

經濟日報

焦點 | A5
惠普下修財測
PC復甦卡關

全球電腦二哥調降全年獲利，引發市場憂心，雙A、廣達、仁寶等營運恐持續度小月

專刊 | AA1~AA6

第十屆
臺灣保險卓越獎

得獎主題精選



民國56年八月20日創刊 社址：新北汐止區大同路一段369號 承印者：臺灣郵政特准掛號認爲新聞紙類 郵政特准掛號認爲新聞紙類 新聞紙類登記證警字第一〇二七號 本報所刊文字均非新聞內容不得轉載

AI巨頭搶產能 先進封裝供不應求，傳輝達不惜加價尋找替代方案，訂單外溢效應逐步擴散

聯電日月光急單要漲價

【記者尹慧中、李孟珊／台北報導】台積電CoWoS先進封裝產能吃緊，導致輝達AI晶片產出受限，傳出輝達不惜加價找台積電以外的替代產能因應，引爆龐大的訂單外溢效應，提供CoWoS中介層（interposer）材料的聯電已對超急件（super hot run）漲價，並啟動產能倍增計畫因應客戶需求，日月光先進封裝報價也蠢動。

對此，聯電與日月光均表示，不評論價格和市場傳聞。針對CoWoS先進封裝產能議題，輝達先於財報會議首度證實，已認證其他CoWoS封裝供應商產能因應，也會與供應商合作增產，業界盛傳是日月光等專業封裝廠。

台積電總裁魏哲家也公開表示，旗下先進封裝產能滿載，公司積極擴充產能之際，也會外包給專業封裝廠。

據了解，台積電CoWoS先進封裝產能不足引發的訂單外溢效應正逐步擴散，在整體半導體庫存調整腳步顛覆之際，先進封裝成爲市場當紅炸子雞，輝達甚至不惜加價尋求替代產能。

業界人士指出，中介層作爲小晶片當中溝通的媒介，是先進封裝重要材料之一。先進封裝市場需求全面看增，推升中介層材料商機同步成長，市場供不應求，聯電因而對中介層超急件（super hot run）加價。

業界人士說，中介層是一種不使用晶圓基板的製作方法，藉以能達到超薄化的目的，且能滿足半導體裝置更多信號接腳的需求，同時具有提高良率及降低成本的效益，近期因先進封裝火熱而成爲市場夯貨。

聯電透露，該公司在中介層領域具備完整的解決方案，包括載板、客製化IC（ASIC）還有記憶體等，都有協力廠互相配合，形成龐大的優勢，若其他同業現在才要切入，一方面無法那麼快，一方面也不一定擁有那麼多外圍資源。

聯電強調，相較於同業可能是封閉式的體系，該公司在中介層的競爭優勢是有開放性的

CoWoS先進封裝訂單外溢效應引爆

背景	台積電CoWoS先進封裝產能吃緊，導致輝達AI晶片產出受限，傳出輝達不惜加價找台積電以外的替代產能因應，引爆龐大的訂單外溢效應
委外急單加價	• 供應鏈透露，聯電已針對其提供先進封裝用的中介層（interposer）產能超急件（super hot run）漲價，並啟動產能倍增計畫因應客戶需求 • 日月光先進封裝報價也蠢動
資料來源：採訪整理	李孟珊／製表

架構。聯電現階段中介層主要在新加坡廠生產，目前產能約3,000片，目標倍增到六、七千片，以因應客戶需求。

業界分析，台積電CoWoS先進封裝產能吃緊的主要原因，來自輝達訂單量瞬間大增，而台積電CoWoS先進封裝過往主要客戶都是長期合作夥伴，產能排程都早已排定，無法再提供輝達更多產能，且台積電向來不在價格議題上發揮，即便產能再緊，也不會任意漲價，擠掉原本已經談好的客戶生產排程，因此輝達加價尋求產能支援的部分，會是在其餘臨時新增的委外夥伴。

