

定穎(6251)

電動車、ADAS應用復甦快 定穎3Q 營運持續好轉 - 電子時報

投資評等	強力買進
目標價位	22.2
EPS	
2020	2.96
2021F	2.22
營收變化	
2Q20QoQ	-11.0%
2020YoY	-14.4%

定穎表示，歐美車廠復工率在3Q20已經逐漸恢復到7成以上，其中以高階車用產品的復甦速度較快，預計整體車用營收將在3Q20明顯回溫。定穎至6月底手中美系主力電動車客戶料號較1Q20成長2倍，預計將隨整體車市復甦啟動拉貨動能。此外，用於資料中心的儲存式裝置、消費性電子產品都將因傳統旺季效應，較3Q20有明顯成長。應用於電競筆電的Mini LED目前已有少量營收貢獻，而應用於大型電視牆的部分目前有5-6家客戶在進行打樣，預計1H21開始有營收貢獻，將帶動高毛利率光電板營收佔比明顯提升。

台新投顧看好定穎擺脫桃園廠獲利包袱，且在HDI產能持續擴充，我們預估定穎2021年營收達150.1億，+27.9%YoY，全年EPS 2.22元，目前價位僅為8.2倍2021年本益比，目標價NT\$22.2(10.0X 2021 EPS)，建議**強力買進**。

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】

