

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	6467	泰合	115.03.27	李世仁	523,711	115.05.07	115.05.19	115.05.28	科技事業
上市	7689	大鵬科 CLMX	115.04.14	張再發	531,643	115.05.20			科技事業
上市	7855	和運租車	115.04.14	劉源森	1,925,279	115.05.22			
上市	7812	稜研科技	115.05.25	張書維	1,511,526				創新板 採無面額 發行
上市	7861	貝爾威勒	115.05.26	徐瑞瑛	646,000				
上櫃	7825	和亞智慧	115.04.10	石文機	231,145	115.05.21			

(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(%)
115.05.18	溢泰實業	綠能環保	1,499,460	5.65	12.39	競價及 公開申購	77.35	70	63.8	(8.86)
115.05.20	雲象科技- 創	生技醫療	888,589	(2.29)	-	競價及 公開申購	23.12	23.12	22.95	(0.74)
115.05.22	聚恆-創	綠能環保	666,000	1.54	15.81	競價及 公開申購	24.34	24.34	24.15	(0.78)
115.05.25	華洋精機 (福邦主辦)	其他電子	159,000	4.46	19.06	競價及 公開申購	295.07	85	385	352.94
115.05.27	精誠金融	資訊服務	219,635	2.91	17.35	競價及 公開申購	51.07	50.5	45.8	(9.31)
115.05.29	漢康-KY-創	生技醫療	1,302,057	(2.26)	-	詢價圈購	-	120	137	14.17
115.06.05	圓祥生技	生技醫療	855,734	(5.23)	-	競價及 公開申購	105.4	105.4	105	(0.38)

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	115.04.10	115.05.07	115.05.21	115.06.18
3149	上市	正達國際光電	轉換公司債(有擔保)	650,000		115.03.31	115.04.23, 115.05.21, 115.06.01			115.06.30
3149	上市	正達國際光電	現金增資	600,000	33.00	115.03.31	115.04.23, 115.05.21, 115.06.01			115.06.30
9955	上市	佳龍科技	現金增資	150,000	25.00	115.05.07	115.05.20			115.06.17
2313	上市	華通電腦	現金增資	420,000	200.00	115.05.19				115.06.04
8112	上市	至上電子	轉換公司債(無擔保)	2,000,000		115.05.20				115.06.05
8112	上市	至上電子	現金增資	400,000	65.00	115.05.20				115.06.05
3494	上市	誠研科技	現金增資	300,000	10.00	115.05.22				115.06.22
8222	上市	寶一科技	轉換公司債(有擔保)	400,000		115.05.27				115.06.12
9958	上市	世紀鋼鐵	轉換公司債(無擔保)	1,500,000		115.05.28				115.06.15
9958	上市	世紀鋼鐵	現金增資	200,000	85.00	115.05.28				115.06.15
1342	上市	八貫企業	現金增資	20,000	84.00	115.05.29				115.06.16
1529	上市	樂事綠能	現金增資	400,000	17.00	115.05.29				115.06.16
3006	上市	晶豪科技	轉換公司債(有擔保)	2,000,000		115.06.01				115.06.17
3036	上市	文曄科技	轉換公司債(海外無擔保)	500,000(美元)		115.06.02				115.06.18
3036	上市	文曄科技	存託憑證(海外)	820,000(美元)		115.06.02				115.06.18
3661	上市	世芯-KY	存託憑證(海外)	857,143(美元)		115.06.04				115.06.23

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
8054	上櫃	安國國際科技 (福邦主辦)	轉換公司債 (有擔保)	400,000		115.05.18	115.05.27			115.06.25
8054	上櫃	安國國際科技 (福邦主辦)	現金增資	25,000	80.00	115.05.18	115.05.27			115.06.25
6187	上櫃	萬潤科技	轉換公司債 (無擔保)	3,000,000		115.05.22				115.06.09
6569	上櫃	醫揚科技	現金增資	37,500	80.00	115.05.27				115.06.12
6584	上櫃	南俊國際	轉換公司債 (無擔保)	800,000		115.05.27				115.06.12
6693	上櫃	廣閱科技	轉換公司債 (無擔保)	500,000		115.05.28				115.06.15
8096	上櫃	擎亞電子	轉換公司債 (無擔保)	800,000		115.05.28				115.06.15
8096	上櫃	擎亞電子	轉換公司債 (無擔保)	500,000		115.05.28				115.06.15
5263	上櫃	智崙資訊	現金增資	50,000	85.00	115.05.29				115.06.29
6134	上櫃	萬旭電業	轉換公司債 (有擔保)	300,000		115.06.03				115.06.22

(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(%)
115.05.22	3605	宏致	58.00	89.23%	638,000	公開申購	償還銀行借款 充實營運資金	0.32
115.05.25	8926	台汽電	32.73	70.01%	3,273,000	公開申購	償還銀行借款	1.98
115.06.04	3362	先進光	92.00	79.93%	460,000	公開申購	充實營運資金	0.23

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		
115.05.20	76101	聯友金屬-創(福邦主辦)	8	101.00	3	無	104.61%	795.00	-	0.00%	0.00%			詢圈	註 1
115.05.21	36806	家登	15	136.90	5	無	102.07%	483.00	-	-	0.25%	-	0.00%	競拍	償還銀行借款 充實營運資金
115.05.21	68032	崑鼎	20	102.00	5	無	111.98%	324.00	-	-	-	-	0.00%	競拍	註 2
115.05.22	47602	勤凱科技	4	100.50	3	無	105.13%	303.50	-	0.00%	0.00%			詢圈	償還銀行借款
115.05.25	54642	霖宏	2.9	158.40	3	有	102.14%	33.40	-	1.00%	0.00%			競拍	償還銀行借款
115.05.26	47224	國精化	10	102.00	3	無	105.10%	265.70	-	-	0.00%			詢圈	償還銀行借款 充實營運資金
115.05.28	47491	新應材	20	134.69	3	無	106.92%	1,072.00	-	-	0.00%			競拍	興建廠房
115.05.29	49311	新盛力	7	135.82	3	無	102.94%	175.00	-	0.00%	0.00%			競拍	充實營運資金

註 1：充實營運資金、購置廠房、廠房整修及購置機器設備

註 2：償還普通公司債到期本金及利息、充實營運資金

3. 財務顧問案件

(1) 股份交換

董事會決議日	收購公司(A)	股份交易相對人	交換公司(B)	換股比例(A):(B)	股份交換基準日	備註(說明)
115.04.10	嘉新水泥	嘉新國際公司之少數股東	嘉新國際	1:1.1979	115.05.26	為嘉新公司持股 87.18%之子公司，經股份交換後持股為 99.25%
115.05.06	晨暉生技	Weider Health and Fitness、Richard Allen Blair	Sunway Health Inc.	特別股 1:1	115.07.17	受讓子公司特別股 2 位股東，經股份交換後持股為 100%

