

經濟日報

中華民國112年12月12日 星期二 農曆癸卯年10月30日 第20604號 經濟日報網 money.udn.com

國際 | A6

日銀談負利率政策 不必倉促結束

彭博引述官員說法，尚未看到薪資成長能支撐通膨足夠證據，本月可能維持貨幣刺激路線，日圓走軟

兩岸 | A8

陸太陽能業 醞釀大裁員

產業利空單頂，龍頭企業隆基綠能傳砍1萬人，十幾家公司擬減產、關閉產線

復甦亮燈

整體業績年增3.6%，寫同期新高；法人看好下游回補庫存需求湧現，帶動獲利

上市櫃11月營收衝3.5兆

上月營收完整報 特刊

AA1, AA4

記者周克威 / 台北報導

上市櫃公司11月營收昨(11)日出爐，合力交出3.53兆元的成績，月減4.9%、年增3.6%，是睽違12個月單月營收再度出現正成長，也是歷年同期的新高，已連續七個月營收突破3兆元。

法人認為，隨下游產業回補庫存需求陸續湧現，看好12月營收表現，以及上市櫃公司獲利。

據統計，上市櫃公司11月總營收3.53兆元，是今年單月第三高，雖因蘋果iPhone、NB等消費電子的年終銷售旺季的拉貨動能下滑影響，月減4.9%，但繳出年增3.6%的好成績，是從去年11月起因為庫存調整、營收開始較前一年同期衰退以來，首次轉為正成長，意味庫存調整將告一段落，回補庫存將帶動接下來整體營運表現。

其中，年增的公司879家、占比48%，月增的公司1,009家、占比55%；月、年雙增的公司551家，占比30%，遠優於上半

年時動輒不到二成的數字。營收創歷史單月新高的公司有52家，較10月的30家大幅增加，顯示不僅產業庫存去化已接近尾聲，同時，下游需求也開始在逐漸增溫中。

整體上市櫃公司前11月營收則達36.12兆元，較去年同期減少8.8%，相較於前月衰退9.9%，減幅開始收斂，也意味產業復甦在即。

進一步看個別公司，11月單月營收規模突破千億元的公司，分別是鴻海的6,500億元、台積電2,060億元、和碩1,167億元、廣達1,036億元。

台新投顧總經理呂仁傑、第一金投顧董事長陳奕光分析，財政部公布的出口數據是上市

台股11月營收亮點

整體表現	<ul style="list-style-type: none"> 上市櫃總額3.53兆元，月減4.9%、年增3.6%，睽違12個月再次出現年成長 單月營收創下今年第三高，歷年同期次高 連續七個月營收突破3兆元
創新高家數	52 家
單月營收最大	鴻海 6,500 億元
單月營收年成長最大	富宇 42,450 倍
單月營收月成長最大	順泰 255 倍
累計前11月營收最大	鴻海 5.6 兆元
累計前11月營收年成長最大	瑞泰 68 倍

資料來源：CMoney 周克威 / 製表

櫃公司營收表現的先行指標，其預估12月出口值可望落在372億元至382億元之間，可望優於去年同期的357億美元，意味上市櫃公司雖12月進入消費電子等傳統淡季，但今年隨AI等需求回溫，營收有機會相較11月持平、或小增小減。

富邦投顧董事長蕭乾祥、華南投顧董事長儲祥生表示，上

市櫃公司11月營收恢復年成長，意味庫存調整告尾聲、下游回補需求加溫中，明年包括晶圓代工、IC設計、散熱、伺服器AI供應鏈業績表現可望持續強勁，電動車、記憶體、NB、PC等產業回溫，加上巴黎奧運帶動的航空、運動休閒等族群業績，預期明年上市櫃公司整體獲利有望年增二成。

今日熱點

話題 | A2

壽險拖累 金控上月虧損48億元

話題 | A3

三星打折價牌 挖台積牆腳

焦點 | A4

製造業疲弱 受僱人數驟減

焦點 | A5

群創竹南T1廠 面臨關廠

輝達超微物流中心 落腳台灣

AI晶片雙雄選定遠雄自貿港園區 經部喊話：壯大半導體生態系

【記者江睿智 / 台北報導】經濟部成功爭取超微(AMD)及輝達(NVIDIA)等AI晶片大廠來台設置物流運籌中心，經濟部昨(11)日表示，超微及輝達物流中心在台落地，不僅帶動供應鏈商機，壯大台灣半導體生態系，並能吸引更多國際大廠來台投資，強化經濟戰略。

除輝達及超微外，據了解，美商應材亦已在桃園設亞洲設備零件物流中心，預計2024年底完工，將發貨全亞洲客戶。據了解，輝達及超微都選擇在遠雄航空自貿港加值園區設物流中心。

經濟部表示，輝達選擇將亞太成品倉儲設於遠雄航空自貿港加值園區內，以因應全球日益成長的高階AI晶片需求，此舉不僅促使輝達在台進行更多元的零組件採購

，其成品在台組裝完成後直接運往全球市場，有助於培植本土半導體及AI伺服器廠商，使我國半導體及AI產業供應鏈更完善。

經濟部表示，輝達產品應用橫跨消費和工業用且未來投資著重5G、AI、自駕車、雲端、高階運用、資料中心等前瞻科技應用領域，在台設立物流中心可望進一步增加在台封測訂單比重，帶

