

## 一、資本市場動態

### 1. IPO 初次上市櫃

#### (1) 上市櫃送件審查概況

申請 類型	公司 代號	公司 簡稱	申請 日期	董事長	申請時 股本 (仟元)	審議委員會 審議日期	董事會通過 上市櫃日期	主管機關核准 (備查)上市櫃 契約日期	備註
上市	6546	正基	110.07.15	陳明哲	602,329				
上市	6696	仁新	110.04.12	林雨新	688,570				創新版 110.07.13 撤件
上市	4440	宜新實業 (福邦主辦)	110.07.05	邱倉沛	600,480				

(2) IPO 承銷概況：本期無新增。

### 2. SPO(國內外籌資)

#### (1) 籌資案送件審查概況

證券 代號	公司 型態	公司名稱	案件類別	金額 (仟元)	發行價格 (元)	收文 日期	自動補正 日期	停止生效 日期	解除生效 日期	生效日期
1760	上市	寶齡富錦	現金增資	90,000	90.00	110.07.05				110.07.21
3533	上市	嘉澤端子 工業	轉換公司債 (無擔保)	1,000,000	-	110.07.07				110.07.23
3533	上市	嘉澤端子 工業	現金增資	25,000	425.00	110.07.07				110.07.23
3010	上市	華立企業	轉換公司債 (無擔保)	2,000,000	-	110.07.09				110.07.27
2618	上市	長榮航空	轉換公司債 (無擔保)	5,000,000	-	110.07.14				110.07.30
2881	上市	富邦金控	現金增資	5,480,000	54.80	110.07.15				110.08.02
2881	上市	富邦金控	現金增資_特	3,333,300	60.00	110.07.15				110.08.02
3701	上市	大眾全球	轉換公司債 (無擔保)	700,000	-	110.07.16				110.08.03

## (2) SPO 掛牌概況

## A. 現金增資

掛牌日期	證券代碼	發行公司	發行價格 (元)	折溢價率	募集金額 (仟元)	承銷方式	資金用途	中籤率(%)
110.07.08	8033	雷虎 (福邦主辦)	12.2	78.21%	244,000	公開申購	償還銀行借款 充實營運資金	1.39
110.07.16	8027	鈦昇	66	94.18%	660,000	公開申購	償還銀行借款 充實營運資金	3.2

## B. 可轉換公司債

掛牌日期	債券代碼	發行公司	發行總面額 (億)	每張發行價格	發行年限 (年)	有無擔保	轉換溢價率	轉換價格 (元)	賣回/到期年收益率 (%)					承銷方式	資金用途
									1年	2年	3年	4年	5年		
110.07.12	55431	桓鼎-KY	2.02	101.00	3	有	107.98%	62.80	-	0.5	0	-	-	詢圈	充實營運資金 償還銀行借款
110.07.12	24822	連宇	2	114.15	3	有	102.51%	12.65	-	0.1	0	-	-	競拍	充實營運資金 償還銀行借款
110.07.12	41712	瑞基	2	100.50	3	有	104.60%	143.00	-	1.0	0	-	-	詢圈	充實營運資金 新建廠房 購買機器設備
110.07.13	55432	桓鼎-KY	1	100.00	3	無	105.08%	62.00	-	1.0	0	-	-	詢圈	充實營運資金 償還銀行借款
110.07.15	61754	立敦	5	101.00	3	無	107.00%	47.70	-	0	0	-	-	詢圈	償還銀行借款

## 3. 財務顧問案件

## (1) 簡易合併

存續公司	消滅公司	董事會決議日	股份轉換基準日	備註
永冠控股	新祥貿易	110.07.07	-	兩公司為永冠-KY(1589)之子公司及孫公司
Apex Medical S.L.	Apex Medical Europe S.L.	110.07.06	依據西班牙之作業程序辦理	兩公司為雅博(4106)之子公司及孫公司

## (2) 公開收購

收購公司 (A)	被收購公司 (B)	預定收購數量	收購定價	董事會決議日	召開股常會	股份轉換基準日
安富國際投資	東友 (5438.OTC)	33,761 仟股 (30%)	18.2 元	2021.07.08~08.05	-	-

## (3) 股份轉換

收購公司 (A)	被收購公司 (B)	換股比例 (A) : (B)	董事會決議日	召開股常會	股份轉換基準日
青新	正新、良衛	未揭露	110.07.16	-	110.07.19

## (4) 交換、分割: 本期無新增

## 二、福邦主辦案件快訊

## (一) IPO

申請 類型	公司 代號	公司 簡稱	申請 日期	董事長	申請時 股本 (仟元)	審議委員會 審議日期	董事會通過 上市櫃日期	主管機關核准 (備查)上市櫃 契約日期	備註
上櫃	6684	安格	110.03.31	胡漢良	214,110	110.05.14	110.05.21	110.05.27	
上櫃	5236	凌陽創新	110.03.24	黃洲杰	524,501	110.05.06	110.05.21	110.05.27	
上市	6806	森崴能源	110.06.30	郭台強	1,300,000				
上市	4440	宜新實業	110.07.05	邱倉沛	600,480				

## (二)SPO

證券代號	公司型態	公司名稱	案件類別	金額(仟元)	發行價格(元)	收文日期	生效日期
4944	上櫃	兆遠	現金增資	393,400	21.10	110.06.11	110.07.28
6477	上市	安集科技	轉換公司債 (無擔保)	500,000		110.06.21	110.07.07
6594	上櫃	展匯	現金增資	75,000	35.00	110.06.25	110.07.13

