

群益近期推薦個股 new

※推薦理由中的 EPS 以推薦日期之股本計算。

推薦日期	公司名稱	目標價	最新收盤價	潛在報酬率(%)	推薦理由
2024/3/29	4541TT 晟田 new	41.00	31.45	30.37	考量晟田 2024 年營運受惠航太與半導體需求增溫，營運逐步好轉，評價上，晟田當前仍受 2023 年半導體景氣下滑影響，PBR 評價約在低檔的 1.35X PER，處於過往 0.7-2.1X 的區間下緣，故給予晟田 Buy 的投資建議。
2024/3/29	4953TT 緯軟 new	150.00	143	4.90	雖然中國總體經濟狀況不佳，但互聯網大廠對軟體資訊外包需求持續增加，且已新增一個大型互聯網客戶，可望持續引領公司營運向上，預期 1Q24 為全年營運谷底，後續營收可望逐季成長，因維持穩健成長動能，給予 Trading Buy 投資建議。
2024/3/28	2228TT 劍麟	111.00	97.9	13.38	受惠於汽車零件事業營運動能向上，帶動 2023 年、2024 年營收獲利持續增長，投資建議調升至 Trading Buy。
2024/3/28	3293TT 鈦象	1,260.00	1125	12.00	2024 年主要成長動能來自於東南亞授權，且未來 2~3 年成長明確，若歐美授權(TaDa)成功切入歐洲和美洲市場，會是另外一塊很大的成長動能。公司近三年配股配息亦非常大方，殖利率維持一定的水準。考量其高成長性和高配息，首度給予 Buy 的投資建議。
2024/3/28	3416TT 融程電	163.00	146	11.64	雖然國防、醫療保健產品出貨展望佳，不過，倉儲物流產品新機種認證進度延宕，2024 年衍生商機低於群益先前預估，故群益將融程電的投資建議調整為 Trading Buy。
2024/3/28	4572TT 駐龍	203.00	173.5	17.00	考量波音艙門事件已經趨緩，預期 737 系列交機量將維持高檔，加上駐龍近年持續深耕新產品，有利營運持續成長，評價上，駐龍當前仍受波音艙門事件影響，評價約在低檔的 20X PER，處於過往 18-30X 的區間下緣，故給予駐龍 Buy 的投資建議。
2024/3/26	6456TTGIS-KY	70.00	60	16.67	雖然 1Q24 營收展望保守，但隨大客戶庫存逐漸回歸正常水準、新產品效應發揮，2Q24 有機會重拾營收動能，且 2H24 旺季效應仍可期，故群益維持對 GIS-KY Trading Buy 的投資建議。
2024/3/26	6414TT 樺漢	435.00	349	24.64	由於品牌通路、系統整合的在手訂單金額分別為 17 億歐元、超過 600 億元，工控設計業務拓展智慧製造、智慧金融、博弈、智慧能源等垂直市場成效亦逐漸顯現，此外，軟體、軟硬整合方案的營收比重持續上揚，預估將帶動樺漢的毛利率提高，2024 年獲利展望優於 2023 年，故群益維持對樺漢 Buy 的投資建議。
2024/3/26	2630TT 亞航	42.00	37.65	11.55	考量政府商規無人機標案即將於 2Q24 中旬招標，加上亞航目前評價落於 PB 區間約落在 1.5-4.0 倍，當前評價位於區間下緣的 2.1 X PBR，評價偏低，給予亞航 Buy 的投資建議。
2024/3/26	9914TT 美利達	240.00	212.5	12.94	預期美利達 2024 年營運將有以下利多，(1)電動自行車及高階自行車的庫存調整進度優於中低價車款，將可望率先

