

定穎投控2026年第二季 營運成果報告

Aug 10, 2026

市場資訊

2026年第二季營運概況

未來展望

定穎在 ESG 的作為

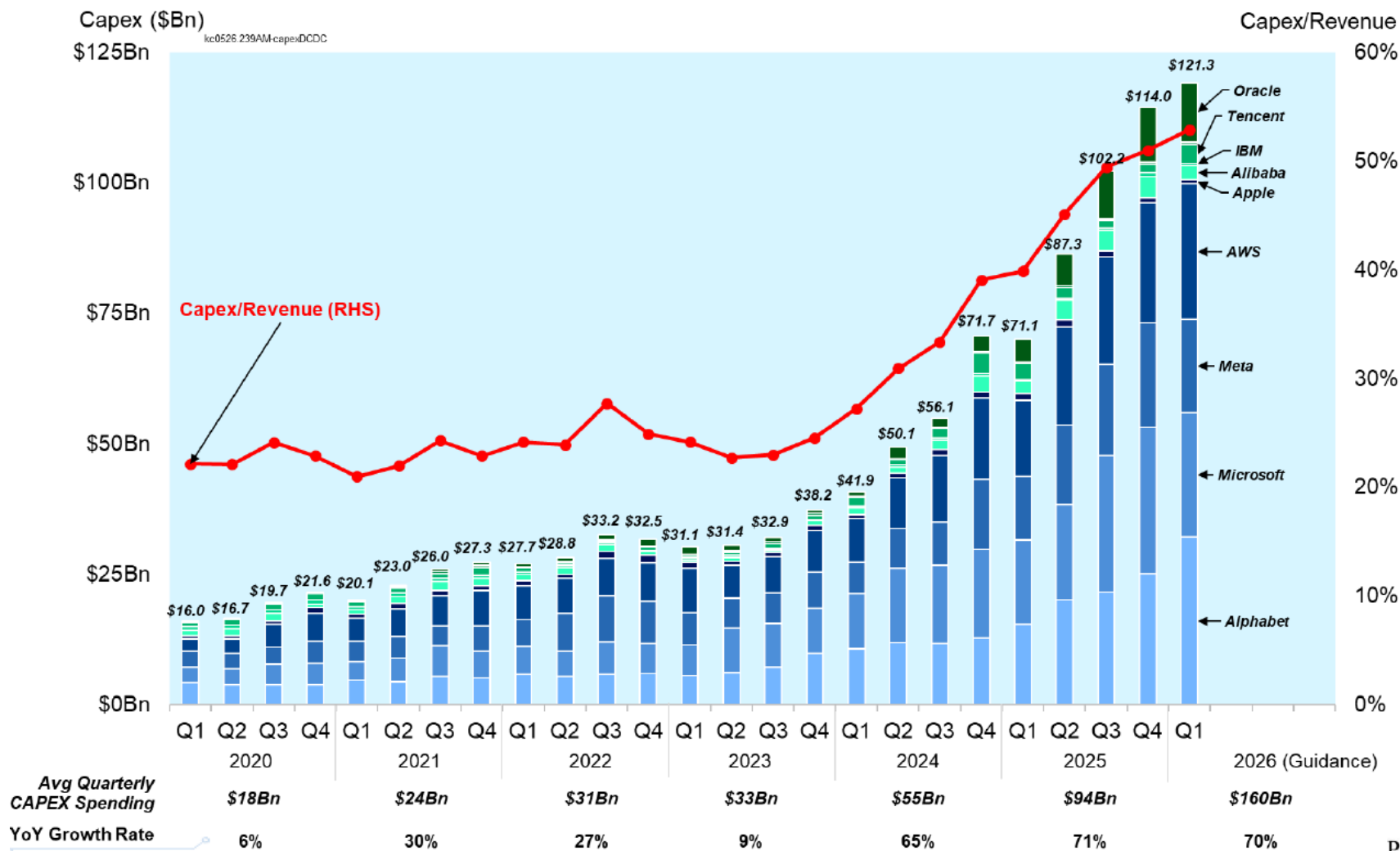
免責聲明

除歷史事件之陳述外，本簡報中前瞻性的敘述因受制於未知風險及不確定性，可能導致實際營運結果與該前瞻性敘述產生重大差異。

本簡報中前瞻性的敘述，反應本公司截至目前為止對於未來的看法。對於這些看法，未來若有任何變更或調整，本公司不負責隨時提醒或更新。

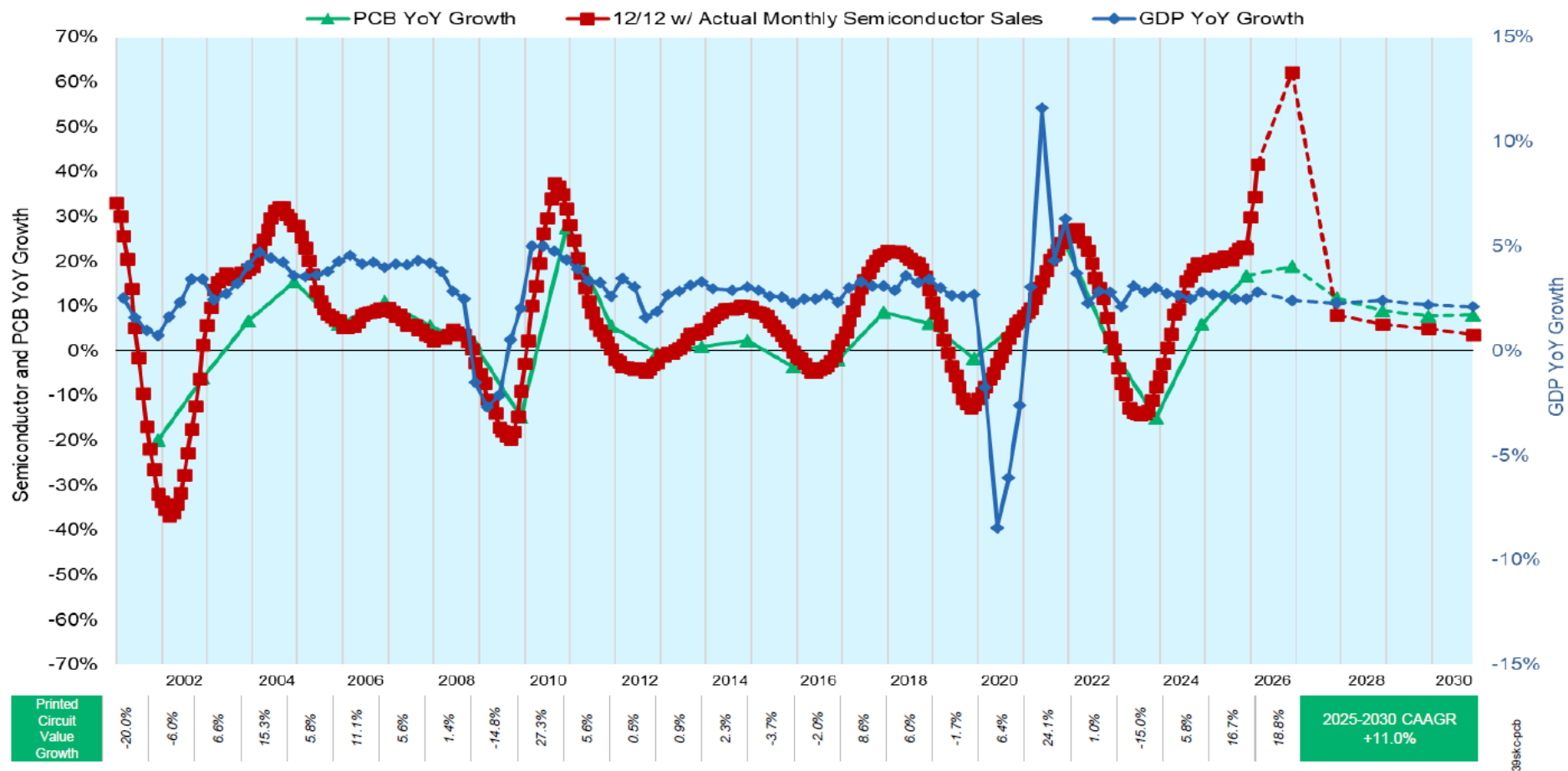
