

# 經濟日報

中華民國112年8月12日 星期六 農曆癸卯年六月廿六日 第20482號 經濟日報網 money.udn.com

台股聚焦 | A3  
華碩賺AI財  
明年營運躍進

共同執行長許先越預估，伺服器營  
收年複合成長逾四成，PC出貨高個  
位數增長

焦點 | A5  
長榮航鉅額交易  
傳張國政接手

長榮出脫37.5萬張，金額約133億元  
。市場認為集團分家倒數，海、空  
分治目標不遠了

# 16檔投信狂敲 穩盤悍將

### 健鼎、大聯大、國泰金等基本面佳 吸引買盤進駐 有望領軍反攻萬七

記者廖賢龍 / 台北報導

大盤指數十日來共下跌640點，投資人對AI股的業績有所疑慮而殺出持股，投信則是連十天合計買超194億元，並於本周增強加碼力道，統計買超數量最大且站上10日線的健鼎、大聯大、國泰金、華南金等16檔個股，成為下周盤勢回穩向萬七挺進的先鋒。

受到美國AI指標股超微（AMD）及輝達（NVIDIA）股價拉回的影響，AI股人氣開始潰散，也引發台股震盪。相較外資及自營商連兩周大賣持股，原本連續賣超台股投信法人，在這兩周股市下挫時開始進場，前一周買超30億元，本周則大買156億元。華南投顧董事長儲祥生、群益投顧董事長蔡明彥都認為，投信開始進場已讓盤勢不悲觀，可以留意投信買超股。

篩選投信近十日買超股逾2,000張且股價站上10日均線計有健鼎、大聯大、國泰金、華南金等個股，多數公布上半年或7月業績都展現成長性，也透露多頭買盤回歸檢視公司基本面。

凱基投顧董事長朱晏民及台新投顧副總經理黃文清表示，近期遇到第2季財報及7月營收公布，短線急漲的AI股業

績未如市場預期而急挫，反觀業績成長支撐的個股表現相對穩健。

健鼎自7月17日當周起漲至本周高點188元的漲幅逾60%，即使拉回以177元作收也有50%漲幅，來自投信買盤拉抬為主要動能之一。至上前周股價拉回，卻在投信買超加持下，本周股價創高至51.7元，已築出去年2月中旬高點58.2元拉回修正的碗型底。金像電也在本周放量上漲12%，力拱股價維持在高檔橫盤。國泰金等金融股在獲利成長且具除息題材而走強。

朱晏民及蔡明彥都認為，AI股價不易出現V型反轉的彈升，大盤會陷入整理格局一段期間，等下周第2季財報完全公布，市場消化企業業績衰退的利空，沉澱凌亂籌碼後，可望由這些投信加持的業績成長股領軍向萬七挺進。

## 16檔投信猛買強勢挺進萬七

股號	公司	投信近十日買超(張)	11日收盤 / 漲跌(元)	題材
3044	健鼎	18,189	177.00 / +4.00	Q3業績將較Q2好
3702	大聯大	10,617	51.50 / +0.00	Q3營收預期季增
2882	國泰金	8,792	46.45 / -0.15	7月獲利創同期新高
2880	華南金	6,776	22.30 / +0.00	含息0.59元待除
6285	啓碁	6,187	119.00 / +3.50	前七月營收創同期新高
8112	至上	5,435	51.20 / +1.85	Q3、Q4營收遞增
5371	中光電	5,138	75.00 / -1.10	採高股息政策
2368	金像電	4,618	178.50 / +12.00	外資調高目標價
2347	聯強	4,453	58.80 / +0.00	毛利率有望攀新高
6191	精成科	4,340	52.10 / +0.00	含息2.62元待除
3587	閎康	3,601	279.50 / +14.50	前七月營收創新高
6176	瑞儀	3,180	119.50 / +1.50	Q3營收季增兩位數
2887	台新金	3,128	18.35 / +0.15	前七月獲利創同期新高
5469	瀚宇博	3,082	50.80 / +0.50	預備切入AI伺服器
8050	廣積	3,050	98.50 / +2.30	納入MSCI小型指數
2885	元大金	2,883	24.75 / -0.15	7月獲利創單月次高

