

經濟日報

中華民國113年1月19日 星期五 農曆癸卯年12月9日 第20642號 經濟日報網 money.udn.com

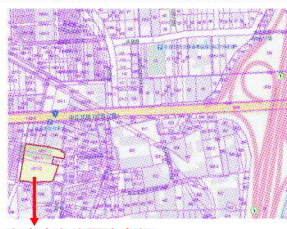
話題 | A2

國房稅2.0課徵 二方向簡化

1.單一自住降稅優惠，99%房屋可適用；2.課稅基準分為六都、非六都兩組

台南市一般乙種工業區

3000坪 降價出售



0975-553-068

台南市永康區鹽港東段

台積電測驚艷 ADR大漲

法說會報佳音

總裁魏哲家強調半導體谷底反彈，營運有望逐季走高，今年美元營收估增逾兩成。

記者尹慧中、蘇嘉維／台北報導

台積電昨(18)日舉行法說會，總裁魏哲家指出，今年半導體市場可望谷底反彈，預期將年增逾10%，晶圓代工產業有望成長二成，台積電業績增幅會優於產業水準，並且逐季成長，全年美元營收有機會年增21%至26%。

台積電昨天舉行四年來首度實體法說會，釋出本季美元營收季減4.2%至8.3%、新台幣營收季減6.5%至10%的展望。即便首季財測與市場預期相仿，但全年業績成長預期讓法人驚艷，有望再寫新猷，激勵周四ADR盤大漲8%。台積電昨天普通股漲7元、收588元。

對全球半導體市場展望，魏哲家預期，今年IC設計廠庫存將恢復到更健康的水平，預期不含記憶體的整體半導體產業將成長超過10%，其中，晶圓代工產業有機會年增20%。

魏哲家說，目前看來高速運算(HPC)需求仍相當強勁，加上手機、車用市場也可望恢復成長，2024年對台積電而言，是「健康成長的一年」，惟仍須注意總體經濟疲軟和地緣政治的不確定性持續存在，可能影響消費者信心和終端市場需求。



台積電昨天召開法說會，董事長劉德音(右)、總裁魏哲家，向法人說明營運展望。記者林俊良／攝影

魏哲家預估，台積電今年受惠AI帶動的高速運算強勁需求，全年相關業務成長將超過50%，手機、車用等終端客戶需求也將可望繳出年成長的成績單，預估全年美元合併營收可望年增21%至26%，並呈現逐季成長。他並透露

，受惠3奈米製程需求持續成長，加上客戶對5奈米製程強烈需求，及旺盛的AI相關需求，預期2027年台積電AI相關營收占比可達17%至19%。

本財測方面，台積電預估，單季美元營收將達180億美元至188億美元，季減4.2%至8.3%，中間值約季減6.2%；以1美元兌新台幣31.1元計算，新台幣營收落在5,598億元至5,847億元，季減6.5%至10%；單季毛利率佔52%至54%、營

台積電法說會重點

最新財報	<ul style="list-style-type: none"> 去年第4季歸屬母公司淨利2,387.1億元，EPS 9.21元 去年全年歸屬母公司淨利8,384.98億元，EPS 32.34元
本季展望	<ul style="list-style-type: none"> 單季美元營收將達180億美元至188億美元，季減4.2%至8.3%，中間值約季減6.2% 以1美元兌新台幣31.1元計算，本季新台幣營收落在5,598億元至5,847億元，季減6.5%至10% 毛利率佔52%至54%、營益率40%至42%，均與上季相仿
看半導體市況	<ul style="list-style-type: none"> 今年半導體市場可望谷底反彈，預期將年增10%，晶圓代工產業有望成長二成 台積電業績增幅會優於產業水準，並且逐季成長，全年美元營收有機會年增21%至26%。
資本支出	去年為304.5億美元，預期今年介於280億美元至320億美元

資料來源：採訪整理 尹慧中、蘇嘉維／製表

仍屬於新製程，因此需要升溫之際，可能侵蝕毛利。提列設備折舊費用，在今年3至4個百分點。3奈米製程產能需求逐步 相關新聞見A3

金管會鬆綁動用資本公積條件

十金控可拿老本配息

【記者廖珮君／台北報導】金管會昨(18)日宣布鬆綁金控以「資本公積」配息標準，分配後僅需母金控及四家子公司資本適足率合規即可，以2023年半年報來看，將有十家金控達標，可在2024年向金管會申請以「資本公積」配息，有利業者增加配息彈性與空間，也是金控存股族的利多。

這十家金控包括華南、富邦、國泰、永豐、玉山、元大、台新、第一、國票和台灣金。

資本公積指股東的錢，若拿來配息，意味「把股東的錢、再拿來還給股東」，有減資的效果。依新制，以資本公積配息後，

金控及子銀行、票券、證券和保險等「一母四子」的資本適足率均需達標，金控資本適足率需逾120%，子銀行普通股權益比率、第一類資本比率、資本適足率需各加2個百分點，六家「大到不能倒」銀行更高；子保險RBC(資本適足率)需達250%且淨值比3%，子票券需逾10.5%，子證券則需逾200%。

各金控配息來源是當年度獲利、及過去累積的可分配盈餘，再扣除當年度法規需提列的特別盈餘公積數額(含金融資產減損)；當此金額不足，各金控才需考慮用資本公積或法定盈餘公積等「老本」配息。以近五年來看，金

控會動用「老本」配息僅五次，顯示各金控多以當年度獲利配息、「吃老本」情況少見。為規範各金控拿「老本」或「股東的錢」配息，金管會2023年10月預告「金控以法定盈餘公積及資本公積發給股東現金相關規定」草案，金控老本配息條款，需符合四大財務要件並需經金管會核准，因條件嚴苛，15家金控沒有一家達到。

