

散熱模組零件供應商

安力-KY

2023/12/22 法說會簡報

5223.TW



散熱模組零件供應商

# 免責聲明

本簡報由安力國際(股)公司所提供，本簡報所含資料僅以提供當時之情況為準，本公司不會就本文件提供後所發生之任何變動而更新其內容。

本簡報可能包含前瞻性陳述。任何非歷史性資料，包括公司經營策略、營運計畫與未來展望皆屬前瞻性陳述範疇，而前瞻性陳述本身的不確定性、風險、假設或其他因素，如：法規變化、競爭環境、科技發展、經濟情勢與經營上的改變等，皆有可能導致公司實際營運結果與簡報陳述有重大差異。

本簡報的內容、陳述或主張非為買賣或提供買賣任何有價證券或金融商品的邀約、邀約之引誘或建議。本公司、本公司關係企業、本公司及關係企業負責人無論過失或其他原因，均不對使用或因他人引用本簡報資料、亦或其他因簡報資料導致的任何損害負擔任何責任。



散熱模組零件供應商



# 安力 打造完美工藝

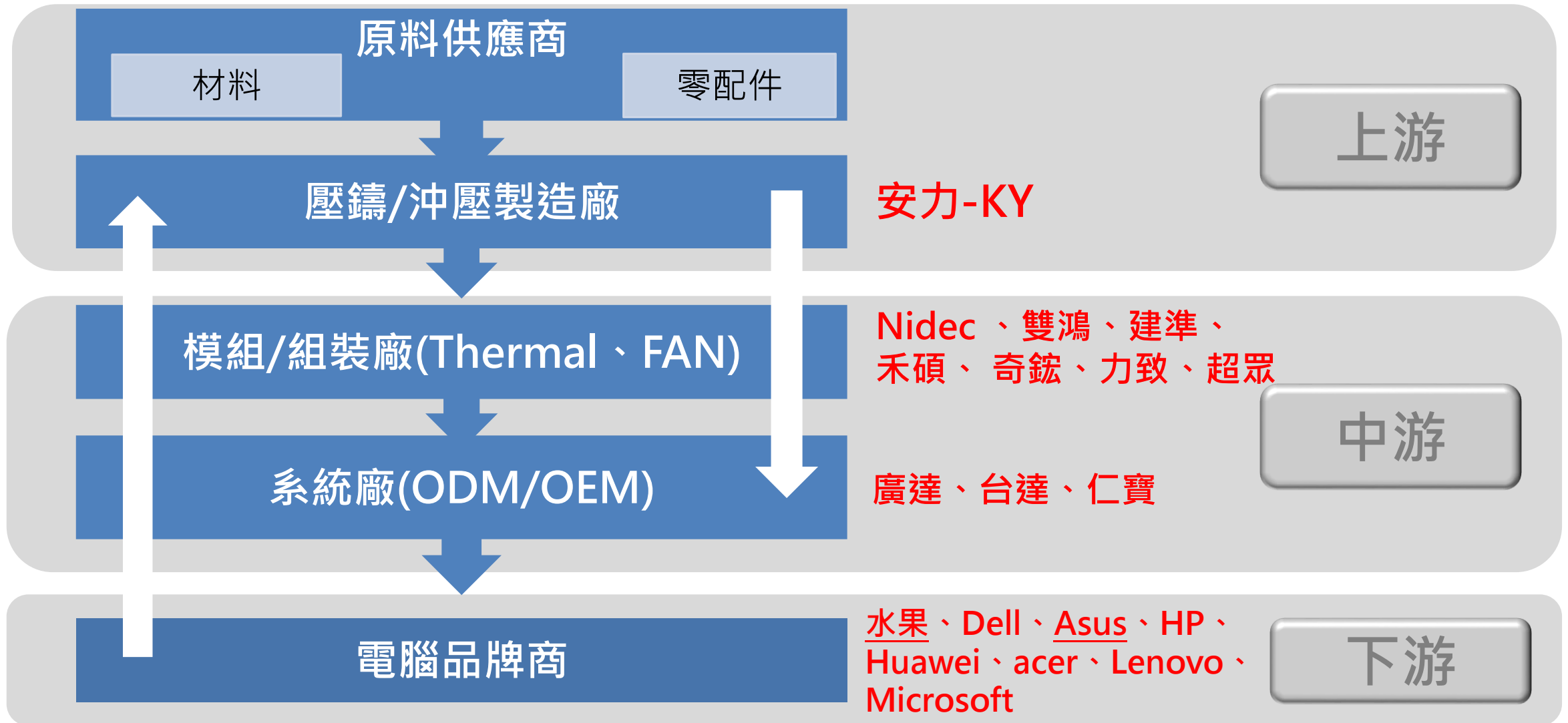
為了邁向永續發展的未來，安力國際將秉持以誠信為核心的經營理念，透過不斷的學習與創新，持續強化產品開發能力和提升產值效率，從各種散熱關鍵零件製造到3C消費類電子、半導體材料、汽車零部件等。

# 安力-KY 散熱模組零件供應商

設立時間	民國99年6月在開曼群島註冊設立
資本額	實收資本額為新台幣 <b>445,498千元</b>
掛牌時間	107年7月於櫃檯買賣中心掛牌(股票代號:5223)
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 <b>散熱模組零件</b>
產品應用	各品牌大廠 <b>NB、家用遊戲機、伺服器、汽車、手持裝置、光通訊</b>
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



# 安力-KY 位居NB產業上游



# 安力是KY公司中的純台商

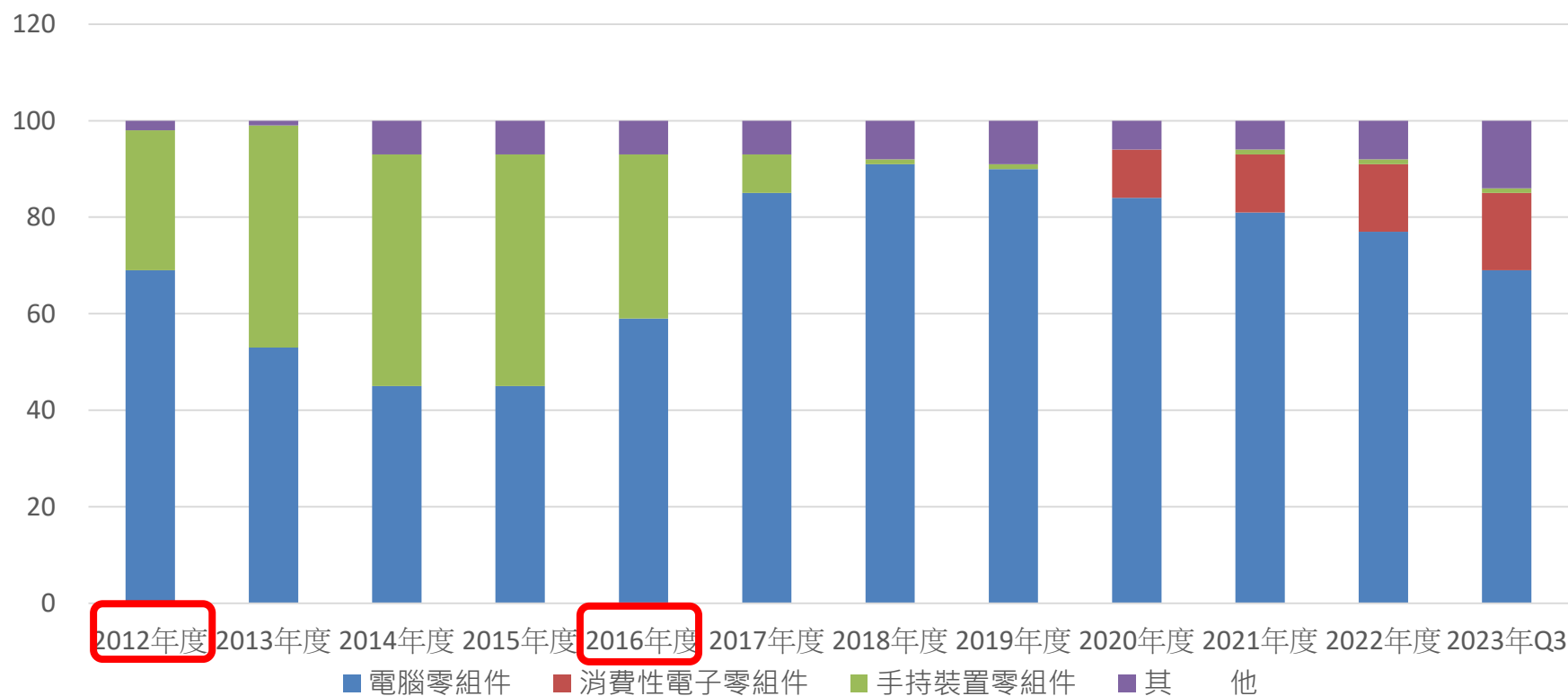
## 安力-KY(5223.TW)

- **投資架構:** KY → HK → CN
- **股東成份:** 原始股東皆為台籍
- **董事會:** 獨立董事、薪酬委員、審計委員
- **經營團隊:** 董事長、三廠總經理、副總、財務長、稽核主管皆為台籍
- **主要客戶:** 七成客戶為台灣上市櫃公司(台達電、雙鴻、建準、廣達、緯創、超眾...)



