

玉晶光(3406)

投資評等	中立
目標價位	700
EPS	
2020E	29.90
2021E	40.59
營收變化	
3Q20QoQ	+37.0%
2021YoY	+26.5%

玉晶光：7P鏡頭順利出貨 –工商B1

天風國際證券分析師郭明錕近期屢次點名玉晶光(3406)，繼2020/7底示警紅色供應鏈來襲，恐讓玉晶光營運吃癰，隨後又直指玉晶光7P廣角鏡頭驗證品質有問題(高溫高濕驗證程序發現膜裂問題)，這次玉晶光終於不忍了，首度正面回應7P的鏡頭已經在7月份順利量產出貨，並無外界傳聞無法交貨之情形。

台新投顧認為，供貨7P鏡頭對玉晶光是一個里程碑，然其良率及品質較龍頭大立光應仍有段距離。我們認為7P供貨比重將仍以大立光為主供，再加上大立光客戶群分散，若蘋果開始對其鏡頭供應商實施價格上的壓力，大立光將可維持更好的獲利表現，因此給予玉晶光的投資評等維持中立，目標價維調降至700元(17.2x 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