(2) 股份轉換、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 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	5236	凌陽創新	115.04.16	黃洲杰	600,040				櫃轉市
上市	7867	特力屋	115.04.29	何湯雄	960,000				
上櫃	6983	華洋精機	114.11.21	邱見泰	159,000	115.01.02	115.01.23	115.01.28	115.05.25 掛牌
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
8033	上市	雷虎科技	現金增資	120,000	108.00	115.03.05	115.03.23
8074	上櫃	鉅橡企業	現金增資	60,000	50.00	115.03.26	115.04.15
7610	上市	聯友金屬-創	轉換公司債 (無擔保)	800,000		115.04.14	115.04.30
7610	上市	聯友金屬-創	現金增資	20,000	330.00	115.04.14	115.04.30
3540	上櫃	曜越科技	現金增資	120,000	21.00	115.05.05	115.05.21
8054	上櫃	安國國際科技	轉換公司債 (有擔保)	400,000		115.05.18	115.06.25
8054	上櫃	安國國際科技	現金增資	25,000	80.00	115.05.18	115.06.25

三、近期公告法規修正

類別	公告機構	函號	公告訊息
上市櫃公司	證券櫃檯買賣中心	證櫃審字第 11500594071 號	公告本中心「上櫃公司編製與申報永續報告書作業辦法」及「上市上櫃公司永續報告書確信機構管理要點」修正條文對照表如附件，並自即日起實施。
上市櫃公司	臺灣證券交易所	臺證治理字第 11500096761 號	檢送「修正『上市上櫃公司治理實務守則』部分條文如附件，並自即日起實施」公告乙份，請查照。
創櫃板公司	證券櫃檯買賣中心	證櫃債字第 11500599361 號	公告修正本中心「創櫃板管理辦法」，並自即日起施行。
上市櫃公司	臺灣證券交易所	臺證治理字第 11500088731 號	檢送「公告修正本公司『上市公司編製與申報永續報告書作業辦法』及『上市上櫃公司永續報告書確信機構管理要點』部分條文如附件，並自即日起實施。」公告乙份如附件，請查照。
上市公司	臺灣證券交易所	臺證治理字第 1150009124 號	修正「證券商內部控制制度標準規範」及「期貨商經營證券交易輔助業務內部控制制度標準規範」，並自 115 年 7 月 1 日起實施，請查照。
上市櫃公司	證券櫃檯買賣中心	證櫃監字第 11500627931 號	公告「上市上櫃公司治理實務守則」修正條文對照表如附件，並自即日起實施。
上市公司	臺灣證券交易所	臺證上二字第 1150010412 號	修正本公司「審閱上市公司財務報告作業程序」第四條、「對上市公司內部控制制度查核作業程序」第三條、「對第一上市公司、創新板第一上市公司上市後管理作業辦法」部分條文及「受託辦理本國及外國發行人募集與發行有價證券案件作業程序」第六條如附件，自公告日起實施。

四、近期焦點新聞

1. IPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
證交所挺 AI 企業成長	經濟日報	115.06.03
外包平台達人網 6 月轉上櫃；服務內容屬剛性需求	MoneyDJ	115.05.20
低軌衛星戰力接棒！稜研科技申請創新板上市 今年第一家公司	經濟日報	115.05.25
海昌生技拚 6 月下旬上櫃 搶占全球再生醫療與醫療級原料市場	經濟日報	115.06.02
圓祥生技蜜月不甜反苦，上櫃首日跌破承銷價、一度重挫逾 7%	Yahoo 股市	115.06.05

2. SPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
技嘉 ECB 籌資 158 億元	聯合新聞網	115.05.19
文晔通過 2 項海外籌資計畫估計總規模上看 446 億元	Yahoo 股市	115.05.22
經部通過微軟 86 億元投資台灣 英業達 3 億美元、緯穎 5 億美元增資美國	經濟日報	115.05.28
台塑增資台塑德山 5 億元擴建電子級 IPA 產能	工商時報	115.05.28

3. 財顧焦點新聞

新聞重點	來源	日期
戴蒙嗅到機會了？摩根大通準備砸 200 億美元收購	鉅亨網	115.05.27
台灣去年併購交易「量增價減」 赴日併購成新顯學	Yahoo 新聞	115.05.27
蔡明忠：momo 積極尋求併購	工商時報	115.05.27
GameStop(GME)砸 560 億美元收購 eBay 遭拒！華爾街點出這項致命隱憂	CMoney	115.05.28

4. 總體經濟及重要產業概況

新聞重點	來源	日期
央行：2026 年首季國際收支逆差 46.6 億美元	經濟日報	115.05.20
全民瘋買股內需沒跟上？學者揭台股財富效果失靈真相	經濟日報	115.05.30
5 月台灣 PMI 恐高檔降速 AI 鏈撐盤續呈擴張	工商時報	115.05.31
《國際經濟》AI 狂熱韓 5 月出口總額、半導體出口雙創史高	中時新聞網	115.06.01

五、福邦承銷部專業服務團隊

組別	職稱	各組主管	聯絡方式
部門主管	副總經理	藍順得	02-2383-6808
			alexlan@mail.gfortune.com.tw
輔導組	業務副總經理	李莉綾	02-2383-6825
			leelylee@mail.gfortune.com.tw
	業務副總經理	徐斌惟	02-2383-6835
			wolfganthsu@mail.gfortune.com.tw
	業務協理	陳立達	02-2383-6814
			anguschen@mail.gfortune.com.tw
	業務協理	許逸驥	02-2383-6834
			perryhsu@mail.gfortune.com.tw
	業務資深協理	吳孟穎	02-2383-6836
			mengyingwu@mail.gfortune.com.tw
業務組	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			
財務顧問組	業務協理	黃鳳丹	02-2383-6840
			wendyhuang@mail.gfortune.com.tw
業務組	業務資深協理	連偉琦	02-2383-6850(北區)
			vickylian@mail.gfortune.com.tw
	業務資深協理	王建中	06-222-6156(南區)
			josephwang@mail.gfortune.com.tw

證交所挺AI企業成長 經濟日報 115.06.03

COMPUTEX 2026 盛大登場之際，受惠於全球 AI 浪潮帶動，台灣股市總市值於 5 月正式突破 5 兆美元，創下歷史新高，並躍居全球第五大市場。臺灣證券交易所今(19)日召開董事會，通過泰合(6467)上市案。AI 產業持續帶動資本市場成長動能，預估 2026 年申請上市企業中，約四成來自 AI 產業鏈。證交所今年再度參與 COMPUTEX，展現台灣資本市場串聯全球資金與創新產業、支持 AI 企業擴大成長的關鍵角色。

