

本週精選潛力股

113.11.15 收盤價

台積電 2330	收盤價：1035
<p>1. 1)4Q 營收:台積電預估 4Q 營收季增 13%，高於市場預期季增 10%。2)毛利率超級驚艷:3Q GM57.8%，4Q 還要繼續上揚至 57-59%。3)台積調高 2024 年營收預估，原本預估>25%，本次上修到 30%，今年兩次上修了。4)AI 不是泡沫，AI 需求只是開始。2024 年台積 AI 營收三倍成長，營收佔比達 15%。非 AI 其他半導體需求平穩改善中。5)由於台積第三季財報與第四季展望都優於預期。</p> <p>2. 預估 2024 年 EPS 45 元，2025 年 EPS 58.6 元。</p>	
鴻準 2354	收盤價：96.6
<p>1. 鴻準預計在 2025 年迎來兩個主要業務驅動力：新遊戲主機的推出和 AI 伺服器散熱解決方案的供應。新主機預計於 2025 年第一季上市，將大幅提升鴻準的營收；同時，有望在 2025 年開始為 AI 伺服器提供散熱風扇和歧管，進一步推動其業績增長。</p> <p>2. 預估 2024 年 EPS 3.1 元，2025 年 EPS 4.1 元。</p>	
立隆電 2472	收盤價：75.8
<p>1. 立隆電 2024 年車用占比達 25~30%，新的應用包括煞車與轉向等安全性相關系統、電動車車載充電器大尺寸高壓電容持續出貨。AI 伺服器高電壓、大電流及高速運算需求引爆在各種溫度變化可靠度、使用壽命及阻抗均優於液態電容的高容量/高電壓固態鋁電容需求，立隆電深耕固態電容技術優勢，隨著 AI 伺服器進入高成長期，可望成為營運成長新動能。</p> <p>2. 預估 2024 年 EPS 6.45 元，2025 年 EPS 7.3 元。</p>	
國泰金 2882	收盤價：66.9
<p>1. 展望後市，考量景氣動能復甦轉佳，2024 年放款目標成長 5-10%；2024 年 NIM 預期年增 2-3bps，主要動能來自調整存放款結構和投資部位；2024 年手續費收益預期雙位數成長，主要動能來自財管和信用卡，顯示核心收益部分穩健成長。整體而言，管理層對淨利息收益和手續費收益看法皆維持正向，故預估 2024 年國泰世華銀行獲利 YoY+13%；壽險和產險營運重回成長軌道，短期雖遇到美債十年期殖利率維持高檔，但國泰金建立長天期債券之新錢投報率仍有 5%以上。</p> <p>2. 預估 2024 年 EPS 7.87 元，2025 年 EPS 6.26 元。</p>	
奇鋌 3017	收盤價：648
<p>1. 奇鋌 10 月營收 70.81 億元，創歷史新高水準，MOM+11%，YOY+28%，累計營收 YOY+21%，達成 4Q 營收預估幅度 35%，優於預期。另外 3Q 財報將有優於預期表現機會。隨著 GB200 晶片陸續放量，經產業確認預期 GB 200 零組件拉貨動能陸續啟動中，放量時點落於 2Q25。奇鋌手機 GB200 包括微軟、AWS 及 CSP 廠 ASIC 廠訂單，我們看好公司於散熱市場的供貨品項多元。</p> <p>2. 預估 2024 年 EPS 20.12 元，2025 年 EPS 24.68 元。</p>	

貿 聯- KY 3665

收盤價：596

1. 3Q24 產品組合持續優化，毛利率將優於 2Q24，展望第四季，原本 4Q24 營收季節性衰退，因完成併購 Easys，4Q24 營收將有機會持平至小增。HPC 成長強勁，2024 年 HPC YOY+40%，2025 年著眼 GB200 全新動能，Busbar 及 Power whip 通過 Nvidia 認證，台廠唯一機外 Power 線束，預估 GB200 EPS 貢獻為 6~7 元。
2. 預估 2024 年 EPS 19.69 元，2025 年 EPS 30.07 元。

乙 盛- KY 5243

收盤價：69.3

1. 乙盛 3Q 營收 34 億元，YoY+24%，毛利率平歷史前高，本業獲利表現亮麗，對 2024 年營運展望維持平穩，但隨產品組合調整而聚焦於前瞻性產業，目前馬斯克麾下 Tesla、Space X 等營收比重超過 50%，且尚有集團訂單挹注的想像空間，2025 年營運展望正向。
2. 預估 2024 年 EPS 3.55 元，2025 年 EPS 4.5 元。

萬 潤 6187

收盤價：466

1. 台積電 CoWoS 月產能 2024 年底為 3.6~3.8 萬片，市場預估 2025 年將達 8~8.5 萬片，YOY 倍增，萬潤為後段 WoS 設備供應商，由於產能多數為外包，產能無上限，今年明年獲利大增。
2. 預估 2024 年 EPS 13.9 元，2025 年 EPS 18.6 元。

惠 特 6706

收盤價：170.5

1. 惠特接獲國內 COWOS 後段設備大廠訂單，預期 10 月開始出貨，客戶策略為將全數委外惠特代工生產設備，公司認為 COWOS 後段點膠貼合機台市場規模比 2021-2022 年 MiniLED 規模更大，元富預估代工業務金額達 20 億元以上。CPO 設備公司可切入設備包括雷射光源檢測、光纖與 IC 貼合設備、貼合不佳重新貼合等設備均一應俱全，目前與 IC 設計廠積極合作中，一旦 CPO 市場興起，公司將有機會取得更多商機。DI 成像設備，除自行銷售之外，公司接獲代工訂單，接單訂單情況良好。
2. 預估 2024 年 EPS -2.69 元，2025 年 EPS 6.1 元。

A E S - KY 6781

收盤價：772

1. GB300 AI 機櫃為增加斷電時的運作穩定性，新增超級電容為標配，BBU 資料中心備援電池為選配。BBU 應用於傳統資料中心一個 tray 過去僅採用 2-3 個 Pack，AI Servre 每個 Tray 採用 5-6 個 Pack 且電芯數增加，單價亦較高。BBU 單價高低除了電芯數多寡之外，另外 CSP 要求有調峰功能，單價亦可望增加。2024 年 AES-KYBBU 營收約 50-55 億元，未來 AI 潛在 BBU 商機依滲透率估算，BBU 滲透率 3 成約 40 億商機；70%滲透率約 94 億元商機。AES-KY 主力客戶 AWS 之外，預期 2025 年新增二家客戶訂單。
2. 預估 2024 年 EPS 24.43 元，2025 年 EPS 35.92 元。