

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
上櫃	6855	數泓科	111.04.28	游祥鎮	192,161	111.06.07	-	-	
上櫃	4584	君帆	111.04.28	胡進財	247,800	111.06.08	-	-	
上櫃	3430	奇鈦科	111.04.29	龍筱芬	297,361	111.06.09	-	-	
上市	6689	伊雲谷	111.05.04	林啟雄	600,000	111.06.13	-	-	

(2) IPO 承銷概況

掛牌日	公司名稱	產業	申請股本(仟元)	2021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(%)
111.06.06	北極星藥業-KY	生技醫療	4,117,701	(1.09)	-	競拍及公開申購	84.57	82	95.2	16.10
111.06.14	達航	其他電子	430,133	2.12	15.09	競拍及公開申購	32.75	32	34.3	7.19

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
8171	上櫃	天宇工業(福邦主辦)	現金增資	80,000	40.00	111.05.13	111.06.06			111.07.04
8442	上市	威宏-KY	轉換公司債(有擔保)	300,000		111.05.24	111.06.09			111.06.27
9941	上市	裕融企業	現金增資	500,000	175.00	111.06.01	111.06.17			111.07.05
8027	上櫃	鈦昇科技	轉換公司債(無擔保)	1,000,000		111.06.06				111.06.22
2049	上市	上銀科技	現金增資	130,000	175.00	111.06.08				111.06.24
2641	上櫃	正德海運	轉換公司債(無擔保)	600,000		111.06.08				111.06.24

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
2641	上櫃	正德海運	現金增資	500,000	24.00	111.06.08				111.06.24
5871	上市	中租-KY	存託憑證 (海外)	440,000 (美元)		111.06.09				111.06.27
6477	上市	安集科技 (福邦主辦)	轉換公司債 (無擔保)	1,000,000		111.06.09				111.06.27
6591	上市	動力-KY	轉換公司債 (無擔保)	301,500		111.06.09				111.06.27
6591	上市	動力-KY	現金增資	20,000	50.00	111.06.09				111.06.27
6669	上市	緯穎	存託憑證 (海外)	536,993 (美元)		111.06.09				111.06.27
5245	上櫃	智晶光電	轉換公司債 (有擔保)	300,000		111.06.10				111.06.28
6603	上櫃	富強鑫	轉換公司債 (無擔保)	500,000		111.06.10				111.06.28
6667	上櫃	信紘科技	現金增資	50,000	70.00	111.06.13				111.06.29
5011	上櫃	久陽精密	轉換公司債 (無擔保)	350,000		111.06.15				111.07.01
5011	上櫃	久陽精密	現金增資	100,000	33.00	111.06.15				111.07.01
4438	上市	廣越企業	轉換公司債 (無擔保)	1,500,000		111.06.17				111.07.05
4538	上櫃	大詠城	轉換公司債 (無擔保)	150,000		111.06.17				111.07.05
9958	上市	世紀鋼鐵	轉換公司債 (無擔保)	2,000,000		111.06.17				111.07.05
9958	上市	世紀鋼鐵	現金增資	100,000	100.00	111.06.17				111.07.05

(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(%)
111.06.06	1617	榮星	15.0	82.51%	202,500	公開申購	償還銀行借款	5.81
111.06.14	3707	漢磊	95.0	76.31%	209,000	公開申購	購置機器設備及其 相關安裝工程 充實營運資金	0.12
111.06.17	3016	嘉晶	82.0	77.50%	270,600	公開申購	置機器設備及其相 關安裝工程	0.19

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		
111.06.06	65701	維田	1.5	104.61	3	無	102.00%	40.80	-	0.25	0			競拍	償還銀行借款 充實營運資金
111.06.08	52881	豐祥-KY	5	103.82	3	無	103.00%	153.00	-	-	0			競拍	償還銀行借款
111.06.08	67611	穩得	4	101	3	無	106.00%	105.90	-	0	0			詢圈	購買土地 興建廠房 建置實驗室
111.06.13	99211	巨大	40	100.5	5	無	115.00%	290.70	-	-	0	-	0	詢圈	償還銀行借款
111.06.14	61342	萬旭	2	116.23	3	有	102.00%	21.60	-	-	0			競拍	償還銀行借款 充實營運資金

3. 財務顧問案件

(1) 公開收購

收購人	被收購人	公開收購期間	預計收購股數	最低收購股數	收購金額	折溢價	履約保證
伸興 (1558.TSE)	宇隆 (2233.TSE)	111.06.08~111.07.06 共 29 天	13,000,000 (21.56%)	3,015,000 (5%)	每股 130 元 共 16.9 億	13.04%	無

(2) 簡易合併

存續公司	消滅公司	董事會	合併基準日
中纖 (1718.TSE)	金邦格興業有限公司	111.06.13	111.06.20

(3) 私募

發行公司	私募對象	發行種類	發行股數 (仟股)	發行價格	定價 成數	董事會	股東會	定價日
虹光 (2380.TSE)	策略投資人為限	普通股	20,000	8.736	80%	111.05.05	111.06.15	111.06.15
樺晟 (3202.OTC)	策略投資人為限	普通股	4,100	13.68	88.49%	110.05.14	110.07.05	111.06.15