# 安力-KY(5223) 小而美/具彈性

## 5223 安力KY-近十年營收變化



終端產品營收變化:

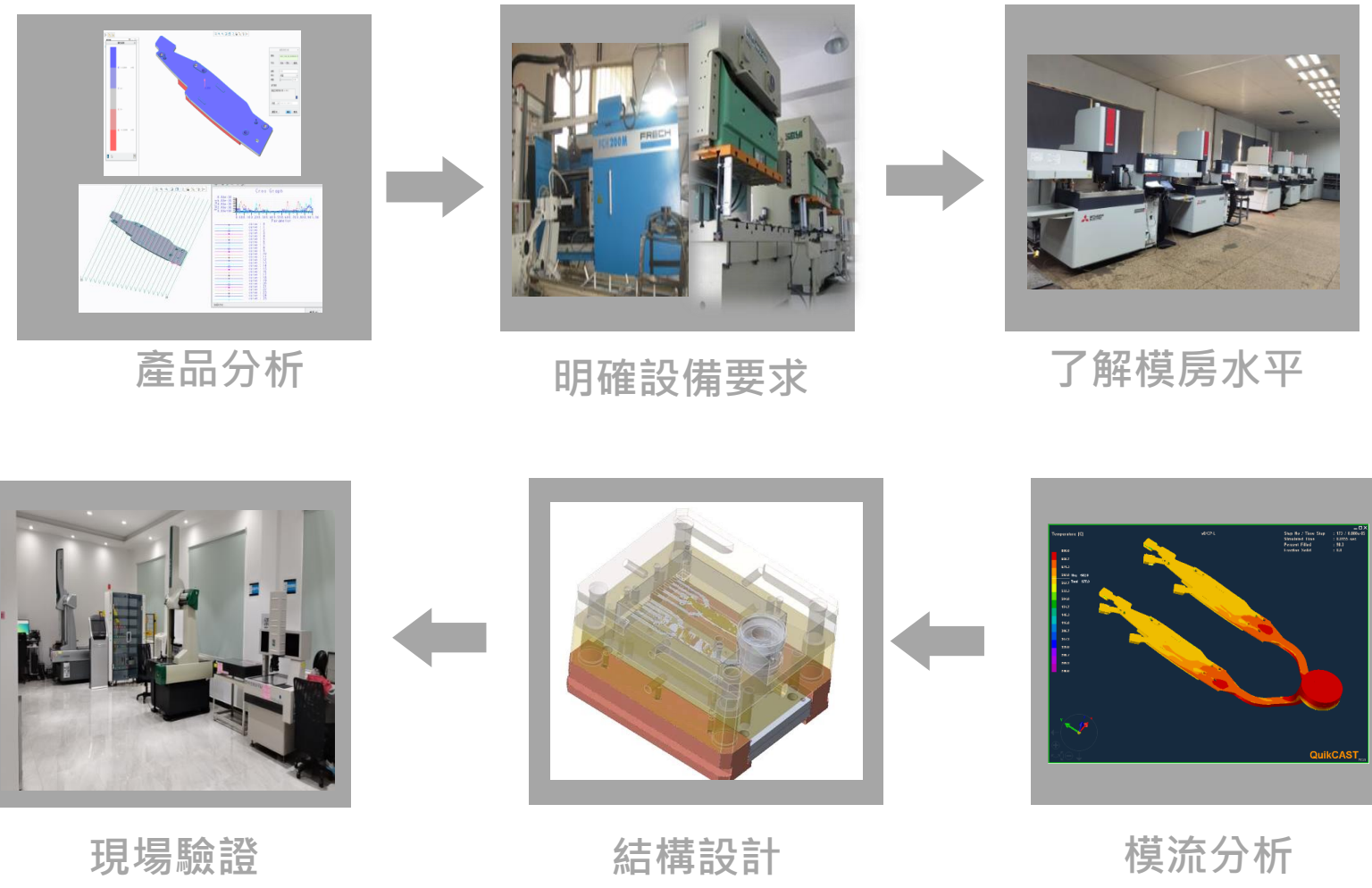
**NB比重持續下降 體質更為健康**

**以金屬散熱件為主力產品**



# 安力-KY 競爭優勢-產品開發

模具設計流程圖

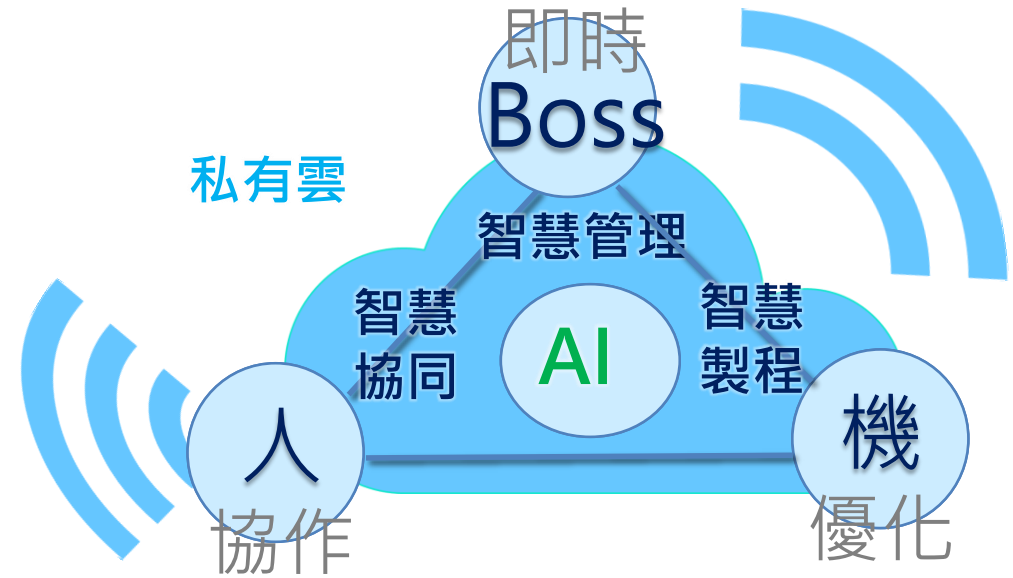


# 安力-KY 競爭優勢-智能化製造

公司資訊系統 ERP / MES 公司資訊系統

智慧雲

介接IT與OT  
人機協同  
提升智慧  
創造價值



工廠產線

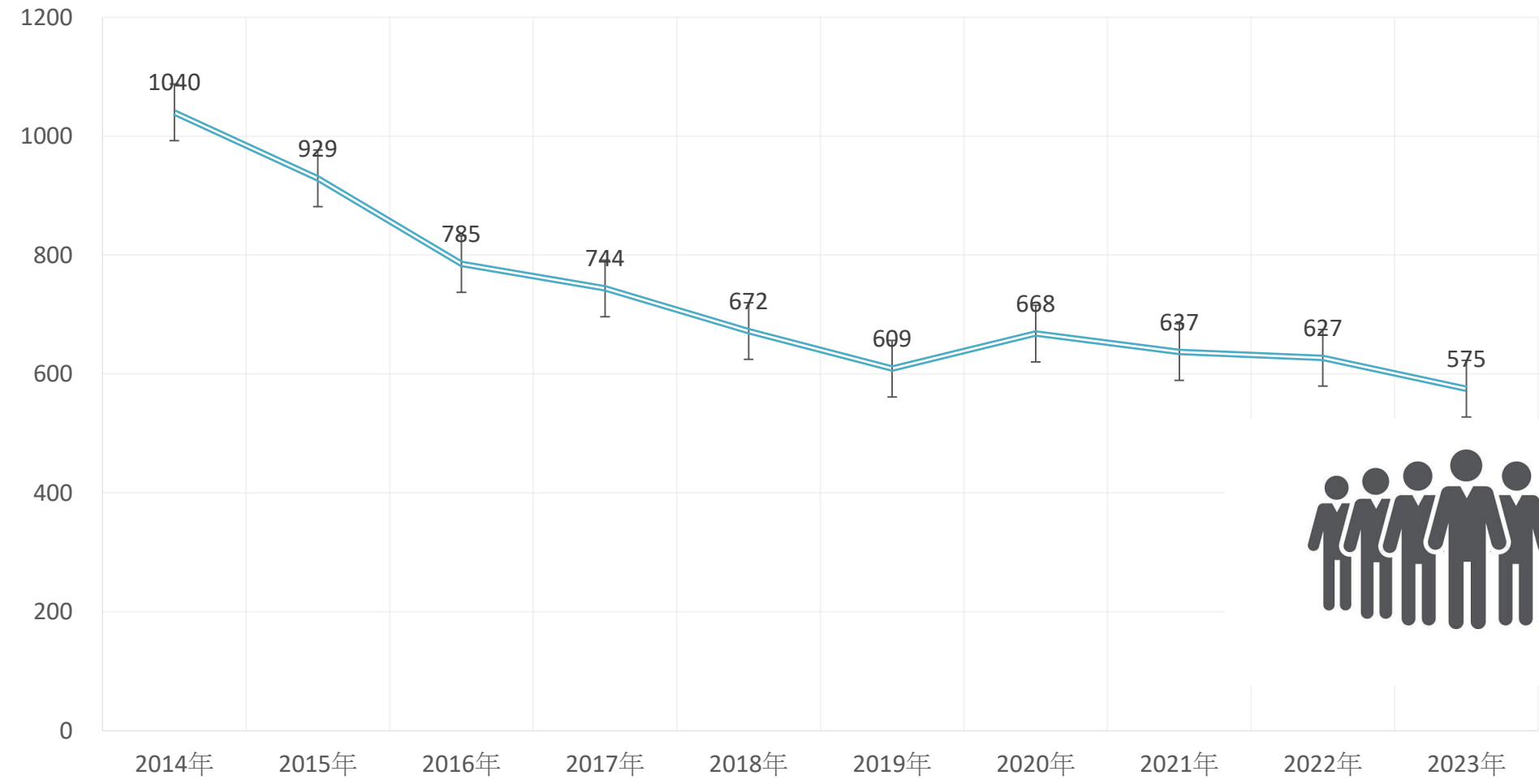
工廠產線



工廠產線智慧化的系統架構

# 自動化效益~員工人數逐年下降

## 集團員工人數



# 安力國際集團- 主要產品

筆記型電腦 NB

3C / 遊戲機 Game console

車用 automobile

5G應用相關產品



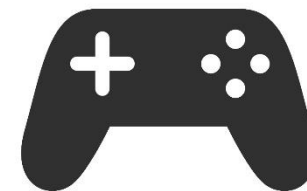
- 散熱模組零件
- 轉軸
- 機構件



- 車用光學雷達
- 車用鏡頭
- 車載冰箱散熱系統
- 車用中控板
- 車燈散熱
- 車用五金件
- 車用馬達殼
- 車用電源管理系統



- 5G基地台
- 伺服器
- 手機
- 監控



- 散熱模組零件

# 湖州廠區圖 73000m<sup>2</sup>



- 新廠址位：浙江省湖州市吳興區高新區南太湖高新技術產業園區。
- 製程技術：除了現有的壓鑄、CNC及沖壓製程外，為了強化服務深度，新增表面處理工藝(精密清洗線、電著塗裝線)，將可提供客戶一條龍之產品製作服務。**計畫於2024年中投入生產。**
- 土地面積：73,361 平方米
- 建築面積：107,401 平方米
- 產業佈局：**散熱應用/ 新能源汽車/ 半導體精密加工**

