

2020/08 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？

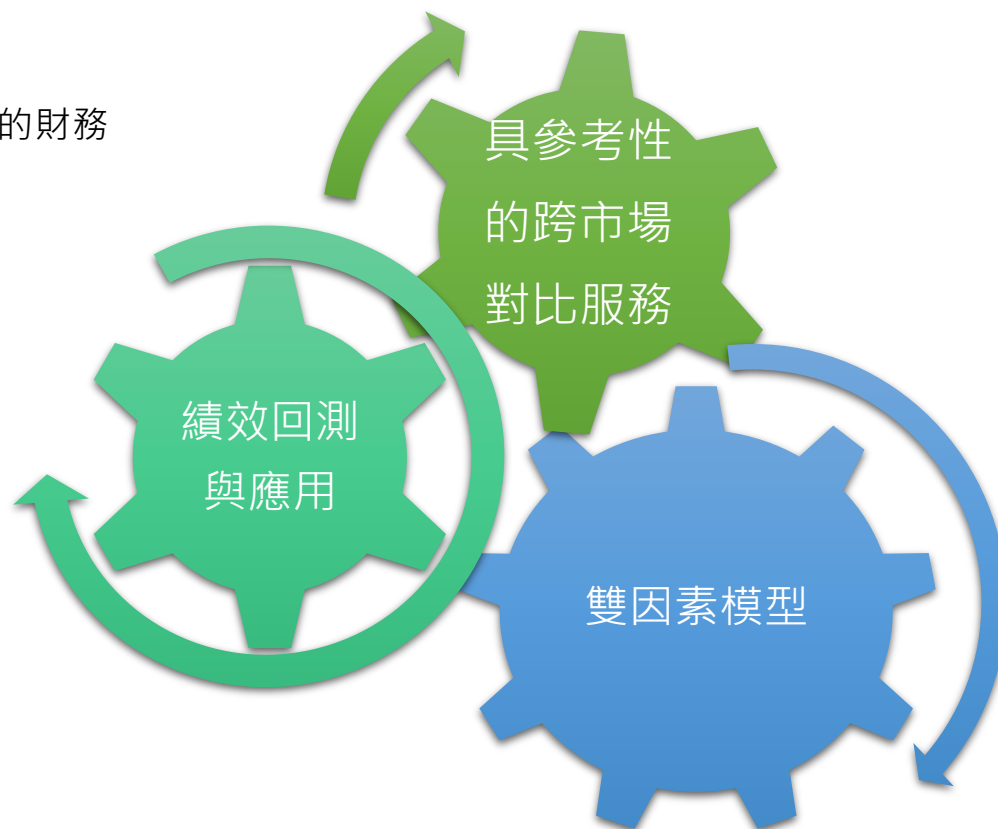
記得我們2020Q2的選股策略嗎？

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2020Q8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！

※『2020Q2 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、近一月營收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2家，皆為上櫃股；其中，3152 璟德被認列為「報復性黑馬」，不僅單月營收創歷史新高為1.85億元，且近一月營收YoY 34.02%，成長30%以上、今年以來營收持續遞增；「穩健佳績」的個股，6187 萬潤 其今年以來營收持續遞增，近一月營收MoM與YoY，分別為 7.22%、66.31%。

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：20200910

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)	月營收 MoM	月營收 YoY	收盤價	法人 預估年EPS	產業別
3152	璟德	1	1	1.85	2.76	34.02	381.00	12.52	電子上游-被動元件
6187	萬潤	1	1.6	1.50	7.22	66.31	63.00	3.44	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3家，上櫃佔7家；其中，以2387 精元進步最多，近一次財務評級較過去成長1.8個等級、財務狀況為「優」，且月營收MoM、YoY皆為成長，其次依序為：2436 偉詮電、2505 國揚、3163 波若威、3202 樺晟，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：20200910