(4) 股份轉換、股份交換、分割、投控之市況：本期無新增。

二、福邦主辦案件快訊

(一) IPO：本期無新增。

(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
8171	上櫃	天宇工業	現金增資	80,000	40.00	111.05.13	111.07.04
6235	上市	華孚科技	現金增資	173,000	27.00	111.05.30	111.06.16
6477	上市	安集科技	轉換公司債 (無擔保)	1,000,000		111.06.09	111.06.27

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	證櫃審字第 11101007961 號	配合「專家出具意見書實務指引」之發布，修正「證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則」附表一「財務業務重大事件檢查表(簡式)」、附表一之一「財務業務重大事件檢查表(詳式)」及附表一之二「財務業務重大事件檢查表(戰略新板)」及其附件「興櫃公司重大取得或處分資產案或被公開收購案及估價報告、專家意見書檢查表」。

企業併購法修正要點：

立法院於 111 年 5 月 24 日三讀通過「企業併購法」修正案，經 111 年 6 月 15 日 總統公布將自 111 年 12 月 15 日開始實施。為增加併購彈性及保障股東權益，以及司法院釋字第七七〇號釋令對現行規定未使股東及時獲取董事利害關係相關資訊，爰針對保障股東權益、放寬非對稱併購適用範圍及擴大彈性租稅措施等規定，修正要點如下：

一	保障股東權益	<p>1. 公司應於股東會召集事由中敘明董事利害關係之重要內容及贊成或反對併購決議之理由。(修正條文第 5 條)</p> <p>2. 投票反對併購之股東亦可行使股份收買請求權。(修正條文第 12 條)</p>
—	放寬非對稱併購適用範圍	<p>為增加併購之彈性及效率，放寬公司非對稱式併購，僅須由董事會決議，以加速併購程序。非對稱式併購要件：</p> <p>1. 併購公司發行新股未超過已發行股份 20%；或</p> <p>2. 併購公司支付股份、現金及其他資產之對價總額，以及被分割公司分割讓與之營業價值，不超過淨值之 20% (原規定為 2%)。</p> <p>(修正條文第 18 條、第 29 條及第 36 條)</p>
三	擴大彈性租稅措施	<p>1. 併購取得之無形資產，得按實際取得成本於一定年限內平均攤銷，詳下說明。(修正條文第 40-1 條)</p> <p>2. 被併購新創公司(註)之個人股東所取得之股份對價，依所得稅法規定計算之股利所得，得選擇全數延緩至取得次年度之第三年起，分三年平均課徵所得稅。(修正條文第 44-1 條)</p> <p>(註) 新創公司指設立登記至決議併購未逾五年且未公開發行股票之公司。</p>

■ 第四十條之一 (新增):

公司因合併、分割、依第二十七條或第二十八條規定收購營業或財產而取得具有可辨認性、可被公司控制、有未來經濟效益及金額能可靠衡量之無形資產，得按實際取得成本於一定年限內平均攤銷。

1	營業權	10 年 (取得後賸餘年數較短者，按其賸餘法定享有年數計算)
2	著作權	15 年 (取得後賸餘年數較短者，按其賸餘法定享有年數計算)
3	商標權	<p>➤ 取得後，賸餘法定享有年數攤銷。</p> <p>➤ 法令未明定享有年數者，以 10 年計算。</p>
4	專利權	
5	積體電路電路布局權	
6	植物品種權	
7	漁業權	
8	礦業權	
9	水權	
10	營業秘密	
11	電腦軟體	
12	各種特許權	
13	商譽	得於 15 年內平均攤銷。

四、近期焦點新聞

1. IPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
北極星新藥 拚 2025 年拿藥證	工商時報	111.06.07
半導體 AMC 防治廠瀆能預計 30 日上櫃 10 日起進行上櫃前競拍	ETtoday 財經雲	111.06.09
鑽孔需求暢旺 達航營運展望佳	工商時報	111.06.14
采鈺月底上市 承銷價 290 元	經濟日報	111.06.17

2. SPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
耀華 Q2 可望轉盈擬辦現增籌資 7 億元 預計 8 月完成募集	鉅亨網	111.06.07
景氣詭譎 兆利擬撤銷現增	工商時報	111.06.08
廷鑫擬辦現增及發 CB 籌資逾 5 億元 最快 Q3 完成	鉅亨網	111.06.10
達邁 CB 轉換價訂 57 元 6/21 掛牌交易	鉅亨網	111.06.12
本業佳又辦現增 華新不用利空爆量收漲	工商時報	111.06.14

3. 財顧焦點新聞

新聞重點	來源	日期
金控併購訊息揭露應更嚴謹	經濟日報	111.06.08
DENSO 考慮分拆晶片業務 台積電可望受惠	鉅亨網	111.06.12
新創公司併購 留意股東身分與稅負效果差異	鉅亨網	111.06.15

4. 總體經濟及重要產業概況

新聞重點	來源	日期
因應氣候變遷利器 碳移除行業吸金數十億美元	聯合報	111.06.09
封控衝擊減 汽車板廠業績回神	工商時報	111.06.11
需求淡 面板 Q3 擴大減產	工商時報	111.06.13
晶圓廠設備支出 今年大成長	工商時報	111.06.15

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
	業務資深經理	蔡易錢	03-657-2758(中部) mosstsai@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	業務協理	顏培臣	02-2383-6804 cyrusyen@mail.gfortune.com.tw
業務組	業務協理	連偉琦	02-2383-6850(北部) vickylian@mail.gfortune.com.tw
	業務經理	王姿文	03-657-2758(中部) tinawang@mail.gfortune.com.tw
	業務協理	王建中	06-222-6156(南部) josephwang@mail.gfortune.com.tw

