

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	7710	東擎科技	115.06.05	李俊瑩	639,053	115.07.16			
上市	4537	旭東	115.07.09	莊添財	788,400				
上市	7778	科絡達-KY	115.07.15	吳柏儀	452,150				創新板 第一上市
上市	6959	兆杰科技	115.07.16	高啓全	391,674				創新板
上櫃	2249	湧盛	115.05.08	林麗玉	255,379	115.07.07			

(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(%)
115.07.16	海昌生技	生技醫療	400,000	(0.13)	NA	競拍及 公開申購	28.47	28.47	30.45	6.95

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、 115.06.16	115.05.21、 115.07.03	115.08.03
2614	上市	東森國際	現金增資	1,250,000	16.00	115.06.10		115.06.26	115.07.14	115.07.30
7631	上市	聚賢研發- 創	轉換公司債 (無擔保)	400,000		115.07.07				115.07.24
2382	上市	廣達電腦	存託憑證(海外)	2,897,222 (美元)		115.07.08				115.07.27

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
3711	上市	日月光投控	轉換公司債 (海外無擔保)	1,000,000 (美元)		115.07.08	115.07.15			115.07.31
4967	上市	十銓科技	轉換公司債 (無擔保)	3,000,000		115.07.13				115.07.29
6533	上市	晶心科技	現金增資	68,000	169	115.07.13				115.08.10
6698	上市	旭暉應用	現金增資	50,000	40	115.07.13				115.07.29
3665	上市	貿聯-KY	轉換公司債 (海外無擔保)	500,000 (美元)		115.07.14				115.07.30
3665	上市	貿聯-KY	存託憑證(海外)	380,952 (美元)		115.07.14				115.07.30
3016	上市	嘉晶電子	轉換公司債 (無擔保)	350,000		115.07.15				115.07.31
3016	上市	嘉晶電子	現金增資	29,000	90	115.07.15				115.07.31
1795	上市	美時 化學製藥	轉換公司債 (海外無擔保)	300,000 (美元)		115.07.17				115.08.04
2464	上市	盟立	轉換公司債 (無擔保)	1,000,000		115.07.17				115.08.04
2464	上市	盟立	現金增資	85,000	120	115.07.17				115.08.04
8422	上市	可寧衛*	轉換公司債 (無擔保)	2,500,000		115.07.17				115.08.04
6160	上櫃	欣技資訊	現金增資	110,000	13	115.06.15		115.07.13		
8916	上櫃	光隆實業	轉換公司債 (無擔保)	200,000		115.06.24		115.07.08		
8916	上櫃	光隆實業	現金增資-特	100,000	50	115.06.24		115.07.08		
3141	上櫃	晶宏半導體	轉換公司債 (無擔保)	500,000		115.07.06				115.07.23
3141	上櫃	晶宏半導體	轉換公司債 (無擔保)	500,000		115.07.06				115.07.23
8421	上櫃	旭源包裝	現金增資	90,000	11	115.07.06				115.07.23
6570	上櫃	維田科技	轉換公司債 (無擔保)	250,000		115.07.14				115.07.30
8084	上櫃	巨虹電子	現金增資	1,052,400	45	115.07.14				115.08.11

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
3219	上櫃	倚強科	轉換公司債(無擔保)	600,000		115.07.15				115.07.31
4973	上櫃	廣穎電通	轉換公司債(無擔保)	500,000		115.07.17				115.08.04

(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(%)
115.07.14	1312	國喬	14.00	96.22%	5,600,000	公開申購	償還銀行借款 購置機器設備	100.00
115.07.14	3540	曜越 (福邦主辦)	21.00	77.92%	252,000	公開申購	償還銀行借款	1.68
115.07.15	4714	永捷	11.00	80.06%	481,250	公開申購	償還銀行借款 充實營運資金	12.51
115.07.15	6721	信實	50.00	89.93%	100,000	公開申購	轉投資子公司	0.57
115.07.16	5291	邑昇	53.00	80.88%	106,000	公開申購	償還銀行借款	0.46

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		
115.07.06	36054	宏致	10	100.50	3	無	111.73%	88.00	-	0.00	0.00			詢圈	償還銀行借款 充實營運資金
115.07.14	80963	擎亞	5	114.60	3	無	103.00%	155.00	-	0.00	0.00			競拍	償還銀行借款
115.07.16	16231	大東電	20	100.50	3	無	105.12%	232.00	-	0.50	0.00			詢圈	償還銀行借款 充實營運資金

3. 財務顧問案件

(1) 合併

董事會 決議日	合併類型	存續公司 (A)		消滅公司 (B)		換股比例 A 股:B 股	現金收購 每股價格	合併 基準日	備註 (說明)
		代號	名稱	代號	名稱				
115.07.15	簡易合併	5530	龍巖	未公發-	1.宇錡建設 2.龍富事業	NA	15.9 -	115.09.01	註 1

註 1：宇錡公司為本公司持股約 98.82%之子公司，龍富公司則為本公司透過宇錡公司間接持股 100%之孫公司。

(2) 公開收購

董事會 決議日	公開收購人		被收購公司		最高收購 股份/比率	最低收購 股份/比率	每股收購 價格	收購總價金
	代號	名稱	代號	名稱				
115.07.07	3260	威剛	9949	琉園	25,000 千股 55.73%	10,000 千股 22.29%	24 元	收購期間尚未 結束

