

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	4590	富田	114.09.15	張金鋒	511,941	114.10.23	114.11.18	114.11.26	創新板
上市	1623	大東電	114.09.30	林志明	600,000	114.11.07	114.11.18	114.11.27	
上市	4169	泰宗	114.10.14	徐煥清	590,486	114.11.20			科技事業
上市	7818	溢泰實業	114.10.15	林慶雄	1,499,460	114.11.25			
上市	6908	宏碁遊戲	114.10.17	高樹國	350,000	114.11.26			創新板
上市	7803	雲象科技	114.11.21	葉肇元	888,589				創新板
上市	7827	漢康-KY	114.11.24	劉世高	1,302,057				創新板
上市	7807	晉鋒-KY	114.11.27	張龍雨	273,000				
上櫃	5547	久舜	114.04.25	林世貞	360,000	114.11.12	114.11.21	114.11.25	
上櫃	6961	旅天下 (福邦主辦)	114.09.17	李嘉寅	236,340	114.11.06	114.11.21	114.11.25	
上櫃	6028	公勝保經	114.10.08	蔡聖威	220,000	114.11.19			
上櫃	6423	億而得-創	114.10.16	黃文謙	300,145		114.11.21	114.11.25	創新板轉上櫃
上櫃	6983	華洋精機 (福邦主辦)	114.11.21	邱見泰	159,000				
上櫃	1780	立弘	114.11.24	楊正利	962,432				

(2) IPO 承銷概況

掛牌日	公司名稱	產業	申請股本 (仟元)	2024 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(%)
114.11.18	東方風能	綠能環保業	1,565,614	7.94	21.16	競拍及 公開申購	168.59	168	150.5	-10.42%
114.11.19	永擎	電腦、電子產品及光學製品製造業	623,947	8.36	32.06	競拍及 公開申購	334.95	268	278	3.73%
114.11.25	邁科	電腦、電子產品及光學製品製造業	600,000	1.80	66.67	競拍及 公開申購	137.38	120	178.5	48.75%
114.11.25	資拓宏宇	資訊服務業	729,355	1.70	27.06	競拍及 公開申購	46.39	46	47.45	3.15%
114.11.27	鴻勁	機械設備製造業	1,616,000	32.95	45.37	競拍及 公開申購	2,030.37	1,495	2,940	96.66%
114.11.17	萊德光-KY	通信網路業	215,818	3.35	22.99	競拍及 公開申購	132.35	77	142	84.42%
114.11.17	嘉實	資訊服務業	267,434	7.32	10.93	競拍及 公開申購	99.56	80	100.5	25.63%
114.11.25	華豫寧	電子通路業	466,762	2.62	12.14	競拍及 公開申購	34.50	31.8	36.55	14.94%
114.11.27	歲寶	電子零組件業	287,000	10.72	26.12	競拍及 公開申購	281.27	280	283.5	1.25%

2. SPO(國內外籌資)

(1) 筹資案送件審查概況

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
2442	上市	新美齊	現金增資	500,000	20.00	114.11.18				114.12.04
2467	上市	志聖工業	轉換公司債 (無擔保)	700,000		114.11.28				114.12.16
2467	上市	志聖工業	轉換公司債 (無擔保)	1,000,000		114.11.28				114.12.16

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
3717	上市	聯嘉投控	轉換公司債 (有擔保)	700,000		114.12.02				114.12.18
3717	上市	聯嘉投控	現金增資	500,000	14.00	114.12.02				114.12.18
4104	上市	佳醫健康 事業	現金增資	168,000	60.00	114.12.04				114.12.22
4967	上市	十銓科技	轉換公司債 (有擔保)	2,000,000		114.12.04				114.12.22
6669	上市	緯穎	轉換公司債 (海外無擔保)	2,000,000 (美元)		114.12.04				114.12.22
8021	上市	尖點科技 (福邦主辦)	轉換公司債 (無擔保)	700,000		114.12.05				114.12.23
8021	上市	尖點科技 (福邦主辦)	現金增資	30,000		114.12.05				114.12.23
2745	上櫃	五福 旅行社	轉換公司債 (無擔保)	300,000		114.11.18				114.12.04
6733	上櫃	博晟生醫	現金增資	100,000	40.00	114.11.27				114.12.26
8431	上櫃	匯鑽科技	轉換公司債 (無擔保)	300,000		114.11.27				114.12.15
5457	上櫃	宣德科技	現金增資	220,000	38.00	114.11.28				114.12.16
5704	上櫃	知本老爺 酒店	現金增資	200,000	24.00	114.11.28				114.12.16
3260	上櫃	威剛科技	轉換公司債 (無擔保)	2,000,000		114.12.01				114.12.17
6199	上櫃	天品	轉換公司債 (有擔保)	250,000		114.12.02				114.12.18
6199	上櫃	天品	轉換公司債 (無擔保)	350,000		114.12.02				114.12.18
3290	上櫃	東浦精密 光電	轉換公司債 (無擔保)	700,000		114.12.04				114.12.22
3290	上櫃	東浦精密 光電	轉換公司債 (無擔保)	300,000		114.12.04				114.12.22
3363	上櫃	上詮光纖 通信	現金增資	100,000	270.00	114.12.04				115.01.05

(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(%)
114.11.17	2465	麗臺	45	70.22%	450,000	公開申購	償還銀行借款	0.38
114.11.18	1589	永冠-KY	18	77.49%	360,000	公開申購	償還銀行借款	15.05
114.12.05	6776	展碁國際	47	88.25%	470,000	公開申購	償還銀行借款	3.34

