2017 國際投資與市場趨勢報告

(10 - 12 月)

壹、國內外投資趨勢.....1

一、 全球經濟展望.....1

二、 對外貿易.....2

三、 僑外投資.....3

貳、產業重要情資.....5

一、 資通訊產業.....5

二、 醫療生技產業.....6

三、 金融科技產業.....8

四、 電子商務產業.....9

五、 新創產業.....10

參、投資事件分析.....12

肆、國內產業新制.....15

壹、國內外投資趨勢

摘要

- 國際貨幣基金組織（IMF）將 2017 年及 2018 年全球經濟成長率由今年四月預測的 3.5%、3.6%，上修至 3.6%、3.7%。歐元區、日本、俄羅斯、亞洲及歐洲新興國家在今年上半年的表現均高於預期。
- 我國海關進出口貿易今年 1 至 11 月出口共計 2,878.8 億美元，較上年同期增 13.1%；外銷訂單總計 4,443.3 億美元，較上年同期增 10.2%；外銷主要貨品為「資通信產品」及「電子產品」。
- 我國今年 1 至 11 月陸資來臺投(增)資金額較上年同期增加，核准僑外投資、對外投資及對陸投資呈現衰退。不過在僑外投資及對外投資項目，新南向國家來臺投(增)資金額較上年同期增加 22.57%；對新南向國家的投(增)資金額亦較上年同期增加 59.22%。

一、全球經濟展望

據國際貨幣基金組織（IMF）《世界經濟展望》報告 2017 年 10 月更新版，將 2017 年及 2018 年全球經濟成長率由今年四月預測的 3.5%、3.6%，上修至 3.6%、3.7%。

雖然英國 2017 年的增長前景和美國 2017 年、2018 年的增長前景均被下修，使 2018 年發達經濟體的整體成長率較預期下調 0.1%，但由於歐元區、日本、俄羅斯、亞洲及歐洲新興國家在今年上半年的表現均高於預期，因此增長前景被上修而抵銷了英國及美國的影響。

不過 IMF 提醒，雖前景改善但許多國家經濟成長依舊疲軟，多數發達經濟體的通膨仍低於目標，大宗商品出口國因外部收入暴跌致經濟仍在調整，衝擊尤為嚴重。因此即使短期風險平衡，但中期風險仍偏下行。為此 IMF 建議，當前經濟上行的程度為各國國內財政改革帶來機會，並更適宜多邊合作，國際間可採行的互惠合作任務包含鞏固全球貿易體系、加強金融監管、強化全球金融安全網及打擊跨國逃稅行為等。

世界經濟展望預測

單位：%

國家或地區	2016 年	2017 年 [a]	2018 年 [a]
世界	**3.2**	**3.6**	**3.7**
已開發經濟體	**1.7**	**2.2**	**2.0**
美國	1.5	2.2	2.3
歐元區	1.8	2.1	1.9
德國	1.9	2.0	1.8
法國	1.2	1.6	1.8
義大利	0.9	1.5	1.1
日本	1.0	1.5	0.7
英國	1.8	1.7	1.5
加拿大	1.5	3.0	2.1
其他已開發經濟體	2.2	2.6	2.5
新興市場及發展中經濟體	**4.3**	**4.6**	**4.9**
俄國	–0.2	1.8	1.6
中國	6.7	6.8	6.5
印度	7.1	6.7	7.4
東協五國(ASEAN-5)	4.9	5.2	5.2
拉丁美洲和加勒比	–0.9	1.2	1.9
中東，北非，阿富汗和巴基斯坦	5.0	2.6	3.5
撒哈拉以南非洲地區	1.4	2.6	3.4

資料來源：國際貨幣基金組織。a：預估。

二、對外貿易

據財政部公告之海關進出口貿易統計，今年 1 至 11 月出口共計 2,878.8 億美元，較上年同期增 13.1%。另據經濟部統計處公布今年 1 至 11 月之外銷訂單統計，總計 4,443.3 億美元（海外生產比 52.9%），創歷年同期新高，較上年同期增 10.2%。

依外銷訂單之接單國別分析，整體來源依序為美國（1,246.1 億美元）、中國大陸及香港（1,116.4 億美元）及歐洲（889.8 億美元）。

整體外銷貨品主要類別仍為「資通信產品」(年增率 9.3%)及「電子產品」(年增率 5.9%)，因適逢年終歐美銷售旺季及國際品牌行動裝置新品上市和網路通訊產品等需求增加，兩類貨品訂單皆連續創歷年單月新高。

