

## 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 | 主管機關核准<br>(備查)上市櫃<br>契約日期 | 備註   |
|----------|----------|----------------|-----------|-----|-------------------|---------------|----------------|---------------------------|------|
| 上市       | 6947     | 台鎔科技           | 114.12.23 | 陳麗麗 | 943,333           | 115.04.13     |                |                           |      |
| 上市       | 7689     | 大鵬科<br>CLMX    | 115.04.14 | 張再發 | 531,643           |               |                |                           | 科技事業 |
| 上市       | 7855     | 和運租車           | 115.04.14 | 劉源森 | 1,925,279         |               |                |                           |      |
| 上市       | 5236     | 凌陽創新<br>(福邦主辦) | 115.04.16 | 黃洲杰 | 600,040           |               |                |                           | 櫃轉市  |
| 上櫃       | 7825     | 和亞智慧           | 115.04.10 | 石文機 | 231,145           |               |                |                           |      |

#### (2) IPO 承銷概況

| 掛牌日       | 公司名稱 | 產業   | 申請股本<br>(仟元) | 2025 年<br>EPS(元) | 承銷時<br>P/E(倍) | 承銷制度        | 競拍<br>均價 | 承銷<br>價格(元) | 掛牌當天<br>價格(元) | 當天<br>漲幅(%) |
|-----------|------|------|--------------|------------------|---------------|-------------|----------|-------------|---------------|-------------|
| 115.04.08 | 泰宗   | 生技醫療 | 590,486      | 0.32             | 318.75        | 競價及<br>公開申購 | 142.13   | 102         | 145           | 42.16       |

### 2. SPO(國內外籌資)

#### (1) 籌資案送件審查概況

| 證券<br>代號 | 公司<br>型態 | 公司名稱             | 案件類別           | 金額<br>(仟元) | 發行價格<br>(元) | 收文<br>日期  | 自動補正<br>日期 | 停止生效<br>日期 | 解除生效<br>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 | 115.04.10  |            |            | 115.05.11 |
| 7610     | 上市       | 聯友金屬-創<br>(福邦主辦) | 轉換公司債<br>(無擔保) | 800,000    |             | 115.04.14 |            |            |            | 115.04.30 |
| 7610     | 上市       | 聯友金屬-創<br>(福邦主辦) | 現金增資           | 20,000     | 330.00      | 115.04.14 |            |            |            | 115.04.30 |
| 6721     | 上櫃       | 信實保全             | 現金增資           | 20,000     | 55.00       | 115.04.07 |            |            |            | 115.04.23 |
| 6492     | 上櫃       | 生華生物             | 現金增資           | 250,000    | 45.00       | 115.04.10 |            |            |            | 115.05.11 |
| 3709     | 上櫃       | 鑫聯大              | 現金增資           | 200,000    | 58.00       | 115.04.14 |            |            |            | 115.04.30 |
| 6803     | 上櫃       | 崑鼎               | 轉換公司債<br>(無擔保) | 2,000,000  |             | 115.04.14 |            |            |            | 115.04.30 |
| 4931     | 上櫃       | 新盛力科技            | 轉換公司債<br>(無擔保) | 700,000    |             | 115.04.16 |            |            |            | 115.05.05 |

## (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(%) |
|-----------|------|------|----------|--------|-----------|------|------------------|--------|
| 115.04.08 | 3322 | 建舜電  | 11.13    | 70.00% | 178,080   | 公開申購 | 償還銀行借款           | 3.59   |
| 115.04.15 | 3587 | 閎康   | 160.00   | 79.33% | 300,000   | 公開申購 | 償還銀行借款<br>充實營運資金 | 0.08   |

### 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   |      |        |
| 115.04.15 | 64725 | 保瑞   | 10        | 107.99 | 5        | 無    | 102.46% | 485.00   | -             | -   | 0.25% | -   | 0.00% | 競拍   | 償還銀行借款 |

## 3. 財務顧問案件

### (1) 分割

| 董事會決議日    | 代號   | 受被分割公司 | 交受讓公司          | 分割營業價值 | 換股比例                  | 分割基準日     |
|-----------|------|--------|----------------|--------|-----------------------|-----------|
| 115.03.31 | 3167 | 大量     | 大量先進智能         | 1.2 億元 | 每股 10 元<br>12,000 千股  | 115.08.01 |
| 115.04.08 | 7786 | 東方風能   | 東方先進<br>(名稱暫定) | 12 億元  | 每股 10 元<br>120,000 千股 | 115.07.01 |
| 115.04.13 | 2409 | 友達     | 達耀能源科技股份有限公司   | 0.1 億元 | 每股 10 元<br>1,000 千股   | 115.08.01 |

### (2) 股份轉換、股份交換、合併、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<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  |
|----------|----------|----------|-----------|-----|-------------------|---------------|----------------|---------------------------|-----|
| 上市       | 5236     | 凌陽創新     | 115.04.16 | 黃洲杰 | 600,040           |               |                |                           | 櫃轉市 |
| 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     | 113.03.20      | 113.03.25                 |     |

### (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<br>(海外無擔保) | 1,200,000<br>(美元) |         | 114.10.15 | 114.11.03 |
| 8074 | 上櫃   | 鉅橡企業 | 轉換公司債<br>(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                                                                   |
|-----------|------|------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 上市櫃<br>公司 | 金管會  | 金管證券字第<br>1150380966 號 | 修正「證券商受託買賣外國有價證券管理規則」第六條之一、第六條之二。<br>附修正「證券商受託買賣外國有價證券管理規則」第六條之一、第六條之二 |

## 四、近期焦點新聞

### 1. IPO 焦點新聞

| 新聞重點                                           | 來源    | 日期        |
|------------------------------------------------|-------|-----------|
| <a href="#">將捷集團 拚明年 Q1 申請上市</a>               | 工商時報  | 115.04.09 |
| <a href="#">因應 AI 浪潮 凱擘升級基礎建設推新世代寬頻 10G</a>    | 中央通訊社 | 115.04.15 |
| <a href="#">天能綠電擬 5 月掛牌上櫃 未來 2 年售電量拚年增 50%</a> | 中央通訊社 | 115.04.15 |
| <a href="#">溢泰 5 月轉上市 每股 85 元</a>              | 經濟日報  | 115.04.16 |

### 2. SPO 焦點新聞

| 新聞重點                                           | 來源   | 日期        |
|------------------------------------------------|------|-----------|
| <a href="#">國喬董事會通過現增發行新股 加速高值化轉型投資</a>        | 經濟日報 | 115.04.10 |
| <a href="#">群聯大搶料將籌資 430 億</a>                 | 經濟日報 | 115.04.12 |
| <a href="#">南亞科四大廠私募資金到位 不排除再與大廠合作強化 AI 布局</a> | 經濟日報 | 115.04.13 |
| <a href="#">廠商籌資忙，金屬回收產業前景亮</a>                | 經濟日報 | 115.04.15 |