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		
114.11.19	24023	毅嘉	10	102.00	3	無	109.67%	55.00	0.00%	0.00%				詢圈	償還銀行借款
114.11.24	23683	金像電	90	112.88	5	無	103.45%	450.00		0.00%	0.00%	競拍			註 1
114.11.25	30322	偉訓	10	104.73	5	無	102.00%	101.90	0.50%	0.50%	0.50%	0.00%	競拍		轉投資 AIP、 償還銀行借款
114.11.27	47721	台特化	20	101.00	3	無	110.00%	323.80		0.00%				詢圈	購入弘潔科技 股權
114.11.28	68901	來億-KY	45	100.00	3	無	102.50%	246.40		0.00%				詢圈	償還銀行借款、 充實營運資金
114.12.01	64422	光聖	10	100.50	3	無	105.43%	1,103.50	0.00%	0.00%				詢圈	償還銀行借款、 充實營運資金
114.12.04	31351	凌航	10	100.00	3	無	105.01%	52.19	1.00%	0.00%				詢圈	充實營運資金

註 1：購置土地、興建廠房、購置機器設備、償還銀行借款、充實營運資金

3. 財務顧問案件

(1) 合併

合併類型	存續公司 (A)		消滅公司 (B)		換股比例 A 股:B 股	現金收購 每股價格	合併 基準日	備註 (說明)
	代號	名稱	代號	名稱				
簡易合併	7782	光速火箭	-	光速展店 實業有限公司	-	-	114.12.31	合併 100% 子公司

(2) 股份轉換

董事會 決議日	股份轉換 類型	收購方公司 (A)			被轉換公司 (B)			換股比例 (A:B)	現金收購 每股價格	股份轉換 基準日
		代號	名稱	資本額(億)	代號	名稱	資本額(億)			
114.12.01	股份轉換	2308	台達電	259.75	3454	晶睿通訊	8.65	-	100 元	115.03.27

(3) 股份交換、分割、公開收購之市況：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
上櫃	6884	海柏特	114.08.11	侯知遠	162,100	114.10.02	114.10.30	114.11.04	
上櫃	6961	旅天下	114.09.17	李嘉寅	236,340	114.11.06	114.11.21	114.11.25	
上櫃	6983	華洋精機	114.11.21	邱見泰	159,000				

(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
2317	上市	鴻海精密	轉換公司債 (海外無擔保)	1,200,000 (美元)		114.10.15	114.11.03
3543	上市	州巧科技	轉換公司債 (有擔保)	400,000		114.10.27	114.11.27
3543	上市	州巧科技	現金增資	210,000	30.00	114.10.27	114.11.27
4739	上市	康普材料科技	轉換公司債 (有擔保)	600,000		114.11.03	114.11.19
4739	上市	康普材料科技	現金增資	60,000	50.00	114.11.03	114.11.19

三、近期公告法規修正

類別	公告機構	函號	公告訊息
公開發行	櫃買中心	證櫃監字第 1140076818 號	修正「公開發行公司年報應行記載事項準則」第 7 條、第 10 條之 1 及第 23 條修正條文、總說明及條文對照表，及發布有關「公開發行公司年報應行記載事項準則」第 10 條之 1 規定之令及第 7 條第 2 項、第 10 條之 1 第 7 款、第 8 款規定之令。
上櫃	櫃買中心	證櫃審字第 11400767142 號	發布有關檢送本中心「證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則」第 8 條修正條文對照表、修正之附件一「興櫃股票櫃檯買賣申請書（本國發行人適用）」、附件二「發行人申請興櫃股票申請書件紀錄表（本國發行人適用）」及附表二「公司概況資料表」，自 114 年 12 月 1 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
證交所助優質企業 IPO	聯合新聞網	114.11.27
好威！鴻勁一天狂漲 1,445 元 刷新五紀錄	經濟日報	114.11.28
海柏特連三年營收雙位數成長 12/2-12/展開上櫃前競價拍賣	鉅亨網	114.12.01
旅天下明年首季轉上櫃 目標門市破百家	經濟日報	114.12.02
倍利創投 12/9 登興櫃，董座期許要當生技投資人的主動式 ETF	財訊快報	114.12.02

2. SPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
欣興集團積極籌資 旗下同泰電子將辦現增募集 4.125 億元	鉅亨網	114.11.28
定穎現增訂每股 105 元發行 擬年底前先募集 6.195 億元	鉅亨網	114.12.02
仁新藥三期臨床報捷子公司 Belite 完成上限 4.025 億美元募資	經濟日報	114.12.02
鴻海增資河南鴻海鴻創科技 66 億元 擴大中國新事業布局	鉅亨網	114.12.02
智寶擬斥 2 億元取得專案遊戲 IP 開發將辦理現增 3000 張	鉅亨網	114.12.03

3. 財顧焦點新聞

新聞重點	來源	日期
Netflix 完成拆股、小資好入手 專家看好前景	MoneyDJ 新聞	114.11.18
台達電砸 37.33 億收購晶睿 100% 股權	風傳媒新聞	114.12.02
輝達砸 628 億收購「矽智財龍頭」新思科技 收高 4.85%	ETtoday 新聞雲	114.12.02
AI 引發企業併購浪潮 IBM 併購 Confluent 繼擴 AI 戰線	CMoney	114.12.03

4. 總體經濟及重要產業概況

新聞重點	來源	日期
南韓央行：半導體繁榮週期至少持續到 2026 年底	鉅亨網	114.11.27
美國「黑色星期五」零售銷售成長 4.1% 超越去年	鉅亨網	114.12.01
日本 10 年期公債殖利率衝上 17 年新高，日經指數重挫 1.9%	鉅亨網	114.12.01
經濟學人：預知市場泡沫破裂 估值不是唯一的指標	鉅亨網	114.12.02

