

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	4573	高明鐵	114.07.24	陳志鑫	416,966				創新板 115.02.10 撤件
上市	4178	永笙-KY	114.10.30	王嘉宗	1,924,750	114.12.17	115.01.20	115.02.04	科技事業
上市	7803	雲象科技	114.11.21	葉肇元	888,589	114.12.31	115.01.20	115.01.29	創新板
上市	7760	享溫馨	114.12.16	李東和	600,000	115.01.27			
上市	7835	永悅健康	114.12.17	陳俊嘉	439,444	115.01.28			創新板
上市	2237	華德動能	114.12.23	蔡裕慶	1,217,929	115.02.03			創新板
上市	4195	基米	114.12.23	周孟賢	724,481	115.02.03			創新板
上市	4582	聚恆	114.12.30	周恒豪	666,000	115.02.06			創新板
上櫃	6983	華洋精機 (福邦主辦)	114.11.21	邱見泰	159,000	115.01.02	115.01.23	115.01.28	
上櫃	1780	立弘	114.11.24	楊正利	962,432	115.01.12	115.01.23	115.01.28	
上櫃	7828	創新服務	114.12.10	吳智孟	366,859	115.01.22	115.02.06	115.02.09	
上櫃	3485	敘豐	114.12.11	周政均	341,919	115.01.30	115.02.06	115.02.09	
上櫃	7842	天能綠電	114.12.12	廖福生	149,880	115.01.20	115.02.06	115.02.09	
上櫃	7814	海昌生技	114.12.15	蔡國田	400,000	115.01.28	115.02.06	115.02.09	科技事業
上櫃	7794	宏碁智新	114.12.17	侯知遠	250,000	115.01.26	115.02.06	115.02.09	
上櫃	7819	精誠金融	114.12.23	楊世忠	219,635	115.02.03			
上櫃	6945	圓祥生技	114.12.23	陳志全	855,734	115.02.04			科技事業
上櫃	7772	耀穎	114.12.29	鄭偉民	240,786	115.02.12			

(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(%)
115.01.28	安葆	其他電子	426,720	9.75	13.72	競拍及 公開申購	210.44	133.8	406	203.44
115.01.29	富田-創	電機機械	511,941	2.75	21.82	競拍及 公開申購	78.12	60	91.6	52.67
115.01.29	雅特力-KY	半導體	511,740	1.67	17.96	競拍及 公開申購	38.55	30	49	63.33
115.02.02	心誠鎂	生技醫療	327,167	(2.60)	-	競拍及 公開申購	127.41	48	164.5	242.71
115.02.03	久舜	建材營造	360,000	2.53	8.06	競拍及 公開申購	22.45	20.4	23.6	15.69
115.02.05	奧義賽博 -KY 創	數位雲端	316,288	(0.10)	-	競拍及 公開申購	145.29	90	148	64.44

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		114.12.17	115.01.15, 115.02.10			115.03.20
4714	上櫃	永捷	現金增資	437,500	16.00	114.12.17	115.01.15, 115.02.10			115.03.20
8084	上櫃	巨虹電子	現金增資	700,000	45.00	114.12.24		115.01.21	115.01.28	115.03.09
5227	上櫃	立凱-KY	現金增資	280,000	21.43	114.12.31	115.01.15, 115.02.09			115.03.19

(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(%)
115.01.29	5704	老爺知	22.00	81.33%	440,000	公開申購	機水電設備汰換及 裝修工程等	1.73
115.01.29	6796	晉弘	67.20	70.05%	134,400	公開申購	充實營運資金	0.09
115.01.30	2442	新美齊	20.50	78.36%	1,025,000	公開申購	充實營運資金	5.00
115.02.03	4104	佳醫	60.00	73.14%	1,008,000	公開申購	償還銀行借款 充實營運資金	0.60
115.02.04	3522	御嶺	15.50	82.80%	310,000	公開申購	裝修工程及購置廚 房設備 充實營運資金	8.12
115.02.06	4130	健亞	28.00	90.61%	644,000	公開申購	購置生產設備 充實營運資金	2.54
115.02.10	8021	尖點 (福邦主辦)	127.00	70.17%	381,000	公開申購	購置機器設備 償還銀行借款 充實營運資金	0.05
115.02.10	6804	明係	16.80	83.67%	210,000	公開申購	償還國內第一次無 擔保轉換公司債到 期本金及利息	6.16
115.02.10	4737	華廣	50.00	81.97%	500,000	公開申購	償還銀行借款	1.69
115.02.11	3363	上詮	316.00	73.80%	3,160,000	公開申購	購置機器設備 充實營運資金	0.41

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		
115.01.26	82102	勤誠	8	100.50	3	無	105.50%	1,007.20	-	-	0.00%			詢圈	轉投資海外子公司-馬來西亞 充實營運資金
104.1.27	24553	全新	5	124.47	3	無	103.02%	153.50	-	-	0.00%			競拍	償還銀行借款 購置機器設備 及廠務工程
115.01.29	49231	力士	2.5	100.00	3	無	105.15%	34.66	-	0.00%	0.00%			詢圈	償還銀行借款 充實營運資金
115.01.29	61011	寬魚	1.5	107.30	3	有	102.00%	36.90	-	0.00%	0.00%			競拍	充實營運資金
115.01.30	61012	寬魚	2.5	100.00	3	無	105.01%	38.90	-	0.50%	0.00%			詢圈	充實營運資金
115.02.02	23742	佳能	3	101.00	5	無	105.19%	86.80	-	-	0.00%	-	0.00%	詢圈	充實營運資金
115.02.03	82103	勤誠	7	117.76	3	無	103.50%	985.30	-	-	0.00%			競拍	轉投資海外子公司-馬來西亞 充實營運資金
115.02.03	66722	騰輝 電子-KY	5	115.87	5	無	102.18%	93.00	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	競拍	購置土地 興建廠房 購置機器設備 充實營運資金
115.02.04	35872	閎康	7	117.66	5	無	103.13%	198.00	-	-	0.00%	-	0.00%	競拍	償還銀行借款 充實營運資金
115.02.05	65152	穎崙	30	130.03	3	無	102.00%	3,540.40	-	-	0.00%			競拍	充實營運資金
115.02.06	82993	群聯	60	101.00	5	無	115.185%	2,488.00	-	-	0.00%	-	0.00%	詢圈	充實營運資金
115.02.10	22363	百達-KY	2.5	100.00	5	無	105.01%	118.10	-	-	0.50%	-	0.00%	詢圈	償還銀行借款 充實營運資金

