

A hand holding a fountain pen points to a financial chart. The chart shows a line graph with a blue line and an orange line. The background text is partially legible, mentioning 'index weighted by traded volume and is', 'Stock Exchange. The Bovespa Index has', and 'Shares in'.

CMoney 計量投資決策分析系統

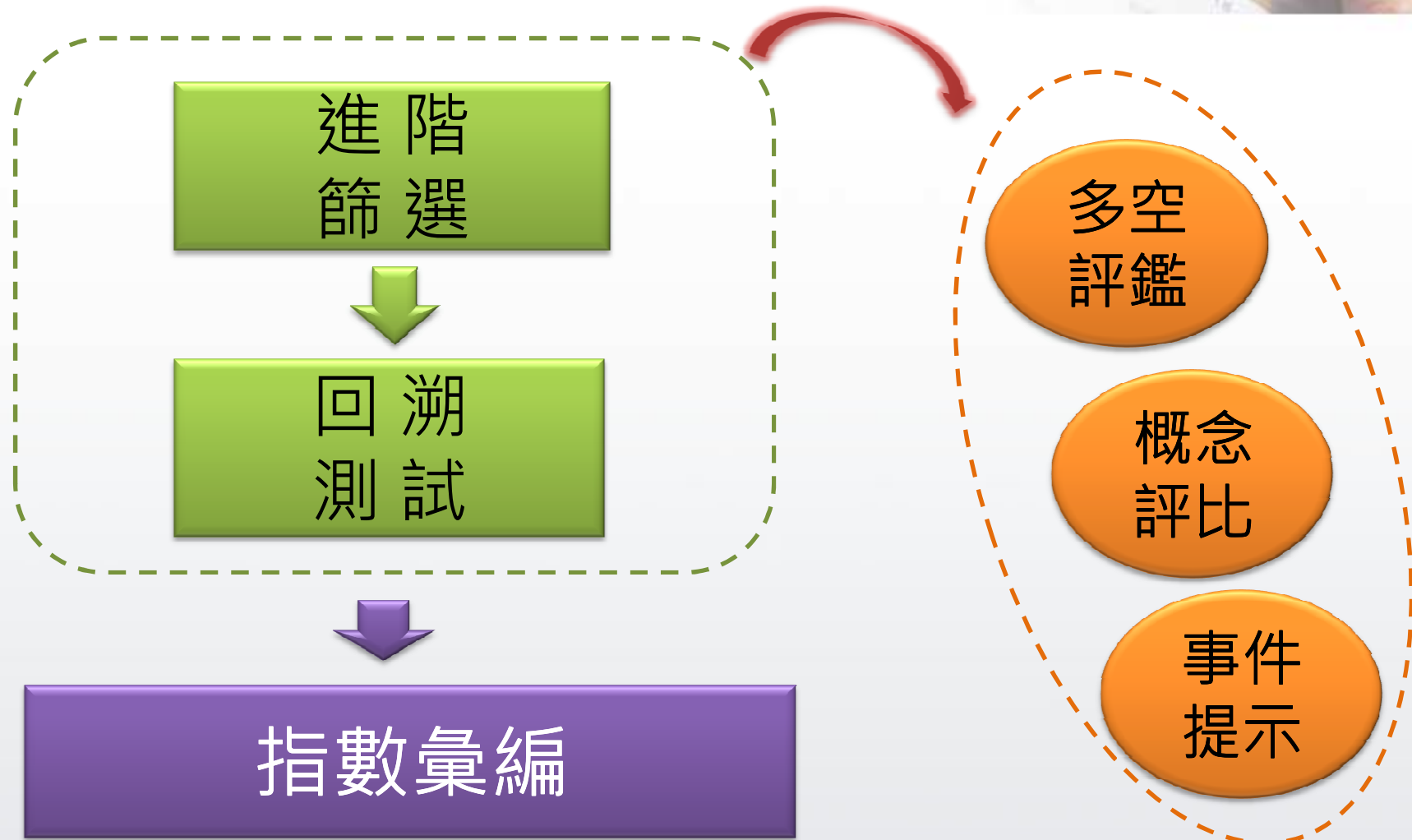
嘉義大學—進階課程

全曜財經資訊股份有限公司

電話：(02) 8252-6620

E-mail：service@cmoney.com.tw

Outline



經濟日報

ECONOMIC DAILY NEWS 經濟日報網 <http://edn.gmg.tv>

中華民國99年4月24日 星期六 農曆庚寅年3月11日 第15624號 客戶服務 CS.udngroup.com

聯合報系 周周有好康

Pierre Cardin 電話機

型號PC-TP296

大同3C 展售中心

原價299 特價 **199**
詳見C6版



本人
「He
「Cha
人及
此公
之行

4
710765
9222689

民國96年4月20日創刊 社址：台北縣汐止市大同路1段369號 承印部：騰訊印刷廠 台灣郵政特准掛號第2267號 雜誌登記證：新新聞社新

18檔巴菲特概念股

股神價值選股法→毛利率、ROE皆逾15%，股價淨值比約2倍 裕民、勤誠

記者呂淑美 / 台北報導

台股財報題材發酵，資金聚焦電子股，昨(23)日電子成交比重一度達八成，已發布季報的友達、大立光，雙雙以漲停價開出，但隨即都漲停打開。法人指出，財報表現佳個股成當前投資首選，透過參考巴菲特的價值選股法，更可作為投資人長線布局標的。

在已申報2009年年報的上市櫃公司中，若依股神巴菲特的價值選股法，包括毛利率、股東權益報酬率(ROE)皆逾15%，及股價淨值比約2倍篩選，計有裕民、勤誠、皇鼎、優群、台航、台光電、濱川、雅博、燦坤、名軒、全漢、柏騰、勝德、定穎、歐格、日電寶、崇越電18檔，符合巴菲特價值投資選股。

摩根富林明投信台股投資組合經理何銘銓指出，近期盤面震盪，財報佳的基本面個股，股價不寂寞。他說，除了年報以外，投資人下周也可觀察首季獲利佳且有題材的個股。

