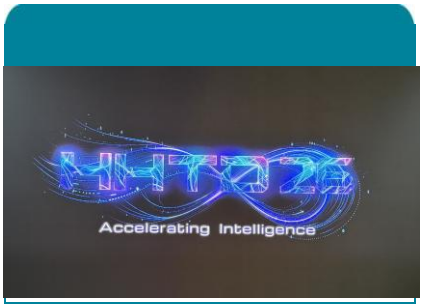
Fubon Research
2026 年 11 月 2 日



鍾永璇
886-2-2781-5995 ext. 37113
titan.chung@fubon.com

嚴少甫
886-2-27815995 ext. 37120
Morris.sf.yen@fubon.com

2026 年鴻海科技日

Nvidia DSX POD, AI 工廠, 電動, AI Factory

2026年鴻海科技日要點:
1. HHTD26 Accelerating Intelligence
2. 電動車、CDMS 與國際大廠合作
3. 全新世代 VR200 機櫃及鴻海的垂直整合能力

HHTD26 Accelerating Intelligence

2026 年鴻海科技日以「Accelerating Intelligence 加速智慧化」為年度主軸，展出基於 NVIDIA DSX POD 打造的模組化貨櫃，將企業 AI 部署時間從六個月大幅縮短至最快 14 天。本屆活動將於 10 月 30 日至 31 日在台北南港展覽館登場，以永續、移動、智慧工廠與智慧城市等主題，讓孩子動手探索、親身體驗。展覽內容包括: AI 伺服器與硬體創新、先進加工與輕量化技術、多元生態系與主舞台議題。

電動車、CDMS 與國際大廠合作

發表三款全新電動車：鴻海在科技日發表了 MODEL A+、MODEL K+ 兩款休旅概念車，以及小型貨卡 MODEL K。進軍日本輕型車市場：全新參考設計鎖定滲透率仍低的市場，並首度將布局延伸至日本廣受歡迎的 K-Car 輕型貨車級距，使鴻海的參考設計電動車陣容累計達到 12 款。另外展現 CDMS 服務實力：鴻海持續透過「委託設計製造服務（CDMS）」提供具成本競爭力與彈性的設計平台，並現場展出右駕版 MODEL B 等合作成果。展示完整電動車生態系：活動現場展示了從材料、電芯、電池模組、電池管理系統（BMS）到電子電氣架構，以及二輪與三輪車動力系統等全方位研發成果。與國際大廠共同參與，如本田技術研究所（Honda R&D）與三菱電機移動（Mitsubishi Electric Mobility）亦於開場主舞台亮相。

全新世代 VR200 機櫃及鴻海的垂直整合能力

在大家比較關心的全新世代 AI 伺服器 VR200, 鴻海本次也展出了全新的 VR200 機櫃與相關的 compute trays, switch trays 以及 Spectrum-X CPO switch trays. 亦同步展示了包括 IT、散熱、電力、發電機及 EMS 五大部分，另外為因應 AI 高密度運算需求，同步展出了 800VDC 高壓直流供電架構、固態變壓器（SST）技術，以及整合 CDU 泵浦與高效冷水機組的冷卻系統，全面協同電力與熱管理，強烈顯示出鴻海集團內的垂直整合能力。而與東元集團合作基於 NVIDIA DSX POD 參考設計打造的「一體式模組化資料中心（All-in-One MDC）」概念。此方案透過 40 呎貨櫃垂直整合 IT 機櫃、冷卻、電力與能源管理等系統，並將工廠預製化作業提升至 80% 以上，旨在掌握 AI 算力帶動的基礎建設商機。NVIDIA DSX POD 參考設計允許在製造端提前完成完整 AI 工廠的整合與驗證，大幅減少現場建置的規劃、施工與人力物流成本，有效縮短交付時間。MDC 方案涵蓋

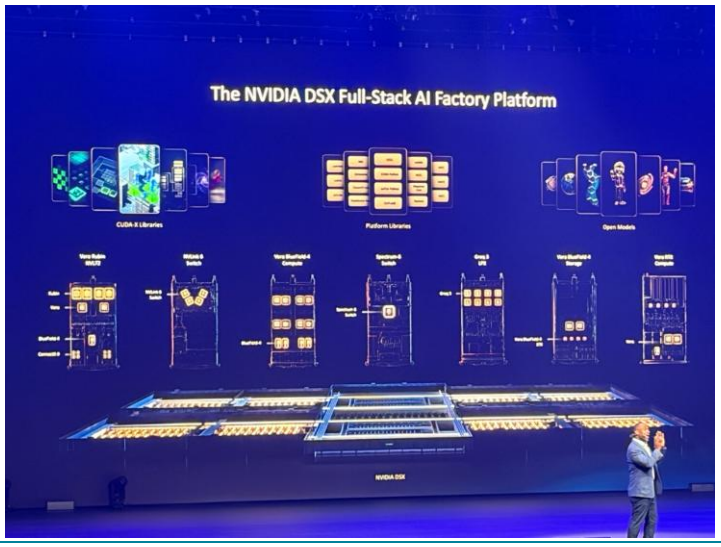
我們的看法 :整體來說，本次科技日主要還是強調 AI 相關的各項應用包括，以及大家所關注焦點-VR200 AI 伺服器樣品及生產狀況。另外也持續發表其新款電動車以展示其決心。

