

## 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	5222	全訊	110.06.07	張全生	602,918	110.08.03	110.08.24	110.08.31	
上市	6806	森崴能源 (福邦主辦)	110.06.30	郭台強	1,300,000	110.08.10	110.08.24	110.08.31	
上市	4440	宜新實業 (福邦主辦)	110.07.05	邱倉沛	600,480	110.08.13	110.08.24	110.08.31	
上市	3592	瑞鼎	110.08.23	黃裕國	669,368				
上櫃	6761	穩得	110.06.07	高治宏	213,182	110.08.10	110.08.20		

(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
4714	上櫃	永捷	轉換公司債 (有擔保)	300,000		110.07.29		110.08.12	110.08.26	110.09.13
4714	上櫃	永捷	轉換公司債 (無擔保)	200,000		110.07.29		110.08.12	110.08.26	110.09.13
5608	上市	四維航業	現金增資	500,000	40	110.08.16				110.09.13
1590	上市	亞德-KY	現金增資	109,750	800	110.08.18				110.09.03
6552	上市	易華電子	轉換公司債 (有擔保)	500,000		110.08.19		110.09.06		
2069	上市	運鋁鋼鐵	轉換公司債 (無擔保)	300,000		110.08.20				110.09.07
2069	上市	運鋁鋼鐵	現金增資	100,000	32	110.08.20				110.09.07
7402	上櫃	邑錡	轉換公司債 (無擔保)	300,000		110.08.20				110.09.07

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
2239	上市	英利-KY	轉換公司債(無擔保)	500,000		110.08.23				110.09.08
3576	上市	聯合再生	轉換公司債(有擔保)	3,000,000		110.08.23				110.09.22
3576	上市	聯合再生	現金增資	1,200,000	17	110.08.23				110.09.22
8299	上櫃	群聯電子	轉換公司債(無擔保)	3,500,000		110.08.23				110.09.08
6457	上櫃	紘康科技	現金增資	20,000	125	110.08.24				110.09.09
6504	上市	南六企業	現金增資	180,000	100	110.08.26				110.09.13
6535	上櫃	順天醫藥	現金增資	110,000	32	110.08.26				110.09.27
6130	上櫃	星寶國際	現金增資	80,000	20.50	110.08.30				110.09.29
3605	上市	宏致電子	轉換公司債(無擔保)	600,000		110.08.31				110.09.16
3605	上市	宏致電子	現金增資	120,000	50.00	110.08.31				110.09.16
6156	上櫃	松上電子	轉換公司債(無擔保)	300,000		110.08.31				110.09.16
2481	上市	強茂	存託憑證(海外)	235,714 (美金)		110.09.01				110.09.17
6257	上市	矽格	轉換公司債(無擔保)	1,500,000		110.09.01				110.09.17

## (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(%)
110.08.20	3707	漢磊	63.9	79.97%	989,400	公開申購	償還銀行借款	0.14
110.08.23	3230	錦明	15	87.11%	180,000	公開申購	償還銀行借款 新建廠房	0.88
110.08.24	3557	嘉威	76	86.56%	608,000	公開申購	償還銀行借款	0.79
110.08.24	2486	一詮 (福邦主辦)	43	77.62%	860,000	公開申購	償還銀行借款 充實營運資金	0.84

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(%)
110.08.25	2888	新光金	8.2	88.27%	8,200,000	公開申購	轉投資	8.45
110.08.25	5538	東明-KY	36	78.26%	1,080,000	公開申購	償還債款 充實營運資金	1.88
110.08.27	2062	橋樑	25.5	82.79%	942,990	公開申購	償還銀行借款	4.04
110.08.30	6668	中揚光	50	74.24%	500,000	公開申購	償還銀行借款 轉投資	1.83
110.08.31	6241	易通展	16	80.60%	160,000	公開申購	充實營運資金	2
110.08.31	6248	沛波	19	79.33%	330,000	公開申購	充實營運資金 償還債款	3.65
110.09.01	3597	映興	22	75.60%	88,000	公開申購	償還債款	0.37
110.09.02	3147	大綜	47	87.04%	235,000	公開申購	償還債款	0.68

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		
110.08.19	35331	嘉澤	10	115.45	3	無	102.00%	563.20			0			競拍	充實營運資金 興建辦公大樓
110.08.24	30103	華立	20	100.25	3	無	118.00%	105.30			0			詢圈	償還銀行借款
110.08.27	62174	中探針	5	101.00	5	無	106.00%	40.80			0.25	0.25	0	詢圈	購買土地及廠房
110.09.01	26185	長榮航	50	100.00	5	無	104.00%	19.20			0.25	0	0	詢圈	償還銀行借款 及公司債
110.09.02	33394	泰谷	3	110.98	3	有	102.00%	19.80			0			競拍	償還銀行借款 充實營運資金