從巴菲特選股法選出的個股可看出，台股中具備長線價值者仍以電子為主，包括電腦周邊設備股、PCB、電

18檔巴菲價值選股

股號	公司	毛利率(%)	ROE(%)	PB(倍)	23日收盤/漲跌(元)	股號	公司	毛利率(%)	ROE(%)	PB(倍)	23日收盤/漲跌(元)
2606	裕民	46.2	20.7	2.1	64.90 / -0.10	2430	燦坤	15.7	16.6	2.2	72.80 / -0.10
8210	勤誠	25.7	20.2	2.0	32.00 / -1.70	1442	名軒	28.7	16.5	1.1	19.80 / -0.20
5533	皇鼎	28.3	19.6	1.5	24.45 / -0.05	3015	全漢	17.7	16.0	1.4	41.10 / -0.05
3217	優群	22.1	18.5	1.9	29.50 / +0.05	3518	柏騰	55.1	15.6	1.9	88.50 / +0.50
2617	台航	46.9	18.2	2.1	40.85 / -0.20	3296	勝德	20.0	15.9	1.9	42.00 / -0.70
2383	台光電	18.3	17.6	1.8	31.10 / -0.20	6251	定穎	21.3	20.7	2.1	34.10 / +0.25
1569	濱川	24.1	17.3	2.1	65.50 / +0.10	3002	歐格	38.9	15.4	1.9	26.10 / -0.25
4106	雅博	37.9	16.9	2.1	35.60 / +2.30	3090	日電寶	15.4	18.1	2.0	43.30 / +1.05
4609	廣鋒	26.0	16.9	1.8	29.40 / +0.40	3388	崇越電	16.5	20.2	2.2	84.60 / -0.60

註：表列為股東權益報酬率(ROE)、毛利率皆逾15%，且股價淨值比(P/B)約2倍的價值型個股 資料來源：CMoney

子零組件等居多，其次為航運股及營建股等傳產股。萬寶投顧總經理蔡明彰表示，這些個股多屬中小型績優股，獲利能力與財務結構面佳，適合長線投資。

台股短線跌深反彈，但反

彈稍嫌弱勢，接下來，即將進入重量級公司超級法說周，財報效應將持續左右個股行情。

何銘銓表示，近期中國官方政策持續嚴厲打房，上證指數在年線附近整理，投資

人對台股也謹慎以對。他估計，兩岸經濟合作架構協議(ECFA)5月將正式協商，中國五一舖貨需求仍在，整體經濟成長可持續向上，建議投資人可趁回檔，承接財報亮麗且前景看好的個股。

