



台灣股市

| 台股指數 | | | 本日焦點股 | | | 法人買賣超 | | |
|--------|----------|-------|--|--|--|--------|------|------|
| | 上市 | 上櫃 | 可成、榮成、勤美、嘉澤、威剛、 中石化、美律、華夏、台塑、西 勝、昇達科、康普、宇瞻、群益 證、茂訊、大成鋼、運鋁 | | | | 上市 | 上櫃 |
| 收盤 | 10,457.5 | 136.9 | | | | 外資(億) | 10.8 | 3.2 |
| 漲跌 | 13.6 | 0.3 | | | | 投信(億) | -3.8 | 0.7 |
| 成交量(億) | 1,001.9 | 262.4 | | | | 自營商(億) | 12.2 | -0.3 |

昨日盤勢解析

歐股投資人對美股財報週有所期待，西歐三大指數早盤上漲，終場小幅收低。美國6月通膨持平，零售銷售下挫，呼應聯準會主席葉倫偏鴿派的國會證詞；美股陸續反應財報行情，週五四大指數收高。

週一(7/17)亞股主要指數上漲，日股休市(海洋節)；台股加權指數上漲 13.63 點(+0.13%)，漲/跌家數達 378/407 家，形成價漲量縮、長上影十字小黑 K，持續收在五日均線之上，漲多拉回不改多方趨勢。櫃買指數上漲 0.19%，漲/跌家數達 323/317 家，形成價漲量縮、帶上影狹幅小紅 K，持續收在五日均線之上，因面臨前高壓力而漲多拉回，趨勢仍然偏多。

強勢股：

- 1.IC 設計個股表現，群聯(8299)、祥碩(5269)、凌陽(2401)、矽統(2363)等上漲。
- 2.電機機械轉強，亞德客-KY(1590)、瑞智(4532)、智伸科(4551)、直得(1597)等上漲。
- 3.其他個股表現或跌深反彈者，諸如南亞科(2408)、亞泥(1102)、GIS-KY(6456)、群聯(8299)、亞德客-KY(1590)、智邦(2345)、東聯(1710)、神基(3005)等。

弱勢股：

- 1.半導體漲多拉回，環球晶(6488)、台勝科(3532)、華邦電(2344)、旺宏(2337)等下跌。
- 2.其他個別修正或漲多拉回者，諸如美食-KY(2723)、旺宏(2337)、台郡(6269)、晶電(2448)、大同(2371)、葡萄王(1707)、卜蜂(1215)、陽明(2609)、台耀(6274)、聯茂(6213)。

今日盤勢預測

加權指數週一(7/17)由於塑化、中華電(2412)、大立光(3008)等權值上漲撐盤，日 K 量縮拉回、收小黑，仍守穩在各級均線之上，整體格局暫未脫離 6/20 以來箱型區間，在美國升息腳步趨緩、市場資金充沛的情況下，研判行情震盪偏多，個股則留意財報、法說表現。

櫃買指數週一雖有生技醫療、遊戲文創反彈輪動，卻受半導體漲多拉回拖累，日 K 面臨前高 137.55 點(6/27)對稱壓力區而走低帶上影、收小紅，整體格局仍維持在糾結的各級均線之上，研判後勢震盪偏多，中小型題材股可留意基本面、擇優操作。

未來注意事項

- 1.週二(7/18)重點除權、息公司：南亞(1303)、和泰車(2207)、健鼎(3044)、聯鈞(3450)、碩天(3617)、崇友(4506)、國碳科(4754)、湯石照明(4972)、東明-KY(5538)等。
- 2.本週(7/17~7/21)美國重要經濟數據：國家建築開發業協會指數、進出口物價指數、建築許可、新屋開工、費城 FED 製造業調查、領先指標等。



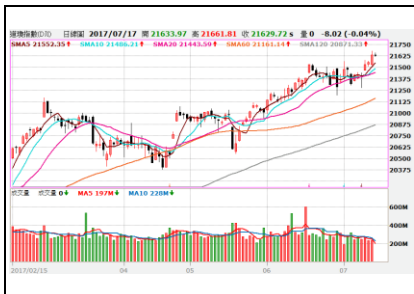
國際股市

| 亞 股 | | | | 美 股 | | | | 歐 股 | | | |
|-----|-------|-----|-------|---------|-------|------|-------|-----|-------|-----|-------|
| 指數 | 收盤價 | 漲跌 | 漲幅 | 指數 | 收盤價 | 漲跌 | 漲幅 | 指數 | 收盤價 | 漲跌 | 漲幅 |
| 上海 | 3176 | -46 | -1.4% | 道瓊 | 21630 | -8 | 0.0% | 英國 | 7404 | 26 | 0.4% |
| 深圳 | 1801 | -80 | -4.3% | S&P 500 | 2459 | 0 | 0.0% | 法國 | 5230 | -5 | -0.1% |
| 香港 | 26471 | 81 | 0.3% | NASDAQ | 6314 | 2 | 0.0% | 德國 | 12587 | -45 | -0.4% |
| 日經 | 20119 | 19 | 0.1% | 費半 | 1100 | -5 | -0.4% | 俄國 | 1039 | -5 | -0.5% |
| 南韓 | 2425 | 10 | 0.4% | 巴西 | 65212 | -224 | -0.3% | 印度 | 32075 | 54 | 0.2% |

道瓊指數

NASDAQ 走勢

S&P500 走勢



美 股 盤 勢

1. 美國股市收平，市場等待財報。終場 道瓊工業平均指數收低 8.02 點或 0.04% 至 21629.72。Nasdaq 指數收高 1.97 點或 0.03% 至 6314.43。S&P 500 指數收低 0.13 點或 0.01% 至 2459.14。
2. 金價收高，經濟數據多空影響支撐。紐約 8 月黃金上漲 6.2 美元，或 0.5%，收每盎司 1233.7 美元。
3. Fed 紐約分行公佈地區製造業 7 月份呈現擴張，惟擴張速度放緩，不如市場預期。總體企業狀況指數從前月的 19.8，向下滑落至 9.8。市場預估為 15。
4. 中國第二季國內生產毛額，年成長率達 6.9%，與第一季相同。中國統計局表示，整體上半年經濟保持在合理區間，穩中向好態勢。



重要國家匯率

| 新台幣 | | 人民幣 | | 日圓 | | 歐元 | |
|-------|--------|------|---------|--------|---------|------|--------|
| 收盤價 | 漲跌 | 收盤價 | 漲跌 | 收盤價 | 漲跌 | 收盤價 | 漲跌 |
| 30.42 | 0.0020 | 6.77 | -0.0143 | 112.60 | -0.6950 | 1.14 | 0.0024 |

