

2020/09 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？

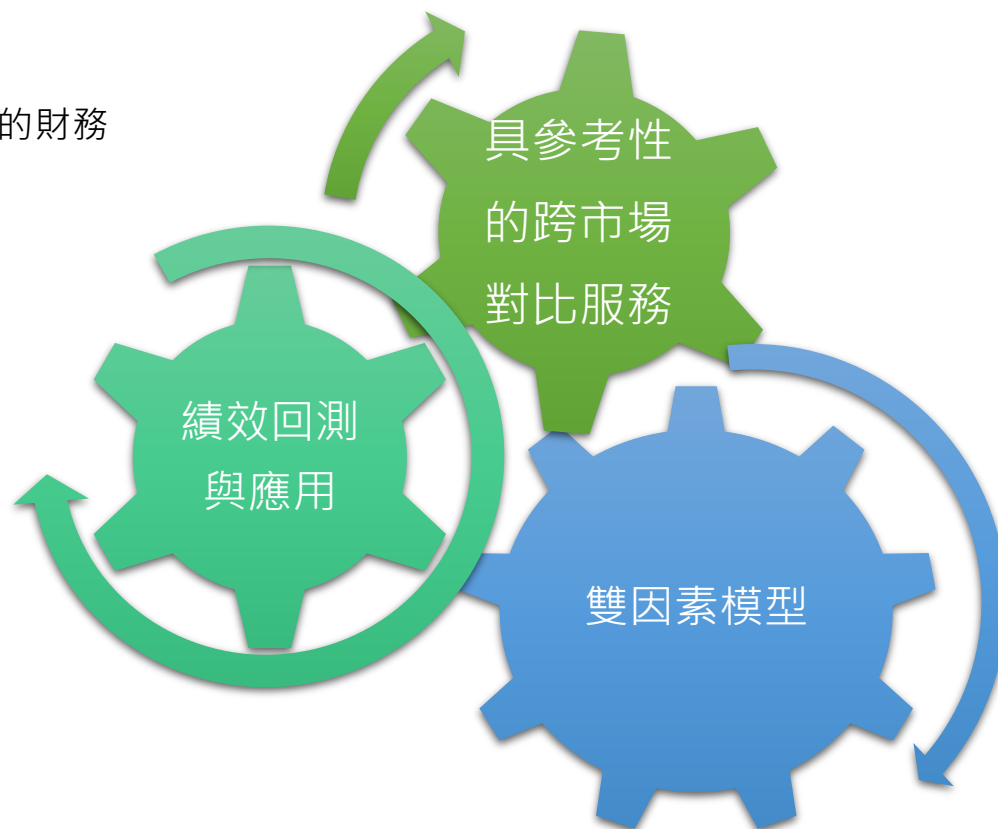
記得我們2020Q2的選股策略嗎？

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2020Q9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1.9億元，且近一月營收YoY 36.85%，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0.92%、74.63%。

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：20201012

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)	Q3營收 MoM	Q3營收 YoY	收盤價	法人 預估年EPS	產業別
3152	璟德	1	1	1.90	6.61	33.77	388.00	12.52	電子上游-被動元件
6187	萬潤	1	1.6	1.52	13.68	62.34	70.20	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5家，上櫃佔5家；其中，以1589 永冠-KY進步最多，近一次財務評級較過去成長2個等級、財務狀況為「優」，且月營收MoM、YoY皆為成長，其次依序為：2387 精元、3483 力致、5223 安力-KY、5345 天揚，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：20201012

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)	Q3營收 MoM	Q3營收 YoY	收盤價	法人 預估年EPS	產業別
1589	永冠-KY	1	3	8.32	13.81	12.10	97.70	4.04	傳產-電機
2387	精元	1	2.8	22.91	24.73	85.14	68.00	--	電子中游-NB與手機零組件
3483	力致	1	2.8	6.42	7.96	22.56	82.00	6.10	電子中游-NB與手機零組件
5223	安力-KY	1	2.8	2.21	11.92	49.87	67.50	6.22	電子中游-NB與手機零組件
5345	天揚	1	2.8	0.02	-4.69	2833.57	9.61	--	電子上游-被動元件
5508	永信建	1	2.8	4.34	49.90	109.78	38.70	--	傳產-營建
6158	禾昌	1	2.8	2.19	18.08	45.70	33.35	--	電子上游-連接元件
6282	康舒	1	2.8	19.43	10.74	6.81	25.40	3.15	電子中游-電源供應器
2636	台驊投控	1	2.6	13.99	0.21	35.67	34.95	3.20	傳產-航運
3583	辛耘	1	2.6	3.63	14.40	-7.72	61.00	--	電子中游-儀器設備工程