動台灣先進封裝技術升級，鞏固台灣半導體戰略地位。經濟部表示，超微於2022年啟動評估於亞洲另設立大型物流中心投資計畫，經濟部多次召開會議協助廠商與財政部溝通說明計畫對台經濟效益，終於順利推動該商在台設立物流中心，預期自今年第四季起至明年搭配高階AI伺服器訂單狀況，物流中心營收將大幅成長，將可

逐步展現在台設置物流中心之效益與對台稅收的貢獻。美商應材現在台灣服務據點包括林口、新竹、台中與台南；另於新竹設立全球技術培訓中心、於台南設立顯示器設備製造中心與研發實驗室，以及200mm半導體設備製造中心；現在規畫於桃園設立亞洲設備零件物流中心，將發貨全亞洲客戶。

投資展望論壇14日登場

富蘭克林華美投資研究處協理剖析趨勢

余冠廷：明年投資 債優於股

【記者蔡靜紋 / 台北報導】富蘭克林華美投資研究處協理余冠廷表示，2023年進入倒數，展望2024年，高利率對經濟影響逐漸顯現，地緣政治風險居高不下，卻可能迎來降息循環，投資市場挑戰與機會並存，明年將是「債優於股」的一年，建議投資人拉高債券部位到六至七成。

配置「迎龍接富」為題發表演講。本論壇由中國信託銀行、富蘭克林華美投信協辦。不少法人從2022年就開始喊多債券市場投資機會，原因在於評估美國聯準會將停止升息，甚至可能降息，孰料美國經濟表現意外地高韌性，從今年初到第3季促使聯準會升息的通膨問題遲遲無法降溫。余冠廷分析原因有二，一是高利率環境延續意外地久，二是股票市場大熱，由於人工智慧(AI)題材橫空出世，且為可延續二、三十年的趨勢產業，吸引部分資金轉入股市。



富蘭克林華美投資研究處協理余冠廷

弱化，明年AI題材強度會相對弱於今年，明年債市表現將優於股市；現階段布局債券，除可收到歷史相對高點的債息收益外，有機會賺到資本利得；另一方面，即便聯準會未如期降息，至少也可以收息。

對於想把握債券投資機會的投資人，余冠廷建議，投資等級債券的報酬將優於公債，但鑑於明年經濟軟著陸機率大，可考慮擴大風險胃納，布局信評BB以上債券。因BB級以上非投資等級債券相當於只差投資等級債「臨門一腳」，而依據美林證券預

估，2024年BBB級、BB級債券違約率各約0.1%、0.4%，違約機率相對低，但B級債券便將拉高到3%。

基於景氣出現轉折，他評估，明年股票市場表現較佳的是防禦型的基礎建設產業。基礎建設包含水電瓦斯、高速公路鐵路等剛性需求，即便景氣差，用戶也還是要用，且只能接受漲價，為防禦型投資代表；另一方面，新型的基礎建設還包括新能源發展政策，以及資料中心、通訊設備等數位基礎建設，可掌握成長型趨勢產業的漲升機會。

經濟投資展望論壇
進擊2024

時間 2023年12月14日(四) 08:30-16:50
地點 台北國際會議中心101室 (台北市信義區信義路五段1號)

時間	議程
08:30-09:30	報到
09:30-09:45	「經濟預奏曲」暨「2024經濟關鍵字大預測揭幕儀式」
09:45-09:50	開幕致詞 致詞人：費家琪 / 經濟日報總編輯
09:50-10:30	《展望講座》全球化死活轉世的利弊得失 主講人：陳博志 / 台灣大學經濟系名譽教授
10:30-10:50	中場休息
10:50-12:00	《展望座談》2024年經濟大趨勢 主持人：吳中書 / 台灣經濟研究院董事長 與談人：葉俊顯 / 中華經濟研究院院長 張建一 / 台灣經濟研究院院長 許育進 / 中央研究院經濟研究所代理所長 吳再益 / 台灣綜合研究院院長
12:00-13:30	中午休息
13:30-14:30	《投資講座一》陶冬看2024 主講人：陶冬 / 經濟學家
14:30-15:20	《投資講座二》賦能2024 主講人：謝宗權 / 中國信託銀行財富管理產品處副總經理
15:20-16:10	《投資講座三》2024股債配置迎龍接富 主講人：余冠廷 / 富蘭克林華美投信投資研究處協理
16:10-16:50	《投資講座四》2024年投資風險與機會 主講人：蔡明彰 / 萬寶投顧投資總監

※ 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12月13日(三)中午12:00前寄送入場憑證至個人電子信箱，再請留意收件。
※ 本論壇採審核制邀約入場，報名成功者不代表受邀，未受邀者不另行通知。
※ 本論壇提供公務人員學習時數6小時，活動後請至報到台登記。
※ 主辦單位保留活動異動之權利。

主辦 經濟日報 協辦 中國信託銀行 富蘭克林華美