

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	7827	漢康-KY	114.11.24	劉世高	1,302,057	115.03.09	115.03.24		創新板 第一上市
上市	6467	泰合	115.03.27	李世仁	523,711				科技事業
上櫃	7839	達人網 (福邦主辦)	114.12.22	李倫家	133,160	115.03.02	115.03.20	115.03.25	
上櫃	7772	耀穎	114.12.29	鄭偉民	240,786	115/02/12	115.03.20	115.03.25	
上櫃	6986	和迅	114.12.29	黃濟鴻	460,000	115.03.24			
上櫃	7583	國際海洋	115.03.27	蔡明格	245,748				

(2) IPO 承銷概況

掛牌日	公司名稱	產業	申請股本 (仟元)	2025 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(%)
115.03.25	宏碁遊戲-創	電子通路	350,000	1.36	28.43	競拍及 公開申購	49.62	38.66	48.1	24.42
115.03.25	民盛	運動休閒	303,770	9.18	10.17	競拍及 公開申購	93.33	93.33	92	(1.43)
115.03.26	世紀風電	綠能環保	1,700,000	10.62	17.51	競拍及 公開申購	187.81	186	187.5	0.81
115.03.30	倍利科	半導體	415,608	3.84	203.13	競拍及 公開申購	1,396.34	780	1,695	117.31
115.03.30	公勝保經	金融	220,000	11.94	6.03	競拍及 公開申購	86.22	72	89	23.61

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
4989	上市	李長榮科技	現金增資	350,000	30.00	114.12.26	115.01.22 115.02.26 115.03.23			115.04.22
3135	上市	凌航	轉換公司債(無擔保)	1,500,000		115.03.23				115.04.10
5284	上市	JPP-KY	轉換公司債(無擔保)	200,000		115.03.30				115.04.17
5284	上市	JPP-KY	轉換公司債(無擔保)	350,000		115.03.30				115.04.17
5284	上市	JPP-KY	現金增資	22,500	200.00	115.03.30				115.04.17
3149	上市	正達國際光電	轉換公司債(有擔保)	650,000		115.03.31				115.04.30
3149	上市	正達國際光電	現金增資	600,000	33.00	115.03.31				115.04.30
8462	上市	柏文	轉換公司債(無擔保)	400,000		115.03.31				115.04.20
5227	上櫃	立凱-KY	現金增資	280,000	21.43	114.12.31	115.01.15 115.02.09	115.03.16	115.03.31	115.04.30
8074	上櫃	鉅橡企業(福邦主辦)	轉換公司債(有擔保)	300,000		115.03.26				115.04.15
8074	上櫃	鉅橡企業(福邦主辦)	現金增資	60,000	50.00	115.03.26				115.04.15
4503	上櫃	金雨企業	轉換公司債(有擔保)	500,000		115.03.27				115.04.16
4760	上櫃	勤凱科技	轉換公司債(無擔保)	400,000		115.03.27				115.04.16
5464	上櫃	霖宏科技	轉換公司債(有擔保)	290,000		115.03.27				115.04.28
4749	上櫃	新應材	轉換公司債(無擔保)	2,000,000		115.03.31				115.04.20
4749	上櫃	新應材	現金增資	20,000	750.00	115.03.31				115.04.20
3680	上櫃	家登精密	轉換公司債(無擔保)	1,000,000		115.04.02				115.04.22
3680	上櫃	家登精密	轉換公司債(無擔保)	1,500,000		115.04.02				115.04.22

(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(%)
115.03.23	6733	博晟生醫	36.00	95.41%	360,000	公開申購	充實營運資金	33.38
115.03.23	2374	佳能	66.00	76.64%	792,000	公開申購	充實營運資金	2.55
115.03.25	5534	長虹	60.00	77.62%	1,500,000	公開申購	償還銀行借款	1.16
115.03.30	4807	日成-KY	14.20	79.78%	150,520	公開申購	償還銀行借款	3.04

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		
115.03.24	37152	定穎投控	10	125.12	3	無	102.80%	159.00	-	-	0.00%			競拍	償還銀行借款 充實營運資金
115.03.25	65761	逸達	4	104.51	3	有	105.12%	84.30	-	0.25%	0.00%			競拍	償還銀行借款 充實營運資金
115.03.26	30112	今皓	4.5	105.03	3	有	102.00%	12.50	-	0.50%	0.00%			競拍	償還銀行借款
115.04.01	64724	保瑞	20	101.00	5	無	105.63%	500.00	-	-	0.25%	-	0.00%	詢圈	償還銀行借款

3. 財務顧問案件

(1) 合併 (簡易合併)

併購公司						被併公司					發行新股 (併購:被 併)、現金/ 比率	董事會
代號	上市/上 櫃/興櫃	名稱	資本額 (億)	營業項目	營業額 (億)	代號	名稱	資本額 (億)	營業項目	營業額 (億)		
3543	上市	州巧	11	光電電子 零組件、模 具、金屬傢 俱及醫療 用品製造 加工與進 出口業務	13.57	-	樂鈞科技	0.8	電動輪椅 與代步車/ 移動服務 載具/外骨 骼裝/智能 輔具	-	-	115.03.25

(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)	股份轉換 基準日
		代號	名稱	資本額(億)	代號	名稱	資本額(億)		
115.03.25	股份轉換	2885	元大金	1333	-	元大證券 投資信託	22.69	1 : 5.2583	另行訂定

(3) 公開收購、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	115.03.02	115.03.20	115.03.25	

(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
8074	上櫃	鉅橡企業	轉換公司債 (有擔保)	300,000		115.03.26	115.04.15
8074	上櫃	鉅橡企業	現金增資	60,000	50.00	115.03.26	115.04.15

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	證櫃監字第 11500571371 號	公告本中心「外幣計價國際債券管理規則」修正總說明、修正條文對照表、相關申請書件暨雙掛牌國際債券獎勵方案如附件，自公告日起施行。
上櫃 公司	櫃買中心	證櫃監字第 11504002531 號	公告本中心修正「受託辦理本國及外國發行人募集與發行有價證券案件規定」第 3 條第 2 款之附表九至十一，自公告日起施行。
上市櫃 公司	金管會	金管證發字第 1150130060 號	修正「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」部分條文及第 12 條附表 1 至附表 4、第 22 條附表 6 至附表 9、第 28 條附表 10 至附表 13、第 39 條附表 15、第 43 條附表 17 至附表 19、第 46 條附表 21、第 54 條附表 22、第 55 條附表 24 至附表 27、第 56 條附表 31、附表 32、第 60 條附表 36、附表 36 之 1、第 62 條附表 37