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3家、上櫃佔7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3.84%、-2.65%，其次依序為：3324 雙鴻、6443 元晶、3708 上緯投控。

更新時間：20201012

股票代號	股票名稱	沛然 財務評級	沛然 平均財務評級	Q3營收 MoM	Q3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	4.36	13.59	3,287	12.13	13.78	電子中游-儀器設備工程
3324	雙鴻	1	2.2	11.58	19.24	6,168	9.25	13.95	電子中游-NB與手機零組件
6443	元晶	2	3.2	11.51	12.56	4,919	6.78	--	電子下游-太陽能
3708	上緯投控	1	2.2	27.51	95.66	15,579	5.33	9.54	傳產-化學工業
3042	晶技	2	2	24.40	29.30	3,500	5.10	4.39	電子上游-被動元件
6732	昇佳電子	2	2	46.46	2.93	2,098	4.69	29.82	電子上游-IC-設計
3680	家登	1	2.6	-28.06	-4.87	2,687	4.33	10.62	電子中游-儀器設備工程
6679	鈺太	1	1	16.53	31.57	3,419	4.27	7.12	電子上游-IC-設計
6538	倉和	2	1.4	12.20	30.81	6,467	3.91	13.47	電子中游-其他
6441	廣銳	2	1.8	31.75	126.82	13,052	3.85	3.05	電子下游-工業電腦

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3家、上櫃佔7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3.84%、-2.65%，其次依序為：3324 雙鴻、1477 聚陽、9958 世紀鋼。

更新時間：20201012

股票代號	股票名稱	沛然 財務評級	沛然 平均財務評級	Q3營收 MoM	Q3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	4.36	13.59	5,023	17.20	13.78	電子中游-儀器設備工程
3324	雙鴻	1	2.2	11.58	19.24	11,487	13.07	13.95	電子中游-NB與手機零組件
1477	聚陽	3	3	69.86	4.27	31,813	8.39	8.96	傳產-紡織纖維
9958	世紀鋼	2	2	54.96	259.65	5,922	6.33	5.20	傳產-鋼鐵
2439	美律	4	3.6	57.08	-0.67	18,938	6.11	10.02	電子中游-NB與手機零組件
6679	鈺太	1	1	16.53	31.57	2,935	5.99	7.12	電子上游-IC-設計
3017	奇鋌	2	3	-13.41	1.35	4,040	5.32	4.36	電子中游-NB與手機零組件
6443	元晶	2	3.2	11.51	12.56	2,188	5.30	--	電子下游-太陽能
3037	欣興	2	2.6	6.12	0.39	1,803	4.83	3.18	電子上游-PCB-製造
3665	貿聯-KY	2	2.6	15.12	4.23	1,874	4.82	14.30	電子上游-連接元件

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%→1.25%；而優質便宜股(動能強)指數，平均報酬率則由 0%→7.69%