3. 財務顧問案件

(1) 公開收購

董事會 決議日	公開收購人		被收購公司		最高收購 股份/比率	最低收購 股份/比率	每股收購 價格	收購總價金
	代號	名稱	代號	名稱				
115.01.28	NA	久裕國際投資(股)公司	8905	裕國	5,972 千股 5.00%	5,972 千股 5.00%	37 元	2.21E
115.01.30	8103	瀚荃	6651	全宇昕	5,191 千股 15.00%	1,731 千股 5.00%	104 元	5.40E
115.02.04	1583	程泰	8905	裕國	17,500 千股 14.65%	5,972 千股 5.00%	40 元	7.00E

(2) 合併、股份轉換、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
上櫃	6983	華洋精機	114.11.21	邱見泰	159,000	115.01.02	115.01.23	115.01.28	
上櫃	7839	達人網	114.12.22	李倫家	133,160				

(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
8021	上市	尖點科技	現金增資	30,000	127	114.12.05	114.12.23
2070	上櫃	精湛光學	現金增資	60,000	35.00	114.12.08	114.12.24

三、近期公告法規修正

類別	公告機構	函號	公告訊息
申請上市公司	交易所	臺證上一字第 1150001266 號	修正本公司「股票初次上市之證券承銷商評估報告應行記載事項要點」第 11 點、「證券承銷商辦理股票初次申請上市案之評估查核程序」第 7 條及股票上市申請書等 11 項申報書件如附件，自公告日起實施。
上市公司	交易所	臺證上二字第 1151700475 號	修正本公司「外國發行人註冊地國股東權益保護事項檢查表」如附件，自公告日起實施。
上市公司	交易所	臺證上一字第 1150002372 號	修正本公司「對有價證券上市公司重大訊息之查證暨公開處理程序」部分條文對照表如附件，自公告日起實施。
上櫃公司	櫃買中心	證櫃審字第 11500531151 號	公告修正本中心「外國發行人註冊地國股東權益保護事項檢查表」如附件，自公告日起施行。
公開發行 以上公司	金管會	金管證審字第 1150380228 號	修正「證券發行人財務報告編製準則」部分條文及第十九條格式一至格式二之一、格式四。

四、近期焦點新聞

1. IPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
宏碁兩金雞上半年 IPO	經濟日報	115.01.27
櫃買攜手國發會引燃新創火種 創櫃板輔導 34 家轉 IPO 邁向明日之星	鉅亨網	115.01.28
翻轉創新板硬形象！證交所推《創新辦桌》今年 IPO 目標上看 20 家	鉅亨網	115.01.28
手握全台最大隱形眼鏡通路！晶碩小金雞晶澈奪美系客戶 IPO 計畫啟動	經濟日報	115.02.13

2. SPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
佳能 1.2 萬張現增股籌資案訂每股 66 元發行 將募集 7.92 億元	鉅亨網	115.01.28
台達電增資行動基因	工商時報	115.01.31
農曆年後 公司債發行一舉大爆發	工商時報	115.02.05
松川精密近 5 億元 參與頤盛投資現增案	工商時報	115.02.10

3. 財顧焦點新聞

新聞重點	來源	日期
併購市場真的不一樣了，新創開始取代科技巨頭成為最大買家	財經新報	115.01.25
智通科創收購印度 NBFC 公司 完成 100%股權收購協議簽署	經濟日報	115.02.02
AI 產業格局震撼重塑：巨頭併購與投資熱潮引爆新一波企業價值成長	CMoney	115.02.06
產控法案《企業併購法》修正草案完成立院初審	工商時報	115.02.09

4. 總體經濟及重要產業概況

新聞重點	來源	日期
亞馬遜擴大部署低軌衛星	工商時報	115.02.12
台美對等貿易協定完成 吳大任：成果優於預期	經濟日報	115.02.13
美中太空競賽加劇 馬斯克貝佐斯競相登月	中央社	115.02.14
搶錢啦！三星、海力士不只擴廠還提價 HBM4 漲幅近 3 成	工商時報	115.02.19

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
財務顧問組	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			
業務組	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

宏碁兩金雞上半年IPO 經濟日報 115.01.27

宏碁 (2353) 集團子公司 2026 年啟動新一波 IPO 計畫，繼櫃買中心近期審議通過宏碁智新上櫃案後，宏碁遊戲也即從興櫃轉掛牌創新板。以過去上市櫃時程推算，市場預計宏碁智新及宏碁遊戲今年上半年完成 IPO 案，為宏碁集團營運增添新動能。

宏碁智新在 26 日通過櫃買中心上櫃審議會。宏碁智新主要從事自有品牌家電銷售及旅館與不動產租賃管理服務，以「Acerpure」智慧家居品牌行銷全球，將科技融入日常生活，目前產品線涵蓋空氣清淨機、循環扇及淨飲機等熱銷品類，透過創新技術提供消費者高品質的空氣品質與水質解決方案。2025 年全年營收為 9.9 億元，年增 18.7%。

宏碁智新目標今年營收雙位數增長。總經理高國書表示，智新家電事業八成營收來自海外，尤其印度為重點區域，印度市場已占智新家電營收半數。



櫃買攜手國發會引燃新創火種 創櫃板11年來輔導34家轉IPO邁向明日之星 鉅亨網 115.01.28

國發會與創投公會推動台灣歷來規模最大的國家級創業支持行動「創業綻放—創業大聯盟競賽」，選拔出 100 組潛力新創，展現政府推動區域發展與產業轉型的決心。櫃買中心董事長簡立忠表示，創櫃板成立 11 年，已協助 34 家公司轉為公開發行，8 家完成掛牌。櫃買啟動創櫃板 Plus 新制，協助新創健全制度並提升募資能力。此外，受惠於台美確立的 15% 關稅大原則，台灣精密機械與 AI 供應鏈在北美市場取得優勢，台灣更成為首個取得美國 232 條款最惠待遇國家，助力新創在國際供應鏈綻放實力。

國發會與創投公會於 114 年 8 月底啟動「創業綻放—創業大聯盟競賽」，針對六都與非六都均衡選拔出 100 組潛力新創，展現政府推動區域發展與產業轉型的決心。國發會於今(28)日邀請通過書面審查的入選團隊進行交流，會中並安排國發基金創業天使方案、國發會地方創生推動辦公室、櫃買中心創櫃板代表提供諮詢，協助團隊瞭解後續可運用之政策輔導資源。

簡立忠於活動中表示，櫃買中心自成立以來，始終秉持扶植中小微企業、壯大資本市場根基的使命，長期深耕扶植新創企業，透過創櫃板、興櫃到上櫃的多層次市場架構，協助新創企業在不同階段逐步健全制度、提升能見度與募資能力。為響應行政院長卓榮泰提出的中小微企業多元振興發展計畫，櫃買中心於 114 年正式啟動創櫃板 Plus 新制，積極為資本市場蓄積未來的成長動能。