市場資訊

資料中心資本支出 / 資料中心營收



- 2026Q1 全球主要雲端巨頭絕對資本支出達 \$121.3Bn，資本支出/營收比率持續衝破 50%，顯示算力擴建腳步並未放緩。
- 近期市場泡沫化雜音減緩，主要在於彭博社等權威財經分析指出，雲端巨頭之 AI 變現營收已連續雙季度覆蓋硬體基礎設施的折舊成本，消除過度投資疑慮。
- 各大巨頭強勁的資產負債表與雲端訂單，為供應鏈提供了中長期訂單之高能見度與續航力。

全球半導體、印刷電路板及國內生產毛額預測



Prismark 於 2026 年 6 月發布最新預測：

- 將 2026 年 全 球 PCB 成長率由 3 月的 12.5% 大幅上調至 18.8%；
- 中長期結構性成長 (2025 至 2030 年的 PCB 產值年複合成長率)，更由 3 月預估的 7.7% 強勢拉高至 11.0%。

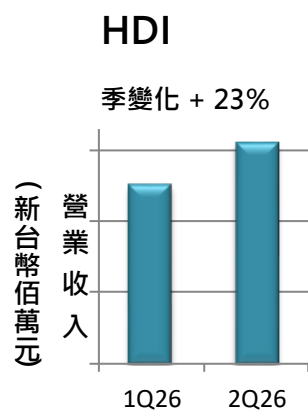
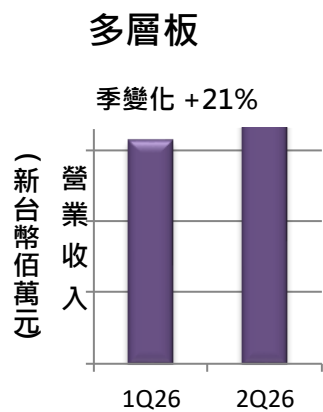
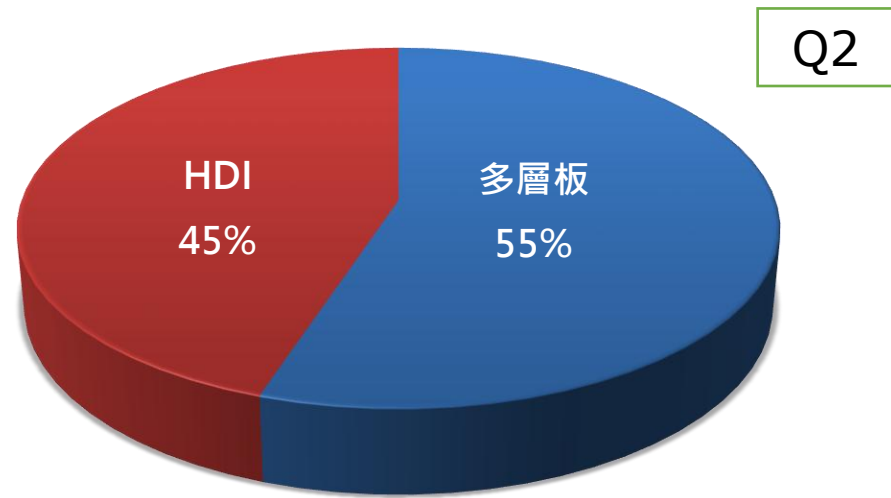
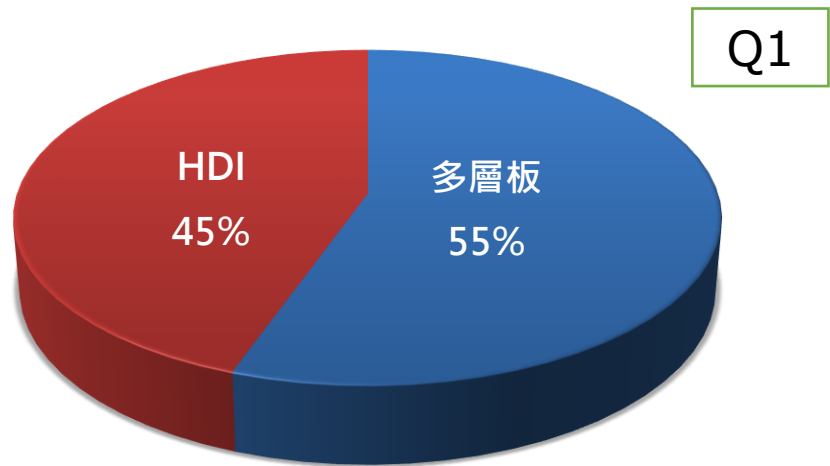
顯示 AI 帶動的 PCB 產值擴張並非短期現象，而是中長期的結構性常態。

