



定穎投控2026年第一季 營運成果報告

May 7, 2026

Dynamic Holding Co., Ltd.

市場資訊

2026年第一季營運概況

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。

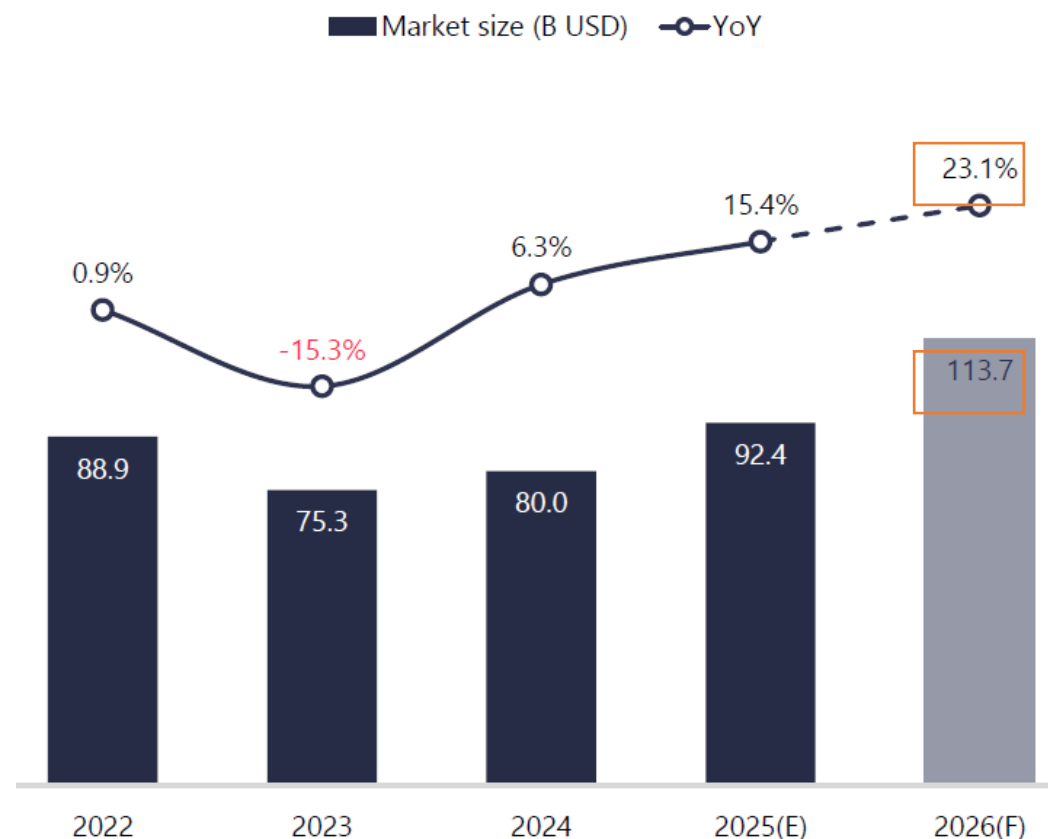
本簡報中前瞻性的敘述，反應本公司截至目前為止對於未來的看法。對於這些看法，未來若有任何變更或調整，本公司不負責隨時提醒或更新。

市場資訊

2026 全球 PCB 產業展望

- 全球PCB市場預計到2025年將達到924億美元（年增15.4%）。
- 成長主要受人工智慧相關需求的推動，高端應用領域的數量擴張和價格上漲也起到支撐作用。
- 強勁的人工智慧基礎設施投資預計將持續推動市場成長，到2026年將市場規模推高至**1,137億美元**（年增**23.1%**）。
- 同時，原物料短缺和投入成本上漲正在推高PCB價值鏈各環節的價格。

全球PCB市場規模趨勢



成長驅動因素 (Growth Drivers)