(3) 股份轉換、股份交換、分割之市況：本期無新增。

二、福邦主辦案件快訊

(一) IPO

申請 類型	公司 代號	公司 簡稱	申請 日期	董事長	申請時 股本 (仟元)	審議委員會 審議日期	董事會通過 上市櫃日期	主管機關核准 (備查)上市櫃 契約日期	備註
上市	5236	凌陽創新	115.04.16	黃洲杰	600,040	NA	115.06.16	115.06.24	櫃轉市
上市	7867	特力屋	115.04.29	何湯雄	960,000	115.06.09			

(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
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
上櫃公司	證券櫃檯 買賣中心	證櫃監字第 11500653182 號	公告修正本中心「審閱上櫃公司財務報告作業程序」及「對上櫃公司內部控制制度查核作業程序」等 2 項規章，修正條文對照表如附件，自公告日起施行。
上櫃公司	證券櫃檯 買賣中心	證櫃監字第 11500653182 號	公告修正本中心「審閱上櫃公司財務報告作業程序」及「對上櫃公司內部控制制度查核作業程序」等 2 項規章，修正條文對照表如附件，自公告日起施行。

四、近期焦點新聞

1. IPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
立訊完成 A+H 股雙掛牌	經濟日報	115.07.09
赴美掛牌首日大漲 13% SK 海力士：記憶體缺到 2030 年後	經濟日報	115.07.12
凌陽創新今上市！搶邊緣 AI 商機 非蘋筆電市占逾 3 成、布局國防無人機	Yahoo 新聞	115.07.16
海昌上櫃 攻高階醫材	經濟日報	115.07.17

2. SPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
汎銓 6 月、Q2 及上半年營收創高 擬現增搶攻 AI 與矽光子產業浪潮	經濟日報	115.07.06
PCB 廠邑昇發行現增股完成募集 1.06 億元 華通現增繳款也即將截止	鉅亨網	115.07.13
汎瑋材料擬現增 550 萬股案 每股發行價 55 元	工商時報	115.07.14
華鉬辦理 250 萬股現增每股發行價格暫訂 120 元 看鈇、鉬價明年優於今年	經濟日報	115.07.15

3. 財顧焦點新聞

新聞重點	來源	日期
威剛擬收購琉園股權	經濟日報	115.07.08
Uber 執行長辭 Grab 董事 為收購 foodpanda 做準備	工商時報	115.07.09
Stripe 與 Advent 聯手出價 530 億美元收購 PayPal，預測機率飆升至 74%！	CMoney	115.07.16
昇達科併購巨頻 深化低軌衛星、毫米波通訊布局	經濟日報	115.07.16

4. 總體經濟及重要產業概況

新聞重點	來源	日期
國內經濟智庫中最高！中研院大修今年 GDP 至 10.16%	經濟日報	115.07.13
油價大跌送大禮！美 6 月 CPI 意外全面降溫 Fed 本月升息壓力減輕	鉅亨網	115.07.14
日圓 40 年新低：日本央行救不了 關鍵在聯準會	工商時報	115.07.17

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	李昆諺	02-2383-6812
			lancelee@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

立訊完成A+H股雙掛牌 經濟日報 115.07.09

港股今(9)日迎來 2026 年最大規模上市案，「蘋果鏈」立訊精密 H 股發行價最終確定為每股港幣 63.28 元，直接定在最高發售價，募資港幣 240 億元，完成「A+H」雙資本市場布局。

證券時報報導，招股書披露立訊此次 H 股募資用途，35%用於擴充產能、升級生產基地，30%用於技術研發、完善製造流程及提高智慧製造能力，15%用於投資上下游或相關優質目標，10%用於償還利息銀行借款，10%用做營運資本及一般公司用途。

從消費電子精密零組件起家，立訊精密已成長為全球領先的精密智造解決方案提供商。2026 年第 1 季，營收人民幣 838 億元，年增 35%，淨利潤人民幣 36 億元，年增 20%。

立訊精密在 A 股上市 15 年，憑藉內生培育與外延收購的方式，實現營收 130 倍增長。2025 年立訊精密營收人民幣 3,323 億元，年增 23%；淨利人民幣 166 億元，年增 24%，均創歷史新高。這個營收規模在全球精密智造解決方案行業排全球第四、大陸第一。



赴美掛牌首日大漲13% SK 海力士：記憶體缺到2030年後 經濟日報 115.07.12

SK 海力士創下史上最大外國企業赴美 IPO 紀錄後，10 日掛牌首日收盤大漲 13%。SK 海力士執行長郭魯正向彭博表示，相信記憶體短缺會持續更久，預測供應缺口可能延續到 2030 年後。

SK 海力士發行的美國存託憑證 (ADR) 10 日在紐約交易首日收在每股 168.01 美元，低於 170 美元開盤價，但仍遠高於 9 日定出 IPO 發行價 149 美元。資料中心支出能否持續的疑慮雖一度震動晶片股，市場仍順利消化 SK 海力士 265 億美元的發行案。

