

2026 年 7 月 9 日

伊雲谷(6689 TT) 06/2026 營收 MoM+4.16%、YoY+4.42%，營收表現符合預期。投資建議方面，公司持續聚焦於改善獲利能力，預估 2026 年整體營運走揚，而隨著 AI 應用興起，後續有望帶來新一波成長動能。投資建議 Trading Buy，目標價 71 元

研究員：陳執中
tc.chen@capital.com.tw

伊雲谷(6689 TT)公布 06/2026 營收：

伊雲谷(6689 TT) 06/2026 營收 10.71 億元，MoM+4.16%、YoY+4.42%，營收表現符合預期。2Q26 營收小幅增長，QoQ+4.12%、YoY-2.44%，預估整體獲利季穩、年增。2026 年方面，伊雲谷營運主軸聚焦於高附加價值的產品與服務，特別是自主開發的 AI Agent 與雲端資安領域，以減少參與低毛利、易陷入價格戰的純流量市場。並將持續優化產品與客戶組合且進行費用控管，以進一步推升毛利率、營業利益率表現。在市場拓展上，公司持續採取「先佔領再擴張」的策略，除了深耕台灣、大中華區及東南亞等既有版圖外，近期積極以毛利較高的 AI 產品與服務作為切入點進軍日本市場。預估 2026 年營收 128.75 億元，YoY+3.21%；毛利率小幅提升且費用維持穩定，營業利益 YoY+86.22%。因業外、稅率變動相對有限，稅後純益 1.98 億元，YoY+26.52%，EPS 2.91 元。投資建議方面，伊雲谷持續聚焦於改善獲利能力，預估 2026 年整體營運走揚，而隨著 AI 應用興起，後續有望帶來新一波成長動能。投資建議 Trading Buy，目標價 71 元(以 2026 年 EPS 及 PE 25 倍評價)。

相關個股獲利預估、評價及投資建議

公司	代號	EPS(元)		年底每股淨值(元)		股價(元)	PER	PBR	投資評等	目標價(元)	隱含漲幅	
		2025	2026 (F)	2025	2026 (F)							
系統整合												
三商電		2427	1.53	1.38	17.42	17.62	25.55	18.57	1.45	Neutral		-
敦陽科		2480	8.00	10.30	33.09	35.59	159.50	15.49	4.48	Trading Buy	170.00	6.58%
零壹		3029	6.53	7.96	34.42	36.88	103.50	13.00	2.81	Trading Buy	116.00	12.07%
緯致		4953	8.46	11.70	57.12	63.82	125.50	10.73	1.97	Trading Buy	155.00	23.50%
伊雲谷		6689	2.30	2.91	43.55	44.46	63.60	21.84	1.43	Trading Buy	71.00	11.63%
安基資訊		6690	10.22	11.20	104.61	106.81	166.50	14.87	1.56	Trading Buy	195.00	17.11%
歡揚		6752	7.39	8.38	37.66	41.92	99.70	11.90	2.38	Neutral		-
宏基資訊		6811	14.38	16.58	56.93	63.00	223.00	13.45	3.54	Trading Buy	255.00	14.34%
GOGOLOOK		6902	1.52	6.75	19.76	26.52	134.50	19.92	5.07	Strong Buy	200.00	48.69%
博弘		6997	5.11	2.17	28.31	29.61	72.40	33.33	2.44	Neutral		-
創泓科技		7714	6.30	8.17	26.43	20.26	157.00	19.21	7.75	Neutral		

資料來源：群益投顧彙整預估

附註：EPS 以最新股本調整回溯；

PER=股價/2026 (F)EPS；PBR=股價/2026 (F)年底預估每股淨值

【投資評等說明】

評等	定義
強力買進(Strong Buy)	首次評等潛在上漲空間 $\geq 35\%$
買進(Buy)	$15\% \leq$ 首次評等潛在上漲空間 $< 35\%$
區間操作(Trading Buy)	$5\% \leq$ 首次評等潛在上漲空間 $< 15\%$
	無法由基本面給予投資評等
中立(Neutral)	預期近期股價將處於盤整
	建議降低持股

【投資評等調整機制】

投資評等係「首次」給予特定個股投資評等時，其前一日收盤價相較 3 個月目標價之潛在上漲空間計算而得。個股投資評等分為三個等級，定義如上。爾後的投資評等係依循「首次評等」，直到停止推薦。

「強力買進」及「買進」均有 upside 目標價。兩者差別僅在於，首次評等時潛在報酬率不同。「中立」則無目標價。

一旦我們給予特定個股「買進」及「強力買進」之投資評等，就是責任的開始，爾後將透過各式研究報告作定期性、持續性追蹤基本面及股價變化，直到停止推薦。

停止推薦情境：

1. 達目標價。
2. 雖未達原訂目標價，但檢視基本面、訊息面、籌碼面等多方訊息，研判股價上漲空間已然有限，將適時出具降評報告。
3. 推薦後股價不漲反跌，亦將出具降評報告。

【免責聲明】

本研究報告僅提供予特定人之客戶作為參考資料「非經同意不得轉載」。我們並不確保此資訊的完整性與正確性，投資人應了解，報告中有關未來預測之陳述可能不會實現，因而不應被依賴。而且此報告並非根據特定投資目的或依預定對象之財務狀況所撰寫出來的，因此，此研究報告的目的，既非對投資人於買賣證券、選擇權、期貨或其他證券相關之衍生性商品提供詢價服務，亦非作為進行交易的要約。投資人應注意到相關證券之價值及收益，可能會有無預警地上升或下降，產生投資回報金額可能比原始投資來得少的情形。