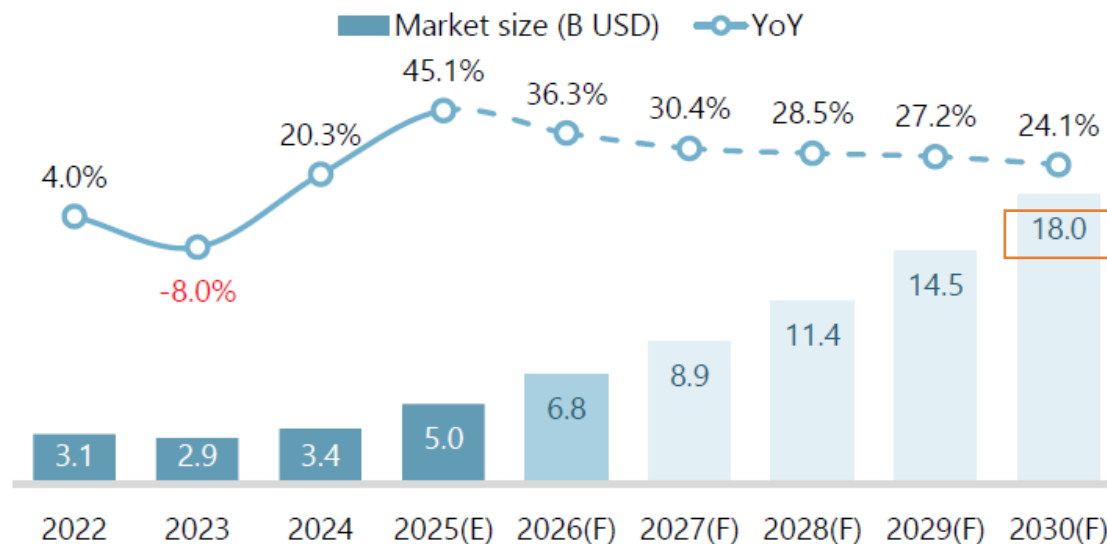
- AI 伺服器需求持續強勁：重點已從 LLM（大型語言模型）訓練轉向 AI 推論，推動 AI 伺服器的持續部署。同時，對通用伺服器的需求也在不斷增長，以支援資料處理、模型管理和存儲，這使得 AI 的影響範圍從獨立系統擴展到更廣泛的伺服器生態系統。
- 規格升級推升平均單價 (ASP)：PCB 規格持續升級，結合原材料成本上漲，預期將支撐 ASP 的成長。
- AI 驅動記憶體需求加速：這將進一步推升對 PCB 解決方案的需求。

市場挑戰 (Market Challenges)

- PCB 原物料供應持續受限：原材料供應鏈的限制可能影響生產與出貨排程。
- 地緣政治風險上升：全球貿易環境的不確定性正在增加。
- AI 基礎設施過度投資的風險：可能導致市場波動增加。

泰國 PCB 產業概覽

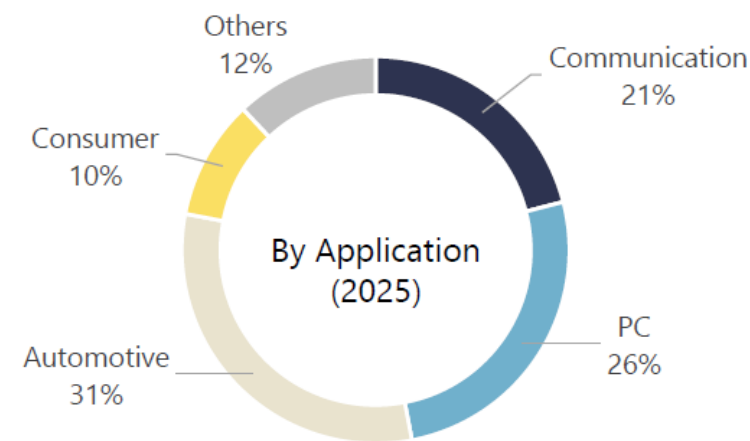
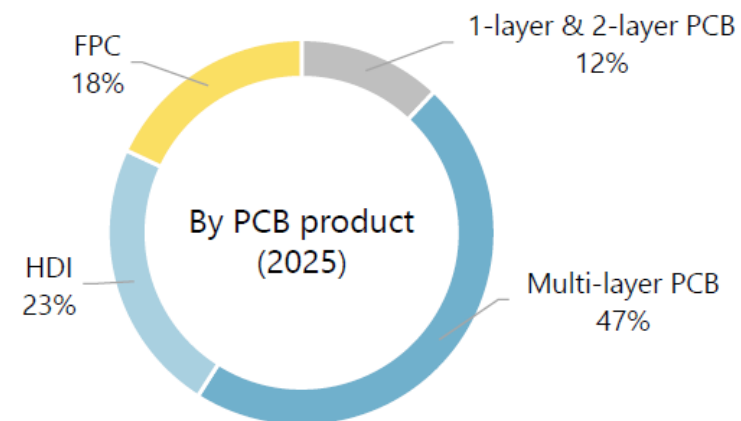
泰國PCB市場規模趨勢



