投資家觀點

繼大成鋼(2027)4/7 成功達陣 3/4 日報所引述的法人目標價 37 元之後，日報追蹤的另一檔鋼鐵股世豐(2065)，今天股價也成功達陣 2/23 日報所引述的法人短線目標價 50.7 元。

孫慶龍 Daniel

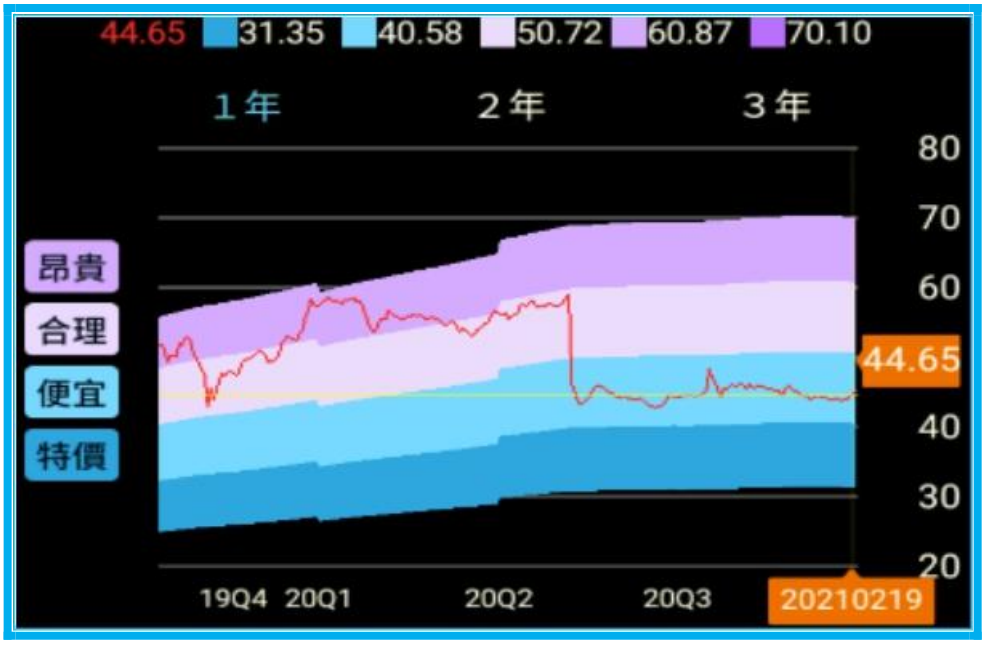
現職：投資家日報總監
學歷：英國 EXETER 大學財務管理碩士
國立成功大學中國文學學士
證照：證券投資分析師(CSIA)
教育部大專院校合格講師證書
MIC 高科技產業分析師
經歷：鑫圓滿證券投資總監
致理科技大學財金系講師
理財周刊 執行長
商周編輯顧問 BWE
著作：《源源不絕賺好股》
《發掘未來 10 年產業趨勢：半導體設備》
《發掘未來 10 年產業趨勢：電動車》
《12 招獨門秘技：找出飆股基因》

孫慶龍 YouTube 頻道

世豐(2065)2020 年 11 月到 2021 年 4 月股價走勢圖

資料來源：投資家日報

世豐(2065)近 1 年股價與淨值比的相關走勢圖



說明：根據法人預估，短線目標價 50.7(4/9 達陣)；資料來源：2/23《投資家日報》

Smart 智富月刊 地址：台北市中山區民生東路 2 段 141 號 4F 電話：(02)2510-8888 客服信箱：http://smartservices.bwnet.com.tw
本公司所提供之資料是與投資家日報合作，係為客戶提供投資市場各類資訊，惟不作任何保證或承諾任何資料或數據的有效性、即時性、完整性或適用性，亦不構成投資、稅務、法律或任何其他建議。投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷並獨自承擔責任。如有任何遺漏或疏忽，請即通知本公司修正，本公司任何董事或受僱人，對此不負任何法律責任。

進一步分析世豐的股價最近能夠出現量價齊揚的走勢，關鍵的原因有三：

(一)台股中的鋼鐵股，出現族群性的上漲。

(二)公司業績出現明顯的增長。

世豐公布 3 月營收 2.99 億元，不僅較去年同期的 1.82 億元大增 63.73%，更創下歷史新高的紀錄，今年 1 月到 3 月累積營收的年增率則達到 54.71%。

