

# 經濟日報

中華民國112年11月15日 星期三 農曆癸卯年10月3日 第20577號 經濟日報網 money.udn.com

焦點 | A6  
四金控子銀行  
遭遇美債空襲

中信、華南、國泰世華、凱基等前  
三季金融資產未實現評價損失擴大  
，衝擊上繳配息能力

產業 | A12  
記憶體市況復甦  
訊號亮了

南韓相關晶片出口轉正，台灣Q4產  
值增幅將冠冠半導體製造，南亞科  
、華邦電利多

# 9,100億 上市櫃Q3獲利猛

## 受惠蘋果拉貨、台幣貶值效應 季增逾22% 本季有望維持高檔 全年挑戰3兆元

### Q3財報完整報特刊 AA1-AA4

記者盧宏奇 / 台北報導

上市櫃公司第3季財報出爐，受惠於蘋果、人工智慧等拉貨效應，加上金融股回暖、新台幣匯率貶值等助威，整體上市櫃公司稅後純益達9,141.67億元，是去年第4季來最佳單季表現，季增22.3%、年減20%，為歷年同期第三高水準，表現優於預期。

上市櫃公司前三季稅後純益為2.25兆元，年減33.4%。法人指出，上市櫃公司第4季獲利有機會維持高檔不墜，甚至延續今年以來季季攀升態勢，全年獲利挑戰3兆元。

原本法人預期第3季獲利約為8,200億至8,700億元，結果遠優於預期，綜合第一金投顧董事長陳奕光、統一投顧董事長黎方國、台新投顧副總經理黃文清等看法，第3季獲利反映金融及內需產業復甦、蘋果及人工智慧（AI）等拉貨效應、及匯率走貶等多項助力，帶動上市櫃公司今年來獲利逐季走高，展現經營實力。

據CMoney資料，上市櫃公司加計14家金控公司自結獲利數字

後，第3季稅後純益達9,141.67億元，為今年單季新高，亦為去年第4季來最佳單季表現。第3季每股稅後純益（EPS）創新高家數為78家，指標性公司包括材料-KY、世芯-KY、營邦、台光電、健鼎、高技、雙鴻、奇鋳、富世達、優群、僑威、亞德客-KY、寶雅、聚陽、東陽、華城，以AI供應鏈、觀光飯店等族群表現較為整齊。

以單季獲利排行來看，台積電以2,109億元蟬聯冠軍，第二至八名都超過百億元，依序為：鴻海431億元、長榮219億元、聯發科184億元、台塑化171億元、聯電159億元、廣達128億元、華碩119億元。

### 上市櫃公司Q3財報焦點及展望

項目	說明
第3季獲利表現	• 上市櫃公司稅後純益9,141.67億元，季增22.3%、年減20.01%，是去年第4季來最佳單季紀錄 • 歷年同期第三高，僅次於2022年的1.13兆元及2021年的1.17兆元
前三季獲利	累計前三季稅後純益2.25兆元，年減33.4%
單季獲利排行前五大	台積電2,109億元、鴻海431億元、長榮219億元、聯發科184億元、台塑化171億元
獲利創新高公司	EPS創高家數為78家，指標公司包括：材料-KY、世芯-KY、營邦、台光電、亞德客-KY、寶雅、聚陽等
後市展望	• 第4季獲利有機會維持高檔不墜，挑戰全年季季高 • 2023年全年獲利挑戰3兆元，2024年成長約二成

註：獲利數字為已申報財報公司加計14家金控自結數  
資料來源：CMoney、採訪整理

盧宏奇 / 製表

至昨（14）日為止，僅一家上市櫃公司牧東無法如期出具財報，其餘均已完成申報作業。展望後市，法人指出，從近期台積電營收、出口訂單、景氣對策信號等先行指標可見端倪，樂觀看待第4季獲利表現，有望出現「季季高」。

凱基投顧董事長朱晏民分析

，製造業迎來新一波回補周期，加上AI伺服器自今年第4季開始放量，預估上市櫃公司第4季獲利可望轉為年成長，明年上半年加速增長。預估第4季至明年第2季單季獲利年增率分別為19%、23%、21%，明年全年獲利成長約二成。

相關新聞見A3

### 夜盤大漲200點 台股今衝萬七

今日熱點

### 張忠謀APEC行 國安會安排會拜登 A2

### 鴻海Q3賺431億 三率三升 A3

### 和碩AI伺服器 明年有斬獲 A6

### IEA看全球石油 明年恐供應過剩 A7

## 2023生技論壇 衛福部長談契機

# 薛瑞元擘劃藍圖 三改革助攻產業

【記者謝柏宏／台北報導】衛福部長薛瑞元昨（14）日表示，政府看好生醫產業的發展，衛福部在政策法規上正在推動三大改革，一是「再生醫療雙法」上路，二是全民健保的改革，三是醫療系統的電子化。

薛瑞元強調，生技產業是特殊的產業，開發時程很長、門檻高，因此非常脆弱，一旦成功就能取得重大報酬，因為高風險、高報酬的特性，過程中不免被懷疑，但台灣各界應該對生技產業給予呵護。

經濟日報昨天舉辦「2023生技

論壇-生醫科技大未來」，邀請產官學研及金融各領域專家，討論台灣生醫產業的現況及未來藍圖。

本論壇由中華開發資本、勤業眾信聯合會計師事務所、鑽石生技投資、中國醫藥大學附設醫院、長佳智能、台康生技及台耀化學等協辦。

薛瑞元出席致詞時表示，生技產業有三大特色：一是上市時間很長；二是以小博大，投入資金不多，一旦成功後續獲利卻很大，但失敗率也很高；三是生技產品用於人體身上，各國法規