圖表 1: 鴻海提供客戶涵蓋 L1-L12 的完整服務



資料來源：鴻海科技日、富邦投顧

圖表 2: NVIDIA DSX Full-Stack AI Factory Platform



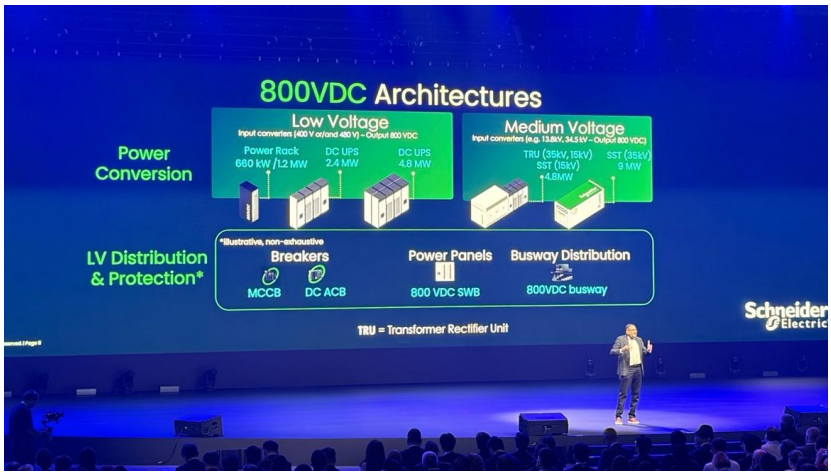
資料來源：鴻海科技日、富邦投顧

圖表 3: TPU 發展歷程



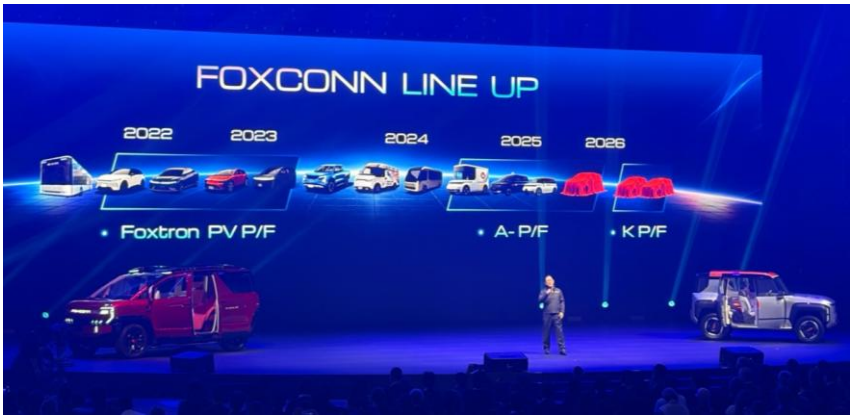
資料來源：鴻海科技日、富邦投顧

圖表 4: 800VDC 架構



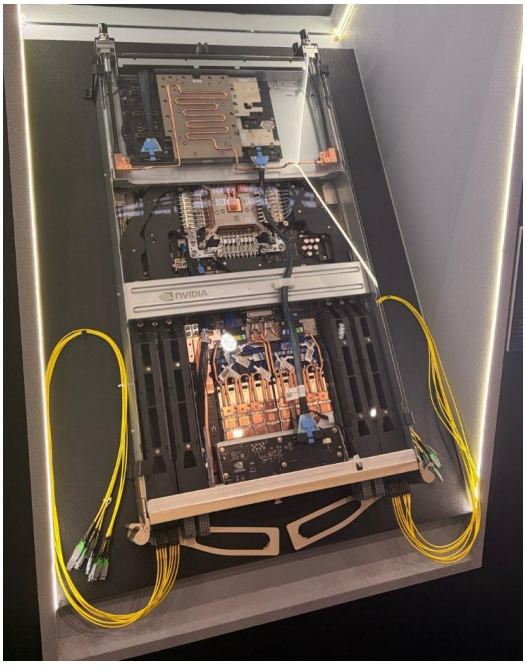
資料來源：鴻海科技日、富邦投顧

圖表 5: 鴻海旗下電動車系列車款



資料來源：鴻海科技日、富邦投顧

圖表 6: NVIDIA Spectrum-X Ethernet Photonics switch (SN6810)



