

## 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	6807	峰源-KY	110.10.06	蔡文達	450,000				
上市	5244	弘凱	110.09.29	黃建中	603,941				
上市	4544	春日	110.09.29	陳其泰	602,900				
上市	4583	台灣精銳	110.09.27	張重興	729,284				
上市	3592	瑞鼎	110.08.23	黃裕國	669,368	110.09.29			
上市	6691	洋基工程	110.08.13	賴有忠	603,611	110.09.17	110.09.28		
上市	4770	上品	110.08.03	侯嘉生	693,050	110.09.13	110.09.28		
上市	6770	力積電	110.07.30	黃崇仁	34,051,962	110.09.16	110.09.28		科技事業
上市	6792	詠業	110.07.29	蘇開建	437,753	110.09.08	110.09.28		科技事業
上櫃	6804	明係	110.10.08	江永平	274,000				
上櫃	6829	千附精密	110.10.08	張瓊如	537,900				
上櫃	4923	力士	110.09.30	張晉誠	250,000				
上櫃	4768	晶呈科技	110.09.29	陳亞理	318,661				
上櫃	6693	廣閱科	110.09.29	林明璋	406,400				
上櫃	2756	聯發國際	110.07.30	鄭凱隆	131,250	110.09.14	110.09.24	110.09.30	

#### (2) IPO 承銷概況

掛牌日	公司名稱	產業	申請股本 (仟元)	2019 年 EPS(元)	承銷時 P/E(倍)	承銷制度	競拍 均價	承銷 價格(元)	掛牌當天 價格(元)	當天 漲幅(%)
110.10.06	振宇五金	貿易百貨	172,686	6.10	13.11	競拍及 公開申購	107.42	80.00	112.50	40.63
110.09.29	永豐實	造紙工業	2,449,060	6.12	8.50	競拍及 公開申購	55.38	52.00	55.80	7.31

## 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
1432	上市	大魯閣	現金增資	150,000	11.00	110.09.07	110.10.06			110.11.04
4571	上市	鈞興-KY	現金增資	50,000	100.00	110.09.28				110.10.15
5210	上櫃	寶碩財務 科技	現金增資	380,000	16.00	110.09.28				110.10.27
2812	上市	台中銀行	現金增資	2,000,000	10.00	110.09.29				110.10.18
6616	上櫃	特昇-KY	轉換公司債 (無擔保)	120,000		110.09.29				110.10.18
6616	上櫃	特昇-KY	現金增資	50,000	15.96	110.09.29				110.10.18
1777	上櫃	生泰合成 工業	現金增資	100,000	60.00	110.09.30				110.10.19
2748	上市	雲品國際	現金增資	150,000	34.00	110.09.30				110.10.19
3056	上市	總太地產	現金增資	310,000	36.00	110.09.30				110.10.19
3167	上市	大量科技 (福邦主辦)	轉換公司債 (無擔保)	400,000		110.09.30				110.10.19
8927	上櫃	北基國際	轉換公司債 (無擔保)	300,000		110.09.30				110.10.19
8927	上櫃	北基國際	現金增資	400,000	26.00	110.09.30				110.10.19
1441	上市	大東紡織	轉換公司債 (有擔保)	120,000		110.10.06				110.11.04
1441	上市	大東紡織	現金增資	150,000	9.00	110.10.06				110.11.04
1268	上櫃	漢來美食	現金增資	50,000	100.00	110.10.07				110.10.26
1314	上市	中國石化	現金增資	5,000,000	10.00	110.10.07				110.11.05
3520	上櫃	華盈	現金增資	200,000	10.00	110.10.07				110.11.05
4542	上櫃	科嶠工業	現金增資	40,000	25.00	110.10.07				110.10.26

## (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(%)
110.09.27	3339	泰谷	15.0	82.42%	113,700	公開申購	償還銀行借款 充實營運資金	0.8
110.09.27	2348A	海悅甲特	40.0	NA	1,200,000	公開申購	償還銀行借款	23.36
110.09.29	1760	寶齡富錦	70.0	83.33%	630,000	公開申購	償還銀行借款 充實營運資金	1.11
110.09.29	5324	士開	9.5	97.64%	855,000	公開申購	充實營運資金 支付營建工程款	24.53
110.09.30	3224	三顧	39.5	89.96%	395,000	公開申購	轉投資樂迦再生科技(股)公司 償還銀行借款 充實營運資金	8.18
110.09.30	6642	富致	62.0	74.95%	372,000	公開申購	擴建新廠 購置機器設備	0.3
110.10.01	3162	精確	40.0	79.44%	1,320,000	公開申購	轉投資子公司	2.28
110.10.04	6541	泰福-KY	42.0	86.19%	1,680,000	公開申購	充實營運資金 汰換研發設備	18.35
110.10.05	6209	今國光	24.0	80.35%	264,000	公開申購	償還銀行借款 充實營運資金	1.43
110.10.05	6417	韋僑	60.0	80.86%	399,600	公開申購	償還銀行借款 充實營運資金	2.47
110.10.08	5498	凱崑	14.6	89.90%	201,480	公開申購	廠房修繕工程及 購置機器設備	3.78
110.10.08	6641	基士德-KY	50.0	82.69%	150,000	公開申購	興建廠房-揚州川源新廠 興建廠房-平湖廠二期 購置機器設備-平湖廠二期 轉投資裕山公司	0.31