## 競拍資訊

標的	股票代碼	投標期間	最低投標價	開標日
凌陽創新 普通股股票	5236	110.07.09-110.07.13	新台幣 128 元	110.07.15

註:完整競價拍賣公告內容請詳閱本公司網站，或可參閱證券商公會網站(<http://www.twsa.org.tw/>)查詢。

### 凌陽創新上櫃 IPO 承銷價訂定 160 元 中時新聞網 110.07.15

凌陽創新 ( 5236 ) 初次上櫃 ( IPO ) 普通股股票承銷案，以競價拍賣方式辦理承銷，於今 ( 15 ) 日競拍，競拍結果得標加權平均價格 201.5 元，並訂定每股承銷價 160 元。今日凌陽股價大漲逾 7%，午盤衝上 233 元。

凌陽創新 IPO 普通股股票承銷案，採競價拍賣及公開申購方式理，競價拍賣股數 3644 張，公開申購股數為 1593 張。此次參與投標之投標單筆數計 3893 筆，合格標單共 3697 筆，以美國標決定競價拍賣得標價格，今日於證交所經由公開方式完成電腦開標，並全部順利拍賣。

開標結果最低得標價格 198.1 元，最高得標價格 220 元，得標加權平均價格 201.5 元。

另依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定，凌陽創新競價拍賣最低承銷價格為 128 元，此次辦理公開申購價格為 160 元，7 月 19~21 日為公開申購期間，7 月 23 日為公開抽籤日。

### 三、近期公告法規修正

類別	公告機構	函號	公告訊息
募集發行	金管會	金管證發字第 1100344482 號	訂定「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定之「發行普通公司債對外公開銷售承銷商案件檢查表」、「發行人募集與發行有價證券基本資料表」、「發行人募集與發行有價證券案件檢查表」、「發行人募集與發行有價證券法律事項檢查表」及「募集設立法律事項檢查表」。

## 四、近期焦點新聞

### 1. IPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
<a href="#">宜新實業今日送件申請股票上市</a>	中時新聞網	110.07.05
<a href="#">凌陽創新 Q3 業績再拚高峰</a>	工商時報	110.07.12
<a href="#">森崴能源 6 月、H1 營收電力十足</a>	中時新聞網	110.07.14
<a href="#">Type C 轉換後勁強 安格長線吃補</a>	中時新聞網	110.07.14

### 2. SPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
<a href="#">亞德客董座：今年業績看增逾 30%</a>	聯合新聞網	110.07.05
<a href="#">高技擬發現增募集 3.5 億元 最快 Q3 完成</a>	鉅亨網	110.07.07
<a href="#">全球企業疫情期間大舉籌資 手握破紀錄 5.2 兆美元現金部位</a>	中時新聞網	110.07.08
<a href="#">聯茂現增敲定每股 130 元發行 將募集 65 億元</a>	鉅亨網	110.07.13
<a href="#">橋樑擬辦現增籌資 9.25 億元 第三季完成募集</a>	鉅亨網	110.07.16

### 3. 財顧焦點新聞

新聞重點	來源	日期
<a href="#">併購大潤發 五買家浮上檯面</a>	聯合新聞網	110.07.15
<a href="#">環球晶早盤貼息；併購世創案傳卡關</a>	MoneyDJ	110.07.16
<a href="#">再次請求制止鈺叡收購菱光將正式行文金管會</a>	YAHOO	110.07.15

### 4. 總體經濟及重要產業概況

新聞重點	來源	日期
<a href="#">穀物價格、航運成本雙漲 亞洲農作物進口國苦哈哈</a>	自由時報	110.07.09
<a href="#">看房熱度比 SARS 慘 6 月房市景氣亮藍燈</a>	自由時報	110.07.09
<a href="#">台灣顯示產業 聚焦新興應用</a>	中時新聞網	110.07.11
<a href="#">6 月金融風險指數下滑 今年以來次高</a>	聯合新聞網	110.07.12

## 五、福邦承銷部專業服務團隊

組別	職稱	各組主管	聯絡方式
部門主管	副總經理	陳松正	02-2383-6860 fredchen@mail.gfortune.com.tw
輔導組	業務資深協理	李莉綾	02-2383-6825 leelylee@mail.gfortune.com.tw
	業務資深協理	徐斌惟	02-2383-6835 wolfganthsu@mail.gfortune.com.tw
	業務資深協理	謝灼梅	06-222-6156(南部) mayhsieh@mail.gfortune.com.tw
	業務經理	洪士傑	06-222-6156(南部) jerryhung@mail.gfortune.com.tw
財務顧問組	業務副總經理	熊永鳳	02-2383-6859 jeanhsiung@mail.gfortune.com.tw
業務組	業務協理	連偉琦	02-2383-6850(北部) vickylian@mail.gfortune.com.tw
	業務副總經理	朱瑋齡	03-657-3995(中部) jacqueline@mail.gfortune.com.tw
	業務協理	王建中	06-222-6156(南部) josephwang@mail.gfortune.com.tw

**宜新實業今日送件申請股票上市 中時新聞網 110.07.05**

宜新實業 ( 4440 ) 今 ( 5 ) 日送件申請股票上市，為今 ( 110 ) 年第 7 家國內公司 ( 不含國內創新板 1 家 ) 申請股票上市。

宜新實業目前在興櫃市場交易，今日在興櫃收盤成交參考價為 52.1 元，上漲 2.72%，收盤均價為 51.17 元。宜新實業公司負責人邱倉沛，公司實收資本額 6 億元，主要產品為彈性包覆紗及加工絲，109 年度稅前純益 1.48 億元，每股稅後盈餘 ( EPS ) 為 2.85 元。