全球 PCB 市場展望：AI 基建與高速傳輸驅動結構性大幅成長

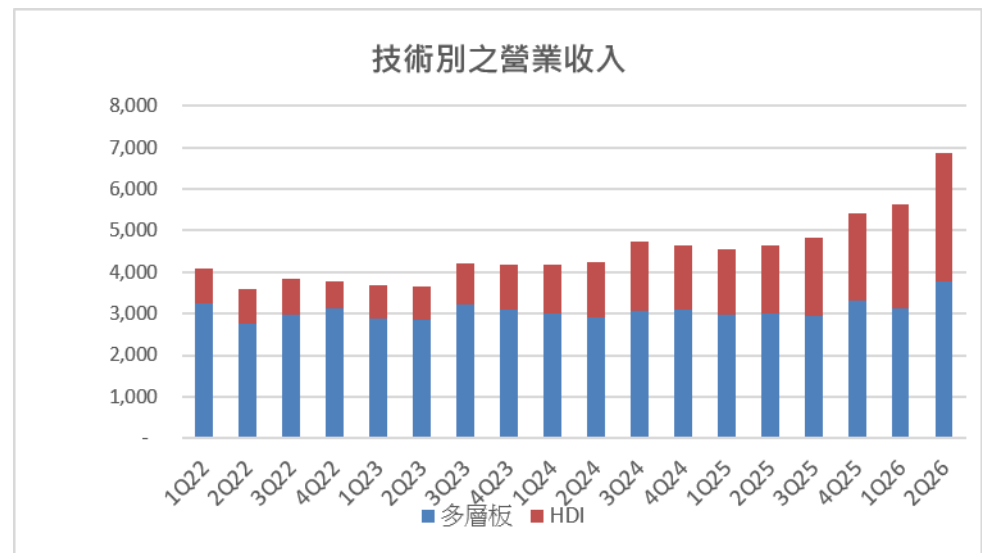
- **整體市場強勢擴張：**2025 年全球 PCB 產值大幅年增 16.7%，規模達 858 億美元。成長主因受惠於 AI 基礎建設、高速網路與衛星通訊的需求帶動，且此強勁動能將延續至 2026 年。
- **AI 伺服器與儲存裝置爆發性成長：**雲端服務巨頭（CSP）與資料中心營運商的大幅資本支出，推升 AI 伺服器與儲存裝置 PCB 產值於 2025 年激增 47%，預估 2026 年將進一步噴發 53%。
- **網路通訊基建雙位數攀升：**
 - 有線網路基礎設施：2025 年強勢成長 46%，預估 2026 年將持續高成長 45%。
 - 無線通訊領域：2025 年與 2026 年預估分別維持 16% 與 15% 的穩健增長。
- **高規格產品技術剛性需求爆發：**在運算與通訊基建熱潮支撐下，超高層數板（MLB）與高密度互連板（HDI）迎來量價齊揚。其中，HDI 板產值於 2025 年大增 29.4%，2026 年預期將再成長 23.0%。
- **中長期市場規模（TAM）展望：**長線來看，全球 PCB 市場規模預計在 2026 年首度突破千億大關、達到 1,020 億美元，並於 2030 年進一步擴張至約 1,450 億美元。