### 3. 財顧焦點新聞

| 新聞重點                                                                | 來源       | 日期        |
|---------------------------------------------------------------------|----------|-----------|
| <a href="#">玉山金併三商壽獲准 辜仲諒投資台泥未違規</a>                                | 卡優新聞網    | 115.04.10 |
| <a href="#">爆料傳 NVIDIA 收購 PC 大廠 Dell、HP 都被點名！官方現身回應</a>             | 路透       | 115.04.14 |
| <a href="#">劍指 Starlink 而來！亞馬遜斥資 115.7 億美元收購衛星通訊公司 Globalstarss</a> | Atkinson | 115.04.15 |
| <a href="#">中鼎私募 台達電/台聚/大亞等三大集團參與認股</a>                             | MoneyDJ_ | 115.04.15 |

### 4. 總體經濟及重要產業概況

| 新聞重點                                                  | 來源   | 日期        |
|-------------------------------------------------------|------|-----------|
| <a href="#">AI 浪潮 記憶體漲價成新常態</a>                       | 工商時報 | 115.04.13 |
| <a href="#">全球鋁市瀕臨斷裂？摩通示警「供應真空期」 鋁價上看 4,000 美元</a>    | 工商時報 | 115.04.15 |
| <a href="#">油價走高 衝擊民生產業鏈</a>                          | 工商時報 | 115.04.16 |
| <a href="#">台灣電動車 2030 年將達 54 萬輛！充電基礎建設邁關鍵轉型</a>      | 工商時報 | 115.04.17 |
| <a href="#">美債崩盤危機？美前財長示警 39 兆美元「債務螺旋」 衝擊恐更勝 2008</a> | 工商時報 | 115.04.17 |

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

**將捷集團 拚明年Q1申請上市 工商時報 115.04.09**

將捷集團甫於 2025 年 10 月登錄興櫃，創房地產業界近 20 年來首開自行申請 IPO、不走借殼上市捷徑之先河，董事長林嵩烈 8 日指出，接下來預計 2027 年第一季完成送件申請上市，轉掛上市營建類股；未來五年已準備總銷逾 300 億元的推案存量，中長線業績成長動能無虞，對於央行微鬆綁，並喊話建商應該讓利之後的後市，有信心維持在健康狀態。

將捷集團 8 日舉辦「2026 供應商大會暨感恩餐會」，邀集供應鏈夥伴、銀行團等逾 200 多人齊聚交流。將捷 2025 年營收 28.52 億元，毛利率 33.83%，稅後純益 3.21 億元，每股稅後純益（EPS）為 1.04 元。

將捷集團創辦人林長勳指出，董事會日前決議配發現金股利 0.5 元及股票股利 0.5 元，合計 1 元。整體營運維持穩健表現，在主體建築地產開發下，持續推進文創休閒與地熱能源多元事業布局經營策略。林嵩烈指出，將捷主要有三大主軸，包括營建、文創休閒、地熱能源三大事業，提供長期穩定的現金流。

營建方面，長期以來以台北市、新北市及桃園為主，其實將捷從一開始 IPO 一路走來是很辛苦的，也持續調整經營策略，同時布局公辦都更、捷運開發、都更及危老等，迄今在 2026 年～2031 年的未來五年，至少已籌備 300 億元案量，中長線業績成長動能無虞；同時，文創休閒與地熱能源事業也持續挹注中長期發展動能。

林嵩烈指出，觀察後市，房市仍然以剛性需求為主，將捷將聚焦在二～三房的自住產品持續推案。

展望 2026 年業績，將捷集團財務長江朝川表示，將捷今年將有台北市文山區將捷取得的第一筆公辦都更案「將捷旅境」，會在年底完工交屋，可望開始認列，總銷約 50 多億元，預期全年業績可望比去年再成長。

另外江朝川指出，將捷今年也準備推出新北市三峽捷運開發案、淡水二筆新案，持續耕耘自住市場。

在文創休閒事業方面，隨著今年 5 月淡江大橋即將通車可預期利多，占地利之便的將捷金鬱金香酒店可望在區域人流成長帶動下注入新活水；至於地熱能源事業，預計今年第四季，位於大屯火山群的第三座地熱電廠－硫磺子坪電廠將正式併網商轉，裝置容量達 4.2MW，將助攻台灣再生能源占比邁向 20%的目標。



**因應AI浪潮 凱擘升級基礎建設推新世代寬頻10G 中央通訊社 115.04.15**

隨著人工智慧 ( AI ) 應用普及，帶動網路頻寬與穩定性需求攀升，凱擘大寬頻今天宣布，正式推出新世代寬頻 10G ( Gbps )，鎖定家用與企業用戶，打造更高速穩定的全方位寬頻服務。

凱擘大寬頻今天舉辦發布記者會，揭示新世代寬頻布局藍圖，凱擘大寬頻董事長盧榮輝、總經理謝明益、國家通訊傳播委員會 ( NCC ) 代理主委陳崇樹等人出席。

謝明益表示，凱擘大寬頻從 2012 年推出 100M 上網服務，2019 年升級為 1G 光纖上網，2026 年正式宣告進入 10G 世代；凱擘大寬頻自 2023 年起，寬頻營收已超越有線電視營收，目前服務近 120 萬家戶。

謝明益說，凱擘大寬頻 5 年投資新台幣百億元，加速網路建設，與國際技術大廠 Harmonic 合作，布建「分散式存取架構」( DAA )，引進 XGS-PON 技術，提供雙向高速寬頻服務，增加網路靈活性、可擴展性和低延遲處理能力，更兼具節能減碳與實踐環境永續發展。

他指出，凱擘大寬頻也將系統升級為 DOCSIS 3.1 Ultra，同步優化光纖節點與核心傳輸系統，降低雜訊干擾，能有效提升頻譜利用率，並全面擴頻至 1.2GHz，推升 10 倍上傳效能。

謝明益表示，凱擘大寬頻引進「DAA/FTTH 混合架構」，支援家用及商用需求，一方面在既有社區與住宅區，升級現有設備與架構，在不大幅更動線路下提升網速，降低施工影響；另一方面，在新建案與商辦大樓等區域，直接導入全光纖網路，提供企業 10G ( R-OLT 技術 ) 及 100G ( switch 技術 ) 的網路服務。謝明益指出，除頻寬升級外，凱擘大寬頻整合 Mesh Wi-Fi 6 全屋覆蓋技術，今年更導入新一代 Wi-Fi 7 設備，打造無死角高速上網環境。此外，凱擘大寬頻與趨勢科技合作，強化網路守護機制，提供防駭、防詐等多重防護，截至 2026 年 3 月底，已阻擋超過 1500 萬次網路攻擊。

