

散熱模組零件供應商

安力-KY

2024/12/20 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。



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、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 445,498千元
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 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
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 散熱模組零件供應商



湖州安力廠區圖 73,000m²



- 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。
- 總投資金額：約8000萬美金。
- 產品：電腦汽車及手機金屬零部件生產基地，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，將可提供客戶一條龍之產品製作服務。於2024年底量產。
- 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**
- 新建製程：表面處理(精密清洗線、電著塗裝線、蝕刻線)



昆山新力廠區圖 22,000 m²

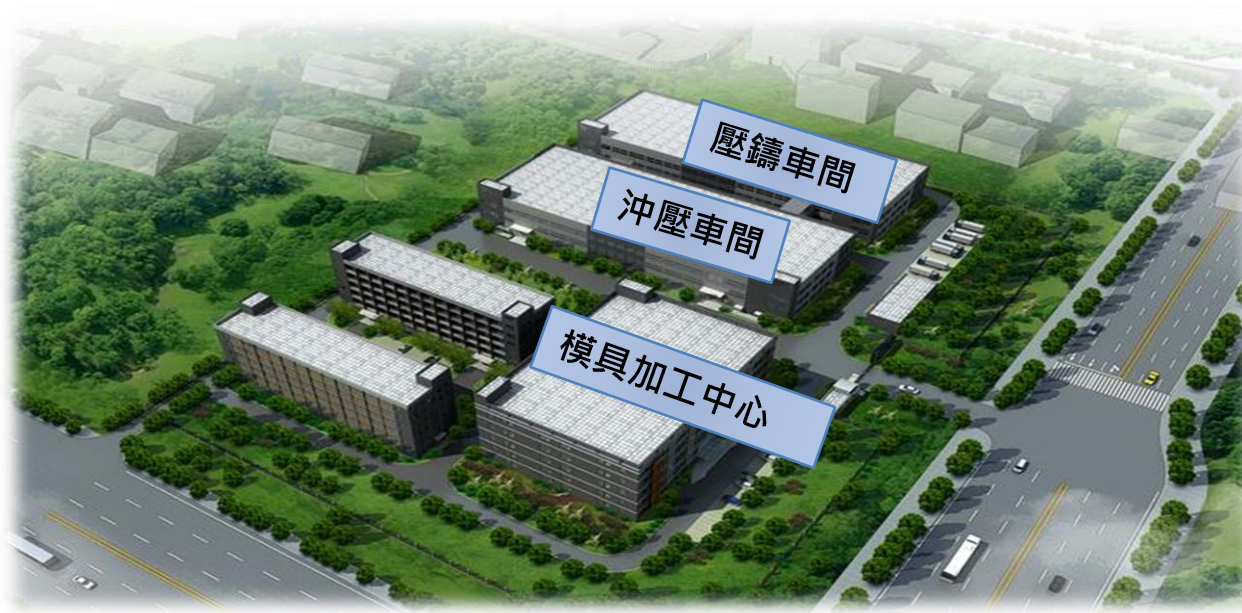


- 成立日期：2000年1月
- 廠區址位：中國江蘇省昆山市千燈鎮石浦工商管理區機電支路99-88號
- 主要產品：精密金屬成型料件、特殊材料成型、各類機構件與外觀件金屬產品
- 體系標準與認證：ISO-9001品質體系、ISO14000環保體系、QC080000、IATF16949汽車體系、ISO 14064 碳盤查SGS查核證照