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	業務副總經理	李莉綾	02-2383-6825 leelylee@mail.gfortune.com.tw
	業務副總經理	徐斌惟	02-2383-6835 wolfganthsu@mail.gfortune.com.tw
	業務協理	陳立達	02-2383-6814 anguschen@mail.gfortune.com.tw
	業務協理	許逸驥	02-2383-6834 perryhsu@mail.gfortune.com.tw
	業務資深協理	吳孟穎	02-2383-6836 mengyingwu@mail.gfortune.com.tw
	業務協理	黃虹禎	02-2383-6839 hungchen@mail.gfortune.com.tw
	業務資深協理	蔡易錢	03-657-2758(新竹) mosstsai@mail.gfortune.com.tw
	業務資深協理	謝灼梅	06-222-6156(台南) mayhsieh@mail.gfortune.com.tw
	業務資深協理	周子程	06-222-6156(高雄) stevenchou@mail.gfortune.com.tw
財務顧問組	業務協理	黃鳳丹	02-2383-6840 wendyhuang@mail.gfortune.com.tw
業務組	業務資深協理	連偉琦	02-2383-6850(北區) vickylian@mail.gfortune.com.tw
	業務資深協理	王建中	06-222-6156(南區) josephwang@mail.gfortune.com.tw

證交所助優質企業 IPO 聯合新聞網 114.11.27

臺灣證券交易所為打造台灣資本市場成為企業募集資金、壯大規模與拓展事業版圖的平台，成就亞洲資產管理中心目標，與櫃買中心共同成立「資本市場服務團」，透過整合多元板塊資源，服務大中小微不同規模企業，積極推動國家政策重點產業在台掛牌。

近期並攜手福邦證券（6026）辦理「推動優質企業邁向資本市場」座談會，以面對面交流方式，直接提供企業一站式全方位服務，讓企業快速瞭解資本市場全貌並取得諮詢服務管道，充分發揮服務團協助企業邁入資本市場的綜效。

證交所業務委員胡則華表示，台股 10 月與 11 月的日均成交值達 5,500 億元、總市值約新台幣 90 兆元，為全球第八大市場，顯示台灣資本市場具高度流動性。

上市除協助企業募資，更重要的是能招募優秀人才、提升品牌知名度，進一步增加企業與供應商合作及信任度，讓許多企業在上市後營運體質全面提升，擴大營運規模並吸引投資人投資。對於企業普遍擔心的上市流程與成本，證交所已大幅優化現行制度，除提供上市前諮詢、流程指引與專業團隊協助。

同時，上市後亦提供永續治理、IR 議合等服務，協助企業提升國際能見度。證交所因應政府「亞洲創新籌資平台」政策，除放寬台籍董事規定，亦再次鬆綁創新板規範，開放創新板股票列為當沖標的、放寬投信投資限制。

並針對符合資格企業縮短原股東持股的集保、承銷商保薦及會計師內控專案審查報告期間等，以降低企業負擔、加速進入資本市場。證交所期待具有企圖心、秉持誠信及願意共同成長的企業，成為資本市場的珍貴夥伴。

福邦證券董事長黃炳鈞表示，台灣資本市場為一多層次架構，提供大、中、小型企業多元籌資管道，上市與上櫃資本市場亦各有其特色，如創新板協助創新企業籌資，而櫃買中心則是推動中小企業邁入資本市場的推手，企業得依規模與營運階段選擇最適宜板塊。



好威！鴻勁一天狂漲1,445元 刷新五紀錄 經濟日報 114.11.28

半導體封測設備大廠鴻勁精密（7769）掛牌上市，刷新台股史上五大紀錄，繼IPO總承銷金額、競拍均價、申購總金額創新高後，昨（27）日上市首日，不僅以1,495元創掛牌天價，單日飆漲1,445元也締造個股單日上漲金額新猷。

鴻勁掛牌首日展開強勁蜜月行情，盤中一度飆漲1,505元衝高至3,000元，首日收盤漲幅高達96.6%，大漲1,445元收2,940元，加入「兩千俱樂部」行列，躍居台股第五大千金股，使台股千金股數量增加至26檔。

鴻勁掛牌前承銷競拍、申購均造成市場轟動，總承銷金額49.32億元、競拍底價1,930元與競拍均價2,030.37元，再至申購凍結資金2,679億元均為史上第一。

鴻勁昨天大漲1,445元以2,940元作收，改寫台股史上個股單日「上漲金額」新高紀錄。參與申購中籤的投資人，若在首日賣出，最多能大賺約150.5萬元豐厚利潤。

法人分析，鴻勁獲熱烈追捧，主要受惠於其在AI領域的關鍵技術，掌握ATC主動式溫控系統與高併測技術，為高功耗晶片提供測試解決方案，並積極布局矽光子等先進封裝市場，被視為AI時代下的隱形冠軍。累計今年前十月營收239.16億元，年增1.27倍。

隨生成式AI快速滲透資料中心、雲端伺服器與智慧手機、筆電與電動車等終端應用，帶動AI/HPC高功耗晶片測試需求增加，鴻勁正與客戶共同開發多區控溫與因應Micro-Channel Lid等解決方案，以提升AI/HPC晶片測試環境的穩定性。



海柏特連三年營收雙位數成長12/2-12/4展開上櫃前競價拍賣 鉅亨網 114.12.01

宏碁集團 (2357-TW) 旗下多品牌售後服務公司海柏特 (6884-TW) 預計將於 12 月展開上櫃前公開承銷，對外競價拍賣 1483 張股票。此次競拍底價為新台幣 30 元，暫定承銷價 33 元，海柏特預計在 12 月 17 日正式掛牌上櫃。

海柏特近三年營運表現持續亮眼，營收連續保持穩定的雙位數成長動能。2024 年合併營收達 11.93 億元，年增約 32%，創下歷史新高。稅後淨利也同步提升至 3323 萬元，每股盈餘 (EPS) 由 2022 年的 1.37 元升至 2.04 元。

今年前三季海柏特的合併營收達 8.45 億元，稅後淨利為 2311 萬元，EPS 達 1.42 元。受惠於多品牌策略成功驅動業務成長，公司毛利率也維持在約 18% 至 21% 的穩健水準。

海柏特成長動能主要來自「多國、多品項、多品牌」的「三多」戰略。海柏特已取得近 50 家國際品牌的售後服務授權，服務涵蓋手機、電腦、遊戲機、智慧家電及數位樂器等。

多品牌授權策略成功帶動中小型客戶業務成長，公司客戶數在三年內成長近一倍，且授權維持率在 2025 年上半年皆維持九成以上。公司並透過推動板階維修 (BR) 服務，擴大最高階的硬體維修能力，以提升企業客戶的黏著度與服務附加價值。