陸
LE



G
聚

篩選條件

巴菲特概念股

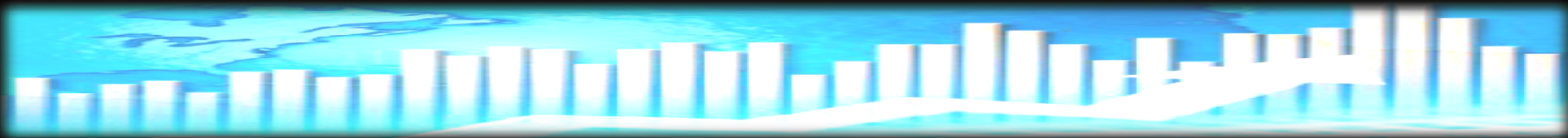


項目	條件
毛利率	> 15%
ROE	> 15%
PB	$1.8 < PB < 2.2$

過去十年
用此法則



是否能投資獲利?



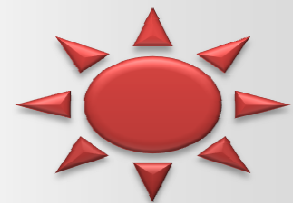
追蹤概念股

寶來推ECFA指數

【自由時報／記者李錦奇／台北報導】 2010.04.09

兩岸經濟合作架構協議（ECFA）正在談判，已有投信業者搶先推出ECFA指數，追蹤相關概念股，供市場作為行情冷熱、選股參考。

選取受惠ECFA效應的59家公司，作為指數成分股，再依所屬產業在ECFA協議進程的受惠程度，給予權重。





寶來ECFA指數的成分股

寶來ECFA指數的成分股

寶來ECFA指數的產業比重

寶來ECFA指數目前共有59檔成分股，其中上市股55檔；上櫃股4檔。而在成分股當中，金融、塑膠、鋼鐵、營建成分股的檔數較多，分別有10檔、5檔、5檔與5檔，電子亦有面板與晶圓代工等廠商入榜(見表二)。

表二 寶來ECFA指數成分股一覽表

代碼	名稱	產業名稱	上市櫃	權重	代碼	名稱	產業名稱	上市櫃	權重
1201	味全	食品工業	上市	1.69%	6116	彩晶	光電	上市	1.69%
1216	統一	食品工業	上市	1.69%	2328	廣宇	電子零組件	上市	1.69%
1301	台塑	塑膠工業	上市	1.69%	2501	國建	建材營建	上市	1.69%
1303	南亞	塑膠工業	上市	1.69%	2504	國產	建材營建	上市	1.69%
1314	中石化	塑膠工業	上市	1.69%	2542	興富發	建材營建	上市	1.69%
1319	東陽	塑膠工業	上市	1.69%	2545	皇翔	建材營建	上市	1.69%
1326	台化	塑膠工業	上市	1.69%	2548	華固	建材營建	上市	1.69%
1402	遠東新	紡織纖維	上市	1.69%	2603	長榮	航運業	上市	1.69%
1504	東元	電機機械	上市	1.69%	2606	裕民	航運業	上市	1.69%
8255	朋程	電機機械	上櫃	1.69%	2618	長榮航	航運業	上市	1.69%
1722	台肥	化學工業	上市	1.69%	2707	晶華	觀光事業	上市	1.69%
1723	中鏡	化學工業	上市	1.69%	5522	遠雄	建材營建	上市	1.69%
1802	台玻	玻璃陶瓷	上市	1.69%	5903	全家	貿易百貨	上櫃	1.69%
2002	中鋼	鋼鐵工業	上市	1.69%	2903	遠百	貿易百貨	上市	1.69%
2006	東鋼	鋼鐵工業	上市	1.69%	2915	潤泰全	貿易百貨	上市	1.69%
2014	中鴻	鋼鐵工業	上市	1.69%	2823	中壽	金融保險	上市	1.69%
2015	豐興	鋼鐵工業	上市	1.69%	2833	台壽保	金融保險	上市	1.69%
2035	唐榮公司	鋼鐵工業	上櫃	1.69%	2854	寶來證	金融保險	上市	1.69%
2101	南港	橡膠工業	上市	1.69%	2855	統一證	金融保險	上市	1.69%
2103	台橡	橡膠工業	上市	1.69%	2881	富邦金	金融保險	上市	1.69%
2105	正新	橡膠工業	上市	1.69%	2882	國泰金	金融保險	上市	1.69%
2106	建大	橡膠工業	上市	1.69%	2885	元大金	金融保險	上市	1.69%
2201	裕隆	汽車工業	上市	1.69%	2886	兆豐金	金融保險	上市	1.69%
2204	中華	汽車工業	上市	1.69%	6005	群益證	金融保險	上市	1.69%
2303	聯電	半導體	上市	1.69%	6008	凱基證券	金融保險	上櫃	1.69%
2330	台積電	半導體	上市	1.69%	6505	台塑化	油電燃氣	上市	1.69%
2347	聯強	電子通路	上市	1.69%	9904	寶成	其他	上市	1.69%
2362	藍天	電腦及週邊設備	上市	1.69%	9921	巨大	其他	上市	1.69%
2409	友達	光電	上市	1.69%	9945	潤泰新	其他	上市	1.69%
3481	群創	光電	上市	1.69%					
					合計			59	100.00%