他表示，希望組建科技大平台，以專案分工方式運作，採開放式架構合作，可快速導入 AI、影音加值、通訊、AIoT 應用等，期望共同驅動產業發展。

謝明益強調，寬頻與多元 OTT 搭配有線電視，將是未來寬頻服務的標準配備，以滿足消費者對高速頻寬與影音娛樂需求。再者，產業應以合作互補取代競爭，透過網路間的備援，提升整體可靠度達 9 成以上，並強化服務內容價值，而非單純打價格戰。他也呼籲公部門將異質網路公司備援電路放入標案規格中，共同建構台灣網路韌性。





**天能綠電擬5月掛牌上櫃 未來2年售電量拚年增50% 中央通訊社 115.04.15**

生能源售電業者天能綠電預計 5 月掛牌上櫃，總經理唐亞聖表示，目前訂單滿手，未來 2 年訂單能見度明確，售電量可望逐年增長 50%。

天能綠電今天舉行媒體交流會，唐亞聖指出，天能綠電成立於 2021 年，售電業務迅速增長，2024 年售電量 1.87 億度，2025 年售電量竄升至近 4.2 億度，年增加 122%。

天能綠電客戶涵蓋半導體、電子、金融與零售等產業，包括美光 ( Micron )、日月光投控、旺宏、京元電、中華電信等，其中半導體及電子製造業占營收比重約 4 成。天能綠電 2025 年營收新台幣 22.85 億元，年增 123%，稅後淨利 5969 萬元，年增 137%，每股純益 4.01 元。

唐亞聖說，天能綠電訂單滿手，據統計，目前在手綠電合約總度數達 341 億度，其中 90%的合約是 10 年以上的長期合約，未來 2 年訂單能見度明確。

至於供給量，唐亞聖表示，2025 年達到 600MW，預期在母公司雲豹能源集團開發案場挹注，加上進一步擴大收電，至今年底可達 800MW 規模。

唐亞聖說，2025 年至 2030 年全台綠電需求量年複合成長率達 47.7%，天能綠電營運成長將優於業界水準，預期 2030 年市占率將達 23%。





**溢泰5月轉上市 每股85元 經濟日報 115.04.16**

溢泰實業 ( 7818 ) 將於今年 5 月中旬由興櫃轉上市掛牌，暫定每股承銷價 85 元。該公司昨 ( 15 ) 日指出，今年正切入台灣工業用水 EPC 工程區塊市場和活性碳再生服務領域，同時擴大布局商業用淨水市場，力拚今年營收兩位數成長。

溢泰目前事業布局涵蓋水資源、金屬及工業水處理三大事業群。2025 年全年營收約 126 億元，年減 4.1%；其中，水資源業務占比達 61%，金屬產品占 35%，工業水處理約 4%。

展望今年，該公司指出，旗下工業水事業累積全球超過 1,200 項工程專案實績，主要合作對象為國際知名半導體、電子業、太陽能等科技大廠，已深耕大陸市場多年，目前設立台灣溢華公司，將從 EPC 工程系統切入，升級為結合材料、系統設備、耗材銷售，及售後維運服務的全方面解決方案。

其次，公司剛在屏東廠建置完成一條年處理量能約為 3,000 公噸的活性碳再生產線，提供「活性碳再生」服務，目前已開始收料。



**國喬董事會通過現增發行新股 加速高值化轉型投資 經濟日報 115.04.10**

國喬 ( 1312 ) 10 日發重訊宣布，董事會通過現金增資案，決議辦理現金增資發行普通股，擬發行新股 400,000 仟股，強化財務結構、加速高值化轉型投資。

國喬表示，全球石化產業正進入深度的結構調整期，受地緣政治引發的油價波動及區域產能消長影響，傳統化工市場面臨考驗。面對產業環境的變遷，國喬石化展現靈活的經營韌性，10 日董事會通過現金增資案，擬發行新股 400,000 仟股，透過強化財務結構並加速高值化轉型投資，以穩健姿態迎接景氣復甦的黎明。

國喬總經理曾嘉雄表示，針對國際能源波動，公司已建立完善的應變機制。高雄大社廠具備自主汽電共生與多元燃料組合，確保能源供應自給自足；泉州廠則採用先進 PDH 及 PP 製程，物耗及能耗優於同業，能源由於位處石化專區由園區大型燃煤熱電廠供應，成本基本上不受此波天然氣價格波動影響。

面對全球產能結構轉型，曾嘉雄認為，中國大陸與歐洲市場的汰弱留強，正是國喬切入高端市場的絕佳契機，公司將持續投入醫療級聚丙烯、儲能電池專用 ABS 及長碳鏈尼龍等電子材料研發，全面搶攻半導體產業在地化所帶動的高階材料需求。

為支持國喬從傳統石化業轉型為高階複合材料供應商的計畫，國喬 10 日董事會通過現金增資案，資金用於償還銀行借款及購置機器設備。國喬指出，此次增資將有效優化獲利結構，挹注強大營運動能，在景氣復甦之際加速切入高毛利市場。

國喬董事長邱德馨表示，財務優化與轉型投資必須並進，才能在變動的市場中站穩腳跟。展望今年，國喬將秉持審慎且機動的策略，緊隨全球減碳趨勢與高端材料需求穩健布局。國喬深信，憑藉穩定的能源自給能力與領先的研發技術，定能帶領股東與合作夥伴跨越產業波動，在市場回溫時締造新的營運高峰。



**群聯大搶料將籌資430億 經濟日報 115.04.12**

群聯 ( 8299 ) 執行長潘健成昨 ( 11 ) 日表示，記憶體缺貨情況「看不見盡頭」，為應對下半年、特別是第 4 季可能出現的嚴重斷貨風險，群聯戰略性積極備料，目前庫存金額已突破 500 億元，並計畫今年啟動總額超過 430 億元籌資行動，全力進入「搶料」狀態，以滿足客戶強勁需求。

群聯昨日於台中麗寶樂園舉辦 26 周年家庭日，針對記憶體後市做出以上表示。潘健成透露，近期需求極度暢旺，不僅有 PC 大廠緊急追加 100 萬支 SSD ( 固態硬碟 ) 訂單，美國客戶亦頻繁臨時加單，公司必須調動各方資源才能勉強支應，顯示終端市場在 AI 帶動下，資料儲存需求呈爆發式成長。