對看多記憶體股的投資人來說，問題在於，隨著生產瓶頸緩解，這波超級周期能否延續。

郭魯正接受彭博訪問時說：「我們一直都是景氣循環產業，過去本來就有起有落，但情況顯然已經改變」。ChatGPT 時代帶來的記憶體供應短缺持續不退，已波及整條供應鏈，並推高從 iPad 到 Xbox 遊戲機等各類產品價格。

郭魯正說，如今客戶會主動找 SK 海力士洽談長期供應協議。他說：「他們相信短缺情況會持續更久。」

SK 集團會長崔泰源接受彭博電視訪問時也說：「我相當有信心，需求會持續成長，而我們的供應能力永遠追不上。」

崔泰源說，正在考慮以新方式銷售技術使用權，包括一個稱為「記憶體即服務」的概念。他暗示，客戶未來或許可以租用記憶體使用權，而不是購買實體半導體，但他未說明具體計畫。



凌陽創新今上市！搶邊緣AI商機 非蘋筆電市占逾3成、布局國防與無人機 Yahoo新聞 115.07.16

半導體影像感知晶片廠凌陽創新 (5236) 今 (16) 日正式掛牌轉上市，公司宣布全面轉型為智慧視覺與邊緣 AI 感知解決方案供應商，透過將邊緣 AI (Edge AI) 深度整合至晶片架構，推動產業由傳統影像傳輸邁向主動感知時代，並持續布局智慧家電、車用電子、工業自動化及微型醫療內視鏡等高附加價值市場。

凌陽創新 6 月營收 1.92 億元，月減 4.41%、年增 12.78%；第二季營收 5.8 億元，季減 1.21%、年增 19.45%；上半年累計營收 11.67 億元，年增 17.77%。凌陽創新今日股價受到大盤下跌影響，早盤股價下跌 1.6%，報在 154 元。

公司表示，隨客戶庫存調整完成、拉貨回溫及提前備貨效應，下半年可望受惠 AI PC 滲透率提升、高階商用筆電需求穩健、5M 鏡頭取代 HD 規格，以及 Copilot+ PC 帶動 Edge AI 晶片需求，高階產品占比提升，有助產品組合持續優化。

凌陽創新長期深耕筆記型電腦攝影機核心技術，目前全球非 Apple 筆電中，每三台就有一台採用其晶片，於全球 PC、Notebook 供應鏈市占率逾三成。隨 AI PC 與邊緣運算發展，公司率先將個人化 AI 神經網路 (NPU) 整合至邊緣晶片，打造兼具智慧「眼睛」與「大腦」的 AI Eye，提升終端裝置自主感知與運算能力。

證交所總經理李愛玲表示，凌陽創新 2016 年自凌陽科技 (2401) 分割獨立後，持續深耕影像控制處理晶片設計，超過三分之二員工為研發人員。

隨著 AI 應用由雲端走向終端裝置，公司已將研發能力延伸至邊緣 AI 分析與視覺理解技術，未來在 Physical AI 發展中具競爭優勢。除筆電、車用等既有市場外，也跨足國防、無人機及物聯網領域，並攜手國內紅外線感測廠商開發 100%台灣自主的紅外線熱成像解決方案。

凌陽創新董事長黃洲杰表示，上市是凌陽創新的重要里程碑，也是邁向新發展平台的起點。未來將持續整合技術、產品及市場資源，提升研發與營運競爭力，並以穩健營運回饋股東。

面對邊緣運算及智慧感測需求快速成長，凌陽創新目前聚焦智慧視覺、安全與感測、智慧人機介面三大產品主軸。其中，智慧視覺提供低功耗智慧人體偵測 (HPD)、Windows Hello 人臉辨識等方案；安全與感測整合紅外線熱影像感測器及工業物聯網，應用於全天候監控、異常偵測及智慧工廠；智慧人機介面則以低延遲、高精度控制技術，提升智慧裝置操作體驗。



海昌上櫃 攻高階醫材 經濟日報115.07.17

海昌生技 (7814) 昨 (16) 日掛牌上櫃，海昌生技董事長蔡國田表示，未來將在既有的牙科、外科通路基礎上，藉由頂級醫療級原料與突破性高階醫材新藥，深化全球市場滲透率。

海昌生技以每股 28.45 元掛牌，昨日早盤股價一度達 32.15 元，漲幅 13.01%，昨收 30.45 元、上漲 2 元，漲幅逾 7%，啟動蜜月行情。

受美、台及海外市場需求持續暢旺帶動，海昌生技 6 月營收繳出大幅成長 209.29%。海外版圖開拓也有突破性進展。7 月 7 日順利取得泰國三張高風險 (最高等級 Class 4) 醫療器材上市許可證，成功敲開東協高階醫材大門。此外，菲律賓與越南亦預計於近期陸續取得三類醫療器材證照。