### 凌陽創新 Q3 業績再拚高峰 工商時報 110.07.12

IC 設計廠凌陽 ( 2401 ) 子公司凌陽創新 ( 5236 ) 在遠距商機持續爆發效應下，6 月合併營收達 2.08 億元，持續站在 2 億元的高檔水準之上，累計上半年合併營收為 12.16 億元，改寫歷史同期新高。法人看好，目前筆電相關訂單動能依舊相當強勁，凌陽創新進入第三季業績有望持續創高。

凌陽創新公告 6 月合併營收 2.08 億元、年成長 35.7%，推動第二季合併營收季成長 15.2% 至 6.51 億元，創單季歷史新高，累計 2021 年上半年合併營收達 12.16 億元，相較 2020 年同期大幅成長 86.3%。凌陽創新指出，營收成長主要受惠新冠疫情衍生的遠距上班 / 教育需求，使筆電及相關周邊市場需求增加。

法人指出，凌陽創新在影像訊號處理器 ( ISP ) 當中成功獲得眾多筆電品牌訂單，舉凡台灣、美國及日本等各大非蘋品牌都是凌陽创新的主要客戶，目前遠距需求仍維持高檔不墜，使凌陽創新營運亦不斷繳出亮眼成績。

據了解，凌陽创新的非蘋筆電品牌的 ISP 供應鏈中占有重要地位，非蘋筆電陣營當中市占率更高達四成左右水準，出貨動能成功搭上這波遠距需求並大幅成長，除了筆電配備鏡頭之外，網路視訊鏡頭亦是凌陽創新耕耘已久的產品線之一，出貨量同步出現大增。

除筆電及消費性市場，凌陽創新開始進軍遠距醫療、車用等中高階市場。其中遠距醫療應用的 ISP 晶片，凌陽創新已順利攻入相關供應鏈，至於車用則鎖定後裝市場，可望替凌陽創新帶來新一大營運動能。

凌陽創新目前已經進入競拍程序，預計 15 日將進行開標，競拍底價為 128 元，最快將有機會在 7 月底前掛牌上櫃。





**森崴能源 6 月、H1 營收電力十足 中時新聞網 110.07.14**

用電量近日頻創歷史新高，許多企業管理者專注於如何降低成本，森崴能源(6806)認為，從節約能源觀點來看，改進錯誤的用電觀念，提升利用效率才是致勝關鍵。森崴能源(6806)今年 6 月營收 2.22 億元，年增 1467%；累計營收為 10.2 億元，年增 1260%。森崴能源百分百持股的子公司富威電力成立多年的「節能事業部」，致力為客戶有效管理企業能耗，在協助許多客戶改善能源管理效益的經驗中，也觀察到台灣企業常因三大迷思而導致用電量高漲不自覺。

富威電力節能事業部資深經理林振芳指出，能源是無形的，管理者常苦惱於不知如何著手能源改善，因此，能源效率改善必須透過軟硬體設備輔助，將能源使用資訊化可視化、定量化及圖形化，並運用數據來作為能效改善依據。

富威電力分析，導致台灣企業用電量高漲不自覺的三大迷思：

一、首先是企業推動能源管理重點偏向單機設備維護，較少以全廠系統為出發點，由於系統中各個耗能設備間的用能會互相影響，而富威電力所提供的能源管理服務除單機外，更會針對整個系統面進行合理化改善。「根據經驗，設廠超過十年的工廠，導入能源管理機制後重新合理化用電機制，至少可省下 15%的用電量。」

二、其次是企業只考慮設備採購成本，往往忽略了後續維運成本，也導致能耗量需求日漸攀升。以壓縮空氣系統為例，以 10 年操作週期從系統運轉總成本去分析，用能費用即占總成本 70%~80%，而初期購置設備費僅占 10%~20%，其他如正常保養占 5%~10%、異常修理占 2%~5%，因此企業於採購能耗設備時，應從整體持有成本(Total Cost of Ownership TCO)進行評估。

三、最後是缺乏專業人力與技術，用以監管能源設備及落實節能改善。因為，絕大多數企業對於能管議題並不熟悉，因此，需要像能源管理平台這樣的工具，讓企業可以一目瞭然能源使用狀況，即時做調整。此外，富威電力的節能顧問還能提供客戶在職訓練與諮詢服務，幫助企業快速找出能耗兇手，推動能源管理合理化。



**Type C 轉換後勁強 安格長線吃補 中時新聞網 110.07.14**

準上櫃新兵多媒體視訊轉換控制晶片安格(6684)，看好 USB Type-C 的產品日益普及、影像轉換需求日益提升，加上疫後帶動 WFH(居家辦公)將成常態下，市場需求持續擴大有利於未來營運表現，今年上半年每股賺 1.36 元，相較去年同期大幅成長，惟半導體產能吃緊，安格下半年成長率還是會受制於產能，面對成本調漲，安格也會轉嫁給客戶。

安格具有優異高速訊號介面設計能力，可以反應市場需求規格，並有客製化產品，提供客戶一站式服務，現階段主要業務為 USB Type-C(USB-C)視訊轉換晶片以及 DisplayPort 視訊轉換晶片等的設計開發及銷售，應用於終端筆記型電腦、平板電腦、智慧型手機、顯示器等外接裝置上，受到小米、華為、聯想以及歐美消費電子客戶等大廠的青睞。