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)	月營收 MoM	月營收 YoY	收盤價	法人 預估年EPS	產業別
2387	精元	1	2.8	21.44	3.39	103.55	69.50	5.00	電子中游-NB與手機零組件
2436	偉詮電	1	2.8	2.45	11.35	19.47	30.20	1.50	電子上游-IC-設計
2505	國揚	1	2.8	2.60	135.02	200.83	28.45	7.19	傳產-營建
3163	波若威	1	2.8	3.22	7.89	53.95	62.80	1.92	電子中游-通訊設備
3202	樺晟	1	2.8	3.77	6.63	12.88	23.80	0.60	電子上游-連接元件
3259	鑫創	1	2.8	0.56	16.40	22.77	20.50	-0.10	電子上游-IC-設計
3483	力致	1	2.8	5.62	8.12	19.94	88.40	6.68	電子中游-NB與手機零組件
3516	亞帝歐	1	2.8	0.74	15.77	35.11	14.05	1.01	電子中游-LCD-零組件
4979	華星光	1	2.8	1.07	3.36	21.57	29.80	-0.28	電子中游-通訊設備
5304	鼎創達	1	2.8	1.75	3.02	70.44	3.27	0.10	電子下游-消費電子

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 3324 雙鴻 買超佔股本比最高，當月營收MoM、YoY分別為-10.78%、10.72%，其次依序為：3131 弘塑、6679 鈺太、3042 晶技。

更新時間：20200910

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 MoM	月營收 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	1	2.2	-10.78	10.72	3,287	12.13	12.82	電子中游-NB與手機零組件
3131	弘塑	2	2.4	-7.06	12.54	6,168	9.25	13.01	電子中游-儀器設備工程
6679	鈺太	1	1	4.92	26.46	4,919	6.78	7.11	電子上游-IC-設計
3042	晶技	2	2	5.04	21.01	15,579	5.33	4.07	電子上游-被動元件
6443	元晶	2	3.2	8.47	17.73	3,500	5.10	-0.10	電子下游-太陽能
6732	昇佳電子	2	2	20.20	8.00	2,098	4.69	29.76	電子上游-IC-設計
3645	達邁	1	1.4	8.17	22.65	2,687	4.33	2.50	電子上游-PCB-製造
3708	上緯投控	1	2.2	16.26	103.52	3,419	4.27	10.05	傳產-化學工業
6438	迅得	1	1.6	27.67	63.15	6,467	3.91	5.01	電子下游-其他
2387	精元	1	2.8	3.39	103.55	13,052	3.85	5.00	電子中游-NB與手機零組件

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 3131 弘塑 買超佔股本比最高，當月營收 MoM、YoY分別為-7.06%、12.54%，其次依序為：3324 雙鴻、2439 美律、1477 聚陽。

更新時間：20200910

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 MoM	月營收 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	2	2.4	-7.06	12.54	10,242	11.68	13.01	電子中游-儀器設備工程
3324	雙鴻	1	2.2	-10.78	10.72	3,403	11.65	12.82	電子中游-NB與手機零組件
2439	美律	4	3.6	6.71	-25.75	2,921	7.07	10.09	電子中游-NB與手機零組件
1477	聚陽	3	3	40.36	28.94	21,193	6.84	8.90	傳產-紡織纖維
6679	鈺太	1	1	4.92	26.46	24,721	6.52	7.11	電子上游-IC-設計
3483	力致	1	2.8	8.12	19.94	2,746	5.60	6.68	電子中游-NB與手機零組件
3665	貿聯-KY	2	2.6	-0.50	6.68	6,619	5.10	14.23	電子上游-連接元件
6443	元晶	2	3.2	8.47	17.73	4,739	5.07	-0.10	電子下游-太陽能
1309	台達化	1	1.6	-2.66	-4.59	2,984	4.95	3.10	傳產-塑膠
6732	昇佳電子	2	2	20.20	8.00	9,688	4.94	29.76	電子上游-IC-設計

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2020Q2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2020Q2起算，大盤平均報酬率由 0%→-0.81%；而優質便宜股(動能強)指數，平均報酬率則由 0%→11.82%

