

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	7610	聯友金屬 (福邦主辦)	114.04.25	顏文良	346,639	114.06.06	114.06.25	114.07.01	創新版
上市	6831	邁科	114.04.25	趙元山	600,000	114.06.03	114.06.17	114.06.23	
上市	7780	大研生醫	114.04.30	張家銘	600,024	114.06.10	114.06.25	114.07.02	
上市	4441	振大環球 (福邦主辦)	114.05.22	許公任	604,176	114.06.24			
上市	7799	禾榮科	114.05.28	許金榮	1,406,895	114.07.03			科技事業
上市	7791	皇家可口	114.06.25	周明芬	700,000				
上市	7730	暉盛 (福邦主辦)	114.06.26	宋俊毅	288,597				創新版
上市	6614	資拓宏宇	114.06.26	吳麗秀	729,355				
上櫃	7717	萊德光電-KY	113.09.25	歐正明	215,818	114.07.03			
上櫃	7751	竑騰	114.04.01	王獻儀	244,116	114.05.22	114.06.20	114.06.24	
上櫃	4166	友霖	114.04.21	蔡正弘	2,230,351	114.06.09	114.06.20	114.06.24	科技事業
上櫃	7716	昱臺國際	114.04.28	劉枋	200,000	114.06.26			
上櫃	7738	東聯互動	114.04.30	吳侑勳	248,558	114.06.24			
上櫃	7757	金色三麥	114.06.24	葉冠廷	219,180				
上櫃	6907	雅特力-KY	114.06.26	王國雍	511,740				
上櫃	3158	嘉實	114.06.26	徐文伯	267,434				

(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
4927	上市	泰鼎-KY	現金增資	450,000	18.00	114.06.06		114.07.03		
6670	上市	復盛應用	轉換公司債 (無擔保)	2,000,000		114.06.18	114.07.02 114.07.03			114.07.21
2641	上櫃	正德海運	轉換公司債 (無擔保)	780,000		114.06.13	114.06.25			114.07.11
5468	上櫃	凱鈺科技	現金增資	231,000	13.00	114.06.13	114.07.02			114.07.30
3526	上櫃	凡甲科技	轉換公司債 (無擔保)	1,500,000		114.06.23				114.07.09
4303	上櫃	信立化工	現金增資	80,000	65.00	114.06.24				114.07.22
7402	上櫃	呂錡	轉換公司債 (無擔保)	400,000		114.06.26				114.07.14
3707	上櫃	漢磊	轉換公司債 (無擔保)	1,000,000		114.06.27				114.07.15
6207	上櫃	雷科	轉換公司債 (無擔保)	800,000		114.07.01				114.07.17
6207	上櫃	雷科	轉換公司債 (無擔保)	200,000		114.07.01				114.07.17
6821	上櫃	聯寶	轉換公司債 (無擔保)	300,000		114.07.01				114.07.17

(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(%)
114.06.27	1605	華新	19.00	84.59%	7,600,000	公開申購	償還銀行借款	47.70
114.07.03	2545	皇翔	38.50	74.18%	2,002,000	公開申購	償還金融機構借款及 充實營運資金	4.51

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		
114.06.23	25303	華建	5	100	3	無	105.18%	34.70	-	0.25	0.00			詢圈	充實營運資金
114.06.25	61777	達麗	6	100	3	無	105.01%	52.30	-	1.00	0.00			詢圈	償還金融機構借款 支付營建工程款
114.06.25	61565	松上	3.5	100	3	無	105.91%	30.10	-	0.00	0.00			詢圈	償還銀行借款 充實營運資金
114.06.26	22471	汎德永業	10	101	3	無	106.20%	307.60	-	-	0.00			詢圈	充實營運資金
114.06.26	65381	倉和	3	102.54	5	無	102.30%	104.40	-	-	0.00	-	0.00	競拍	償還銀行借款
114.06.30	30401	遠見	5	100	3	無	105.01%	48.30	-	1.00	0.00			詢圈	購置物流中心
114.06.30	25304	華建	8	100.37	3	無	102.30%	32.50	-	0.25	0.00			競拍	充實營運資金
114.06.30	22472	汎德永業	10	102.37	3	無	102.50%	297.80	-	-	0.00			競拍	充實營運資金

3. 財務顧問案件

(1) 股份交換

董事會決議日	受讓股份標的公司(A)	受讓股份交易相對人	交換公司(B)	換股比例(A) : (B)	事實發生日	換股基準日
114.06.30	網家	日本 21FT(網家轉投資持股達 44%之被投資公司)	雲坦數位(網家轉投資持股達 58%之被投資公司)	0.7011:1	114.06.30	114.09.30

(2) 合併、股份轉換、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	7610	聯友金屬	114.04.25	顏文良	346,639	114.06.06	114.06.25	114.07.01	創新版
上市	4441	振大環球	114.05.22	許公任	604,176	114.06.24			
上市	7730	暉盛	114.06.26	宋俊毅	288,597				創新版