汎銓6月、Q2及上半年營收創高 擬現增搶攻AI與矽光子產業浪潮 經濟日報115.07.06

AI 晶片研發分析平台汎銓今日公布 6 月合併營收達 2.06 億元，年增 10.4%，改寫歷年同期新高；累計第 2 季合併營收 6.35 億元，季增 9.8%、年增 16.6%，創歷年單季新高；累計上半年合併營收為 12.14 億元，年增 20.2%，同步刷新歷年同期新高水準。

汎銓表示，6 月雖受到重要客戶年度歲休兩周影響，使單月營收較前一個月減少，但受惠半導體及 AI 相關客戶委案需求持續放大，材料分析、AI 晶片檢測分析及矽光子/CPO 相關檢測分析服務同步成長，不僅帶動第 2 季合併營收締造歷史單季新高，且累計上半年營收也改寫歷年同期新高。

汎銓今日同步召開董事會決議通過辦理現金增資 6000 張，募集資金將投入 AI 晶片分析平台擴建、矽光子光互連檢測設備建置，以及自主研發設備量產三大方向，看好 AI、高速運算 (HPC)、矽光子及 CPO 產業未來長期高速成長趨勢，提前完成研發、設備與產能布局，為下一波產業浪潮預作準備，掌握市場先機。

汎銓指出，此次募集資金聚焦三大主軸，其一為擴建 AI 晶片分析平台產能，全面提升先進製程、先進封裝及 AI 晶片分析服務量能；其二為擴充矽光子光互連檢測設備，強化光損定位、失效分析及高速光通訊檢測能力；其三則持續投入研發資源，加速自主研發之「MSS HG」矽光子光損定位設備量產進程，進一步布局全球設備市場，逐步從服務供應商角色延伸至設備銷售領域。

汎銓近年積極建立 AI 晶片分析平台，並同步發展矽光子檢測、自主設備開發與智慧財產權授權等三大新成長動能，期望由單一分析服務提供者，逐步升級為兼具分析服務、設備銷售及專利授權，打造更完整、更具附加價值的半導體技術平台公司。

展望未來，汎銓將持續深化四大核心布局，包括先進製程材料分析、AI 晶片分析平台、矽光子檢測與設備，以及智慧財產權授權業務，並逐步建立「分析服務+設備銷售+專利授權」三大營收模式，以提升營收結構、獲利能力及全球競爭力。



PCB廠邑昇發行現增股完成募集1.06億元 華通現增繳款也即將截止 鉅亨網115.07.13

PCB 廠邑昇實業 (5291-TW) 在桃園龜山投資二期擴建計畫順利進行，同時，邑昇將發行 2000 張現增股自市場籌資，邑昇現增股以每股 53 元發行，今(13)日宣布完成 1.06 億元的資金募集，邑昇的現增股預計在 7 月 16 日上櫃交易。

邑昇桃園龜山投資二期擴建計畫將投產，將建置新增 30 萬呎 PCB 產能，如接單順利，也有助於今年營收再向上超越 2025 年全年的 10.82 億元水準。

同時，HDI 大廠華通 (2313-TW) 擬發行 4.2 萬張現增股進行市場籌資敲定以 205 元溢價發行，改寫史上 PCB 廠現增案最大規模及新股最高發行價，預計募集 86.1 億元，並已於 6 月 22 日除權。華通的現增案預計在明 (14) 日截止。

華通的現增案預計籌資 86.1 億元，成為華通歷來最大規模籌資案，也是今年最大規模的 PCB 族群市場籌資案，預計現增在 7 月中旬完成募集，華通現增案籌資的主要用途在充實營運資金及償還銀行借款。



汎瑋材料擬現增550萬股案 每股發行價55元 工商時報115.07.14

汎瑋材料 (6967) 公告 115 年現金增資發行新股相關事宜；董事會決議辦理現增 5,500 仟股，發行價格 55 元，藉此支援轉投資 VIETNAM TRANS-SUN TECHNOLOGY CO.,LTD、償還銀行借款及充實營運資金。現金增資認股基準日為 7 月 27 日，最後過戶日為 7 月 22 日。

汎瑋表示，這次現金增資案將依公司法第 267 條規定保留發行新股總額 15%，計 825 仟股由員工認購；原股東認購比率 75%，計 4,125 仟股，由原股東按認股基準日之股東名簿所載持股比例認購；依證券交易法第 28 條之 1 規定提撥發行股數之 10%，計 550 仟股對外公開承銷。

汎瑋受惠 AI 伺服器、高效能運算 (HPC) 及高階電子應用需求持續升級，6 月營收 1.63 億元，年增 40.83%，第二季營收 4.41 億元，年增 28.22%；上半年營收 8.2 億元，年成長 28.43%。6 月、第二季及上半年營收齊創同期新高，展現深耕高階材料市場成長動能。

汎瑋指出，將深化「高階材料、區域供應、智慧製造」三大核心策略，掌握 AI 伺服器、高效能運算及電子終端產品升級所帶動之材料需求成長機會，持續強化高階功能性材料產品布局，提升利基型應用占比與整體產品價值。另推動產能配置優化與智慧製造管理，透過製程自動化、品質提升及供應鏈整合能力，強化全球客戶服務能力與供貨彈性。