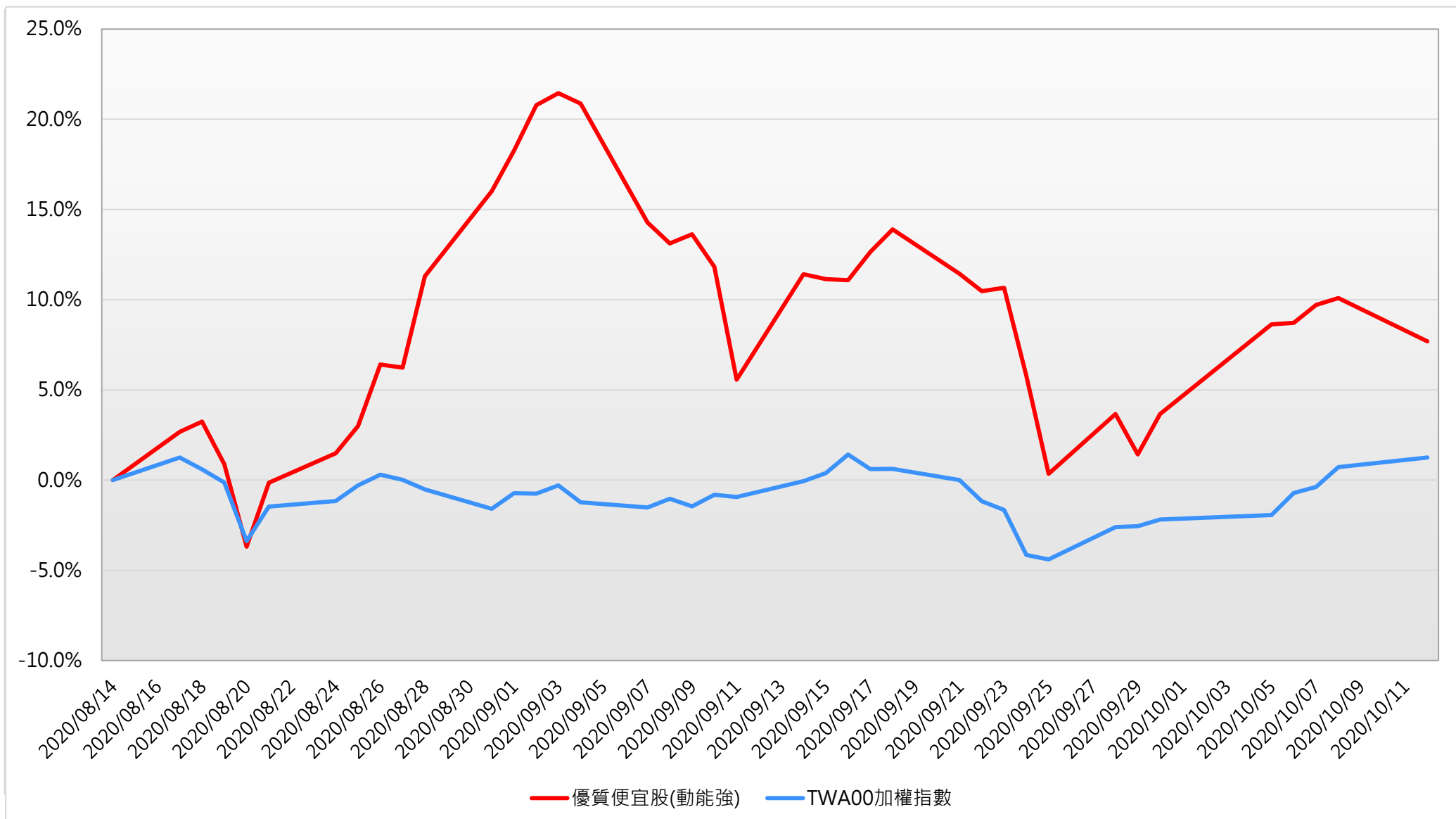
2020Q2迄今的平均報酬率 **優於** 大盤6.44%

2020Q2「優質便宜股(動能強)」股票清單

更新時間：20201012

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(%)	Q3營收 MoM	Q3營收 YoY	法人 預估年EPS	產業別
1325	恆大	1	1	123.00	-25.45	6.78	645.84	--	傳產-塑膠
5609	中菲行	1	1	57.40	2.87	-22.10	22.92	--	傳產-航運
6582	申豐	1	2	177.00	8.26	22.98	31.04	9.79	傳產-橡膠
5269	祥碩	1	2	1515.00	-17.89	59.90	127.42	35.29	電子上游-IC-設計
5215	科嘉-KY	1	2	143.00	-18.52	16.84	85.68	12.34	電子中游-NB與手機零組件
3540	曜越	1	2	70.80	5.67	21.00	62.20	4.76	電子中游-機殼
3287	廣寰科	1	4	28.10	72.92	45.59	111.00	--	電子下游-消費電子
2417	圓剛	1	2	67.70	33.27	177.07	305.81	4.62	電子中游-PC介面卡
2387	精元	1	1	68.00	-0.58	24.73	85.14	--	電子中游-NB與手機零組件
6237	驊訊	2	2	42.80	18.89	83.40	210.78	--	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%→1.25%；而財報績優生指數，平均報酬率則由 0%→3.52%

