

中小型股：上半年漲升主軸 下半年依舊有看頭

台股上半年在資金面、題材面、基本面三多匯聚下，漲勢一度居全球之冠。綜觀今年 2 月初以來台股的這波反彈，以中小型股的漲勢最為凌厲，股價漲幅在 1 倍以上的比比皆是。富邦精銳中小基金經理人孫民承表示，在第二季財報公布前，台股將進入震盪整理格局，股市漲升的動能回歸到企業基本面的表現。但部分中小型股受惠於新產品、新應用的推出，業績可能有爆發性的成長，投資人可以多加留意。

自 2 月初台股開始反彈以來至 6 月底止，在整體 1200 多家上市櫃公司中，漲幅排在前 10 名的公司，平均報酬高達 439%，其中有 9 檔是股本小於新台幣 60 億元的中小型股。若以漲幅前 100 名的公司來看，平均報酬率為 213%，而有 91 家公司是屬於中小型企業。而在同一段時間內，台灣加權股價指數的漲幅僅有 51%。會出現這樣的差距，孫民承認為，中小型股由於籌碼靈活、股性活潑，在景氣反轉之際，自然成為漲升最快的族群。

漲幅前 300 名的個股平均報酬率及中小型股家數

	股本小於新台幣 60 億元的企業數	平均報酬率
漲幅前 10 名	9	439%
漲幅前 100 名	91	213%
漲幅前 200 名	177	166%
漲幅前 300 名	257	141%
台灣加權指數		51%

資料來源：CMoney、富邦投信整理；統計期間：2009/2/1-2009.6.30

但孫民承也坦言，在中小型股高報酬的背後，也潛藏著較高的風險，投資人若一時不慎選錯個股，造成的虧損也將相當驚人。因此除非對產業知識有足夠的了解，以及在財務分析上有做足功課，不然透過共同基金介入這個族群，將是相對較穩健的投資方式。

中小型股在歷經上半年驚人的漲幅後，在下半年的走勢方面，孫民承觀察，接下來企業的股價波動，將回歸到公司基本面的好壞來決定。部分中小型股，在去年下半受到全球金融風暴的影響，嚴重衝擊公司的營收，但今年在全球景氣緩步回溫下，營收已出現逐月增溫的趨勢，因此若從 YoY 的角度來看，營收成長的幅度將相對突出。

本報告內容僅供參考，不作為任何投資之邀約或建議，投資人應謹慎考量本身之需求與投資風險，本公司恕不負任何可能之損害責任。本報告有關訊息或有取材自本公司認可之資料來源，但並不保證其真實性與完整性，本公司已盡合理之注意求其正確與可靠；資料更新時，本公司保留權利但無義務為相關修正。

另外，隨著科技的日新月異，像是 LED TV 市佔率的提升，All-In-One 電腦的普及，在下半可望陸續看到，而包括電子書、光學觸控、微型投影機等，更是未來趨勢所在，因此部分身居重要關鍵零組件的中小型類股，將有機會受惠於此新應用、新商品的商機，股價上自然充滿想像的空間。

本報告內容僅供參考，不作為任何投資之邀約或建議，投資人應謹慎考量本身之需求與投資風險，本公司恕不負任何可能之損害責任。本報告有關訊息或有取材自本公司認可之資料來源，但並不保證其真實性與完整性，本公司已盡合理之注意求其正確與可靠；資料更新時，本公司保留權利但無義務為相關修正。