

原相(3227)

CIS喊漲 原相大贏家 - 經濟C3

投資評等	買進
目標價位	227
EPS	
2020E	9.68
2021E	11.08
營收變化	
3Q20QoQ	+12.2%
2020YoY	+26.7%

智慧手機邁入旺季，加上疫情帶動居家視訊鏡頭需求大增，全球CIS元件兩大指標廠索尼、三星因委外生產與擴產不及，促使高階CMOS影響感測器嚴重供不應求，近期醞釀漲價一成，是2H20價格漲勢最大的電子關鍵零組件，台灣CIS晶片龍頭原相有望受惠。

台新投顧認為，隨手機鏡頭畫素上升，CIS的晶粒面積上升，且2H20進入手機的傳統旺季，其他應用如屏下指紋辨識也進一步消耗晶圓代工廠產能，造成CIS產能供不應求，若晶圓廠調整價格，原相有望轉價給客戶並帶動營收成長。給予原相目標價227元(20.5 X 2021EPS)，**買進**評等

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】

