

## 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》

@日報訂戶專屬 LINE 群組：

每個月，慶龍都有一項研究功課必須得做，就是檢視台股所有上市櫃公司 10 號(編按：2 月因武漢肺炎，延後到 2/15)所公布的營收數據，並且在考量近 4 季 EPS 與目前股價所計算出來的本益比，整理出「營運正在成長(近 3 個月營收年增率超過 30%)」，且「股價又便宜(本益比在 15 倍以下)」的潛力好股，作為《投資家日報》可能追蹤的口袋名單；關於此策略更多的分析，有興趣研究的訂戶，可參閱慶龍著書《[12 招獨門秘技，找出飆股基因](#)》第 10 招的章節：仿效彼得林區、棒棒全壘打。

## 《找出飆股基因》第 10 招：仿效彼得林區

**第10招 仿效彼得林區 棒棒全壘打**

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)，他會毫不考慮地堆場逢低買股票，反之，如果一家公司的本益比是成長率的 2 倍，那麼他情願帶著家人去賭威拉斯維加斯度假，開心地花掉這筆錢，也不會傻到買進這家公司的股票。

**用「股價盈餘成長率」判斷股價高低**

股價盈餘成長率	=	預估本益比
		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

一般而言，「營運正在成長」且「股價又便宜」，幾乎不太容易同時出現，畢竟一家營運正在走揚的公司，自然容易得到資本市場的追捧，進而推升股價的上漲，不過，慶龍主張的這套選股策略，從過去經驗顯示，每每都能領先市場，發現被忽略的遺珠。

## 獨門密技第 10 招：彼得林區選股(市場驗證)

代號	股票	3月營收 YOY	4月營收 YOY	5月營收 YOY	6/12 收盤價	近4季 EPS	本益比	7/13 收盤價	報酬率
2348	海悅	195	130	164	75	8.12	9.2	76	1.33%
2643	捷迅	48	59	57	48.7	5.14	9.5	49.05	0.72%
2536	宏普	321	356	230	23.2	2.33	10.0	23.85	2.80%
6269	台郡	47	37	48	114.5	10.46	10.9	140	22.27%
3030	德律	82	29	49	53.9	4.1	13.1	55.7	3.34%
4999	鑫禾	33	80	39	42.3	3.04	13.9	45.7	8.04%
1777	生泰	39	102	30	87.5	5.53	15.8	88.5	1.14%
5209	新鼎	131	166	76	62.5	3.87	16.1	64.9	3.84%
5201	凱衛	266	49	48	32	1.96	16.3	31.7	-0.94%
5474	聰泰	49	32	62	131.5	7.98	16.5	202	53.61%
2458	義隆	59	49	63	126.5	7.39	17.1	141	11.46%

資料來源：投資家日報

## 獨門密技第 10 招：彼得林區選股(市場驗證)

代號	股票	3月營收 YOY	4月營收 YOY	5月營收 YOY	6/12 收盤價	近4季 EPS	本益比	7/13 收盤價	報酬率
3413	京鼎	57	39	81	167	9.67	17.3	212	26.95%
3293	鈹象	81	75	74	601	34.78	17.3	845	40.60%
5478	智冠	47	57	38	99	5.69	17.4	114.5	15.66%
6207	雷科	37	46	49	23.4	1.34	17.5	24.1	2.99%
8926	台汽電	484	159	396	37.35	2.09	17.9	40.6	8.70%
4119	旭富	38	36	33	138.5	7.74	17.9	125	-9.75%
3546	宇峻	64	105	86	85.2	4.58	18.6	94.9	11.38%
6464	台數科	50	55	77	123	6.6	18.6	126	2.44%
6104	創惟	73	60	50	49.65	2.62	19.0	77	55.09%
8155	博智	95	91	79	142	7.24	19.6	144.5	1.76%
5471	松翰	80	90	45	51.8	2.64	19.6	62.5	20.66%

資料來源：投資家日報

### Point

6/15 日報篩選出來符合彼得林區選股條件的 22 檔標的，截至 7/13 為止，高達 20 檔呈現正報酬，績效最好前 4 名，分別為創惟(6104)的正 55.09%，聰泰(5474)的正 53.61%，鈹象(3293)的正 40.6%，京鼎(3413)的正 26.95%。