## 3. 財務顧問案件

## (1) 分割

被分割公司	受讓公司	分割營業價值	新發行股數	轉換對價	董事會通過決議日	分割基準日
敏成健康 (OTC, 4431)	新設子公司	5.35 億	12,000 仟股	每股 10 元 共 1.2 億	110.08.27	110.10.22
華宇藥 (OTC, 6621)	新設子公司	0.22 億	2,230 仟股	每股 10 元 共 0.22 億	110.08.26	110.12.01

## (2) 股份交換

受讓方	讓與方	換股比例	董事會決議日	換股基準日
聯電 (TSE, 2303)	頤邦 (TSE, 6147)	1 : 0.87	110.09.03	110.11.05

(3) 股份轉換、合併之市況：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
上市	6806	森崑能源	110.06.30	郭台強	1,300,000	110.08.10	110.08.24	110.08.31	
上市	4440	宜新實業	110.07.05	邱倉沛	600,480	110.08.13	110.08.24	110.08.31	

## (二)SPO：本期無新增

## 三、近期公告法規修正

類別	公告機構	函號	公告訊息
上櫃公司	櫃買中心	證櫃監字第 11000632152 號	檢送本中心「對有價證券上櫃公司重大訊息之查證暨公開處理程序」(下稱重大訊息處理程序)等 4 項規章修正條文對照表及相關附表，如附件，並自公告日起施行，請查照

## 四、近期焦點新聞

### 1. IPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
<a href="#">新板加持 明年 IPO 增溫</a>	工商時報	110.08.22
<a href="#">友達集團添喜 瑞鼎申請上市</a>	工商時報	110.08.24
<a href="#">七家準上市新兵 年底報到</a>	工商時報	110.08.25
<a href="#">《電腦設備》永崴投控 H1 轉盈 森崴拚 Q4 轉上市</a>	中時新聞網	110.08.30
<a href="#">搶買「水餃股」 八方雲集中籤率 0.43%</a>	工商時報	110.09.02

### 2. SPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
<a href="#">聯茂大股東力挺現增順利 加速衝刺江西三期擴充</a>	經濟日報	110.09.01
<a href="#">韋僑發行現增股籌資 4 億元 本月底完成募集</a>	鉅亨網	110.09.01
<a href="#">金管會擬開放大型上市櫃公司 2 年內現增採總括申報</a>	聯合新聞網	110.09.02
<a href="#">汽車板廠高技、定穎完成市場籌資 Q3 擴產效益顯現</a>	鉅亨網	110.09.02

### 3. 財顧焦點新聞

新聞重點	來源	日期
<a href="#">大江斥資 350 萬美元 收購美廠及代工銷售業務</a>	中央社	110.08.21
<a href="#">旺矽斥資 2.85 億美元併購美國探針卡公司打入化合物半導體</a>	自由財經	110.08.26
<a href="#">鴻海伺服器元件吃補衝毛利率 拚車用併購計畫億</a>	中央通訊社	110.09.01
<a href="#">聯電取得封測廠碩邦 9.09% 股份 為單一最大股東</a>	自由財經	110.09.03

### 4. 總體經濟及重要產業概況

新聞重點	來源	日期
<a href="#">中信金估今年經濟成長率逾 5.2% 五倍券貢獻 GDP 達 0.5%</a>	經濟日報	110.08.23
<a href="#">減碳+綠色轉型 新興企業債看俏</a>	經濟日報	110.09.01
<a href="#">惠譽：估歐洲央行利率 2025 年前維持不變</a>	經濟日報	110.09.02
<a href="#">央行副總裁陳南光示警 5 大警訊恐誘發通膨上揚</a>	中央社	110.09.03

## 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 wolfganghsu@mail.gfortune.com.tw
	業務資深協理	謝灼梅	06-222-6156(南部) mayhsieh@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

## 新板加持 明年 IPO 增溫 工商時報 110.08.22

證交所台灣創新板及櫃買中心戰略新板於 7 月底開板，創新板尚未有企業申請，但戰略新板已有東研信超成為首波掛牌者。依規定，創新板掛牌兩年可轉上市櫃，目前掛牌要到 2023 年才能 IPO。至於戰略新板只須 4 + 2 個月即可轉板，預估最快 2022 年，即可成為提升台股 IPO 熱度的加速器。

目前企業對新制多採觀望態度，加上疫情衝擊營收表現，部分公司還須要多些時間評估，才會送件。安永審計服務部營運長涂嘉玲指出，戰略新板因彈性高，掛牌門檻僅兩家券商推薦即可，對於新創企業仍有一定吸引力，估計 2022 年有機會看到戰略新板企業申請轉上市櫃的情況。

涂嘉玲表示，上市櫃公司陸續公布半年報，多數獲利都出現成長，有助維持股市動能，且生技醫療產業包括疫苗研發、生技製藥、智慧醫療等領域，因疫情而可能成為主要的 IPO 產業，疫情也推升 5G 應用層面，如電子商務、數位金融、學習等市場的發展。