公聽會上，一家金控財務長提出法定盈餘公積、和資本公積脫鉤且回歸適足率規定即可，金管會也點頭認可，昨拍定法規，近日發布，2024年各金控即可向金管會申請動用。

金控以資本公積及法定盈餘公積配息規範

項目	資本公積	法定盈餘公積
財務要件	分配後母公司和四家子公司適足率需達標	1.分配後法定盈餘公積須達實收資本總額50% 2.分配後母公司和四家子公司適足率需達標 3.金控和子公司所提列呆帳和準備金需合規 4.金控近一年雙重槓桿比率需低於115%
符合金控	十家金控	未有符合者

資料來源：金管會(符合金控家數以2023年半年報估算) 廖珮君／製表

銀行局副局長林志吉坦承，資本公積和法定盈餘公積兩者強度不同，如《公司法》也僅規定拿法定盈餘公積配息標準，因此對「資本公積」鬆綁。換言之，金控若想用「法定盈餘公積」配息，需符合四大要件：一、配息

後，法定盈餘公積需達實收資本額50%；二、分配後金控和四家子公司適足率需達標；三、財務健全度，如各項提存和準備金須達標；四、雙重槓桿比率需低於115%；以2023年半年報來看，沒有一家金控達標。

業者:有需要才會使用

【記者陳美君、廖珮君、李秉豪／台北報導】金管會昨(18)日宣布鬆綁各金控以「資本公積」配息標準，僅需符合分配後金控適足率逾120%及各子公司適足率達標即可；金融圈人士認為，這項措施可以在有需要時，發揮效用，以2022年金融業因債券評價損失，面臨配不出現金股息為例，就可以派得上用場。一家金控高層說，2023年配發2022年股息觸及此問題是因為2022年有龐大的金融資產評價損失、獲利也不豐，才想動用「資本公積」或「法定盈餘公積」配息。

該高層也說，會動用到「資本公積」或「法定盈餘公積」配息，是非常時期才採用的非常手段。不過，隨著2023年股價市回穩，金融資產評價損失大幅縮小，既沒有提存問題，2022年提存數額還可以沖回、轉列可分配盈餘，這些沖回數就可以多配一些股息，不需要動用到資本公積。

據了解，包括國泰金、玉山金、第一金、華南金等，昨日均表示今年不會動用資本公積配息。

多家金控高層私下說，2023年金融資產評價損失已大幅縮小，「沒有提存問題」，動用資本公積加碼配息師出無名。

國泰金控高層表示，今年不會動用資本公積配息，2023年度盈餘超過500億元，會以當年度獲利來發放。據透露，玉山金、第一金、華南金也表達，今年配發股利不需要動支資本公積配息。

碼頭壅塞惡化 貨櫃運價飆

紅海緊張升高、巴拿馬運河旱情、北歐天候攪局 上海至洛杉磯線本周大漲38%

【編譯陳律安、黃淑玲／綜合外電】紅海緊張持續升高、巴拿馬運河旱情未見好轉，現在北歐天候也來攪局，航運巨頭馬士基(Maersk)18日表示，北歐港口的天候干擾及船舶避開紅海航道，正導致貨櫃碼頭出現壅塞。最新貨櫃運價數據指出，上海-洛杉磯航線的貨櫃運價已漲到2022年9月來最高。

葉門叛軍「青年運動」(又譯胡塞組織)持續攻擊經紅海的商船，17日聲稱用導彈直接命中美國籍Genco Picardy號散裝貨輪。美國同日則把胡塞組織重新列為「特定全球恐怖分子」，以便切斷胡塞用來襲擊或劫持船隻的資金和武器來源。但胡塞組織表示，將繼續襲擊駛往以色列的船隻。

馬士基執行長柯文勝17日說，紅海商船遭受攻擊所引發的全球航運干擾，可能將維持好幾個月，紅海「是全球貿易和全球供應鏈最重要的動脈之一，現在已經堵塞了」。馬士基18日提供給客戶的最新報告指出，在北歐、冬季風暴和近來假期季節的影響，已導致港口關閉和停航，「冬季天候和

紅海緊急事態預料將影響全歐洲和碼頭的營運，籲請客戶在卸貨後儘快提領貨物，以加快流動。在葉門胡塞武裝組織攻擊紅海商船之際，馬士基等航運業者已指示船隻避開紅海和亞丁灣，繞行航程拉長的好望角航線。海運顧問公司Drewry的世界貨櫃運價指數顯示，在18日止當周，主要跨洋

航線的40呎貨櫃加權平均運價已比之前一周大漲23%至3,777美元，為2022年9月來最高。其中，從上海到洛杉磯的貨櫃運價在這段期間暴漲38.4%至3,861美元，也是2022年9月來新高，漲幅更是2016年9月來最大。上海-紐約航線也暴漲35.3%至5,644美元，是2022年11月來最高，漲幅是2021年6月來最大。

大型電商擬包機出貨

【記者黃淑惠／台北報導】紅海危機持續升溫，大型電商積極洽談新年度航空艙位，以保障出貨順暢；據悉，通路業者因擔心海運價格高漲的壓力外溢，將推升航空貨運價格，不少知名電商表達願意接受包機。

國內的物流業者表示，客戶不斷反映：貨量也沒增加，貨櫃輪價格在漲什麼？業者回應，現在市場就是缺艙位。也因為海運市場的概況，物流業者最近都鼓勵老客戶，在現在航空貨運略淡時，能出貨的快點出貨，不要擠在下周運價看漲時才要出貨，到時候就只能乾瞪眼。