

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	6959	兆捷科技	115.07.16	高啓全	391,674	115.08.26	115.09.15	115.09.22	創新板
上市	8058	耐特	115.07.20	陳勳森	688,000	115.08.28	115.09.15	115.09.23	
上市	7843	英柏得	115.07.24	林傳生	334,400	115.09.02	115.09.15	115.09.23	科技事業
上市	7883	饗賓	115.07.27	陳毅航	609,760	115.09.04	115.09.15	115.09.23	
上市	8908	欣雄	115.07.27	朱文煌	3,153,327	NA	115.09.15	115.09.24	櫃轉市
上市	7871	安立璽榮-KY	115.09.22	陳泓愷	1,342,782				創新板 第一上市
上市	7808	訊聯智藥	115.09.29	蔡政憲	700,000				創新板
上市	8162	微矽電子-創	115.08.26	張秉堂	687,020	NA	NA	115.09.23	改列上市
上櫃	7562	博來科技	115.07.27	蔣永慶	225,535	115.09.11	115.09.24	115.10.01	
上櫃	7669	碩正科技	115.07.27	楊允斌	220,000	115.09.7	115.09.24	115.10.01	
上櫃	7889	騰勢	115.07.29	張智翔	207,813	115.09.9	115.09.24	115.10.01	
上櫃	7872	登豐	115.07.30	王源銘	300,000	115.09.10	115.09.24	115.10.01	
上櫃	6599	普達系統	115.07.31	翁宗斌	210,000	115.09.17	115.09.24	115.10.01	
上櫃	7895	元進莊	115.09.22	吳政憲	387,900				
上櫃	7918	創鉅材料	115.09.24	鄭憲松	431,000				
上櫃	7815	新特	115.09.29	陳儒宏	329,756				
上櫃	5262	立達	115.10.01	王立民	526,986				

(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(%)
115.09.22	稜研科技*- 創	上市通信 網路業	1,511,526	(2.62)	NA	詢價圈購	-	60	70.00	16.67
115.09.22	漢測	上櫃半導 體業	271,770	10.83	207.76	競價拍賣 公開申購	4,272.70	2,250	4,730	110.22

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
6534	上市	正瀚生技- 創	轉換公司債 (有擔保)	700,000		115.09.02	115.09.16, 115.09.23			115.10.14
3033	上市	威健實業	轉換公司債 (無擔保)	4,000,000		115.09.15		115.10.02		
2367	上市	耀華電子	轉換公司債 (無擔保)	1,500,000		115.09.16	115.09.29			115.10.16
6531	上市	愛普-KY	存託憑證 (海外)	402,399 (美元)		115.09.21				115.10.12
6658	上市	聯策	轉換公司債 (無擔保)	250,000		115.09.21				115.10.12
2414	上市	精技電腦	現金增資	200,000	45	115.10.01				115.10.20
8084	上櫃	巨虹電子 (註)	現金增資	1,052,400	45	115.07.14				115.08.11 115.09.24 (廢止/撤銷)
5475	上櫃	德宏工業	現金增資	120,000	91.60	115.08.03	115.08.28, 115.09.21			115.10.22
4542	上櫃	科嶠工業	轉換公司債 (無擔保)	500,000		115.09.21				115.10.12
4542	上櫃	科嶠工業	轉換公司債 (無擔保)	500,000		115.09.21				115.10.12
5381	上櫃	光譜電工	轉換公司債 (有擔保)	500,000		115.09.30				115.10.19
6846	上櫃	綠茵生技 (福邦主辦)	轉換公司債 (無擔保)	250,000		115.10.02				115.10.21

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
6846	上櫃	綠茵生技 (福邦主辦)	現金增資	50,000	50.00	115.10.02				115.10.21
8147	上櫃	正凌精密工業	轉換公司債 (無擔保)	300,000		115.10.02				115.10.21
8390	上櫃	金益鼎企業	現金增資	80,000	75.00	115.10.02				115.10.21

註：巨虹公司於 115.9.23 董事會決議向金融監督管理委員會申請撤銷現金增資發行新股案，並於 115.9.24 取得金融監督管理委員會核准撤銷 115 年現金增資發行普通股案。

(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(%)
115.09.21	6667	信紘科	165.00	73.01%	693,000	公開申購	償還銀行借款	0.15
115.09.22	6225	天瀚	17.65	70.15%	568,330	公開申購	充實營運資金 購置機器設備	0.53
115.09.22	3016	嘉晶	82.00	80.39%	237,800	公開申購	購置機器設備及 相關廠務工程	0.23
115.09.22	5284	jpp-KY	250.00	84.18%	562,500	公開申購	償還銀行借款 充實營運資金	0.20
115.09.24	3234	光環	110.00	75.34%	1,650,000	公開申購	償還銀行借款 充實營運資金 購置機器設備	0.33
115.09.30	4977	眾達-KY	105.00	70.19%	871,500	公開申購	購置土地廠房 購置機器設備	0.21
115.10.01	2464	盟立	138.00	74.18%	1,173,000	公開申購	償還銀行借款 充實營運資金	0.30

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		
115.09.21	45415	晟田	3	114.41	5	有	103.10%	68.80	-	-	0.00%	-	0.00%	競拍	註 1.
115.09.22	45416	晟田	2	100.50	5	無	105.80%	62.80	-	-	0.00%	-	0.00%	詢圈	註 1.
115.09.22	31415	晶宏	5	118.48	3	無	102.00%	81.83	-	0.00%	0.00%			競拍	償還 銀行借款 充實 營運資金
115.09.22	35834	辛耘	15	126.89	3	無	106.73%	825.00	-	-	0.00%			競拍	充實 營運資金
115.09.23	27562	聯發國際	4	101.00	3	無	105.01%	64.30	-	0.50%	0.00%			詢圈	償還 銀行借款 充實 營運資金
115.09.29	註 2	臻鼎-KY (福邦主辦)	8 (美元)	100.00	5	無	112.50%	550.13	-	-	0.00%	-	0.00%	-	充實 營運資金
115.09.29	26461	星宇航空	5	100.00	5	無	106.00%	21.40	-	-	0.00%	-	0.00%	詢圈	償還 銀行借款
115.09.29	30286	增你強	10	106.52	5	無	104.79%	67.80	-	-	0.00%	-	0.00%	競拍	償還 銀行借款
115.09.30	84424	威宏-KY	2	100.00	3	無	105.01%	48.00	-	0.50%	0.00%			詢圈	償還 銀行借款 充實 營運資金
115.09.30	26462	星宇航空	15	101.18	5	無	103.00%	21.20	-	-	0.00%	-	0.00%	競拍	償還 銀行借款
115.10.02	61743	安碁科技	3	102.00	3	無	105.22%	46.40	-	-	0.00%			詢圈	充實 營運資金 償還 銀行借款
115.10.02	30062	晶豪科技	20	118.49	3	有	102.44%	308.00	-	-	0.00%			競拍	償還 銀行借款 充實 營運資金