外，台股單周大跌的表現，也可能影響部分企業放緩上市櫃腳步。產業界人士認為，以資本市場的錨定效應來看，預計多數企業會等到台股反彈，再以合理價籌資。



### 友達集團添喜 瑞鼎申請上市 工商時報 110.08.24

友達 ( 2409 ) 與佳世達 ( 2352 ) 轉投資的顯示器驅動 IC 廠瑞鼎 ( 3592 ) 23 日向證交所遞件申請掛牌，成為今年第 13 檔申請上市的業者。

瑞鼎的前兩大法人股東分別為友達百分百持股的康利投資，以及佳世達百分百持股的達利投資，各自持股 17.11%、4.1%。在具備集團資源的優勢下，去年又因疫情造就大量的遠距需求迸發而出，驅動 IC 出貨暢旺，全年每股盈餘高達 13.12 元，連續兩年賺逾一個股本；董事會也不吝配發 10.5 元現金股利，創歷年次高，配發率達八成水準。

今年以來更在 5G、AIoT 及電動車等新興場域快速普及，以及遠距需求高檔不墜下，上半年毛利率大幅攀高，帶動稅後盈餘高達 18.32 億元，上半年賺贏前兩年獲利總合，每股盈餘 27.91 元，締造歷年同期新高

瑞鼎主要經營面板驅動 IC、時序控制 IC 及電源管理 IC，其中又以面板驅動 IC 占整體營收九成以上最高。身為大陸面板廠主要 AMOLED 驅動 IC 供應商，隨陸廠積極投資與產能持續開出情況下，預料陸廠的市場比重將持續提升，相關驅動 IC 需求將穩定成長。

今年下半年雖還未有公司掛牌上市，最近的一檔應是 24 日截止上市前競拍的連鎖餐飲業者八方雲集，但進入下半年後，愈來愈多重量級公司宣布轉上市規劃，包括達方子公司詠業、興櫃人氣王力積電、老牌無塵室工程大廠洋基工程等。

瑞鼎 23 日興櫃均價重返 400 元以上水準，收在 401.96 元，僅次綠界科技 ( 6763 ) 與采鈺 ( 6789 )，成為興櫃市場唯三檔 400 元以上高價股成員，又有富爸爸加持，IPO 格外備受市場矚目。





### 七家準上市新兵 年底報到 工商時報 110.08.25

證交所 24 日召開董事會，通過宜新實業 ( 4440 )、森崴能源 ( 6806 ) 及全訊 ( 5222 ) 等三家上市案。證交所表示，依上市作業時程來看，這三家公司有機會在今年底前上市掛牌交易；加計之前已通過的八方雲集 ( 2753 )、永豐實 ( 6790 )、三商家購 ( 2945 ) 及南光 ( 1752 ) 等四家上市案，預估今年底前將有七家上市生力軍報到。

據統計，今年來已有迅得、穎崴、AES-KY、統新、展碁國際、長榮鋼、志強-KY、鴻碩、IKKA-KY 等九家公司在證交所上市，但受到疫情影響，從 6 月來已有三個月沒有上市新兵報到，預期從 9 月來，將有密集上市潮，若加計上述七家年底可望上市，則今年上市家數有機會回升至 16 家，大幅超過去年受疫情影響僅有 12 家。

近來本土疫情已漸緩和，再加上去年年報及今年半年報陸續完成，企業展開申請上市熱潮，同時，證交所董事會近二個月來快馬加鞭通過上市案，24 日通過宜新實業、森崴能源及全訊等三家上市案

此外，之前證交所董事會通過、且已獲得主管機關核備的四家公司，也預計在第三季末、第四季初上市掛牌，其中，八方雲集、永豐實、三商家購因要進行上市承銷作業，預計於 9~10 月間上市掛牌交易，至於南光因是櫃轉市，不需公開承銷，也可望陸續掛牌。

隨著疫情漸受控制，再加上台股熱度高，企業上市意願增強，近來有瑞鼎、洋基工程、上品、力積電、詠業、正基等多家公司已提出上市申請，證交所已展開內審中，預期將陸續召開上市審議委員會，若獲相關程序通過，可望接續成為明年上半年準上市公司。

而受到市場關注的是，近來申請上市或即將在年底上市的準生力軍，整體而言，股價多屬於百元以上的高價股，將增添台股百元俱樂部家數再寫新高。

以今年底可望上市八雲集、森崴能源、全訊等，目前在興櫃成交價都在百元以上，而目前待審的半導體股瑞鼎更是 400 元俱樂部，以電子無塵室工程為主的洋基工程、合成樹脂上品都是 200 元級高價股，正基、詠業也是百元以上。