10年期公債殖利率(近七日)

| | 7/7 | 7/10 | 7/11 | 7/12 | 7/13 | 7/14 | 7/17 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 美國 | 2.39 | 2.37 | 2.36 | 2.32 | 2.34 | 2.33 | 2.31 |
| 德國 | 0.57 | 0.54 | 0.55 | 0.58 | 0.60 | 0.60 | 0.58 |
| 隔拆利率 LIBOR(美元) | 1.1738 | 1.1744 | 1.1772 | 1.1783 | 1.1783 | 1.1772 | 1.1772 |

主要影響台灣之國際股

| 漲幅較大 | | | | 跌幅較大 | | | |
|---------------------------------|-------|------|------|--------------|-------|-------|-------|
| 股票 | 收盤 | 漲跌幅% | 產業 | 股票 | 收盤 | 漲跌幅% | 產業 |
| ProShares 二倍放空 標普 500 指數 ETF | 49.2 | 300 | ETF | SOLARWORLD | 1.156 | -10.6 | 太陽能 |
| LDK Solar ADR | 0.012 | 6.19 | 太陽能 | Melfas | 4625 | -8.05 | TFT |
| 中遠太平洋 | 9.82 | 6.16 | 運輸 | Voxeljet ADR | 4.39 | -6.2 | 3D 印刷 |
| 華潤置地 | 24.6 | 5.13 | 房地產 | 新思國際 | 52.82 | -4.12 | 電腦硬體 |
| 招商局國際 | 23.55 | 5.13 | 物流運輸 | Merrimack | 1.31 | -3.68 | 生技 |

道瓊成分股

| 漲幅較大 | | | | 跌幅較大 | | | |
|--------|-------|------|------|--------|--------|-------|------|
| 股票 | 收盤 | 漲跌幅% | 產業 | 股票 | 收盤 | 漲跌幅% | 產業 |
| 微軟 | 73.35 | 0.78 | 軟體 | 摩根大通銀行 | 91.39 | -0.93 | 金融證券 |
| 寶齡 | 87.55 | 0.52 | 生技製藥 | IBM | 153.01 | -0.80 | 電腦系統 |
| 惠普 | 18.47 | 0.27 | 電腦系統 | 美國銀行 | 24.02 | -0.78 | 金融證券 |
| 思科 | 31.5 | 0.25 | 通訊網路 | 默克 | 62.61 | -0.71 | 生技製藥 |
| 美國電話電報 | 36.39 | 0.25 | 通訊服務 | 英特爾 | 34.47 | -0.61 | 半導體 |



總體經濟概況

中國第二季 GDP 成長率為 6.9%

1. 中國統計局公佈第二季宏觀經濟數據。主要宏觀數據簡述如下：

2. Q2，GDP 成長率為 6.9%（Q1 為 6.9%），增幅優於市場預期的 6.8%，上半年 GDP 成長率 6.9%。

3. 6 月，規模以上工業增加值增長 7.6%，比 5 月加快 1.1 個百分點。1-6 月，規模以上工業增加值同比增長 6.9%。

4. 1-6 月，全國固定資產投資增長 8.6%，增速與 1-5 月持平。

5. 1-6 月，全國房地產開發投資增長 8.5%，增速比 1-5 月回落 0.3 個百分點。

6. 6 月，社會消費品零售增長 11.0%，比 5 月加快 0.3 個百分點。1-6 月，社會消費品零售增長 10.4%。

7. 中國統計局指出，經濟運行保持在合理區間，穩中向好態勢趨於明顯。不過，目前國際上不穩定、不確定因素依然較多，國內長期積累的結構性矛盾依然突出。

8. 分析指出中國大陸上半年經濟成長優於預期，全年 6.5% 以上成長應該不成問題，但隨著房地產投資逐步放緩，加上金融去槓桿的持續推進，可能在一定程度上拖累下半年經濟成長。

9. IMF 預估中國 2017 年 GDP 成長率為 6.7%；2018 年為 6.4%。

歐元區 6 月 CPI 終值為 1.3%

1. 歐元區 6 月 CPI 年增率終值為 1.3%（5 月終值為 1.4%），增幅回落。

2. 6 月核心 CPI 年增率 1.1%（5 月 0.9%）；能源價格漲 1.9%（5 月 4.5%）。

3. ECB 於 6 月利率決策會繼續維持寬鬆的貨幣政策。對經濟前景較為看好，但對通膨前景仍有些疑慮。

4. 基本上，貨幣寬鬆政策將繼續維持一段時間，但應該已排除再降息選項，QE 則仍然保持未來伸縮彈性，不過，依目前情勢發展，寬鬆貨幣政策確實面臨可能調整的趨近時點。

中國 6 月外匯占款減少 343 億元

1. 人行公佈 6 月外匯占款餘額為人民幣 21.51 兆元，較 5 月減少 343 億元（5 月減少 293 億元），連續 20 個月下降。

2. 大陸資本雖然持續外流，但隨著人民幣匯率回穩和跨境資本流動情況的改善，資本外流的情況基本收斂。

3. 整體來看，中國未來經濟成長狀況以及金融風險的變化，以及聯準會升息及縮表的進程，都將會影響人民幣走勢，以及資金外流的壓力，仍值得關注。



重點新聞評論

迎傳統旺季 超眾強勢

1. 超眾 (6230) 是國內個人電腦 (PC) 散熱模組製造商，主要供應國內筆電代工廠，近年多角化至伺服器散熱器，成果不錯。第 2 季為傳統旺季，伺服器出貨上升，韓系手機進入量產，且蘋果 i8 未來導入熱管機會高，可望提高貢獻。超眾因高單價散熱模組比重提升，並在兼備熱導管及均熱板技術下，可望領先市場競爭者。
2. 英特爾 (Intel) 將推出新平臺 Purley，因中央處理器 (CPU) 面積變大，熱源分散，使熱導管、鰭片散熱的解決方案增加，對超眾略微不利，但因 Purley 要求熱管及熱板的用料較好，因此單價較高，熱管的解決方案單價比前一代 Grantley 高 2 成，熱板的解決方案單價亦高出 1 成，有利於提升供應商單價及營收。下半年進入筆電、伺服器及手機出貨高峰，營收可望轉正，業績漸入佳境。