舉例來說，以 6/15 日報所篩選出來的 22 檔標的為例，截至今天 7/13 為止，只有 2 檔帳面是出現虧損，其餘 20 檔目前都是呈現正報酬，其中獲利幅度超過兩位數的，分別為創惟(6104)的正 **55.09%**，聰泰(5474)的正 **53.61%**、鈺象(3293)的正 **40.6%**、京鼎(3413)的正 **26.95%**、台郡(6269)的正 **22.27%**、松翰的正 **20.66%**、智冠(5478)的正 **15.66%**、義隆(2458)的正 **11.46%**、宇峻(3546)正 **11.38%**。▲

## 投資心法

彼得林區

新一輪符合下述三個選股條件的標的，合計有以下 15 家：

- (一)近 3 月營收年增超過 30%。
- (二)本益比在 20 倍以下。
- (三)排除近 4 季 EPS 有出現虧損者。▲

## 獨門密技第 10 招：彼得林區選股

### Point

考量近 4 季 EPS 與目前股價所計算出來的本益比，可整理出「營運正在成長，且「股價又便宜」的潛力好股。

代號	股票	4月營收 YOY	5月營收 YOY	6月營收 YOY	7/10 收盤價	近4季EPS	本益比
2524	京城	126	58	41	34.8	4.17	8.3
2348	海悅	130	164	175	78.8	8.12	9.7
5609	中菲行	58	87	51	35.9	3.38	10.6
3708	上緯投控	33	42	84	94.5	8.74	10.8
6269	台郡	37	48	38	139.5	10.46	13.3
6456	GIS-KY	31	51	56	111.5	8.29	13.4
8210	勤誠	54	52	33	96.9	7.19	13.5
2404	漢唐	63	43	102	206	14.93	13.8
8499	鼎炫-KY	30	31	36	124	8.52	14.6
6203	海韻電	62	49	86	70.1	4.27	16.4
5209	新鼎	166	76	106	64.1	3.87	16.6
6538	倉和	76	53	39	233	12.5	18.6
6464	台數科	55	77	47	125	6.6	18.9
2458	義隆	49	63	74	141	7.39	19.1
2376	技嘉	41	80	93	72	3.73	19.3

資料來源：投資家日報

## 活動訊息 Line 群組

考量每個人因加入的時間不同，或因投資背景程度的差異，導致對每天日報的解讀有所出入，因此為了提供更多元的服務品質，慶龍決定成立《投資家日報》訂閱戶的 Line 群組，只要掃描以下的 QR Code 就能加入，不過，加入之前還是請大家務必遵守以下的規範：

- (一)此 Line 群組為《投資家日報》訂閱戶的專屬群組，請勿私自邀請朋友加入！
- (二)有任何問題雖可在群組上發問，但請大家留意發問品質，有些問題，如能 GOOGLE 上網就找到答案，還請自行查詢。
- (三)請勿詢問某一檔股票、股權性質有價證券等具金融投資性質之有價證券要買？還是要賣？建議提出您的看法，譬如說：為什麼注意到這檔股票或有價證券？你觀察到什麼？群組同學可以發揮同學愛，自由參與討論。
- (四)希望本群組成員能夠正面積極樂觀，請勿充滿負能量發言，不當發言者，警告 2 次不聽者，就會請您離開社團群組。
- (五)《投資家日報》的內容皆有智慧財產權，請勿隨意散佈，違反者我們將保留法律追訴權。

