

# 本週精選潛力股

113.6.7 收盤價

<b>信 錦 1582</b>	收盤價：111 元
<p>1. 信錦 2Q 受惠低軌衛星業務放量，以及顯示器產品也進入備貨旺季，2Q 營收有望季增雙位數，產品組合較 1Q 正向有望抵銷模具一次性認列的差異而維持 29% 的高檔水準。其中，低軌衛星業務於 2023 年僅約貢獻營收 4000 萬元左右，目前單月貢獻度穩定於 5000-6000 萬元，且具備明顯高於平均值的毛利率，此業務展望至 1H25 都可維持穩定，且於 2025 年也會積極爭取其他部件的業務，帶動 2025 年此業務營收有持續成長的空間。</p> <p>2. 預估 2024 年 EPS 7.5 元。</p>	
<b>鴻 海 2317</b>	收盤價：177.5 元
<p>1. 展望 2Q24，雖屬消費智能的傳統淡季，但在 AI Server 挹注，PC 新品推出及相關零組件需求帶動元件及其他產品，原預期合併營收較 1Q24 呈顯著成長，幅度優於過去三年平均水準，YoY 亦顯著成長。四大產品線僅消費智能產品淡季回到平穩表現，呈現 QoQ 持平、YoY 持平；餘三大產品 QoQ 及 YoY 均強勁成長(&gt;15%)，但目前因 AI Server 產品需求高於預期，2Q24 的能見度有望優於先前預期而上修。調整 2Q24 營收由 1.463 兆元上修至 1.556 兆元、QoQ +18%、YoY +19%，稅後 EPS 由 2.44 元上修至 2.75 元。展望 2024 年，全年展望維持不變，合併營收呈顯著成長(4~15%)，能見度比 3 月法說時更好，因為 AI Server 需求強勁，帶動雲端網路產品強勁成長，元件&amp;其他亦強勁成長。由於全球景氣平穩，致消費智能產品及電腦終端產品表現均呈年持平。預估 2024 年合併營收 6.736 兆(原 6.643 兆元)，稅後 EPS 11.74 元。年底淨值上看 116.31 元。2Q24 動能比預期強勁，有機會再上修，2025 年獲利上看 13-14 元以上，目前 PER 仍不高，加上殖利率仍有 3.07%(5.4 元現金)，故股價趨勢仍正面看待。</p> <p>2. 預估 2024 年 EPS 11.74 元。</p>	
<b>國 巨 2327</b>	收盤價：678 元
<p>1. 國巨 5 月營收 107.12 億元，MOM+0%，YOY+19%，累計 YOY+13%，營收達成率 70%，優於預期。原本國巨於法說會釋出 2Q24 營收 QOQ 低個位數成長，上次元富上修至 QOQ+5~10%，本次看來則可上修至 QOQ+11~12%，呼應董事長於股東會說明的業績比想像中好，2H24 AI 續強，預期 2H24 標準品產能利用率將提升到 65%，較本季拉升 15 個百分點，特殊品產能利用率也會攀升到 75%。</p> <p>2. 預估 2024 年 EPS 49.47 元。</p>	
<b>台 積 電 2330</b>	收盤價：879 元
<p>1. 台積電今年將全力擴增 3 奈米產能，主要客人除了蘋果與 Intel，AI 最新世代產品也將採用 3 奈米。台積囊括九成 AI 產品代工，市場預期未來兩年內 3 奈米晶圓的平均售價將上漲約一成，CoWoS 的產能價格可能會上漲 20%，將可推升台積電長期毛利率穩區 53% 以上。</p> <p>2. 預估 2024 年 EPS 38 元，2025 年 EPS 45 元。</p>	
<b>台 光 電 2383</b>	收盤價：438 元
<p>1. 股東會表示其高階 NB 伺服器/交換機市場位居第一，由於技術領先同業，2022 年產業衰退 15%，台光電微幅成長，2023 年產業衰退 10%，台光電成長 8%，台光電表示，今年延續成長趨勢，且公司成長幅度會比產業大。規劃調高今年資本支出至 84 億元，調幅達 55.5%。雖 2Q 利空頻傳，惟因技術領先地位，未來高階主板與轉換器板預期仍居重要供應地位，此外亦不缺席 ASIC 等商機，800G 亦已出貨，預期長期成長無虞。觀察</p>	

其產能除 2025 年馬來西亞廠增 60 萬張外，日前通過於中山廠再增 60 萬張的月產能，2025 計劃年增 25% 產能，以其目前利用率尚未滿載而言，顯示其長期成長看法正向。考量台光電高階應用市場競爭力佳，預期 Server 與 Switch 明顯成長，高階應用將有效帶動長期產品組合，有效帶動獲利長期提升，故投資建議維持買進。

2. 預估 2024 年 EPS 25.5 元。

## 聯發科 2454

收盤價：1275 元

1. AI 和車用是未來 10 年發展的機會，5G 將往 6G 推進，同樣充滿機會。聯發科不僅在手機晶片市占率有增加，並集中投資開發運算相關技術，ASIC 方面、Arm Computing 皆有進展，預期未來 3 至 5 年可望有很好的成長。

2. 預估 2024 年 EPS 59.85 元。

## 陽明 2609

收盤價：82.9 元

1. 陽明公告 4 月營收 149 億元，MoM-4%，YoY+35%，季營收達成率 31%，符合預期，係因 4 月上海出口集裝箱運價指數 (SCFI) MTD+9.7% 所致，歐美航線佔比高之航商營收維持高檔。展望後市，產業進入傳統旺季，營運價量齊揚，加計燃油價格持穩區間，獲利有望持續成長，當前評價處中性，有望往 1 倍淨值靠攏。

2. 預估 2024 年 EPS 11.19 元。

## 振曜 6143

收盤價：126 元

1. 振曜 2Q 將受惠 Kobo 彩色電子書鋪貨需求帶動本業營運明顯回升，而合併報表子公司沛亨也將受惠 AI 伺服器出貨回升，預期 2Q 營收可望季增 30%~40%。預期 2024 年為彩色電子閱讀器商品化初期下，電子書業務可望有 2-3 年的正向發展，而沛亨業務也在 AI 浪潮維持成長態勢。

2. 預估 2024 年 EPS 8.3 元。

## 宏全 9939

收盤價：166.5 元

1. 隨著時序進入旺季，預期 2Q24 營收及獲利持續向上。台灣營運穩健成長，2023 年營收中個位數增長、預估 2024 年穩定向上、中國 2023 年成長動能轉強，預期 2024 年營收高個位數增長、東南亞 2024 年可望有高個位數增長，2025 年有新產線投入，營運動能轉強；2024 年在三地營收高個位數且稼動率提升帶動毛利率提升，雙率雙升，獲利增長性大於營收增長性，預估 EPS 有機會挑戰一個股本。

2. 預估 2024 年 EPS 10.11 元。

## 世紀鋼 9958

收盤價：324.5 元

1. 2024 年除了台電案，提前於 1Q24 將開始認列海龍案，推估 2024 年風電可貢獻營收 145-155 億元。由於海龍價格與毛利率高於台電案，開始認列下可明顯提升產品結構，在第一季毛利率優於預期。推估 3-1 期訂單將於近期陸續簽約並下訂單，2025 年受惠 3-1 期的訂單，以及施作 JACLET 新產能開出，推估風電營收將可貢獻 200 億元，EPS 18.52 元。

2. 預估 2024 年 EPS 13.5 元，2025 年 EPS 18.52 元。