

從營運面股價基期看熱門族群 應對策略

群益市場通路研究部
2024/8/28

群益投顧



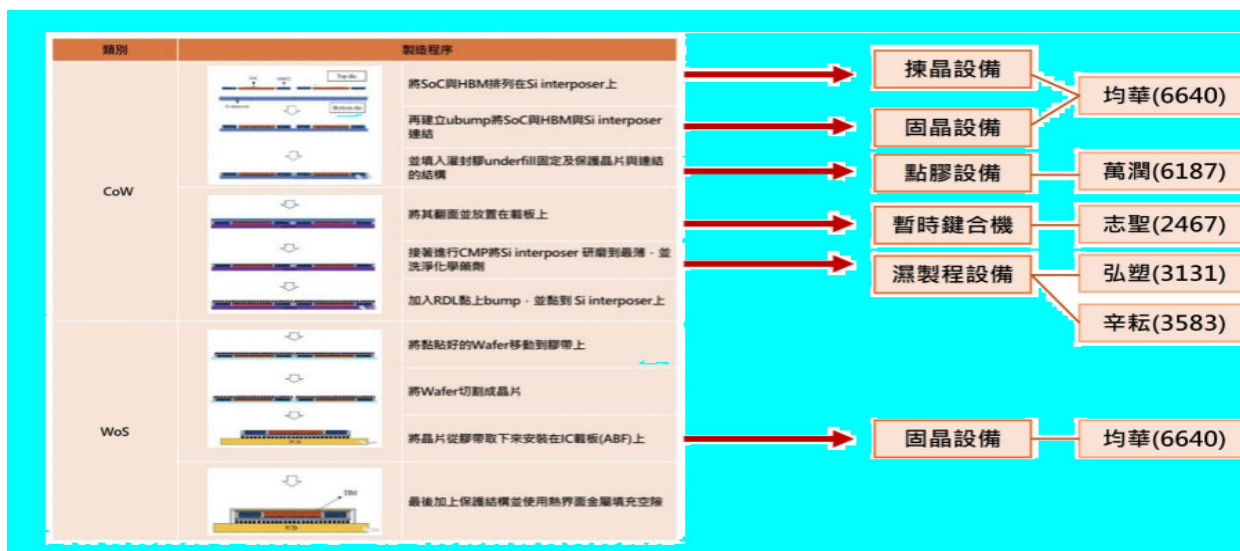
結論

- 聯準會主席鮑爾在全球央行會議”明示”美國將啟動降息(循環)後，股市反而略顯”利多”推升乏力態勢。相關氛圍下，資金見朝基本面或政策面尋求”庇護”態勢。
- 韓國媒體最新報導指出，全球最大半導體代工廠台積電(2330)，不僅推動台灣的薪資、房地產、個人財富增加，使台灣人均GDP在2022年超車南韓外，近期更被英國媒體形容台灣是”財富之島””，連結”台積電概念(CoWoS概念，受惠CoWoS趨勢的特化股等)”的選股方向，持續為市場熱捧。惟相關設備股基期偏高，若輝達財報不如預期，股價恐易受影響波動，應持可能須短線應對心態應對，而同受CoWoS趨勢題材的特化股，具備風險趨避色彩，可能有機會受惠。亦即建議**嚴守停損短打CoWoS概念設備股，分散資金往特化股**。
- 就政策面而言，甫登場的行政院生技產業策略諮議委員會議中，行政院長宣示”全力推動生技產業”。

●CoWoS先進封裝概念股

CoWoS先進封裝概念股

- 受到AI需求激增推動，CoWoS先進封裝產能不足代表的需求熱絡，商機持續獲得市場關注。
- 台積電此前2Q法說會中提及，CoWoS供不應求的問題可能要到2026年才會緩解。
- 相關發展，持續推升相關設備的需求。