2017 年 1 至 11 月外銷訂單統計

單位：%

年　月	訂單總額			
	(億美元)	月增率	季節調整後月增率	年增率
106 年　1-11 月	4,443.3	-	-	10.2
1 月	359.7	-12.8	6.3	5.2
2 月	337.5	-6.2	-0.3	22.0
3 月	411.2	21.8	-0.7	12.3
4 月	356.1	-13.4	-4.7	7.4
5 月	368.1	3.4	1.6	9.1
6 月	403.5	9.6	5.9	13.0
7 月	387.2	-4.0	0.0	10.5
8 月	407.8	5.3	0.7	7.5
9 月	459.2	12.6	0.6	6.9
10 月	466.0	1.5	1.5	9.2
11 月	486.9	4.5	1.5	11.6
累計較上年同期增減	金　額			%
	410.3			10.2

資料來源：經濟部統計處。

三、僑外投資

經濟部投資審議委員會公布今年 1 至 11 月核准僑外投資、陸資來臺、對外投資及對陸投資狀況，顯示陸資來臺投(增)資金額較上年同期增加，其他三項皆呈現衰退。不過在僑外投資及對外投資項目，新南向國家來臺投(增)資金額較上年同期增加 22.57%；對新南向國家的投(增)資金額亦較上年同期增加 59.22%。

整體來看在僑外投資項目 1 至 11 月核准投(增)資金額計美金 61 億

1,180 萬 7,000 元，較上年同期減少 42.52%，金額減少主因為去年 5 月美光案及 9 月漢微科案，兩件大型投資使比較基期較高所致。

依業別來看，僑外投資項目以「電子零組件製造業」金額最高，達美金 21 億 658 萬 2,000 元（占 34.47%），次之為「金融及保險業」，達美金 8 億 4,447 萬 3,000 元（占 13.82%），第三為「批發及零售業」，達美金 7 億 3,705 萬 1,000 元（占 12.06%），第四及第五分別為「不動產業」及「專業、科學及技術服務業」，五大業別合計占僑外投資總額 78.64%。

2017 年 1 至 11 月僑外投資前五大業別統計

單位：千美元；%

行業	件數	金額（比重）	去年同期金額	與去年同期比較	
				金額	成長率
電子零組件製造業	85	2,106,582 (34.47)	3,614,773	-1,508,190	-41.72
金融及保險業	251	844,473 (13.82)	1,110,858	-266,385	-23.98
批發及零售業	1,071	737,051 (12.06)	1,109,470	-372,420	-33.57
不動產業	149	697,688 (11.42)	278,583	419,106	150.44
專業、科學及技術服務業	446	420,081 (6.87)	319,893	100,189	31.32

資料來源：經濟部投資審議委員會。

貳、產業重要情資

一、資通訊產業

➢ 矽晶圓供給端擴產保守，成矽晶圓價格看升原因

終端電子產品對晶片業務的提升來自兩方面，一是終端產品對資料運算量的需求提升，二是終端產品的功能複雜度提升。據集邦統計，2018 年目前支撐矽晶圓成長規模最大的終端電子產品中，智慧型手機年成長約 5%，除 PC(NB/DT/Tablet)市場微幅下滑，其餘多呈成長趨勢，整體來看需求明顯成長。

然而供給端部分，SUMCO 及旗下台勝科藉去瓶頸化方式擴增約 13.5 萬片，亦僅占全球 2.6%，雖中國上海新昇有規劃 12 吋產能，但須經過認證期考驗因此對市場影響有限，其餘如合晶、環球晶圓多為 8 吋以下的產能擴增，整體來看供給端產能擴增比需求端保守而使矽晶圓價格獲得支撐。

➢ 生物辨識發展為 Android 陣營重點觀察方向

雖然 Apple 開創手機身生物辨識技術的發展道路，但以 2016 年及 2017 年指紋辨識技術滲透率觀察，整體 4 至 5 成指紋辨識份額中，iPhone 的 Touch ID 還占不到一半。因此若要打開市場仍需 Android 陣營積極跟進，相關供應鏈廠商則成重點觀察方向。其中 Synaptics 的光學式指紋辨識技術(Natural IDTM FS9100) 已箭在弦上，被評為 CES 2018 的「創新獎」且其技術有望在 2017 年底或 2018 年初與中國一線客戶一同推出。此外台灣指紋辨識大廠神盾，近來同樣表示光學式指紋辨識方案已開始對客戶送樣，並有信心在 2018 下半年量產。

