

GrandTech
CloudServices

股票代號 7747

昕奇雲端科技股份有限公司

2026年第一季法說會簡報

2026年04月

免責聲明

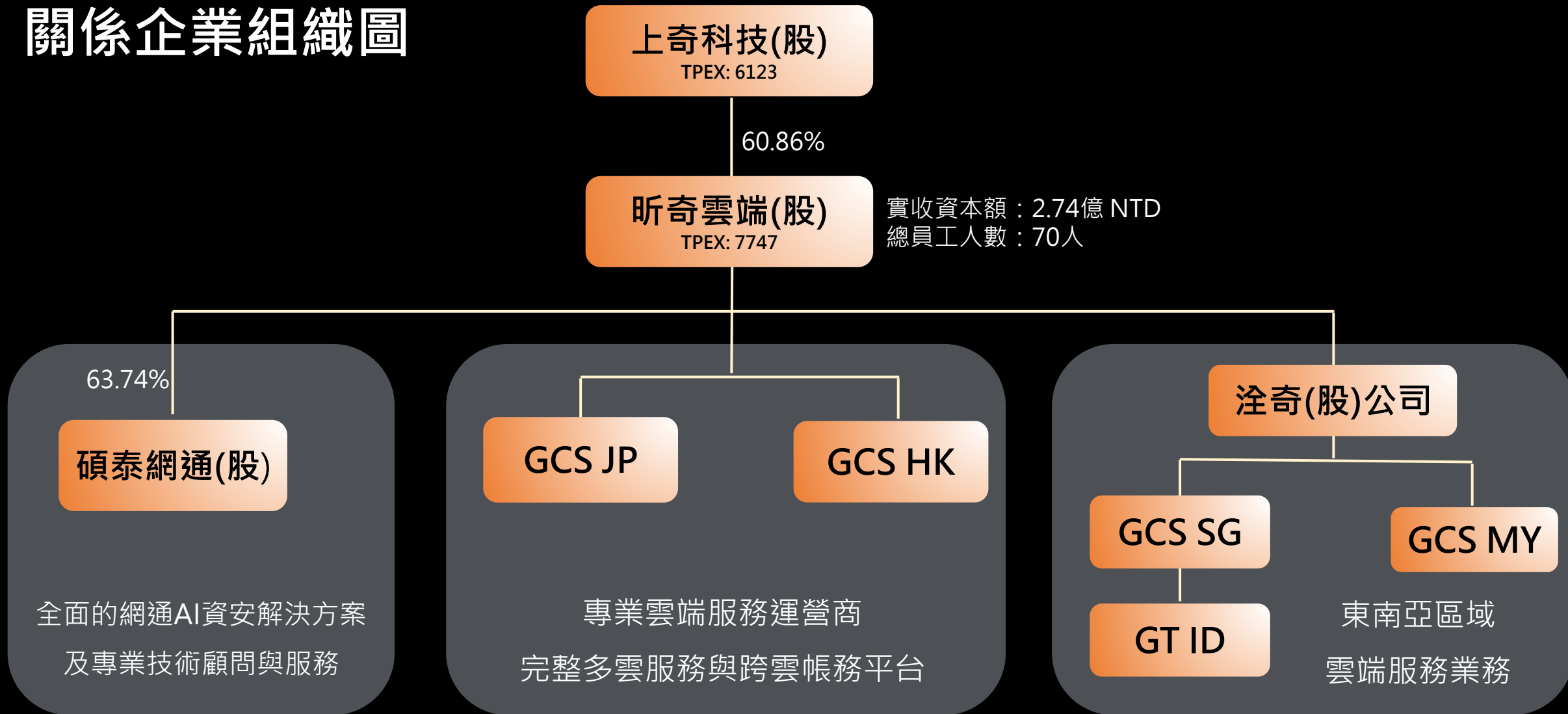
- 本簡報係本公司於簡報當時之主、客觀因素，對過去、現在及未來之營運彙總與評估；其中含有前瞻性之論述，將受風險、不確定性及推論所影響，部份將超出我們的控制之外，實際結論可能與這些前瞻性論述大為不同。
- 所提供之資訊(包含對未來的看法)，並未明示或暗示地表達或保證其具有正確性、完整性及可靠性；亦不代表本公司、產業狀況及後續重大發展之完整論述。
- 本簡報中對未來的展望，反應公司截至目前為止於看法。這些若有任何變更或調整時，本公司並不負責隨時提醒及更新。