投資建議：

超眾 2017 年 NB/DT/AIO 等的散熱模組整體成長性維持持平。伺服器散熱模組產品，因為 Intel 新的平台 Purley CPU 增加，散熱面積變大及線上服務供應商資料中心持續擴充，會增加散熱模組的需求。智慧型手機散熱部分，由於 ASP 下滑，雖然主要 S 客戶，預期今年新手機銷售量會較去年成長，但兩相抵銷後，公司預估手機散熱模組今年應只能勉強維持持平水準。預估 2017 年營收為 71.2 億，稅後 EPS 9.54 元。

特力 Q2 獲利 衝十年新高

1. 特力 (2908) 昨 (17) 日除息，配發現金股利 1.08 元，除息參考價 21.6 元，收盤上漲 0.25 元、收在 21.85 元，填息率 23%，今年貿易事業成長動能強勁，外資買進態度積極，後續應可完成填息。
2. 今年上半年特力貿易事業出貨動能維持強勁成長力道，貿易事業上半年營收為 86.5 億元，年增 24.3%，其中第 2 季受惠 Hillman 五金新訂單與 Walmart 手工具訂單回流貢獻，對獲利貢獻挹注加深，第 2 季單季獲利有望創十年新高。
3. 特力指出，貿易透過持續投資多元化的創新產品及加值服務，增加客戶在市場的競爭性，帶動貿易出貨量持續向上攀升，即使第 2 季是傳統淡季，但營收成長仍維持雙位數水準，淡季表現依然穩健。
4. 特力貿易以為手工具五金為主，在亞洲手工具五金外銷貿易市場中具領先地位，主要客戶包括美國大型零售商 Walmart 與 COSTCO、美國汽車通路商 O'Reilly 等，今年獲得五金進口商 Hillman 的新訂單，又重新取得 Walmart 在手工具的合作，貿易事業如虎添翼，目前貿易占營收比重近四成左右。
5. 特力指出，Hillman 是美國五金進口商，雙方合作期間為五年，以策略聯盟的方式，除了美國之外，近期又取得在加拿大的業務合作，這項合作可以提升供應鏈效率，對貿易來說也可擴大出貨規模，對營收、獲利都有正面挹注，也是推進貿易事業成長的重要動能。
6. 法人估計今年 Hillman 將可貢獻營收約 1.2 億元美元，加拿大的採購訂單規模較小，預期明年起可挹注營收至少 2,000 萬美元，隨著 Hillman 的採購效益擴大，未來有機會超越 Walmart，成為特力最大的貿易客戶。

投資建議：

1. 特力包含貿易事業為從事生活百貨用品之進出口業務與代理事業。零售事業以台灣與中國大陸為主，直接面對消費者從事全方位居家整合服務與品牌代理事業。
2. 台灣與中國零售事業受房屋交易冷淡與大陸電商與實體店商競爭激烈，營收與獲利皆呈現衰退趨勢。
3. 貿易事業中傳統貿易在新客戶訂單挹注下，可望有超過一成之成長率。一般採購代理持續雙位數之出貨成長率。預估 2017 年營收 365.1 億，稅後 EPS 為 1.76 元。



外資喊買群電 目標價 75 元

- 1.上市公司群電（6412）上季業績改寫同期歷史新高，公司表示，主要在遊戲相關以及雲端等領域帶動業績走強，下半年營運旺季業績可望更上層樓；日系外資看好群電跨入領域前景看佳，多領域發展推動業績走揚。
- 2.日系外資最新報告給予群電買進評等，目標價 75 元，看好群電跨入多項市場成長趨勢，包含電競、雲端計算、智慧家居將推動營業額增長，中長期則有 LED 照明模組、智慧照明以及智能樓宇管理系統；預期今年主要在電競與雲端兩大產品推升 ASP（平均單價）與獲利增長。
- 3.日系外資估算群電遊戲與伺服器電源供應器出貨量年增率分別為 42%、22%，主要因應用端進入汰換或資本支出周期；因產品平均售價和毛利率較高，預期群電今年營運增長可期，且第 3 季旺季效應將持續表現，產品組合優化加上市占率增長，成為評等調升主因。
- 4.另外，智慧家居、LED 業務今年也將穩定成長，估算智慧家居營收因基期低年增率達 195%，LED 業績年增 17%，占全年營收比重分別為 5%、11%。日系外資指出，新業務增長推動獲利，具長期營運動能。

投資建議：

觀察後續營收狀況。

啟基績昂 Q3 拚增 1 成

- 1.啟基（6285）6 月營收首度見到 5 字頭，以 52.54 億元創下歷史新高，法人表示，北美電信運營商 4K 相關裝置包括低雜訊降頻器（LNB）及機上盒（STB）需求增溫，加上英國智慧電表建置帶動，第 3 季營收仍有升溫空間，法人估季增率可望逼近 1 成，全年營收則有機會進一步挑戰 600 億元關卡的契機。
- 2.主攻北美衛星頻道寬頻設備市場的啟基，今年營收仍以 Networking（企業設備）為主，營收佔比達 41%，其次是，去年銷量大增的車用與工規產品今年首季營收佔比已拉抬至 29%，至於原本佔比最高的 Connected Home（LNB、Gateway），則下滑至 27%。
- 3.受惠於產品組合持續優化，啟基 6 月營收率先傳出佳音，以 52.54 億元創下歷史新高，較去年同期的 42.72 億元，年增 22.99%，第二季單季營收 143.9 億元，季增 12.4%，表現還算符合預期。
- 4.雖然啟基 Connected Home 產品佔比已退居第三位，不過法人看好其營收在今年下半年就可望重啟成長，主要是啟基具備衛星服務能力的北美電信商客戶所提供的衛星服務，已開始支援 4K HDR 規格傳輸，預估最快今年下半年就會進行設備升級與更新，便於明年支援 4K 規格影片傳輸，另外，北美最大電信商客戶亦正在進行其線上電視 4K 串流服務的測試，現已在加速 4K 服務的測試，藉以縮小和同業的差距，預期搶先在去年完成 4K LNB 與 STB 開發的啟基，可望受惠。
- 5.此外，啟基與歐洲半導體大廠恩智浦半導體合作開發的解決方案，已獲得英國智慧電網系統採用，也成功打進日本，以及美國的公用事業市場，今年隨著英國標案的增加，下半年出貨可望逐季成長，第三季營收季增率有機會挑戰一成。
- 6.啟基上半年營收達 271.96 億元，較去年同期的 258.4 億元，呈年增 5.25%，下半年隨著業績增溫，推估年增率有機會拉大至逾一成，而使得全年營收年增率有機會向一成靠攏，進一步問鼎 6 百億元關卡。
- 7.啟基將在 8 月 10 日進行除權息交易，將配發 4 元權息(含現金股利 3.69 元、股票股利 0.299 元)。