北極星新藥 拚2025年拿藥證 工商時報 111.06.07

北極星藥業-KY(6550) 6日以承銷價82元正式掛牌上市，董事長陳鴻文表示，營運將以開發、CDMO、mRNA 三箭齊發；其中，有四項臨床試驗在進行中，肺間皮癌臨床試驗已於去年完成III期臨床收案，若今年第三季解盲成功即可申請藥證，與另一在III期臨床試驗的適應症肝癌，都有機會拚 2025 年拿下藥證。

此外，北極星生產策略以自有產品 ADI 為主，搭配 CDMO 服務，強化營運動能，目前已有三家 CDMO 簽約客戶；其中，與 Nanotein 合作模式為共同開發，擁有最優先投資權及生產權，且有銷售額的 15% 權利金，預計最快下半年可量產出貨，明年帶來較為明顯營收貢獻。

北極星掛牌上市首日，開盤股價一度衝上 98 元，漲幅近二成，終場以 95.2 元收紅，漲幅 16.09%。

北極星以代謝療法形式進行癌症新藥開發，研發的 ADI-PEG 20 透過切斷癌細胞能量供應，也就是餓死癌細胞方式進行癌症治療，目前各適應症共已收錄二千多位臨床試驗者。ADI-PEG 20 所應用的肺間皮癌、軟組織肉瘤、肝癌以及腦癌四大適應症，預估到 2025 年全球約有近 200 億美元的市場。

陳鴻文指出，CDMO 業務上，其全球生產策略為美國廠當先導工廠，宜蘭廠預計 2025 年加入營運，可把美國經驗轉移到宜蘭，進行大規模生產；另，若客戶有需要大陸市，北極星在四川成都也有生產線可與其合作。

此外，新冠疫情爆發 mRNA 技術再掀市場話題，為強化未來爭取生物製藥代工市場，北極星也於去年 11 月與美國加州大學爾灣分校 (UCI) 簽署合作協議書；同時，也與國衛院簽訂合作意向書，將結合國衛院的基礎與臨床醫學研究，及北極星藥業跨國新藥研發經驗，加快建置 mRNA 技術平台的腳步。



半導體AMC防治廠瀘能預計30日上櫃 10日起進行股票初次上櫃前競拍 ETtoday財經雲 111.06.09

半導體先進製程防治氣態分子汙染物 (AMC) 專業廠瀘能 (6823) 配合上櫃前之公開承銷作業，辦理現金增資發行新股 2,278 張，其中 1,604 張採競價拍賣方式承銷，投標期間為 6/10~6/14，此次競拍之底價為 85.00 元，預計上櫃掛牌日為 6/30。

瀘能成立於民國 103 年 3 月，主要以 AMC 微污染控制的領先技術與知識為核心的微污染防治解決方案商，服務項目為模組化瀘網研發製造銷售、全面性空氣潔淨方案、氣體採樣分析、瀘網安裝工程服務等。瀘能擁有 TAF 17025 專業實驗室及多領域研發團隊，能在第一時間協助客戶發掘環境濃度問題，並提出客製化防治方案，110 年為因應主要客戶加速建廠及廠區維護需求，動工興建南科廠房，將導入自動化設備，提升自製比重，也將做為再生瀘網發展基地，加速研發應用於次世代先進製程的新產品。

而因主要客戶為全球半導體產業先進製程之領先者，為能保持技術領先優勢，持續進行產品研發計畫，也針對循環經濟及再生材料提升之相關大方向進行開發，穩定現有技術並投入研究發展之資源，將藉由入駐南科之半導體群聚效應，深耕技術基礎，規劃進軍國內外市場。

在碳中和世界潮流推動下，主要客戶已向供應商提出將會把供應鏈碳足跡與減碳績效納入其重要採購指標，要求其供應商在 2030 年前必須節能 20%，瀘能自成立之初即致力於 AMC 防治，早已意識到節能減碳的重要性，並提出次世代產品可回收的循環經濟，除了框體/瀘材重複使用可減少 60% 以上廢棄物外，不可再次使用的瀘材也可以再製成 RDF 燃料棒用於生質能發電，燃燒後的底渣也可以製成環保高壓磚或是水泥添加物，達到 100% 回收、零廢棄物的循環經濟。

瀘能 108~110 年度之營業收入分別為 3.58 億元、6.47 億元及 8.29 億元，每股稅後盈餘分別為 3.54 元、4.81 元及 5.46 元，111 年第一季營收為 2.48 億元 (+61.72% YoY)，110 年營收 8.29 億元(+28.01% YoY)，營收大幅跳升主要受惠來自客戶半導體先進製程產能擴充，帶動 AMC 污染防治產品需求所致，亦拓展半導體等級化學品廠暨其他領域如生物製藥及醫療院所等防疫相關客戶。

瀘能協助主要客戶能達成減少廢棄物、綠色製造的長期目標，客戶與瀘能間的合作可望日益深厚，未來在先進製程技術持續推動下，加上全球先進製程競賽驅動半導體廠積極擴建，隨著廠房擴增、製程升級，瀘能所提供之 AMC 防治產品需求也必然大幅提升，瀘能之營運可望持續暢旺。



