

# 經濟日報

中華民國113年4月5日 星期五 農曆甲辰年2月27日 第20719號 經濟日報網 money.udn.com

話題 | A2

## 企業震災融資 信保相挺

經部、國發會宣布協處措施，總額度200億，中小企資本性支出最高可貸6,000萬，年底前申請。

## 企二代接班 勇闖三大試煉

台灣企業過半為家族企業，第二代，是繼承人們共同的名字，一起來看他們的隱藏版故事。

# 連假過後 資金聚光

## 台積、光寶科等67家下周起陸續發放股息，將為大盤增強下檔支撐

# 台股1,380億活水來了

記者盧宏奇 / 台北報導

台股繼3月高股息ETF助攻創高後，4月又有新資金潮，將於清明節後湧現，包括台積電等67家上市櫃公司，11日起至4月底陸續發放現金股息，合計達1,380億元，加上新募集高股息ETF挹注，充沛資金將為2萬點以上的大盤增強下檔支撐。

雖然美國俗稱「小非農」的3月ADP就業數據遠遠超乎預期，但是美國聯準會（Fed）主席鮑爾最新發言依舊老調重彈，美股四大指數3日表現淡定，4日早盤續揚。綜合凱基投顧董事長朱晏民、富邦投顧董事長蕭乾祥、群益投顧董事長蔡明彥等看法，台股面臨技術面乖離修正、電子業淡季、季報、美債殖利率反彈、新台幣兌美元匯率走貶等負面因素考驗，須留意高檔波動風險，建議應逐步轉為防禦型操作。

所幸美股、日股等國際股市維持高檔不墜，加上台股盤面主流族群仍具良性輪動，即使拉回幅度應屬有限，尤其上市櫃公司開始陸續除息，首波現金股息即將自下周陸續發放，新一波資金活水挹注將是多頭重要靠山。

統計下周至4月底，將有67家

上市櫃公司將發放股息，以規模排序來看，預計11日發放的台積電高達907.6億元居冠，其餘還有光寶科57.8億元、大立光54.7億元、仁寶52.8億元、聚陽39.6億元、東和鋼鐵30.6億元、神基30.5億元。至於神達、智冠、興農、上品、三星、東洋、光明、台灣精銳、零壹等公司，則在6.1億至15.6億元不等，上述公司合計將發送現金股息高達1,380億元，若資金回籠再投資，可望成為台股下檔有力支撐。

展望後市，凱基投顧認為，大盤近日表現強於國際股市，目前技術面力守在10日線之上，維持元月中旬以來的上漲創高慣性，加上過去15年經驗顯示，大盤在清明連假後五日上漲率達71%，下周持續守穩10日線，將有利延續強勁走勢，有機會再創新高。

高。

除財報可望繳出不錯的人工智慧（AI）概念股擔綱盤面多方要角外，隨上市櫃公司將陸續公布3月營收，操作可優先聚焦AI概念股中表態轉強個股，或是營收表現亮麗且技術面維持多方架構相關個股。

永豐投顧指出，台股當前偏多格局未改，權值股仍主導盤勢創高趨勢，在類股良性輪動且權值股撐盤下，預期4月上旬仍有操作機會可期，逢回可偏多因應，避開漲多股。

## 台股清明節後展望

項目	說明
利多因素	<ul style="list-style-type: none"> <li>傳出台積電18日法說將調高資本支出</li> <li>微軟與OpenAI商議推出Stargate人工智慧超級電腦</li> <li>台灣、日本PMI同步好轉</li> <li>台積電等67家公司下周至4月底發放1,380億元現金股息</li> <li>國際股市維持高檔不墜</li> </ul>
利空因素	<ul style="list-style-type: none"> <li>技術面乖離過大</li> <li>電子產業進入傳統淡季</li> <li>除AI概念股外，大多數公司季報恐乏善可陳</li> <li>繳稅季節到來</li> <li>美債殖利率、美元指數走揚</li> </ul>
指數區間	20,000至20,500點

資料來源：採訪整理 盧宏奇 / 製表

最新股東會情報 揭露  
上市櫃3月營收快報 C4-C8

## 44檔除息 四成殖利率逾4%

【記者盧宏奇 / 台北報導】上市櫃公司近日陸續除權息，依目前已公告資料，下周至4月底預計有44檔隆重登場，其中，大約四成股息殖利率逾4%水準，順達、瑞智等指標股吸引參與除息買盤提前卡位，股價相對強勢。