Note: based on geographic production location

- 預計2025年泰國 PCB 市場規模將達到50億美元（年增45.1%），預計到2030年，將達到180億美元。
- 這反映了在供應鏈轉移的推動下，以及地緣政治格局調整和政策激勵措施（泰國投資促進委員會）的支持下，該市場正經歷快速擴張。

泰國PCB產品結構

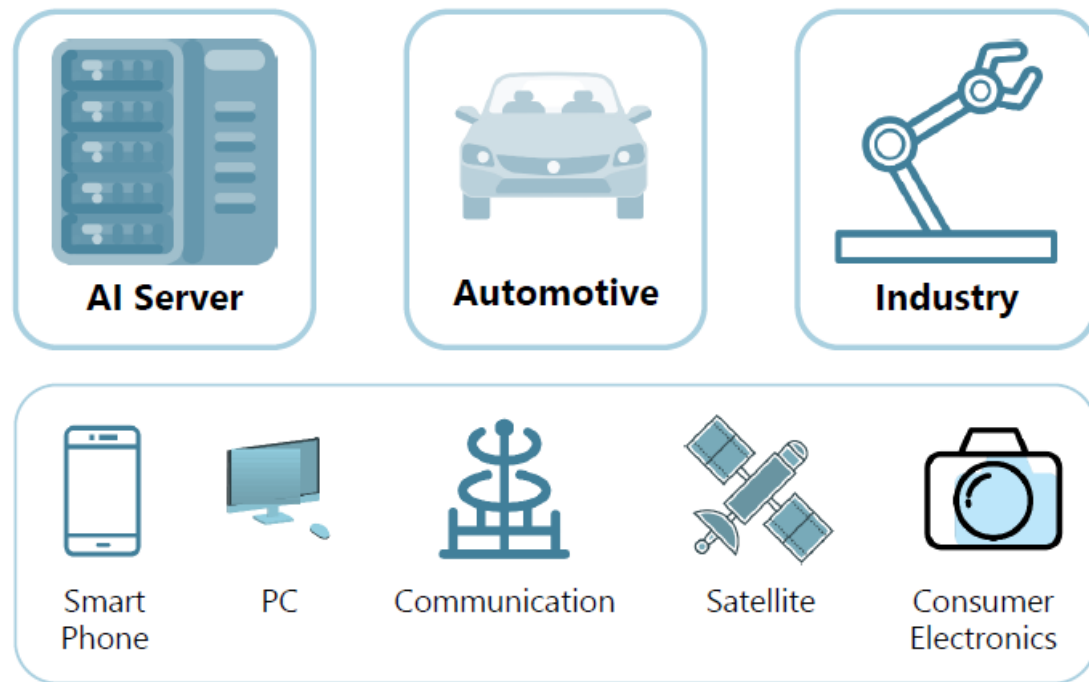


TPCA & ITRI 2026/04

人工智慧正在重塑PCB製造業 泰國是主要受益者之一

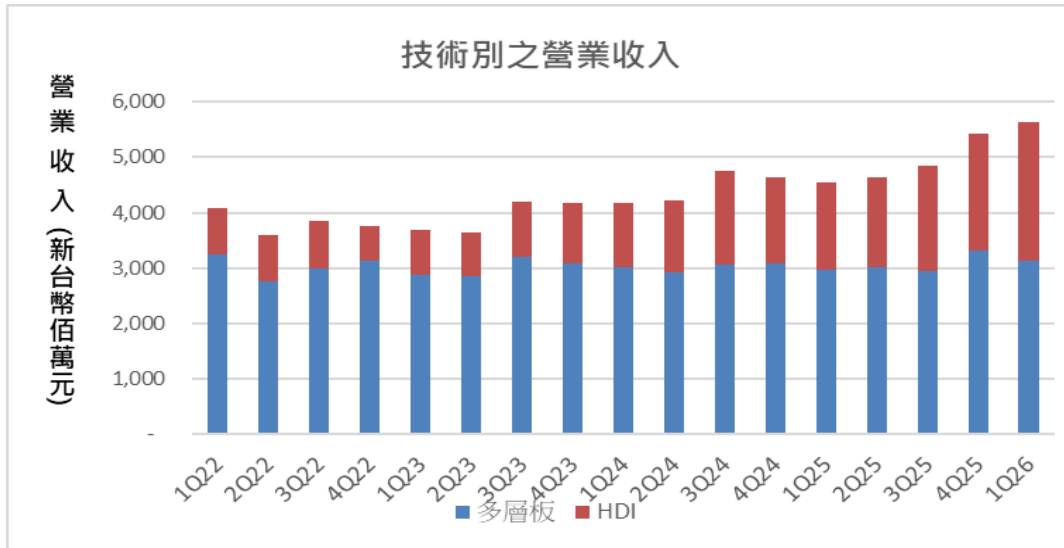
