



大大寬頻 (7901.TW) 產業前景及營運展望

力求突破 追求高速增長

2026. 01. 15



簡報大綱

1. AI浪潮下的寬頻產業趨勢
2. 大大寬頻公司概況
3. 競爭優勢及未來策略布局

The Times

September 1, 2023

How the AI Revolution Will Reshape the World

- 「AI 革命即將引發歷史上最重大的權力重分配 ... 現今個人與小型企業都能行使過去只有政府或大型組織才能完成的任務
- 「速度與效能急遽提升：過去需耗費百萬計算成本的工作，如今已變得廉價且普及化。」
- 「AI 不只是資訊技術，而是行動本身，它讓任何人都能在原先不可想像的領域運作 ... 這場技術浪潮比網際網路更具實質影響力。」
- 「專業職人階級如今面臨被重塑的風險 ... 社會必須即刻準備與管理這股技術加速。」



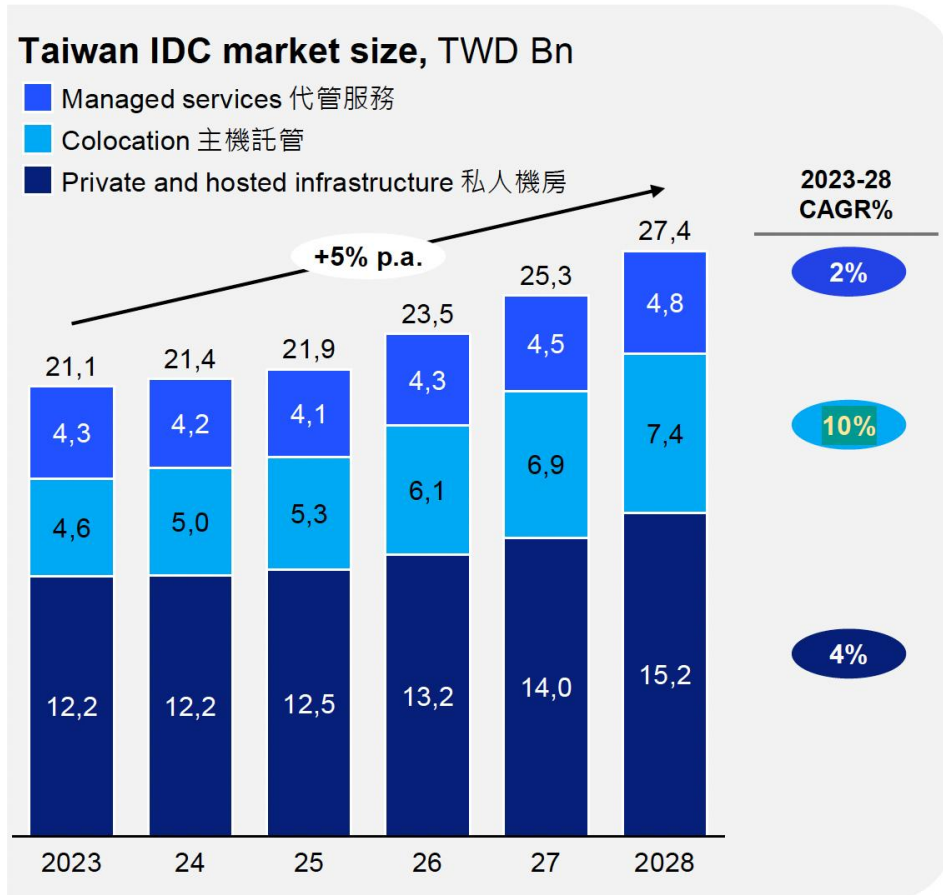
智能時代：AI 正在重新定義電信及寬頻產業的未來

寬頻產業結構化改變與趨勢

- 平行運算與神經網路的技術開發已徹底改變整體寬頻網路產業結構，且這場技術變革已進行超過20年。
- 除Google和Amazon各地廣建IDC外，資本市場也清楚意識到產業趨勢，出現Keppel、Vantage及Equinix等專業IDC業者，於各地增建IDC以滿足產業對算力的需求。
- 雲端運算及雲端存儲為AI產業必要條件，算力輸出則是新興商業模式。當運算的硬體基礎設施及軟體演算方法都已具備用戶最終只需要一台顯示器及**足夠頻寬的、穩定的寬頻連線**