2026台灣資本市場核心精華	
爆發性數據	2025年：IPO募資270億美元（創歷史紀錄，較前一年翻倍） 2026年：預估近40家申請上市，其中4成（15家以上）為AI供應鏈
台股市場優勢	- 完整AI與半導體生態系 - 涵蓋能源/生技/資安的次世代獨角獸 - 穩健具韌性的監理環境
五大發展措施	- 提升能見度（提升企業價值計畫、台灣璞玉指數） - 全球連結（台日ETF合作） - IR議合平台（對焦機構投資人） - 完善公司治理（強化內控與財務） - ESG永續（一站式平台、結合碳權交易所）
資料來源：證交所 黃彥宏 / 製表	

在 AI 領域強勁成長帶動下，台灣證券交易所正加速迎接下一波 AI 企業的 IPO 上市熱潮，2026 年估計有近 40 家企業申請上市，其中超過 15 家為 AI 供應鏈相關企業。2025 年申請上市 IPO 家數高達 45 家，創 2008 年以來新高；總募資金額更高達約 270 億美元，較 2024 年幾乎翻倍，創下歷史紀錄。近期上市企業包含 AI 與半導體供應鏈公司，如鴻勁精密 (7769) 和倍利科技，以及導入科技的醫療保健與生技醫療公司，如心誠鎂行動醫電與禾榮科技，顯示不僅是核心 AI 基礎設施，具成長潛力的創新領域同樣獲資本市場支持。證交所董事長林修銘表示：「證交所不僅僅是一個交易所，在資本與創新的交會點上，證交所是全球資金連結 AI 企業的橋梁。透過連結國際資本的力量，讓台灣領先技術得以規模化、全球化」。

台灣具有獨特完整供應鏈，從上游的晶片設計與半導體製造，一路延伸至下游的系統整合與 AI 應用，因此台灣資本市場提供三大獨特優勢：可直接接觸高速成長的 AI 與半導體生態系；可布局涵蓋能源、生技、資安與先進科技等領域的次世代「獨角獸」及「隱形冠軍」；提供穩健監理、營運韌性、投資信心的市場環境。

證交所也持續透過不同面向，支持處於不同成長階段的企業擴展規模並邁向國際化。近期主要五大發展計畫與措施包含：一、提升上市公司能見度：推行「提升企業價值計畫」與「台灣璞玉指數」，提升具潛力企業的能見度；二、全球連結：證交所持續強化跨境產品合作，包含台日 ETF 合作。

三、建構 IR 議合平台強化基礎設施：透過建置「IR 議合平台」，彙總上市公司重要資訊，協助對焦機構投資人議合參與；四、完善公司治理：協助上市公司強化內部控制、財務管理架構與公司治理標準，支持永續成長；五、ESG 與永續發展：ESG 一站式資訊揭露平台與永續報告書產製平台，並結合台灣碳權交易所的淨零減碳諮詢及碳權交易媒合，引導國際永續資金挹注。



外包平台達人網6月轉上櫃；服務內容屬剛性需求 MoneyDJ新聞 115.05.20

以 PRO360 為主要業務的外包平台達人網(7839)今(20)日舉辦掛牌前媒體茶敘，並將於明日舉辦上櫃前業績發表會，預計 6 月中旬正式掛牌上櫃。董事長李倫家(附圖)表示，公司積極導入生成式 AI 與智慧推薦技術，未來將朝「平台 3.0」AI 主動式解決方案發展，看好長期需求成長。

達人網以「PRO360」品牌經營生活服務媒合平台，累積會員數超過 250 萬名、合作專家近 50 萬名，服務範圍涵蓋居家修繕、清潔搬家、家教課程、健身教練、攝影設計、商業顧問及企業外包等近千項服務。相較多數平台仍需由消費者自行搜尋與逐一聯繫專家，PRO360 透過系統化需求分析與演算法，可於數分鐘內完成適合專家的推薦與報價。

李倫家表示，PRO360 核心競爭力來自於規模、數據與用戶黏著之間形成的正向飛輪，龐大平台規模累積數百萬筆需求、報價與互動資料，建立同業難以複製的數據基礎，加上數驅動演算法優化，提升媒合品質與用戶體驗，進一步帶動回客率超過 60%。

李倫家指出，由於公司服務類別相當廣泛，因此回客戶率高，而公司服務內容屬於剛性需求，消費者在生活需求有增無減，各行業對專業人才需求亦持續擴大，看好長期市場發展。而公司也積極導入生成式 AI 與智慧推薦技術，加入 AI 功能後，有助資料庫累積、專家檔案建置等速度，未來將朝「平台 3.0」AI 主動式解決方案發展。

達人網去年營收 1.73 億元、年增 8.14%，稅後淨利 3,414 萬元、年增 32.79%，EPS 2.56 元。



低軌衛星戰力接棒！稜研科技申請創新板上市 今年第一家公司 經濟日報 115.05.25

臺灣證券交易所表示，毫米波與主動電子掃描天線（ AESA ）技術領航者稜研科技*（ 7812 ），已正式送件申請股票創新板上市，成為今年度首家申請創新板之企業，象徵台灣通訊實力已由地面基建跨足低軌衛星與國防感測，展現證交所響應國家政策、扶植前瞻科技邁向資本市場的決心。

稜研科技的核心業務聚焦於毫米波射頻與陣列天線技術，主要產品涵蓋毫米波 5G/6G、衛星通訊、車用與國防陣列天線模組與次系統服務。其研發的 AESA 天線與主動式陣列模組，成功解決高頻傳輸損耗與動態追蹤之技術瓶頸。

其技術發展路徑不僅呼應賴總統「五大信賴產業」施政藍圖與行政院「次世代通訊科技發展方案」，更符合「第 3 期國家太空科技發展長程計畫」推動衛星零組件國產化之戰略重點，有助於台灣在次世代通訊浪潮中，深化全球航太與國防生態系之關鍵地位。

從公開說明書摘要顯示，稜研科技基本營運概況如下，實收資本額新台幣 15.11 億元。市場結構上，內銷 9.24%、外銷 90.76%，顯示其產品高度面向國際市場。稜研科技近期財務表現部分，2025 年營收 1.51 億元，稅前純損為 1.57 億元，每股稅後虧損為 2.62 元。

證交所表示，創新板旨在支持具關鍵核心技術與發展潛力之公司。今年第一季 25 家創新板上市公司總營收達 111.17 億元（年增 36.52%），稅前淨利更激增 422.92%，彰顯創新板公司在資本市場支持下已成功強化營運體質。稜研科技具備穩定的研發實力與國際競爭力，上市後將持續展現其高度成長潛力。

為優化掛牌環境，證交所針對創新板公司提供上市前、中、後期完整之一條龍專屬服務，包含協助對接東協市場與國際指標展會，並提供客製化 IR 與 ESG 諮詢，以強化台灣企業之國際鏈結。

未來證交所將持續引進專業機構撰寫研究報告並提供自營商造市獎勵，有效解決流動性問題，逐步落實「亞洲創新籌資平台」與「亞洲那斯達克」的願景，奠定台灣在全球科技供應鏈中不可動搖的領先地位。