安格進一步表示，相較競爭對手需要多晶片搭配才能提供的完整功能，安格僅需要一顆晶片就能搞定，讓客戶產品的 PCB 板更加的輕薄短小，客戶也能用相對較低的費用滿足所需。

Gartner 預估，2021 全年筆記型電腦出貨量達 2.7 億台，年增加 20%，2022 年更可望達到 3.1 億台，年增加 11.4%，因為在影像轉換上，HDMI 仍為目前消費性產品之主要影像規格，故目前市場 USB Type-C 連接轉換至螢幕、TV、投影機等消費性終端裝置需求量相當大，可望帶動 USB Type-C 外接式擴充器的需求，同步帶動安格營收上揚。

總經理藍世旻表示，全球晶圓產能吃緊，安格主要投片中芯，封裝則全數在台灣，包括超豐(2441)、華泰(2329)等，過去一年非常吃緊，現在業績也受限於產能限制，去年開始也做了很多轉製程的動作，下半年成長率還是會受制於產能，年成率不會像上半年這麼高。

安格今年第一季毛利率成長到 55%，藍世旻表示，安格毛利率的變化主要還是來自於產品組合的優化，會將成本漲價部分與客戶溝通，轉嫁給客戶。

安格 109 年營收 3.44 億元，年增加 36.56%，每股獲利為 2 元，全年毛利率約 51%；今年第一季營收更是已經來到 1.37 億元，每股獲利 1.36 元，相較去年同期每股賺 0.21 元大幅度成長，單季毛利率成長到 55%，第一季持續受到半導體產能吃緊關係，安格將產品集中在高毛利率的 USB Type-C 產品、營收占比達 72%，Vedio 產品則降到 21%。



**亞德客董座：今年業績看增逾 30% 聯合新聞網 110.07.05**

氣動元件龍頭亞德客-KY(1590)去年每股稅後純益 25.63 元，股東常會今(5)日通過每股配發 9.1623 元現金股利，配發率 35.74%；董事長王世忠表示，依據目前市場供需、新客戶開發進度及自有產能等因素，預期今年產品銷售量可較去年提升 30% 以上。

王世忠也宣布，自製的線性滑軌已開始量產，未來將再開發電動缸及滾珠螺桿等相關全新產品，利用公司在中國及世界各地綿密的行銷體系代理其他自動化相關元件及產品，提高股東報酬率。

亞德客董事會稍早通過，辦理現金增資發行普通股 1,097.5 萬股，每股發行價格暫定 800 元，預計 7 月送件，待主管機關核准後，8 月中旬定價，初估可募資 87.8 億元，將是亞德客史上募資金額最大筆的現增案。

王世忠指出，去年市場需求穩定復甦，亞德客持續拓展品牌形象、開發新產品及新客戶，以提高市場占有率來支持營業額增長。由於客戶既有產能提高自動化程度，及 5G 相關零部件需求增加帶動，集團去年合併營收及獲利再創歷史新高。亞德客去年營收 191.03 億元、年增 20.1%，營業毛利 94.53 億元，毛利率 49.49%，營業利益 59.64 億元，營業利益率 31.22%，合併稅後淨利 48.44 億元、年增 77.7%，每股稅後純益 25.63 元。

亞德客除積極擴充現有事業產能外，公司設立台南廠，在台灣成立第二研發中心，用以發展高端氣動產品及電動產品部件，自製的線性滑軌已開始量產。在中國境內也持續增設銷售分公司及營業所，並設立物流中心以提高營運效率。

在海外營運據點方面，亞德客計畫將逐步健全日本、馬來西亞、泰國及美國銷售公司，持續擴大海外區域營運規模，並積極參加客戶端的產業展覽，以增加市場占有率及提升公司獲利。未來也將再開發電動缸及滾珠螺桿等相關全新產品，利用公司在中國及世界各地綿密的行銷體系代理其他自動化相關元件及產品，提高股東報酬率。

王世忠說，工業自動化進程的發展日新月異，公司將持續以穩健的永續經營及追求股東最大利益為目標，不斷的開發新客戶、研發新產品、改良生產工藝及改善生產流程，來加強公司各項的競爭力。同時也藉由提高經營效率，佐以有效的成本控制來獲取更高獲利。

他強調，即使未來總體經濟及市場需求有景氣循環，但基於自動化提升是未來各產業的趨勢，加上亞德客分散各產業的銷售比重，並提供客戶較具競爭力產品售價、較高產品品質，及較好的銷售服務來增強競爭力，取得競爭對手的市占率，將可降低公司受景氣循環的不利影響。



**高技擬發現增募集 3.5 億元 最快 Q3 完成 鉅亨網 110.07.07**

汽車板廠鎖定全球車市換車潮，高技 (5439-TW) 及定穎 (6251-TW) 今年都籌資擴充產能，其中定穎發行 5 億元 CB 已完成募集，高技則擬發行現增股籌資 3.5 億元，今 (7) 日申報生效，最快第三季完成。

高技擬辦理現增發行 7000 張，暫訂以每股 50 元溢價發行，將用於擴廠及購置機器設備，高技預計 2021 年下半年將再增加 30% 產能，以因應客戶端需求成長。

高技主要產品應用包括網通、汽車、半導體，車用板方面，供應電源控制板給電動車使用，並陸續切入北美、歐系、日系等客戶，受惠各國環保意識抬頭，燃油車退場時限開出，電動車、油電混合車等需求預期將持續成長，高技從新能源車切入，長線將在電動車成長趨勢中受惠。