CoWoS先進封裝相關設備廠。資料來源：芯爵ChipLordi・圖片來源：優分析

- 就CoWoS先進封裝相關設備廠的7月營收表現來看。萬潤、均華與弘塑7月營收(年、月)雙升，營運表現相對強勢。其中萬潤與均華的營收成長表現尤為出色

股票代號	股票名稱	202407單月合併營收(千)	202407單月合併營收月變動(%)	202407單月合併營收年成長(%)	近5日合計外資買賣超
2467	志聖	363067	-31	49.01	2184.76
3131	弘塑	332645	3.16	8.84	148.91
3583	辛耘	754038	-11.46	34.72	-2165.54
6187	萬潤	582251	8.83	471.46	848.42
6640	均華	168288	37.63	95.82	544.26

CoWoS先進封裝相關設備廠7月營收表現狀況

● CoWoS加持的特化股

- 隨著半導體產業持續推進，尤其在先進製程上，對電子級化學品的純度要求提升，過去主要依賴歐、日等廠商的產業生態，在歷經疫情造成供應不穩後，在地化供應成為趨勢，國內相關特用化學廠商受惠相關商機。
- 不過相較比較直接受惠CoWoS加持的特用化學股如三福化(4755)、長興(1717)等，盈餘與7月營收相對表現較弱，股價表現也相對平淡，近期強勢的特化股，主要以2Q乃至上半年營運表現佳的特化股為主。

獲利表現亮眼的特化股

- 從近期相對強勢的特化股2Q與上半年獲利表現作觀察。大立連3季、東鹼連2季盈餘(季、年)雙增，表現較為突出，也是近日外資買超的標的。永光、中華化第2季也盈餘(季、年)雙增。至於較”純正” CoWoS受惠特化股長興與三福化第2季獲利與上季以及去年同期，則大致持平。

股票代號	股票名稱	2024Q2營業收入淨額(千)	2024Q2每股稅後盈餘(元)	2023Q2每股稅後盈餘(元)	2024Q1每股稅後盈餘(元)	近5日合計:外資買賣超
4716	大立	147076	0.62	-0.13	0.47	384.83
1708	東鹼	1619593	1.16	-0.37	0.81	2138.98
1711	永光	2201656	0.22	0.02	0.06	-4846.01
1727	中華化	535363	0.22	0.13	0	-2155
1717	長興	11569586	0.38	0.3	0.38	-1091.07
4755	三福化	1202733	1.1	1.07	1.1	-650.81

● 生技股

- 就股價相對強勢、7月營收表現突出的生技股而言，從事化妝品及保養品製造銷售的光麗-KY(6431)7月營收年增逾71%(惟獲利仍無明顯起色)。訊聯(1784)受惠政策開放來自人體細胞的外泌體做為化粧品原料，上半外泌體業績較去年同期成長182%，上半年整體營收創歷年同期新高，7月營收(年、月)雙升。

6431 上市 光麗-KY 月營收表 (單位：千元、%)							1784 上櫃 訊聯 月營收表 (單位：千元、%)						
日期	營 收	比去年 成長率	比上月 成長率	累計營收	比去年 成長率	達成率	日期	營 收	比去年 成長率	比上月 成長率	累計營收	比去年 成長率	達成率
202407	23,122	71.26	-4.88	175,129	1.65		202407	107,073	17.23	17.54	696,328	7.99	
202406	24,307	-18.18	-4.58	152,007	-4.27		202406	91,097	-12.53	-9.45	589,255	6.46	
202405	25,475	-45.27	-36.22	127,700	-1.06		202405	100,603	-0.97	-0.51	498,158	10.86	
202404	39,943	46.19	36.25	102,225	23.86		202404	101,114	12.24	-5.18	397,555	14.32	
202403	29,315	46.19	201.19	62,282	12.82		202403	106,641	-5.52	21.99	296,441	15.05	
202402	9,733	-52.95	-58.11	32,967	-6.22		202402	87,421	14.94	-14.61	189,800	31.09	

免責聲明

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。