

Python

小資族選股策略

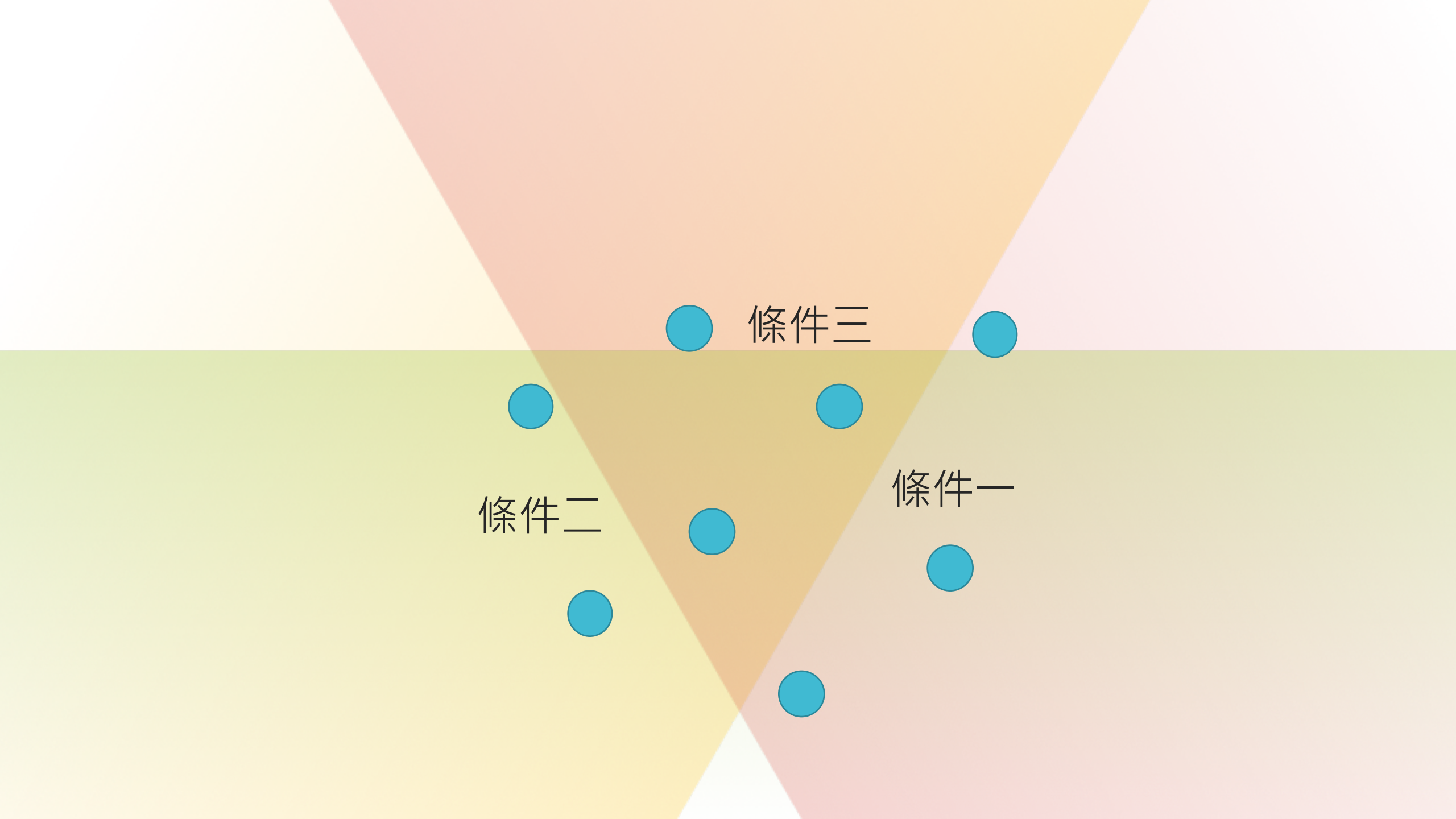


FinLab

優等生策略

今天來介紹優等生策略

找出市場中高CP值的潛力股



潛在成長股 條件₁：市值

- 市值：發行股票的總價值，發行股數 \times 股價
- 股價上漲下跌 \rightarrow 市值變高變低
- 快速瞭解公司的價值約是多少！

潛在成長股 條件1：市值

- 今天假設有一百億
 - 投資市值大於100億的所有股票
 - 投資市值小於100億的所有股票