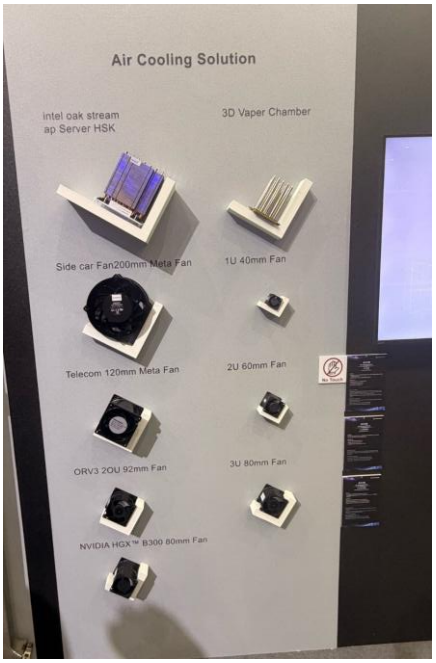
資料來源：鴻海科技日、富邦投顧

圖表 7: NVIDIA Vera Rubin NVLink Switch Tray



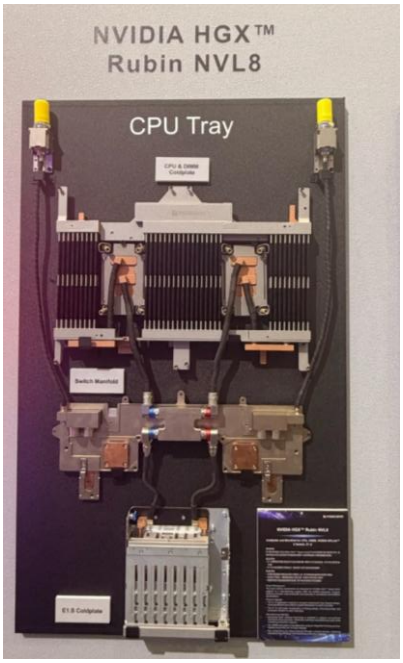
資料來源：鴻海科技日、富邦投顧

圖表 8: Air Cooling Solution 零組件



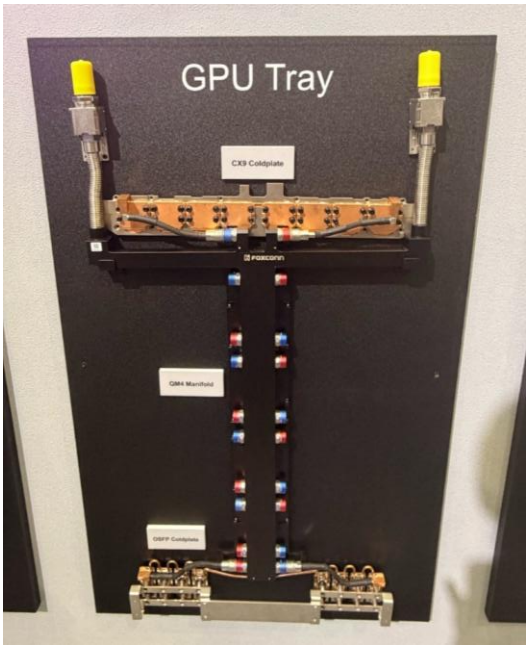
資料來源：鴻海科技日、富邦投顧

圖表 9: NVIDIA CPU tray 冷卻解決方案



資料來源：鴻海科技日、富邦投顧

圖表 10: NVIDIA GPU tray 冷卻解決方案



資料來源：鴻海科技日、富邦投顧

圖表 11: NVIDIA Vera CPU Rack Compute tray



資料來源：鴻海科技日、富邦投顧

圖表 12: NVIDIA Groq 3 LPX Compute tray



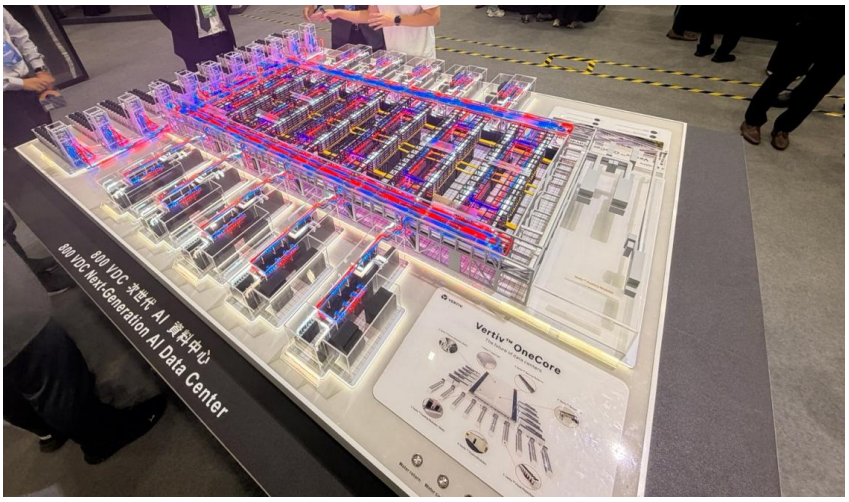
資料來源：鴻海科技日、富邦投顧

圖表 13: NVIDIA Vera Rubin NVL72 Compute tray



資料來源：鴻海科技日、富邦投顧

圖表 14: 800 VDC 次世代 AI 資料中心



資料來源：鴻海科技日、富邦投顧

圖表 15: SST 固態變壓器



資料來源：鴻海科技日、富邦投顧

免責宣言

分析師認證

負責分析師（或者負責參與的分析師）確認：

1. 本研究報告的內容係反映分析師對於相關證券的個人看法。
2. 分析師的報酬與本研究報告內容表述的個別建議或觀點無關。

免責聲明

本研究報告所載資料僅供參考，並不構成要約、招攬、邀請、宣傳、誘使，或任何不論種類或形式之表示、建議或推薦買賣本研究報告所述的任何證券。所載資料乃秉持誠信原則所提供，並取自相信為可靠及準確之資料來源。然而，有關內容及看法並未考慮個別投資人之投資目標，財務狀況及特別需求。本研究報告所載述的意見可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。本公司及任何關係企業等，皆有可能持有報告中提及的證券。本公司或任何關係企業會提供或嘗試提供投資銀行或其他形式的服務給報告中提及的公司。富邦投顧保留報告內容之一切著作權，禁止以任何形式之抄襲及轉寄他人。

富邦的股票評等標準

評等	定義
買進	預估未來6個月內的絕對報酬超過15%
中立	預估未來6個月內有絕對報酬介於15%與負15%之間
賣出	預估未來6個月內的絕對報酬高於負15%
未評等	由於富邦目前與該公司有特定交易或沒有足夠的基本資料判斷該公司評等
評估中	目前正在研議個股的投資評等，將於3到6個月內提供投資評等

產業評等	定義
優於大盤	預估該產業在未來6個月內會比大盤指數表現突出
持平	預估該產業在未來6個月內與大盤指數表現相較持平
劣於大盤	預估該產業在未來6個月內會比大盤指數表現較差

Disclaimer

Analyst Certification

The research analyst responsible for this report hereby certifies (or, where multiple research analysts are primarily responsible for this report) that:

(1) the views expressed in this research report accurately reflect the analyst's personal views about the subject securities and issuers.

(2) the analyst also certifies that no part of his/her compensation was, is, or will be, directly or indirectly, related to the specific recommendations or views expressed in this research report.

Disclaimer

