

台股上市	▲ 180.14	16453.52
台股上櫃	▲ 2.23	216.01
台幣/美元	▲ 0.064	32.261
台幣/人民幣	▲ 0.010	4.433
美股早盤	▼ 136.49	32993.06

債市掀拋售潮 四產業變苦主

借貸成本攀逾十年高點，銀行、保險、退休基金、私募股權業者手握數兆美元相關資產，恐損失巨大

經濟日報

中華民國112年10月6日 星期五 農曆癸卯年8月22日 第20537號 經濟日報網 money.udn.com

黃仁勳將訪台 再掀AI熱

出席鴻海科技日 人工智慧、電動車概念股受矚目 輝達、鴻海不予置評

9月營收最速報 A16

【記者鍾惠玲、蕭君暉／台北報導】業界傳出，輝達（NVIDIA）執行長黃仁勳將再度來台，參加鴻海10月18日科技日活動。黃仁勳5月底現身台北國際電腦展（COMPUTEX），掀起全台生成式AI狂潮，此次在短時間內二度來台，預料將帶領國內AI與電動車鏈再衝一波熱潮。

鴻海董座劉揚偉先前已預告：「今年科技日會有特別來賓」。市場預料，10月18日鴻海科技日當天，劉揚偉與黃仁勳將同台，並釋出雙方強化合作的訊息。鴻海與輝達昨（5）日都不對相關傳言置評。據悉，邁入第4季後，黃仁勳行程依舊滿檔，將出席輝達於10月15至16日在以色列特拉維夫舉行「NVIDIA AI高峰會」後來台。他將在以色列的活動中發表專講，分享生成式AI、雲端服務、工業數位化等領域的突破。黃仁勳5月底訪台時，先後現身廣達集團旗下雲達，以及美超微等協力廠攤位，帶領台灣市場衝上AI第一波高潮。第4季伊始，黃仁勳再度來台，供應鏈衝刺年底出貨拚業績之際，也在在顯示他與台灣濃厚的情誼，以及與劉揚偉的好交情。輝達與台廠關係密切，鴻海一直是輝達的長期合作夥伴，不論是AI晶片模組、基板、主機板、伺服器到機櫃，可說是一條龍服務，打

輝達執行長黃仁勳傳再度來台

背景	黃仁勳5月底現身台北國際電腦展（COMPUTEX），掀起全台生成式AI狂潮，傳出10月中旬將再度訪台
來台公開行程	傳將出席鴻海10月18日科技日活動
輝達與台廠合作關係	涵蓋基板、AI伺服器、電動車等領域
意義	業界認為，黃仁勳短時間內二度來台，預料將帶領國內AI與電動車鏈再衝一波熱潮

持續擴大在輝達方面的市占率。由於AI晶片模組是整個伺服器供應鏈中毛利最高的產品，可望明顯提升鴻海的毛利率。劉揚偉之前表示，針對生成式AI，鴻海做到模組、基板、主機板、伺服器到機櫃等五大業務，甚至到散熱、機殼及整個資料中心，鴻海是唯一可提供完整解決方案的廠商。鴻海也攜手輝達衝刺電動車領域，已獲得授權成為輝達車用的一階（Tier1）供應商，將運用Nvidia DRIVE Orin技術，為全球車市生產電子控制單元（ECU）。相關新聞見A3

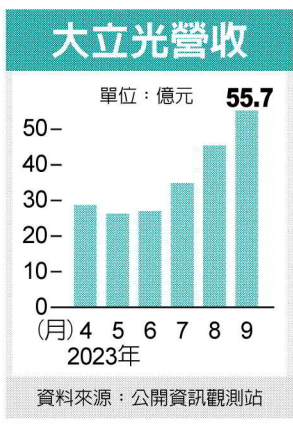
今日熱點

- 國安會護關鍵技術 不讓陸取得 A2
- 鴻海好威 9月營收飆增60% A3
- AMC承做危老都更 金管會鬆綁 A4
- 颱風效應 CPI增幅恐突破3% A5