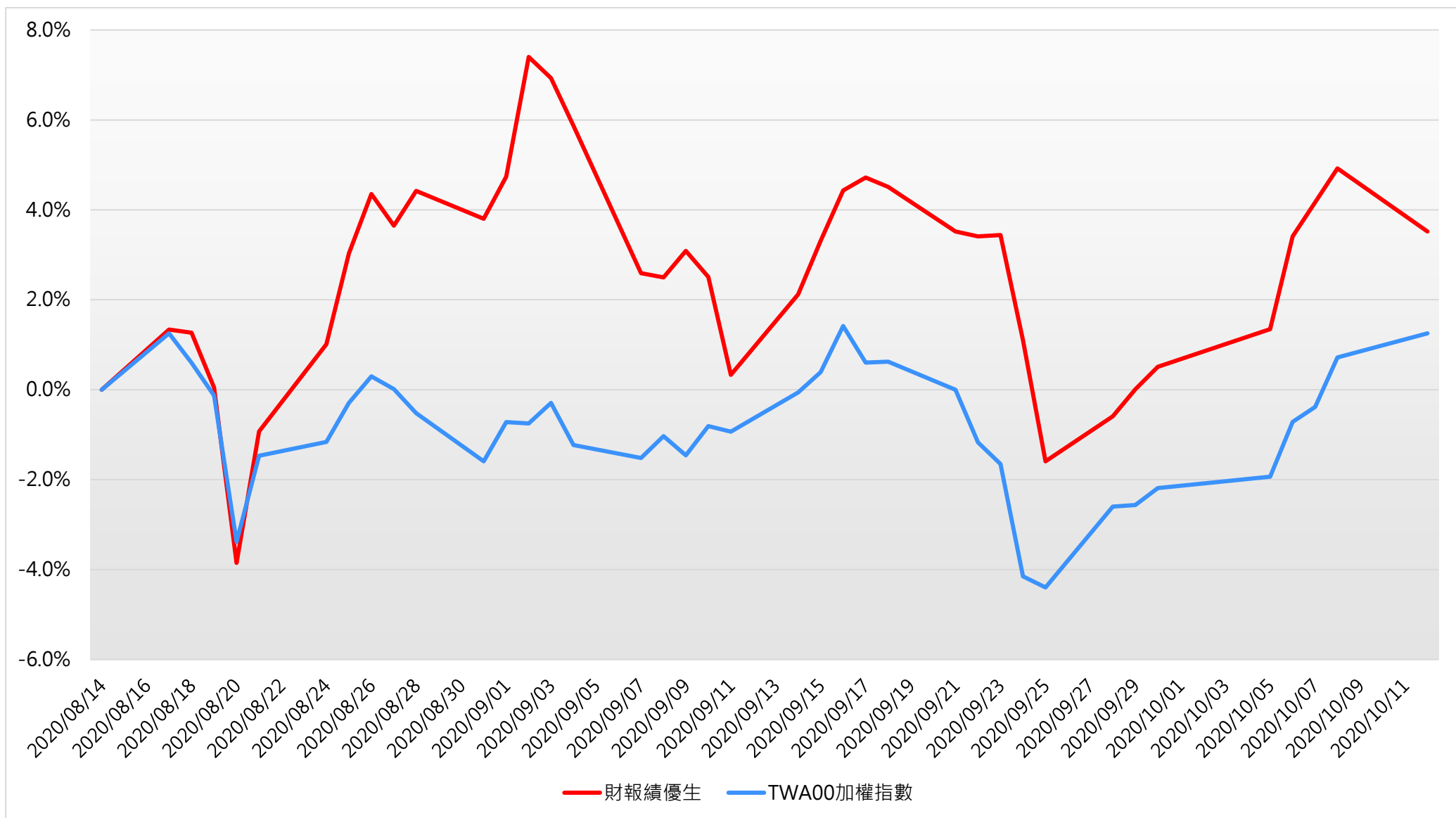
2020Q2迄今的平均報酬率 **優於** 大盤2.27%

2020Q2「財報績優生」股票清單

更新時間：20201012

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(%)	Q3營收 MoM	Q3營收 YoY	法人 預估年EPS	產業別
5274	信驊	1	0.7286	1385.00	15.42	-18.73	6.58	30.62	電子上游-IC-設計
3629	地心引力	--	--	90.50	19.24	14.12	611.92	--	傳產-其他
5474	聰泰	1	0.6547	262.00	0.77	61.06	214.15	--	電子中游-PC介面卡
8155	博智	1	0.5627	117.00	-13.97	-14.22	32.16	11.95	電子上游-PCB-製造
3526	凡甲	1	0.5090	80.10	-11.88	-14.56	2.58	7.14	電子上游-連接元件
3533	嘉澤	1	0.5019	484.50	14.27	-3.01	9.83	27.44	電子上游-連接元件
2458	義隆	1	0.5358	150.00	6.01	33.00	73.52	10.35	電子上游-IC-設計
3293	鈺象	1	0.5067	803.00	6.92	14.82	51.33	49.54	軟體-遊戲
3413	京鼎	1	0.5075	181.00	-11.49	-1.55	50.41	13.67	電子中游-儀器設備工程
2348	海悅	1	0.4855	89.90	-0.22	52.98	154.88	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%→1.25%；而財報進步獎指數，平均報酬率則由 0%→3.47%