- 你選哪一個？

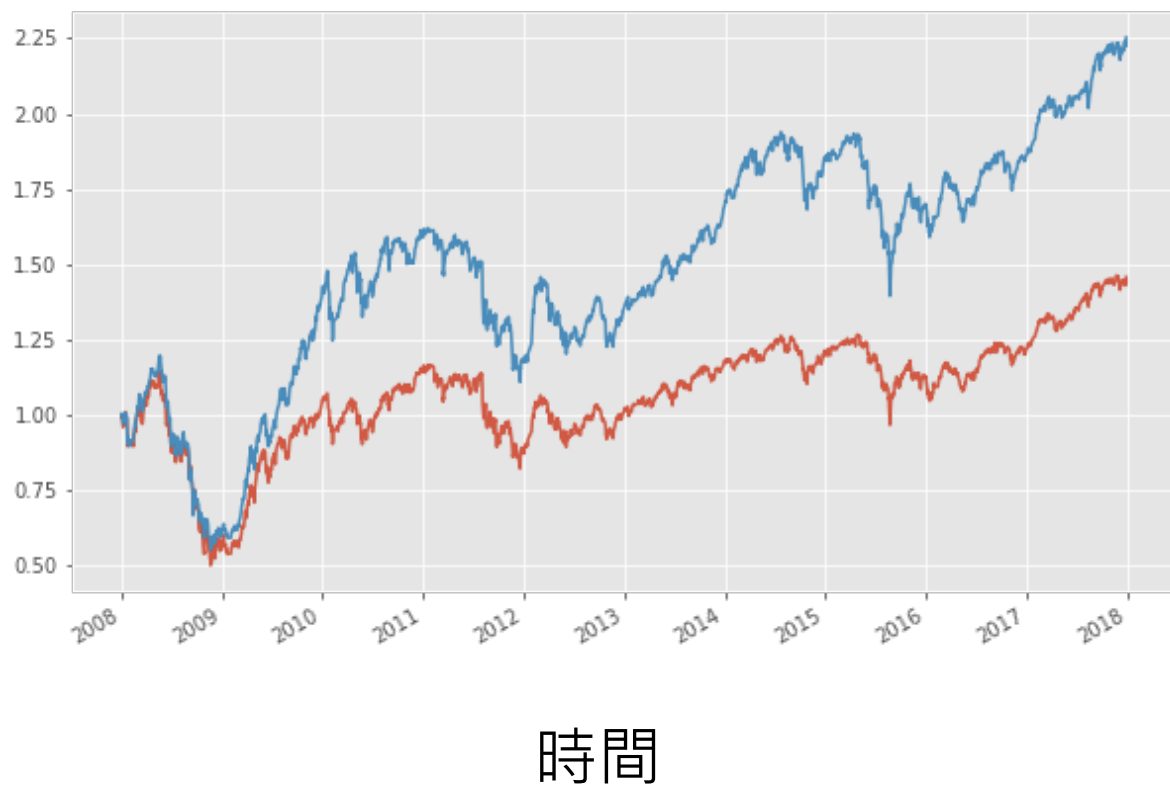
潛在成長股 條件1：市值

- 今天假設有一百億
 - 投資市值大於100億的所有股票
 - 投資市值小於100億的所有股票
- 你選哪一個？

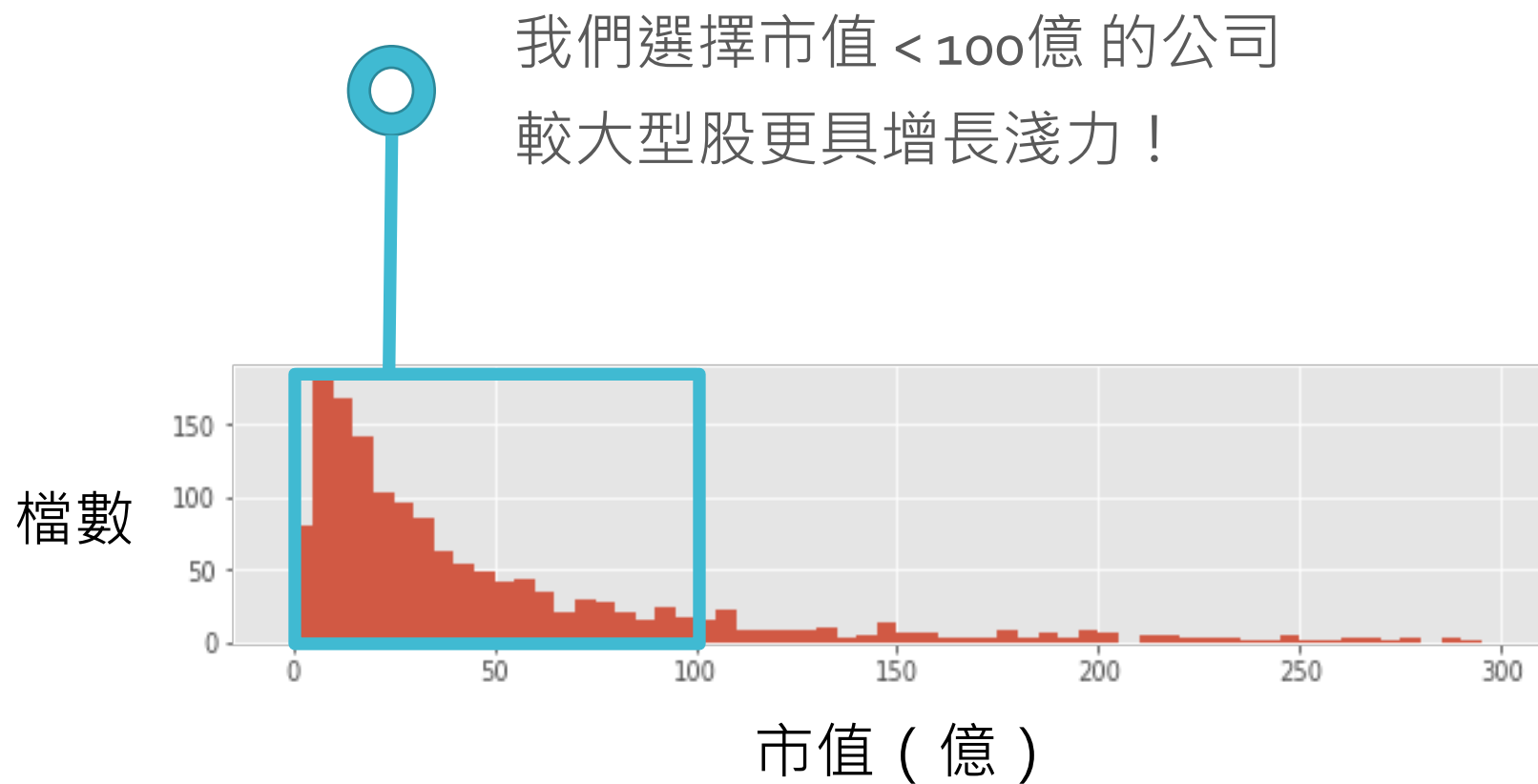
潛在成長股 條件₁：市值

- 大型股：穩定成長
- 中型以下股：波動大，潛在獲利高

獲利倍數



潛在成長股 條件₁：市值



潛在成長股 條件₁：市值

- 中型股 波動較 大型股 大
