

# 6143

# 振曜

- 基本資料
- 公司介紹
- 展望2024



鴻光投顧

徐紹軒 分析師



★ 評等【買進】

## 彩色電子指元年，營運動能佳

## 營收組成

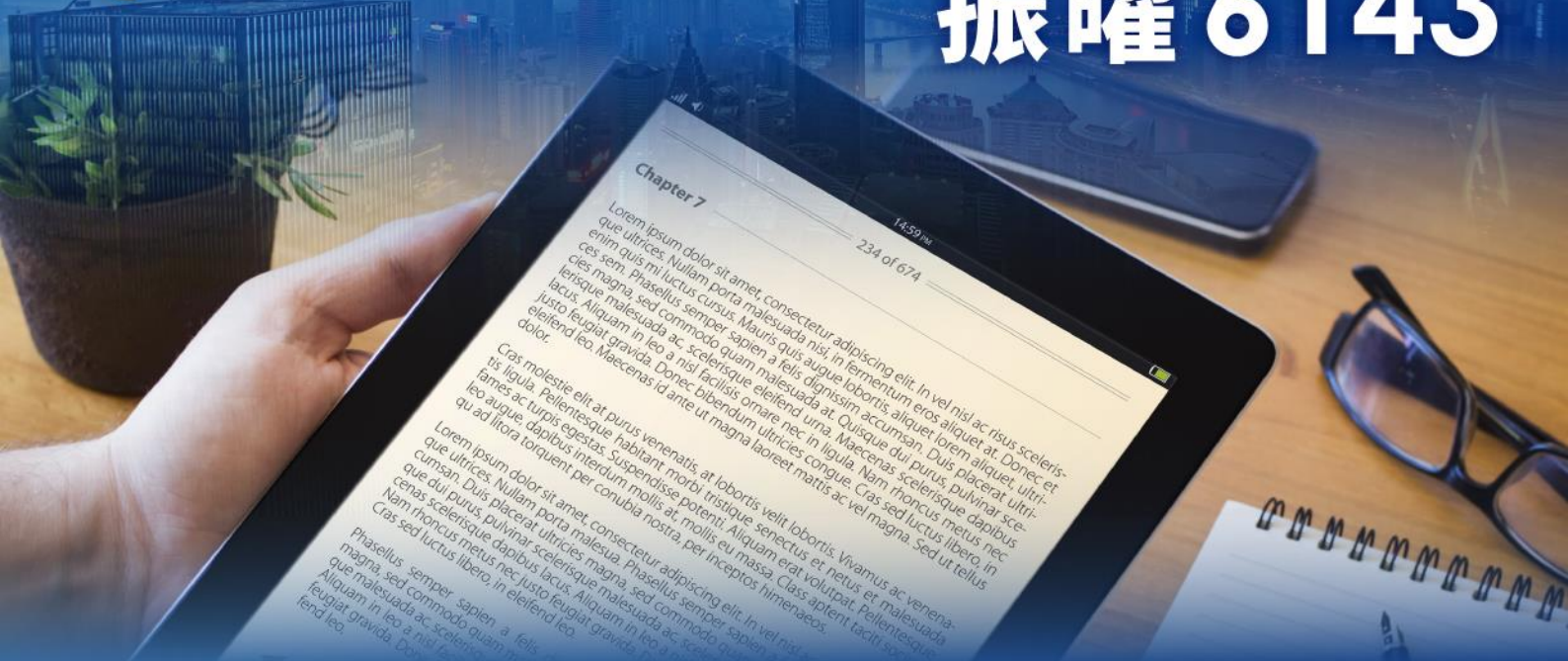
電子書	54.19%
電腦周邊產品	26.47%
消費性電子產品	14.02%
其他	5.32%

## 籌碼分布

董監持股比率	14.39%
外資持股比率	6.2%
投信持股比率	6.56%
自營商持股比率	3.37%
融資餘額比率	10.98%
融券餘額比率	0.39%
2024年EPS	4.31元

## 公司介紹

振曜科技股份有限公司成立於1997年6月6日，是全球最大的電子書閱讀器代工廠，主要從事電子書閱讀器、揚聲器及網路產品的製造業務。公司自成立以來，致力於提供高品質的電子產品，並在全球市場上取得了顯著的地位。2022年，公司的營收結構中，電子紙應用產品佔66%，揚聲器佔13%，網路產品佔12%。產品與競爭條件振曜科技的產品包括電子紙應用產品、揚聲器和網路產品。



