

Ennoconn Corporate 法人座談

2026/7/14

Agenda

— Presentation Roadmap

01

2026年上半年營收與全年展望

營收成長動能、事業亮點與2026全年營運展望



02

Physical AI 策略與市場

Physical AI 策略藍圖、關鍵應用場景與市場機會



03

Kontron整合與效益展望

整合策略、協同效益與長期價值創造



2026年上半年 營收與全年展望



2026年上半年營收重點

營收創歷史新高，三大事業群齊步成長，驅動長期價值

單位:台幣



2026年上半年合併營收

853 億元
YoY **+23.3%**



第二季營收

478 億元



6月營收

177 億元

- ✓ 2026年上半年營收再創歷史新高
- ✓ 6月單月營收年增 57.0%，成長動能強勁
- ✓ 第二季營收年增 37.8%，季營收首度突破 478 億元

三大事業群營收表現



工控物聯網

H1營收	YoY	6月YoY
389 億元	+17.1%	+29.5%

主要成長動能

- ✓ AI Edge Computing 持續成長
- ✓ 零售、網通與工業電腦需求穩健
- ✓ Transportation 與 Network Appliance 擴張

營收佔比 **45.6%**



智慧軟體與方案

H1營收	YoY	6月YoY
109 億元	+4.0%	+26.6%

主要成長動能

- ✓ 訂閱服務與軟體平台穩定成長
- ✓ 資安與 AI 軟體需求升溫
- ✓ Kontron 軟體因併購績效影響進度，下半年可望逐步改善

營收佔比 **12.8%**



智慧工廠與廠務

H1營收	YoY	6月YoY
355 億元	+39.5%	+121.0%

主要成長動能

- ✓ 半導體擴產、先進製程設備需求強勁
- ✓ AI 資料中心帶動自動化與整合系統需求
- ✓ Smart Factory 與客製化設備成長加速

營收佔比 **41.6%**

營運重點摘要



營收創新高

2026年上半年合併營收達853億元，年增23.3%，創歷史新高。



三大事業群齊步成長

工控物聯網與智慧工廠與廠務動能強勁，智慧軟體與方案穩定成長。



AI驅動需求持續升溫

AI應用擴產至工業、零售、交通、醫療與雲端，帶動長期成長契機。



展望下半年

雖有短期挑戰，但整體訂單能見度良好，對下半年營收表現維持審慎樂觀。

2026年上半年營收重點

營收創歷史新高，三大事業群齊步成長，驅動長期價值

月營收趨勢 (單位：億元)



營收比較總覽 (單位：億元)

單位:台幣

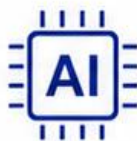
項目	2026年	2025年	YoY (金額)	YoY (%)
6月單月營收	176.6	112.5	64.1	57.0%
第二季營收	478.0	346.9	131.1	37.8%
上半年累計營收	853.3	692.9	160.4	23.3%