Content 簡報大綱

1. 公司概況
2. 產業機會
3. 營運成果
4. 營運展望
5. Q&A

1. 公司概況

關係企業組織圖



註1.除碩泰網通，昕奇雲端持有之子孫公司股權皆為100%

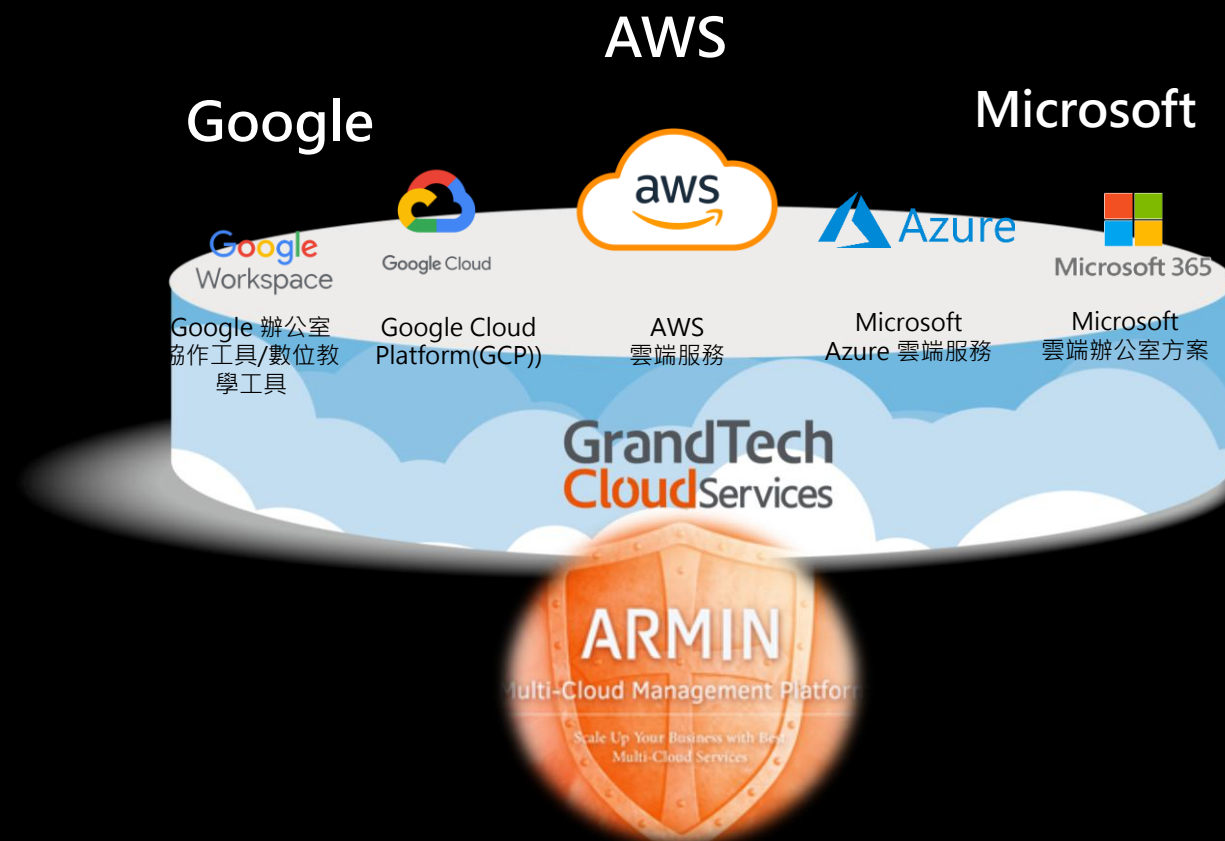
註2. 2026/1/1昕奇從上奇取得詮奇及旗下東南亞子公司100%股權

產品與服務

網通資安事業



雲端服務事業



Live Streaming



17LIVE

亞太及日本No.1
直播互動娛樂平台

Video Streaming
Service



LINE TV

台灣領先的 OTT/娛樂
內容串流服務

AI&AR
Beauty Solution



玩美移動

全球領先之應用開發商
將AI/AR技術應用於美
容科技產業

OMO E-commerce
Services



九易宇軒

亞洲領先的OMO電商
服務商

Game Publisher



Madhead

以《神魔之塔》聞名的
亞洲領先的香港手機遊
戲開發及發行商

Sales Intelligent
Solutions



Sales Marker

日本首家B2B銷售情報
SaaS服務公司

Digital Healthcare



永悅健康

台灣No.1數位健康服務
與電商平台

E-commerce Travel



酷遊天

全球領先旅遊體驗平台

Customer Experience



新芽網路

以SurveyCake聞名的台灣
領先企業問卷SaaS平台

Digital Workflow



凱鈿行動

亞洲領先之全方位行動
工作軟體服務商

Photobook
E-commerce



Photobook

馬來西亞商之全球領先
相冊和個人化電商平台

Online Education



CoLearn

印尼No.1在線輔導和練
習之教學平台

Main Customers

Diverse startup portfolio within many sectors across APAC



Enterprise SaaS



Marketplace



AI / Analytics



Digital Media



Gaming



MarTech



IoT / Robotics



FinTech

PropTech

Food & Beverage


Transport/Logistics



GCS is A Friend to Startups (F2SU)


01

From Beginning to Seed Round (種子輪)

豐富創業經驗分享以及雲端使用贊助，手把手與新創企業度過初創期的挑戰 

02

Pre A to B Round

協助新創企業與VC對接，獲取更多財務支持和策略合作的可能，同時為新創優化雲服務成本

03

B Round

GT的亞洲據點可幫助新創區域性複製商業模式，加上協助地推和深化在地合作夥伴網絡。



SUPER

GliaCloud

04

C Round to Future

GCS/GT作為有潛力的企業創投 (CVC) 和戰略合作夥伴，幫助新創擴大市佔深入市場，並促進與客戶群和其他成功新創企業的合作，實現共同成長。



05

Late Stage & Pre-IPO

促進新創企業之間跨國、跨界戰略聯盟，提供多元出場策略，如上市、併購、出售等選項。



06

IPO/Post IPO & Grow Beyond

積極支持新經濟產業的規模發展，連結 TWSE及TPEX 共同推進新創公司 IPO，並針對 Post IPO 的需求，適時引進更多法人及機構投資人，進一步募集資金，面向無限的成長及商機



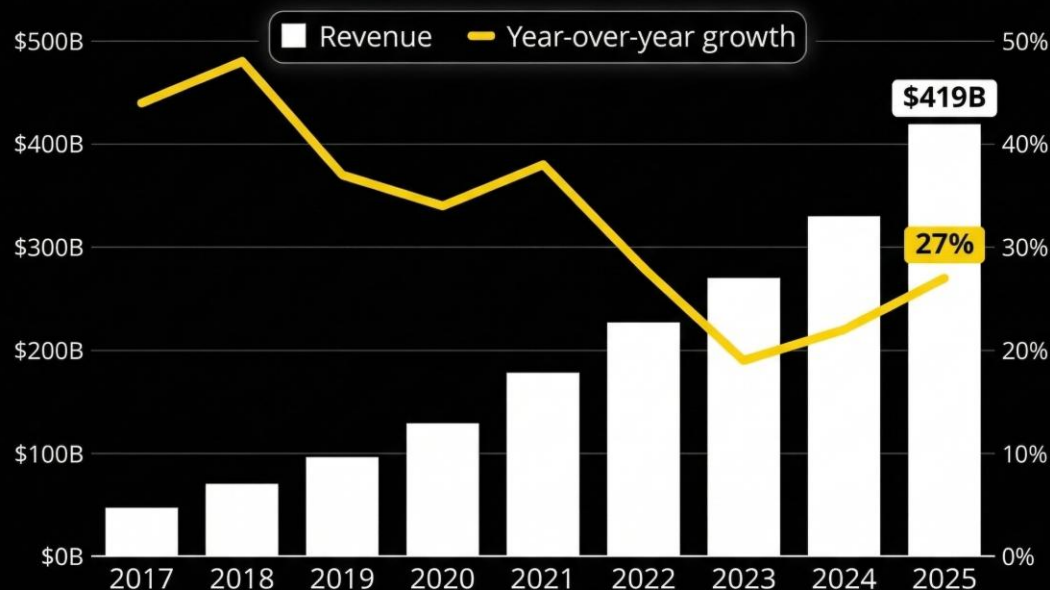
2. 產業機會

生成式AI 點燃雲端產業的超級引擎

從基礎建設到應用層，AI 驅動每一層雲端堆疊的升級，雲端需求迎來結構性成長

AI Boom: Global Cloud Market Grows to \$419 Billion in 2025

Worldwide cloud infrastructure service revenues*

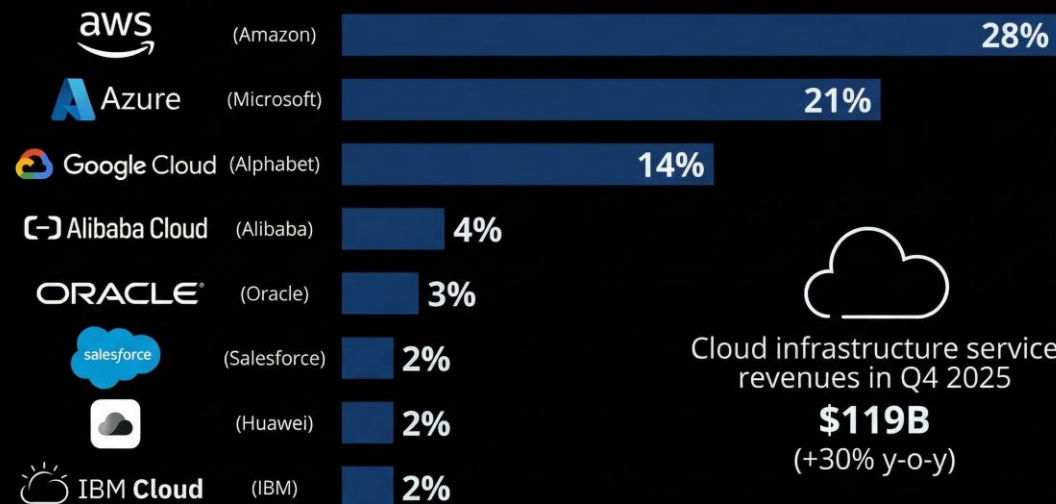


* Includes platform as a service (PaaS) and infrastructure as a service (IaaS) as well as hosted private cloud services