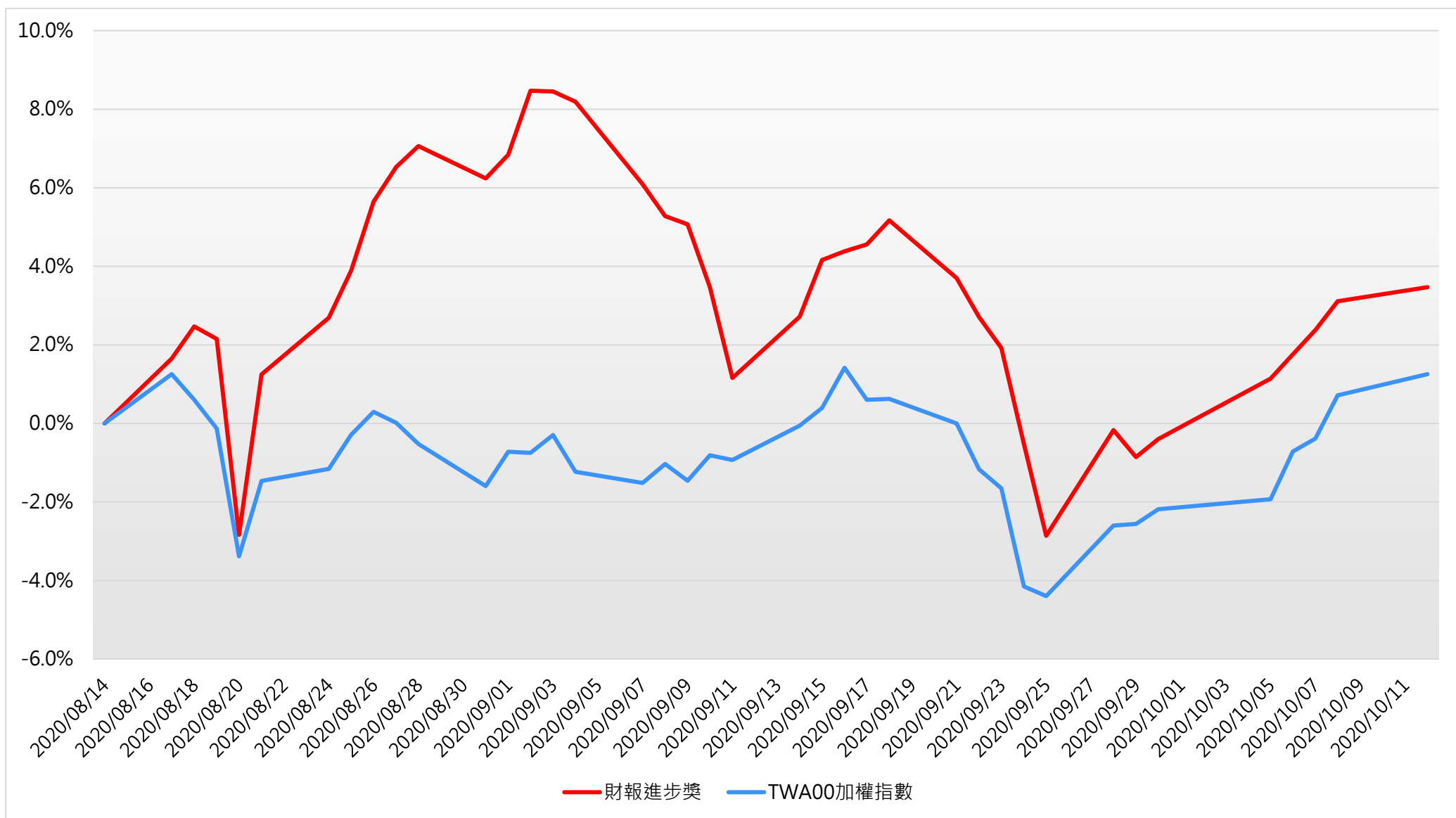
2020Q2迄今的平均報酬率 **優於** 大盤2.22%

2020Q2「財報進步獎」股票清單

更新時間：20201012

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(%)	Q3營收 MoM	Q3營收 YoY	法人 預估年EPS	產業別
6231	系微	1	0.5640	98.10	-14.70	-2.96	24.41	4.87	電子上游-IC-其他
3533	嘉澤	1	0.5019	484.50	14.27	-3.01	9.83	27.44	電子上游-連接元件
5299	杰力	1	0.4243	113.00	2.26	-3.63	8.79	--	電子上游-IC-代工
2520	冠德	2	0.1133	39.90	13.19	-8.99	58.54	3.48	傳產-營建
4555	氣立	2	0.3276	48.70	-1.81	-5.90	29.64	2.52	傳產-電機
4433	興采	1	0.5899	46.35	4.16	6.43	57.97	--	傳產-紡織纖維
4935	茂林-KY	2	0.4840	106.00	-12.76	18.07	137.42	9.11	電子中游-LCD-零組件
2010	春源	2	0.1782	10.95	9.83	12.06	22.41	0.51	傳產-鋼鐵
3669	圓展	1	0.3129	108.00	16.13	165.25	198.58	--	電子下游-安全監控
6146	耕興	1	0.2876	253.00	-1.94	1.42	21.82	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%→1.25%；而上市公司 財務放大鏡指數，平均報酬率則由 0%→4.77%