註 1：興建三廠廠房、三廠廠房機械設備及充實營運資金

註 2：臻鼎-KY 債券代號 XS3505161664

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)		
115.09.18	現金	2324	仁寶	440.70	6674	鉅寶科技	6.82	現金收購 每股 18.50 元	115.12.31
115.09.29	簡易型	1103	嘉泥	83.28	NA	嘉新國際	29.49	現金收購 每股 15.87 元	115.12.01

(2) 股份交換

董事會 決議日	受讓股份標的公 司(A)	受讓股份交易相 對人	交換公司(B)	換股比例 (A) : (B)	事實發生日	換股基準日
115.09.21	4763 材料-KY	Cerdia 集團	BCP VII Jade HoldCo (Cayman) Ltd	1,301,130:1 +現金 USD 2.14 億元	115.09.21	預估為 116 年初

(3) 分割

董事會 決議日	代號	被分割公司	受讓公司	分割營業價值	換股比例	分割基準日	備註(說明)
115.09.22	2945	三商家購	100%子公司 富達零售	2.5 億元	每股 10 元發行 增發 2500 萬股	116.01.01	分割 轉型投控

(4) 公開收購、合併之市況：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	7867	特力屋	115.04.29	何湯雄	960,000	115.06.09	115.07.21	115.07.30	

(二) SPO

證券代號	公司型態	公司名稱	案件類別	金額(仟元)	暫定 發行價格(元)	收文日期	生效日期
6597	上櫃	立誠光電	轉換公司債 (無擔保)	450,000		115.07.27	115.08.12
2317	上市	鴻海精密	轉換公司債 (海外無擔保)	1,500,000 (美元)		115.07.30	115.08.17
6129	上櫃	普誠科技	現金增資	200,000	15.00	115.08.07	115.09.17
8021	上市	尖點科技	轉換公司債 (無擔保)	480,000		115.08.19	115.09.04
8021	上市	尖點科技	現金增資	40,000	300.00	115.08.19	115.09.04
4958	上市	臻鼎-KY	轉換公司債 (海外無擔保)	800,000 (美元)		115.08.27	115.09.14

三、近期公告法規修正

類別	公告機構	函號	公告訊息
上市公司	臺灣證券交易所	臺證上一字第 11500189871 號	檢送本公司修正「對有價證券上市公司重大訊息之查證暨公開處理程序」第四條及「對有價證券上市公司及境外指數股票型基金上市之境外基金機構資訊申報作業辦法」第三條之公告乙份如附件，請查照。
上櫃公司	證券櫃檯買賣中心	證櫃監字第 11500743441 號	公告本中心「對有價證券上櫃公司重大訊息之查證暨公開處理程序」(下稱「重大訊息處理程序」)等 2 項規章修正條文對照表如附件，自公告日起實施。
公開發行公司	金融監督管理委員會	金管證交字第 1150384470 號	一、公開發行公司董事、監察人、經理人及持有公司股份超過百分之十之股東(包括其配偶、未成年子女及利用他人名義持有之股票)，不得依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券借貸辦法」第十條及「證券商辦理有價證券借貸管理辦法」第十五條等規定，進行有價證券借貸交易。

四、近期焦點新聞

1. IPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
漢測 IPO 凍結資金 8656 億刷紀錄！中籤率 0.29% 抽中一張賺 274 萬	財訊	115.09.22
大豐電挺大大寬頻經營	經濟日報	115.09.24
騰勢 IPO 上櫃案再闖一關 1-8 月營收 6.02 億元年增 10.61%	鉅亨網	115.09.24
訊聯智藥申請創新板 IPO	經濟日報	115.09.29
證交所審議委員會 通過科絡達-KY 股票上市案	工商時報	115.09.30

2. SPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
臻鼎完成 8 億美元 ECB 訂價超額認購逾 7 倍、籌資 252 億攻 AI 高階產品	經濟日報	115.09.23
巨虹撤銷現增案 另辦私募訂價比參考價打 8 折	經濟日報	115.09.24
神達處分 TD Synnex 持股 辦現金增資發行新股	聯合新聞網	115.09.29
玉山金首波注資三商壽完成 160 億元募集到位	經濟日報	115.09.29
中華化可轉債完成訂價 轉換價 111.6 元	經濟日報	115.09.30

3. 財顧焦點新聞

新聞重點	來源	日期
台泥擬砸 7.5 億歐元收購烏克蘭第二大水泥公司！布局戰後重建商機	財訊	115.09.23
67 件併購紀錄！國內金融業邁入「大併購時代」	自由財經	115.09.27
AI 基建大投資來了！韓國投資私募股權砸 1 兆韓元 鎖定資料中心、電網	自由財經	115.09.28
AMD 斥 82 億美元收購李飛飛 World Labs 盼提前布局下一代 AI 晶片	鉅亨網	115.09.29

4. 總體經濟及重要產業概況

新聞重點	來源	日期
OECD 小幅上調 2026 年全球經濟成長預測至 2.9%	中央通訊社	115.09.23
通膨、油價及美債殖利率齊升 美、台、韓 AI 金三角逆勢力抗	經濟日報	115.09.29
股市財富效果 推升景氣動能仍脆弱	工商時報	115.09.30
經濟穩健 領先指標續揚	經濟日報	115.09.30

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

漢測IPO凍結資金8656億刷紀錄！中籤率0.29% 抽中一張賺274萬 財訊115.09.22

週二（22日）台股又創下許多新紀錄！加權指數一度站上 48601 點，改寫台股盤中新高，股王信驊也攻上漲停，股價來到 21800 元，成為史上第一檔 2 萬元個股。另外，投資人先前申購，凍結市場資金 8000 多億的漢測，今天掛牌上櫃，盤中大漲 120%，幸運中籤民眾一張賺 274 萬。