此外，由於去年 4 月到 8 月的營收都不到 1.91 億元，因此在基期較低的條件下，合理預估世豐未來 5 個月的營收年增率，依然可以繳出亮麗的成績單。

Point

由於去年 4 月到 8 月的營收都不到 1.91 億元，因此在基期較低的條件下，合理預估世豐(2065)未來 5 個月的營收年增率，依然可以繳出亮麗的成績單。

世豐(2065)月營收明細

單位：仟元

年/月	營收	月增率	去年同期	年增率	累計營收	年增率
110/03	299,067	43.24%	182,664	63.73%	742,162	54.71%
110/02	208,789	-10.89%	174,853	19.41%	443,095	49.17%
110/01	234,306	-7.89%	122,187	91.76%	234,306	91.76%
109/12	254,377	11.13%	177,929	42.97%	2,253,521	24.02%
109/11	228,898	9.10%	113,043	102.49%	1,999,144	21.97%
109/10	209,801	1.18%	136,732	53.44%	1,770,246	16.00%
109/09	207,357	5.66%	133,125	55.76%	1,560,445	12.32%
109/08	196,250	3.20%	165,486	18.59%	1,353,088	7.71%
109/07	190,166	23.03%	164,401	15.67%	1,156,838	6.06%
109/06	154,566	8.92%	180,359	-14.30%	966,672	4.36%
109/05	141,912	-25.50%	190,845	-25.64%	812,106	8.87%
109/04	190,490	4.28%	172,456	10.46%	670,194	20.73%

(三)股價仍在相對便宜的區間。

不管是從本益比、還是從股價淨值比的角度來看，世豐目前股價確實都還落在相對便宜的價位，此外，若以 2020 年 3.71 元 EPS 計算，即使股價今天來到 53 元，本益比也僅為 14.28 倍，而這樣的本益比對於一家已開始出現營運大成長的公司而言，確實仍處在便宜的區間。

為何說便宜？因為以慶龍常用的「彼得林區」財報邏輯來

Smart 智富月刊 地址：台北市中山區民生東路 2 段 141 號 4F 電話：(02)2510-8888 客服信箱：http://smartservices.bwnet.com.tw
本公司所提供之資料是與投資家日報合作，係為客戶提供投資市場各類資訊，惟不作任何保證或承諾任何資料或數據的有效性、即時性、完整性或適用性，亦不構成投資、稅務、法律或任何其他建議。投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷並獨自承擔責任。如有任何遺漏或疏忽，請即通知本公司修正，本公司任何董事或受僱人，對此不負任何法律責任。

看，只要一家公司的營收年增率能夠持續性地出現 30%以上的成長力道，合理的本益比將落在 30 倍，便宜的本益比將落在 15 倍；關於彼得林區的財報邏輯，歡迎訂戶請選點收看以下的影音觀點，相信會有更完整且清楚的了解。

影音觀點：存股族最佳選擇：營運成長+股價便宜

Point

關於彼得林區的財報邏輯，歡迎訂戶請選點收看影音觀點，相信會有更完整且清楚的了解。

影片連結：https://youtu.be/ShjYzAkMrgU

成立於 1973 年的世豐(2065)，資本額為 4.21 億元，主力產品為螺絲與鐵釘，產品應用於木造房屋、鐵皮屋頂、木棧道、室內裝修等，銷售市場以美國為主，佔營收比重約 70%、其次是亞洲的 11%、澳洲的 9%與歐洲的 5%。

由於美國本土供給有限，因此美國每年都要從全世界進口螺絲與鐵釘，2017 年進口金額為 29.21 億美元，2018 年成長到 34.65 億元美金，2019 年則為 33.71 億美金，2020 年受到新冠肺炎疫情的影響，全年下降到 30.27 億美金，其中來自台灣的佔比 2017 年與 2018 年約 37%，2019 年成長到 40.2%，2020 年一舉來到 43.5%，顯示美國對於台廠的依賴度正在逐年提升。