2026年第二季營運概況

2026年第二季 銷售分析-技術別



營業收入 (新台幣佰萬元)



合併損益表

綜合損益表項目 (新台幣億元)	2Q26	1Q26	單季 季變化%	2Q25	單季 年變化%	Q1-Q2 2026	Q1-Q2 2025	累積 年變化%
營業收入淨額	68.69	56.32	22.0 %	46.29	48.4 %	125.00	91.85	36.1 %
營業毛利率	14.0 %	16.1 %	(2.1)%	21.5 %	(7.5)%	15.0 %	20.2 %	(5.3)% ppts
營業費用	8.95	7.77	15.1 %	6.15	45.6 %	16.73	12.15	37.7 %
營業淨利率	1.0 %	2.3 %	(1.3)%	8.2 %	(7.2)%	1.6 %	7.0 %	(5.4)% ppts
營業外收入及支出	(3.89)	(5.46)	28.7 %	0.89	(537.6)%	(9.36)	0.82	(1,245.5)%
本期淨利	(2.30)	(2.09)	(9.7)%	2.58	(188.9)%	(4.39)	5.24	(183.8)%
純益率	(3.3)%	(3.7)%	0.4 %	5.6 %	(8.9)%	(3.5)%	5.7 %	(9.2)% ppts
每股盈餘(元)	(0.81)	(0.74)	(9.5)%	0.93	(187.1)%	(1.55)	1.89	(182.0)%
股東權益報酬率	(7.5)%	(6.7)%	(0.9)%	14.0 %	(21.5)%	(7.2)%	14.1 %	(21.4)% ppts
平均匯率	31.62	31.63	(0.1)%	31.87	(0.8)%	31.62	31.87	(0.8)%

* 2026年第二季加權平均流通在外股數為283,575仟股

** 股東權益報酬率為以母公司股東平均股權計算的年化數據

合併資產負債表及重要財務指標 〈 集團 〉

資產負債表項目 (新台幣億元)	2Q26		1Q26		2Q25	
	金額	%	金額	%	金額	%
現金及有價金融商品投資	71.63	14.7%	81.74	18.1%	38.96	12.6%
應收帳款	80.85	16.5%	67.10	14.9%	47.27	15.3%
存貨	54.18	11.1%	48.16	10.7%	34.28	11.1%
不動產、廠房及設備	248.69	50.9%	229.70	50.8%	168.88	54.7%
資產總計	488.92	100.0%	451.76	100.0%	309.01	100.0%
流動負債	178.01	36.4%	161.04	35.6%	163.88	53.0%
長期計息負債	169.83	34.7%	146.75	32.5%	53.39	17.3%
負債總計	367.10	75.1%	325.93	72.1%	234.92	76.0%
股東權益總計	121.81	24.9%	125.83	27.9%	74.09	24.0%
重要財務指標						
平均收現日數	114		115		108	
平均銷貨日數	88		93		86	
流動比率(倍)	1.3		1.3		0.8	
資產生產力(倍)	0.6		0.5		0.6	

註 資產生產力= 銷貨淨額/ 平均資產總額。

合併現金流量表

(新台幣億元)	2Q26	1Q26	2Q25
期初現金	81.74	55.26	35.81
營業活動之淨現金流入(出)	(10.55)	(7.18)	8.97
資本支出	(23.10)	(30.27)	(14.94)
現金股利	0.00	0.00	(4.16)
銀行借款	23.36	42.16	10.13
發行公司債	0.00	17.50	0.00
現金增資	0.00	0.00	0.00
投資與其他	0.99	4.16	3.49
期末現金	71.63	81.74	38.96
自由現金流量	(33.64)	(37.46)	(5.97)

