

# 經濟日報

中華民國112年3月29日 星期三 農曆癸卯年閏二月八日 第20346號 經濟日報網 money.udn.com

國際 | A7  
雲端三雄搶市  
搭ChatGPT熱潮

亞馬遜、微軟、Google把生成式AI  
列為銷售賣點，拚活化自家業務、  
注入成長新動能

兩岸 | A10  
阿里大改組  
分拆六大集團

打造「1+6+N」架構，阿里雲智能、  
淘寶天貓商業等將各自成立董事會  
，準備就緒時就可進行IPO

## 蔡明介喊話

### 呼籲政府推出完整晶片法案 挹注百億資金協助業者

# 陸攻成熟製程IC 衝擊台廠

## 1430 家年報揭露

A12~A14

記者鍾惠玲 / 新竹報導

聯發科董事長蔡明介昨(28)日示警，美國限制大陸發展半導體高階製程技術，反而讓大陸資金流向未受禁令影響的成熟製程IC，台灣中小型IC設計業者首當其衝，呼籲政府應推出完整的台灣晶片法案，並挹注百億元資金協助本土IC設計業者。

台灣半導體產業協會(TSIA)昨日公布「台灣IC設計產業政策白皮書」，是國內史上第一次由IC設計界發起的政策白皮書。白皮書中指出，台灣IC業全球市占高居第二，但已面臨各國傾舉國之力扶持自家IC設計業、陸企發展迅速、國內人才短缺嚴重，以及缺乏先進技術研發動能等四大危機。

蔡明介昨天以白皮書總諮詢顧問身分出席。他強調，希望透過台灣IC設計產業政策白皮書，表達台灣IC設計業的機會與未來的挑戰，也希望各界一起認真思考問題與對策，盡量少用「無敵艦隊」、「國家隊」這種誇大文字，20年

前「兩兆雙星」計畫失敗，就是個活生生的實例。

蔡明介疾呼，大陸受到美國新禁令影響，反而讓資金流向未受禁令的成熟製程IC產品，台灣中小型IC設計業者首當其衝，面對未來競爭及未來技術發展趨勢，當下正是政府因時、因事制宜、依不同產業特質，合理調整國家產業政策及資源的時機。

蔡明介認為，近來歐、美、日、韓等地相繼祭出高額補貼或稅賦優惠，獎勵半導體製造在地化，另外如自駕車、高速運算及AI等，都需要先進製程的IC設計。大陸有許多公司早就布局並得到政策補

### 蔡明介談話重點

- 期待政府推出完整的「台灣晶片法案」
  - 希望政府至少投入百億元規模資金協助業界
  - 大陸受美國新禁令影響，資金流向未受限的成熟製程IC，讓台灣中小型IC設計業者首當其衝，當下正是政府調整國家產業政策及資源的時機
  - 台灣人才培育有短、中、長期策略調整需要
- 資料來源：採訪整理 鍾惠玲 / 製表

助，歐盟也要投資建立高階製程的生態系，重點強調IC設計，台灣政府不能不重視。

蔡明介說，期待政府應推出完整的「台灣晶片法案」，兼具理解產業、政策規劃與執行計畫，並下決心去推行。不僅關注半導體製造，同時也應關注IC設計及下游系統產品應用、生態系、軟體等各方面，投入的金額至少要百億元。

台灣IC設計產業政策白皮書也提出六大建言，包括：擘畫與推動

國家層級的半導體戰略、採取積極性的預算編列以強化推動力道、擴大培育IC設計人才並爭取海外人才、重新檢視外商來台設立研發中心政策、強化IC設計核心技术掌握與布局、協助業者整併與國際化，以促進產業升級。

此外，白皮書也建議政府應規劃國家層級的半導體戰略，統籌跨部會資源並編列預算加以支持，以強化台灣IC設計業的競爭優勢。

### 今日熱點

- 雙率亂流 壽險業連五虧 A2
- 集邦看DRAM價 還沒跌完 A3
- 房貸利息 一年增加700億 A4
- 彭双浪談面板 下半年景氣更好 A5
- 歐盟拍板 2035禁售燃油車 A6