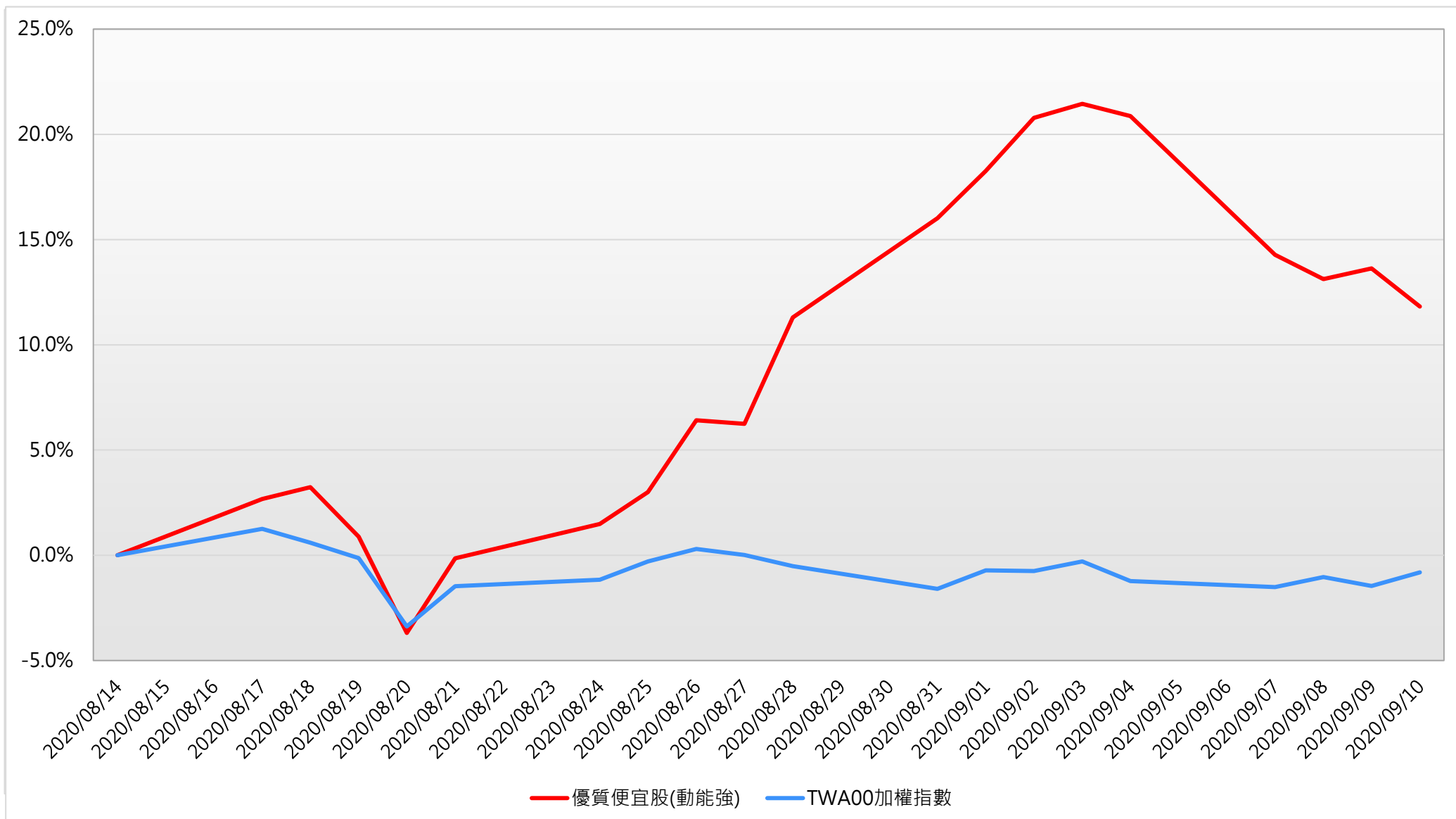
2020Q2迄今的平均報酬率 **優於** 大盤12.63%

2020Q2「優質便宜股(動能強)」股票清單

更新時間：20200910

股票代號	股票名稱	沛然 財務評級	沛然 估值評級	收盤價	08/14至今 漲幅(%)	月營收 MoM	月營收 YoY	法人 預估年EPS	產業別
1325	恆大	1	1	137.50	-16.67	13.27	761.56	--	傳產-塑膠
5609	中菲行	1	2	64.50	15.59	0.80	24.38	--	傳產-航運
6582	申豐	1	2	173.00	5.81	0.53	9.73	9.79	傳產-橡膠
5269	祥碩	1	1	1430.00	-22.49	12.76	165.67	34.04	電子上游-IC-設計
5215	科嘉-KY	1	2	171.50	-2.28	-9.30	58.23	12.34	電子中游-NB與手機零組件
3540	曜越	1	2	69.00	2.99	-12.24	47.42	4.76	電子中游-機殼
3287	廣寰科	1	4	32.30	98.77	0.02	86.15	--	電子下游-消費電子
2417	圓剛	1	2	64.30	26.57	24.55	280.57	4.62	電子中游-PC介面卡
2387	精元	1	2	69.50	1.61	3.39	103.55	--	電子中游-NB與手機零組件
6237	驊訊	2	2	46.00	27.78	19.51	262.71	--	電子上游-IC-設計

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2020Q2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2020Q2起算，大盤平均報酬率由 0%→-0.81%；而財報績優生指數，平均報酬率則由 0%→2.51%

