

## 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<br>類型 | 公司<br>代號 | 公司<br>簡稱      | 申請<br>日期  | 董事長 | 申請時<br>股本<br>(仟元) | 審議委員會<br>審議日期 | 董事會通過<br>上市櫃日期 | 主管機關核<br>准(備查)上市<br>櫃契約日期 | 備註          |
|----------|----------|---------------|-----------|-----|-------------------|---------------|----------------|---------------------------|-------------|
| 上市       | 7827     | 漢康-KY         | 114.11.24 | 劉世高 | 1,302,057         | 115.03.09     |                |                           | 創新板<br>第一上市 |
| 上市       | 7807     | 晉鋒-KY         | 114.11.27 | 張龍雨 | 273,000           | 115.01.21     | 115.02.24      | 115.03.09                 |             |
| 上市       | 7835     | 永悅健康          | 114.12.17 | 陳俊嘉 | 439,444           | 115.01.28     | 115.02.24      | 115.03.09                 | 創新板         |
| 上市       | 4195     | 基米            | 114.12.23 | 周孟賢 | 724,481           | 115.02.03     | 115.02.24      | 115.03.09                 | 創新板         |
| 上市       | 2237     | 華德動能          | 114.12.23 | 蔡裕慶 | 1,217,929         | 115.02.03     | 115.02.24      | 115.03.09                 | 創新板         |
| 上市       | 4582     | 聚恆            | 114.12.30 | 周恒豪 | 666,000           | 115.02.06     | 115.02.24      | 115.03.09                 | 創新板         |
| 上櫃       | 7839     | 達人網<br>(福邦主辦) | 114.12.22 | 李倫家 | 133,160           | 115.03.02     | 115.03.20      |                           |             |
| 上櫃       | 7772     | 耀穎            | 114.12.29 | 鄭偉民 | 240,786           | 115/02/12     | 115.03.20      |                           |             |

#### (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      |
|------|------|-----------|----------------|-----------|---------|-----------|------------------------|-----------|--------|-----------|
| 4960 | 上市   | 誠美材料      | 現金增資           | 1,140,000 | 13.00   | 115.03.13 |                        |           |        | 115.04.14 |
| 8271 | 上市   | 宇瞻科技      | 轉換公司債<br>(無擔保) | 1,000,000 |         | 115.03.13 |                        |           |        | 115.03.31 |
| 5227 | 上櫃   | 立凱-KY     | 現金增資           | 280,000   | 21.43   | 114.12.31 | 115.01.15<br>115.02.09 | 115.03.16 |        |           |
| 4123 | 上櫃   | 晟德<br>大藥廠 | 轉換公司債<br>(無擔保) | 1,500,000 |         | 115.03.12 |                        |           |        | 115.03.30 |
| 4123 | 上櫃   | 晟德<br>大藥廠 | 轉換公司債<br>(無擔保) | 500,000   |         | 115.03.12 |                        |           |        | 115.03.30 |
| 8111 | 上櫃   | 立碁電子      | 轉換公司債<br>(無擔保) | 500,000   |         | 115.03.16 |                        |           |        | 115.04.01 |

## (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(%) |
|-----------|------|--------------|---------|--------|------------|------|------------------|--------|
| 115.03.10 | 6969 | 成信實業<br>*-創  | 28.00   | 85.00% | 160,000    | 公開申購 | 償還銀行借款<br>充實營運資金 | 3.13   |
| 115.03.11 | 5457 | 宣德           | 33.00   | 80.80% | 726,000    | 公開申購 | 償還銀行借款           | 3.79   |
| 115.03.16 | 2070 | 精湛<br>(福邦主辦) | 35.00   | 75.76% | 210,000    | 公開申購 | 充實營運資金           | 0.91   |
| 115.03.18 | 6179 | 亞通利大         | 22.50   | 81.88% | 1,125,000  | 公開申購 | 充實營運資金           | 10.44  |
| 115.03.19 | 2338 | 光罩           | 32.00   | 82.05% | 1,600,000  | 公開申購 | 償還銀行借款           | 1.36   |
| 115.03.19 | 3189 | 景碩           | 145.00  | 80.82% | 10,150,000 | 公開申購 | 償還銀行借款           | 1.24   |
| 115.03.20 | 2421 | 建準           | 125.00  | 84.86% | 1,687,500  | 公開申購 | 償還銀行借款<br>充實營運資金 | 2.86   |
| 115.03.20 | 3162 | 精確           | 50.00   | 78.74% | 1,050,000  | 公開申購 | 償還銀行借款           | 4.67   |

## 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    |      |                               |
| 115.03.09 | 68941 | 衛司特    | 3        | 102.00 | 3       | 無    | 105.13% | 262.40   | -            | -     | 0.00% |    |       | 詢圈   | 充實營運資金                        |
| 115.03.11 | 55344 | 長虹     | 15       | 101.00 | 5       | 無    | 105.08% | 80.00    | -            | -     | 0.00% | -  | 0.00% | 詢圈   | 償還銀行借款                        |
| 115.03.13 | 68621 | 三集瑞-KY | 10       | 101.00 | 3       | 無    | 106.48% | 197.00   | -            | -     | 0.00% |    |       | 詢圈   | 轉投資子公司                        |
| 115.03.16 | 33247 | 雙鴻     | 20       | 129.77 | 5       | 無    | 102.00% | 1,105.00 | -            | -     | 0.50% | -  | 0.00% | 競拍   | 償還銀行借款<br>充實營運資金              |
| 115.03.18 | 23291 | 華泰     | 25       | 102.00 | 3       | 無    | 107.00% | 51.30    | -            | -     | 0.00% |    |       | 詢圈   | 償還銀行借款<br>充實營運資金              |
| 115.03.19 | 65472 | 高端疫苗   | 7.5      | 104.95 | 3       | 有    | 103.18% | 37.00    | -            | -     | 0.00% |    |       | 競拍   | 擴建產線<br>購置純水系統、製程設備、充填設備及支援系統 |
| 115.03.19 | 69131 | 鴻呈     | 4.5      | 109.55 | 3       | 無    | 105.00% | 126.00   | -            | 0.00% | 0.00% |    |       | 競拍   | 充實營運資金<br>償還銀行借款              |
| 115.03.20 | 41136 | 聯上     | 2        | 100.00 | 5       | 無    | 102.00% | 20.45    | -            | -     | 0.75% | -  | 0.00% | 競拍   | 償還金融機構借款<br>償還公司債本金<br>充實營運資金 |