投資建議：

觀察後續營收狀況。



亞德客 法人青睞創新天價

亞德客-KY(1590)7月營收淡季不淡，有機會挑戰人民幣3億元，超越6月的2.98億元，續創單月營收新高，吸引外資及自營商聯手敲進，占昨(17)日成交量逾3成，推升股價達388元，創收盤新天價，直逼歐系外資上修後目標價426元。亞德客辦理1千萬股現金增資案，每股發行價格為300元，本月30日為現金增資認股基準日，預計募資30億元。

投資建議：

觀察後續營收狀況。

智慧型手機雙鏡頭照相模組 陸廠搶單凶狠 CIS代理通路3Q旺季效應不變 挑戰嚴峻(LEDinside)

- 1.原本應該是CIS影像感測器代理通路業者看好的傳統旺季3Q，今年則出現旺季恐不旺的逆轉趨勢，熟悉相關業者透露，儘管今年雙鏡頭照相模組需求火熱，不過，大陸扶植自家模組廠、代理通路方向明顯，台系業者傳出掉單，幾大照相模組業者正積極跟華為等一線大陸品牌協調中，然而對於3Q營運的影響卻已經漸漸浮現。
- 2.熟悉零組件代理通路業者表示，事實上，如日系CMOS影像感測器龍頭Sony高階產品產能幾乎已經被蘋果(Apple)等大品牌包下，或是特別以專案性質出貨，避開與三星、豪威(OmniVision)等業者的價格戰。
- 3.不過，CIS業者除了蘋果、三星兩大品牌外，大陸的HOV三大品牌(華為、Oppo、Vivo)已經是重點客戶，原本台系代理業者可望穩拿陸品牌廠訂單，2017年初時對於營運展望一片看好，但隨著大陸業者搶單凶狠且積極，加上陸系業者具有國家政策扶植的優勢，市場傳出如台系模組大廠光寶科技等，面臨大陸廠商歐菲光競爭，如華為等品牌業者已經陸續轉出部分訂單，台系代理業者尚立等則同步受到影響，6月營收出現明顯下滑。
- 4.熟悉相關供應鏈業者表示，華為、Oppo、Vivo等三大智慧型手機品牌大廠，今年出貨目標僅比年初小幅修正，基本需求量仍非常大，估計3.5億支不是太大問題，不過下半年智慧型手機市場變數增加，主要係蘋果一再傳出OLED版本iPhone出貨再度遞延，非蘋陣營又持續觀望蘋果動態，今年整體供應體系需求持續延後，估計4Q有機會出現較明顯回溫。
- 5.據了解，今年CIS影像感測器市場供需還算正常水準，不過部分代理業者因大陸智慧型手機市場庫存調整，2Q訂單已經開始出現降溫，衰退幅度約低個位數。由於從代理業者角度觀察，訂單能見度約1~2個月，從7月的市況來看，3Q出貨仍趨緩，原本上半年一片看旺的多頭趨勢轉弱，傳統旺季的3Q恐怕旺季不旺，4Q之後轉機則可望浮現。
- 6.事實上，由於Sony等大廠對於台系代理業者信賴度高，也使得幾家握有利基優勢與長久合作關係的通路業者對於訂單掌握度相對較佳，今年雙鏡頭智慧型手機趨勢已然確立，全球智慧型手機品牌業者無不強力推出新產品，使得照相模組、CIS元件IC設計、構裝、代理通路等供應體系受惠，不過由於CIS元件價格競爭激烈，如Sony也已經確立鎖定高階產品的精兵策略，中低階CIS元件價格終於在需求增加的態勢下價格跌勢趨緩，不過，大陸業者鴨子划水積極滲透各供應體系上下游，也使得台系業者不得不正視半導體相關業者面臨陸廠競爭的現實。



大陸新車銷售動能趨緩 車前燈 LED 光源鹹魚翻身(工商時報)

1. 隨著近 3 年來大陸新車市場連番大幅成長，相關業者指出，大陸新車市場銷售動能將進入趨緩，儘管下半年可望進入傳統銷售旺季，但增長幅度將趨緩，反而是車後維修市場可望進入大爆發階段，尤其是插拔式的 LED 車前替換光源 2017 年掀起大陸市場熱潮，吸引多家台系、國際 LED 大廠加速搶進車後維修的市場大餅。
2. 根據統計，2016 年大陸新車市場規模約達 2,800 萬台，預料未來幾年新車市場將維持在 2,900~3,000 萬台左右，由於新車購買的消費族群逐漸趨於飽和，而新車的後續維修需求逐漸浮現，不少消費者也開始追求升級或差異化的改裝風格，業者認為，大陸車後維修市場的成長動能將可望從 2017 年下半年起進入熱身期，2018 年起將可望出現跳躍式成長。
3. 據指出，由於汽車原廠設計大多為一體式模組，廠商為了提高車用 LED 滲透率，開始瞄準插拔式替換光源，成為車燈的另一趨勢亮點，並鎖定於大陸後裝市場，儘管替換式 LED 頭燈在發展初期缺乏完善的法令規範，且多屬零售市場，部分產品不符法規，導致替換式 LED 車燈光源在 2015 年一度沈寂，然而相關業者指出，2016 年起市場開始醞釀替換式光源的新熱潮，到了 2017 年替換式光源全面引領風騷，在大陸各大汽車配件展覽成為焦點。
4. 業界透露，市場從第 2 季起傳出，有部分大陸汽車零組件廠商不惜灑下重金，綁定主要 10 個省份的大型連鎖通路，甚至預放人民幣 300 萬元的替代式光源產品在終端通路，藉此提早綁定市場通路的主導權，就是看好未來大陸汽車頭燈替換 LED 光源的商機，而業界更流傳大陸官方有可能在未來 3 年大陸修改政策，開放 LED 車頭燈改裝的可能，因此帶動了近期替換式 LED 光源快速興起的熱潮。
5. 據了解，LED 車燈替換式光源原本由台系 LED 廠商帶動，包括艾笛森、新世紀光電等均打入相關車後供應鏈，近期隆達也宣布與大陸車燈廠正澳電子簽署戰略聯盟，但主要市場仍由國際 LED 大廠掌握主導權，包括 Lumileds、Cree 等大廠也都積極搶攻市場，並與特定陸廠商合作供應。
6. 在新車市場部分，大陸 LED 車燈模組廠麗清 2017 年上半營收表現平淡，受到 2016 年小車補助政策告一段落以及首季買氣高峰過後，大陸車市也進入調整期，麗清 5~6 月營收降至 2.3、2.2 億元水準，呈現年減狀況，第 2 季營收僅 7.52 億元，年減 8.74%，季減 26.42%；累計前 6 月營收 17.7 億元，年增率收斂至 17.98%。
7. 麗清表示，8 月起將配合客戶第 3 季的旺季展開鋪貨，9 月產業正式進入旺季，雖然 2017 年小車購置稅為 7.5%，優惠較 2016 年的 5% 減少，但仍有部分消費者會趁著明年購置稅回到 10% 前購車，看好年底的車市旺季仍可期。

