弘憶國際股份有限公司
2026年第二季營運成果法人說明會

GMI Technology Inc.（3312）2Q26 Performance

主 講 人：業務資深協理暨發言人柯登嘉/財務長陳清賢

簡報日期：2026/9/22

投資安全聲明

■弘憶之前瞻性陳述，可能包括有關其營運成果、財務狀況或業務前景之聲明，須受重大風險及不明朗因素之限制，且該等聲明乃根據弘憶之現有預期而作出。

■受諸多因素之影響，其中包括：本產業的週期性質、本公司對按時引進新產品的倚賴程度、本公司對產品需求增長的倚賴程度、本公司有效競爭的能力、本公司對核心人員的倚賴程度、整體經濟及政治狀況、因天然及人為災害導致商業活動之可能性的中斷，包括恐怖份子活動、武裝衝突及外匯匯率之波動，實際業績可能與該等前瞻性陳述所明示或暗示者相差甚遠。

■此外，本報告所載的任何財務資料係遵照國際財務報導準則公報(IFRSs)編製。

■除法律規定者外，本公司於任何特定時間所發佈之財務預測及前瞻性陳述均不產生任何披露責任，且本公司並不負責公開更新或修改任何預測或前瞻性陳述，不論因出現新資料、發生未來事件或其他理由亦然。