在海外市場布局方面，海柏特已服務台灣、馬來西亞、泰國、印尼、越南及菲律賓等六大市場。目前大部分營收來自海外市場，公司正積極評估進軍印度或中國作為第七個市場。

董事長侯知遠強調，公司終極目標是成為「亞太區授權維修服務第一品牌」。預計明年將持續挑戰雙位數的業績成長，未來不排除透過併購等方式加速擴大市場規模。



旅天下明年首季轉上櫃 目標門市破百家 經濟日報 114.12.02

興櫃股旅天下預計明年首季轉上櫃掛牌，發行價暫定為每股新台幣 58 元，今年前 9 月稅後淨利達 9586 萬元，創歷史同期新高，目前全台共有 77 家門市，預期 2026 年會突破 100 家。

旅天下上櫃申請案已獲櫃買中心通過，預計明年首季掛牌，為配合初次上櫃作業，旅天下辦理現金增資 320 萬股，發行價暫定為每股 58 元，其中提供 15% 為員工認購。

旅天下表示，持續推動通路及產品雙加盟商商業模式，今年前 9 月合併營收 32.4 億元，較 2024 年同期衰退 5.97%，主要受到市場結構變動與消費模式調整影響，稅後淨利達 9586 萬元，創下歷史同期新高，較 2024 年同期成長 24%，每股盈餘 (EPS) 4.06 元。

旅天下董事長李嘉寅說明，今年前 3 季營收表現略為衰退，主因去年提供較多獨包的郵輪及包機產品，改變策略導致營收下降，但獲利轉強。營收占比而言，東南亞 15%、日本 50%、長程 20%。

李嘉寅表示，目前全台共有 77 家門市，包括 1 家直營、76 家加盟門市，已成為全台旅遊門市數量最多品牌，還有 3 家門市試營運，至年底可望達 80 家，預期 2026 年會突破 100 家。



倍利創投12/9登興櫃，董座期許要當生技投資人的主動式ETF 財訊快報 114.12.02

聚焦生技產業的永續型生技創投-倍利生技創投(7882)預計 12 月 9 日登興櫃，券商認購的參考價為每股 15.5 元。董事長黃顯華今(2)日在興櫃前業績發表會表示，生醫產業關係到人類的「大健康」是台灣下一世代的產業，但生技投資很專業，建議投資人把倍利生技當作「主動型 ETF」。

總經理許哲雄則表示，2026 年會繼續擴大投資，努力達到創投上市櫃基本條件，2027 年更希望能躍升國際級生技投資平台。倍利生技創投前身是福邦創投，成立於 2013 年，在 2023 年基金到期後，將資金返還股東，並轉為永續型生技創投，同年度重新募集 16.8 億元資金，並延攬許哲雄擔任總經理，2024 年改名為倍利生技創投。

黃顯華表示，倍利創投這名字主要包含三層意義，1、希望投資的標的獲利與營運是「倍數」成長的，2、公司自身也要「倍數獲利」，3、投資人投資倍利也應該獲得「倍數獲利」。雖然目前台灣以半導體和伺服器(AI 相關)聞名，但生技產業關係到人類的「大健康」，是灌注我們人類健康的下一世代產業，且不怕通膨、不怕川普課關稅、不怕罷工，什麼都不怕。

由於生技投資很專業，一般投資人有時候不會投，黃顯華說，可以把倍利生技當作「主動型 ETF」，目標是每一年發放給股東的股利能夠比定存好上好幾倍，資產淨值 (NAV) 也要維持增加，就像主動型基金一樣。倍利生技重點是要協助台灣醫療產業的發展，幫助人類的健康，尤其是在台灣老齡化較多的背景下。

許哲雄指出，倍利生技目前基金規模資本額為新台幣 20.52 億元。前十大股東持股 53.01%，包括福邦創投 24.39%、凌陽創業投資 6.01%、崇越科技 3.60%、瑞軒科技 3.60%、謙誠資產管理 3.02%、郭素惠 3.00%、黃顯華 2.51%、中嘉國際投資 2.50%、嘉品投資開發 2.40%、黃正翰 1.98%

倍利創投將扮演創新的橋樑，投資全球大健康產業。營運策略是以成長期投資為主、創建期投資為輔，希望占比分別為七成、三成。成長期鎖定標的是在 2-3 年內有明確的重大臨床/法規里程碑，爆發潛能創建期則以 Seed, Pre-A，以及參與建構(Venture Building)，爭取高倍數的長期回報為主。

截至 10 月底止，共持有 18 家投資事業，包括新藥 12 家，包括仁新、Belite Bio、麗寶磐石、Protuoso、智新等，醫療器材 2 家為元勛、Clearmind，其他 4 家則為寶泰、Hyperius、吉晟、祥宏。以核酸和大分子為最大宗，占比 70%，創建、成長期 控管目前占比各為 34%、66%

截至今年 10 月底，累計營收 5.12 億元，每股盈餘 2.14 元。每股淨值方面，去年底 10.81 元，現在已經提升到 12.8 元。截至今年 10 月底，現金部位仍高達 9 億餘元。許哲雄指出，今年公司以公發及登興櫃的目標已達陣，2026 年會繼續擴大投資，提高績效，努力達到創投上市櫃基本條件，2027 年更希望能躍升國際級生技投資平台，擴大 AUM 與投資版圖。

對於投資人關注盈餘分配的政策，黃顯華說，公司的每年獲利包含兩大部分，包括賣掉手上部位所實現的已實現獲利，以及來自評價的未實現利益。基於財務穩健的考量，通常希望分配給投資人的是以實現的利益，評價的利益則不分配，至於已實現利益的分配比例還需要研究一下。



