

經濟日報

中華民國112年8月22日 星期二 農曆癸卯年七月七日 第20492號 經濟日報網 money.udn.com

焦點 | A5

長榮賣出持股 轉讓32.5萬張長榮航

全由外資接走，推估應與大房老三張國政有關，顯示分家作業緊密進行中

兩岸 | A8

高盛改口 看淡陸股後市

下調MSCI中國指數目標，預期成分股今年盈利增幅降至11%

紅鏈搶蘋果單 再下一城

陸廠聞泰將量產Macbook 市場佔占一成份額 逐步蠶食廣達、鴻海等版圖

記者吳康璋、蕭君暉 / 台北報導

紅色供應鏈從台廠手上搶奪蘋果訂單持續擴大，繼立訊拿下AirPods與iPhone組裝訂單，大陸ODM大廠聞泰科技也在雲南昆明廠量產13吋Macbook Air，顯示陸企在蘋果筆電供貨比重擴大，逐步蠶食廣達、鴻海等台廠份額。

廣達、鴻海都對本季筆電市況相對保守，且蘋果供應鏈向來不評論對手與單一客戶訂單動態。廣達認為，筆電市場復甦緩慢，未來一年筆電出貨量預計下降20%，加上部份Chromebook訂單提前至6月出貨，墊高基期，該公司本季筆電出貨將下滑。

鴻海方面，董事長劉揚偉之前表示，鴻海在個人電腦(PC)相關產品爭取到更多市占率，但仍預期筆電產業需求放緩態勢將延續到下半年，因此，第3季電腦終端部門業績

將與第2季持平，並較去年同期衰退。

目前蘋果筆電最大組裝廠為廣達，鴻海居次，筆電市況仍在調整期下，紅色供應鏈來勢洶洶。中國大陸證券網報導，中國大陸質量認證中心網站顯示，聞泰科技在昆明工廠量產搭載蘋果M2晶片的MacBook Air近日已獲得3C質量證書。這代表繼搭載M1晶片的MacBook Air後，蘋果將搭載M2晶片的MacBook Air也放在大陸生產。過去蘋果Macbook Air產品線一直由廣達與鴻海

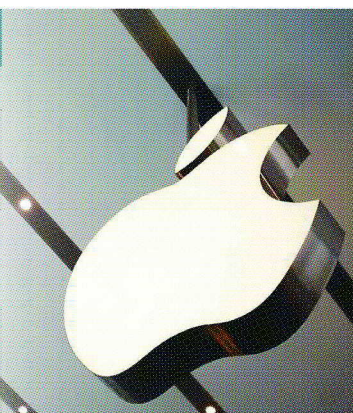
紅色供應鏈搶蘋果筆電代工訂單

項目	說明
紅鏈搶單與動態	大陸ODM大廠聞泰科技在大陸昆明廠量產13吋的Macbook Air，獲得3C質量保證書，搶食原本由廣達、鴻海兩大台廠掌握的訂單
意義	紅色供應鏈在蘋果筆電供貨量能開始擴大，聞泰成為廣達、鴻海之後，第三家蘋果筆電代工廠，也是第一家操刀生產蘋果筆電的陸企
蘋果筆電產能規劃	外傳廣達占55%，鴻海35%，聞泰負責10%

資料來源：大陸證券網、法人 蕭君暉 / 製表

兩家代工廠生產，聞泰是蘋果筆電生產商中唯一的陸廠。供應鏈人士表示，蘋果致力將MacBook筆電生產多樣化，以便在大陸各地更多地點生產。多年來，蘋果致力於將MacBook筆電的生產推廣到更多國家和公司。外界預估，蘋果最終計劃讓廣達製造55%的

MacBook，鴻海負責35%，聞泰負責10%。聞泰以手機代工見長，今年4月宣布拿下三星2023年手機及平板電腦ODM訂單，聞泰近年來並透過收購車用電子廠商安世半導體、英國晶圓廠NWF，將業務版圖擴至半導體，並成功切入蘋果供應鏈。



紅色供應鏈搶單步伐從未停歇，之前立訊與歌爾聲學從英業達手上搶下AirPods代工訂單，立訊隨後也分食台廠既有的iPhone組裝訂單。不過，鴻海旗下鴻騰精密近期也規劃在印度生產AirPods，擠下歌爾，兩岸搶蘋果大戰互有往來。