Smart 智富月刊 地址：台北市中山區民生東路 2 段 141 號 4F 電話：(02)2510-8888 客服信箱：http://smartservices.bwnet.com.tw
本公司所提供之資料是與投資家日報合作，係為客戶提供投資市場各類資訊，惟不作任何保證或承諾任何資料或數據的有效性、即時性、完整性或適用性，亦不構成投資、稅務、法律或任何其他建議。投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷並獨自承擔責任。如有任何遺漏或疏忽，請即通知本公司修正，本公司任何董事或受僱人，對此不負任何法律責任。

世豐(2065)全球銷售市場的分布與佔營收比重

資料來源：公司

Point

銷往美國的金額，從 2017 年 1140 萬美金、成長 2018 年 1760 萬美金、2019 年 3310 萬美金與 2020 年 4980 萬美金，可看出世豐(2065)產品在美國市場的競爭力。

世豐(2065)在美國市場的銷售分布

資料來源：公司

此外，去年 9 月到今年 3 月世豐(2065)之所以出現強勁的營收成長，主要可歸功於美國市場需求熱烈，下游螺絲品牌商與建

Smart 智富月刊 地址：台北市中山區民生東路 2 段 141 號 4F 電話：(02)2510-8888 客服信箱：http://smartservices.bwnet.com.tw
本公司所提供之資料是與投資家日報合作，係為客戶提供投資市場各類資訊，惟不作任何保證或承諾任何資料或數據的有效性、即時性、完整性或適用性，亦不構成投資、稅務、法律或任何其他建議。投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷並獨自承擔責任。如有任何遺漏或疏忽，請即通知本公司修正，本公司任何董事或受僱人，對此不負任何法律責任。

築裝修通路客戶拉貨強勁所致，而隨著世豐在美國業績逐年提高，市占率從 2017 年的 1%，提高到 2018 年的 1.4%、2019 年的 2.4%與 2020 年 3.8%，世豐銷往美國市場的產品金額，也從 2017 年的 1140 萬美金、成長 2018 年的 1760 萬美金、2019 年的 3310 萬美金與 2020 年 4980 萬美金，也看出世豐產品在美國市場的競爭力。

除了美國市場需求強勁之外，展望未來幾年能夠帶動世豐(2065)業績持續增長，還有兩大關鍵因素：

(一)通過歐盟 ETA 認證的「長尺寸木結構螺絲」，2021 年 Q1 將開始出貨。

世豐(2065)長尺寸木結構螺絲通過 ETA 認證

Point

世豐(2065)2019 年取得產品認證，2020 年 Q4 獲得德國廠商「長尺寸木結構螺絲」訂單，預計 2021 年 Q1 開始出貨。

資料來源：公司

Smart 智富月刊 地址：台北市中山區民生東路 2 段 141 號 4F 電話：(02)2510-8888 客服信箱：http://smartservices.bwnet.com.tw
本公司所提供之資料是與投資家日報合作，係為客戶提供投資市場各類資訊，惟不作任何保證或承諾任何資料或數據的有效性、即時性、完整性或適用性，亦不構成投資、稅務、法律或任何其他建議。投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷並獨自承擔責任。如有任何遺漏或疏忽，請即通知本公司修正，本公司任何董事或受僱人，對此不負任何法律責任。

ETA 全名為 European Technical Approval 歐洲技術許可認證，建築建材產品必須得符合六大基本安全要求，才能取得歐盟這項認證，而世豐(2065)雖然在 2019 年成功取得產品認證，但一直等到 2020 年 Q4 才獲得德國廠商「長尺寸木結構螺絲」的訂單，預計 2021 年 Q1 開始出貨。