(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
3167	上市	大量科技	轉換公司債 (無擔保)	500,000		114.03.21	114.04.10

三、近期公告法規修正

類別	公告機構	函號	公告訊息
上櫃	櫃買中心	證櫃債字第 11400638051 號	公告本中心「證券商營業處所買賣有價證券業務規則」第 10 條及本中心「對有價證券上櫃公司資訊申報作業辦法」第 3 條之 1、第 3 條之 3，暨本中心「轉換公司債、交換公司債暨債券換股權利證書買賣辦法」所定之「買賣轉換公司債及交換公司債風險預告書」修正，並自 114 年 7 月 1 日起施行。
上櫃	櫃買中心	證櫃監字第 11400651491 號	公告訂定第二階段上櫃公司適用「○○公司國際財務報導準則(IFRS)永續揭露準則導入計畫」參考範例及其執行情形進度表，並自即日起施行。

四、近期焦點新聞

1. IPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
《證交所》振大環球上市審議會過關	工商時報	114.06.25
聯友金屬創新板上市案獲通過，最快 Q3 季末掛牌	MoneyDJ	114.06.26
暉盛科技 6 月 26 日送件申請股票創新板上市	經濟日報	114.06.27
聚隆配合子公司聚泰上市櫃案進行釋股 每股定價 45 元	經濟日報	114.07.01
深禾醫公司 7 月 2 日登錄創櫃板	聯合新聞網	114.07.01

2. SPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
安盛生擬辦現增 6000 萬元 助攻轉型成長	經濟日報	114.06.25
智崙通過現金增資案 強化布局橋科	工商時報	114.06.26
公司債交易 下月起放寬	經濟日報	114.06.29
緯創增資股上市！25 億元銀彈將到位 利多行情蓄勢待發	經濟日報	114.07.04

3. 財顧焦點新聞

新聞重點	來源	日期
美國半導體大廠積極併購 超微、輝達衝刺 AI 生態圈	經濟日報	114.06.22
偉訓砸 44 億收購聲學廠珀韻電子攻音響市場	律動財經	114.06.24
台特化收購弘潔科技 65.2% 股權 總投資金額近 30 億元	經濟日報	114.06.27
軟銀 AI 野心受阻 收購 Ampere 遭美國盯上深入調查	鉅亨網	114.07.02

4. 總體經濟及重要產業概況

新聞重點	來源	日期
川普簽字！美國結束對敘利亞制裁	鉅亨網	114.07.01
房貸管控緊 六都買賣移轉冷	工商時報	114.07.02
日圓換匯 0.2025 元 史上最甜價位	經濟日報	114.07.04
美非農就業強勁 顯示勞動市場仍具韌性 7 月難降息	經濟日報	114.07.04

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	藍順得	02-2383-6808
			alexlan@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	陳立達	02-2383-6814 anguschen@mail.gfortune.com.tw
	業務資深經理	許逸驥	02-2383-6834 perryhsu@mail.gfortune.com.tw
	業務協理	吳孟穎	02-2383-6836 mengyingwu@mail.gfortune.com.tw
	業務資深經理	黃虹禎	02-2383-6839 hungchen@mail.gfortune.com.tw
	業務協理	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
	業務資深協理	周子程	06-222-6156(南部) stevenchou@mail.gfortune.com.tw
	財務顧問組	業務經理	黃鳳丹
業務組	業務協理	連偉琦	02-2383-6850(北區) vickylian@mail.gfortune.com.tw
	業務協理	王建中	06-222-6156(南區) josephwang@mail.gfortune.com.tw

《證交所》振大環球上市審議會過關 工商時報 114.6.25

台灣證券交易所審議委員會通過振大環球(4441)上市審議，該公司申請上市資本額 6.04 億元，輔導上市承銷商為福邦證券，2022 年到 2024 年稅前淨利分別為 14.37 億元、9.88 億元及 11.8 億元，每股稅後盈餘 18.75 元、12.33 元、15.41 元；今年第一季稅前淨利 3.6 億元，每股稅後盈餘 4.71 元。

振大環球主要業務為成衣銷售、成衣代工，外銷比重達 100%。



聯友金屬創新板上市案獲通過，最快 Q3 季末掛牌 MoneyDJ 114.6.26

稀有金屬鎢、鈷回收冶煉廠聯友金屬(7610)昨(25)日獲證交所董事會通過創新板上市案，主辦承銷商為福邦證券，預計最快將於第三季末掛牌上市。展望今年下半年，聯友金屬持樂觀審慎態度，以目前訂單出貨狀況來看，下半年鎢酸鈉與電池級硫酸鈷出貨規模均可望逐步成長，加上新品開發及量產時程推進，公司今年營運成長動能可期。