鑽孔需求暢旺 達航營運展望佳 工商時報 111.06.14

達航 (4577) 14 日上櫃掛牌，受惠 PCB、IC 載板大廠積極擴充產能，帶來鑽孔機以及鑽孔代工服務需求上升，在此趨勢帶動下，達航 2022 年營運不看淡，尤其看好 ABF 載板需求暢旺，雷射鑽孔及相關高階設備需求增溫。

法人表示，近年 ABF 供需不平衡，載板大廠積極擴產，需約二~三年時間且部分設備交期長達 20~30 個月，外包代工需求強勁，PCB 也有同樣的需求，擴廠時會保留一定程度的彈性產能委外加工，因此看好達航在載板及 PCB 的擴廠下，機械鑽孔機台銷售及外包雷射鑽孔代鑽受惠。

此外，IC 載板雖然需求強勁，但是材料、設備等自主化程度仍偏低，目前台灣載板約七成的關鍵材料需依賴外商，而達航提供板廠進口以外的選擇，高階鑽孔機也已打入高階領域，ABF 擴產潮下商機可期。

因應 ABF 供不應求，大廠積極擴產，達航規畫 2022 年資本支出約 4.06 億，用於自製雷射鑽孔機，改善雷射機台性能，以提升代鑽業務規模，公司除了機械鑽孔設備出貨排程已經到年底、能見度也可看到明年第二季，未來亦有規畫販售雷射鑽孔設備，明年有機會開始少量進入市場試水溫。

另外，機械鑽孔設備的關鍵零件主軸 Spindle，也是達航營運亮點之一，由於電子產品趨向輕薄短小、多功能、低功耗等，鑽孔孔徑變小、定位要求精準，鑽孔機的轉速、穩定度將影響 PCB 品質，而達航是少數擁有 30 萬甚至 35 萬轉產品的業者、握有優勢，未來更朝向 40 萬轉主軸開發。

達航 5 月營收 1.5 億元、月減 8.46%、年增 34.7%，累計前五月營收達 7.25 億元、年增 43%，為歷年同期新高。第一季營收 4.11 億元，稅後淨利 0.53 億元，每股純益 1.24 元。

達航表示，2022 年延續 5G 商業化趨勢持續發展，網通、AI 運算、電腦、伺服器、車用電子、HPC 等，帶來半導體的需求，電路板及相關主被動元件需求也蓬勃發展，帶動設備、產能擴充等需求成長，整體來看，預期 2022 年銷售會較去年穩定成長。



采鈺月底上市 承銷價290元 經濟日報 111.06.17

台積電旗下彩色濾光膜廠采鈺 (6789) 將於本月 30 日轉上市，初次上市普通股競價拍賣昨 (16) 日開標，得標加權平均價格為 333.43 元，將於 6 月 20 日至 6 月 22 日公開申購，承銷價每股 290 元，相較昨日興櫃收盤參考價 375.5 元，價差 85.5 元，若中籤一張現賺 8.55 萬元。

臺灣證券交易所昨日表示，采鈺初次上市普通股股票承銷案，採競價拍賣及公開申購方式辦理，這次競拍 1 萬 4,800 張，投標單筆數 5,059 筆，合格標單 4,844 筆，全數完成拍賣，得標最高價格 431 元，均價為 333.43 元，公開申購張數則為 3,700 張。

采鈺是台積電旗下小金雞，受到近期股市氣氛不佳影響，昨日在興櫃市場收盤參考價為 375.5 元，下跌 4.8% 或 19.2 元，波段跌幅接近二成。

采鈺是彩色濾光膜產品相關研究、設計、製造、銷售及封裝測試廠商，結合光學設計及半導體製程，提供晶圓級微型光學解決方案。



耀華Q2可望轉盈擬辦現增籌資7億元 預計8月完成募集 鉅亨網 111.06.07

耀華 (2367-TW) 遷廠江蘇南通後產能調整已告一段落，預期今年營運漸入佳境，且今年第二季有機會轉虧為盈，擬辦現增籌資 7 億元，預計 8 月完成募集。

耀華擬發行現增股 5 萬張籌資，今 (7) 日申報生效，耀華現金增資案，暫訂每股 14 元溢價發行，預計募集 7 億元資金，是 2022 年以來首家 PCB 廠的現增籌資，由臺銀證券主辦。

耀華指出，本次辦理現增籌資，主要用途在於償還銀行借款並購置設備。

耀華 2022 年前 4 月營收 49.37 億元，年增 11.22%，今年首季營收 36.41 億元，稅後虧損 2.46 億元，每股虧損為 0.4 元。



景氣詭譎 兆利擬撤銷現增 工商時報 111.06.08

2022 年大環境景氣多變，氣氛詭譎，衝擊電子廠籌資計畫，繼電池模組廠加百裕撤銷籌資計畫之後，軸承大廠兆利經過考量，也將向金管會申請撤銷現金增資發行計畫，改以自有資金支應今年度的資金需求。

兆利原定發行 400 萬股現金增資，並已於今年 3 月 28 日生效在案，依照相關規定，兆利在現增案生效後的三個月必須完成募集，並得以延長一次，以兆利目前價位計算，約可募集 2.76 億元資金，不過，兆利日前公告，因近期國內資本市場市況變化與新型冠狀肺炎疫情持續影響電子產業，考量若貿然訂價，將可能損及股東權益，為維護股東及公司整體之最大權益，擬向金管會申請撤銷現金增資發行普通股案，取消本次現金增資發行普通股之發行計畫。