高技 2021 年首季稅後純益 9693 萬元，每股純益達 1.13 元。



**全球企業疫情期間大舉籌資 手握破紀錄 5.2 兆美元現金部位 中時新聞網 110.07.08**

駿利亨德森最新發布的年度企業負債指數，2020 年全球企業新增 1.3 兆美元的負債並寫下歷史新高，同時間企業獲利重挫三分之一。全球企業總負債（未扣除現金部位）在 2020 年會計年度大幅增加 10.2%，總負債金額寫下 13.5 兆美元的新紀錄，因為企業希望藉由舉債提高現金部位，以確保有能力穩渡全球經濟衰退，並在市場流動性緊縮時保有足夠的現金部位。

然而，2021 年到目前為止，企業幾乎尚未動用去年舉債籌措的現金，同時也未額外舉債。駿利亨德森分析顯示，2021 年 1 月到 6 月期間，全球公司債市場的整體發債規模僅成長 1%。

換言之，今年上半年全球企業的淨負債（總負債扣除現金部位）僅增加 1510 億美元，淨負債規模微幅攀升至 8.3 兆美元（去年同期的淨負債規模為 8.15 兆美元）。若將匯率變動因素納入考量，實際增加的淨負債僅僅 360 億美元。

展望 2021 年，駿利亨德森預期全球企業的總負債大致將持平不變，但是淨負債將快速增加，因為企業將開始部署手中堆積如山的現金部位。因此，今年企業淨負債料將增加 5000~6000 億美元，使得總淨負債金額預估將在今年成長至 8.8~8.9 兆美元。

由於疫情期間企業想方設法減少開支，因此過去一年融資取得的資金大多以現金或有價證券的形式停留在企業的資產負債表上。2020 年，全球企業持有的現金部位激增 1.1 兆美元，整體現金部位寫下 5.2 兆美元的新高紀錄；換個角度來看，光是 2020 年增加的現金部位，幾乎等於前面 5 年新增現金部位的兩倍之多。

然而，企業不僅沒有花掉這些資金，反而採取其他行動進一步強化資產負債表。然而，隨著經濟持續復甦，駿利亨德森預期，從 2021 年下半年起，全球企業的資本支出、股利派發、以及買回庫藏股等活動將再次活絡起來。

駿利亨德森認為，今年債券市場將充滿龐大的投資機會，因為信用基本面改善加上央行為了對抗疫情推出的刺激政策，將為高收益債券的供給與需求造就有利的環境。

對於債券投資人而言，發債企業的信用評等改善可帶來一些值得關注的投資機會，尤其是高收益債券。駿利亨德森認為，未來一年有機會看到許多的「明日之星」，當中甚至不乏在去年跌入高收益等級、未來有望重回投資等級的墮落天使債券。



**聯茂現增敲定每股 130 元發行 將募集 65 億元 鉅亨網 110.07.13**

CCL 廠聯茂 (6213-TW) 辦理發行 5 萬張的現增股，已正式敲定每股 130 元溢價發行，由原股東依持股比例認購，聯茂此現增案將募集 65 億元，是台 CCL 廠歷來最大規模市場籌資案，現金增資案部分將用於支應江西第三期擴建案。

聯茂此一現增案，將在 7 月 19 日與配發 5 元的現金股利一併除權、除息，現增案不影響原股東配息。聯茂江西第三期擴建案，估將投資 8000 萬美元，每月增產 120 萬張，等於增加一倍產能，也是一、二期產能總合，完成後江西廠每月產能將達 240 萬張。

聯茂今年擴充江西二期廠，最快上半年逐步開出，並生產前段高階材料，新產能每月新增 60 萬張，一、二期擴廠案完成後，董事會通過進行第三期 8000 萬美元投資計畫，總計江西廠投資金額達 1.6 億美元。

聯茂現金增資案籌資 65 億元，將用於償還銀行借款及充實營運資金，現增案如按照規劃完成募集，加上聯茂 2020 年 4 月完成辦理現增籌資 33 億元，聯茂兩年來合計自市場籌資金額達 98 億元。聯茂 2021 年第一季稅後純益為 6.42 億元，季減 17.35%，年成長 70.29%，創歷年同期新高，每股純益為 1.93 元。





### 橋樁擬辦現增籌資 9.25 億元 第三季完成募集 鉅亨網 110.07.16

橋樁金屬 (2062-TW) 6 月及第二季營收同創高，年增超過 6 成，公司擬辦理發行約 3.7 萬張現增股籌資獲准，是橋樁 2007 年上市以來首度籌資，將自市場募集 9.25 億元，預計第三季完成募集。

橋樁此一辦理現金增資籌資案由元大證券主辦，暫訂現增股以每股 25 元溢價發行，籌資目的在償還銀行借款。

橋樁加碼台灣廠零組件自動化生產，並快速對應設立成品生產線，在台灣組裝成品出貨，讓輸美客戶規避美中貿易戰，此生產模式由供應零組件跨大步到成品組裝。

橋樁第一季每股純益 0.36 元，第二季營收 23.8 億元，創新高，年增超過 6 成，營運可望維持獲利，受惠歐美疫情後的家居裝修需求帶動，逐步擺脫過去虧損陰霾，連續幾季維持獲利，第三季獲利也不看淡。

橋樁在台灣廠組裝成品，部分零組件為自行生產，部分來自外購，隨著經營成品生產營收達經濟規模後，橋樁考慮開發自行生產取代外購，有助毛利率提升。

美中貿易戰及新冠肺炎疫情催化下，橋樁提早 3 年在台進行智慧化布局，藉由設立研發中心、智慧化生產線，掌握客戶需求，內部已訂在全球的高市占目標。

橋樁大客戶涵蓋國際知名水龍頭品牌，包括美國科勒 ( Kohler )、美標 ( American Standard )、摩恩 ( Moen ) 及日本東陶 ( TOTO ) 等約 20 家。