興櫃股王、半導體測試廠商漢測，以史上每股最高承銷價 2250 元上櫃，蜜月行情燒燙燙，漲幅 120%，盤中股價 4990 元，一舉成為上櫃第三高價股，幸運中籤民眾，帳面價差 274 萬。

漢測總經理王子建：「非常謝謝很多投資人，對漢測相當的有信心，今年的話我覺得漢測的表現，當然就比去年好非常多，那我們也期待明年的話，我們也可以比今年好非常多。」

漢測凍結資金 8656 億元，刷新紀錄，實際合格申購 35 萬多筆，換算中籤率只有 0.29%。展望後市，除了晶圓測試外，也布局先進封裝設備和矽光子測試。

漢測總經理王子建：「矽光子測試的話，就是小量的服務的營收，那在明年來講的話，我們就會開始會做設備的營收開始，先進封裝的回焊設備的話也是，目前看來的狀況也不錯，當然最主要是後年，明年的話，我們還是持續的扎根，但是明年的話就會開始會有一些回收。」

週二台股早盤也一飛沖天，大漲近 900 點，來到 48601 點，改寫盤中新高紀錄，但 10 點過後漲幅收斂。權值股台積電盤中 2505 元、聯發科 5325 元，強勢的還有 ABF 載板族群，欣興、南電亮燈漲停。

統一投顧分析師陳立委：「觀察 24 日禮拜四習會可能在於 AI 的一些生意，還有貿易戰可能會降溫，這邊雙方的話，可能就是會有一些企業大佬，談成一些 AI 的生意，那對台股後續還是很有幫助的。」

受到關注的還有股王信驊，開盤漲停來到 21800 元，成為史上第一檔站上 2 萬元的股王，公司累計前八個月營收，突破百億大關，較去年同期成長 74%，成為盤面亮點。



大豐電挺大大寬頻經營 經濟日報 115.09.24

大豐電 (6184) 旗下大大寬頻近期由興櫃申請 IPO，預計年底掛牌，大豐電與子公司昨 (24) 日簽訂對大大寬頻的穩定經營承諾，包括十年內不斷網、電路優先買回權。

大豐電為台灣主要有線電視系統業者，主要經營區域在雙北區域，提供有線電視頻道、數位電視以及寬頻網路接取服務，並將寬頻網路品牌「大大寬頻」獨立後，今年元月登錄興櫃，8月底轉申請上市櫃，大大寬頻提供企業與家庭光纖高速寬頻網路服務，經營區域涵蓋新北、高雄等地區，近年用戶數穩定成長。

大豐電與子公司台灣數位寬頻有線電視與新高雄有線電視昨日出具承諾書，十年內不會任意單方面終止與大大寬頻等承租方之間「網路服務業務合約」，向市場擔保網路線路和業務合作。

第二是享有電路優先買斷權，如果未來有相關電路資產的異動或交易，承租的大大寬頻與高雄大大新寬頻享有「優先承購電路」的權利，也確保資產異動時公司仍能具備營運所需的網路基礎建設。



騰勢IPO上櫃案再闖一關 1-8月營收6.02億元年增10.61% 鉅亨網 115.09.24

人體及寵物保健食品開發商騰勢 (7889-TW) 營運成長中，其上櫃申請案再過一關，今(24)日並獲 OTC 董監聯席會通過，騰勢最新營收資訊，2026 年 8 月營收 6967 萬元，月減 5.49%，年減 1.36%，2026 年 1-8 月營收 6.02 億元，年增 10.61%。

目前股本 2.07 億元的騰勢，在 2026 年 1-6 月財報顯示，上半年稅後純益 4587 萬元，每股純益 2.24 元。

騰勢整體營運呈現「多品牌分層成長」健全格局，主力品牌持續發揮規模效應並維持穩定營收規模放大，而新興培育品牌則迎來的業績成長，為整體營收挹注良好的成長動能。

騰勢指出，1-8 月營收年增率正成長，主要受惠於旗下保健品牌「達摩本草」、「毛孩時代」維持穩健成長，且於官網、酷澎、蝦皮、寵物公園等之數位電商及實體通路齊步成長，尤其在關節/骨骼品類業績表現亮眼。

騰勢除了旗下主力品牌穩定放大營收規模的基本盤外，精準保健與精緻寵物市場的佈局迎來成果收割期，日系的機能調理新品牌「大島生醫」及適口性切入的寵物生醫品牌「奧沛」，兩大新興品牌 8 月份業績展現年增率高達三位數的成長態勢，堆疊騰勢今年整體營收展現良好的成績。

面對台灣電商市場進入成熟競爭階段，傳統流量紅利消退，平台成長動能與獲利模式正加速面臨轉型壓力，導入 AI 技術進行精準行銷已成勝出關鍵。騰勢指出，公司近年來憑藉深厚且成熟的電商操作經驗為基石，全面引進 CDP 顧客數據平台與 AI 自動化行銷工具，深度整合會員消費軌跡。

騰勢透過 AI 演算法大數據分析，官網上今年累積年增 2 倍 會員的消費能量，公司能精準預測消費者的回購週期與潛在需求，並有效減少無效廣告投放，將行銷資源精準集中於「高轉換率、高客單價」的明星產品組合。這套 AI 精準行銷策略不僅顯著提升了廣告 ROI 與會員忠誠度，更直接轉化為強勁的銷售動能，推升官網等數位電商通路的業績持續放量，不僅帶動達摩本草、大島生醫、優固倍等旗艦品牌營收屢創新高。

騰勢 2026 年 1-8 月營收來自電商平台的營收明顯年增 19.98%，展現出高度效益化的科技電商實力。



訊聯智藥申請創新板IPO 經濟日報 115.09.29

臺灣證券交易所昨 (29) 日宣布，訊聯智藥 (7808) 送件申請股票於「台灣創新板 (TIB-創)」上市。訊聯細胞智藥為今年度第七家申請創新板掛牌的企業，象徵國內生技醫療產業在再生醫療領域再添生力軍。

訊聯細胞智藥董事長暨執行長為蔡政憲，實收資本額為 7 億元，申請時公司淨值 11.92 億餘元，最大股東為訊聯生物科技，持股比率 32.64%。訊聯智藥主要營運核心涵蓋再生醫療及外泌體 (Exosome) 研究與其延伸產品、委託開發暨製造服務 (CRDMO)、客製化血小板保養品 (PRE)，以及幹細胞與外泌體新藥研發。