相關新聞見A3

今日熱點

話題 | A2
外銀遠匯業務
央行大金檢

話題 | A3
i15新機9/13亮相
台鏈迎利多

焦點 | A4
風電3-1期簽約
業者全到齊

台股連三漲 高價股強強滾

月底作價效應 2,000元俱樂部三強帶勁 股價500元以上個股多數收紅

【記者盧宏奇／台北報導】人工智慧（AI）概念股回神，台股昨（30）日連三漲，並收復月線關卡，盤面26檔500元以上高價股受惠月底作價效應，達八成收平或收紅，信驊、世芯-KY、大立光等三檔2,000元俱樂部攜手上漲逾2%，增添多頭反攻信心。

法人進出方面，外資昨日擴大買超至71.5億元，連二買，然因國際變數多，外資在台指期淨空單增加1,838口至6,694口避險；投信持續加碼29.8億元，連20買平史上第六長紀錄，累計買超金額543億元；八大公股行庫逢高調節33.1億元，連二賣，爲日後低檔穩盤保留銀彈。

美國7月職缺總數降幅大於預期，市場預期美聯準會（Fed）11月再次升息機率下降，美債殖利率持續滑落，輝達、特斯拉等科技股大漲，帶動美股四大數全面收高，台股昨日跟進主要亞股開高直接站上月線16,620點，終場上漲96點收16,719點，成交量略增至2,848億元。

盤面權值股漲多跌少，台積電、鴻海、聯發科等前三大市值個股表現持平，聯電、日月光投控搭上AI題材順風車，補漲收高逾2%。

其餘AI概念股走勢分歧，廣達、緯創、緯穎、營邦、台光電等多檔相對強勢。

值得注意的是，雖然台股昨日低量反彈，但高價股仍普遍收紅，以500元以上26檔個股來看，僅有創得意、祥碩、聯發科、穎崴、精測等五檔逆勢收黑，力旺、旭隼、AES-KY等三檔收平，其餘18檔漲幅在0.4%至9.9%間，更有半數上漲逾2%。

台新投顧副總經理黃文清指出，高價股大多是各產業的前段班，具有一定的投資價值，但本波高點來看大跌1,199點，不少個股回到評價相對低檔區，加上持有股票的法人、代操面臨績效壓力，因此趁

台股昨日觀盤重點

- 加權指數上漲96點收16,719點，站回月線，成交量增至2,848億元
- 盤面權值股漲多跌少，台積電、鴻海、聯發科等前三大市值個股表現持平，聯電、日月光投控搭上AI題材順風車，補漲收高逾2%，其餘AI概念股走勢分歧
- 高價股普遍收紅，26檔500元以上個股達八成收平或收高，信驊、世芯-KY、大立光等三檔2,000元俱樂部攜手漲逾2%
- 三大法人同步買超125.3億元：外資買超71.5億元，連二買；投信買超29.8億元，連20買平史上第六長紀錄；自營商終止連三賣轉買超23.9億元；八大公股行庫買超33.1億元，連二賣

月底進場拉抬股價，順勢美化帳面，亦營造大戶偏多氣氛。

其餘亮點股方面，主要分布於低基期次族群，除偉詮電、矽力*-KY、通嘉等IC設計股，以及威剛、旺宏、群聯、十銓等記憶體股外，印刷電路板（PCB）、電動車、生技等亦有指標股出面表態。

MSCI生效 防爆量甩尾

【記者盧宏奇／台北報導】台股今（31）日收月線，累計至昨日的8月下跌425點或2.4%，將終止連三紅走勢，並可能成爲今年以來單月表現最差。法人提醒，今日除了留意部分個股在月底的作帳、結帳效應，MSCI明晨調整權重在盤後生效，亦可能衍生爆量甩尾的波動現象。

MSCI明晨8月中旬公布最新季度調整結果，台股權重遭「二降一持平」，其中，在「MSCI全球新興市場指數」權重由15.52%下調至15.4%，調降0.12個百分點，連兩季遭調降。在「MSCI亞洲除日本指數」中，台股權重由17.88%下調至17.67%，調降0.21個百分點，同爲連二降；至於「MSCI全球市場指數」，台股權重維持在1.65%不變。雖然台股在「MSCI全球新興市場指數」及「MSCI亞洲除日本指數」權重遭調降，但因台股今年以來上揚幅度不小，實質權重已連三季上揚。

