

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
2024/9/23	3380TT 明泰 new	38.00	35.15	8.11	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 因網路升級對 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，預期 4Q24 營運回溫，故給予 Trading Buy 投資評等。
2024/9/23	2603TT 長榮 new	210.00	189	11.11	考量公司目前評價僅 PBR 0.7X 左右，另若以假設配息率 30%~40% 估算，公司將具有高殖利率題材，故給予 Trading Buy 投資建議。
2024/9/20	8103TT 瀚荃	76.00	64.1	18.56	因伺服器、光電產業領域成長動能強勁，營運展望佳，投資評等為 Buy。
2024/9/20	6104TT 創惟	165.00	138.5	19.13	2Q24 獲利明顯季增、3Q24 有望再成長，2025 年營運正向，成長動能包含 USB Hub、PC 出貨量成長，投資建議為 Buy。
2024/9/19	5234TT 達興材料	272.00	238	14.29	雖然近期大尺寸面板市況不確定性較高，不過，受惠於顯示器材料新客戶效應，以及半導體材料出貨規模持續擴大，2H24 達興材營收展望優於 1H24，配合先進封裝等股價題材發揮，群益對達興材的投資建議為 Trading Buy。
2024/9/19	6279TT 胡連	190.00	179	6.15	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。3Q24、4Q24 營收有望逐步走升，且隨著銅價回落、稼動率拉升，4Q24 毛利率應為全年高點。考量近期評價已逐步拉升，投資建議調整至 Trading Buy。
2024/9/19	6123TT 上奇	68.00	60.9	11.66	預估 2024 年營運表現穩定。公司配發高額現金股利，若以現金股利 4 元來看，目前現金殖利率高達 6.5%。考量短期無額外利多拉升評價，投資建議調整至 Trading Buy。
2024/9/19	1319TT 東陽	116.00	112	3.57	受惠於 AM 業務成長帶動，且獲利能力改善，預估 2024 年營收獲利持續增長，且 2H24 營運動能向上。考量近期評價已逐步提升，投資建議調整至 Trading Buy。
2024/9/18	6274TT 台耀	230.00	182.5	26.03	投資建議：考量台耀 800G 交換器、AI sever M8 材料出貨增加，帶動 2024/2025 HSD- Low Loss CCL 占比持續提升，且 2025 泰國廠產能將開出，挹注營收與毛利率可望持續向上，研究部綜合考量台耀近 5 年與 CCL 族群本益比區間，給予 17 倍本益比評價，目標價 230 元(2025EPS X 17PER)，投資建議為 Buy。
2024/9/18	4770TT 上品	407.00	360.5	12.90	基於(1)2H24-1H25 主要動能來自台灣市場，隨半導體先進製程產能增加成長，毛利率維持穩定在四成以上。(2)美國市場 1H25 成長，僅中國市場產業洗牌影響毛利率。(3)預估 2025 年 EPS23.93 元為評價基礎，建議 PER 17X。
2024/9/16	3289TT 宜特	193.00	174.5	10.60	宜特 8 月營收創單月歷史新高，2024 與 2025 年營運皆可望向上成長，展望正向，投資建議為 Buy。
2024/9/16	5536TT 聖暉*	430.00	326	31.90	聖暉 2024 與 2025 年營運皆可望向上成長，2026 年展望