簡立忠指出，創櫃板作為資本市場入口平台，成立 11 年來，致力於協助企業逐步累積能見度、制度健全度與募資媒合力度。截至目前為止，創櫃板已成功協助 34 家公司轉為公開發行，其中有 31 家登錄興櫃，並有 8 家完成股票掛牌。簡立忠指出，櫃買中心致力於成為中小微創新企業最堅強的後盾，幫助企業在市場中脫穎而出，從隱形冠軍成為明日之星。

簡立忠強調，近期台美拍板確立的 15% 關稅大原則下，不僅穩定了我國出口的外部環境，更為台灣企業在北美市場注入了強勁的正向動能。15% 的封頂關稅且不疊加最惠國稅率，讓我國的精密機械、工具機及汽車零配件等傳統產業，成功與日、韓、歐盟站在同一起跑線。此外，台灣成為全球首個取得美國 232 條款最惠待遇的國家。

透過精密的豁免機制與建廠進口優惠，確保護國神山與 AI 供應鏈在國際布局中，依然能維持研發領先與產能彈性。簡立忠表示，這份最新的協議內容不僅是關稅的減免，更是台灣邁向經濟共生體的里程碑，讓台灣創業者能繼續在全球供應鏈中綻放不可取代的創新實力。他強調，創櫃板 Plus 新制將從多個面向著手推動中小微創新企業進入資本市場，積極輔導企業健全體質及協助創造媒合機會，加速公司茁壯成長。



翻轉創新板硬形象！證交所攜文總推《創新辦桌》 今年IPO目標上看20家 鉅亨網 115.01.28

台灣資本市場再攀巔峰！加權指數與成交量持續繳出亮麗成績單，台灣證券交易所不僅要在資金面力挺企業，更要從文化面深耕創新基因。證交所創新板(TIB)與文化總會攜手推出全新影像企劃《創新辦桌》，董事長林修銘強調，台股在台積電與半導體供應鏈的帶動下，已贏得全球投資機構青睞，而透過《創新辦桌》，證交所希望將「創新」從硬梆梆的產業術語，轉化為深植人心的「改變種子」，在全台各個角落啟動一場新創革命。

《創新辦桌》企劃名稱靈感取自「創新板的」台語諧音，結合台灣人熟悉的辦桌文化，隱喻創意與產業的匯聚。首集邀請金馬導演黃信堯擔任旁白，主角則是台灣最具代表性的當代馬戲團「FOCASA」。該團從傳統師徒制轉型為企業化經營，成員從街頭特技、電影替身一路走進國際劇場，甚至隨總統出訪進行文化外交，完美詮釋了創新板「願意且有能力改變」的精神。

文總秘書長李厚慶指出，創新並非一蹴可及，而是一場漫長且孤獨的堅持旅程。文總很榮幸能與證交所合作，透過影像讓大眾看見這些踏實前行的創作者，也期待在新的一年，讓世界看見台灣多元的創新力量。

林修銘致詞時表示，這幾年創新板與券商、新創團隊共同努力，為的就是在台積電之外，培育出更多元的「護國神山群」。他提到，台灣資本市場正站在歷史巔峰，除了引以為傲的半導體產業，更應藉此時機給予新創團隊更大的助力，創新不僅是科技、資金或人才的堆疊，更是一顆「改變的種子」。

這次與文總合作，是希望透過影片發掘各行各業中無處不在的新創元素，不僅限於科技業，食衣住行中皆有創新的力量。

談及台股再創新高，直逼 3 萬 3 千點大關，林修銘會後受訪時指出，AI 產業基本面強勁，外資持有台股占比已將近 48%，顯示台灣投資環境趨於成熟，國際認同度極高。證交所的職責除了推廣產品，更包含投資人教育，讓大眾了解新興產業的潛力與風險。

關於創新板年度目標，林修銘表示，今年創新板掛牌目標預計為 15 至 20 家，類別涵蓋 AI、半導體、生技、國防及環保相關產業，代表台灣產業的創新能力。



手握全台最大隱形眼鏡通路！晶碩小金雞晶澈奪美系客戶IPO計畫啟動 經濟日報 115.02.13

晶碩光學 (6491) 除隱形眼鏡業績創新高，子公司「晶澈科技」經營的隱形眼鏡通路密度達 1,500 點，也已成全台布點最大的隱形眼鏡代理商，除販賣晶碩自有品牌隱形眼鏡，今年 4 月也將拿下美系隱眼四巨頭之一代理權，加上手握日韓品牌，晶澈將以消費平台商業模式朝 IPO 市場邁進。

晶碩是和碩 (4938) 集團旗下醫材公司，隱形眼鏡業務在 2025 年衝上 70.39 億元歷史新高，而晶碩旗下通路業務獨立成立的晶澈科技，除掌握自有 90 家實體通路及數十萬人會員 APP，也跟台灣藥妝店如屈臣氏、康是美、寶雅等連鎖通路品牌合作，打造全台最綿密的隱形眼鏡通路網。

在掌握年輕用戶優勢下，晶碩除銷售集團自有研發隱形眼鏡，更取得韓國時尚隱形眼鏡品牌 HapaKristin 代理權，全球隱形眼鏡四大巨頭嬌生 (Johnson & Johnson)、Alcon/視康、酷柏光學 (CooperVision) 及博士倫 (Bausch + Lomb) 之一更將與晶澈科技簽訂代理，也顯示晶澈通路實力受到國際大廠肯定。

過去四大美系隱形眼鏡品牌囊括 9 成隱形眼鏡市場，在台灣多由台灣分公司直接經營，為何會打破慣例跟晶碩合作？據了解，過去四大品牌都是走專業眼鏡通路，如今世代改變，年輕族群更喜愛在消費通路買隱形眼鏡，為新增接觸客戶通路，肯投資設立門市的晶澈科技成為首選。

對手握多家國際隱形眼鏡品牌，該如何操盤？晶碩表示，自有隱形眼鏡品牌定位為專業高性價比品牌，而代理的日韓系品牌則以時尚潮牌為主，美系則定價相對更高，主打專業形象，在各品牌各自定位下，晶澈也從單一品牌銷售模式，順利轉型為整合品牌經營、國際代理與數據營運的消費平台型企業。

除台灣，晶澈科技也將在新加坡跟馬來西亞設立數間門市，加大亞太布局，而日本時尚隱形眼鏡品牌代理也在洽談中。晶澈副總柳浩宇表示，長期目標是爭取四大美系隱形眼鏡品牌代理權。