簡報大綱

1
公司介紹

2
財務資訊

3
營運展望

4
Q&A

1

公司介紹

公司介紹



1995年成立

資本額18.26億

營運總部位於台北



16個服務據點位於台灣、香港、中國、印度及美國等地

2005年台灣掛牌上櫃
2010年上櫃轉上市
#3312

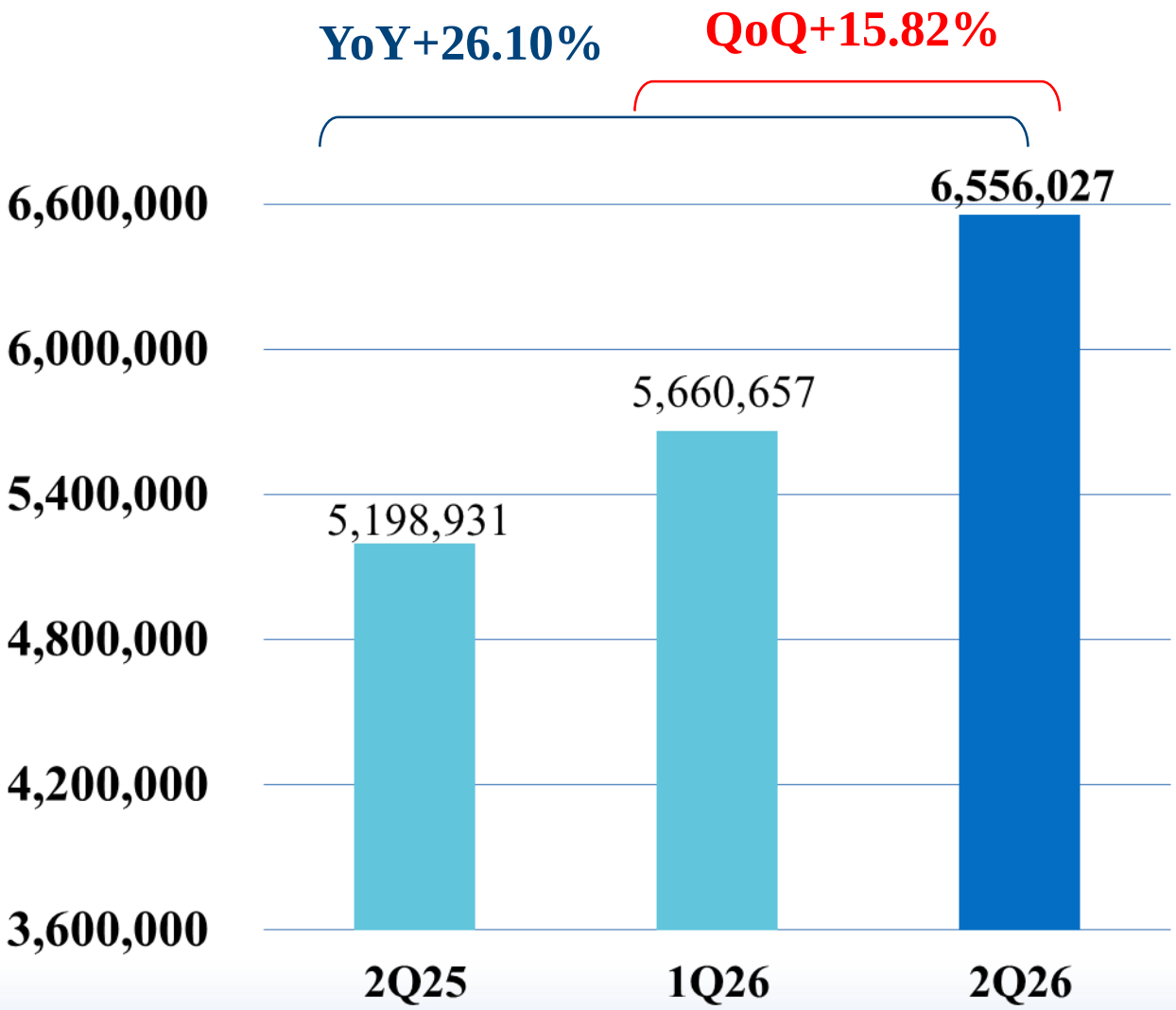
整體超過200位員工

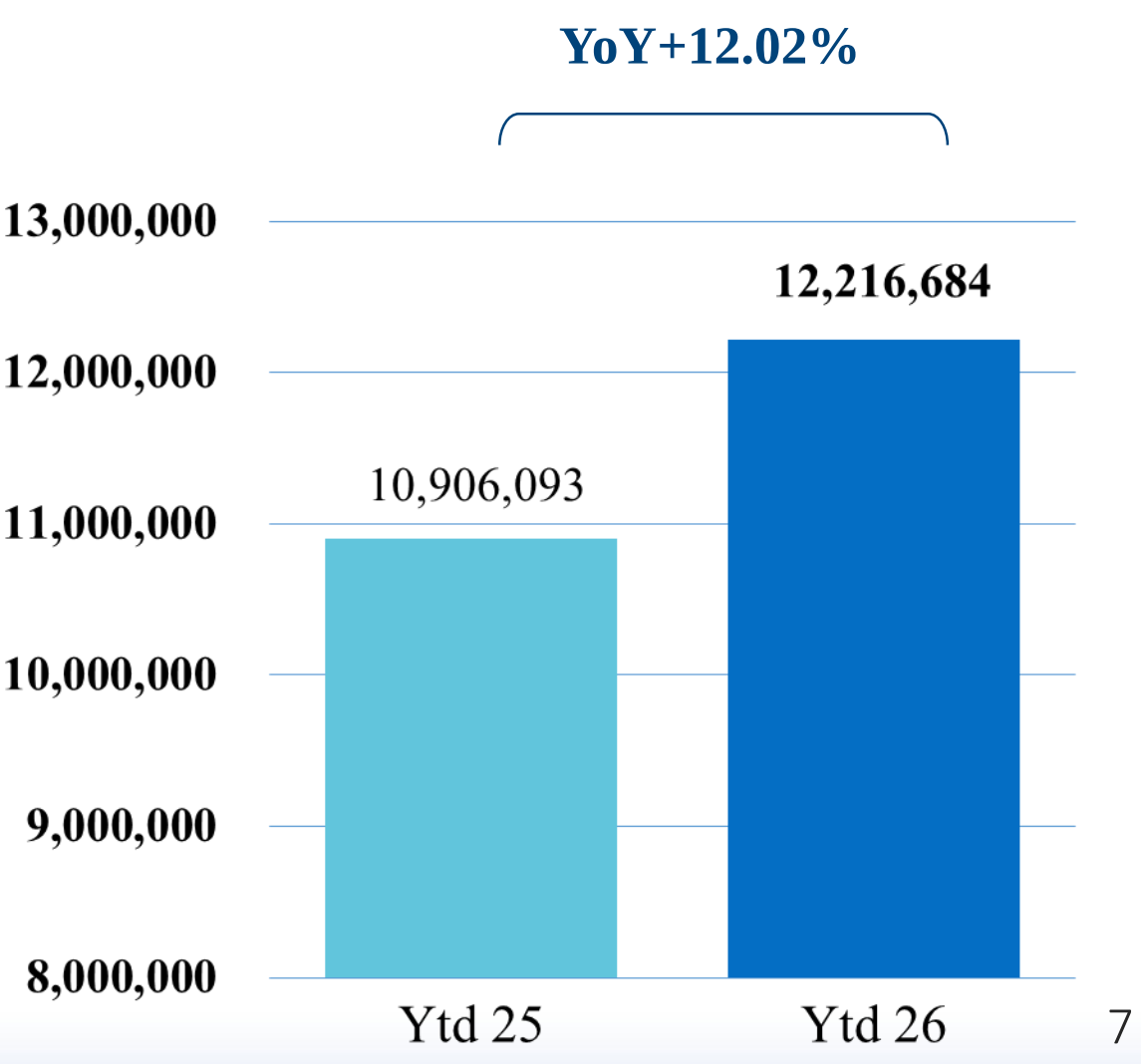
2

財務資訊

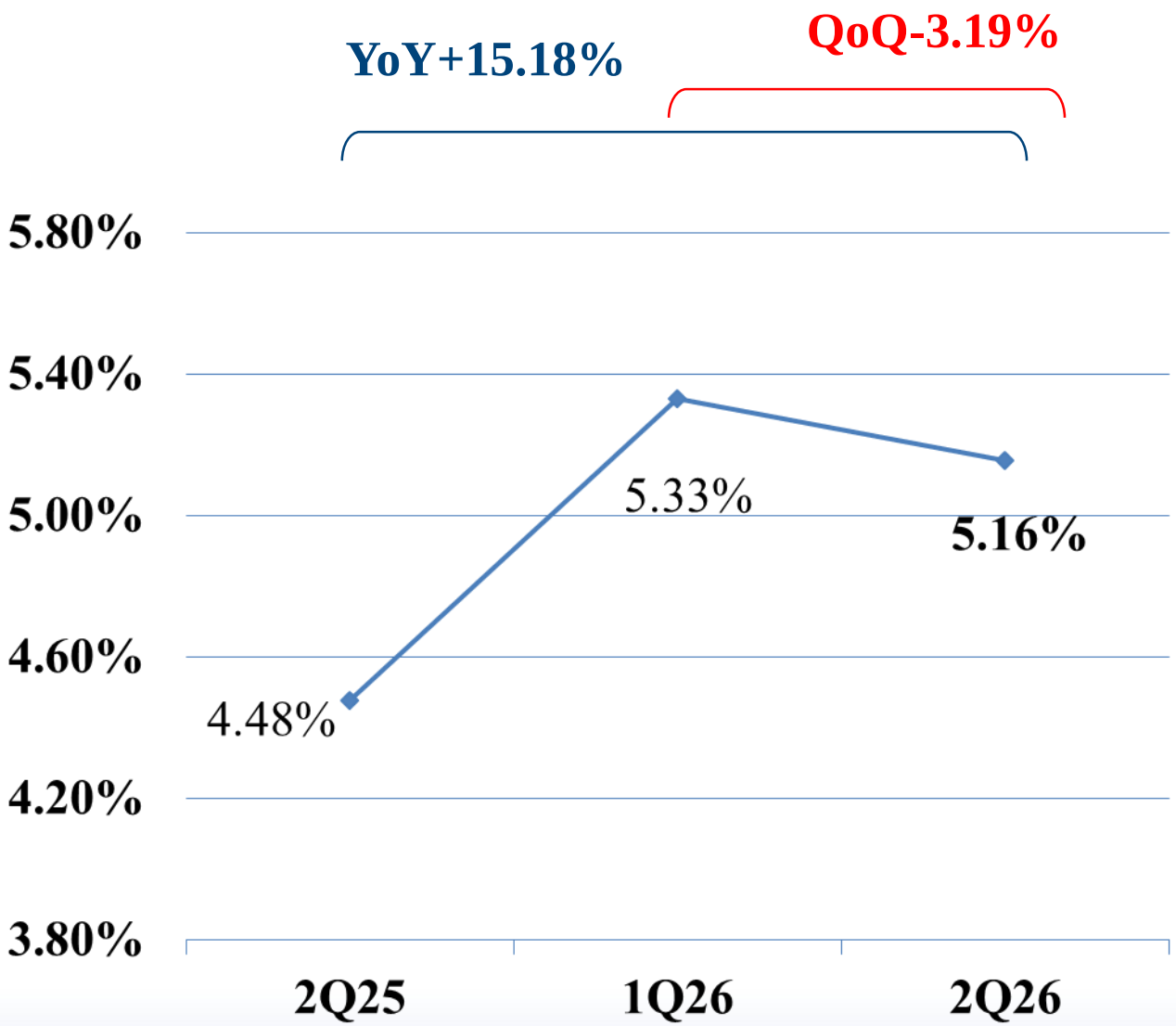
財務資訊-合併營業收入

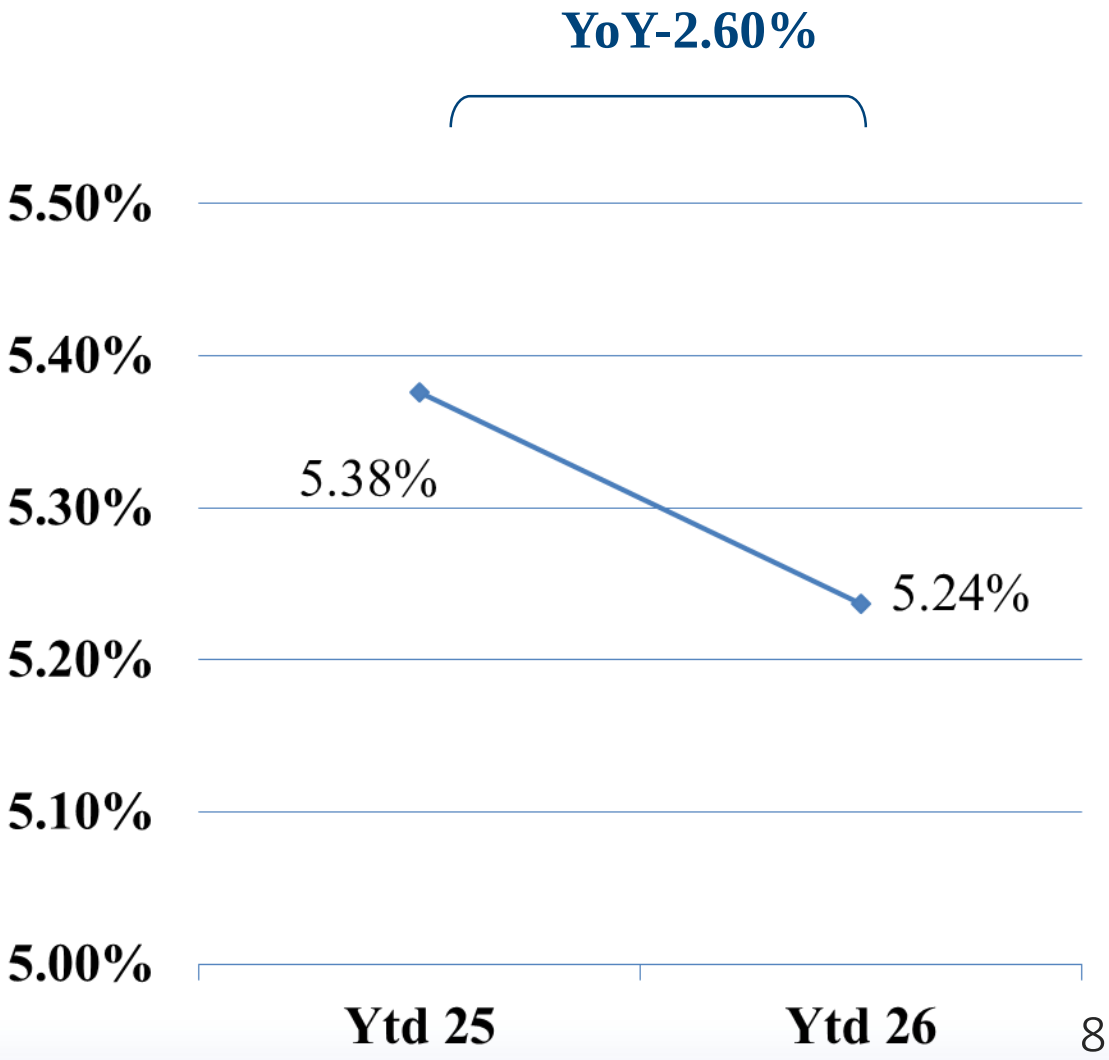
（單位：新台幣千元）