聯友金屬指出，公司為台灣首家以「循環經濟」概念生產鎢、鈷金屬原料之金屬冶煉公司，以自有鎢、鈷金屬循環專利技術，將二次鎢資源及二次合金物料回收再製成鎢酸鈉(Na_2WO_4)及硫酸鈷(CoSO_4)。聯友金屬目前每年出口量約 2500 噸，終端應用客戶包括台積電(2330)、蘋果、特斯拉等電子及汽車廠商。

聯友金屬表示，公司目前兩大生產基地包括屏東廠以回收再製方式生產鎢酸鈉，以及 100%持有子公司的聯友能源宜蘭廠生產製造鈷金屬相關製品；今(2025)年前 5 月合併營收較去年同期略減，主要是鎢酸鈉代工出貨佔比較去年同期大幅增加所致，整體出貨量仍與去年同期相當。

此外，子公司聯友能源高值化電池級硫酸鈷已於 4 月開始出貨，由於鈷金屬是由鎢酸鈉製程之副產品所製造，對整體成本影響不大，預估隨電池級硫酸鈷出貨比重增加，將可望同步挹注公司整體營收及獲利水準。

環境部先前於「國家氣候變遷對策委員會」中提出「推動循環經濟轉型與產業國際化」之淨零因應對策，並籌組「台灣關鍵及戰略資源國家隊」，將鎢、鋰、鈷、鎳等稀貴金屬資源，透過回收再製造等方式，留存在國內循環利用；為推動循環經濟及關鍵物料在地化，聯友金屬將可望持續受惠此一商機。

展望今年下半年，聯友金屬持樂觀審慎態度；公司表示，主要受惠全球 ESG 趨勢普及化，下游國際大客戶逐步提升回收再製金屬原料比重，以目前訂單出貨狀況來看，下半年鎢酸鈉與電池級硫酸鈷出貨規模均可望逐步成長，加上新品開發及量產時程推進，公司今年營運成長動能可期。

聯友金屬表示，為建立永續經營基礎，並呼應國家籌組「台灣關鍵及戰略資源國家隊」，公司預估今年底前完成子公司鈷金屬高值化的發展後，下一步將規劃朝向鎢金屬下游高值化發展，逐步建置 APT、氧化鎢、鎢粉及碳化鎢產線，進一步提高公司產品在台灣關鍵性產業的滲透率，並建立國內鎢合金與鈷合金產品的閉鎖式循環經濟體系，以降低對進口原物料的依賴。



暉盛科技 6 月 26 日送件申請股票創新板上市 經濟日報 114.06.27

暉盛科技 (7730) 2025 年 6 月 26 日送件申請股票創新板上市，為今年度第三家申請股票創新板上市的國內企業。

暉盛科技負責人宋俊毅；實收資本額 2 億 8,859 萬 7 千元；主要產品為各式電漿設備；2024 年稅前純益 1 億 1,298 萬 3 千元；2024 年每股稅後盈餘 3.01 元。



聚隆配合子公司聚泰上市櫃案進行釋股 每股定價 45 元 經濟日報 114.07.01

聚隆 (1466) 1 日公告，為配合集團子公司聚泰環保材料科技未來申請股票上市櫃，將辦理持股釋出作業，並已於 6 月 17 日股東常會通過相關決議。此次釋股數量共計 4,000 千股，每股定價 45 元，總交易金額達 1.8 億元。聚隆去年已釋股 7.4%，此次降低持股比例為 10%，連同去年的釋股，聚隆對聚泰的持股比例已降至 82.6%。

聚隆指出，此次釋股目的除為因應聚泰申請上市櫃所需的股權分散規定外，亦希望藉此引進策略性或財務性投資人、整合集團內外部資源，同時達到吸引與留任人才之目的。釋股對象包含聚隆全體股東、集團員工及特定投資人，依 4 月 19 日停止過戶日的股東名簿為基準，依持股比例認購聚泰新股；每仟股可認購 35 股，不足一股部分不得認購。

依時程規劃，原股東的股款繳納期間為 7 月 30 日至 8 月 7 日，若有放棄或未足額認購部分，則將由董事長洽定特定人認購，特定人繳款期間為 8 月 8 日至 8 月 14 日。

聚泰主要產品為環保纖維素纖維及環保紡織品，旗下熔噴不織布產品除曾為國內「口罩國家隊」重要成員外，亦積極拓展應用至空氣與水濾材市場，提供多元化解決方案，為聚隆布局綠色產業的重要平台。此次釋股除為該公司上市櫃前置作業外，也有助強化資本結構與市場能見度，為未來公開發行及市場籌資預作準備。



深禾醫公司 7 月 2 日登錄創櫃板 聯合新聞網 114.07.01

櫃買中心(Taipei Exchange)創櫃板再添生力軍，深禾醫學科技股份有限公司(7681；產業類別：生技醫療)將於 7 月 2 日登錄創櫃板。

深禾醫公司致力於打造全球預防「腦心血管神經病變」的行動風險檢測平台，提供民眾預防疾病風險的解決方案。該公司專利為台灣大學技術移轉，且已自行開發 12 項行動 AI 醫療器材，協助全民兼顧智慧家庭與戶外活動，讓身心健康活力成為可能。