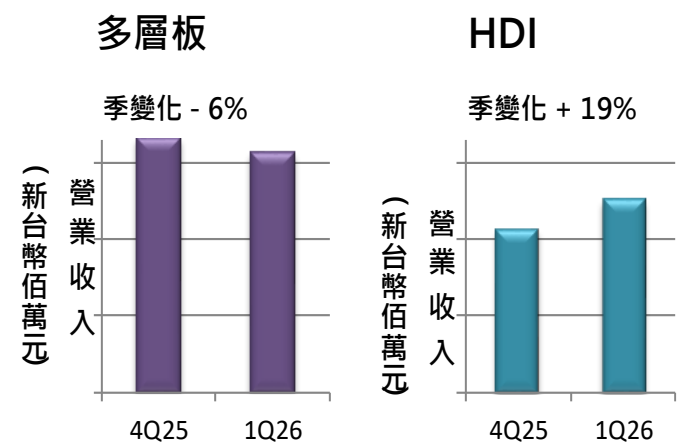
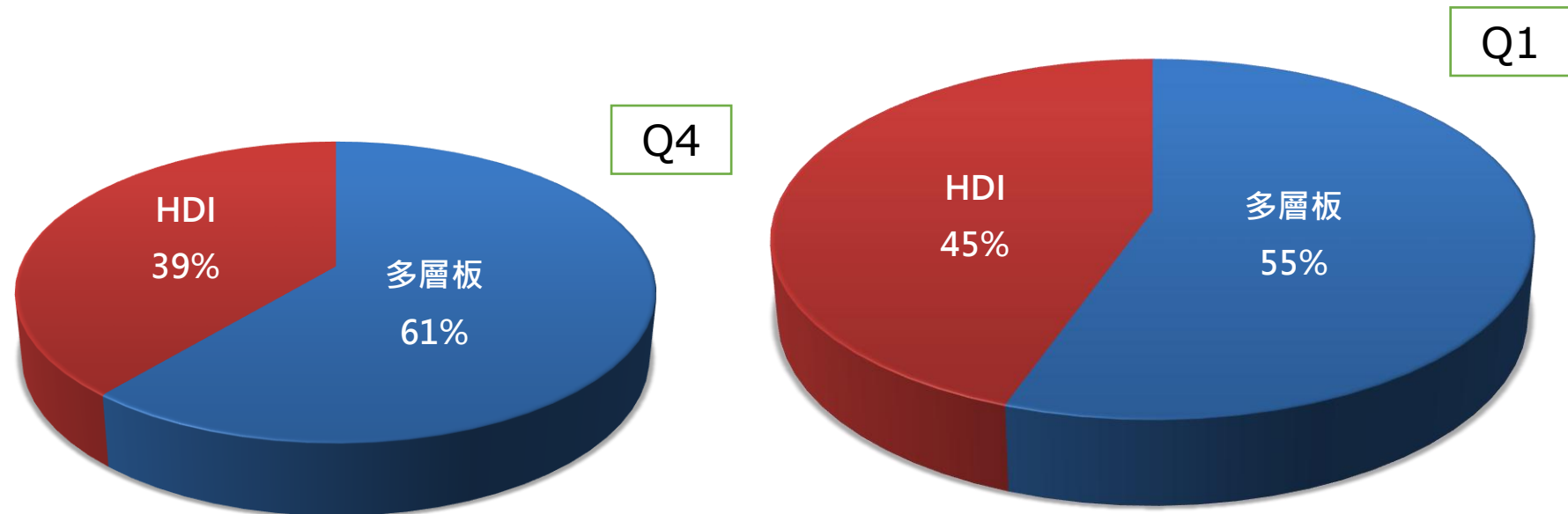
- 泰國正逐步崛起為高階製造重鎮，生產重心轉向AI伺服器、汽車及工業應用領域。
- 此一轉變顯示需求結構正由消費導向，轉向以運算能力與移動應用為驅動的成長模式，使泰國站上新一波需求循環的前沿。
- 在全球範圍內，PCB製造版圖正因AI運算需求及地緣政治重組而重新配置，泰國在此供應鏈重構中扮演關鍵角色。
- 因此，泰國正邁向PCB價值鏈中的高附加價值定位，而不僅是以成本優勢為導向的替代選項。