推薦日期	公司名稱	目標價	最新收盤價	潛在報酬率(%)	推薦理由
					庫存調整完畢。台灣廠 2024 年的出貨量將較 2023 年成長超過一成，並減少外包比重提升獲利能力。(2)中國高階傳統自行車的需求強勁，顯示運動休閒用途的自行車需求表現優於通勤產品，可望支持中國市場 2024 年出貨維持穩增水準。(3)雖目前 SBC 仍在促銷去化庫存中，但庫存水位已經下降不少，渡過 2023 年的獲利谷底後，預期 2024 年對美利達的獲利貢獻可望回升。 考量美利達 2024 年獲利將谷底回升，且目前對 2025 年的展望仍屬正向，對美利達的投資建議為 Trading Buy。
2024/3/25	2889TT 國票金	15.00	13.9	7.91	國票金自結 2023 年稅後盈餘 20.27 億元，YoY +55.3%，EPS 為 0.58 元，獲利較 2022 年明顯成長。展望 2024 年，鑒於(1)FED 降息三碼預期持續(2)股利政策具下檔支撐(3)股價仍處於低檔，投資建議為 Buy，目標價 15 元 (1.2x2024BVPS)。
2024/3/25	2881TT 富邦金	77.00	69.3	11.11	富邦金受惠產險子公司虧損縮小，2023 年稅後盈餘為 660 億元，YoY 40.7%。展望 2024 年，預期金融市場好轉，人壽端開始提供營運獲利動能，且銀行端仍能提供穩定的獲利，因此投資建議為 Trading Buy，目標價 77 元 (1.2x2024PBR)。
2024/3/25	6743TT 安普新	70.00	52.3	33.84	受惠於耳機客戶提早推出新產品，帶動 2024 年營運成長，IP-Cam 與手機搖桿接力帶動營收增加，預期 2024 年營收、獲利皆有顯著成長，故維持 Strong Buy 投資評等。
2024/3/25	2455TT 全新	193.00	168	14.88	群益預估，全新 1Q24 營收仍能維持在相對高水準，展望 2Q~4Q24，由於美系消費性電子品牌廠新款手機相關訂單通常自 2Q 開始挹注，預估 2Q24 全新的營收再較 1Q24 增加，加上 5G、Wi-Fi 7、AI data center 衍生商機發揮，2H24 旺季效應仍可期，故群益維持對全新 Buy 的投資建議。
2024/3/25	2428TT 興勤	190.00	166	14.46	雖然 1Q24 展望保守，但 2024 年車用占比看成長，2H24、2025 年展望佳，綜合以上原因，投資建議為 Trading Buy，以 2024 年 EPS 10.37 元，給予 18.3 倍本益比。
2024/3/25	2308TT 台達電	400.00	342.5	16.79	電動車、資料處理中心/AI 伺服器電源等需求增長有助於營運表現，預估 2024 年營運動能向上，群益持續看好台達電長期發展。近期受惠於 AI 伺服器電源、散熱題材帶動，股價表現強勢，已達推薦目標價；考量後續營運動能向上，投資建議調整至 Trading Buy。
2024/3/22	4770TT 上品	499.00	432.5	15.38	考量上品 2024 年逐步受惠半導體擴廠需求，營運低谷已過，調整上品至 Buy 的投資建議。
2024/3/22	2408TT 南亞科	82.00	67.6	21.30	展望 2024 年，南亞科預估營運將逐季好轉，比溫和再好些的復甦力道走勢，將逐步縮小減產幅度，價格逐步走揚，不過財報需留意匯兌影響，目前南亞科消費性佔營收比重 65%，其中 DDR3：DDR4=6:4，2H24 在 DDR5 產出增加下，DDR5 佔單月營收比重將達 10%，有助整體 ASP 提升，