資料來源：CMoney

廖賢龍 / 製表

## 1370家半年報大公開

A15、A16

## 興櫃7月營收揭露

A10

# 雙率雙升 廣達Q2獲利攻頂

### 衝破100億大關 每股賺2.63元 毛利率、營益率大增 上半年成績史上最佳

【記者吳康璋 / 台北報導】廣達昨（11）日公布，第2季營收2,450.29億元，稅後歸屬母公司淨利首度超過100億元、達101.25億元，季增56.4%，年增1.55倍，且毛利率和營益率「雙率雙升」，均較上季、去年同期大幅成長，單季每股純益（EPS）達2.63元，創單季歷史新高。

廣達第2季毛利率、營益率、稅後淨利率創歷史新高，累計上半年大賺165.98億元，EPS 4.31元，也是史上最強上半年。

廣達股價昨天大漲13元，收在223.5元，一掃前一日股價大跌的陰霾。

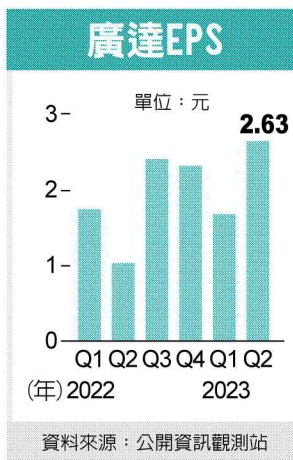
廣達副董事長兼總經理梁次震表示，AI將引領下

一波創新浪潮，帶領全部產品線大幅成長。

廣達今年第2季營收2,450億，季減7.9%，年減9.4%，但單季毛利達到209億元，季增18.8%，年增70%，毛利率提升至8.452%，營益率為4.61%，皆同步上升；此外，第2季歸屬母公司淨利達到101.25億元，季增56.4%，年增155.5%，單季每股純益2.63元。

廣達指出，第2季毛利率大增，主要是受到產品組合變化，特別是AI伺服器和非PC產品貢獻增加。

廣達上半年營業收入5,112.1億元，年減10.6%，營業毛利384.53億元，營業利益191.45億元，累計上半年稅前淨利為233.6億元，



歸屬母公司業主的稅後盈餘165.98億元，年增54.8%，每股純益4.31元，較去年同期2.78元，大幅成長55%。廣達指出，下半年AI伺服器將有突出表現，營收增長的主要原因，全來自新AI訂單，AI伺服器的營收

### 廣達法說會重點

項目	說明
調升AI伺服器目標	看好AI產品趨勢，今年AI伺服器業績從單位數增長上調成雙位數增長
AI擴產	持續布局全球市場，增加美國和歐洲的AI伺服器產能，以滿足日漸擴大的客戶需求
GPU缺料	大環境激烈競爭，導致部分關鍵元件供應緊張，但廣達有能力先買到元件
毛利率走高	主要是產品組合變化，特別是AI伺服器和非PC產品貢獻增加

資料來源：採訪整理 吳康璋 / 製表

貢獻增加也將挹注整體營收規模跟著調升；廣達未來在AI應用方面，將重點發展汽車電腦、ADAS系統，增加AI各類產品線的營收。

在毛利率變動上，廣達指出，毛利率表現受產品

組合變化所影響，將繼續追求毛利增加。在汽車業務，預期明年汽車業務，將從投資模式轉向收穫模式，追求利潤改善，廣達對汽車業務充滿期待，未來將不斷尋求與汽車客戶的合作機會。

# AI伺服器 旺到明年

【記者吳康璋 / 台北報導】廣達副董事長兼總經理梁次震昨（11）日表示，因客戶持續增加訂單，預估AI伺服器的產品動能將一路持續到2024年，上修今年AI伺服器產品營收成長率，從「單位數增長」上調至「雙位數增長」，AI伺服器訂單能見度看到明年。

廣達昨天主持法說會，由梁次震主持，他表示，AI將引領未來創新浪潮，廣達持續擴大美國和歐洲的AI伺服器生產，以廣達第2季業績表現，外界可以看到廣達長年衝刺AI事業的成果，將全力拓展更多的商機。

面對供應鏈帶來的挑戰以及AI伺服器不斷傳出雜音，廣達重申看好AI伺服器長期向上的大趨勢，市場關注輝達GPU供應量不足影響出貨和營收，廣達表示，市場瓶頸確實可能是部分「關鍵元件」供應不足。但廣達