都非常嚴格。因此，台灣應好好思考生醫產業未來走向，投資面也要有好的評估工具。

薛瑞元表示，衛福部在政策法規上正推動三大改革，首先是「再生醫療雙法」上路。自「特管法」上路以來，截至今年9月底已有268件自體細胞治療案通過審核，目前「再生醫療雙法」正在立法院政黨協商階段，已進入最後一哩路。

此外，衛福部正修正「人體生物資料庫管理條例」，以及健保個資應用的立法，以符合憲法要求。這些法規的推動，將有助



經濟日報主辦「2023生技論壇-生醫科技大未來」，邀請衛福部長薛瑞元（左五）出席致詞，並與訊聯生技總經理康清原（左起）、中華開發生醫基金總經理徐大誠、台康生技董事長劉理成、生策會副會長楊洋池、長佳智能董事長陳明豐、安特羅生技總經理張哲璋、勤業眾信生醫醫療產業負責人虞成全、鑽石生技投資副總裁黃彥臻、台耀化學CDMO事業體總主持人曾陣元、經濟日報社長劉永平合影。

記者林俊良 / 攝影

於生醫產業發展，也讓市場不至於太過混亂。

其次，衛福部正在推動全民健保的藥價改革，有些改革還看不出成效，但對生技產業影響很大。他舉例，新藥引進流程將更快速，將透過平行送審制度，由食品藥物管理署及健保署同時審查，讓新藥引進台灣後能更快地

得健保價。

此外，衛福部也正推動「暫時性給付」制度，若新藥具備相關條件，可在三期臨床試驗尚未完成前，先申請健保給付，等到蒐集到足夠資料再決定繼續給付；其他包括藥價調漲機制也正在修正中，藉由藥價制度扶植國產學名藥。

第三，衛福部推動醫療系統的電子化，希望台灣各醫療院所革新HIS系統，並達到一致的標準，各醫療院所系統可以互通、採取共同規格，這可讓許多新創產品或人工智慧（AI）技術更容易普及到各醫療院所。

相關新聞見A4、A5

# 美通膨降溫 升息機率更低了 瑞銀喊明年降息11碼

## 上月CPI年增3.2% 低於預期 油價回落是主因 美股美債早盤同步上漲

【編譯任中原／綜合外電】美國勞工部14日公布，10月整體消費者物價指數（CPI）於上月相比持平，月升幅0%遠低於9月時的0.4%，也低於預估的0.1%；比去年同期則上升3.2%，年升幅遠低於9月時的3.7%，也比預估的3.3%略低。

美國10月消費者物價指數（CPI）升幅明顯下降，且低於預估，顯示聯準會（Fed）抑制通膨的努力獲得進一步的進展，12月中會議再度升息的機率劇減，也使經濟軟著的機率升高。

美股及美債早盤同步上漲，公債殖利率大幅下降。整體CPI升幅縮小，主因汽油價格大幅回跌10%；預料11月油價將繼續下跌，有利於整體通膨率再降。

路透報導，根據Fed資金期貨合約市場的報價，交易員如今認為Fed再繼續調高利率的機率不到10%，低於CPI報告出爐前的28%，而明年5月就會開始降息。

美股早盤開高走高，道瓊指數漲逾300點，美債殖利率下滑，10年

期公債殖利率跌破4.5%。至於扣除能源與食品價格的核心CPI，月升0.2%，低於9月及預估的0.3%升幅；比去年同期上升4.0%，低於9月及預估的4.1%升幅，也是2021年9月以來最低升幅。

核心CPI升幅相對較大，主因房租、汽車保險及娛樂價格上升，以及健保費率計算方式改變使健保費用比9月大幅提高1.1%。未來幾個月居住成本變化將是觀察焦點，因為9月房價上漲0.6%，是年中以來最大單月升幅。

10月實質時薪比去年同期大幅增加0.8%，與9月時的0.5%升幅進一步升高；實質周薪則是與去年同期持平；實質周薪並未與時薪同步成長，與平均每周工作時數減少有關。

經濟學者表示，通膨下降已接近極限，之前促使通膨下降的力量正在逐漸減弱，物價再降將愈來愈困難。Fed結束升息的機率雖升高，但仍將使利率維持在較高的水準維持更久。

【編譯黃淑玲／綜合外電】隨著美國聯準會（Fed）升息循環接近終點，華爾街已在評估之後的降息展望，但看法分歧，高盛公司較為保守，認為明年只會降1碼，摩根大通（小摩）和瑞士銀行預估的降幅較大，瑞銀甚至預測Fed明年將降11碼（275個基點），幾乎是市場預估降幅的四倍。

高盛預估，Fed明年第4季才會開始降1碼，2025~2026年中將每季降息1碼，2025年底聯邦資金利率區間會降至4%~4.25%，2026年中為3.5%~3.75%，也就是到2026年中時，共將降息7碼（1.75個百分點）。

小摩以美國經濟學家塞特那為首的團隊預測，Fed明年6月開始降1碼，9月再降1碼，明年第4季起每次會議都降1碼，2025年底聯邦資金利率區間再降至2.25%~2.5%。

瑞銀策略師卡普屯和巴維賈認為，美國通膨持續下降，Fed最快在明年3月開始降息，全年調降11碼，明年底的聯邦資金利率區間為2.5%~2.75%，2025年再降至1.75%~2%區間。