推薦日期	公司名稱	目標價	最新收盤價	潛在報酬率(%)	推薦理由
					南亞科有機會單季由虧轉盈，預估南亞科 2024 年稅後 EPS 0.09 元。現在大廠轉向生產 HBM 及 DDR5，使低毛利的 DDR4 產能被排擠而形成缺貨，報價止跌向上，將有助南亞科獲利改善，調升南亞科至 Buy。
2024/3/21	5388TT 中磊	165.00	144	14.58	印度進行寬頻網路建設，帶動 5G FWA 與 PON 的 CPE 需求向上，成為 2024 年營收成長主要動能，加上短期可望受惠於高股息 ETF 買盤推升股價，維持 Buy 投資建議。
2024/3/21	5287TT 數字	237.00	206.5	14.77	2024 年 591 和 8891 有望呈現雙位數成長，新創平台「小雞上工」亦有不錯的成長性，且殖利率維持高水準表現，基於以上原因，維持 Buy 的投資建議。
2024/3/21	2317TT 鴻海	164.00	155.5	5.47	因鴻海(1)是生成式 AI 伺服器垂直與水平整合的全方面廠商、(2)2024 年營運可望重回成長、(3)2Q24 開始營運成長動能將轉強，將有利公司之評價表現，因此維持鴻海 Buy 的投資建議。
2024/3/21	1342TT 八貫	150.00	141.5	6.01	八貫在航太、軍工、醫療等多項利基型產品布局有成，加上新產能逐步開出，預期 2024 年營運逐季成長，給予目標價 150 元(17.0 X 3Q24-2Q25F EPS)Buy 的投資建議。
2024/3/21	1102TT 亞泥	45.00	40.95	9.89	考量公司目前評價約 2024 年 PBR 0.8X，處於歷史區間中下緣，加上現金殖利率約達 5%，維持亞泥投資建議為 Trading Buy。
2024/3/21	2880TT 華南金	25.00	22.9	9.17	華南金受惠金融交易收入成長，2023 年稅後盈餘為 216.18 億元，EPS 1.58 元。展望 2024 年，在經濟成長下，預期營運將持續維持穩健，加上股利政策仍將維持高配發率具下檔支撐，因此投資建議維持區間操作
2024/3/20	2886TT 兆豐金	43.00	40.25	6.83	受惠交易收入成長，兆豐金 2023 年稅後盈餘為 332.47 億元，YoY+81%。展望 2024 年，預期升息見頂之後有利於利差的持穩表現，另股利政策仍將維持較高的發放率及現金比例超過 50%的水準，因此投資建議為 Trading Buy。
2024/3/20	6288TT 聯嘉	38.00	33.75	12.59	隨著新專案放量出貨，帶動整體稼動率提升，預估 2024 年本業、整體獲利能力提升。雖評價並未偏低，但考量獲利數字有望逐步開出，投資建議由 Neutral 調升至 Trading Buy。
2024/3/20	9904TT 寶成	40.00	36.25	10.34	持續看好寶成 2024 年的獲利表現潛力。原因如下：(1)運動鞋業經過一年多的庫存調整，在品牌及通路端的庫存已漸漸好轉，寶成進行自身營運體質調整，管控成本提升獲利能力已經看到成效。預期 2024 年寶成製鞋本業的獲利將成長。(2)影響業外獲利最大的南山人壽，今年前二個月獲利表現轉佳，且在預期 2H24 美國將開始降息的情況下，南山人壽的獲利可望走出谷底。(3)通路業務預期在 1Q24 時因 1Q23 基期過高成長相對較弱，雖未來仍有中國消費降級影響營收的隱憂存在，但寶成持續進行店面體質調整及成本控管，目前展望仍屬正向。