針對下半年市況，潘健成指出，輝達 ( NVIDIA ) 新一代 AI 晶片 Rubin 系列即將開始出貨，屆時原廠產能將被瞬間吸納，市場供需失衡恐成常態。

他形容，若預見到需求高峰才動作，屆時恐面臨「有錢也買不到貨」的窘境。群聯庫存規劃已高度精準化，主要針對已取得設計導入 ( Design-in ) 的各類專案鎖定料源，避免後續拉貨時出現缺口。

為了應對龐大庫存水位與現金流消耗，群聯規畫完整的籌資布局，包含上限 8 億美元 ( 約新台幣 254 億元 ) 的海外無擔保可轉換公司債 ( ECB )，以及國內第三次無擔保可轉債 60 億元，加上金額 120 億元的銀行聯貸，累計籌資規模衝破 430 億元。

潘健成坦言，由於 Flash 價格維持高檔，資金壓力明顯增加，除啟動籌資，亦與客戶協議預付貨款機制，共同承擔備貨壓力。

在技術發展上，潘健成認為，AI 效應將推動存儲產業「再做 20 年也做不完」。雖然目前消費性市場短期表現相對疲軟，但隨手機與 PC 儲存容量升級趨勢確立，預期 9 月起消費性電子市場將迎來回溫。



**南亞科四大廠私募資金到位 不排除再與大廠合作強化AI布局 經濟日報 115.04.13**

南亞科總經理李培瑛今日宣布，南亞科引進四大廠參與私募，已在本月 8 日完成繳款，787.2 億元私募資金到位後，除強化資本結構外，也為後續 AI 記憶體布局提供更充足的資源。李培瑛高層表示，此次私募獲得四大策略客戶支持，對公司現金流與長期發展具有實質助益。他也證實還有多家廠商也積極與南亞科洽商合作，未來不排除透過不同模式深化聯盟。

李培瑛表示，南亞科在私募前整體財務體質已維持穩健，如今獲得鎧俠 ( Kioxia )、晟碟 ( SanDisk )、隸屬 SK hynix 體系的 Solidigm，以及系統端客戶思科 ( Cisco ) 四大廠透過私募參與合作，更有利加速南亞科產品升級與產能布局，在 AI 雲端及邊緣端取得市場先機。

李培瑛強，此次私募不僅是單純募資，更是深化與關鍵客戶關係的重要一步。透過股權連結，雙方可在產品開發與市場拓展上建立更緊密的合作模式，形成長期供應鏈夥伴關係。

李培瑛表示，目前並未規劃短期內進行第二輪私募，但坦承已與多家潛在合作夥伴展開接觸，探討其他形式的合作可能性。這些合作不侷限於股權投資，亦可能涵蓋技術開發、產能配置或供應鏈整合等面向，顯示 AI 記憶體市場正吸引更多產業資源投入。

李培瑛分析，隨 AI 應用快速擴展，CSP ( 雲端服務供應商 )、系統廠與記憶體廠之間的合作模式正從傳統買賣關係，轉向更深層的策略聯盟。透過股權、技術與產能的多元綁定，有助於降低供應鏈不確定性，同時提升產品開發效率。

業界認為，南亞科此次私募不僅為短期資金需求提供支撐，更在長期競爭格局中建立更穩固的戰略位置。在 AI 驅動記憶體需求持續升溫下，未來是否進一步引入新合作夥伴，或透過不同模式深化聯盟，將成為市場關注焦點。



**廠商籌資忙，金屬回收產業前景亮 115.04.10**

國際金價價格強勢下，上市櫃金屬回收商包括聯友金屬-創(7610)、衛司特(6894)、金益鼎(8390)今(2026)年以來單月營收頻創新高，昶昕(8390)包括 1 月與 3 月營收都擠進史上前三大，光洋科(1785)Q1 營收年增則高達 77%，聯友金屬-創雖尚未公告 3 月營收，但以鎢價及鈷價的強勢表現，繼 1~2 月連創新高且年增均以倍數計，市場對其 3 月營收仍高度樂觀看待。

整個金屬回收產業充滿著「前景閃亮」的氛圍，除了營收表現持續耀眼，各大廠商忙著籌資，也是看好未來營運的重要指標，包括衛司特發行了 3.06 億元的無擔保轉換公司債、看好台灣電子業成長的昶昕，也在 2/24 日董事會決議發行 3 億元無擔保轉換公司債；聯友金屬-創據了解，在今年也有新的募資規劃，法人推測同樣以發行 CB(可轉換公司債)的可能性最大並有機會在近期送件。

光洋科則表示，因為目前全心全意在籌備創鉅興櫃事宜，此部分是公司現階段比較重要的任務，目前也都還在跟輔導券商頻繁開會討論相關時程，所以目前不會考慮進行現增或發可轉債之類的籌資計畫。

光洋科於去年 3/7 日召開董事會通過分拆薄膜暨電子材料事業群中的半導體業務，並成立全資子公司創鉅先進材料股份有限公司，目的是聚焦半導體市場發展，提升經營效率、增加企業價值，吸引更多優秀人才與策略資源。法人指出，IPO 是更為全面大型的籌資動作，光洋科針對旗下子公司籌備登錄興櫃，也是看好產業前景的積極作為。

聯友金屬-創總經理吳永中(資料照)公開提到，公司計劃在明年~後年把碳化鎢粉製程建立起來，所以未來 3~5 年會是公司發展上很重要的關鍵，也是比較忙碌的時期。而要完成重要目標有幾個問題，一方面是土地取得，二方面是資金部分，而透過上市已經可以取得部分資金，接下來就是要建置完成。

吳永中表示，短期要把現在的規模慢慢再放大，中期把剩下的下游製程建立起來，建立的過程除了增加高值化及附加價值，最重要的是當這些完成以後可以接收更多客戶，在採購原料上會更有競爭力，且冀把規模再做大。長期希望跟台灣主要產業如半導體或精密機械結合，除了做到現有產品，還要生產更高純度的產品跟這些產業結合，包括半導體的靶材等都希望能夠結合起來。

金益鼎也頻頻受到法人詢問是否有籌資需求，尤其公司正處於產能及獲利爬坡期，目前正是進行籌資的好時機。金益鼎表示，近期都還沒有籌資的動作跟具體計畫，但也持續在思考，未來也不排除使用相關籌資工具，即使西濱新廠剛完成，公司在泰國及美國的建廠工作，也都會有用到的機會。