資料來源：寶來投信整理。

相關指數之資訊內容由寶來投信免費提供，於公佈當時確定已盡最大努力。寶來投信不就相關指數於任何特定日期、時間所代表數字之結果提供任何明示或默示之保證或聲明，即相關指數高低並不代表寶來投信對相關市場或事件的意見，且該等資訊亦可能隨時修訂與更新，寶來投信不就指數之錯誤、修訂或更新等異動承擔任何過失或其他賠償責任，且無義務告知任何人指數之異動；若您繼續使用本指數以後之任何部分，即視為同意並瞭解，免除本指數因提供資訊所產生的任何錯誤、遺漏所產生的一切責任。寶來投信建議您仍需參照其他資訊來源，作為投資或其他決策之依據，惟對您投資致受的損失，寶來投信無須承擔任何責任。

2010/05/25 ECFA指數

開 92.61

高 93.12

低 89.47

收 90.76

▽-3.35

(-3.56%)

量 782541 ↑張

日線





多空評鑑

評鑑
提示

篩選條件

巴菲特概念股

項目	條件
毛利率	> 15%
ROE	> 15%
PB	$1.8 < PB < 2.2$

多空 評鑑

股票代號	股票名稱	符合數量	評分	毛利率>15	ROE>15	1.8<PB<2.2
1307	三芳	3	10	★	★	★
1540	喬福	3	10	★	★	★
2103	台橡	3	10	★	★	★
2106	建大	3	10	★	★	★
2387	精元	3	10	★	★	★
2596	綠意開發	3	10	★	★	★
2606	裕民	3	10	★	★	★
2617	台航	3	10	★	★	★
3002	歐格	3	10	★	★	★
3052	韋典	3	10	★	★	★
3071	協禧	3	10	★	★	★
3388	崇越電	3	10	★	★	★
3390	旭軟	3	10	★	★	★
4106	雅博	3	10	★	★	★
5213	亞昕國際	3	10	★	★	★
5508	永信建設	3	10	★	★	★
5522	遠雄	3	10	★	★	★
6108	競國實業	3	10	★	★	★
6184	大豐電	3	10	★	★	★