深禾醫公司聚焦在「五大動脈血管阻塞檢測」、「五大腦中風風險檢測」與「三大自律神經失調檢測」的行動醫療器材開發、設計與銷售。深禾醫公司透過自行開發之創新行動醫材，結合自有 AI 伺服器，鏈結居家個人或運動休閒者與執業醫師關懷照護，讓偏鄉家庭、自行車或跑步等運動休閒者之檢測圖像，得以遠距方式透過 AI 伺服器臨床演算法演繹，即時回傳心律變異度與心律平衡度等活性狀態，可達到隨時隨地檢測效果，並守護全民健康。



安盛生擬辦現增 6000 萬元 助攻轉型成長 經濟日報 114.06.25

安盛生 (6734) 25 日公告，為充實營運資金及推動新商模加速轉型，董事會決議辦理現金增資發行新股 1 萬張，每股發行價格暫定新台幣 6 元，預計募集資金 6,000 萬元。實際發行價格授權董事長視公司實際需要及市場狀況於法令許可範圍內全權處理。

董事長陳彥宇表示，今年初推出結合檢測與營養補充的一站式個人化健康管理方案以來，營收逐月增長，3 月導入新品「安必測多功能檢測系統 (血脂)」獲得市場熱烈迴響，而搭配專屬營養補充的健康配套方案在 5 月上線銷售後，更激勵 5 月單月營收達 312 萬元，月增 98.7%、年增 180.6%，並創歷年同期次高，累計前 5 月營收 962 萬元，年增 44.5%，亦創同期次高。

陳彥宇指出，安盛生已啟動全新的商業模式，從過去銷售一次性的檢測產品轉型為全方位健康科技公司，不僅提供檢測搭配營養品的整合性服務，挾核心的軟體開發及軟硬體整合優勢也跨足 CDMO，為品牌客戶量身打造智慧檢測產品，有助創造可持續的收入與高毛利成長曲線。

本次現金增資募集資金將用於充實營運資金，以聚焦三大領域的發展：一、結合個人化檢測與專屬營養品方案，藉由數據主導擴大營收規模；二、擴大 AI 推薦引擎與 App 功能，透過精準行銷，優化客戶體驗，提升忠誠度與客戶終身價值 (LTV)；三、拓展海外市場，複製成功商業模式。

在營養品領域，繼先前結盟國際保健養生領導品牌「余仁生」後，安盛生近期再與國內保健食品品牌「達摩本草」共同推出安必測多功能檢測系統與營養品的套裝組合，並成為帶動公司 5 月營收創高的主要引擎。

此外，公司已接獲合作夥伴德美生越南智慧科技公司 (TMSC) 通知取得「安必測」在越南的上市許可證，未來雙方將把在伊必測婦女健康管理產品的成功模式，延伸至慢性病領域，有機會於下半年開始貢獻營收。

CDMO 方面，安盛生提供印度醫材合作夥伴的數位檢測系統及套件在順利取得當地上市許可後，受惠市場需求增長，接單量大幅成長，並於 6 月開始出貨，目前在手訂單能見度至少 3 個月。

看好居家檢測將促進民眾對個人健康管理形成剛性需求，安盛生仍持續擴大相關產品的開發與通路布建，隨著新商業模式效益的顯現，下半年營收可望再戰新高。



智崴通過現金增資案 強化布局橋科 工商時報 114.06.26

智崴資訊 (5263) 26 日召開董事會，決議通過現金增資案，增資股數上限 4,000,000 股。本次增資案主要目的為償還興建橋頭科學園區新廠之銀行借款，並於落成後申請橋頭科學園區新市鎮產業投資抵減。智崴資訊科技橋頭科學園區分公司占地共 2 公頃，總投資金額預計達新台幣 20 億元，第一期新建工程主要為大型高階遊樂設備研發製造使用，預計將於今年第四季完工。

根據行政院去年 6 月 15 日核定「有利於高雄新市鎮發展產業適用範圍 (第二期發展區)」案，同意園區內約 185 公頃產業專用區為稅捐減免獎勵地區，鼓勵半導體、航太、智慧機械、精準健康及創新科技等五大產業的廠商進駐園區，可依《新市鎮開發條例》第 24 條申請投資抵減營利事業所得稅優惠。據營建署資訊，進駐廠商在橋科園區投資的機器、設備及建築物總額可於正式營運後申請最高 15% 額度抵減營利事業所得稅。