## 3. 財務顧問案件

### (1) 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) | 股份轉換基準日   |
|-----------|--------|-----------|------|--------|-----------|----|--------|------------|-----------|
|           |        | 代號        | 名稱   | 資本額(億) | 代號        | 名稱 | 資本額(億) |            |           |
| 115.03.12 | 股份轉換   | 1799      | 易威生醫 | 12.5E  | 4130      | 健亞 | 13.8E  | 0.909 : 1  | 115.04.22 |

### (2) 公開收購、股份交換、合併、分割之市況：本期無新增。

## 二、福邦主辦案件快訊

### (一) IPO

| 申請<br>類型 | 公司<br>代號 | 公司<br>簡稱 | 申請<br>日期  | 董事長 | 申請時<br>股本<br>(仟元) | 審議委員會<br>審議日期 | 董事會通過<br>上市櫃日期 | 主管機關核准<br>(備查)上市櫃<br>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           | 115.03.02     | 115.03.20      |                           |    |

### (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<br>(海外無擔保) | 1,200,000<br>(美元) |         | 114.10.15 | 114.11.03 |
| 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                                                                                                                  |
|----------------|------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上櫃<br>興櫃<br>公司 | 櫃買中心 | 證櫃監字第 11500542342 號 | 財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心對有價證券上櫃公司重大訊息之查證暨公開處理程序及對有價證券上櫃公司資訊申報作業辦法等 3 項規章修正條文對照表如附件，自公告日起實施。 |
| 上市櫃<br>公司      | 櫃買中心 | 證櫃監字第 11500549051 號 | 修正「○○股份有限公司股東會議事規則」參考範例部分條文如附件，並自即日起實施。                                                                               |

## 四、近期焦點新聞

### 1. IPO 焦點新聞

| 新聞重點                                              | 來源       | 日期        |
|---------------------------------------------------|----------|-----------|
| <a href="#">昕力資攜手群聯攻企業 AI 市場 下半年拚轉盈轉上市櫃</a>       | Yahoo 財經 | 115.03.09 |
| <a href="#">倍利科訂 3 月 30 日以 780 元掛牌上市 先進封裝設備黑馬</a> | 經濟日報     | 115.03.11 |
| <a href="#">中華電董座簡志誠：營運續創高 壯大集團艦隊 再推動小金雞掛牌</a>    | 經濟日報     | 115.03.12 |
| <a href="#">仲恩取得科技事業核准函 啟動 IPO 送件 台、日、美三地都有大進</a> | 經濟日報     | 115.03.13 |

### 2. SPO 焦點新聞

| 新聞重點                                            | 來源          | 日期        |
|-------------------------------------------------|-------------|-----------|
| <a href="#">宇瞻發債籌資強化備貨，深耕儲存應用</a>               | MoneyDJ 理財網 | 115.03.10 |
| <a href="#">長興去年 EPS 1.41 元、配息 1 元 擬辦現增及可轉債</a> | 工商時報        | 115.03.13 |
| <a href="#">威宏-KY 去年每股盈餘 4.18 元，預期今年營運前低後高</a>  | 財訊快報        | 115.03.16 |
| <a href="#">雙鍵營運回神 辦現增 6,000 張</a>              | 工商時報        | 115.03.17 |

### 3. 財顧焦點新聞

| 新聞重點                                                 | 來源   | 日期        |
|------------------------------------------------------|------|-----------|
| <a href="#">瑞祺電通砸 2.87 億元收購 Network Box 七成股權</a>     | 財訊快報 | 115.03.09 |
| <a href="#">Google Cloud 完成收購 Wiz 提供 AI 驅動資安平台</a>   | 經濟日報 | 115.03.11 |
| <a href="#">美光完成收購力積電銅鑼 P5 廠將啟動無塵室改裝、規劃再建第二座</a>     | 財訊快報 | 115.03.16 |
| <a href="#">鴻海加速 EV 布局 擬入股三菱電機車用零件事業 討論取得 50% 股權</a> | 經濟日報 | 115.03.18 |

### 4. 總體經濟及重要產業概況

| 新聞重點                                               | 來源   | 日期        |
|----------------------------------------------------|------|-----------|
| <a href="#">美國啟動新一輪 301 調查 含台日韓等 16 貿易夥伴</a>       | 工商時報 | 115.03.12 |
| <a href="#">經長：ART 等三支柱 構成台美未來 20 年全球戰略架構</a>      | 經濟日報 | 115.03.15 |
| <a href="#">AI 動能強！國泰台大上修 2026 台灣 GDP 成長至 5.8%</a> | 鉅亨網  | 115.03.16 |
| <a href="#">鎢價年漲五倍 輾壓黃金、石油 中東衝突更讓報價再衝一波</a>        | 經濟日報 | 115.03.17 |

## 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)                 |
|                                 |        |      | vickylan@mail.gfortune.com.tw    |
|                                 | 業務資深協理 | 王建中  | 06-222-6156(南區)                  |
|                                 |        |      | josephwang@mail.gfortune.com.tw  |

**昕力資攜手群聯攻企業AI市場 下半年拚轉盈轉上市櫃 Yahoo財經 115.03.09**

興櫃軟體股昕力資訊 ( 7781 ) 攜手群聯電子 ( 8299 ) 布局企業 AI 市場。董事長姚勝富表示，公司今年將主打「企業主權 AI」解決方案，結合軟硬體整合能力，協助企業加速 AI 轉型，看好今年營收維持雙位數成長，下半年營運力拚轉盈，同時推進上市櫃規畫。

姚勝富指出，今年將全力推動企業主權 AI，協助台灣關鍵產業建立 AI 轉型能力，短期目標為下半年轉盈，長期則規畫 3 至 4 年營收翻倍。

昕力資今年 1 月底公告私募普通股 2.85 萬張，引進群聯 ( 8299 ) 執行長潘健成參與投資。姚勝富表示，雙方合作主要看好「主權 AI 元年」帶來的新商機，透過軟硬體整合協助企業降低 AI 導入門檻，解決資金、硬體規格與基礎設施維運等問題，並發展新的商業模式。

營運方面，昕力資去年上半年營收 3.78 億元，年增 17.5%；今年前 2 月累計營收 1.21 億元，年增 36.3%。昕力資總經理葉怡蘭表示，公司今年也將加速海外市場布局，近期越南市場已有新產品上線，並啟動行銷推廣計畫，預期將帶動海外營收呈現雙位數成長，下半年營運有機會轉盈。

她指出，公司今年將結合硬體與軟體服務，拓展金融、醫療及零售等領域應用。目前金融業務占營收約七成；去年下半年開始布局的醫療領域，今年已逐步與醫院合作，利用 AI 技術生成護理報告與生醫數據分析，未來可望延伸更多應用場景。