## 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		
110.09.27	31221	笙泉	2	111.71	3	有	103.18%	52	-	-	0			競拍	充實營運資金(購料支出)
110.09.27	37083	上緯投控	10	108.38	5	有	106.87%	99	-	-	0	-	0	競拍	興建集團研發暨營運總部 償還銀行借款
110.09.28	84732	山林水	10	101	5	無	105.26%	40	-	-	0	-	0.25	競拍	償還金融機構借款 充實營運資金
110.09.28	37084	上緯投控	10	103.45	5	無	102.33%	95	-	-	0.25	-	0	競拍	興建集團研發暨營運總部 償還銀行借款
110.09.29	34833	力致	3	108.22	3	無	102.00%	77.5	-	0.50	0			競拍	充實營運資金
110.09.30	62756	元山	3	110.95	5	有	106.19%	30	-	-	0.25	-	0.25	競拍	償還銀行借款 充實營運資金

## 3. 財務顧問案件

## (1) 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
益登科技 (TSE. 3048)	彥陽科技	每股現金 18 元	110.09.30	110.11.18	110.12.30

(2) 公開收購、股份交換、分割之市況：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	
上市	6719	力智	110.09.14	許先越	707,054				

### (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
4739	上市	康普材料科技	轉換公司債(有擔保)	700,000		110.09.10	110.09.30
4739	上市	康普材料科技	現金增資	40,000	100.00	110.09.10	110.09.30
3167	上市	大量科技	轉換公司債(無擔保)	400,000		110.09.30	110.10.19
2913	上市	台灣農林	現金增資	1,000,000	15.00	110.09.22	110.10.21

## 三、近期公告法規修正：本期無新增

## 四、近期焦點新聞

### 1. IPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
<a href="#">伊雲谷申請上市 續拓海外市場</a>	工商時報	110.09.28
<a href="#">森崑能源 10 月下旬轉上市 營運進入高度發展期</a>	鉅亨網	110.09.29
<a href="#">三商家購 10 月下旬掛牌上市 美廉社兩年內衝至千家</a>	工商時報	110.09.29
<a href="#">永豐餘小金雞 永道改在台上市</a>	工商時報	110.10.01
<a href="#">振宇五金掛牌上櫃 蜜月行情大漲逾 40%</a>	中央社	110.10.06

### 2. SPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
<a href="#">企業銀行籌資大鬆綁 10 兆活水來了</a>	工商時報	110.09.28
<a href="#">中石化 擬辦現金增資 5 億股</a>	工商時報	110.09.30
<a href="#">宏全擬發債籌資 30 億元 預計年底前完成</a>	鉅亨網	110.09.30
<a href="#">基士德市場籌資 4.5 億元全數完成 現增股 10/8 上市</a>	鉅亨網	110.10.05

### 3. 財顧焦點新聞

新聞重點	來源	日期
<a href="#">保護投資人金管會暫不引進 SPAC 借殼上市</a>	鉅亨網	110.09.29
<a href="#">貿聯 145 億元收購 LEONI 工業應用事業群 年營收可望增 5 成</a>	鉅亨網	109.10.01
<a href="#">台達電再併安控廠 31.63 億元收購加拿大 March Networks</a>	鉅亨網	109.10.02
<a href="#">不只劍指 Apple Car 鴻海買下 Lordstown 工廠還有二大意義</a>	鉅亨網	109.10.03

### 4. 總體經濟及重要產業概況

新聞重點	來源	日期
<a href="#">Fed 升息與恒大債務危機</a>	經濟日報	110.09.27
<a href="#">龔明鑫：若國際無大變化 到明年景氣有機會續亮紅燈</a>	中央社	110.09.30
<a href="#">央行：經濟成長 有機會突破 6%</a>	經濟日報	110.10.01
<a href="#">配合央行打炒房 8 公股行庫擬上調第 2 戶房貸利率</a>	中央社	110.10.04

## 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

**伊雲谷申請上市 續拓海外市場 工商時報 110.09.28**

雲端服務商伊雲谷 ( 6689 ) 正式跟證交所申請上市，預期將於近期從興櫃轉上市。伊雲谷以代理 AWS 雲端平台起家，去年陸續與 Oracle、NI、Salesforce 國際大廠合作，擴增代理的產品線，近期也取得微軟授權解決方案合作夥伴 LSP 夥伴資格，為伊雲谷再拓展的全新公有雲服務。伊雲谷有 AWS、微軟兩大公有雲助陣之後，接下來也將積極擴張海外市場，預期將深入菲律賓、新加坡、馬來西亞、泰國、印尼等亞太市場及美國，預期今年在東南亞也有望拓展不錯的成績。

伊雲谷上半年稅後淨利 1.18 億元，較去年同期增加 47.5%；每股盈餘 2.4 元，也優於去年同期的 1.63 元。IDC 2021 年亞太區雲端預測報告指出，疫情期間，雲端產業的優勢更為突出，有更多企業採用雲端解決方案與服務以達成遠端協作與支援創新計劃。且在後疫情時代，企業對於轉型的需求越來越迫切。

不過伊雲谷表示，從過去的經驗觀察到，目前企業的運營技術和資訊技術仍形同二大獨立戰場，尚無法有效整合，且也面臨製造與流程自動化不足、上下游供應鏈資訊、企業掌握數據及分析數據能力不足，以及企業內部 OT/IT 人才培養不易等多項挑戰，造成數位轉型無法真正落實。

