

安力國際股份有限公司

線上法人說明會重點記錄

時間:2023 年 12 月 22 日

地點:德信證券舉辦之線上法人說明會

1. 公司簡介

- 實收資本額為新台幣 445,498 千元
- 核心製程:精密金屬壓鑄件、五金沖壓件、金屬機構件並結合後段 CNC 精密加工製程、配合表面處理工藝之散熱模組零件
- 產品應用: 各品牌大廠 NB、家用遊戲機、伺服器、汽車、手持裝置、光通訊
- 公司據點: 台灣、中國大陸昆山及重慶、湖州(建廠中)
- 客戶群: 日本 Nidec、台達電、雙鴻、建準、廣達、緯創、超眾等，90%以上為國內外知名上市櫃公司，銷貨真實性不容質疑

2. 地緣政治面分析

- 台廠因應美系客戶要求加速分散風險
- 地緣政治影響客戶供應鏈策略，廠商須因應調整
- 供應鏈重組 由降低成本走向降低風險

3. NB 產業分析

- 2023~2028 年全球 NB 出貨量 CAGR 預期為 3%
- 2024 年蘋果 NB 出貨成長幅度將最高
- 影響 2024 年 NB 出貨因素分析—需求面
- 2024 年蘋果 NB 出貨成長幅度將最高
- NB 市場未來 5 年出貨將持續穩健成長
- PC 迎來換機週期+AI PC 新動能
- AI PC 將在 2025 年成為市場主流產品

4. 伺服器產業分析

- 2023 年預期微軟一支獨秀 多數業者皆將衰退 2 位數百分比
- 客戶策略調整影響全球伺服器市場成長幅度
- 伺服器業者增加 AI Serve 刪減通用型伺服器預算

5. 中國新能源車產業分析

- 新能源車滲透率提升為中國車市主要成長動能
- 中國近期接連發布電動車產業新政 目標為刺激終端需求及加大企業投資力道
- 中國第四次展延減免電動車購置稅 單次展延期間長、設減稅金額上限
- 免徵電動車購置稅政策具普惠性 與電動車銷量呈正向關係
- 2023 年 1~6 月全球前十大電動車廠銷售排名 比亞迪穩居第一 市佔逾 2 成

6. 半導體產業分析

- 各國政府積極推動區域半導體供應鏈發展
- 美滾動修正對中半導體管制政策已成常態
- 中國擴大刺激消費 力推半導體國產化

7. 安力-KY 財務數字分析