



封面故事

新3千金展風華 3萬點有譜

華城 1000 元的秘密

文・張興華
圖・華城提供



台積電站上1000元已經五天不破，相關概念股一棒接一棒向前衝，台積電千元以上每跳一檔5元將影響大盤指數40點，推算當台積電1,355元時，加權指數就有3萬點水平，更何況還有AI權值股敲鑼打鼓，3萬點似乎指日可待。而傳統產業的佼佼者華城及亞德客-KY，雖然榮登千元近關情怯，仍是相關產業指標。這波由AI掀起的第四次工業革命，將重塑福爾摩沙成為AI島，而AI台灣效應擴大，能否激勵各行各業再創經濟奇蹟，股價表現會比我們先知道。

台積電股價與台股大盤走勢對照

日期	台股股價 (元)	對照前波漲幅 (%)	台股大盤指數	對照前波漲幅 (%)
109/4/8	285		10137	
110/1/8	580	104	15463	53
113/3/21	784	35	20199	31
113/7/4	1005	28	23522	16
	1335 (預估)	32(預估)	30000	27

資料來源：理周投研部

台股七月紅紅火火，新三千金股誕生，雖兩檔華城(1519)及亞德客-KY(1590)曇花一現，唯台積電(2330)穩穩站上千元大關不墜，台積電是大盤指數先行指標，以此波段漲幅推估，指數有機會挑戰歷史新高點3萬點，而華城(1519)及亞德客-KY(1590)雖千元俱樂部加入不久，但傳統產業曾經千元榮耀也非無基之彈，本刊前兩期均有報導

AI延伸與外溢效應將持續在台股激情演出，前述兩檔個股事實上也搭上AI狂潮題材，華城因AI算力提升電力需求增加，亞德客-KY則搭智慧自動化，才能雙雙在千金榜上展風華。AI題材熱度未減，且應用範圍擴大，帶動台股在七月的交易日裡紅紅火火、屢創新高。其中台積電(2330)扮演火車頭角色，帶領供應鏈族群及黃仁勳點名的AI概念族群等相繼發威。同時，國內外法人一致看好台積電先進製程及訂單滿載，先後調整高台積電股價及評等，讓台積電股價得以一路過關斬將，如願於7月4日攻上1000元關卡之上，寫下新高紀錄，並守穩在1,005元，同時也將台股大盤指數推升至23,000點以上。

值得一提的是，4日不單是台積電股價站上千元關卡，同時華城(1519)及亞德客-KY(1590)股價也在盤中分別攻上1,000元關卡，成為同一日盤上誕生3千金的熱鬧局面，雖然華城與亞德客2檔股價本於5日及9日分別跌落千元關卡，但1日3千金的盛況也成為台股的新紀錄。

台積電每跳一檔5元 影響大盤指數半點

台積電股價站穩千元晉身為1,000元俱樂部之列，換算其公司市值也超過新台幣26.06兆元，權值約占台股總加權指數的35%，這也象徵了台積電後續股價每上下跳一檔即以5元計算，權值影響大盤指數一檔上下便是大盤指數40點。

由於台積電先進3奈米蘋果(APPLE)及輝達(NVIDIA)AI晶片製程的生產線滿載，訂單已接至2026年，在市場需求大於供給的情況下，台積電也順勢調漲產品報價3-4%；除此，晶片設計的美國超微(AMD)半導體、高通、英特爾及博通等科技公司，也是台積電的重要客戶。

為因應產能上的需求，台積電近期也朝積極擴廠方式來因應，同時也將晶圓產品生產外包，再擴增至先進封裝的業務。目前台積電於北中南擴廠的佈局計畫及進度，分別有竹科寶山及高雄楠梓園區第二廠，其二奈米廠二座興建中；南科封裝二廠、中科及竹南封裝二、三廠也在興建中，另在嘉義今年計畫興建封裝廠，屏東則傳出有意設廠，目前仍在進行評估。受到訂單滿載、產能持續擴充，加

1000元俱樂部個股

股票代號	股票名稱	1-6月 累計合併營 收成長(%)	6月營收 YoY(%)	6月營收 MoM(%)	7/10 收盤價	本益比	股價 淨值比	三大法人 近10日 買賣超	7/10 總市值(億)	產業地位
5274	信驊	75.59	123.02	15.96	4605	91	50.06	260	1740.7	全球伺服器管理晶片龍頭
3008	大立光	28.67	49.89	15.92	3110	18.6	2.47	1757	4151.9	全球手機鏡頭製造商龍頭
3661	世芯-KY	76.42	100.65	19.73	2785	37.2	6.99	-1373	2202.9	全球ASIC及設計IP業者
3529	力旺	24.29	42.46	-56.99	2780	107.5	60.07	170	2076.7	嵌入式非揮發記憶體IP
6669	緯穎	12.7	36.05	24.23	2620	22.5	9.44	-574	4579.8	大型雲端資料中心供應商
6409	旭隼	12.25	54.32	2.92	2000	46.3	18.53	61	1754	UPS不斷電系統製造商
5269	祥碩	37.14	6.4	-27.03	1930	34.6	4.84	-705	1441.7	HPC高速傳輸控制IC
3533	嘉澤	20.1	19.06	-8.91	1635	22.6	6	-677	1837.7	全球前三大CPU插槽製造廠
3443	創意	-5.38	10.3	13.6	1605	59.2	20.76	-2079	2150.7	台灣IC設計服務龍頭
3293	鈺象	28.66	32.9	-1.14	1475	25.9	22.65	15	2078.3	台灣商用遊戲機廠商龍頭
2454	聯發科	34.54	12.75	2.23	1435	23.5	6.22	-4439	22950	台灣IC設計龍頭
3131	弘塑	11.01	-1.56	7.45	1415	46.8	10.89	294	413.2	半導體後段封裝濕製程設備龍頭
6643	M31	16.75	27.83	3.38	1405	109.2	32.18	346	587.3	高速傳輸矽智財
2059	川湖	79.97	101.43	-1.71	1365	27.6	7.29	544	1300.8	伺服器導軌大廠
3653	健策	10.63	14.11	0.18	1265	57.2	16.31	1495	1779.9	散熱大廠
6515	穎威	15.01	13.13	20.79	1060	39.9	11.02	478	368.9	全球前三大的Socket供應商
2330	台積電	27.96	32.9	-9.47	1045	26.7	7.45	-593	271006.1	全球晶圓代工廠龍頭