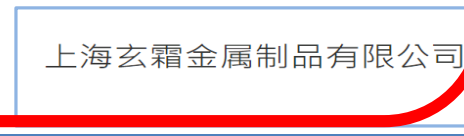
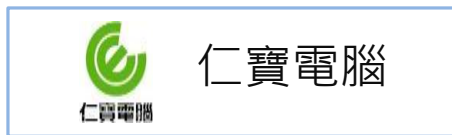


# 安力-KY 終端客戶/直接客戶

終端客戶



直接客戶



# 地緣政治面分析



# 台廠因應美系客戶要求加速分散風險

## Server：非陸產能快速增長



雲端服務商

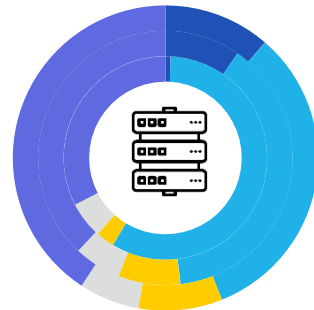
美系雲端服務商如Amazon、Microsoft、Google、Meta，因承接美國政府標案，最先要求將產線進行分拆，提供的**產品打板與組裝**均需在非中國大陸地區進行



伺服器品牌商

美系伺服器品牌商如Dell、HPE、Supermicro等，要求供應商開拓非中國大陸產能，以應對**美國市場去中化**的需求

2018-2025年台灣伺服器產業生產據點比重



2018 2022 2025(f)

■ Taiwan ■ China ■ North America ■ Western Europe ■ Others

基於鄰近最終市場及關稅考量，選擇**墨西哥**為主要組裝地；東南亞如**泰國、馬來西亞**等地則具成本優勢

## NB：分階段去中化

美中貿易戰後

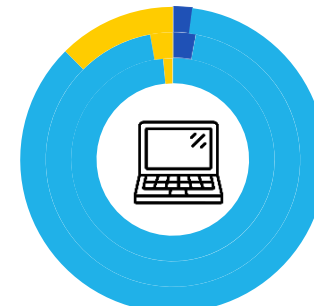
因筆電非關稅列管品項，因此僅有部分**具資安疑慮**，或是**承接美國政府標案**之產品類別，出現移往台灣生產的情形，但整體比重仍低

地緣紛爭不斷  
+  
斷鏈風險提升

美系品牌客戶要求ODM廠進行生產據點分散

- Dell於2023年3月宣示**分階段「去中化」**作法
  - 銷往美國市場產品，2027年100%於中國大陸外廠區生產
  - 分階段排除採購中國大陸IC業者於海內外晶圓廠投片產品
- Apple自2022年起推動**「越南製造」**

2018-2025年台灣筆電產業生產據點比重



2018 2022 2025(f)

■ Taiwan ■ China ■ Others

**越南**因成本及地理位置考量，為首要選擇廠址；**墨西哥**則因鄰近北美市場，成為次要設立產線選項

# 地緣政治影響客戶供應鏈策略，廠商須因應調整

## 美系雲端服務商



關注重點

- 1 要求供應商開拓非中產能，確保產品於非中地區生產
- 2 注重美國雲端標案搶占，協助美國政府打造政務雲
- 3 因應歐洲市場限制增加，與當地企業合作切入本地市場