在產品研發方面，昕力資與群聯電子合作，利用群聯 AI 伺服器技術支撐自有產品開發與運作。雙方將結合技術與市場資源共同拓展客戶，目前部分 POC ( 概念驗證 ) 專案已開始進行。

展望今年營運動能，公司指出主要來自三大方向：一是金融、醫療、政府與製造等產業加速導入企業 AI 軟體，高合規需求帶動專案與續約量；二是持續深耕越南市場，擴大客戶基礎與在地服務；三是推動軟硬體整合的新商業模式，提升解決方案完整度並縮短導入時程。

葉怡蘭表示，公司也規畫下半年辦理轉版，爭取上市或上櫃，後續將依上半年營運成果推進相關作業。



**倍利科訂3月30日以780元掛牌上市 先進封裝設備黑馬 經濟日報 115.03.11**

以 AI 演算法為核心的高階半導體檢測設備供應商-倍利科 ( 7822 ) 配合上市前公開承銷作業，將對外進行競價拍賣 2,804 張，競拍底價 678.26 元，最高得標張數為 350 張，暫定每股承銷價 780 元。競拍時間自 3 月 13 日至 17 日，並於 3 月 19 日開標；3 月 18 日至 20 日辦理公開申購，3 月 24 日抽籤，預計 3 月 30 日正式掛牌上市。

在 AI、高效能運算 ( HPC ) 及先進封裝需求快速升溫帶動下，CoWoS 等先進封裝產能持續擴張，進一步推升相關檢測與量測設備需求。產業趨勢明確，有利具備技術整合能力與客戶基礎的設備供應商加速成長。

倍利科受惠上述產業動能，近年營運規模正式進入高速成長期。合併營收自 2023 年約 2.1 億元，2024 年大幅成長至 7.2 億元，2025 年全年更一舉攀升至 20.75 億元，年增率高達 187.82%，成長動能相當顯著。

公司指出，營收跳躍式成長主要來自半導體先進封裝用自動光學檢量測設備正式進入放量階段；隨著客戶端資本支出持續擴大，相關設備訂單能見度明確，為後續營運提供穩定支撐。隨著營收規模快速擴張，倍利科亦正式跨越損益平衡點，營運槓桿效應開始顯現。2024 年每股盈餘 ( EPS ) 達 3.84 元，2025 年 EPS 進一步提升至 14.04 元，反映獲利結構已由投入期轉入收成期。

在產品策略上，公司持續將產品組合聚焦於高單價、高附加價值設備，深度貼合先進封裝與異質整合等前瞻製程需求。其中，高階機種 V5300 PRO 出貨占比持續拉升，帶動毛利率維持高檔水準。此一表現顯示，公司在成本控管與產品組合優化方面已逐步發酵，成為推升整體獲利結構的重要動能。在毛利結構方面，倍利科長期投入自研光學、機構、電控與軟體整合技術，有效降低對外購關鍵零組件的依賴；同時，憑藉高度客製化能力，使產品具備溢價空間。法人指出，隨著先進封裝製程日益複雜，客戶對設備穩定度與技術配合度要求持續提高，具備高度整合能力的供應商，市占率可望持續提升。

不同於傳統設備商，倍利科同時具備「光機電整合」與「AI 軟體自研」雙重優勢。其主力自動光學檢量測設備可搭載 AI ADC ( 自動缺陷分類 ) 軟體，顯著降低晶圓廠人力複檢成本，進一步強化產品競爭力。除半導體設備外，公司亦積極布局智慧醫療領域。旗下倍智醫電所開發的肺部影像輔助判讀軟體，已取得台灣 TFDA 與美國 FDA 認證，展現 AI 技術跨領域應用的高度複製性與商業潛力。

董事長林坤禧表示，在 AI 與先進封裝長期趨勢明確帶動下，公司持續深化與全球前十大客戶的合作關係，並同步加速新產品開發與產能布局；法人普遍看好倍利科營運成長動能可望延續。



**中華電董座簡志誠：營運續創高 壯大集團艦隊 再推動小金雞掛牌 經濟日報 115.03.12**

中華電信 12 日舉行新春記者會，董事長簡志誠表示，中華電信今年要以「智慧韌性贏信賴 AI 乘光展未來」，強打「精技術、實服務、智永續」三大主軸，今年中華電信母公司營運、獲利將持續成長攀高，中華電信艦隊持續壯大，推動中華立鼎掛牌，成為第七家上市櫃公司。

簡志誠表示，2025 年挑戰不少，包含同業合併、寬頻競爭、地震風災、電價上漲等，但仍繳出營收、獲利雙成長、雙超標成績。

中華電信去年集團營收超過 2,361 億元，創下歷史新高，每股純益 4.99 元，創八年新高，每股規劃要配發 5.2 元現金股利。

簡志誠表示，中華電信 2025 年 3 月市值突破兆元後，目前穩穩位居兆元以上，旗下六家上市櫃公司（精測、是方、神腦、勤崴、中華資安、資拓宏宇）市值也達到 1,580 多億元，2025 年成立新 AI 公司中華創智國際，2026 年更要持續壯大中華電信艦隊，推動中華立鼎掛牌，並將 AI 智慧影像團隊切割獨立公司。

面對 AI 趨勢，簡志誠表示，核心理念就是 AI everywhere，並強打「精技術、實服務、智永續」，持續打造海地星空智慧網路，投資海纜及擴大低中高軌衛星，並投資跨全國行動、固網寬頻，建構綿密又值得信賴的海地星空網路，強化資安與韌性，同時協助打詐。

簡志誠更宣布，全面啟動 Pre 6G 佈局，建立實證場域，為銜接 6G 做準備，同全面導入全光網路 IOWN，並攜手跨國合作，並投入算力（AIDC）建置，投資邊緣運算。

三大事業群部分，簡志誠強調，要更落實服務，個家事業群行動寬頻持續成長，更強調影視服務，包含 WBC、世足、亞運都會持續強化，並投資影視、深耕台流。

企客部分，簡志誠表示，IDC / 雲端、資安、AIoT 等三個百億業務會持續著力提升，並打造雲地服務、邊緣 AI 服務，投入後量子密碼 PQC 佈局，強化衛星服務；國際部分台商走去哪裡，中華電信就去哪裡，持續擴大全球佈局。

