2026 年 11 月 4 日

富世達(6805 TT)公布 3Q26 營收為 45.02 億元、QoQ+20.4%；因伺服器領域出貨成長、生產效率提升，毛利率上升至 38%，營業利益率為 32.4%；稅後淨利為 12.42 億元、QoQ+46.2%，稅後 EPS 為 18.11 元，符合預期。伺服器領域成長，帶動營收獲利提升，投資評等為 Buy，目標價為 2,820 元。

研究員：王美珍
iris.wang@capital.com.tw

3Q26 稅後 EPS 為 18.11 元，符合預期：

富世達公布 3Q26 營收為 45.02 億元、QoQ+20.4%；因伺服器領域出貨成長、生產效率提升，毛利率上升至 38%，營業利益率為 32.4%；稅後淨利為 12.42 億元、QoQ+46.2%，稅後 EPS 為 18.11 元，符合預期。

3Q26 產品應用領域佔營收比重分別為折疊螢幕手機 15.5%、NB 2.6%、伺服器 81.3%、其他 0.6%。

預估伺服器領域 2026 年營收 YoY+162.6%：

伺服器領域產品有滑軌、快速接頭模組、快速接頭，滑軌、快速接頭、快速接頭模組出貨成長，伺服器領域 2025 年營收 YoY+938.2%，營收比重提升至 36.3%。富世達為 Vera Rubin NVL72 機櫃的 MQD 主要供應商，且於 ASIC 水冷板、Rack Manifold 領域的快速接頭出貨提升，預估伺服器領域 2026 年營收 YoY+162.6%，營收比重提升至 67.9%。

預估 2026 年手機領域營收 YoY-31.5%：

中系手機品牌客戶本身折疊螢幕手機出貨量雖增長，但受產品單價下滑影響，且部分機種供貨比重降低，2025 年手機領域營收 YoY+3.6%。2026 年因未取得中系品牌客戶的闊比例 Book-Type 機種訂單，且受產品單價下滑影響，預估 2026 年手機領域營收 YoY-31.5%。

投資建議：

伺服器領域成長，帶動營收獲利提升，投資評等為 Buy，目標價為 2,820 元。

相關個股獲利預估、評價及投資建議

公司	代號	EPS(元)		年底每股淨值(元)		股價(元)	PER	PBR	投資評等	目標價(元)	隱含漲幅
		2026(F)	2027 (F)	2026(F)	2027 (F)						
軸承											
富世達	6805	63.92	108.23	156.28	239.52	2160.00	19.96	9.02	Buy	2820.00	30.55%
散熱											
奇鋐	3017	104.86	157.01	197.56	309.53	2935.00	18.69	9.48	Buy	4360.00	48.55%

資料來源：群益投顧彙整預估

附註：EPS 以最新股本調整回溯；

PER=股價/2027 (F)EPS；PBR=股價/2027 (F)年底預估每股淨值

2026 年 11 月 4 日

【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≥35%
買進(Buy)	15%≤首次評等潛在上漲空間<35%
區間操作(Trading Buy)	5%≤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。

【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。