

投資家觀點



孫慶龍 Daniel

現職：投資家日報總監

學歷：英國 EXETER 大學財務管理碩士

國立成功大學中國文學學士

證照：證券投資分析師(CSIA)

教育部大專院校合格講師證書

MIC 高科技產業分析師

經歷：鑫圓滿證券投資總監

致理科技大學財金系講師

理財周刊 執行長

商周編輯顧問 BWE

著作：《源源不絕賺好股》

《發掘未來 10 年產業趨勢：半導體設備》

《發掘未來 10 年產業趨勢：電動車》

《12 招獨門秘技：找出飆股基因》

回顧 2019 年 4/23 慶龍在非凡的《錢線百分百》節目中，分享了一個具備高勝率的存股策略，當時也在節目中分享符合 7%殖利率的標的，包括已連續 23 年配息、核心業務在環保工程的中宇(1535)，已連續 7 年配息、核心業務在組裝代工的和碩(4938)，已連續 19 年配息、核心業務在保護元件的聚鼎(6224)，以及已連續 19 年配息、核心業務在石英元件的晶技(3042)。

符合 7%殖利率存股口袋名單：2019 年 4/23

公司	業務	連續配發	近5年平均股利	4/23收盤	殖利率
中宇	環保工程	23年	2.33	29.85	7.81%
和碩	組裝代工	7年	4.29	59.1	7.26%
聚鼎	保護元件	19年	3.96	55.8	7.10%
晶技	石英元件	19年	2.5	34.7	7.20%

註：為2013-2017年平均股利
資料提供：BWE

對 就很嚴格

"年年配股利" 中長線存股實戰!報酬率?

鎖定非凡 掌握未來

2019年12月20日 21:00 非凡電視台

照片來源：非凡電視台

欣慰的是，8 個月前的觀點，隨著這幾檔股票相繼出現程度不一的漲幅，相信也讓學到這套存股策略的投資人，獲得不錯的投資收益，其追蹤內如如下：

(一)中宇(1535)：股價從 29.85 元，上漲到今天盤中的 34.9 元，包含 7/18 除息 1.1 元的現金股利之後，截止今天存股的獲利已達 20%。

(二)和碩(4938)：股價從 59.1 元，上漲到今天盤中的 70.3 元，包含 7/31 除息 3.5 元的現金股利之後，截止今天存股的獲

利已達 24%。

(三) **聚鼎(6224)**：股價從 55.8 元，上漲到今天盤中的 66.3 元，包含 7/4 除息 3.75 元的現金股利之後，截止今天存股的獲利已達 25%。

中字(1535) 2019年3月到12月股價走勢圖



說明：截至 2019 年 12/20 上午 11 點半；資料來源：投資家日報

和碩(4938) 2019年3月到12月股價走勢圖



說明：截至 2019 年 12/20 上午 11 點半；資料來源：投資家日報

8 個月前的觀點，隨著這幾檔股票相繼出現程度不一的漲幅，相信也讓學到這套存股策略的投資人，獲得不錯的投資收益。

(四)晶技(3042)：股價從 34.7 元，上漲到今天盤中的 46.9 元，包含 8/15 除息 2 元的現金股利之後，截止今天存股的獲利已達 40%。

聚鼎(6224)2019年3月到12月股價走勢圖



說明：截至2019年12/20上午11點半；資料來源：投資家日報

晶技(3042)2019年3月到12月股價走勢圖



說明：截至2019年12/20上午11點半；資料來源：投資家日報

Point

8個月前的觀點，隨著這幾檔股票相繼出現程度不一的漲幅，相信也讓學到這套存股策略的投資人，獲得不錯的投資收益。

影音觀點：賺不停地存股策略 Part1

Point

2019 年 4/23 慶龍在
非凡的《錢線百分百》
節目中，分享了一個具
備高勝率的存股策略。



影音連結：<https://www.youtube.com/watch?v=rA0vMb2GWtU>

影音觀點：賺不停地存股策略 Part2



影音連結：<https://www.youtube.com/watch?v=-VkHaGTq-pY>

企業動態 晶技(3042)