未來成長動能



AI 應用擴展

AI 邊緣運算、生成式 AI 與
雲端應用持續擴大



半導體擴產

先進製程擴產與設備投資
帶動長期需求



智慧製造升級

自動化與整合系統協力製造
數位轉型



全球市場布局

深化全球在地服務與供應鏈韌性
拓展新市場與新客戶

2026 營運展望

營收、獲利持續成長 在手訂單支撐未來成長動能

單位:台幣



2026 全年展望

- ✓ 營收、淨利與EPS皆穩定與高成長，創造股東最大價值
- ✓ 在手訂單 **NT\$2,150 億**，支撐 **2026 ~2027** 營運成長動能

在手訂單

NT\$2,150 億+

訂單能見度佳 成長動能穩健



2025 年實績 vs 2026 年展望



營業收入
1,423 億

2026 高成長



營業毛利
292 億

2026 高成長



營業淨利
57 億

2026 高成長



歸屬母公司淨利
32 億

2026 高成長



每股盈餘
23.26 元

2026 高成長



工業物聯網
營收趨勢由穩定成長
轉為高成長



智慧軟體與方案
營收趨勢由穩定成長
轉為高成長

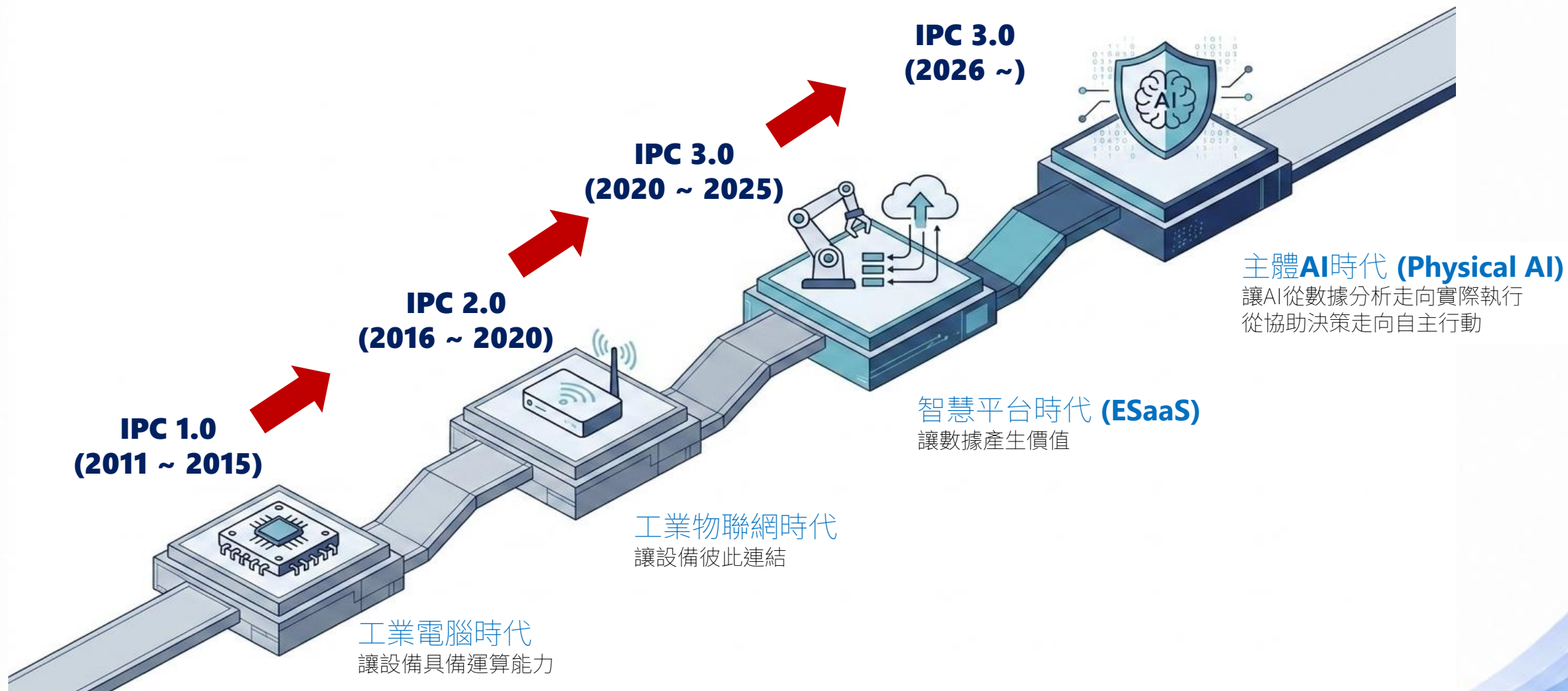


智慧工廠與廠務
營收趨勢維持高成長



Physical AI 策略與市場

歷經過去 15 年的成長及轉型升級，在未來 5 年將掌握實體 AI 落地商機，持續提升營收獲利貢獻



Physical AI 市場主要成長動能

Physical AI 市場規模預測



Source: Next Move Strategy Consulting, Physical AI Market Revenue Forecast 2025~2035