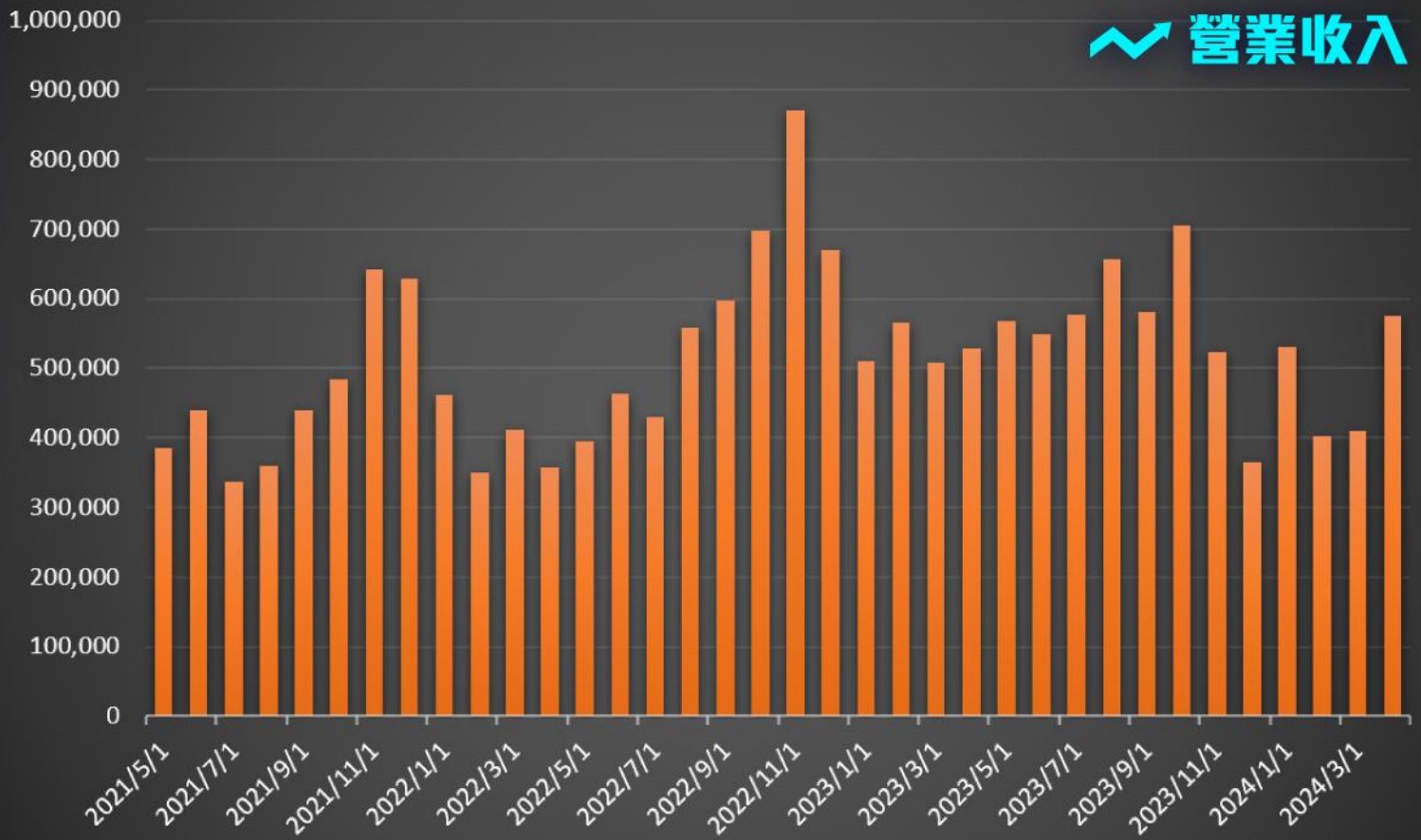
## 公司介紹

在電子紙應用產品方面，公司生產電子書閱讀器、電子標籤、電子筆記本、電子行李標籤和握把式電子紙廣告看板。揚聲器產品涵蓋微型喇叭、汽車用喇叭和智能音箱。網路產品則包括網路卡、交換器、路由器、網路閘道器、電子廣告機和查詢機。