- 董事長：許振焜
- 總經理：林志昆



重慶巨昊廠區圖 44,000m²

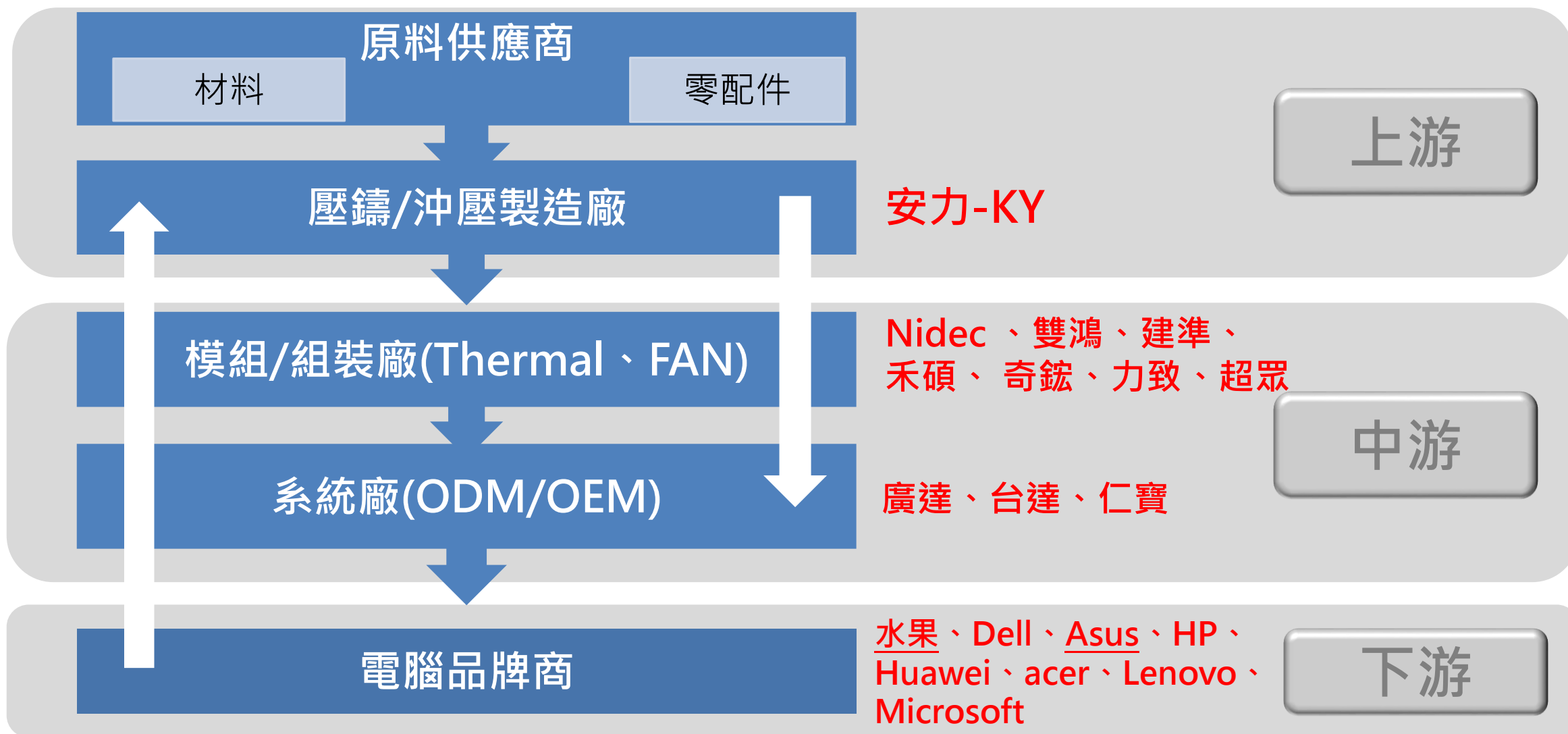


- 成立日期：2011年11月
- 廠區址位：重慶市璧山區東林大道199號
- 主要產品：精密金屬成型料件、特殊材料成型、精密壓鑄件、各類機構件與外觀件金屬產品
- 體系標準與認證：ISO-9001品質體系、ISO14001環保體系、QC080000有害物質體系、IATF16949汽車體系、ISO 14064 碳盤查SGS查核證照