註 自由現金流量=營業活動之淨現金流入(出)-資本支出

2026Q2 總結

- 以產品別來看，儲存裝置增加了2個百分點，汽車板增加了1個百分點，而顯示面板減少了2個百分點。所有類別的營收金額都是增加的，以儲存裝置增加 31%為最多。
- 從技術別來看，HDI 占比維持 45%，金額增加 23%。
- 第二季的營收較上一季增加 22%，主要是汽車板和儲存裝置需求的增加；毛利率減少 2.1個百分點，主要受到原物料漲價的影響；營業費用率為 13%，較上一季稍降；營業淨利率為 1%，本業仍維持穩健獲利動能。
- 受到外匯波動等非營運因素干擾，單季業外支出為 3.89 億元，其中因美元與人民幣兌泰銖持續走升，認列匯兌損失約 2.64 億元。此項非經常性匯損為導致第二季整體稅後表現呈現虧損之主因。
- 稅後淨利為負的 2.3億元，每股盈餘 (EPS) 為 -0.81元。

未來展望

未來展望

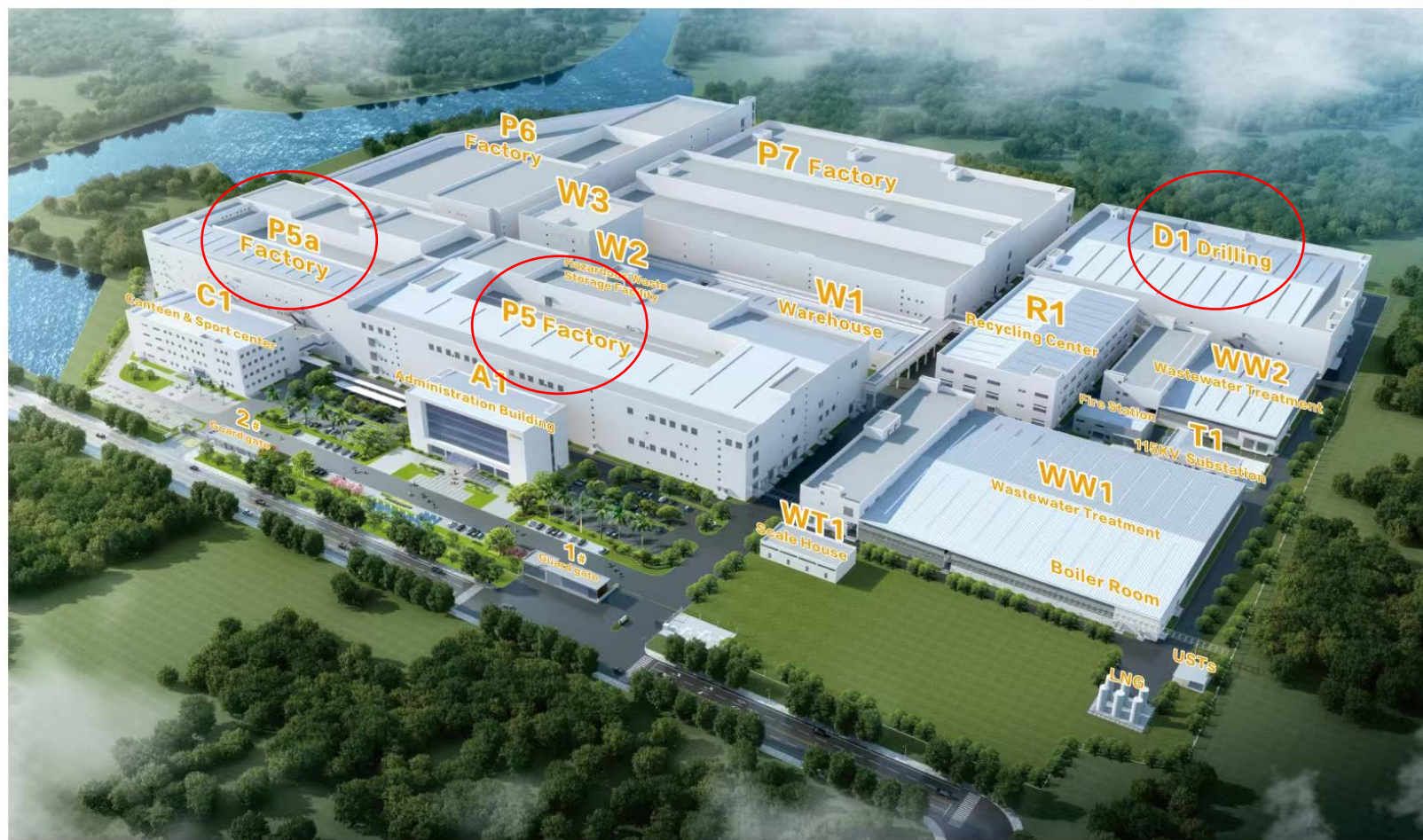
- 展望第三季，營收預計較前一季成長，主要成長動能為儲存式裝置 DDR5、汽車 ADAS、自動駕駛、網通伺服器的網卡及加速卡。預計下半年營收相比上半年增長。
- 獲利方面，第二季受原物料價格上漲影響，導致毛利率下降。因應原物料成本上漲，我們已於 6~7 月再度調整產品售價，預期對第三季毛利率將帶來正面效益。若未來材料成本持續走高，為轉嫁成本壓力，我們不排除適時向客戶採取動態調價措施。同時，公司仍致力於持續提升製程效率、推進產品結構優化，以積極抵禦外部成本的波動。此外，隨著泰國廠 AI 相關高階產品預計自第四季起陸續進入量產階段，預期毛利率將逐步提升，我們對於明年營運持正面樂觀看待。
- 我們於 7/6 及 8/7 分別公告 2026 年新增資本支出預算，共計新台幣 199 億元，因此，2026 年資本支出總金額更新為約 383 億元，泰國約 238 億、中國約 145 億。以自有或自籌資金為主。