《電腦設備》永崴投控 H1 轉盈 森崴拚 Q4 轉上市 中時新聞網 110.08.30

永崴投控(3712)今年上半年轉虧為盈，旗下森崴能源(6806)申請上市通過，拚 4Q 轉上市，森崴今年上半年獲利 2.65 億元，EPS 為 2.47 元，已經直逼去年全年 EPS 的 2.86 元。而永崴投控旗下另一子公司世豐電力，近年投資花蓮卓溪鄉興建 37.1MW 水力發電廠，每年可發電約 2 億度綠電，落成後將成為民間最大的水力電廠。

永崴投控今年 H1 獲利 1.27 億元，EPS 為 0.51 元，相較於去年已經轉虧為盈。今年前 7 月營收為 45.88 億元，年增 35%。

森崴能源成立於 2007 年，實收資本額 13 億元，董事長郭台強，總經理胡惠森，公司主要業務為再生能源開發工程服務及電廠維運、節能及儲能服務工程等全方位專業能源服務，去年每股稅後盈餘 2.86 元。

世豐電力方面，總經理為李錦浚，公司去年才完成現增 16.2 億元，增資款將全數用於興建花蓮豐坪溪支流水力發電一、二廠，打造民間最大的水力發電廠。世豐電力的大股東結構，永崴投控持股達 76%，另外，行政院國家發展基金管理會持有 20% 股權、國泰人壽也持有 4% 股權。

李錦浚表示，水力發電廠的建置，不僅不會影響農業灌溉，反而可作為當地儲備水源，世豐電廠完工後，也會像全台水力電廠般成為綠色觀光景點，結合當地發展農業及觀光生態旅遊，帶動地方的繁榮。除了立山文旦、卓溪鄉蜜雪、夏雪芒果，世豐持續密切關注小農的各種農業產物，希望幫忙拓展至全台與國人一起分享原鄉的各種好物。



### 搶買「水餃股」 八方雲集中籤率 0.43% 工商時報 110.09.02

連鎖餐飲業者八方雲集 ( 2753 ) 1 日截止公開申購，有望擠下豆府 ( 2752 ) 成為餐飲股后的氣勢助陣下，期間累計吸引 30.66 萬筆申購單，以釋出的 1,320 張股票計算，在未扣除不合格單的情況下中籤率僅 0.43%，總計凍資 475 億元。

八方雲集作為下半年首檔轉上市股，以及近 5 年首檔掛牌上市的餐飲股，掛牌前夕就話題十足。先前競價拍賣合格投標數量達 1.59 萬張，得標率 25.6%，得標加權平均價格落在 165.53 元，後以每股 155 元承銷價辦理公開申購，1 日興櫃收盤均價 180.5 元計算，每位中籤戶隱含 2.55 萬元潛在報酬。

八方雲集旗下除「八方雲集」與「梁社漢排骨」兩大品牌外，去年也宣布收購丹堤咖啡 69% 股權，今年在本土疫情爆發期間，因門店消費型態以外帶、外送占比較高，業績仍能維持高檔，整體營業額逆勢成長 17.67%，上半年稅後盈餘與每股盈餘更分別繳出 2.83 億元、4.71 元佳績，同時超越瓦城與豆府，成為觀光業的每股獲利王。



**聯茂大股東力挺現增順利 加速衝刺江西三期擴充 經濟日報 110.09.01**

銅箔基板 ( CCL ) 大廠聯茂 ( 6213 ) 在基本面穩健下，近期已順利完成現金增資。據了解，在大股東穩懋與董座陳進財的信心支持下現增計畫順利，相關籌資到位後將成為聯茂衝刺江西三期擴充的銀彈。

聯茂此次現增 5 萬張定價 130 元，受到國際市場波動影響，原先和市場價格價差不大，外部公開申購 4250 張認購相對平淡，券商估中籤率約 98.5%，不過，在原始大股東認購積極與董座陳進財自掏腰包認購的大力支持下，以長期投資資金持續支持聯茂執行團隊，也讓相關籌資案順利完成，相關資金將成為聯茂江西三期擴充的支持，最快將能在明年展開土建與進設備。

另外聯茂新埔廠歷經 4 月火警意外後已陸續恢復正常生產，同時在優化生產流程下該廠區今年還會增加產能開出，等於除了江西廠擴充的二期新產能，新埔廠也將成為另一個成長動能。



### 韋僑發行現增股籌資 4 億元 本月底完成募集 鉅亨網 110.09.01

電子標籤廠韋僑 (6417-TW) 擬辦理上櫃以來首次籌資案，將發行 6660 張現增股，今 (1) 日敲定以每股 60 元溢價發行，9 月 8 日除權交易，韋僑最大法人股東希華 (2484-TW) 已表明全力支持此籌資案，不排除再增加持股。

韋僑上半年營收 4.99 億元，毛利率 28.05%，年減 0.14 個百分點，稅後純益 4770 萬元，年減 9.78%，每股純益 1.34 元。韋僑受惠醫療應用長單開始出貨，下半年展望正向，全年可望超越去年 9.93 億元營收。