### Point

為了提供更多元的服務

品質，慶龍決定成立《投資家日報》訂閱戶的

Line 群組，只要掃描 QR

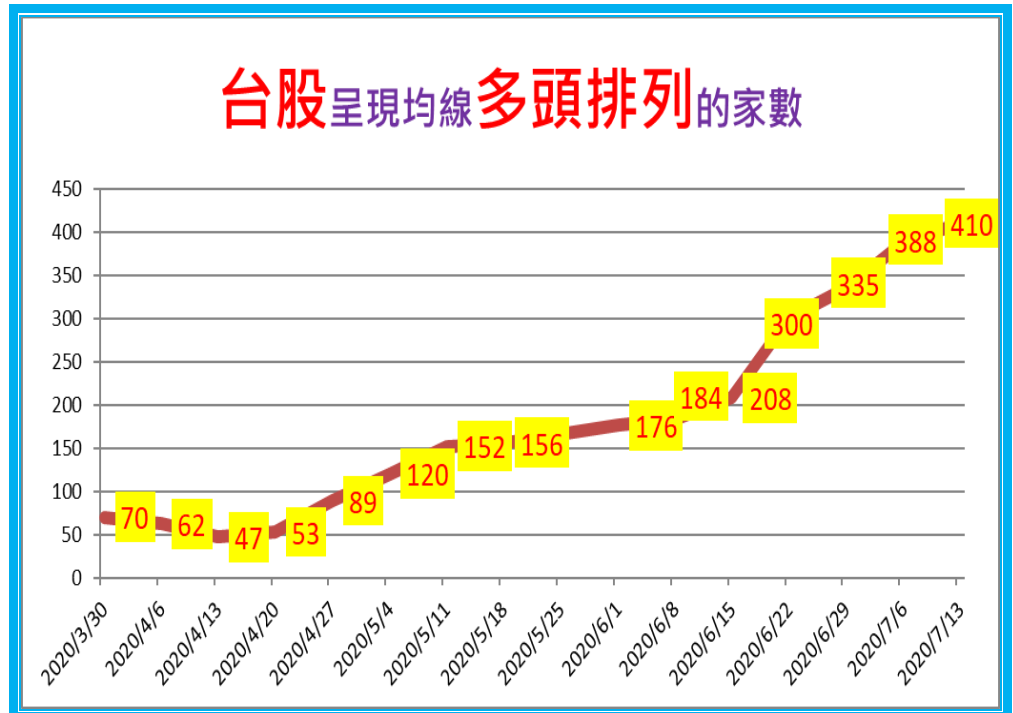
Code 就能加入。

《投資家日報》訂閱 Line 群組

## 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!】

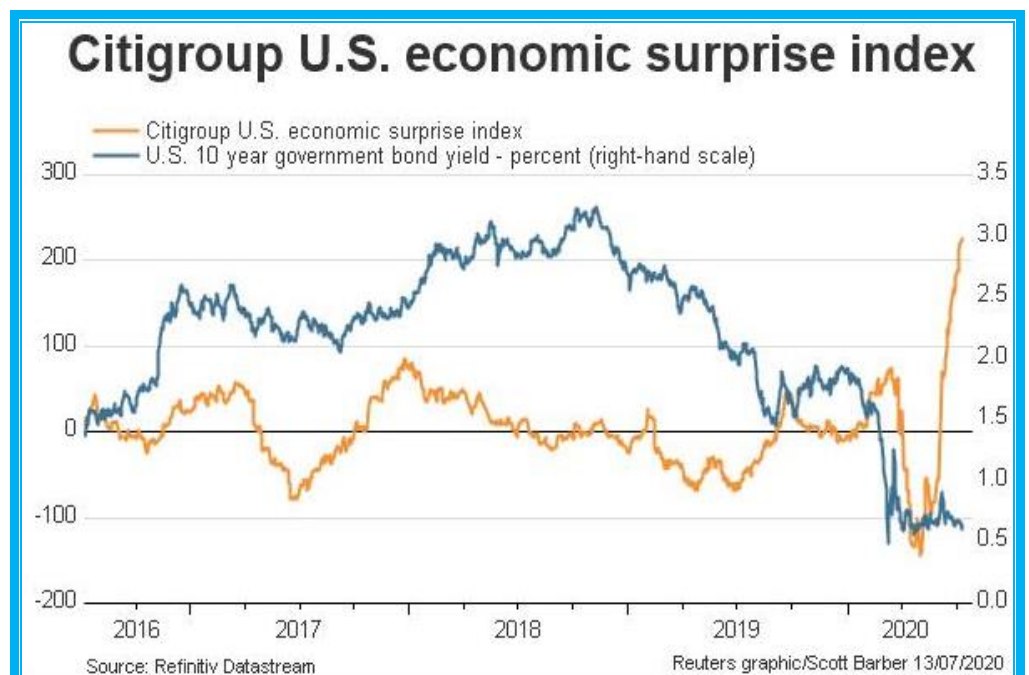


說明：4/20 開始上升；資料日：7/13(每週更新)；資料來源：投資家日報

## 花旗驚奇指數 2015 年到 2020 年走勢圖

Point

@延伸閱讀:【獨家揭秘：花旗驚奇指數與台股的关系】



口袋名單  
大數據決策

符合 7% 存股聖經 的股票一覽表

代號	股票	0624 收盤價	近5年 平均股利	殖利率	近4季EPS	本益比
6548	長科*	30.2	6.8	22.5%	1.7	17.9
8066	來思達	64.6	7.6	11.8%	5.5	11.8
4741	泓瀚	26.65	2.8	10.5%	1.3	19.9
8433	弘帆	43.9	4.3	9.8%	3.9	11.3
5356	協益	29.6	2.8	9.6%	2.1	14.2
4401	東隆興	27.95	2.7	9.6%	1.5	18.6
6195	詩肯	34	3.0	8.9%	2.4	14.5
4952	凌通	32.1	2.8	8.7%	1.9	16.5
1464	得力	21.45	1.9	8.7%	1.4	15.9
4532	瑞智	17	1.5	8.6%	1.1	15.5
4987	科誠	50.3	4.3	8.5%	4.2	12.0
2450	神腦	30.8	2.6	8.5%	1.7	18.1
5371	中光電	32.2	2.7	8.4%	2.5	13.1

說明：黃底為 6/30 股價站上年線；資料來源：投資家日報

符合 7% 存股聖經 的股票一覽表

代號	股票	0624 收盤價	近5年 平均股利	殖利率	近4季EPS	本益比
1580	新麥	86	7.0	8.1%	9.2	9.4
6151	晉倫	21.4	1.7	8.1%	1.6	13.3
5315	光聯	14.4	1.2	8.0%	0.7	19.5
6216	居易	27.75	2.2	8.0%	1.9	15.0
5015	華祺	35.4	2.8	8.0%	2.4	14.6
8112	至上	29.8	2.4	8.0%	3.5	8.4
6207	雷科	23.8	1.9	8.0%	1.3	17.8
2451	創見	71.5	5.7	7.9%	4.2	16.9
1452	宏益	17.8	1.4	7.9%	1.0	18.2
2420	新巨	33.3	2.6	7.8%	3.0	11.1