展望 2026 年，簡志誠表示，維持策略，穩穩向前，營收持續成長，獲利持續向前，韌性要穩，信任要穩，贏得客戶信任。



**仲恩取得科技事業核准函 啟動 IPO 送件 台、日、美三地都有大進展 經濟日報 115.03.13**

仲恩 ( 7729 ) 12 日公告，已正式取得經濟部產業發展署出具「係屬科技事業及產品開發成功且具市場性」之意見書，公司將依規劃時程推進資本市場布局，啟動 IPO 規劃，辦理股票上市申請相關作業。

仲恩表示，因應公司營運及新適應症開發推進等資金需求，公司規劃於 2026 年上半年辦理增資籌資；相關籌資規模與條件，後續將依市場情況及董事會決議辦理；在資本市場布局方面，上市規劃將依公司時程規劃推進。

針對今年營運發展，仲恩指出，已正式啟動幹細胞新藥 Stemchymal 治療脊髓小腦性共濟失調 ( SCA ；俗稱小腦萎縮症 ) 的美國第二期臨床試驗，並同步推進台灣、日本藥證申請與商業化量產布局。公司表示，將攜手國際臨床與產業夥伴，打造台灣細胞治療新藥進軍全球罕見疾病市場的重要案例。

仲恩表示，已深入分析國際藥廠 Biohaven 旗下產品 troriluzole 在臨床開發及法規審查受挫的經驗，並就其試驗設計、公開臨床數據及監管重點進行審慎評估，為此，仲恩將以更具科學實證的最新真實世界數據 ( RWE ) 作為臨床試驗設計基礎，並與美國 FDA 擬定統計分析計畫 ( SAP )，以啟動美國二期臨床試驗。

依規劃，Stemchymal 美國二期臨床試驗將於加州大學洛杉磯分校 ( UCLA ) 及南佛羅里達大學 ( USF ) 兩大醫學中心展開收案，主要鎖定 SCA3 患者，預計招募 20 名受試者，並以今年 9 月完成首例患者收案為目標。此次試驗並邀請國際神經科學權威 Susan Perlman 與 Theresa Zesiewicz 擔任共同首席主持人，借重其在神經退化性疾病及罕見疾病臨床試驗領域的專業經驗，以強化試驗設計與執行品質，並有助於後續法規審查。

董事長王玲美表示，Stemchymal 目前已進入全球布局的關鍵階段。除美國臨床試驗外，日本市場部分，仍由授權合作夥伴 REPROCELL 持續與日本醫藥品醫療機器總合機構 ( PMDA ) 進行溝通與諮詢，仲恩也將協助完善相關資料，推動日本藥證申請進度。

在台灣市場方面，仲恩指出，已依今年正式上路的《再生醫療製劑條例》途徑，向醫藥品查驗中心 ( CDE ) 提出專案輔導諮詢，同時也已向衛生福利部申請罕見疾病藥物認定 ( ODD )，希望透過雙軌策略加速 Stemchymal 在台取得藥證，為本地患者提供新的治療選擇。

仲恩資深副總經理柯景懷表示，隨著美國二期臨床試驗、台日市場取證及量產合作架構逐步成形，公司也將積極推動 Stemchymal 的全球商業授權。同時，仲恩亦評估將該細胞治療平台延伸至其他神經退化性疾病新適應症，並已開始與東南亞、中東及韓國等地潛在合作夥伴接洽，尋求海外授權與在地化量產合作機會。



**宇瞻發債籌資強化備貨，深耕儲存應用 MoneyDJ理財網 115.03.10**

記憶體模組廠宇瞻 ( 8271 ) 於近期法說會中指出，受 AI 相關應用驅動，市場供給短期內持續吃緊，公司採取積極備貨策略以確保交期與出貨能力。

宇瞻執行長張家駢表示，AI 需求從零快速擴張至超過 20%，使原廠產能優先供應 HBM 與 LPDDR5X，壓縮傳統 DDR 與 Flash 可分配顆粒。張家駢並指出，新建產能需時，建廠約 9 至 10 個月，但設備交期約 18 個月，短期內難以由產能擴增緩解供給緊張。

為確保貨源及滿足客戶需求，宇瞻自 2025 年第三季起大幅增加採購，庫存金額自第 3 季約 23 億元升至年底約 48 億元，且仍持續增加。公司表示，因原廠供貨比例下降，部分需求需透過現貨市場補足，導致平均採購成本呈現滾動上升。

宇瞻總經理陳明達指出，第一季仍有因履約與交貨壓力而被動拉貨情形，但真正觀察點在 2026 年第二季是否出現實際銷售；當記憶體價格已反映於客戶 BOM 成本，終端是否能接受漲價將牽動後續拉貨動能。

在產品與客戶結構方面，宇瞻強調仍以儲存產品為主，2025 年第四季垂直市場占比約 70%，消費型產品約 29%，智慧應用約 1%；以產品別計，DRAM 占營收比重約 50.48%、NAND Flash 約 48.14%。公司表示，垂直市場客戶因產品生命週期長、對供貨剛性高，成為支撐營運的重要來源。

面對現貨市場價格波動，公司採取低價與高價庫存搭配的出貨策略，並以採購節奏管理毛利表現。宇瞻財務長賴孜玟指出，公司已採取發行可轉債等籌資方式，以充實營運資金，並支應擴大採購所需的資金需求。

宇瞻同時布局邊緣 AI 儲存應用，推出相容 Raspberry Pi 的工業級 microSD 及 PCIe SSD 產品，並開發整合形式的 HAT SSD，強化工控與 Edge AI 市場的產品線。公司表示，隨著記憶體成本在終端產品 BOM 占比上升，終端市場價格接受度將成為決定需求強度的關鍵指標。



**長興去年EPS 1.41元、配息1元 擬辦現增及可轉債 工商時報 115.03.13**

長興 ( 1717 ) 去年營收 406.85 億元，年減 7.93%，稅後純益 16.56 億元，年減 9.75%，每股稅後純益 ( EPS ) 1.41 元；董事會決議通配發現金 1 元，配發率 71%。將持續開發高附加價值產品、拓展產品應用市場，擴張全球市場與優化產品組合同步進行，今年前景審慎樂觀。

此外，長興董事會亦通過辦理現金增資發行新股案及發行國內第一次無擔保可轉換公司債，預計現金增資上限 1,200 萬股及發行總額上限為 20 億元可轉債，發行期間五年，資金將用以償還普通公司債及銀行借款、健全財務結構。

長興是亞洲最大的合成樹脂廠，也是全球最大的乾膜光阻劑供應商，全球三大 UV 光固化樹脂供應商，產品為合成樹脂、電子化學材料、特用材料；其中，PCB 相關電子材料有乾膜光阻劑(DF)、銅箔基板(CCL)，生產基地遍及台灣、大陸、美國、泰國、日本、馬來西亞、義大利等共 25 個。除在高雄、蘇州設立研發中心，也在北京及大陸 7 個廠內配置實驗室，深耕材料產業，開發高端產品應用。