另值得關注的是，小米行銷團隊公布近年印度市場戰績，小米在 2015 年第三季時攀升至 1Million 銷量，2016 年第三季達 3Million 出貨量，至 2017 年第三季時則大幅成長至 9.2Million。由於小米大部分機種皆搭載指紋辨識技術，推深印度市場將為指紋辨識相關廠商帶來利多消息。

➢ Qualcomm 公布 5G 專利授權費率，首批 5G 手機預計 2019 年問世

行動晶片大廠 Qualcomm 日前發表有關 5G 專利授權條款細節，據 Qualcomm 手機 5G 基本專利授權計畫，單模 5G 手機的專利使用費率為 2.275%，多模(3G/4G/5G)手機專利許可費率為 3.25%，這些專利使用費條款將在全球市場適用原始設備製造商(OEM)的品牌行動手機。

Qualcomm 指出，有關 5G 相關專利授權條款，與 Qualcomm 2015 年以來簽署針對 3G/4G 品牌手機超過 150 個的授權協議一致。未來 Qualcomm 將提供 4G 後續版本的授權專利，以及第一次 5G 發表的授權專利，且不會增加此類協議下適用的特許權使用費。預計 2020 年 5G 通信網路開始商轉後，2019 年將有首批 5G 手機進入商用。

而同樣在 5G 市場著力的 Ericsson 則與 Qualcomm 的 5G 專利授權方式不同。Ericsson 知識產權部門負責人 Gustav Brismark 透漏對於 5G 專利許可費 Ericsson 將對高階手持設備設立每部 5 美元的最高金額，對低階手持設備設立最低每部 2.5 美元的授權專利費用。不過 Ericsson 的 5G 專利授權費僅覆蓋 5G 技術的標準必要專利，而不包括應用型專利。

二、醫療生技產業

➢ 中國科技大廠布局醫療人工智慧領域

人工智慧於醫療領域之應用目前已擴及至健康管理、輔助診療、醫學影像、藥物挖掘、營養管理和醫院管理、虛擬助手等。在 2017 年 12 月的世界互聯網大會中，零氪科技(LinkDoc)展出 Hubble 人工智慧輔助決策系統，透過人工智慧與醫療大數據核心技術，與超過 500 家綜合及專科醫院合作建置全中國最大規模腫瘤互聯網醫療資料平台，並研發出臨床決策支援系統(Clinical Decision Support System，CDSS)。騰訊亦宣布加大醫療健康領域投入，成立人工智慧實驗室(AI Lab)，並在美國西雅圖設立首個海外實驗室。而阿里巴巴則於 2017 杭州．雲棲大會上公布阿里健康最新進展，預計於 2018 至 2020 年，其所屬實驗室可建置基於醫療人工智慧影像輔助診斷平台、區塊鏈技術之醫聯數據平台、醫療大數據智能科研平台以及醫學人工智能臨床決策支持平台等。

➢ 全球第一款獲核准的 Novartis CAR-T 療法

Novartis CAR-T(chimeric antigen receptor T cell)療法產品 Kymriah (tisagenlecleucel)近期獲美國 FDA 核准，成全球第一款被核准的 CAR-T 療法，為癌症治療開啟新里程碑。

Kymriah 的適應症為 25 歲以下病患之抗藥性/復發型前驅 B 細胞急性淋巴性白血病(refractory/relapse B-cell precursors acute lymphoblastic leukemia，r/r B-cell ALL)，其嵌合型抗原受體(chimeric antigen receptor)之標的為 CD19 蛋白質，並包含 4-1BB 之共刺激區域來增強嵌合型抗原受體之表現量與持續性。急性淋巴性白血病(Acute Lymphoblastic Leukemia，ALL)在美國每年約有 5,000 位被診斷，其中約 60%為 20 歲之下、80～85%屬 B 細胞子型。從治療結果來看，約有 85%治癒率，然而兒童/青少年約 15 至 20%會復發，經幹細胞移植治療後復發之 2 年存活率僅約 15%，是兒童/青少年因癌症死亡的主要因素。