RFID 電子標籤可運用在智慧醫療耗材產品，包括注射針筒及手術止血帶，醫師開刀後，能從感測器讀取 RFID 後，適時盤點開刀房止血帶數量，避免發生人為醫療疏忽。

韋僑目前生產線採租用廠房方式，公司斥 3.15 億元購置台中市大里仁化工業區內約 1370 坪建廠土地，規劃總投資 13 億元擴產，新廠已動工，預計 2022 年第三季完工，將用於擴充應用鎖定票證、物流、醫療及工業製程等領域，並導入自動化生產。

因應市場需求增加，韋僑已投資 13 億元在台中興建新廠擴產，此次辦理發行現增股 6660 張籌資，以每股 60 元溢價發行支應資金需求，這也是韋僑上櫃掛牌以來首度籌資，主辦券商為元大證券，將在第三季底完成募集。



### 金管會擬開放大型上市櫃公司 2 年內現增採總括申報 經濟日報 110.09.02

金管會研議開放符合一定規模及條件之上市櫃公司，採「總括申報」發行新股制，可一次申報預計於未來 2 年內發行之新股額度，預計最快明年增資案即可適用，只需要第一次申報生效，之後二年內追補發行即可，可節省籌資時程約一個半月的時間。

據證期局統計，最近一年來集中市場約有 84 件上市櫃公司現金增資案。證期局副局長郭佳君說，一般從公司籌備到完成股權募集約需要三個月時間，有些可延長，最長可至六個月，預料新制上路後，可節省約一個月時間。

為優化募資相關規範，提升資本市場籌資效能，金管會於 2020 年 12 月 8 日正式啟動之「資本市場藍圖」，將「研議並開放發行新股得採總括申報制」納入推動項目，並委請證交所及櫃買中心委外辦理該政策之可行性研究。

經分析近年來我國企業籌資情形，並參考研究報告之研究結果，開放我國企業採行總括申報發行新股制，應可加速公司自資本市場取得資金之時程，對於具長期資本投入較大或研發時間較長等產業特性之公司，賦予其有更多彈性選擇發行新股的時機，以因應企業發展之資金需求。

金管會研議開放符合一定規模及條件之上市櫃公司可一次申報預計於未來 2 年內發行之新股額度，經申報生效後，後續在原申請額度內辦理追補發行免再重行申報生效，以提升企業籌資彈性及效率。

金管會將妥為規劃相關事項，預計於今 ( 2021 ) 年第 4 季完成相關法令之研修，並請證交所、櫃買中心及證券商公會配合調整資訊申報及修正自律規範等相關配套措施。



### 汽車板廠高技、定穎完成市場籌資 Q3 擴產效益顯現 鉅亨網 110.09.02

今年下半年汽車板市場需求不看淡，高技 (5439-TW) 及定穎 (6251-TW) 今年以來陸續完成市場籌資，兩家汽車板廠第三季營收可望在擴產及旺季加持下改寫歷史新高。

高技今 (2) 日宣布完成 7000 張的現金增資股發行案，每股以 55 元溢價發行，合計募集 3.85 億元，現增新股預計 9 月 7 日上櫃交易。

高技 7 月營收 3.14 億元，創新高，年增 56.58%，法人看好下半年傳統旺季到來，市場需求升溫，網通、車電兩塊領域客戶需求續強，帶動高技訂單暢旺，同時新產能自第三季起陸續加入貢獻，預計會再增加 30% 產能，新產能效益展現下，有利於第三季營收再攀高。

高技今年成長動能來自於網通、車用、半導體應用，其中，網通主要受惠資料中心、雲端運算、高頻高速網路環境等建置需求持續成長，如伺服器、交換器等產品受惠，而高技除了主流 25G、40G、100G 等交換器續強外，400G 交換器動能也逐漸顯現，電動車方面，高技看好新能源車趨勢不變，預期未來該領域成長潛力可期。

定穎今年也完成發債籌資案，第 2 季產能為 335 萬呎，為因應客戶需求持續擴產，預計年底將增加到 360 萬呎，且還會再擴建，新產能開出如全產全銷，每月將增加營收 1 億元。

定穎指出，產能將擴大到 360 萬呎，其中汽車板比重約 50%，定穎將持續在汽車相關用板深耕，引進包括高階電動車、ADAS 等產品應用，但比重將維持不變。



**大江斥資 350 萬美元收購美廠及代工銷售業務 中央社 110.08.21**

大江生醫 (8436) 今天與 NewAge 正式簽約，以 350 萬美元，收購 NewAge 位於美國猶他州的生產設施及代工銷售業務，與 NewAge 展開 5 年的策略合作。

大江生醫表示，透過這次交易將取得 NewAge 保健食品代工業務，包含既有客戶、猶他州廠所有生產設備以及工廠與土地租約。

合約生效後，大江生醫將於 10 月 1 日正式啟用猶他州廠。大江生醫指出，雙方將共同降低 NewAge 旗下既有於猶他州廠代工品牌的成本。NewAge 全球新併購的新品牌，將優先委由大江生醫代工，雙方將共同合力拓展業務。

