

經濟日報

中華民國112年7月10日 星期一 農曆癸卯年5月23日 第20449號 經濟日報網 money.udn.com

一周股匯

台股上市	▼ 251.33	16664.21
台股上櫃	▼ 2.12	221.82
台幣/美元	▼ 0.195	31.330
台幣/人民幣	▼ 0.039	4.346
美股	▼ 672.72	33734.88

國際 A6

大陸擴產 全球塑膠業有壓

大量新廠陸續啓用，引發供應過剩疑慮，打亂產能布局，台塑、樂天化工等首當其衝

晶圓代工 掀價格割喉戰

半導體復甦不如預期 12吋成熟製程最高殺二成 8吋降價也吸引不到客戶

930家6月營收大公開 A15

亞幣競貶受惠股 聚焦 A14

記者李孟珊／台北報導

半導體景氣復甦腳步不如預期，供應鏈透露，以成熟製程為主的晶圓代工廠為填補產能利用率，第2季先發動的「以量換價」策略成效不彰，近期轉為掀起「價格割喉戰」，12吋成熟製程代工價，大客戶最高可降二成，是疫後最大降價潮；8吋成熟製程代工市況更慘，降價也吸引不到客戶。

台灣晶圓代工成熟製程業者主要為聯電、力積電等。對於大降價填產能的說法，聯電、力積電皆表示，不回應市場傳聞。

聯電強調，該公司預計7月26日召開法說會，屆時將釋出最新展望。聯電在前一次法說會坦言，產業復甦較預期慢，第2季整體需求前景依舊低迷，預期客戶將持續進行庫存調整，「今年是具挑戰的一年」。

聯電今年上半年產品均價(ASP)相對硬挺，公司先前針對首季與第2季報價都釋出「持平」的展望。如今新一波報

價割喉戰開打，法人關注聯電產品均價是否還能維持不跌。

業界人士指出，半導體市況調整多時，成熟製程因多用於消費性領域，衝擊相對大，雖然仍有工規、車用等需求支撐，但仍難擋整體市場不振影響，晶圓代工成熟製程廠商為吸引客戶投片，先前陸續出招，包括給予客戶特別價格，另一方式是維持報價不變，例如生產100片，代工廠只收80片的錢，等於「變相降價」。

不過，由於市況持續未見明顯復甦，加上大陸晶圓代工廠報價持續下探，傳出聯電、力

晶圓代工成熟製程報價割喉戰

背景	以成熟製程為主的晶圓代工廠為填補產能利用率，第2季先發動的「以量換價」策略成效不彰，近期轉為掀起「價格割喉戰」
報價動態	• 12吋成熟製程代工價，大客戶最高可降二成，是疫後最大降價潮 • 8吋成熟製程代工市況更慘，降價也吸引不到客戶
牽動半導體鏈	晶圓代工廠產能利用率不易提升、價格更有彈性，使IC設計廠營運獲得喘息，矽晶圓業者則面臨壓力
資料來源	採訪整理 李孟珊／製表

積電等台灣成熟製程晶圓代工廠因產能利用率承壓，只能一改先前「以量換價」的策略，轉為「正式降價」。

供應鏈透露，以成熟製程為主的晶圓代工廠，受制於景氣回溫緩慢，大客戶對議價空間更有彈性，業者給予大客戶的降價空間幅度在10%至20%，8吋廠接單又比12吋廠更疲弱。

供應分析，當前陸系晶圓代工業者的價格與台灣業者相

比，價差逾兩成。伴隨全球總體經濟不佳，高通膨衝擊買氣，為了撐住產能利用率和爭取更多訂單，晶圓代工成熟製程市場正掀起「價格割喉戰」。

供應認為，聯電和力積電面臨需求不振、大陸晶圓代工業者降價雙重夾擊，議價空間變大是「不得不」的選擇和策略，牽動下半年營運，其產能利用率和產品均價走勢成外界關注焦點。 相關新聞見A3

經濟彭博週報

瓦格納兵變 撼動俄在非勢力



今日熱點

- 大股東干政罰則 金管會調整 A2
- AI點火 引爆機器人大戰 A3
- 正新傳捷報 打入比亞迪鏈 A5

台股除息秀 千億活水來了 法人：下半年上看萬八

166家本周接棒演出 預計發放1,397億元 英業達、欣興等AI股受關注

【記者周克威／台北報導】台股在日前長榮、陽明除息大秀亮麗演出後，市場期待新一波的除息大戲登場。統計本周將有166家上市櫃公司將陸續進行除息，合計發放的現金股息高達1,397億元，將成為台股市場新的一波資金活水。