儘管 Kymriah 在臨床試驗表現出優異的治療效果，預期 Kymriah 進入市場 (market access)難度仍相當高。因 Novartis 公布定價高達每次治療 475,000 美元。背後包含有 Novartis 希望達到的銷售收入以及 Kymriah 的製造成本、研發成本攤提、REMS 執行、長期藥物治療後追蹤成本等。假如每年 450 位病患使用 Kymriah 來治療，以 B2202 試驗相同的臨床終點作為有效與否的衡量指標來看，醫療支出即高達逾 1.7 億美元。因此 Kymriah 未來市場滲透率的表現及實質營收將會受限於病患家庭經濟程度及保險業者的實質給付涵蓋程度(包含量與價格)。

➢ 從歐洲腫瘤學會 ESMO 觀察癌症藥物最新發展趨勢

ESMO(European Society for Medical Oncology Congress)與 ASCO、AACR 並稱全球三大癌症醫學會，會中發表的藥物開發結果往往牽動藥品未來市場競爭格局。

觀察 2017 年 ESMO 最新趨勢：(1)AstraZeneca 在肺癌藥品領域大有斬獲，預計營收將可彌補 Imfinzi 先前在非小細胞肺癌第一線療法失敗的損失，讓 AstraZeneca 癌症免疫療法藥品有機會進軍肺癌領域。(2)Merck & Co 的 Keytruda 發表多個臨床試驗數據，其中針對晚期泌尿

上皮細胞癌、非小細胞肺癌及晚期黑色素瘤的試驗皆傳出捷報。
(3)Opdivo 與 Yervoy 合併對晚期/移轉性腎細胞癌第一線療法之試驗，顯示組合療法相較於對照組 sunitinib 有較佳的客觀反應率 ORR(41.6% vs 26.5%)；相較於 sunitinib，Opdivo 與 Yervoy 可顯著降低死亡風險 37%，給 Opdivo 將其移轉性腎細胞癌適應症往第一線擴張之機會。
(4)Roche 的 PI3K 抑制劑 Taselisib 在乳癌治療上展現出值得關注的新成果，相較於移轉性乳癌，LORELEI 試驗展現 PI3K 抑制劑在早期乳癌治療的成效，不過因 LORELEI 試驗是臨床二期，因此臨床效益與安全性有待後續更大規模的臨床三期試驗證實。

三、金融科技產業

➢ 日本推數位貨幣因應行動支付浪潮

透過行動支付背後的數據分析，可瞭解消費者的消費模式、消費習慣和應用情境，進而與業者連結來進行精準行銷。因此隨行動支付技術演進，各種互聯網理財工具與模式傾巢而出。諸如支付寶和微信皆積極在全球布局，據中國工信部統計，中國行動支付交易規模已高達 81 萬億元人民幣。

近來日本銀行宣布於 2020 年東京奧運會前推出新型數位貨幣(暫名 J 幣，J coin)，亦是為維護金融體系與企業發展而為之因應手段。此計畫將由瑞穗金融集團和日本郵政銀行與各家銀行財團合作，目前已獲得日本央行和金融監管機構同意。J 幣的概念是實現和日圓的等值交換，並可與銀行帳戶綁定。因 J 幣將做為「國家貨幣數位化版本」和日圓價值連結，消費者可透過手機 App 從自己的銀行帳戶直接提錢，在轉換成 J 幣後於便利店或餐廳結帳時使用，且使用者間可相互轉帳。如計畫成功將大幅推進日本進入無現金時代。

➢ 生物辨識應用逐步深入消費者

生物辨識技術經多年發展已漸成熟，當前普及的最大突破點在於成本等硬體限制，當相關難題克服後，生物辨識將有望更進一步為使用者帶來更大的便利性及安全性。特別是在金融支付的應用上將和各生物辨識技術共存共榮，像是指紋辨識透過與行動支付相互拉抬數年後，造就

了相關晶片廠商一片榮景。

近期由 Apple iPhone X 帶起的人臉支付應用迅速成市場熱議話題，當前許多賣場和商店亦積極實驗「無人商店」概念並邀消費者進行多人現場測試，展現自家技術應用的成熟度與便利性。由於生物辨識中的人臉或虹膜辨識不需使用者直接以身體接觸，一般人接受度較高；而指紋辨識則需使用者接觸設備，技術應用則更適合用於手機行動支付和智慧金融卡等私人用品。預期未來不需接觸設備的人臉、虹膜、聲紋、靜脈等生物辨識技術，將會持續在 ATM、商場等公共場合百花齊放。