- 董事長：許振焜
- 總經理：張益彰



安力-KY 位居NB產業上游



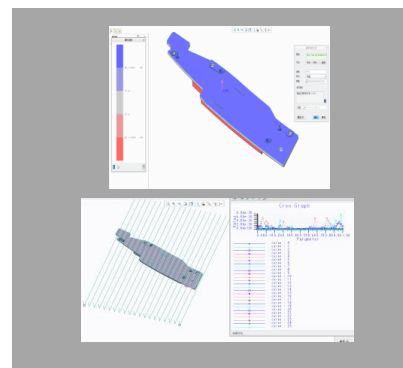
安力是KY公司中的純台商

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 競爭優勢-產品開發

模具設計流程圖



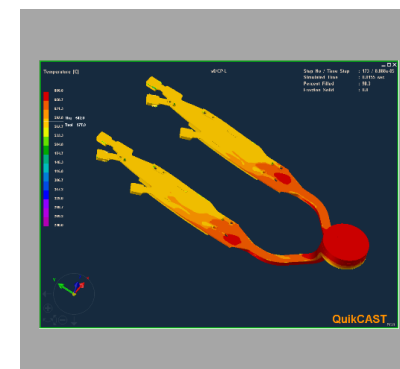
產品分析



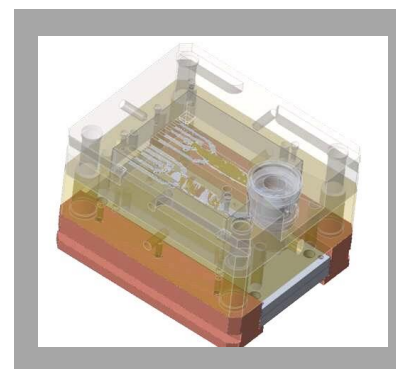
明確設備要求



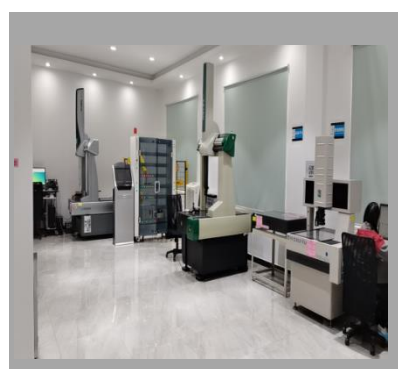
了解模房水平



模流分析

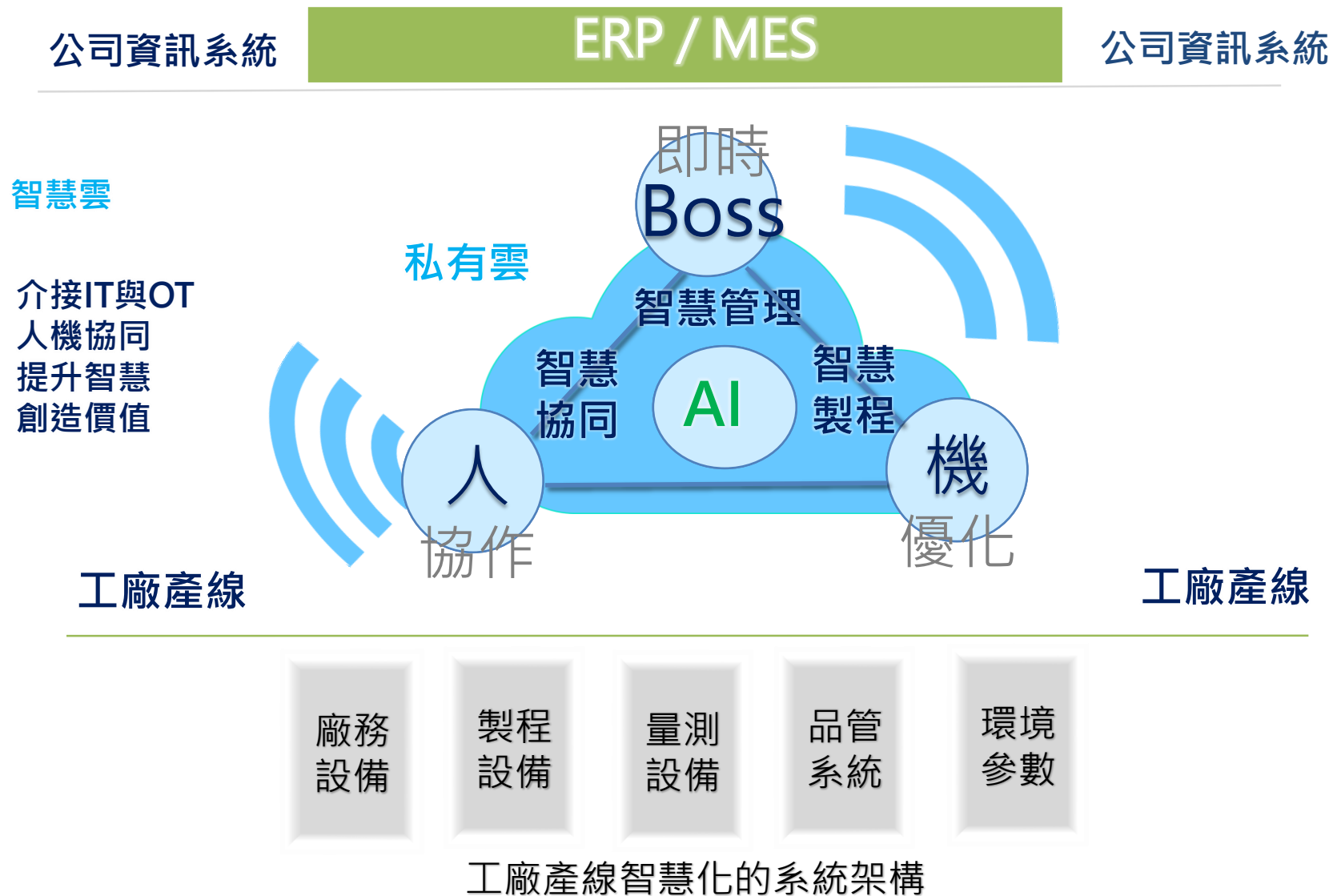


結構設計



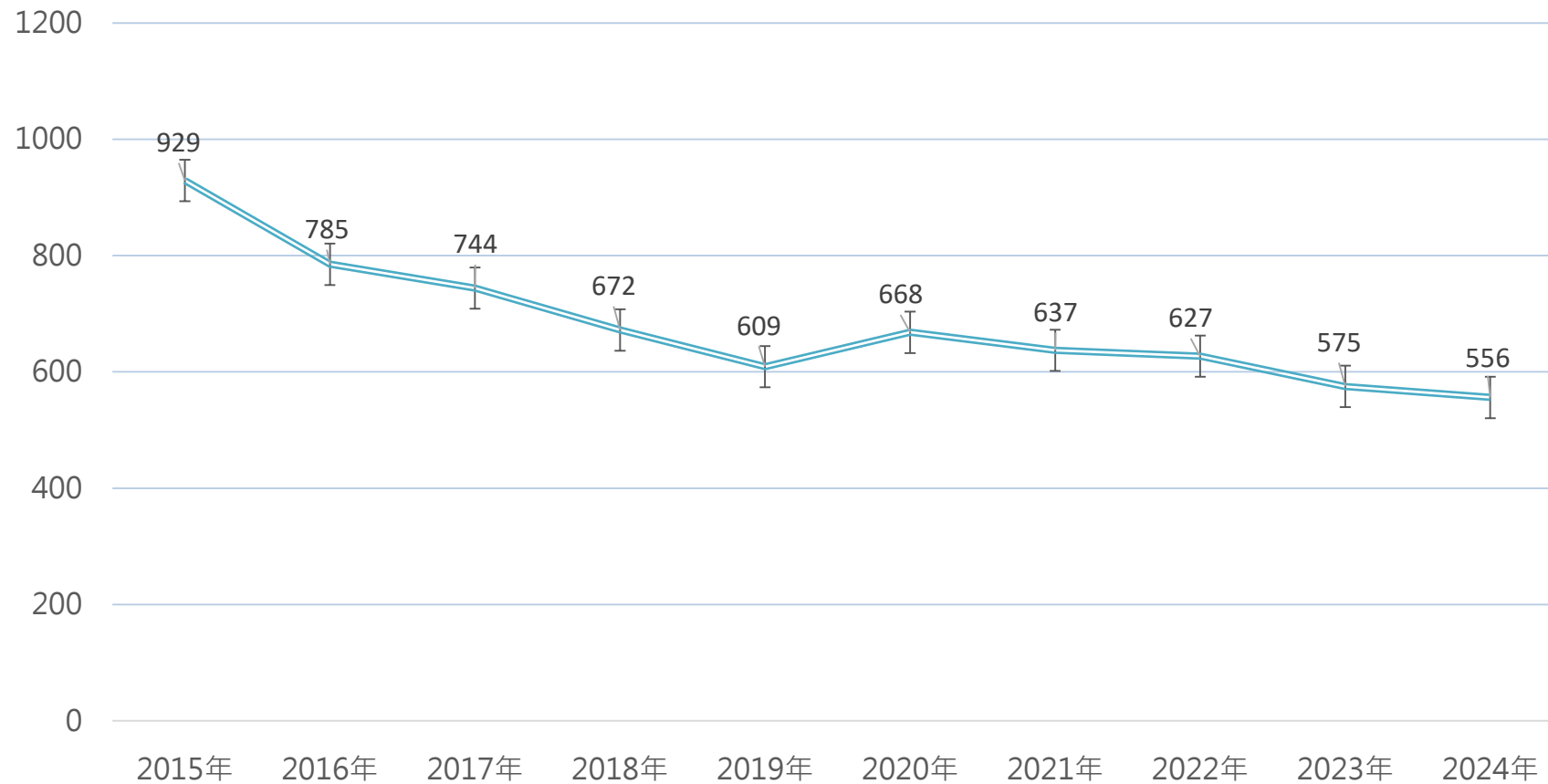
現場驗證

安力-KY 競爭優勢-智能化製造



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

半導體探針卡配件



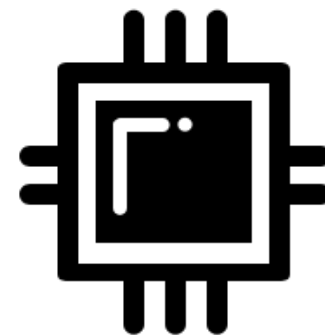
- 散熱模組零件
- 機構件
- 轉軸



- 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