伊雲谷從 2014 年跨入雲端範疇，因為有豐富的雲端增值服務及數位轉型方案的導入經驗，雲端事業營收比重也快速提升。2020 年，伊雲谷雲端事業營收已達 39 億元，年增 56%；在去年整體公司營收比重中，雲端事業占比從 38% 提升至 57%，企業級儲存硬碟產品則從 62% 下降至約 43%。

去年伊雲谷延伸觸角，成立「智能產業事業部」，並與全球量測自動化業者國家儀器 ( NI ) 合作，成為國家儀器的台灣區授權代理商，持續在智慧製造、智慧監控，製造資訊整合串流與分析等應用領域深耕。也陸續與 Oracle、Salesforce 國際大廠合作，擴增代理的產品線，希望藉此滿足不同產業客戶全面的需求，包括資安、AI 相關等領域。今年第二季成為微軟授權解決方案合作夥伴 LSP 資格，補上在 AWS 之外，另外一塊公有雲事業拼圖。

展望接下來發展，伊雲谷除了台港澳三地以外，也深入菲律賓、新加坡、馬來西亞、泰國、印尼等亞太地區及美國，今年預計將打入越南市場，搶攻東南亞雲端市場商機。





### 森崑能源 10 月下旬轉上市 營運進入高度發展期 鉅亨網 110.09.29

森崑能源 (6806-TE) 今 (29) 日舉行上市前業績發表會，預計 10 月下旬轉上市掛牌；總經理胡惠森表示，下半年獲利將超越上半年，明年也會比今年更好，看好能源轉型帶動的龐大需求，營運正進入高度發展期。

森崑能源旗下包括負責太陽光電、陸域與離岸風電的富崑能源，負責液化天然氣供應的欣鑫天然氣，負責水庫清淤與小水力開發等業務的浚喆，負責綠電交易、儲能與 ECSO 節能的富威電力。

總經理胡惠森指出，政府訂出 2025 年綠能發電佔比達 20% 目標，綠色能源正進入高速發展期，看好未來十年全球碳中和、淨零碳排等能源轉型的龐大需求，將以綜合性能源 (風、光、儲能) 互補應用能源管理系統，建立 ESG 產業生態池。

胡惠森表示，公司主要營運規劃以持續開發、統包建置再生能源電廠為目標，後續可持續運維電廠及出售綠電賺取長期收益。截至今年上半年，森崑已簽約開發及工程合約 609 億元 (合約期間為今年至 2025 年)，運維合約 75.8 億元，(合約期間為今年至 2041 年)，及每年的售電收入合約。

目前森崑建置中的太陽光電廠有 28 個，另完成建置 8 座陸域風力發電廠，均為自行開發設計、建置及維運。森崑目標 2025 年太陽光電與風電等再生能源，裝置容量達 1GW，也積極布局儲能，目標裝置量達 100MW。

胡惠森表示，森崑前十年在蹲馬步，後面十年全力衝刺，營運正進入高度發展期，今年下半年獲利將優於上半年，從在手訂單來看，明年營運表現也會更好。

放眼未來十年，森崑目標打造五家上市公司，包括富威電力、浚喆、欣鑫天然氣等，2023 年富威電力將申請上興櫃。

森崑能源去年營收 5.2 億元，毛利率 27.94%，EPS 2.86 元，今年上半年營收已達 10 億元，毛利率 45.12%，EPS 達 2.47 元；胡惠森指出，除受惠政府全力推動再生能源外，朝輕資產滾動發展，也因此帶動獲利成長。



### 三商家購 10 月下旬掛牌上市 美廉社兩年內衝至千家 工商時報 110.09.29

三商家購 ( 2945 ) 將於 10 月下旬掛牌上市，三商家購總經理邱光隆表示，三商家購旗下美廉社目前在全台總店數為 789 家，預計年底可達 800 家，同時不排除透過併購或加速開放加盟店的模式，在 2023 年達到總店數 1300 家，全台 7761 個村里，每個村里都有 1 家美廉社的目標。

三商家購總經理邱光隆表示，美廉社目前在北北基有 425 家分店、桃竹苗 158 家、中彰投約 110 家、南高屏均近 100 家，今年 5 月受到本土疫情影響，店舖開發人員皆禁止出門，造成新開店趨緩，隨著疫情陸續解封，年底可望開到 800 家。

他指出，美廉社與特美事 ( Tomod's ) 開設的複合店型，改裝後帶動門市業績成長 5-10%，月前已有 30 家店改裝開設複合店，年底可望達 50 家，未來兩年既有的美廉社老店則有 250 家將進行改裝，帶動營運成長動能。

邱光隆並指出，美廉社目前全台加盟店僅 220 家，占比不到 3 成，未來兩年也將以更優惠的條件，吸引有意願共同創業的加盟主開設美廉社加盟店，目標 2023 年加盟店比重將拉高至 40-45%。

三商家購今年 1-8 月累計合併營收為 96.03 億元，年增 8.42%，4 月起開始與外送平台合作，同時打造美廉社虛擬 2 樓「Go 美廉」線上平台，補足美廉社實體通路未販售的商品產品線，串連線上和線上的通路綜效，創造營運成長動能。