四、電子商務產業

➢ 雙 11 成品牌商擬定中國市場行銷策略重要節日

雙 11 從光棍節發展至今，已成中國電商最大驅動引擎，銷售規模擴大成足以撼動國際品牌擬定中國市場行銷策略的重要節日。影響層面從中國電商擴至全球零售，各平台較勁目標亦從銷售額推展至平台數據、通路、物流與行銷。

阿里巴巴基於龐大流量與完善的線上生態穩坐中國電商龍頭，京東商城則緊追在後，透過合作網絡擴張以補足其業務短板，譬如京東商城 2017 年成立時尚事業部，投資全球奢侈品電商平台 Farfetch 及與時尚媒體 ELLE 合作推出京尊達專屬配送服務，其後再成立奢侈品購物平台 TOPLIFE。

隨兩大電商巨頭發布「新零售」與「無界零售」策略，通路整合成 2017 年雙 11 重點，皆強調線上、線下流量連結，以融合科技與消費場景獲取訂單，包括消費者在線上瀏覽後至線下購買，或消費者在線下體驗後至線上下單。無論何種形式皆以掌握消費者行為數據為核心，才能實現全通路概念。除通路整合外，由於單日湧入交易量過大造成交易系統負荷過大及物流癱瘓等問題，故電商平台亦開始將雙 11 期間擴大，透過造節行銷緩解物流問題並延長行銷效益。

➢ 京東商城導入機器視覺打造智慧物流系統

中國電商京東商城積極發展智慧物流、擴大倉儲物流系統並應用人

工智慧先進技術降低成本。2016 年京東商城成立「X 事業部」投入智慧物流相關技術研發，至今已構建出無人倉、無人機與無人車為三大支柱的智慧物流體系；其中無人倉導入 3 款機器人分別為：大型搬運機器人、小型穿梭車與揀選機器人。

其中無人機代表全域空中物流，是繼地面物流日益完善後，物流業者們必爭的物流空間。隨 Amazon、UPS、DHL、日本 Mikawaya 與其他物流宅配業者們相繼投入發展無人機送貨事業，凡自動裝載、自動起飛、自主巡航、自動著陸、自動卸貨、自動返航等流程已幾乎不需人力，無人機快遞將可實現全自動化配送。

京東商城創新實驗室發表無人機 JDrone 和無人車 JDrover，其中 JDrone 將主打高空配送業務，不過目前派出的無人機、無人車仍有辨識人臉、紅綠燈等技術上難題尚待克服，因此京東商城與 NVIDIA 在 AI 領域合作，在無人機與無人車中導入 Jetson 超級計算模組以期實現機器自主。由於 Jetson 能提供深度學習和視覺處理能力，加上體積小、耗能低與成本較低等優點，預期 JDrone 和 JDrover 導入後將可具備辨別人臉、交通號誌、行人標誌等機器視覺能力，而能在城鎮裡較複雜的街道上運行。

五、新創產業

➢ 噴墨式太陽能電池板創造新電力來源

法國新創太陽能公司 Dracula Technologies 開發由獨特導電塑料組成的貼花太陽能電池，用以捕捉室外太陽光或室內人造光能量。傳統太陽能電池板多使用矽晶材料捕捉太陽能量，依目前實驗室研發的矽基太陽能電池(非矽空氣電池)，單晶矽電池效率為 25.0%，多晶矽電池效率為 20.4%，CIGS 薄膜電池效率達 19.8%，CdTe 薄膜電池效率達 19.6%，非晶矽薄膜電池的效率則為 10.1%；而 Dracula Technologies 團隊開發捕捉更多波長範圍的導電塑料，該技術稱為「LAYER」由 5 層表面印刷組成：最中央為光敏層兩側由半導體片覆蓋，幫助印在最外層的導電彩色墨水提取電荷。科學家 Sadok Ben Dkhil 表示，主要吸收直射光的矽材料不可能贏過這種導電材料可捕獲能量的範圍，且薄膜電池具有重量輕、無毒、可折疊、成本低等優勢。

目前技術可在 1 小時內列印出長寬約 5 公分的方型電池模塊，顏色、形狀都可客製化，代表能在曝光面積更大的物體如居家窗簾，為燈具或空氣清淨器等小家電提供電力。Dracula Technologies 目標是印出長寬各 30 公分的方形太陽能電池面板，並正尋找縮短太陽能電池充電時間的方法。

