



# H2營運看好 百和樺漢認購閃亮

## 百和：Adidas及Nike等大客戶挹注訂單 樺漢：新單效應營運轉佳，具備長期潛力



活動官網：http://www.twkcweb.com

曾宛琳/台北報導

台股昨(7)日因賣壓出籠，呈現量增價跌，量仍在5日均值1,208億以上，顯見高檔換手追價意願高，法人建議，投資人可留意近期股價帶量強彈個股，如百和(9938)、樺漢(6414)等，小額投資人可透過權證進場試單，介入個股利多題材。

### 百和、樺漢熱門權證

標的	權證代號	權證名稱	價內外程度(%)	剩餘天數	實質槓桿(倍)
百和	062203	百和日盛71購01	價外 3.2	143	4.5
9938	062054	百和群益6C購01	價內 12.2	108	4.0
樺漢	064546	樺漢日盛72購01	價外 10.3	167	4.7
6414	063001	樺漢國泰72購01	價內 13.8	155	3.8

資料來源：日盛權勝網/日盛權世界APP

製表：曾宛琳

百和8月營收為10.36億元，年增9.19%，上半年毛利率近41%，優於去年同期的39.99%。百和在法說會上說明，新產品將從下半年出貨，愛迪達(Adidas)及耐吉(Nike)等多家大客戶訂單持續挹注，因而帶動傳統產品如鬆緊帶、鞋帶、織帶以及鞋面布，都有明顯的成長。

法人認為，百和下半年營運，可望優於上半年，且依公司過去營運軌跡來看，上下半年的營收占比約為55比45。

法人看好百和業績成長，給予「買進」評等，美系重申「加碼」評等，目標價維持上看130元；也有外資重申「買進」評等，目標價由120元，調高至138元。

工業電腦廠樺漢第2季合併營收42.32億元，季增15.83%、年增18.4%，改寫歷史新高，另外7月合併營收33.64億元，年增180.34%，表現亮眼。

法人表示，樺漢具備長期成長潛

力，公司業務由原廠委託設計代工(ODM)，擴張至系統整合以及品牌，且持續推出新產品。

展望下半年，法人認為，樺漢在自有開發客戶接單與轉投資S&T、KCI帶入新單將有所斬獲，營運表現將優於上半年，且第3季完整認列S&T盈餘，預期毛利率將回歸正

常水準。

權證條件篩選方面，建議於【日盛權勝網】及【日盛權世界APP】設定價內外15%以內、剩餘天數90天期以上之認購權證操作，並且可試算權證合理價格，以及注意流通在外比例不過高等條件，維護投資權益。

## 上銀接單旺 鴻海業績吃補

曾宛琳/台北報導

台股昨(7)日盤中電金拉回，大盤翻黑，終場小跌，但有些個股受惠業績及未來趨勢看好，在基本面跟題材面支撐下，股價相對抗跌，如上銀(2049)因為第2季營收創單季新高，昨盤中股價達278.5元，創下今年新高價。

受惠於智慧自動化需求持續發燒，上銀接單狀況旺，上銀7月營收18.22億元，已連續5個月創新高，法人認為，上銀今年第3季營運優於第2季，下半年又優於上半年，預期今年合併營收有機會挑戰200億元，改寫歷史新高。

法人指出，由於大陸製造業升級、人力成本上漲，帶動大陸對於機

器人、智慧自動化需求與日俱增，造就上銀滾珠螺桿及線性滑軌等關鍵零組件訂單，熱度延續至明年上半年，明年第1季訂單已經滿載，也因為目前產能持續處於滿載狀況，議價能力增高，能提升毛利率。機器人話題熱，近期話題最熱還有蘋果光，受惠於蘋果光持續發燒，鴻海(2317)業績吃補。

市場預期，蘋果本月將發表3款新iPhone，新一代iPhone發表會已進入倒數階段，外界高度注目。

法人預估，鴻海9月營收受惠於拉貨效應，將能明顯增加，業績可望隨季增溫，全年高點落在今年第4季，鴻海昨股價收在平盤115.5元，成交量超過2.5萬張。

## 塑化翻揚 中石化台苯權證吸睛

曾宛琳/台北報導

台股昨(7)日以小跌9點作收，二線塑化股中石化(1314)、台苯(1310)股價表現亮眼，獲得買盤青睞，逆勢上漲0.71%收21.3元；中石化成交張數暴增超過23萬張，較前一日增加近3倍，推升股價站上今年新高。

法人指出，熱帶風暴哈維(Harvey)襲擊美國煉油重鎮德州，造成全美約四分之一煉油廠生產中斷，當地石化業停擺，產能恢復不明。法人認為，短期勢必會對乙烯、SM相關原料供應持續吃緊，第3季塑化廠商業績應能不錯，相關公司的股價應能有一波行情。

中石化是台灣地區樹脂、工程塑料及尼龍6纖維、亞克力棉、聚酯纖維等化學纖維上游原料製造供應商，該公司8月營收為28.53億元，年增4.62%。

中石化日前在法說會上釋出利多消息，公司表示，第3季為石化業旺季，主要產品己內酰胺(CPL)、丙烯(腈)(AN)目前第3季看起來都算樂觀，優於第2季，第4季

無畏大盤下跌干擾，拉出3根紅K棒。

法人認為，中下游拉貨需求回溫，石化中間原料如苯乙烯(SM)、聚苯乙烯(PS)等報價走高，漲勢再起、成本、供需利多發酵，塑化相關廠商相對受益，台苯製程改善後，SM年產能36萬噸，近期成為法人推薦追蹤標的之一。

台股股價從8月下旬開始止跌回

中石化、台苯熱門權證

上銀、鴻海熱門權證