算力經濟 = 算力軍備競賽+基礎設施投資



Source: Gartner IT Services, 451 Research, press Search, Team Analysis

- 1 數位轉型與高網路滲透推升 IDC 需求**

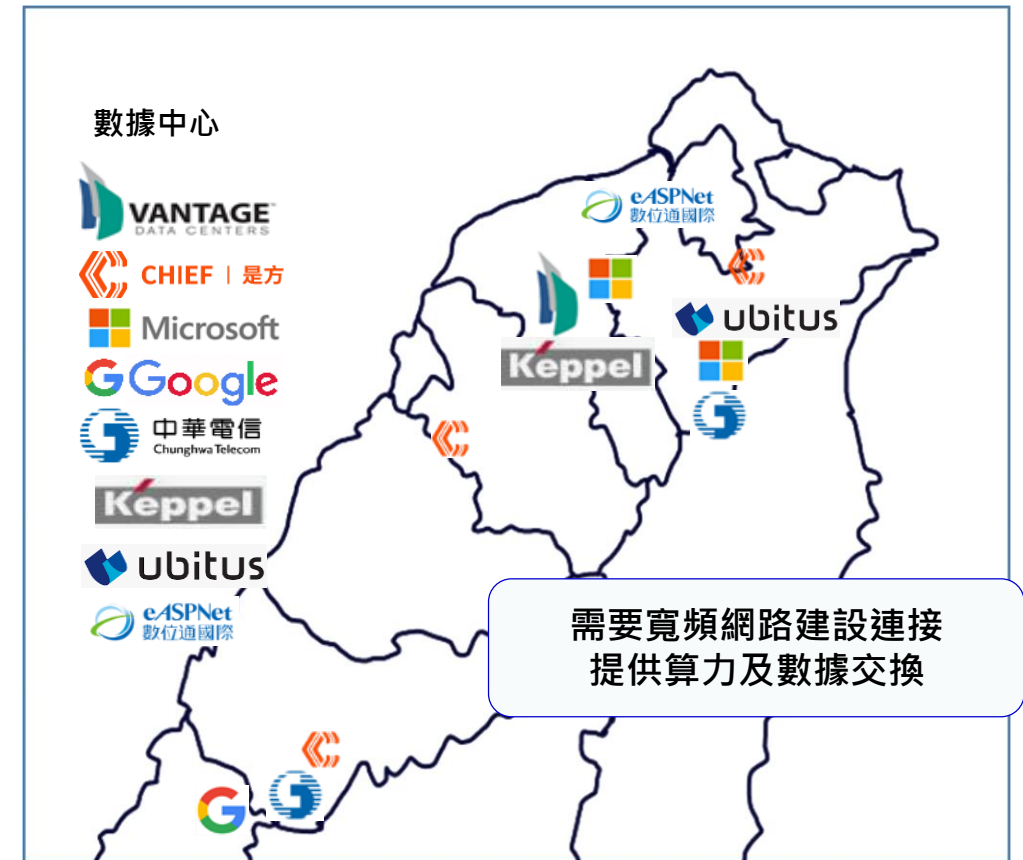
台灣網路滲透率達 90%，支付、電商、社群、遊戲等 2C 服務使用量激增，帶動資料儲存與運算需求，使 IDC 市場年均成長 5%。
- 2 主機託管與私有機房為成長主力**

主機託管 (CAGR 10%) 與私有機房 (CAGR 4%) 是 IDC 市場最主要成長動能，反映企業與政府對本地資料主權與運算能力需求上升。
- 3 雲端巨頭加碼投資，台灣成區域節點**