關注重點

- 1 訂定去中化目標，緩步將供應鏈進行轉移
- 2 改變過往與中企合作模式，釋出中國投資公司股權
- 3 直接於歐盟市場設立組裝線，切入超級電腦製造

## 對台灣產業的影響：

- 在美系雲端服務商、伺服器品牌商的要求下，我國代工廠必須加速開拓非中國大陸產能，以應對美國市場去中化的需求，返台設產線、中南美洲與東南亞成為當前重要佈局目標

# 供應鏈重組 由降低成本走向降低風險

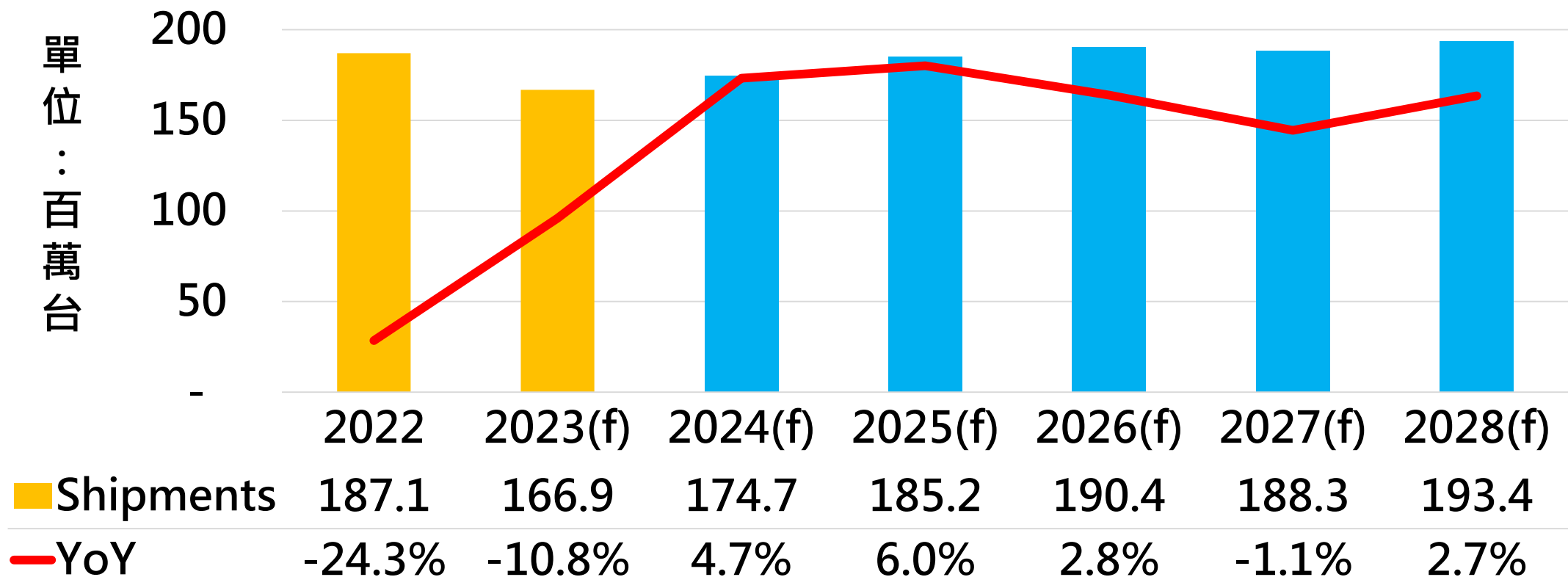


- 在美中科技戰及 Covid-19 後，國際大廠產能佈局思維由降低成本走向降低風險。
- 在供應鏈重組的過程中，半導體將回流母國，其餘則採分散化模式生產。

# NB分析

# 2023~2028年全球NB出貨量CAGR預期為3%

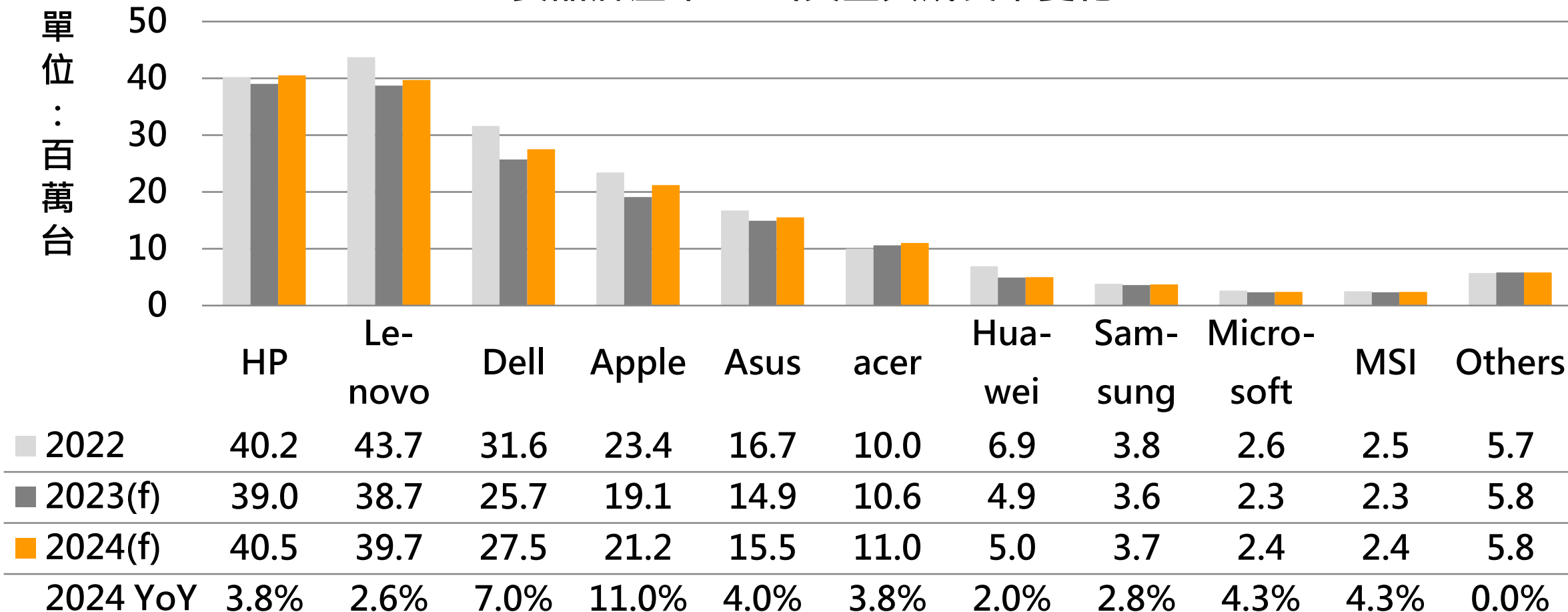
## 未來5年全球NB出貨量與成長率預測



註：DIGITIMES Research將可拆卸式機種歸類為Tablet，故在此NB出貨量統計未計入該類產品。

# 2024年蘋果NB出貨成長幅度將最高

## 主要品牌歷年NB出貨量與成長率變化



註：華為出貨量為華為與榮耀合計。

# 影響2024年NB出貨因素分析—需求面

影響因素	分析	對出貨影響程度
全球總經 環境變化	通膨將緩和有利整體NB市場復甦，然高利率環境、中國通縮持續恐抑制復甦力道，歐美成熟市場預期恢復小幅增長，部分新興市場反彈力道較強。	↑★ 總體需求可優於2023年。
消費市場	高階消費機出貨因2023年基期低、新規格有感提升，將現反彈；主流機出貨因高基期、漲價，出貨預期僅持平或小幅成長。	↑★ 整體消費需求將增加5%以內。
商務市場	1H24企業受高利率影響，支出仍將謹慎，然Windows 10將停止更新，可望驅動企業2H24換機動力。	↑★★ 整體商務需求將增加5%以上。
教育市場	日本疫情間啟動的GIGA School教育標案將啟動較大規模換機，但北美標案成長力道將弱於今年。	↑★ 教育市場可望反彈5%左右。

註：對出貨影響係與2023年比較，↓表負面影響，↑表正面影響，星星數愈多，影響程度愈高。



# 影響2024年NB出貨因素分析—供給面

影響因素	分析	對出貨影響程度
品牌商態度 審慎樂觀	多數品牌商樂觀看待2024年恢復成長，前五大品牌商出貨目標皆優於2023年。	↑★ 總出貨目標將優於2023年。
硬體配置升級幅度大於往年	NB處理器規格將有較大幅度更新，預期面板、前置相機、記憶體等配置也將有顯著更新。	↑★★ 新品更新幅度大，可望刺激需求。
供應鏈外移 加速	美系品牌2024年將加速往東南亞、印度移動，缺工、缺電及運輸成本上升等問題皆為穩定出貨帶來不確定性。	↓★ 供應鏈移轉過程將為出貨穩定性帶來風險。
NB成本、 售價將上升	軟硬體配置升級較多、通膨環境維持、供應鏈分散皆將帶動整機成本上升，且在2023年價格因清倉而降低的對比下，漲價更為凸顯。	↓★ 售價調漲將抑制需求。

註：對出貨影響係與2022年比較，↓表負面影響，↑表正面影響，星星數愈多，影響程度愈高。

# NB市場未來5年出貨將持續穩健成長

## 全球NB 未來5年 四大重點

未來5年NB出貨CAGR估3%，2025年將為成長率最高的一年。

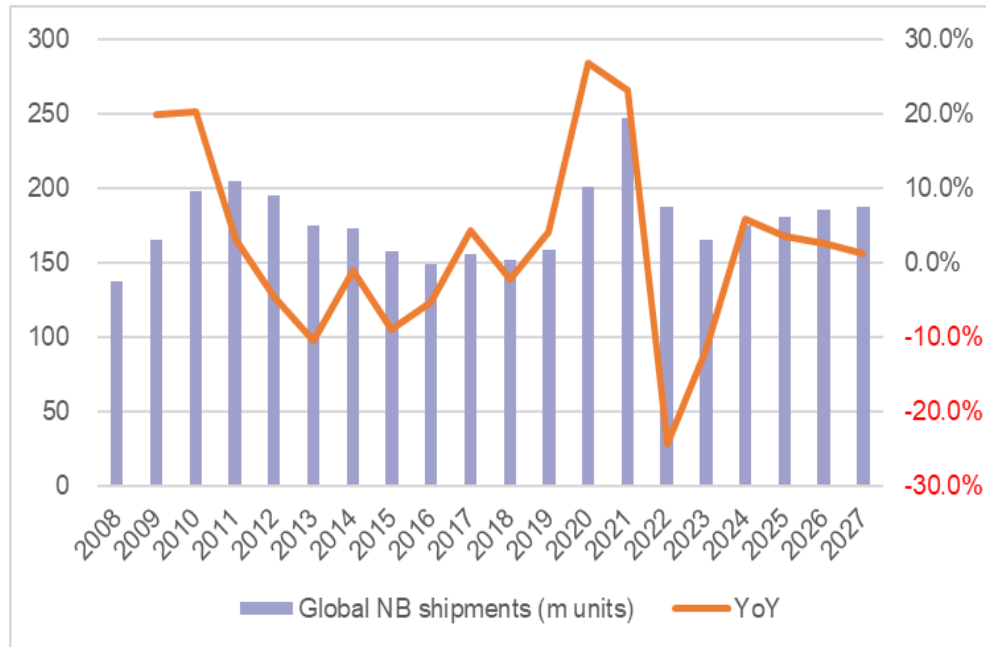
軟性OLED面板佔比將在2026~2028年間進入爆發期。

2024年WoA機種出貨將破百萬台，2026年Arm架構NB佔比將近15%。

2024年全球NB品牌商出貨表現將以蘋果及戴爾較佳。

# PC迎來換機週期+AI PC新動能

- 2020~2021年COVID-19為PC銷量大幅成長期，而品牌筆電保固多為2年，因此2024年換機週期到來。
- 微軟在Windows 11推出AI助理Copilot，硬體方面，24Q1 CES展也將有AI PC展出。



## ASUS VivoBook S14 S3402ZA-0222G12500H

### ●主要規格:

LCD尺寸: 14" 2.5K (2560 x 1600) OLED 180° w/ solar gamma/anti-glare display  
 CPU: Intel® Core™ i5-13300H Processor 23C  
 顯示晶片: Intel Iris Xe Graphics內建  
 內建記憶體: 8GB DDR5 on-board + 8GB DDR5  
 儲存: 512GB M.2 NVMe™ PCIe® 5.0 SSD  
 重量: 1.43 kg

保固: 2年全球保固 LCD無亮點保固

## Lenovo IdeaPad Slim 5i Pro 82SH0074TW

處理器: Intel® Core™ i7-13650, 13C (4P + 8E)  
 記憶體: 16GB (Soldered), DDR5-4800  
 充電器: 65W  
 重量: 500g (500) M.2 2280 PCIe 4.0x4 NVMe  
 顯示晶片: NVIDIA GeForce RTX 2050-4GB G1  
 重量: 14.20kg, AC, 400W, 90, H, 500g  
 音響: Stereo speakers, 2W x2, optimization  
 厚度: 14.3 mm  
 作業系統: Windows 11 Home (64-bit)  
 電池: 3-CELL, 56.5WHr, INTERNAL  
 重量: 1.43 kg

保固: 兩年Premium Care (尊榮家用服務)/ 保

## DELL Inspiron 13-5330-R2808STW Platinum Silver

螢幕大小: 13.3"  
 CPU: 13th Generation Intel® Core™ i7-13650 Processor (13MB Cache)  
 記憶體: 8GB 4800MHz LPDDR5 Memory On-board  
 (Slot) Maximum: 32GB (on-board)  
 儲存: 1TB M.2 PCIe NVMe Solid State Drive  
 重量: 13.5-inch 180° QHD+ (2560x1600) Anti-Glare Non-Touch 300nits 4K  
 作業系統: Windows 11 家庭版 (64位元) 繁體中文 (臺灣) 繁體中文 - 英文  
 顯示晶片: Intel Iris Xe Graphics with shared graphics memory - on GPU