晶澈也因會員人數數十萬人，已打造全台規模最大的隱形眼鏡銷售與會員服務平台，透過線上與線下整合經營，累積會員回購數據，建立品牌導入 + 行銷操作 + 通路銷售專業，加上綿密銷售網路帶來的通路議價能力，三條件成為其他隱形眼鏡品牌上門談合作的祕密武器。

晶澈科技 2025 年營收 15 億元，年增 10~20%，EPS 上看 15 元，其中保健食品業務營收僅占 5%，今年預估成長至 10%，主要販賣眼睛保健食品、膠原蛋白、減肥食品等以美為主題的食品，晶碩董事長郭明棟也明確表示，晶澈將著手規劃上市，透過資本市場資源加速品牌擴張、海外布局與數據營運投資，目標打造具規模化與長期成長潛力的亞洲消費科技企業。

和碩集團開枝散葉，除子公司華擎 (3515) 轉投資永擎 (7711) 已上市，如今晶碩光學轉投資晶澈科技也有 IPO 計畫，另華擎子公司東擎 (7710) 也已登錄興櫃，孫公司陸續走上資本市場，也讓和碩集團上市櫃成員家數大增。



佳能1.2萬張現增股籌資案訂每股66元發行 將募集7.92億元 鉅亨網 115.01.28

機器人視覺及智慧城市光學概念股佳能企業 (2374-TW)在市場需求湧現同時，佳能營運也正向，2026 年也有籌資規劃，計畫以發債及辦理現增自市場籌資逾 10 億元，今(28)日佳能對 1.2 萬張現增股籌資案，訂每股 66 元發行募集 7.92 億元。

而佳能也擬加碼投資 1500 萬美元 (約新台幣 4.65 億元) 投資生產線布局。

佳能的此一籌資案為繼今國光(6209-TW)之後的另一光學元件廠籌資案，籌資內容包括擬發行無擔保可轉換公司債面額 3 億元及辦理現增發行 1.2 萬張現增股籌資 7.92 億元，佔自市場籌資約逾 10 億元，主辦券商為凱基證券。佳能擬辦理現增案 1.2 萬張現增股，以每股 66 元發行，此一由原股東依持股比例認購的現增案，預計在 2 月 4 日除權交易，預計在 3 月中旬完成募集。

同時，佳能在繼調整中國東莞、北越與台灣三地的製造廠區配置，2022-2025 年間已進行設備更新，已累計投資達 4500 萬美元後，將再加碼 1500 萬美元的資本支出，進一步更新生產設施增進生產效率。

佳能近期多項業務布局進展顯著，包括地圖影像縫合專案已完成設計；車隊管理專案規格已定，預計今年第三季出貨；機器手臂協作感測模組將於今年第四季出貨，同時準備無人機相關配件預計明年第二季開始量產，而機器手臂產品則將於今年第一季進入生產準備階段。

佳能企業未來發展上四大重點包括，市場穩健成長；持續深耕日本，擴張產量與出貨，積極開發美國與歐洲區域，爭取歐美大型客戶專案在 2025-2027 落地。同時，精準技術研發：專注光學影像、聲音辨識及機器人視覺與機械手臂技術，加速專案導入。

佳能企業 2025 年第三季營收 27.44 億元，毛利率 24.7%，季減 3.4 個百分點，年減 5.55 個百分點，稅後純益達 2.85 億元，每股純益 0.89 元。2025 年 1-9 月營收 65.7 億元，毛利率 65.98%，年減 2.03 個百分點，稅後純益 4.88 億元，年增 12.35%。每股純益 1.52 元。



台達電增資行動基因 工商時報 115.01.31

台達電 (2308) 30 日公告，董事會通過由子公司 ACT KY 對行動基因生技股份有限公司 (ACT TW) 辦理現金增資，預計投資金額約 4,000 萬美元 (約新台幣 12.61 億元)，資金用途為支應子公司營運與資金需求。公司表示，此次增資案將於 ACT TW 完成減資彌補虧損，並顯示持續推進生醫事業營運配置。

依公告內容，台達電此次增資 ACT TW 普通股 4,000 萬美元 (約新台幣 12.61 億元)，交易完成後，累積投資金額至多約新台幣 15.25 億元。公告亦揭露，ACT TW 於最近期財報中每股淨值為-20.36 元，此次增資除補充營運資金外，亦與前期減資作業形成銜接。

台達電指出，本案決策經公司與 ACT KY 董事會通過，屬既定集團內投資規劃之一。回顧時間軸，董事會於 2025 年 6 月 18 日決議取得 ACT KY 股權時，即同步同意由 ACT KY 對 ACT TW 增加投資，惟當時 ACT KY 尚未成為台達電子公司，相關增資作業遂待股權交割完成後啟動。

台達電日前宣布擬斥資最多 7,178 萬美元 (約新台幣 21.47 億元)，取得行動基因控股公司超過 9 成股權，正式將行動基因納入集團體系。該案為台達電自 2010 年成立醫療研發部門、發展出達爾生技以來，再次大規模投入精準醫療市場，聚焦高齡化社會下癌症檢測與治療需求的布局。



農曆年後 公司債發行一舉大爆發 工商時報 115.02.05

公司債發行進入空窗期，2 月因工作天數短，加上農曆新年假期，企業發債直接休兵，據櫃買中心統計，2 月目前公司債仍掛零，僅有零星可轉債發行。

觀察過往農曆春節當月發債都呈現大幅縮水，2023 年、2024 年 2 月因有春節全月公司債發行量直接掛蛋，去年 1 月則大幅縮水至 320 億元，今年 2 月預期仍是先休兵，年後隨廠商投資延續，公司債發行額將在 2 月底、3 月一舉爆發。

美國降息潮帶動整體市場利率走低，市場資金相對偏鬆，利率下降使發債成本大幅趨緩，激勵 2026 年企業發行公司債意願，繼 2025 年發行額創新高後，1 月發債量能未見萎縮，1 月來累計發出近千億元，且包括鴻海、中鋼、中油、富邦金、台電等大咖進場發債搶錢，金額均達百億元上下。

進入 2 月，目前尚無企業發行公司債，僅剩上櫃可轉債撐盤，但仍有群聯發出 60 億元、穎崴發出 30 億元，累計 2 月以來仍有 114.5 億元，相較於前幾年度直接掛蛋，今年農曆春節當月發債量已是相對熱絡，後續在年後應有企業進場發債。

銀行資金調度主管指出，今年 2 月因農曆新年影響，公司債發行先休兵，後續企業海外投資需求，透過發行公司債籌資，尤其是科技大廠投資美國，發債動能仍可期，第一季預期仍可持續去年熱度。