AWS 等雲端巨頭大幅投資台灣，強化區域雲服務供應。台灣地理位置連結中、日、韓、美，具戰略優勢，有利吸引更多 IDC 建置。

預見寬頻網路流量暴增

- 生成式AI需大量算力，IDC的大量建置在於市場需求，Nvidia的AI伺服器更造就算力輸出商業模式，寬頻流量及傳輸成為整體產業另一關鍵節點。
- 大大寬頻經營區為IDC建設熱區，掌握網路建設商機，串接各地資料中心。
- 邊緣伺服器 Edge Server則是直接影響用戶體驗的必要設施。我們的機房則是最接近用戶的落點。

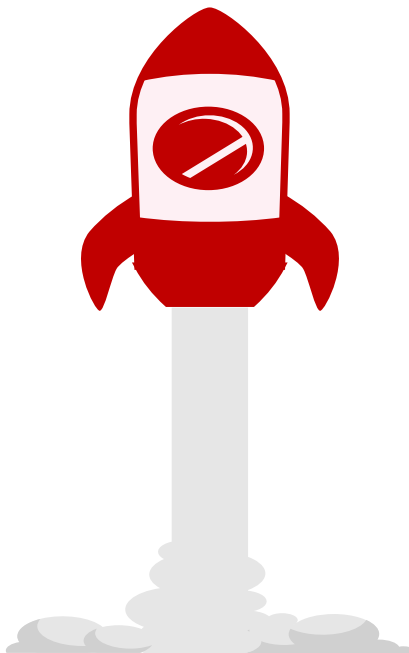


AI世代網路資源重要性僅次於算力資源

光纖寬頻網路擴容為產業發展關鍵

需求勁揚

- 台灣雲端滲透率僅 10% (歐美為 50%)
· 在 AI 及產業雲端化影響下，預計 2022-2026 年公有雲市場規模 CAGR 將超過 25%
- 台灣政府自 2022 年開放機敏資料上雲，惟相關資料必須存於本地；2023 年底擬修法進一步放寬銀行業者上雲。政府機關醫療、金融機構等需求大增，資料中心本土化為台灣未來雲端市場的趨勢



供不應求

- 台灣有多條國際海纜經過，且具備便宜的電力及豐富的資料中心零組件供應鏈，大幅降低資料中心建置成本與營運成本
- 過去受法規限制，台灣資料中心發展落後於國際。台灣人均資料中心容量遠低於其他已開發國家 (僅有新加坡的 1/7，澳洲的 1/4)
· 北部多是中華電信小型機房，大型雲服務商無法使用，資料中心供不應求

GPON/FTTH架構在上傳頻寬及網路穩定性明顯優於HFC混和光纖同軸纜路架構
大大寬頻為台灣唯一100%光纖到戶(FTTH)業者，連中華電信也未能做到。

處於寬頻網路產業的關鍵節點

- 生成式AI技術將創造眾多新創公司的商轉營運模式，新創公司直接面對企業及家用用戶。
- 我們處於生成式AI應用的節點，掌握最後一哩路，對於成功落地的AI應用，將服務對應的伺服器引入機房，串接IDC，除流量收入外，還有機房租賃收入、主機代管服務及利潤分享。
- 骨幹網路建置成本達交叉甜蜜點，以10G價格建置100G頻寬骨幹網路，骨幹芯數甚至無須增建。
- **流量(Data Traffics)對於寬頻網路業者之重要性，等同於金流對於金融機構的重要性。流量及傳輸品質決定成敗。**
 - **關鍵還是在網路傳輸品質與穩定度。**

39%;61%



簡報大綱

1. AI浪潮下的寬頻產業趨勢
2. 大大寬頻公司概況
3. 競爭優勢及未來策略布局

大大寬頻: 主營業務為寬頻接取服務

公司名稱	大大寬頻股份有限公司
股票代碼	大大寬頻 (7901.TW)
主營項目	寬頻網路接取服務
設立日期	中華民國 91 年 05 月 15 日
實收資本額	新臺幣 600,000,000 元 (6 億元)
負責人	張銘志
總公司地址	新北市土城區中華路 2 段 209 號 3 樓