- 如何降低波動？
- 選更安全的股票

條件二： 自由現金流量

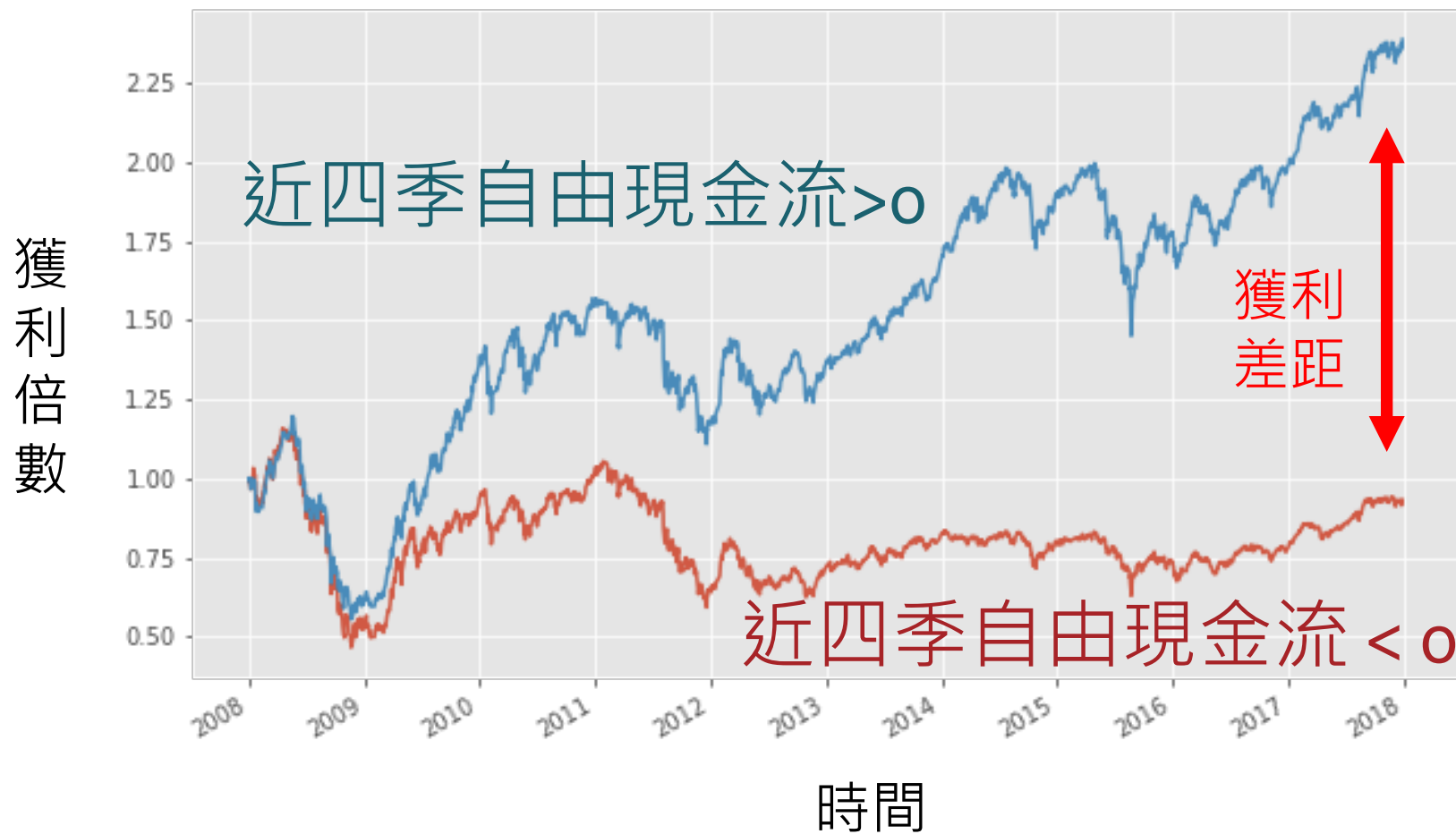
- 自由現金流量 = 營業現金收入 - 投資現金流出
- | | | |
|---------------|------------|------------------|
| 公司能自由
運用的錢 | 賣東西
賺的錢 | 更新設備
擴建廠房...等 |
|---------------|------------|------------------|