概念評比

概念評比

「二高一低」策略要選高成長、高股東權益報酬率，及其本益比相對較低的個股，即近幾年來獲利穩健的公司。

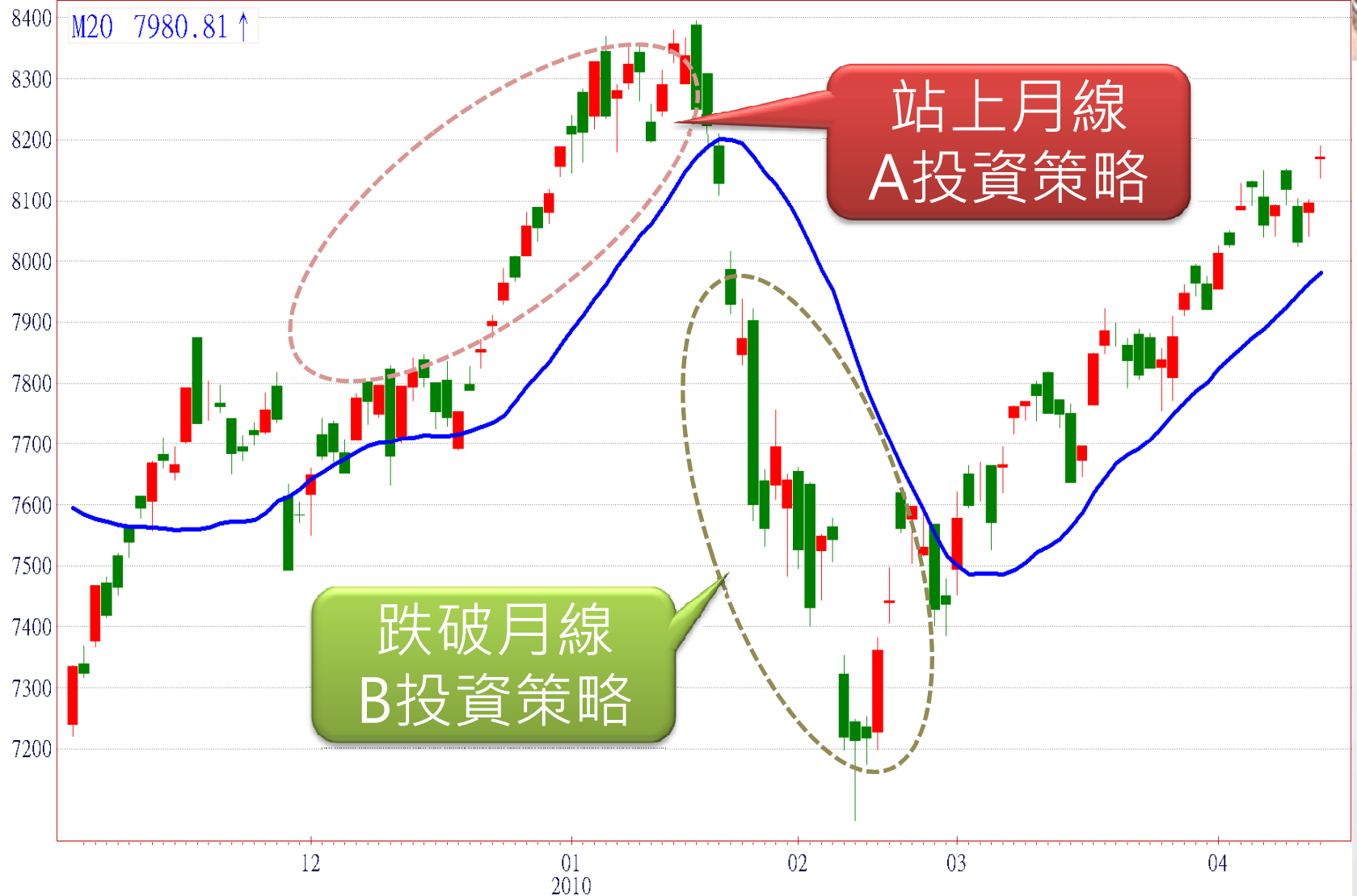
項目	條件	權重
PE	由小至大	50%
營收年成長	由大至小	30%
ROE	由大至小	20%



事件提示

事件提示

2010/04/15 TWA00 加權指數 開 8168.11 高 8190.01 低 8136.32 收 8171.94 Δ 74.81 (0.92%) 量 5221456 \uparrow 張 日線



