

【專題研究】回顧_2026 年上半年布局的績效 2026/07/10

前言

觀察今年上半年國際股市狀況，亞股相對美股強勢，台日韓股市又以韓股表現最為強勢，在記憶體價格不斷上升，韓股上漲 101.14%；台股則因連動性最高的美股費半指在上半年大漲 101.14%，半導體類股表現強勁，再加上 AI 基礎建設浪潮持續支撐電子股基本面，台股表現介於韓日股市，仍有 59.25% 的漲幅。在去年年底，先進全球延續去年下半年的 AI 主題，提供一些產業的標的供投資人參考，對 2026 年上半年看好的投資主題出具兩篇分析報告【延伸閱讀：[2026 上半年的投資布局\(上\)-機器人概念股](#)、[2026 上半年的投資布局\(下\)-ASIC、矽光子概念股](#)】。本篇將復盤機器人、ASIC 與矽光子產業在過去半年的產業狀況與個股表現。

一、實體 AI 的進展與表現：

AI 高速運算與模型訓練逐漸成熟，市場的觀察重心從雲端走向實體，邊緣運算的 AI 使用能力備受重視，鎖定實體 AI 落地應用的發展狀況。黃仁勳與蘇姿丰都提及，機器人時代即將來臨，且是下一波的重要的 AI 浪潮，在今年 6 月初的 Computex 展覽也首次將 AI 機器人獨立設置展區，企業百花齊放的展示工業自動化、智慧應用與人形機器人等，橫跨軟體至硬體、零件至整機的實體 AI 生態系，並將生成式 AI 與代理式 AI 融入在機器對物理世界的判斷。

在 2026 年上半年實體 AI 與機器人的投資邏輯，從概念股的話題熱度、產業發展的敘事能力，轉為是否能通過驗證順利量產，讓機器人或自動化機械落地應用，實質的將故事轉化為營收。美股方面，羅克韋爾自動化(ROK.US)與泰瑞達(TER.US)在最新財報皆有優於市場預期的營收表現。ROK 在 FY26Q2 營收 22.4 億美元，年增 12% 優於市場預期，受惠倉儲自動化、資料中心與半導體高成長的應用需求強勁下，軟體與控制部門銷售年增 20% 至 6.84 億美元最為顯著，更上調全年調整後 EPS 與營收展望，皆超乎市場預期。TER 在 2026 年 Q1 財報創下歷史新高，營收 12.82 億元，年增 87%，主要由半導體測試解決方案貢獻，AI 相關需求佔 70%；其機器人部門營收 9100 萬元，年增 32%，已連續四季成長，且 AI 相關營收佔 15%，具有放大切入實體 AI 的前景性，今年也透過旗下 Universal Robots (UR) 與 Mobile Industrial Robots (MiR) 提供 11 種自動化應用場景，協助企業系統性導入自動化時，降低彈性不足或調整困難的風險，並投入自動化 AI 技術的布局，近期 UR 與 Scale AI 合作開發 UR AI Trainer，為未來在工業應用導入 AI 奠定基礎。

台廠在供應鏈主要扮演提供關鍵零組件的角色，在提到的台股中，研華(2395.TW)、上銀(2049.TW)在上半年表現相對亮眼。研華累積上半年合併營收 465.12 億元，年增 32.18%，創同期新高，6 月營收也首度破百億元，101.23 億元年增 73.39%，主要受惠嵌入式運算與周邊系統的強勁成長，年增 104%，智慧系統產品線年增 62% 也是 6 月的成長主力，研華在今年 Computex 展示邊緣 AI 的布局，用 WEDA 的開放架構，加速開發代理式 AI、數位孿生、邊緣運算等，藉此降低大量邊緣 AI 部署的複雜度與困難度等，更展現結合輝達、高通、Intel 與 AMD 平台的邊緣實體 AI 方案。上銀累積上半年合併營收 138.88 億元，年增 18.05%，今年以來的月營收年增率大多維持在雙位數成長，5 月法說透露今年 Q1 的機器人相關產品營收已從 5%-7% 成長至 12%，成功從單一零件供應商轉型成高階自動化方案解決提供者，上銀表示，專用型 AI 機器人將進入商用，預期未來將成為 AI 營收主要動能，目前用於晶圓的機器人是營收成長主力，尤其是在晶圓移載系統與無塵室的機器人需求強勁。