汎瑋因 AI 伺服器與高效能運算 (HPC) 相關應用需求持續升溫，帶動電子功能性材料解決方案出貨動能增強。其中，隨 AI 基礎建設持續擴建，新世代伺服器對散熱效率、電磁屏蔽及材料可靠度要求同步提升，推升高階功能性材料產品需求持續成長。

此外，電子終端市場需求也逐步回溫，帶動相關功能性材料應用穩健發展；汽車隔熱膜經銷業務伴隨國際電動車龍頭交車量提升，帶動隔熱膜需求，助力營收規模穩健擴大。



華鉬辦理250萬股現增每股發行價格暫訂120元 看鈇、鉬價明年優於今年 經濟日報115.07.15

鉬、鈇等稀有金屬資源化大廠華鉬 (6990) 表示，前兩年走勢較為低迷的鈇價，今年以來平均較去年同期上漲約 10%至 15%，已有走出谷底的跡象，展望明年鈇價，認為應該會比今年好，但漲幅應該不會太大，初估約在 5%至 10%左右。

至於鉬價，今年以來漲幅至少 2 至 3 成。華鉬認為，半導體現階段對鉬雖有需求，但基本上仍相對微小，不過若市場關注議題持續發酵，確實會帶動鉬價上揚，現階段評估，明年鉬價不是大漲，至少也是持平。

華鉬董事會 15 日決議通過，辦理現金增資發行新股案，預計發行股數 250 萬股，發行價格暫定每股 120 元，此次增資主要用於償還銀行借款及充實營運資金，將報主管機關核准後，授權董事長訂定認股基準日、繳款期間等相關事宜。

在新材料布局逐步受到市場關注之際，華鉬營運同步升溫，6 月合併營收重返 2 億元大關、達 2.02 億元，年增 101.9%；累計上半年合併營收 9.51 億元、年增 66.2%，反映高值化產品出貨增加，也顯示營運表現與鉬、鈇價格走勢正向連動。

法人認為，華鉬一方面受惠非中系關鍵金屬供應鏈重組，另一方面提前布局半導體級鉬材料，營運已逐步展現成長動能。

華鉬指出，鈇價能否出現明顯的復甦訊號，主要仍看烏克蘭的災後重建商機，華鉬也觀察到，已有不少利益團體進入烏克蘭布局，相關效益確實有機會發酵，一旦發酵則可望持續 2 至 3 年。

另外，鉬目前非常吃緊且普遍缺貨，法人指出，鉬價今年大致維持現有表現，但若再配合半導體先進製程材料改用的預期性議題，明年很有機會看到鉬價大漲。

華鉬近二年積極開發美國市場建立海外成長引擎，並鎖定南美洲原物料來源，同時切入半導體供應鏈，透過研發半導體應用能力架構建立高純度、低雜質、批次品質一致性等，強化研發專案治理，大幅提高研發轉商業化成功率。

法人表示，由於華鉬營運與鉬、鈇兩大金屬高度聯動，因此也看好公司營運表現，預期今年可望優於去年，明年在鉬與鈇價格都至少不比今年差的情況下，有機會維持穩健上揚的營運格局。



威剛擬收購琉園股權 經濟日報 115.07.08

文創公司琉園經營權將出現重大變化。記憶體模組大廠威剛 (3260) 昨 (7) 日董事會決議，以每股 24 元現金公開收購琉園普通股，預計收購 1 萬至 2.5 萬張，約占已發行股權 22.29%至 55.73%，最高投入金額約 6 億元。以琉園 7 日收盤價 28.4 元計算，公開收購價約折價 15.5%。

依威剛公告，公開收購期間為 7 月 8 日至 7 月 27 日，此次公開收購若取得最低收購數量，公開收購條件即告成就；若達預定最高收購數量，威剛將取得琉園經營權，成為最大股東。

琉園成立於 1994 年，長期深耕玻璃藝術創作，產品涵蓋藝術雕塑、文創商品、公共藝術等領域，是國內少數以玻璃藝術為核心的上市櫃文創企業。近年公司持續經營自有品牌及藝術創作，同時拓展商業空間與公共藝術市場。

威剛表示，看好琉園累積多年的品牌價值及文化資產，希望透過此次公開收購，結合雙方的資源，提升集團品牌形象，並為琉園提供更穩定的長期發展基礎。

威剛將善用琉園所具備高端藝術設計與文化價值，提升集團品牌形象與差異化，結合資本實力與科技產業資源，形成「文化藝術×科技品牌」的跨界優勢。



Uber執行長辭Grab董事 為收購foodpanda做準備 工商時報 115.07.09

Grab 8 日宣布，Uber Technologies, Inc. 執行長 Dara Khosrowshahi 已於 7 月 6 日正式辭去 Grab 董事會董事職務。Grab 強調，公司一直以來維持嚴格且獨立的公司治理架構，在此架構下，Dara Khosrowshahi 過去已主動迴避所有與台灣事務相關的董事會討論及決策。此次董事會調整，進一步彰顯 Grab 致力於在擬收購 foodpanda 台灣業務案中，維持健全且獨立公司治理架構的承諾。

Grab 是一家由創辦人主導的公司，在雙重股權結構下，集團執行長暨共同創辦人陳炳耀持有過半數投票權。因此，Grab 所有重大決策均由其位於新加坡的管理團隊獨立制定。