大江生醫預期，透過這次收購將可縮短美國市場供應鏈、提供美國品牌客戶更即時服務，並以猶他州廠為集團美國總部，建置高速自動化產線、結合集團關係企業資源，作為布局世界級生物整合設計企業的產銷基地。





**旺矽斥資 2.85 億美元併購美國探針卡公司打入化合物半導體 中央社 110.08.21**

測試介面大廠旺矽 ( 6223 ) 今公告公司決議斥資 1020 萬美元 ( 約新台幣 2.85 億元 ) · 透過百分比持有子公司 MPI America · 以現金對價方式取得美國高性能 Celadon System 工程測試探針卡公司全部股權 · 旺矽預計 9 月中完成購併 · 第 4 季可望認列 · 購併效益屆時將顯現。

據了解 · Celadon System 擁有車用半導體、化合物 SiC ( 碳化矽 ) 與 GaN ( 氮化鎵 ) · 先進製程 AST 工程卡等 3 大領域技術強項 · 一些高功率 IDM 廠都是其客戶 · 旺矽藉由這次購併後 · 等於順勢打進上述具發展前景的 3 大領域。

Celadon System 年營收 500 百萬美元 · 獲利 35 萬美元 · 旺矽預計 9 月中完成購併 · 員工全數留任 · 第 4 季認列將可認列財報 · 購併效益屆時將顯現。



**鴻海伺服器 and 元件吃補衝毛利率拚車用併購計畫 中央通訊社 110.09.01**

鴻海下半年受惠較高毛利雲端網路伺服器 and 元件業績成長帶動毛利率，法人預估第 4 季鴻海毛利率可升至 7%；法人並透露，鴻海未來幾季在車用領域將有更多的併購計畫。鴻海近日參加多場外資舉辦的科技論壇，展望下半年營運，外資法人引述鴻海管理階層談話指出，正向看待較高毛利的伺服器和零組件業績成長，可抵消智慧型手機元件供應受限以及原物料價格上揚的逆風。

法人指出，鴻海包括雲端服務供應商 (CSP) 伺服器和相關零組件在內較高毛利的業務項目，下半年毛利率可提升至 12% 到 13%、明年可再提升至 14% 到 15%，較今年上半年平均約 8% 至 9% 明顯成長；預估今年第 3 季鴻海在 CSP 業績可望季增雙位數百分點。受較高毛利伺服器和零組件業績成長，法人預估鴻海集團第 4 季合併毛利率可提升至 7%，較今年上半年合併毛利率 5.92% 增加。

觀察鴻海主要產品毛利率，法人分析消費電子產品毛利率約 3% 至 4%、電腦終端產品毛利率約 3% 至 4%、網通產品約 6% 至 8%、CSP 產品毛利率約 8% 至 12%；元件包括連接器、半導體、鏡頭模組等平均毛利率在雙位數百分點。

在電動車布局，鴻海科技日將於 10 月 18 日舉辦，鴻海董事長劉揚偉日前透露，10 月鴻海科技日將會展現過去一年集團在電動車領域的布局成果，除了硬體外，還包括電動車軟體開發等，展示電動巴士 E-bus 外，還有 C 級距電動車款等。

外資法人預估鴻海與 MIH 聯盟合作的電動巴士 E-bus，量產後明年業績貢獻可到新台幣 10 億元，法人透露鴻海未來幾季在車用領域將會有更多的併購計畫。鴻海積極布局零組件，劉揚偉先前透露，布局零件和組件可提升毛利率，整體來看零件毛利率可到 20% 至 30%，組件毛利率約 10%，系統組裝毛利率僅 3%。

劉揚偉指出，鴻海布局元件其中機構件是大宗，另外包括面板模組、鏡頭模組、以及網通連接器等，光學鏡頭以及其他半導體晶片，將是未來發展重點。近期透過併購提升聲學技術，布局微型麥克風應用，成果將在下半年陸續浮現。從產品營收比重來看，鴻海第 2 季消費暨智能產品占比約 53%，雲端網路產品占比約 22%，電腦終端產品占比約 19%，元件和其他產品占比約 6%。



**聯電取得封測廠頡邦 9.09% 股份為單一最大股東 自由財經 110.09.03**

晶圓代工廠聯電 ( 2303 ) 與封測廠頡邦科技 ( 6147 ) 董事會今日分別通過股份交換案，換股比例為聯電每 1 股換發頡邦 0.87 股，預計換股交易完成後，聯電及子公司宏誠創投將共同持有頡邦約 9.09% 股權，成為頡邦最大單一股東，頡邦將持有聯電約 0.62% 股權，雙方將結盟合作。