【專題研究】回顧_2026 年上半年布局的績效 2026/07/10

產業		證券名稱	股票代號	2026/1/1-6/30 報酬
機器人概念股	美股	輝達	NVDA.US	7.29%
		特斯拉	TSLA.US	-6.48%
		羅克韋爾自動化	ROK.US	27.25%
		泰瑞達	TER.US	149.97%
		軟銀	SFTBY.US	32.77%
	台股	亞德客-KY	1590.TW	43.55%
		均豪	5443.TWO	35.09%
		羅昇	8374.TW	8.28%
		上銀	2049.TW	67.53%
		和大	1536.TW	-14.52%
		研華	2395.TW	70.83%
		聰泰	5474.TWO	5.33%
		達明	4585.TW	-11.09%

二、 ASIC 與矽光子的發展：

隨著算力即營收的時代將來臨，各大 CSP 廠爭相採購輝達 GPU 擴充算力，雖然輝達 GPU 算力強大，軟硬體高度綁定的 CUDA 生態系完整，利於使用者減少平台轉換的成本；然而，面對高昂的採購成本、供貨受限與高耗能的電力問題浮上檯面，漸漸成為 CSP 廠算力的營運瓶頸。因此，成本較低，且可依照自身需求打造的 ASIC 晶片備受關注，Google、亞馬遜、Meta 與微軟相繼推出自家晶片，擴充通用 GPU 在特定應用的運算能力，以提高推論效率。CSP 廠也在滿足自用之餘，租借晶片算力給 AI 模型公司如 OpenAI、Anthropic，增加算力晶片的商業模式以提高收益，AI 模型公司的晶片供應來源轉向多元化，甚至 OpenAI、Anthropic 也欲發展 ASIC 晶片，自用與租用成為未來 ASIC 晶片的發展趨勢。

去年年底 Google 推出的 Gemini 3 模型，讓其 ASIC 晶片 TPU 在 2026 年上半年的市場反應最為熱烈，博通(AVGO.US)與聯發科(2454.TW)相繼取得設計開發訂單，擁有 Google TPU v8 的訂單，成為台股中最亮眼的標的。Google 第 8 代 TPU 晶片打破單一架構設計，首度拆分訓練與推論兩大系統，專業分工以實現運算效率與成本控制，TPU v8t 訓練晶片主攻 AI 模型的預訓練，由博通負責設計，代號為 Sunfish，TPU v8i 推論晶片主要用於 AI 推理，則由聯發科負責，代號為 Zebrafish。下一代 TPU v9 的設計，聯發科也成功瓜分博通的獨家供應，透過其 SerDes 高速傳輸技術與美系大廠平分秋色，拿下 v9 的 Humufish 設計與製造訂單，也獨家取得 v9 升級版的 Triggerfish 訂單，顯示訂單動能將延續至最長 2029 年。聯發科積極布局 ASIC 業務，並看好未來 ASIC 發展，在 2026 年 4 月大幅上修 ASIC 業務營收展望，從 10 億美元倍增至 20 億美元，成為公司營運動能的主力。

當 AI 資料傳輸的速度從 800G 邁向 1.6T 時，銅線的電損耗嚴重且將逼近物理極限，用光傳輸資料成為必然的發展趨勢，2026 年也被視為矽光子元年，逐漸從概念走向驗證與導入階段，短距離用銅傳輸，長距離用光傳輸也成為產業發展共識。