由於原本歐洲市場占世豐的營收比重僅為 5%，因此今年這項產品的出貨，不僅將帶動公司業績的增長，更能平衡單一依賴美國市場的風險。

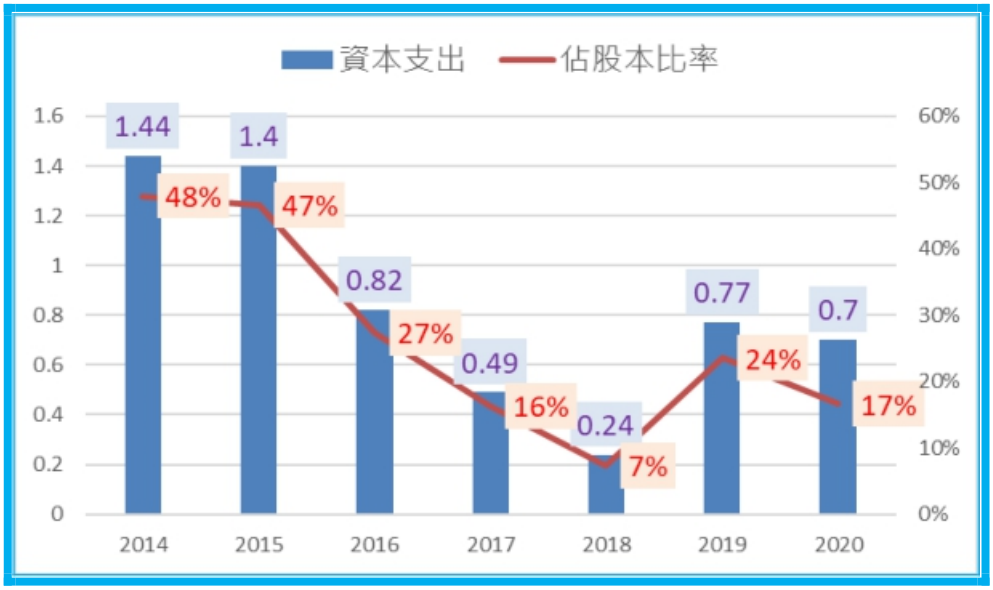
(二)越南廠預計 2022 年加入量產。

追蹤 2019 與 2020 年世豐有一筆合計 1.47 億台幣的資本支出，主要是用於越南新廠的投資，由於此新廠佔地面積高達 20 公頃，可大幅奠定未來業績成長的基礎，而新廠房預計 2022 年開始加入營運；越南廠主要以低毛利螺絲為主，目標市場為歐洲與東協，以分散台灣未簽署 FTA、無法享受關稅待遇的風險，至於原物料的料源預計將來自越南台塑河靜鋼廠。

Point

世豐(2065)前兩年投入 1.47 億元做資本支出，主要是用於越南新廠投資，預計 2022 年開始加入營運。

世豐(2065)2014 年到 2020 年資本支出



資料來源：投資家日報

Smart 智富月刊 地址：台北市中山區民生東路 2 段 141 號 4F 電話：(02)2510-8888 客服信箱：http://smartservices.bwnet.com.tw
本公司所提供之資料是與投資家日報合作，係為客戶提供投資市場各類資訊，惟不作任何保證或承諾任何資料或數據的有效性、即時性、完整性或適用性，亦不構成投資、稅務、法律或任何其他建議。投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷並獨自承擔責任。如有任何遺漏或疏忽，請即通知本公司修正，本公司任何董事或受僱人，對此不負任何法律責任。

企業動態

世豐(2065)之 5

下圖表是實際的交易對帳單，其內容參考如下：

(一)種類：現股操作。

(二)股票名稱：世豐(2065)

(三)現股數量：40,000 股。

(四)成本均價：46.05 元。

(五)4/9 盤中價：51.4 元。

(六)持有成本：1,842,322 元。

(七)股票市值：2,056,000 元。

(八)盈虧：204,581 元。

(十)報酬率：11.1%。

Point

世豐(2065)只是舉例說明，訂戶可依照風險承受度，與對個股的了解，選擇符合自己投資邏輯的標的。

世豐(2065)庫存與累計盈虧(2021.4.9 盤中)

種類	代號	商品名稱	欲委託價	欲委託量	可下單數量	現股數量
現股	2065	世豐	44.30	40,000	40,000	40,000
		[台幣]小計	-	-	-	40,000

成本均價	市價	股票市值	持有成本	盈虧	盈虧(%)
46.0581	51.40	2,056,000	1,842,322	204,581	11.10%
-	-	2,056,000	1,842,322	204,581	11.10%