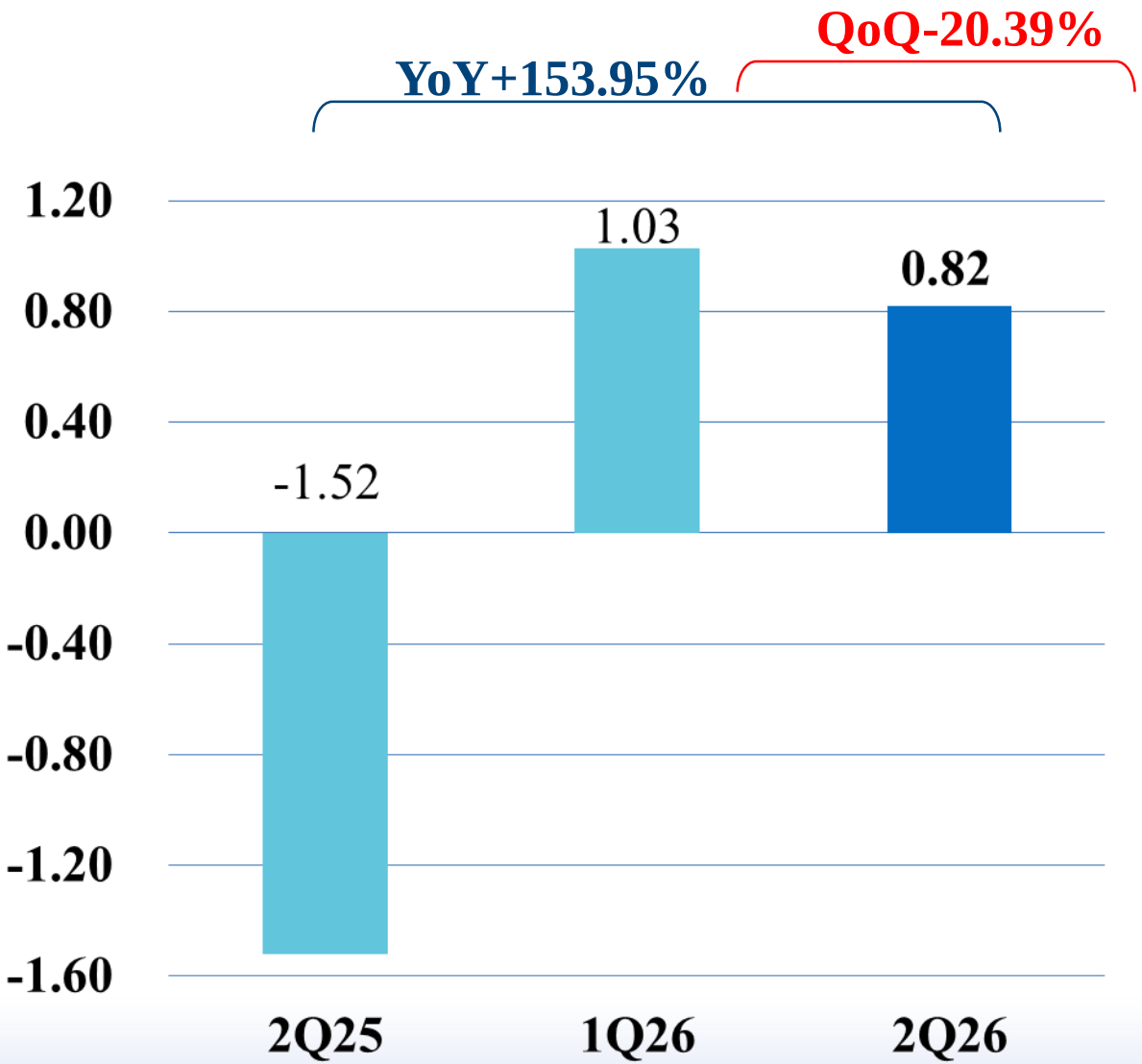
財務資訊-合併營業毛利率

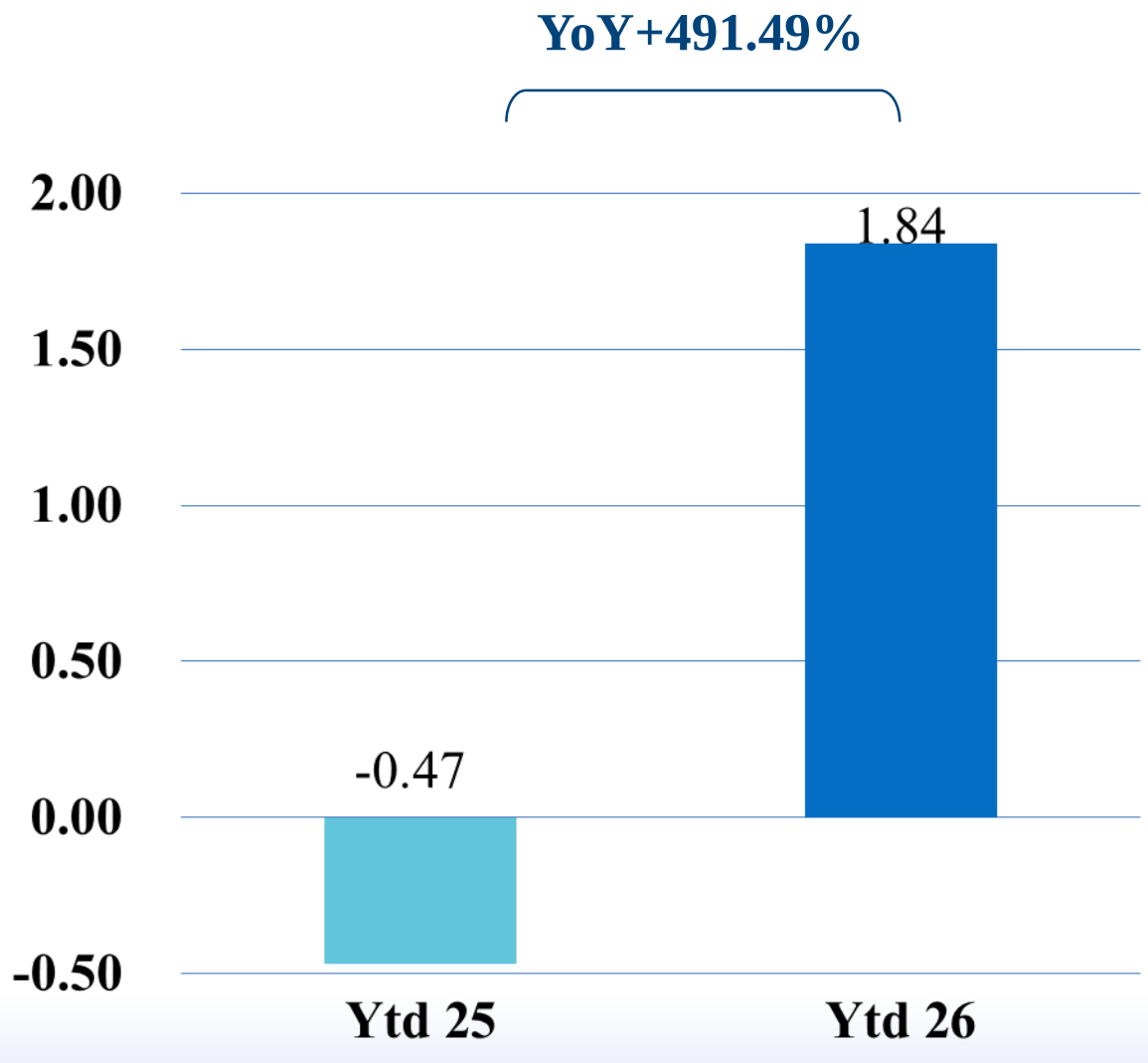




財務資訊-合併每股盈餘

（單位：新台幣元）





財務資訊-合併綜合損益表-年度

（單位：新台幣仟元）

項目	Ytd 26	Ytd 25	Y-Y
營業收入	12,216,684	10,906,093	12.02%
營業成本	11,576,858	10,319,814	
營業毛利	639,826	586,279	9.13%
推銷費用	168,837	199,679	
管理費用	93,142	81,685	
研究發展費用	15,790	27,999	
預期信用減損損失(利益)	18,151	6,970	
營業費用合計	295,920	316,333	(6.45%)