大大寬頻營業收入比重

產品名稱	重要用途或功能
寬頻服務收入	提供客戶寬頻上網服務
其他收入	訂戶安裝收入及銷貨收入等零星收入

單位：新臺幣千元：%

收入別	2023 A			2024 A		
	營業收入	營業毛利	毛利率	營業收入	營業毛利	毛利率
寬頻服務收入	687,496	365,509	53.17	808,361	406,112	50.24
其他收入	22,200	11,683	52.63	24,573	10,670	43.42
合計	709,696	377,192	53.15	832,934	416,782	50.04

大大寬頻營運概況



2023-2024年 營業收入年增長 17.4%

(單位:千)	2023 A	2024 A	2025 H1
營業收入	709,696	832,934	449,447
營業毛利	377,192	416,782	250,060
營業損益	267,520	281,022	145,236
營業外收入及支出	6,306	6,516	8,799
稅前淨利	273,826	287,538	154,035
淨利歸屬於母公司業主	194,823	194,816	125,617
共同控制下前手權益	25,346	35,808	-
合計	220,169	230,624	125,617
基本每股盈餘(元)	19.48	19.48	12.56

- 2023-2024年，大大寬頻在營業收入實現年增長率17.4%。2025 H1營業收入亦較去年同期成長12.2%
- 2025年12月送件與櫃時，大大寬頻股本已增至6億元。若以6億元股本換算，2025 H1期末每股盈餘為2.09元/股

大大寬頻營運概況 - 資產負債表



財務狀況佳，資產負債表穩健

2025 H1 資產負債表 (單位:仟元)			
現金及約當現金	64,345	短期借款	150,000
應收帳款與其他應收款	63,674	合約負債 - 流動	169,248
存貨及預付款項	34,789	應付及其他應付款項	79,070
其他流動資產	1,542	所得稅及其他流動負債	35,645
流動資產合計	164,350	流動負債合計	433,963
金融資產_FVPL	26,847	非流動負債合計	48,612
不動產、廠房及設備	635,317	負債總計	482,575
使用權資產	6,520	股本 (含預收股本)	110,485
無形資產	6,710	資本公積	5,779
其他非流動資產	3,647	保留盈餘	240,905
非流動資產合計	675,394	權益總計	357,169
資產總計	839,744	負債及權益總計	839,744