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
					也正向，評價偏低，投資建議為 Buy。
2024/9/16	9934TT 成霖	19.00	18.15	4.68	預期 2024 年因美國的新屋開工及房地產交易量仍偏低，使成霖的營收成長動能不足，預估 2024 年營收 184.99 億元，YoY+1.01%，稅後 EPS 1.47 元。考量(1)墨西哥廠的良率經歷調整後已經明顯提升，持續往 9 成前進。(2)後疫情時代需求回到正常，2H24 營運預期可與 1H24 持平，但因應擴展北美市場的準備因此有擴增人力，所以費用將會上升。對成霖的投資建議為 Trading Buy。
2024/9/16	5388TT 中磊	120.00	103.5	15.94	北美企業級網通設備客戶需求放緩，以及北美、歐洲電信商持續調整庫存，2024 年整體營收表現遲緩，後續需等待 WiFi-7、10G PON 與 DOCSIS4.0 相關新專案出貨，預期 2Q25 才可望見到營運顯著回溫的動能，故維持 Trading Buy 投資建議。
2024/9/12	5287TT 數字	214.00	183	16.94	2024~2025 年 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。
2024/9/13	3479TT 安勤	130.00	112.5	15.56	公司營運谷底已過，考量 2H24 營收逐季成長，且 2025 年不管在醫療、工業和零售方面都有不錯的成長性，故首度給予 Buy 的投資建議，目標價 130 元，是以 2025 年 PER 14x 來評價。
2024/9/12	6782TT 視陽	268.00	241.5	10.97	基於(1)矽水膠彩拋出貨帶動業績成長，3Q24 為全年高峰，4Q24 調整庫存。毛利率受到稼動率影響，2H24 維持 4 成高峰。(2)以 2025 年預估 EPS13.38 元為評價基礎，參考隱形眼鏡同業本益比約在 15X，考慮視陽成長優於同業，建議 PEX 20 倍。
2024/9/10	2404TT 漢唐	400.00	321.5	24.42	漢唐在手金額維持高檔，獲利穩定，2024 年現金殖利率逾 6%，同時 2Q24 毛利率已呈現季增，2025 年營運展望正向，投資建議調升為 Buy。
2024/9/9	2027TT 大成鋼	37.00	34.25	8.03	投資建議：預估大成鋼 2024 年營收 976.77 億元，YoY-3.54%，稅後 EPS 1.95 元。考量，(1)未來美國若降息或提高關稅，皆會提升美國的各類投資，如房地產、製造業、廠房機械設備等需求，有利於大成鋼的銷售成長。(2)但短期美國就業動能趨緩，降息速度是否夠快到能避免經濟衰退成為市場關注重點，且川普的民調領先優勢消失，目前美國總統的民調差距不大，未來的政策存在不確定性。將大成鋼的投資評等調整為 Trading Buy。
2024/9/9	1476TT 儒鴻	570.00	555	2.70	預估儒鴻 2024 年營收 362.70 億元，YoY+17.80%，稅後 EPS 23.98 元。2025 年營收 412.38 億元，YoY+13.70%，稅後 EPS 26.48 元。 考量 1)儒鴻新客戶成長快速：受惠 6 個新客戶訂單快速成長，其 2025 年營收占比可望較 2024 年倍增，挑戰三成。2)印尼廠 4Q24 可望由虧轉盈，儒鴻成衣的毛利率可

2024 年 9 月 23 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
					望提升。3)美國經濟風險浮現，2025 年營運的不確定性增加。參考過去三年歷史本益比區間為 16~31 倍，將儒鴻的投資建議調整為 Trading Buy。
2024/9/6	3008TT 大立光	2,950.00	2570	14.79	預期 iOS18 將 AI 導入 iPhone，可望提升換機需求，且 iPhone16 Pro 與 Pro Max 皆將搭載潛望鏡頭，推升潛望鏡頭出貨量，進一步推升旺季營收成長動能，但因全年營收高點已現，投資建議調整為 Trading Buy。
2024/9/4	6470TT 宇智	55.00	51.1	7.63	1H24 受客戶調節庫存衝擊，導致營運表現不盡理想，但隨著客戶需求逐步回溫，5G Outdoor Bridge 新產品量產，以及智慧電表標案帶動 WiFi-7 模組出貨，2H24 營收重回成長軌道，2025 年獲利將持續成長，給予 Trading Buy 投資建議。
2024/9/4	2888TT 新光金	14.00	12.25	14.29	新光金 1H24 稅後盈餘為 205.3 億元，金控較去年同期獲利成長的主要因素在於投資操作得宜，股票資本利得提升。本次法說表示，為尋求金控的綜效，與台新金的合併案將持續，因此投資建議為 Trading Buy。
2024/9/4	2357TT 華碩	600.00	591	1.52	華碩 2024 與 2025 年營運皆可望向上成長，營運展望正向，惟近期美國經濟放緩疑慮增溫，恐影響台股科技股之資金動能與評價表現，因此將華碩之評價調整至 Trading Buy。
2024/9/4	3005TT 神基	120.00	107.5	11.63	神基 2024 與 2025 年營運皆可望向上成長，營運展望正向，惟近期美國經濟放緩疑慮增溫，恐影響台股科技股之資金動能與評價表現，因此將神基之評價調整至 Trading Buy。
2024/9/3	1795TT 美時	330.00	268.5	22.91	基於(1)核心產品 Lenalidomide 在 2024 到 2025 年美國市占率持續成長；Lenalidomide 於 2024 年累計出貨量已達全年預估的 80%，預計維持高峰至 3Q24。(2)Nintedanib 學名藥預計於 2026 年上市，市場規模約 35 億美元，將成為新的成長動能。(3)預估 2024 至 2025 年 EPS18.72 元、21.98 元，以 2025 年 EPS 為評價基礎，建議 PER 15X。
2024/9/3	2762TT 世界健身-KY	109.00	92.6	17.71	<p>預估世界健身 2024 年營收 100.13 億元，YoY+6.20%，稅後 EPS 4.32 元。2025 年隨總店數增加帶動規模效益，營收將成長至 113.00 億元，YoY+12.85%，稅後 EPS 5.90 元。</p> <p>考量 1)世界健身在 2H24 開始加快展店速度，預期 2H24 將展店 10 家，2025 年也將展店 15 家，未來一年營運成長速度加快。2)世界健身的配息是以 EBIDA 做為衡量基準，隨營運成長預計明年的配息金額可望較今年的 5.86 元更高。3)觀察美國健身中心的評價目前在 28~35 倍左右，美國市場已經飽和但台灣市場還有不小成長空間，台灣的健身中心評價有機會逐漸接近美國市場水準。4)預期今明兩年的 EPS 分別為 4.32 及 5.90 元，獲利成長趨</p>