### 永豐餘小金雞 永道改在台上市

永豐餘投控 ( 1907 ) 加速旗下金雞事業進軍資本市場，繼家紙一哥永豐實 ( 6790 ) 9/29 掛牌上市後，30 日董事會決議通過永道射頻技術在台申請上市案，這家全球最大 RFID 標籤 ODM 廠商預計在 2023 年上市，接著永豐餘工紙也將推動上市。法人估，永豐餘投控將進入投資獲利回收高峰期。

永豐餘旗下可控制公司多達 98 家，永道可望成為第九家上市公司。永道原計畫在上海申請上市，卻因為 4 月集團大家長何壽川、何奕達父子退出永豐餘董事會，與永道送件資料不符，須撤回重新送件，讓永豐餘轉念留在台灣上市。

針對上市地點由大陸轉回台灣，永豐餘投控表示，永道去年底在新北市土城建置新廠，就近服務客戶，也看到新商機，包括無人商店、交通運輸票券、貨物運輸等應用領域，以台灣做為永道發展新商模的基地，未來進軍全球市場。

接下來，永道將進行股權架構重組，以利後續在台上市相關規劃，若以上市對外釋股三成計算，初期將為永豐餘投控帶來可觀的投資獲利，隨著這些子公司營業規模擴大，每年也將挹注母公司股利和約五~七成獲利。例如 2017 年上市的子公司申豐 ( 6582 ) 為例，營收從 29 億元成長為 2020 年的 52 億元，EPS 從 3.46 元增至 16.85 元。

永道 2007 年成立，為全球最大 RFID 標籤 ODM 製造商，市占超過 25%。因應 5G 時代來臨，物聯網發展更趨多元成熟，因應全球供應鏈由全球分工轉為短鏈供應，在兩岸設有三家工廠，土城廠年產能 10 億枚標籤，大陸兩個廠產能逾 30 億枚。

永道 2020 年營收 16.59 億元、獲利 2.24 億元、EPS 為 2.24 元；2021 上半年營收 10.15 億元、獲利 1.53 億元，成長 35.46%。目前 RFID 運用，服飾及零售占逾七成，其次為交通運輸票券、物流追蹤。因應 AIoT 迅速發展，RFID 將走向虛實整合互聯網的新商模，隨著 5G 架構愈來愈完整，商機將是 4G 時代的百倍。



**振宇五金掛牌上櫃 蜜月行情大漲逾 40% 中央社 110.10.06**

國內五金連鎖通路振宇五金今天以承銷價 80 元掛牌上櫃，蜜月行情激勵下，早盤大漲逾 40%，來到 114 元；振宇五金加快展店，預計 2026 年達 100 家店規模。

振宇五金 2016 至 2019 年因部分店址進行搬遷，展店速度較慢，但已在 2020 年底新增店面開發團隊，目前在台開設 59 家直營門市，中部店數達 43 間，未來會在北、南部陸續展店，預計 2021 年下半年展店 6 間，並以每年展店 6 至 8 家的速度成長，目標 2026 年達 100 家店，長期台灣可胃納 230 店。

法人指出，台灣五金零售市場規模近年來維持在新台幣 800 億元，整體表現平穩，不過店家數近 5 年平均年衰退 2%，但現代連鎖五金通路卻積極展店，顯示消費者習慣改變，造就連鎖五金行逐漸取代傳統五金行，目前台灣五金零售連鎖店市占率僅約 20%，市場仍具展店空間。

此外，振宇五金表示，積極開發自有品牌及展店創造規模經濟，提升利潤率，自有品牌商品毛利率大於 40%，貢獻營收占比約 5%，未來目標將自有品牌占比提高到 10%，隨著營業規模成長以及桃園北倉覆蓋門市數增加，營運效率將提升，將有利規模經濟展現。



**企業銀行籌資大鬆綁 10 兆活水來了 工商時報 110.09.28**

10 兆資金挺籌資。金管會 28 日宣布投信基金三大鬆綁，一是對 IPO 或現金增資等承銷股票，單一基金投資限額由 1% 拉高到 3%，同一投信所有基金認購總額由 3% 提高到 10%，大幅增加投信基金的認購能力與投資彈性，亦增加同集團兄弟證券的承銷能力，若同集團還有保險公司，包銷能力更強大，但證期局副局長郭佳君表示，必須訂定利益衝突防範措施。

第二項開放基金在一定比率內投資未達一定評等或沒有評等的國內次順位債券，現行各基金投資未達一定評等或沒有評等的債券，如債券基金不得逾其淨值的 20%、平衡型或多重資產則不逾 30%，但國內次順位債則要求一定要達一定評等才能投資，郭佳君表示國內企業常用次順位債券募資，但可能沒有信評，這次放行後，各基金亦得在限額內投資，增加國內次順位債券的募資成功率。

第三開放債券型基金在淨值 10% 內，投資金融機構發行附有註銷本金或轉換為普通股具損失吸收能力的債券，包括 CoCo Bond 及 TLAC 債券，即未來銀行等金融機構為了因應國際新的資本要求，會發行 CoCo Bond 等具股權性質的籌資工具，多了投信基金助力，募資成功率亦大增。

郭佳君表示，現行債券型基金不得投資股票或具有股權性質的有價證券，但可以投資轉換公司債、附認股權公司債及交換公司債，考量國外債券型基金已可投資如 CoCo Bond 及 TLAC 債券，且多數投信業者亦表達基金有投資需求，所以開放債券型基金可投資 CoCo Bond 及 TLAC 債券，其投資額度與現行投資轉換公司債、附認股權公司債及交換公司債等具股權性質的有價證券合計，不得超過基金淨資產價值之 10%。且這類債券要符合經金管會核准或達一定等級以上。