海昌生技拚6月下旬上櫃 搶占全球再生醫療與醫療級原料市場 經濟日報 115.06.02

膠原蛋白醫療器材廠海昌生技 (7814) 預計 6 月下旬掛牌，並將在 3 日舉辦上櫃前業績發表會。董事長蔡國田表示，公司以「既有產品深化滲透」與「高階醫材創新開發」雙引擎並行發展，一方面持續擴展東南亞與全球市場布局，另一方面積極切入動物醫療領域並提升高毛利產品占比。隨著再生醫療應用持續擴大，以及多項新產品逐步推進，公司營運規模與獲利能力可望同步提升。

海昌生技深耕膠原蛋白醫療器材領域多年，核心產品涵蓋牙創保護材、膠原蛋白基質、膠原再生膜與骨填料等，應用領域橫跨牙科與外科市場。公司目前已成功導入長庚醫療體系與三軍總醫院等大型醫療機構，建立穩定臨床使用基礎與高度信賴度，使營運具備良好現金流支撐與持續擴展空間。

除既有產品穩健成長之外，海昌生技積極布局高階醫療器材開發，鎖定具規模化潛力的全球市場。其中，「可降解輸尿管支架」已取得台灣發明專利，並同步推進國際專利布局，後續若順利取得各國許可證，將具備切入全球泌尿醫材市場的機會。該產品具備技術突破性與臨床需求雙重支撐，市場普遍視為海昌生技未來重要的成長引擎，有望帶動公司進入新一輪高速成長軌道。

在供應鏈策略上，海昌生技掌握台灣成為「豬病非疫國」的關鍵契機，透過子公司生立生技攜手台糖與台畜，積極建構醫療等級動物來源原料供應鏈。此布局不僅有助於確保關鍵原料的穩定供應與品質控管，更具備發展為國際醫療級原料供應商的潛力。未來若順利取得國際認證，將有機會向全球醫療器材大廠供應標準化原料，進一步強化產業鏈地位並開拓新的營收來源。



圓祥生技蜜月不甜反苦，上櫃首日跌破承銷價、一度重挫逾7% Yahoo 股市 115.06.05

圓祥生技(6945)今(5)日以承銷價格每股 105.5 元掛牌上櫃，儘管經營團隊喊出，進度最快、鎖定濕性黃斑部病變(nAMD)與糖尿病黃斑部水腫(DME)市場的 IBI302，中國以外的全球市場很有機會在今年完成再授權，2028 年前挑戰每年一授權目標，今日表現仍不給力，股價以 105 元開出後，伴隨台股下殺也一路往下，早盤一度跌破百元大關，跌幅超過 7%。

圓祥已建立全人源抗體庫與 T-Cube 雙特異性抗體平台兩大核心技術，強化自主開發能力並提升產品差異化。過去十年已推進五項產品進入臨床階段，其中三項為全球首創雙功能藥物，鎖定黃斑部病變、實體腫瘤及抗藥性乳癌等高價值市場。

IBI302 鎖定濕性黃斑部病變(nAMD)與糖尿病黃斑部水腫(DME)市場，全球授權夥伴中國信達生物已於 2026 年 3 月已完成臨床三期主要療效指標(Primary Endpoint)，預計在今年底或明年年初於中國取得藥證，中國以外的全球市場很有機會在今年完成再授權，若成功完成再授權，圓祥可分得該交易金額之雙位數百分比利潤分成。

AP505 為 PD-L1 × VEGF 雙特異性抗體，目前已於中國推進二期臨床試驗，預計於今年第三季啟動全球二期臨床試驗(聯合療法)，預估一年時間可以拿到分析數據，今年或明年都有值得期待的國際授權機會。AP203 已於台灣執行臨床試驗，預計 2028 年可望取得二期臨床數據。圓祥認為，AP505、AP203 在 2026 ~ 2028 授權機會也很大，公司將挑戰 2028 年前每年一授權目標。



技嘉 ECB 籌資158億元 聯合新聞網 115.05.19

技嘉 (2376) 昨 (19) 日公告，5 億美元 (約新台幣 158 億元) 海外無擔保轉換公司債 (ECB) 完成訂價，每股轉換價格訂在 371.81 元。隨著銀彈到手，有助技嘉充實營運資金，滿足海外購料需求。

技嘉現階段訂單動能強勁，看好今年 AI 相關業務有機會年增三位數百分比，因應 AI 伺服器業務強烈需求，技嘉今年產能將倍增，資本支出提高到 25 億元至 27 億元，並有大量海外購料需求，此次 ECB 完成訂價後，將有利後續營運。

技嘉首季稅後純益 52.68 億元，創單季歷史新高，季增 77.4%，年增 69%，每股純益 7.86 元，同創新高；單季毛利率、營益率、稅後淨利率分別為 12%、7.06%、5.37%，分別季增 1.75 個百分點、2.8 個百分點、1.73 個百分點，繳出「三率三升」佳績。



文曄通過2項海外籌資計畫 估計總規模上看446億元 Yahoo 股市 115.05.22

電子元件通路大廠文曄 (3036) 加速擴張，今天通過 2 項海外籌資計畫，合計募資規模上看新台幣 446 億元。

文曄今天董事會通過以現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證 (GDR)，暫定發行股數 7500 萬股至 1 億股，並授權董事長於額度內視市場狀況決定發行額度。實際發行總金額將依海外存託憑證實際發行的單位總數、發行價格及訂價日當時的匯率計算。如以文曄今天收盤股價新台幣 289 元換算，此次 GDR 募資規模上看 289 億元。

另外，文曄董事會也通過發行第 2 次海外無擔保轉換公司債，發行總額暫定以 5 億美元 (約新台幣 157 億元) 為上限。

文曄表示，2 項增資計畫，資金用途皆為支應外幣購料，以及償還銀行外幣借款等資金需求。

文曄受惠這波 AI 浪潮，加上先前收購加拿大通路商 Future Electronic 的合併效益發酵，近年營運推展快速，2025 年營收新台幣 1 兆 1779 億元，年增 23%，年營收首度衝破兆元大關；2026 年第 1 季，文曄單季營收達 4942.72 億元，較去年同期成長 99.77%。

另外文曄也積極從 IC 主動元件，跨足被動元件市場，2025 年宣布與被動元件代理商日電貿 (3090) 深化合作，文曄增加對日電貿持股。今天日電貿股東會補選董事，文曄董事長鄭文宗順利入列董事會，並獲推選成為日電貿新任董事長。



經部通過微軟86億元投資台灣 英業達3億美元、緯穎5億美元增資美國 經濟日報 115.05.28

經濟部投資審議會 28 日通過美商微軟 (Microsoft) 新台幣 86 億元投資台灣，從事資訊軟體服務業務；此外，通過英業達 (2356) 3 億美元增資美國英業達控股、緯穎科技 (6669) 5 億美元增資美國，皆從事伺服器相關業務。