為何整個金屬回收產業積極在籌資，金益鼎指出，因為各大重要金屬已經成為關鍵物資，受惠 AI 需求暢旺，產業可望迎來第二波廢電子金屬爆量海嘯。





**玉山金併三商壽獲准 辜仲諒投資台泥未違規 卡優新聞網 115.04.10**

近日金融市場發生重大事件，公平會與金管會分別出面說明。其中，玉山金併購三商美邦人壽案，已經完成審查並放行。而針對辜仲諒以個人名義大舉投資台泥一事，金管會認定未涉及產金分離疑慮。玉山金控擬採股份轉換方式，取得三商美邦人壽全部已發行股份，並納入金控體系，由於雙方營業規模達結合申報門檻，依法向公平會提出申請。審查結果認為，此案同時涉及金融業跨業布局與通路整合，具備多角化及垂直整合特性，但整體未改變市場競爭結構。

公平會表示，從產業結構來看，保險商品供給與銷售通路本就高度分散，銀行、保經代及其他通路並存，市場參與者眾多。結合後雖使玉山金同時掌握商品與通路，但並未形成排他性優勢，也未出現足以限制其他業者競爭的條件。

就交易模式分析，三商美邦人壽原已透過銀行通路銷售保單，銀行也可代理多家保險商品，彼此之間的保費收入與佣金來源，未因結合而產生明顯變化，難以形成市場封鎖或排擠競爭對手的誘因。綜合評估法規環境、金融業跨業發展趨勢，以及既有市場運作情形，該結合案不具顯著限制競爭之不利利益，依規定不予禁止。

此外，近期台泥股權結構出現變動，辜仲諒透過集中市場持續買進該公司股份，累計投入逾百億元，持股比例超過 5%，躍升為主要股東之一。由於此舉正值台泥營運承壓之際，市場對其進場時機與布局意圖掀起熱議。

台泥去(2025)年因能源事業投資及海外布局認列損失，全年轉為虧損，股價隨之跌落，外資持股比例也大幅下滑。在基本面轉弱與資金調節同步發生情況下，股權結構出現鬆動。市場一度傳出寶佳可能進場，使經營權穩定性成為討論焦點。在此背景下，辜仲諒加碼買股，被市場解讀為不僅止於財務投資。由於台泥具有濃厚辜家色彩，此次大舉進場被視為股權結構調整的一環，甚至不排除具有強化公司派持股、降低外部資金影響的意味。

市場人士指出，在企業轉型與資本支出壓力同時升高之際，股權穩定性對公司長期發展更顯重要。雖無法證實是否為公司主動尋求特定股東支持，但大股東進場時點，與市場對潛在資金動向的關注高度重疊，引發更多想像空間。在股權長期分散的情況下，單一股東持股突破 5%即具指標意義。辜仲諒增持股份，後續是否進一步參與董事席次，或影響公司治理方向，成為觀察重點。

至於此事是否涉及產金分離規範，金管會說明，產金分離的核心，在於避免產業經營風險影響金融機構穩定，而非限制個人投資行為。就現況而言，辜仲諒並未擔任中信金控的公司負責人或董事，且本次是以個人資金投資，未透過法人名義參與經營，與金融機構運作並無直接連動關係。

金管會強調，從制度面來看，產金分離規範是基於風險隔離與監理考量而建立，並非全面禁止跨產業投資。實務上，只要未影響金融體系穩定，金融業股東投資其他產業，通常不會被認定違規。



**爆料傳NVIDIA收購PC大廠Dell、HP都被點名！官方現身回應 路透115.04.14**

NVIDIA 近年積極搶攻電腦市場，繼 GPU 顯示卡還要推出 CPU 處理器。稍早就有外媒聲稱，NVIDIA 下一步是打算收購大型 PC 廠商，拓展個人電腦領域的影響力，尤其是 Dell、HP 兩大業者率先被點名，但對此 NVIDIA 官方跳出來否認傳言，強調未參與任何討論。

外媒《SemiAccurate》最新爆料指出，NVIDIA 正準備收購一間大型企業，已經與對方協商超過一年，預計會重塑整個 PC 市場格局，現在雙方已經接近達成協議或是放棄的關鍵時間。

儘管《SemiAccurate》並未透露具體公司名稱，但考慮到 NVIDIA 與其他 PC 電腦品牌的合作關係以及產品線廣度，不少外媒認為 Dell、HP 的可能性最高，或是已經合作多年的台灣大廠微星。

不過 NVIDIA 在最新一份聲明向《彭博社》澄清，該媒體報導不實，NVIDIA 目前未參與任何 PC 製造商的收購討論。





**劍指 Starlink 而來！亞馬遜斥資 115.7 億美元收購衛星通訊公司 Globalstar****Atkinson 115.04.15**

外媒報導，科技大廠亞馬遜 (Amazon) 正式宣佈，將以每股 90 美元的價格收購衛星通訊公司 Globalstar，交易總價值高達約 115.7 億美元 (約新台幣 3,658 億元)。此動作代表著亞馬遜在低軌衛星網路領域的佈局邁出了極具決定性的一步，以大幅提振其新近更名為「Leo」的衛星網路業務，並直接向目前由 Elon Musk 旗下 SpaceX 所主導的太空網路市場發起挑戰。

根據 CNBC 的報導，收購協議記載，Globalstar 的股東將擁有選擇權，可以選擇換取每股 90 美元的現金，或是以 0.3210 股的亞馬遜普通股來兌換其持有的每股 Globalstar 股票。受此重大併購消息刺激，Globalstar 的股價在消息公佈後飆升超過 10%，而亞馬遜的股價也同步上漲了超過 3%。

亞馬遜方面表示，這項預計於 2027 年完成的交易，將把 Globalstar 現有的衛星營運業務、基礎設施及相關資產 (包含具備全球授權的頻譜執照) 全面納入麾下。未來，Globalstar 的新型衛星與現有星系將與亞馬遜自家的網路系統並行運作。而此次收購的核心戰略之一，在於推動直連設備的衛星通訊技術發展。亞馬遜預期這項併購將助其建立自有的直連設備衛星系統，並計畫於 2028 年開始部署。

值得注意的是，亞馬遜在宣佈收購的同時，也確認與蘋果 (Apple) 達成協議，未來將為目前及未來的 iPhone 和 Apple Watch 提供衛星連線功能。而事實上，蘋果早在 2024 年就已經斥資 15 億美元投資 Globalstar 以強化其衛星星系與地面接收站基礎設施，並取得了該公司 20% 的股權。目前 Globalstar 旗下約有 24 顆衛星，這些衛星正是驅動蘋果設備在偏遠地區發送「SOS 緊急服務」簡訊的核心技術來源。