四、近期焦點新聞

1. IPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
博蔚生技啟用新總部 拚 IPO 打造國際新藥開發平台	工商時報	115.03.25
世紀風電：受惠離岸風電建置高峰營運看俏	yahoo 新聞	115.03.26
《科技》將來銀行拚 2027 年轉盈 規畫邁向 IPO	工商時報	115.03.27
CYBERBIZ 催三引擎 拚 1~2 年內 IPO	工商時報	115.03.31
興櫃：泰宗拚新藥價值極大，U101 Q3 向美申請三期臨床，多元募資布局啟動	東森財經新聞	115.04.02

2. SPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
光寶大籌資將辦現增規劃參與發行 GDR 或私募額度不逾 2 億股	經濟日報	115.03.25
威剛搶攻 AI 算力大需求領投康斯特 A 輪募資 300 萬美元	工商時報	115.03.25
南亞科私募大咖共募資 787.19 億元中長期訂單有穩	工商時報	115.03.26
汎瑋材料董事會決議現增 550 萬股 暫定每股 40~60 元	工商時報	115.03.30

3. 財顧焦點新聞

新聞重點	來源	日期
永豐銀正式併購京城京城銀行！資產規模突破 3 兆 成為民營銀行第 5 大	FTNN 新聞網	115.03.28
美廉社 1.25 億併購 OK mart 獲准 台灣超商「4 強鼎立」迎震撼彈	上報快訊	115.03.31
Grab 收購台灣 foodpanda 斥資 192 億預計下半年完成交易	經濟日報	115.03.24
鴻海新加坡子公司再投資墨西哥擴 AI 伺服器產線	中央通訊社	115.03.23

4. 總體經濟及重要產業概況

新聞重點	來源	日期
卡達氫氣喊缺 科技鏈緊張	工商時報	115.03.23
塑化大宗商品價格暴漲 民生產業鏈淪重災區 衝擊醫藥品、農業等領域	經濟日報	115.03.31
全球晶圓代工規模 今年上看 2,500 億美元	工商時報	115.04.02
戰火衝擊煉鋁重鎮！全球鋁庫存恐降至 45 天 高盛預警 Q2 供應缺口達 90 萬噸	工商時報	115.04.02

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
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	業務資深協理	連偉琦	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
業務組	業務資深協理	王建中	06-222-6156(南區)
			josephwang@mail.gfortune.com.tw

博蔚生技啟用新總部 拚IPO打造國際新藥開發平台 工商時報 115.03.25

博蔚生技 25 日宣布，新北市「營運暨研發總部」正式落成啟用！董事長閻雲表示，此舉象徵公司邁入整合研發與國際布局的新階段，未來將以轉譯醫學與跨領域整合為核心，加速新藥開發，目標於 2026 年底登錄興櫃、2027 年邁向 IPO，全面對接國際市場。

博蔚定位為「國際市場導向的利基藥物開發公司」，採取「國際合作與技術授權」為主軸的商業模式，透過自主開發與策略性引進雙軌並行，鎖定具高度醫療需求與市場潛力的候選藥物。目前已建立四大核心競爭力，包括結合分子模擬與 AI 技術的創新藥物篩選平台、符合國際標準的藥毒理驗證能力、高階劑型技術（涵蓋奈米口服、經皮吸收、聚合物緩釋與微脂體），以及臨床轉譯增值能力，形成從早期研發到臨床應用的垂直整合體系。

總經理黃惠雯指出，博蔚聚焦癌症、免疫與發炎、以及代謝疾病三大領域，產品橫跨小分子與大分子（如奈米抗體）。其中，針對發炎性腸道疾病（IBD）的奈米抗體藥物已進入製程開發階段，並加速推進 IND 前研究；特發性肺纖維化（IPF）藥物則正進行一期臨床試驗。

另外，開發中的新一代減脂藥物，在動物實驗中已展現與市售 GLP-1 藥物相當的減脂效果，並具備「不易造成肌肉流失、降低復胖風險」的潛在優勢，目前已進入 IND 申請準備，預計 2027 年向美國提出申請。

黃惠雯表示，博蔚核心候選藥物已完成癌症一期臨床試驗，顯示具良好安全性，且未見常見腸胃道副作用，並在動物實驗中展現優於既有療法的潛力。後續將鎖定多發性骨髓瘤推進 Phase 1b/2 試驗，並評估合併用藥效果，整體開發時程預估至 2028 年。

該藥物亦同步拓展至肺纖維化領域，透過同一分子跨適應症開發，提升研發效率。

此外，博蔚亦同步推進發炎性腸道疾病奈米抗體藥物與肺纖維化新藥開發，逐步擴充產品管線。

閻雲強調，新總部啟用後，將整合研發與營運資源，強化跨部門協作效率，並導入 AI 與轉譯醫學平台，加速新藥從實驗室走向臨床與市場。同時，公司也將持續深化國際合作，建立具全球競爭力的新藥開發體系。



世紀風電：受惠離岸風電建置高峰營運看俏 yahoo新聞 115.03.26

離岸風電水下基礎製造商世紀風電 (2072) 今天掛牌上市，早盤漲幅逾 7%，最高觸及 200 元。世紀風電表示，近年獲利呈現上升趨勢，受惠於台灣離岸風電建置進入高峰期，後續營收規模將持續攀高。

世紀風電 114 年度全年營收突破百億大關，達新台幣 102.76 億元，每股盈餘 (EPS) 高達 11.94 元，預計今年 4 月底發放每股 8 元的現金股利。

世紀風電指出，隨著區塊開發 3-1 及 3-2 期風場陸續進入建置高峰，公司有望成為主要受惠廠商之一，整體風場建置期預計延續至 2029 年，預期 2026 年至 2029 年間營運動能將維持穩健成長。

此外，能源主管機關逐步明確化 3-3 期開發規劃，預計釋出約 3.6GW 裝置容量，並規劃於 2026 年完成選商、2030 至 2031 年間陸續併網。在政策支持與市場需求持續推動下，未來營運展望可望維持中長期穩定成長。

世紀風電目前擁有在手訂單主要為風妙 (500MW)、海盛 (495MW) 及海廣風場 (800MW) 等專案，執行期間落在今年及明後年，2026 年起營收、獲利可望持續攀升，公司將持續爭取訂單。