從 AI 到 Physical AI – 下一波產業革命已經開始



過去幾年，全球都在談**生成式 AI**



生成式 AI 讓 AI 第一次真正進入大眾生活



但樺漢認為，**生成式 AI** 只是開始



下一個十年真正改變世界的，不只是 AI 會回答問題
而是 AI 開始進入真實世界



逐漸開始**看得見、聽得懂、想得通、做得到**



Physical AI 的定義即是
讓 AI 具備感知、理解、決策與行動能力



Kontron

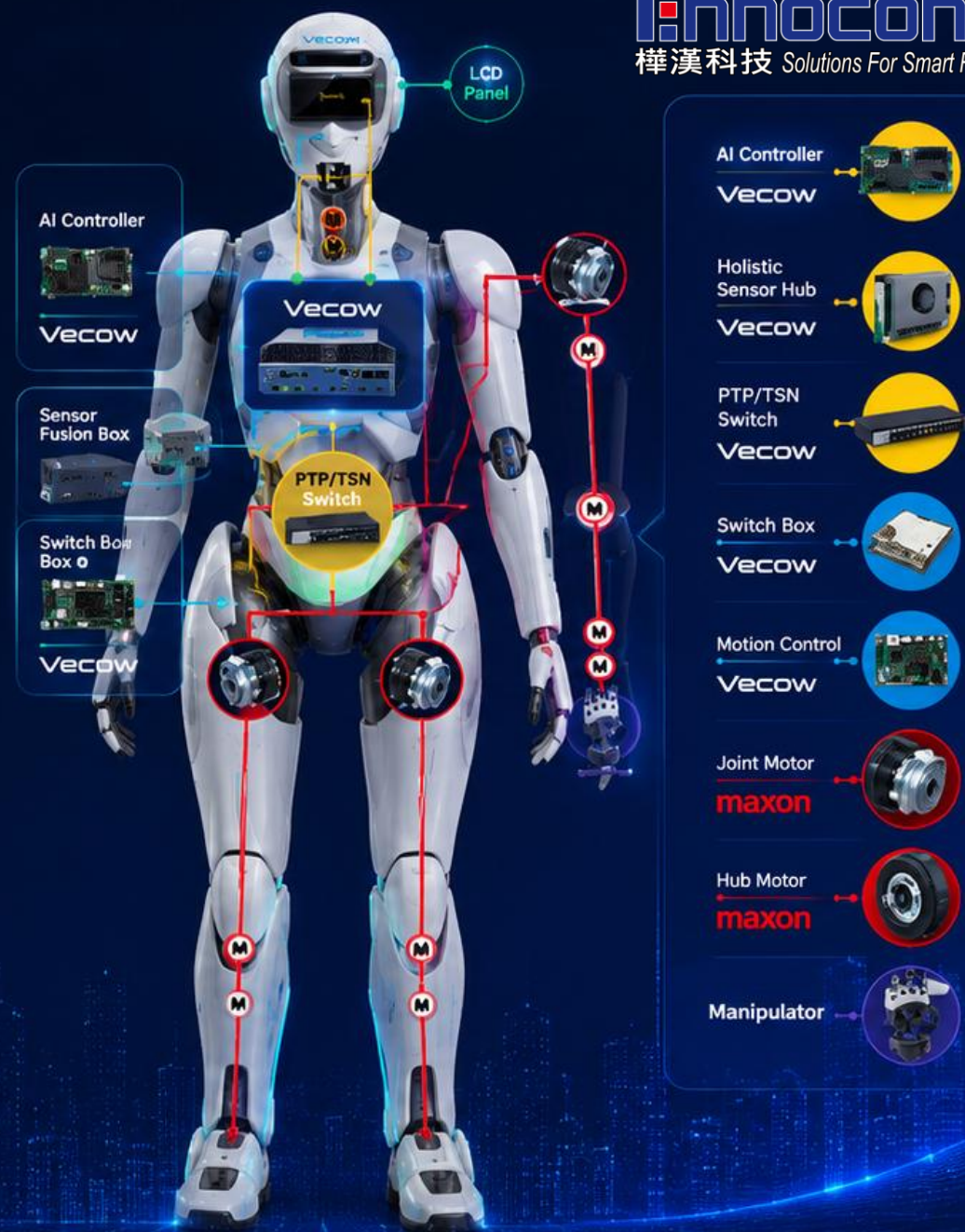
整合與效益展望



Robotics Structure

From AMR to Humanoid.