CMoney

CMoney
creates more money

多頭時期

加權指數 $MA1 > MA20$

空頭時期

加權指數 $MA1 < MA20$

投資策略

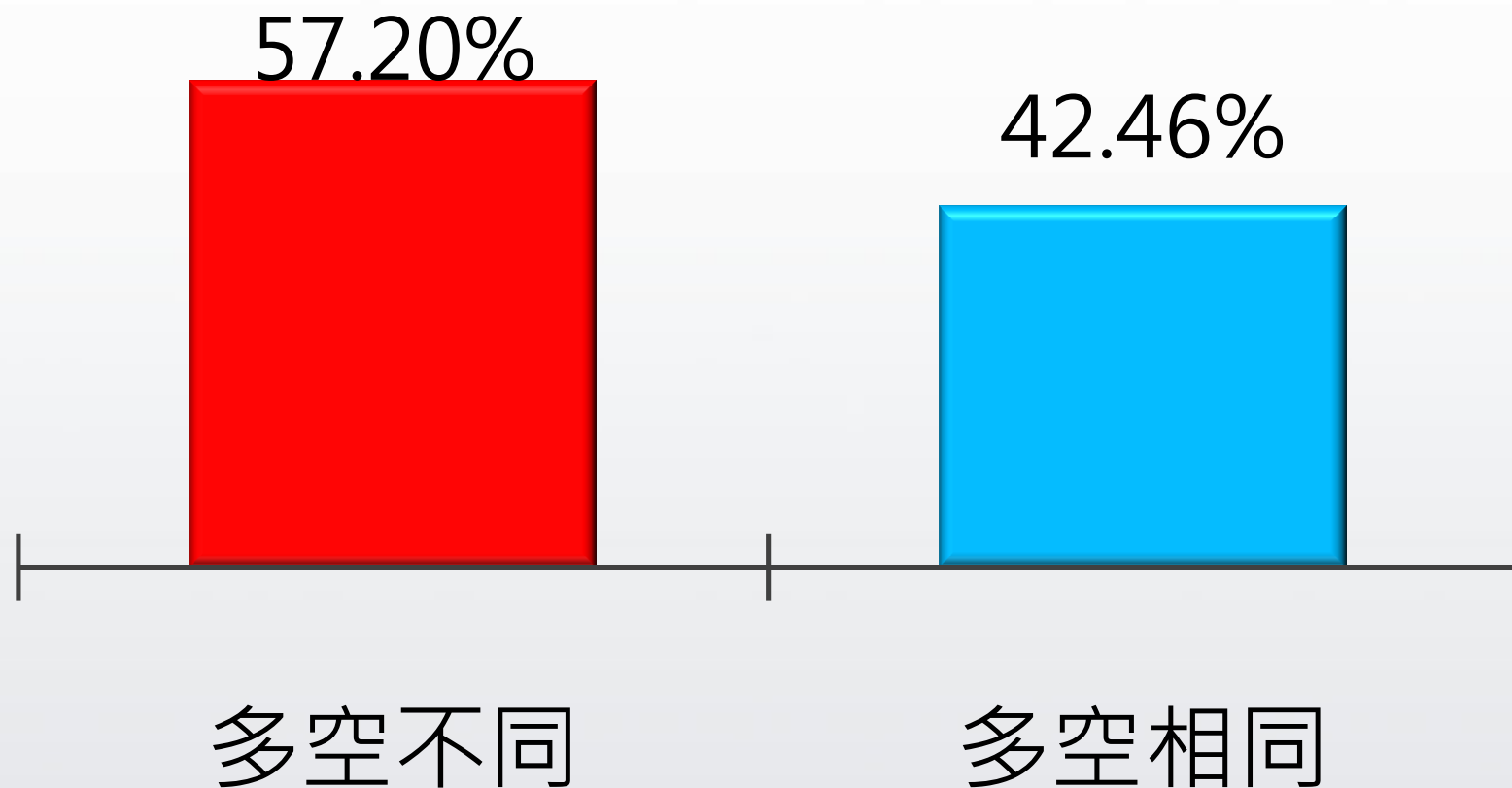
BUY : $K < 30$

SELL : $D > 80$

投資策略

BUY : $K < 30$

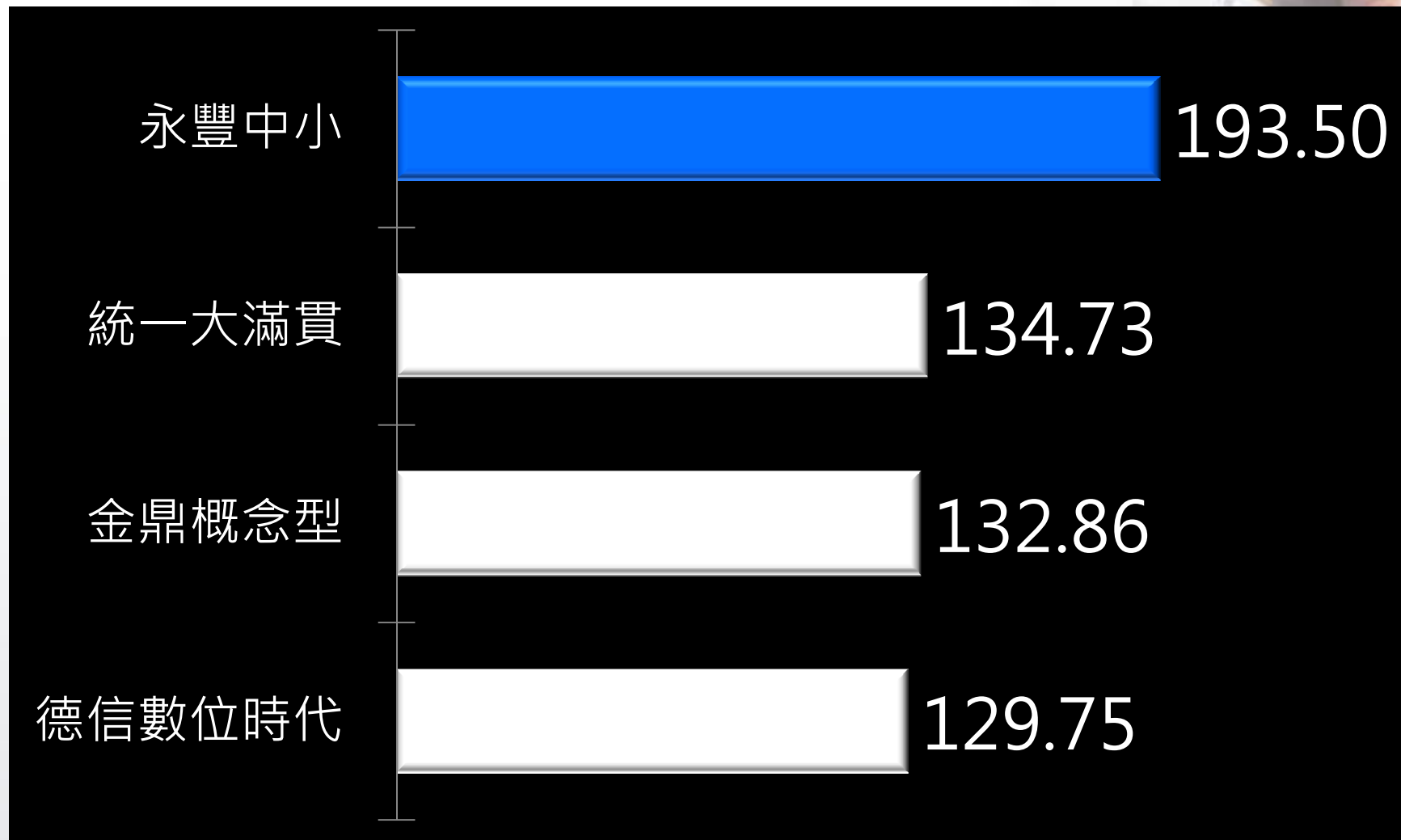