欣興集團積極籌資 旗下同泰電子將辦現增募集4.125億元 鉅亨網 114.11.28

第三季欣興 (3037-TW) 集團積極籌資，除欣興本身以 CB 及辦理現增籌資逾 93 億元外，旗下軟板廠同泰電子 (3321-TW) 也擬辦理現金增資籌資達 4.125 億元，同泰的此一現增籌資案將在 12 月 5 日除權交易。

軟板廠同泰電子也擬辦理現金增資案，擬發行 3.3 萬張現增股，今天並公布以溢價每股 12 元發行，籌資金額達 4.125 億元。

同泰電子最新財報，2025 年 1-9 月營收 16.2 億元，毛利率 5.99%，年增 3.91 個百分點，稅後虧損 1.34 億元，每股虧損 2.52 元。



定穎現增訂每股105元發行 擬年底前先募集6.195億元 鉅亨網 114.12.02

高階 PCB 的需求在 AI 伺服器推升下呈現市況火熱，相關供應鏈類股的市場交易熱度，同時，各 PCB 廠的市場籌資動作不斷，金像電 (2368-TW)、欣興 (3037-TW) 競相籌資擴張營運規模，而定穎 (3715-TW) 也向金管會送件以發行無擔保可轉換公司債、辦理現金增資案籌資，定穎對其中發行 5900 張現增股今 (2) 日訂價以每股 105 元發行，將募集 6.195 億元。

定穎的這一波台灣資本市場籌資案是由凱基證券主辦，主要籌資內容是擬發行現增股 5900 張，同時發行無擔保可轉換公司債 2 筆，面額合計 15 億元，依排程來看，現增案在 12 月 9 日除權交易，由原股東依持股比例繳款，現增案在今年底前完成募集。

定穎子公司超穎電子 10 月 24 日在上海 A 股上市掛牌，上市前以每股人民幣 17.08 元發行新股 5250 萬股，已完成募集人民幣 8.967 萬元 (折合新台幣 38.46 億元)，超穎電子上市後，也進一步擬訂 AI、HPC 等高算力的擴充生產計劃。

而定穎則規劃持續擴充在泰國的產能，預計 2026 年的資本支出並達 75 億元。定穎預估泰國廠在完成進一步的擴充之後，每年將可望增逾 60 億元的產值。

定穎 2025 年第三季營收 48.4 億元，毛利率 19.39%，季減 2.09 個百分點，年減 4.44 個百分點，第三季稅後純益 1.42 億元，季減 45.22%，年減 45.01%，每股純益 0.51 元。1-9 月營收 140.25 億元，毛利率 19.95%，年減 4.67 個百分點，稅後純益 6.66 億元，年減 24.37%，每股純益 2.4 元。負債比為 75.84%。

今年以來在台辦理市場的 PCB 全製程廠包括博智 (8155-TW)、精成科 (6191-TW)、高技 (5439-TW)、金像電及欣興。而臻鼎 - KY(4958-TW) 則以發行海外可轉換公司債 (ECB) 募資總金額達 4 億美元 (約新台幣 120.3 億元)，並於募集完成將於新加坡交易所掛牌。



仁新LBS-008新藥三期臨床報捷子公司Belite完成上限4.025億美元募資 經濟日報 114.12.02

仁新 (6696) 2 日代子公司 Belite Bio, Inc 公告，美東時間 12 月 1 日成功完成一輪公開發行現金增資。本次增資之每股發行價格為 154 美元(約新台幣 4,829 元)，除發行 2,272,727 股美國存託股票，募得約 3.5 億美元 (約新台幣 110 億元) 外，Belite 同時授予承銷商超額配售權利，於承銷合約簽訂之日起 30 日內得以相同發行價格追加認購上限達 340,909 股之美國存託股票。

仁新表示，若超額配售權利獲承銷商全數執行，總募集金額將提高至 4.025 億美元 (約新台幣約 126 億元)。此次募集資金將用於商業化準備、產品線開發與擴張，以及充實營運資金與其他一般公司用途。

本次募資陣容橫跨國際大型證券商與頂尖生技專業基金，由 Morgan Stanley、Leerink Partners、BofA Securities、Cantor 與 H.C. Wainwright & Co.共同推動募資順利進行。本次公開發行預計於美東時間 12 月 3 日左右完成交割，惟仍須滿足慣例成交條件。

仁新表示，Belite 今年已完成多次巨額募資，且募資規模屢創新高。此次更在 LBS-008 新藥三期臨床解盲不到 12 小時內，以 Belite 美東時間 12 月 1 日之收盤價 (不折價) 發行，當日迅速完成上限高達 4.025 億美元的現金增資，再次刷新紀錄，顯示 LBS-008 (Tinlarebant) 解盲之關鍵性數據非常亮眼，深獲美國資本市場強力買單，也展現 Tinlarebant 在罕病眼疾治療領域之潛力及其市場前景不容小覷。

本次募資象徵商業化準備已揭開序幕，隨著 Tinlarebant 解盲成功，Belite 將以最高效率推動新藥上市與後續全球市場布局，讓臨床成果真正轉化為實際市場價值。



鴻海增資河南鴻創科技66億元 擴大中國新事業布局 鉅亨網 114.12.02

鴻海 (2317-TW) 今 (2) 日公告，子公司鴻富錦精密電子 (鄭州) 斥人民幣 15 億元(約新台幣 66.62 億元)，增資河南鴻創科技，市場推估，與擴大中國新事業布局有關。

鴻海表示，此次增資目的為長期投資，資金來源則為自有資金；據了解，鴻海近年在中國積極拓展新事業布局，在 2023 年更成立富士康新事業發展集團，並設置電動車製造、電池技術、機器人產業等發展中心。

此外，鴻海旗下工業富聯 (601138-CN) 昨日也透過子公司富聯精密電子 (天津)，增資富聯雲計算 (天津)，總金額人民幣 20 億元 (約新台幣 88.82 億元)，將用於強化中國 AI 算力設施建設與研發投入。