大案入帳 日勝生下半年可轉盈(工商)

1. 連續 3 年虧損的日勝生年獲利將大爆炸，靠著板橋浮洲合宜宅、總銷達 445 億元的「幸福站」建案陸續交屋入帳，全案 EPS 貢獻度上看 6 元。
2. 日勝生財務副總經理周惠玉表示，「幸福站」完工交屋延宕，會吃掉原本估計的獲利率，目前 A2 區已在 2015 年 2 月取得使用執照，部分承購戶已交屋入住，但地震後結構必須鑑定和補強，今年全案已完成補強，6 月已進入產權登記程序，預計第 3 季入帳認列。
3. 日勝生地上權案「仁愛本真」租約簽訂，11 月有機會開始取得租金收益；再加上集團子公司日鼎水務桃園汙水下水道 BOT 案，目前每月處理汙水量為 19 萬噸，預計今年底納管戶數將達 3 萬餘戶。



先進光轉盈 旺到 10 月(經濟日報)

- 1.光學鏡頭廠先進光(3362)昨(17)日公告5月自結稅後純益1,570萬元,每股純益0.17元,累計今年4、5月稅後純益3,250萬元,每股純益0.35元,較第1季轉虧為盈,並弭平首季每股淨損0.11元。
- 2.先進光上季轉盈,主要受惠匯率因素淡化,加上營收成長帶動,本季因旺季加持,法人看好,7月營收持續上攻,本季單月營收有望上看2億元,單季獲利大躍進。
- 3.先進光6月營收1.6億元,月增21.7%,為單月新高。受惠業績題材點火,先進光股價近期放量震盪走高,昨天股價大漲5.35%,終場收65元,上漲3.3元,主要買超為自營商,7月以來外資法人多站在賣方,賣超逾800張。
- 4.先進光目前主要產品仍為NB鏡頭,目前市占逾半,占營收約60%,隨著臉部、虹膜等生物辨識應用擴大,先進光提出的解決方案,獲微軟Windows Hello認證通過,並獲HP及DELL等高階機種採用,且高階機種前置搭載兩顆鏡頭,先進光受惠大。
- 5.除了NB鏡頭之外,先進光近年也積極布局車用、智慧家庭IOT等市場,目前占比逾10%,受惠美系客戶Google及亞馬遜智慧家庭新品出貨,市場看好,先進光營收有望一路旺到10月,本季營收將攀新高。
- 6.先進光不願評論市場預測數字,不過,看好本季進入傳統旺季,對營運樂觀看待。
- 7.先進光累計今年前六個月營收7.62億元,年增20%。其中,先進光第2季營收4.26億元,追平去年第3季歷史新高水準,季增26.7%,年增14.2%。依4、5月獲利表現,估計第2季每股純益應有逾0.6元水準。

股王加碼投資 大立光砸 10.36 億購台中工業區 4 千坪土地(經濟日報)

- 1.大立光(3008)執行長林恩平先前才表示,若有需求將持續投資台灣,而在大立光台中新廠即將於第四季進入量產之際,大立光今日晚間公告,以10.36億元,買下勝傑公司在台中工業區土地以及廠房各4195坪以及2225坪,以因應日後擴充鏡頭產能需求。
- 2.股王大立光位於總部旁的新廠已經完工,預計將招募4500名員工,總部大門口招工布條始終掛著。(因應市場需求,大立光近年來幾乎每兩年就在台灣擴一座廠,直到3年前因新廠土地取得問題以及去年發生公安事故,使得新廠擴增速度慢下來,但今年第四季這座斥資200億元興建的新廠即將於第四季進入量產。
- 3.在新廠尚未進入量產前,大立光去年其實也看上精密園區二期一塊約4000坪土地,總價約19.31億元,還繳了2000萬元保證金取得優先申購權,只是最後條件不服,被台中市政府取消資格,不過大立光覓廠擴地行動始終沒有停止。
- 4.根據大立光公告,此次取得勝傑公司位於台中工業區西屯區安和段234號土地,土地面積13,870.90平方公尺,折合約4195.95坪,建物面積7,356.87平方公尺,折合約2,225.45坪。
- 5.大立光指出,此次取得舊廠以及土地也在台中總部附近,仍規劃生產塑膠鏡頭,顯示大立光仍看好塑膠鏡頭前景,才會持續擴充塑膠鏡頭產能,只是該廠進一步規劃如何?總投資額多少?產能多少?大立光答案與過往一樣,一切都要看市場需求。
- 6.大立光目前連同台中總部以及新廠,在台中共有5座廠,都是買地自建,去年因應新廠量產不及,在附近承租兩座廠房,新廠完工後,林恩平指出,會逐步將鏡頭產能集中到新廠量產,以提高效率。
- 7.台中新廠開出後將需要招募4500名員工,目前大立光在台灣員工人數約4600人,等於是增加一倍需求。



中美晶 火力全開攻綠能(工商、經濟)

- 1.中美晶宣布與矽品合作，在矽品位於中科園區的廠區架設太陽能電站，占地大約 5 座足球場面積，預計今年底可建置完成。明年起每年可貢獻 400 萬度、約等同於 35 家小型便利商店的每月用電量。
- 2.這套綠電系統，估計每年能夠減少 2,000 公噸二氧化碳排放，約當為 16.7 萬棵樹一年的碳吸收量，透過自然資源產生的電力，也為矽品創造環境永續的佳績。

南亞科 下半年看旺 (經濟日報)

DRAM 大廠南亞科昨(17)日公布第 2 季自結獲利，因認列海外可轉換公司債(ESBIE)評價損失和增提研發費用，單季每股純益 2.35 元，略低於預期，但公司看好 DRAM 持續缺貨，且 20 奈米效益顯現，下半年業績可望逐季成長。