Source: Synergy Research Group, Feb. 9, 2026

Big Three Hold Dominant Lead in Accelerating Cloud Market

Worldwide market share of leading cloud infrastructure service providers in Q4 2025*



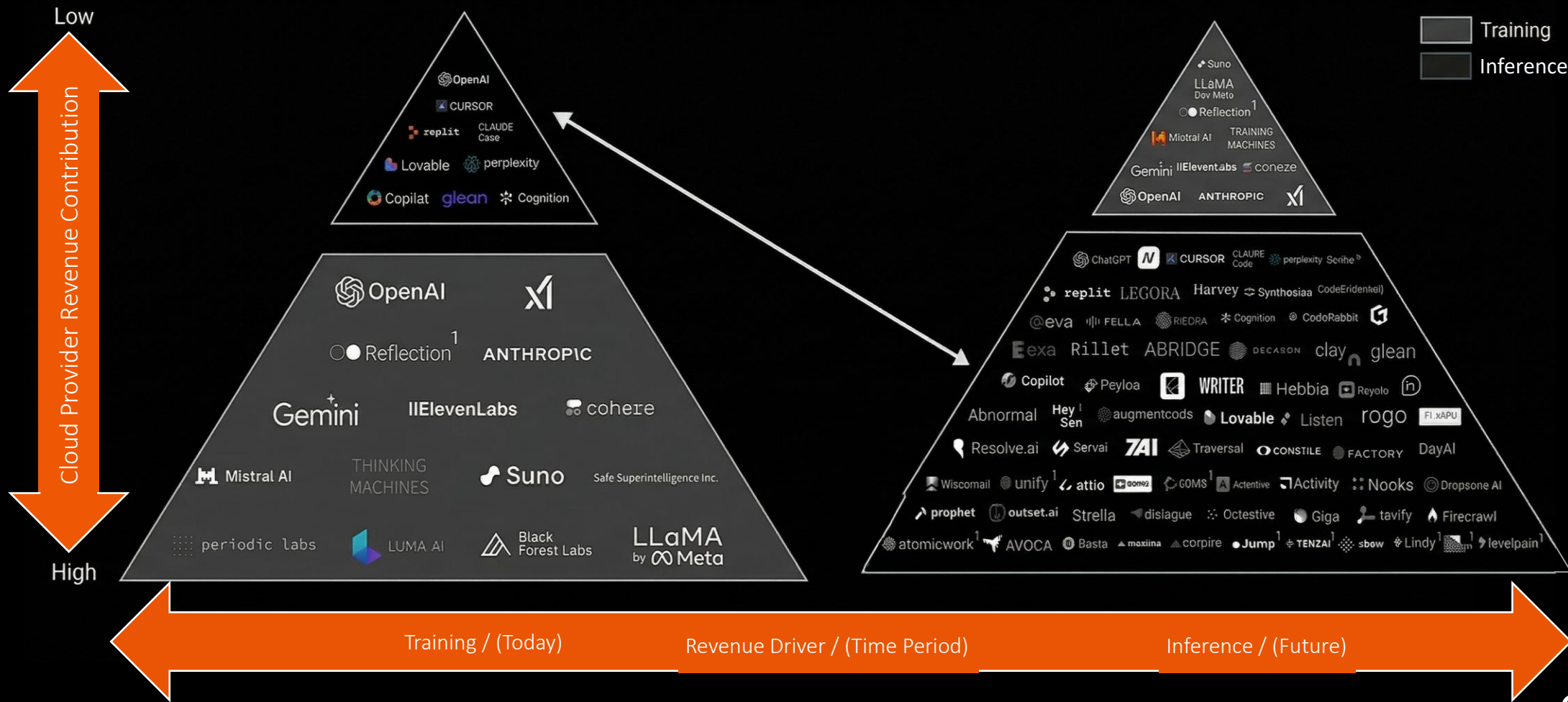
Cloud infrastructure service revenues in Q4 2025
\$119B
 (+30% y-o-y)

* Includes platform as a service (PaaS) and infrastructure as a service (IaaS) as well as hosted private cloud services

Source: Synergy Research Group, Feb. 9, 2026

然而，AI雲端服務的重點正從訓練轉向推論

AI 雲端服務仍以訓練為主，但下一波 Agentic 應用浪潮將把重心轉移至推論端 (新創應用端)



