

1. MWC展聯發科(2454)喜訊連環報，大秀兩大6G新技術，投資評等為買進。2025世界行動通訊大會 ( MWC 2025 ) 3日在西班牙巴塞隆納熱鬧開展，聯發科 ( 2454 ) 開展首日即傳來好消息，不僅大秀兩大邁向6G的新技術，手機晶片本業同步報喜，總經理陳冠州透露，今年在大陸旗艦手機晶片市占率持續提升，最新天璣9500晶片目前在客戶端導入情形比天璣9400更好。聯發科展示兩大邁向6G的技術，一項是整合通訊與運算技術，讓終端裝置算力如有不足，必須向雲端借力時能有效即時運作。另一項是可應用在6G的FR3頻段相關技術，可同時進行傳送與接收。旗艦型手機晶片攻城掠地，2023年YOY超過70%、2024年YOY超過100%，於中國旗艦機種市佔率由30%+提升至40%，2025年維持常勝之姿。預估2025年EPS 69.67元，AI PC與CSP的AI ASIC喜訊將接踵而至，投資評等為買進。
2. 信驊(5274)4Q24財報優於預期。4Q24營收續創歷史新高達21億元，QOQ+6%、YOY+114%，優於公司目標。毛利率季增1.1個百分點達65.4%，符合公司高標。業外匯兌利益，稅後淨利9.43億元，QOQ+29%、YOY+204%，EPS 24.95元。2024年營收64.6億元，YOY+106%。毛利率維持64%、營業利益率提升10.7個百分點為45.2%。稅後淨利25.71億元，YOY+155%，EPS 68.05元。1Q25淡季營收指引為17~18億元，一月營收仍維持7億元高檔表現，超越公司目標之機率大。維持AI佔比逐年提升5%~10%，至2030年達50%之長期預估。預估2025年EPS 86.78元。投資評等為買進。
3. 儒鴻(1476)公告財報，4Q24 EPS 6.22元，優於預期，維持買進。儒鴻(1476)公告財報，4Q24毛利率29.85%，低於預期的30.47%，OPM 19.54%，亦低於預期的21.31%，業外有匯兌利益挹注，單季稅後EPS為6.22元，優於預期的5.99元，合計2024年稅後EPS為24.20元，公司預計配發現金股利17元；展望後市，既有大客戶Nike、LULU下單轉強，預計2025年高個位數成長，至於小巨人客戶營收目標維持12-18%，印尼廠方面，2024年印尼廠全年達損平，預計今年開始可以貢獻正獲利，1Q25營運淡季不淡，2Q25季增幅度將較保守，元富調整2025年營收至426億元(原估430億元)，毛利率調整至31.1%(原估31.4%)，調整稅後EPS至27.09元(原估27.81元)，維持買進。
4. 拓凱(4536)第四季財報優於預期，維持買進建議。拓凱公布4Q24財報，毛利率35.9%優於預期的35.2%，不過在費用較下營業利益5.48億元，略低於預期的5.6元。業外受惠匯兌利益挹注，稅後獲利6.1億元，EPS6.71元，優於預期。董事會也決議配發現金11元，以目前股價殖利率5.1%。展望2025年自行車產業回升，加上主要客戶贊助選手在奧運取得佳績，可望帶動銷售。球拍、醫療與航太穩定成長，安全帽產品也將止跌回穩，各產品展望正向，加上新產能開出，有利推升營運動能。預期2025年營收102.33億元，YoY8.32%，EPS 18.63元。維持買進建議。
5. 長聖(6712)2月營收YoY+14%優於預期，維持買進。長聖2月營收 6,259萬元，MoM +5.17%，YoY+14.01%，累計YoY+12.64%，達成第一季預估72%，優於預期，公司表示再生醫療雙法通過後，原先經特管辦法實施的多項自體細胞治療將繼續提供CDMO服務，目前訂單排程已至4Q25。展望後市，長聖於國內細胞治療領導地位明確，公司細胞委託製造業務持續成長，新藥開發於海外的進度亦領先台灣同業，CAR001 Phase I/IIa臨床試驗於2H24開始收案，並以UMSC01於美成立合資公司達成授權出海，公司具三大突發上漲機會，包括(1)海外拓展，(2)法規的逐步完善，如再生雙法後續落地發酵，以及(3)推進新藥進程，評等維持買進。