其中，包括英業達、欣興、景碩等多檔AI股的除息表現，將成為市場高度矚目的焦點。

根據統計，本周即將陸續除息的166家公司中，AI焦點的英業達將在12日登場；PCB大廠欣興、景碩，及受惠台積電擴廠需求的半導體設備及耗材廠漢唐、帆宣，與半導體測試介面的穎威都將在13日登場。

另外，面板驅動IC大廠的聯詠、矽創，與股價在500元以上旭準、M31、AES-KY、綠界科技等高價股也將在本周上演除息、填息大秀。

台新投顧總經理呂仁傑表示，在日前長榮、陽明等海運股突出的除息行情表現下，將為本周接下來的除息股產生正向的示範效應，只要這些個股能夠延續強勢的除填息走勢，將有利台股多方氣勢。

其中值得注意的是，每股現金股利最高的是旭準的43.50892元，其次依序為聯詠37元、穎威與矽創各22元、AES-KY19元、漢唐15元、一零四13.41519元、拓凱11元、綠界科技10.1元、潤弘10元；此外，超過5元的還有M31、欣興、健

鼎、台勝科、旺矽、台表科、智易、景碩、系微、智伸科、關中等19家。

在整體發放的現金股利總額方面，聯詠一口氣派發225億元最高，欣興也達121億元居次，英業達53億元，長榮航與京元電子各42億元、健鼎39億元、寶成與旭準各38億元、台灣高鐵37億元、台泥35億元緊追在後；其他超過20億元的還有景碩、台勝科、漢唐、華航、矽創、中華、台表科、啓碁等公司，總計超過10億元的公司共有33家。

富邦投顧董事長蕭乾祥、元富投顧總經理鄭文賢表示，這166家公司合計發放的現金股利高達1,397億元，將成為後續台股多頭重要的資金活水。

本周除息、現金股利逾25億元公司

除息日	股號	公司	現金股利(元)	現金股利總金額(億元)
10日	2610	華航	0.460219	27.7
11日	3034	聯詠	37	225.1
	2633	台灣高鐵	0.67	37.7
	1101	台泥	0.49972	35.6
	3532	台勝科	7.3	28.3
12日	2356	英業達	1.5	53.8
	9904	寶成	1.3	38.3
13日	3037	欣興	7.992987	121.9
	2449	京元電子	3.5	42.7
	3044	健鼎	7.45	39.1
	3189	景碩	6.475636	29.4
	2404	漢唐	15	28.1
	8016	矽創	22	26.4
14日	2618	長榮航	0.799071	42.9
	6409	旭準	43.50892	38.1

資料來源：CMoney 周克威／製表

【記者周克威／台北報導】台股在面臨美股回檔壓力中，上周接連失守萬七、月線兩道關卡。展望後市，雖然市場普遍預期台股短線仍將持續修正，不過隨著市場看多下半年台股將有機會上探萬八的法人愈來愈多，本波行情拉回，反而是投資人低接布局的好時機。

業內對後市的疑慮，主要在於韓股已跌破季線，道瓊面臨季線保衛戰，日股、費城半導體指數則是失守月線後，隨台股技術面轉差，加上人民幣、新台幣、日圓等亞幣持續走貶，聯準會26日利率會議升息1碼機率增加，指數不排除將回測下檔季線16,300點附近支撐。

第一金投顧董事長陳奕光、統一投顧董事長黎方國表示，排除匯率因素，本周將登場的上市櫃公司6月營收、花旗與美銀等美股金融巨擘超級財報週、大立光(13日)與台積電(20日)等重量級權值股法說會等關鍵

，都將有利台股在測試支撐後，行情再次盤整。此外，也有大型機構操盤人認為，儘管台股短線仍面臨修正壓力，不過由於庫存調整已逐漸告終，加上半年電子傳統旺季到來，配合iPhone 15即將面市銷售，且聯準會再升息的空間有限，使得本波台股漲多修正，反而是投資人逢低布局的好時機。