兆利表示，本次增資計畫所需之資金，因本案取消後不足時將以自有資金方式支應，故對公司財務業務尚無重大影響。

景氣衝擊股價表現，影響大股東、投資人掏錢認股意願，電池模組廠加百裕 5 月向主管機關申請撤銷現金增資案，及國內第三次無擔保可轉換公司債發行 (CB)，並已獲主管機關核准，該公司原定募集 5.56 億元，在景氣詭譎之際，大股東寧可握有現金的企圖不言而喻。



廷鑫擬辦現增及發CB籌資逾5億元 最快Q3完成 鉅亨網 111.06.10

鋁合金大廠廷鑫興業 (2358-TW) 今 (10) 日董事會決議通過辦理現金增資案及發行擔保轉換公司債，預估募集超過 5 億元資金，這也是今年以來繼材料 - KY(4763-TW)、巨大 (9921-TW) 擬發債及辦理現增雙管齊下籌資的上市公司。

廷鑫董事會決議此市場籌資，包括發行現增新股 1.2 萬張，由原股東依持股比例認購，並發行擔保轉換公司債籌資 3 億元，最快將在 6 月底向金管會送件。

廷鑫近年積極轉型，鋁合金與皮件兩大業務顯著成長，其中鋁合金以代工為主，產品應用於自行車、車輛相關、太陽能等工業產品，客戶需求穩定並大幅降低鋁價波動風險，毛利率穩定攀升中。

廷鑫也不斷開發新產品，預期高附加價值的鋁合金盤元量產後，將為廷鑫帶來新的成長動能，廷鑫本次籌資案用途在於償還 2019 年發行的 3 億元並將在 11 月到期的有擔保普通公司債及償還銀行借款。

5 月 1 日廷鑫皮件事業部門分割成立亞鑫皮件股份有限公司，也規劃明年底登錄興櫃，亞鑫皮件目前股本 9849 萬元，擬辦理 8000 萬元的現增案由包括員工、廷鑫及廷鑫原股東認購，達成上市櫃前分散股權的目的。

亞鑫皮件主要為國際精品品牌 Levis、Nautica、Calvin Klein、Harley Davidson 代工生產皮革飾品，2020 年、2021 年營收分別為 2.2 億元、4.8 億元，隨著美國消費能力復甦，皮件訂單需求大幅轉強，今年對廷鑫營收的貢獻也大幅成長。

廷鑫 2022 年首季稅後純益 3382 萬元，季減 44.56%，較去年同期由虧轉盈，每股純益 0.27 元。廷鑫前 5 月營收為 8.89 億元，年增 30.76%。



達邁CB轉換價訂57元 6/21掛牌交易 鉅亨網 111.06.12

聚醯亞胺薄膜 (Polyimide Film · PI) 今年以來報價持續上漲，供應商達邁 (3645-TW) 直接受惠，加上多角化開拓應用，擬發行 6 億元的無擔保可轉換公司債 (CB) 籌資案，訂轉換價 57 元，轉換溢價率 102.7%，將在完成募集後於 6 月 21 日上櫃掛牌交易。

達邁擬發行 6 億元的無擔保可轉換公司債籌資案，是公司 2011 年上市以來首度在市場籌資案，由元大證券主辦，主要用於償還銀行借款、改善財務結構。

達邁在產品漲價及客戶端的備貨效應之下，5 月營收以 2.29 億元改寫歷史新高，月增 12.75%，年增 15.91%，前 5 月營收 10.87 億元，也創歷年同期新高，年增 10.47%。

達邁聚醯亞胺薄膜以往高達應用軟板 98%，包括台虹 (8039-TW) 等均為其主要客戶，但軟板應用在 2021 年降至 65%，非軟板應用則成長到 35%，產品分散應用以車用、散熱產品為主，生產基地在台灣的新埔及銅鑼，目前月產能 2100 噸，其中新埔廠 700 噸、銅鑼廠 1400 噸。

達邁董事會決議，去年盈餘擬配發每股 1.2 元現金，股東會 6 月 24 日召開，並將補選一席獨立董事。



本業佳又辦現增 華新不用利空爆量收漲 工商時報 111.06.14

國際銅、鎳價處於相對高檔，印尼鎳生鐵正式投產，並且貢獻營收，華新本業營收及獲利增長，又辦理 3 億股的現金增資，6 月 27 日為現金增資認股基準日，外資 14 日賣超 6,708 張，自營商也調節持股，投信持續敲進，三大法人合計賣超 1,972 張，終場股價逆勢大漲 2.15 元，以 44.70 元收盤。

5 月國際鎳、銅價雖比 4 月回跌，但與去年同期相比，仍處於高檔，華新斥資在印尼建鎳生鐵廠，去年下半年開始投產鎳金屬，第二季可望比照第一季，全產全銷 1 萬噸，開始貢獻營收及獲利，加上華新 5 月也調漲不鏽鋼內外銷盤價格，推升合併營收達 176.31 億元，年成長 38.06%；前 5 個月合併營收 773.99 億元，年成長 43.68%，雙雙創同期新高。