因應國際大型高階遊樂設備市場需求攀升，智崴選址交通便利的橋頭科學園區設立新廠，作為高階設備研發、製造與測試基地，擴增產能。隨迪士尼宣布 10 年內投資 600 億美元，並於阿布達比興建第七座迪士尼樂園以及沙烏地阿拉伯推動「願景 2030」帶動需求，橋科廠房的設立將有效補足全球產能缺口。



公司債交易 下月起放寬 經濟日報 114.06.29

為增進投資人權益並提升公司債投資性及流通性，主管機關放寬轉換公司債、交換公司債及附認股權公司債持有人於股東會停止過戶期間得請求交換、認購等作業，將自 7 月 1 日起實施。

櫃買中心提醒投資人，新制實施前已發行的轉（交）換公司債，若未完成辦理變更公司債轉（交）換辦法者，仍應依原辦法規定於股東會股票停止過戶期間停止轉（交）換，即不適用新制；發行人可依主管機關規定程序並檢附相關書件，向主管機關申請辦理變更公司債轉（交）換辦法，經主管機關核備後，即可於股東會股票停止過戶期間接受申請轉（交）換為標的股票。

為便利投資人區別流通的轉（交）換公司債是否適用新制，自 7 月 1 日起櫃買中心官網「債券」專區項下「重要消息」的「股東會股票停止戶期間須停止轉（交）換債券」，將揭示尚未適用新制，亦即股東會股票停止過戶期間仍需停止轉（交）換的債券清單，包含債券代號及債券簡稱，以供投資人查詢了解，歡迎投資人多加利用。



緯創增資股上市！25 億元銀彈將到位 利多行情蓄勢待發 經濟日報 114.07.04

代工大廠緯創 (3231) 為參與發行海外存託憑證 (GDR)，所辦理的現金增資發行普通股 2.5 億股，已於 6 月 26 日經由經濟部核准變更登記在案，並於 4 日作為普通股上市。而這次增資上市的股份，合計達普通股 2.5 億股，每股面額新臺幣 10 元，共計新臺幣 25 億元整。而在緯創完成此次增資後，集團總共累積的上市總股數，將達到 3,144,435,050 股，而增資後緯創集團的實收資本額，也將調整為新臺幣 31,444,350,500 元，而團隊透露，這次籌資主要用於支應外幣購料之資金需求，不至於對股東權益造成重大稀釋。

據悉，緯創 114 年透過啟動現金增資、發行新股，並參與發行海外存託憑證 (GDR) 案；而該案目前已經經由金融監督管理委員會，於今年 4 月 30 日以金管證發字第 1140340263 號函，申報生效在案，並經過證交所的同意，於 114 年 6 月 16 日先行以股款繳納憑證上市買賣在案。不過隨著增資新股即將於 114 年 7 月 4 日上市，股款繳納憑證也將於同日同步下市、終止買賣。團隊透露，這次增資新股的簽證機構均以無實體方式發行，同時逕予替換上市並註銷股款繳納憑證。

根據緯創公告資料顯示，緯創此次主要是為了參與 GDR 籌資案，才選擇啟動現金增資計劃，而這次發行的總數為：海外存託憑證發行 2500 千萬單位、表彰 2.5 億股普通股，而每單位的海外存託憑證表彰股數為 1 單位海外存託憑證表彰公司普通股 10 股，而若是將換算的匯率暫時訂為「以 1 美元=29.894 新台幣」進行轉換，預計每股價格折合約達到新台幣 109.32 元。這次緯創增資發行普通股的簽證機構，均採「無實體發行」的方式，團隊也強調，增資新股的權利義務，與原有已發行之普通股相同，外界無需過度擔心。

事實上，緯創日前已公布 5 月營收達到 2,084.06 億元、月增 55.9%、年增 162.1%，市場客戶的強勁需求，挹注集團整體營運表現持續攀升，單月營收也創下歷史新高紀錄，合併前五個月營收達 6,885.95 億元、年增 76.4%。隨著 AI 熱潮持續延燒，緯創整體表現也在加速成長，而緯創近期已公布多項赴美擴廠的投資計劃，近年業績表現也持續向上攀升，而內部也持續看好成長主力「AI 伺服器」有機會三位數成長。



美國半導體大廠積極併購 超微、輝達衝刺 AI 生態圈**經濟日報 114.06.22**

台積電 (2330) 的大客戶美國半導體大廠近期積極併購，超微 (AMD)、輝達 (NVIDIA)、高通近期衝刺 AI 生態圈，分別展開不同的併購策略，業界認為，有助 AI 生態圈完整。AMD 動作頻頻。在兩個月內 5 月 28 日至 6 月初已連續宣布多項重要收購，包含加拿大的 Untether AI、美國團隊 Brium，以及主攻矽光子晶片的 Enosemi 公司。外界認為，上述這幾筆交易明確顯示 AMD 致力於進一步鞏固其在 AI 領域的競爭實力，以及挑戰輝達在 AI 硬體領域統治地位的堅定決心。

