PTFE 材料影響性評析

報告日期：2026/10/19　　研 究 員：方姿婷 (Lesley Fang)

新 聞 評 析

2026.10.15(四)新聞重點摘要：

NVIDIA 於 2026 年 10 月中旬 OCP 大會上，展示 MGX 伺服器平台生態系最新進展，更首度公開導入 PTFE(聚四氟乙烯)材料的交換器板(Switch board)與相關台廠供應鏈名單。

相關個股：台光電
投資評等：買進
目標價位：6,500 元
32 X 2027 EPS
參考價位：5,165 元
25.2 X 2027EPS
2026/10/16 收盤

相關個股：台燿
投資評等：買進
目標價位：2,050 元
31 X 2027 EPS
參考價位：1,615 元
24.4 X 2027EPS

一. 輝達 OCP 展示 MGX 平台導入 PTFE(聚四氟乙烯)

NVIDIA 於 OCP Global Summit 2026 上，展示 MGX 伺服器平台生態系最新進展，更首度公開導入 PTFE(聚四氟乙烯)材料的交換器板(switch board)樣品，並欽點 7 家供應鏈合作夥伴，台廠有台郡(6269)、台虹(8039)2 家業者入列，其餘為，中系廠商勝宏、深南電路、景旺、生益，以及來自美國的迅達(TTM)。

二. PTFE 材料特性與 CCL 材料比較，後段加工為關鍵

宏遠投顧觀察 PTFE(Polytetrafluoroethylene，聚四氟乙烯)擁有極低介電常數、以及極低介電損耗(在 10 GHz 頻率之下，PTFE Dk 值= 2.1、Df 值=0.0003)。此強調極低損耗的聚合物材料，使得 PTFE 性能優於 PPO/PPE 與標準碳氫樹脂。PTFE 材料擁有出色的化學穩定性與耐腐蝕性，氟原子均勻分佈於碳主鏈周圍，鍵結強度是 PTFE 其「穩定性」來源，PTFE 特性抵抗熱劣化、氧化與化學侵蝕的能力，遠優於碳氫或 PPO 分子，因此，在 AI 伺服器平台對於高速、高頻傳輸要求之下，PTFE 介電性能具有優勢。然而，PCB 後段加工會經歷多次壓合的製程，PTFE 材料會面臨諸多挑戰，由於 PTFE 屬於 Thermoplastic(熱塑性材料)，PTFE 材料較難承受多次層壓/壓合與 PCBA 製程循環。相對於 PTFE，銅箔基板當中常見之，Epoxy(環氧樹脂，具有高強度黏著、防水防潮、耐化學腐蝕、優異之電氣特性與絕緣效果)、PPO/PPE 與碳氫樹脂屬於 Thermosetting resin(熱固性樹脂)，熱固性樹脂類型產品，加熱到一定溫度後，皆具備強度高、耐酸鹼、抗腐蝕等優勢，可於短時間內完成快速且緻密的固化反應，相對適合量產型產線與加工。

三. 維持台光電/台燿等高階銅箔基板廠商買進看法

綜合上述，PTFE 與傳統 CCL 材料特性之比較。即使未來 NVIDIA VR(Rubin Ultra)系列規格設計上，在交換器 CCL 材料供應，可能會採用 M8 或 M9 與 PTFE 混搭設計，市場盛傳台光電(2383)與

本報告僅供宏遠投顧內部及客戶參考，雖已力求正確與完整，但因時間及市場客觀因素改變所造成產業、市場或個股之相關條件改變，投資人需自行考量投資之實際狀況與風險，本公司恕不負擔任何法律責任及做任何保證。非經本公司同意，不得將本報告加以引用或轉載

台虹(8039)PTFE 混搭(設計以 PTFE 作為 Core 核心層，搭配 M9 等級 Prepreg)，混搭可具有機械強度支撐性，後續加工鑽孔不易有樹脂殘膠、加工尺寸穩定性也會較容易掌控，宏遠投顧認為混搭設計會是一個可行性較高的方案。根據市場訊息指出，台虹進度現已送樣多家板廠驗證，預計 2H27 邁入小量產，初期將備妥每月 10 萬張 CCL 產能支應；台郡(6269)則是鎖定晶片與 PCB、元件之間的光互連應用，整合軟板、光傳輸介面、光電轉換 IC，配合客戶開發光電混合傳輸模組應用，宏遠投顧認為後續可持續關注 2 家台廠確實導入量產之時機，並追蹤後續認證狀況。

2026 年受惠 AI 伺服器及 ASIC 需求持續強勁的帶動下，台光電(2383)、台燿(6274)為銅箔基板領導廠商，將受惠 AI Server 對於高階銅箔基板強勁的需求，營運動能於 2026 年起加速啟動，一般型伺服器 CPU 廠商 Intel、AMD 均有新品帶動新平台升級與相關供應的零組件商機，及攻入 AI 伺服器、高階網路交換器(800G/1.6T)的 M8 規格以上 CCL 材料、低軌衛星 CCL 規格轉換成長可期。宏遠投顧，預估 2026 年台光電營收為 1,999.92 億元，+112.17%YoY，毛利率 34.21%，稅後淨利 432.76 億元，稅後 EPS+120.77 元。展望 2027 年，在 AI 伺服器需求持續強勁的帶動下，帶動產能持續增長，預估 2027 年台光電營收為 3,530.14 億元，+76.57%YoY，毛利率為 35.49%，稅後淨利 734.03 億元，稅後 EPS+204.85 元。宏遠投顧，預估台燿 2026 年營收 618.78 億元，+108.01%YoY，毛利率 31.13%，稅後淨利 114.79 億元，稅後 EPS+38.49 元。隨泰國廠產能釋出，預估台燿 2027 年營收增至 963.61 億元，+55.73%YoY，毛利率為 33.26%，稅後淨利 198.23 億元，稅後 EPS+66.22 元。對於台光電(2383)、台燿(6274)銅箔基板廠商，維持買進看法。

本報告僅供宏遠投顧內部及客戶參考，雖已力求正確與完整，但因時間及市場客觀因素改變所造成產業、市場或個股之相關條件改變，投資人需自行考量投資之實際狀況與風險，本公司恕不負擔任何法律責任及做任何保證。非經本公司同意，不得將本報告加以引用或轉載