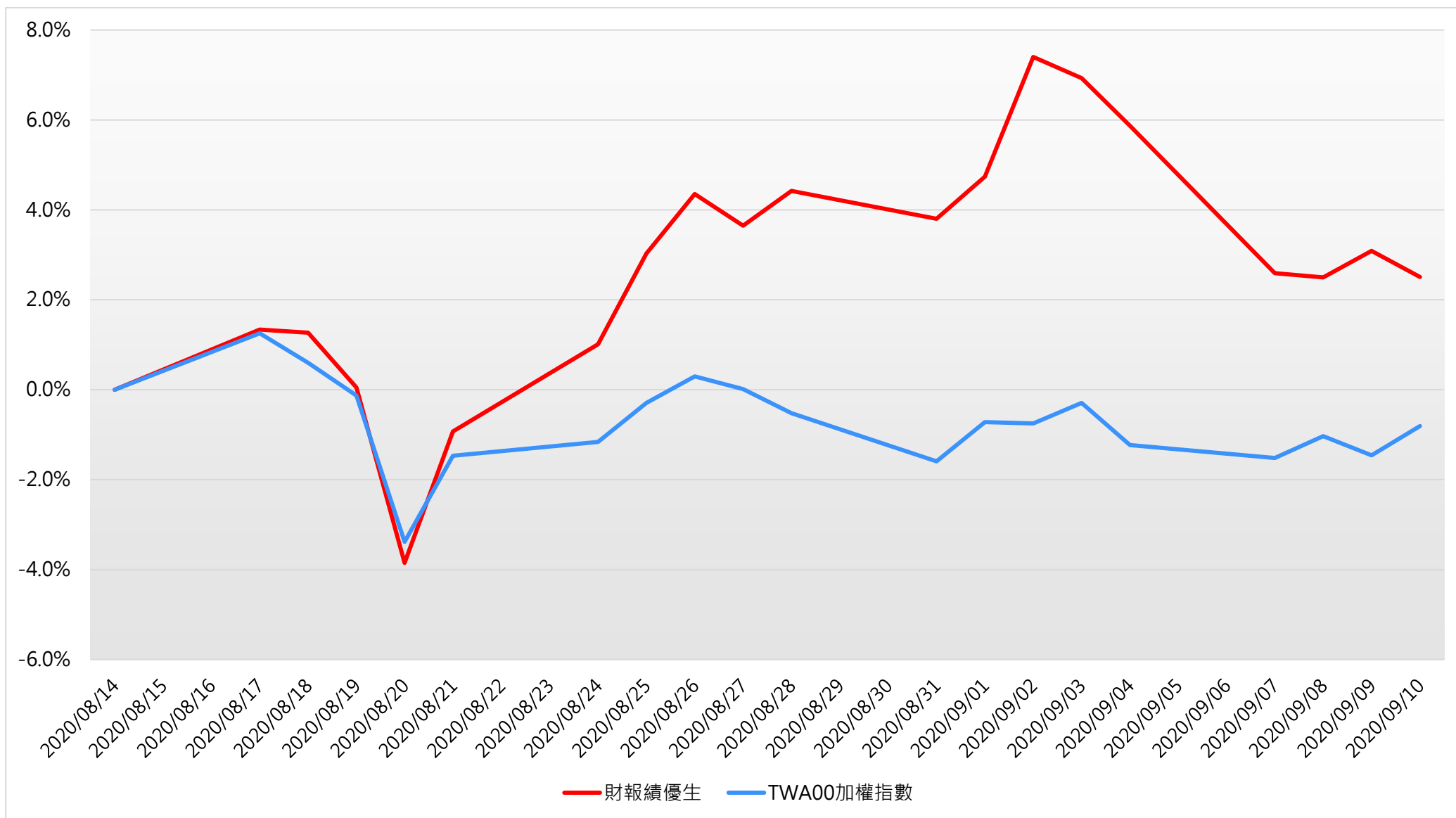
2020Q2迄今的平均報酬率 **優於** 大盤3.32%

2020Q2「財報績優生」股票清單

更新時間：20200910

股票代號	股票名稱	沛然 財務評級	沛然 財務因子	收盤價	08/14至今 漲幅(%)	月營收 MoM	月營收 YoY	法人 預估年EPS	產業別
5274	信驊	1	0.7286	1140.00	-5.00	-36.98	-11.00	31.13	電子上游-IC-設計
3629	地心引力	1	0.6569	81.90	7.91	52.37	568.51	--	傳產-其他
5474	聰泰	1	0.6547	325.00	25.00	13.86	276.84	--	電子中游-PC介面卡
8155	博智	1	0.5627	120.00	-11.76	-11.58	30.59	12.07	電子上游-PCB-製造
3526	凡甲	1	0.5090	85.80	-5.61	19.71	6.31	7.14	電子上游-連接元件
3533	嘉澤	1	0.5019	416.50	-1.77	21.08	8.72	26.86	電子上游-連接元件
2458	義隆	1	0.5358	153.50	8.48	3.93	69.43	9.99	電子上游-IC-設計
3293	鈺象	1	0.5067	806.00	7.32	-2.49	50.18	49.54	軟體-遊戲
3413	京鼎	1	0.5075	183.50	-10.27	-13.57	39.51	13.67	電子中游-儀器設備工程
2348	海悅	1	0.4855	94.50	4.88	0.80	217.93	8.51	傳產-其他

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。

根據2020Q2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2020Q2起算，大盤平均報酬率由 0%→-0.81%；而財報進步獎指數，平均報酬率則由 0%→3.47%