長興去年面對關稅政策不確定及大陸經濟成長趨緩壓力，以高附加價值產品維持競爭力，三大事業部門營收佔比分別為合成樹脂 48.22%、電子材料 25.75%、特用材料 25.43%，毛利率優於上一年，惟安徽銅陵新廠稼動、新產品投入費用增加，獲利減幅略高於營收減幅。

長興表示，精密設備訂單能見度已延伸至今年底，並積極布局半導體設備領域；新產品半導體先進封裝材料亦預期出貨成長；合成樹脂、特用材料除了維持大陸市場占有率之外，東南亞市場需求也穩定升溫。至於中東局勢波動對油價的影響，將密切觀察並謹慎因應。



**威宏-KY去年每股盈餘4.18元，預期今年營運前低後高 財訊快報 115.03.16**

威宏-KY(8442)2025 年營收為 81 億元，營業利益 4.75 億元，歸屬母公司稅後淨利 2.87 億元，年減 61.39%，EPS 4.18 元，預計每股將配發現金股利 3 元。公司指出，第二季起為傳統出貨旺季，在優化生產效率及訂單持續挹注下，全年營運可望呈現前低後高之走勢。

威宏-KY 指出，2025 年營運主要受到全球各地地緣政治的高度不確定性，其中包括泰柬衝突導致泰國廠束籍熟手車工大量流失，以及匯率波動干擾，加上下半年配合客戶產能策略性調整，一次性提列關閉威保東莞廠之資產減損與人力資遣等各項費用所致，其相關產能已全數移轉至柬埔寨，公司將持續精進東南亞產線管理效能，加速新舊產線銜接之學習曲線。

為因應歐美客戶推動產能移轉政策，威宏-KY 近年致力於生產基地的戰略性調整，將發展重點聚焦於東南亞地區的產能擴增，初期受新進員工培訓及擴產相關成本影響，影響短期毛利與獲利表現，累計前 2 月合併營收為 12.93 億元，未來隨東南亞生產廠區陸續調整完畢並準備進入量產階段，有助建構多元且彈性的生產體系，確保全球供應鏈的韌性與穩定。

展望 2026 年營運走勢，威宏-KY 維持審慎樂觀態度，儘管近期全球經濟與貿易環境仍具挑戰，然第二季起為傳統出貨旺季，WBC 棒球經典賽火熱進行中，加上美加墨世界盃足球賽舉行在即，全球運動風氣及跨國出遊熱度不墜，刺激市場對運動及輕奢精品包袋汰舊換新潮延續，終端品牌商鋪貨動能更為明顯，在優化生產效率及訂單持續挹注下，全年營運可望呈現前低後高之走勢。

此外，為充實營運資金、償還銀行借款並支應新客戶開發之需求，威宏-KY 於董事會決議同步辦理國內第三次有擔保轉換公司債、第四次無擔保轉換公司債及現金增資發行新股案，總募資金額預計為新台幣 8 億元，將進一步優化公司財務結構，為未來的戰略成長儲備充足動能，厚植長期競爭力。



**雙鍵營運回神 辦現增 6,000 張 工商時報 115.03.17**

雙鍵( 4764 )因利基轉型發酵，營運擺脫虧損陰霾，去年營業利益 1.65 億元，稅後純益 1.05 億元，每股稅後純益 ( EPS ) 1.22 元，董事會決議擬配發現金股息 1 元。

因應投資布局，雙鍵董事會決議辦理現金增資發行普通股 6,000 張，並發行國內第二次有擔保轉換公司債 5 億元，償還銀行借款。

雙鍵受惠全球高頻高速材料需求攀升，宜蘭廠生產的銅箔基板關鍵樹脂材料已廣泛應用於高階伺服器市場。電子化學品 5G / 6G 關鍵樹脂材料打進 CCL ( 銅箔基板 ) 大廠供應鏈，產品應用範圍擴大至 M6 ~ M8；隨宜蘭廠放量出貨，今年需求樂觀向上，預期產能倍增。

雙鍵表示，電子材料、塑膠添加劑及光固化材料均有突破，接單狀況佳，營運已走出谷底。

其中電子化學品開發的 5G / 6G 關鍵樹脂材料，因可應用於高階 CCL，成功打進國內外 CCL 大廠供應鏈，目前產品應用範圍更擴大至 M6 ~ M8，客戶除國內 CCL 大廠外，連日、韓等國際大廠也囊括。

雙鍵今年 1 月自結稅後純益 0.26 億元，年增 10.24 倍，EPS 達 0.3 元。因應業務擴張需求，雙鍵宜蘭廠將擴產，目標年產能要從 300 噸擴充至 500 噸，長期要擴充至 2,000 噸。



**瑞祺電通砸2.87億元收購Network Box七成股權，深化東南亞與日本佈局 財訊快報 115.03.09**

工業網安廠瑞祺電通(6416)併購機制再度啟動，週四(5日)宣布擬以不超過港幣 7 千萬元、約新台幣 2.87 億元，取得 Network Box Holdings Limited 共 350 萬股、70%的普通股股權，用以深化集團於東南亞與日本市場的區域布局。瑞祺電通指出，該公司取得 Network Box 70%股權，目的為整合集團既有產品平台與 Network Box 在地化服務網絡，提升區域專案整合與交付能力，以優化服務型收入結構。

瑞祺電通深耕企業網通設備領域，逐步擴展至多元應用場景，面對全球供應鏈在地化趨勢與區域營運需求提升，推動「產品、應用、服務」整合發展方向，強化整體解方能力。

該公司說，本次股權取得的核心價值在於三項整合優勢，一、區域資源互補：希望借重 Network Box 於亞太及日本市場累積之營運團隊與客戶基礎，加速服務落地與區域深耕。

二、整合交付升級：結合硬體平台與在地營運支援能力，提升專案整合效率與客戶服務深度；三，集團協同效益：配合集團東南亞既有營台強化區域協同與跨國專案執行能力。

公司表示將持續配合樺漢(6414)集團 AI 與智慧化發展方向，強化應用場景整合與服務能力；本次布局為集團既有發展策略的延伸，在既有營運架構下深化區域整合與服務能量。