最後提醒一點的是，上述世豐(2065)的範本，單純只是舉例說明，投資人可依照風險承受度，與對投資標的的了解，選擇具備「好公司」與「好價格」條件的潛力好股。

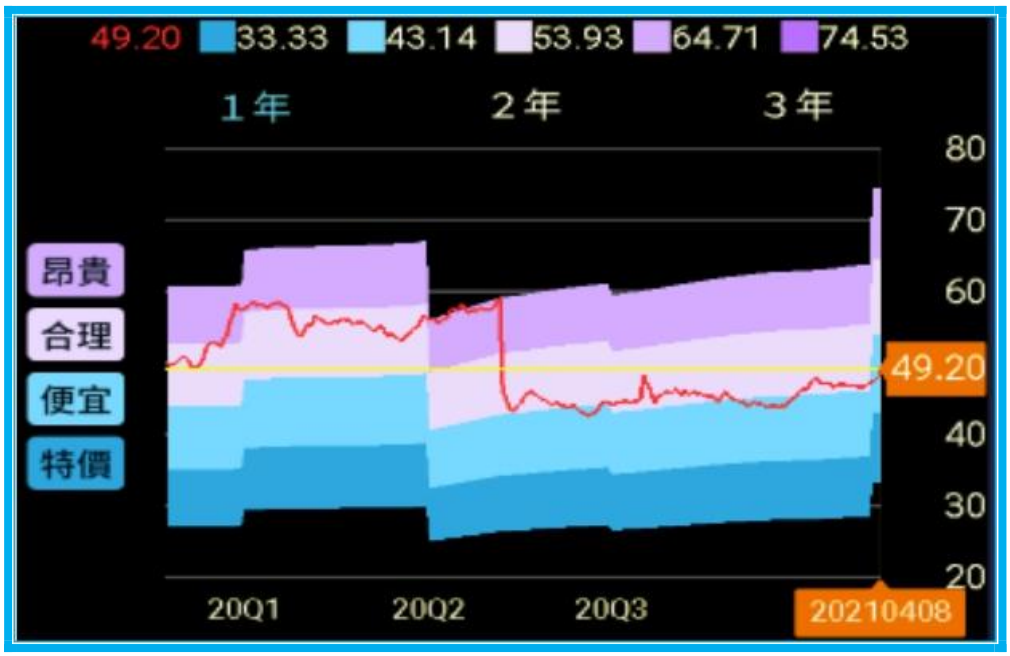
Smart 智富月刊 地址：台北市中山區民生東路 2 段 141 號 4F 電話：(02)2510-8888 客服信箱：http://smartservices.bwnet.com.tw
本公司所提供之資料是與投資家日報合作，係為客戶提供投資市場各類資訊，惟不作任何保證或承諾任何資料或數據的有效性、即時性、完整性或適用性，亦不構成投資、稅務、法律或任何其他建議。投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷並獨自承擔責任。如有任何遺漏或疏忽，請即通知本公司修正，本公司任何董事或受僱人，對此不負任何法律責任。

企業評價

Point

目前日報【企業評價】所引用的股價與本益比相關走勢圖，或股價與淨值比相關走勢圖，資料來源除了來自【飆股基因 APP】之外，其編制準則更是採用滾動性方式，更能及時反應目前市況的起伏。

世豐(2065)近 1 年股價與本益比(滾動式)的相關走勢圖



說明：根據法人預估，短線目標價 53.9；資料來源：飆股基因 APP

近期各家券商推薦

世豐 (2065)　　統一證券

投資評等 ： 買進　　2020/12/23

目標價 ： 51.0元(+11.60%)

稅後EPS ： 3.45元

投資結論

考量：(1)居家時間拉長，推升居家修繕螺絲需求。(2)建築螺絲產品方面，由於美國當地疫情可望逐步受控，工地開工進度回歸常態，預期建築用螺絲需求將有所回溫。預估世豐2020 年/2021 年稅後EPS分別為3.45 元/3.74 元，考量2021 年營運成長動能可期，將世豐投資評等調升至「買進」，目標價51.0 元(2021(F)淨值*1.60XPBR)。

年損益表

單位:百萬元	2017	2018	2019	2020F	2021F
營業收入	1,087	1,400	1,817	2,213	2,508
營業毛利	144	231	343	371	425
營業利益	15	96	172	197	225
稅前純益	40	115	173	188	231
稅後純益	38	94	139	150	185
稅後EPS(元)	1.2	2.87	4.26	3.45	4.25
毛利率(%)	13.2	16.47	18.88	16.76	16.95
營業利益率(%)	1.39	6.88	9.45	8.9	8.97
稅後純益率(%)	3.51	6.69	7.66	6.78	7.38