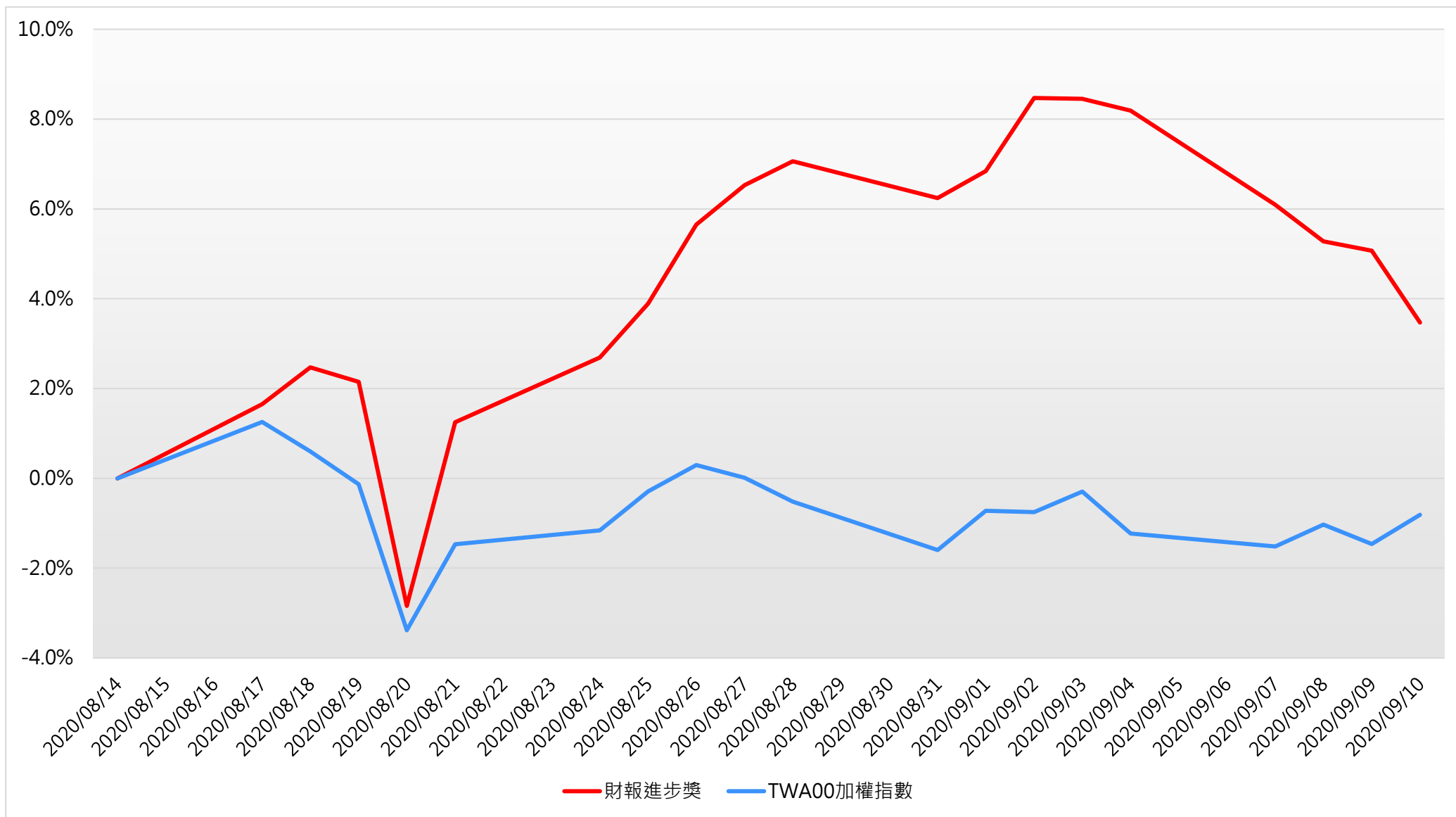
2020Q2迄今的平均報酬率 **優於** 大盤4.28%

2020Q2「財報進步獎」股票清單

更新時間：20200910

股票代號	股票名稱	沛然 財務評級	沛然 財務因子	收盤價	08/14至今 漲幅(%)	月營收 MoM	月營收 YoY	法人 預估年EPS	產業別
6231	系微	1	0.56	100.00	-13.04	-18.74	23.58	4.87	電子上游-IC-其他
3533	嘉澤	1	0.50	416.50	-1.77	21.08	8.72	26.86	電子上游-連接元件
5299	杰力	1	0.42	106.00	-4.07	2.82	2.56	--	電子上游-IC-代工
2520	冠德	2	0.11	42.00	19.15	10.50	150.57	3.33	傳產-營建
4555	氣立	2	0.33	49.25	-0.71	-9.14	33.85	2.53	傳產-電機
4433	興采	1	0.59	46.75	5.06	58.53	74.02	--	傳產-紡織纖維
4935	茂林-KY	2	0.48	113.00	-7.00	-8.07	118.74	9.11	電子中游-LCD-零組件
2010	春源	2	0.18	10.95	9.83	1.46	35.51	0.51	傳產-鋼鐵
3669	圓展	1	0.31	116.00	24.73	27.69	196.91	--	電子下游-安全監控
6146	耕興	1	0.29	260.50	0.97	-1.67	21.92	8.46	電子上游-IC-封測