**Google Cloud完成收購Wiz 提供AI驅動資安平台 經濟日報 115.03.11**

Google Cloud 正式宣布，正式完成對全球領先的雲端與 AI 安全平台 Wiz 的收購案。這不僅是 Google 有史以來規模最大的收購行動，更象徵其在雲端資安版圖上的戰略大躍進。未來，Wiz 團隊將併入 Google Cloud 體系，但仍保留 Wiz 品牌獨立性。Google 強調，這次收購核心目標是為了在生成式 AI 爆發、多雲 (Multi-cloud) 架構與混合環境日益複雜的當下，為企業提供一個能「從程式碼到雲端」(Code-to-cloud) 全面覆蓋的新一代整合式資安平台。

當企業的資料與 AI 模型散落在 AWS、Azure 與 Google Cloud 等不同陣營平台時，誰能提供最強大且跨雲的「保全系統」，誰就能在未來的雲端軍備競賽中搶下最大的話語權。

AI 時代的資安焦慮：攻擊面擴大與 AI 模型的原生威脅

為何 Google 願意砸下重金收購 Wiz？答案就在於「複雜性」與「AI」。

隨著軟體開發走向敏捷與持續整合，企業的 IT 環境早已不是單純的「地端」或單一「雲端」，而是交織著虛擬機、SaaS 應用與多個公有雲的複雜網路。更嚴峻的是，隨著生成式 AI 的興起，駭客開始利用 AI 提升攻擊的速度與精準度；同時，企業為了訓練專屬的 AI 代理 (AI Agents)，必須將大量核心業務數據輸入模型中，這也讓 AI 模型本身成為了最新的高價值攻擊目標 (AI-native risks)。

傳統的資安防護已無法應對這種「動態且跨雲」的威脅，市場迫切需要一個能整合開發階段與安全營運的自動化防禦平台。

Wiz 的價值：上帝視角的雲端風險地圖

Wiz 的安全平台能在不影響開發速度的情況下，快速掃描客戶的整個雲端環境，建立出一張包含應用程式架構、權限設定、數據流動與執行行為的「即時地圖」。

透過這張地圖，Wiz 能夠精準找出真正的曝露風險與可利用的攻擊路徑，並且根據業務影響力排定修復的優先順序。這讓資安團隊與開發工程師能在同一個語境下協作，通常在應用程式正式上線 (進入生產環境) 前，就能從源頭將漏洞修復完畢。

強強聯手：Google 的威脅情資+Wiz 的跨雲防護

Google 本身已具備極深的資安底蘊，包含提供即時情資的 Google Threat Intelligence、自動化應變的 Google Security Operations，以及第一線的 Mandiant 網路安全諮詢服務。

Wiz 的加入，將完美補足 Google 在「主動防禦與跨雲可視性」上的拼圖。雙方將共同打造一個以 AI 驅動的整合式資安平台 (Unified Security Platform)，其關鍵優勢包含：

- 整合式防護：結合 Wiz 雲端安全平台與 Google 安全營運，保障雲端原生應用程式從開發到執行全生命週期安全。

- AI 賦能搜捕：利用 Gemini 等先進 AI 模型，協助資安人員加速威脅搜捕 (Threat hunting)、自動生成修復工作，甚至防範針對 AI 系統本身的新型攻擊。
- 持續承諾「多雲」支援：這是企業最關心的一點。Google 明確承諾，Wiz 的產品將持續支援 AWS、微軟 Azure 和甲骨文 Cloud 等競爭對手的主要雲端平台，讓企業能真正實現單一面板跨雲管理。

#### 分析觀點

長久以來，Google Cloud 在市佔率上始終苦追在 AWS 與微軟 Azure 之後。但透過 2022 年以 54 億美元收購 Mandiant，以及日前天價併購 Wiz，Google 正試圖在「雲端基礎設施」的紅海中，硬生生切出一條名為「絕對安全」的高附加價值賽道。

微軟近年來飽受嚴重的資安漏洞與駭客入侵事件所苦 (如 Exchange Server 與 Azure 帳戶外洩)，這讓許多大型企業與政府單位對其安全性產生疑慮。Google 顯然看準這個痛點。將 Wiz 納入麾下，不僅是為了賣自家的雲端空間，更是為了向那些已經在使用 AWS 或 Azure 的企業招手：「你們可以繼續把資料放在別人家，但請使用 Google 的安全系統來保護它們」。

這種「以資安包圍雲端」的戰略，不僅能大幅提升 Google 在企業端的話語權，更宣告在未來的 AI 多雲時代，資安將不再只是附屬品，而是決定雲端霸主地位的最核心競爭力。



**美光完成收購力積電銅鑼P5廠 3月啟動無塵室改裝、規劃再建第二座 財訊快報 115.03.16**

美光今 ( 16 ) 日宣布，已完成對力積電 ( PSMC ) 位於台灣苗栗縣銅鑼 P5 廠區之收購案並取得所有權。此項交易是依據雙方於 2026 年 1 月 17 日所宣布之收購協議完成。

銅鑼廠區將作為美光在台灣既有營運的重要補充，並與距離約 15 英里的台中大型廠區垂直整合，形成延伸與協同效益。銅鑼廠擁有約 30 萬平方英尺的 300mm 既有無塵室空間，將支援美光擴充先進 DRAM 產品 ( 包括 HBM ) 的供應能力，以因應 AI 驅動的需求成長。

美光說明，在今年 1 月宣布交易後即展開銅鑼新廠的整備工作，隨著交易正式完成，美光將開始對既有無塵室進行改裝。銅鑼廠預計自 2028 財年起可開始支援具規模的產品出貨。此外，美光亦規劃推動該廠區的下一階段擴建，預計於 2026 財年底前，啟動第二座晶圓廠的建造工程，屆時將再增加約 27 萬平方英尺的無塵室空間。

美光全球營運執行副總裁 Manish Bhatia 表示，「銅鑼廠將進一步強化我們在台灣的營運布局，是美光全球擴產策略中至關重要的一環。記憶體已成為決定 AI 產品效能的重要核心資產，而透過該廠區的收購與分階段擴產，將強化美光掌握這些重大市場機會的能力。我們由衷感謝台灣政府、營造合作夥伴，以及設備與材料供應商的密切合作，讓我們能加速推動該廠區的產能建置。」

美光並感謝力積電、台灣中央政府 ( 包括經濟部、國家科學及技術委員會及新竹科學園區管理局 ) 以及苗栗縣政府，在本次收購過程中提供的重要支持與協助，確保交易順利完成，並致力於促成新廠區的建置，充分發揮台灣世界級半導體製造生態系統所具備的執行效率與速度。



**鴻海加速EV布局 傳擬入股三菱電機車用零件事業 討論取得50%股權 經濟日報 115.0318**

鴻海傳出有意入股三菱電機 ( Mitsubishi Electric ) 旗下車用零件事業，而且可能取得 50%股權。根據日媒報導，三菱電機已決定接受鴻海投資車用零件子公司，鴻海則藉此發展電動車代工事業，強化價格競爭力、取得市場優勢。