世紀風電表示，持續投入先進製程設備與專業技術人才培育，並於台北港建置約 50 公頃的製造基地、亞洲最大塗裝廠房及多座超大型組裝工作站，形成高度整合的一貫化生產體系。目前正進行擎天塔及五期廠房建造，以因應不同型式與大型化套管式水下基礎的製造需求。

世紀風電 112 年度、113 年度及 114 年度每股盈餘分別為 6.67 元、10.62 元及 11.94 元，獲利呈現上升趨勢。



《科技》將來銀行拚2027年轉盈 規畫邁向IPO 工商時報 115.03.27

將來銀行 3 月 29 日屆滿 4 年，今日邀請羽球天后戴資穎擔任年度品牌大使。董事長郭水義表示，2025 年成長幅度超過過去 3 年成長，今年展望更是倍增，會「月」來「月」好，2027 年朝轉虧為盈目標邁進；在獲利後，也會尋求董事會支持，邁向 IPO，透過資本市場壯大營運規模。

將來截至 2026 年 1 月底，客戶數已達約 55 萬戶；存款餘額約 578 億元，放款餘額約 405 億元。受益於四大產品線齊備，2025 年成長動能顯著，客戶淨增加戶數相較 2024 年成長逾 3 倍，存款餘額淨增額近 1.5 倍，放款餘額淨增額為 1.7 倍，業務成長動能強勁。

郭水義表示，將來銀行在過去 4 年打下非常好的基礎，包括金融科技創新品牌、普惠金融、客戶夥伴信賴品牌及便捷科技平臺，推出個人信貸、房貸、聯合貸款、存款、外匯、支付轉帳、保險代理、投資理財及獨有的美股碎股投資等服務，將來銀行的 APP 中可以讓所有客戶和民眾一站式完成所有需求。

針對 2027 年營運轉正目標，郭水義指出，總結有三大核心策略，1.調結構：一站式的金融以九大項服務為核心，每一項服務的結構都在不斷調整與優化中，讓每一項服務都具備速度、廣度與深度；2.擴規模：在擴展規模方面，金融產業本質上是規模經濟的產業，具備規模才有價值。因此，極力擴增營運規模，讓各項服務快速成長，達到轉正所需的營運量；3.拉利差：透過純網銀的借貸模式將利差創造出來，此外，也開拓包括保險代理、投資理財以及外匯等業務，致力把將來銀行打造為全民喜愛的數位外匯第一品牌。

此外，將來銀行與戴資穎的合作，源於雙方對於「勇敢跨步」的共同信仰。郭水義喊出「歡迎小戴加入將來！歡迎客戶加入將來！讓我們勇敢跨步，開啟你的美好將來」，將來銀行 2026 年將持續朝「金融科技創新品牌」、「普惠金融發展標竿」等願景邁進。



CYBERBIZ催三引擎 拚1~2年內IPO 工商時報 115.03.31

智慧新零售整合平台商順立智慧 (CYBERBIZ) 執行長蘇基明 30 日表示，CYBERBIZ 自 2019 年獲利至今，2026 年將力拚連續第八年獲利，並已選定券商，預定 1~2 年內 IPO。

看好台灣民眾從日、韓、美國等市場購買商品的包裹數及交易金額持續成長，2026 年 CYBERBIZ 計畫啟動台灣二倉，並同步拓展日本、韓國及東南亞等海外倉儲據點，透過在地化倉儲體系，拓展國際市場。

CYBERBIZ 2025 全年營收年增 37%，其中，GMV 抽成收入年增 21%、倉儲業務營收年增 46%，OMO 解決方案交易規模年增 50%。

展望 2026 年，蘇基明說，CYBERBIZ 將聚焦「AI 產品化、跨境商務、智慧倉儲」三大成長引擎，推動全球市場布局，「讓全球有好產品的人做生意更簡單」則是 CYBERBIZ 最重要核心策略。

蘇基明強調，CYBERBIZ 早已跳脫單純的開店平台商，而是以數據與 AI 為核心的科技公司定位，成立 12 年來，致力深耕品牌官網、智能 POS、智慧倉儲及跨境電子商務，目前服務超過 5.5 萬家品牌。面對 AI 技術爆發式應用，2026 年將是 CYBERBIZ 釋放平台價值的轉捩點。

跨境商務方面，營運長葉隆斌指出，CYBERBIZ 已陸續在北美、日本、馬來西亞、澳洲、新加坡、中國、韓國、香港等市場設立據點，透過「CYBERBIZ GLOBAL」服務提供一站式跨境解決方案，特別看好日韓旅遊消費熱潮轉化為跨境電商紅利的商機。商務發展處協理蔡志朋進一步指出，CYBERBIZ 的目標是協助台灣與海外品牌拓展全球市場，目前已成功引進日本知名連鎖藥妝與韓國美妝品牌進入台灣。

CYBERBIZ 的峰潮物流 2015 年成立，規模持續成長。倉儲物流業務總監王曉德強調，目前主力營運中心「楊梅電研倉」面積達 4,540 坪，服務超過百家電商品牌，每月訂單處理量逾 10 萬單，單月最大滿載量能可達 30 萬單。



饗賓強勢擴張 要展店15家 推進資本市場計畫 爭取年底上市 經濟日報 115.04.01

饗賓 (7883) 今年營運全面加速，年營收更有望挑戰 130 億元，規劃全年展店 15 家、擴大 Buffet 與新品牌布局外，也同步推進資本市場計畫，規劃於 7 月送件申請上市，力拚年底掛牌，成為近年餐飲業關注的 IPO 指標案。

饗賓隨展店與品牌規模持續擴大，2028 年營收朝著 200 億元挺進；集團今年也將擴大徵才，全年預計招募 700 人，並於 4 月啟動第一波調薪，平均調幅約 4%。

饗賓今年 2 月甫開出第 100 家店，發言人許瀚云昨 (31) 日表示，今年展店規模將維持高檔，全年預計開出 15 家新店，其中約四至五家為 Buffet 型品牌，顯示集團仍持續看好吃到飽市場需求與大型餐飲場域發展潛力。除既有品牌持續拓點外，第 2 季起也將啟動品牌改裝計畫，預計把四家「小福利麻辣鍋」全面轉型為「朵頤牛排」，進一步強化集團在中價位排餐市場的布局。

新品牌方面，饗賓去年推出的「Urban Paradise」首店表現優於預期，今年預計再開兩家，其中一家已確定落腳新竹，另也規劃向南部展店。饗賓指出，未來「Urban Paradise」將與「饗饗」採取「團戰」策略，共同搶攻多國料理 Buffet 市場，並以精華商圈作為重點布局區域。