金管會將預告修正「證券投資信託基金管理辦法」，期間 60 天，預計也是年底前開放。這次開放投信基金擴大認購 IPO 及 SPO 股票的額度，可買未達一定信評或無信評的國內次順位債券，及債券型基金可買 CoCo Bond、TLAC 債券等，將使國內規模 10 兆元以上境內外基金成募資市場的新活水。



**中石化 擬辦現金增資 5 億股 工商時報 110.09.30**

因應布局推展，中石化（1314）29 日董事會通過辦理現金增資發行新股，預計發行 5 億股，每股面額 10 元，實際發行價格授權董事長視市場狀況與證券承銷商共同議定，增資資金用途為償還銀行借款；若以 29 日收盤價 13 元股價換算，約可籌資 65 億元。

中石化今年首季 EPS 0.2 元，逼近去年全年的 0.21 元，第二季油價彈升，AN、MMA 等行情活絡，單季 EPS 倍增至 0.47 元，推升上半年 EPS 達 0.67 元。下半年 Delta 病毒雖恐壓抑第三季報價續揚力道，惟解封需求帶動，第四季旺季效應或有發揮，全年營收有機會挑戰 2019 年水準，加計高雄土地出售利益入帳，獲利可望更上層樓。

中石化近年採石化、土地開發雙主軸發展，除推動高雄港洲際碼頭、苗栗頭份精細化工，大陸威名石化基地建設等石化布局，合計投資規模逾 340 億元外；還有高雄、緬甸、越南等資產開發計畫；2019 年更由 100% 持股的子公司鼎越開發，拿下京華城標售案，擬推動四棟頂級商辦開發計畫。

為尋求 CPL 去化，中石化向下游 PA 6 進行垂直整合，去年 PA 6 營收比由 3% 增至 6%，今年上半年更提升到 16%。

中石化大陸如東威名石化一貫廠上半年已小量產出 PA，第四季完成環保驗收，而 CPL 原料環己酮已試車完畢；苗栗頭份「精細化工」布局 OPP 下游光學衍生物、二元醇系列單體，投資額約 38 億元，已於 2 月開始動土興建。

中石化認為，下半年大陸集中投產、下游需求減緩，AN 行情恐將緩步下滑，惟近期在油價彈升帶動下，出現盤整多時的攀揚契機，有利增添營運支撐。

CPL 上半年在各地解封及疫苗施打下，帶動售價提升，但進入下半年 Delta 病毒導致全球需求再度減緩，第三季相對保守；進入第四季則希望傳統旺季效應有所發揮。



**宏全擬發債籌資 30 億元 預計年底前完成 鉅亨網 110.09.30**

包材及飲料充填廠宏全 (9939-TW) 決議發行無擔保公司債募集 30 億元資金，是繼 2018 年發債籌資之後，另一次重大籌資，依規劃時程，發債籌資案將在 2021 年底前完成募集。

宏全主管指出，本次發債籌資案目的在充實營運資金或償還債務，主要是考量目前有利的利率環境發債籌資、償還銀行借款，有助規避利率反轉向上帶來的風險。

宏全上半年稅後純益 12.07 億元，年增 50.41%，創下歷年同期獲利新高紀錄，每股純益 4.19 元。

宏全今年受惠大陸及東南亞營運穩定成長、飲料及包材主力客戶訂單增加、新利基產品如乳品包材、醬料及食用油包材、日用品等各式包材的成長動能加持、另外東南亞印尼 Sosro 廠 6 月投產，還有新生產線產能陸續開出，各廠在因應疫情應變得宜，今年大陸及東南亞營收、獲利規模已和台灣相當，成為宏全三大營運穩定成長區域。



**基士德市場籌資 4.5 億元全數完成 現增股 10/8 上市 鉅亨網 110.10.05**

水處理環保設備及技術服務商基士德 - KY (6641-TW) 今 (5) 日宣布，募集 1.5 億元的現增籌資案完成，加上已完成的發行無擔保可轉換公司債 (CB) 籌集 3 億元案，今年以來基士德合計籌資 4.5 億元已全數完成，現增股 10 月 8 日上市交易。

基士德辦理現金增資及發行無擔保可轉換公司債募集資金，為基士德來台上市掛牌以來首次市場籌資。

基士德籌資取得資金，主要用於大陸平湖廠二期及揚州新廠所需機器設備相關資金，新廠預計 2022 年完工，另外轉投資參與台灣裕山環境工程公司現金增資，取得約 18.1% 股權。

基士德 2021 年上半年稅後純益 938 萬元，年減 2.05%，每股純益為 2.37 元。

基士德今天也公布 9 月營收以 2.2 億元創新高，月增 58.01%，年增 8.68%，第三季營收為 5.08 億元，季增 0.18%，年增 8.68%，2021 年前 9 月營收 13.76 億元，年增 10.67%。





**保護投資人金管會暫不引進 SPAC 借殼上市 鉅亨網 110.09.28**

Gogoro 將透過特殊目的性收購公司 (SPAC) 的方式赴美掛牌上市，新加坡 9 月初也通過引進 SPAC 「特殊目的收購公司」上市，外界關注台灣是否引進 SPAC 借殼上市，證期局副局長郭佳君今 (28) 日表示，基於保護投資人權益立場，暫時不打算引進 SPAC 機制。