日經新聞引述消息人士報導，鴻海準備收購三菱電機車用零件事業子公司「 Mitsubishi Electric Mobility」的股權。

報導指出，三菱電機正在敲定最後細節，目前正在討論的提案計畫是鴻海收購 Mitsubishi Electric Mobility 的 50%股權，並且與三菱電機共同營運這家車用零件事業子公司。

最後細節尚未定案，但可望在 5 月敲定最終協議。三菱電機在選擇與鴻海合作前，曾經考慮退出車用零件事業，但後來決定，與鴻海合作營運會是最佳選項，主要是考量到兩家公司的綜效與保住員工生計與穩定度。

報導說，鴻海以發展代工模式切入電動車事業，追求「一條龍」提供客戶所需服務。為了達到降低成本、改善效能的目標，鴻海致力於生產電動車零件，並追求外部技術，因此，與全球都知名的三菱品牌合作，將有助於提振事業。

鴻海與三菱集團近期頻頻合作，包括去年 5 月，鴻海集團旗下鴻華先進與三菱汽車簽署合作備忘錄，確認為三菱開發電動車；今年 1 月，鴻海宣布與三菱 FUSO 卡客車株式會社合資成立巴士公司，加速開發具競爭力的零排放巴士；此外，三菱電機與鴻海去年 11 月同意在 AI 領域合作。



**美國啟動新一輪301調查 含台日韓等16貿易夥伴 工商時報 115.03.12**

美國川普政府 11 日宣布兩項新的關稅調查，其一是針對過剩產能，對象包含台、中、日、韓和歐盟等 16 個主要貿易夥伴，以及涉及逾 60 個國家的強迫勞動調查。美國貿易代表葛里爾表示，調查目標是在現行臨時關稅於 7 月到期前做出結論，意味著部分國家可能在夏季面臨較高的關稅。

美國貿易代表署 ( USTR ) 依據 1974 年貿易法第 301 條啟動調查，涵蓋台灣、中國、歐盟、日本、韓國、墨西哥、越南、泰國、馬來西亞、柬埔寨、新加坡、印尼、印度、孟加拉、瑞士和挪威。值得一提的是，美國的第二大貿易夥伴加拿大，並不在本次調查名單當中。

葛里爾指出，這項調查將針對證據顯示多個產業出現結構性產能和生產過剩的經濟體，例如持續擁有大額貿易順差，或是有閒置或未充分利用的產能，且調查可能擴大至更多國家。USTR 將徵集公眾意見，預計 5 月 5 日左右舉行聽證會。

美國最高法院 2 月稍晚宣告對等關稅無效，川普政府隨後以貿易法第 122 條課徵 10% 關稅 150 天。葛里爾期望 301 調查能在臨時關稅到期前做出結論，其中包括改進措施。他稱相關應對措施有可能是關稅、服務費，或是其他形式。

美國財長貝森特日前受訪時預估，美國的關稅稅率可望在 8 月之前，回復到最高法院對等關稅裁決公布前的水準。

USTR 在產能過剩調查項目提到多個國家的多項產業，包括中國和日本的汽車產業，表示「愈來愈多企業沒有獲利，或是無法支付營運利息。」USTR 點名中國電動車龍頭比亞迪，稱中國的電動車產能超過內需，但該公司仍然「積極」在海外多國拓展製造據點。

USTR 稱德國和愛爾蘭對美國有高額貿易順差，是歐洲產能過剩的證據。新加坡對美國雖是貿易逆差，但半導體產業有產能過剩問題。挪威是因為能源與海鮮出口額龐大，才遭到調查。

此外，葛里爾表示，另一項 301 條款調查預計 12 日下午啟動，旨在打擊強迫勞動，調查範圍涵蓋超過 60 個國家的商品。

美國目前已依據前總統拜登簽署的《維吾爾族強迫勞動保護法》，禁止進口來自新疆的太陽能板和其他商品。新一輪調查將會擴大行動範圍。葛里爾希望其他國家也能對強迫勞動的商品設下禁令。



**經長：ART等三支柱 構成台美未來20年全球戰略架構 經濟日報 115.03.15**

台美近期達成多項戰略合作，經濟部長龔明鑫接受電視節目專訪表示，台美對等貿易協定 ( ART )、台美投資合作備忘錄 ( MOU )、矽盛世宣言等三支柱，構成台美未來 20 年在全球供應鏈的架構，也讓台灣企業清楚確認未來在非紅市場扮演角色。

談及中東戰火牽動全球能源供應，他強調，3、4 月天然氣都已完成調度，調度來源最多為美國、澳洲，占比達 8 成，亦可見戰略夥伴關係的重要性。

台美 1 月底在第 6 屆「台美經濟繁榮夥伴對話」( EPPD ) 中，簽署「矽盛世宣言」與「台美經濟安全合作聯合聲明」，合作重點聚焦能源、礦產、製造及 AI 基礎建設等領域。

隨後，台美也在 2 月簽署台美對等貿易協定 ( ART )，不過，美國對等關稅法源失效後，美國貿易代表署近日宣布對台灣等國啟動 301 調查。行政院強調，相信調查後 ART 所取得的相對優勢和最佳待遇結果不會打折扣。

龔明鑫接受電視節目「數字台灣」專訪，今天晚間播出，他表示，去年至今，台美 ART、投資 MOU、矽盛世宣言，構成台美扮演全球關鍵角色架構。

他說明，ART 主要是貿易關稅談判，美國清楚將全球對等關稅分不同等級，若能成為戰略夥伴條件較優，台灣便在此類；投資則可進一步形成供應鏈合作關係，最後，EPPD 矽盛世宣言又將台美合作關係能量擴展至全世界。

龔明鑫強調，三支柱所形成的是台灣與美國未來 10 年、20 年雙邊根基外，與國際供應鏈的關係，從經濟到外交，在矽盛世宣言中集大成，企業不確定性下降，清楚確認未來在非紅市場扮演角色，並在全球形成關鍵性力量，所以台灣不僅現在領先，未來會持續領先。

他也點出，半導體、AI 伺服器、無人機、稀土、生醫、五大信賴產業等，均是對於年輕人來說投入、發展的機會非常大。

他提到，2010 年台灣和中國簽署「海峽兩岸經濟合作架構協議」( ECFA )，但台灣並未因此得到很大好處，甚至產生悶經濟，主因中國為人治社會，隨時可將協議收回或不算數，但和美國則是簽訂剛性架構協議。