2025 年企業發行公司債大爆發，較 2024 年的 6,898.83 億元狂增逾千億元，衝上 8,431.9 億元，逼近 8,500 億元大關，一舉突破原最高紀錄的 2020 年 8,428.6 億元障礙，刷新历史新高。觀察 1 月新發債的票面利率，以「類公債」的中油 5 年券持續下降，市場發債成本減輕，企業發債意願跟著提高。

市場預期，過去第一季通常為發債淡季，但企業投資延續，尤其今年關稅底定，我國將對美大規模投資，企業籌資成本提升，發債籌資需求仍高，今年 1 月發債量逾 800 億元未見萎縮，上半年預計穩步發債，下半年量能應會延續熱度，尤其近年綠色債發行量大增，櫃買並拉高永續債發行目標至 1,300 億元，年增百億元。



松川精密近5億元 參與頤盛投資現增案 工商時報 115.02.10

松川精密(7788)董事會決議通過參與頤盛投資公司辦理之現金增資案，總認購金額共計 4 億 9968 萬元，此次現金增資完成後，公司持有頤盛股權將占其已發行股份總數之 48%，並由頤鼎資本以現金對價取得台興(3426)全部已發行股份，松川精密表示，上述股份轉換完成後，公司將攜手台興拓展業務布局，並加強國際市場發展，進一步提升公司合併營收及獲利。

頤鼎資本於 2016 年成立，以台灣為基地，並專注於科技及先進製造領域投資，具備豐富的投資經驗與深厚產業人脈，其基金投資人涵蓋國際型機構投資人及大型壽險公司等專業機構，頤盛由頤鼎資本擔任管理顧問之基金設立，共同投資人包括：松川及晶技(3042)。

松川精密是全球繼電器與工業控制元件的專業設計與製造商，公司以自主品牌行銷全球，產品廣泛應用於新能源、AI 電源伺服器、電動車、汽車、工業自動化等高成長領域，具高度垂直整合的生產能力與國際化布局，在台灣、中國、越南、印度、墨西哥等地設有生產基地與多個全球銷售據點。

晶技是全球領先的石英頻率控制元件供應商，專注於石英諧振器與石英振盪器的研發、製造與銷售，產品廣泛應用於行動通訊、伺服器、物聯網、汽車電子與電動車等高成長領域，並透過策略性投資參與台興發展，深化電子零組件產業鏈布局。

松川表示，頤盛係由頤鼎資本擔任管理顧問之基金發起設立，未來將由松川精密、頤鼎資本及台灣晶技等共同合作運營；依規劃，此次現金增資完成後，頤盛之股權結構預計為將為松川持股 48%、頤鼎資本擔任管理顧問之基金持股 47%，晶技持股 5%。

台興為專注於電磁鐵、電磁閥、繼電器等電磁與控制元件之專業製造商，產品廣泛應用於工業自動化、交通運輸、智慧設備與環境控制等領域，客戶遍及歐美與亞洲市場，公司通過 ISO 9001、ISO 14001 及汽車電子相關品質認證，長期深耕利基型電磁元件市場，頤盛擬與台興電子進行股份轉換，由頤盛以現金為對價向台興全體股東收購其所持股份，以取得台興全部已發行股份。

松川表示，上述股份轉換完成後，公司將充分運用全球資源與客戶關係，並借重台興經營團隊的經驗及專業，與台興攜手持續深耕其核心技術，拓展業務布局，並加強國際市場發展。預期此舉將進一步提升本公司整體合併營收及獲利，並帶動公司全面性成長。



併購市場真的不一樣了，新創開始取代科技巨頭成為最大買家 財經新報 115.01.25

根據 Pitchbook 的最新報告，未上市公司在收購市場上正成為更大的一股勢力。2025 年，新創收購其他新創的比例，佔所有併購交易 38% 以上，並佔併購交易價值的 22%，這些數字比 2015 年又多翻了將近一倍。OpenAI、Stripe、Databricks 等手握重金的晚期新創巨頭們，已經取代傳統科技巨頭成為併購桌上的新莊家。

為什麼會這樣？哪些新創瘋狂出手？先來看看併購市場近幾年的整體狀況。

2025 年的併購交易總額暴增了 68%，達到 1,407 億美元，這是自 2021 年以來的最高點。但與此同時，傳統科技巨頭卻在「縮手」。回看 2024 年的數據，美國市值前 25 大的科技公司，全年只進行了 17 筆收購，總金額僅 33 億美元，創下十年來新低。

接手的則是創投撐腰的新創——雖然說是新創，這些公司的規模也不是隨便一個剛成立的小公司而已。例如，OpenAI 以高達 65 億美元的天價，收購由前蘋果設計師 Jony Ive 創立的硬體設計新創 io，然後又以 11 億美元的全股票交易，吞下了另一家新創 Statsig。這還沒算上原本打算以 30 億美元收購的 Windsurf，而且 Windsurf 最後也是由另一家新創收購：Cognition AI。

過去 13 年買了 16 家公司的支付巨頭 Stripe 也不甘示弱，在 2025 年 10 月以 11 億美元收購了金融科技新創 Bridge，這成為該公司史上最大的一筆收購案。還有數據巨頭 Databricks 也砸了 10 億美元收購了 Neon。除了科技界以外，遊戲界也有重磅炸彈：2025 年 3 月，美國遊戲新創 Scopely 同意支付 35 億美元收購 Niantic 的遊戲業務。

這只是一部分的併購案例，但都是 10 億美元起跳的金額，成為新創併購大幅成長的推進器。

新創圈的貪婪與恐懼，促成併購大熱潮

根據 Crunchbase 和 SG Analytics 的分析，這些新創瘋狂出手的背後有 2 大原因：一個是「貪婪」，另一個是「恐懼」。

貪婪：AI 戰爭全面開打

貪婪，其實可以進一步解讀成「AI 軍備競賽」。擁有巨額募資的 AI 新創正在利用手中的現金（或股票）快速獲取技術和人才，Windsurf 和 Cognition AI 的收購是一個例子，還有 OpenAI 同意以 1 億美元收購健康科技新創公司 TorchHealth、AI 程式 Cursor 的開發公司 Anysphere 收購 AI 程式碼審查新創 Graphite 等等，而且 Graphite 已經是 Cursor 在 2025 年下半年收購的第 4 家公司。

另外一種是產品生態系整合的併購，例如 AI 程式新創 Lovable 買下歐洲雲端服務商 Molnett，以及 Claude 的開發者 Anthropic 買下 JavaScript 開發環境新創 Bun，前者是 AI 程式向下部署雲端服務，後者是大型語言模型將觸手伸向開發執行環境，他們都在部署基礎設施。

