

台股黑羊 全年重挫逾 15%

【香港商報訊】昨日是台股羊年封關日，受國際油價大跌、歐美股市重創影響，當天終場加權股價指數下跌 68.24 點，收在 8063 點；去年總計摔跌 1466.51 點，跌幅高達 15.38%，以 960 萬股民推算，平均每位股民虧約新台幣 38 萬元。另外，市值也減少了 3.8662 兆元新台幣，減幅為 14.01%。

金羊掉色 僅 3 類股維持正報酬

羊年最後 1 個交易日，台股受到美股大跌影響下行。雖晶圓代工龍頭廠台積電股利政策出爐，每股將配發 6 元現金股息，高於預期，並創 20 年新高紀錄，激勵股價表現強勁，收漲 3.5 元。只是台積電走揚未能帶動其他電子股連動，筆記型電腦市場首季出貨量恐將季減 16.5%，重創電腦族群表現疲弱，華碩跌 3.5 元，廣達也跌 1.8 元，拖累整體電子類股指數

跌 0.33%。

而傳統產業股普遍走跌，受國際油價走跌衝擊，台塑集團股連袂下挫，台塑跌 1.2 元，南亞與台化也分別跌 0.6 元及 1.4 元，整體塑膠類股重挫 1.42%。而王品創辦人戴勝益與配偶劉採卿分別申報轉讓王品持股 150 張，引發市場疑慮，衝擊股價走弱，收跌 3 元，拖累觀光類股指數跌 0.76%。

加權指數收盤下跌 68.24 點，收報 8063 點；回看 2014 年封關日，台股指數收於 9529.51 點，去年總計下跌 1466.51 點。總市值縮水約 3.866 萬億元。以 960 萬股民推算，平均每人虧約 38 萬元，亦有媒體以 946 萬股民計算，每人虧損更達 41 萬元。這是近 4 年來最大跌幅，也是自 1996 年以來，第 4 個封關日收黑紀錄。另據台灣證券交易所統計，1996 年以來，農曆封關日收黑的年度分別為 1996 年跌 27.37 點、1998 年跌 13.18

點、2014 年跌 135.74 點。

而以分類指數來看，羊年僅油電燃氣、生技醫療、食品類三大類股維持正報酬，漲幅分別是 13.38%、5.85%、4.13%，表現最差的運輸類、水泥類、光電、玻璃陶瓷都有 3 成以上的跌幅。

年後被看好 或資金回流

據悉，台股將於 15 日迎來猴年開盤，群益投信指出，由於封關後將有 7 個交易日未能跟上國際股市，年後是否開紅盤則需觀察假期間全球股市表現。分析師王兆立也認為，台股休市期間國際股市表現情況，將是左右台股開紅盤表現的關鍵。

群益投信指出，台股雖然羊年表現不好，但以全球股市來看，羊年僅深圳綜合、紐西蘭、墨西哥股市是上漲，其他股市也都收黑，台股在整體表現還算中段班；

近年台股農曆封關日收盤情況

2016 年	▼0.84%	8063 點
2015 年	▲0.35%	9529 點
2014 年	▼1.58%	8462 點
2013 年	▲0.25%	7906 點
2012 年	▲0.17%	7233 點
2011 年	▲0.47%	9145 點

展望後市，短線台股隨歐洲央行(ECB)及日本央行(BOJ)有望擴大寬鬆政策而反彈，但農曆年假期間最需留意油價漲跌牽動全球股市。

投資經理人亦認為，雖封關前夕歐美股市下挫，但台股經常在年後大漲，近日台股交易量有升溫，5 日均量逐步提升，看好年後資金將進一步回流拉抬盤勢，跌深就是最大的利多，台股年後有表現機會。

台積電 12 寸廠獲准登陸

【香港商報訊】台經濟部投審會昨日通過台積電赴陸南京設 12 寸晶圓廠的投資申請，該案涉及金額 30 億美元，投資金額創下台灣企業赴大陸單一投資最大額紀錄，也是台灣首件 12 寸晶圓廠獨資登陸的申請案。

16 奈米製程量產較台晚 3 年

據了解，半導體產業是台灣在國際市場上最有競爭力的產業之一。台灣行政當局去年 9 月 4 日公告修正鬆綁台晶圓廠登陸，但仍規定赴大陸投資新設晶圓鑄造廠或購併、參股晶圓鑄造廠不得為超過 12 寸晶圓鑄造，且新設廠以核準投資 3 座為上限。為爭食快速增長的大陸半導體市場商機，台積電作為全球晶圓代工廠龍頭，率先遞申請登陸投資引起台灣各界廣泛關注。

投審會昨日表示，這座晶圓廠規劃月產能約 2 萬片的 12 寸晶圓，預計 2018 年下半年開始生產 16 奈米製程，但將較台灣廠 16 奈米量產時間晚 3 年；台積電 10 奈米製程預計今年底量產，南京廠量產時，台積電 10 奈米已在台灣量產 1 年多。