驚艷 大立光營收躍增二成

9月衝上55.7億元 攀近四年高點 Q3成長66% 大客戶持續拉貨 10月會更好

【記者劉芳妙／台北報導】大立光昨（5）日公布9月合併營收55.72億元，攀上2019年以來高點，月增22%。大立光預期，在大客戶新機持續拉貨帶動下，10月拉貨動能將比9月好。大立光9月營收實績及10月展望均優於市場預期，法人驚艷。大立光昨天股價收2,120元，上漲40元，外資法人反手買超，惟9月以來外資多站在賣方，累計三大法人賣超576張，其中，外資賣超860張，持股比例降至35.46%。大立光截至9月業績已連續四個月走升，7月至9月接連突破30億、40億及50億元大關，9月更繳出月增率22%的成績單，比公司原本釋出「9月拉貨動能與8月差不多」的展望更好，法人認為主因大立光通吃蘋果及非蘋新機訂單，在iPhone 15 Pro及華為Mate 60 Pro旗艦系列雙引擎點火下，推升業績衝鋒。大立光9月合併營收年增9%，連兩個月雙增（月增及年增）；第3季合併營收136.29億元，季成長66%，年成長1%，為三季來最佳；前三季合併營收309.59億元，年減7%。



市場分析，今年iPhone 15系列新機最大亮點即為旗艦機種首度搭載潛望式鏡頭，大立光是獨家供應商，後置三顆鏡頭包括廣角鏡頭、長焦鏡頭及超廣

角鏡頭，大立光通吃訂單，並且是長焦鏡頭唯一供應商。另一方面，因潛望式鏡頭設計，稜鏡也是今年iPhone新機首次採用的零組件，每個潛望鏡相機採用兩片稜鏡，稜鏡藉由反射光源，創造更長的光線路徑，以實現光學變焦，大立光在外購稜鏡組裝鏡頭挹注下，也為營收意外添動能。由於旗艦機種銷售佳，且蘋果對初期備貨預估保守，在追單激勵下，為大立光下半年營運添柴火。此外，華為重返5G市場，新推出的Mate 60系列旗艦機也掀起市場話題，Mate 60 Pro同樣也採潛望式鏡頭設計，大立光也是高階鏡頭主力供應商，在兩大客戶新機簇擁下，大立光營收表現出乎預期，改寫近四年來最佳。大立光將於下周四（12日）舉行線上法說會，由董事長林恩平主持。外界預期，蘋果iPhone 15及華為Mate 60新機等後續拉貨動能、與國際軟體大廠授權爭議、新廠開出計畫、智慧手機升級進展等議題，將是會中焦點。相關新聞見A3

技術優勢 獲利鍍金

【記者劉芳妙／台北報導】iPhone 15鏡頭主力供應商大立光及玉晶光9月營收均優於預期，其中，大立光9月營收改寫近四年來最佳，玉晶光則有機會創新高，兩家大廠通吃蘋果及華為新機訂單，惟業績攀高背後結構大不同。iPhone 15 Pro鏡頭規格提升，是此次蘋果旗艦新機最大賣點，大立光在技術優勢下，獨吃潛望式鏡頭訂單，且因稜鏡也是此次新增的關鍵零組件之一，每個潛望式鏡頭搭載兩片稜鏡，大立光雖未供貨，但因外購稜鏡組裝鏡頭，意外增加營收，這和多年前大立光須外購音圈馬達（VCM）組裝，推升營收創新高的模式類似。據了解，外購稜鏡不僅只為大立光營收加分，供應鏈消息指出，此次蘋果為全面提升新機成像品質，關鍵秘密武器之一是採用每枚要價超過1億元的ALD原子層沉積鍍膜機台，市場估計，大立光下單購進的ALD鍍膜機台數造價總金額，超越歷年全資資本支出，手筆驚人，大立光在搶先下手狂掃設備綁定下，負責供貨的大陸稜鏡廠要把稜鏡送到大立光鍍膜加工，大立光等於多賺一手，為獲利鍍金。分析師認為，此次iPhone 15新機鏡頭規格與商業模式改變最大，產值成長顯著。完整的潛望式鏡頭模組包含高單價的1G2P（一片玻璃鏡片+二片塑膠鏡片）長焦鏡頭，由大立光獨家供貨，兩片高單價的稜鏡與鏡筒，高單價物料是推升產值的關鍵。