SELL : $D > 80$



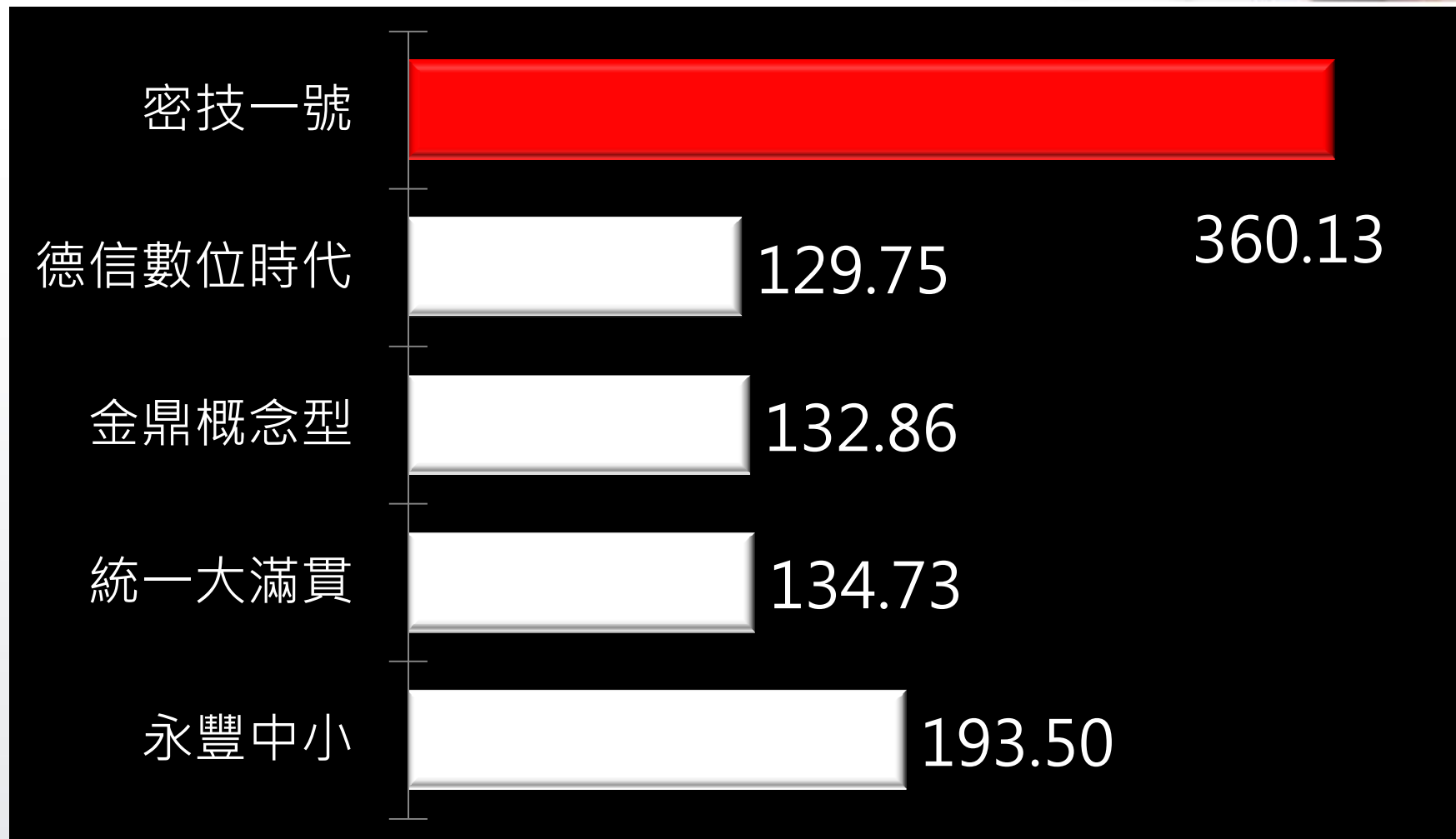
台股基金績效前10

基金名稱	近一年 績效(%)	近三年 績效(%)	近五年 績效(%)
永豐中小	18.55	37.70	193.50
統一大滿貫	32.81	22.89	134.73
金鼎概念型	17.83	19.96	132.86
德信數位時代	40.88	15.41	129.75
元大多福	17.60	-2.27	120.31
安泰ING成長	28.19	20.21	110.76
永豐永豐	10.44	35.45	107.16
富蘭克林華美第一富	31.48	3.74	104.86
復華數位經濟	23.95	11.83	104.53
摩根富林明JF台灣微型	17.18	16.81	103.82
群益店頭市場	32.72	8.14	103.56

近五年績效



秘技績效





The End
Thank You !