近來中東戰火牽動全球能源供應，網路近日流傳天然氣船不足恐影響供電訊息。龔明鑫表示，台灣近年經濟數據「非常漂亮」，包括經濟成長率、消費者物價指數 ( CPI ) 等，沒辦法比數據，就開始出現謊言、抹黑、認知作戰，「我在這邊跟大家保證，絕對不會發生這件事」，3、4 月天然氣都已調度完成。

他指出，天然氣調度來源最多為美國、澳洲，可見戰略夥伴關係的重要性，占比達 8 成，其餘為亞洲國家，這也是為何要透過矽盛世宣言和國際成為聯合夥伴關係。

他強調，台電不會額外增加使用燃煤發電，電力持續供應，至於電價議題，待月底審議會決定，並會表達政府態度，以穩定物價作為優先考量，提供審議會參考。

針對今年經濟展望，龔明鑫說，年初 ART、投資 MOU 簽訂後，台灣是撥雲見日、反守為攻，訂單也快速恢復，前 2 月出口年增 44.5%，最大成長市場以美國為主，東南亞居次，中國墊底；至於機械業、工具機等傳產訂單也陸續回溫。

龔明鑫表示，經濟部 460 億元支持產業預算也會繼續，現在有 1600 多件執行中，約用掉 120 億元，歡迎需升級轉型、貸款、經營多元市場的業者申請。



**AI動能強！國泰台大上修2026台灣GDP成長至5.8% 估Q2經濟氣候轉「陰」 鉅亨網 115.03.16**

國泰台大產學合作團隊今 (16) 日發布 2026 年第一季台灣「經濟氣候暨金融情勢」發表會。受惠於全球 AI 成長動能爆發，團隊大幅上調 2026 年台灣經濟成長率預測值至 5.8% (原預估 3.0%)。然而，受美以伊衝突升溫影響，團隊同步擴大經濟成長預測區間至 3%~8%，並示警第二季經濟氣候將由「朗」轉「陰」。

國泰台大團隊表示，今年科技大廠雲端支出持續成長，加上「主權 AI」與企業端擴大應用需求，帶動台灣出口與供應鏈投資動能。基於此強勁趨勢，團隊將 2026 年台灣 GDP 預測值由 3.0%大幅上修至 5.8%。

不過，團隊強調「多空交戰」風險不容忽視，由於美以伊戰事爆發，中東局勢不確定性極高，能源價格跳漲風險恐壓抑全球貿易。為反映地緣政治衝擊，團隊將 2026 年經濟成長率的預測區間由原先的 1.5%~4.5%，顯著擴大至 3%~8% (發生機率 80%)。

展望季度表現，第一季受惠於 AI 投資暢旺及台股財富效果，景氣維持穩健，但團隊預估，隨著中東戰事引發金融市場動盪，第二季台灣經濟氣候出現「陰」(景氣趨緩) 的機率將在 60%以上，較第一季的「朗」有所轉折。

在貨幣政策方面，儘管中東衝突導致能源通膨壓力升高，但觀察台灣 1 至 2 月 CPI 平均年增率僅 1.23%，加上政府短期內設有吸收措施，尚具緩衝空間。國泰台大團隊研判，台灣央行 3 月將維持利率不變。

金融情勢指數部分，受惠於台股前兩個月的強勢表現，第一季保持在「寬鬆」區間。展望第二季，受地緣政治及聯準會 (Fed) 新任主席降息立場不明影響，投資態度轉趨保守，預期 FCI 將在「寬鬆」區間內呈現偏下震盪。

國泰台大團隊認為，影響 2026 年台灣經濟成長的五大因素，分別為中東地緣政治衝突再起，油氣供應不確定性引發能源價格波動，增添通膨與景氣風險；美國擴大 232/301 貿易調查，關稅政策持續限制全球貿易成長；AI 熱潮是否持續暢旺，帶動全球投資與出口表現；Fed 新任主席政策立場的不確定性，可能影響美國景氣與通膨波動；中國兩會維持擴張性財政與貨幣政策，能否支撐景氣待觀察。



**鎢價年漲五倍 輾壓黃金、石油 中東衝突更讓報價再衝一波 經濟日報 115.03.17**

軍火金屬「鎢」價格飆至歷史新高，過去這一年漲幅遠遠超過黃金與石油等。這種用於武器與半導體的金屬，因中國大陸限制出口、軍事需求上升，壓縮供給，帶動價格暴衝。

據 Fastmarkets 的 APT 歐洲基準價格，鎢價今年已上漲超過一倍、達每噸 2,250 美元。相較於北京當局去年 2 月將特定鎢產品納入出口管制清單時，鎢價已暴漲 557%。

鎢價漲勢在最近幾周加速，原因是中東衝突帶動軍事需求、買家耗盡庫存。鎢是極高密度材料，為鑽探設備與穿甲武器的重要材料。Project Blue 研究員勒胡表示：「中東衝突是最近價格飆升的因素之一。」她指出，武器相關的鎢用量，包括直升機、戰鬥機與彈藥等，今年將增加 12%。

中國大陸是全球最大鎢生產國，在全球占比近八成，但由於緊縮相關出口，製造業者一直在爭奪替代供應。倫敦研究機構 Project Blue 表示，中國去年受限制的鎢產品出口量減少約 40%。

從事鎢開採的國際礦業公司 Almonty Industries 執行長布萊克表示，上月美國政府詢問是否能立即供應。該公司的南韓鎢礦場去年底投產，近半產量運往美國賓州用於生產軍火。他說，鎢價由市場決定，以前從未發生，真的不知道未來會如何。

儘管鎢具有戰略重要性，但市場規模仍相對小。Project Blue 估計，今年鎢市場價值約 160 億美元，依當前價格計算，大約只有銅市場的 5%。此外，鎢市場也更加不透明且流動性低，這種金屬並未在大型交易所交易。

BMO 資本市場公司分析師哈佩爾 (George Heppel) 表示：「我在大宗商品領域工作 12 年，接觸過許多稀奇古怪的金屬市場，但從未見過像現在鎢這樣供應緊張的市場，除了 2021 年的鋰以外。不同的是，鋰當時還有大量新項目可以投產，但鎢沒有。」

鎢供應緊張沒有迅速解決之道，美國自 2015 年以來就沒有商業化開採鎢礦，西班牙、巴西、澳洲與美國可能擴大開採，但西方的新產量至少需要約兩年才能問世，而且前提是投資人相信鎢會維持高價。

鎢也用於生產硬質合金，做為建築與金屬加工產業中的切削工具與耐磨材料，以及用於航太合金與化學品。