華新為了償還銀行貸款，減輕利息負擔，去年底董事會通過辦理 3 億股現金增資案，今年 3 月獲金管會核准。華新公布，從 3 億股提撥一成 3 萬張，以公開申購方式對外公開承銷，本月 27 日為現金增資認股基準日，7 月 4 日至 8 月 3 日為繳款期間。本業營收及獲利成長，又有現金增資題材，市場預期華新集團第二季會有作帳行情，華新 14 日成交爆大量而衝高至 15 萬張以上，一舉突破 5 日、10 日、20 日及 60 日均線反壓。



金控併購訊息揭露應更嚴謹 經濟日報 111.06.08

近來有關金控可能合併之報導，引發股市波動，也凸顯資訊揭露的管理有欠周全。新光金(2888)在上月20日董事會通過，成立研究與台新金或其他金控合併可行性的研究小組；台新金在6月2日董事會決議成立合併研究委員會，積極評估與新光金合併的可能性。過去這兩家金控也曾經對外宣告可望合併，但最後以「兄弟登山、各自努力」告終，這次又是敲鑼打鼓式的宣布，成為熱門話題。

在上述訊息公告後，網路討論與報導熱絡，周一新光金上漲7.8%、台新金則上漲2.8%，而金融類股僅上漲0.8%，隔日這兩檔股價就向下修正，連日來波動劇烈。報載過去二個月來，進出新光金股票之證券商，累積買超最多的是新光證券、元富證券，而這二家證券商與新光金、台新金關係密切；雖不一定代表特定投資人的買入，但也觸動投資人敏感神經。其中，新光金的股價不到淨值六成，更是被用來解釋為具有投資的獲利空間，因此新光金的漲幅自然較大。

研究合併的可行性，與合併成功並不能劃上等號；此種指名式的資訊宣告，自然帶來股價較大的起落。首先，投資人要擔心的是，宣布研究合併可行性時股價大漲，而之後如果合併未完成，則股價必然重挫，造成股價過度波動。其次，兩家金控的合併，相關法規複雜，不只各自董事會、股東會要同意，同時也要金管會與其他主管機關的通過，此過程繁複，絕非一時三刻能完成。再者，是否有內部人、消息受領人，在訊息公開前先利用自己或他人帳戶買入參與合併公司的股票，進行內線交易，有損其他投資人權益。另外，如果此併購事件涉及個別公司的經營權爭議，則有可能使併購案無法完成，也會使股價巨幅波動。

在併購事件中，根據實證調查顯示，主併公司通常會支付給目標公司高於當時市價的購併價格，平均溢價比率約為三成。即使是兩家公司有意進行合併，有可能市價低於淨值的公司，股價有較高的漲幅，因此，倘若能在併購資訊宣布前，預先購買目標公司或淨值折價較大的股票，就有可能獲得高報酬。

按照目前的法規，如果公司有意併購上市櫃公司，可以找目標公司的大股東與管理當局洽商，同意之後進行股份轉讓或收購等程序。再者，主併公司亦可不經目標公司大股東與董事會同意，直接依公開收購管理辦法，不經由證券市場而對非特定人以公開方式，進行公開要約購買目標公司的股票。此方法可在50日內取得足夠控制公司的股權，而且有詳細的規範與資訊揭露；此時，通常須支付目標公司較高的股價，方能達到收購目的。

援用上述結果，在合併未確定之前，金控公司主動對外宣布指名式的相關併購訊息，如同對市場報明牌，而這些消息宣布後，將對股價與成交量產生相當程度的影響。畢竟，股市投資者仍視併購為一值得炒作的題材。有鑑於金控公司在股市動見觀瞻，主管機關有必要對於金控公司併購的相關消息揭露，進行強化管理。

股市健全的最基本條件是，重大資訊能夠正確揭露，金控公司或金融機構的董事會或管理當局，不宜對外宣稱「想」併購哪家金融機構，或「研究」與哪家金融機構合併的可行性；因為這些訊息太不確定，可能誤導投資人，最好是等到兩家公司董事會通過併購案，或者至少與目標公司簽訂併購意向書之後才宣布。再者，亦可改走公開收購的途徑，依相關辦法處理。更重要的是，在上述過程中，金控或金融機構要建立完善的內控機制，管控相關併購程序，以及參與人員之保密義務與禁止內線交易的規範。



DENSO 考慮分拆晶片業務 台積電可望受惠 鉅亨網 111.06.12

在車用晶片需求強勁下，日本車用零件大廠 DENSO 考慮分拆晶片業務，由於台積電 (2330-TW)(TSM-US) 為其晶圓代工廠，DENSO 也是台積電日本子公司 JASM 股東之一，雙方合作關係密切，隨著 DENSO 考慮分拆晶片業務，擴大車用晶片佈局，對台積電的投片量也可望增加。

DENSO 科技長加藤良文 (Yoshifumi Kato) 受訪時透露，DENSO 必須思考是否到需要獨立對外銷售晶片的時候，公司還未針對分拆做出決定，現在專注滿足內部晶片需求。目前也沒有計畫透過分拆籌募資金。

由於燃油車、電動車和自駕技術使用關鍵零組件越來越多，半導體在汽車產業的地位也越來越重要。DENSO 預計 2025 年，車用晶片需求將較 2020 年多出三分之一。

DENSO 目前為全球第五大車用晶片廠，過去 3 年晶片業務投資約 1600 億日圓，積極爭取全球車用晶片龍頭廠寶座。

為滿足長期穩定供應的車用晶片需求，DENSO 投資 3.5 億美元，入股台積電日本熊本子公司 JASM，取得超過 10% 股權，在 DENSO 加入下，JASM 也增加 12/16 奈米製程，月產能並由 4.5 萬片提升至 5.5 萬片。