市場聚焦在降低資料傳輸功耗與延遲問題，共同封裝光學(CPO)技術是主要發展重點，提到的台股中，以邁威爾(MRVL.US)與訊芯-KY (6451.TW)的表現最為亮眼。邁威爾在光學領域與輝達緊密合作，被黃仁勳看好是下一個市值破兆美元的公司，同時受惠 ASIC 設計與 CPO 題材，上半年股價漲幅超過 2 倍。最新 FY27Q1 財報表現優於市場預期，營收 24.2 億美元，年增 28%，主要受惠資料中心業務年增 27%

先進全球證券投資顧問股份有限公司(簡稱“本公司”)已就可靠資料或來源提供正確的資訊，但不保證資料來源之正確性與完整性。報告中之數據或資訊等相關資料可能有疏漏或錯誤之處，或因市場環境變化已有變更，本公司將不做預告或更新。投資者如參考本報告進行相關投資交易，應自行承擔所有損益結果，本公司與其任何董事、監察人或受僱人，對此不負任何法律責任。本報告內容之所有權為本公司所有，任何人未經本公司同意，不得將本報告內容一部或全部加以複製、轉載或散佈。

【專題研究】回顧_2026 年上半年布局的績效 2026/07/10

超過市場預期。由於 AI 訂單強勁，同步上修 2027 財年與 2028 財年全年營收，上修幅度各有 40%與 45%的成長空間，並看好近封裝光學(NPO)與 CPO 在機櫃內(scale-up)的需求上升，預期在 FY27Q2 的光學互聯業務將超過 7 成的成長幅度；ASIC 晶片設計業務方面，公司預期將在 2029 財年突破 100 億美元營收。

鴻海旗下的先進封測廠訊芯，長期耕耘系統級封裝與高速光收發模組封測，在近期積極布局 CPO，並證實打入台積電的矽光子平台 COUPE 的關鍵供應商，主要負責光纖陣列單位(FAU)、光柵耦合等技術。訊芯的 CPO 進度，目前 51.2T 模組已進入小量量產階段，量產良率逐步提升，以支撐未來 800G 與 1.6T 的需求，102.4T 模組交貨至終端測試，未來的產品發展將以 12.8T 的 NPO 與光路交換機(OCS)為主。

產業		證券名稱	股票代號	2026/1/1-6/30 報酬
ASIC 概念股	美股	Google	GOOG.US	12.60%
		Meta	META.US	-14.66%
		亞馬遜	AMZN.US	3.26%
		微軟	MSFT.US	-22.87%
		博通	AVGO.US	9.14%
		邁威爾	MRVL.US	250.54%
		新思科技	SNPS.US	-5.03%
		Cadence	CDNS.US	20.07%
	台股	創意	3443.TW	128.00%
		世芯-KY	3661.TW	19.09%
		聯發科	2454.TW	196.85%
矽光子概念股	美股	Coherent	COHR.US	113.72%
		Lumentum	LITE.US	132.80%
		邁威爾	MRVL.US	250.54%
	台股	上詮	3363.TWO	26.34%
		光聖	6442.TW	20.59%
		波若威	3163.TWO	98.75%
		華星光	4979.TWO	45.62%
		智邦	2345.TW	110.55%
		聯鈞	3450.TW	97.04%
		訊芯-KY	6451.TW	242.17%

總結

2026 年上半年的股市以 AI 為主要動能，機器人領域、ASIC 晶片設計與製造以及 CPO 封裝架構仍是市場資金輪動的主要板塊，概念股的重點從說故事、談展望，逐漸走向落地、實際量產與貢獻。機器人未來的潛力相當大，在代理式 AI 的導入下，有助於機器人未來轉向工廠外複雜場景的應對，讓機器人走進現實生活中。AI 算力發展隨著科技業減少對通用型 GPU 的依賴，擴大晶片供應來源，ASIC 晶片的成長性超過通用型 GPU，特用晶片的大放異彩也助於 AI 發展更有效率的算力環境。AI 資料傳輸面對高速傳輸需求，矽光子與 CPO 成為目前必須發展的技術，並且逐漸往驗證量產前行，儘管中間因技術困難出現遞延，導致股價修正，長期而言產業前景仍相當樂觀。