Source: Battery Venture, Dec. 18, 2025

新產業爆發的鐵三角

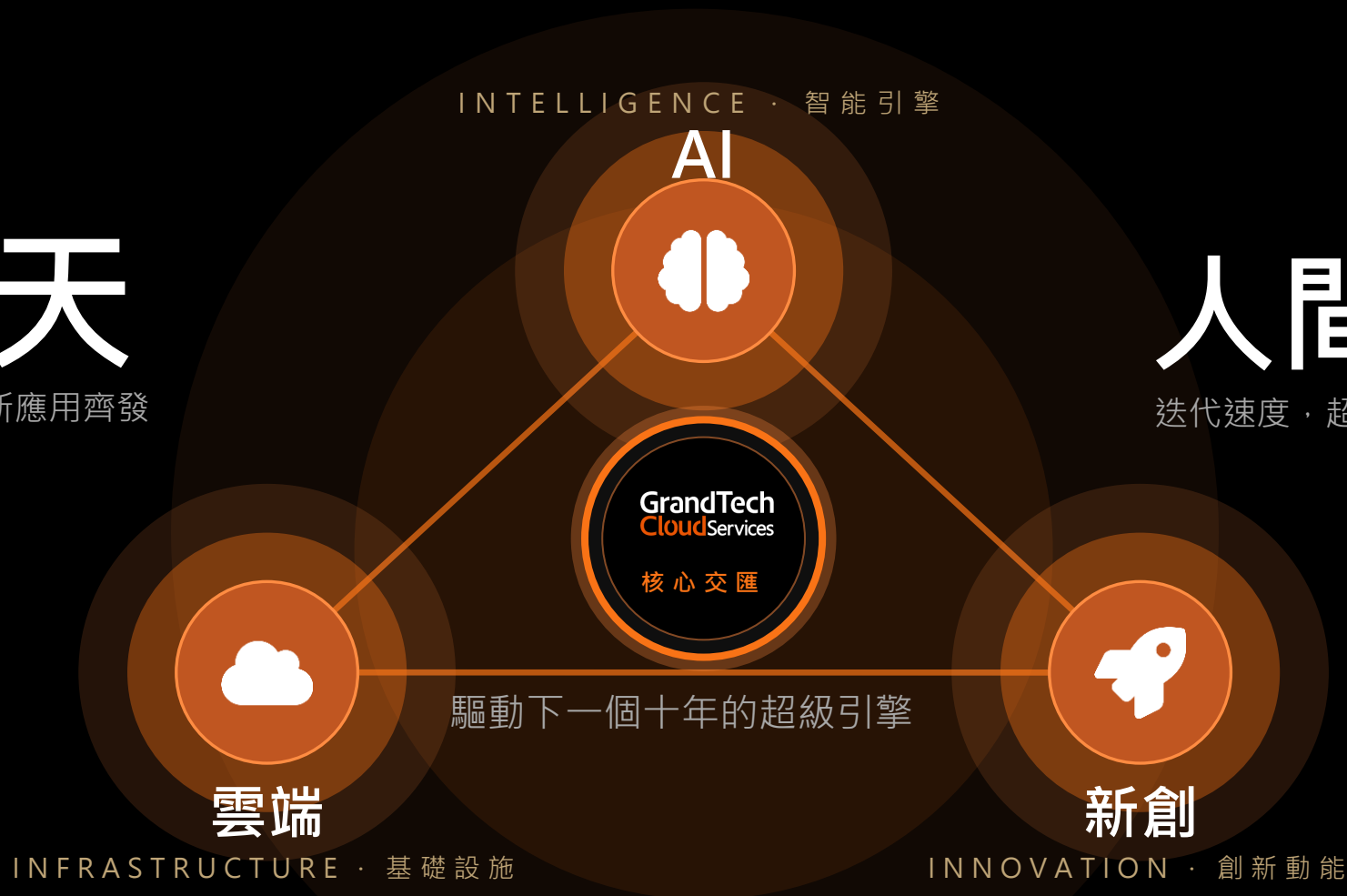
AI × 雲端 × 新創 | 未來所有產業都將被 AI 重做一遍

AI 一天

每日新模型、新能力、新應用齊發

人間十年

迭代速度，超乎所有產業過往想像



*all-in*新創 走出自己的路

3. 營運成果

2026年第一季成果摘要

合併營收

NT\$ **4.40** 億元

+1.5% YoY

稅後淨利_(屬母公司)

NT\$ **0.38** 億元

+29.6% YoY

雲端服務營收

NT\$ **3.61** 億元

+11.1% YoY
+12.8% QoQ

2025年成果摘要

合併營收

NT\$ **15.7** 億元

+9.7% YoY

稅後淨利_(屬母公司)

NT\$ **1.03** 億元

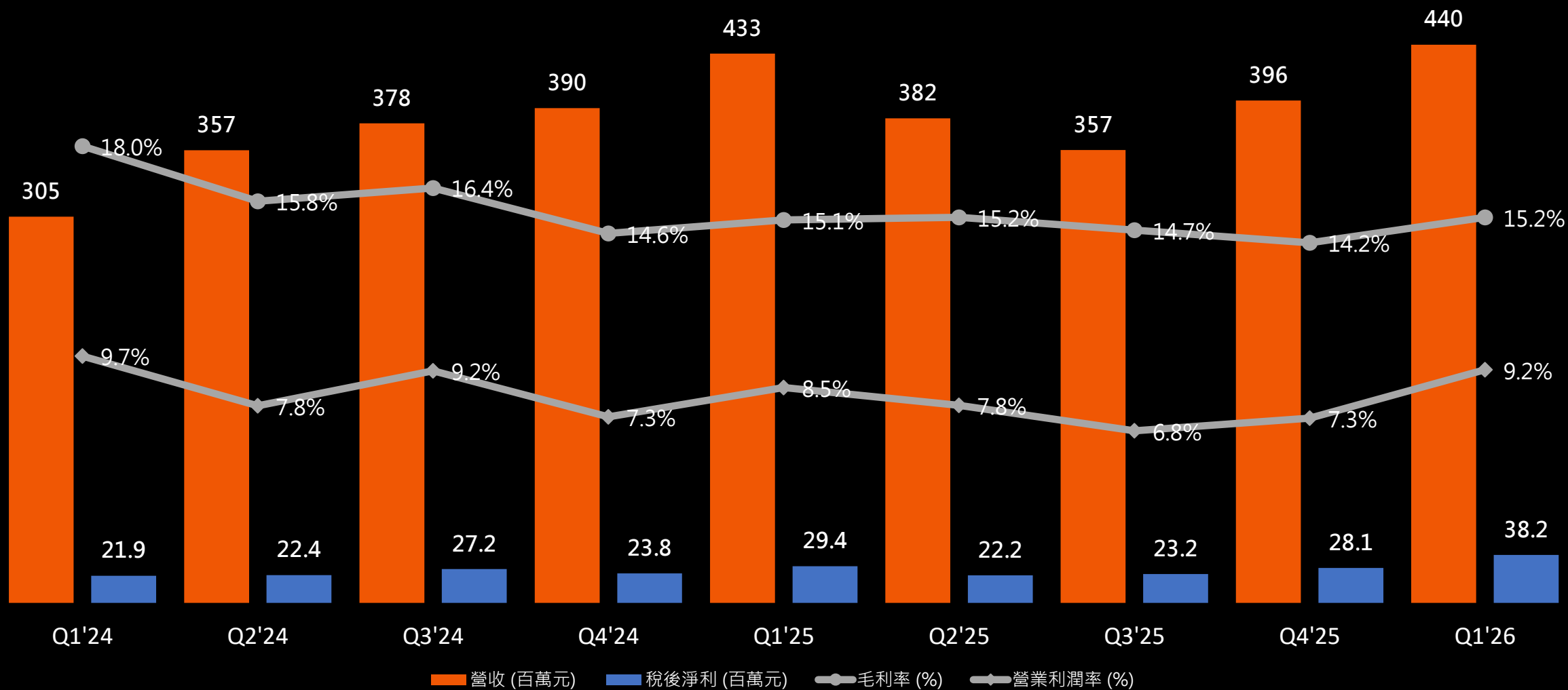
+7.7% YoY

EPS

4.04

NT\$

各季度營收、淨利與利潤率



2026年第一季損益表 (自結)

(NTD ,000)	Q1/26	Q4/25	QoQ	Q1/25	YoY	2026年YTD	2025年YTD	YTD YoY
營業收入淨額 Revenue	439,297	396,557	10.78%	432,922	1.47%	439,297	432,922	1.47%
營業毛利 Gross Profit	66,778	56,165	18.90%	65,255	2.33%	66,778	65,255	2.33%
營業費用 Expense	26,352	27,037	-2.53%	28,610	-7.89%	26,352	28,610	-7.89%
營業利益 Operating Profit	40,426	29,128	38.79%	36,645	10.32%	40,426	36,645	10.32%
營業外收支 NOE/NOI	10,166	6,839	48.65%	1,395	628.75%	10,166	1,395	628.75%
稅前淨利 EBT	50,592	35,967	40.66%	38,040	33.00%	50,592	38,040	33.00%
稅後淨利 Net profit after tax	40,299	29,013	38.90%	31,262	28.91%	40,299	31,262	28.91%
本期淨利(屬母公司) Attributable to owners of parent	38,182	28,079	35.98%	29,461	29.60%	38,182	29,461	29.60%
基本每股盈餘(EPS) (NT\$)	1.39	1.03	34.95%	1.25	11.20%	1.39	1.25	11.20%
毛利率 Gross profit margin	15.20	14.16	7.33%	15.07	0.85%	15.20	15.07	0.85%
營業利益率 Operating Profit Margin	9.20	7.35	25.28%	8.46	8.72%	9.20	8.46	8.72%
稅前淨利率 Pre-Tax Income Margin	11.52	9.07	26.98%	8.79	31.07%	11.52	8.79	31.07%
稅後淨利率(屬母公司) Profit Margin	8.69	7.08	22.75%	6.81	27.72%	8.69	6.81	27.72%