事實上，針對下半年台股表現，已有愈來愈多的內外資法人紛紛看好，甚至不排除行情有上探萬八的機會。如群益投顧在上周舉行展望說明會中，就預期台股在選舉行情的激勵下，指數將有機會上看18,500點。瑞銀證券台灣策略分析師陳玟瑾也相當看好下半年台股表現，並預估今年年底前台股目標指數為16,700點，樂觀情境下，甚至不排除台股目標指數將上看18,960點，並建議投資人關注四大投資主題。

葉倫：美國管制不傷害中國

美財長結束訪中行 強調「世界之大 足以共同繁榮」 不尋求與陸經濟脫鉤

【編譯田思怡、記者謝守真／綜合報導】美國財長葉倫9日結束訪問中國大陸行程，認為這趟四天行程的成果正面且務實，表示美中關係擁有「更穩固的基礎」(surer footing)，盛讚穩定雙方關係的進展。她也向北京當局表示，美國的投資管制將不會傷害中國大陸，「世界之大，足以讓美中共同繁榮」。

紐約時報、彭博資訊及華爾街日報等外電媒體分

析指出，葉倫此行的任務是向北京當局表達對中國大陸經濟政策的憂慮，尋求強化兩國的合作與互動，同時緩解中國大陸對美國一連串管制措施的憂慮，以打開雙方高層溝通管道，成功藉由她務實且受敬重的形象，達成短期目標。但長期來說，美中經濟緊張不太可能大幅降低，因為葉倫此行並未宣布修補雙方長期摩擦的協議或突破。

葉倫9日表示，儘管美中

有「龐大歧見」，她相信雙方關係有「更穩固的基礎」，「拜登總統和我並未透過強權衝突的框架審視美中關係」，美中也將追求最高層級的更頻繁溝通，「沒有一次訪問能在一夕間解決我們的挑戰，但我預期此行有助於與中國大陸的新經濟團隊建立強韌、富有成效的溝通管道」。

葉倫並指出，美國和大陸存在重大分歧，而這些分歧需要明確而直接的溝

通，但她認為，兩國在改善關係取得一些進展。並再次重申，美國不尋求與大陸經濟「脫鉤斷鏈」。

葉倫說，過去這幾天與大陸國務院總理李強、國務院副總理何立峰等中方官員的雙邊會談長達十個小時，這些溝通是「直接、實質性、有成效的」。葉倫表示，在和大陸官員會談期間再次重申，美國不尋求與大陸脫鉤的立場，因為中美作為全球兩大

經濟體，一旦脫鉤對兩國的影響都將是災難性的，也會給世界帶來不穩定。

她說，雙方也討論美國對大陸課徵的懲罰性關稅，但表示在內部評估完成前，還不會做出任何決定。

針對美方正在考慮一項要降低美國投資幫助共軍的機制，葉倫表示，雖然還沒做成最後決定，但美方對中國大陸的投資管制將透明進行，也只會針對敏感的國安領域。

台積在美設廠效應 鳳凰城市長訪台 爭取直航

【記者陳姿穎／台北報導】台積電在美國亞利桑那州首府鳳凰城設廠，帶動約1萬個就業機會與龐大商機

。鳳凰城市長本周將率團訪台，希望吸引更多半導體產業投資，並促成台北、鳳凰城直航。對此，長榮、華航昨(9)日皆表示，依客戶需求做合適評估。

質協6月23日與鳳凰城市政府所屬的大鳳凰城商會(GPEC)簽署合作備忘錄。GPEC當時表示，除了半導體外，也望向台灣的航空、醫療設備與生物科學、再生能源、資通訊科技等產業。

GPEC主席卡馬丘(Chris Camacho)日前表示，7月規劃拜訪台北與相關大廠業者，預計討論台灣航班直飛鳳凰城的可能性。

而鳳凰城市長蓋雷哥日前已展開為期兩周的亞洲行，將與鳳凰城市議員歐布萊恩、市府經濟發展官員一起拜訪台、日、韓。

華航指出已與聯航合作，延伸至鳳凰城、達拉斯、亞特蘭大等北美各大城市，將持續依市場及客戶需求，評估新開航點、規劃包機及滾動式調整航班。

長榮航則表示，任何具潛力的新航點，均會依各方面做評估。