推薦日期	公司名稱	目標價	最新收盤價	潛在報酬率(%)	推薦理由
					預估寶成 2024 年受惠本業獲利增加，且業外南山人壽貢獻谷底回升，將推升稅後 EPS 至 4.33 元。估算目前股價淨值比約 0.74 倍，相較過去三年的歷史區間 0.6~1.1 倍偏低，因此維持寶成的投資建為 Buy。
2024/3/18	2357TT 華碩	525.00	423.5	23.97	群益看好華碩(1)是生成式 AI 軟硬體垂直與水平整合的全方面廠商，(2)生成式 AI 軟硬體營收上升可望帶來毛利率與獲利率上升的效益，(3)營運動能將進入強勁成長期。惟 1Q24 為營運成長動能轉強初期階段，認為完整反應華碩合理價值的時間可能會在營運成長動能最強與營運高峰的 2H24，因此給予華碩 Buy 的投資建議。
2024/3/18	2882TT 國泰金	51.50	48.25	6.74	受惠銀行獲利來到新高，加上產險擺脫防疫險理賠影響，2023 年國泰金稅後盈餘 515 億元，YoY +36%，獲利明顯成長，由於金融市場同步回溫，帶動其他權益迴轉，預期 2023 年股利配發將優於往年，因此投資建議維持 Buy。
2024/3/18	3501TT 維熹	70.00	57	22.81	預估維熹 2024 年稅後 EPS 為 5.52 元，自動化效益顯現，本業獲利成長，投資評等調升至 Buy。
2024/3/18	5534TT 長虹	90.00	87.8	2.51	長虹預計發放現金股利 5.5 元，以目前股價計算，現金殖利率仍有 6.6%，加上長虹 2024 年將有總銷金額達 178.9 億元的 5 個個案完工入帳，預估 2024 年長虹營收為 172 億元，YoY +75.29%，稅後盈餘為 33.15 億元，EPS 11.42 元，因此投資建議為 Buy
2024/3/18	2352TT 佳世達	46.50	44.85	3.68	雖然 2024 年醫療相關營收因疫情過後空床率持續降低、病床數增加、上海血液透析新產能性效應而成長性可期，且佳世達已決議將相關事業赴港交所掛牌，為後續重要股價題材，不過，考量網通產品營收表現受客戶調整庫存影響程度高於群益先前預估，群益將佳世達的投資建議調整為 Trading Buy。
2024/3/15	2105TT 正新	50.00	49.7	0.60	雖然 2023 年因市場需求偏弱，正新營收僅 962.01 億元，YoY-2.46%，但得利於產品組合的優化，帶動毛利率逐季長，使全年獲利回升。2024 年國際輪胎需求可望逐漸回溫，預估正新 2024 年營收為 988.17 億元，YoY+2.72%，稅後 EPS 2.72 元。考量印度及印尼兩廠的獲利展望正向，東南亞的佈局已看得到成效，正新可望擺脫過去五年的獲利低潮。對正新的投資建議為 Trading Buy。
2024/3/15	1513TT 中興電	201.00	177	13.56	考量(1)中興電受惠強韌電網計畫，1Q24 新產能已經開出、並維持高檔稼動率，(2)雲豹甲車事件雖過，但評價仍受雲豹甲車事件影響，當前 PER 落在 21.5X，處於過往 8-35X 的平均水準，並未反映中興電營運滿載的情形，給予中興電目標價 201 元(22.6PER X 3Q24-2Q25F EPS)，Buy 的投資建議。
2024/3/15	2317TT 鴻海	164.00	155.5	5.47	投資建議：因鴻海(1)2024 年營運可望重回成長、(2)公司上修 2024 年營運展望、(3)2Q24 開始營運成長動能將轉

2024 年 3 月 29 日

推薦日期	公司名稱	目標價	最新收盤價	潛在報酬率(%)	推薦理由
					強，將有利公司之評價表現，因此維持鴻海 Buy 的投資建議。
2024/3/14	6277TT 宏正	87.80	81.4	7.86	雖然 2024 年仍存在通膨、地緣政治等不確定因素，且預估 1Q24 營收表現不及基期偏高的 1Q23，不過，pro-AV 持續受惠於政府、銀行等新市場商機，加上半導體景氣復甦有助於帶動 enterprise KVM 出貨重拾成長動能，2024 年營收展望優於 2023 年，故群益維持對宏正 Trading Buy 的投資建議。
2024/3/14	2207TT 和泰車	722.00	647	11.59	雖對 2024 年國內車市展望保守，但和泰車銷售、市占率目標持續提升，預估 2024 年營運表現維持高檔。考量近期無額外利多有助於拉動評價表現，投資建議由 Buy 調整至 Trading Buy。
2024/3/14	3715TT 定穎投控	81.00	69.4	16.71	2024 年汽車板因自動駕駛和 ADAS 相關需求仍維持強勁，帶動整體營收維持雙位數成長。目前評價為中間偏低，故給予 Trading Buy 的投資建議。
2024/3/14	6415TT 矽力*-KY	386.00	327	18.04	2024 年矽力*-KY 成長動能來自新能源、電動車、伺服器和高速運算。2023 年若不計庫存損失，矽力*-KY 毛利率持穩在 50% 左右，目前來看，通訊和消費等產品是有價格壓力，不過公司透過新產品比重提高，使毛利率持穩。預期 1H24 毛利率不包括庫存跌價影響，會穩定在 50% 左右，長期在工業、車用、高速運算驅動下，加上轉進 12 吋晶圓和第三代、第四代製程轉進，2H24 新產品應可驅動毛利率向上。預估 2024 年矽力*-KY 7.06 元。雖 1Q24 本業恐將面臨虧損，客戶庫存調節已經進入尾聲，加上新產品效益發酵，2024 年業績可望逐季成長，因此對矽力-KY 投資建議為 Trading Buy。
2024/3/13	5258TT 虹堡	176.00	140	25.71	01~02/2024 營收 10.62 億元，YoY-3.82%，主要係 2H23 虹堡的接單狀況因美洲等地客戶調整庫存而轉差，影響 1Q24 虹堡的營收表現所致，不過，由於整體產業近期接單狀況已見改善跡象，加上美國市場 2024 年有機會複製歐洲市場成功經驗，預估虹堡 2Q24 開始重拾成長動能，2024 年營收逐季增加，故群益將虹堡的投資建議調整為 Buy。
2024/3/13	4551TT 智伸科	127.00	107	18.69	受到市場需求平淡且供應鏈調整庫存影響，2023 年營運表現不佳。因汽車、醫療產品有望提供成長動能，預估 2024 年營收、獲利有望明顯回升。考量營運谷底將過，且先前股價已明顯修正，投資建議調升至 Buy。
2024/3/13	2317TT 鴻海	164.00	155.5	5.47	因鴻海 2Q24 開始營運成長動能將轉強，將有利公司之評價表現，因此調升鴻海之投資評等為 Buy。
2024/3/13	4958TT 臻鼎-KY	147.00	125	17.60	消費性電子的低谷已過，2024 年呈現溫和復甦，IC 載板、車載和 AI 伺服器，預估會有雙位數的成長，在 One ZDT 策略下，整體營收成長幅度有望優於整體 PCB 的成長。目前評價偏低，維持 Buy 的投資建議。