財務營運方面，訊聯智藥 2025 年營收為 1.54 億元，目前市場結構以內銷為主，占比約 99.02%。



證交所審議委員會 通過科絡達-KY股票上市案 工商時報 115.09.30

臺灣證券交易所表示，今（30）日召開上市審議委員會，審議科絡達-K（7778）初次申請股票於臺灣創新板（tib-創）第一上市案，審議結果—通過，惟該案尚須提報臺灣證券交易所董事會核議。

科絡達-KY 董事長為吳柏儀董，申請上市資本額為 4.52 億元，輔導上市承銷商為凱基證券股；主要業務包括 OTA 智慧空中升級技術及 AI 智慧車隊管理之研發、交付及授權等；市場結構包括內銷 23.05 %、外銷 76.95 %。

全體董事持股比率：董事 9 席，占 32.95%該公司目前仍處虧損狀態，113 年及 114 年稅前淨損各為 9,558.4 萬元及 1.28 億元，115 年上半年度稅前淨損 6,803.2 萬元；每股稅後虧損各為 3.32 元、3.11 元及 1.55 元。



臻鼎完成8億美元ECB訂價超額認購逾7倍、籌資252億攻AI高階產品 經濟日報115.09.23

PCB 龍頭臻鼎-KY (4958) 23 日宣布，第六次海外可轉換公司債 (ECB) 完成訂價，募資總額 8 億美元，約新台幣 252.24 億元，預計 9 月 29 日發行並於新加坡交易所掛牌。此次發行吸引海外機構投資人及長線基金參與，訂單超額認購逾 7 倍，募得資金將全數用於充實營運資金，並支持高階產品技術開發。

本次 ECB 發行期間五年，票面利率及殖利率均為 0%，轉換價訂為每股 550.13 元，以訂價當日收盤價計算，轉換溢價率 12.5%。摩根士丹利亞洲與花旗環球證券擔任聯合全球協調人及聯合簿記管理人。

臻鼎近年持續擴大 AI 相關布局，除高階 IC 載板外，也加速切入 AI 伺服器與光模塊。公司目前可提供高階 AI 伺服器 iHDI 與 HLC 硬板整合方案，並同步切入 GPU 及 ASIC 客戶，成為 AI 伺服器相關 PCB 需求升級下的重要布局方向。

光模塊方面，臻鼎相關產品已進入量產並開始貢獻營收，同時持續與客戶針對未來 2 至 3 個世代平台進行高階產品開發與認證，希望進一步擴大從雲端、網路到終端裝置的產品覆蓋。

這也是臻鼎連續第二年赴海外籌資。公司 2025 年 9 月曾發行 4 億美元 ECB，此次募資規模進一步擴大至 8 億美元，反映公司在高階 PCB、AI 伺服器、IC 載板及光模塊等領域持續加大投入，並提前準備後續產品開發與營運所需資金。



巨虹撤銷現增案 另辦私募訂價比參考價打8折 經濟日報 115.09.24

上櫃電子通路商巨虹原本擬辦理現金增資案，今天凌晨公告，因考量近期市場景氣變化及資本市場波動情形，並綜合評估整體籌資環境影響，決議申請撤銷現增發行新股案。

巨虹原本現增案，是為了取得資金，透過子公司宏康控股，收購 Midas Health 公司，間接取得百略醫學 82.35%股權，布局醫材通路。現增取消後，連動子公司宏康與賣方 Midas 所簽訂的股份買賣契約，所約定之最終交易日為 9 月 30 日，相關交易條件未能成就，依該契約約定，賣方得沒收宏康先前已支付訂金 3000 萬美元（約新台幣 9.54 億元），作為終止交易的相關費用，全數相關費用將由巨虹負擔，

巨虹表示，若未來交易確定未完成，仍應依當時的契約事實及法律狀態，由託管銀行判斷賣方取得終止費之條件是否已成立，若相關交易條件未能成就，依該契約約定，賣方得沒收訂金 3000 萬美元。

巨虹決定依照先前股東臨時會決議的 3000 萬股私募額度內，規劃分階段辦理私募，其中 9 月底前預訂先完成 1500 萬股募集，另外 1500 萬股預計 10 月底募集完成。

根據巨虹公告，第一階段私募訂價為每股新台幣 37 元；對照以定價日前 30 個營業日普通股收盤價簡單算術平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價而得出的參考價格 46.25 元，價格打 8 折。

巨虹表示，預計執行此次私募計畫將用於轉投資事業，支應買回宏康公司第三方股東所持的全部股權，強化公司整體經營體質。



神達處分TD Synnex 持股 辦現金增資發行新股 聯合新聞網 115.09.29

神達 (3706) 29 日公告，董事會決議處分 TD Synnex Corp.股票，主要是為活化集團資金，此外，董事會決議辦理現金增資發行新股，擬發行普通股 120,000 仟股。

神達董事會通過在不超過 500,000 股範圍內處分之。神達指出，本次處分為出售 (透過其他綜合損益按公允價值衡量之) 金融資產，處分結果將計入資產負債表之權益項下，並不影響本公司獲利。

神達表示，處分持股主要是為活化集團資金。

此外，神達董事會決議辦理現金增資發行新股，擬發行普通股 120,000 仟股，發行總金額視發行價格而定。神達指出，主要是為充實營運資金。

在業績表現方面，神達今年 8 月營收 135.6 億元，月增 5.63%、年增 119.9%；累計神達今年前八個月營收為 992.1 億元，年增 52.6%，為同期新高紀錄。

神達表示，主要受惠於超大規模雲端資料中心及雲端服務供應商 (CSP) 客戶需求維持強勁，加上智慧物聯網 (AIoT) 與車載資通訊 (Telematics) 產品穩健出貨，共同推升營收表現。



玉山金首波注資三商壽完成 160億元募集到位 經濟日報 115.09.29

玉山金 (2884) 29 日代子公司三商美邦人壽公告，三商壽辦理現金增資發行新股 7.8 億股，每股溢價發行 20.512821 元，募集總金額 160 億元，已於 9 月 29 日募集完成，由母公司玉山金控 100% 全數認購。