經濟部投審司今日表示，這次投審會計核准重大投資案件計七件，包括三件僑外投資，共計新台幣 134 億 2,793 萬元，以及四件對外投資案件，金額約 9 億 3,500 萬美元。

在僑外投資方，經濟部投審司通過美商 MICROSOFT CORPORATION 以相當於新台幣 86 億元等值之外幣，增資台灣微軟營運有限公司，從事資訊軟體服務業務。

第二案是通過英屬維京群島商豪麥士有限公司 (HOMAX EQUITY LIMITED) 以新台幣 27 億 9,000 萬元，增資寶豐隆興業股份有限公司，從事不動產買賣及出租業務。

第三案是通過盧森堡商 LUXEMBOURG INVESTMENT COMPANY 493 S. A R. L. 以相當於新台幣 20 億 3,793 萬元等值之外幣，增資貝能數據資產股份有限公司，再轉增資尚禾亞國際有限公司，從事資料中心之開發建設、顧問及其他營運業務。

在對外投資方面，經濟部通過四案，第一案是凱碩科技(8059)以 5,000 萬美元增資韓國 SUPERHERO PATTERNS, INC.，從事電子零組件製造之業務。第二案是通過英業達以 8,000 萬美元增資泰國 INVENTEC ELECTRONICS (THAILAND) CO., LTD.，從事筆電及伺服器主機板之組裝業務。

第三案通過英業達以 3 億 500 萬美元增資美國英業達控股 (北美) 有限公司 [INVENTEC HOLDING (NORTH AMERICA) CORPORATION]，再分別轉投資美國 INVENTEC (USA) CORP.及墨西哥 IEC TECHNOLOGIES, S. DE R.L. DE C.V.，從事伺服器及電腦產品組裝業務。

第四案通過緯穎科技以 5 億美元增資美國 WIWYNN INTERNATIONAL CORPORATION，從事高密度伺服器、儲存設備之銷售等業務。



台塑增資台塑德山5億元 擴建電子級IPA產能 工商時報 115.05.28

台塑 (1301) 宣布，轉投資台塑德山生產電子級異丙醇 (IPA)，現有年產 3 萬噸。因應擬在林園廠擴建年產 3 萬噸二期工廠，規劃辦理現金增資 10 億元，28 日審計委員會通過，按比例增資轉投資公司台塑德山台幣 5 億元，增資後累計投資總額 15.7 億元。

台塑與日本德山株式會社 (Tokuyama) 於 2020 年宣布成立合資公司「台塑德山精密化學」，雙方各持股 5 成，共同在高雄林園興建年產能 3 萬噸的電子級 IPA 廠，搶攻半導體先進製程商機。

日前，日本德山 (Tokuyama) 宣布，為因應需求增加，連結子公司台塑德山精密化學，將在台灣興建第二座電子級異丙醇 (IPA) 廠房，年產 3 萬噸，預定 2028 年 9 月開始營運，屆時電子級 IPA 產能將倍增。

據悉，配合半導體客戶先進製程擴建需求，台塑德山已在林園工業區進行電子級異丙醇廢液回收(廢液年處理量 6 萬噸)，年產 5,400 噸，預計 7 月完工投產，另於林園廠區進行年產 3 萬噸電子級異丙醇二期擴建，預計 2028 年第一季完工，並在 9 月前正式營運。

為此，日本德山、台塑在今年股東會後的董事會提報此擴建投資案，預計總投資額新台幣 10 億元，透過對雙方合資持股各半的台塑德山進行現金增資，落實執行。



戴蒙嗅到機會了？摩根大通準備砸200億美元收購 鉅亨網 115.05.27

摩根大通 (JPM-US) 執行長戴蒙 (Jamie Dimon) 周三 (27 日) 表示，在交易與投行業務持續強勁帶動下，摩根大通今年支出預估將進一步上調，同時他也透露，未來幾年可能尋求規模達 100 億至 200 億美元的大型收購案，顯示這家美國最大銀行正積極為下一階段成長預作準備。

戴蒙在 Bernstein 策略決策論壇 (Bernstein Strategic Decisions Conference) 表示，摩根大通全年支出將「更接近」1,060 億美元，高於公司上月財報時重申的 1,050 億美元預測。他指出，額外增加的 10 億美元支出，大多來自交易與手續費收入優於預期，「這是好的額外 10 億美元」。

摩根大通股價周三早盤一度下跌近 3%，成為 KBW 銀行指數 24 檔成分股中表現最差個股。不過，市場仍普遍看好公司獲利動能。戴蒙表示，摩根大通交易部門在第一季創下歷史最佳季度後，目前正朝史上第二強季度邁進。他預估，截至 6 月 30 日止當季市場業務收入可望年增 11%，甚至可能更高；投資銀行手續費收入則預料增加 10%。

他形容目前市場氣氛「非常狂熱」(gung-ho)，指出私募股權機構、企業客戶與資本市場活動都相當熱絡。儘管市場仍面臨中東衝突、美債殖利率攀升與經濟放緩疑慮，但華爾街大型銀行近月交易與承銷業務表現持續強勁，尤其 AI 熱潮推升市場風險偏好，也帶動資本市場活動回溫。戴蒙表示，摩根大通目前在各項核心業務上都看見自然成長機會，包括分行、銷售、科技與產品服務等領域，因此公司並不急於進行收購。

不過，他也坦言，若未來出現合適標的，摩根大通願意投入 100 億至 200 億美元進行大型併購。戴蒙說：「我確實認為，未來幾年可能有機會動用 100 億到 200 億美元買下某些業務，我們正在留意機會。」若成真，這將成為戴蒙掌舵摩根大通 20 多年來最大規模收購案之一，也可能重新測試美國監管機構對大型銀行整併的態度。

在戴蒙領導下，摩根大通已成為美國資產規模與獲利能力最大的銀行之一。金融海嘯期間，公司曾低價收購 Bear Stearns 與 Washington Mutual；2023 年則在 FDIC 協助下接手 First Republic Bank。不過，戴蒙也強調，併購並非摩根大通主要成長策略，更不應成為企業掩蓋自身成長疲弱的藉口。他直言，許多企業在自然成長停滯後，往往開始過度談論併購。

戴蒙表示：「很多管理階層一旦自然成長做不好，就開始大談併購，我不想聽那些。真正重要的是，你如何成長你的業務——銷售、分行、科技、獲利、產品與服務。」他指出，任何潛在收購標的，都必須能順利整合進摩根大通現有業務、符合公司文化，並強化核心業務，而非只是獨立存在的投資案。他說：「不能只是空中樓閣式的交易。」近年摩根大通雖持續布局金融科技領域，但在 2021 年斥資 1.75 億美元收購學生貸款新創 Frank 後，卻爆發詐欺爭議，也讓公司之後對中小型金融科技收購轉趨保守。戴蒙則強調，摩根大通目前資本充足，並不急於出手。「我們對資本非常有耐心，它不會在口袋裡燒出洞來，就算放著一段時間也沒問題。」