營業淨利	343,906	269,946	27.40%
營業外收入及支出	52,945	(364,168)	114.54%
稅前淨利	396,851	(94,222)	
所得稅費用(利益)	60,390	2,590	
本期淨利	336,461	(96,812)	447.54%
每股盈餘(元)	1.84	(0.47)	

財務資訊-合併資產負債表

（單位:新台幣仟元）

項目	2026年第二季	2026年第一季	2025年第二季	Q-Q	Y-Y
現金及約當現金	2,514,834	2,758,471	1,428,457	(8.83%)	76.05%
應收帳款淨額	5,437,131	5,016,641	4,534,329	8.38%	19.91%
存貨淨額	1,855,956	1,714,218	1,610,525	8.27%	15.24%
其他流動資產	924,691	847,114	597,020	9.16%	54.88%
其他非流動資產	2,185,033	1,871,346	2,165,963	16.76%	0.88%
資產總計	12,917,645	12,207,790	10,336,294		
借款及公司債	4,504,259	4,241,664	3,995,634	6.19%	12.73%
應付帳款	3,774,604	3,594,655	3,111,394	5.01%	21.32%
其他流動負債	571,935	244,794	360,844	133.64%	58.50%
非流動負債合計	45,521	6,286	18,461		
負債總計	8,896,319	8,087,399	7,486,333		
權益總計	4,021,326	4,120,391	2,849,961		