饗賓說明，由於「饗饗」鎖定高樓層、高空景觀場域，適合的店址相對稀缺，因此目前店數僅兩家，未來若是鎖定非高空場域、但同樣希望切入約 2,000 元價位帶的多國料理 Buffet 市場，將優先以「Urban Paradise」作為展店主力。

在既有 Buffet 品牌方面，「旭集」也將持續拓點。饗賓透露，「旭集」預計 7 月進駐台中大遠百，同一商場也將同步開出「饗泰多」，以雙品牌進駐方式放大集團在百貨商場的集客效益。至於高空景觀型品牌「旨醞」與未來「饗饗」新據點，目前則持續尋點中。



興櫃泰宗拚新藥價值極大：U101 Q3向美申請三期臨床，多元募資布局啟動 東森新聞網 115.04.02

泰宗(4169)即將在 4 月 8 日由興櫃轉上市，承銷價格為每股 102 元。董事長徐煥清日前表示，全球首款針對反覆性泌尿道感染 (rUTI) U101 預計 Q3 向美 FDA 進行三期臨床試驗申請，他透露，已規劃設立 100%持股的美國子公司，作為推動臨床試驗與對接國際藥廠的重要平台，對於試驗的資金來源，除了評估在台灣募資，在美國臨床端進行募資，或是與國際大廠洽談授權、共同開發 (Code Development) 都是選項。

徐煥清指出，泰宗長期維持穩定獲利與充足資金水位，目前帳上資金約 15 億元，且幾乎零負債，足以支應現階段研發進度。在資金策略上，公司將審慎規劃，避免影響既有獲利結構，同時保留最大彈性，以因應美國臨床試驗所需的資金需求。

在海外布局方面，泰宗將以美國子公司作為核心平台，強化與國際藥廠的接觸與合作機會。徐煥清表示，公司傾向在產品價值進一步提升後再引入外部資金，除了評估在台灣募資，在美國臨床端進行募資，或是與國際大廠洽談授權、共同開發 (Code Development) 都是選項。

未來不排除釋出約子公司一成股權去募資，屆時美國子公司將具備更多發展彈性。而即便引進外部投資人，母公司仍將維持約九成持股，確保關鍵價值回流台灣，並透過機制設計，讓原有股東可按比例參與，兼顧整體股東權益。

臨床進度方面，市場關注的台灣 U101 三期試驗預計於 8 至 9 月解盲。徐煥清表示，若數據結果正向，將顯著提升產品價值與市場評價，也有助於後續三期臨床推進及國際合作談判。

總經理王雅俊指出，美國占全球新藥市場約 40%，規模為台灣的 80 倍，以 U101 為例，在美國的定價約為台灣的 6 倍，每顆約 12 美元，潛在患者約 350 萬至 400 萬人，若順利上市，市場規模可望突破 50 億美元，成為公司長期成長的重要動能。

在授權策略上，王雅俊表示，目前已有國際大廠洽談合作中，但在公司具備穩定營收與充足資金下，並不急於在早期階段授權，將待三期臨床成功機率提高、產品價值達到高點時，再爭取最有利的合作條件，以最大化整體效益。



光寶大籌資將辦現增規劃參與發行GDR或私募額度不逾2億股 經濟日報 115.03.25

電源大廠光寶 (2301) 大籌資，董事會昨 (24) 日通過，擬辦理現金增資發行新股參與發行海外存託憑證 (GDR) 或私募普通股案，預計額度不超過 2 億股，以昨天收盤價 153 元估計，市值約當 306 億元；若以業界慣例現增定價約市價八折估算，可募集約 240 億元資金。

光寶表示，此次籌資主要為擴大營運規模及引進策略投資人，將視市場及洽特定人辦理，募集資金包括但不限定於充實營運資金、海外拓展、廠房建設、購置機器設備、轉投資及其他配合公司未來發展所需資金用途。

光寶並視市場狀況及公司需求，擇適當時機及籌資工具，依相關法令擇一或以搭配方式辦理，相關議案將於 5 月 20 日股東常會討論通過。

因應客戶訂單需求，光寶去年已在台灣、北美及越南擴充電池備援模組 (BBU)、高階電源等產能，幅度高達一倍，2025 年資本支出達 70 億元。

光寶總經理邱森彬日前表示，2026 年加速全球化布局，擴增資本支出與核心事業產能，聚焦台灣與越南等關鍵營運基地，估計全年資本支出將達 110 億元，年增 57%，主要仍以高階電源、BBU 等產品為主，目標增加一倍產能。光寶今年前二月營收 269.24 億元，年增 16.7%。

邱森彬強調，今年的投資都是為了兩、三年後的布局，「產能到 2030 年都沒有問題。」儘管近期因中東戰火衝擊，市場對消費性電子產品需求轉趨保守，邱森彬認為，AI 基礎建設是剛性需求，雲端大客戶已確認未來 18 個月的訂單。

光寶 2025 年來自 AI 電源營收年增七成，不僅 33kW Power Shelf 需求提升，隨新一代 AI 運算平台帶動產品升級，110kW Power Shelf 即將量產，邱森彬表示，110kW 的量比 33kW 還多，產品單價 (ASP) 更高，在 AI 新品帶動下，看好全年營運成長態勢不變。

他強調，雲端是基礎建設，就像高速公路不可能一直蓋，雲最終要落地，下一波需求聚焦在邊緣端，近年光寶積極扎根網通、光通訊邊緣端的電源應用，超前部署。例如資通訊應用的桌機 (Desktop)、工作站的電源也由 1,000 瓦朝 2,000 至 3,000 瓦升級，光寶已準備好，就等端的應用需求上來。



威剛搶攻AI算力大需求領投康斯特A輪募資300萬美元 工商日報 115.03.25

隨著生成式 AI 與大型語言模型快速發展，全球對高效能算力的需求持續攀升，記憶體品牌威剛(3260) 周三宣布，領投 AI 算力基礎設施業者康斯特科技 A 輪募資 300 萬美元。雙方將結合各自優勢，打造從 DRAM、eSSD 等記憶體應用供應、硬體架構整合到 AI 算力中心建置與維運的一體化解決方案，進一步強化全球 AI 算力基礎設施的建設能力。

威剛董事長陳立白表示，此次投資不僅為財務性參與，更是看好 AI 產業長期發展的重要策略布局。隨著 AI 模型訓練與推論需求大幅提升，記憶體頻寬與資料處理效率成為關鍵瓶頸，算力基礎設施的重要性日益提升。透過投資與策略合作雙軌並進，雙方未來將在硬體架構設計、記憶體配置與算力基礎設施部署等面向展開更緊密合作，提升整體解決方案競爭力，同時強化雙方在全球 AI 產業鏈中的關鍵地位。