保固: 2 Premium support: In-Home

# 消費性谷底復甦，AI應用推波助瀾

## 全球PC產業期盼AI世代來臨帶動換機潮

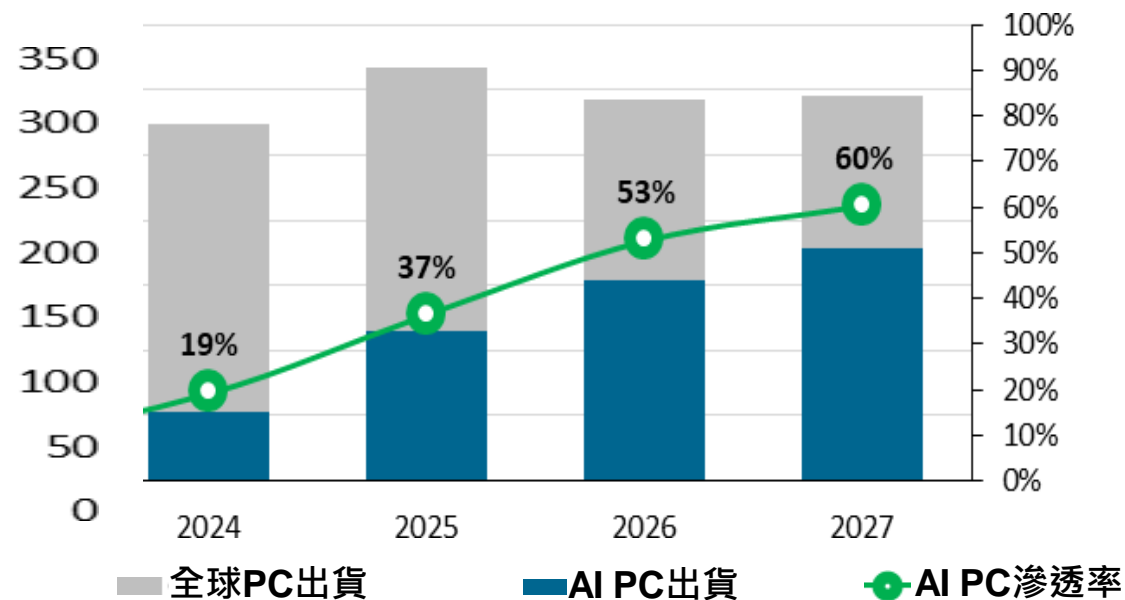
	各廠看法
微軟	微軟對Windows Copilot應用前景看好，並認為自然語言對話將是未來主要的互動方式
Intel	<p>2023/10/19推出「AI PC加速計畫」，正與Adobe、CyberLink、Zoom等超過100家ISV，攜手進行逾300種AI加速功能的開發，其範圍涵蓋聲音效果、內容創作、遊戲、安全、串流、視訊合作等。英特爾表示，信心預期未來2年AI PC出貨規模可望達1億台。</p> <p>2023/12/14預計推出Meteor Lake PC處理器，結合CPU、GPU以及NPU，透過讓AI應用程式能夠直接在PC裝置當中運作，除了利於減少雲端平台的使用、降低雲端運算成本以外，也能讓PC使用者保留其資料主權。</p>
AMD	許多客戶都是以5年為設備的更新周期。因此，不論企業還是消費者在未來幾年內很可能開始購入新型AI桌上型電腦。在2024年，超微預計將會有數次的AI晶片產品發表。
NVIDIA	在AI工作負載的運作上，RTX GPU的效能是一般CPU的20~100倍之多。
高通	手機和PC，高通都持續強調生成式AI在邊緣裝置獨立運作，會是推動整個AI應用落地的關鍵。
Google	Google宣布推出Chromebook Plus，內建人工智慧（AI）驅動的Google和Adobe應用程式。
蘋果	雖未提出AI PC的說法，然其概念有相似之處，比如強調AI可下放到終端設備
HP	惠普已在努力將AI功能整合到PC中，預計24H2就會推出支援AI工作負載運行的新一代PC。
聯想	計劃在24H2或25H1推出全新AI PC，將具備本地端智慧而非以雲端資料中心為主的架構
華碩	管理層預期AI PC滲透率於2024年為個位數，2025年成長至雙位數，將推升產品均價。

# AI PC 將在2025年成為市場主流產品

根據研調機構 Canalsys 的數據顯示，AI PC 將在2025年成為市場主流產品，2026 年 AI PC 銷售佔整體 PC 銷售的一半以上，並在 2027 年達到出貨量佔比60%，將可讓使用者提升生產力與創造力，並最大化的提高效能、安全性與個人化，推動 AI PC 時代的來臨。

