

台達電(2308)

台達電迎旺季 7月營收攀峰—工商B5

投資評等	買進
目標價位	230
EPS	
2020E	8.82
2021E	9.98
營收變化	
3Q20QoQ	+8.7%
2020YoY	+3.4%

台達電7月營收257.8億元，+8.3% MoM，+4.2% YoY，創下單月新高。台達電2H19受中美貿易戰影響導致多項產品需求下滑，2020年由於疫情爆發，居家工作趨勢帶動PC相關需求，加上許多中國業者投入口罩機、呼吸器生產而帶動強勁的IA需求，台達電2Q20單月營收均有230-240億元之水準。

受惠來自資料中心、自動化、5G的相關需求，台新投顧預估3Q20台達電營收將持續成長，預估3Q20營收達768.7億元，+8.7% QoQ。2H20 台達電自動化(IA)部門的成長幅度可望優於1H20；5G、雲端趨勢下資料中心、基地台持續建置，將使台達電相關的電源、風扇產品受惠，5G手機新品推出亦將帶動台達電的被動元件出貨成長，整體營運展望正向。台新投顧給予台達電買進投資評等，目標價為230元(23.0x 2021 EPS)。

免責聲明:本報告僅供參考，投資人應自行承擔風險,本公司不負任何法律責任

【歡迎加入Necoin 台新投資 雪亮觀點】