玉山金於今年 9 月 1 日正式合併三商壽後，隨即啟動資本強化計畫。玉山金董事長黃男州先前表示，三商壽加入玉山金後，首要目標就是「Back to Health (恢復健康)」，規劃 2026 年、2027 年兩年合計挹注 220 億元資金，其中 2026 年先增資 160 億元，2027 年預計再挹注 60 億元。

根據玉山金規劃，相關增資資金將用於增加三商壽自有資本、充實營運資金及強化財務結構，進一步提升資本適足水準。隨著首波 160 億元增資完成，玉山金先前預估，三商壽 2026 年底保險業資本適足率 (TIS) 可望達到 125% 的健康標準。

此次三商壽現金增資共發行 7.8 億股，每股發行價格 20.512821 元，募集總額 160 億元。由於三商壽目前為玉山金 100% 持股子公司，此次增資也由母公司玉山金挹注資金，為合併後改善三商壽財務體質的重要一步。

除了資本面強化，玉山金也規劃從商品結構、銷售通路、數位科技及資產管理四大面向推動三商壽改革，希望改善商品與資產負債結構，並結合玉山銀行既有客戶及通路資源，逐步發揮銀行與壽險間的共銷綜效。

此外，公平會 9 月 23 日宣布，玉山金擬取得三商美邦保險代理人全部已發行股份，並將三商保代納入玉山金控體系。公平會審查認為，這樁併購對國內保險代理人市場結構影響有限，沒有顯著限制競爭疑慮，因此決議不禁止結合。



中華化可轉債完成訂價 轉換價111.6元 經濟日報 115.09.30

中華化 (1727) 公告第二次無擔保轉換公司債完成訂價，轉換價格訂為每股 111.6 元。

中華化公告表示，此次轉換價格以 9 月 29 日為訂價基準日，依基準日前一、三、五個營業日普通股收盤價簡單算術平均數擇一為基準價格，再乘以 102% 的轉換溢價率訂定，最終轉換價格為每股 111.6 元。

中華化為先進製程打造的第五條電子級硫酸產線，今年正式出貨半導體龍頭客戶，並同步有三家半導體業者陸續進行先進製程產線認證。隨硫酸使用需求增加，法人預估未來出貨規模可望進一步放大。

中華化近期與台塑集團攜手成立新公司，放大半導體電子級硫酸量產能力。其中，中華化出資 30 億元，為最大股東，並扮演技術及市場核心角色。雙方合資建立的新產線，預計 2028 年年底分兩期建置，一期預計 2028 年 12 月投產，二期預計 2030 年 12 月投產。

展望未來，除電子級硫酸外，中華化亦積極布局電子級濕式化學品，產品涵蓋黃光製程顯影液、金屬蝕刻液、溶劑清洗液及電子級溶劑等；代工業務則提供電子級溶劑分裝 / 混合，以及光阻顯影劑、去光阻劑等服務。此外，在特化材料方面，高頻樹脂材料已進入小量試產階段。展望未來，公司表示，將持續拓展電子級濕式化學品應用領域，並深化差異化產品布局。



台泥擬砸7.5億歐元收購烏克蘭第二大水泥公司！市占約36%布局戰後重建商機 財訊 115.09.23

台泥 (1101) 今 (23) 日上午 6 時 30 分召開重大訊息記者會，由副總葉毓君說明董事會重大決議。台泥董事會通過授權旗下荷蘭子公司 TCC Group EMEA Holdings B.V.，以不超過 7.5 億歐元企業價值，收購烏克蘭水泥建材公司 Ivano-Frankivskcement (IFCEM)、屋頂建材公司 Ivano-Frankivsk-Dakh、石膏製品公司 KRU Gips 與乾混砂漿公司 KRU Mix 100% 股權。

本案委請 Morgan Stanley 擔任評價財務顧問，並由國際法律、財務會計、稅務及環境顧問進行盡職調查，針對制裁、勞動力、營運及外匯管制等風險逐項檢視。實際交易金額將於交割時，依淨負債及淨營運資金等項目調整。

本交易仍須取得台灣、烏克蘭等多地主管機關核准後，才能完成交割。台泥保留引進國際金融機構為共同投資人的彈性，目前已有超國家金融基金 (Supranational Funds) 表達意願。此次收購標的將直屬台泥荷蘭控股公司，不在預計於歐洲上市的 Cimpor International 之下。

台泥董事長張安平今年上半年曾率領歐、亞水泥團隊前往烏克蘭 IFCEM 廠區考察。IFCEM 為烏克蘭第二大水泥公司，市占率約 36%。此次收購範圍除 IFCEM 及其子公司外，也包括屋頂建材公司 Ivano-Frankivsk-Dakh、石膏製品公司 KRU Gips 與乾混砂漿公司 KRU Mix 等公司，產品涵蓋水泥、預拌混凝土、骨材、屋頂建材、石膏板及乾混砂漿。

IFCEM 生產基地位於烏克蘭西部伊凡諾法蘭科夫斯克 (Ivano-Frankivsk)，與東南部交戰區域相距約 760 公里。2022 年戰爭爆發後，公司啟動人力預備與調度機制，工廠持續生產，銷售未曾中斷。廠內已設置 50MW 太陽能與 19MW 燃氣發電設備，可降低對外部電網的依賴。

IFCEM 近年持續投入減碳。歐盟碳邊境調整機制 (CBAM) 自 2026 年起進入正式實施階段，輸入歐盟的水泥須為其碳排放承擔成本，產品碳排強度將直接影響出口競爭力。若未來完成收購，台泥將把集團在低碳研發與生產等領域的經驗導入 IFCEM。IFCEM 具備銷往鄰近東歐國家的業務網絡，出口市場以波蘭、羅馬尼亞為主，另供應摩爾多瓦、斯洛伐克與匈牙利。若此次收購完成，台泥歐洲水泥版圖將由南歐、西歐進一步延伸至東歐地區。

烏克蘭政府、世界銀行、歐盟與聯合國今年 2 月發布第五次「快速損害與需求評估」(RDNA5)，估計烏克蘭未來 10 年的重建與復原需求約 5,880 億美元，接近該國 2025 年名目 GDP 的 3 倍，其中住房、交通與能源為受損最嚴重的部門。根據烏克蘭水泥協會資料，烏克蘭水泥消費量在戰前 2021 年約 1,060 萬噸，2022 年降至約 450 萬噸，近年已回穩至每年約 620 萬至 650 萬噸。