為了支持業務發展與全球布局，鴻海近年資本支出維持成長趨勢，今年到第三季底，已達到 1128 億元，較去年同期增加 17%，公司表示，以這樣的趨勢，全年資本支出將會符合增加 20% 左右的預期數字。

此外，考慮到 AI 雲端運算的需求持續快速提升，區域化的生產趨勢，以及 3+3+3 的策略布局，鴻海認為，2026 年資本支出將維持成長趨勢。



智寶擬斥2億元取得專案遊戲IP開發 將辦理現增3000張 鉅亨網 114.12.03

動漫遊戲 (ACG) IP 商智寶 (7824-TW) 今 (3) 日公告，以總金額不超過 650 萬美元 (約新台幣 2 億元)，取得專案遊戲 IP 開發，董事會也決議，辦理現增 3,000 張。

智寶表示，此次取得遊戲 IP 開發與運營，公司具重大影響力之聯合營運，各投資方議定並由董事會通過決定，金額依合約條件執行，資金來源則為自有資金。

現金增資發行新股方面，智寶表示，資金用途為充實營運資金，暫定發行價每股 50 元，發行總金額暫定 1.5 億元。

智寶下半年起受惠多個 IP 布局陸續發酵，營運明顯升溫，將帶動全年轉盈，目前公司除了打造多款自有 IP 作品外，亦積極擴增代理 IP 數，已累積逾百個動漫遊戲 IP 權利。

而智寶參與日本製作委員會所開發的「卡娜赫拉的小動物」全新消除類休閒遊戲《悠閒消消樂 卡娜赫拉的小動物 豪華大飯店》繁中版也於 12 月 2 日正式上線。



Netflix 完成拆股、小資好入手 專家看好前景 MoneyDJ 新聞 114.11.18

串流巨頭 Netflix 已完成拆股，股價變得更加親民，專家也仍看好 Netflix 在串流市場的統治地位。巴隆周刊等外媒報導，Netflix 已以 1 股分割為 10 股的比例完成拆股，拆股後首個交易日股價下挫 0.8%，收 110.29 美元；拆股不會導致公司市值和基本面改變，但股價降低，代表散戶投資人能更輕易入手。在執行拆股之前，Netflix 股價已從歷史高點回落 15%，主因第三季獲利因認列巴西稅務費用而不如預期。

分析人士仍看好 Netflix 的成長前景，預估 Netflix 至 2026 年的 EBITDA (息稅折舊攤銷前利潤) 將成長 25%，達到 166 億美元。如此強勁的成長動能應有助緩解對高估值 (目前本益比高達 43 倍) 的擔憂。分析人士也看好，Netflix 遙遙領先其他訂閱服務競爭對手，隨著公司涉足體育直播領域並擴大廣告業務，成長潛力仍然可期。美國影視娛樂巨頭華納探索(Warner Bros. Discovery)(WBD.US)近期啟動出售業務的拍賣程序，消息指出，Netflix、娛樂巨頭派拉蒙天舞(Paramount Skydance)和環球影業母公司康卡斯特(Comcast)均有意競購。

據悉，Netflix 有意收購華納兄弟影視工作室和 HBO Max 串流服務，但對傳統媒體資產(包括 CNN、探索頻道等) 不感興趣；Netflix 若將華納的影視資產納入囊中，將能大為豐富自家平台上的內容。



台達電砸37.33億收購晶睿100%股權，交易細節曝光 風傳媒 114.12.02

交易細節曝光：每股 100 元收購，溢價率達 16.8%

電子零組件龍頭台達電(2308)昨(1)日晚間宣布重大併購案，將透過股份轉換，以約新臺幣 37.33 億元的資金，進一步取得安控子公司晶睿通訊(3454)剩餘的 43.12% 普通股股權。完成交易後，晶睿將成為台達電 100% 持股的全資子公司，並將終止上市及停止公開發行。此舉旨在加快雙方在智慧樓宇領域的整合與決策效率。

台達電將以每股 100 元現金收購晶睿普通股股權。

溢價率：以晶睿董事會決議前 5 個營業日平均收盤價計算，本次交易的溢價率約達 16.8% 。

交易總額：交易總金額約 37.33 億元。

晶睿股份轉換與終止上市時間表

晶睿預計在 2026 年 1 月 16 日召開股東臨時會討論此案。

股份轉換基準日暫訂於明年 3 月 27 日，屆時晶睿將正式終止上市及停止公開發行。

加速樓宇自動化佈局： 100% 整合提升決策彈性

台達電資深經理施孟璁表示，公司於 2017 年 8 月首度收購晶睿 55% 股權，將其納入樓宇自動化事業的關鍵支柱。目前台達電對晶睿持股比例為 56.88% 。

台達電董事長鄭平：強調智慧樓宇是台達電長期看好的趨勢。面對全球市場的快速變遷，希望透過雙方更緊密的 100% 整合，加快決策速度並提升資源綜效。

晶睿董事長羅永堅指出，晶睿近年已成功轉型為結合 AI 技術的安防解決方案提供者。羅永堅表示，成為全資子公司後，晶睿將能更靈活運用集團的生產、研發與國際市場資源，以更具彈性的方式面向全球市場。

這項 100% 併購案，標誌著台達電在從電子零組件龍頭轉型為能源與自動化解決方案提供者的道路上，再次邁出關鍵且堅定的一步。



輝達砸628億收購「矽智財龍頭」新思科技 收高4.85% ETtoday新聞雲 114.12.02

AI 領導者輝達 (NVIDIA) 和全球矽智財 (IP) 巨頭新思科技 (Synopsys) 宣布，雙方將深化策略合作，共同探索人工智慧與數位孿生技術在工程設計中的潛力。消息曝光帶動股價走高，新思科技 (SNPS)1 日收高 4.85%、或 20.28 美元，收 438.29 美元。這項合作將聚焦輝達的 CUDA 加速運算、代理型與物理 AI，以及 Omniverse 數位孿生技術，致力於突破傳統 CPU 計算的瓶頸，實現前所未有的模擬效率與規模。輝達執行長黃仁勳 (Jensen Huang) 表示，這次聯手不僅能重塑工程設計的方式，還將為工程師提供支持，助力他們打造未來的創新產品。而輝達為加速 AI 技術布局，已斥資 20 億美元 (約 628 億新台幣) 安，以每股 414.79 美元的價格購入新思普通股。

