新聞評析｜環球晶GDS完成訂價 募資14.32億美元購料及擴充產能

2026.09.24 ｜盤前必讀



環球晶(6488–TW)今(23)日宣布，已於22日完成本次海外存託憑證(全球存託股份，GDS)發行訂價，募集資金總額達14.32億美元，約合新台幣454億元，本次募資用途為支應原幣購料所需之資金及轉投資海外子公司，其中轉投資海外子公司主要用於產能擴充。以每單位GDS發行價格換算，較昨日收盤價約折價6.46%。環球晶股價於訂價當日表現強勁，單日上漲4.3%，公司於股價處於近兩週高點水準之際完成本次發行訂價，反映資本市場對公司營運進展與中長期成長動能之肯定。

資料來源：鉅亨網

研究部評析

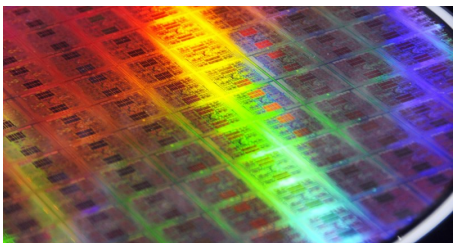
前次法說中，環球晶管理層雖未對價格作直接評論，但預期2H26–1H27現貨價格將調整，以反映較高的產能利用率與成本壓力；而在長約價則依個專案而定，但相比上輪的循環，觀察到(1) 此次客戶更願意簽署長約(如與Micron簽訂10年合約；過往最多8年)，(2) 客戶開始願意為在地化生產支付不同的價格。(3) 上次循環是全球一制的定價模式，此次則是逐案定價，例如公司會考量產地/生產成本、物流成本、再生能源的使用等因素來與客戶議價。

我們考量美光於美國的長期規劃產能達到約60kwpm，對在地供應鏈有強勁需求，環球晶可隨之受惠。預估2026/2027年EPS 19.8/31.1元；BVPS 207.35/228.53元，維持目標價1257元(5.5x 2027 BVPSF)。

相關個股

環球晶 6488	948 ▼ 2 (0.21%)	單量 總量	30 9,231	查看	

推薦更多



新聞評析｜矽智財需求升溫 M31、力旺迎商機

2026.09.24 ｜盤前必讀



【3重點看台股】站穩48000點，第四季行情...

2026.09.24 ｜盤前必讀



【3重點看台股】漢測上櫃，指數創新高

2026.09.23 ｜盤前必讀

永豐證券投資顧問股份有限公司
SinoPac Securities Investment Service Corporation
台北市忠孝西路一段80號14樓
電話 (02)2361-0868
110年金管投顧新字第024號