未來展望

- 針對匯兌損失，我們採行的資產負債管理與匯率避險機制包括：
 - 優化外幣債務結構：降低美元（USD）與人民幣（RMB）之負債金額，並增加向本地銀行泰銖（THB）的借款。
 - 執行遠期避險操作：當泰銖（THB）面臨兌美元或人民幣之貶值趨勢時，彈性操作遠期購匯。
 - 調整外幣資產配置：增加外幣營收。
 - 推動在地化採購：提高泰銖採購比重。

上述各項對策正持續穩步推進中，調整需逐步落實，我們將依既定目標前進，期盼能逐步達到『不論匯率升貶，整體營運皆能免於匯兌風險衝擊』之自然避險狀態。

2026年 泰國廠 AI算力擴產項目



8月7日公告泰國廠新增資本支出預算新台幣80.5億元，新增投資主要用於長交期的設備訂單，以因應客戶 GPU & ASIC 需求的增加，新產能預計在 2027年第四季陸續開出，新增年產值目標為新台幣120億元，預計可於2028年實現。

2026年 黃石 P3 廠 擴廠項目



8月7日公告黃石廠新增資本支出預算新台幣 99.2 億元，投資於黃石 P3 廠，主要增加儲存、高階車用及AI伺服器產能，高多層及HDI皆有，產能預計在 2027 年第三季陸續開出，在產能全數開出後，年產值預估可達新台幣 100 億台幣。

定穎在ESG的作為

獲獎肯定 - 114年度公司治理評鑑 定穎榮獲 前5% 最高級距

定穎致力於精進董事會職能與資訊揭露品質，落實對股東權益的保障。展望 2026 年泰國廠 AI 算力量產，我們將卓越治理實力轉化為營運韌性，持續為全體利害關係人創造長期穩定的價值。



獲獎肯定 - CDP 商業銀行計畫 最佳氣候行動獎

定穎榮獲 CDP「最佳氣候行動獎」，彰顯我們在供應鏈綠色製造與低碳轉型的卓越成效。公司積極攜手商業銀行推動綠色金融計畫，透過溫室氣體減量與永續治理，強化永續競爭力。



獲獎肯定 – 2026 外資精選台灣 100 強



定穎憑藉健全的公司治理績效與全球高階 AI PCB 核心供應鏈實力，在眾多上市企業中脫穎而出，榮獲台灣董事學會評選為 2026 ‘Taiwan FINI 100’ 百強企業。感謝全球機構投資人的肯定，定穎將持續落實 ESG 永續承諾，成為全球長期價值型資金重點佈局與廣泛關注的績優企業。



Q&A

Dynamic Holding Co., Ltd.