- 2025.10月完成現金增資後變更登記，實收資本額達新台幣六億元整。



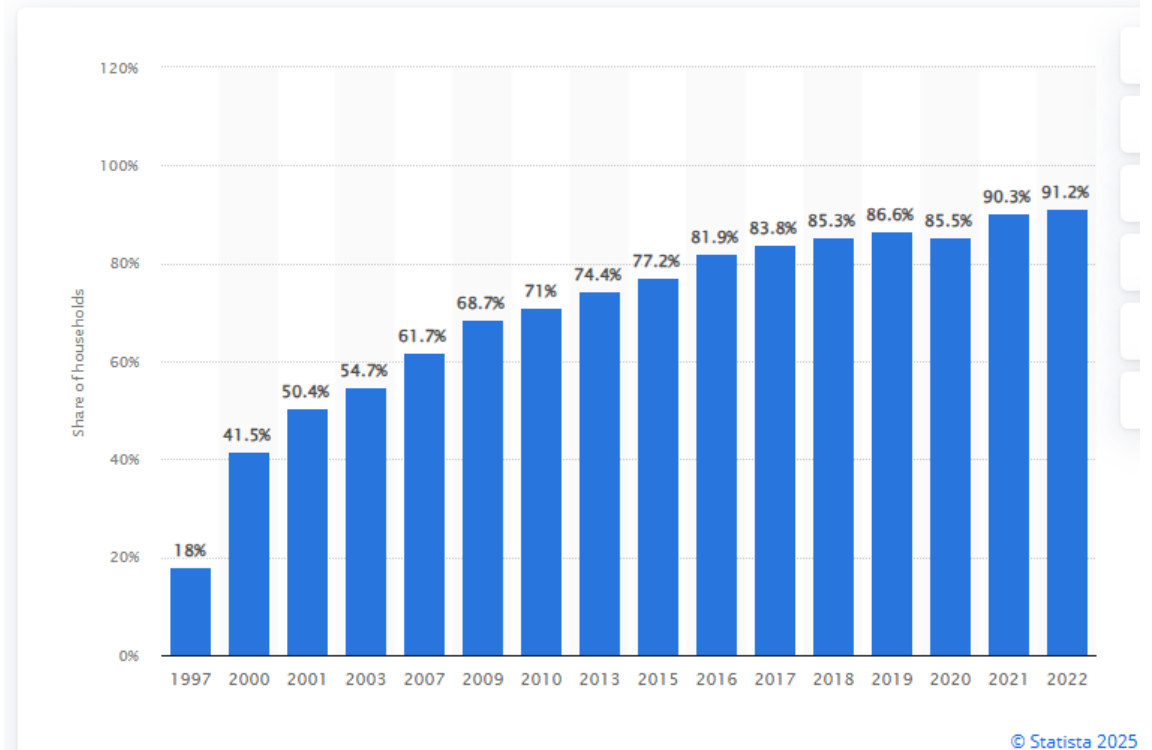
簡報大綱

1. AI浪潮下的寬頻產業趨勢
2. 大大寬頻公司概況
3. 競爭優勢及未來策略布局

從美國趨勢看台灣光纖寬頻網路發展

- 相較於美國家用寬頻滲透率91.2%，台灣2024行政戶971萬戶，寬頻用戶699萬戶，寬頻滲透率約72%，仍具成長空間。
- 另一個差異在於台灣有線電視業者家用寬頻市佔率僅約35%，中華電信則佔比60%，仍具主導地位。
- 台、美業者皆轉朝向佈建 FTTH架構為確定趨勢，此因上傳頻寬需求在AI時代至關重要。

1997 年至 2022 年美國使用網路的家庭比例



大大寬頻的優勢及對應策略

■ 相對優勢:

- ① GPON/FTTH網路架構，在頻寬及傳輸穩定度優於Cable/HFC
- ② 已具備朝向10G-PON擴展基礎，只待市場時機。
- ③ 與策略夥伴區域聯網串接，擴大網路覆蓋面。
- ④ **FTTH光纖網路對電信運營商而言，是具戰略價值資產。**
- ⑤ 60萬家用寬頻用戶具規模優勢，並以5萬戶/年速率增長。

■ 對應策略:

- ① 累積資金量能為未來投資IDC及寬頻網路業者準備。
- ② 與電信運營商深度綁定及策略合作。
- ③ 持續擴增家用寬頻用戶規模並開拓企業用戶，擴增流量。
- ④ 流量規模為自建Colocation資料託管中心及海纜接口要件。