Canalsys估AI PC 2026滲透超過一半

單位：百萬台

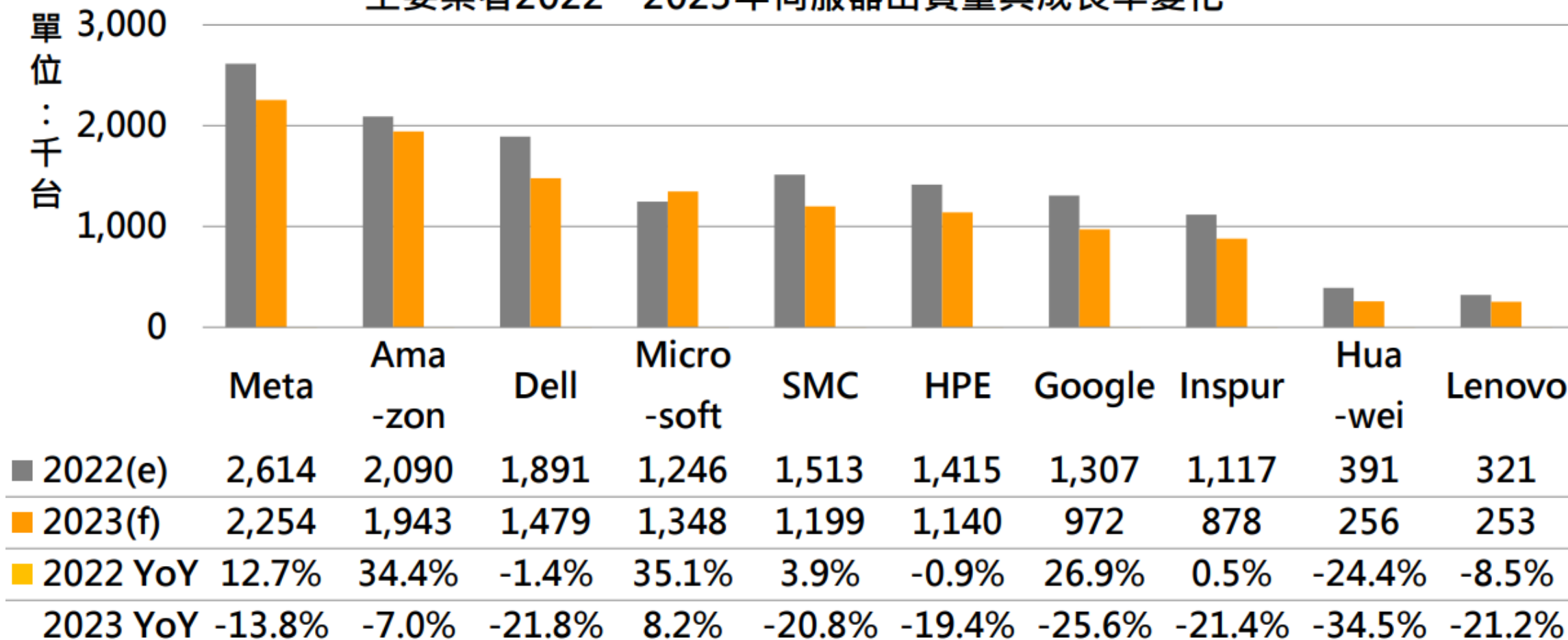


# 伺服器分析

# 2023年預期微軟一支獨秀

## 多數業者皆將衰退2位數百分比

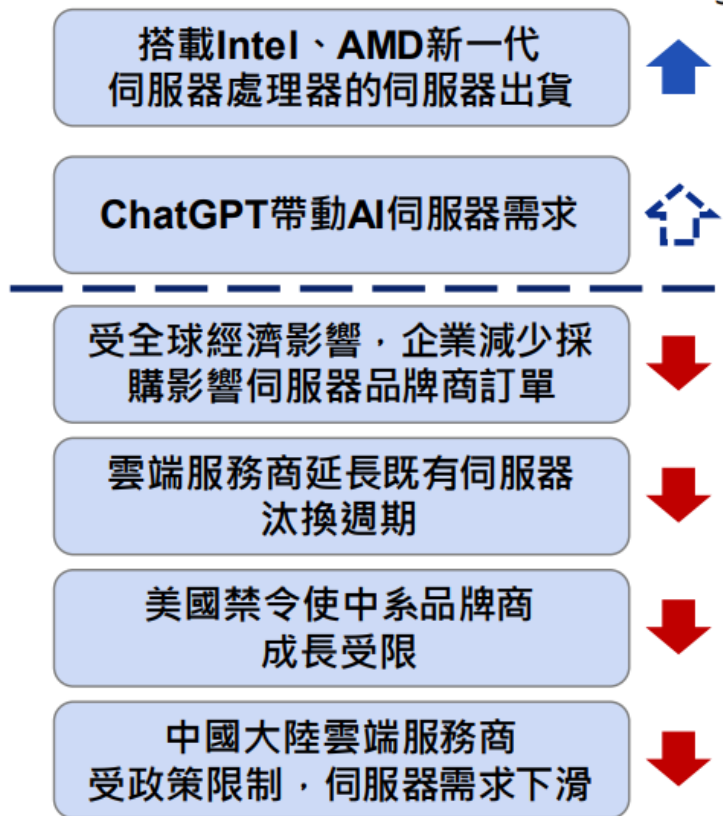
主要業者2022、2023年伺服器出貨量與成長率變化





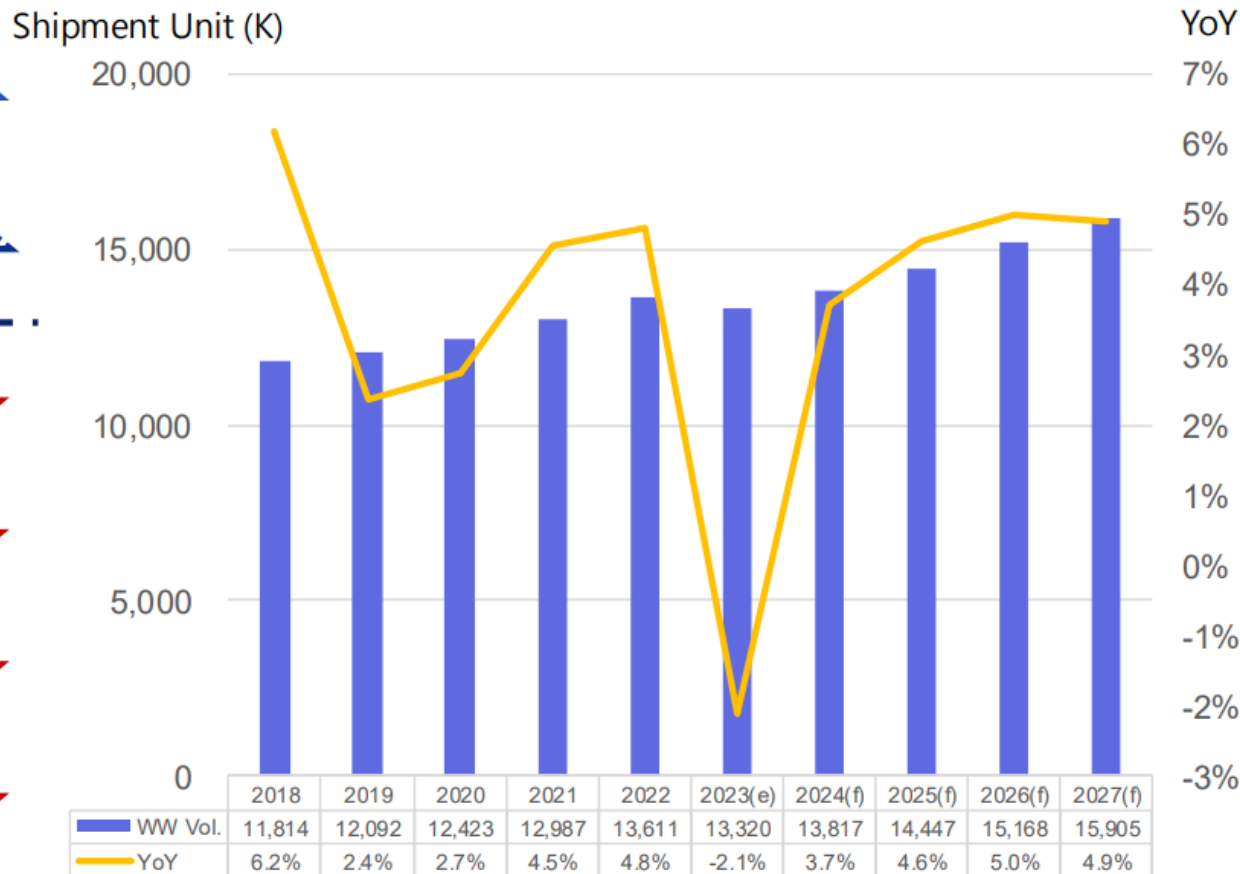
# 客戶策略調整影響全球伺服器市場成長幅度

## 影響全球伺服器市場因素



資料來源：MIC，2023年8月

## 2018~2027年全球伺服器市場預測



- 全球伺服器市場受到企業減少採購、美系雲端服務商延長伺服器汰換週期、調整資料中心建設計畫，中系品牌商與雲端服務商需求不振影響
- 新一代伺服器出貨、ChatGPT帶等因素帶動第三季出貨不如預期，2023年全球伺服器市場將相較2022年呈現衰

# 伺服器業者增加AI Server 刪減通用型伺服器預算

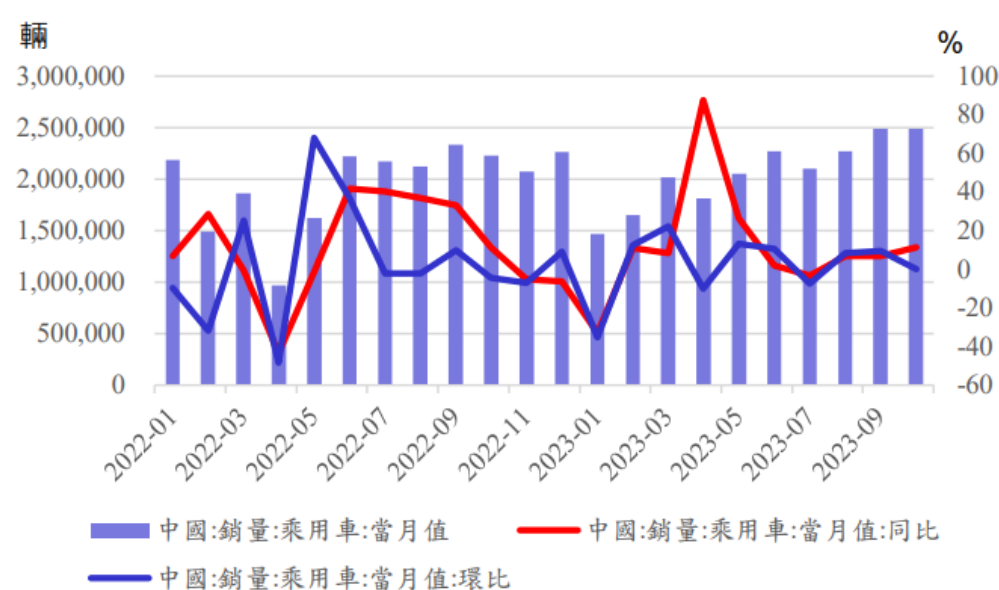
	2Q23 Results	Outlook
Meta	2Q23 資本支出 70.87 億美元, QoQ-10%、YoY-18%	23 年資本支出下修至 270~300 億美元, 強調 AI Server 採購不受影響, 大幅刪減通用型伺服器預算。
Alphabet	Google Cloud 營收 80.31 億美元 (QoQ+8% YoY+28%)。資本支出 69 億美元, YoY+1%, 因部分資料中心建設遞延。	預計 2H23 CAPEX 將優於 1H23, 顯著增加於技術基礎建設。2024 年資本支出將較今年成長, 市場共識 YoY+6%
Amazon	AWS 營收 221 億美元, YoY+12%。資本支出 114.5 億美元, YoY-27%。	維持今年資本支出低於去年, 展望第三季, 預期營收 1,380~1,430 億美元, YoY+9~13%。
Microsoft	營收 528.6 億美元, QoQ+6%、YoY+12%, 其中, Intelligent Cloud 營收 239.9 億美元, YoY+17%。Azure 營收 YoY+26%。1%來自於 AI 貢獻資本支出 107 億美元 (QoQ+37% YoY+23%)。	未來將持續投資 AI 且整合至如 Alexa 等產品中。4Q23 FY1Q24 營收中位數 543 億美元, YOY+8%, Intelligent Cloud 營收 233~236 億美元。在 AI 基礎設施投資推動下, 估 2024 年 CAPEX 逐季增。

# 中國新能源車分析

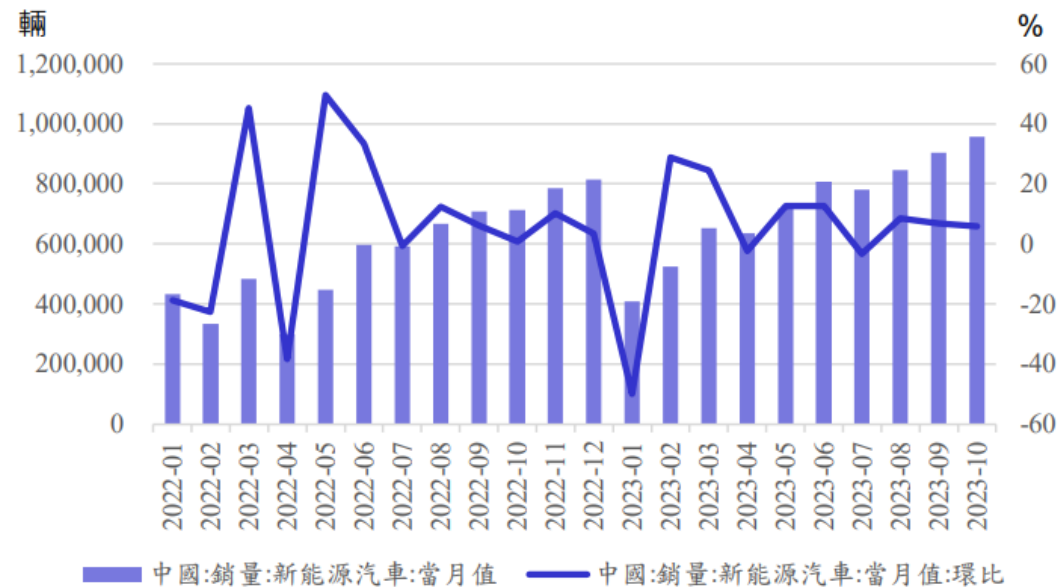
# 新能源車滲透率提升為中國車市主要成長動能

- 預期中國車市在23Q1車用晶片缺貨緩解、新能源汽車購置稅減免延長之下，2023年汽車銷售量達2700萬輛，YoY+3.9%。
- 展望2024年，在地方政府補貼政策、新能源汽車購置稅減免持續之下，預期中國新能源車銷量可達860萬輛，YoY+19%。