條件二： 自由現金流量

- 自由現金流量 > 0
- 代表公司財務狀況比較安全！

條件二：
自由現金流量

投資中小型股票，歷史報酬率



條件二： 自由現金流量

- 選出了並且財務狀況較安全的中小型股！
- 接下來做什麼？
- 找會賺錢的！

條件三
營業利益
成長率

- 我們要來確認公司比去年更會賺錢！
- 營業利益成長率 =

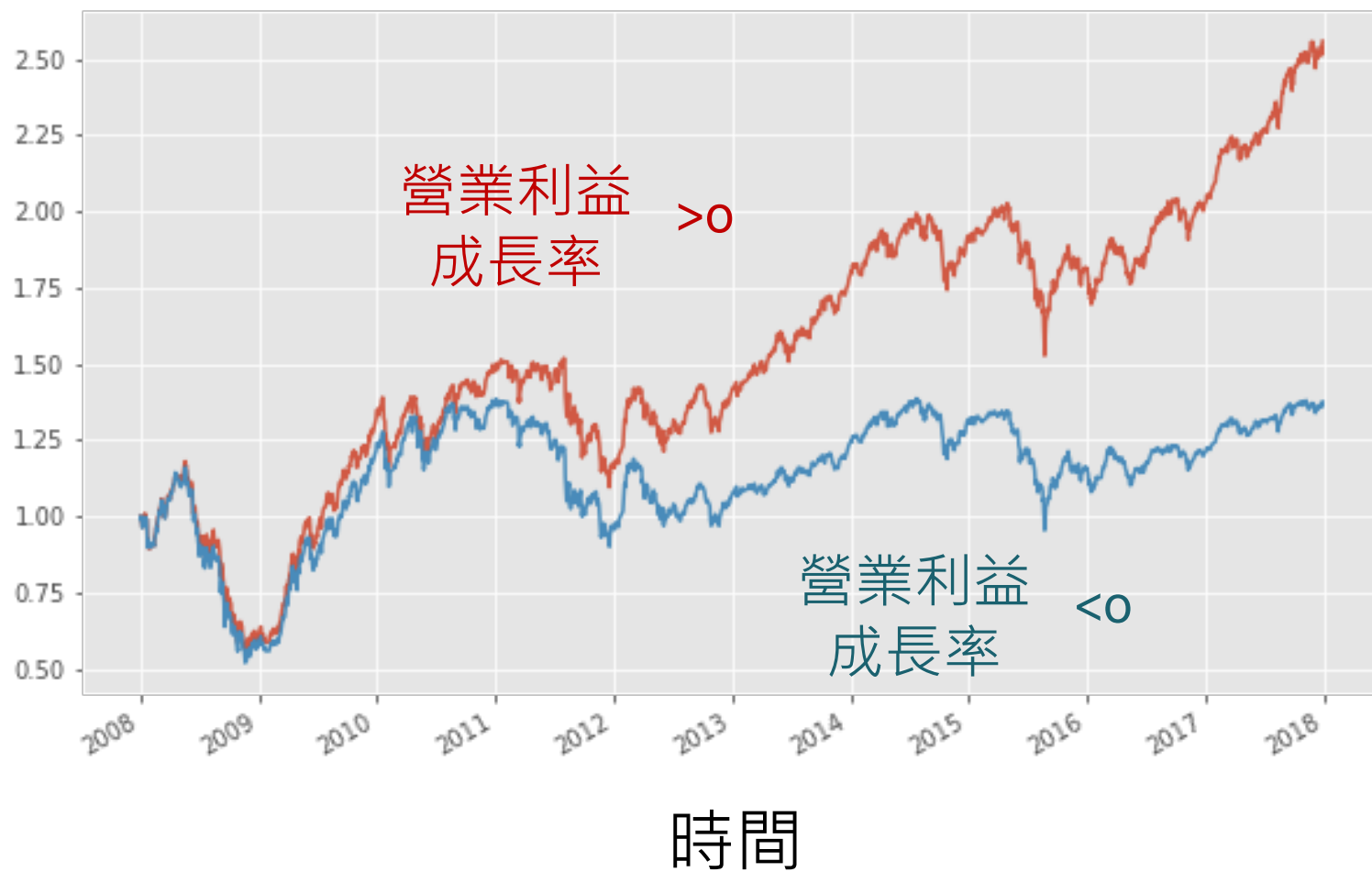
當期的營業利益－去年同期的營業利益

去年同期的營業利益