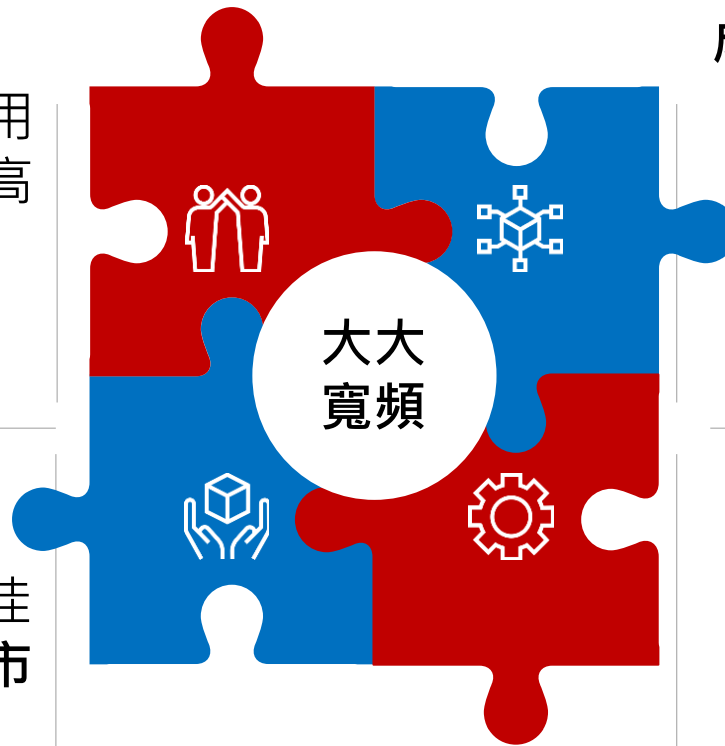
大大寬頻經營策略

區域深耕

於經營區內擁有穩固用戶基礎，客戶黏著度高

彈性營運

決策靈活、成本控管佳
擅長在小區域取得高市佔比率



成長潛力:

台灣第一批以「數位通訊 + 區域經營」掛牌的新型寬頻網路運營商。

數位轉型

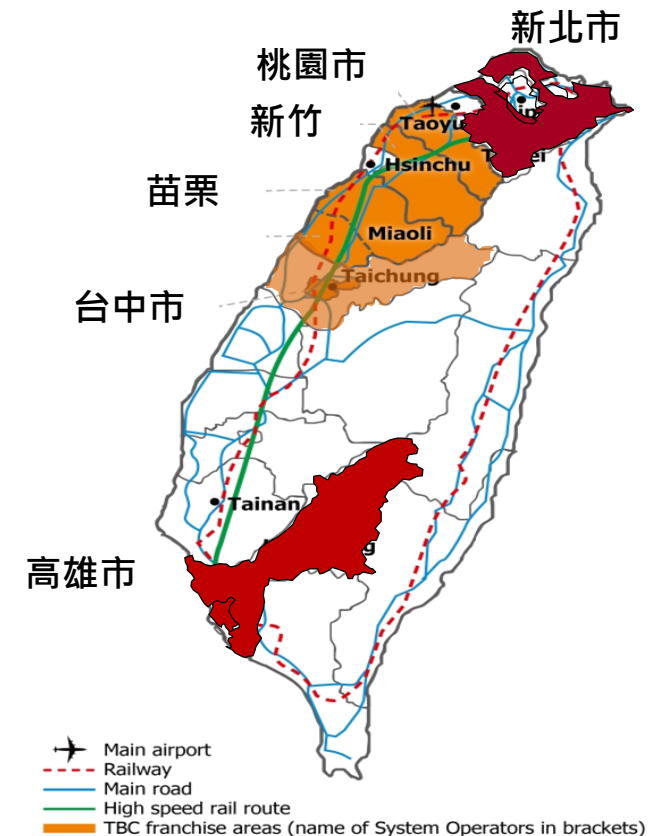
規劃導入AI客服、AI內容應用、金融科技與資料中心相關投資等創新元素

核心策略- 持續投資基礎建設、擴大服務區域



大大寬頻策略性投資TBC，2025年大大寬頻品牌戶數(加計TBC)達60萬戶，但僅為全台寬頻市占率8.7%。

- 1 擴大營運版圖，經營範圍包括新北、桃園、新竹、苗栗、台中及高雄。
- 2 北中南400G聯網骨幹建構中，串聯IDC機房，並著眼開發連鎖型企業用戶。
- 3 TBC 經營區內完成6座FTTH副頭端建設，持續光纖基礎建設提高覆蓋率。
- 4 擴大區域佈局，整合營運資源，強化品牌策略，協同市場行銷。