公司主要生產據點位於新竹，並於2023年底在越南設立新廠，初期以生產揚聲器為主。振曜科技的主要原材料為印刷電路板、面板、音膜、晶片組、電源供應器及機殼。

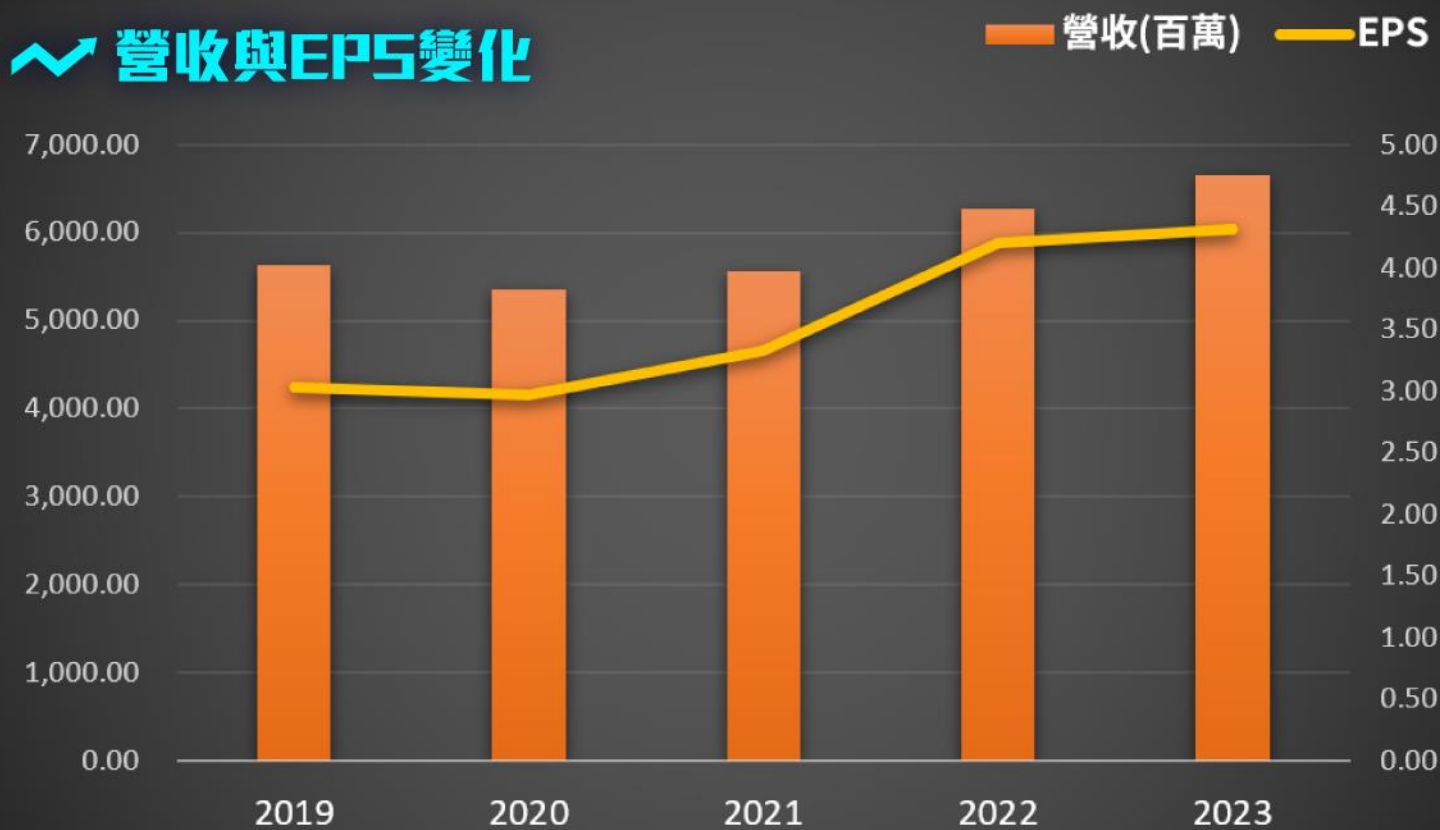


營運表現

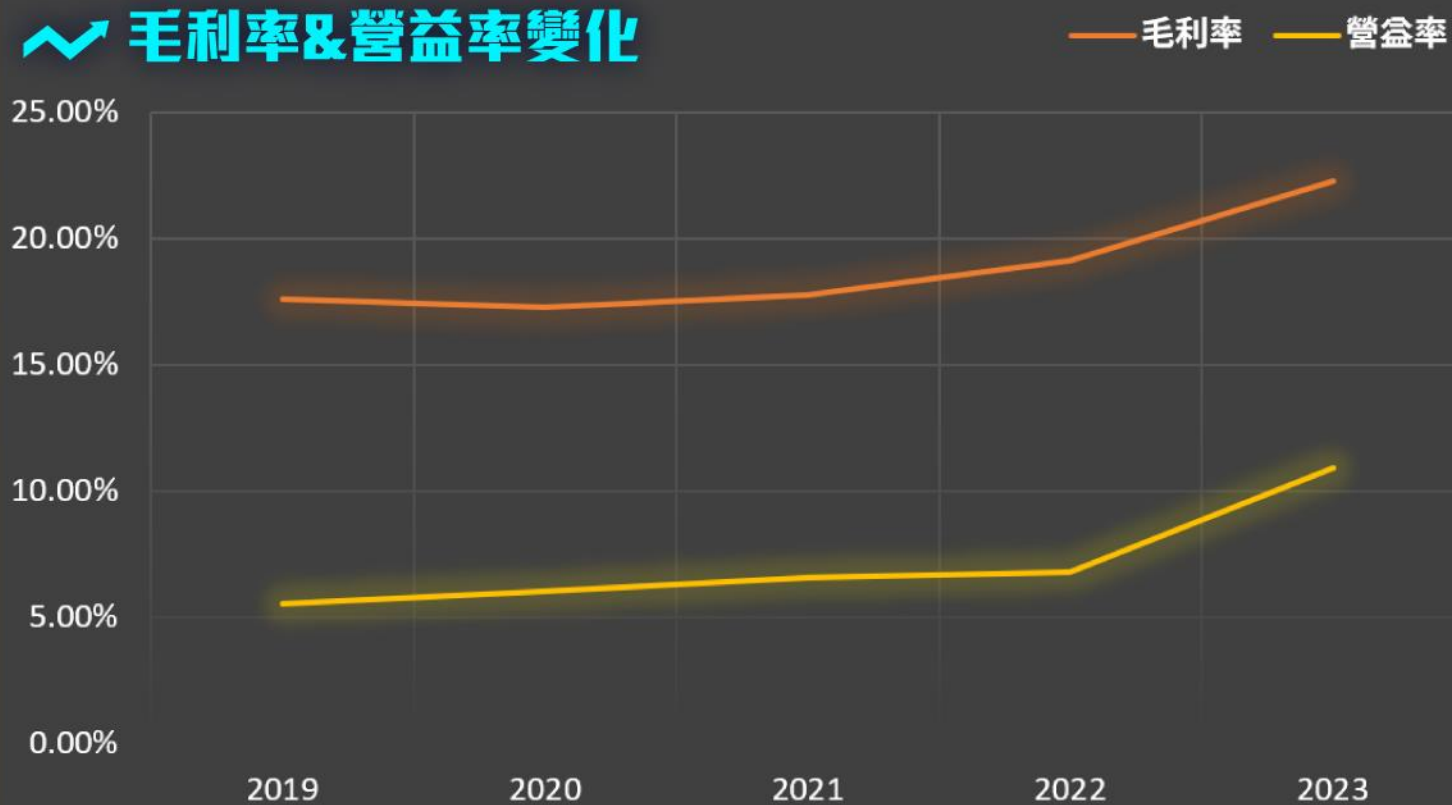


年度	營收(百萬)	銷售成本	營業利益	毛利率	營益率	業外利益	EPS
2019	5,631.84	4,641.38	309.57	17.59%	5.50%	23.86	3.03
2020	5,358.76	4,434.42	322.76	17.25%	6.02%	-4.25	2.97
2021	5,554.09	4,567.74	363.46	17.76%	6.54%	14.8	3.33
2022	6,269.56	5,072.59	424.33	19.09%	6.77%	183.23	4.20
2023	6,648.32	5,169.19	724.71	22.25%	10.90%	96.6	4.31

## 營收與EPS變化



## 毛利率&營益率變化



 展望2024