X 100%

條件三
營業利益
成長率

獲利
倍數



條件三
營業利益
成長率

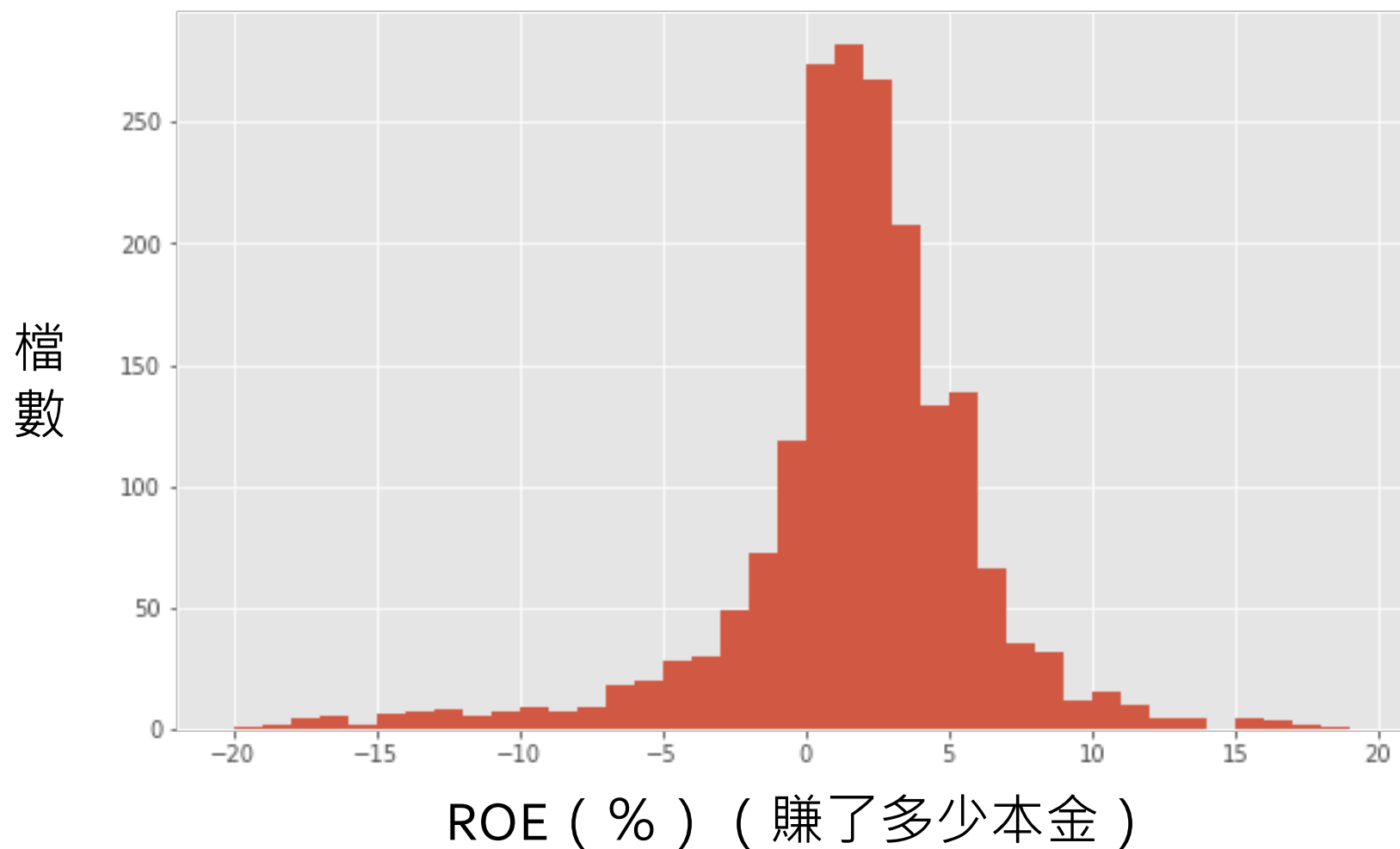
- 公司今年比去年好
- 可喜可賀
- 但公司跟公司之間的比較呢？

條件四 股東權益 報酬率 (ROE)

- 股東權益報酬率 = 本期淨利 / 股東權益
- 用多少錢賺多少錢的意思！
$$\text{股東權益} \quad \text{本期淨利}$$
- ROE 高 → 小資本賺很多
- ROE 低 → 大資本但不會賺錢