兩家公司今晚雙雙召開重訊記者會，根據 3 方同意，頡邦增資發行普通股新股 6715 萬 2322 股作為對價，以受讓聯電增資發行普通股新股 6110 萬 7841 股，及宏誠創投所持有聯電已發行普通股 1607 萬 8737 股，換股比例為 1 股聯電換發頡邦 0.87 股。

聯電表示，基於雙方多年來已在驅動 IC 領域密切聯繫合作，雙方董事會決議以換股方式，相互取得對方股權，更進一步強化雙方長期策略合作關係。

聯電表示，面對半導體技術日趨精進，基於產業趨勢及市場共同性，聯電除研發自有晶圓代工技術，也與策略夥伴攜手合作，結合雙方技術優勢，整合上下游供應鏈資源，提供客戶先進的製程技術方案及更完整的全方位服務。



**中信金估今年經濟成長率逾 5.2% 五倍券貢獻 GDP 達 0.5% 經濟日報 110.08.23**

中信金 ( 2891 ) 今天 ( 23 日 ) 表示，雖然全球下半年景氣動能可能不及上半年，但台灣陸續解封、出口表現佳，預期台灣今年經濟成長率在 5.2% 以上，政府規劃推出的五倍券，預計對 GDP 貢獻程度達 0.4% 到 0.5%。

中信金控今天舉行第 2 季線上法人說明會，由中信金總經理吳一揆、財務長暨發言人邱雅玲共同主持。中信金控及旗下子公司上半年仍維持良好表現，稅後獲利達到新台幣 334 億元，較去年同期成長 74%。

中信金提到，今年因為歐美景氣回溫，帶動台灣上半年出口、投資表現，加上防疫警戒從三級降到二級，經濟活動陸續解封，還有政府規劃推出振興五倍券，預期台灣今年下半年景氣會不錯；但要留意兩因素，包括疫情可能反覆，還有全球下半年成長動能可能不如上半年強勁，可能影響台灣出口表現等，整體而言，預期台灣今年經濟成長率在 5.2% 以上。

至於行政院規劃的振興五倍券，中信金預期，可以帶動 1200 億元的支出，對於台灣今年 GDP 貢獻在 0.4% 到 0.5%，創造效益的重點在於能否增加新支出，如果只是取代民眾的一般支出，對刺激景氣效果就會比較不如預期；去年三倍券在 7 月中推出，搭上暑假出遊潮，五倍券則是預計最快 10 月推出，振興效果還是要看台灣疫情控制情形而定。

在總體經濟部分，中信金評估，近期勞動市場還沒完全脫離陰霾，預料央行今年利率政策不會改變，是否會升息要再看明年疫情的穩定程度；通貨膨脹率部分，預期下半年國際原油價格逐漸趨穩，加上低基期因素逐漸消失，預期下半年國際通膨率逐漸回穩，台灣通膨率則會落在 1.5% 左右。

中信金認為，今年影響經濟情勢最大變因還是疫情、疫苗施打進度等，台灣今年看起來外銷數字好，疫情也有控制住，新台幣仍具備走強條件，預期接下來新台幣匯價波動區間在 27.7 元到 28.1 元之間。



**減碳+綠色轉型 新興企業債看俏 經濟日報 110.09.01**

凱基投信觀察，在氣候變遷壓力下，企業購買乾淨能源的需求量高升，激勵綠債發行量上升。根據統計，去年綠色債券及永續債券合計發行規模，比起 2014 年已成長逾 10 倍，其中新興市場的規模也持續成長；疫情爆發後，全球倡導永續共生理念，更提高 ESG 或永續相關資產能見度。

凱基投信舉例，有半導體龍頭上半年宣布打造綠色供應鏈，供應商的「減碳績效」及「碳足跡」將為採購時的重要指標，未來要成為其合作廠商，不僅要提供良好的設備與材料，也需要達成減碳的要求。

凱基新興市場 ESG 永續主題債券基金預定經理人劉書銘表示，綠色轉型是產業前進趨勢，除了企業邁向綠色供應鏈外，如擴大使用再生能源、生產過程降低碳排放，或是與風電業者合作建立離岸風場等，均可望提升企業永續發展價值，並透過企業發行綠債，將募集資金用於環保相關等資本支出，有助邁向減碳計畫，更可望增添企債綠債的投資能見度。

劉書銘指出，全球各大產業龍頭公司陸續追求以減碳能力成為企業競爭力為指標，其布局於新興市場相關供應鏈的綠色轉型企業也成為關鍵要素，當新興市場企業愈是側重減碳題材，未來愈容易以低碳企業的姿態爭取到訂單，提升競爭力外，可望激勵新興企業債長線向上。

另外，當寬鬆政策收緊時，風險性資產波動增加，股市波動度相較債市劇烈，建議持有一定比例的債券部位，將有利平衡投資組合的波動風險。劉書銘分析，全球進入通膨升溫環境，總體經濟需求改善，這對新興企業債較不會構成負面影響；根據過去統計，無論通膨走勢，新興企業債滾動一年的正報酬機率相當，均可望逾八成，顯示新興企業債適合納入長線資產配置中，爭取長線較寬廣的收益機會。