至於輝達也積極投資完善自家 AI 生態圈。4 月 8 日，輝達宣布完成對 GPU 租賃商 Lepton AI 的收購，交易耗資數億美元。據悉，Lepton AI 2023 年由阿里前副總裁賈揚清創立，團隊約 20 人，曾獲 1,100 萬美元天使輪融資。

另外今年 3 月收購總部位於聖地亞哥的新創公司 Gretel，該公司提供 AI 訓練數據平台。此外，6 月 9 日高通則宣布將以約 24 億美元收購全世界第四大半導體 IP 大廠 Alphawave Semi。Alphawave Semi 是高速有線連接和運算技術的半導體 IP 大廠，提供 IP、客製化晶片、連接產品和晶片組。Alphawave 的核心技術是 SerDes，高通可直接跨足該領域開拓數據中心應用。



偉訓砸44億收購聲學廠珀韻電子攻音響市場**律動財經 114.06.24**

機殼暨電源廠偉訓 (3032) 昨 (23) 日宣布，董事會決議透過子公司鴻富香港取得全球聲學大廠珀韻電子 (AIP) 全數已發行可轉換公司債，加計今年 3 月取得的普通股，總計以約 1.5 億美元 (約新台幣 44.71 億元) 收購 AIP 全數股權。偉訓透過這次收購案，跨足關鍵音響元件與相關應用領域。偉訓董事長王駿東看好，偉訓藉由取得 AIP 發行的可轉債及進行融資借款重組，預期每年可貢獻偉訓利潤約 1688 萬美元 (約台幣 5 億元)，伴隨 AIP 在產業地位和產業趨勢整體往上的情況下，有助帶動偉訓每年營收、獲利朝雙位數以上成長的軌跡前進。

偉訓上周五 (20 日) 公告有重大訊息待公布，昨天股票暫停交易，該公司上周五收盤價為 71.9 元。隨著偉訓揭露停牌原因，今 (24) 日股票將恢復交易。王駿東透露，本次收購案資金來源，短期將以自有資金及永豐銀行融資支應，未來並規劃 AIP 回台第一上市，預期 AIP 在偉訓的支持與資源整合下，除可延續其在電聲領域的領先地位，亦將進一步發揮協同綜效，為偉訓集團創造更大價值與長期成長潛力。據悉，AIP 成立於 1979 年，去年度營收 1.26 億美元 (約新台幣 37.56 億元)，稅前盈餘 1,688 萬美元 (約新台幣 5.03 億元)，毛利率約 32%，高階產品毛利率更高達 50% 以上，擁有穩健的獲利能力與產業領先地位。

此外，在揚聲器結構中，最關鍵的部件就是音圈 (Voice Coil) 及振膜 (Diaphragm)，音圈和振膜是影響揚聲器音質和品質的關鍵，而 AIP 是全球最大音圈與振膜製造商，產品橫跨高階專業音響、消費型音響與車用音響，全球市占率超過五成，在高階家用音響音圈市占接近七成，在高階音響振膜占有率也達二成。

王駿東透露，AIP 的主要客戶涵蓋全球 600 家聲學與一線音響品牌，市場遍及亞洲、歐洲與美洲，透過本收購案完成後，偉訓得以跨足高成長聲學元件領域，深化產品多元性，為全球營運版圖奠定關鍵里程碑。



台特化收購弘潔科技65.2% 股權 總投資金額近30億元 經濟日報 114.06.27

台特化 (4772) 為擴展營運版圖，27 日董事會決議通過收購弘潔科技 65.22% 股權，總投資金額近 30 億元，預計將於今年 8 月完成交易。進一步強化台特化在全球半導體先進製程市場的布局，並擴大中美矽晶集團在半導體關鍵材料與製程的支援能力。

台特化為中美晶 (5483) 關聯企業，從事半導體特氣 (SEG) 與半導體化學材料 (SEC) 專業廠商，主要產品應用於半導體先進製程應用化學氣相沉積、蝕刻與清潔關鍵材料，且台特化致力於半導體特氣與特化關鍵材料研發與精進，產品及服務品質深受先進製程廠商肯定。

此次投資標的弘潔科技，成立於 2008 年，專注於高階設備零件超潔淨 (UHP) 清洗及檢測、表面精密加工及再生新領域，公司廠房設於新竹與台南，並於南京設立子公司，營業規模呈現成長趨勢，獲利持續穩定。其核心服務的設備範圍多元，涵蓋多家國際知名設備大廠，深受國內晶圓大廠的高度肯定，在半導體先進製程的產業鏈中，扮演至關重要的服務供應商，並致力於提供高品質的服務，理念與台特化一致。

