景碩 3189 TT

高階擴產 載板升級

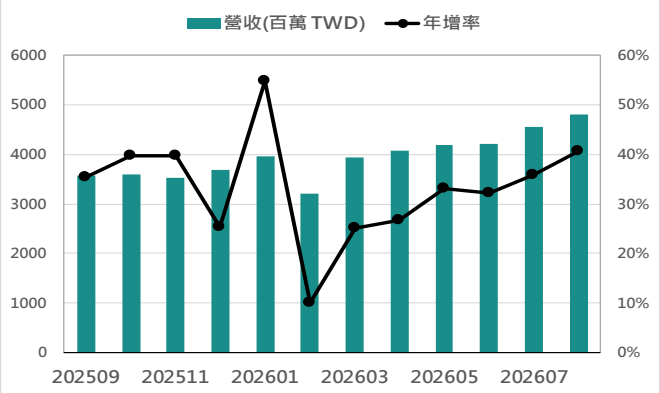
▲獨家影音立即看

投資與評價

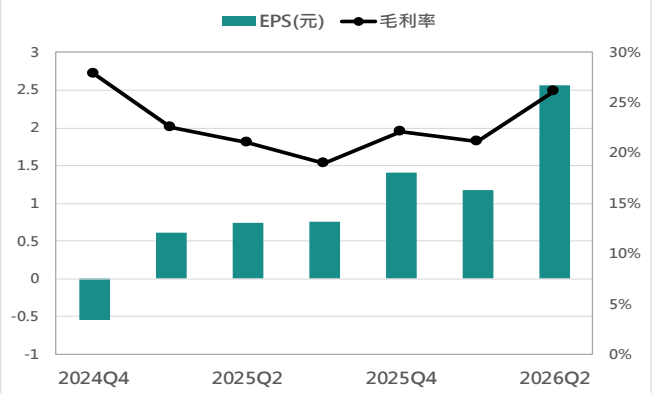
第二季受惠 AI 伺服器、HPC 及高階載板需求增加，營收與獲利同步成長。單季營收 124.96 億元，季增 12.5%、年增 30.7%，毛利率由首季約 21.1%提升至 26.1%；歸屬母公司淨利 13.11 億元，季增 138.6%，EPS 達 2.57 元，上半年 EPS 累計 3.74 元。第三季營運延續成長，8 月營收 48.10 億元，月增 5.7%、年增 40.6%，已連續數月刷新單月高點，前 8 月營收 329.60 億元、年增 32.1%。

面對 AI ASIC、高階交換器及 Server CPU 需求增加，公司已著手規劃下一階段 ABF 產能。景碩預計 2027 年將 ABF 月產能由約 4,000 萬顆提高至 5,000 萬顆，增幅約 25%，新增產能主要由幼獅廠支應。BT 載板目前則以提升既有產線效率為主，稼動率約 75%，年底目標提升至 85%。公司也將與客戶持續討論未來數年的產能配置，在 ABF 供需偏緊及高階產品比重增加下，後續營運與獲利結構仍具改善空間。

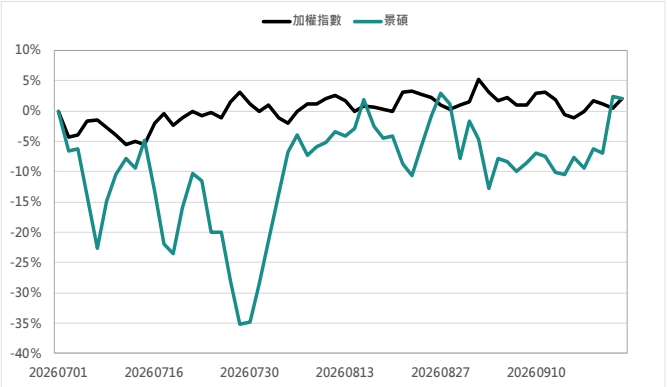
近一年單季營收與年增率走勢圖



近兩年 EPS 與毛利率走勢圖



股價相對大盤走勢圖



累計營收、預估 EPS 與當前本益比

項目	數值	年增率
累積營收(百萬)	32,960	32.09%
預估今年EPS	10.69	304.56%
明年EPS	25.07	134.52%
本益比	84.75	

提供之資訊內容僅供參考，惟投資人仍需自行了解判斷，對於資料內容錯誤、更新延誤或傳輸中斷，本公司不負任何法律責任，特此聲明。
國泰期貨股份有限公司 臺北市大安區敦化南路 2 段 333 號 19 樓 電話:(02)2326-9899
115 年金管期總字第 007 號