泰國PCB產業應用結構



2026年第一季度營運概況

2026年第一季 銷售分析-技術別



合併損益表

綜合損益表項目 (新台幣億元)	1Q26	4Q25	單季 季變化%	1Q25	單季 年變化%	Q1-Q1 2026	Q1-Q1 2025	累積 年變化%
營業收入淨額	56.32	54.28	3.8 %	45.56	23.6 %	56.32	45.56	23.6 %
營業毛利率	16.1 %	17.8 %	(1.6)%	19.0 %	(2.9)%	16.1 %	19.0 %	(2.9)% pts
營業費用	7.77	7.78	(0.1)%	6.00	29.5 %	7.77	6.00	29.5 %
營業淨利率	2.3 %	3.4 %	(1.1)%	5.8 %	(3.5)%	2.3 %	5.8 %	(3.5)% pts
營業外收入及支出	(5.46)	(0.86)	(532.3)%	(0.07)	(7,399.5)%	(5.46)	(0.07)	(7,399.5)%
本期淨利	(2.09)	0.83	(351.5)%	2.66	(178.8)%	(2.09)	2.66	(178.8)%
純益率	(3.7)%	1.5 %	(5.3)%	5.8 %	(9.6)%	-3.7%	5.8 %	(9.6)% pts
每股盈餘(元)	(0.74)	0.30	(346.7)%	0.96	(177.1)%	(0.74)	0.96	(177.1)%
股東權益報酬率	(6.7)%	2.6 %	(9.3)%	13.1 %	(19.8)%	(6.7)%	13.1 %	(19.8)% pts
平均匯率	31.63	31.19	1.4 %	32.89	(3.8)%	31.63	32.89	(3.8)%