### 併購大潤發五買家浮上檯面 聯合新聞網 110.07.15

法國歐尚集團 ( Auchan ) 擬以 3 億至 4 億美元 ( 約新台幣 84 億至 112 億元 ) 出脫台灣大潤發 65% 股權，市場昨 ( 14 ) 日傳出，大潤發最快今天將與新買家簽署合作意向書。

國內連鎖零售業者透露，全聯、全家便利商店、特力屋、富邦媒等業者都感興趣；遠東集團因擁有愛買，也可能競爭。但這五家業者都否認此事。

連鎖零售業者表示，歐尚曾與這些通路接洽，目前以全聯或富邦媒最有可能。全聯超市店面小，倉庫小，店鋪常需補給，若購買量販店有倉庫，可做為補給站；若是富邦媒，可能像大陸大潤發賣給阿里巴巴，補足生鮮或做為收發貨倉庫。

1997 年潤泰集團總裁尹衍樑將台灣大潤發賣給歐尚後，就只是純投資。現在大潤發主要經營者為歐尚，潤泰創新持股 10%，潤泰全 10%，尹衍樑個人 10%。目前只有中和店和中崙店為潤泰加盟，分別是潤泰全與潤泰新持有。歐尚去年 10 月把高鑫零售的股權賣給阿里巴巴，交易價格約 36 億美元，此次若賣出台灣大潤發持股，歐尚將完全退出亞洲市場。

連鎖零售業者分析，目前最有可能的是全聯或富邦媒。全聯超市要常常補貨，需要大型倉庫，若是併購大潤發，應該不會經營量販，可能做為倉庫。

富邦媒主要經營電商，若配發貨品，需要全台各地倉庫，但找倉庫不易，買下大潤發可改為收發貨中心，且因富邦媒本業沒有實體商場，通過併購的機會較大。





**環球晶早盤貼息，併購世創案傳卡關 MoneyDJ 110.07.16**

矽晶圓大廠環球晶(6488)今(15)日進行除息交易，每股配發現金股利 10 元，今日早盤以紅盤開出後震盪翻黑，股價一度跌破 900 元大關，稍後跌幅雖略收斂，仍呈貼息，目前約下跌 0.7%；另外，針對外傳環球晶擬併購德商世創(Siltronic)，遭中國反對而卡關一事，環球晶表示公司並未聽說這個訊息，不回應任何揣測的資訊。

環球晶今年起改為每半年配發一次股息，加計上半年已發放的每股 8 元現金股利，全年總計將發放每股 18 元現金股利；下半年股利今日進行除息交易，預定 8 月 6 日發放股利。

在半導體矽晶圓排名全球第三大廠的環球晶，擬砸逾千億元收購全球矽晶圓第四大的德商世創，該案原預計今年下半年完成收購，但近日市場傳出中國為扶植和保護本土矽晶圓產業發展，不欲同意環球晶收購世創，導致併購案卡關。

對此，環球晶表示，公司並未聽說這個訊息，除了先前公告已完成審查的幾個國家之外，現在剩下包含中國在內的幾個國家仍在進行反托拉斯審查，所有審查結果將於今年下半年完成；公司會持續和各國主管機關合作進行審查程序，並適時對外公告相關進展；同時，公司的政策是不回應任何揣測的資訊。



### 再次請求制止鈺叡收購 菱光將正式行文金管會 Yahoo 110.7.15

鈺叡將以每股 29 元公開收購菱光股權，菱光董事會今天通過行文金管會，請求主管機關立刻要求鈺叡停止公開收購。菱光指出，鈺叡提出要公開收購公司股份，鈺叡公告申報的公開收購說明書中，載明達勝伍創業投資為其最主要的大股東，原本願意將股票售予鈺叡的投資大眾，是以該份公開收購說明書為判斷的基礎。

菱光表示，目前達勝伍創投所持有的鈺叡股份，都已經全數轉讓給達勝伍創投董事長郭冠群及其配偶等人，與鈺叡於 6 月 21 日公告申報的資料現況不符，也與之前股東願意出售的資料不一致，鈺叡現在的公開收購程序有違法之嫌。

為維護全體股東權益，菱光指出，董事會臨時動議通過應立即行文給主管機關，並請求主管機關要求鈺叡立刻停止公開收購，避免公司股東因鈺叡的不實公開收購說明書而做出錯誤判斷。菱光董事會臨時動議還通過，發函給主管機關，請主管機關於確認達勝伍創投是否有確實合法移轉鈺叡股份前及公開收購的資金是否合法前，應要求鈺叡暫停對菱光的公開收購。



**穀物價格、航運成本雙漲 亞洲農作物進口國苦哈哈 自由時報 110.07.09**

由於全球農作物價格、運輸成本雙雙上升，食品通膨已達到 10 年高位，打擊依賴進口穀物市場的成本敏感型消費者，而亞洲國家可說是受害最深的地區。

《路透》報導，運費及時間成本是最大挑戰，包括燃料更貴、船舶供應緊張、武漢肺炎（新型冠狀病毒疾病，COVID-19）時期更長的港口周轉時間。糧食業、航運業表示，將穀物從美洲、黑海等產地運送到主要進口國的散貨船成本比去年增加大約 1 倍。