成分股方面，MSCI全球標準指數中，台股新增技嘉，刪除穩懋，指數成分股維持90檔，並有23檔成分股調整在外流通股數。全球小型指數部分，台灣成分股新增17檔，包括華泰、建準、僑威、華星光、廣運、廣明、勤誠等七檔AI概念股；另外十檔個股爲長榮航太、國賓、中再保、穩懋、先進光、聖暉*、亞翔、帝寶、鈺太、廣積。

最低稅負制 擬採差別稅率

財部因應全球稅制變革 擬定短中長期策略 會考量對中小企衝擊

【記者翁至威／台北報導】全球最低稅負制（GMT）掀起國際課稅權爭奪戰，也衝擊跨國企業，財政部昨（30）日表示，正在擬定短中長期因應策略，短期評估調高國內企業最低稅負稅率至15%，並考量對中小企業衝擊，也在討論是否採差別稅率；中長期則評估建立補充稅機制、完整導入GMT到國內稅制。

財政部昨日表示，對短、中、長期因應策略雖有規劃，但尚未有具體時間表，仍要觀察國際情勢。

OECD倡議的國際稅改主要分爲第一支柱（Pillar One）及第二支柱（Pillar Two），第二支柱即爲全球最低稅負制，針對全年營收超過7.5億歐元的跨國集團，在全球各地公司都至少繳納15%的最低稅負。

根據財政部最新統計，跨國企業母公司在台灣，且全球營收達到GMT標準者，共約156家。因應GMT，財政部正在擬定短中長期措施。

短期措施方面，財政部正評估調高國內企業最低稅負稅率，從現行12%調高至15%，不過若全面調高，原本不在GMT影響範圍的中小企業恐遭變相加稅，因此也正考慮差別稅率可行性，意即年營收達GMT門檻者再調高稅率，以保障中小企業不受影響。

財政部表示，國際稅制改革浪潮無可避免，國內跨國企業高度重視，部分業者在2023台灣科學園區產業發展策略白皮書就具體建議調高我國企業最低稅負稅率，以接軌國際。

財政部因應全球最低稅負制作為

期程	作法
短	評估調高國內企業最低稅負稅率至15%，並考慮是否僅針對營收達GMT門檻者調升
中	導入符合國際標準的補充稅制
長	完整在國內稅制導入GMT

註：短中長期尚未有具體時間表
資料來源：採訪整理 翁至威／製表

官員表示，調高國內最低稅負稅率、採差別稅率皆無須修法，由財政部報行政院核定即可。

官員解釋，短期措施主要採「守勢」，日本及南

上千家公司可望減輕壓力

【記者翁至威／台北報導】財政部擬放寬CFC（受控外國公司）稅基認定，將有條件排除按公允價值評價且列入損益表的金融資產損益，如股票、債券、基金等，以回應業界期待。對上千家公司可能受CFC稅制上路影響的公司將可望減輕壓力。

爲避免跨國企業或個人藉由在免稅天堂或地區成立CFC保留盈餘不分配，藉此避稅，我國建立CFC制度，將CFC當年度盈餘視同分配，提前在盈餘發生年度課稅。我國CFC制度在今年正式實施，個人或營利事業最快在明年5月所得稅申報季，將首度與CFC交手，不過企業界對於CFC細部規定仍有不少建議，財政部先前也函詢四大會計師事務所意見。

據悉，財政部從善如流，已著手修訂相關辦法，主要針對公允價值評價、評價後損益列入損益表的金融商品，例如股票等，可能將有條件排除在CFC稅基。動業衆信稅務部資深會計師張瑞鋒表示，對第三地設立控股公司的企業，CFC稅基放寬將有一定影響，未處分、實現的利益先不用課稅，但未實現損失也還不能用來扣減，也是一種平衡。