投資建議：

南亞科今年將製程由 30 奈米轉換到 20 奈米，受製程轉換過渡期影響，產出的位元成長率約與去年相當，而公司的營運成長主要受惠於 DRAM 價格的上漲。明年在 20 奈米產能大量開出之際，預估位元成長率可望達到 45% 以上，優於市場平均。南亞科去年營收 416 億元，EPS 8.67 元，今年預估營收 518.6 億元，EPS 6.66 元。

京鼎 第二季獲利攀峰有望 (工商時報)

- 1.半導體暨自動化設備廠京鼎(3413)再傳喜訊，獲得全球最大設備廠應用材料頒發 2017 年最佳供應商大獎中的最佳合約製造獎，成為台廠中唯一獲得應用材料「蓋章保證」的合作夥伴。而受惠於應用材料擴大委外釋單，京鼎第二季營收 21.45 億元優於預期，法人樂觀預估單季獲利將創歷史新高，每股淨利將上看 3.5~4.0 元。京鼎與應用材料合作超過 10 年時間，目前已是應用材料半導體設備關鍵零組件及模組的最大代工合作夥伴，其中包括了為應用材料代工關鍵的腔體模組。
- 2.京鼎第二季在半導體設備代工接單優於預期，6 月合併營收 7.49 億元，較去年同期大增 43.4%，第二季合併營收季增 22.5% 達 21.45 億元，優於市場普遍預估的持平情況，與去年同期相較亦大增 53.1%。由於半導體設備營收占比提升，法人看好京鼎第二季毛利率表現將優於預期，單季獲利有機會挑戰歷史新高，每股淨利上看 3.5~4.0 元。京鼎不評論法人預估財務數字。
- 3.由於今年全球半導體設備支出可望改寫歷史新高，記憶體廠今年全力擴充 3D NAND 產能，並且加快 1x/1y 奈米 DRAM 製程微縮，新設備投資金額大幅提高。而至於晶圓代工廠及 IDM 廠則全力衝刺 7 奈米製程，並展開極紫外光(EUV)產能布建。
- 4.除此之外，京鼎的半導體備品零件與維修已經獲得了客戶長期認證，隨著客戶擴大出貨，備品需求將會是長期而且穩定成長的產品線，以長期來看營收占比將逐年提升。在微汙防治部份，京鼎與台積電合作密切，台積電 20 奈米以後先進製程都需要用到，隨著台積電全力拉升 10/7 奈米產能，京鼎也將直接受惠。

投資建議：

由於台灣半導體廠在擴廠，大陸也在擴半導體廠及面板廠，這對今年京鼎業績相當有幫助，公司為因應設備需求，預計下半年會進行擴產。2017 年在半導體備品的部分會持續成長，會由 2016 年占營收比重 2%，成長到 2017 年占營收比重 4-5%。由於半導體備品的毛利率接近半導體零組件，均高於半導體設備的毛利率，將可提升整體的毛利率。受惠於半導體設備代工、零件及備品訂單強勁，加上自動化設備需求暢旺，微汙染防治系統獲台積電全面採用，下半年進入旺季後，營收及獲利將見強勁成長動能。京鼎去年營收 78.4 億元，EPS 9.05 元，今年預估營收 80.3 億元，EPS 預估 12.1 元。



聯發科 31 日法說 聚焦三看點 (經濟日報)

1. 亞洲手機晶片龍頭聯發科 (2454) 昨 (17) 日公告 7 月 31 日舉行法說會，市場將聚焦第 2 季每股稅後純益是否能順利「保 1」、第 3 季營運展望及首度主持法說會的共同執行長蔡力行首秀。
2. 晶圓代工龍頭台積電已於上周舉行法說會說明第 3 季營運展望，並預告智慧型手機庫存調整將遞延至第 3 季底，造成本季營運成長不如預期，為手機供應鏈捎來隱憂。市場仍期待聯發科的法說會能為非蘋陣營帶來一點好聲音。

投資建議：

聯發科上半年受到中國手機品牌廠商庫存調整影響，使得累積營收 YoY 下滑 11%，加上高階 Helio 系列銷售狀況不如預期，毛利率則持續下滑。展望下半年，隨著中國手機廠開始加強拉貨，預估營收成長性將優於上半年。但由於公司毛利率改善均在 10/16 奈米的 Helio 系列，預估毛利率回升速度仍有限。聯發科去年營收 2755 億元，EPS 15.2 元，今年~預估營收 2695 億元，EPS 13.9 元。

鋼市轉熱 豐興漲盤價

1. 上加油愈燒愈旺，前景展望看俏。
2. 大陸各主要鋼廠 8 月盤價全面性走高，而且愈晚開盤漲愈大，平板鋼材走向高峰；豐興是國內長條類建築用鋼領導廠，昨天盤勢犀利，市場火熱看漲。
3. 上周國際原料行情傳出好消息，澳洲鐵礦砂由每公噸 62 美元漲至 65.3 美元，漲幅 5.3% 激勵人心，另美國大船廢鋼維持每公噸 305 美元平盤，日本 2H 廢鋼由 275 美元微漲至 277 美元，美國貨櫃廢鋼從每公噸 250 美元大漲 12 美元，以 262 美元成交。
4. 鐵礦與廢鋼行情走強，豐興本周國內廢鋼收購價每公噸調漲 300 元、基價 6,900 元，鋼筋漲 300 元、每公噸 1.5 萬元，型鋼產品中角鋼、槽鋼、扁鋼每公噸漲 600 元，基價 1.87 萬元。
5. 豐興昨天盤價勁揚，廢鋼單日漲幅為連續 20 周新高，鋼筋是七周來最高，型鋼單周每公噸漲 600 元，更是今年 1 月初漲 1,000 元至今，單周最大漲勢。
6. 中鋼預定 8 月下旬召開的第 4 季盤價，已朝漲盤規劃，主力外銷鋼廠近期報價陸續提高，行情表現超出期待，市場認為這波行情起來後，應該可以旺到年底。
7. 大陸供給側改革奏效，低劣質「地條鋼」受到重創，不僅是停工，而是連設備都拆了，供給端受到打擊，成就了這波鋼價揚升，配合鐵礦價格穩定向上，年底旺季訂單釋出，對鋼價具有重要支撐。

| 股票代號 | 股票名稱 | 股本 (百萬) | 外資持股比率 (%) | 0717 收盤價 | 2017Q1 每股盈餘 (元) | 2017 稅後 EPS (F) | 2016 每股盈餘 (元) | 股價淨值比 2017Q1 | 2017Q1 扣除非控制權益後每股淨值 (元) |
|------|------|---------|------------|----------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|-------------------------|
| 2015 | 豐興 | 5,816 | 13.75 | 51.20 | 1.24 | 3.72 | 3.12 | 1.72 | 29.76 |