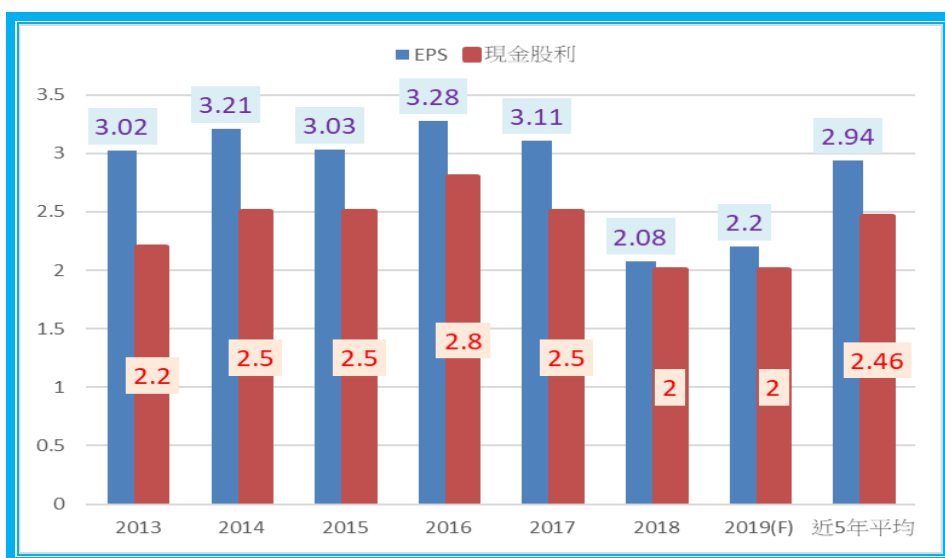
上述這四檔在節目中分享的存股標的，核心業務在石英元件的晶技(3042)不僅是日報重點追蹤的股票之一，也很開心看到是目前績效表現最好的一檔。

不過隨著晶技(3042)近期的股價出現一波漲勢，聰明的投資

之 6

人似乎可以順勢應用存股聖經所主張的策略，若以 2015 年到 2019 年平均股利 2.46 元為基礎，7%現金殖利率的股價落在 35.1 元($2.46/0.07$)，5%現金殖利率的股價落在 49.2 元($2.46/0.05$)，巧合的是，與今天盤中的最高價，不謀而合。