所謂 SPAC，郭佳君解釋，成立的目的就是經由首次公開發行 (IPO) 取得資金，申請上市掛牌後，需在二年內尋找具潛力之併購標的，並完成併購，讓這間公司「借殼上市」。

郭佳君表示，因為 SPAC 上市時是空殼公司，是否找到併購標的、併購的實質狀況等，都由 SPAC 自己掌握，沒有承銷商等第三方，相對資訊不透明情形，較容易產生弊端。

郭佳君進一步指出，SPAC 申請上市時是沒有實質營運業務，在我國法規上，若要申請 IPO 初次上市，但沒有實質營運業務，是不符合上市櫃審核標準。

雖然 SPAC 在美國行之多年，但郭佳君表示，今年也發生過某家 SPAC 跨大其併購標的情形，目前美國證券監理機關與司法檢調都正在調查當中，顯示 SPAC 機制在投資人保護法規比較不足，美國將對 SPAC 消費者保護的規範進行修定。

郭佳君表示，金管會目前暫不會引進 SPAC 制度，未來會視美國的消費者保護修訂規範狀況，及國際發展狀況來檢討評估。



**貿聯 145 億元收購 LEONI 工業應用事業群年營收可望增 5 成市 鉅亨網 110.10.01**

連接線束廠貿聯 - KY(3665-TW) 今 (1) 日召開重訊，擬斥 4.5 億歐元、約新台幣 145.08 億元，收購德商 LEONI 工業應用事業群 (LEONI Industrial Solutions)，預計明年初完成收購，一年可望增加約 5 成營收。

LEONI 工業應用事業群為全球知名的線束和線束系統領導者，去年營收約 4.3 億歐元，近新台幣 140 億元。

貿聯總經理鄧劍華表示，收購 LEONI 工業應用事業群，目的為加速成為工業用、數據中心、車用和電器等領域解決方案重要廠商，LEONI 終端市場涵蓋數據通訊、醫療保健、機器人解決方案、工業自動化、電動車、軌道運輸等國際知名客戶群。

以貿聯目前產品營收來看，IT 資訊應用仍是主要營收來源，但在完成併購後，工業應用占比將大增，可望取代 IT 資訊應用，成為最大產品線，其餘如醫療應用也會有所提升。

除了產品外，目前貿聯市場營收以美國為主，占比超過一半，在 LEONI 工業應用事業群加入後，鄧劍華看好，歐洲市場比重可望提升，將與美國相當甚至略高，加上 LEONI 在歐、美以及中國等地都設有工廠，貿聯生產及市場都將更為分散。



**台達電再併安控廠 31.63 億元收購加拿大 March Networks 鉅亨網 110.10.02**

台達電 (2308-TW) 公告，擬透過子公司 Delta International Holding，以 1.14 億美元、約新台幣 31.63 億元，收購 Infinova (Canada) 及旗下影像監控服務公司 March Networks 各國子公司 100% 的股權，強化安控及智慧建築布局。

台達電執行長鄭平表示，安防監控是智慧城市中不可或缺的重要基礎服務，全球商用影像監控市場預期將會蓬勃成長，而 March Networks 是加拿大影像監控及商業智慧分析解決方案公司，具備提供影像監控服務 VSaaS(Video Surveillance as a Service) 的雲端平台技術及管理能力。

鄭平進一步指出，March Networks 過去為全球許多知名的金融機構、零售商場、交通運輸及商業客戶提供完整的垂直整合影像監控解決方案，未來結合台達電在安防及樓宇自動化的多元產品組合，將可更加完善台達於智慧建築的布局。

此次併購 March Networks，也是台達電在子公司晶睿 (3454-TW) 之外，進一步擴展視訊監控市場，並延伸到智慧建築及智慧城市中的應用，物聯網智慧解決方案更加全面。

台達電交易完成後，March Networks 將繼續營運，管理團隊也將持續在拿大總部帶領公司發展。

另外，台達電也公告，處分一批電芯組裝設備予 STROMVOLT AMERICAS INC.，交易總金額 1.39 億美元、預計處分利益 1600 萬美元；公司表示，此次處分是因應電芯業務營運之調整、避免資產閒置。



### 不只劍指 Apple Car 鴻海買下 Lordstown 工廠還有二大意義 鉅亨網 110.10.03

鴻海 (2317-TW) 買下美國電動皮卡新創 Lordstown Motors 俄亥俄州廠，除了市場認為將劍指 Apple Car，再者，鴻海藉此搶進兵家必爭的電動皮卡產品線，且由於 Lordstown 原始股東之一是通用汽車，鴻海也藉此取得傳統車企肯定。

目前鴻海電動車布局，除了乘用車及電動巴士 E-BUS 外，還有二輪的電動機車；而此次藉由買下 Lordstown 工廠以及入資，鴻海不僅取得北美生產基地，省去約 2 年的建廠時間，也跨入電動皮卡領域。

電動皮卡有多熱，不只特斯拉 (TSLA-US) 要推，另一電動車新創 Rivian 也獲亞馬遜 (AMZN-US) 青睞投資，更拿下亞馬遜電動貨車 10 萬輛的訂單，Rivian 近期也在準備 IPO。