PitchBook 的報告預言，AI 垂直領域正快速成長，這個領域的巨頭新創將繼續保持活躍的買家身分，甚至變身為「迷你私募股權基金」，利用比傳統企業更少的監管束縛，將過去幾年累積的資金用來快速掃貨。

恐懼：資金斷炊的求生策略

第二股動力是「恐懼」，也就是資本寒冬下催生的求生意志。在 IPO 市場持續低迷的情況下，許多中小型新創面臨資金斷鏈的風險。SG Analytics 指出，對於許多新創來說，併購已經從「成長策略」變成了「生存策略」。換句話說，部分新創創造的併購案不是強強聯手，而是抱團取暖，例如社交媒體聲譽管理新創 LifeBrand 在面臨裁員和欠薪等財務危機後，被 Sentiment AI 收購。

那巨頭不出手的原因又是什麼？

那我們熟悉的那些科技巨頭去哪了？答案是被美國司法部(DOJ)和聯邦貿易委員會(FTC)給「嚇」退了。監管機構對大型科技公司的反壟斷審查如今變得相當嚴謹，專注於打擊壟斷行為和兼併控制，這導致巨頭們近幾年收購活動降至冰點。不過這不代表巨頭們不能併購了，只是併購的標的與方式稍微改了一下。

2025 年感受最深的就是「人才收購」(Acqui-hiring)。名義上我只是買了你的技術授權和請了你的人，公司主體還在(雖然只剩下空殼)，從而巧妙地繞過了傳統併購的監管審查。同樣是先前提到的 Windsurf 這家公司，原本 OpenAI 打算以 30 億美元收購 Windsurf，但交易最終告吹，Google 馬上跟進，但沒有直接買下這家公司，而是以一筆價值 24 億美元的協議僱用 Windsurf 的創辦人 and 部分員工，並「授權」該新創的技術。

另外像是 Meta 以 143 億美元投資 Scale AI 49% 的股權，還有 Nvidia 史上最大收購案：以 200 億美元與 AI 晶片新創 Groq 達成「非獨家技術授權」，同樣不是真正買下 Groq，而是將 Groq 的關鍵技術納入自家體系，同時延攬 Groq 創辦人 Jonathan Ross 與多名高層主管加入。

從這個趨勢來看，「併購」會是新創更有效的出場方式。

儘管目前不少消息指出，OpenAI、Anthropic、SpaceX、Stripe、Discord 等巨頭新創有望在 2026 年上市，如果成真，有可能為 IPO 市場重新打開熱度，但是這一切仍然是未知數，而且這些巨頭新創之所以是巨頭，也是因為併購了其他新創。

SG Analytics 的報告還點出一個關鍵轉變：創投行業本身正在發生質變，投資人開始關注長期價值創造，而非快速退出。隨著公司保持私有化的時間越來越長，新創之間的併購將成為主要的流動性來源。新創們未來的買家，很可能不是穿西裝的 Google 副總裁，而是穿著帽 T、剛拿了 10 億美元募資的創辦人。



智通科創收購印度 NBFC 公司 完成100%股權收購協議簽署 經濟日報 115.02.02

智通* (8932) 收購印度當地 NBFC 執照公司 Letul Investments Private Limited，在一月份已完成雙方 100%股權收購協議(SPA)簽署，目前進入階段性股權交割程序。第一階段目標先完成 25%股權收購，接著再取得剩餘股權，並向印度儲備銀行(Reserve Bank of India, RBI)申請相關變更程序，待取得核准後，計畫在印度開展自營小額貸款業務的試營運。

智通科創在印度運營的 FinShell Pay App 為一款整合線上貸款、遊戲、數位支付與生活消費功能的全方位 Fintech App，公司與 OPPO 簽訂獨家合作協議，成為 OPPO 與 realme 在印度銷售機型的預載應用程式 (pre-installed App)。FinShell Pay 目前積極建構線上多元支付、金融服務與手機遊戲整合的多元生態系，深化與印度當地金融服務機構及遊戲平台的合作夥伴關係。

智通科創近年積極布局海外軟體開發與金融科技新事業。公司於 2023 年收購馬來西亞軟體開發公司 Global Line Network (GLN)，跨足企業級軟體開發與金融科技 (Fintech) 領域。GLN 專注於企業 IT 諮詢與軟體解決方案，產品涵蓋企業資源規劃 (ERP)、供應鏈管理 (SCM)、銷售管理、人力資源管理等，為企業提供高度客製化的解決方案，協助企業加速數位化轉型與營運優化。智通科創亦透過 GLN 積極進軍印度 Fintech 領域，旗下金融科技產品 FinShell Pay 為一款整合線上貸款、數位支付、遊戲與生活消費等功能的 Fintech App，與 OPPO 合作取得印度 OPPO 及 realme 手機預載 (pre-installed App) 應用程式版位。

智通 2025 年的全年營收達到新台幣 22.7 億元，年增率高達 51.84%，創下歷年新高。智通 2025 年 12 月營收為新台幣 1.85 億元，較去年同期成長 12.05%。



AI產業格局震撼重塑：巨頭併購與投資熱潮引爆新一波企業價值成長 CMoney 115.02.06

人工智慧(AI)產業正經歷空前的變革，資本市場與企業併購動作頻繁，帶動全球企業價值加速成長。進入 2026 年，AI 技術不僅創造更高的市場熱度，也成為企業競爭的新動能。美國科技巨頭 Elon Musk (馬斯克) 旗下 SpaceX 與 xAI 合併，促使其財富一舉突破 800 億美元大關，為全球首位達 8520 億美元資產的人，成為產業關注焦點。

根據 Forbes 統計，SpaceX 與 xAI 整合後估值達 1.25 兆美元，Musk 持股價值大幅提升。合併後他持有新公司的 43% 股權，財富主要來自 SpaceX/xAI 合併貢獻的 5420 億美元。他還持有 Tesla Inc(TSLA，特斯拉) 約 12% 股權，價值 1780 億美元，且其特斯拉股票期權則達 1240 億美元。特斯拉最新策略是將 FSD (全自駕) 由一次性購買轉為訂閱制，同時將部分車款產線轉向 Optimus 機器人製造，這可能助力 Musk 達到新一輪激勵計畫目標，更進一步推升身價。此外，市場期待 SpaceX 有機會於 2026 年 IPO，若市值達 1.5 兆美元，Musk 身價還將繼續飆升。