- 車用電源管理系統
- 車用五金件
- 車用馬達殼



- 5G基地台
- 伺服器
- 手機
- 監控



- 探针卡精密部件加工
- 探针卡陶瓷鑽孔

安力-KY 終端客戶/直接客戶

終端客戶



直接客戶



日電



台達



仁寶電腦



金城天駿
JINCEN-TM



HESAI 上海禾賽



建準



雙鴻

PEGATRON

和碩聯合科技



立訊



一徑科技



力致



廣達



超眾



丘钛科技(集团)有限公司
专业高端摄像模组制造商

宜兰汽车配件制造(平湖)有限公司
E-lan Car Component Manufacture (Pinghu) Co., Ltd



浙江戴孚斯

上海玄霜金属制品有限公司

地緣政治面分析

地緣政治影響下：全球已將半導體列為國家戰略產業

各國政府積極推動區域半導體供應鏈發展

歐盟晶片法案

強化科技主權、2030年產值全球市佔率達20%

□ 規模：430億歐元

中國製造2025 十四五規劃 大基金一期/二期

利用內需市場支持半導體發展，積極提升半導體自主能力，大基金二期強化核心設備研發。「十四五」規劃中，積極發展第三類半導體。2020年晶片自製率達40%；2025年自製率達70%

- 大基金一期：1,300億人民幣
- 大基金二期：2,000億人民幣