台灣去年併購交易「量增價減」 赴日併購成新顯學**Yahoo新聞 115.05.27**

資誠會計師事務所、普發財顧與台灣併購與私募股權協會今(27)日公布發布《台灣併購白皮書》，台灣去年併購市場交易件數年增 22% 達 148 件，但巨額併購未現蹤，併購金額呈現衰減；隨著台日加深策略性合作，去年前 10 大併購案，與日本相關就占了 4 件。

資誠表示，2025 年全球併購交易呈現 K 型發展，50 億美元以上鉅額交易件數 133 件，占全球併購交易總額將近一半 (46%)，占比創下近年新高，併購市場成長「高度不均衡」，併購市場主要由少數大型交易集中拉動。

但台灣併購市場卻沒有呈現 K 型發展；2025 年台灣併購交易件數 148 件，較 2024 年成長 22%，成交件數再創歷史新高。但因鉅額交易並未現蹤，交易總額反而較 2024 年減少 3 成至 114 億美元，台灣併購市場的 K 型發展並不明顯。

台灣國內併購與海外併購件數皆顯著成長，國內併購件數由 55 件增加至 71 件，創下歷史新高；海外併購件數也由 46 件成長至 61 件，同樣刷新紀錄。不過，外資來台併購件數則降至近年低點，可能反映台灣具備吸引外資收購的標的不多，加上地緣政治風險並未降溫，使外資對台投資態度趨於審慎。

從產業觀察，在 AI 應用快速擴散帶動下，台灣高科技產業積極透過併購布局 AI 伺服器、資料中心、車用電子與 AIoT 等新興領域。例如群創收購日本 Pioneer、祥碩收購 Techpoint，以及國巨收購日本芝浦電子等交易，皆反映台灣企業透過跨境併購切入新世代車用與智慧化市場的趨勢。

金融業則受惠於近年獲利動能延續與政策支持，持續推動產業整併及再生能源布局。如玉山金控收購三商美邦人壽、國泰人壽投資沃旭大彰化西南風電等案件，皆顯示金融業者積極透過投資與併購，重塑產業格局及擴大事業版圖。

台灣企業赴日併購交易金額更是達美金 26 億元，占全年海外併購總額約 57%，創下近年新高。觀察各地區的差異，相較於歐美市場面臨高估值、監管與地緣政治等挑戰，日本具備地理位置接近、文化熟悉、產業互補性高，以及對外資逐步開放等優勢，使其逐漸成為台灣企業布局海外的重要市場。

2025 年台灣前十大併購交易中，與日本相關之交易即占 4 件，包括群創收購 Pioneer、國巨收購芝浦電子、祥碩收購 Techpoint，以及日本 SG Holdings 收購鴻霖全球運輸等，反映出台日企業合作關係已由過往的策略性合作，逐步邁向深度整合的夥伴模式。

普華財顧董事長劉博文表示，在全球產業快速重組與 AI 浪潮推動下，企業應更加積極掌握策略投資與海外布局機會，透過併購強化自身競爭力與供應鏈韌性，以因應未來全球市場變化。

劉博文也說，據 2026 年 5 月統計，台灣股市規模已躍升全球第 5 大，然併購市場規模僅排全球第 39，顯示國內整體併購市場相對於經濟總量及資本市場發展無法匹配，未來仍需各界協力推動，以協助台灣企業能夠快速成長、轉型、重組與傳承。

普華財顧執行董事周容羽則表示，台灣企業近年受惠於半導體與 AI 供應鏈紅利，表現不俗，若能再把握日本等關鍵市場改革所帶來的整併契機，一方面透過併購快速切入高成長領域，另一方面整體產業布局朝向高附加價值產品與技術之轉型升級，勇於「前瞻部署」，將有機會於下一波全球產業重組中建立更具韌性與長期競爭力的成長基礎。



蔡明忠：momo積極尋求併購 工商時報 115.05.28

富邦媒 27 日召開股東常會，董事長蔡明忠表示，「我心中一直都想透過併購擴大規模」，momo 成長最好是有兩隻腳，1 隻腳透過 Organic Growth 有機成長，另外 1 隻腳透過併購。

蔡明忠並公開「招親」，「如果有想被 momo 併購的公司，歡迎主動聯繫」，他說，momo 一直都在尋找併購機會，不管是基於規模、業務、新事業、還是科技人才考量，尤其現在 AI 潮流來襲之際，雖然 momo 可以自己做，但外面也有業者做得比 momo 更好、人才更多。

富邦媒股價曾經衝破 2,000 元歷史天價，然今年一月底跌落 200 元以下至今，蔡明忠回應小股東提問有沒有機會重返千元時表示「我們要爬著回去」，且要靠 momo 自身營運與創新能力真正站穩千元股價這個位置，併購也會是一個考量。

也有小股東建議不要發放現金股利，把資金拿去執行庫藏股來支撐股價，對此，蔡明忠強調，相信真正支撐公司價值的是 momo 長期布局與經營。

對於整體電商產業發展，蔡明忠對於本土零售市場趨緩感到憂慮，但強調台灣電商滲透率目前 13% ~ 14%，比起其它國家動輒 20% 以上、韓國甚至逾 30%，台灣電商未到飽和狀態。

展望 2026 年，蔡明忠表示，優化客服體驗最重要，這是 momo 推動 GMV 繼續成長的一個最主要的策略。

蔡明忠強調，併購可以補足 momo 在規模、新業務、及科技人才的不足，尤其 AI 當道，在面對 1P 跟 3P 強勁對手此時，momo 的營運重點、科技將扮演非常重要角色，不僅物流背後完全都得靠科技來提升競爭力，新事業如數位廣告業務目前翻天覆地的改變，這些新業務，因科技而變得有未來性發展，也是 momo 欠缺的。

雖然電商產業規模有限，但未來若能併購，將更能鞏固 momo 競爭力。至於是否包括實體通路？蔡明忠說，目前市場上還沒看到真正很合適 OMO 商務新型態模式的標的，至於有無併購外送平台計畫？蔡明忠認為除物流配送上絕對有綜效，甚至還有很多想像空間，包括在上面長出新的快電商業務，蔡明忠強調「我必須要說，我們要做的事情太多了」。

momo 過去為了經營美妝美容業務，曾出手收購過千卉公司，也合資發展新事業，可是沒有真正開花結果。



GameStop(GME)砸560億美元收購eBay遭拒！華爾街點出這項致命隱憂 CMoney 115.05.28

知名電玩零售商 GameStop(GME)近期在華爾街投下一顆震撼彈，意外宣布計劃收購電商巨頭 eBay(EBAY)。GameStop(GME)執行長柯恩本月稍早提出約 560 億美元的收購報價，甚至提議在合併後擔任新公司的執行長。然而，這項提案迅速遭到 eBay(EBAY)拒絕，並直言該收購案既缺乏可信度也沒有吸引力。