2024 年 9 月 23 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
					勢明顯，目前評價仍偏低，故將世界健身的投資建議調整為 Buy。
2024/9/3	6123TT 上奇	68.00	60.9	11.66	預估 2024 年營運表現穩定，考量 2H24 營運表現將優於 1H24，具備短期營運動能；且公司配發高額現金股利，若以現金股利 4 元來看，目前現金殖利率高達 6.5%。投資建議 Buy。
2024/9/2	2455TT 全新	177.00	143.5	23.34	雖然中國手機市場需求降溫影響 3Q24 營收展望，不過，近期美國消費性電子廠近期釋單狀況，預估 3Q23 全新相關出貨量將逐月增加，為推升全新 08~09/2024 營收走高的主要動能，此外，韓國、中國手機品牌廠 1Q25 新機相關零組件 4Q24 將挹注，預估 4Q24 營收高於 3Q24，換言之，07/2024 有機會即為 2H24 營收低點，故群益將全新的投資建議調整為 Buy。
2024/9/2	6279TT 胡連	190.00	179	6.15	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。3Q24、4Q24 營收有望逐步走升，且隨著銅價回落、稼動率拉升，4Q24 毛利率應為全年高點。考量近期汽車零組件族群評價有回升跡象，投資建議調升至 Buy。
2024/9/2	2105TT 正新	54.50	49.75	9.55	預期正新 2024 年仍可得利於產品組合的優化，帶動毛利率維持在優於過去三年的水準，預估正新 2024 年營收為 980.26 億元，YoY+1.90%，稅後 EPS 2.75 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。
2024/9/2	1319TT 東陽	116.00	112	3.57	受惠於 AM 業務成長帶動，且獲利能力改善，預估 2024 年營收獲利持續增長。考量 2H24 營運動能向上，且近期汽車零組件族群評價有回升跡象，投資建議調升至 Buy。
2024/9/2	2892TT 第一金	29.50	27.3	8.06	第一金 1H24 稅後盈餘為 137.29 億元，YoY+4.3%，在金控獲利中表現穩定。展望 4Q24，第一銀核心收入能提供金控穩定的淨收益來源，營運展望正向，因此投資建議為 Trading Buy。
2024/9/2	5536TT 聖暉*	430.00	326	31.90	聖暉 2024 與 2025 年營運皆可望向上成長，營運展望正向，評價偏低，投資建議為 Buy。
2024/9/2	2383TT 台光電	550.00	472	16.53	考量台光電 2024/2025 營運正向，GB200 可望在 2025 明顯貢獻營收，研究部以近 5 年平均本益比區間 9-18 倍上緣 17 倍給予評價，目標價 550 元(2025 EPS X17 PER)，投資建議為 Buy。
2024/8/30	4554TT 橙的	33.50	29.1	15.12	受惠於歐洲、日本市場 AM 業務帶動，2024 年獲利能力明顯提升。由於成長動能主要落於 1H24，2H24 獲利於 HoH、YoY 都相對平穩，投資建議 Trading Buy。
2024/8/30	2605TT 新興	32.00	25.6	25.00	考量 2024~2025 年散裝及油輪供需結構趨於正面發展，有利公司營運表現及評價提升，將新興投資建議上調至

