

一周股匯 台股上市 23032.25 台股上櫃 273.35 台幣/美元 32.450 台幣/人民幣 4.470 美股 39118.86



新冠疫情過後 傳染病大肆虐

# 台積電明年資本支出 衝高

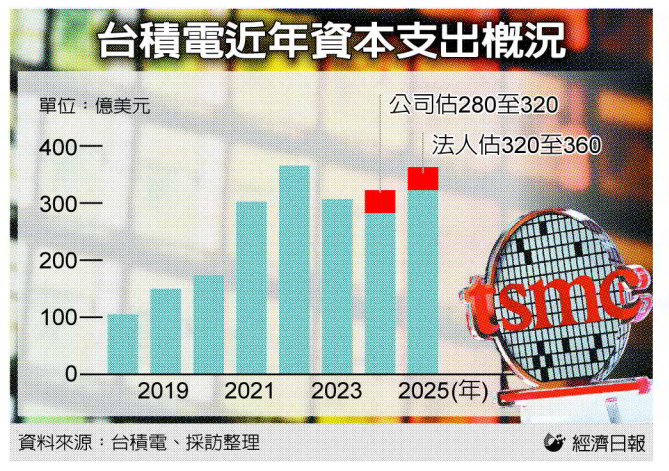
## 預估成長14% 上看360億美元 2奈米需求超預期 南科廠將擴充產能

### 中小強棒股 多頭氣盛 A14

### 指標轉熱股 市場聚焦 A15

【記者尹慧中／台北報導】需求強勁，台積電2025年資本支出又將衝高。業界傳出，因持續加碼2奈米等最先進製程相關研發加上2奈米後續需求超乎預期強勁，產能將導入南科，台積電2025年資本支出可望達320億美元至360億美元區間，為歷年次高，年增12.5%至14.3%。

市場指出，艾司摩爾（ASML）與應用材料會是龍頭廠資本支出拉升的贏家，相關協力廠有望同步沾光。台積電表示不評論市場傳聞，重申有關資本支出和2奈米進展，以4月法說會內容為主。台積電4月法說會上強調，資本支出和產能規劃是基於長期的結構性市場需求。2024年資本支出預計將介於280億至320億美元之間。2奈米如期在2025年進入量產，量產曲線預計與3奈米相似。台積電董事長魏哲家在今年股東會後回應媒體提問時指出，先前台積電三年千億美元的投資計畫去年已真正



有助2奈米家族衝刺達至少八期八個廠的產能。台積電持續推進2奈米2025年量產的目標，先前2奈米的寶山第一廠在2024年4月設備進機，後續寶山第二廠也維持進度，高雄廠規劃2奈米擴充，預定相關設備最快2025年第3季進機，若南科也加入生產，應從2025年底至2026年接續量產擴充。業界觀察台積電動態調整，因應客戶與市場需求，中期仍有空間規劃建置更先進1奈米家族製程。法人預期，台積2025年資本支出恢復小幅年增，估計不影響季配息提升，因台積3奈米、5奈米先進製程領先帶來充沛現金流，資本密集度可維持不超過衝高，有利季配息逐步提升，最快2025年現金股息24元起跳，後續仍有成長空間。相關新聞見A3

### 名家前瞻AI新世界

系列專欄 今起刊出

十大權威產學研剖析科技大勢，帶你洞悉大趨勢

諾貝爾經濟學獎得主 皮薩里德斯：勞工該擔心AI搶飯碗嗎？

# 台股下一波 雙行情撐腰

## 法說題材權王營運展望牽動大盤 除權息旺季7,000億股息伺機入市

【記者張瀟文／台北報導】台股上半年強漲28.4%，在全球主要股市指數中，漲幅僅次於費城半導體指數的31%。投顧法人指出，時間進入下半年，美股及台股財報季緊接展開，台股的重點法說會首推7月登場的台積電法說會，將是引領行情關鍵，預料大盤在法說會、除權息兩大行情撐場下，短線有望再戰高點。台股上周五（28日）重回23,000點，離歷史高點不到400點，雖周線收黑，但月線

仍連五紅、季線連三紅，並且創造歷年最佳6月、第2季及上半年的優異紀錄，令投資人信心大振。依歷史經驗，台股通常在第3季高檔震盪，到第4季再震盪向上搶攻下半年高點。不過，由於今年台股第2季淡季不淡，反而意外強勢，法人對第3季也不敢看淡。台股上半年大漲，台積電是最大功臣。今年上半年，台積電ADR狂漲67.1%，推升費半指數大漲。群益投顧總經理范振鴻指出，台股指