資料來源：全曜財經

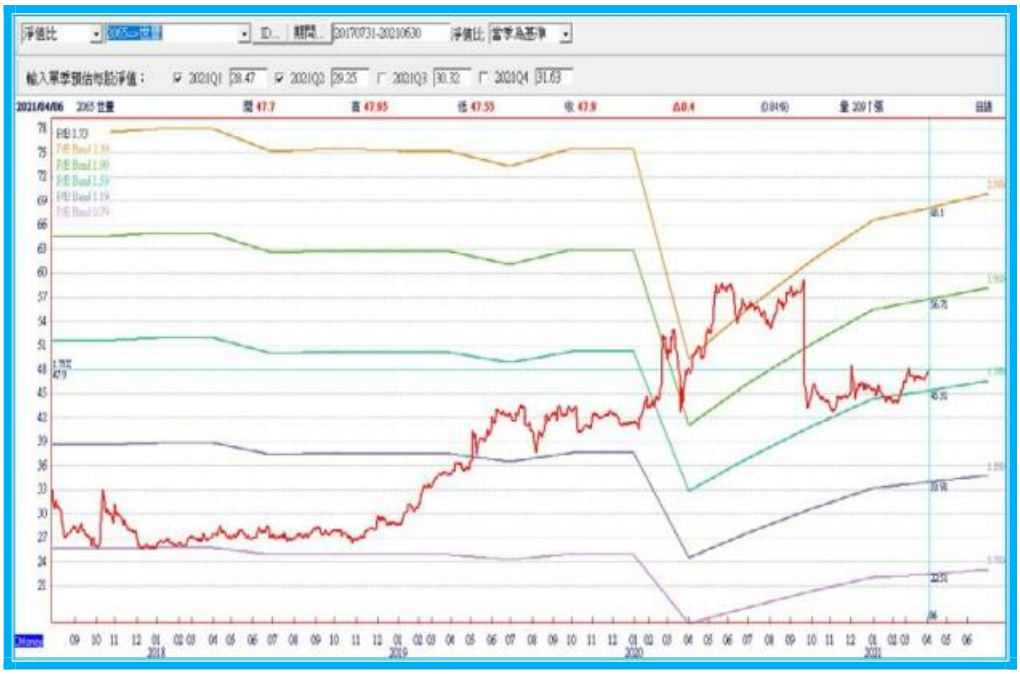
Smart 智富月刊　地址：台北市中山區民生東路 2 段 141 號 4F　電話：(02)2510-8888　客服信箱：http://smartservices.bwnet.com.tw
本公司所提供之資料是與投資家日報合作，係為客戶提供投資市場各類資訊，惟不作任何保證或承諾任何資料或數據的有效性、即時性、完整性或適用性，亦不構成投資、稅務、法律或任何其他建議。投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷並獨自承擔責任。如有任何遺漏或疏忽，請即通知本公司修正，本公司任何董事或受僱人，對此不負任何法律責任。

Point

@可至延伸閱讀：

【用本益比河流圖判斷買點與賣點】

世豐(2065)近 900 日股價與淨值比(固定式)的相關走勢圖



資料來源：Cmoney

世豐(2065)2016 年 7/1 到 2021 年 4/7 期間價格與成交量

價格	成交量	壓力支撐	成交量圖示
59.55	526		
58.75	2915		
57.95	5337	壓力	
57.15	3937		
56.35	3449		
55.55	2751		
54.75	1932		
53.95	2450		
53.15	4521		
52.35	4687		
51.55	2382		
50.75	2961		
50.02	2251		
49.58	1466		
49.18	1041		
48.78	349		
48.38	1075		
47.98	1675	收盤	
47.58	2405		
47.18	3580		
46.78	3691		
46.38	3904	支撐	
45.98	3462		
45.58	3351		

資料來源：Cmoney

Smart 智富月刊　地址：台北市中山區民生東路 2 段 141 號 4F　電話：(02)2510-8888　客服信箱：http://smartservices.bwnet.com.tw
本公司所提供之資料是與投資家日報合作，係為客戶提供投資市場各類資訊，惟不作任何保證或承諾任何資料或數據的有效性、即時性、完整性或適用性，亦不構成投資、稅務、法律或任何其他建議。投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷並獨自承擔責任。如有任何遺漏或疏忽，請即通知本公司修正，本公司任何董事或受僱人，對此不負任何法律責任。