晶技(3042)2013 年到 2019 年 ESP 與現金股利



說明：2019 年 EPS 為法人預估；資料來源：投資家日報

晶技(3042)2019 年 3 月到 12 月股價走勢圖



說明：截至 2019 年 12/20 上午 11 點半；資料來源：投資家日報

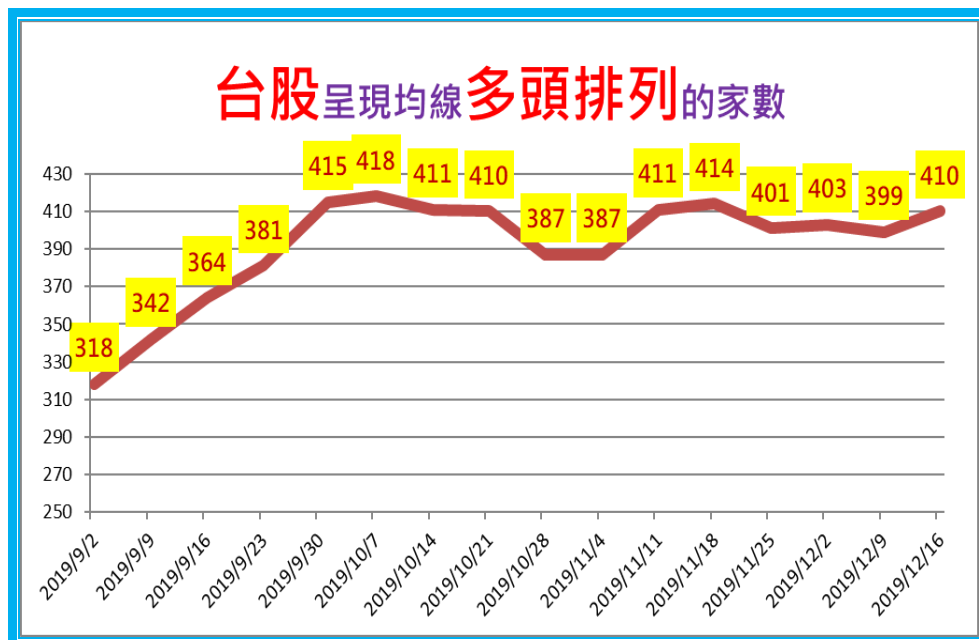
Point

若以晶技(3042)2015 年到 2019 年平均股利 2.46 元為基礎，7%殖利率的股價落在 35.1 元，5%殖利率的股價落在 49.2 元，巧合的是，與今天盤中的最高價，不謀而合。

投資家 SI 驚奇指數

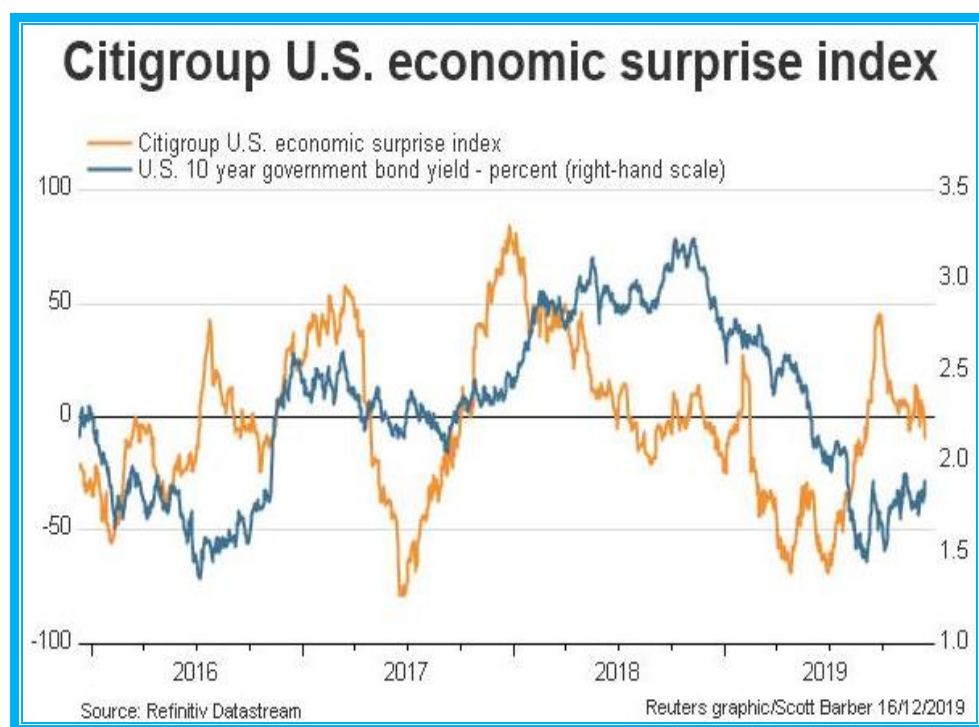
Point

@延伸閱讀：【從多頭排列的家數，領先掌握台股上漲的虛與實！】



說明：12/16 開始上升；資料日：12/16(每週更新)；資料來源：投資家日報

花旗驚奇指數 2015 年到 2019 年走勢圖



Point

@延伸閱讀：【獨家揭
密：花旗驚奇指數與台
股的關係】

口袋名單 大數據決策

《找出飆股基因》第9招：鹹魚大翻身

Point

@我要訂購：【孫慶龍

新書】12招獨門秘

技：找出飆股基因。

鹹魚大翻身 狂賺10倍不是夢

一般而言，市場在評估一家公司的合理股價時，會習慣參考「每股淨值」作為判斷標準，但我在《源源不絕賺錢好股》一書中卻提出不一樣的檢視標準，並且命名為：每股清算價值。

考量到財務報表中，最容易被CEO上下其手、操控損益的科目就屬「應收帳款」、「存貨」及「長期投資」，因此我主張在計算一家公司「最底線」的價值時，應該採用「近乎苛求」的財務標準，也就是假設一家公司的資產，除了要償還所有負債之外，帳上所有的應收帳款、存貨及長期投資，也都必須假設全都收不回來，全部認列損失，如此所剩下的資產，才能算是「最底線」的淨值。