新創公司併購 留意股東身分與稅負效果差異 鉅亨網 111.06.15

疫情時期企業併購案不減反增，會計師提醒，企業評估併購，除須衡量併購條件外，也要考慮稅負成本，尤其當股東身份不同時，稅負效果也有所差異。

KPMG 安侯建業聯合會計師事務所稅務投資部會計師丁英泰表示，新創公司如果依公司法的規定發行股票，在被他人併購時，倘由個人股東將公司股票移轉給併購公司以取得對價，因所得稅法規定證券交易所停止課徵所得稅，該股票移轉發生的利得可免課所得稅，但仍需按成交價格繳納千分之三的證券交易稅。

丁英泰表示，如果交易符合企業併購法所規定之免稅條件，證券交易稅也得免除。

根據 2021 年 1 月 27 日修正公布的所得基本稅額條例第 12 條的規定，個人股東交易未上市櫃公司股票之利得，應計入個人基本所得額計算並繳納基本所得稅額，除非公司屬於經主管機關核定之國內高風險新創事業公司，且交易時公司設立未滿 5 年，才有機會不計入個人基本所得額課稅。

至於 5 月底剛三讀通過的企業併購法修正案，為促進新創公司之併購，減輕稅負成本對於個人股東併購意願的影響，規定符合一定條件之新創公司進行合併或分割時，其個人股東取得股份對價而發生之股利所得，可選擇全數延緩至取得股份次年度之第三年起，分三年平均課稅。

丁英泰建議，新創公司被併購時，在談判初期就可積極尋求專業人士的協助，同步針對股東的稅負成本進行試算，同時將各種租稅減免措施納入考慮，因為併購相關的稅負效果對於併購條件的形成以及併購流程、時程的規劃，都可能產生重大影響，甚至影響交易的成敗，不可輕忽。



因應氣候變遷利器 碳移除行業吸金數十億美元 聯合報 111.06.09

在過去兩個月裡，企業和投資者已承諾提供約 20 億美元支持有望從大氣中清除二氧化碳的新興技術，此類技術被視為限制氣候變化的關鍵。

上述對除碳這一新興行業的承諾資金已使支持此類技術的資金規模增至先前的 30 倍左右。這些承諾的資金正在把除碳行業變成一個技術和金融創新的熱門領域。

該行業裡有一家公司籌集的資金超過整個行業先前的籌資總額。《華爾街日報》對 PitchBook 數據的分析顯示，除碳行業籌資規模的增長速度已超過氣候領域的任何其他行業。

將碳從大氣中吸出並永久地儲存在地下可以消除一些促使地球溫度升高的溫室氣體。這一過程還從來沒有大規模地進行過。

在過去幾個月裡，已有多家機構承諾為從大氣中去除以及儲存的碳支付慷慨的費用，其中包括 Google 和 Facebook 等科技巨頭、諮詢公司麥肯錫公司(McKinsey & Co., Inc.)和 BCG、金融公司瑞銀(UBS)和瑞士再保險(Swiss Re)，還有列支敦士登王室。

促進碳移除的計劃解決了這樣一個事實：減少碳排放的努力尚未達到防止地球氣候發生危險變化所需的程度。俄羅斯入侵烏克蘭引發了當前對化石燃料的爭奪，這表明向可再生能源過渡還有很長的路要走。

碳移除技術從空氣中提取碳，然後將其封存長達幾個世紀。減少大氣中碳的舉措已經產生了許多術語。直接空氣捕集是對該戰略的一種常見描述，是碳移除方法之一。碳捕集也與碳移除相關，但被認為是一種不同的方法，碳捕集技術從煙囪等密度較大的溫室氣體來源中抓取碳。從技術上講，碳移除要求更高，因為二氧化碳在大氣中更容易擴散。

企業願意為碳移除買單以達到碳中和的目標。許多公司試圖通過購買碳信用額度來實現這一目標，碳信用額度通常由可再生能源和森林保護產生。許多公司已經斷定，直接移除碳更有效。



封控衝擊減 汽車板廠業績回神 工商時報 111.06.11

受惠於封控影響逐漸緩解，加上汽車、新能源車需求持續增溫，汽車板供應業者健鼎（3044）、敬鵬（2355）、耀華（2367）等 5 月營收都有不錯的回升表現。

健鼎 5 月營收 56.8 億元、月增 4.32%、年增 19.9%，累計前五月營收達 282.9 億元、年增 13.2%，單月營收及累計營收均創下歷年同期新高。公司表示，5 月仍受到上海封城及客戶端停工影響出貨，6 月已恢復，全力衝刺追趕出貨，目標力拚第二季與第一季持平。

健鼎提到，今年主要看好的成長動能還是來自汽車板、伺服器，展望後續，公司預期最壞狀況已過，預期整體市場需求持續升溫，第三季傳統旺季效應仍在。

耀華 5 月營收 15.1 億元、月增 16.7%、年增 63.5%，創近 17 個月來新高，累計前五月營收達 64.5 億元、年增 20.2%，為歷年同期第三高。公司表示，主要受惠產品組合改善有成以及稼動率提升，新產品、新客戶加入，汽車板占比也提升達四成。