3

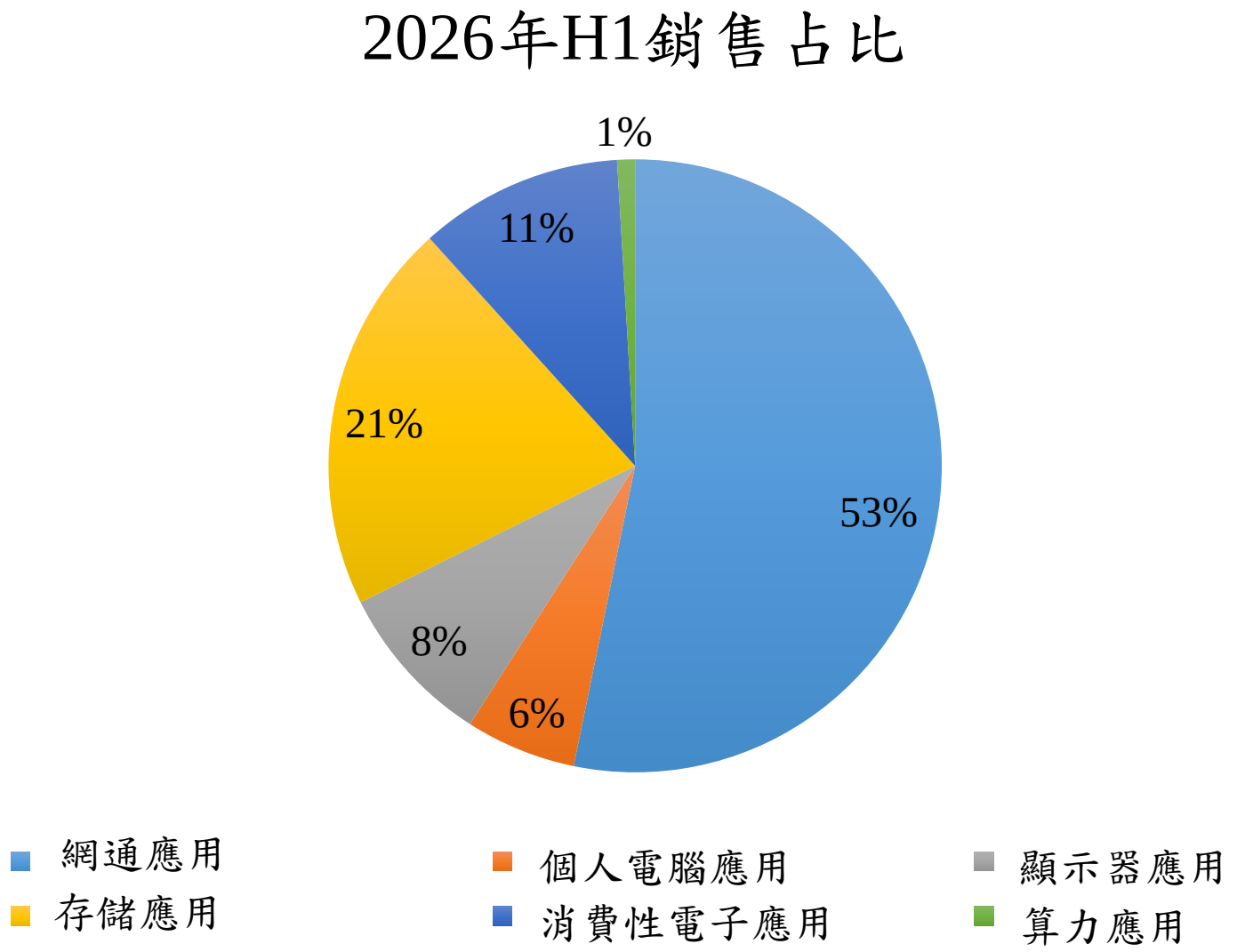
營運展望

營運展望

- 銷售分析
- 市場狀況
- 成長動能
- 營運策略

銷售分析

2026年H1銷售分析



市場狀況

市場狀況-半導體

1、AI算力爆發

晶片規格要求提高
需求激增、價格提高
整體相關產業一起成長
非AI相關產業成長受影響

2、8吋晶圓產線收縮

市場以12吋晶圓為主
舊製程(成熟製程)(45nm以上)產線
維持，甚至萎縮

3、封測產能擠壓及原材料緊張

AI產業需求激增，產能滿載
搶產能及物料成本提高，調漲價格

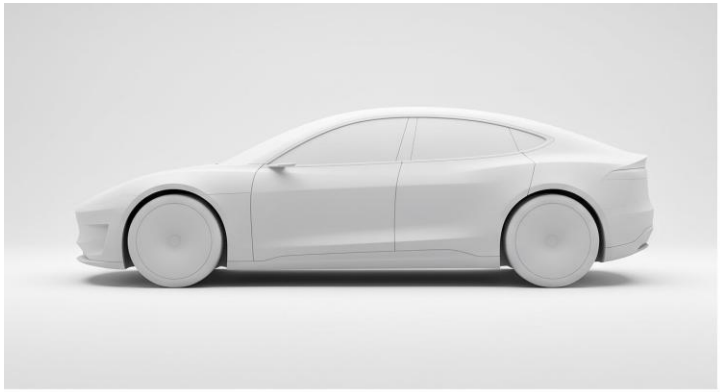
4、庫存週期縮短

AI產業需求激增，導致庫存降低

市場狀況－電腦/手機市場

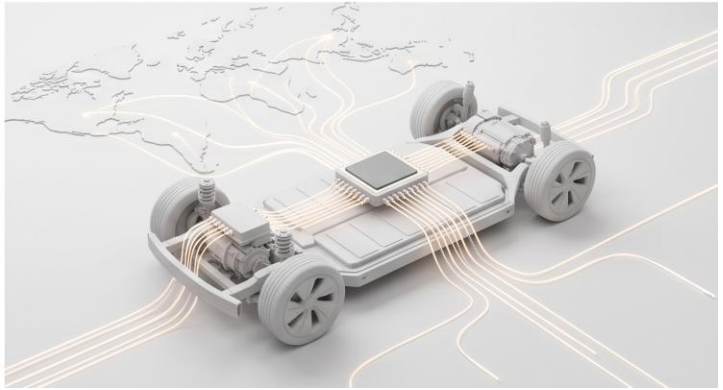
廠商明顯區分	• 存儲與相關晶片價格攀升，壓縮中小型企業議價及配貨競爭能力，讓中小型企業面臨巨大生存壓力。
成本結構劇變	• 存儲晶片價格飆升，成本佔比超過40%，甚至高於CPU價格。
終端價格普漲	• 手機、筆電及平板主要品牌大幅漲價，幅度都已經超30%不等。
消費市場保守	• 消費能力下降，導致消費類產品更換週期拉長。