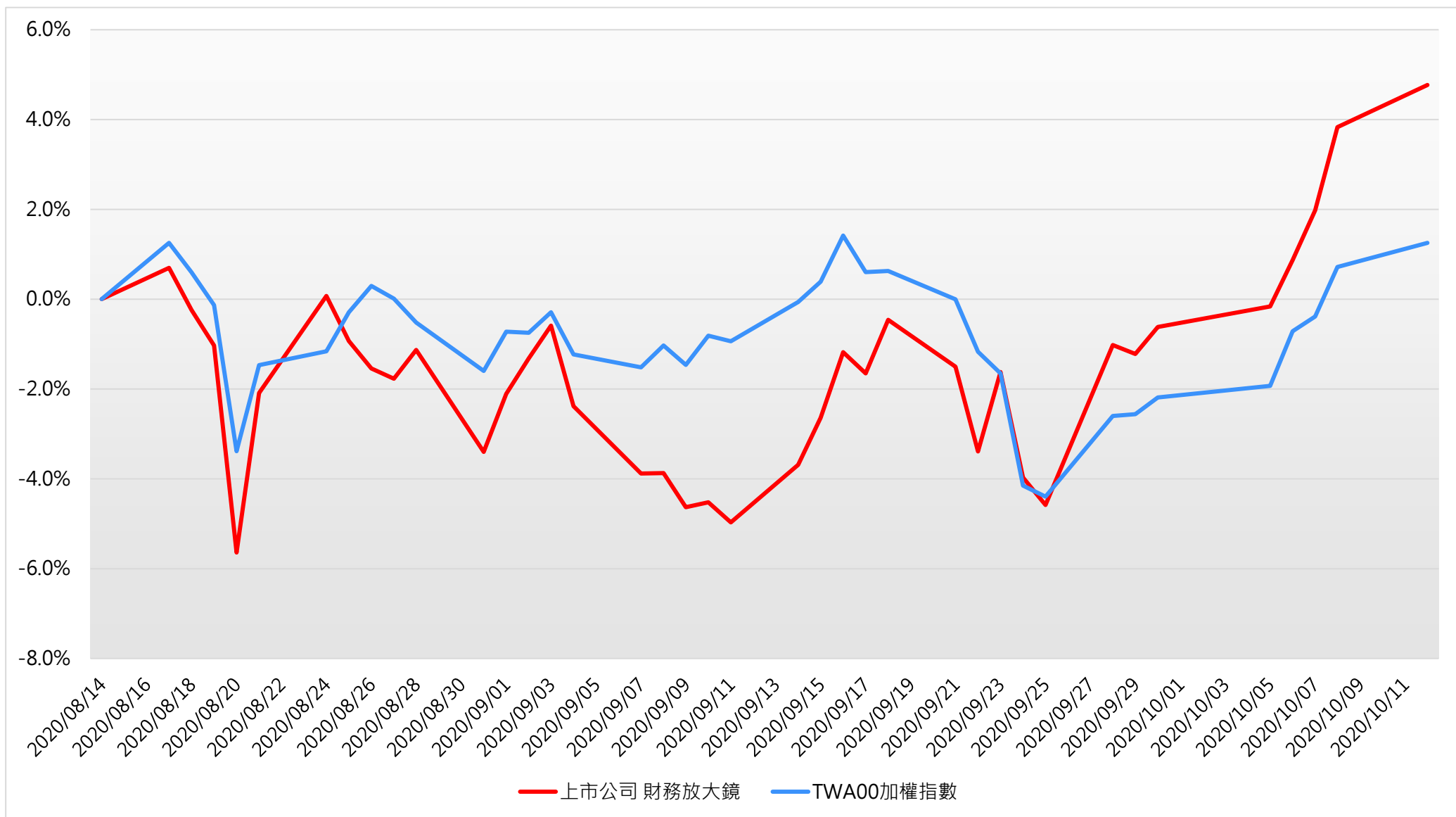
2020Q2迄今的平均報酬率 **優於** 大盤3.52%

2020Q2「上市公司 財務放大鏡」股票清單

更新時間：20201012

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(%)	Q3營收 MoM	Q3營收 YoY	法人 預估年EPS	產業別
3533	嘉澤	1	0.5019	484.50	14.27	-3.01	9.83	27.44	電子上游-連接元件
6669	緯穎	1	0.4426	737.00	-5.75	-9.34	41.56	44.81	電子中游-EMS
2379	瑞昱	1	0.2216	394.50	-2.95	29.25	39.68	16.03	電子上游-IC-設計
2454	聯發科	2	0.1344	714.00	5.00	43.89	44.70	22.82	電子上游-IC-設計
2377	微星	2	0.3770	130.00	-9.72	15.33	24.20	10.10	電子中游-主機板
2303	聯電	2	0.2420	32.05	36.09	1.09	18.90	1.48	電子上游-IC-代工
6409	旭隼	1	0.6811	989.00	0.92	-5.88	9.23	28.14	電子中游-變壓器與UPS
9914	美利達	1	0.3703	236.50	-4.44	-3.99	-6.67	9.93	傳產-自行車
1590	亞德客-KY	1	0.4554	651.00	-2.40	-2.17	29.77	20.28	傳產-電機
2412	中華電	2	0.0404	107.00	-1.83	9.13	2.60	4.09	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%→0.38%；而上櫃公司 財務放大鏡指數，平均報酬率則由 0%→-0.02%