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2020Q2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2020Q2起算，大盤平均報酬率由 0%→-0.81%；而上市公司 財務放大鏡指數，平均報酬率則由 0%→-4.52%

2020Q2迄今的平均報酬率 **低於** 大盤-3.71%

2020Q2「上市公司 財務放大鏡」股票清單

更新時間：20200910

股票代號	股票名稱	沛然 財務評級	沛然 財務因子	收盤價	08/14至今 漲幅(%)	月營收 MoM	月營收 YoY	法人 預估年EPS	產業別
3533	嘉澤	1	0.5019	416.50	-1.77	21.08	8.72	26.86	電子上游-連接元件
6669	緯穎	1	0.4426	677.00	-13.43	-5.30	34.29	45.01	電子中游-EMS
2379	瑞昱	1	0.2216	359.50	-11.56	5.27	40.67	15.90	電子上游-IC-設計
2454	聯發科	2	0.1344	599.00	-11.91	22.57	41.98	21.77	電子上游-IC-設計
2377	微星	2	0.3770	135.00	-6.25	-4.08	17.13	10.02	電子中游-主機板
2303	聯電	2	0.2420	23.35	-0.85	-4.21	12.57	1.36	電子上游-IC-代工
6409	旭隼	1	0.6811	935.00	-4.59	-4.50	1.09	29.55	電子中游-變壓器與UPS
9914	美利達	1	0.3703	233.50	-5.66	-6.65	-10.09	9.39	傳產-自行車
1590	亞德客-KY	1	0.4554	667.00	0.00	-4.80	25.14	19.97	傳產-電機
2412	中華電	2	0.0404	109.00	0.00	4.33	0.05	4.11	電子下游-電信服務

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2020Q2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2020Q2起算，OTC指數平均報酬率由 0%→0.65%；而上櫃公司 財務放大鏡指數，平均報酬率則由 0%→5.24%