汽車大廠福特也在 9 月中也宣布，由於電動皮卡預購訂單遠超預期，決定加碼投資 2.5 億美元，擴編團隊以拉升年產能，這也凸顯電動皮卡會是電動車中一個兵家必爭之地。

除新增關鍵產品線外，鴻海入股 Lordstown 以及買下其俄亥俄州廠，背後還隱含，某種程度上獲得傳統汽車大廠通用的肯定；根據外媒報導，通用汽車是 Lordstown 是 2018 年創立時的初期投資者之一，投資金額達 7500 萬美元。

此外，通用還借貸 4000 萬美元給 Lordstown，讓其購買通用自身的俄亥俄州廠，也就是此次鴻海所買下的工廠。

目前鴻海傳統車企合作對象，包含全球第四大車廠 Stellantis，國內的裕隆 (2201-TW)，以及中國的吉利控股，均合作成立公司，代表鴻海在電動車的商業模式，除吸引新創公司，也逐漸獲傳統車廠青睞。

不過，Lordstown 在 3 月底時，爆出誇大訂單像市場募資而遭美國證券交易委員會 (SEC) 調查，6 月時原任執行長、財務長相繼辭職，公司也證實欠缺資金營運，引發市場擔憂，接下來鴻海能否協助 Lordstown 脫胎換骨，也將是市場另一關注焦點。



**Fed 升息與恒大債務危機 經濟日報 110.09.27**

轉眼又過一年，投資人也更加緊盯美國聯準會 ( Fed ) 過去一直強調在 2023 年之前都不會升息的大哉問是否實現，而這時又冒出中國恒大債務危機的事件，更加添了話題性，其中，通膨預期與政策回應最令人關注。

美國 Fed 的主要政策目標在就業最大化及通膨達到 2%。針對就業最大化，以今年 7 月失業率 5.4% 的偏高水準而言，大致認為尚有持續寬鬆的空間，似可接受。至於對通膨的判定，以消費者物價指數 ( CPI ) 年增率自今年 3 月的 2.6% 以來，逐月快速攀升到 7 月的 5.4%，而政策回應轉趨鷹派的聲量也逐漸高揚。

惟 Fed 超寬鬆貨幣政策主事者鮑爾主席對鷹派的政策回應仍維持原有的鴿派基調，亦即，通膨是暫時的，並不急於升息，而 9 月 23 日的 Fed 政策會後則具體表示維持近零利率，以及儘早在明年縮表 ( 亦即縮減 Fed 資產，以緊縮貨幣 ) 和升息，但美股三大指數對此緊縮性的話語則以大漲 ( 看多 ) 來回應。

對於上述美國通膨預期和政策回應的鷹派與鴿派聲量之市場反應，亦即市場風險指標之變化，在 8 月 23 日到 9 月 23 日的觀察期間，以最後交易日的收盤價較之其期間平均值，「為高」者有美元指數和恐慌指數，而「為低」者有道瓊工業指數和那斯達克指數，二者皆反映對 Fed 升息預期愈見不安。至於較接近政策利率的 2 年期公債殖利率，現今尚處於低水位，其要發展成貨幣緊縮，似尚有一段不短距離。

近日爆發的恒大債務危機對目前尚稱穩定的金融市場氣氛激起一陣漣漪。據報導，恒大為大陸第二大房地產集團，迄今負債粗估高達 3,050 億美元，是全球負債最高的房地產開發商，但相較 2008 年金融海嘯雷曼兄弟倒閉時擴及到全球的金融衍生性商品，恒大的負債多在投資者、房產供應商與銀行，其影響多為看得見的實體商品，較少看不見的虛擬商品。

因此，當前恒大要處理其債務問題得先自救而後人助，而目前傳出恒大擬以新屋打 72 折抵債方式，似乎是正確的方向。至於目前傳出大陸政府擬將恒大集團收歸國企的方式，雖可一時阻止恒大債務擴及系統性風險，但若根本的債務未能解決，也只是治標不治本，最後恐將掉入日前末日博士羅比尼所示警的全球債務陷阱。

恒大債務危機是否衝擊美國，對此，白宮日前表示「不足為慮」，而 Fed 主席鮑爾隨後亦表示，其影響「僅限定在中國」。據此，Fed 的縮表升息計畫並不會有任何根本上的改變，亦即，Fed 在這時雖難以貨幣再寬鬆去紓困國內外的危機，但其緊縮也只是「鴿派退場」的程度，以求取「利率正常化」。Fed 縮表威力極大，將使全球欠缺美元流動性，影響甚大，因此 Fed 主事者必審慎而行。鮑爾雖在今年 7 月 30 日證實，已開始討論 QE 退場時機，但同時也表示距離升息還很遠。

在歷經長時間低利率貨幣政策，當局宜思考利率結構變化的經營環境，及調高利率的時機和程度。筆者之前曾在本專欄提及利率不當提高而引爆亞洲金融風暴、中南美洲金融風暴和全球金融海嘯等

事件·記憶猶新·似宜要有如 Fed 前主席葉倫之穩健思維·對目前較高的通膨預期和升息「要忍耐」·  
在當前比較要關心的是注意恒大債務危機的短期發展和因應之道。

台灣央行在這次理監事的決議·維持貨幣政策不變和調整選擇性信用管制措施以打「二房」·似乎是走在正道·因為目前台灣 CPI 不高·通膨預期也不高·沒有全面性升息的壓力。