振曜科技股份有限公司最近在多方面取得了顯著進展，展現了強勁的市場競爭力和未來增長潛力。在電子紙應用產品領域的持續創新，特別是在彩色電子書市場的布局，預計2024年將是彩色電子書元年，這為公司未來的營收增長提供了新的動力，振曜(6143)第一季因毛利率維持高檔，再加上匯兌收益挹注，每股稅後純益(eps)高掛1.51元，寫下歷年同期新高。

在市場銷售方面，振曜科技在全球市場上表現強勁，特別是在加拿大、德國和台灣等地區。2022年，公司電子行李牌產品開始出貨給卡達航空及阿拉斯加航空，這表明公司在拓展新市場和客戶方面取得了顯著進展。這些利好因素顯示出振曜科技不僅在技術創新方面領先，還具備強大的市場拓展能力，為其未來的增長提供了堅實的基礎。

免責  
宣言

本公司與推薦分析之個別有價證券無不當之財務利益關係。本研究報告僅提供投資人參考，且純粹屬於研究性質，並不保證報告內容的完整性與準確性，亦無任何影響投資買賣決定，報告中的各項意見與預測，均為公司參考資訊彙整，受到特定的判斷日期之時效性限制，所有資訊及預估，變更時本公司將不作預告更新，相關資訊請依「公開資訊觀測站」為主，本研究報告內容僅供參考，投資人任何投資決策，需自行謹慎評估相關風險，並就投資結果自行負責。