2026第一季資產負債表 (自結)

(NTD ,000)	2026.03.31	%	2025.12.31	%	QoQ (%) /Days	2025.03.31	%	YoY (%/Days)
現金及約當現金 Cash	735,868	54%	740,348	57%	-0.61%	179,421	20%	310.13%
應收票據/帳款 Account Receivable	277,536	20%	273,843	21%	1.35%	281,777	32%	-1.50%
存貨 Inventory	17,865	1%	9,577	1%	86.54%	19,748	2%	-9.54%
預付貨款-流動 Prepayment-Current	151,110	11%	163,139	13%	-7.37%	209,882	24%	-28.00%
預付貨款-非流動 Prepayment-Non-Current	63,736	5%	78,895	6%	-19.21%	166,070	19%	-61.62%
資產總計 Total Asset	1,374,670	100%	1,296,763	100%	6.01%	879,106	100%	56.37%
金融負債(短期借款) Loan	-		-		0.00%	70,000	8%	-100.00%
應付票據/帳款 Account Payable	264,797	19%	197,300	15%	34.21%	158,230	18%	67.35%
負債總計 Total Liability	333,957	24%	280,770	22%	18.94%	306,357	35%	9.01%
權益總計 Total Equity	1,040,713	76%	1,015,993	78%	2.43%	572,749	65%	81.70%
應收帳款週轉天數 AR Days	57		64		-10.94%	59		-3.39%
存貨週轉天數 Inventory Days	3		7		-57.14%	7		-57.14%
應付帳款週轉天數 AP Days	57		57		0.00%	46		23.91%
營運現金週轉天數CCC	3		14		-78.57%	20		-85.00%
負債比率 Liability Ratio	24.29		21.65		12.20%	34.85		-30.29%
權益報酬率 (ROE)	15.68		14.20		10.40%	22.46		-30.21%

2026年第一季自結營運重點說明

• AI助攻營收獲利雙創新高

- 2026第一季自結合併營收新台幣4.40億元，營業利潤新台幣4,043萬元，屬母公司淨利新台幣3,818萬元，每股盈餘為新台幣1.39元。營收較去年同期成長1.5%，較上一季成長達10.8%。屬母公司淨利則較去年同期大幅成長29.6%，更較上一季成長達36%。本季營收與獲利皆創歷史新高，主因係AI相關雲端服務需求強勁、Buy Revenue策略成功帶動新客戶貢獻、以及各區業務穩健增長與匯率回穩所致。
- 利潤率表現方面，2026年第一季毛利率 15.2%，營業利益率 9.2%，稅前淨利率 11.5%，屬母公司淨利率 8.7%。各利潤率與上一季及去年同期相比均全面提升，其中營業利益率較上季大幅提升1.9個百分點、稅前淨利率更提升2.4個百分點，主要受惠於營運效率持續優化、雲端服務營收結構改善以及匯率回穩等因素。

• 雲端服務營運指標

- 雲端服務持續強勁成長，2026年第一季雲端服務營收較上季(QoQ)成長高達12.8%，與去年同期(YoY)亦成長11.1%，其中，AI相關工作負載的爆發性成長尤其亮眼，受惠於AI推論與訓練需求大增，Google Cloud Platform (GCP) 工作負載呈現數倍成長，反應新創客戶對於Multi-model AI應用的強勁需求。
- 同時，公司日本雲端服務營收占比持續提升至17.1%，雲端服務海外營收占比達58.8%，國際化佈局加速推進。Net Dollar Retention Rate回升至116%，顯示既有客戶的雲端消費量強勁擴張。

2026年第一季回顧

• 策略調整已具成效

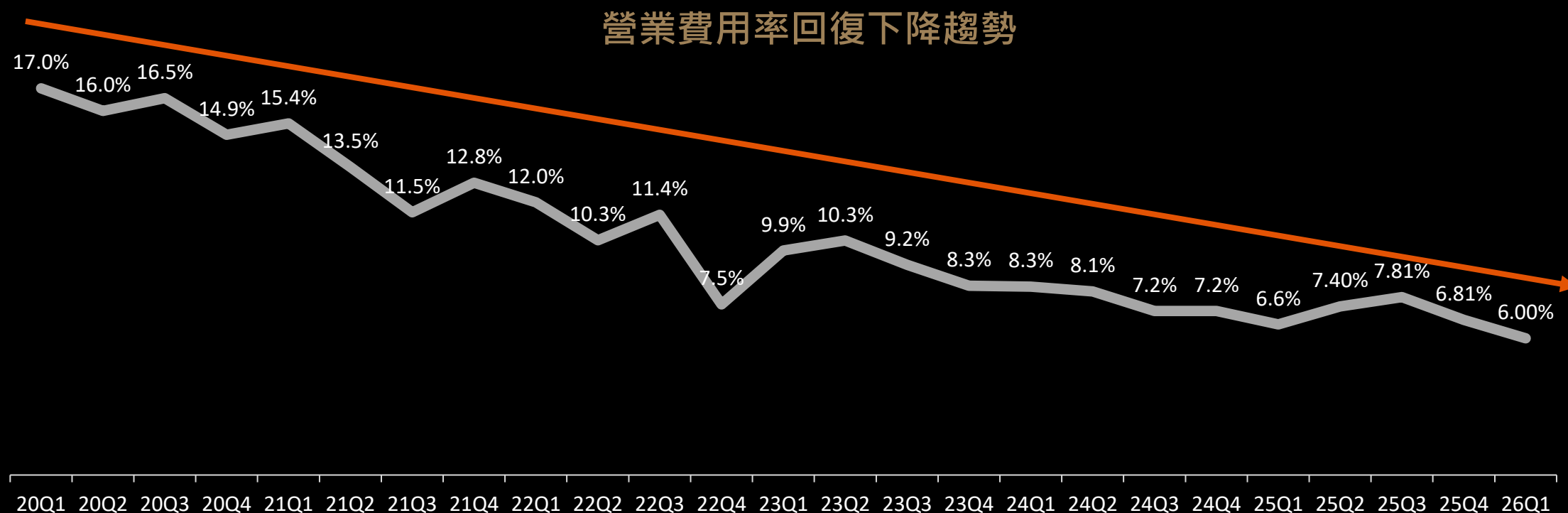
- 2026年第一季的表現強勁驗證了我們過去一年的策略調整已經產生具體成效。
- 我們的Buy Revenue策略成功帶動大量新客戶加入、推升整體業績表現，同時AI應用的爆發讓我們的新創客戶雲端消費加速成長，特別是GCP工作負載因AI需求呈現爆發性的數倍成長。

• AI生態系佈局

- 在AI生態系佈局方面，本公司於本季正式取得Anthropic授權經銷夥伴資格，可透過AWS Bedrock經銷並協助客戶啟用最新的Claude大語言模型。
- 此次合作讓公司客戶在多雲環境下，能更靈活地選用頂尖AI基礎模型來開發生成式AI應用，為新創客戶加速AI落地應用提供強而有力的支援。