康斯特為目前台灣極少數具備跨國 AI 算力節點部署能力的基礎設施業者，從機房規畫建置、GPU 叢集部署到後續營運管理，皆可一體化整合，並協助不同國家的企業與機構在本地主權框架內運行，滿足資料主權的合規需求。康斯特執行長蔡明志表示，AI 落地不只是導入模型，而是要確保算力可靠、可擴充、可維運，且在地可控。威剛的加入，讓公司在硬體層有更強的技術夥伴，能以更快的速度在更多國際市場複製這套主權 AI 基礎設施模式。

相較於傳統大型基礎建設專案，康斯特採取標準化與模組化設計，從需求評估到建置完成約 6 至 8 個月，可協助企業以較低資本快速導入專屬 AI 算力環境，並隨需求彈性擴充。目前已累積超過萬片 GPU 的客戶需求，應用涵蓋學術研究、醫療生技(包含國內生技機構用於藥物研發與蛋白質結構分析)、企業 AI 應用及新創等多元領域，台灣現有算力節點容量已全數售罄，顯示市場需求強勁。海外布局亦持續推進，日本福島地區規畫建置 2MW 以上算力中心，預計於 2026 年第四季完工；馬來西亞及東南亞據點亦同步擴建 20MW 以上規模。整體而言，康斯特規畫於 2027 年底前完成全球 10 座 AI 算力中心的建置。

展望未來，隨著企業營運導入 AI 的速度加快，市場競爭將從「是否具備 AI 能力」轉向「如何將 AI 快速落地並持續運作」。威剛與康斯特的合作，正是回應此一產業趨勢的重要布局，雙方攜手合作將推動全球算力基礎設施升級，掌握最新一波 AI 科技浪潮的成長動能。



南亞科私募大咖共募資 787.19 億元中長期訂單有穩 工商時報 115.03.26

南亞科(2408)為投資先進記憶體製造之廠務與生產設備，啟動私募總金額共計 787 億 1931 萬 4200 元，總股數 351.6 百萬股，金額評估將用於泰山新廠之廠務與設備(含 EUV 機台)採購，雖然南亞科 EPS 將稀釋，但可望增加中長期訂單之穩定性，有助於未來營收與獲利穩健。而南亞科也可望與記憶體大廠、系統廠更緊密合作，擴大 AI 運算影響力。

為投資先進記憶體製造之廠務與生產設備，南亞科此批私募分三次，訂定每股私募價格為新台幣 223.9 元，三次總私募資金共計 787 億 1931 萬 4200 元，總股數 351.6 百萬股。南亞科私募四位認購人為 Sandisk、鎧俠(Kioxia)、Solidigm、Cisco，分別認購私募普通股股數為 1 億 3868 萬 5000 股、7000 萬股、1 億 4289 萬 3000 股、7139 萬 3000 股，換算成持股比則為 2%、4%、2%、2%。本次四大業者入股後，預期皆會成為南亞科之前十大股東。

細看此批三次私募，第一次私募股數 1 億 3868 萬 5000 股，由 Sandisk 全數認購，規模高達 310 億 5157 萬 1500 元。第二次私募股數 7000 萬股，由鎧俠(Kioxia)全數認購，認購金額達 156.73 億元；第三次私募 1 億 4289 萬 3000 股，包括 Solidigm 認購 7139 萬 3000 股，以及 Cisco(思科)認購 7150 萬股，金額高達 319 億 9374 萬 2700 元。

南亞科三次總私募資金共計 787 億 1931 萬 4200 元，總股數 351.6 百萬股，以現有南亞科總股數 3099 百萬股計算，約稀釋 10.2%。考量稀釋後股數之影響，本土法人評估，南亞科今年 EPS 預估數從 32 元、27 元稀釋至 29、25 元。

南亞科私募資金評估將用於泰山新廠之廠務與設備(含 EUV 機台)採購，而私募引進對象為 NAND Flash 製造商與网通製造業者，主因係企業級 SSD(eSSD)的 PCBA(印刷電路板組裝)上 DRAM 多採用 DDR4，三大 NAND Flash 業者與 Cisco 為確保 DDR4 供應無虞，因此選擇入股南亞科。

此次顯示 CSP 伺服器之採購需求強勁，於供給端排擠 Server 中利基型記憶體之供應，並於需求端迫使 NAND 業者為維持供應，進而與南亞科確保 DDR4 長期之供給。對南亞科營運而言，可望增加中長期訂單之穩定性，有助於未來營收與獲利穩健。

至於 DDR4 價格雜音較顯，市場認為，DRAM 報價在今年第二季可望再季增 30-40%，其中 DDR5 約 30-40%，DDR4 則為 40-50%，NAND Flash 更預估季增 100%，其中手機之 LPDDR5/5X 與 NAND 顆粒在蘋果高機率接受漲價之下，預估有望季增 80-100%。價格推升廠商營運表現，整體記憶體產業獲利仍維持正向看待。



汎瑋材料董事會決議現增550萬股 暫定每股40~60元 工商時報 115.03.30

汎瑋材料 (6967) 考量轉投資 VIETNAM TRANS-SUN TECHNOLOGY CO.,LTD , 以及償還銀行借款、充實營運資金, 董事會決議辦理現金增資, 規劃發行普通股 5,500 仟股, 暫定發行價格授權董事長於每股 40~60 元之價格區間內, 參酌發行市場狀況訂定之。

汎瑋表示, 因應業務國際化布局, 擴展不同區域國家生產基地, 降低地緣經濟影響, 董事會決議增資子公司 VIET NAM TRANS-SUN TECHNOLOGY COMPANY LIMITED, 預計投資 650 萬美元, 將依資金需求分批匯入。

汎瑋持續深化東南亞營運版圖, 除既有越南生產基地外, 已於馬來西亞設立營運據點, 並與合作夥伴規劃於泰國投資設廠, 未來將鎖定 AI 伺服器散熱金屬件、筆電精密金屬件與整機內置結構件等材料解決方案, 逐步強化區域製造與在地供應能力。

汎瑋去年受惠 AI 伺服器、高效能運算 (HPC) 與 AI PC 市場需求持續升溫, 帶動相關散熱材料與電子機能材料產品出貨動能提升, 營收年增 5.45%, 營業利益年增 74.29%, 稅後淨利 0.99 億元, 年增 26.37%, EPS4.02 元。董事會決議通過配發現金 3.7 元, 配發率 92.04%。