- 大基金三期：3,000億人民幣

半導體超級強國戰略

產官聯手組建半導體強國，在2030年前建立全球最大半導體供應鏈，成為關鍵晶片材料和設備供應之全球領導者。

未來10年：投資510兆韓元

半導體及數位產業戰略 半導體產業緊急強化方案

規劃補助新建晶圓廠、提升供應鏈韌性以及先進半導體研發

□ 規模：官方補助近3兆日圓

5+2產業創新 六大核心戰略產業 晶創計畫

產創條例第10條之2針對在國內進行技術創新、且居國際供應鏈關鍵地位之公司，提供前瞻創新研發及先進製程設備投資抵減。

晶片與科學方案

規劃補助建廠及租稅優惠，以建立先進邏輯晶片產能與韌性供應鏈

- 規模：527億美元 建廠補助：390億美元 研發補貼：110億美元
- 國防、技術安全、人才：27億美元
- 25%投資稅額減免：半導體製造與相關設備的資本支出

資料來源：MIC整理，2024年4月

- 印度2024年3月宣佈三項總值1.25兆元盧比（約150億美元）的半導體投資計畫。
- 包含1項塔塔電子與力積電合作的晶圓廠、2項半導體封測廠等，全力打造半導體生態系統。

- 疫情、貿易戰、運河堵塞、晶片短缺、自然災害等風險凸顯韌性供應鏈重要性，在地緣政治影響下，全球已將半導體列為國家戰略產業，各國政府紛紛推動半導體產業政策，試圖扶持本土半導體製造產業及加強海外半導體產業合作
- 除廠房設備補助與租稅優惠外，在先進半導體技術研發投資也是各國高度關注重點