此外，此案投資總額 30 億美元，其中 10 億美元由台灣匯出，其餘 20 億美元由 100%轉投資大陸地區及海外子公司以資金貸與方式提供。台積電計劃其中 12 億元將用來購買台積電舊有機器設備，再將資金自大陸匯回台積電公司。

登陸承諾 投審會列管考

值得注意的是，由於台積電這次申請到大陸投資設 12 寸晶圓廠製程技術，須落後其在台灣製程技術 1 個世代以上。張銘斌昨日表示，台積電 10 奈米製程 2015 年試產，規劃今年量產，並預計在 2018 年進入 7 奈米試產，符合現行法令規定，方能申請將台灣相關機器設備運往南京設廠。

有關在台應有相對投資及研發、不得因大陸投資而有裁減台灣員工部分，投審會執行秘書張銘斌指出，未來 3 年台積電將在台灣投資 8600 億元，且預計每年在台增聘 2500 至 3500 人。相關部門將定期做管考，必要時將派人到南京實地查核大陸設廠計劃，以及後續投資案執行情形，以落實相關管理。

陸企中芯華力或受衝擊

有業內人士指，南京廠獲准設立有助台積電就近服務大陸客戶，同時可擠壓 16/14 奈米製程競爭對手，有更多精力在更先進製程技術上與三星、英特爾等對手競爭，利於鞏固訂單、有助台積電維持在大陸市場領先地位，將可一舉多得。

張銘斌也表示，此項投資，有助台積電取得半導體市場全球領先優勢地位。台積電在 2018 年全球市場佔有率有望由目前的 55%提高至 57%，大陸市場佔有率將由 46%提升至近 50%。

台積電表示，南京 12 寸晶圓廠併不是服務特定客戶或僅供大陸客戶專用，將為全球客戶服務。有分析師認為，台積電南京 12 寸廠量產後，大陸晶圓代工廠中芯與華力在地優勢與價格優勢恐蕩然無存，營運將受到影響。

而對於台積電能夠順利登陸，有業內人士稱，主要受「一拉一推」兩大因素影響。一是大陸產業政策的「拉力」：目前大陸將半導體投資項目納入「十三五規劃」，台積電在南京設廠，可搭上大陸「一帶一路」等大投資的列車。二是台灣投資環境惡化所形成的「推力」：台灣若不改善缺水、缺電等問題，將促使更多企業外出投資。



大陸主要 12 寸晶圓廠分布

公司	地點	生產項目	月產能(萬片)
英特爾	大連	處理器	5.2
展訊/英特爾	大連	儲存型快閃記憶體	未定
中芯國際	北京	邏輯晶片代工	5
臺積電	南京	邏輯晶片代工	2
SK海力士	無錫	DRAM	13
晶和	合肥	邏輯晶片代工	4
中芯國際	武漢	NOR快閃記憶體	6
聯電	廈門	邏輯晶片代工	5
三星	西安	儲存型快閃記憶體	10

聯電力晶陸廠將率先投產



瞄準快速增長的大陸半導體市場商機，台灣晶圓代工廠紛紛決定前往大陸設立 12 寸晶圓廠。據悉，早在台積電去年申請赴大陸設立 12 寸晶圓廠，台灣聯電就在 2014 年即決定前往廈門投資設立 12 寸晶圓廠。力晶隨後於 2015 年中決定跟進前往合肥投資設立 12 寸晶圓廠。聯電廈門廠可望搶先於今年底投產，將拔得頭籌。

據了解，聯電合資的廈門 12 寸晶圓廠聯芯已在去年完成硬件建築，預計今年中引進設備，今年底前開始投產，將是台廠登陸投資的 12 寸晶圓廠中

首家量產的廠商。

聯芯規劃月產能 5 萬片，初期將以 55 奈米及 40 奈米製程為主，將生產智慧卡等特殊規格產品；聯電估計，2015 年起 5 年內將投資 13.5 億美元。

而力晶與合肥市政府合資的 12 寸晶圓廠預計 2017 年 10 月底前投產，第 1 期月產能 4 萬片，將採用 90 奈米、0.11 微米及 0.15 微米，生產面板驅動 I-C，與當地面板廠京東方合作建構完整產業供應鏈。

晶集成電路總投資金額人民幣 135.3 億元，力晶將佔 41%左右，約人民幣超 55 億元；其中，包含力晶技術參股部分。

缺乏主力產品貢獻下，宏達電 1 月營收再創逾 10 年新低。

張嘉臨表示，今年旗艦機不會在 MWC（世界通訊大會）上發表，預估第二季才會貢獻出貨，力拚智慧機業務今年可獲利。另外，相對於去年推出 24 部智慧機，HTC 今年機款數量會比去年少一半，明年會再減少一半。