活動訊息

Podcast

慶龍的 Podcast 頻道已正式上線，期望能透過更多元的影音服務，讓訂戶了解更多關於投資理財的學習議題，目前除了蘋果手機系統 Podcast 外、KKBox、Spotify、SoundCloud 等平台也同步上架，歡迎加入免費訂閱的行列。

Point

很高興跟大家宣布，慶龍的 Podcast 頻道已正式上線，期望能透過更多元的影音服務，讓訂戶了解更多關於投資理財的學習議題。

下載與搜尋的步驟

掃描我，免費加入訂閱(Apple 系統)

孫慶龍Podcast

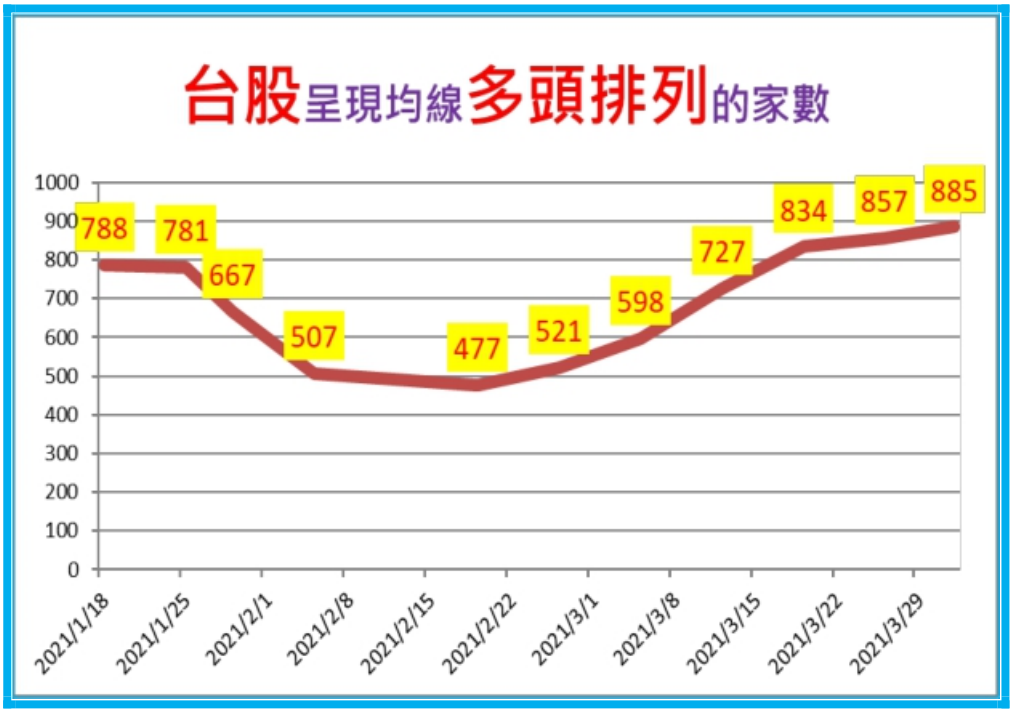
Apple 網址：https://reurl.cc/n0Lj7d
Spotify 網址：https://reurl.cc/Xkqar0
KKBOX 網址：https://reurl.cc/R1ylyg

Smart 智富月刊　地址：台北市中山區民生東路 2 段 141 號 4F　電話：(02)2510-8888　客服信箱：http://smartservices.bwnet.com.tw
本公司所提供之資料是與投資家日報合作，係為客戶提供投資市場各類資訊，惟不作任何保證或承諾任何資料或數據的有效性、即時性、完整性或適用性，亦不構成投資、稅務、法律或任何其他建議。投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷並獨自承擔責任。如有任何遺漏或疏忽，請即通知本公司修正，本公司任何董事或受僱人，對此不負任何法律責任。