Dara Khosrowshahi 是在 2018 年 Uber 將其東南亞業務出售予 Grab 後加入 Grab 董事會。作為非執行董事，他負責履行董事會的監督職責，並未參與 Grab 的日常管理或營運。

Grab 表示，本次調整後，Grab 董事會共由六名董事組成，其中四名為獨立董事。

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、超過 900 個城市，包括柬埔寨、印尼、馬來西亞、緬甸、菲律賓、新加坡、泰國與越南。

在零售方面，Grab 於馬來西亞營運 Jaya Grocer 與 Everrise 超市，進一步將即時生鮮配送的便利性帶給當地消費者。在金融服務領域，Grab 亦透過新加坡的 GXS Bank 與馬來西亞的 GXBank 提供數位銀行服務。



Stripe 與 Advent 聯手出價 530 億美元收購 PayPal，市場預測機率飆升至 74%！ CMoney 115.07.16

近來，Polymarket 的交易者們對於支付巨頭 Stripe 對其競爭對手 PayPal 的收購計畫表現出強烈興趣。根據報導，Stripe 正與私募股權公司 Advent International 合作，提出以每股 60.50 美元的價格收購 PayPal，總估值超過 530 億美元。這一訊息使得市場對於 Stripe 收購 PayPal 部分股權的預測機率從七月初的 25% 飆升至目前的 74%。

該提案不僅為 PayPal 帶來了約 28% 的溢價，也反映出投資者對於交易成功的期待。儘管 PayPal 尚未對該提案做出回應，而 Stripe 和 Advent 也未發表評論，但市場分析指出，此次收購意在共同擁有 PayPal，並非拆解該公司。

PayPal 最近經歷了一系列重組，市值自 2021 年的約 3600 億美元驟降至今年的約 360 億美元，並在過去 12 個月內下滑超過 40%。面對如此挑戰，PayPal 在四月進行了業務單位重組，以專注於結帳、消費金融服務及 Venmo 等領域。

雖然尚無法確定此次提案是否會最終成行，但市場對於 Stripe 在年底前至少部分收購 PayPal 的可能性持樂觀態度。



昇達科併購巨頻 深化低軌衛星、毫米波通訊布局 經濟日報 115.07.16

昇達科技 (3491) 昨 (15) 日董事會決議通過取得巨頻科技股權案，交易總金額不高於 17 億元，收購後加計昇達科原持有股權，對巨頻持股將超過 51%，成為昇達科子公司，可望擴大低軌衛星、毫米波通訊市場，深化衛星布局，搶進資料中心及軍工市場。

巨頻資本額約 1.6 億元，去年營收約 6 億元，過去五年營收、獲利穩定成長，主要從事高頻高速互連產品之專業開發製造，產品涵蓋 RF / 微波 / 毫米波連接方案、高速訊號模組等，廣泛應用於資料中心高速傳輸、航太 / 衛星、行動通訊、半導體等領域。

近期巨頻更規劃因應客戶需求，在高雄橋頭投入 6 億元資本支出建新廠，預估 2028 年完工投產，屆時產能將是現在的 2.5 至三倍。

目前昇達科來自低軌衛星貢獻營收約九成，巨頻在資料中心、AI 傳輸以及低軌衛星、軍工客戶著墨頗深。昇達科評估，投資巨頻將有助於強化昇達科在低軌衛星、毫米波通訊市場產品組合、技術能力及客戶廣度，加速昇達科太赫茲產品導入 AIDC 市場。

昇達科表示，雙方尚須完成簽約、交割條件成就、出售方之必要程序後始完成交割，預計今年 8 月完成。

近年昇達科搭上低軌衛星議題，推升營運表現，雖然第 2 季營收受到客戶改版，影響出貨進度，但低軌衛星產業動能依舊強勁，隨著訂單亮眼，昇達科也持續擴增產能。累計上半年營收 19.2 億元，年增七成，為同期新高。

昇達科指出，目前改版後新一代的產品送樣認證進度順利，預期下半年營收與出貨將顯著成長，主要客戶之一的新一代衛星 V3 零組件用量增加，出貨將逐步往上，2028 年將迎來新需求高峰，其他客戶也穩定成長。

法人預估，昇達科上半年獲利將超過去年全年每股純益 (EPS) 7.83 元水準，全年 EPS 仍以挑戰 20 元為目標。近期昇達科搶進太赫茲，昇達科表示，低軌衛星大客戶已計劃在新一代衛星中導入次太赫茲，並開始出貨。



國內經濟智庫中最高！中研院大修今年 GDP 至10.16% 經濟日報115.07.13

台美關稅不確定性消除，加上 AI 浪潮勢不可擋，中研院經濟所 13 日發布最新預測，將今年台灣經濟成長率 (GDP) 上修至 10.16%，較前次預測激增 6.45 個百分點，不僅一舉奪下國內主要經濟智庫的最高預測值，宣告台灣經濟迎來近年罕見的高速擴張期。

