

本週精選潛力股

114.2.14 收盤價

東陽 1319	收盤價：114
<p>1. 目前為 AM 產業旺季，主要北美市場因為暴風雪使得碰撞次數增加，帶動對保險桿與鈑金件需求。目前北美保險公司擴大採用副廠件，由於東陽 CAPA 認證最多，AM 產品持續受惠。東陽 2024 年 AM 產品營收成長 9.75%，推估 2025 年仍有 10%成長。</p> <p>2. 預估 2024 年 EPS 7.15 元，2025 年 EPS 7.64 元。</p>	
上銀 2049	收盤價：337.5
<p>1. 上銀 1 月營收 19 億元，MoM-8%，YoY+6%，季營收達成率 29%，低於預期，係因工作天數受農曆年節影響，且亞洲市場出貨較緩。展望後市，12 月日本工具機訂單達 1412 億日圓，MoM+18.4%，YoY+11%，累積 YoY-0.5%。公司線性滑軌在手訂單能見度平均 2-2.5 個月，滾珠螺桿訂單能見度平均 2.5-3 個月，產業谷底復甦，2025 年公司業務重點著重減速機與旋轉工作台推廣，1H25 具半導體設備訂單挹注，2H25 具美系物流機械人出貨，人型機器人部分有望切入手部執行器關鍵零組件市場，後市看俏。</p> <p>2. 預估 2024 年 EPS 5.6 元，2025 年 EPS 8.2 元。</p>	
川湖 2059	收盤價：1675
<p>1. 川湖公告元月營收 12.33 億元、MoM +10%、YoY 88%，月營收續創歷史新高，季營收達成率 42%，優於預期，累計營收 YoY 88%。展望 1Q25，是傳統過年長假的淡季，上月提到公司仍致力於提供強勁的業績，應有機會淡季不淡。2024 年初即預期今年定調「可以期待」，目前定調 2025 年是「欲小不易」。2025 年營運成長仍以 AI Server 為主，廚具亦有新產品發表，會努力往雙位數成長，但成長幅度仍低於 Server。原預估 1Q25 營收 29.43 億元、QoQ -5%、YoY 52%，應有機會上修，同時維持預估 2025 年營收 136 億元、YoY 34%，稅後 EPS 74.29 元。國內 ODM/OEM/EMS 多是川湖客戶，2025 年隨下游 AI Server 出貨逐季揚升，川湖營收續創新高可期，且未來三年填滿新廠的目標亦可期待，公司樂觀看待 2025、2026、2027 年持續成長，可佈局 2025 年逐季成長的營運動能。</p> <p>2. 預估 2024 年 EPS 63.86 元，2025 年 EPS 74.29 元。</p>	
台積電 2330	收盤價：1060
<p>1. 公司上調 2025-2030 年 CAGR 至 20%，AI 2025 年還會 double 成長，並否認 COWOS 砍單傳聞，非 AI 產業也會溫和成長。由於第一季營收優於預期，全年營收 YOY25%。</p> <p>2. 預估 2025 年 EPS 63.01 元。</p>	
聯發科 2454	收盤價：1505
<p>1. 旗艦智慧手機晶片熱賣，4Q24 營收逆勢季增；中國擴大補貼政策刺激、提前拉貨效應，1Q25 續強。Smart Edge 產品線 4Q24 營收受消費性產品季節性影響季減，1Q25 季增，長期多點開花。Power IC 長期持續拓展車用及資料中心等新領域。</p> <p>2. 預估 2025 年 EPS 69.67 元。</p>	

欣 銓 3264	收盤價：77.5
<p>1. 欣銓積極拓展新應用，搶食 ASIC 商機，欣銓目前已與美系與台系 ASIC 客戶接洽，進行測試工程驗證，未來隨著客戶放量生產，可望貢獻公司營收，成為未來新動能。市場期許台積電 (2330) 釋出較多委外訂單，有助挹注欣銓下半年營運，全年可望回到成長軌道。</p> <p>2. 預估 2025 年 EPS 6.25 元。</p>	
新 日 興 3376	收盤價：283
<p>1. 針對大客戶摺疊產品，目前市場最新觀點為 2H26 推出摺疊 iPhone，2027 年推出摺疊 MacBook/iPad。而摺疊 iPhone 預計首年度備貨 1000-2000 萬台，鉸鍊(軸承)模組價格 100-110 美元，則鉸鍊產值將高達新台幣 300-660 億元，若新日興取得 50% 訂單則營收將可較 2024 年翻倍。</p> <p>2. 預估 2024 年 EPS 7.41 元，2025 年 EPS 6.33 元，2026 年 EPS 11.35 元。</p>	
兆 利 3548	收盤價：197
<p>1. 兆利 1 月營收 7.94 億元，MoM-28%，相較 1Q 營收預估 23.61 億元(QoQ-15%)，達成率 34%，表現符合預期，整體而言，華為供應鏈受中國農曆年假假期影響較大，相關供應鏈 1 月營收普遍較弱，2-3 月則有望呈現回升態勢。元富認為兆利 1Q 底有旺受惠華為摺疊新品(非手機)，1H 營運仍可期待，2H25 與日本客戶於光通訊產品專案啟動，嘉惠 2026 年營運表現，營運趨勢正向，維持買進。</p> <p>2. 預估 2024 年 EPS 8.29 元，2025 年 EPS 10.36 元。</p>	
台 灣 精 銳 4583	收盤價：895
<p>1. 台灣精銳 1 月營收 2.38 億元，MoM+1.3%，YoY+10.29%。公司行星減速機產品具技術領先，短期受惠物流業者物流機械人訂單，中長期將受惠人型機械人關節使用需求，產業前景廣況。展望後市，受惠 AI 自動化需求與人型機械人開發，與北美客戶合作之 AGV、AMR、協作型與人型機械人開發有望逐步發酵，預期 2025 年營運呈雙位數成長。</p> <p>2. 預估 2024 年 EPS 14 元，2025 年 EPS 17 元。</p>	
旺 矽 6223	收盤價：866
<p>1. 在高效能運算(HPC)領域，AI 專用的 ASIC 晶片更常使用 VPC，伺服器的 CPU 和 GPU 主要採用 MEMS，廠商對 VPC 和 MEMS 解決方案持正面態度，來自 AI 需求仍然穩健。旺矽為 VPC 市場領導者，預期公司將受益 AI 市場中 ASIC 在產品結構中比重持續上升。旺矽因 AI ASIC 需求迅速增長，於 VPC、MEMS 探針卡部分的成長，有望大幅抵消 CPC 的周期性波動。</p> <p>2. 預估 2024 年 EPS 23.5 元，2025 年 EPS 30.9 元。</p>	