中國乘用車銷量自23Q1車用晶片缺貨緩解逐步改善



中國新能源車銷量持續創同期新高



# 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

## 中國新推出電動車產業政策比較

政策名稱	電動車購置稅減免政策	新能源車下鄉政策
涵蓋區域	<b>全國</b>	縣鄉地區
宣布日期	<b>2023年6月21日</b>	2023年6月12日
執行期間	<b>2024年起至2027年底</b>	2023年6月至12月
政策影響	<b>持續刺激終端消費需求、 車企將加大投資電動車事業。</b>	提升縣鄉地區電動車滲透率、 車企加碼推出適合縣鄉居民車款。
主流車款	<b>人民幣30萬元以下車款</b>	微型/小中型乘用車、 小型商用車等

註：中國稱新能源車即電動車。

# 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

## 2014~2027年中國電動車購置稅減免政策一覽

	宣布日期	主要內容
政策開始執行	2014年8月1日	購置日期在2014年9月1日至2017年12月31日間的電動車，免徵車輛購置稅。
政策四次展延	2017年12月26日	購置日期在2018年1月1日至2020年12月31日間的電動車，免徵車輛購置稅。
	2020年4月16日	購置日期在2021年1月1日至2022年12月31日間的電動車，免徵車輛購置稅。
	2022年9月18日	購置日期在2023年1月1日至2023年12月31日間的電動車，免徵車輛購置稅。
	2023年6月21日	電動車購置稅減免政策自2024年起延長施行至2027年底，並採逐步退場方式。

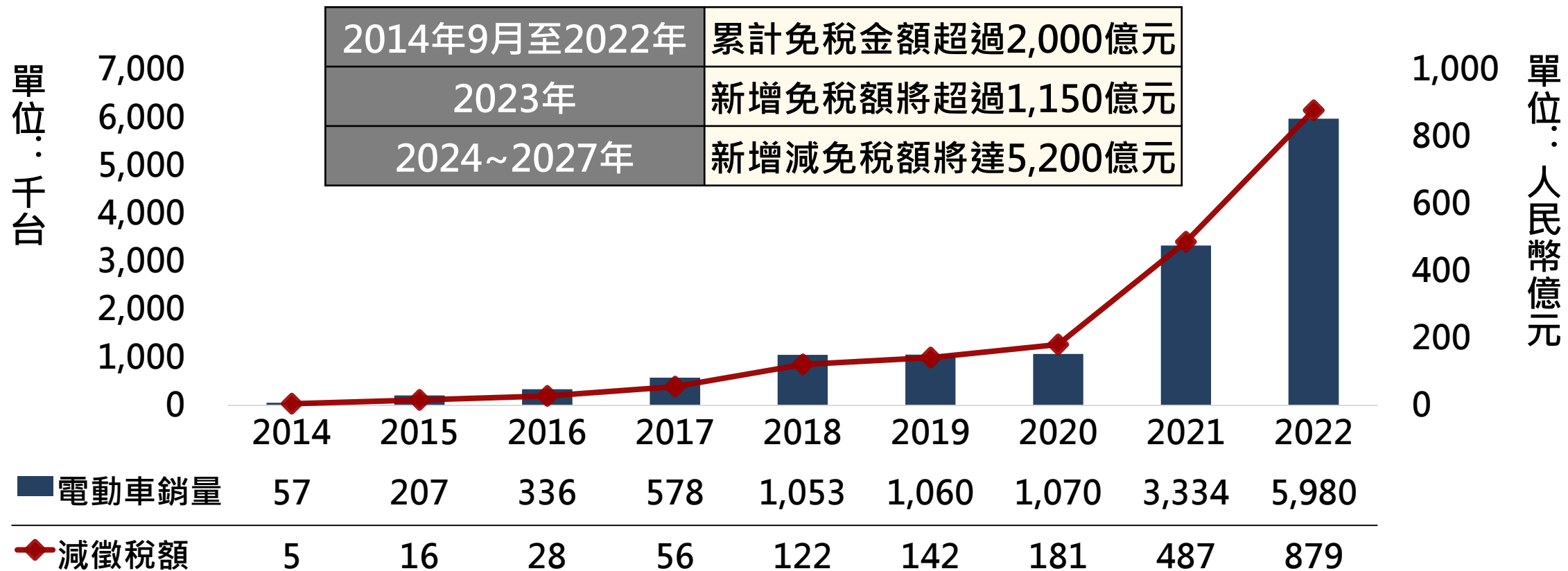


2024年1月1日至2025年12月31日	購置日期	2026年1月1日至2027年12月31日
免徵車輛購置稅	減免政策	減半徵收車輛購置稅
不超過人民幣3萬元	每台電動車免稅額	不超過人民幣1.5萬元

註：中國車輛購置稅的稅率為車輛不含稅價格的10%。

# 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

## 2014~2022年中國電動車銷量與購置稅減徵金額變化



註：以上指乘用車款，不含商用車，因電動車購置稅減免政策適用於乘用車款。



# 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

2022年全球前十大電動車品牌銷量暨市佔率

排名	品牌	銷量	市佔率
1	比亞迪	1,863,494	18.5%
2	Tesla	1,313,851	13.0%
3	上汽通用五菱	482,056	4.8%
4	福斯汽車	433,636	4.3%
5	BMW	372,694	3.7%
6	Mercedes-Benz	293,597	2.9%
7	廣汽	271,557	2.7%
8	上汽	237,562	2.4%
9	長安	237,429	2.4%
10	奇瑞	230,867	2.3%

2023年前6月全球前十大電動車品牌銷量暨市佔率

排名	品牌	銷量	市佔率
1	比亞迪	1,191,405	20.4%
2	Tesla	888,879	15.2%
3	BMW	220,795	3.8%
4	廣汽埃安	212,090	3.6%
5	福斯汽車	209,852	3.6%
6	上汽通用五菱	191,767	3.3%
7	Mercedes-Benz	165,213	2.8%
8	理想	139,874	2.4%
9	Volvo	138,301	2.4%
10	長安	134,871	2.3%

單位：台

# 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

各國對區域半導體供應鏈發展提供之政策激勵	國家	研發投資	租稅優惠	建廠補助
	美國	●	●	●
	日本	●		●
	韓國	●	●	
	歐盟	●		
	中國大陸	●	●	

» 美國：聚焦本土先進邏輯晶片製造產能與韌性安全供應鏈

» 中國大陸：自主可控的一條龍半導體供應鏈

- 中國大陸積極提升半導體自主能力，大基金二期強化核心設備研發
- 中國「十四五」規劃中，積極發展第三代半導體

» 歐盟：先進製程2030年達 20%產能目標

» 日本：半導體與數位產業戰略

» 韓國：K 半導體戰略2030年打造完整半導體產業聚落

- 中國、台灣和韓國至2025年仍將穩居設備支出的前三位；2023年對中國市場設備出貨量可望超越300億美元，使中國市場在設備支出穩居首位，並持續拉大與其他市場差距。
- 美日禁令將加速中國半導體自主化，中國晶圓代工與設備業者顯著受益。根據美國半導體協會 ( Semiconductor Industry Association, SIA ) 的資料，中國在全球半導體組合、測試和封裝市場的占有率達38%，比任何國家都多。至於先進封裝的部分，儘管中國仍落後台灣和美國，但分析師都同意，比起晶圓處理，中國在封裝產業所處地位明顯更能夠追趕。中國已經擁有數量最多的半導體製造後端部分產線，包括有世界第3大封測公司江蘇長電，營收僅次於台灣的日月光及美國的艾克爾 ( Amkor ) 。不僅如此，相關中國企業也正在擴大市占，例如長電在上海收購了一座先進製造設施，並在公司創立地江蘇省江陰市興建一座先進封裝工廠。研究科技業地緣政治的駐台中國專家、法國智庫蒙田研究所 ( Institut Montaigne ) 國際研究主任杜懋之 ( Mathieu Duchatel ) 表示：“對中國而言，先進封裝是繞過科技轉移限制的一個方法，因為這是目前為止所有人都投入的安全場域。