清算價值 = 總資產 - (扣除①) - (扣除②)

扣除①

- 短期負債 (必須償還)
- 長期負債 (必須償還)

扣除②

- 存貨 (全部損失)
- 應收帳款 (全部變現成本)
- 長期投資 (全部收不回來)

找出被低估的股票 後勢漲幅驚豔

當時我特別以DRAM的華亞科(3474)、華邦電(2344)與力晶(5374)為例，分別計算出每股清算價值之後，直接點名股價已跌到4.18元的華亞科與3.98元的華邦電，由於市價遠遠低於每股清算價值，長線投資價值已浮現。

236

237

獨門密技第9招：鹹魚大翻身

股票	12/13 收盤價	每股 清算價值	市價/清算 價值	股票	12/13 收盤價	每股 清算價值	市價/清算 價值
益通	1.17	4.26	0.27	聯邦銀	10.95	17.83	0.61
中纖	7.88	28.24	0.28	誠研	4.45	7.19	0.62
金麗-KY	11.1	35.73	0.31	益航	11	17.69	0.62
台開	8.69	23.38	0.37	東華	5.54	8.57	0.65
勝悅-KY	15.6	38.07	0.41	安可	15.55	24.00	0.65
四維航	8.23	17.63	0.47	東和	7.07	10.88	0.65
海灣	16.4	35.08	0.47	圓剛	10.35	15.88	0.65
燦星網	10.6	22.67	0.47	誠美材	6.14	9.31	0.66
達能	3.88	8.11	0.48	大洋-KY	28.5	42.86	0.67
志信	6.82	14.05	0.49	全友	6.52	9.75	0.67
開發金	9.91	19.40	0.51	佳總	4.7	6.98	0.67
三商	21.45	40.77	0.53	慧洋-KY	29.45	43.73	0.67
中石化	9.66	18.01	0.54	福華	4.38	6.48	0.68
群創	8.2	15.16	0.54	廣運	14.75	21.72	0.68
台端	13	23.08	0.56	新光金	10.45	15.16	0.69
新興	16.4	28.25	0.58	高雄銀	9.8	14.15	0.69
太欣	5.49	9.37	0.59	燦興	4.15	5.97	0.70
悅城	14.95	24.46	0.61	高野	13.85	19.91	0.70

資料來源：投資家日報

獨門密技第9招：鹹魚大翻身



@我要訂購：【孫慶龍

新書】12招獨門秘

技：找出飆股基因。

股票	12/13 收盤價	每股 清算價值	市價/清 算價值	股票	12/13 收盤價	每股 清算價值	市價/清 算價值
福邦證	9.22	13.20	0.70	國票金	11	13.86	0.79
盛達	7.87	11.05	0.71	藍天	36.75	46.19	0.80
正德	7.17	10.02	0.72	日盛金	9.73	12.19	0.80
第一保	14.25	19.82	0.72	彩晶	7.97	9.91	0.80
寶碩	7.06	9.80	0.72	宜進	14	17.38	0.81
安國	13.65	18.86	0.72	群益證	10.55	13.04	0.81
艾笛森	12.45	16.78	0.74	新纖	11.7	14.28	0.82
中航	29.6	39.89	0.74	中環	9.62	11.72	0.82
洋華	19.45	26.14	0.74	新復興	18.75	22.82	0.82
台航	17.75	23.58	0.75	國泰金	42.9	51.95	0.83
牧東	9.23	12.23	0.75	台通	15.8	19.13	0.83
偉全	14.55	19.05	0.76	大飲	6	7.25	0.83
官田網	6.68	8.71	0.77	國展	16.6	19.76	0.84
友達	9.58	12.45	0.77	安泰銀	15.35	18.25	0.84
台聯電	58.5	75.92	0.77	福大	5.72	6.76	0.85
京晨科	6.35	8.11	0.78	華票	14.9	17.55	0.85
榮運	14.1	17.99	0.78	農林	16.2	18.92	0.86
方土網	7	8.85	0.79	陸泰	20.35	23.69	0.86