投資家 SI 驚奇指數

Point

@延伸閱讀：【從多頭排列的家數，領先掌握台股上漲的虛與實!】



說明：2/23 開始上升；資料日：4/1(每周更新)；資料來源：投資家日報

恐懼與貪婪指數

Point

@延伸閱讀：【恐懼與貪婪指數：逆市場操作以台灣 50(0050)為例】

Smart 智富月刊 地址：台北市中山區民生東路 2 段 141 號 4F 電話：(02)2510-8888 客服信箱：http://smartservices.bwnet.com.tw
本公司所提供之資料是與投資家日報合作，係為客戶提供投資市場各類資訊，惟不作任何保證或承諾任何資料或數據的有效性、即時性、完整性或適用性，亦不構成投資、稅務、法律或任何其他建議。投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷並獨自承擔責任。如有任何遺漏或疏忽，請即通知本公司修正，本公司任何董事或受僱人，對此不負任何法律責任。

口袋名單 大數據決策

月 KD 在 25 以下黃金交叉的股票一覽

代號	名稱	3/31股價	K值(月)	D值(月)
1473	台南	18.25	20.8↗	13.6↗
2801	彰銀	17.55	18.1↗	15.6↗
2451	創見	65.3	23.5↗	19.7↗
3008	*大立光	3210	21.7↗	20.0↗
3479	安勤	55.6	21.0↗	20.2↗
8066	來思達	55.2	24.3↗	20.7↗
4904	遠傳	64.1	23.3↗	20.7↗
1470	大統新創	18.2	22.2↗	20.7↗
3466	致振	13.25	27.9↗	21.1↗
6442	光聖	31.75	22.2↗	21.4↗
4406	新昕纖	8.24	24.2↗	21.8↗
2867	三商壽	8.87	24.7↗	23.6↗
1565	精華	344.5	38.0↗	24.1↗
6569	醫揚	139	27.0↗	24.6↗
2509	全坤建	19.15	24.6↗	24.6↗

Point

月 KD 出現低檔黃金交叉，是攸關一檔潛力好股的起漲點，而月 KD 出現高檔死亡交叉，則是一檔原本在走多頭的股票，起跌點的重要跡象。

月 KD 在 79 以上死亡交叉的股票一覽

代號	名稱	3/31股價	K值(月) ▼	D值(月)
3023	信邦	264	88.3↘	89.3↘
00757	統一FANG+	44.88	82.3↘	86.7↘
00762	元大全球AI	36.67	81.6↘	86.3↘
00737	國泰AI+Robo	32.05	80.7↘	85.7↘
2472	立隆電	75.2	83.6↘	83.8↘
3056	總太	38.8	75.3↘	83.3↘
3015	全漢	50.5	81.7↘	83.1↘
2330	台積電	587	80.8↘	82.4↘
008201	BP上證50	130	80.3↘	82.2↘
2308	台達電	288	80.7↘	81.9↘
00670L	富邦NASDAQ正2	80.85	77.9↘	81.9↘
00736	國泰新興市場	23.42	80.4↘	81.5↘
2705	六福	20.15	75.6↘	80.8↘
00639	富邦深100	16.11	71.1↘	80.5↘
00743	國泰中國A150	28.3	75.8↘	80.4↘
6126	信音	30.25	79.2↘	80.1↘
5283	禾聯碩	130.5	78.0↘	80.0↘
6134	萬旭	25	79.8↘	79.9↘
006207	FH滬深	30.34	73.3↘	79.8↘
006205	富邦上証	38.11	75.6↘	79.5↘
00636	國泰中國A50	27.2	73.5↘	79.4↘
0061	元大寶滬深	23.27	73.3↘	79.1↘
00739	元大MSCI A股	27.38	71.1↘	79.0↘

說明：*為股價跌破 20 周均線；**資料來源：**投資家日報

Smart 智富月刊 地址：台北市中山區民生東路 2 段 141 號 4F 電話：(02)2510-8888 客服信箱：http://smartservices.bwnet.com.tw
本公司所提供之資料是與投資家日報合作，係為客戶提供投資市場各類資訊，惟不作任何保證或承諾任何資料或數據的有效性、即時性、完整性或適用性，亦不構成投資、稅務、法律或任何其他建議。投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷並獨自承擔責任。如有任何遺漏或疏忽，請即通知本公司修正，本公司任何董事或受僱人，對此不負任何法律責任。