此次併購具高度策略意義，弘潔科技的服務與台特化產品存在高度互補性，部分客戶重疊。本案完成後，將有助台特化豐富整體產品與服務，透過特氣產品及設備相關服務雙引擎布局，加速擴大營收規模、降低營運風險。在 AI、高效能運算 (HPC)、5G、物聯網 (IoT) 等應用的推動下，台特化除了與客戶及整體市場同步成長外，藉由併入弘潔科技，經營團隊的陣容更加堅強，雙方公司將共享彼此既有資源，以拓展新的業務領域及海外市場，進而提升整體企業價值及股東權益。

而本次交易由台特化與安橋資本合作推進，安橋資本表示，弘潔科技為安新一號基金旗下重要投資組合之一，深感榮幸能促成此次與中美矽晶集團的結合。安橋資本相信，在中美矽晶集團的支持與資源整合下，弘潔科技除可延續其在半導體設備清洗領域的專業技術與服務能量外，亦將進一步發揮綜效，為集團創造更大價值與長期成長潛力。

本案由元大證券擔任財務顧問，提供交易架構規劃與專案協助。此具策略意義之合作，將強化中美矽晶集團對高階製程關鍵需求的支援，提升在 AI、先進封裝與高效能運算驅動下的市場競爭力。



軟銀AI野心受阻 收購Ampere遭美國盯上深入調查

鉅亨網 114.07.02

軟銀集團收購半導體設計公司 Ampere Computing LLC 的交易可能面臨美國政府更長期的審查。

彭博引述消息人士報導，美國聯邦貿易委員會 (FTC) 作為負責審查交易的兩家監管機構之一，已開始對此收購展開深入調查，正式說法是第二次要求提供交易相關資訊。只有一小部分交易會面臨這類後續要求。再某些情況下，調查可能會持續一年或更長時間，並可能預示著後面會有阻止交易的訴訟。軟銀與 Ampere 的代表不予置評。軟銀股價週三上午在東京下跌約 2%。

軟銀今年 3 月宣布以全現金收購 Ampere，對後者的估值達 65 億美元，標誌著這家日本公司在增強人工智慧基礎設施方面又邁出了一步。Ampere 生產的伺服器處理器是資料中心電腦的主要元件之一。

軟銀已是 ARM 的多數股權所有者，該公司的技術廣泛應用於整個電子產業，並日益成為伺服器晶片的基礎。Ampere 是 ARM 授權其基礎技術的客戶之一。

孫正義在上週的股東大會上表示，軟銀將憑藉其對 ARM、英國晶片設計公司 Graphcore 和 Ampere 的所有權，掌握人工智慧晶片製造的關鍵技術。



川普簽字！美國結束對敘利亞制裁 鉅亨網 114.07.01

美國白宮周一（30 日）發表聲明，表示川普總統當日簽署一道行政命令，終止對敘利亞的制裁。

根據行政令，美國政府將放寬對某些商品出口敘利亞的管制，並免除對敘利亞接受某些外國援助的限制。美國財政部此前已發布涉及敘利亞當局、中央銀行和國有企業的往來許可，美國國務院也發布 180 天制裁豁免。

白宮表示，將支持敘利亞穩定和打擊恐怖主義，監督敘利亞關鍵優先事項的進展。美國將繼續維持對極端組織「伊斯蘭國」和其附屬組織以及「伊朗代理人」的制裁，評估是否繼續把敘利亞列入「支持恐怖主義國家」名單，並推動聯合國解除對敘制裁。

去年 12 月，敘利亞局勢發生劇變。美國目前仍把敘利亞政權領導人沙拉列為「國際恐怖分子」，並把他領導的「敘利亞沙姆解放武裝」認定為恐怖組織。

根據白宮周一的聲明，川普在行政令中指示國務院對此進行重新評估。

今年 5 月 13 日，川普表示，已經採取措施，恢復美國與敘利亞的正常關係，並在與沙烏地阿拉伯王儲和土耳其總統討論後做出決定，將下令終止對敘利亞的制裁



房貸管控緊 六都買賣移轉冷 工商時報 114.07.02

即使房市處在新屋交屋高峰期，成屋市場由於房貸核撥塞車未緩解、市場信心不足，導致交易持續低迷，6 月六都買賣移轉棟數為 18,095 棟，月增 5.2%、年減 24%，六都累計上半年 10 萬棟、年減 26.6%。各界普遍認為，今年房市交易量進入 28 萬棟保衛戰。

根據六都地政局統計，除了新北、台中外，其餘四都 6 月買賣移轉均較 5 月成長，其中高雄市量增 30.7%，台南市因安平區大量新屋交屋量增 23.1%，且為今年以來單月首度超過 2,000 棟大關。

信義房屋企研室專案經理曾敬德表示，3 月房市回溫，4 月又遇關稅戰等外在事件衝擊，中央銀行對於房貸管控，加上房市大漲後追價乏力，民眾對於短期房價看法偏保守，整體房市自用當道，全年交易量能否守住 28 萬棟仍需觀察。