雲端服務運營商模式發揮經濟規模效益

自動化帶動營運效率逐季提升，26Q1營業費用率再創新低

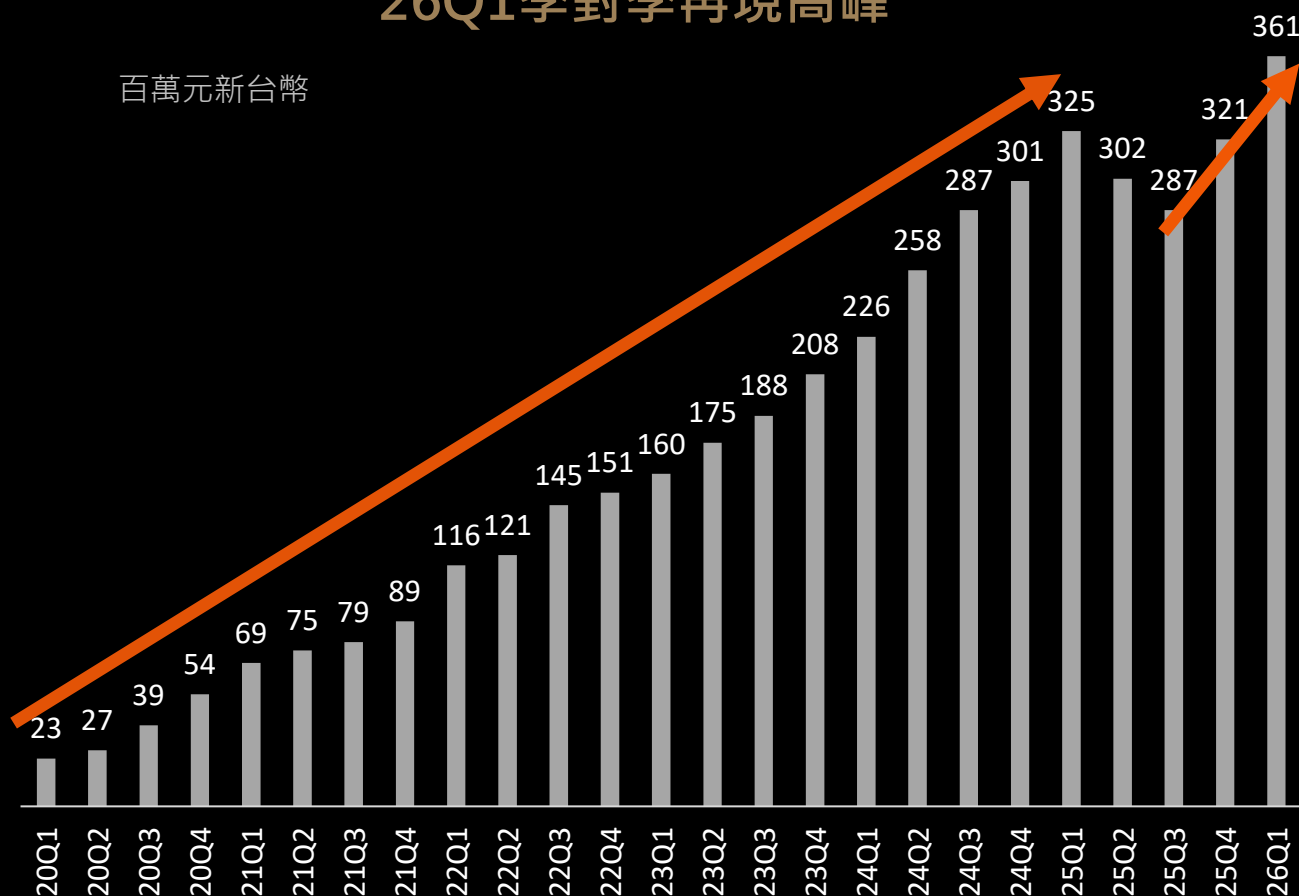


AI助力雲端服務營收動能佳

受惠於AI推論與訓練需求大增，AI相關工作負載的爆發性成長

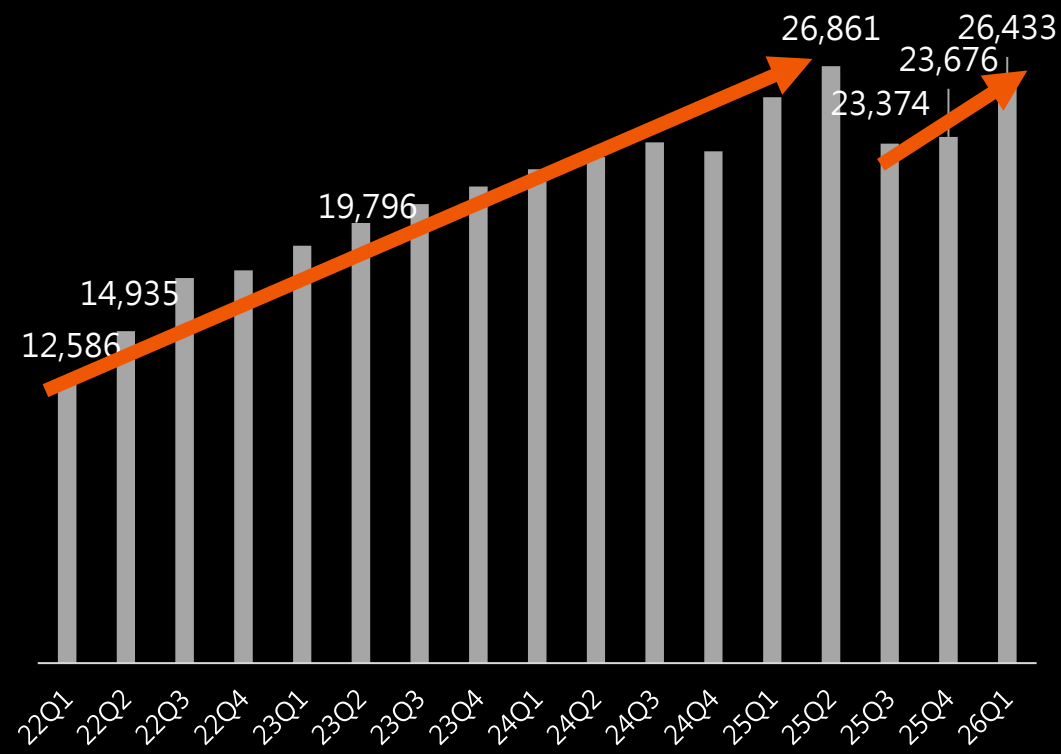
26Q1季對季再現高峰

百萬元新台幣



26Q1 AWS ARPU 大幅回升

單位: 美元

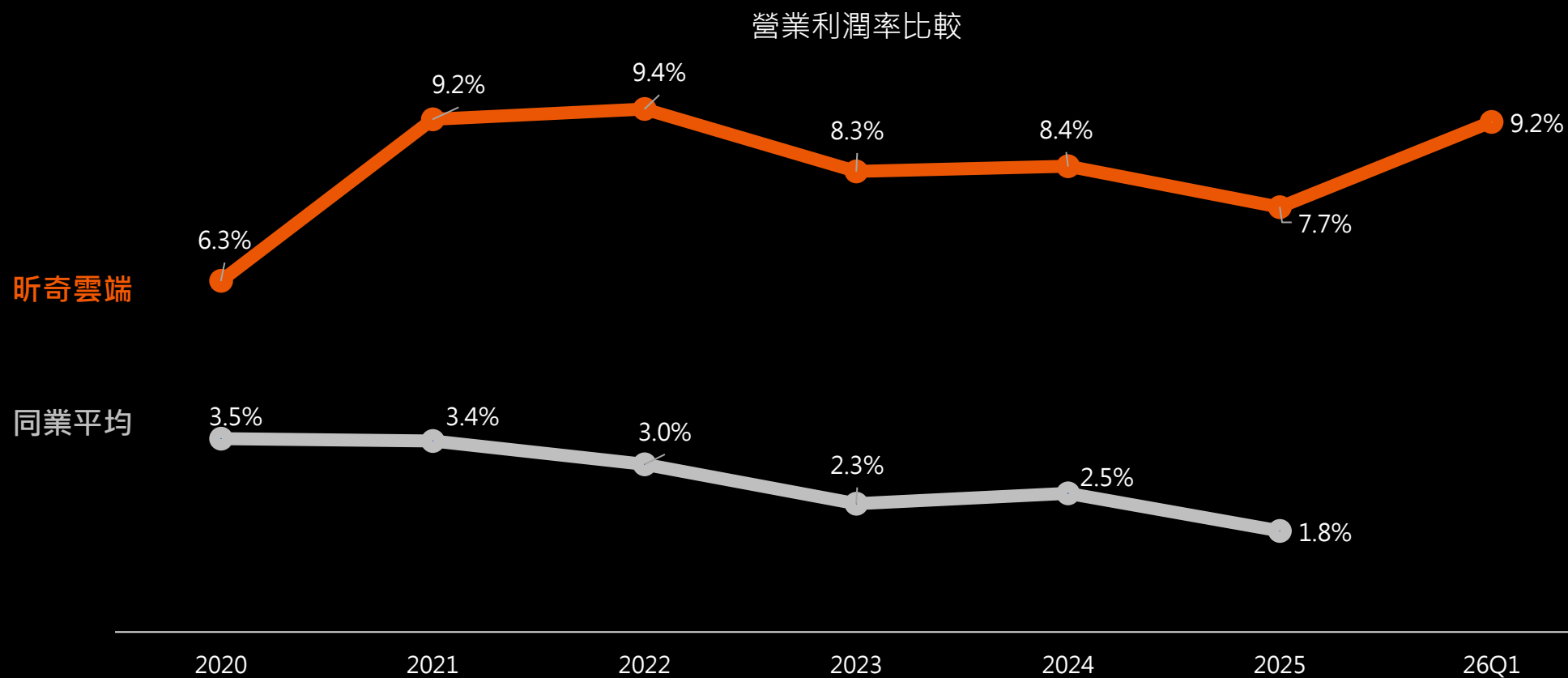