汎瑋指出, 去年電子功能性-伺服器應用材料出貨及電子功能性-筆記型電腦散熱與機構材料應用合計營收占比已突破四成水準。搭配產品組合優化策略推動, 帶動整體接單品質持續改善, 目前主要客戶訂單保持良好能見度, 增添營運成長動能。二月營收逆勢年增 4.69%, 前二月營收 2.2 億元, 年成長 20.26%。

汎瑋近年朝電動車、AI 伺服器及工業電腦布局, 旗下導熱、散熱、導電與吸波等功能性材料訂單需求增加。泰國廠初期以 NB/伺服器散熱產品為主; AI 領域金屬散熱產品大部分在越南, 會在泰國生產運到越南。



永豐銀正式併購京城銀行！資產規模突破3兆 成為民營銀行第5大 FTNN新聞網 115.03.28

永豐金（2890）旗下永豐銀行於昨（27）日召開董事會，決議通過吸收合併京城銀行，並以永豐銀行為存續公司。合併計畫待主管機關核准後，屆時將另行訂定合併基準日。永豐銀行擬以每股24元溢價發行普通股18.65億股，並支付部分現金；合併完成後，永豐銀行的總資產將增至新台幣3.19兆元，屆時將在全台銀行中排名第12位，並成為民營第5大銀行。

京城銀行經金管會核准，自2025年10月1日起正式成為永豐金控旗下100%子公司以來，兩家銀行在業務運作與管理層面持續交流互動，並加速推動企業文化融合。合併完成後，不僅可以提升資產規模與市場占有率，在營業據點、核心業務以及客群經營上也呈現高度互補性，將為客戶、股東、員工及整體市場帶來正面效益。

永豐銀行表示，過去自身注重經營中大型企業及提供自然人多元零售及理財金融服務，而京城銀則專注於區域性中小企業與不動產業務。合併後，雙方將實現通路互補，並可藉政府推動的「南台灣高科技S廊帶」推動產業鏈南移，全面搶佔南部企業在營運上的金融需求。

針對合併後員工與客戶的權益，永豐銀行強調將遵循「三大原則」：第一，全體員工皆留任，京城銀現有員工在合併基準日後仍適用勞基法保障，且過去年資將被承認；第二，客戶權益不受影響，現有京城銀客戶的權利將受到完整保障；最後，專業服務將持續不中斷，透過雙方通路優勢，深耕全台市場，確保服務品質無縫接軌。

永豐銀行強調，此次合併將打造股東、客戶與員工「三贏」的局面。未來將持續整合產品資源，依靠全台191家分行的網絡，提供更加完善的金融服務。



美廉社1.25億併購OK mart獲准 台灣超商「4強鼎立」迎震撼彈 上報快訊 115.03.31

台灣超商迎來重磅炸彈！目前超商以統一 7-11、全家 FamilyMart、萊爾富 Hi-Life、及 OK mart 呈 4 強鼎立局面，而經營「美廉社」的母公司三商家購（2945）日前宣布將斥資新台幣 1.25 億元併購 OK mart，三商家購今（31 日）證實，本案已獲公平交易委員會（公平會）審查通過，台灣超商及零售業市場將面臨版圖大洗牌。

三商家購董事會今年 1 月 23 日正式決議通過取得 OKmart（來來超商）100%股權及相關智慧財產權的買賣契約，斥資新台幣 1.25 億元併購。今也進一步證實本案已獲公平會審查通過，後續將依相關法令規定及程序，辦理交割與過戶等事宜。

入主後傾向不改名 維持 OK 超商原品牌

OK 超商從 1988 年引進台灣，早期由美商 Circle K 與台灣豐群集團合資經營，全盛時期全台門市有近千家。直到 2005 年豐群集團與美商解約，公司更名為「來來超商股份有限公司」，並持續深耕包裹取貨與特色商品市場。據了解，三商家購正式入主後，雙方目前皆傾向「不改名」，仍維持 OK 超商原品牌經營。

截至今年初，OK 超商在全台門市約有 800 間，而三商家購旗下的美廉社全台也有超過 800 家分店，兩者合流之後，三商家購旗下的零售總店數將一舉衝破 1500 大關。業界分析指出，這項「雙品牌策略」意味著三商家購未來將同時擁有強調「社區冰箱」定位的美廉社，以及具備「便利店功能」的 OK 超商，為台灣超商及零售業市場投下巨大震撼彈。



Grab 收購台灣 foodpanda 斥資192億預計下半年完成交易 經濟日報 115.03.24

有「東南亞 Uber」之譽的數位企業龍頭 Grab 與德商 Delivery Hero 23 日宣布達成協議，Grab 將以 6 億美元（約新台幣 192 億元）現金收購 Delivery Hero 旗下 foodpanda 台灣外送事業。

此案仍須經公平會、經濟部投審司核准，預計 2026 年下半年完成交易、2027 年上半年完成移轉。

若這次收購成局，Grab 將首度進軍台灣，成為第九個國際市場，並取得台灣最大外送平台地位，服務涵蓋 21 縣市。

針對 Grab 擬收購 foodpanda 台灣，公平會昨日回應，知悉相關訊息，但尚未收到申請案，未來評估後，若確定整體經濟利益大於限制競爭之不利利益，才可能放行。2024 年底公平會曾禁止 UberEats 與 foodpanda 兩大外送平台結合案，即是一例。

Grab 是東南亞領先的超級應用程式，業務涵蓋外送、交通移動與數位金融服務三大領域，服務範圍遍及東南亞八個國家、逾 900 個城市。透過單一 App，數百萬用戶可訂購餐點或生鮮、寄送包裹、叫車或搭乘計程車、線上支付，或使用貸款與保險等金融服務。

根據 Grab 公告，foodpanda 台灣去年創造 18 億美元（約新台幣 574.8 億元）平台交易金額（GMV），EBITDA 也達成獲利。

Delivery Hero 長期在東南亞虧損，逐步退出亞洲，除了出售台灣業務給 Grab，已停止泰國業務與規劃賣出東南亞其他地區業務。

2024 年 Uber Eats 曾以 9.5 億美元現金與購買 3 億美元 Delivery Hero 股權的條件收購 foodpanda 台灣業務，因台灣公平會否決而告吹，這次 Grab 規劃以 6 億美元收購 foodpanda 台灣外送事業，開價比 Uber Eats 低。

foodpanda 台灣表示，交易完成前維持正常營運，所有服務、消費者權益、合作關係及營運模式，不受此協議影響，以維護消費者、合作商家及外送夥伴權益為優先考量。

Grab 集團執行長兼聯合創辦人陳炳耀（Anthony Tan）表示，Grab 以在高密度、高交通流量城市管理複雜外送物流體系的經驗，非常符合台灣繁忙的都會環境。