- **全球製造業對自動化投資攀升，日系機器人大廠銷售量創新高**

日本機器人工業會(Japan Robot Association，JARA)公布 2017 年 1 至 9 月統計(對象包含 Fanuc、KUKA、ABB、安川電機等 32 家 JARA 會員企業)，由於工業 4.0 與智慧製造帶動全球工業機器人市場需求攀升，尤其中國生產智慧型手機等產品的 EMS 廠需求大增，帶動其工業機器人 2017 年第三季出貨量較 2016 年同期大幅增長 49.3%至 56,258 台，且連續第 17 季呈正向增長；在工業機器人出貨金額方面，2017 年第三季出貨金額也較 2016 年同期增長 39.9%至 1,959 億日圓，為連續第 5 季增長，創下歷史紀錄。

據 JARA 第三季統計，除了中國市場外，出口至其他國家的金額也是持續攀升，出口至美國的金額成長 13.6%至 274.3 億日圓，對德國出口金額成長 46.8%至 131.9 億日圓，對韓國出口的金額成長 20.9%至 77.8 億日圓；對台灣出口的金額則激增 79%至 51.9 億日圓，主要是來自於台灣 EMS 與其他領域製造業對於生產線設備的自動化需求大幅提高所致。

參、投資事件分析

本期重要投資事件為日月光與矽品共組控股公司案順利通過反壟斷審查，以及震撼國內產業的新日光、昱晶、昇陽合併案。因為是對國內具高影響性之指標性事件，分析案件影響並評估未來發展性如下：

重要投資事件

投資事件	有關企業	事件分析及未來發展評估
2017/11 日月光與矽品合併共組控股公司案通過反壟斷審查。 台灣半導體封測大廠矽品與日月光於 2016 年 5 月宣布共組控股公司，繼國內公平會及美國聯邦貿易委員會 (FTC) 審查通過，中國商務部也終於在 2017 年 11 月附條件通過反壟斷審查，亦即兩大廠可正式啟動合併程序。	日月光、矽品、紫光	● 日月光與矽品合併案是於 2016 年由雙方公司簽署共同轉換股份協議，合意籌組產業控股公司，由新設控股公司取得雙方 100%股權並存續公司現有名稱及組織架構。 ● 此項合併案雖於宣布同年即通過國內公平會審查，並於今年 5 月獲美國聯邦貿易委員會同意准許，然而向中國商務部申請過程卻歷時超過一年，直至日月光與矽品簽署共同轉換股份協議書的最終交易日前(即 2017 年 12 月 31 日)，中國商務部才終於以附限制性條件方式批准通過。 ● 其中值得留意的是，於中國商務部批准同日，矽品亦發出公告出售蘇州子公司 30%股權予中國紫光集團以加強雙邊合作。近來紫光從投資、入股及舉債三方面布局，預期本次交易後紫光有機會取得矽品蘇州子公司的高階產能。 ● 由於近幾年全球半導體產業整併盛行，明顯呈現大者恆大趨勢。據拓墣估計，2017 年全球專業封測代工廠商營收前五名為日月光、艾克爾、長電科技、矽品及力成；其中日月光及矽品的全球市占

投資事件	有關企業	事件分析及未來發展評估
		率分別為 19.2%、9.9%，合計全球封測產值占比達 29.1%。 ● 目前此案已取得全數反壟斷主管機關核准，因此如進行順利日月光及矽品在 2018 年即可完成合組公司。未來除將有利於封測廠最重要的研發能力強化與新技術開發以維持領先，也有利於抵抗海外封測廠積極整併所帶來的規模壓力，使國內封測廠在大者恆大的國際競爭趨勢中更加穩固。
2017/10 新日光、昱晶、昇陽光電宣布合併案。 台灣太陽能廠新日光、昱晶能源及昇陽光電宣布簽訂合併意向書，共同成立「聯合再生能源股份有限公司」，以新日光為存續公司，預計於 2018 年第三季完成合併案。	新日光、昱晶能源、昇陽光電、昱成光能、永旺能源及碩禾，共計 6 家。	● 由於昱晶和新日光是分別將旗下昱成光能和永旺能源先行併入，使之皆成為 100%子公司後再做合併，因此併購案亦涉及生產矽晶圓的昱成及太陽能電廠永旺兩家公司，為五家公司合組，此外太陽能導電漿大廠碩禾也宣布之後將參與入股。 ● 合併後共同成立之「聯合再生能源股份有限公司」加上國發基金注資，預期資本額可達新台幣 210 億元。電池片產能以國內約 3.5 GW、泰國、越南及中國約 1.5 GW 計算，合併後總產能將達 5GW，成為全台最大、全球排名第五的電池片製造商。為國內太陽能產業歷來最大宗合併案。 ● 從產品及發展策略來看，目前新日光積極轉向單晶 PERC 高效產品；昱晶有具垂直整合戰略價值的子公司昱成與同昱；昇陽光電則以多晶產品為主。合併後三大廠將可截長補短，充分控制成本、產能及市場分配，打破目前各家資本不足的僵局。