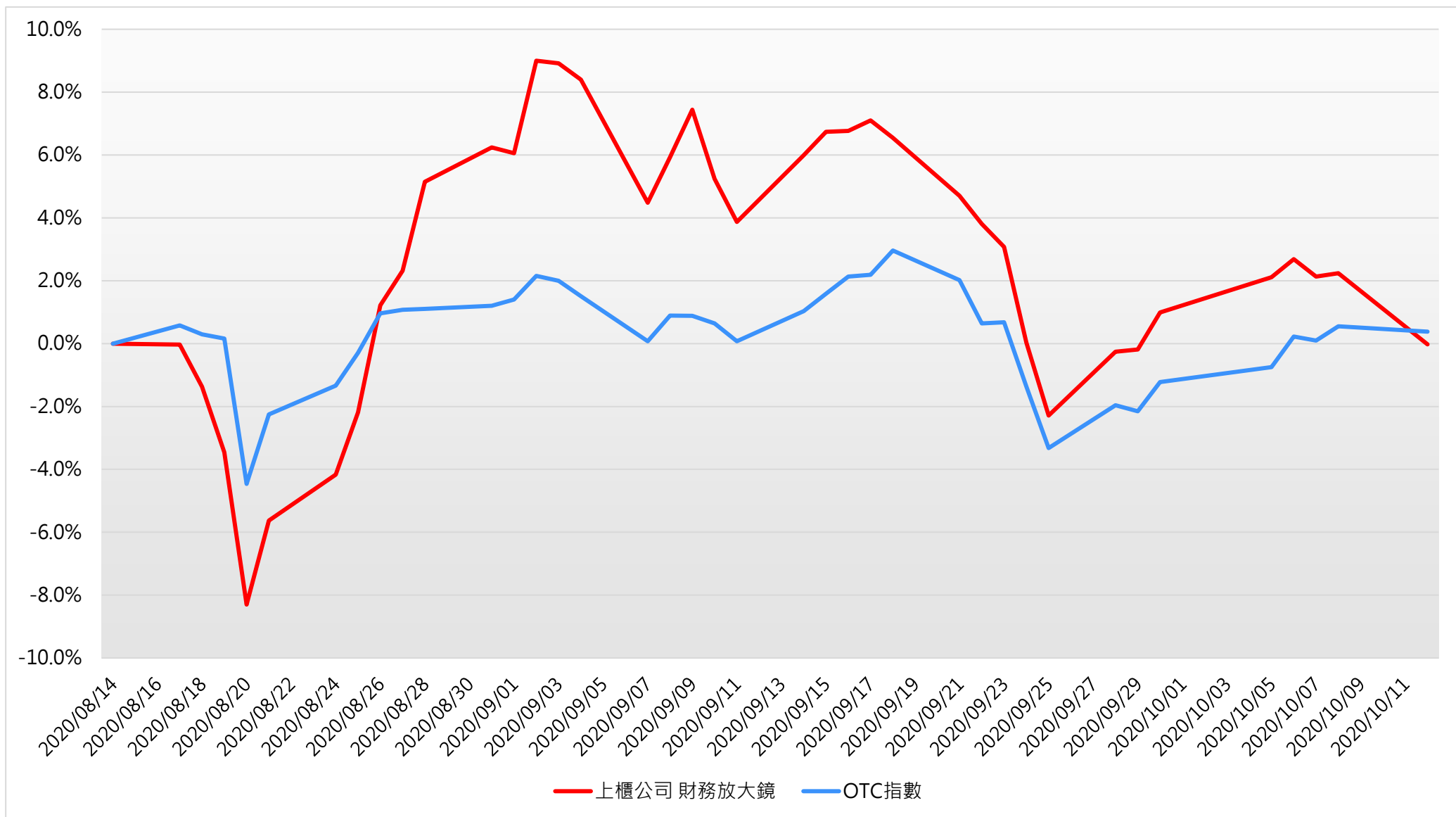
2020Q2迄今的平均報酬率 **低於** OTC指數-0.4%

2020Q2「上櫃公司 財務放大鏡」股票清單

更新時間：20201012

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(%)	Q3營收 MoM	Q3營收 YoY	法人 預估年EPS	產業別
8069	元太	2	0.0866	37.50	-13.89	19.33	21.67	3.02	電子中游-LCD-TFT面板
3526	凡甲	1	0.5090	80.10	-11.88	-14.56	2.58	7.14	電子上游-連接元件
5609	中菲行	1	0.8639	57.40	2.87	-22.10	22.92	--	傳產-航運
6274	台耀	1	0.3790	102.00	-20.62	-18.05	-6.31	8.62	電子上游-PCB-材料設備
3078	僑威	1	0.3446	41.70	26.94	21.72	54.24	4.13	電子中游-電源供應器
5483	中美晶	1	0.2009	98.00	-5.31	2.27	-4.52	11.47	電子下游-太陽能
3131	弘塑	2	0.2665	381.00	9.48	4.36	13.59	13.78	電子中游-儀器設備工程
6488	環球晶	1	0.2935	389.50	-5.46	2.23	-2.08	28.90	電子上游-IC-製造
5474	聰泰	1	0.6547	262.00	0.77	61.06	214.15	--	電子中游-PC介面卡
3680	家登	1	0.2579	295.50	10.26	-28.06	-4.87	10.62	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

※20201012資料：VFM財報跨市場評等【[點擊連結](#)】