作為關鍵供應商，在伺服器產業有一定地位，具有採購優勢，將達成AI伺服器預定出貨目標，投資人不需要太擔心。

外界關注AI伺服器市場競爭態勢，梁次震透露，與同業彼此競爭是非常平常的事情，廣達透過長期投資研發、創新，專注於可靠性、安全性和可持續性三大要點，除了不斷為客戶提供創新產品之外，也以自身獨特性取得其他人難以取代的市場占有率。

廣達截至第2季底旗下存貨已降到1,481.78億元，相較第1季季底減少214億元

。廣達在新品的表現，除了旗下雲達與輝達合作推出DGX、HGX系列AI伺服器與HPC產品，持續向全球市場出貨外，最新MGX H100系列也將自9月出貨、第4季放量，持續增添出貨動能。

# 拜登：陸經濟是定時炸彈

### GDP增幅減緩、失業率高「遇到問題的時候就會做壞事」 彭博：過度渲染

【編譯季晶晶 / 綜合外電】美國總統拜登10日在一場政治募款活動上，抨擊中國大陸的經濟問題是全球的「定時炸彈」，並指稱中共領導班子是「壞人」（bad folks）。在華府尋求和北京當局改善關係之際，拜登再度批評中國大陸政府。

拜登說，中國大陸陷入麻煩，因為成長已經減緩，也有最高的失業率，過去每年國內生產毛額（GDP）

成長8%，現在只有2%，「退休年齡人數將比工作年齡人數還多」，「所以他們遇到一些問題」，「這不太妙，因為這群壞人遇到問題的時候，就會做壞事」。

他也批評大陸國家主席習近平的「一帶一路」計畫，其實是「一債一絞」計畫，因為提供鉅額借款給開發中國家，卻搭配中國大陸的全球投資計畫。

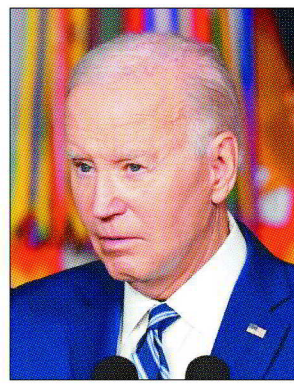
不過，彭博資訊指出，拜登的言論包含了幾個事實

錯誤，也過度渲染中國的問題。中國2000年代經濟成長10%，今年可能減緩，但彭博上個月的調查預估仍有5.2%；目前工作年齡人口為8.76億人，遠多於60歲以上的2.8億人；最近幾個月都會區失業率約為5.2%，還低於歐元區6月的6.4%。

拜登想以貿易手段阻止中國發展軍事、又想在外交上和中國合作，試圖從中取得微妙平衡，但這番言論是他對中國大陸的最

直接批評。目前還不清楚這些言論是否會發酵，特別是白宮將禁止香港特首李家超參加在美國的亞太經濟合作峰會（APEC）。

上海華東師範大學政治與國際關係教授馬洪尼認為，北京不太可能「咬餌」回應拜登的最新抨擊，因為北京知道拜登在國內將日益訴諸狗哨（狗高聲吠叫呼喚夥伴）策略，提高支持度，「也很重要的是，別



美國總統拜登（美聯社）

忘了，北京從川普那邊聽過更難聽的話」。

# 賴清德出訪 陸東海軍演

【本報綜合報導】副總統賴清德今（12）日啟程出訪我國邦交國巴拉圭，參加巴拉圭新總統潘尼亞的就職典禮，去程將過境美國紐約，回程過境舊金山，總共七天六夜。大陸海軍局昨天上午發布公告指出，12日起至14日在東海海域軍事演習，禁止船隻駛入，而演習時期正好與賴清德出訪同一日。

由於賴清德這次身兼民進黨總統參選人身分，外界關注他過境美國期間的行程與活動。

國安人士表示，賴清德過境的一切安排，都是在台美雙方高度默契及緊密聯繫下進行，且中國大陸近期的

高強度威脅引發美方警覺。我方也掌握情資，賴清德過境美國時，大陸將動員在地人士擾亂，也可能宣布在台海周邊演習。

對於陸方拉攏中南美媒體「挺中反賴」，行政院副院長鄭文燦表示，這是非常可恥的行為，目的是醜化台灣的邦交活動，同時對台灣進行認知作戰，「台灣有權利跟世界做朋友」。

路透11日報導，曾聽取相關簡報、但鑑於事涉敏感而不具名的幾位官員指稱，大陸可能會採取和共軍4月環台軍演的類似手法，以武力恫嚇台灣選民及區域內國家。