台股站上2萬點後，盤面輪動速度加快，而4月市場重要關注

焦點，除台積電、大立光等重量級法說會、股東常會外，除息議題亦動見觀瞻，尤其近來投資高股息ETF成為全民運動，具有高殖利率優勢的個股，可望持續獲得領息投資需求的法人青睞。

以排定4月除權息的44檔個股來看，較受市場關注的盤面指標股包括廣鴻、廣達、大學光、台

耀、高力等，從中篩選殖利率逾4%個股共19檔或43%，瑞智、順達、上福、華豐、櫻花、豐興、聲寶、曜亞等多檔，近20日已見法人買盤進場卡位。

大型本國投顧表示，「漲多就是最大利空」，台股目前位處歷史新高，短線漲多個股需提防逢高調節賣壓。

# 台積晶圓廠復原率逾八成

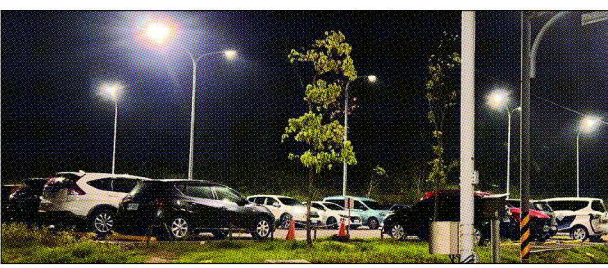
## 各廠區調度人力搶修 協力廠緊急救援 18廠已修復、龍潭廠恢復施工

【記者尹慧中、陳昱翔、江睿智 / 台北報導】各界關注403大地震對半導體晶圓廠影響，在台積電、世界先進等晶圓廠製造工程師與設備商人員不眠不休修復下，台積電昨（4）日公告，晶圓廠設備的復原率超過八成，新建的晶圓18廠昨日晚間完全復原。台積電ADR 4日早盤上漲約1.7%。

台積電3日晚間表示，403大地震發生後僅10小時內，晶圓廠設備的復原率超過70%，4日晚間再度公

告，表示整體晶圓廠設備復原率超過80%，晶圓18廠預估今晚就會完全復原。此外，建廠工地狀況檢查初步正常，因安全考量，3日台灣各地工地停工，確認安全後已於昨日恢復施工。這代表主導先進封裝的龍潭廠地已復工。

業界指出，403大地震台積電各廠區急召輪班人員與調度人力、加上協力廠商人手，各大廠區外車水馬龍，連深夜停車場都大塞車，各廠輪班工程師緊急加入復原工作，讓不少設備重啟試機



台積電廠區深夜車水馬龍，停車場爆滿。讀者 / 提供

，4日就接近全數復原。備受關注的台積電先進封裝重鎮龍潭廠此次傳出受地震疏散影響，生產製程設備因網路訊號不穩或斷線需重新設定參數。據了解，亞東工業氣體、志

聖等協力廠配合客戶要求出動工程師現場協助復原，是晶圓廠復原率能大幅提升的關鍵。台積電連續兩日公告最新進度，4日公告，晶圓廠設備復原率已超過80%，新

建的晶圓廠（如晶圓18廠）預計晚間皆可完全復原。部分廠區少數設備受損並影響部分產線生產，主要機台包含所有極紫外光（EUV）曝光機皆無受損，處於震幅較大地區的部分生產線，預計需要較長的時間調整校正以回復自動化生產。

設備廠指出，因第二天餘震較少，復原工作加速進行。國科會指出，三大科學園區陸續復機校準中，竹科園區雖受地震影響最大，但未停水停電，這兩天應該機台校準完畢。

## 輝達：晶片供應沒影響

【編譯葉亭均 / 綜合外電】路透報導，晶片大廠輝達（NVIDIA）3日表示，台灣發生數十年來最大的地震，預料不會造成供應鏈的中斷。輝達在一份聲明中表示：「在與我們的製造合作夥伴商議後，我們預期台灣的地震不會對我們的供應造成任何影響。」