中研院經濟所合聘研究員林常青指出，去年底公布調查時，市場因台美關稅協商尚未塵埃落定而持嚴謹態度；如今隨著關稅走向大致底定，相關衝擊逐步消除，加上全球對 AI 硬體的需求已超越傳統景氣循環，演變為涉及整個生產力建構與基礎建設的鋪陳，進而促成此次經濟成長率的驚人調幅。

林常青表示，目前高階晶片、伺服器及顯卡等出貨動能維持高速成長，帶動民間投資顯著擴增，政府積極推動的「AI 新十大建設」也為投資注入新一波活水。在內需消費方面，則受惠於股市創新高帶來的財富效果，以及國內外旅遊熱潮不減，預期國內需求與國外淨需求對今年經濟成長的貢獻，將分別達到 5.03 與 5.13 個百分點。

按季度表現來看，中研院經濟所初估，今年 1 至 4 季經濟成長率分別為 14.55%、8.75%、10.9%與 7.01%。主要經濟指標方面，民間消費預估年增 3.6%、政府消費年增 5.01%，固定資本形成則大幅年增 8.59%。至於物價部分，消費者物價指數 (CPI) 年增率預估為 1.95%，維持在 2%的通膨警戒線下方。

中研院經濟所所長張俊仁表示，從行政院主計總處發布的各項經濟數據可以發現，今年我國出口可望持續寫下歷史新高紀錄，且觀察國內外各大預測機構的最新展望，發布時間愈晚的單位，對台灣今年經濟成長的預測數字也愈看愈好。不過，在資本市場維持高檔震盪、波動加劇的同時，這股資金與科技浪潮也正深刻影響著國內資源的重分配。

外界關切台灣產業「K 型分化」的隱憂。林常青分析，目前整體產業均呈現向上提升趨勢，僅是各行業步調不一，部分高速成長、部分相對持平。台灣產業正處於「AI 產業化」階段，未來更期待能邁向「產業 AI 化」，當務之急是政府編列相關預算，透過公協會體系積極協助中小企業與傳統產業引進 AI 技術，以順利進行數位轉型。

儘管台灣經濟持續上揚，林常青示警，未來仍有四大不確定因素須保持密切關注，首要是「AI 投資是否能持續」；其次為「美國貨幣與貿易政策的潛在影響」；第三是「地緣政治風險與供應鏈重組走勢」；最後則是「中國大陸經濟成長仍面臨挑戰」，這些變數都將牽動台灣下半年的經濟走向。

此外，中研院也宣布將於 8 月底正式上線「經濟預測與資料平台」。張俊仁指出，未來該平台將提供外界便捷查找與下載相關經濟數據，期盼透過資料的可尋找、可取得、可互動及可再利用性，促進國內總體經濟研究量能，達到開放科學的目標。



油價大跌送大禮！美6月CPI意外全面降溫 Fed本月升息壓力減輕 鉅亨網115.07.14

美國勞工統計局 (BLS) 周二 (14 日) 公布最新數據顯示，受能源與汽油價格大幅下跌帶動，美國 6 月消費者物價指數 (CPI) 出現 2020 年 4 月以來最大單月降幅，整體與核心通膨數據全面低於市場預期，為今年以來急遽升溫的物價壓力帶來喘息，也促使投資人降低對聯準會 (Fed) 近期升息的押注。

數據顯示，美國 6 月 CPI 經季節調整後月減 0.4%，遠低於市場預期的月減 0.1% 至 0.2%，並創 2020 年 4 月以來最大單月降幅；年增率則由 5 月的 4.2% 大幅降至 3.5%，低於市場預期的 3.8%。

剔除波動較大的食品與能源價格後，6 月核心 CPI 較前月持平，優於市場預期的月增 0.2%；年增率則由 5 月的 2.9% 降至 2.6%，同樣低於市場預期。這顯示物價降溫並非完全由能源價格下跌驅動，部分潛在通膨壓力也有所緩解。

報告公布後，美股指數期貨走高，美國公債殖利率明顯下跌，投資人降低對 Fed 在 7 月升息的押注。

汽油價格重挫近一成 服務通膨也明顯降溫

能源價格是 6 月通膨大幅回落的主要推手。能源指數單月重挫 5.7%，創 2022 年 8 月以來最大跌幅，其中汽油與燃料油價格均下跌逾 9%。汽油價格跌幅接近 10%，主要反映美伊一度達成脆弱停火協議後，油價從多年高點回落。

服務業通膨同樣出現令人鼓舞的降溫跡象。扣除能源後的服務價格較前月持平，其中住房成本僅上漲 0.1%，運輸服務價格則下跌 0.3%。備受市場關注的「超級核心通膨」月減 0.2%，創 2020 年疫情以來最大降幅，主要受到教育與通訊以及運輸服務價格下降帶動。

商品方面，服飾價格月減 0.6%，中古車與卡車價格下跌 0.2%，新車價格則持平。汽車保險費也大幅下跌，飯店住宿價格更創逾一年最大降幅。另一方面，食品價格月增 0.2%，其中雜貨價格連續第三個月上漲，主要受到牛肉、雞蛋與乳製品漲價推動。