數與費半指數高度相關；在台積電ADR沒有大跌前，台股就仍有多頭可期，21,000點可望成為下檔支撐，並進一步挑戰歷史高點23,406點。而台積電ADR上周五再漲1.2%，收在173.81美元。范振鴻表示，AI需求大，台積電受惠於技術優勢，成長動能遠超過產業成長，目前市場已反映台積電2025年的利多，接下來應該再反映2026年的利多，投資人宜密切注意台積電本月法說釋出的公司及產業展望。今年以來，內外資法人通常在台積電法說前後調高台股目標價，外資尤其明顯。因此，近期投資人可注意外資目標價的變動。如果密集調高，有助鼓舞投資人士氣，也有利資金持續注入市場。除台積電法說會外，7月起也進入除權息旺季。統計顯示，單是7月，台積電、聯發科等配發現金股利金額接近7,000億元。法人認為，除權息雖然會讓大盤點數蒸發，但在多頭時期，有機會激勵

# 創新論壇17日登場 光寶總座指出透過轉能、節能、控能、儲能，提升電網靈活性、可靠性及韌性

# 邱森彬：能源驅動 AI永續共進

【記者劉芳妙／台北報導】光寶總經理邱森彬表示，未來的時代必然是以綠色韌性為主軸，以能源作為戰略核心，光寶以轉能、節能、控能、儲能為核心發展策略，集中30多年的「製電」優勢，以高瓦數、高密度與高轉換效能，滿足微型電網網路中功率使用的更高靈活性、可靠性和韌性需求。經濟日報將於17日在台大醫院國際會議中心舉辦2024創新論壇，以「智慧驅動 點亮永續之島」為主題，邀請各界專家探討如何透過快速發展的AI等新科技，賦能永續，各行各業發揮核心技術優勢，以各種智慧創新解決

方案，擰節能源，減少碳排，維護生物多樣性。本論壇由經濟日報、遠傳電信主辦，協辦單位為中保科技集團、元大投信、長榮集團。邱森彬當天將以「能源驅動，AI與永續共進的未來」為題，分享近年光寶在AI創新科技驅動淨零碳排所做的努力。邱森彬指出，從宏觀的視野，深刻地感受企業對全球氣候變遷與調適的迫切與重要性，光寶多年前已導入國際標準以及環境法規，進行溫室氣體減排、能源使用效率優化、製程與產品材料全面轉向低碳設計等，協同供應鏈為未來低碳競爭力預做



光寶總經理邱森彬 (本報系資料庫)

車能源、5G等應用均為重要的新事業，也是中長期主要成長主軸之一。尤其2023年為「生成式AI元年」，超級運算能力啟動各產業的創新變革，AI伺服器電源產品需求大幅提升。因應超級算力所需電源系統能源效率及散熱管理，成為光寶發展資料中心事業的重要依據。光寶從既有的電源管理基礎上，擴大提供資料中心等級的系統方案，領先市場推出AI伺服器電源產品、液冷系統解決方案，推升光寶近年營運在雲端電源系統展現強勁的成長動能。邱森彬說，從產業角度來看，每個生態系依賴每個產業提出的解決方案，共同把產業推到極致並進步，過去光寶在資通訊時代，提供最好的電源解決方案，從過去電腦到伺服器、到現在雲端、資料中心需要的電源，光寶都配合產業需求提出最好的解決方案。近期AI應用火熱，為科技發展帶來新氣象，惟耗電成為產業痛點，電源需求從3KW、5KW、8KW，甚至2027年都因應客戶需求要提出16KW的解決方案，這也配合未來ESG趨勢，光寶不只是滿足客戶需要的電源技術，更有義務及責任讓電源使用效率更好，協助AI PC或邊緣運算產業持續向前精進。

### 2024創新論壇 智慧驅動 點亮永續之島

時間 2024年7月17日(三) 9:00-16:00  
地點 台大醫院國際會議中心201廳 (台北市中正區徐州路2號)

時間	議程
09:00-09:30	報到
09:30-09:50	開幕致詞 劉永平／經濟日報社長 徐旭東／遠東集團暨遠傳電信董事長
09:50-10:10	貴賓致詞 蕭美琴／中華民國副總統 高仙桂／國家發展委員會副主任委員
10:10-10:50	專題講座一 遠傳大人物的ESG趨勢洞察 主講人 井琪／遠傳電信總經理
10:50-11:30	專題講座二 AI新時代 引動科技創新 主講人 童子賢／和碩聯合科技董事長
11:30-12:10	專題講座三 能源驅動，AI與永續共進的未來 主講人 邱森彬／光寶科技總經理
12:10-13:30	中午休息
13:30-14:10	專題講座四 AI升級 推動智慧城市 主講人 林建涵／中保科技董事長
14:10-14:50	專題講座五 科技軟實力賦能永續 主講人 周志宏／台達電子永續長
14:50-16:00	高峰對話 創新創意 淨零永續 主持人 黃正忠／KPMG安侯永續發展顧問董事總經理 與談人 黃建智／中鋼執行副總經理 伊永馨／NextDrive聯齊科技營運行銷長 張文津／遠傳電信資訊暨數位轉型科技群、智慧城市解決方案部協理

※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與會，並於7月16日(二)中午12:00前寄送入場憑證至個人電子信箱，再請留意收件。未受邀者不另行通知。  
※主辦單位保留活動異動之權利。

主辦 經濟日報 遠傳FET  
協辦 中保科技集團 長榮集團 元大投信

立即報名