

高明鐵（4573）：從彰化模具廠到矽光子耦光設備商的轉型軌跡

使用者點播主題 · 2026-09-08 產出 · 原始點播：4573高明鐵

高明鐵原是彰化的沖壓模具與自動化傳動零組件廠，2019年主要客戶華為遭斷單後轉向光通訊設備，目前核心產品是應用在800G／1.6T光模組與CPO（共同封裝光學）製程的矽光子耦光設備。2026年以來營收與訂單能見度明顯轉強，公司主動把光通訊／半導體營收占比目標拉高到七成。目前查證到的資料看不到高明鐵與人形機器人、滾珠螺桿供應鏈有實質業務關聯，該產品線是公司較早期的業務型態，不宜和現在的核心營收來源混為一談。

沿革：模具廠 → 自動化傳動元件 → 光通訊設備

根據數位時代（BusinessNext）的報導，高明鐵成立於1994年，起家是彰化的模具機械五金行，生產沖壓模具零件。2005年前後模具產業大量外移中國，公司轉向生產線性傳動元件（滾珠螺桿、線性滑軌、交叉滾子軸承等精密運動控制零組件），切入電子業自動化設備供應鏈。2019年公司主要客戶華為遭美國實體清單斷單，訂單出現缺口，促使公司再次轉型，這次轉向光通訊設備領域，是目前營收結構的主要來源。

現在的核心產品：矽光子耦光設備在做什麼

依經濟日報對高明鐵在OFC 2026（光通訊業界指標展會）攤位的報導，公司目前的主力產品是矽光子（SiPh）耦光設備，核心工程概念是「找光、對準、鎖光」三個步驟的工程化與標準化，目的是讓光通訊模組的耦光製程能夠量產化。展出項目包括六軸主動對位平台、雙LD鏡頭主動耦光對位系統（定位精度達±50奈米）、矽光晶圓級測試系統（支援O-O、O-E、E-O三種測試架構）、六軸並聯史都華平台，以及線性精度±0.05微米、旋轉精度±3微弧度的高精度堆疊式六軸平台。這些設備用於一般光模組耦光、晶圓級光學檢測、FAU（光纖陣列單元）與MLA（微透鏡陣列）精密組裝，以及NPO（近封裝光學）與CPO（共同封裝光學）的封裝測試。

對應題材：矽光子與CPO、高速光模組（800G/1.6T）

以上產品定位跟本站題材知識庫追蹤中的「矽光子與CPO」「高速光模組（800G/1.6T）」兩個題材直接對應——高明鐵的耦光與封裝測試設備，客戶端應用正是AI資料中心用的800G到1.6T世代高速光收發模組，以及矽光子／共同封裝光學交換器的製造與測試量產環節。這是設備／製程端的角色（幫下游模組廠把耦光與封裝良率做起來），跟模組本身或雷射晶片廠是不同環節，屬於這波AI資料中心高速傳輸升級裡相對上游、較少人談到的設備供應商角色。

財務與訂單能見度

依財報狗與Yahoo奇摩股市報導的月營收數字，高明鐵2026年5月營收為1億5,433萬9千元，年增207.59%；7月營收進一步放大到2億元，年增298.5%；累計前7月營收9.03億元，年增168.2%。上半年稅後淨利1.21億元，每股盈餘2.9元。董事長陳志忻在受訪時形容目前狀態是「被訂單追著跑」，訂單能見度已看到隔年第一季，預期到第二季底光通訊與半導體相關營收占比會拉高到七成。公司同時在2026年6月完成現金增資，募得約13億元資金，並規劃逾1億元資本支出擴充彰化廠產能，目標明年產能較現在倍增。股價從2023年的11.1元一路上漲到2026年4月的682元，這段漲幅本身反映的是市場對這個轉型故事的重新定價，不是公司基本面數字，讀者查詢當下股價仍應自行核對即時報價。

跟人形機器人、滾珠螺桿題材的關係（查證後排除）

高明鐵歷史上确实生产过滾珠螺桿、線性滑軌等精密傳動零組件（如前段沿革所述，是2005年之後、光通訊轉型之前的業務型態），但目前查到的所有近期報導（OFC 2026展出內容、月營收結構、董事長受訪內容）都指向公司現在的營收重心已高度集中在光通訊／半導體設備，沒有查到任何資料顯示這些傳動零組件業務仍是目前主要營收來源，也沒有查到高明鐵跟人形機器人供應鏈（減速機、伺服馬達等）有客戶關係或訂單往來的報導。因此本篇不把高明鐵歸入「人形機器人」「滾珠螺桿／線性滑軌」題材，避免用舊業務型態或股票代號聯想去套用現在其實已經轉型的公司。

相關個股

- **4573 高明鐵** — 矽光子耦合設備供應商，產品應用於800G/1.6T光模組與CPO共同封裝光學的量產耦合、晶圓級測試與封裝製程，對應「矽光子與CPO」「高速光模組（800G/1.6T）」題材。

風險與觀察重點

（推論）目前營收與股價漲幅高度集中反映CPO／矽光子單一轉型故事，若下游光模組廠或資料中心資本支出成長不如預期，訂單能見度可能隨之修正；公司近兩年營收結構變動快（模具→自動化零組件→光通訊），顯示對單一大客戶或單一技術世代的依賴度可能偏高，過去2019年華為斷單已是先例。股價從11.1元漲到682元（60倍）的漲幅本身即隱含市場高度樂觀預期，查證來源均未提供本益比或評價面資訊，這部分需要讀者自行查證最新財報與同業比較，本文不做買賣建議。

查證來源（本報告依站內規則，沒有外部來源就不產出）：
<https://www.bnext.com.tw/article/91936/gmt-4573-cpo-coupling-equipment> · <https://money.udn.com/money/story/5735/9391953> · <https://tw.stock.yahoo.com/news/%E9%AB%98%E6%98%8E%E9%90%B5-%E8%A2%AB%E8%A8%82%E5%96%AE%E8%BF%BD%E8%91%97%E8%B7%91-%E5%85%89%E9%80%9A%E8%A8%8A%E5%8F%8A%E5%8D%8A%E5%B0%8E%E9%AB%94%E6%AF%94%E9%87%8D%E6%94%80%E8%87%B37%E6%88%90->

%E4%BB%8A%E5%B9%B4%E5%8F%AF%E6%9C%9B%E8%BD%89%E7%9B%88-034549549.html · <https://statementdog.com/analysis/4573/monthly-revenue-growth-rate>

本報告為系統依使用者點播主題自動整理之資訊，明確標示「（推論）」者為推論而非查證事實；僅供研究參考，不構成投資建議。