Grab收購foodpanda台灣

背景

- foodpanda台灣母公司Delivery Hero計畫退出東南亞，出售台灣業務
- 2024年Uber Eats擬收購台灣業務，遭公平會否決

超級App Grab進軍台灣

- Grab宣布與Delivery Hero達成協議，以6億美元現金收購foodpanda台灣業務，取得21縣市覆蓋率、台灣第一大外送平台地位
- 為該公司第九個市場、首度跨出東南亞
- 台灣消費者需求與營運環境和東南亞相似，看好未來市場潛力，並將導入Grab AI技術

資料來源：Grab、採訪整理

經濟日報

他說，台灣約 2,300 萬人口對於行動優先服務的需求與 Grab 每日服務的東南亞消費者相似，看好在台灣餐飲與生鮮外送市場有相當可觀的成長機會；將導入旗下 AI 產品模組，包括自主開發的在地化地圖技術 GrabMaps。

依據交割時程，此交易對 Grab 2026 年集團營收預測（40.4 億美元至 41 億美元）產生正向貢獻。Grab 2026 年調整後 EBITDA 預測為 7 億至 7.2 億美元，預計於 2028 年額外帶進至少 6,000 萬美元的新增調整後 EBITDA，達到 2028 年 15 億美元目標。



鴻海新加坡子公司再投資墨西哥擴AI伺服器產線 中央通訊社 115.03.23

鴻海今天代新加坡子公司 Cloud Network Technology Singapore Pte. Ltd. 公告，取得旗下工業富聯墨西哥子公司 FII AMC MEXICO S. DE R.L. DE C.V. 股權，投資金額 1.24 億美元（約新台幣 39.6 億元）。

鴻海指出，這次目的為長期投資，以自有資金為主。產業人士評估，鴻海再注資工業富聯墨西哥子公司，持續擴大當地人工智慧（AI）伺服器產能，服務北美客戶。

鴻海自 2024 年以來，陸續公告新加坡子公司投資工業富聯墨西哥子公司。

鴻海今天也代新加坡子公司 Cloud Network Technology Singapore Pte. Ltd. 公告，取得旗下鴻佰科技墨西哥公司（Ingrasys Technology Mexico）股權，交易總金額 1272 萬美元（約新台幣 4.06 億元）。

鴻海指出，以自有資金為主，目的為長期投資。市場評估，相關投資也是為擴大墨西哥當地 AI 伺服器組裝業務。



卡達氦氣喊缺 科技鏈緊張 工商時報 115.03.23

伊朗持續攻擊卡達天然氣設施，導致天然氣副產品「氦氣」供應也將出現短缺，由於氦氣是晶片製造、航太火箭和醫學成像的關鍵原物料，全球科技供應鏈勢必受到衝擊。

根據美聯社報導，在 18、19 日兩天被攻擊的工廠拉斯拉凡 (Ras Laffan) 是全球規模最大的液化天然氣廠，工廠在遇襲後回報，指出生產設施遭受了「大範圍」破壞，不只需要數年時間才能修復，每年氦氣出口量也將減少 14%。據美國地質調查局數據，卡達為氦氣供應第二大國，供應量僅次於美國，占全球氦氣產量三分之一，此次設施被毀，長期供應恐受影響。

氦氣交易顧問公司 Kornbluth Helium Consulting 的總裁科恩布魯斯 (Phil Kornbluth) 則指出，自中東衝突爆發以來，氦氣現貨價格已翻倍。他表示，正常情況下，現貨交易僅占整個市場的約 2%，主要透過長期合約來交易，但可以合理預期，合約價格將大幅上漲，且若停產時間持續拉長，價格還有很大上漲空間。科恩布魯斯也點出，目前尚未出現氦氣短缺，因為戰爭爆發時，剛有滿載氦氣的貨船出航，真正的短缺可能會在幾周後到來。

面對這場即將到來的短缺危機，華爾街投資機構巴克萊也發出最新報告指出，若荷姆茲海峽封鎖持續，東亞能源供應將在數周內出現斷裂風險，首當其衝的將是高度依賴穩定電力的台灣與南韓半導體產業，甚至可能成為全球晶片產量暴跌與價格失控的「黑天鵝」。報告中提到，台、韓液化天然氣 (LNG) 儲存有限，最多僅能支撐一個半月。由於晶圓製造需 24 小時不間斷運作，即使短暫停電或電壓波動，都可能導致整批晶圓報廢，台、韓兩國可能面臨限電風險，其中台灣對天然氣依賴高達近 5 成且全面廢核，電力考驗會比南韓更大。

除了氦氣之外，溴 (Bromine) 與乙烯 (Ethylene) 也是半導體所需的關鍵氣體。若是伊朗持續封鎖海運咽喉，這些原物料氣體也將面臨斷供，若封鎖時間超過三個月，全球半導體供應恐進入「真空期」。



塑化大宗商品價格暴漲 民生產業鏈淪重災區 衝擊醫藥品、農業等領域 經濟日報 115.03.31

美伊戰事下，最大宗石化基本原料乙烯近一個月來大漲每公噸近 700 美元，累計漲逾 97%，帶動五大泛用樹脂報價近一個月強彈上看 57%，且漲勢未止，雖對中上游塑化鏈有利，但下游包括家電、汽車、醫藥品、農業與塑膠相關的民生領域均受害。

油價飆漲，也牽動中下游加工業者，考驗產業鏈韌性。中游化工、二次加工業者表示，上游業者台塑化、台塑等相繼宣布不可抗力，牽動整體化工產業，位於產業鏈中間位置的業者，對於原料價格波動也相當敏感；業者也表示，在成本壓力、通膨擔憂、供料不穩的疑慮疊加之下，不僅中游惜售，下游需求也轉向觀望。

塑化供應鏈報價續漲，影響所及，業內認為，恐引領終端產品包括家電類等耐久材、汽車零配件和塑膠相關製品、醫療器材甚至藥品、農業相關製劑（農藥）與肥料都恐引發新一波漲勢。