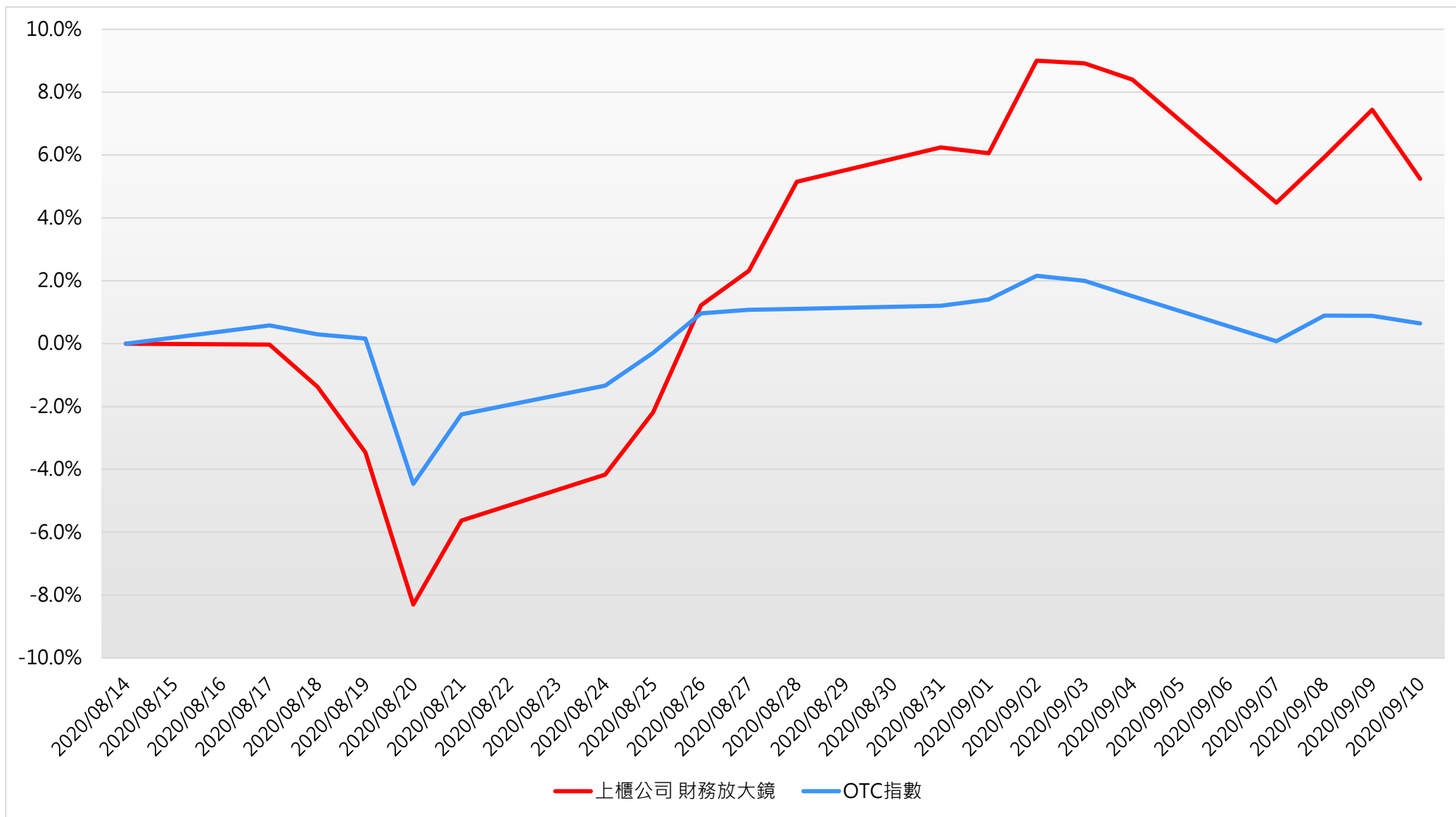
2020Q2迄今的平均報酬率 **優於** 大盤6.05%

2020Q2「上櫃公司 財務放大鏡」股票清單

更新時間：20200910

股票代號	股票名稱	沛然 財務評級	沛然 財務因子	收盤價	08/14至今 漲幅(%)	月營收 MoM	月營收 YoY	法人 預估年EPS	產業別
8069	元太	2	0.0866	40.80	-6.31	8.35	70.70	3.01	電子中游-LCD-TFT面板
3526	凡甲	1	0.5090	85.80	-5.61	19.71	6.31	7.14	電子上游-連接元件
5609	中菲行	1	0.8639	64.50	15.59	0.80	24.38	--	傳產-航運
6274	台耀	1	0.3790	127.50	-0.78	-1.05	-0.67	8.91	電子上游-PCB-材料設備
3078	僑威	1	0.3446	46.00	40.03	5.85	41.95	4.13	電子中游-電源供應器
5483	中美晶	1	0.2009	100.50	-2.90	1.63	-7.07	11.47	電子下游-太陽能
3131	弘塑	2	0.2665	349.00	0.29	-7.06	12.54	--	電子中游-儀器設備工程
6488	環球晶	1	0.2935	394.50	-4.25	4.64	-4.61	28.89	電子上游-IC-製造
5474	聰泰	1	0.6547	325.00	25.00	13.86	276.84	--	電子中游-PC介面卡
3680	家登	1	0.2579	242.00	-9.70	-20.25	-21.20	10.67	電子中游-儀器設備工程

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



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

※20200910資料：VFM財報跨市場評等【[點擊連結](#)】