推薦日期	公司名稱	目標價	最新收盤價	潛在報酬率(%)	推薦理由
2024/3/11	2330TT 台積電	868.50	769	12.94	台積電預測無晶圓廠半導體的庫存在 2023 年結束調整，庫存恢復到健康的水準，預期 2024 年對台積電會是健康成長的一年，尤其得益 N3 技術持續強勁成長、市場 N5 技術和 AI 相關需求。台積電 2023 年 HPC 需求成長率超越手機，隨著 AI 發展更加明確，HPC 將持續帶動台積電 2024~2025 年業績成長，預估台積電 2024 年稅後 EPS 36.07 元。雖然 1H24 營收將有淡季影響，不過受惠 AI 紅利，台積電的競爭力優於同業，因此維持 Buy。
2024/3/8	8069TT 元太	281.00	227	23.79	雖然 1Q24 元太較缺乏營收動能，不過，目前 ESL 訂單能見度高，預估 2024 年出貨量逐季放大，加上 eReader 營收亦有機會因大客戶 2H24 首度推出彩色機種而成長，預估 1Q24 即為元太 2024 年業績低點，故群益維持對元太 Buy 的投資建議。
2024/3/8	6180TT 橘子	89.00	72.6	22.59	橘子 2024 年因《新楓之谷》推出六轉，加上《波拉西亞戰記》和《救世者之樹 M》陸續推出，有望帶動 2024 年營收呈現雙位數成長，故維持 Buy 的投資建議。
2024/3/7	6488TT 環球晶	650.00	555	17.12	大部分客戶 1Q24 產能利用率未提升，積極去化現有庫存；配合客戶庫存調節作業，部分 01/2024 和 02/2024 訂單調整至 1Q24 末出貨。1Q24 將是 2024 年營運谷底，2Q24 將大致與 1Q24 持平。2H24 隨著客戶庫存情況改善，需求增強，營運表現可望優於 1H24，2024 年營收將較 2023 年持平或略增個位數百分比。毛利率方面，隨著環球晶於日本、台灣及韓國陸續擴產，折舊增加，此外，能源成本也將升高，2024 年毛利率可能較 2023 年持平或微幅下滑。預估環球晶 2024 年稅後 EPS 43.46 元。雖然矽晶圓需求目前仍未恢復，但隨著終端出貨量增加，未來將會帶動環球晶營運成長，投資建議為 Trading Buy。
2024/3/7	6741TT91APP*-KY	119.00	94.4	26.06	2023 年受到景氣下滑，以及解封後民眾外出購物意願提升影響線上消費力道，這些不利因素 2024 年將逐漸淡化，預估 2024 年 91APP 營收能恢復 YOY +15% 左右的高成長，故維持 Buy 的投資建議。
2024/3/7	2395TT 研華	451.00	407	10.81	雖然 1Q24 營收展望不及 4Q23，但因 2Q~4Q23 研華 b/b ratio 逐季提高，01~02/2024 更回升至 1.01，接單狀況已見改善跡象，預估研華 2024 年營收逐季增加，1Q24 即為全年業績低點，故群益維持對研華 Buy 的投資建議。
2024/3/7	2352TT 佳世達	46.50	44.85	3.68	雖然 1Q24 佳世達仍缺乏營收成長動能，不過，網通、高附加價值 IT 產品因客戶調整庫存動作已陸續告一段落，加上醫療相關業務、智慧方案產品營運穩定成長，預估 2024 年營收逐季增加，且 2024 年營收、獲利展望均優於 2023 年，故群益維持對佳世達 Buy 的投資建議。
2024/3/6	5388TT 中磊	165.00	144	14.58	雖然短期北美企業網通市場庫存調整導致出貨放緩，但因