值得注意的是，電腦軟體及配件價格單月大漲 2.3%，年增率更創紀錄飆升 17.4%，凸顯部分科技相關產品仍面臨顯著價格壓力。

Fed 升息壓力暫緩 但油價反彈埋下變數

這份報告顯示，隨著伊朗戰爭最嚴重的能源價格衝擊逐漸消退，美國消費者獲得暫時喘息，Fed 官員也可望樂見通膨低於預期。不過，這份數據尚不足以完全排除今年升息的可能性。

美伊脆弱停火協議上周破裂，荷姆茲海峽商船再度遭到攻擊，隨後美國與伊朗重新發動軍事打擊。美國總統川普周一宣布恢復對伊朗的海上封鎖後，油價周二升至 4 周高點，美國汽油均價也由一周前每加侖 3.79 美元升至 3.86 美元，意味能源通膨可能再次捲土重來。

Fed 在 6 月會議將基準利率維持於 3.5% 至 3.75% 區間，但最新利率預測顯示，愈來愈多官員認為 2026 年可能需要升息。Fed 理事華勒 (Christopher Waller) 周一表示，需要連續數月出現正面的通膨數據，才能相信物價正重新朝 2% 目標邁進。

Fed 主席華許 (Kevin Warsh) 周二在國會聽證會預備講稿中強調，央行對持續高通膨「零容忍」，並表示 Fed 首要目標就是制定正確的貨幣政策，讓過去 5 年的通膨飆升成為歷史。

目前市場普遍預期 Fed 將在 7 月 28 日至 29 日會議按兵不動，並可能於 9 月升息 1 碼。不過，6 月 CPI 全面低於預期後，市場已降低對近期升息的押注，後續油價走勢與未來數月通膨數據，將成為 Fed 政策方向的關鍵。



日圓40年新低：日本央行救不了 關鍵在聯準會 工商時報115.07.17

日圓在今年 7 月初，一度貶至 162.8 兌一美元附近，創 1986 年以來新低。許多投資人疑惑，日本央行明明已升息，為何日圓仍一路走弱？答案或許不在東京，而在華盛頓。

●日本知道問題，卻難以解決

日本央行 6 月將政策利率升至 1%，創 1995 年以來新高，但日圓在短暫反彈後再度走弱。反映外匯市場認為，單次升息不足以明顯縮小美日利差。而且問題不只是利率，而是日本央行面臨的多重限制。

首先是財政因素。首相高市早苗傾向擴大財政支出與維持寬鬆環境，使市場對日本央行持續升息的預期受到壓抑。日本政府即將公布的年度經濟與財政政策計畫，也比去年更強調貨幣政策對經濟成長的重要性，顯示官方立場仍偏向支持寬鬆環境，進一步對日圓形成壓力。

其次是外交制約。日本持有超過 1 兆美元的美債，被視為穩定匯率的潛在籌碼；但若大規模出售美債，不僅可能衝擊美債市場，也牽涉美日兩國關係。2026 年 4 月底至 5 月初，日本累計動用約 10 兆日圓（約 640 億美元）買入日圓、賣出美元，試圖遏止日圓貶勢。美國財長貝森特曾批評日本干預匯市，認為應透過升息、而非干預支撐日圓。然而過去幾年經驗顯示，干預或許能影響短期匯價，卻難以改變利差與資金流向等根本因素。

●投資空單偏高，反轉風險正在累積

全球投機資金看準日本央行的困局，根據美國商品期貨交易委員會（CFTC）資料，截至 2026 年 7 月 7 日公布的當週數據，日圓投機淨空單部位接近 12.4 萬口，市場押注的並非日本經濟崩潰，而是日本央行不會採取足以終結套利交易（Carry Trade）的政策。

但是，真正的風險不在於日本央行按兵不動，而是被迫出手的那一刻。2024 年 8 月日本央行意外升息後，日圓一週內急升約 8%，全球套利交易快速平倉引發金融市場動盪，這是必須留意的短期風險。

●日本央行影響速度，聯準會決定方向

即使市場預期日本央行年底前可能再次升息，但只要市場對美國利率維持高檔的預期未明顯下降，聯準會主席華許維持偏鷹訊號，美元資產將繼續吸引全球資金。因此，對日圓而言，關鍵不只是日本還會升多少息，更在於美國通膨何時降溫、聯準會何時重新打開降息大門。換句話說，日本央行可以改變日圓波動的速度，但真正可能改變中期方向的，仍是聯準會的利率決策。

渣打銀行財富管理團隊認為，下半年日圓仍將受制於美國利率維持高檔，加上全球資金持續流向美元資產，短期仍有利美元表現，因此預期美元兌日圓三個月目標價約 161。

不過，隨日本央行持續推動貨幣政策正常化，預期年底前再升息一碼，美日利差可望適度收斂，日圓中長期仍有回穩契機。若聯準會降息時點延後，日圓回穩步調也可能隨之放慢；油價與地緣政治發展，

仍將影響全球通膨與利率路徑。160 附近仍是日本官方高度關注的政策區間，但單靠外匯干預難以改變中長期趨勢。對投資人而言，觀察日圓不應只看日本央行下一步，而應同步追蹤聯準會政策、美日利差變化與全球資金流向。