* 2026年第一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)	1Q26		4Q25		1Q25	
	金額	%	金額	%	金額	%
現金及有價金融商品投資	81.74	18.1%	55.26	14.3%	35.81	10.8%
應收帳款	67.10	14.9%	63.61	16.5%	49.47	15.0%
存貨	48.16	10.7%	43.60	11.3%	36.42	11.0%
不動產、廠房及設備	229.70	50.8%	201.26	52.1%	187.25	56.6%
資產總計	451.76	100.0%	386.45	100.0%	330.74	100.0%
流動負債	161.04	35.6%	135.78	35.1%	176.76	53.4%
長期計息負債	146.75	32.5%	104.71	27.1%	55.30	16.7%
負債總計	325.93	72.1%	259.81	67.2%	249.79	75.5%
股東權益總計	125.83	27.9%	126.64	32.8%	80.95	24.5%
重要財務指標						
平均收現日數	115		118		112	
平均銷貨日數	93		92		88	
流動比率(倍)	1.3		1.3		0.8	
資產生產力(倍)	0.5		0.6		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)	1Q26	4Q25	1Q25
期初現金	55.26	33.41	28.49
營業活動之淨現金流入(出)	(7.18)	(4.52)	2.84
資本支出	(30.27)	(20.27)	(12.82)
現金股利	0.00	0.00	0.00
銀行借款	42.16	5.82	18.20
發行公司債	17.50	0.00	0.00
現金增資	0.00	40.92	0.00
投資與其他	4.16	(0.74)	(0.80)
期末現金	81.74	55.26	35.81
自由現金流量	(37.46)	(24.79)	(9.98)