他強調，宏達電今年不只聚焦智慧機業務，會有來自虛擬實境產品等領域的貢獻，使得今年展望更佳，宏達電也持續瞄準物聯網發展。

藍自省敗選 5 因

【香港商報訊】國民黨昨日公布敗選檢討報告，5 方面原因讓選民信任被蠶食殆盡，終至大選挫敗。其中，將「執政未獲認同」列為檢討第一原因，而「周子瑜事件」是壓垮國民黨的最後一根稻草。

根據報告內容，敗選檢討原因包括，執政未獲認同、兩岸論述無法凸顯兩黨品牌差異、黨內矛盾不團結導致支持者失望、網絡經營不夠深化和多元，議題論述未能有效爭取支持、缺乏長期培育人才，理念與願景無法贏得多數青年認同等。黨中央必須再進行組織再造，尤其加強網絡經營、青年世代培養、黨產處理。

黨內紛爭影響投票

兩岸論述方面，檢討報告指出，民進黨以「維持現狀」作為論述主軸，讓選民放鬆對過去民進黨「反中」的恐慌。

而國民黨在兩岸關係上的努力，卻被競爭陣營刻意以「親中賣台」、矮化「主權」為攻擊論點，兩岸和平發展紅利未能使全民共享與了解，是黨須深刻檢討之處。

值得注意的是，青年世代培養方面，報告指出，相對民進黨於年輕世代「打死不退」，國民黨青年世代只要權力，把政治當晉身跳板，是雙方戰力的最大差別；而國民黨的初選制度保障現任民代優先提名，「連霸」卻阻斷青年世代的培養及參政機會。

黨魁選舉 柱姐一枝獨秀

黨內紛爭部分，大選候選人初選提名波折及「換柱」爭議在列。當事人洪秀柱昨日坦言，國民黨的「換柱」風波使許多藍營支持者失望，影響投票情緒是不可否認的，但是她自己也需檢討是不是有些主張或努力不夠，才發生「換柱」風波。

據悉，已經領表參選黨主席的洪秀柱，選情遙遙領先。據台灣 TVBS 最新民調顯示，對於這次國民黨黨主席補選，洪秀柱支持率有 30%，黃敏惠、陳學聖支持率都只有 9%，李新有 4%。

外資逃台 8 月提款千億

【香港商報訊】外資續出走，根據台金管會最新統計，外資連 3 個月匯出台灣，外資迄今累計淨匯入約 1927.98 億美元，相較去年中 2048.28 億美元的新高紀錄，外資 8 個月來匯出約新台幣 4000 億元（約合 930 億港元）。

數據統計，截至今年 1 月底，外資累計淨匯入約 1927.98 億美元，較 2015 年年底的 1938.17 億美元，減少約 10.19 億美元，外資連續 3 個月匯出。

受惠主要國家央行量化寬鬆，加上台股本益比合理，吸引外資去年上半年大量匯入台灣，2015 年 5 月底外資累計淨匯入達 2048.28 億美元的歷史新高。

然而，下半年後受到美國升息議題、全球市場震盪等因素影響，外資反手調節台股部位，併大規模匯出台灣，若與去年 5 月相比，外資迄今匯出約 120.3 億美元，折合新台幣約 4000 億元。

同時，外資迄今累計淨匯入水位 1927.98 億美元，幾乎回到 2014 年底的 1924.45 億美元，等於外資去年上半年大規模匯入幾乎被吃光。

台幣貶破 33.8 元兩周新低

對比，去年上半年在外資大舉匯入、熱錢追捧下，激勵台股睽違 15 年後，再度站上萬點，隨後在外資匯出、資金動能受阻下，台股也震盪，目前來到 8000 點附近。而匯市方面也呈現走低，新台幣兌美元匯率連 4 天走貶，昨日終場重貶 1.28 角，以 33.808 元近兩周新低作收。

宏達電去年 EPS 史上最慘

【香港商報訊】宏達電昨日舉行法說會，公布去年第 4 季營運概況，營業收入 257 億元，毛利率為 13.9%，創單季新低，營業損失為新台幣 41 億元，營業利益率為負 16.1%，稅後淨損 34 億元，每股稅後虧損 4.1 元。

宏達電去年總營收 1216.84 億元，淨虧損 155.33 億元。具體而言，首季每股賺 0.43 元、第 2 季每股虧 9.7 元、第 3 季每股虧 5.41 元，第 4 季虧損 4.1 元，全年每股虧損 18.78 元，創上市以來新低。

宏達電全球業務總經理暨財務長張嘉臨坦言，宏達電旗艦機 M9 的銷售不如預期，是影響去年營運的最主要

原因。

張嘉臨表示，去年第 4 季的營收與淨利較第 3 季改善，宏達電 HTC Desire 系列於第 4 季展現良好的銷售動能，尤其在假期購物季期間表現優異，而 HTC One A9 於亞洲、美洲及歐洲皆廣受好評，毛利率只有 13.9%，則是因為產品組合。

1 月營收無起色 逾 10 年新低

值得注意的是，今年開年亦未有良好改善，宏達電 1 月營收新台幣 64.8 億元，年減 47.23%，月減 0.2%，在