67件併購紀錄！國內金融業邁入「大併購時代」 自由財經115.09.27

國內金融機構整併如火如荼進行中，包括：台新新光兩大金控完成上層的「新新併」，旗下子公司已逐步展開合併；永豐金（2886）則採兩階段步驟將京城銀行完整整併；玉山金（2884）今年9月完成三商人壽合併後，公平會也通過玉山金併三商保代案，三商壽將於12月更名為玉山人壽等。整體來看，金融機構整併題材仍是台股金融族群最受矚目的焦點，再次凸顯金融業面臨競爭規模、數位轉型及效率提升等多重挑戰。

除了民營三大金融機構整併案，目前公股投信「四合一」預計在年底前宣布架構並送件。根據統計，從金管會在2004年成立後至今，國內共有67件金融併購案件，尚有進行而未完成，國內金融機構正朝大型化與規模效益發展當中。

金管會成立以來 共有 67 件金融併購案

檢視這波金融整併大浪潮，最明顯案例就是「台新新光金（2887）」的合併。台新金、新光金在2025年已完成金控層級合併後，旗下子公司陸續進行整合，包括：投信、證券、人壽等，2026年8月，金管會再核准台新銀與新光銀合併，存續銀行為台新銀，暫定2027年1月1日為合併基準日，合併後國內營業據點達204處，成為國銀據點第2大的銀行，意味「新新併」進入最後一哩路。

另，永豐金與京城銀合併案，永豐金採取二階段步驟，第一階段在去年的10月以股份轉換方式進行，永豐金支付現金並發行新股給京城銀股東，京城銀成為永豐金100%持股的子公司；第二階段是今年3月由永豐銀與京城銀董事會通過吸收合併案，7月再獲金管會核准，合併後永豐銀分行家數達189家，暫定2027年1月為合併基準日。

此外，玉山金與三商人壽合併案，玉山是以銀行為主體的金控，透過金融整併過程，逐漸補齊保險與證券的業務，擴大金控規模與版圖。2026年9月1日，玉山金已完成與三商美邦人壽的合併，正式形成銀行、保險、證券三大主要金融事業版圖，總資產規模也躍升至上市金控第5大；公平會又在9月23日通過玉山金與三商美邦保險代理人的結合案，顯示玉山金目前仍處於金融版圖整合階段。

金融業者表示，從台新金、新光金完成「新新併」，到永豐金併入京城銀，再到玉山金併購三商美邦人壽，近2年金融業整併速度、明顯加快腳步，金融機構充分展現企圖心；尤其在整併模式方面，從子公司的業務缺口或弱項，例如壽險等，逐步完成金融版圖補強。

整併須顧及風險 否則恐成「雙面刃」

業者表示，金融整併最大優點是可以快速取得規模與資源，但也需要顧及相關風險，否則金融整併往往成為「雙面刃」。銀行主管直言，首先就是「人事問題」，合併後必然涉及職務調整，不同公司薪資制度、升遷制度、企業文化及組織架構不同；特別是金融業高度依賴人才的產業，人的問題，往往是最關鍵的難題。

其次是「系統整合問題」，包括：銀行核心系統、信用卡系統等，尤其是資訊系統的接介，常常容易出現不穩定、系統出包，任何一個環節出問題，都可能衝擊金融機構的正常運作，在整併過程中，若無法充分獲得解決，勢必影響成效。

最後，金融機構整併誰會成為下一個整併主角？誰可能還會成為黑馬？持續成為金融市場熱門話題。金控主管表示，無論是金控、銀行、保險或證券等，透過合併可以擴大規模，降低各機構過度競爭的問題，合併已是金融產業之必然方向；只是，要怎麼併才能有綜效，這又是不同的挑戰與難題。



AI基建大投資來了！韓國投資私募股權砸1兆韓元 鎖定資料中心、電網 自由財經115.09.28

人工智慧(AI)基礎建設投資再添大筆資金。韓國投資金融集團旗下韓國投資私募股權公司(KIPPE) 28 日宣布，將結合集團資本與自身資金，建立規模達 1 兆韓元 (約新台幣 230 億) 的投資平台，鎖定人工智慧資料中心 (AIDC)、大型發電設施、儲能系統 (ESS) 及高速通訊網路等基礎建設領域。

韓媒報導，韓國投資私募股權公司表示，此次投資平台將運用韓國投資金融集團的資本實力，以及自身資本出資 (GP 承諾)，主要目的在於加速人工智慧發展所需的大規模基礎設施投資。相較於僅依賴外部投資者融資，該公司計畫直接運用集團自有資金，以提高投資決策與資金執行速度。

截至今年 6 月底，韓國投資金融集團管理資產規模約 607 兆韓元 (約新台幣 13.96 兆)。韓國投資私募股權公司將集團的金融與投資能力與自身資本結合，尋找人工智慧基礎設施領域需要大規模資本投入的投資機會。

事實上，韓國投資私募股權公司近期已持續加碼能源與基礎設施領域。去年 6 月，該公司與 STICK 另類資產管理公司共同完成收購 SK 蔚山 GPS 及 SK 多元公用事業公司 49% 股權，交易總額達 1 兆 5952 億韓元 (約新台幣 366.89 億)，並由 SK 集團持有兩家公司 51% 股權，以維持管理控制權。

此外，該 KIPPE 去年也與韓國投資證券、大信證券共同參與韓華能源股權投資，以約 1.1 兆韓元 (約新台幣 253 億) 收購韓華生命總裁金東元與韓華酒店及度假村副總裁金東善持有的韓華能源 20% 股份，其中韓國投資證券私募股權基金承擔約 5000 億韓元 (約新台幣 115 億)。

2023 年，韓國投資私募股權公司也參與 SK On 的 IPO 前股權投資。此次則計畫將過去透過少數股權投資、同時讓原有大股東維持管理控制權的策略，擴大至人工智慧資料中心與電力基礎設施。

隨著生成式人工智慧普及，資料中心除了需要投入大量資金建置伺服器與 GPU，也需要大規模電力供應與冷卻設施維持運作，因此發電設施與儲能系統等電力基礎設施也成為投資目標。



AMD斥82億美元收購李飛飛World Labs 盼提前布局下一代AI晶片 鉅亨網 115.09.29

《CNBC》報導，超微(Advanced Micro Devices, AMD)(AMD-US)周一(28日)表示，已同意以 82 億美元收購位於舊金山的 AI 研究公司 World Labs。該公司由 AI 領域先驅李飛飛創辦。