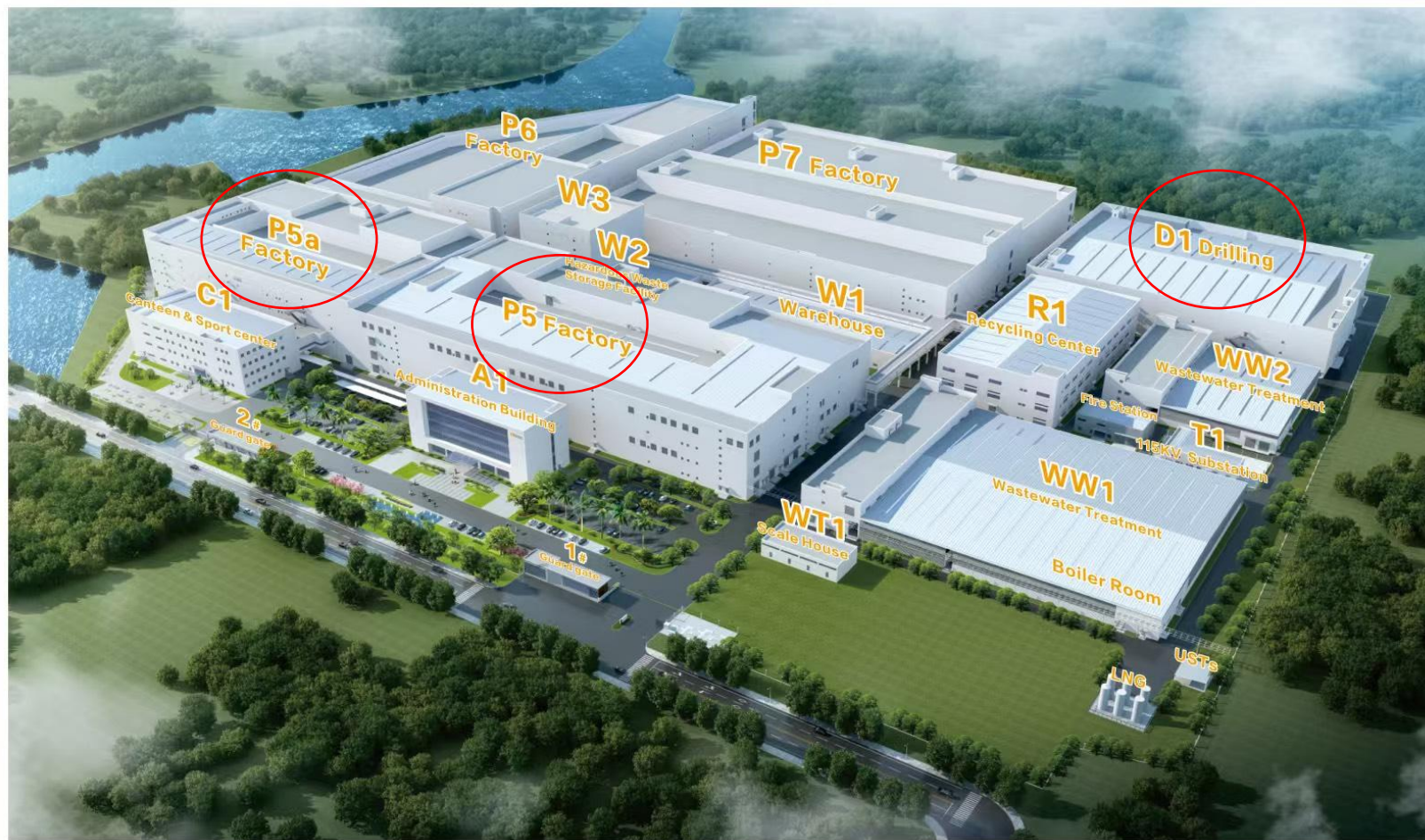
註 自由現金流量=營業活動之淨現金流入(出)-資本支出

2026Q1 總結

- 以產品別來看，各類別占比大致持平，惟電腦及周邊增加了2個百分點，金額增加44%，主因AI PC的需求增加。從技術別來看，HDI占比由上一季的39%，增加到45%，金額增加19%，主要是儲存和電腦及周邊產品 HDI的增加。
- 第一季的營收較上一季小幅增加3.8%；毛利率減少1.6個百分點，主要受原物料漲價的影響；營業費用率為13.8%，較上一季減少，金額持平。
- 業外支出為5.46億元，其中匯兌損失約為4.6億元，主因3/13起受中東戰事導致的油價上升，泰銖貶值幅度急遽，致匯損金額較高，且導致整體營運虧損。
- 稅後淨利為負的2.09億元，每股盈餘（EPS）為 -0.74元。

未來展望

2026年泰國廠AI算力擴產項目



2026年資本支出目前為184億元，主要投資於泰國廠AI算力擴產項目，包括P5廠二期、P5a和D1。新產能預計在2026年下半年陸續開出，年底全數開出，最大年產值目標為新台幣300億元，預計可於2027年實現。P6廠目前規劃中，資本支出待董事會通過。

未來展望

- 展望第二季，營收預計較第一季成長，主要成長動能為汽車及儲存式裝置；預計下半年營收較上半年增長，成長動能為網通及伺服器領域。
- 獲利方面，第一季主要受原物料價格上漲影響，導致毛利率下降，我們已於4月開始調漲售價，預期將對毛利率帶來正面效益。下半年，泰國廠AI相關高階產品預計自第三季起陸續進入量產，毛利率預計將逐步提升，我們對下半年營運展望維持樂觀。
- 針對匯兌損失，我們的因應對策包括：1) 持續擴大營收金額；2) 適度承作遠期外匯，以控管匯率風險；3) 平衡外幣資產與負債部位。我們的目標是：無論升值或貶值趨勢，皆不受匯兌影響。

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 年泰國廠全面量產，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。

【評鑑結果列為前 5%，計 50 家上市公司】

代號	簡 稱	代號	簡 稱	代號	簡 稱	代號	簡 稱	代號	簡 稱
1402	遠東新	1605	華新	2006	東和鋼鐵	2201	裕隆	2204	中華
2301	光寶科	2303	聯電	2308	台達電	2330	台積電	2352	佳世達
2357	華碩	2395	研華	2409	友達	2412	中華電	2439	美律
2454	聯發科	2467	志聖	2633	台灣高鐵	2748	雲品	2801	彰銀
2838	聯邦銀	2845	遠東銀	2884	玉山金	2885	元大金	2886	兆豐金
2890	永豐金	2897	王道銀行	3034	聯詠	3035	智原	3036	文晔
3045	台灣大	3231	緯創	3545	敦泰	3665	貿聯-KY	3702	大聯大
3714	富采	3715	定穎投控	4766	南寶	4904	遠傳	4915	致伸
5288	豐祥-KY	5880	合庫金	6176	瑞儀	6414	樺漢	6456	GIS-KY
6770	力積電	6901	鑽石投資	8926	台汽電	9940	信義	9941	裕融



Q&A

Dynamic Holding Co., Ltd.