投資事件	有關企業	事件分析及未來發展評估
		● 在往後的策略運用上，合併可藉以降低重覆的管理支出，集中資源在設備和高階技術研發，未來在設備和原料採購上的議價也能較具優勢，並可使資本運用更有彈性，進而能往歐、美、日等高利潤市場插旗。

資料來源：EnergyTrend、拓墣產業研究院，2017/11。

肆、國內產業新制

為因應國內產業升級轉型及提升產業競爭優勢，行政院擬具《外國專業人才延攬及僱用法》並修正《產業創新條例》部分條文，分別已於 2017 年 10 月及 11 月由立法院三讀通過，將可從產業人才、產業創新及產業投資等面向積極推動國內產業發展。新制重點如下：

外國專業人才延攬及僱用法	
工作、簽證及居留規定鬆綁	■ 針對外國人擬來臺從事專業工作、須長期尋職者，核發「尋職簽證」，總停留期間最長 6 個月。 ■ 外國人才取得內政部移民署許可之永久居留後，鬆綁每年在臺居留 183 天之規定。
特定專業人才鬆綁	■ 擬在我國境內從事專業工作者得向內政部移民署申請核發「就業金卡」(工作許可、居留簽證、外僑居留證及重入國許可四證合一)。 ■ 延長聘僱許可期間，由最長 3 年延長至最長 5 年，期滿得申請延期。
父母配偶及子女停居留	■ 鬆綁高級專業人才之配偶及未成年子女隨同申請永久居留。特定專才及其配偶之直系尊親屬探親停留簽證由最長 6 個月延長為每次總停留最長 1 年。
退休保障	■ 受聘僱從事專業工作者經許可永久居留，得適用勞退新制。任我國公立學校編制內專任有給之教師，經許可永久居留者其退休事項準用公立學校教師之退休規定，並得擇一支領 1 次或月退休金。

外國專業人才延攬及僱用法	
健保納保	■ 專業工作者之配偶、未成年子女及身心障礙無法自理生活之成年子女，經領有居留證明文件可不受健保 6 個月等待期限制。
租稅優惠	■ 專業人才首次核准來臺工作，且薪資所得超過 300 萬元起 3 年內享有超過部分折半課稅之優惠。

資料來源：國家發展委員會。

產業創新條例	
有限合夥創投事業租稅優惠	■ 依有限合夥法設立之創投事業，如符合出資總額達新臺幣 3 億元以上、資金運用於境內達出資總額 50%及投資於新創公司達實收出資總額 30%或新臺幣 3 億元等條件，得採透視個體概念課稅。
天使投資人租稅優惠	■ 個人現金投資於設立未滿 2 年之新創事業公司，得自個人綜合所得總額中減除，每年減除金額以 300 萬元為限。
員工獎酬股票適用緩課	■ 將現行員工獎酬股票(員工酬勞股票、員工現金增資認股、買回庫藏股發放員工、員工認股權憑證及限制員工權利新股等) 5 年緩繳所得稅，修正為於實際轉讓時按轉讓價格課稅。
學研機構創作人獲配股票享緩課	■ 創作人(如教授、研究人員等)自學研機構獲配之股票，得持有至轉讓時按轉讓價格課所得稅，以提升科研成果產業化。

產業創新條例	
創新採購	■ 政府機關採購人員以共同供應契約辦理優先採購軟體、創新產品及服務。
無形資產評價機制	■ 為強化政府研發成果銜接市場之流通運用能力，建立及管理無形資產評價資料庫，並搭配金融投融資等措施。

資料來源：經濟部工業局。

主辦單位:臺北市政府產業發展局

執行單位:中華民國對外貿易發展協會

合作單位: TRI 拓墣產業研究院

版本: 2018 年 1 月