鈺齊 公佈自結營運

- 1.鈺齊-KY(9802) 上半年財報表現亮眼，公司自結第二季單季 EPS 達 1.7 元；累計上半年 EPS 達 3.62 元。公司表示持續執行新廠生產效能提升、產品組合優化、廠區產能分散等三大經營策略主軸，第二季度獲利表現再顯具體成效，集團毛利率 20.6%、營益率 亦達 12%、淨利率 9.1%，除較 2016 年第二季的 17.8%、7.9%、8.7% 走升外。
- 2.展望公司除持續精進三大經營策略之外，「少量多樣」之彈性接單模式亦將延續，也將秉持「客戶分散、產能分散、幣別分散」等三大原則。公司將會以拉升營業利益之絕對增長為重大營運目標。在全球戶外運動休閒風持續增長助益以及深耕開發客戶多年有成之下，今年春夏季訂單已見增長，而今年秋冬季訂單量更明顯優於過往，中長期成長動能無虞，整體營運態勢續朝正向發展。

斥 30 億 恒耀明年拚擴廠

- 1.汽車螺絲螺帽大廠恒耀（8349）位於歸仁的「恒耀工業區」開發案，占地 18 公頃，將於明年啟動，預計投資 30 億元，分兩期開發，預計 5 年內完成開發後投產，規畫特殊扣件年產量 5 萬公噸，可望達到工業 4.0 的製造規模，預計每年創造逾 60 億元的產值。
- 2.恒耀去年稅後淨利 5.01 億元，EPS 達 5.51 元，每股配息 4.85 元，且今年第 1 季稅後淨利達到 1.52 億元，EPS 達 1.68 元。
- 3.恒耀最近接單順暢，訂單能見度達 4 個月。恒耀早就購買的「恒耀工業區」土地，位於歸仁高鐵沿線附近，占在通過環境影響評估後，將於明年啟動開發，預計需要 5 年時間。
- 4.這項開發案，將分兩期進行，第一期明年開發，預計需要 3 年時間、即 2020 年完成，投入的資金為 20 億元，接著馬上展開第二期開發計畫，預計需要 2 年時間，即 2021 至 2022 年間，投入 10 億元。
- 5.恒耀工業區完成後，主要生產汽車用的特殊扣件，規畫年產量為 5 萬公噸，相當於現有工廠的規模，但最大的意義，在於完工投產後，可達到工業 4.0 的廠房規模，和提升工業 4.0 的製造能量，以提升國際市場競爭力，預計年產值可達到至少 60 億元。
- 6.展望市場前景，吳榮彬則表示，目前大陸產品價格雖有在上漲，但美國市場略有下滑趨勢，不過螺絲螺帽市場景氣整體表現，則仍維持穩定狀態。

| 股票代號 | 股票名稱 | 股本(百萬) | 外資持股比率(%) | 0717 收盤價 | 2017Q1 每股盈餘(元) | 2017 稅後 EPS(F) | 2016 每股盈餘(元) | 股價淨值比 2017Q1 | 2017Q1 扣除非控制權益後每股淨值(元) |
|------|------|--------|-----------|----------|----------------|----------------|--------------|--------------|------------------------|
| 8349 | 恒耀 | 967 | 1.26 | 106.00 | 1.66 | 5.51 | 3.72 | 28.52 | 8349 |



原物料行情

DRAM 平均價格(每顆/美元)

| 品名/日期/收盤 | 12/30 | 01/31 | 02/28 | 03/31 | 04/28 | 05/31 | 06/30 | 07/14 | 07/17 | 漲跌幅% |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| DDR3 2Gb 1600MHz | 1.56 | 1.60 | 1.77 | 1.71 | 1.71 | 1.70 | 1.70 | 1.67 | 1.66 | -0.6% |
| DDR3 4Gb 512Mx8 eTT | 2.40 | 2.68 | 2.70 | 2.50 | 2.35 | 2.30 | 2.43 | 2.70 | 2.70 | 0.0% |
| Flash 16Gb 2Gx8 MLC | 1.79 | 1.76 | 2.00 | 2.11 | 2.35 | 2.44 | 2.79 | 2.90 | 2.90 | 0.0% |
| Flash NAND 64Gb 8Gx8 | 2.40 | 2.40 | 2.50 | 2.80 | 3.24 | 3.25 | 3.25 | 3.25 | 3.25 | 0.0% |

原物料行情(美元)

| 品名 | 單位 | 105/12/30 | 106/07/14 | 106/07/17 | 單日漲跌 | 單日漲跌幅 | 全年漲跌 |
|---------|----|-----------|-----------|-----------|-------|-------|--------|
| 原油(紐約) | 桶 | 53.7 | 46.5 | 46.0 | -0.5 | -1.1% | -14.3% |
| 原油(布蘭特) | 桶 | 56.8 | 48.9 | 48.4 | -0.5 | -1.0% | -14.8% |
| 黃金現貨 | 盎司 | 1,147.5 | 1,228.7 | 1,234.2 | 5.5 | 0.4% | 7.6% |
| 銅 | 公噸 | 5,535.5 | 5,926.0 | 5,996.0 | 70.0 | 1.2% | 8.3% |
| 鉛 | 公噸 | 2,016.5 | 2,316.0 | 2,296.5 | -19.5 | -0.8% | 13.9% |
| 鎳 | 公噸 | 10,020.0 | 9,575.0 | 9,600.0 | 25.0 | 0.3% | -4.2% |
| BDI | 元 | 961.0 | 888.0 | 900.0 | 12.0 | 1.4% | -6.3% |
| 小麥 | 英斗 | 408.0 | 494.6 | 506.0 | 11.4 | 2.3% | 24.0% |
| 玉米 | 英斗 | 352.0 | 365.2 | 375.0 | 9.8 | 2.7% | 6.5% |