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

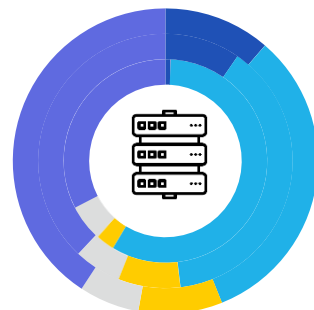
美系雲端服務商如Amazon、Microsoft、Google、Meta，因承接美國政府標案，最先要求將產線進行分拆，提供的產品打板與組裝均需在非中國大陸地區進行



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

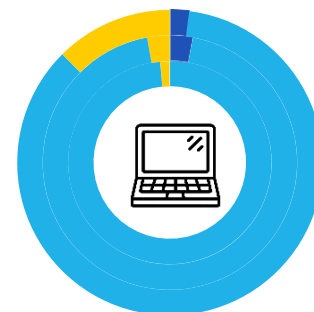
因筆電非關稅列管品項，因此僅有部分具資安疑慮，或是承接美國政府標案之產品類別，出現移往台灣生產的情形，但整體比重仍低

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

美系伺服器品牌商



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，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

影響4Q24NB出貨因素分析-供給面

影響因素	影響項目	分析	對出貨影響程度
作業系統	AI應用 導入與強化	Apple Intelligence於macOS 15.1正式推出，微軟於Copilot Studio推出自建代理人(agent)功能。	↑★ 生成式AI應用可刺激AI NB需求。
處理器	新處理器 上市	高通發表搭載8核中階處理器的Snapdragon X Plus。蘋果新MacBook Pro將搭載M4 Pro、M4 Max處理器。	↑★ 新處理器上市有助推動NB新品需求。
記憶體/ 儲存	DDR5/SSD 價格	第4季DDR5與SSD價格將反轉向下。	↑★ DDR、SSD降價可降低NB採購成本，刺激市場需求。

註：對出貨影響是指與前季比較，↓表負面影響、↑表正面影響，星星數愈多，影響程度愈高。

² 資料來源：DIGITIMES Research，2024/10

影響4Q24NB出貨因素分析-需求面

影響因素	分析	對出貨影響程度
消費市場	通膨緩和但仍居高，中東、東歐戰事及美國大選不確定性皆不利景氣擴張，成熟市場通路拉貨較為保守，第4季恐旺季不旺。	↓★★ 消費機種需求將季減近5%。
商務市場	第3季基期相對較低，然企業在傳統IT人力、設備投資仍保守，加上AI PC價高且未有明確需求，皆明顯影響換機動力。	↑★ 商用NB出貨將較前季成長低個位數百分比。
教育市場	北美教育標案仍處淡季，但日本NEXT GIGA教育標案逐步啟動，以及部分新興市場標案將帶來出貨動能。	↑★ 教育機出貨將季增低個位數百分比。

註：對出貨影響是指與前季比較，↓表負面影響、↑表正面影響，星星數愈多，影響程度愈高。

³ 資料來源：DIGITIMES Research，2024/10

部分成熟市場通路商因應NB出貨價、運費不斷提升，第3季亦有提前拉貨之動作，此亦拉高消費機種第3季的出貨基期。微軟(Microsoft)預期自2025年11月停止對Windows 10更新，以往1年前即可見較大規模商務機換機潮，然2024年企業受通膨壓力及AI投資排擠，不但延後商務機換機時點，也同時降低商務機的需求規格。