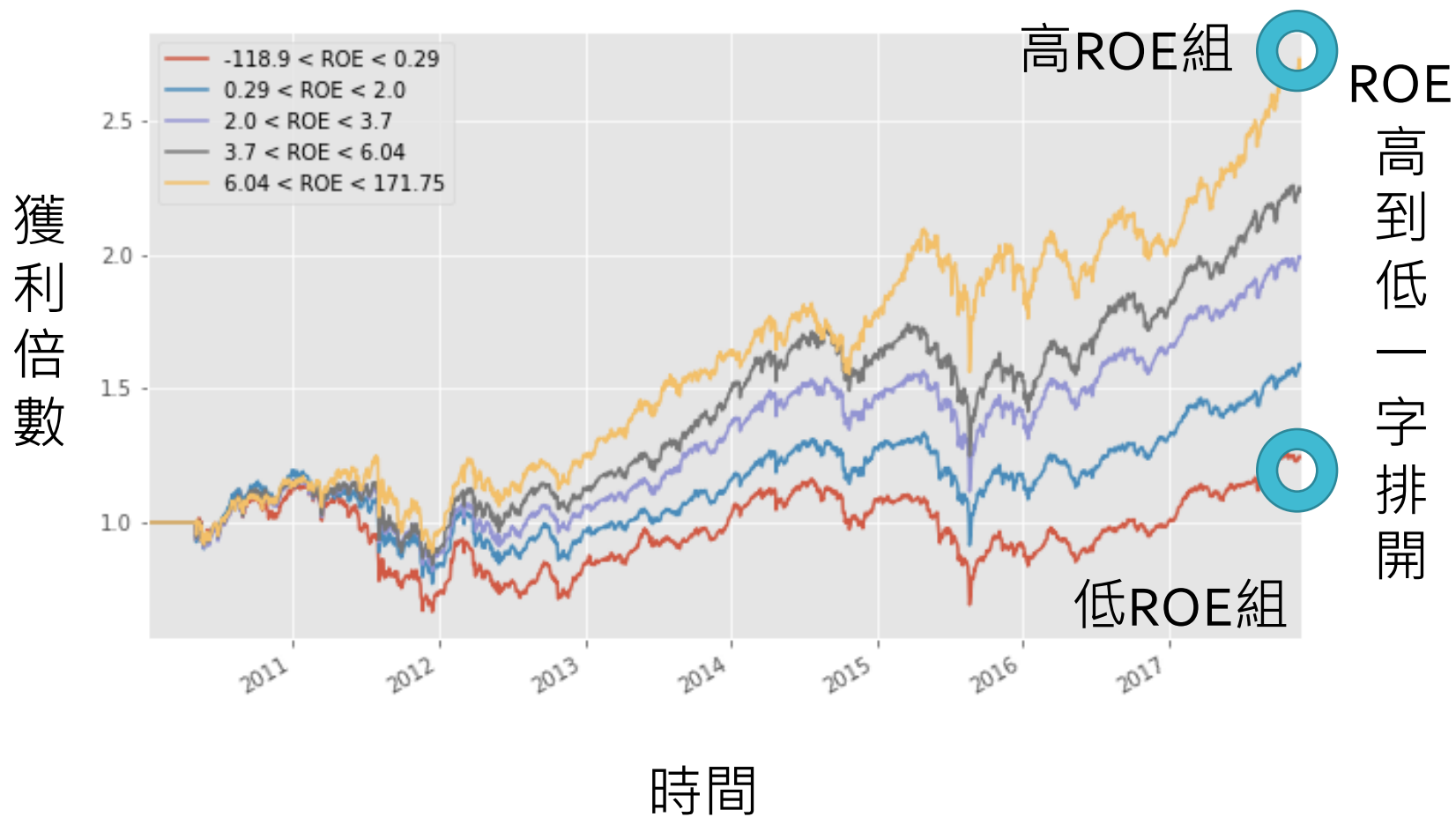
條件四
股東權益
報酬率 (ROE)

2017 Q3 上市公司ROE分佈圖



條件四 股東權益 報酬率 (ROE)

將全台上市公司股票，ROE由高到低
分成五組實驗



條件四 股東權益 報酬率 (ROE)