報導強調，亞馬遜早於 6 年前就對外公開其衛星網路願景，預計計畫發射數千顆低地球軌道衛星，透過終端設備為消費者、企業與政府提供高速、低延遲的網際網路服務。然而，相較於競爭對手，亞馬遜的進度面臨了不少挑戰。該衛星網路服務最近剛從「柯伊伯計畫」(Project Kuiper) 正式更名為「Leo」。並且自 2025 年四月以來，亞馬遜透過聯合發射聯盟 (ULA) 與 SpaceX 等合作夥伴的火箭發射任務，已成功將超過 240 顆衛星送入軌道。

儘管如此，亞馬遜在衛星部署的里程碑上仍面臨延宕，該公司甚至在 2026 年一月向美國聯邦通信委員會 (FCC) 申請展延，希望能獲得更多時間來達成其原本被要求在 2026 年七月前發射約 1,600 顆衛星的期限。在此同時，SpaceX 的星鏈服務已在從太空提供網路的市場中佔據絕對的統治地位。目前星鏈在軌道上擁有多達 10,000 顆以上的衛星，並在全球累積了超過 900 萬名用戶。此外，SpaceX 也在積極拓展名為「Starlink Mobile」的直連設備新興業務，並已從 EchoStar 手中收購了多張頻譜執照以建構該網路。

最後，針對這樁高達百億美元的併購案，美國聯邦通信委員會 (FCC) 主席 Brendan Carr 受媒體採訪時表示，委員會將會對亞馬遜收購 Globalstar 的交易進行審查。他還指出，FCC 對這項收購案抱

持非常開放的態度，並認為這將有潛力讓亞馬遜在直連手機服務領域成為 SpaceX 的強大競爭對手。

近期，FCC 也分別批准了這兩家科技大廠的星系擴張計畫，包含核准 SpaceX 額外發射 7,500 顆衛星的請求，以及亞馬遜部署額外 4,500 顆衛星的申請。然而，兩家公司的激烈競爭也延伸到了監管層面。SpaceX 近期提出了部署高達 100 萬顆衛星以建立軌道資料中心的龐大計畫，對此 FCC 表示持開放態度。但亞馬遜在上個月卻強烈呼籲 FCC 應駁回 SpaceX 的申請，此舉一度引發了 Brendan Carr 對亞馬遜的嚴厲抨擊。因此，隨著亞馬遜豪砸重金併購 Globalstar 並結盟蘋果，這場低軌衛星與直連設備通訊的太空爭霸戰，無疑將在未來幾年進入更加白熱化的階段。



**中鼎私募 台達電/台聚/大亞等三大集團參與認股 MoneyDJ理財網 115.04.15**

中鼎(9933)董事會決議辦理私募案，擬發行普通股 45099 張，每股定價 35.48 元，以昨(14)日收盤價 34.65 元，溢價約 2.3%，中鼎預計可募得約 16 億元。中鼎昨(14)日公告，包含台達電(2308)、台聚(1304)與旗下亞聚(1308)、大亞(1609)等都將參與投資。

中鼎私募案應募人包括台達電、台聚集團、大亞等公司，其中台達電為最大應募人，斥資約 10 億元取得 28,184 張、約 2.98%股權，占此次私募發行股數超過 6 成，台聚與亞聚各應募 4230 張，合計 8460 張，大亞應募 8455 張。中鼎表示，此次私募將用於充實營運資金，以因應集團長期發展需求。

面對全球減碳浪潮與 AI 算力爆發，中鼎表示，引進具備高度技術互補性的夥伴，將全面提升中鼎在 AI 基建及循環經濟等領域的技術門檻與獲利能力，並期攜手同盟從資料中心走向 AI 算力中心，從儲能綠電走向微電網、從廠務系統走向產線自動化。

中鼎指出，透過此次策略聯盟，將聯結中鼎 EPC 統包工程、台達電智慧能源、台聚高值化材料與大亞能源串接，強強聯手搶占全球 AI、淨零與中東重建兆元商機；而此次不僅是跨產業技術的鏈結，更是公司在全球市場彰顯長遠成長潛力、加速邁向工程科技新紀元的重要契機。



### AI浪潮 記憶體漲價成新常態 工商時報 115.04.13

美財經媒體 CNBC 日前報導，人工智慧 ( AI ) 領域的支出熱潮正席捲整個記憶體產業，顛覆該產業過去繁榮之後隨即衰退的週期。業界人士與專家認為，隨著超大型雲端業者積極搶貨，已為記憶體業帶來新的結構性改變，AI 的擴建可能已將記憶體推向一個新時代。

目前市場預估，AI 記憶體晶片供不應求的情況，最快要到 2027 年才会有明顯紓緩。

近幾十年來，記憶體股票一直深陷於交易員的遊戲之中，不斷在榮景與低迷之間上演周而復始的循環，但如今業界高層提到，AI 熱潮已經在結構上打破記憶體產業過往的週期，如今價格絲毫沒有下跌跡象。

由於 AI 晶片製造商搶下記憶體供應，導致筆記型電腦、手機等消費電子產品的記憶體貨源遭擠壓，帶動整體市場供不應求，記憶體價格隨之飆升。

慧與科技 ( HPE ) 執行長 Antonio Neri 受訪時表示，「我們將繼續提高價格，因為整個行業都會繼續漲價。」硬碟製造商希捷 ( Seagate ) 一位高層稍早也指出，未來幾年記憶體價格上漲很可能成為「新常態」。

韓國 SK 海力士 ( SK Hynix ) 是全球最大的記憶體生產商之一，該公司也向 CNBC 提到，整個記憶體產業正在經歷結構性變革。一位發言人在聲明中表示：「包括超大規模數據中心營運商在內的公司客戶愈來愈傾向於簽下長期合約，而不是過去常見的一年期合約。」

美光則向 CNBC 指出，客戶為要取得未來數年的記憶體供應，現在非常願意簽署長期供應協議。博通 ( Broadcom ) 執行長陳福陽上月在財報法說會也稱，他已經敲定直到 2028 年記憶體供應。Meta 於 3 月宣布一款新型自研 AI 晶片時，提到對於取得所需的 HBM 表示擔憂。Meta 工程副總裁 Yee Jiun Song 對 CNBC 表示：「我們擔心 HBM 的供應，但我們已為計劃擴建確保供應源。」



**全球鋁市瀕臨斷裂？摩通示警「供應真空期」 鋁價上看4,000美元 工商時報 115.04.15**

受中東地緣衝突衝擊，全球鋁市場正迅速步入供應高度緊縮階段。根據外媒引述摩根大通商品研究團隊發布的鋁市深度報告《進入真空期》( Into the Void )，當前全球可見鋁庫存僅約 190 萬噸，換算僅能支撐約 9 天需求，庫存水位已降至歷史低檔區間，供應風險顯著升溫。

