2020/12/11

什麼是『VFM 財報跨市場評級』?

透過「Valuation 估值」、「Financial 財務」、「Momentum 人氣」，擺脫單一市場侷限，除了公司本身的資訊外，也橫跨台、中、日、港四個市場，加權計算同產業相對優劣，以評估公司股價是否合理、並計算公司歷史財務優劣以及股價受市場關注的程度。

市場短評

1. 宏觀全球 26 個主要股票市場(中期)趨勢指標於 06/09 由震蕩轉為多頭至今

2. 宏觀全球 26 個主要股票市場平均部位在多頭部位 60%、亞洲 4 個股票市場(短期)部位在多頭部位 75%

3. 中觀各市場(短期)指標與部位

市場	比重(%)	部位
台股	75	多頭
陸股	75	多頭
港股	60	多頭
日股	70	多頭

4. 中觀台股重點類股：

半導體與半導體生產設備、技術硬體與設備、運輸

5. 微觀台股重點股票名單

■ 積極型

1513 中興電、2363 矽統、3218 大學光、3374 精材、3545 敦泰、3552 同致、6443 元晶、6531 愛普

■ 保守型

1604 聲寶、2338 光罩、3034 聯詠、3152 璟德、3227 原相、3413 京鼎、4306 炎洲、5508 永信建

市場動向、營收選股冠軍名單

策略	股票代號	股票名稱	VFM 財務評級	VFM 估值評級	市場氛圍	收盤價
市場動向						
投信買超佔持股比	6187	萬潤	**優**	很貴	高高位	87.1
法人買超佔持股比	2375	凱美	差	貴	高高位	69.7
營收選股						
營收黑馬名單	3152	璟德	**優**	很貴	高高位	494.5
財務強健熱門股	6116	彩晶	**優**	合理	高高位	12.95

2020Q3 策略績效(2020/11/16 至今)

策略	指數報酬(%)	大盤/OTC指數報酬(%)
優質便宜股(動能強)	10.7	5.24
財報績優生	6.55	5.24
財報進步獎	4.45	5.24
上市公司 財務放大鏡	6.1	5.24
上櫃公司 財務放大鏡	2.15	6.47

※2020Q3 策略清單(VFM 財報跨市場評級)

市場動向

前十大投信買超佔持股比、法人買超佔持股比，上榜的有上市 12 家、上櫃 8 家，其中有 3 家公司重複上榜，分別為 6187 萬潤、3545 敦泰、2337 旺宏。

一、投信買超佔持股比

「投信買超佔持股比」主要是根據 2020Q4(202010)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 6187 萬潤 買超佔股本比最高，當月營收 MoM、YoY 分別為 0.74%、77.7%，其次依序為：6223 旺矽、6284 佳邦、3545 敦泰。

股票代號	股票名稱	VFM財務評級	營收MoM	營收YoY	區間買賣超(張)	買超佔股本比(%)	法人預估年EPS	產業別
6187	萬潤	優	0.74	77.7	6548	7.86	3.52	電子上游-IC-其他
6223	旺矽	優	-6.43	-10.28	6360	6.91	-	電子上游-IC-其他
6284	佳邦	好	6.02	34.77	8748	6.24	-	電子中游-變壓器與UPS
3545	敦泰	好	17.81	64.24	12003	5.71	2.57	電子上游-IC-設計
2456	奇力新	好	2.65	14.2	14648	5.61	7.54	電子上游-被動元件
5309	系統電	好	29.77	63.98	8223	5.43	-0.93	電子中游-變壓器與UPS
2337	旺宏	好	-21.66	-7.46	94024	5.07	2.98	電子上游-IC-製造
4976	佳凌	好	0.48	98.31	5454	4.59	-	電子下游-安全監控
5425	台半	好	-1.04	-0.7	10338	4.14	2.03	電子上游-LED及光元件
6435	大中	優	-1.81	33.16	1253	3.76	-	電子上游-IC-設計

二、法人買超佔持股比

「法人買超佔持股比」主要是根據 2020Q4(202010)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 8 家、上櫃佔 2 家；其中又以 2375 凱美 買超佔股本比最高，當月營收 MoM、YoY 分別為 6.21%、9.3%，其次依序為：2337 旺宏、2327 國巨、4968 立積。

股票代號	股票名稱	VFM 財務評級	營收 MoM	營收 YoY	區間買賣超 (張)	買超佔股本比 (%)	法人預估 年EPS	產業別
2375	凱美	差	6.21	9.3	19115	14.08	3.9	電子上游-被動元件
2337	旺宏	好	-21.66	-7.46	253508	13.66	2.98	電子上游-IC-製造
2327	國巨	好	6.5	117.87	59296	11.96	26.53	電子上游-被動元件
4968	立積	優	4.23	104.55	6463	10.23	11.9	電子上游-IC-設計
3545	敦泰	好	17.81	64.24	20959	9.98	2.57	電子上游-IC-設計
4961	天鈺	好	18.73	71.19	16089	9.72	-	電子上游-IC-設計
6187	萬潤	優	0.74	77.7	8059	9.67	3.52	電子上游-IC-其他
6150	撼訊	好	67.92	103.93	4237	9.46	-	電子中游-PC介面卡
2455	全新	差	3.75	-1.17	16751	9.06	2.95	電子上游-LED及光元件
6533	晶心科	差	12.42	73.94	3319	7.77	-1.14	電子上游-IC-設計

月營收選股

一、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。

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

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 2.09 億元，且近一月營收 YoY 43.96%，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 0.74%、77.7%。

股票代號	股票名稱	VFM 財務評級	月營收 (億)	營收 MoM	營收 YoY	收盤價	法人預估 年EPS	產業別
3152	璟德	優	2.09	7.11	43.96	494.5	11.86	電子上游-被動元件
6187	萬潤	優	1.54	0.74	77.7	87.1	3.52	電子上游-IC-其他

二、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 7 家，上櫃佔 3 家；其中，以 6116 彩晶進步最多，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：3025 星通、5543 桓鼎-KY、3228 金麗科、3666 光耀，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。

股票代號	股票名稱	VFM財務評級	月營收(億)	營收MoM	營收YoY	收盤價	法人預估年EPS	產業別
6116	彩晶	優	23.93	15.13	62.97	12.95	0.63	電子中游-LCD-TFT面板
3025	星通	優	0.65	28.59	171.98	40	-	電子中游-通訊設備
5543	桓鼎-KY	優	1.00	21.11	17.89	68	-	傳產-鋼鐵
3228	金麗科	優	0.48	19.67	90.41	207.5	-	電子上游-IC-設計
3666	光耀	優	2.05	1.7	53.34	79	1.16	電子中游-LCD-零組件
1471	首利	優	0.79	15.23	60.2	5.63	-	電子中游-電源供應器
1802	台玻	好	45.13	9.35	21.65	17.1	-	傳產-玻璃陶瓷
2023	燁輝	好	55.65	3.5	27.65	12.5	-0.44	傳產-鋼鐵
2030	彰源	好	9.23	5.42	13.24	13	-0.06	傳產-鋼鐵
2338	光罩	優	4.61	9.31	29.47	43.2	1.3	電子上游-IC-其他

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

※20201210 資料：VFM 財報跨市場評等【點擊連結】