缺點：

- 每季更新，太慢
- 沒有考慮股價

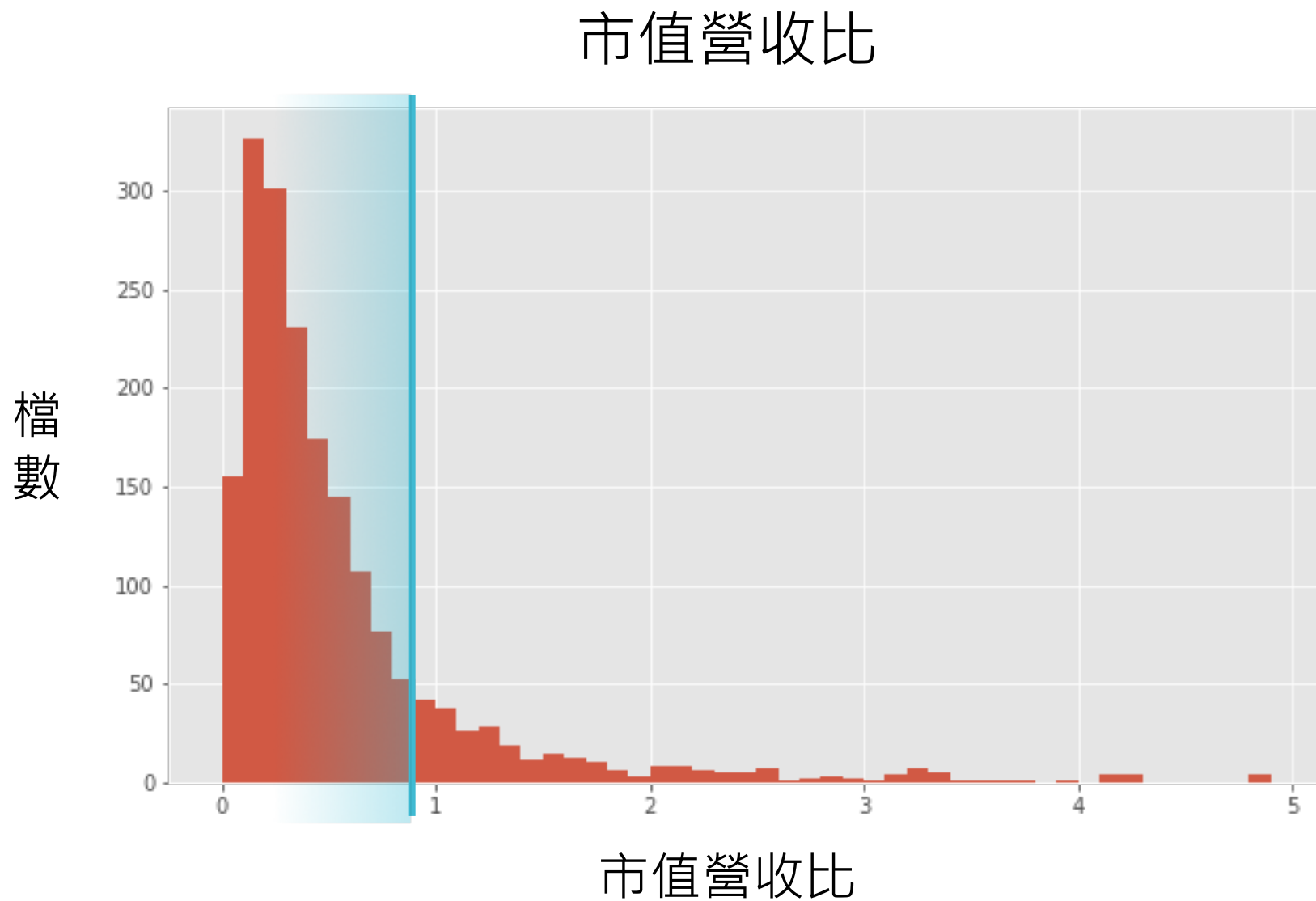
條件五 市值營收比 (PSR)