推薦日期	公司名稱	目標價	最新收盤價	潛在報酬率(%)	推薦理由
					印度進行寬頻網路建設，北美需求帶動 5G FWA 與 PON 的 CPE 需求向上，成為 2024 年營收成長主要動能，加上短期營運淡季不淡，維持 Buy 投資建議。
2024/3/6	8086TT 宏捷科	187.00	143	30.77	由於 Android Smartphone 市況持續復甦，宏捷科 2024 年迄今出貨表現均佳，1Q24 營運有機會淡季不淡，配合後續 Android、iPhone 新機上市，預估 1Q~3Q24 營收逐季增加，故群益維持對宏捷科 Buy 的投資建議。
2024/3/6	5284TTjpp-KY	260.00	218	19.27	考量 jpp-KY 營運谷底已過，前有 AI 伺服器機構件等非航太業務開始放量、後有傳統航太新業務取得，給予 jpp-KY 的投資評等為 Buy
2024/3/6	2887TT 台新金	18.70	17.95	4.18	2023 年台新金稅後盈餘為 146.02 億元，YoY -1.8%，EPS 1.01 元，獲利表現持平。展望 2024 年，在台灣經濟持續成長下，預期放款有高個位數成長，淨利差維持穩定，加上資本狀況健全，投資建議為 Trading Buy。
2024/3/5	3481TT 群創	20.90	15.2	37.50	就短線市場供需狀況而言，多數面板廠近期均視市場需求調整產能利用率，庫存在低水準；至於品牌業者、組裝廠庫存亦健康，且考量歐洲盃、美洲盃、奧運等大型運動賽事衍生商機，目前已陸續啟動備貨動作，雖然 1Q24 群創出貨表現仍受淡季效應影響，但 2Q24 即有機會重拾成長動能，故群益維持對群創 Buy 的投資建議。
2024/3/5	2892TT 第一金	29.50	27.6	6.88	受惠金融市場好轉，第一金 2023 稅後盈餘為 224.61 億元，YoY+9.1%，EPS 1.65 元。展望 2024，第一金給予持續成長的營運展望，在放款成長 5.5%~6%及淨利差持穩的狀況下，預期獲利穩定成長，因此投資建議為 Trading Buy。
2024/3/5	4966TT 譜瑞-KY	1,245.00	920	35.33	展望 2024 年，譜瑞-KY 認為消費性、商用 PC 市場都可望有新一波換機需求，也有機會看到一些 AI NB/PC，而 AI 都需要更高階的傳輸速度、記憶體等支援，雖然 AI PC/NB 初期出貨量少，但每台搭載 NB/PC 的晶片價值卻持續增加。譜瑞-KY 很多高速解決方案都將受惠。2024 年譜瑞-KY 預期仍將受惠客戶應用擴大與升級，隨 USB 4.0/PCIe 5.0/AMOLED T-con 產品陸續放量，營運有望逐步轉佳。預估譜瑞-KY 2024 年稅後 EPS 35.71 元。雖然市場傳聞譜瑞-KY 美系客戶平板 T-CON 掉單，但隨著 PC/NB 規格升級需求，大客戶新產品推出，高速傳輸領域有許多商機，新傳輸規格的升級，將有助譜瑞-KY 成長動能，因此調升譜瑞-KY 至 Buy。
2024/3/1	5203TT 訊連	110.00	88	25.00	2024 年公司持續推出更多生成式 AI 功能強化產品，Create B2C 將維持高成長，然需新增更多行銷和研發人力，費用提升幅度較高而影響獲利，故下修目標價至 110 元，投資建議維持 Buy。
2024/3/1	3380TT 明泰	40.00	36.1	10.80	雖然越南新廠量產新款智慧門鈴貢獻營收，以及出貨給 Datacenter 的 400G Switch 出貨成長，但因北美 MSO 對