中華電信 & 大大寬頻合作: 戰略價值

區域版圖鞏固

強化區域型通訊商整合，合作穩固市場占有率，減少市場破碎化

業務延伸平台

中華電信在地合作平台加速 5G、光纖網路、雲端業務落地

資本市場效益

大大寬頻上市後市值提升

企業形象加分

本地新創企業，展現電信龍頭與新興款頻業者數位創新布局

強化最後一哩

掌握面對客戶的最後一哩，進一步強化市場競爭壁壘



大大寬頻戰略價值

中華電信 & 大大寬頻 策略合作願景

中華電信成為大大寬頻策略股東，共同布局下一波通訊升級潮



中華電信
Chunghwa Telecom

- ◆ 中華電信作為全國電信骨幹，擁有豐沛資源、技術整合能力與深厚的品牌信任。



- ◆ 大大寬頻作為具區域優勢、靈活經營的創新型業者，擁有高滿意度的用戶基礎與地方深耕能力。

- ◆ 以策略投資與夥伴合作為基礎，**發展雙品牌寬頻服務體系**，聚焦高價值市場，進一步提升滲透率與服務深度。
- ◆ 雙方攜手，打造「**中央骨幹 × 地方戰力**」的新型營運架構，開啟互利共榮的新篇章。
- ◆ 在獲客、產品線跨售、基礎建設投資、運營成本等方面實現互補綜效。



合作 願景



中華電信
Chunghwa Telecom

隨著台灣用戶需求持續朝向高速寬頻、串流影音與智慧家庭服務演進，加上人工智慧浪潮即將全面重塑人類的生活方式，未來的網路應用場景、流量需求與服務模式都將面臨顛覆性變化。在此關鍵轉折點上，**大大寬頻與中華電信的合作，不僅是資源與優勢互補，更是對台灣數位基礎建設的前瞻性布局**



以更具規模與效率的方式，推動市場創新與用戶價值提升，並同步實現「**市場份額成長、財務收入優化、新興業務拓展**」三大戰略目標。促成一個具競爭力、以用戶需求為核心的電信與數位匯流生態圈，此在下一波數位轉型中奠定市場領先地位。

大大寬頻營運未來展望- 投資策略



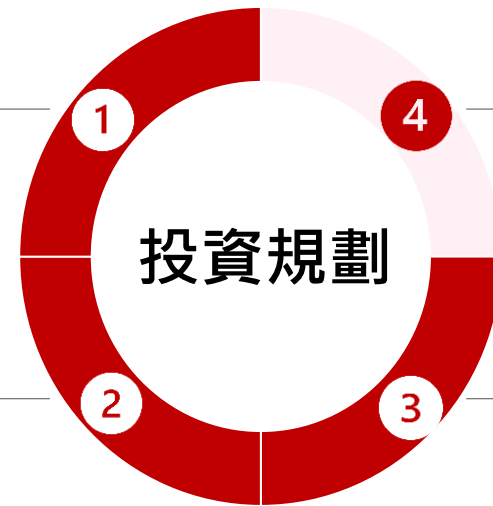
大大寬頻將以圍繞本業出發，利用投資進行縱向及橫向的產業價值鏈整合，力求穩健發展

水平併購

以大大寬頻共同品牌為基礎，投資或收購中小型獨立業者，擴大品牌經營區域

系統整合業者

投資系統整合業者並依托建立長途路纜連結



資料中心

投資已獲利或營運穩定之中小型資料中心

核心持有

投資TBC(台灣寬頻通訊)股權，創造品牌協作綜效，並實現投資收益

總結

- 大大寬頻為電信領導品牌與民營視訊影音業者的策略聯盟典範。
- 展望未來，大大寬頻將全面加速光纖覆蓋率與區域併購整合。憑藉100% FTTH光纖寬頻的架構優勢、高效的維運成本管控、及高用戶黏著度，在數位通訊產業進入AI x Web 3.0 新應用革命之際，大大寬頻與中華電信的策略合作不僅只是股權投資，更是雙方共同布局未來產業版圖的具體行動，攜手面對AI時代電信及寬頻產業的變革與挑戰。



報告結束，銘請賜教

© All Rights Reserved