資料來源 CMoney

上進入第3季生產旺季，連同美國近期通膨放緩及各項經濟指數降溫，市場預期九月聯準會降息機率大增，推升美股道瓊指數、納斯達克指數及標準普爾指數均接連创新高。同時，美股看好AI市場應用，包括微軟、蘋果、亞馬遜等大型科技股股價也接連創新高等因素，外資法人開始紛紛調高台積電的目標價，其中摩根士丹利將台積電的目標價由1080元，調升至1180元；另一家AETHEIA，更是看好台積電後續獲利能力，將目標價調升至1,400元，為所有外資調研機構的報告中，最看好台積電的獲利能力者。

台積電於台股中，除扮演台股權值王的角色外，更具先行指標作用，而台積電的股價走勢更是直接與台股大盤息息相關，這部份分析可以從台積電股價與台股大盤的歷史指數走勢可以看出端倪。

台股大盤指數於113年3月21日，經歷3年2個月的時間，由15,000點攻下20,199點，漲幅則為

31%，當日台積電的股價收在784元，期間股價漲幅為35%，由此不難看出，台積電股價和台股大盤走勢幅度是接近且是先行指標，以此波台積電於6月25日945元起漲，至7月4日收盤1,005元，成交量4.7萬張，漲幅約6%，推估短線指數可再上看25,000點。

AI權值股敲鑼打鼓
台積電1,351元台股3萬點

理周投研部表示，以台積電本月4日收盤價1,005元，及當日收盤台股加權指數23,522點為基準，後續若大盤指數上漲至30,000點，其漲幅為27%，指數相差6,478點；若將指數拉至30,000點漲幅至32%，作為推算台積電在指數30,000點時的股價約為1,355元，不但和外資法人最高的目標價相當，更和台積電9日收盤價1040元僅相差315元，與外資法人AETHEIA目標價相當，加上其他高權值股如鴻海(2317)、聯發科(2454)、廣達(2382)、台達電(2308)等同步上漲助攻，台股上看30,000點相信更可期待與及早實現。

三千金今年可以賺多少

股票代號	股票名稱	估稅後 EPS(元)	20240709 本益比	20240709 股價淨值比	本(百萬)
1519	華城	18.11	52.4	48.77	2611
1590	亞德客-KY	41.26	24.1	4.78	2000
2330	台積電	39.11	26.6	7.42	259336

資料來源: CMoney

隨著台積電股價的推升，以及時序進入Q3旺季，在內有訂單滿載、調高接單價格等的業績支撐，外有美國預期9月降息帶動美股不斷創新高的連動下，加上內外資法人看好台積電未來發展實力，不斷加碼調升台積電評等及目標價的同時，台積電股價未來走勢不僅可望續創新高，連同帶有權值份的供應鏈族群股亦可受惠，帶領台股繼續上攻，更是可以預期的。法人指出，台積電CoWoS產能已開出，今年每股稅後純益(EPS)上看40

元，明年有機會進一步挑戰50元。

理周投研部分分析指出，台股與美股市場看好AI風潮及AI晶片應用的業績題材，及在全球資金追捧下，近期表現亮麗，呈現量價俱揚走勢。而美股道瓊回檔後上看4萬點，納斯達克指數站穩18,000點，費城半導體指在5,600點以上，標準普爾指數也來到5,500點以上新高；美股這波漲勢中，和美股連動頗深的台股走勢表現也不例外，大盤指數也一再和台積電股價不斷創下新高。

傳產千金股何德何能

華城與亞德客之漲給你看

因此，在國內外法人一致看旺台積電走勢下，台股大盤指數有機會在台積電及其他相關權值科技股的合力下，挑戰3萬點已是指日可待，估計還有不少潛在千金股陸續浮出盤面。

另外，傳統產業華城與亞德客-KY雖站上千元僅曇花一現，但其背後卻也有著值得探討的話題，尤其是華城股價在眾多老牌大廠例如士電(1503)、大同(2317)、東元(1504)中表現突出，後面篇幅會做詳盡報導。