雙方指出，隨著半導體、航空航天、汽車等行業的設計需求日益複雜，過程中的成本與時間壓力也不斷增加。此次合作將充分結合輝達在 AI 與加速計算的技術優勢，與新思在工程解決方案上的深厚積累，幫助研發團隊以更低成本、更短時間完成高精度的設計與模擬，進一步推動智慧系統的誕生。新思總裁兼執行長薩辛·加齊 (Sassine Ghazi) 強調，未來的工程挑戰要求更強大的技術整合與運算能力，而新思與輝達的合作正是為了迎接這一趨勢。他表示，這兩家公司將攜手重新定義工程設計的可能性，幫助全球的創新者更快、更高效地實現突破。兩位執行長也宣布，將於台灣時間晚間 11 點召開線上發布會，進一步解釋合作細節。



AI引發企業併購浪潮 IBM 併購 Confluent 繼擴AI戰線 CMoney 114.12.03

科技巨擘藉由 AI 驅動的新併購與合作，正徹底改變產業結構，國際商業機器(IBM)110 億美元併購 Confluent，加速 AI 落地；微軟 (Microsoft) 傳正在 Broadcom 協力下自製 AI 晶片，全球 AI 競爭白熱化。

在生成式 AI 與資料流處理熱潮席捲全球之際，各大科技巨頭加快佈局，掀起新一波併購與策略合作潮流，意圖在這波革命性產業洗牌中占據領先地位。國際商業機器(IBM)於週一宣布，將以 110 億美元現金收購資料串流平台 Confluent(CFLT)，每股收購價 31 美元，溢價達 34%。IBM 執行長 Arvind Krishna 表示，這一舉措將進一步強化 IBM 在 AI、企業數據管理的領導地位。Confluent 為 AI 基礎技術提供後端支持，是 Ticketmaster、Instacart、Michelin 等多家跨國企業的資料流核心平台。

分析指出，這項收購案將令 IBM 結合自家 AI 軟體與 Confluent 的即時大數據處理能力，企業可更快將生成式 AI、代理型 AI 應用落地，提高 IT 自動化與決策即時性。這也是 IBM 繼年初完成雲端公司 HashiCorp 收購 (64 億美元) 後，再度強化軟體技術版圖；其自 2019 年 340 億美元併購 Red Hat 以來，穩健推進軟體與 AI 佈局，面對資料量預期在 2028 年前全球倍增的趨勢。

不讓 IBM 專美於前，微軟 (Microsoft, MSFT) 則在 AI 硬體布局上傳出新動作。據市場消息，微軟正與 Broadcom(AVGO)討論自製 AI 專用晶片之計畫，以對抗市場對 NVIDIA(NVDA)等晶片巨頭的依賴與 AI 算力競爭壓力，滿足自家 Azure 雲端、OpenAI 合作等龐大模型訓練需求。此舉被視為科技業「去外包、自建生態」的進一步表現，凸顯 AI 產業戰線已從單純演算法、軟體創新延伸至硬體自主與供應鏈安全。

當 IBM 走「軟體吃大數據」強化應用場景、微軟力拚自製硬體打擊對手時，市場專家預料全球 AI 供應鏈將更趨集中於大廠手中，中小型新創與專門公司如 Confluent 被併購的趨勢亦會加速，產生資本、市場、技術整合的連鎖效應。這些舉措將推升產業門檻，提高進入壁壘，也讓 AI 創新走向平台壟斷與產業競逐的新階段。

然而，外界也對產業集中、競爭壟斷提出隱憂，認為大規模合併或自製晶片恐削弱產業活力、抑制創新、甚至帶來監管壓力。隨著 Google、Amazon 等雲巨頭亦積極在自製 AI 晶片、收購資料處理新創，2026 年前勢必加速生態競合洗牌，市場將持續關注這波 AI 併購戰的後效，及其對雲端、資料安全、產業創新的深層影響。



南韓央行：半導體繁榮週期至少持續到2026年底 鉅亨網 114.11.27

南韓央行 (BOK) 今(27)日在 2026 年經濟展望記者會上表示，由 AI 需求推動的全球半導體熱潮料將持續至 2026 年底，但難以預測是否持續到 2027 年。BOK 官員 Lee Ji-ho 表示，目前半導體景氣週期將延續到 2026 年，半導體上升週期通常約兩年，目前因全球 AI 熱潮可能延長，若持續到 2026 年末，持續時間將與 2000 年左右 IT 泡沫相當。

在全球半導體需求強勁、出口強勁以及消費者信心改善的支撐下，南韓經濟處於復甦軌道。南韓上月出口額年增 3.6% 至 595.7 億美元，連續第 5 個月成長，但受關稅影響，對美國出口減少。南韓 10 月晶片出口額為 157.3 億美元，年增 25.4%，創史上同期最高紀錄，且連續第 8 個月成長。因此，BOK 也將今年經濟成長預期從 0.9% 上調至 1%，2026 年的經濟成長預期從 1.6% 上調至 1.8%。

但 BOK 也發出警告，現在認為經濟進入全面復甦為時過早。若扣掉 IT 製造業，2026 年成長率將為 1.4%，這一水準不算「強勁或足夠」。此外，韓元走弱是關鍵問題，韓央行也指出韓元持續走高可能加深經濟差距，尤其是主要出口商和中小企業之間的差距。

BOK 總裁李昌鏞稍早指出，匯市波動部分源於居民購買外國股票，韓元貶值幅度超過其他貨幣。外匯市場已呈現羊群效應，南韓信用違約互換溢價狀況良好。以國內市場為主的公司恐因韓元貶值而失去競爭力，韓元貶值也可能導致消費價格上漲。