AI 企業同樣吸引資本追捧。例如，Palantir Technologies Inc (PLTR，帕蘭提爾) 因美國對 AI 解決方案需求旺盛，獲 HSBC 分析師 Stephen Bersey 調高目標價至 205 美元並升評至買進。雖然公司 2025 年業績優異，營收成長加速推動股價創新高，但也引來 DA Davidson 下修目標價至 180 美元，維持中立評等。原因在於 PLTR 目前股價相當於 2026 年預期營收的 93 倍，相較同業溢價極高，反映投資人對 AI 前景的熱烈期待，也引發合理的估值爭議。

AI 產業的估值創新高，不僅帶來龐大資本輸入，也強化企業對新科技的依賴與競爭策略。分析人士指出，雖然龍頭企業如 PLTR 具備平台創新優勢與政府專案經驗，但高估值意味著未來回調風險不可忽視，部分投資人也在尋求更具安全邊際的 AI 相關標的。

整體而言，2026 年 AI 產業正步入大規模整合期，龍頭企業憑併購與投資策略積極提升價值；但產業估值偏高，投資人宜審慎評估。未來關鍵在於新技術應用能否持續支撐企業營收成長，以及馬斯克能否藉特斯拉激勵計畫或 SpaceX IPO 順利晉升全球首位兆億富豪。產業變局下，市場仍需關注資本流向與併購效益是否能帶來更穩健且具體的成長。



產控法案《企業併購法》修正草案完成立院初審 工商時報 115.02.09

國內產業催生已久的產業控股公司法案《企業併購法》修正草案已完成立法院初審。KPMG 安侯建業稅務投資部協理吳佳芸指出，此次修法新增的股份轉換緩課優惠僅於條文生效後五年內適用，企業應及早規劃確保能在時效內完成整合以掌握政策紅利。

針對股份轉換緩課機制、潛在風險，以及設立產控公司後的兩大稅務議題，KPMG 安侯建業三點提醒：

一、股東得選擇緩課至實際轉讓時課稅：本次修正草案針對股份轉換設立產控公司所產生之證券交易所得，新增緩課機制。

吳佳芸提醒，選擇緩課之股東於實際轉讓產控公司股票時，將以產控公司是否上市櫃或興櫃認定是否屬上市櫃公司股票之證券交易所得，如是，個人股東免計入基本所得額課稅；又其持股期間將自原股份取得日起算，故營利事業股東將更容易有持股滿三年減半計算證券交易所得之適用。

二、緩課要件尚待子法規完善，企業應注重事前規劃以免錯失優惠：修正草案明定關係企業不得適用緩課租稅優惠，其他適用要件將待子法公布後確認。若選擇適用緩課後卻發生不符要件之情事，將被視為自始不適用，須回到股份轉換年度補稅並加計利息。在申請上，收購公司需同時負責產控公司認定申請及股東緩課申請，並負有向稅捐機關通報股東實際轉讓情形的義務，違反可能遭罰。吳佳芸表示，收購公司向國發會申請產控公司認定之時間點為「股份轉換次年度 1 月底前」，屆時股權交易大局已定，若遭否准恐難以調整，故需事前周全規劃，並可諮詢專業意見。

三、重資產公司應留意股權交易落入房地合一課稅範圍風險：在現行的房地合一制度下，符合特定要件之股權交易將被視同房地買賣，按分離課稅規定計稅，最高稅率可達 45%。KPMG 安侯建業稅務投資部執業會計師游雅潔指出，《企業併購法》修正草案僅對證券交易所得給予緩課優惠，並未排除房地合一稅之優先適用，對於未上市櫃或興櫃、且持有高比例廠房土地之重資產公司，在規劃時務必特別須留意股份轉換交易落入房地合一課稅範圍之可能性。

其次，設立產控公司後的稅務議題，KPMG 安侯建業提出兩點，企業必須注意：

一、產控公司若經認屬以有價證券買賣為業者，需進行免稅所得成本費用分攤：成立產業控股公司後，由於主要收入多為國內免稅股利，實務上容易被認定為以有價證券買賣為業，須對營業費用進行合理分攤，且屬免稅所得之費用不得自課稅所得額中減除。目前僅符合特定要件之上市櫃投資控股公司可免分攤，未上市櫃之產控公司若經認定為以有價證券買賣為業，將大幅影響課稅所得計算。

二、母子公司合併申報所得稅可享不同公司盈虧互抵之效益：企業併購符合條件之母子公司可選擇適用「連結稅制」，將不同公司之盈虧互抵合併計算所得，且可透過共同適用投資抵減獎勵及合

併計算國外稅額扣抵限額，達到租稅效益最大化，此機制對新創企業或成長型公司尤具吸引力，能在早期虧損階段有效降低整體稅負。

吳佳芸提醒，雖然此次修法在稅務上降低了障礙，但真正能促成企業整合的關鍵並非單純稅負考量，而在於企業文化與治理模式能否有效整合。她特別提醒，設立控股公司時，企業還需面對誰擔任整合主導角色、如何協調權力與決策的問題，這些因素往往比稅務優惠對整合成敗的影響更為關鍵。



亞馬遜擴大部署低軌衛星 工商時報 115.02.12

美國聯邦通訊委員會 (FCC) 10 日宣布批准亞馬遜 (Amazon) 部署 4,500 顆衛星的申請。此舉將擴大亞馬遜的衛星規模，進一步與馬斯克的太空公司 SpaceX 較勁。

隨著 FCC 的最新核准令，使亞馬遜正在規劃中的低地球軌道衛星規模達約 7,700 顆。

自今年 4 月以來，亞馬遜已利用多家火箭發射服務商發射逾 150 顆衛星。亞馬遜表示，目標於今年稍晚開始推出名為「Leo」的衛星網路服務。

根據公告，亞馬遜的下一批衛星為第二代軌道系統，運行高度可達約 400 英里 (約 644 公里)。新增衛星將支援更多頻段，並擴大 Leo 服務覆蓋範圍。

美國 FCC 規訂，亞馬遜必須在 2032 年 2 月 10 日以前發射已獲准衛星數量的一半，並在 2035 年 2 月 10 日以前發射其餘一半。

事實上，亞馬遜正加快衛星部署，為因應 FCC 的另一項期限要求，就是在 2026 年 7 月以前部署 1,600 顆第一代衛星。該公司上月底向 FCC 提出請求，盼能讓最後期限延長至 2028 年 7 月，或完全豁免該期限。FCC 尚未就此作出裁決。

根據亞馬遜的說法，可能無法按時完成任務的原因，主要歸因於一些無法控制的延誤，例如近期運送衛星至軌道的火箭短缺。該公司提到，Leo「生產衛星的速度，遠比其他公司發射衛星的速度更快」。