從數據來看，全球鋁庫存在 2021 年初時，尚可覆蓋約 20 天需求，部分地區甚至高達 40 天，如今緩衝空間已大幅縮減，顯示市場供需結構正快速惡化。

報告內容指出，本輪供應緊縮的核心，來自中東鋁冶煉產能遭受實質破壞。年產能 150 萬噸的阿布達比 Al Taweelah 冶煉廠已確認停產，且修復期長達 12 個月，單一事件即可能使 2026 年供應減少逾 100 萬噸；巴林 Alba 冶煉廠則因多條產線停擺，目前僅維持約三成產能運作，進一步壓縮全球供給。

摩根大通評估，中東地區 2026 年鋁產量將年減約 36%，減產規模達 240 萬噸；即便至 2027 年，供應仍難完全恢復。整體而言，全球供應端淨減幅接近 200 萬噸，2026 年恐成為自 2019 年以來首度出現鋁產量年減的一年。

面對供應斷裂，其他地區短期內難以有效填補缺口。中國雖具備增產潛力，但產能上限長期受政策約束，即便在高鋁價刺激下提高開工率，實際增量仍有限，且產能釋放需時間發酵，對 2026 年支撐效果不大。

印尼方面，隨新項目推進，預期 2026 年可增加約 100 萬噸供給，但主要增量集中於下半年，完整貢獻仍待 2027 年以後；歐洲則受制於能源成本居高不下，多數冶煉廠尚未恢復運作，供應彈性幾近枯竭。需求端方面，儘管全球經濟前景存在不確定性，鋁需求仍維持正成長。摩根大通將 2026 年全球原鋁需求增速由逾 1.7% 下修至 1.4%，但在需求減緩的情況下，全年仍將出現約 190 萬噸供應缺口，創 2000 年以來最大規模。

在庫存快速去化與供應受限的雙重推動下，鋁價結構已轉向偏多。報告指出，當前市場已進入「不對稱上行」格局，無論地緣政治情勢升溫或降溫，鋁價均具上行動能。

若衝突進一步升級，將加劇冶煉設施與氧化鋁供應中斷，擴大供應衝擊；反之，則有助提振需求預期，但既有供應損失難以逆轉，反而可能推升價格表現。

儘管目前倫敦金屬交易所 ( LME ) 鋁價在每噸 3,500 美元附近仍面臨籌碼壓力，但隨著實體市場供應緊張逐步反映，價格有望加速上行。摩根大通預估，鋁價未來數月可望突破 4,000 美元，第二季均價上看 3,800 美元，全年均價約 3,500 美元。



**油價走高 衝擊民生產業鏈 工商時報 115.04.16**

近期受地緣政治衝突升溫影響，國際原油價格持續走高，牽動全球能源市場與供應鏈成本結構，對各國民生物價帶來連鎖反應。市場觀察指出，油價上漲不僅反映在交通運輸與能源支出，更逐步滲透至食品、製造與零售等多元產業，形成全面性的成本壓力。

首先，在運輸與物流產業方面，燃料成本占營運比重高，油價上漲直接侵蝕利潤，業者多半難以完全自行吸收，進而透過運費調整轉嫁至下游，推升商品最終售價，尤其在高度依賴進出口的經濟體，海運與空運費用的波動更進一步擴大進口商品成本，使通膨壓力升溫。其次，石化與塑膠產業首當其衝，原油為上游關鍵原料，當成本提高，塑膠粒、化學原料等報價隨之上揚，影響下游包裝、電子零組件及民生用品製造。以塑膠射出產業為例，業者面臨原料價格波動劇烈與訂單轉弱的雙重夾擊，若無法即時反映價格，毛利空間將大幅壓縮。

食品產業亦難以倖免，從農業生產所需的肥料、飼料，到加工與冷鏈運輸，皆與能源成本高度連動，油價上漲推升整體生產與配送費用，使食品業者面臨是否調整售價的兩難，一旦價格上調，恐影響消費意願；若維持原價，則壓縮利潤，甚至影響營運穩定。

此外，零售與通路業者也承受來自供應端的漲價壓力，上游成本增加後，品牌商調整出廠價格，通路商須在吸收成本與轉嫁消費者之間取得平衡，進一步考驗市場競爭力與品牌策略。

整體而言，油價上漲對民生用品價格確實具高度傳導效應，但其影響程度仍取決於各產業的成本結構與市場競爭環境。短期內，企業多傾向自行吸收部分成本，以維持市占率；中長期則可能逐步反映至終端價格，形成結構性通膨壓力。

面對不確定性升高的國際局勢，產業界普遍呼籲政府關注能源政策與物價穩定機制，包括適時調整稅費、強化能源多元布局，以及協助企業提升效率與轉型，以降低對單一能源價格波動的依賴，在全球供應鏈重組與成本上升的雙重壓力下，如何維持競爭力，將成為企業未來經營的關鍵課題。





**台灣電動車2030年將達54萬輛！充電基礎建設邁關鍵轉型 工商時報 115.04.17**

隨著台灣電動車市場持續成長，電動小客車登記占比已提前達成國發會於 2050 淨零排放路徑中所設定的階段性目標，顯示運具電動化正穩步推進。與此同時，充電基礎建設亦逐步累積成果，台灣充電服務產業正由過往以「數量擴充」為主的發展階段，邁向更重視「服務治理」與「營運效率」的關鍵轉型期。

公民幫推協會、U-POWER 旭電馳科研 17 日共同舉辦「邁向零碳交通：電動化運輸與下一代充電基礎建設論壇」，聚焦台灣充電服務下一階段的發展方向，並深入探討都會大型超高速充電站在未來電動車普及進程中的關鍵角色。

本次論壇由促進公民參與公共議題的「公民幫推協會」主辦，邀集中央與地方政府、研究機構、交通顧問、設備業者、充電服務營運商及公共運輸代表共同對話，從政策治理、產業實務、基礎建設效率到未來公私協力藍圖，全面盤點臺灣充電服務體系所面對的關鍵課題。

論壇主持人暨公民幫推協會創會理事長鍾慧諭表示：「面對眼前數倍數增長的電動車充電需求，效率躍升將是關鍵。充電基礎建設不再僅止於公共場域的附屬設施，而是支撐能源轉型與公民低碳運具生活的重要基礎。當前政策推行成果值得肯定，但這只是起點。未來如何透過跨領域對話與意見整合，讓第一線產業能量與公共治理需求轉化為更具體的政策方向，將是臺灣邁向 2050 淨零排放的重要基礎。」