TFT LCD 大尺寸面板行情

| 應用別 | 尺寸 | 4月 | | 5月 | | 6月 | | 7月 | 7月 | |
|-------|-------------|------|------|------|------|------|------|------|-----|-------|
| | | 上旬 | 下旬 | 上旬 | 下旬 | 上旬 | 下旬 | 上旬 | 漲跌額 | 漲跌幅 |
| 液晶電視 | 55"W(4K) | 223 | 223 | 223 | 222 | 221 | 220 | 218 | -2 | -0.9% |
| | 50"W | 176 | 176 | 176 | 170 | 172 | 174 | 173 | -1 | -0.6% |
| 液晶監視器 | 27"W | 95.7 | 95.1 | 94.2 | 93.7 | 93.5 | 93.2 | 93.2 | 0 | 0% |
| | 23.6"W | 66.6 | 66.6 | 66.6 | 66.6 | 66.6 | 66.6 | 66.6 | 0 | 0% |
| 筆記型電腦 | 17.3"W(LED) | 43.2 | 43.2 | 43.2 | 43.2 | 43.2 | 43.2 | 43.2 | 0 | 0% |
| | 14.0"W(LED) | 30.8 | 30.6 | 30.4 | 30.4 | 30.3 | 30.2 | 30.2 | 0 | 0% |



籌碼動向

集中市場三大法人進出

| 外資前十大 | | | | 投信前十大 | | | | 自營商前十大 | | | |
|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 買超(張) | | 賣超(張) | | 買超(張) | | 賣超(張) | | 買超(張) | | 賣超(張) | |
| 中石化 | 5,551 | 友達 | 32,302 | 南亞科 | 1,851 | 華邦電 | 3,716 | 南亞 | 8,447 | 中信金 | 13,056 |
| 群創 | 5,485 | 永豐金 | 8,685 | 新光鋼 | 1,031 | 旺宏 | 3,325 | 新光金 | 6,489 | 鴻海 | 4,183 |
| 東聯 | 5,440 | 兆豐金 | 6,803 | 創意 | 761 | 奇力新 | 896 | 東聯 | 2,002 | 元大金 | 3,186 |
| 開發金 | 5,302 | 彩晶 | 5,206 | 友達 | 424 | 長榮 | 725 | 廣宇 | 1,690 | 聯電 | 3,058 |
| 新光金 | 5,237 | 元大金 | 3,678 | 東聯 | 394 | 健策 | 576 | 長榮航 | 1,650 | 友達 | 2,498 |
| 富邦金 | 5,180 | 統一 | 3,524 | 新光金 | 371 | 貿聯-KY | 563 | 長榮 | 1,528 | 彩晶 | 2,014 |
| 臺企銀 | 4,414 | 國泰金 | 2,880 | 華通 | 354 | 卜蜂 | 493 | 中纖 | 1,366 | 中石化 | 1,567 |
| 日月光 | 3,793 | 晶電 | 2,815 | 榮成 | 337 | 鴻海 | 489 | 瑞智 | 1,343 | 群創 | 1,554 |
| 光寶科 | 3,699 | 集盛 | 2,514 | 揚智 | 245 | 力成 | 448 | 聯鈞 | 846 | 國喬 | 1,043 |
| 智邦 | 3,564 | 第一金 | 1,943 | 祥碩 | 210 | 致伸 | 407 | 智邦 | 836 | 華通 | 991 |

櫃買市場三大法人進出

| 外資前十大 | | | | 投信前十大 | | | | 自營商前十大 | | | |
|-------|-------|-------|-----|-------|-----|-------|-------|--------|-------|-------|-----|
| 買超(張) | | 賣超(張) | | 買超(張) | | 賣超(張) | | 買超(張) | | 賣超(張) | |
| 台半 | 1,930 | 勝麗 | 570 | 中美晶 | 754 | 台耀 | 2,957 | 頤邦 | 1,294 | 合晶 | 825 |
| 元太 | 1,859 | 良維 | 364 | 濱川 | 702 | 東洋 | 297 | 富喬 | 905 | 元太 | 728 |
| 中美晶 | 1,178 | 瑞傳 | 362 | 宏捷科 | 401 | 良維 | 280 | 建錫 | 695 | 台半 | 711 |
| 佳邦 | 882 | 九豪 | 314 | 威剛 | 376 | 元太 | 254 | 鴻碩 | 466 | 穩懋 | 404 |
| 台耀 | 688 | 合晶 | 266 | 力旺 | 210 | 鈇象 | 200 | 中菲行 | 401 | 金居 | 376 |
| 世界 | 556 | 萬潤 | 232 | 穩懋 | 196 | 金居 | 162 | 瑞傳 | 254 | 世界 | 366 |
| 穩懋 | 500 | 網家 | 216 | 大江 | 171 | 欣銓 | 150 | 原相 | 218 | 中美晶 | 286 |
| 穩懋 | 500 | 博智 | 206 | 廣明 | 150 | 欣銓 | 150 | 台耀 | 217 | 萬潤 | 193 |
| 頤邦 | 430 | 橘子 | 193 | 茂達 | 107 | 美磊 | 110 | 威剛 | 205 | 禾瑞亞 | 190 |
| 新普 | 384 | 宣德 | 161 | 凡甲 | 95 | 譜瑞-KY | 106 | 昂寶-KY | 186 | 博智 | 149 |

資券變化

| 融資餘額(億元) | 1450.1 | 增減 | -4.7 | 融券餘額(張數) | 355,469 | 增減 | 13,673 | | |
|----------|--------|------|-------|----------|---------|------|--------|------|-----|
| 券資比 | | 融資增加 | | 融資減少 | | 融券增加 | | 融券減少 | |
| 茂迪 | 62.3 | 友達 | 4,200 | 鴻海 | 2,439 | 永豐金 | 1,788 | 中美晶 | 716 |
| 金衛-DR | 61.4 | 華邦電 | 2,601 | 中信金 | 2,142 | 先進光 | 1,255 | 金居 | 541 |
| 京元電子 | 60.4 | 欣興 | 2,265 | 工信 | 1,638 | 智邦 | 922 | 友達 | 402 |
| 大聯大 | 44.7 | 群創 | 1,655 | 中美晶 | 1,391 | 群創 | 876 | 綠能 | 246 |
| 巨騰-DR | 43.7 | 三陽工業 | 1,521 | 中橡 | 1,205 | 茂迪 | 862 | 彩晶 | 222 |

本項研究報告僅提供華南金控集團內部同仁與客戶參酌，且純粹屬於研究性質，並不保證報告內容的完整性與精確性，亦完全無意影響客戶買賣股票的任何投資決定。報告中的各項意見與預測，是得自於本公司信任為可靠的來源，受到特定的判斷日期之時效性限制，若嗣後有任何變動，本公司不做預告，也不會主動更新。投資人做任何決策時，必須自行謹慎評估相關風險，並就投資的結果自行負責。本研究報告的著作權為華南投顧所有，嚴禁抄襲、引用、對外傳送或轉載。