市場狀況-大陸車載市場









1、大陸市場內冷外熱

2026年大陸內銷市場同比銷量大約減少20%，但出口同比增長75%。

2、市場競爭

車輛品牌多，價格(新能源車＋傳統燃油車)競爭非常激烈，影響出貨量及營收。

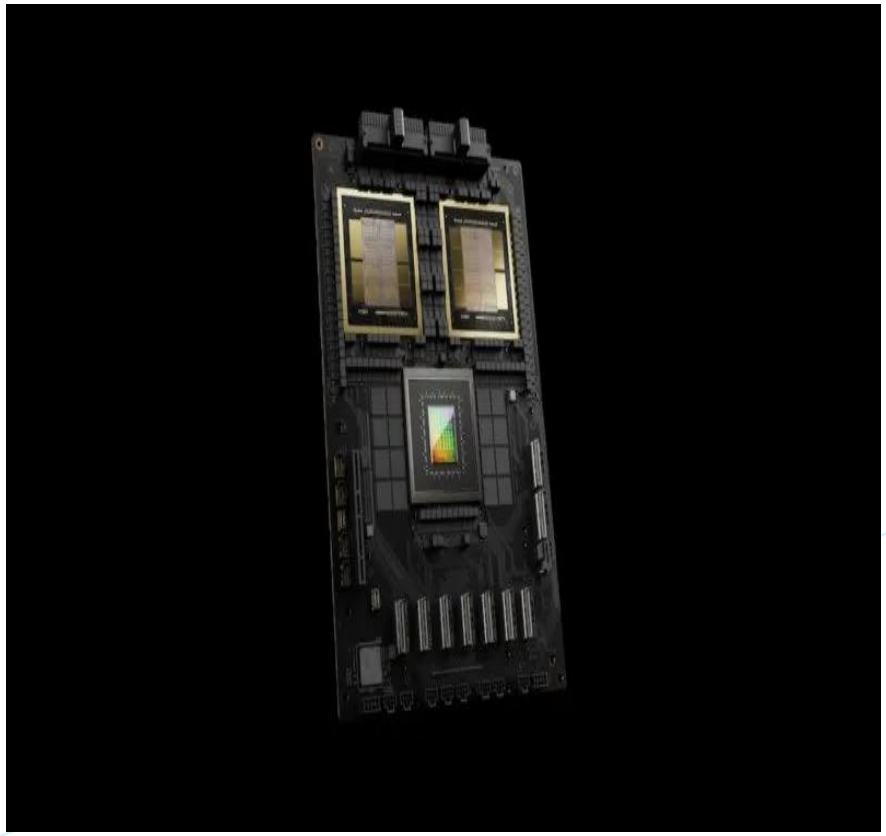
3、匯兌壓力

人民幣升值，匯率影響極大，雖出口高速成長，但匯損嚴重，影響獲利。

4、成本壓力

物料及元器件漲價，獲利空間嚴重壓縮。

市場狀況-AI算力市場



- 從訓練驅動 轉為 推理與 AI Agent 主導
- 從單晶片性能 轉為 系統級與異構協同
- AI 工廠／超大型資料中心擴建，資本支出爆發
- 基礎設施瓶頸，電力限制與散熱技術革新
- 算力經濟效益從「GPU數量」轉向「每MW產生多少Token」

成長動能

成長動能-通信市場

- 物料漲價影響，提高公司產值
  AI算力驅動的光通信、算力服務等新興領域則高速成長。
- 光通訊景氣趨勢提升
  受AI算力需求激增帶動，光模塊、光器件、光纖光纜等環節領導企業普遍營收利潤上升。
- 設備(伺服器、網絡設備、存儲)
  1、伺服器（Server）：
  AI Server 需求持續擴大，創造高單價，GMI利用現有伺服器客戶資源佈局，提升業績成長。
  2、網絡設備（Switch，光模塊）：多卡高速互聯催生400G-1.6T光模塊、高容量ToR交換機的強勁需求。
  3、存儲芯片（DDR，LPDDR，NAND/Nor Flash ）：由於AI浪潮帶來的爆炸性需求，存儲芯片價格不斷攀升，已成為伺服器最關鍵元件之一。
  4、電源（PSU，DC/DC）：單機功耗飆升至數千瓦，大功率PSU、DC-DC電源及散熱器件是市場主流之一。GMI利用現有客戶資源，耕耘DC/DC細分領域的經驗，進軍伺服器電源市場，並有意向與DC/DC新夥伴談合作。