美國「黑色星期五」零售銷售成長4.1% 超越去年 鉅亨網 114.12.01

Mastercard SpendingPulse 發布的最新統計顯示，今年「黑色星期五」(Black Friday) 美國零售銷售額 (不含汽車) 較一年前增長 4.1%，超過去年 3.4% 的增速。

與此同時，Adobe Analytics 的數據揭示了一個全新趨勢：生成式人工智慧 (AI) 首次在年底購物季扮演關鍵角色，流向美國電商網站的 AI 相關流量較去年激增 600%。

除了 AI 流量暴增 600%，約 48% 受訪消費者表示，計劃在採購季利用 AI 輔助網購。

線上渠道成為今年增長的主要引擎。Adobe 的數據顯示，消費者在線上消費方面花了 118 億美元，較去年同期成長 9.1%。

這一系列數據為密切關注年終購物季的企業高層、經濟學家和投資者均提供了重要信號。

一方面，數據表明儘管面臨高昂借貸成本和就業市場不確定性，美國消費者並未停止打開錢包；另一方面，市場分析指出，銷售額的增長很大程度上是由商品價格上漲帶動，並非銷售數量增加。

若扣除通膨因素，實際支出增長幅度可能非常有限，顯示出消費者在購買決策上變得更加精明和審慎。市場的關注點正轉向消費者能在多大程度上維持這種支出水準。

當前的消費格局不僅反映了宏觀經濟搖擺不定，也凸顯了美國經濟內部深刻結構性矛盾，即擁有資產的富裕階層持續揮霍，依賴薪資的普通家庭則被迫通過更嚴格預算管理來應對生活成本危機。



日本10年期公債殖利率衝上17年新高，日經指數重挫1.9% 鉅亨網 114.12.01

2025 年 12 月 01 日(優分析 / 產業數據中心報導)—— 日本股市週一收盤重挫，日經指數下跌 1.9%，收在 49,303.28 點，主因是市場對日本央行 (BOJ) 升息預期升溫，帶動公債殖利率全面走高。10 年期日本政府公債殖利率上升 7.5 個基點，達到 1.875%，創下自 2008 年 6 月以來的 17 年新高。

日本央行總裁植田和男 (Kazuo Ueda) 週一表示，將在本月稍晚的政策會議中「徹底討論」升息可能性，進一步強化市場對政策轉向的預期，壓抑股市表現。

在各產業中，晶片與不動產類股表現最弱。Kioxia Holdings 股價下跌 5.6%，Mitsui Fudosan (三井不動產) 則下跌 3.7%。

另一方面，日圓兌美元略為升值，從上週五北美市場的 156.18 下滑至 155.60，反映市場對日圓升息的押注略有增加。

整體而言，若日本央行確實結束長期的寬鬆政策並邁向升息，將對股市與外匯市場產生深遠影響。市場目前密切關注 12 月政策會議的最終結論。



經濟學人：預知市場泡沫破裂 估值不是唯一的指標 鉅亨網 114.12.02

在全球股市持續高歌猛進，尤其在人工智慧 (AI) 相關股票成為市場焦點之際，關於新一輪泡沫形成的擔憂與日俱增。然而，據《經濟學人》報導，頂尖投資者預測泡沫破裂時點的難度，遠比識別泡沫存在本身高得多。

以網路泡沫為例，橋水基金創辦人達利歐 (Ray Dalio) 早在 1995 年就察覺到「狂熱收官階段」的跡象。知名基金經理彼得 · 林奇和垃圾債券先驅馬克斯 (Howard Marks) 也在 1995 年至 1996 年間表達了市場過熱的憂慮。

即使判斷正確，即泡沫破裂得到證實，但有時若時機誤判，卻可能代價高昂。例如，索羅斯做空網路股票，曾讓他的旗艦避險基金虧損 7 億美元，而巴菲特因堅決不碰科技股，在泡沫期間的 5 年內，其投資年均收益比那斯達克指數低了 15 個百分點。

這凸顯了傳統估值指標在判斷短期市場崩盤時的局限性。雖然高估值是預示長期 (十年期) 收益走低的好指標，但在一年周期內，初始估值與收益率之間卻幾乎沒有關聯。

因此，《經濟學人》建議投資者應轉向非傳統指標，例如留意社群狂熱和市場動能指標。其中，追蹤 Google(GOOG-US) 平台上熱門投資標的搜索量激增的節點，是效仿馬克斯觀察「出租車司機都在熱議熱門股票」的現代方法。其邏輯在於，當泡沫即將破裂時，往往會吸引大量散戶投資者跟風入場。

數據顯示，這種「狂熱指標」的預測價值遠高於傳統估值。在多個投資熱潮案例中，包括加密貨幣 (比特幣、狗狗幣)、特殊目的收購公司 (SPACs)，以及方舟創新 ETF 等，在其搜索量達到峰值後的 12 個月內，價格均出現大幅下跌。而且，在多數情況下，價格峰值幾乎與搜索量峰值同步出現。

當前市場出現令人不安的跡象。雖然人工智慧股票的搜索量在 8 月中旬達到頂峰後價格仍上漲數周，但近幾個月搜索量已大幅下滑。與此同時，相關股票價格已開始震盪。例如，全球最核心的晶片製造商輝達 (NVDA-US) 的股價較峰值下跌了 15%。費城半導體指數在 11 月前三周也下跌了 13%。此外，自 10 月初以來，與投資者風險偏好緊密掛鉤的比特幣持有者虧損已超過 30%。

預判市場周期頂點的另一個關鍵非傳統指標，是「悲觀主義者出局」。投資者應留意，那些因唱衰市場而失意的知名人士是否接連退場。

例如，著名的 Julian Robertson 就曾在 2000 年網路泡沫破裂前夕，因大量贖回被迫關閉基金。最近的例子是精準做空次級房貸而聞名的 Michael Burry，他在今年忙著做空人工智慧股票，但於 10 月末宣布將關閉自己的基金。