2024 年 9 月 23 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
					Buy。
2024/8/29	6472TT 保瑞	912.00	763	19.53	基於：(1)保瑞與泰福換股後，短期、長期皆有利，泰福轉型為 CDMO 公司，帶給保瑞的業外虧損影響將逐步轉為利益。(2)2025 年主要成長來自 USL 貢獻完整年度營收約 80 億，其次 Camden 無菌針劑充填廠約 24 億。(3)預估 2025 年 EPS41.04 元(加業外 EPS+9.32 元)為評價基礎，建議 PER 22X。
2024/8/29	6277TT 宏正	85.00	79.1	7.46	2H24 和 2025 年營收 YOY 將恢復正成長，故首次給予 Trading Buy 的投資建議。
2024/8/29	2207TT 和泰車	700.00	663	5.58	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。考量本次法說會對於 2024 年銷售目標維持不變，近期無額外利多有助於拉動評價表現，投資建議維持 Trading Buy。
2024/8/29	2891TT 中信金	36.00	34	5.88	受惠金融市場轉佳帶動壽險公司獲利成長，中信金 1H24 稅後盈餘為 372 億元，YoY +29%。目前公開收購新光金仍持續進行，預期在 2024 年營運仍為正向，因此投資建議為 Trading Buy。
2024/8/28	4540TT 全球傳動	52.30	41.4	26.33	1H24 全球傳動的本業獲利表現受專案價格折扣影響，不過，近期相關動作已陸續告一段落，加上中國市場需求已見緩步回溫跡象，全球傳動訂單能见度由 4Q23 的 1 個月提高至目前的 2.5~3 個月，2H24 營收展望轉佳，故群益對全球傳動的投資建議益為 Trading Buy。
2024/8/28	1560TT 中砂	380.00	331	14.80	2024/2025 年營收、獲利都看成長。主要成長動能為先進製程/先進封裝用的鑽石碟，投資建議為 Trading Buy。
2024/8/28	2887TT 台新金	20.50	18.25	12.33	受惠金融市場好轉，台新金 1H24 稅後盈餘為 105.76 億元，YoY +19.1%，EPS 0.74 元。台新金及新光金開啟合意併購，在本次法說上，台新金表示針對中信金的出價較高，公司認為未來緩股比例仍有調整的空間，合併案持續，因此投資建議為 Trading Buy。
2024/8/27	2886TT 兆豐金	43.00	39.35	9.28	受惠資本市場上揚，證券及票券子公司成長，兆豐金 1H24 稅後盈餘為 203.97 億元，YoY +9%。展望 2024 年，預期金融市場好轉持續推升投資收益，且升息見頂之後有利於利差的持穩表現，1H24 整體營運符合原先穩定的市場預估，因此投資建議為 Trading Buy。
2024/8/26	5263TT 智崴	246.00	189	30.16	2H24~2025 年為公司的布局期，除了持續消化在手訂單外，產能的擴充以取得未來與大型客戶合作的門票、內容數量持續提升並推廣訂閱制以及軟硬結合的完整解決方案推動，預計 2026 年將迎來爆發性成長。基於以上原因，給予 Buy 的投資建議。
2024/8/26	2882TT 國泰金	66.00	64.7	2.01	受惠資本市場轉佳，1H24 國泰金稅後盈餘 717 億元，YoY +121%。展望 2024，金融市場好轉有利於資產價格表現，加上國泰世華銀提供穩定的核心收入貢獻，金控旗下兩

2024 年 9 月 23 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
					大子公司獲利均受惠資本市場好轉，因此投資建議為 Trading Buy。
2024/8/26	2313TT 華通	90.00	70.6	27.48	大客戶新手機 9 月發表在即，華通 2024/2025 皆有望受惠 AI 機種帶動消費者出現汰舊換新潮，且 LEO 兩大客戶衛星發射數量與使用者終端設備鋪設持續增加，營收與獲利將維持明顯增長，研究部重新給予 Buy 的投資建議。

【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。