**惠譽：估歐洲央行利率 2025 年前維持不變 經濟日報 110.09.02**

國際信評機構惠譽 ( Fitch Ratings ) 最新發表對歐元區貨幣政策預測報告，評估歐洲央行 ( ECB ) 的利率在 2025 年前維持不變，債券購買可能至少持續到 2024 年。

惠譽經濟學家帕瑞克 ( Tej Parikh ) 表示，從歐洲央行修訂後的通貨膨脹率目標與前瞻指引的相關變化來看，至少在接下來 10 年中期內，歐元區貨幣政策仍然不太可能正常化。

歐元區通膨率在 8 月飆升至 3%，創近 10 年來最高。惠譽報告提到，雖然歐元區目前正經歷一些暫時性的通膨壓力，但中期的通膨前景依然疲弱。

報告指出，根據歐洲央行最新的對稱性 2%通膨目標政策 ( 指一段期間通膨率在 2%上下 )，並考慮更實質性的標準來確定何時達到該目標的基礎下，預期 2025 年前價格壓力不足以觸發升息。

惠譽認為，歐洲央行去年 3 月因疫情祭出「疫情緊急債券收購計畫 ( Pandemic Emergency Purchase Programme, PEPP )」仍會持續，預計在 2022 年第 1 季末告一段落。

不過，惠譽評估，歐洲原本推出的資產購買計劃 ( Asset Purchase Programme, APP ) 規模會緩步上升並持續到 2024 年，也就是很接近歐洲央行決定升息的前夕。

帕瑞克認為，APP 跟 PEPP 性質有很大不同，APP 屬於貨幣政策工具，每月購買一定額度資產，也不是為了因應緊急狀況。歐洲央行很快就會討論是否要把部分 PEPP 的靈活性轉移到 APP 上，但要獲得共識仍有難度。



### 央行副總裁陳南光示警 5 大警訊恐誘發通膨上揚 中央社 110.09.03

全球資金極度寬鬆、國際原物料價格上漲、疫後經濟復甦等因素匯聚之下，今年以來通貨膨脹的議題屢屢被提及，中央銀行副總裁陳南光近日也撰文指出，抑制通膨的長期結構性因素已鬆動，5 大警訊恐誘發通膨上揚。

陳南光在台灣銀行家雜誌 9 月號發表「消失的通膨」系列文章，內容指出，在極低利率與量化寬鬆 (QE) 支撐下，各國股價與房地產價格持續飆升，全球通膨率也呈現攀升跡象，許多人共同的問題是，這波通膨升溫究竟是短暫現象還是持續上升的趨勢，又會不會引發通膨大幅上揚。

儘管美國聯準會認為近期通膨走揚為短暫因素，陳南光引用前聯準會主席葉倫 (Janet Yellen) 曾說過的話，通膨率未能隨經濟復甦而上升是一個謎團。

陳南光指出，通膨率對於經濟活動或失業率變動的反應敏感度降低，「消失的通膨」現象愈來愈明顯；細究過去 30 年來，全球物價穩定有 5 大因素，全球化效應使企業調價敏感度降低、勞動市場改變使老年勞動力大增、電商快速成長抑制商品與勞務價格、央行貨幣政策較以往更重視控制通膨，以及金融海嘯後，逆循環商品與勞務通膨率仍低。

不過陳南光表示，正如「經濟學人」曾提到，「如果說我們可以從 2020 年學到一些教訓的話，那就是世界上多數人已不再擔心的問題，可能會以驟然而可怕的力量席捲回歸」，提醒通貨膨脹可能捲土重來。

陳南光表示，抑制通膨的長期結構性因素已經鬆動，在 5 大情況下，可能會觸發通膨大幅上揚；一是去全球化與供應鏈重組，當貿易保護主義以及疫情加劇去全球化與供應鏈重組的趨勢，這可能意味過去透過全球化建立更有效率的商品和勞動市場以及抑制通膨的力量將逐漸削弱。

而人口老化與勞動力短缺、政府債務貨幣化、通膨與通膨預期逐步升溫，也都是會誘發通膨上揚的情境。

除了上述 4 種，陳南光點出第 5 個情況 - 央行抗通膨公信力消失中，他指出，央行抗通膨的公信力正在削弱，一旦動搖民眾長期以來的通膨預期定錨，將會帶來根本性的改變，扭轉過去數十年低與平穩的物價走勢。

最後，陳南光再次提醒，除了通膨是否會持續走高，全球資金氾濫引發各國股價與房地產價格飆升的問題也必須關注；在長期超低利率與極度寬鬆的貨幣政策支撐下，更容易提高市場的風險承擔意願，而資產價格大幅膨脹與萎縮的危害，將不下於惡性通膨與通縮。

