

## 眼科醫材產業

### 產業概況

- 中國市場下半年營運樂觀，第 3 季受惠雙 11 檔期提前拉貨帶動，加上暑假內需提升，第 4 季為傳統旺季。
- 隱形眼鏡市場長期有降價趨勢，但晶碩用差異化服務和品質維繫客戶，目前訂單維持穩定。

### 產業內重點個股月營收檢視

股票代號	股票名稱	202306			
		月營收(億元)	MOM(%)	YOY(%)	累計營收 YOY(%)
6491	晶碩	5.6	0.5	10.2	5.9

### 月營收簡評

#### 晶碩 (6491)

- 6 月營收創歷史同期新高，中國市場仍未全面復甦，但 618 檔期不論是代工或是自有品牌的表現皆優於整體市場平均水準，下半年營運表現樂觀，預計第 3 季表現將優於第 2 季

### 重點個股財務資訊及預估：(單位：億元，元)

股票代號	股票名稱	市值	2022 年	2023 年				
			稅後 EPS(F)	營收(F)	毛利率 (F)(%)	營益率 (F)(%)	業外收支 率(F)(%)	稅後 EPS(F)
6491	晶碩	241.5	22.03	69.8	54.0	30.0	-0.2	24.99

### 月推薦個股

#### 晶碩 (6491)

- 晶碩評等為買進，預估 2023 EPS+24.99 元，建議本益比 12-16X 區間操作，目標價 400 元，隱含漲幅 +14%，理由如下所述
- (1) 23Q2 起營收 QOQ 恢復增長達+10%，之後逐季成長，主要觀察中國需狀況而定。
- (2) 龜山廠取使用面積增加，大溪廠 22Q4 開始階梯式投產，合計月產能將從 8 千萬片達到 2023 年底 12.5 千萬片。
- (3) 預期 2023 年主要成長來自台灣與中國市場；毛利率提升由於折舊下降約 1 億台幣，以及自動化效率提高之故。

**::免責宣言::**

本項研究報告僅提供本公司會員參酌，且純粹屬於研究性質，並不保證報告內容的完整性與精確性，亦完全無意影響客戶買賣股票的任何投資決定。報告中的各項意見與預測，是得自於本公司信任為可靠的來源，受到特定的判斷日期之時效性限制，若嗣後有任何變動，本公司不做預告，也不會主動更新。投資人做任何決策時，必須自行謹慎評估相關風險，並就投資的結果自行負責。本研究報告的著作權為華南投顧所有，嚴禁抄襲、引用、對外傳送或轉載。