展望下半年，耀華預期傳統旺季到來，稼動率會更進一步提升，產品方面，主要供應高階筆電顯示相關的軟硬板、汽車/電動車的 ADAS 及高頻板、低軌衛星等產品為主。耀華擬進行現增，用於購置機器設備及償還銀行借款，並規劃增加硬板、軟硬板產能，預計增加的 10~15% 產能將在下半年開出。

敬鵬 5 月營收 16.51 億元、月增 34.3%、年增 16.9%，累計前五月營收達 72.29 億元、年增 1.85%。公司先前提到，今年整體汽車需求強勁，訂單不是問題，挑戰在供應鏈不順，不過匯率有利、漲價效應也自第二季起顯現，對獲利表現來說是正面因素，隨封控已逐漸緩解，後續若整體汽車供應鏈生產出貨恢復得更順暢，自然帶動營收獲利表現更好。



需求淡 面板 Q3 擴大減產 工商時報 111.06.13

電視龍頭品牌三星下修今年出貨目標，面板採購縮減千萬片，衝擊面板需求。6 月份電視面板已經普遍來到現金成本，第三季又旺季不旺，面板廠將擴大減產，Omdia 顯示器研究總監謝勤益指出，6 月全球面板平均產能利用率下探 80%，第三季將降至 75% 以下，恐創 2008 年金融風暴以來的低點。

三星影像顯示事業部 (VD) 率先在第二季大砍電視面板訂單，衝擊面板市況，由於高通膨明顯造成消費支出排擠，電視需求疲弱，三星近期直接下修今年出貨目標，面板採購訂單更是從先前的 5,200 萬片下調到 4,000 萬片，全年電視面板採購量大砍逾千萬片。過去三星拉貨和砍單都會帶動其他品牌跟進，後續連鎖效應值得關注。

謝勤益表示，三星 VD 在第二季就砍了 200~300 萬片的電視面板訂單，從全年訂單縮減千萬片的預測來看，第三季、第四季也大約都會減少 200~300 萬片的電視面板採購量。主要電視市場如北美、歐洲需求都不好，中國也因為封控管理拖累電視銷售，各大電視品牌對於下半年的銷售預估都很保守，造成採購縮手，目前看來第三季面板市況旺季不旺。

6 月電視面板價格已經突破前低、甚至到了歷史低點，各尺寸面板報價都到了現金成本以下，IT 面板價格也接近現金成本。謝勤益表示，6 月份三星結束了 LCD 面板生產，LGD 和台灣的面板雙虎都已經減少投片量，減產幅度大約 5~10%。不過大陸面板廠產能利用率減產幅度有限，京東方擔心減產造成市佔流失、華星光電追上來，華星則是怕減產後和京東方差距拉開，而惠科明年第一季要上市，更是想衝刺業績。大陸面板廠電視面板市占率超過六成，如果沒有有意義的減產，想要救市的效果不大。

謝勤益指出，第二季全球面板廠的平均產能利用率已經逐月下降，5 月約 83%、6 月來到了 80% 以下，預期第三季大陸面板廠擴大減產，平均產能利用率會降到 75% 以下，這將是 2008 年金融風暴以來的低點，當時產能利用率曾下探 65%。



晶圓廠設備支出 今年大成長 工商時報 111.06.15

國際半導體產業協會 (SEMI) 最新一季全球晶圓廠預測報告 (World Fab Forecast) 中指出，2022 年全球晶圓廠設備支出總額上修至 1,090 億美元歷史新高，較去年成長 20%，這是繼去年成長 42% 之後連續三年大幅成長。在台積電帶領下，台灣今年市場規模達 340 億美元，位居全球之冠。

SEMI 全球晶圓廠預測報告涵蓋超過 1,400 家廠房和生產線，今年或之後可能開始量產的 133 家廠房及生產線也包含在內，其中台灣、韓國、中國大陸等三地晶圓廠擴建規模創下新高紀錄，晶圓廠設備支出因此在今年出現強勁成長。

以地區別來看，台灣可望成為 2022 年晶圓廠設備支出領頭羊，總額較去年成長 52% 來到 340 億美元；韓國則以 7% 增幅、總額 255 億美元排名第二；中國大陸相比去年高峰下降 14%，為 170 億美元。歐洲 / 中東地區今年支出估可創下該區歷史紀錄達 93 億美元，雖然不比其他前段班地區，但其投資同比成長大幅提升達 176%。預計台灣、韓國、東南亞在 2023 年的設備投資額都將創下新高。

報告中顯示，美洲晶圓廠設備支出，將於 2023 年達總額 93 億美元，年增達 13%，延續 2022 年較前一年成長 19% 力道，連兩年穩坐全球晶圓廠設備支出第四位。

根據 SEMI 全球晶圓廠預測報告，全球晶圓設備業產能持續成長，繼 2021 年提升 7% 之後，今年持續成長 8%，2023 年也將有 6% 的漲幅。上次年增率達 8% 需回溯至 2010 年，當時每月可產 1,600 萬片 8 吋約當晶圓，相較之下 2023 年每月預估產能已大幅成長到 2,900 萬片 8 吋約當晶圓。

晶圓代工部門一如預期將是 2022 年和 2023 年設備支出的最大宗，市場占比高達 53%，其次是記憶體部門，2022 年占比達 33%，2023 年占比約 34%。SEMI 表示，絕大部分產能成長亦集中於此兩大部門。