這家晶片製造商過去就曾投資 World Labs，此次將以股票作為收購這家新創公司的支付方式。

李飛飛過去曾任史丹佛大學教授，也曾任職 Google 並主導 AI 研究。完成收購後，她將出任 AMD 首席科學家及執行副總裁。

World Labs 正在開發所謂的「世界模型」，可以用來模擬 3D 環境。在今年稍早一場展示中，李飛飛與 AMD 執行長蘇姿丰展示了 World Labs 名為 Marble 的模型。兩人示範如何利用幾張圖片，就讓 Marble 建立出一個 3D 場景。

李飛飛在展示活動中表示，「智慧型代理，無論是機器人、車輛或甚至是工具，都可以先在豐富、具備物理特性的數位世界中學習，而不需要一開始就直接部署到真實世界，這能讓它們更安全。」

李飛飛周一在社群媒體發文，稱 AMD 執行長蘇姿丰是她的「好朋友」，並寫道，「我們對自己的使命堅定不移，也更加期待持續打造世界領先的先進研究組織，並讓它能在未來數十年持續發展。」

AI 研究人員預期，世界模型將有助於機器人及其他與實體世界直接互動的 AI 應用程式開發。AMD 計劃在交易於今年稍晚正式完成之前，讓 World Labs 維持獨立於晶片製造業務之外運作。World Labs 對下一代 AI 模型的研究，將讓 AMD 能夠提前數年規劃未來 AI 晶片需要具備哪些能力。此次收購規模是 AMD 史上第二大，僅次於 2022 年以約 500 億美元收購 Xilinx。

AMD 在 AI 併購市場展開迄今最大規模行動，正值美國科技巨頭紛紛砸重金爭奪頂尖工程師與研究人才之際，即使這些公司的相關業務仍處於相對早期的發展階段。OpenAI 去年以約 64 億美元收購知名設計師 Jony Ive 創辦的 AI 裝置新創 io，藉此延攬這位 iPhone 設計師。

輝達(Nvidia)(NVDA-US)總計斥資約 330 億美元投入 AI 晶片公司 Groq 與開源平台 Hugging Face。輝達在去年 12 月收購 Groq 部分資產，並於本月同意收購 Hugging Face。而 Meta Platforms(META-US)則在 2025 年斥資 140 億美元取得 AI 新創 Scale AI 少數股權。這項交易也讓 Scale AI 創辦人 Alexandr Wang 加入 Meta，成立一個新的 AI 部門。



OECD小幅上調2026年全球經濟成長預測至2.9% 中央通訊社 115.09.23

(中央社巴黎 23 日綜合外電報導) 經濟合作暨發展組織 (OECD) 今天表示，儘管中東戰爭持續，許多國家的經濟成長依然保持「韌性」，小幅調高今年的全球經濟成長預測至 2.9%，較 6 月時的預估上調 0.1 個百分點。

OECD 同時警告，若中東戰事持續，通膨可能長期居高不下，預計今年 20 國集團 (G20) 整體通膨率將達 4.1%。

該組織也預估，美國今年經濟成長 2.2%，較 6 月預測上調 0.2 個百分點；歐元區成長率可達 1%，同樣上修 0.2 個百分點。

法新社報導，總部設於巴黎、由 38 個工業化國家組成的 OECD 上調 2026 年經濟成長預測；但全球經濟成長仍較去年的 3.4% 大幅放緩，OECD 也下修 2027 年經濟成長預測 0.1 個百分點至 3%。

儘管美國與以色列在 2 月對伊朗發動攻擊後，能源價格大幅飆升，OECD 指出，「整體金融環境仍提供支撐」，從股市上漲，以及信貸管道保持暢通可見一斑。

透過 Google News 追蹤中央社

OECD 在季度更新報告中表示，「充足的石油庫存、來自波斯灣以外經濟體的額外供應，以及政府採取的自主支援措施，都有助於減緩對全球經濟的衝擊。」

另外，日本今年經濟成長上調至 0.8%，增加 0.2 個百分點；而中國這個全球第二大經濟體的經濟成長預測維持在 4.5%。G20 整體經濟成長率預估為 3.1%。



通膨、油價及美債殖利率齊升 美、台、韓 AI 金三角逆勢力抗 經濟日報 115.09.29

國際總體經濟變數再度牽動全球金融市場，在美國通膨數據降溫趨勢顯現的同時，油價震盪與美債殖利率的高檔升幅仍讓單一市場投資人倍感壓力。然而，在全球資本市場中，唯有 AI 產業展現出強韌的抗震能力與高速成長力道。國際投資機構瑞銀 (UBS) 最新報告更大幅上調全球 AI 資本支出預測，估計至 2026 年全球 AI 資本支出將逼近 1 萬億美元大關，且其中高達九成增量來自於內存 (HBM 及 DRAM) 價格強勢上漲與強勁需求帶動。

大華銀投信指數量化投資部門主管郭修誠表示，這波由 AI 基礎建設 (AI 基建) 所引爆的萬億美元浪潮，正全力由美國、台灣與韓國三地強勢主導。美國憑藉科技七巨頭 (Magnificent 7) 壟斷頂級算力研發與軟體生態；台灣扮演全球 AI 硬體製造、光通訊傳輸與伺服器高階組裝的樞紐；韓國則穩坐高頻寬記憶體 (HBM) 與先進晶片的產能霸主。三地鏈接，構築出全球 AI 供應鏈最堅固的「美台韓 AI 黃金三角」，並宣告 AI 基建動能將一路延伸至 2027 年。

郭修誠指出，面對通膨與殖利率波動的總經環境，全球科技巨頭對 AI 基礎建設的資本支出不減反增。從運算端的 GPU 晶片、傳輸端的高速光模組，到儲存端的高頻寬記憶體，AI 基建正經歷全方位的規格升級。特別是在新一代 GPU 平台與大型語言模型規模急速擴大的背景下，伺服器間的資料傳輸量急升，帶動 800G 及 1.6T 光模組加速導入，CPO (共同封裝光學) 新架構躍升為 AI 基建不可或缺的關鍵環節。

郭修誠形容：「在宏觀經濟的強風巨浪下，單打獨鬥的個股就像孤單的俠客，再厲害也打不過一支組織嚴密、規模龐大的 AI 軍隊。」針對這波 AI 長線投資題材。郭修誠建議投資人，不妨透過美、台、韓 ETF 精準布局全面掌握 AI 跨國供應鏈。