* ARPU (Average Revenue per User) = 每季AWS總用量除以當季客戶總數

出色的營運效率

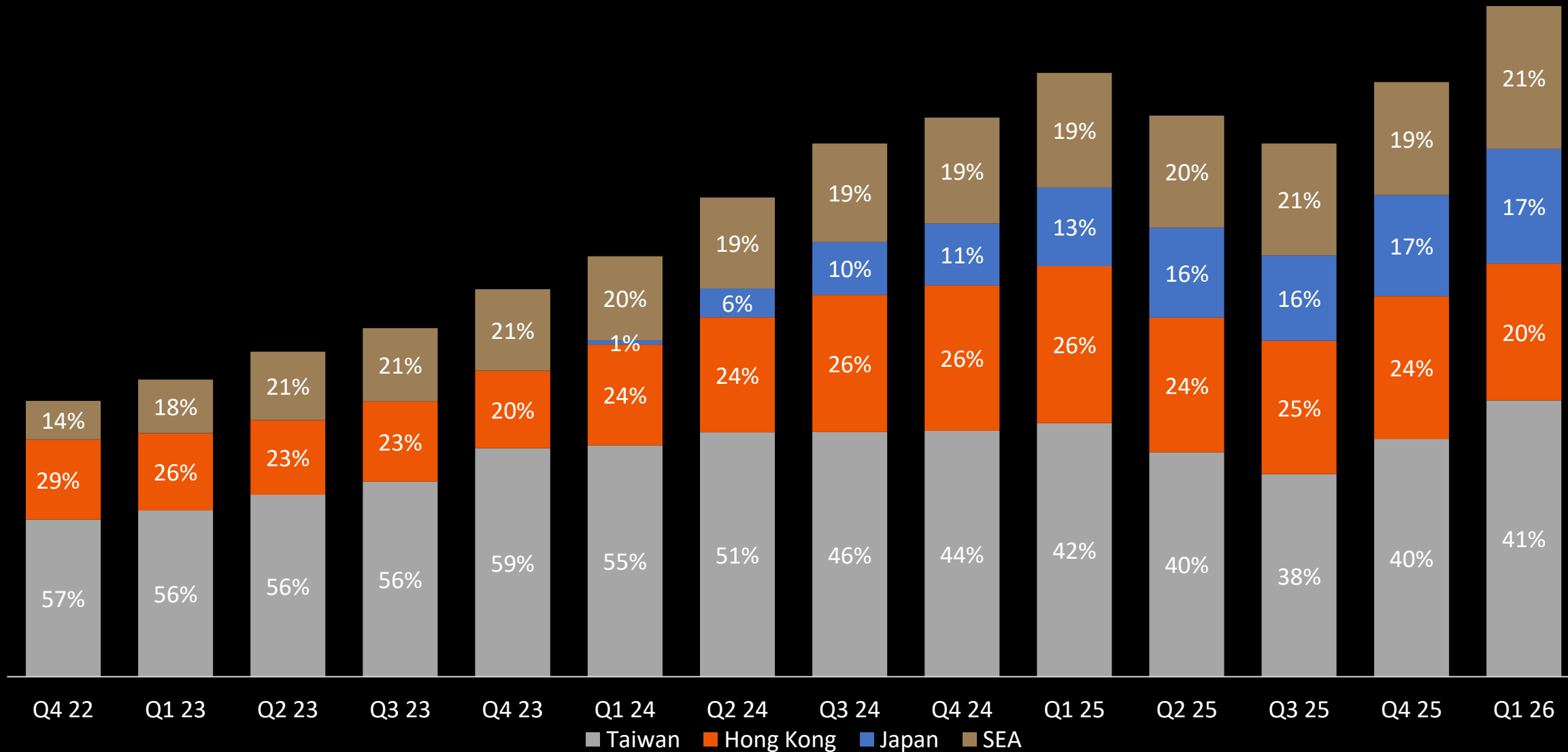
昕奇獨特的商模在雲端市場獲利高於同業

運營商模式逐步拉大與同業營運效率差異



雲端服務客戶分布區域佔比

海外佔比持續擴大，日本市場表現持續亮眼，台灣逐步回溫



關鍵指標

21

雲端營收連續季度成長紀錄

12.8%

26Q1雲端營收QoQ

8.73%

最近三年平均稅前淨利率
(2023-2025)

