進步幅度分別為：1556.05%、1106.18%。

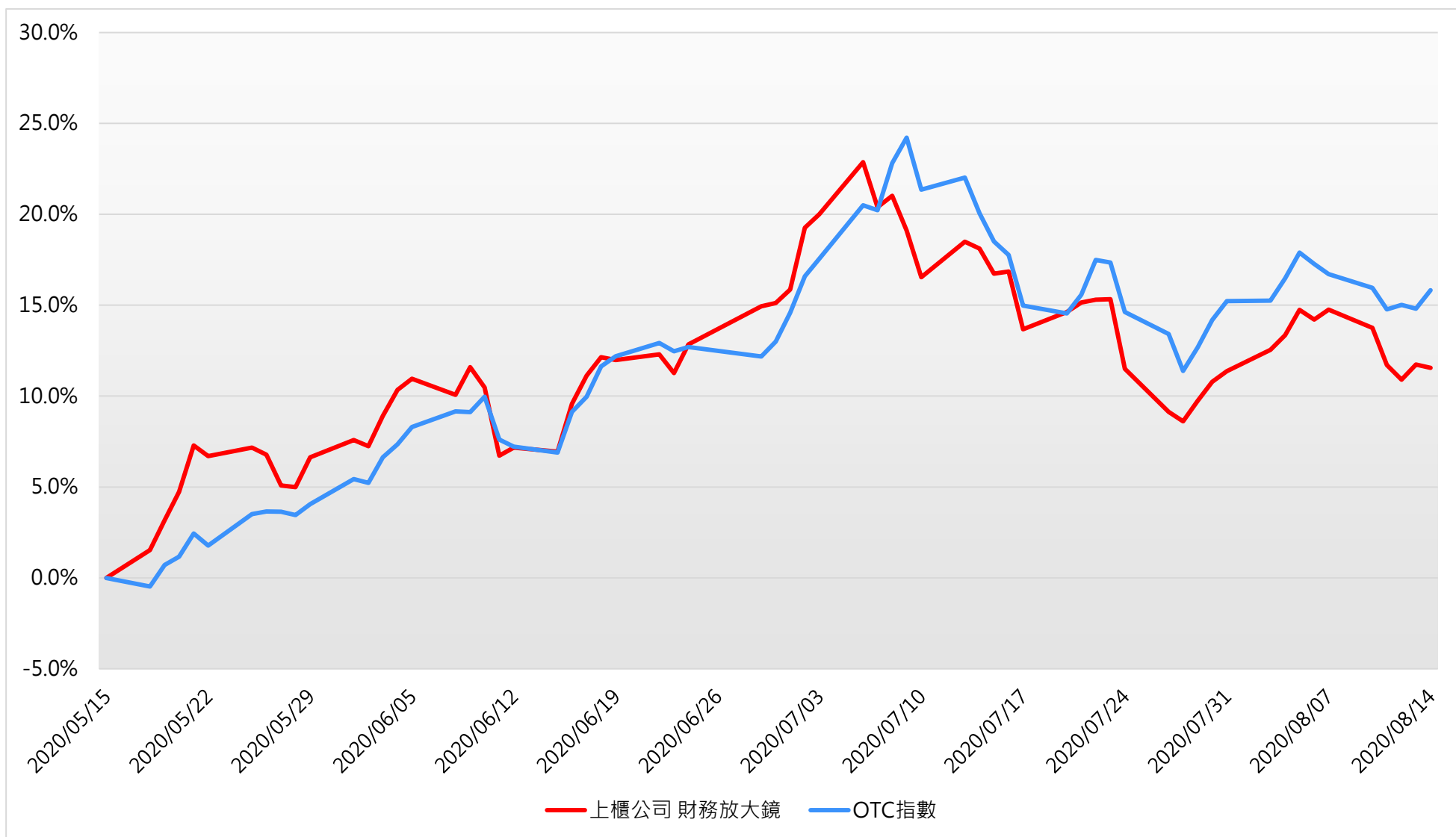
回顧上季清單績效如下圖，平均報酬低於 大盤-6.75%。

本次異動個股為：3373 熱映、4506 崇友、3152 璟德、5478 智冠、8044 網家、6426 統新、8358 金居、8083 瑞穎、6180 橘子、3260 威剛。

資料更新時間：20200814

股票代號	股票名稱	沛然財務評級	2020Q2 財務因子QoQ	2020Q2 營業利益QoQ	2020Q2 營業利益YoY	2020Q2 EPS	收盤價	法人 預估年EPS	產業別
8069	元太	2	1842.25	419.46	215.32	0.86	43.55	2.97	電子中游-LCD-TFT面板
3526	凡甲	1	1556.05	400.00	251.65	2.88	90.90	6.63	電子上游-連接元件
5609	中菲行	1	1106.18	456.71	266.41	3.74	55.80	--	傳產-航運
6274	台耀	1	962.03	48.63	41.34	2.54	128.50	8.91	電子上游-PCB-材料設備
3078	僑威	1	896.27	289.05	97.30	1.12	32.85	2.49	電子中游-電源供應器
5483	中美晶	1	697.74	8.95	548.68	2.59	103.50	11.26	電子下游-太陽能
3131	弘塑	1	454.56	69.03	75.70	3.55	348.00	--	電子中游-儀器設備工程
6488	環球晶	1	390.29	11.16	-9.50	7.81	412.00	28.88	電子上游-IC-製造
5474	聰泰	1	375.28	178.48	82.95	4.14	260.00	--	電子中游-PC介面卡
3680	家登	1	313.57	902.37	115.84	1.64	268.00	12.34	電子中游-儀器設備工程

資料來源：CMoney



資料來源：CMoney

圖5.上一季「上櫃公司 財務放大鏡」投資組合績效



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

※20200814資料：VFM財報跨市場評等【[點擊連結](#)】