2024 年 3 月 29 日

推薦日期	公司名稱	目標價	最新收盤價	潛在報酬率(%)	推薦理由
					Cable modem 需求放緩，以及北美客戶整併拉長企業級 Switch 出貨調整時程，整體展望較為保守，故將投資評等調整為 Trading Buy。
2024/3/1	8069TT 元太	281.00	227	23.79	隨 4 色 ESL 全尺寸驅動 IC 陸續備齊、大客戶計畫推出彩色 eReader，預估 2Q24 元太營收開始重拾成長動能，且 1Q~3Q24 營收逐季增加，故群益維持對元太 Buy 的投資建議。
2024/3/1	2603TT 長榮	196.00	176	11.36	考量紅海危機消化貨櫃海運市場部分過剩運力，有利市場對於航商獲利上調預期，目前評價低於 PBR 0.7X，處於歷史區間中下緣，故給予長榮 Buy 投資建議。
2024/3/1	6279TT 胡連	198.00	165.5	19.64	受惠中國、海外市場需求同步增長，預估 2024 年營收、獲利動能向上。考量先前全球車市/電動車需求成長動能放緩之氛圍淡化，有利於提升評價表現，投資建議調升至 Buy。
2024/3/1	5536TT 聖暉*	208.00	202	2.97	雖然聖暉 2024 年獲利可能無法明顯增加，但半導體帶動無塵室建廠需求，2025 年有望迎來大成長，未來還有併購效益，同時盈餘配發率高、現金殖利率高，綜合以上原因，投資建議為 Trading Buy。

【投資評等說明】

評等	定義
強力買進(Strong Buy)	首次評等潛在上漲空間 $\geq 35\%$
買進(Buy)	$15\% \leq$ 首次評等潛在上漲空間 $< 35\%$
區間操作(Trading Buy)	$5\% \leq$ 首次評等潛在上漲空間 $< 15\%$
中立(Neutral)	無法由基本面給予投資評等 預期近期股價將處於盤整 建議降低持股

【投資評等調整機制】

投資評等係「首次」給予特定個股投資評等時，其前一日收盤價相較 3 個月目標價之潛在上漲空間計算而得。個股投資評等分為四個等級，定義如上。爾後的投資評等係依循「首次評等」，直到停止推薦。

「強力買進」、「買進」及「區間操作」均有 upside 目標價。差別僅在於，首次評等時潛在報酬率不同。「中立」則無目標價。

一旦我們給予特定個股「強力買進」、「買進」或「區間操作」之投資評等，就是責任的開始，爾後將透過各式研究報告作定期性、持續性追蹤基本面及股價變化，直到停止推薦。

停止推薦情境：

1. 達目標價。
2. 雖未達原訂目標價，但檢視基本面、訊息面、籌碼面等多方訊息，研判股價上漲空間已然有限，將適時出具降評報告。
3. 推薦後股價不漲反跌，亦將出具降評報告。

【免責聲明】

本研究報告僅提供予特定人之客戶作為參考資料「非經同意不得轉載」。我們並不確保此資訊的完整性與正確性，投資人應了解，報告中有關未來預測之陳述可能不會實現，因而不應被依賴。而且此報告並非根據特定投資目的或依預定對象之財務狀況所撰寫出來的，因此，此研究報告的目的，既非對投資人於買賣證券、選擇權、期貨或其他證券相關之衍生性商品提供詢價服務，亦非作為進行交易的要約。投資人應注意到相關證券之價值及收益，可能會有無預警地上升或下降，產生投資回報金額可能比原始投資來得少的情形。