航運消息人士稱，將穀物從澳洲運往東南亞的成本從去年的每噸 15 美元上漲至每噸 30 美元；從美國太平洋西北部運往亞洲的成本從 25 美元上漲至 55 美元；將小麥從黑海運往亞洲的成本從去年約每噸 35 美元上升到 65 美元。

而穀物價格、運費上漲的雙重打擊正在使亞洲買家發愁，亞洲是最大的穀物消費地區。如中國佔全球大豆採購量的一半以上、日本是全球最大的玉米買家之一。印尼則是世界第 2 大小麥進口國，要從黑海進口 5 萬噸食品級小麥的成本年增 400 萬美元至 1500 萬美元左右，僅運費成本就增加了 150 萬美元。

世界糧食價格在 5 月份以逾 10 年來最快的速度上升。由於全球需求強勁、美國作物生產壓力，芝加哥玉米期貨年漲約 90%；而大豆最大種植國巴西的產量則因乾旱而歉收，價格上漲 50% 以上。小麥在上季出現問題後，年漲約 30%。

此外，穀物價格波動也是 1 個挑戰。芝加哥基準玉米期貨在 6 月的最後 1 週保持漲勢、走高 10% 以上，隔週卻因為天氣預報改變了市場情緒，接下來 1 週大跌 10%。



## 看房熱度比 SARS 慘 6 月房市景氣亮藍燈 自由時報 110.07.09

平均 1 天不到 2 組看房客

疫情 3 級警戒，民眾自主軟封城，看屋組數瞬間跌至谷底，比 SARS、金融海嘯期間還要慘。市調機構統計，6 月北台灣指標建案看屋組數每週平均僅 8.8 組，也就是說一天僅 1 組多，讓 6 月房市景氣燈號衰退至低迷藍燈，為近 1 年多來首見。

根據《住展》雜誌調查，北台灣新案六大觀測分數，除新成屋戶數、待售建案個數維持不變，預售屋推案量、議價率、看屋組數及成交組數等 4 項同步下滑。《住展》雜誌研發長何世昌表示，6 月全國疫情 3 級警戒，民眾自主性軟封城，導致新建案市況急轉直下，看屋組數銳減。

北台新案 4 觀測分數下滑

6 月追蹤指標建案每週平均看屋組數約 8.8 組，與 5 月每週平均 27.5 組相較，銳減至僅剩 32%，甚至比 2003 年 SARS、2008 金融海嘯期間更少人看屋，創下統計以來新低。

竹市東區與竹北逆勢飆漲

何世昌指出，6 月少數建案出現價格「微讓利」，但降幅連 2%~3% 都不到，僅是把總數的尾數、零頭去掉；但這段時間看屋民眾開出低於行情的「芭樂價」案例則變多。此外，竹北市跟新竹市東區新建案開價意外猛爆上漲，兩區部分新案開價每坪站上 5 字頭。

何世昌表示，6 月北台灣新建案市況不佳的三大主因，首先當然與全國 3 級警戒有關；再者是民眾期待大降價的希望落空，不少建案銷售人員指出，近期出「芭樂價」的看屋民眾變多，因此短期內成交量衝不出來；最後是房產業者反應略慢，逾 8 成新案仍維持接待中心帶看銷售模式，並未改成線上看屋、視訊解說等遠端服務。

第 4 季房市可望倒吃甘蔗 解封後料有遞延性買盤

不過，中央疫情指揮中心已宣布微解封，遞延性買盤會逐步出籠，第 4 季房市有望倒吃甘蔗。



### 台灣顯示產業 聚焦新興應用 中時新聞網 110.07.11

全球顯示產業在面對中國大陸傾全力發展情況下，2020 年其 LCD 產能已經超過全球 50%，韓商也持續將其 LCD 產能出售給中國大陸廠商，雖然因為疫情帶動了電視需求，造成面板報價大漲並提高獲利，延後了某些相關交易，也讓韓商重新擁抱 LCD 產線，但是，由於中國大陸持續擴張，因此，未來數年其產能占比仍將持續提升，在不計入 Sharp 的產能下，台灣占全球產能將維持約 20% 左右。

在中國大陸具龐大產能之後，自然可以左右整體面板市場的定價，對台灣廠商將是不利的情況，我們也需要積極的回應此一局勢的發展。

顯示產品的應用跟半導體一樣，從過去提供電腦、手機、電視等幾項固定的消費性終端產品，逐漸地擴充到更多元的應用，包括醫療用高端監視器、零售市場所需的電子紙標籤、公車候車亭顯示器、教室用的大型電子白板、大型場館的超大型顯示設備、及汽車駕駛儀表板中控面板等等；

這些顯示設備同時也需要更先進的技術來克服室外的顯示環境，包括對應強光、曲面、電源供應等議題；還有需要改變的是商業模式，如何與這些新興應用的場地擁有者，共同布建這些價值不斐的新技術產品，相較於過去賣給電腦供應鏈，這將是更為複雜的銷售環節。

#### Mini LED 成顯學

從 2021 年 Touch Taiwan 展中，我們也可以看到 Mini LED 已成為當下的產業顯學，從蘋果低調與友達合作研發 Mini/MicroLED、觸控、Mini LED 量測等技術，以擺脫對韓國 OLED 依賴，在蘋果 4 月底的春季發表會中也宣布搭載 Mini LED 面板的 iPad Pro 出貨。2019 年至今中國大陸 Mini 與 Micro LED 的大型專案計畫逾 14 個，總規劃投資額超過 390 億人民幣。