輝達是AI晶片龍頭供應商，許多晶片是靠台積電生產。

彭博資訊報導，台灣發生403大地震，但台灣的技術進步，似乎使損失和人員傷亡保持在相對較低的水準。1999年的921大地震導致2,400多死，之後政府修訂了建築規範和其他法規。403地震發生後，巴克萊

分析師一度警告，任何中斷都可能擾亂晶片的生產流程。孫範基和布萊恩陳（音譯）在地震發生後不久寫道，「一些先進晶片需要在真空狀態且全年無休運行」，「台灣北部工業區的停產或意味著生產中的一些先進晶片可能會報廢」。然而，對損失的評估很快變得更樂觀。花旗分析師表示，這場地震對台積電營運的影響應該是「可控的」，Jefferies的分析師也表示，負面影響應該「有限」。他們在報告中寫道，「值得慶幸的是，（921）那場災難發生後，建築規範進行了全面修訂。到目前為止，即使在震中，傷害看起來也很有限」。

# 鮑爾：今年降息 合適之舉

## Fed主席強調 將等待更清晰通膨降溫的「某個時候」再做決策

【編譯任中原、季晶晶 / 綜合外電】美國聯準會（Fed）主席鮑爾3日重申，「今年某個時候」開始降息可能是合適之舉，決策者將等待更清晰的通膨降溫跡象出現後再降息，近期物價上漲數據並沒有改變總體形勢。Fed理事庫格勒同日也說，今年降息合適；亞特蘭大聯準銀行總裁波斯提克也預期今年會降息，但只會降一次，而且要等到第4季。

鮑爾3日在史丹福大學演說時表示，最近的通膨數據並未「實質改變整體情勢」，並強調「在通膨方面，現在要說最近的數據是否代表不只是一段顛簸，仍為時過早」。Fed在降息之前，仍有時間評估數據；他認為降時機「沒有全無風險的路徑」。

大致而言，鮑爾最新發言只是老調重彈，但重申Fed觀望態度且降息路徑保持不

變，發揮安撫市場作用，美債殖利率3日從高點回落，美股也以小紅作收，4日早盤股、債延續前一日漲勢。黃金3日則延續數周漲勢，再創新高。鑒於黃金為無息資產，降息通常有利黃金。鮑爾說，Fed壓低通膨的工作「尚未完成」，且Fed在降息之前，還須對物價壓力減輕有「更大的信心」，顯示鮑爾對迅速改變貨幣政策持審慎態度。

Fed目前預測今年內將降息3碼；但由於勞動市場數據強勁，且通膨仍然頑強，已使3碼的降幅遭到質疑。但他強調，「我們並不預期在更有信心認為通膨正持續走向2%之前，降息應屬適當」。他表示，「我們有時間讓後續的數據指引我們的決策。展望仍不確定，且我們面臨正、反兩方面的風險」。鮑爾說法與一些決策官

員表示不急於降息的觀點相符，使Fed在未來幾個月降息機率下降；但官員們仍為下半年開始降息留下空間。同日，理事庫格勒在聖路易華盛頓大學演說時表示，她認為通膨將在今年放緩，並為Fed降息鋪平道路。今年有投票權的亞特蘭大聯準銀行總裁波斯提克接受CNBC採訪時表示，他認為今年會降息，但可能要到第4季，且可能只降一次。

## 經濟成長強勁 利率降幅 可能小於預期

【編譯任中原 / 綜合外電】鑒於美國經濟成長強勁，投資人現在賭當美國降息週期結束時，利率將遠高於聯準會（Fed）自己預測的水位；預估到2027年時，聯邦資金利率約為3.6%，遠高於Fed預測的長期利率水位，即2.6%。

投資人如此下注，是因為美國經濟強勁，迫使投資人縮小對今年降息幅度的預估；人工智慧（AI）快速發展，以及政府支出龐大，已使投資人現在預測的降息幅

度遠低於之前的預測。保德信投資管理公司固定所得部門全球投資策略專家非利賽斯表示，「市場認為，最終利率可能比Fed的預測及最近的經驗都高」，「關鍵是市場正依據AI提升生產力，以及政府支出擴張，將帶動經濟成長的背景，來預作反應」。由於Fed即將降息，因此「中性利率」水位已成焦點。美國1、2月通膨高於Fed預估，且3月製造業景氣意外出現2022年來首次擴張。

4月4日股匯 台灣股匯：休市 美股早盤：39283.12 +155.98