15.7%

26Q1股東權益報酬率
(年化)

3.22%

26 Q1雲端客戶流失率
(Dollar Attrition Rate)

116%

26 Q1雲端客戶淨留存率
(Net Dollar Retention Rate)

26.4K+

26 Q1 AWS ARPU (USD)

9.5%

26 Q1 雲端營業利潤率

4. 營運展望

26Q2及2026年展望

- **股利政策**

- 本公司董事會決議114年現金股利每股配發新台幣3元，股票股利每股配發新台幣1元

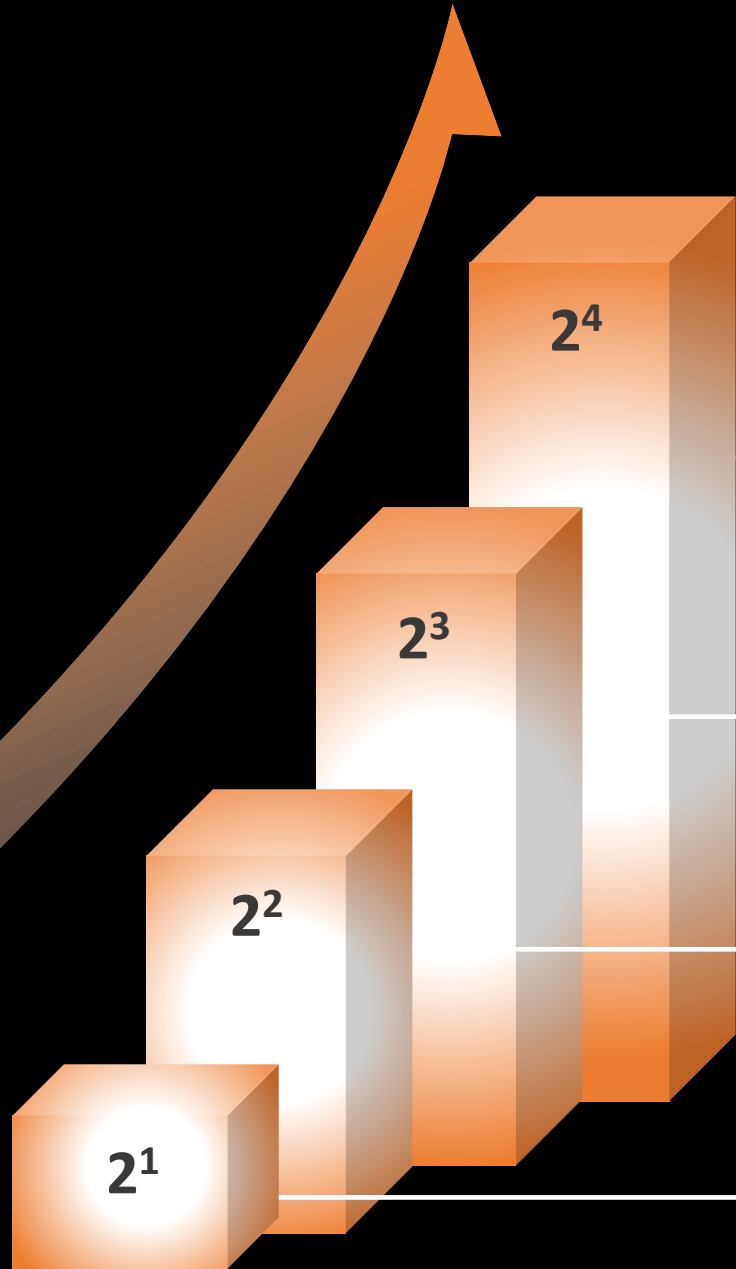
- **多元獲客成長引擎**

- 展望第二季暨2026年全年，我們看好業績展望，在AI浪潮持續推動、Buy Revenue策略加大投入、以及M&A併購機會的多重成長引擎下，我們有信心在營收與獲利能力上持續創新高。

- **AI與雲端機遇的最佳交叉點**

- AI的發展對新創客戶帶來巨大助力與機會，從產品開發到營運效率提升，AI正在重塑新創企業的競爭力。
- 作為最懂新創的雲端服務運營商，昕奇雲端正站在AI與雲端機遇的最佳交叉點，第一季的業績表現已充分印證Wise Growth策略的落地成效，我們的角色正從雲端成本優化夥伴，進化為支持新創客戶駕馭AI的全方位成長引擎。
- 在第一季強勁獲利的基礎上，我們將持續以紀律化的投資與併購、深化新創與AI生態佈局，全力推動公司邁向規模化、高利潤的亞洲AI雲端領導者。

昕奇雲端「2⁴」多維發展成長戰略



Pursuing M&A/Investment Strategy

透過併購和策略投資來快速擴張業務規模，獲取關鍵資源，實現更高效的成長路徑和市場競爭優勢

New Geo Expansion

除更擴大日本與新加坡市場外，快速複製日本高可擴充性的成功經驗，積極進入澳洲及加州等全球市場

Expand Network Effect and Seize Market Share

透過深化各地新創生態網路效應，提高市場能見度，進而搶佔現有目標市場市佔率

Driving Customer Success to Fuel Organic Growth

深化客戶成功協助客戶成長與提高客戶忠誠度，進而實現自然增長，形成良性循環的業務發展模式。

5. Q&A

GrandTech
CloudServices Friend to Startups 新創好夥伴

最懂新創的雲服務運營商

Thank You!

2026年第一季資產負債表-預付款項表達 (自結)

(NTD ,000)	2026.03.31	%	2025.12.31	%	QoQ (%) /Days	2025.03.31	%	YoY (%/Days)
現金及約當現金 Cash	735,868	54%	740,348	57%	-0.61%	179,421	20%	310.13%
應收票據/帳款 Account Receivable	277,536	20%	273,843	21%	1.35%	281,777	32%	-1.50%
存貨 Inventory	17,865	1%	9,577	1%	86.54%	19,748	2%	-9.54%
預付貨款-流動 Prepayment-Current	151,110	11%	163,139	13%	-7.37%	209,882	24%	-28.00%
預付貨款-非流動 Prepayment-Non-Current	63,736	5%	78,895	6%	-19.21%	166,070	19%	-61.62%
資產總計 Total Asset	1,374,670	100%	1,296,763	100%	6.01%	879,106	100%	56.37%
金融負債(短期借款) Loan	-		-		0.00%	70,000	8%	-100.00%
應付票據/帳款 Account Payable	264,797	19%	197,300	15%	34.21%	158,230	18%	67.35%
負債總計 Total Liability	333,957	24%	280,770	22%	18.94%	306,357	35%	9.01%
權益總計 Total Equity	1,040,713	76%	1,015,993	78%	2.43%	572,749	65%	81.70%
應收帳款週轉天數 AR Days	57		64		-10.94%	59		-3.39%
存貨&預付貨款-流動週轉天數 Inventory & Prepayment-Current Days	42		60		-30.00%	62		-32.26%
應付帳款週轉天數 AP Days	57		57		0.00%	46		23.91%
營運現金週轉天數CCC	42		67		-37.31%	75		-44.00%
負債比率 Liability Ratio	24.29		21.65		12.20%	34.85		-30.29%
權益報酬率 (ROE)	15.68		14.20		10.40%	22.46		-30.21%