# 權證避險降稅今闖關

### 財部發布書面報告 強調修法有利投資環境 立委爭取範圍擴及ETN

【記者翁至威／台北報導】立法院財政委員會今(29)日將審查《證交稅條例》修正草案，攸關權證避險降稅，財政部昨(28)日出爐的書面報告指出，修法創造有利投資環境，活絡股權市場交易。立委提案將減稅範圍擴及指數投資證券(ETN)避險交易，財政部表示須由金管會另行評估。

金管會則表示，ETN商品掛牌迄今滿三年半，目前掛牌計30檔，總流通在外金額約僅24.77億元，去年ETN避險賣出股票僅繳

納476萬元證交稅，規模尚屬有限，建議維持現行版本，優先推動權證避險降稅。

行政院版《證交稅條例》修法版本，擬將權證避險交易稅率，從原本百分之3降至百分之1，實施五年，並設有日出條款，在總統公布生效後六個月上路，並要求券商應將權證避險專戶交易明細列具清單，依規定期限送交國稅局。

目前立法院除現行版，國民黨立委曾銘宗、民進黨立委江永昌、台灣民眾黨立法院黨團也分別提出

### 權證避險降稅修法版本差異

版本	內容
行政院版	權證避險交易稅率降至千分之1，實施五年，並設有日出條款
國民黨立委曾銘宗	權證避險交易稅率降至千分之1
民進黨立委江永昌	權證避險交易稅率降至千分之1，適用範圍擴及ETN避險交易
民眾黨團	權證避險交易稅率降至千分之1.5

資料來源：採訪整理 翁至威 / 製表

會視證券市場整體發展情形另行評估，希望此次修法朝野立委能支持現行版本。

財政部指出，大多數修訂內容與現行版大致相同。江永昌版本增列ETN避險交易也按千分之1稅率課徵，財政部建議應由金管

重點時，特別點出將積極推動權證避險降稅。

今日審查權證避險降稅修法，是睽違十年再度闖關立法院財委會，不過能否順利在本會期三讀，為權證市場送上利多，仍要看朝野審查情形而定，十年前此法也送出財委會，但最後面臨屆期不續審、修法止步的窘境。

若財委會立委達成共識，無須協商就通過初審，要在本會期三讀通過只差臨門一腳；但若討論過程仍有歧見，須送交協商，能否三讀仍有變數。

# 外資調升台積目標價

【記者張靜文／台北報導】儘管半導體產業上半年仍處庫存去化階段，但外資樂觀看待台積電基本面，預期跌後將強彈，因此紛紛調升目標價。瑞銀、瑞信、摩根大通(小摩)、里昂等證券紛紛按讚，其中瑞信、里昂更率先調升目標價循環，如瑞信由580元升至600元，里昂也由580元上調至620元。

瑞信證券發布報告，修正台積電今、明兩年的獲利預估，今年每股稅後純益(EPS)雖從33.4元下調到32元，但明年的EPS則從37.5元上調到39元。以明年的獲利預估來推算，瑞信給予台積電15倍的本益比，目標價從580元上調到600元，投資評等則維持「優於大盤」。

除了基本面優異外，里昂證券發布報告指出，台積電還是ESG的龍頭，綜合分數高達89.1分，不但高於台股平均的72.9分，也高於產業平均的74.7分。里昂看好台積電的獲利前景改善，將預估本益比從14倍調高到15倍，因此目標價從580元進一步調高到620元，並重申「買進」的評等。

小摩報告則重申台積電「優於大盤」的投資評等，因為市場早已反映今年預期營收的下滑，並且已放眼明年的獲利反彈。台積電下半年的3奈米製程業務將快速反彈，且隨著更多客戶加入，可望持續旺到明年。因此，小摩對於台積電維持「優於大盤」投資評等，年底時的目標價維持在650元。