相關新聞見A3

今日熱點

話題 | A2

富邦金總座示警 大陸房市亮黃燈

話題 | A3

十大半導體廠 投資大衰退

焦點 | A4

租金最貴豪宅 每月60萬元

連11黑 外銷訂單減幅收斂

7月金額逾477億美元 下滑12% 經部預期將逐季回溫 下季有望轉正

【記者江睿智 / 台北報導】經濟部昨(21)日發布7月外銷訂單統計，因全球通膨及升息壓力仍高，終端需求疲軟，7月外銷訂單金額為477.3億美元，年減12%，連續11個月負成長，惟衰退幅較預期收斂。經濟部預測，第3季接單將持續收斂，第4季有機會轉為正成長。

經濟部統計處長黃于玲表示，目前廠商下單仍非常謹慎保守，而且庫存還在調整，因此現階段接單會出現上上下下現象，美國經濟受升息影響致需求仍有不確定性，另外中國大陸疫後經濟復甦不如預期，也會影響部分產品接

單。她分析，依慣例下半年接單情況會比上半年好，第3季接單旺季效應仍在，使得減幅收斂，雖然第3季接單仍難轉為正成長，但將逐季回溫，加上去年下半年基期較低，第4季整體接單有機會轉正。

經濟部統計處指出，7月外銷訂單477.3億美元，月增8%，年減12%，主因全球通膨及升息壓力仍高，終端市場需求疲軟，加上客戶持續去化庫存，以及國際原物料價格低於上年同月所致。累計今年前七月外銷訂單金額3,163億美元，年減19.6%，為2010年以來同期最大減幅。

若按貨品別觀察，黃于玲表示，由於終端電子產品需求不振，加上供應鏈持續去化庫存，客戶下單謹慎保守，致資訊通信產品、電子產品及光學器材分別年減14.9%、年減0.4%及年減4.6%。

傳統貨品亦因全球經濟成長放緩，終端產品需求疲弱，廠商投資意願保守，加上國際原物料價格低於上年同月，致化學品、機械、基本金屬及塑膠製品分別年減25.4%、年減24.6%、年減19.4%及年減18.7%。

經濟部外銷訂單廠商8月動向調查顯示，按家數計算之動向指數為45.9，按接



單金額計算之動向指數則為51，因預期8月整體外銷訂單金額將較7月增加，其中資訊通信產品、電子產品、及光學器材動向指數分別為52.2、50.6及51.4。經濟部統計處預測，8月外銷訂單金額落在470億至490億美元之間，年減

13.9%至年減10.2%之間。展望未來，經濟部表示，雖高效能運算、AI、車用電子等新興應用需求持續擴展，加以下半年起消費性電子新品陸續推出，備貨需求漸次升溫，均可望挹注外銷接單動能。

相關新聞見A2

AI熱潮 帶旺伺服器接單

【記者江睿智 / 台北報導】經濟部統計處長黃于玲昨(21)日指出，因AI帶動伺服器接單成長優於預期，而且穩定成長，這也是7月外銷訂單減幅收斂的原因之一。她並指出，伺服器在國內生產比重也增加。

經濟部統計處指出，7月外銷訂單海外生產比47.9%，較去年同期下降1.4個百分點；其中，7月資訊通信產品海外生產比為83.4%，較去年同期88%明顯下降，就是因為部分伺服器訂已轉至國內生產。

7月資訊通信產品接單127.3億美元，月增3.6%，年減14.9%。終端市場需求疲弱，致筆電、網通等終端產品接單減少，惟伺服器接單成長，抵銷部分減幅。若觀察訂單來源，以接自歐洲減16.8億美元、美國減8.2億美元較多，惟來自東協訂單

增加10.7億美元。長期陷入不景氣的面板，似乎出現止跌回穩跡象。今年7月光學器材接單金額為16.5億美元，月減2.2%，年減4.6%，減幅明顯縮小。黃于玲指出，部分面板價格已有止跌回穩跡象，只要需求上來，接單有機會在今年底前轉正。

她表示，今年1月光學器材接單一度呈年減48%，7月減幅縮小至4.6%，雖然背光模組及光學鏡頭需求減少，惟大尺寸面板價格上漲，抵銷部分減幅。她觀察，雖然市場仍在調整庫存，但電視面板價格已回穩；但手機面板價格仍下跌30%至39%，跌幅較6月略縮減；液晶面板及筆電面板價格年減約一成，皆已較6月價格回升。只要需求稍有回溫，接單金額就會轉正，預期年底前有機會轉正。