市值營收比 (PSR) Price-to-Sale Ratio

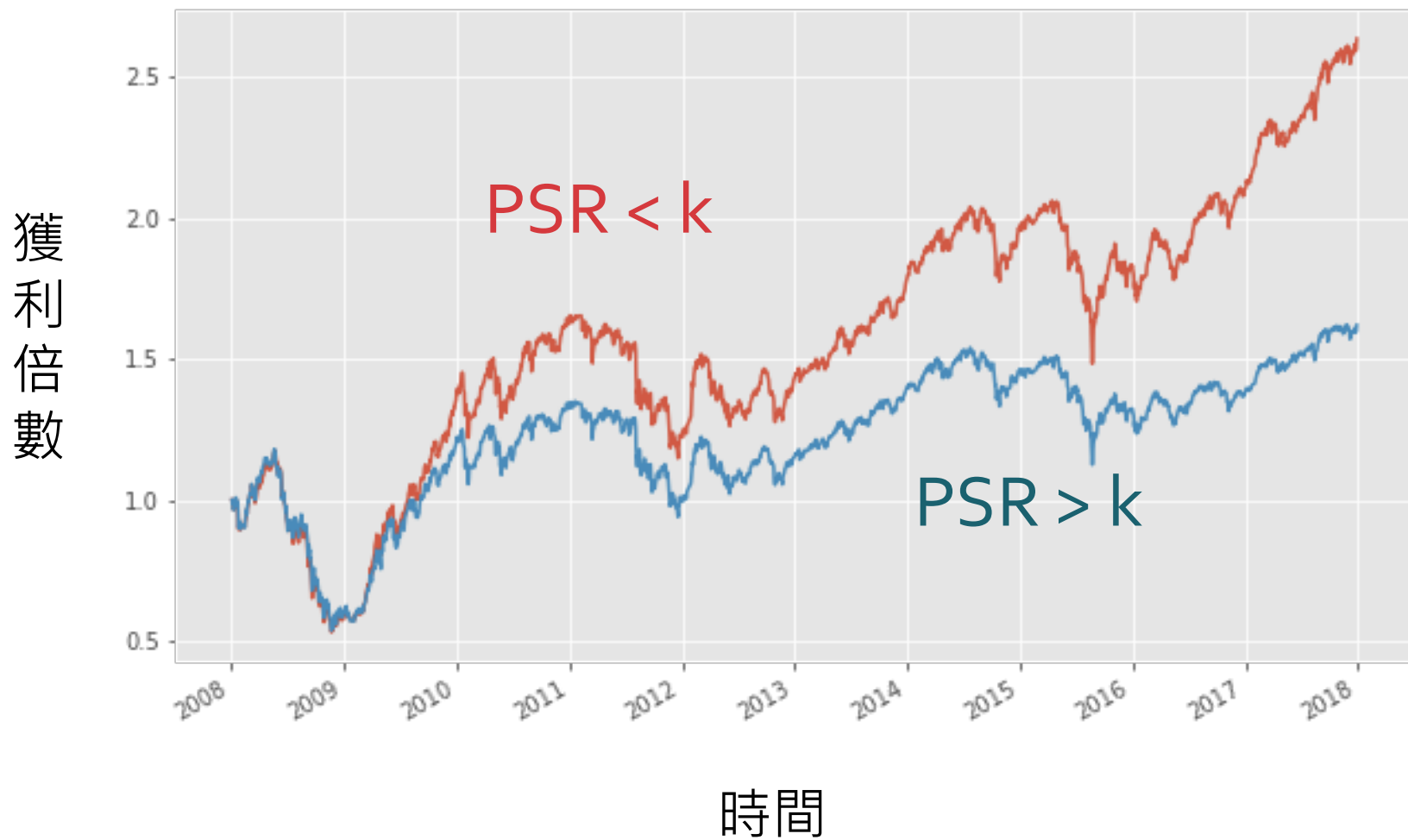
市值營收比 = 市值 / 月營收

- PSR 高 → 市值 (股價) 太高，營收太少
- PSR 低 → 市值 (股價) 太低，營收太多

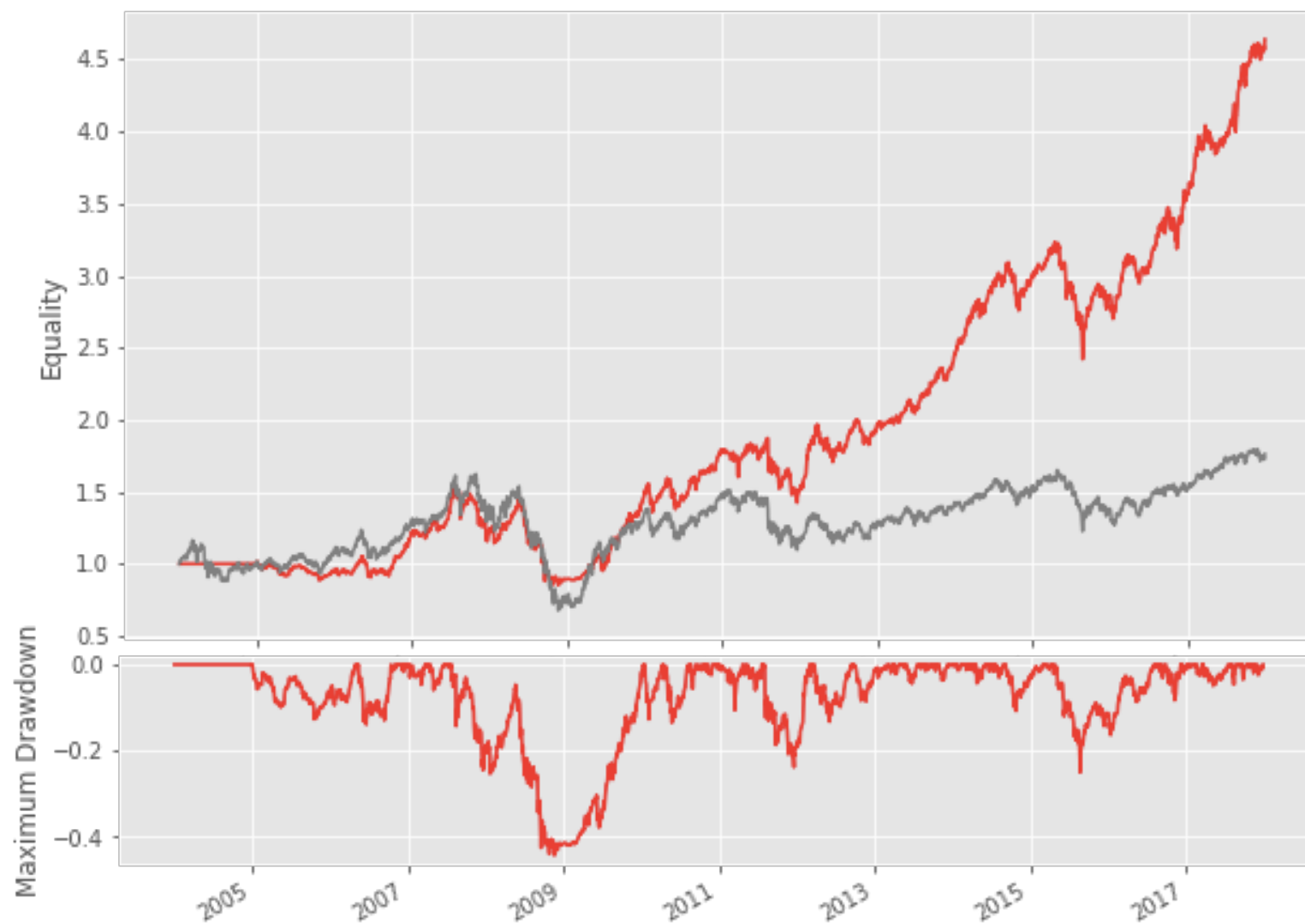
條件五 市值營收比



條件五 市值營收比



綜合上述條件



謝謝大家的收看
我們下個單元見！