三星開始販售 Neo QLED 量子電視（結合 Mini LED 背光和量子點技術）。從各家大廠的計畫積極推動，Mini/Micro LED 將會是推動產業邁向下個世代的競爭利器。以 iPad Pro 為例，12.9 吋機身中有著超過一萬顆 LED，由於 LED 數量劇增，更注重元件分選、打件、檢測等技術，因此帶動相關廠商技術升級。

相較於目前主流的 LCD 及 OLED 技術，Mini/Micro LED 在解析度、柔軟度、工作溫度、高動態範圍、自由造型、乃至於面板透明度上都表現突出。這些突出的特性就造就了未來無限的發展，例如：車用面板由於汽車朝向應用提供多訊息的儀表板、觸控式中控板、乃至後座影音娛樂系統，所以車用面板的需求也大增，而車用面板除了要面對車內高溫環境，如何達成強光下還能清楚閱讀資訊，Mini/Micro LED 就非常適合此一環境。在醫療院所，Mini/Micro LED 提供高對比解析度，也可以有效提高醫療影像資訊辨識。

## 電子紙應用多元

另一個台灣掌握的重點顯示技術就是電子紙，電子紙過去主要是提供電子書閱讀用，由於耗電低且依靠環境光源，因此閱讀舒適；隨著技術的演進，彩色電子紙也開始大量的布建於零售賣場，在疫情的影響下，賣場的人力精簡，拆換紙質標籤耗時耗力，透過電子標籤，一鍵之下就可更換全部促銷訊息。

近期由於其省電及倚靠環境光源閱讀特性，也開始提供公車電子紙智慧站牌，相較於放置 LCD 電視螢幕必須要大費周章接電，甚至偏鄉也沒處可以接電，電子紙可以用太陽能就輕鬆布建完成，完全不須挖馬路。其他還有應用在病房的智慧床頭卡、或是電子手環等等多元應用。

面對中國大陸不斷擴充產能與韓商掌握 OLED 技術優勢的威脅下，台灣顯示產業過去幾年的發展不盡如意，在疫情的推波助瀾下，讓經營能夠翻轉，並且積累相當發展資金，持續推動 Mini/Micro LED 技術的發展，加上政府以五年新台幣 177 億元支持發展系統整合解決方案，對台灣顯示產業由比拚產能的經營模式，能夠轉向以提供高附加價值的解決方案，也就是針對各種不同產業區隔的需求，結合智慧科技，例如：大數據、人工智慧、影像辨識等，發展合適的顯示解決方案，為嶄新的市場提供先進的產品，而不必再拘泥於做代工錙銖必較的框架；目前產業也透過眾多國內的應用場域試煉，發展新興應用，此舉也有助於產業擴展至其他國家市場。( 本文作者為資策會 MIC 資深產業顧問楊中傑 )





**6 月金融風險指數下滑 今年以來次高 聯合新聞網 110.07.12**

國內疫情趨緩，金融研訓院公布 6 月台灣金融風險指數已較 5 月降溫，不過仍為今年以來次高水準；其中，由於國際經濟復甦，海外高收債投資比重一舉創下 2018 年 8 月來新高。

金融研訓院今天發布最新台灣金融風險指數報告。5 月本土疫情嚴峻，指數一舉創下 7 個月新高，6 月隨疫情逐步趨緩，指數小幅下滑至 99 分，不過仍屬今年度以來次高水準。

6 月指數在今年度仍相對走高，主要有 4 項因素驅動，第一是企業放款年增率受基期較高影響，成長幅度較小；其次，6 月股市本益比再度上揚；再者，住宅市場房租下滑，致房價租金比創下 2020 年 11 月以來新高；第四，海外高收債投資比重創下 2018 年 8 月來新高。

金融研訓院表示，市場轉看好下半年疫情可望顯著趨緩，國內經濟恢復動能無虞，投資人重拾交易信心，台指選擇權波動指數明顯下滑，資產價格波動風險漸趨和緩。但 6 月股市資金輪動速度快，成交量維持高檔走勢強勁，大盤本益比創下今年 3 月以來次高，風險溢酬也較 5 月下滑，投資人需留意股市量價風險。

另國內疫情影響住宅市場，房屋租金價格下滑，房價租金比創下 2020 年 11 月以來新高，使住宅市場風險上揚；此外，金融研訓院觀察，居家辦公導致商辦空間需求下滑，商辦租金漲勢有趨緩甚至走跌現象。

海外市場方面，美、中、日、歐恐慌指數皆較 5 月明顯下滑，除日本以外的亞洲地區信用風險呈現上揚，美、日、歐則皆趨緩，反映國際經濟復甦以及市場資金充裕現象。由於國際經濟復甦，市場信心強勁，國人投資海外高收債基金總額也已連續 4 個月達一般債基金總額的 10 倍以上，並創下 2018 年 8 月以來新高。

金融研訓院示警，儘管國際資金寬鬆態度在短期內不會有明顯變化，但經濟景氣復甦及通膨帶來的各國貨幣寬鬆政策縮減及升息壓力，將對高收益債券市場造成龐大壓力及投資風險，投資人須嚴守資金部位控管。

展望未來風險情勢，金融研訓院表示，第 2 季末市場對通膨看法已修正減緩，下半年風險情勢可觀察 4 方向，包括全球變種病毒疫情衝擊、美國聯準會寬鬆貨幣政策走向、國際油價對通膨走勢變化影響以及長短天期公債殖利率走勢震盪。金融研訓院也預估下半年投資避險情緒將升溫，全球金融市場波動風險相應走揚。