大華銀投信旗下三大旗艦 ETF 即組成美台韓 AI 金三角明星隊：美股代表大華美國 MAG7+ (009815) 精準卡位輝達 (NVIDIA)、微軟、蘋果及台積電 ADR 等科技龍頭，掌握全球 AI 算力與軟體生態的核心引擎；台股代表大華優利高填息 30 (00918) 深耕台灣優質 AI 供應鏈，涵蓋廣達、緯穎等伺服器代工廠與光通訊、PCB 關鍵材料，兼具 AI 爆發力與高填息防禦力；韓股代表大華韓國 KOSPI50 (009829) 則集中布局 SK 海力士與三星電子等 HBM 記憶體霸主，直擊記憶體漲價與供不應求漲升契機。

展望第 4 季，郭修誠表示，AI 浪潮持續擴大「算力、傳輸、記憶體」三大核心紅利。投資人不妨善用美、台、韓「黃金三角」009815、00918 與 009829 組成美台韓黃金三角明星隊，採取分批布局策略，以在多變的總經環境中，精準鎖定 AI 基礎建設的長線成長動能。

美台韓 AI 金三角明星隊分析表

ETF 股號與名稱	美台韓黃金三角	AI 基建利多	核心成分股
大華美國 MAG7+ (009815)	美股：算力與軟體龍頭	掌握頂級 AI GPU 晶片設計、雲端資料中心建置與軟體生態系；美通膨降溫升息預期減緩，科技七巨頭資本支出持續擴大。	輝達 (NVIDIA)、蘋果、微軟、亞馬遜、Alphabet、Meta、特斯拉、台積電 ADR、博通
大華優利高填息 30 (00918)	台股：硬體代工與高速傳輸	深耕 AI 伺服器組裝與傳輸基建；1.6T 光模組與 CPO 架構導入帶動光通訊 (波若威、華星光) 需求大噴發，高填息成分股兼具防禦與攻擊。	廣達、緯穎、華碩、緯創、技嘉、瑞昱、漢唐、微星、台新新光金、中信金
大華韓國 KOSPI 50 (009829)	韓股：HBM 記憶體霸主	瑞銀研究報告預估九成 AI 資本支出增量來自內存漲價；SK 海力士與三星壟斷全球 HBM 高頻寬記憶體，為 AI 基建升級的硬核剛需。	SK 海力士 (SK Hynix)、三星電子 (Samsung Electronics)、SK Square、三星電機、現代汽車

資料來源：彭博、瑞銀、各大國際研究機構，資料日期截至 2026/9



股市財富效果 推升景氣動能仍脆弱 工商時報 115.09.30

國發會 8 月景氣燈號連續亮出第九顆紅燈，追平歷史最長紅紀錄，景氣對策信號分數卻連三個月止步於 41 分，後續推升景氣力道已低過今年第二季，景氣領先指標月變動率自今年 5 月達到今年高點後，出現逐月走低。

國發會經濟發展處長陳美菊表示，對景氣前景態度審慎樂觀，尤其美伊停戰協議反覆，美國關稅措施變化、主要經濟體貨幣政策升息等不確定因素，須密切留意。8 月美股的震盪再起，高油價導致通膨壓力升高，製造業廠商看壞未來半年景氣比例增加，態度轉保守。

另一方面，民間消費動能，被定位為今年內需在投資之外，可接棒亮麗出口的經濟拉力，但實際上主要來自於股市投資創造的財富效果，推升景氣動能仍然相當脆弱。以 7 月以來台股激烈震盪於 3 萬 9 千點和 4 萬 8 千點之間，投資人的驚恐直接反映在股票交易量的縮小。

陳美菊觀察景氣燈號的九項構成項目，8 月貨幣總計數 M1B 變動率燈號還維持在綠燈，但分數受 7 月股票成交量減少而下降，估 9 月貨幣總計數 M1B 變動率，也可能受到股市日均成交額下滑影響而走弱，進而影響整體景氣對策信號的分數。

國發會景氣對策信號構成項目之一、與內需及消費較有關的「批發、零售及餐飲業營業額變動率」，8 月增加為 45.3%，較上月值的 41.1% 上修，燈號續呈紅燈。

陳美菊分析，主要動能及成長占比是來自出口的批發倉儲。8 月出口金額達 824 億美元，創歷年單月新高；8 月外銷訂單為 1,029.6 億美元，同創歷年單月新高；因此 8 月批發業營業額新台幣 1 兆 8,501 億元，年增 65.4%，也創歷史新高。



經濟穩健 領先指標續揚 經濟日報 115.09.30

國發會昨 (29) 日發布 8 月景氣燈號續亮紅燈，為連九紅，細看 8 月領先指標及同時指標均續呈上升，顯示國內經濟維持穩健成長。

國發會經濟發展處長陳美菊指出，領先指標不含趨勢指數為 104.41，較前一個月升 0.51%；景氣領先指標連 13 月上升，累計上升 6.06%。七個構成項目經去除長期趨勢後，五項較前一個月上升，分別為：外銷訂單動向指數、股價指數、實質半導體設備進口值、製造業營業氣候測驗點、建築物開工樓地板面積；其餘兩項較前一個月下滑，分別為：工業及服務業受僱員工淨進入率、實質貨幣總計數 M1B。

陳美菊分析，表現特別強勁的是 8 月外銷訂單衝到 1,029.6 億美元，創歷年單月新高，年增 71.4%，價量齊揚，9 月外銷訂單預估仍會破千億美元。此外，實質半導體設備進口值強勢成長，代表半導體產能持續擴增。

另外，8 月同時指標不含趨勢指數為 106.47，較前一個月上升 0.36%；呈連 11 月上升，累計上升 6.22%。

在同時指標七個構成項目經去除長期趨勢後，四項較上月上升，分別為：批發、零售及餐飲業營業額、製造業銷售量指數、工業生產指數、工業及服務業加班工時；三項較前一個月下滑，分別為：實質機械及電機設備進口值、實質海關出口值、電力（企業）總用電量。

其中批發業表現強勁，受惠 AI 需求，批發業 8 月營業額達 1 兆 8,501 億元，創歷年單月新高，年增 65.4%，創歷年單月最高增幅。