法人表示，觀察上周五（27 日）油價變化，因荷莫茲海峽持續關閉，以及市場懷疑持續一個月的美伊戰爭能否因談判而停火，油價大漲至 2022 年 7 月以來的最高點；其中，紐約 NYMEX-5 月輕質原油期貨漲 5.16 美元，收每桶 99.64 美元，創 2022 年 7 月 20 日以來新高，倫敦 ICE-5 月布蘭特原油期漲 4.56 美元，收每桶 112.57 美元，為 2022 年 7 月 4 日來高點。

以做為家電、汽車內裝用料的 ABS 和做為鞋類產品、家電產品包裝用膜的聚苯乙烯（PS）來看，3 月初以來，各有每公噸 475 美元、635 美元漲價，單月漲幅分別為 36%和 57%。

其次，醫療器材原料聚丙烯（PP）也上漲每公噸 370 美元單月漲幅達 45%；至於建材用料聚氯乙烯（PVC）喊漲 330 美元，單月漲幅 46%。

聚乙烯（PE）三大品項方面，使用於包裝袋的高密度聚乙烯（HDPE）、農業用膜原料線性低密度聚乙烯（LLDPE）和塑膠製品原料低密度聚乙烯（LDPE），分別有每公噸 330 至 350 美元漲價，平均漲幅落在 46%左右。

除塑膠二次加工業者外，化工業中的特化產品也隨成本增加，帶動報價攀升。東聯表示，旗下特用化學品乙醇胺、乙烯胺等產品，目前售價皆已較 2 月戰爭前的售價大幅上漲。



全球晶圓代工規模 今年上看2,500億美元 工商時報 115.04.02

全球晶圓代工產業規模持續擴大，DIGITIMES 分析師陳澤嘉觀察，2025 年全球晶圓代工產業受惠於 AI 及供應鏈因應美國對等關稅的預防性備貨措施，產值已突破 2,000 億美元；展望 2026 年，在 AI 應用帶動下，產業規模可望上看 2,500 億美元，成長動能將更集中在 AI 相關供應鏈。

陳澤嘉分析，2026 年全球晶圓代工產業成長動能，將更明顯集中於 AI 應用，並持續推升先進製程與先進封裝產能需求；另方面，在記憶體等關鍵零組件輪漲下，將削弱智慧型手機、PC 等消費性電子半導體需求，使成熟製程續承壓。

觀察 2026 年晶圓代工產業競爭，陳澤嘉認為，台積電在技術及產能優勢下，競爭力護城河持續深化，產業地位仍難撼動，不過，晶圓代工二哥之爭將更趨白熱化，三星電子 (Samsung Electronics) 與英特爾 (Intel) 分別在取得關鍵客戶訂單、AI 推論產品線帶動通用型伺服器 CPU 需求下，展開競爭序幕。

值得關注的是，陸系晶圓代工業者 2026 年將開出 12 萬片以上成熟製程產能，且在 7 奈米先進製程開發上，除中芯國際、華虹集團也加入戰局，分析師陳澤嘉提醒，對陸系晶圓代工業者的關注議題，將從成熟製程進一步擴展至先進製程的發展。

至於地緣風險，仍是 2026 年晶圓代工產業景氣與競爭格局的一大變數，其中，美伊衝突除推升油價與運輸成本，也將進一步影響半導體供應鏈成本結構與產業景氣；此外，除戰事直接影響英特爾 (Intel)、高塔半導體 (Tower Semiconductor) 等業者的晶圓廠營運，對半導體製程的關鍵原料供應也將因地緣風險增溫而受干擾。

法人認為，AI 需求已經不再只是帶動先進晶圓製造，後段先進封裝、測試，以及高頻高速傳輸、散熱與材料等周邊供應鏈，也將同步受惠，尤其當 AI 晶片朝更高頻寬、更高功耗與更大封裝尺寸發展，先進製程與先進封裝協同擴產將會成為產業長線主旋律，台系相關設備、材料與封測供應鏈可望持續站在有利位置。

惟法人也提醒，AI 帶動高階需求強勁，但是成熟製程市場復甦力道仍然偏溫和，而且陸系業者擴產帶來的價格競爭，仍然將牽動 8 吋與部分 12 吋成熟製程報價走勢。



戰火衝擊煉鋁重鎮！全球鋁庫存恐降至45天 高盛預警Q2供應缺口達90萬噸 工商時報 115.04.02

受中東地緣政治衝突影響，該第兩大核心煉鋁設施遭襲，導致全球近 5%的鋁產能面臨停擺危機，全球鋁供應鏈正陷入劇烈動盪。高盛（Goldman Sachs）發佈最新報告指出，預計第二季全球鋁市場將出現高達 90 萬噸供應缺口，全球鋁庫存可用天數恐將縮減至僅 45 天，帶動倫敦金屬交易所（LME）鋁期貨價格應聲走高

根據外媒報導，伊朗伊斯蘭革命衛隊證實已針對阿聯（UAE）及巴林境內兩家重要煉鋁廠實施打擊。這兩家冶煉廠年產量合計達 320 萬噸，佔海灣阿拉伯國家合作委員會（GCC）成員國總產量（約 600 萬噸）的半數以上。

中東地區供應量約佔全球鋁供給的 9%。分析師警告，除了設施受損導致的直接減產，荷姆茲海峽（Strait of Hormuz）的航運受阻更切斷了鋁材外運及原料氧化鋁的進口鏈，形成「雙向夾擊」。

受衝擊最嚴重的是中東長期供應的高附加價值高階鋁合金。美國外交關係協會（CFR）高級研究員 Rebecca Patterson 指出，全球有近四分之一（25%）的鋁合金高度依賴荷姆茲海峽運輸。

Rebecca Patterson 表示，「這對全球製造業是巨大的風險預警，從飛機機身、汽車輕量化組件到民生用的易拉罐，供應短缺的影響將在未來幾個月內逐步顯現，下游企業將面臨劇烈的成本轉嫁壓力。」

市場數據顯示，LME 鋁價自今年 3 月以來累計漲幅已近 10%，較去年同期更是狂飆近 40%。由於目前全球其他產區受限於能源成本與環保限制，增產難度大，市場幾乎缺乏任何緩衝空間。

高盛（Goldman Sachs）發佈最新報告指出，受中東戰事影響，預計 2026 年第二季全球鋁市場將出現高達 90 萬噸的供應缺口。該行預測，全球鋁庫存可用天數恐將縮減至僅 45 天。在庫存水位極低且現貨出現顯著逆價差（Backwardation）的情況下，鋁價極有可能在短期內挑戰 2022 年創下的歷史高位。