儘管遭到初步拒絕，市場認為這場併購大戲尚未完全落幕，投資人正密切關注柯恩的下一步行動。分析指出，GameStop(GME)接下來可能會採取三種途徑，包含直接向 eBay(EBAY)股東進行遊說、進一步增加對該公司的持股比例，或是持續透過公開發言對其管理層施加壓力。不過，這些策略在執行上都將面臨不小的挑戰。

目前這樁併購案最大的阻礙在於資金來源。雖然 GameStop(GME)近年來累積了相當可觀的現金儲備，但若從企業規模來看，eBay(EBAY)的市值仍數倍於這家實體電玩零售商。這種小蛇吞大象的量體差異，讓華爾街分析師普遍對 GameStop(GME)是否有能力籌措足夠資金完成如此龐大的交易抱持懷疑態度。

GameStop(GME)是一家美國多通路電玩遊戲與消費性電子產品零售商，主要透過旗下實體店面及國際電子商務網站，銷售全新與二手電玩硬體、遊戲軟體及周邊配件，業務版圖涵蓋美國、歐洲與澳洲等地。回顧前一交易日表現，GameStop(GME)收盤價為 21.91 美元，下跌 0.05 美元，跌幅 0.23%，單日成交量達 5,875,502 股，成交量較前一日增加 11.28%。



央行：2026年首季國際收支逆差46.6億美元 經濟日報 115.05.20

央行今公布 115 年第 1 季經常帳順差 625.3 億美元，金融帳淨資產增加 648.6 億美元，國際收支逆差 46.6 億美元。

本季經常帳順差較上(114)年同季增加 328.4 億美元，以下為經常帳主要項目說明：

(一)商品貿易順差 580.1 億美元，較上年同季增加 309.7 億美元，主要受惠於新興科技應用需求持續熱絡，出口擴增。

(二)服務收支逆差 34.2 億美元，較上年同季增加 3.5 億美元，主要係旅行支出增加。

(三)初次所得順差 92.2 億美元，較上年同季增加 23.6 億美元，主要係居民對外直接投資所得收入增加。

(四)二次所得逆差 12.7 億美元，較上年同季增加 1.4 億美元，主要係工作者匯出款增加。

至於金融帳方面：

(一)本季直接投資淨資產增加 73.7 億美元。其中，居民對外直接投資淨增加 100.1 億美元，外資來台直接投資淨增加 26.4 億美元。

(二)證券投資淨資產增加 415.1 億美元。其中，居民對外證券投資淨增加 161.7 億美元，主要係銀行部門增持國外債券及民間部門增持國外股權證券；非居民證券投資淨減少 253.4 億美元，主要係外資減持台股。

(三)衍生金融商品淨資產減少 2.3 億美元，主要係其他金融機構收取衍生金融商品處分利益，資產減少。(四)其他投資淨資產增加 162.2 億美元，主要係其他民間部門國外存款及貿易授信增加。



全民瘋買股內需沒跟上？學者揭台股財富效果失靈真相 經濟日報 115.05.30

台股多頭氣勢如虹，不論是咖啡廳、菜市場，都可聽到民眾談論股市行情，投資台股儼然成為全民運動。然而，股市大漲未能等比例反映在國內消費，學者直言，財富效果雖然存在，部分資金持續停留在金融市場，部分則流向海外旅遊，對實體經濟的帶動效果有限。

2026 年還沒過半，台股已經接連飛躍 3 萬點、4 萬點大關，5 月市值正式超越印度，躍居全球第 5 大。5 月最後一個交易日，加權股價指數收在 44732.94 點，上漲 1096.5 點，成交值新台幣 1 兆 8164.5 億元，價量同創新高。

台股資金行情爆棚，外界期待財富效果也能挹注內需。主計總處昨天發布最新經濟預測，上修 115 年民間消費實質成長率至 3.6%，較 2 月預測值增加 1.09 個百分點，為近 3 年最佳表現。

不過相較台股漲勢兇猛，民間消費成長力道略顯溫和。中央大學經濟系教授吳大任點出 2 原因，一是台股漲得又急又快，「在股市賺到錢，就捨不得走」，資金續留股市，尋找更好投資標的。

統一企業董事長羅智先日前表示，民眾並未把賺到的錢拿去消費，「現金大概也沒時間花到其他地方去」，資金大多集中在股市、房貸、車貸、小額貸款與證券融資，「尤其那個地方（股市）現在太精彩了」。

吳大任分析，已經聽聞不少人以房屋增貸換現金等各式開槓桿買股，甚至原本有意買房，但看到房市還在盤整，股市投資報酬率明顯更佳，乾脆把頭期款先投入股市，這也是近年「股市熱、房市冷」的原因之一。

另一個原因則是許多人將新增消費支出用於海外旅遊，使股市財富效果未完全反映在國內消費成長。吳大任表示，根據交通部觀光署最新數據，台灣出國人次持續創高，顯見賺了錢多花在國外，這也導致吸納 700 多萬就業人口的服務業，對景氣熱絡的感受有限。

主計總處綜合統計處處長蔡鈺泰表示，觀察第 1 季民間消費結構，國人在國內消費成長 4.31%、國人在國外消費成長 11.57%，顯示跨境旅遊熱潮確實吸納一定消費力道。

蔡鈺泰接著表示，台股漲勢可觀，但究竟民間消費要反映多少幅度，其實很難說，一是投資人可能期待資金繼續跟進成長浪潮，不急於轉換為消費，二是資金有多元用途，不可能無限制消費。

不過從另個角度分析，吳大任認為，台股屢創新高，是經濟成果的展現，但如果無法轉化為實體經濟成長動能，將不利於經濟均衡；另外，也須留意當年輕人蜂擁投入股市，覺得「賺錢很容易」，就業意願會跟著降低，將埋下隱憂。



5月台灣PMI恐高檔降速 AI鏈撐盤續呈擴張 工商時報 115.05.31

時序步入第二季底，AI 需求持續超乎預期，台灣經濟強勁表態，主計總處最新估測今年出口成長 40%、上修今年經濟成長率至 9.64%，創近 16 年新高。然而，一如多頭趨勢的股市，大盤也不可能天天大漲；短期景氣是否也一波波湧出熱度，6 月 1 日發布的 5 月台灣採購經理人指數 PMI、NMI，將可知曉。

根據國發會的定義，採購經理人指數 (Purchasing Managers' Index，簡稱 PMI) 是衡量總體經濟健康狀況的綜合性「領先指標」。透過每月調查企業的採購經理人，掌握新訂單、生產、人力僱用、供應商交貨與存貨等狀況，以評估未來的景氣走向。台灣 PMI 的調研團隊是中華經濟研究院，每個月以問卷方式、依產業比例調查個別企業對景氣的看法，套用模型計算後終整出一個指數，下個月 1 日固定公布。