資料來源：投資家日報

獨門密技第9招：鹹魚大翻身

股票	12/13 收盤價	每股 清算價值	市價/清 算價值	股票	12/13 收盤價	每股 清算價值	市價/清 算價值
遠東銀	12.05	13.93	0.87	友輝	25.75	27.75	0.93
大展證	13	15.00	0.87	亞帝歐	12.3	13.21	0.93
菱生	8.95	10.22	0.88	首利	2.06	2.21	0.93
華東	11.4	13.01	0.88	華晶科	23.4	25.06	0.93
台中銀	11.9	13.56	0.88	台新金	14.4	15.38	0.94
新天地	11.65	13.19	0.88	臺企銀	12.45	13.22	0.94
閩暉	26.2	29.50	0.89	宏達電	35.55	37.67	0.94
中油	11.9	13.37	0.89	元大金	20.25	21.14	0.96
艾華	24.05	26.89	0.89	麗正	7.78	8.11	0.96
歐買尬	39.05	43.60	0.90	昇華	10.45	10.81	0.97
鎧勝-KY	45.65	50.58	0.90	天揚	5.88	6.07	0.97
台產	20.9	23.05	0.91	華興	6.97	7.16	0.97
恆大	15.5	17.07	0.91	冠軍	6.61	6.76	0.98
富邦金	47.15	51.62	0.91	新麗	17.35	17.71	0.98
昆盈	7.98	8.73	0.91	鼎創達	2.69	2.75	0.98
杭特	12.05	13.09	0.92	聚亨	5.18	5.27	0.98
華鎂鑫	7.33	7.96	0.92	長科*	34.1	34.51	0.99
遠雄港	26.1	28.30	0.92	台星科	28.4	28.69	0.99

資料來源：投資家日報

《找出飆股基因》 第10招：仿效彼得林區



@我要訂購：【孫慶龍】

新書】12招獨門秘

技：找出飆股基因。

仿效彼得林區 棒棒全壘打 9折優惠

主要競爭者的本益比，或者公司歷史的本益比等資訊，才能理出具有參考價值的頭緒。

營運成長公司 有方法找出便宜價買進

「股價盈餘成長率」提供了一個解決的方案，美國投資大師彼得林區（Peter Lynch）在其著作《選股戰略》表示，如果一家公司的股價盈餘成長率僅有0.5（成長率是本益比的2倍），他會毫不考慮地進場逢低買股票，反之，如果一家公司的本益比是成長率的2倍，那麼他將帶著家人去賭城拉斯維加斯度假，開心地花掉這筆錢，也不會想到買進這家公司股票。

用「股價盈餘成長率」判斷股價高低

$$\text{股價盈餘成長率} = \frac{\text{預估本益比}}{\text{預估未來5年每股盈餘成長率}}$$

若未來5年股價盈餘成長率為30%，則：

合理本益比
30倍

超跌本益比
15倍

超漲本益比
60倍

252
253

獨門密技第10招：彼得林區選股

代號	股票	9月營收YOY	10月營收YOY	11月營收YOY	12/10收盤價	近4季EPS	本益比
9946	三發地產	356	702	198	27.3	5.19	5.3
3684	榮昌	65	90	45	40.7	4.34	9.4
2524	京城	80	279	220	30.8	3.18	9.7
2348	海悅	157	61	312	54.5	5.21	10.5
3038	全台	54	44	66	18.15	1.65	11.0
6210	慶生	47	64	77	47.35	3.66	12.9
3611	鼎翰	75	48	54	251	19.05	13.2
1229	聯華	92	68	44	36.15	2.68	13.5
2597	潤弘	64	64	75	59.4	4.34	13.7
8928	鉅明	133	73	111	38.9	2.84	13.7
3709	鑫聯大投控	70	44	123	22.75	1.65	13.8
2107	厚生	78	59	42	18.8	1.35	13.9
6514	芮特-KY	35	36	46	78.1	5.4	14.5
5878	台名	65	30	55	44.75	2.97	15.1
3293	鈞豪	115	95	91	373.5	23.17	16.1
6224	聚鼎	39	32	45	67.3	3.93	17.1

資料來源：投資家日報