財富管理論壇11/1登場 永豐金證副總剖析高資產客戶理財

蕭景良：家族辦公室 剛性需求

【記者楊筱筠／台北報導】美中關係錯綜複雜，台灣身處地緣風險核心風暴圈，投資人該何去何從，永豐金證券副總經理蕭景良昨（5）日表示，觀察高資產客戶浮現三大需求，分別是財富保值、增值、傳承，他並看好未來台灣企業將出現家族辦公室等剛性需求。經濟日報將於11月1日舉行財富管理論壇，主題為「地緣政治下的資產配置」，永豐金證券副總經理蕭景良將以「把錢變大關鍵金鑰」為題，進行專題演講。蕭景良指出，近幾年投資環境變化甚大，地緣政治風險升溫，客戶出現海外投資分散風險需求。以引進家族辦公室作為企業



海外投資交易金額今年前八月已達2.8兆元，年增率逾14%。實務上，高資產客戶更有直接前進海外開戶、甚至開公司節稅需要，但這些台灣富有客戶前進海外時，仍希望服務的金融從業人員能是自家台灣人，原因不外乎互信程度高，以及稅負問題可以迅速找到專人解決，若未來主管機關開放，永豐金證券在香港同時有布局，可以服務海外客戶。蕭景良也看好華人家族企業設立家族辦公室需求，未來幾年將快速成長，原因有三。一、企業接班不易，為了活化資產、讓資金更有效率，必須盡快引進家族辦公室作為企業

良說，該國為雙語優勢的亞太金融中心，加上穩定的政經體系與政府的大力支持，成為亞洲設立家族辦公室的熱門地點，截至2022年已設立1,100個家族辦公室。而在海外資產配置上，蕭景良說，過往高資產客戶多透過在境外免稅國成立公司的方式規避稅務，但今年CFC（個人受控外國企業制度）反避稅法案上路，避稅天堂一夕消失，高資產客戶開始關心稅務問題，討論是否可以有其他的工具再達到節稅效果。他解釋，此法案上路後，當實際營運公司有分配盈餘給境外紙上公司，若直接或間接持股CFC比例達到標準，該分配行為將被視同分配予屬於CFC股東的台灣個人，則必須按照持股比例，計算海外所得及申報和繳納20%最低稅負，相當於避稅天堂一夕消失，建議客戶可以諮詢台灣金融業，並聯合會計師和律師等專業資源，共同擬定在全球反避稅浪潮下的因應策略。最後，在實務投資重點上，蕭景良建議，由於高資產客戶可以配置的商品較為多元，資產等級愈高的客戶愈重視資產保值，核心部位會以能擊敗通膨與具備到期保本特性的固定收益商品為主，甚至具備可提供固定現金流特色，面對市場震盪時，能提供一定程度的抗波動效果。

財富管理論壇
地緣政治下的資產配置

時間 2023年11月1日(三) 13:30-16:20
地點 台北寒舍艾美酒店3樓翡翠廳 (台北市信義區松仁路38號)

時間	議程
13:30-14:00	來賓進場
14:00	開幕致詞 劉永平 / 經濟日報社長
14:05	貴賓致詞 蕭翠玲 / 金管會副主委
14:20	專題演講一 楊淑惠 / 中國信託銀行個人金融執行長
14:50	專題演講二 財富管理成就財富自由 李鼎倫 / 國泰世華銀行副總經理
15:20	專題演講三 把錢變大關鍵金鑰 蕭景良 / 永豐金證券副總經理暨通路事業處處長
15:50	專題演講四 後升息時代 資產配置新趨勢 李鎮宇 / 台新金控首席經濟學家

※本論壇免費參加，採線上預約報名制，恕不接受電話預約。
※主辦單位優先邀請相關產業人士與會，並於10月31日(二)中午12:00前寄達入場憑證至個人電子信箱，再請留意收件。
※本論壇採審核制預約入場，報名成功者不代表受邀，未受邀者不另行通知。
※主辦單位保留活動與動之權利。

主辦 經濟日報 協辦 國泰金控 永豐金證券