# 世銀：全球恐陷失落十年

### 新冠疫情、俄烏戰爭拖累 經濟潛在成長率估2.2% 30年來最差

【編譯任中原／綜合外電】世界銀行(WB)27日發表報告指出，2020年代全球經濟可能將經歷「失落的十年」；預測2022至2030年的潛在年均成長率為2.2%，是30年來最低水準；其中已開發國家年均成長1.2%，新興與開發中國家為4%。主要肇因是新冠疫情及俄烏戰爭。

潛在成長率是指長期最高，且不會引發通膨竄升的經濟成長水準。世銀指出，2000至2010年全球經濟成長的「速限」，年均成長3.5%；2011至2021年降到2.6%，2022至2030年展望更

差。如果當真發生全球金融危機或經濟衰退，潛在成長率將更大幅下降。

世銀首席經濟學家吉爾指出，「全球經濟正在營造失落的十年」；經濟潛在成長率持續下降，將使全球因應貧窮糾結、所得不均與氣候變遷等難題的能力大受影響。一線曙光則是各國政府若能實施正確計畫，提升生產力與勞動供給，並提振投資，則潛在成長率有希望提高到年均2.9%。

世銀指出，2020年代潛在成長率下降，有一半應歸咎於人口結構改變，使勞動力萎縮。世銀估計，如果南亞

### 各經濟體經濟表現預測

期間	全球	先進經濟體	新興和開發中經濟體
2000~2010	3.5	2.2	6
2011~2021	2.6	1.4	5
2022~2030	2.2	1.2	4

資料來源：世界銀行 單位：%

、中東及北非地區的女性勞動參與率，能夠提高到與整體新興和開發中經濟體相同的水準，則潛在成長率可提高1.2個百分點。

在財政/貨幣政策方面，世銀強調各國政府與央行須更密切合作，以確保彼此的政策不致互撞，尤其是在

當前通膨居高之際。世銀呼籲各國聚焦於壓抑通膨，鞏固金融業穩定性，並降低負債，以贏得投資人的信心。

世銀並指出，各國必須投入更多資金於基礎建設，尤其是在氣候領域，包括運輸、農業、能源、土壤與水利系統，並估計將能使全球年

均成長率提高0.3百分點。

世銀在呼籲全球貿易進一步自由化的同時，也建議一些航運及物流成本最高的國家設法使成本減半，包括海關及行政手續改革。各國可以採取對氣候有利的作法來降低貿易成本，例如取消關稅則中對碳密集產品的優惠。

報告並認為，服務業可能是全球「經濟成長新引擎」，強調疫情期間全球與資訊科技(IT)有關的數位服務出口額激增，這對提升生產力大有助益，而開發中國家尤其應該提升與此有關的教育與訓練。

# 博鰲論壇發布年度報告 亞洲成黯淡中亮點

【記者黃雅慧／綜合報導】博鰲亞洲論壇2023年會昨(28)日在海南博鰲舉行，會中發布2023年年度報告題為「亞洲經濟前景及一體化進程」指出，今年在世界經濟放緩和全球化遭遇碎片化風險的大背景下，預計亞洲經濟整體復甦步伐繼續推進，且亞洲經濟體國內生產總值(GDP)年增率為4.5%，較2022年的4.2%有所提升，「成為黯淡世界經濟中一大亮點」，全球治理將進入「亞洲時刻」。

報告顯示，2023年全球經濟增長預期將有所上調但仍相對疲弱，亞洲經濟體的外需將面臨不利影響。

全球通膨率預計將從2022年的8.8%降至2023年的6.6%，全球食品價格持續下行，

世界經濟增長的環境有所改善。

報告提及，雖然國際勞工組織(ILO)亞洲地區2023年的就業率增長為0.8%，低於2022年的1.7%，也低於2023年預估的全球就業增長水平1%。但在防疫控管解除後，亞洲就業形勢或好於預期。

報告指出亞洲地區在2023年通膨壓力有望減緩，同時外貿仍保持快速增長，全年將呈現「前高後低」形勢，與世界貿易增長趨勢一致。

報告預估，2023年亞洲區域生產、貿易、投資一體化和金融融合進程將加快。亞洲經濟體抗外部衝擊能力、產業鏈重構韌性、應對氣候變化，以及區域貿易協定落實，是值得關注的問題。