成長動能-印度市場開拓



運營商

當地電信運營商局端及接入通訊設備鎖定當地相關設備廠商

智慧家庭

當地相關消費類電子品牌方案設計方合作

車載市場

當地品牌一級方案及架構規劃商

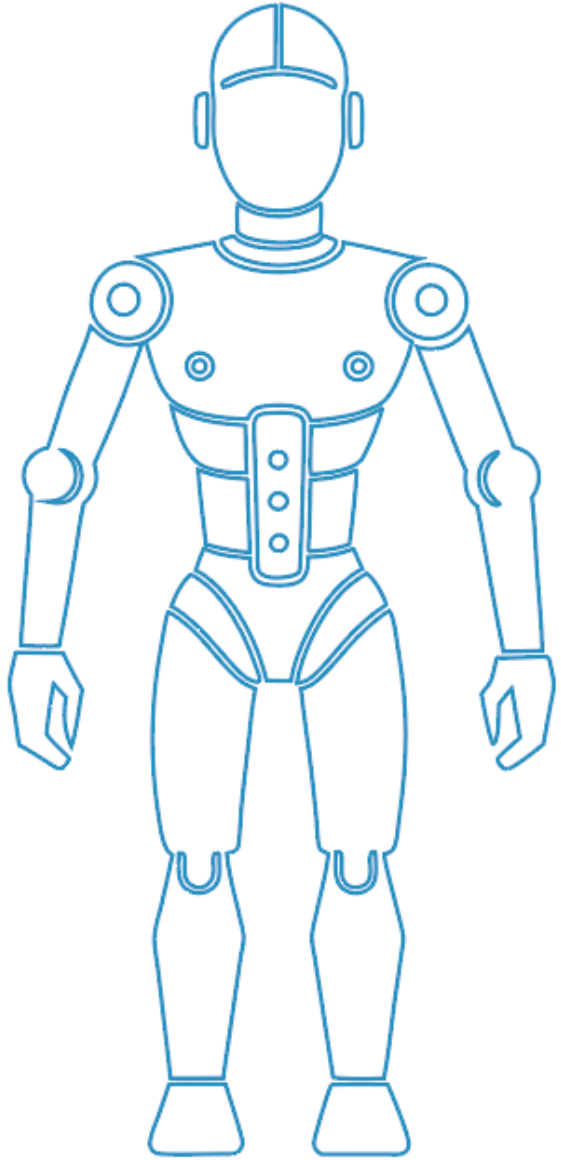
安防設備

當地品牌及線上管道當地及海外設計商

成長動能-機器人市場開拓



工業機器人



特種機器人





人型機器人

服務機器人



成長動能-機器人市場開拓

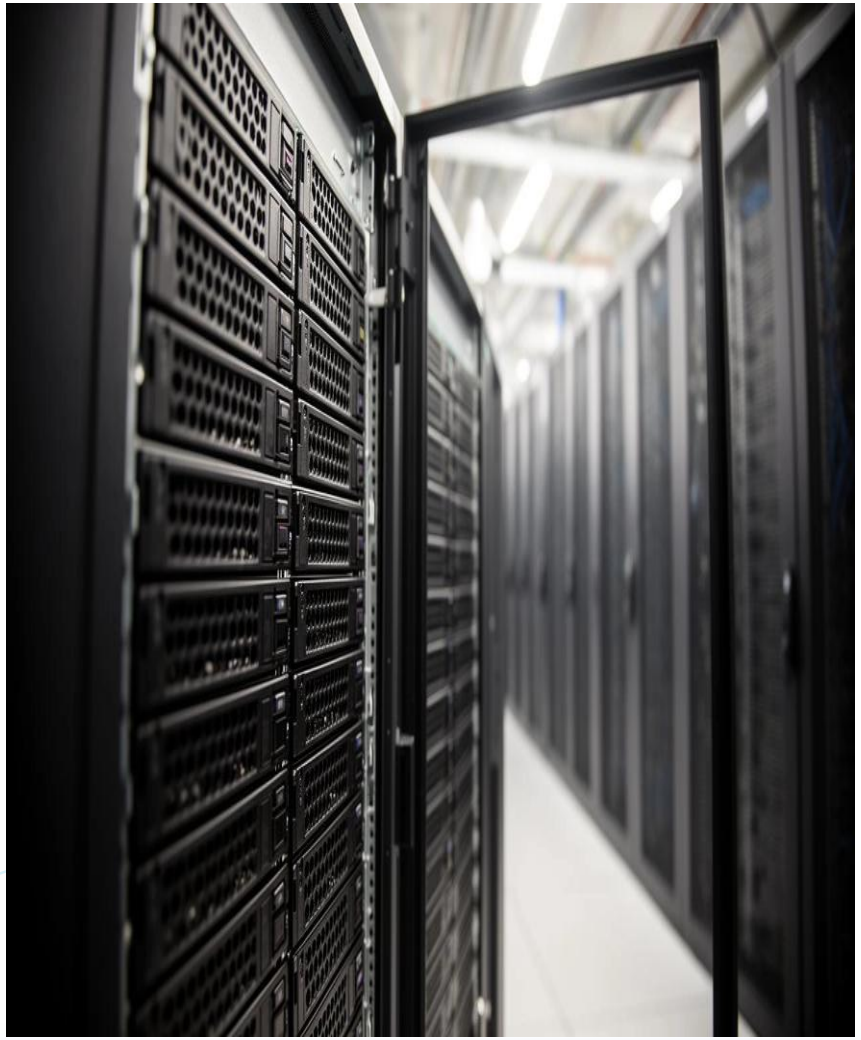
1、工業機器人：SCARA機器人(焊接機器人、噴塗機器人、六軸機械臂)。
用途：汽車製造、3C電子、物流倉儲等流水線。

2、特種機器人：排爆機器人、太空探測車、核電站巡檢機器人、農業採摘機器人。
用途：應急救援、國防軍工、深海深空探索、危險作業。

3、服務機器人：掃地機器人、送餐機器人、酒店引導機器人、養老陪伴機器人。
用途：家庭清潔、餐飲、公共服務。

4、人形機器人：Tesla Optimus、Figure 01、優必選Walker。
用途：通用勞動力、家庭助理、複雜場景作業。

成長動能-AI算力



- 穩定現金流
- 客戶穩定
- 資產證券化潛力

營運策略

營運策略

從科技通路，走向
AI 價值整合平台

從硬體/整合方案 延伸到基礎建設與持續性服務

供應商 → 硬體 → 系統 → 客戶 → 雲端服務

晶片 → 系統整合 → AI基礎建設 → 算力服務 → AI應用

營運策略

1、市場擴展

- AI影響整體半導體市場蓬勃發展，公司的營收帶來紅利，公司仍需順應潮流拓展新應用、新市場。
- 持續拓展新供應商及客戶群，重點布局伺服器及機器人市場。
- 尋求更多AI產品應用機會，以及新供應廠商合作。

2、合作商機

- 公司已投資GPU設備，與關係企業(GMI Cloud)共同開拓經營AI Factory。
- 持續經營與學習AI相關產業，結合關係企業(瑞音)，共同拓展AI 應用產品。
- 投資關係企業，把既有能力沿著 AI 價值鏈向上延伸。

3、永續發展

- 積極導入綠色產品與節能解決方案，建立碳盤查與供應鏈透明機制。
- 強化公司治理，提升企業形象與長期投資，積極發展企業永續。

Q&A

弘憶國際股份有限公司(3312)

http://www.gmitec.com

THANK YOU!