# 美滾動修正對中半導體管制政策已成常態

## 美國對中國半導體管制及豁免機制時程

- 美國發布新出口禁令，擴大對中半導體限制。
- 三星、SK海力士、台積電在中國產能取得1年設備進口許可。  
2022/10

美國《晶片法案》提出「國家安全護欄」條款。  
2023/3

美國更新《晶片法案》「國家安全護欄」條款。  
2023/9

2023/1

美國與日本、荷蘭達成聯合管制半導體設備出口協議。

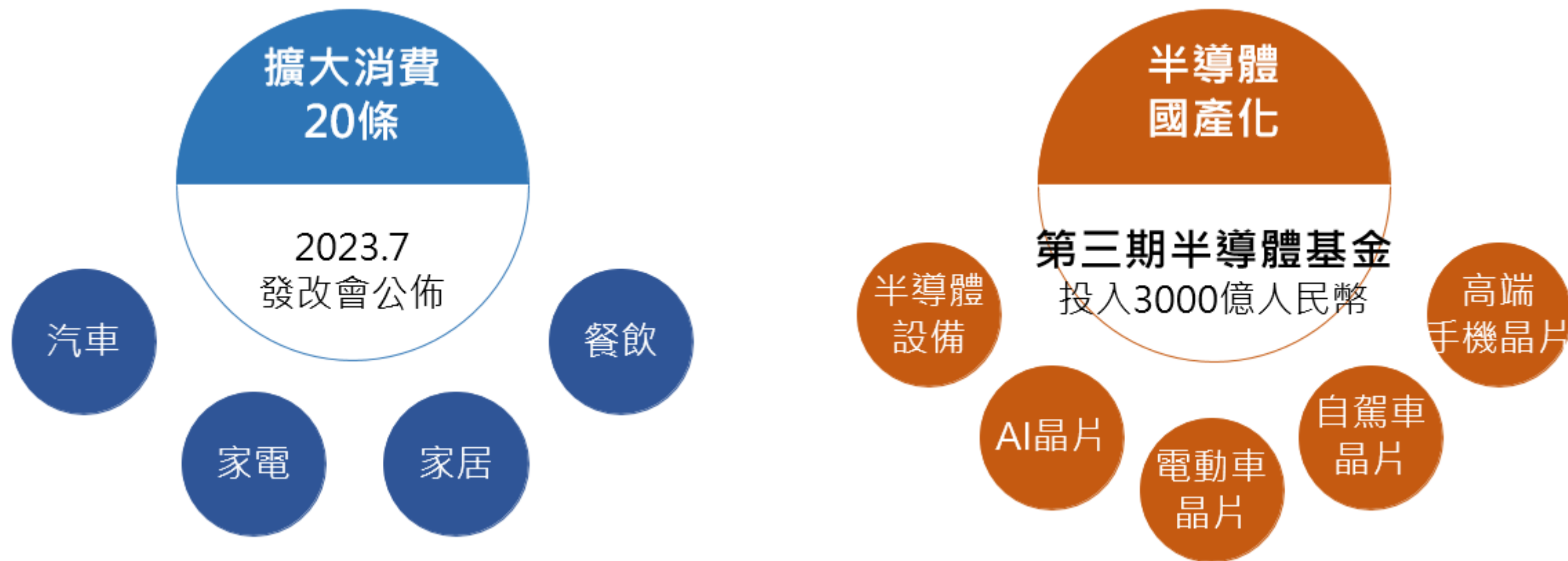
美國限制私募基金、風險投資公司、合資企業對中投資先進運算晶片及微電子、量子科技、人工智慧等三大領域

2023/8

- 三星與SK海力士中國產能取得美國設備進口永久豁免。
- 台積電取得1年設備進口許可，但將申請永久豁免。

2023/10

# 中國擴大刺激消費 力推半導體國產



- 中國在解除動態清零後，經濟僅呈現微弱復甦，為刺激消費帶動成長，發改會推出擴大消費20條。
- 在中美科技戰後，中國致力在科技及半導體領域突圍，提出建構數字中國、提升半導體國產化率的政策。

# 安力-KY 財務數字分析

## 安力-KY 營運概況 - 損益表

單位：新台幣千元

項目	2023年Q3	2022全年	2021全年	2020全年
合併營收	1,110,442	2,059,560	2,275,541	2,075,283
營業毛利	223,658	531,467	625,473	707,336
營業毛利率	20%	26%	28%	34%
營業利益(虧損)	(14,136)	194,481	287,042	408,535
營業利益率	-1%	10%	13%	20%
歸屬於母公司 稅後淨利	(2,792)	195,968	231,168	283,484
每股稅後盈餘(元)	(0.06)	4.40	5.22	6.56



# 安力-KY 營運概況 - 最近七季簡式損益表

單位：新台幣千元

項目	2022Q1	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3
營業收入	581,262	514,118	559,435	404,745	337,291	342,076	431,075
營業成本	418,185	377,773	399,796	332,339	276,951	274,893	334,940
營業毛利	163,077	136,345	159,639	72,406	60,340	67,183	96,135
營業費用	81,546	84,860	95,314	75,266	71,524	72,751	93,519
營業淨利(損)	81,531	51,485	64,325	(2,860)	(11,184)	(5,568)	2,616
營業外淨收入(支出)	4,231	15,022	33,231	(5,129)	(2,366)	6,553	4,930
稅前淨利(損)	85,762	66,507	97,556	(7,989)	(13,550)	985	7,546
所得稅費用(利益)	25,425	15,110	2,186	3,147	2,843	(12,539)	7,469
本期淨利(損)	60,337	51,397	95,370	(11,136)	(16,393)	13,524	77
基本 每股盈餘(元)	1.35	1.15	2.14	(0.25)	(0.37)	0.30	-

# 安力-KY 營運概況 - 資產負債表

單位：新台幣千元

	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年
	9月30日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
流動資產合計	1,553,757	2,052,413	2,581,059	1,983,009	1,254,440
非流動資產合計	1,756,705	1,523,318	1,181,206	1,184,942	1,157,503
資產總額	3,310,462	3,575,731	3,762,265	3,167,951	2,411,943
流動負債合計	1,007,487	1,179,977	1,173,203	695,902	590,181
非流動負債合計	326,644	342,698	637,366	713,943	317,940
負債總計	1,334,131	1,522,675	1,810,569	1,409,845	908,121
權益總計	1,976,331	2,053,056	1,951,696	1,758,106	1,503,822
負債及權益總計	3,310,462	3,575,731	3,762,265	3,167,951	2,411,943
每股淨值(元)	44.41	46.14	43.80	40.65	34.77

# 安力-KY 營運概況 - 簡式資產負債表

單位：新台幣千元

項 目	2023年9月30日	2022年12月31日	變動	
			金 額	%
流動資產				
現金及約當現金	402,584	796,667	(394,083)	(49.47)
金融資產	179,782	264,610	(84,828)	(32.06)
應收款項淨額	740,669	787,279	(46,610)	(5.92)
存貨淨額	144,653	145,291	(638)	(0.44)
其他流動資產	86,069	58,566	27,503	46.96
流動資產小計	1,553,757	2,052,413	(498,656)	(24.30)
非流動資產				
金融資產	114,382	89,305	25,077	28.08
不動產、廠房及設備	1,331,073	1,152,072	179,001	15.54
其他非流動資產	311,250	281,941	29,309	10.40
非流動資產小計	1,756,705	1,523,318	233,387	15.32
資產合計	3,310,462	3,575,731	(265,269)	(7.42)
流動負債				
短期借款	231,396	348,046	(116,650)	(33.52)
應付帳款	124,927	142,090	(17,163)	(12.08)
其他流動負債	651,164	689,841	(38,677)	(5.61)
流動負債小計	1,007,487	1,179,977	(172,490)	(14.62)
非流動負債				
應付公司債	-	-	-	-
其他非流動負債	326,644	342,698	(16,054)	(4.68)
非流動負債小計	326,644	342,698	(16,054)	(4.68)
負債合計	1,334,131	1,522,675	(188,544)	(12.38)
權益合計	1,976,331	2,053,056	(76,725)	(3.74)
負債與權益合計	3,310,462	3,575,731	(265,269)	(7.42)

## 安力-KY 財務比例分析

	分析項目	2023Q3	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
財務結構	負債占資產比率 (%)	40.30	42.58	48.12	44.50	37.65	36.96	41.22	46.11
獲利能力	權益報酬率(%)	(0.14)	9.78	15.28	17.38	10.29	13.05	6.98	5.23
	純益率(%)	(0.25)	9.52	10.16	13.95	10.47	11.86	6.19	4.79
	每股盈餘 (元)	(0.06)	4.40	5.22	6.56	3.57	4.40	2.25	1.80

# 安力-KY Revenue breakdown

單位：新台幣千元

應用別	Q3'23		Q2'23		QoQ		Q3'22		YOY	
	Revenue	%	Revenue	%	Revenue	%	Revenue	%	Revenue	%
電腦零組件	302,355	70.1%	231,781	67.8%	70,574	30.4%	381,109	68.1%	(78,754)	-20.7%
伺服器/遊戲機	50,103	11.6%	55,402	16.2%	(5,299)	-9.6%	109,872	19.6%	(59,769)	-54.4%
手持裝置	3,943	0.9%	4,231	1.2%	(288)	-6.8%	3,015	0.5%	928	30.8%
消費電子產品及配件	8,560	2.0%	8,598	2.5%	(38)	-0.4%	8,046	1.4%	514	6.4%
車用配件	37,035	8.6%	21,090	6.2%	15,945	75.6%	23,496	4.2%	13,539	57.6%
通信設備配件	7,176	1.7%	9,845	2.9%	(2,669)	-27.1%	8,389	1.5%	(1,213)	-14.5%
其他	21,904	5.1%	11,126	3.3%	10,778	96.9%	25,508	4.6%	(3,604)	-14.1%
合計	431,076	100.0%	342,073	100.0%	89,003	26.0%	559,435	100.0%	(128,359)	-22.9%

## 安力-KY 存貨備抵跌價損失變動情形

單位：新台幣千元

類別	存貨		備抵跌價金額	備抵跌價%	淨額
	金額	%			
	(A)		(B)	(B)/(A)	
2023年9月30日					
製成品	22,126	12.02	5,842	26.40%	16,284
在製品	58,477	31.77	8,447	14.44%	50,030
原物料	103,435	56.20	25,096	24.26%	78,339
合計	184,038	100.00	39,385	21.40%	144,653
2022年12月31日					
製成品	28,742	15.80	6,029	20.98%	22,713
在製品	66,890	36.78	6,525	9.75%	60,365
原物料	86,223	47.41	24,010	27.85%	62,213
合計	181,855	100.00	36,564	20.11%	145,291
變動金額	2,183		2,821		(638)

註：2022.12.31 及 2023.09.30 存貨周轉率為 8.70 及 8.16 (同業2022年為5.19)

# 安力-KY 不動產/廠房/設備變動表

單位：新台幣千元

類別	2023 (F)	2022.12.31	2023年新增	%
土地	42,672	42,672	-	-
建築物	376,580	303,188	73,392	27
機器設備	1,000,800	971,711	29,089	11
其他設備	122,000	120,866	1,134	-
未完工程	640,000	469,664	170,336	62
成本合計	2,182,052	1,908,101	273,951	100

## 說明：

- 2022年資本支出約4億元、折舊費約為1.2億
- 2023年度預計資本支出2.7億元、折舊費用預計 1.2億元
- 2024年度預計資本支出3.5億元、折舊費用預計 1.7億元



# Q&A