From sense, understand, decide, then act.



Use Case 應用場景總覽

以 Physical AI 與邊緣運算平台切入四大機器人應用



自動搬運叉車

- 倉儲 / 廠內物料搬運
- 即時導航與避障
- 提升效率並降低人力依賴

EVS-3000



末端配送機器人

- 開放場域安全導航
- 適用社區 / 園區 / 校園配送
- 支援自主移動與遠端管理

ECX-4000



服務型機器人

- 清潔 / 導引 / 巡檢應用
- 穩定感知與定位
- 適用商辦、醫院、公共空間

VCM-2000



智慧廚房機台

- 餐飲製作與備餐流程自動化
- 精準控制
- 多步驟任務執行

SPC-9000



核心能力



Ennoconn 可結合邊緣運算、感知與控制平台，快速切入物流、配送、服務與智慧餐飲等 Physical AI 應用場景。

Use Case 應用場景總覽

以邊緣 AI 運算平台支援四大應用場景

1



自主移動機器人

Autonomous Mobile Robot

- 📍 場域：北美倉儲
- 🚚 應用：自動搬運叉車
- 🎯 重點：PoE+ 與 LAN 連接 Camera / LiDAR、5G / Wi-Fi 即時連線、IMU / GPS 定位導航



EAC-5100-R32

2



智慧農業

Smart Agriculture

- 📍 場域：北美農場
- 🚚 應用：自主農業機器人
- 🎯 重點：GMSL2 環景感知、PoE+ / CAN Bus 周邊整合、IP67 防塵防水、寬溫運作



RAC-1000-R64

3



機器人即服務

Robot as a Service

- 📍 場域：APAC 機場與博物館
- 🚚 應用：自動導引清潔機器人
- 🎯 重點：USB Depth / RGB 感知、LTE / Wi-Fi 無線連線、GPU 感知運算、系統保護設計



EAC-6000-R16

4



公共安全

Public Security

- 📍 場域：美國停車場
- 🚚 應用：行動監控站
- 🎯 重點：PoE+ 支援 IP / 熱影像 Camera、5G / GPS 連線、防震保護、戶外寬溫無風扇運作



EAC-6200-R16



5G



Wi-Fi



PoE+



GPS / IMU



AI Vision



CAN Bus



Rugged /
Wide Temp



Fanless



Ennoconn 可透過邊緣 AI 與感知整合平台，快速切入物流、農業、服務與公共安全等 **Physical AI** 應用場景。

樺漢經營現況與目標

穩健成長 · 價值創造 · 驅動未來

財務表現亮點



營收淨利成長 CAGR
2014 ~ 25年
35%



淨利成長 CAGR
2014 ~ 25年
13%



每股盈餘 EPS (元)
2023 2024 2025
19.01 20.03 **23.26**



每股高淨值 (元)
2023 2024 2025
165.9 176.5 **190.5**

財務體質與發展動能



公司穩定配息
平均配息率
> 60%



個體負債率
26年 Q1
30%



投資現值
2026/7
761 億



整體在手訂單
2026/7
超過 **2,150 億**

樺漢集團總市值
Market Capitalization

2024
1,244 億



2025
1,677 億



2026/7
2,430 億

持續創造
長期價值



穩健成長
營收與獲利持續提升



財務穩健
強化財務結構與風險控管



高效營運
優化效率與競爭力



創造價值
為股東創造長期價值

註：財務數據單位為新台幣，除每股盈餘與每股高淨值為元外。

資料來源：樺漢科技內部資料

Q&A

Thank You !