影響4Q24NB出貨因素分析-品牌動向

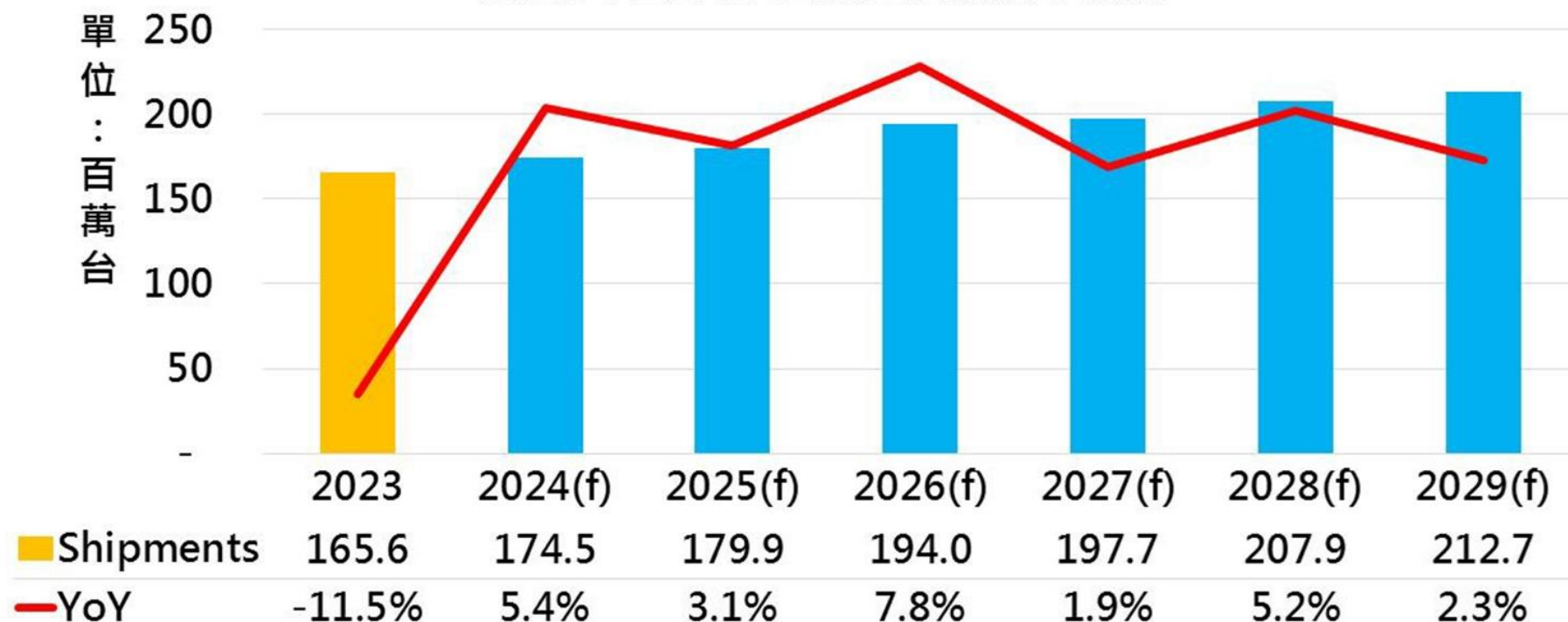
品牌	分析	對出貨的影響
HP	第4季預期中高階消費機出貨衰退程度較高，商用機出貨亦將略減，但部分機款如電競、AI NB表現將較佳。	↓★★ 將季減近65萬台。
聯想	第4季歐美消費市場出貨預期轉弱，中國市場則有雙十一題材，將積極啟動促銷策略，日本NEXT GIGA教育市場為第4季出貨重點。	↓★ 將季減超過20萬台。
Dell	第4季商務機出貨表現略優於前季，但消費市場較出貨前季轉淡，合計表現與前季大至持平。	將與前季持平。
蘋果	搭載M4、M4 Pro及M4 Max的高階MacBook Pro新機軟硬體更新幅度較前代顯著，第4季出貨將顯著季增。	↑★ 將季增35萬台以上。
華碩	第3季華碩較預期積極衝刺電競與平價消費機出貨，第4季通路庫存相對較高，預期出貨動力將顯著放緩。	↓★★ 將季減超過40萬台。
宏碁	因歐美通路客戶第3季仍有提前拉貨情況，為宏碁第4季帶來較高基期，加上第4季為主打的北美教育標案淡季，將使宏碁出貨明顯衰退。	↓★★ 將季減45萬台以上。
華為	華為第3季受處理器供應問題影響出貨明顯下滑帶來較低基期，第4季因中國市場將有雙十一網路促銷旺季，預期可推動其出貨反彈回升。	↑★ 將季減增20萬台以上。

4 註：對出貨影響是指與前季比較，↓表負面影響、↑表正面影響，星星數愈多，影響程度愈高。 資料來源：DIGITIMES Research，2024/10

蘋果預期為前六大品牌中，在第4季唯一出貨季增的業者，除新的M4處理器平台在性能及性價比較前代有感提升，其生成式AI相關消費應用的推廣目前亦較微軟的Copilot+ PC成功。