台股量縮 觀望氣氛濃

半導體股走弱 大盤成交量降至近兩月低點 投信連13買376億元

【記者張瀾文 / 台北報導】國際市場消息偏空，在市場觀望氣氛濃厚下，台股昨(21)日成交量縮減至2,671億元，為近兩個月來最低。法人指出，台股半年線未失守，月線及季線壓力仍在，短線持續整理，輝達(NVIDIA)本周公布財報將決定資金是否回流AI股，25日全球央行年會則影響投資情緒。

美股主要指數上周五小漲小跌，亞股昨日普遍收紅，只有大陸股市大跌。台股昨日開盤跟著日、韓股上漲，最高上漲103點至16,485點站上5日線，但隨

後AI指標廣達出現追價乏力，漲多的AI股回弱，加上市場觀望大陸地產爆雷、輝達財報表現、全球央行年會等重大事件，大盤漲幅收斂並一度翻黑，終場加權指數小漲0.18點收16,381點，成交量未計盤後則是大幅下降至2,515億元，為5月25日以來最低。

值得注意的是，加計盤後鉅額、零股等交易之後，成交量拉升到2,671億元，為6月28日2,652億元以來最低；多出的156億元成交量，主要來自鉅額交易、尤其是長榮航的113.8億元。市場猜測，長榮航的鉅

額交易是透過外資帳戶進行，對照外資由收盤時賣出超35億元，加計盤後轉為買超79.7億元的數字接近。

就技術面來看，台股形成M頭，月線及季線仍是上檔壓力，法人預期大盤短線仍將弱勢整理。綜合統一投顧董事長黎方國、兆豐國際投顧研究部副總經理黃國偉看法，AI股仍是主流，但指標股營收及獲利落後股價，市場風險意識提高，加上籌碼鬆動，投資人追價意願薄弱。輝達財報將是焦點，決定資金是否重回AI概念股。昨日AI族群走勢紛歧，

台股昨日觀盤重點

- 加權指數開高走低，5日線得而復失，終場上漲0.18點收16,381點，成交量縮減至近兩個月最低2,671億元
- AI族群走勢紛歧，半導體股走弱，但網通類股指數漲1.3%最強勁，電通及資服股群也走強
- 世芯-KY以漲停板2,165元榮登股后
- 三大法人合計買超77.3億元：外資買超79.7億元，終止連七賣；投信買超9.1億元，連13買共376億元；自營商賣超11.4億元，連二賣；八大公股行庫買超18.3億元，連十買共358億元

資料來源：採訪整理 張瀾文 / 製表

但最引人矚目的是世芯-KY漲停2,165元鎖死、擠下大立光一躍成新股后，市場正密切關注是否也將擠下信驊成為新股后，信驊昨天收2,345元，上漲20元。法人動態方面，外資買

超79.7億元，終止連七賣；投信買超9.1億元，連13買共超376億元；自營商賣超11.4億元，連二賣，三大法人合計買超77.3億元；八大公股行庫則買超18.3億元，連十買共358億元。

世芯躍居股后

【記者高瑜君、魏興中、蘇嘉維 / 台北報導】IC設計服務廠世芯-KY法說會上修全年營收目標，內外資大型機構全面調升目標價，昨(21)日股票開盤跳空漲停以2,165元作收，順利超車大立光成為股后。

至於股王信驊昨日股價上漲0.86%至2,345元，與股后世芯-KY仍有段差距；大立光則收平盤2,025元，暫居台股股價第三。

近期外資圈紛紛調高世芯-KY的目標價，並以麥格理證券的2,700元最高。麥格理台股策略分析師歐偉傑在最新報告中，以「休息過後，準備再次跳躍」為題指出，世芯-KY是真正的人工智慧(AI)大廠，今年直接AI銷售超過60%，即便今年基期已高，仍預期2024

、2025年仍有高達20%的增長。

外資圈排名第二高價的，則為瑞信證券的2,500元。瑞信認為，由於AI需求持續強勁，且NRE在旺季需求持續復甦，加上世芯-KY上調今年銷售目標，使得營運前景看好，因此維持「優於大盤」評級，目標價調升至2,500元。

外資圈第三高價為摩根士丹利證券的2,330元。半導體產業分析師詹家鴻指出，繼2023年營運顯著優於預期後，2024年還將強勁增長，除來自AWE的7奈米ASIC訂單外，還包括Intel的Habana AI GPU等。

世芯-KY昨天以2,165元擠下大立光，成為股后，昨天尾盤高掛1,973張漲停買單，顯示追價力道強勁。