**龔明鑫：若國際無大變化 到明年景氣有機會續亮紅燈 中央社 110.09.30**

多名立委今天在經濟委員會詢問今年經濟成長率是否有望破 6%，國發會主委龔明鑫對此表示樂觀以待，並指出若國際情勢無太大變化，出口表現應仍樂觀，加上五倍券提振內需，下半年到明年的景氣有機會繼續亮紅燈。

立法院經濟委員會今天邀請國家發展委員會主任委員龔明鑫列席報告業務概況，並備質詢。

會中多位立委質詢有關經濟成長率問題，尤其關注今年經濟成長率能否超過 6%，龔明鑫表示樂觀看待，並指出國外單位也陸續調升對台灣經濟成長率的預估，如亞洲開發銀行在 22 日的預測是 6.2%，但還是要看五倍券後續效益等情況。

民進黨立委賴瑞隆質詢時指出，景氣連續 7 個月亮紅燈，龔明鑫怎麼看剩下幾個月與明年景氣狀況。

龔明鑫表示，雖然還要觀察全世界的變數，但目前看起來到年底前的狀況還好，只要國際情勢沒有太大變化，出口表現應仍樂觀，加上五倍券提振內需，下半年到明年的景氣有機會繼續維持紅燈。

賴瑞隆追問，行政院主計總處預估明年經濟成長率為 3.69%、中央銀行預估 3.46%，明年經濟成長率是否有機會達到 4%以上。

龔明鑫說，因為已連續 2 年的基期比較高，明年挑戰性會比較大，但會再努力。

至於基本工資的調漲幅度，龔明鑫表示，這屬於勞動部審議委員會權責，需尊重審議委員的決議，但因為今年經濟成長率不錯，希望能分享給基層勞工，所以應適度反映在基本工資上，調漲幅度可以比去年更大。

國民黨立委曾銘宗質詢時指出，今年經濟是不平衡的成長，「內需不好出口好，製造業好服務業不好」，若要調漲基本工資，是否提供中小企業或服務業協助。

龔明鑫說，勞動部已在規畫配套措施，基本工資調漲與否要尊重審議委員會的決議，但會朝向調漲的方向設計，「如果調的話，配套措施是一定要做。」



**央行：經濟成長 有機會突破 6% 經濟日報 110.10.01**

出口表現亮眼，不少經濟預測機構預測，台灣今（2021）年經濟成長有機會突破 6%，對此，中央銀行總裁楊金龍昨（30）日表示，若出口與消費數據表現夠好，今年經濟成長確實有機會突破 6% 大關。

楊金龍昨日赴立法院財委會報告，多名立委關注今年經濟成長表現；央行預估今年經濟成長率為 5.75%，略低於主計總處的 5.88%，國發會更樂觀，認為今年經濟成長率有機會突破 6%。

立委關注，台灣今年成長是否有機會達到 6%，楊金龍回應，有兩項觀察指標，如果出口、消費部分能夠增加，確實有可能達標，特別是今年第 4 季到明年第 1 季，政府發放振興五倍券，對於提振國內消費，將發揮一定成效。

展望今年物價，楊金龍解釋，今年前八月物價上漲主要有三項原因，包括油價、機票等交通費及蔬果價格，今年前八月 CPI 年增率 1.64% 裡，這三項主因就占了 0.92%。央行預估今年全年 CPI 年增率為 1.7%，仍未達 2% 通膨警戒線。

楊金龍強調，「央行有信心能穩定物價」，預期明年油價將持穩、通膨回落，央行預測明年 CPI 年增率將降為 0.92%。





**配合央行打炒房 8 公股行庫擬上調第 2 戶房貸利率 中央社 110.10.04**

(中央社記者謝方媣台北 4 日電)配合政府打炒房政策，兆豐銀行將實施不限地區提高第 2 戶房貸利率，一銀則規劃對特定地區第 2 戶房貸祭差別化利率；據了解，全數公股行庫都已評估出手調升第 2 戶房貸利率至 1.5%以上。

為讓房市降溫，中央銀行已 3 度出手打炒房，配合政府政策落實差別定價，各公股行庫已全面評估調升第 2 戶房貸利率至 1.5%以上，大部分皆朝不限地區作規劃，並可能將於近日上路。

為「以價制量」，公股行庫龍頭兆豐銀行今天表示，近日即將實施不限地區第 2 戶房貸利率提高至 1.5%以上，不過首購、青年安心成家、已經談定承諾的案件都不受影響，只針對新承作案件，不溯既往。

第一銀行則規劃針對特定地區（即六都和新竹縣市）第 2 戶房貸利率提高至 1.5%以上；其餘公股行庫也都在研擬調升第 2 戶房貸利率，包含合庫、台銀、土銀、華南銀、台企銀、彰銀在內，多半朝向不分區域第 2 戶房貸利率上調至 1.5%以上作規劃。

央行 9 月 23 日宣布，考量銀行不動產貸款增幅仍大，因此加碼第 3 波房市管制，共 3 大措施，包含新增規範自然人在六都和新竹縣市的第 2 戶購屋貸款不得有寬限期；調降購地貸款最高成數為 6 成；調降工業區閒置土地抵押貸款最高成數為 5 成，並明定工業區閒置土地抵押貸款規範措施除外條款之「一定期間」為一年。