根據公路局統計資料，截至 2026 年 3 月，台灣電動小客車登記數已達 137,272 輛，占整體小客車約 1.83%，顯示市場持續穩健成長。在基礎建設方面，臺灣目前整體車樁比約 9:1、快充車樁比約 34:1，均優於歐盟建議標準，顯示第一階段設施布局已具一定成果。然而，產業發展焦點正逐步由「數量擴充」轉向「服務品質、效率與可靠度」。

國際趨勢亦顯示，直流快充（DC）正成為發展主軸，競爭核心從「站點覆蓋」轉向「高功率補給能力與高效率周轉」。在臺灣土地與電網資源有限的條件下，提升單站效率、縮短充電補能時間與優化使用體驗，將成為下一階段布局的關鍵。

依交通部於國家氣候變遷對策委員會所提出的運輸部門減碳行動，2030 年電動小客車數量預估將達約 54 萬輛，約為現階段規模的近 5 倍註 1，顯示臺灣電動車市場即將進入更快速成長階段，也意味既有以慢充擴充為主的建置思維將面臨轉折。

作為長期投入超高速充電服務建置與營運的產業代表，U-POWER 創辦人暨董事長陳鵬旭指出，早期電動車車主多半具備家用充電條件，對公共充電依賴相對有限；但隨著電動車逐步普及至更廣泛族群，未來將有更多用戶不具備家用充電環境，公共充電需求勢必快速攀升。

依 U-POWER 需求模型推估，當電動車數量成長至現階段約 5 倍，且具備家用充電條件的比例下降時，公共充電需求最高可放大達 13 倍；若未來都會區高頻使用與高功率補能需求持續增加，且



更多車主受限於現實環境無法安裝家用充電樁，當電動車數量成長至現階段約 10 倍時，公共充電需求更可能爆炸性放大至 50 倍。

多位與談人因此指出，未來關鍵已不在於充電樁數量的單純增加，而在於能否透過大型化、高效率的快充站點提升整體供給能力。面對未來需求結構轉變，從土地與電力資源配置、法規制度調適，到充電服務治理能力與營運效率，皆須提前與實際需求對齊，才能支撐電動車大規模普及下的充電需求。

政策面上，目前經濟部雖已被指定為充電樁主管機關，但針對「大型化充電站」的中央主管權責仍未完全明確，面對第三方充電營運商快速發展，各地方政府的治理角色也愈加重要。

其中，台北市政府已率先建立明確管理架構，指定台北市產業發展局為充電站主管機關，統籌跨局處協調與法規整合，作為推動制度落地的重要窗口；並成立由副市長主持的跨局處專案小組，整合交通、消防、都發等單位，處理土地釋出、法規調適及跨部門協調等關鍵議題。

論壇中也進一步指出，充電基礎建設正由「硬體設施」轉型為「整體服務系統」，未來將涵蓋土地規劃、電力資源、資訊平台、支付系統及維運管理等多元面向。

對產業而言，從站點開發、土地取得、電力配置到服務可靠度管理，皆需要更明確的跨部會政策與友善的配套制度支持，才能讓充電基礎建設真正發揮推動電動車普及的功能。超高速充電站的建置，以及充電服務治理能力與營運效率，也將成為支撐民眾順暢補能的重要關鍵。

在產業發展過程中，公私協力將是重要關鍵。政府負責制度建構與資源整合，包括土地、電網與法規；民間則透過營運能力，提供高品質服務並推動創新模式。



**美債崩盤危機？美前財長示警 39兆美元債務螺旋衝擊恐更勝2008金融海嘯 工商時報 115.04.17**

全球金融基石 美債市場壓力持續累積

美債市場向來被視為全球金融體系的核心支柱，不僅是各國央行、主權基金與機構投資人主要配置標的，10 年期美債殖利率更是全球資金成本的定價基準，牽動房貸、企業融資乃至匯率與風險資產走勢。

然而，隨著美國財政赤字長期擴大與債務規模攀升，截至目前整體國債規模已逼近 39 兆美元，市場對其長期吸引力的質疑逐步升溫。當投資人要求更高報酬以承擔風險時，殖利率上升反過來推高政府利息支出，進一步擴大赤字，形成典型的「財政惡性循環 ( doom loop )」。

鮑森示警：須預備「撞牆時刻」緊急方案

綜合外媒報導，鮑森在接受專訪時強調，美國政府應預先建立「break-the-glass」等級的緊急應變機制，即打破慣例或採取非常手段的策略，以應對可能出現的債市需求急凍情境。

鮑森直言，「沒有人知道何時會撞牆，但一旦發生，衝擊將非常猛烈。」並呼籲政策制定者應在危機發生前準備好短期且具針對性的工具，以避免市場失序擴散。

本質上的差異：2008 金融海嘯與這波美債危機

相較於 2008 年金融危機，鮑森認為本輪潛在危機的本質截然不同。

2008 年危機源自金融機構與私人部門槓桿失控，但當時美國政府仍具備充足財政空間，可透過擴張支出與資產購買進行救援。然而，一旦未來爆發的是「主權債務危機」，問題核心將轉向政府自身資產負債表惡化，政策工具反而受限。

也就是說，當市場開始質疑美國償債能力時，政府將難以透過發債籌資來穩定局勢，甚至可能出現「工具失效」的困境。

若聯準會成美債唯一買家 恐動搖美元體系

鮑森進一步警告，若市場對美債需求明顯萎縮，最終可能只剩聯準會進場承接，形同以貨幣化債務方式支撐市場。在此情境下，儘管短期可維持流動性，但伴隨而來的將是利率上升、債券價格下跌，以及貨幣供給擴張，恐動搖美元信用基礎。

部分市場觀點亦指出，真正風險未必是「債市違約」，而是美元購買力與儲備貨幣地位遭侵蝕，進而引發更深層的外匯與通膨壓力。不過，鮑森認為美國仍具備調整空間，包括堵住稅制漏洞、改革社會福利體系，以及控制醫療支出等，均可改善財政結構。但他坦言，真正困難在於政治層面。「國會通常只有在危機迫在眉睫時，才願意做出艱難決策。」顯示即便政策工具齊備，執行時機仍高度不確定。

債市崩盤若成真 將衝擊全球股市、房市、加密資產

若美債市場出現劇烈調整，不僅將推升全球利率水準，也可能引發股市、房市乃至加密資產的同步修正。

短期來看，利率急升通常壓抑風險資產表現；但若最終演變為貨幣寬鬆與債務貨幣化，則可能反過來強化抗通膨資產的吸引力。

在美國財政結構性失衡尚未改善之際，鮑森的警告，凸顯了「全球金融市場正站在一個高度依賴美債信用的脆弱平衡點上」，一旦失衡，衝擊恐不亞於任何一次歷史性危機