8114	振樺電	84.3	6.5	7.7%	4.9	17.4
3501	維熹	46.2	3.5	7.7%	4.4	10.5
3088	艾訊	55.6	4.2	7.6%	5.0	11.0

說明：黃底為 6/30 股價站上年線；資料來源：投資家日報



尋找有機會「賺股利，  
又可賺價差」的好股  
票，長期以來都是慶龍  
相當倚賴的投資策略。

## 符合 7% 存股聖經 的股票一覽表

代號	股票	0624 收盤價	近5年 平均股利	殖利率	近4季EPS	本益比
2393	億光	31.2	2.4	7.6%	1.8	17.4
4527	方士霖	25.25	1.9	7.6%	2.1	11.8
1521	大億	61.3	4.6	7.6%	4.1	15.0
2235	溢源	49	3.7	7.6%	2.8	17.5
1776	展宇	16.8	1.3	7.5%	0.9	18.7
4722	國精化	27.65	2.1	7.5%	2.5	11.0
6177	達麗	31.8	2.4	7.5%	2.3	13.9
6115	鎰勝	44.25	3.3	7.5%	2.8	15.7
8916	光隆	42.8	3.2	7.4%	3.4	12.7
2355	敬鵬	26.15	1.9	7.3%	1.6	16.1
5016	松和	28.9	2.1	7.3%	2.0	14.7
6123	上奇	39.4	2.9	7.2%	3.6	10.9
4557	永新-KY	70.6	5.1	7.2%	5.3	13.4

說明：黃底為 6/30 股價站上年線；資料來源：投資家日報



尋找有機會「賺股利，

又可賺價差」的好股

票，長期以來都是慶龍

相當倚賴的投資策略。

## 符合 7% 存股聖經 的股票一覽表

代號	股票	0624 收盤價	近5年 平均股利	殖利率	近4季EPS	本益比
6114	久威	25.45	1.8	7.2%	4.1	6.2
6523	達爾膚	73.3	5.3	7.2%	4.2	17.6
3558	神準	108	7.7	7.2%	8.9	12.2
3492	長盛	16.8	1.2	7.1%	1.3	13.0
6201	亞弘電	34.55	2.5	7.1%	2.3	14.9
2536	宏普	23.85	1.7	7.0%	2.3	10.2
2430	燦坤	18.4	1.3	7.0%	1.4	13.3
4999	鑫禾	42.95	3.0	7.0%	3.0	14.1
6128	上福	30.45	2.1	7.0%	2.3	13.2
6189	豐藝	34.3	2.4	7.0%	2.8	12.3
3567	逸昌	26	1.8	7.0%	2.0	13.3
5508	永信建	33.05	2.3	7.0%	1.8	18.2

說明：黃底為 6/30 股價站上年線；資料來源：投資家日報