This document is for informational purposes only and does not constitute a solicitation for the purchase or sale of any securities. The information contained herein was obtained from sources, which we believe to be reliable, but whose accuracy and completeness we do not guarantee. The opinions and recommendations herein do not take into account the investment objectives, financial situation and particular needs of the reader. Opinions expressed are subject to change without notice. Investors should assume that Fubon Securities or its subsidiaries or its affiliates is seeking or will seek investment banking or other business relationships with the companies in this report. Copyright 2025 Fubon Investment Service – All rights reserved. Any duplication or redistribution of this report is prohibited. Additional information is available upon request.

This report has been produced in Chinese. In the event of questions regarding the accuracy of the translation, please refer to the original Chinese version.

Fubon's Rating System

Rating	Definition
Buy	Expected absolute return to be over 15% within the next 6 months
Neutral	Expected absolute return to be level within the next 6 months
Sell	Expected absolute return to be over negative 15% within the next 6 months
Not Rated (NR)	Pursuant to Fubon acting in deals involving the company or there is not a sufficient fundamental basis for determining an investment rating
Under Review	Fubon is in the process of determining an investment rating and will assign a rating within the 3- to 6-month horizon

Sector Rating	Definition
Overweight	Sector expected to outperform the broader market indexes within the next 6-12 months
Market Weight	Sector expected to perform in line with the broader market averages within the next 6-12 months
Underweight	Sector expected to underperform the broader market indexes within the next 6-12 months.