這家電商與科技巨擘已投資 100 億美元建造太空網路服務 Leo，俾以與 SpaceX 的星鏈 (Starlink) 互別苗頭，後者目前擁有超過 9,000 顆在軌衛星和約 900 萬用戶。

亞馬遜上周公布財報時表示，隨著更多衛星部署，預計今年針對 Leo 計畫再加碼 10 億美元。當時財務長奧薩夫斯基 (Brian Olsavsky) 稱，該公司擬於 2026 年進行 20 多次發射，2027 年進行逾 30 次發射。下一次 Leo 發射任務訂於 2 月 12 日進行，法國亞利安公司 (Arianespace) 的火箭會將 32 顆衛星送入軌道。



台美對等貿易協定完成 吳大任：成果優於預期 經濟日報 115.02.13

台美對等貿易協定 (ART) 簽署定案，中央大學經濟系教授吳大任指出，撇除赴美投資與信保共計 5,000 億美元的條件，總體來說成果優於預期。他分析，儘管市場開放短期內恐衝擊部分產業，但長遠來看，能有效刺激企業競爭與升級轉型，整體呈現「短空長多」格局，且以台灣目前的產業底氣應有能力承擔。

吳大任指出，本次談判在食安與農產品部分，我方守得相當不錯。原本美方強勢關切的基因改造食品標示，目前看來並未進一步要求，台灣仍可維持既有規範；唯獨在牛肉碎肉進口方面，碎肉入台後流向肉丸、火鍋料等加工食品，標示往往不夠明確，消費者仍極可能在不知情下攝入萊克多巴胺，但「相信政府已經盡力了」。

針對產業衝擊，本次談判大幅調降汽車與保健食品關稅。吳大任認為，保健品關稅調降對消費者而言是利多，可望帶動價格下降；至於汽車產業，雖然短期內國產車面臨美系進口車零關稅的強力競爭，可能引發減產或裁員等壓力，但從經濟學的角度看，這其實是讓資源配置更有效率，長期也能刺激產業轉型，算是短空長多。

赴美投資才是最嚴峻的挑戰。吳大任轉述其他專家說法，在美國建廠成本極高，與台灣有天壤之別，台積電約為在台建廠的四倍，一般零組件供應鏈則高達七倍，若涉及環保法規嚴格的化學品產業，成本甚至會暴增至十倍以上，且美國施工無法像台灣一樣搭建鷹架，必須每日支付高昂的吊車租金，且部分產業甚至要求更換所有土壤，成本極其可怕。

更深層的隱憂在於風險轉嫁。吳大任觀察，許多中小企業為因應美方要求，傾向成立新公司赴美，以落實風險隔離。若投資最終失敗，這些負債可能由銀行與政府提供的 2,500 億美元信用保證吸收，造成台灣金融體系承受巨大的潛在風險。此外，巨額美元需求也可能引發新台幣貶值壓力，這都是政府在樂觀解讀談判成果之餘，必須提前因應的總體經濟風暴。



美中太空競賽加劇 馬斯克貝佐斯競相登月 中央社 115.02.14

美國億萬富豪之間的太空競賽正白熱化，馬斯克的 SpaceX 計劃建立月球基地，貝佐斯也推動藍源公司的雄心，兩家公司目標都要在中國計劃的 2030 年任務前，將人類送回月球。

隨著計劃在今年進行首次公開募股(IPO)，太空探索科技公司(SpaceX)執行長馬斯克(Elon Musk)在近期的播客(podcast)訪談和公司會議中表示，他希望建造「阿爾法月球基地」(Moonbase Alpha)，並在月球表面置放一個能發射衛星的裝置。

這個月球基地將有助於建立他所構想、由多達一百萬顆衛星組成的人工智慧(AI)運算網絡。

路透社報導，馬斯克對月球的加強投入，顯示 SpaceX 的願景焦點從他自 2002 年創立公司以來一直推動的火星殖民任務發生轉向。

就在去年夏天，馬斯克還表示希望向這顆紅色星球展開一項無人「星艦」(Starship)任務，並稱月球會讓人「分心」。

近幾週來，貝佐斯(Jeff Bezos)的太空公司藍源(Blue Origin)也更加關注自家的月球計畫，關閉了旗下次軌道太空旅遊業務，以便在計劃今年進行的無人登月任務前，將這些資源轉移到「藍月」(Blue Moon)月球登陸器計畫上。

馬斯克目前正努力向投資者證明，在今年稍晚預計估值超過 1 兆美元的 IPO 之前，SpaceX 仍將是太空領域的霸主。SpaceX 今天才為美國國家航空暨太空總署(NASA)發射了最新的載人任務前往國際太空站(International Space Station)。

馬斯克本週在 X 平台上發布一連串關於「轉向」月球的貼文後，貝佐斯發布了一張烏龜的黑白圖片，令人聯想到伊索寓言中，遲緩卻穩定的烏龜最終戰勝了速度快但衝動的兔子，也就是「龜兔賽跑」的故事。

藍源公司已將這個寓言融入公司座右銘 Gradatim Ferociter，這句拉丁語的意思是「循序漸進，勇往直前」。



搶錢啦！三星、海力士不只擴廠還提價 HBM4漲幅近3成 工商時報 115.02.19

記憶體超級循環爆發，各大廠莫不緊抓商機不放，三星、SK 海力士加入美光擴產的行列，HBM4 的報價較半年前漲幅近三成。

據韓國《朝鮮日報》報導，SK 海力士計畫將原訂在明（2027）年 5 月竣工的龍仁一期晶圓廠提前至明年 2-3 月啟動試營運，三星電子也打算將平澤 P4 工廠的投產時間從明年第一季提前至今（2026）年第四季。

KB 證券資料顯示，截至今年 2 月，三星與 SK 海力士的主要客戶記憶體晶片需求滿足率僅約 60%，短缺程度較去年第四季加劇。

市場普遍預期此番記憶體供應緊張態勢將持續至 2027 年。花旗集團預測，今年 DRAM 與 NAND 快閃記憶體的供給增速分別為 17.5% 和 16.5%，而需求增速則高達 20.1% 和 21.4%。

此外，傳三星新一代高頻寬記憶體 HBM4 的報價約在 700 美元，SK 海力士可能跟進這個價碼，這個價格不只較 HBM3E 高出 20% 至 30%，也較 SK 海力士去年 8 月供應輝達的 HBM4 約在 550 美元左右的價格，漲幅近 3 成。

市場預期，三星與 SK 海力士今年第一季營業利潤可能達到 30 兆韓元。

稍早，美國記憶體大廠美光科技（Micron Technology）宣布，計畫在新加坡投資 240 億美元擴建晶圓製造廠，以應對全球嚴重的記憶體短缺，並加速產能提升。