上半年六都買賣移轉棟數僅 10 萬棟，創下 2018 年以來同期新低，與去年同期相較，新北、台南、高雄衰退幅度均在 3 成以上，僅桃園衰退幅度在 2 成以內，台北市、台南市創下八年新低，新北市、高雄市則是近九年最低，反映全台各都會區房市交易處於冰凍狀態。

永慶房屋研展中心副理陳金萍表示，美國關稅政策後續發展、中東地緣政治衝突等情勢變化，增添全球經濟成長及通膨不確定性，連帶影響國內消費信心與購屋意願。

此外，銀行緊縮房貸與信用管制影響，也讓購屋族面臨更大資金壓力，市場交易難度提升，下半年房市也難樂觀期待。

台灣房屋集團趨勢中心執行長張旭嵐指出，各國與美關稅談判結果牽動國內經濟發展，多空拉扯下，房市不易走出量縮格局；現今已有部分供給量大的蛋白區，傳出建商開出區域低價、退還差額等讓利消息，助長民眾購屋觀望氣氛，評估全年全台買賣移轉棟數，則預計面臨近八年新低的 27 萬棟保衛戰。



日圓換匯 0.2025 元 史上最甜價位 經濟日報 114.07.04

今年第 2 季以來，台幣瘋狂升值，爭霸亞幣，使得國人最喜愛的日圓，不斷出現最低價格，4 日早盤，臺銀的日圓現金換匯價格，一度來到 0.2025 元，相當於 1 元台幣可換到 4.93 日圓，哈日族甚至開始敲碗，高喊：「1 比 5 不是夢！」

除了換現鈔，臺銀的日圓即期匯價，上午最低來到 0.201 元，價格比現貨更實惠，更讓網友大喊立馬手刀衝。

網銀換匯量最大的玉山銀指出，新台幣 5 月大幅升值、讓日圓匯價相對下跌，台灣民眾偏愛日本旅行，從網銀觀察，日圓交易量較去年同期成長超過 100%。整體而言，第 2 季新台幣兌美元升值 10.96%，相較之下幾乎所有外幣兌新台幣都呈貶值。適逢暑期出國旺季到來，包括日圓、美元、澳幣及歐元交易量都成長。北富銀也觀察 5、6 月客戶兌換日圓總兌換量明顯成長，日均兌換量較 1 月至 4 月成長超過 200%。



美非農就業強勁 顯示勞動市場仍具韌性 7 月難降息 經濟日報 114.07.04

美國上月非農就業報告比市場預期強勁，反映即使經濟正在放緩，美國勞動市場仍保有韌性，可能把聯準會 (Fed) 的降息時程推遲到 9 月。最新數據強化了投資人對美國經濟的信心，帶動美股 3 日早盤走高、美元也走強。

美國勞工部統計局 3 日公布，6 月非農就業人口新增 14.7 萬人，高於市場預估的 11 萬人，主因州與地方政府增聘人手；當月失業率也降至 4.1%，意外低於市場預期的 4.3%，原因是求職人數減少。由於 7 月 4 日為美國的獨立紀念日，因此這份非農就業報告提前至 3 日公布。儘管非農就業人數增數超乎預期，但就業成長正在減速，主要反映企業放緩招聘。不過，企業裁員數仍偏低，原因是雇主在歷經後疫情時代的招聘挑戰後，不太願意裁減人力。

經濟學家表示，美國總統川普正在推行拖累成長的政策，包括對進口貨品全面加徵關稅、大舉遣返非法移民、以及削減政府支出，種種作為已改變民眾對經濟的觀感。川普去年 11 月勝選後，市場預期他會減稅與放寬監管，帶動企業與消費者信心飆高，如今這兩項指標已轉弱。

觀察申領與領取失業補助的人數，顯示勞動市場已現疲態，不如先前 Fed 為了對抗通膨而大舉升息時那麼強勁。

多數經濟學家預估，美國失業率將在下半年攀升，成為 Fed 屆時恢復降息的理由。Fed 上月按兵不動，將聯邦資金利率維持在 4.25%—4.5%，Fed 主席鮑爾也在 7 月 1 日重申，在恢復降息前，將持續觀察關稅政策對通膨的影響。今年來美國的通膨壓力並不顯著。

鮑爾近期曾向國會議員表示，若勞動市場明顯轉弱，可能比預期更快降息。

ClearBridge 投資公司經濟與市場策略主管舒爾茲表示，「強勁的 6 月就業報告確認勞動市場依然穩健，也徹底關上了 7 月降息的大門」，但他也說，市場就該把這項就業穩健的好消息視為利多，而非拖慢降息速度的利空。

在最新的非農就業報告公布後，市場預期出現劇烈轉變，交易員幾乎排除 Fed 7 月降息的可能性。根據芝商所 FedWatch 工具，目前 7 月降息機率僅剩 4.7%，從 2 日的 23.8% 大幅下滑。市場仍預期下一次降息要等到 9 月，也從原本預期今年總計三次降息，調整為較可能降息兩次。