基於 PMI、NMI 是和上個月比較，且不以趨勢推論。因此要估算 5 月台灣 PMI、NMI，需回顧 4 月的調查結果。中經院指出，2026 年 4 月台灣採購經理人指數 PMI 60.3，NMI 58.3，其中台灣 PMI 較 3 月上升 4.9 個百分點，至 2021 年 9 月以來最快擴張速度。此項逾四年半的新高點，原因是中東地緣衝突使塑化產品交期與報價攀升，帶動製造業提前拉貨，再加上 AI、半導體與電子零組件調整產能配置並持續漲價。就線性觀察，台灣 PMI 已連續七個月在 50 以上的擴張區。

台灣身為高度出口導向的淺碟型經濟體，製造業的枯榮與全球景氣、特別是主要貿易國的總體經濟數據息息相關。從 5 月間已陸續公布的歐美、及中國大陸製造業 PMI 初值與預測來看，全球製造業正處於「美強、歐弱、中穩」的微妙平衡中。

首先觀察全球最大終端消費市場美國。根據標普全球 (S&P Global) 美國 5 月製造業 PMI 初值，強勢攀升至 55.3，不僅遠高於市場預期，更創下過去 48 個月 (四年) 以來的新高。美國製造業的強勁復甦，直接反映在對科技產品、雲端伺服器以及 AI 基礎設施的龐大資本支出上。對於長期作為美國科技巨頭最重要供應鏈的台灣電子暨光學產業，十分有利；而電子、ICT 相關產業更已占台灣出口的近 8 成，美國市場熱絡帶動供應鏈萬家香。亦為台灣 5 月製造業 PMI 的「新增訂單」與「生產」兩大關鍵子指標，提供了極為堅實的外部支撐。

另一方面，作為全球世界工廠與台灣另一重要貿易夥伴的中國大陸，4 月份官方製造業 PMI 50.3，連續兩個月保持在 50 榮枯線之上，顯示當時製造業景氣水準整體平穩、產需兩端擴張。5 月份官方製造業 PMI 於 5 月 31 日公布。儘管中國大陸內部面臨內需回落與結構性調整的壓力，但受惠於全球 AI 基礎設施建設拉動與大宗商品提早備貨效應，其高端製造業與外需相關的生產指標仍保持韌性，不至於對 5 月台灣 PMI 造成致命傷害。

惟，需注意的是，財經部會統計的外銷出口數據，如 4 月外銷訂單 874.5 億美元、年增 48.1%，但月減 4.0%；4 月出口 676.2 億美元、年增 39.0%，但月減 15.7%；4 月製造業生產年增 15.13%。在國發會景氣對策信號的構成項目，也可以看到 4 月的海關出口值變動率由上月 56.6%減為 36.7

%，機械及電機設備進口值變動率：由上月 55.6% 減為 39.2%，製造業銷售量指數變動率由上月 19.8% 減為 11.4%，實打實著的成長率放緩，或有基期已墊高、抑或提前拉貨已歇止，總之需看透這波強勁擴張數字的背後因素。

4 月 PMI 內涵顯示，製造業供應商交貨時間指數飆升至 70.6，原物料價格指數更高達 87.3，雙雙創下自 2021 年與 2022 年以來最快上升速度。中經院副研究員陳馨蕙觀察到，中東地緣政治風險推升了國際油價、海運費與陸運成本，加上市場傳出國際記憶體大廠勞資糾紛等斷鏈疑慮，促使台灣廠商紛紛採取「提前拉貨」與「拉高庫存水位」的防禦性採購策略。進入 5 月，紅海危機與中東局勢依然緊繃，4 月間的相似情境是否已淡化，卻不影響持續擴張的力道，成為最需觀察的重點。

在密切關注製造業之餘，占台灣 GDP 比重超過六成的服務業與非製造業表現，同樣是檢驗總體經濟健康度的關鍵。4 月台灣非製造業採購經理人指數 (NMI) 續揚至 58.3，對於即將公布的 5 月 NMI，市場同樣寄予高度厚望。

而就與「內需相關」來看，5 月份更擁有兩大利多實質加持。第一是「節慶消費與旅遊旺季前哨戰」。尤其 5 月的節慶消費與旅遊旺季，適逢上半年的最大黃金檔期母親節檔期，以及為即將到來的暑假提前預訂國內外旅遊行程，將大幅推升「零售業」與「住宿餐飲業」的新增訂單與商業活動指數。

第二則是「強大的股市財富效果」。台股大盤 5 月間屢創新高，股市的熱絡不僅讓「金融保險業」的商業活動指數居高不下，股民口袋荷包滿滿所衍生的報復性消費與購屋置產需求，也將間接且龐大地挹注「營造暨不動產業」與高端消費服務。

綜合上述內外需雙引擎的同時點火，我們預估台灣 NMI 不僅將在連 14 月擴張後，於 5 月再度保持擴張，顯示非製造業經理人對當前景氣的感受度極為正向。

據前述的推估，5 月台灣 PMI 與 NMI 都不太可能跌破擴張線，但訊號已從 4 月的「全面急升」轉向「高檔分化」。AI 鏈、半導體、高階設備與電力機械仍是台灣景氣主軸；內需消費則提供非製造業韌性；但傳產、原物料、歐中需求與成本壓力，仍是景氣向上擴散的限制。5 月指數若維持高檔，代表台灣仍在 AI 外需循環中受惠；若高檔回落，並不必然代表反轉，而是提醒市場，下一階段要看的不仅是訂單有沒有，而是訂單能否轉成出貨、利潤與就業。



《國際經濟》AI狂熱 韓5月出口總額、半導體出口雙創史高 中時新聞網 115.06.01

受惠於全球 AI 投資熱潮帶動晶片銷售創下紀錄，南韓 5 月出口額創下 40 多年來最強勁的年增長，表現超乎預期。

根據周一公布的初步貿易數據，南韓 5 月出口額年增 53.2%，達到 877.5 億美元，創下歷史新高，並優於經濟學家的預測中值（年增 48.4%）。

這是南韓出口連續第 12 個月實現年增長，也創下了 1984 年 1 月以來最強勁的增長力道，助 5 月貿易順差亦創下歷史記錄。

5 月南韓半導體出口額年增 169.4%，達到 371.6 億美元，創下歷史新高，因美國科技公司持續加大投資，帶動記憶體晶片價格持續上漲。

在 AI 伺服器需求帶動下，5 月電腦銷售暴增 290.7%。油價高漲則帶動石油產品出口額成長 46.6%。因中東供應中斷，以及受美國關稅影響，汽車出口額年減 5.9%。

對美國和中國的出口額分別較去年同期成長 59.1%和 80.9%。對中東出口額則下滑 7.7%。

5 月南韓進口額年增 20.8%，達到 608 億美元，低於經濟學家預估年增 21.5%，但仍創下 2022 年 8 月以來最大增幅。

5 月貿易順差達 269.5 億美元，高於 4 月份的順差 237.5 億美元，並創下歷史新高。