2024~2029年全球NB出貨量CAGR預測為4%

未來5年全球NB出貨量與成長率預測

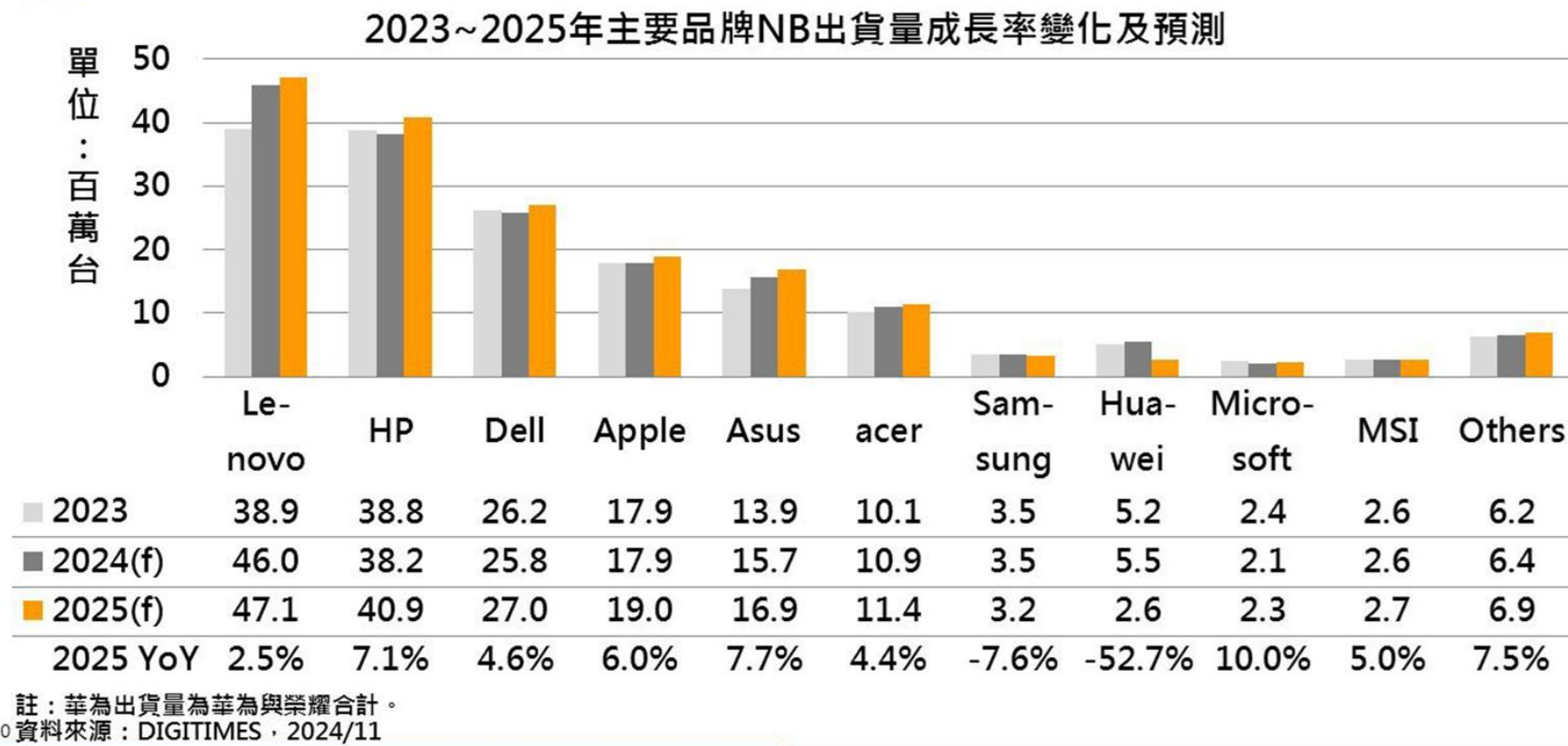


註：DIGITIMES將可拆卸式機種歸類為Tablet，故在此NB出貨量統計未計入該類產品。

2 資料來源：DIGITIMES，2024/11

預期2024年全球NB出貨較2023年成長5.4%，結束過去2年後疫情時代市場向下修正的情況。2024年出貨成長主要來自教育市場(成長19%)及消費市場(成長5.2%)，其中，美國中小學大量啟動換機、電競NB需求強勁、蘋果重回成長軌道，以及品牌投入AI NB皆為2024年帶來一定復甦力道。預期2025年全球NB出貨可持續成長，但成長力道恐減弱，川普上任美國關稅大刀蠢蠢欲動，供應鏈面臨再一波重整，加上通膨風險仍未完全解除，皆使2025年市況較不明朗，

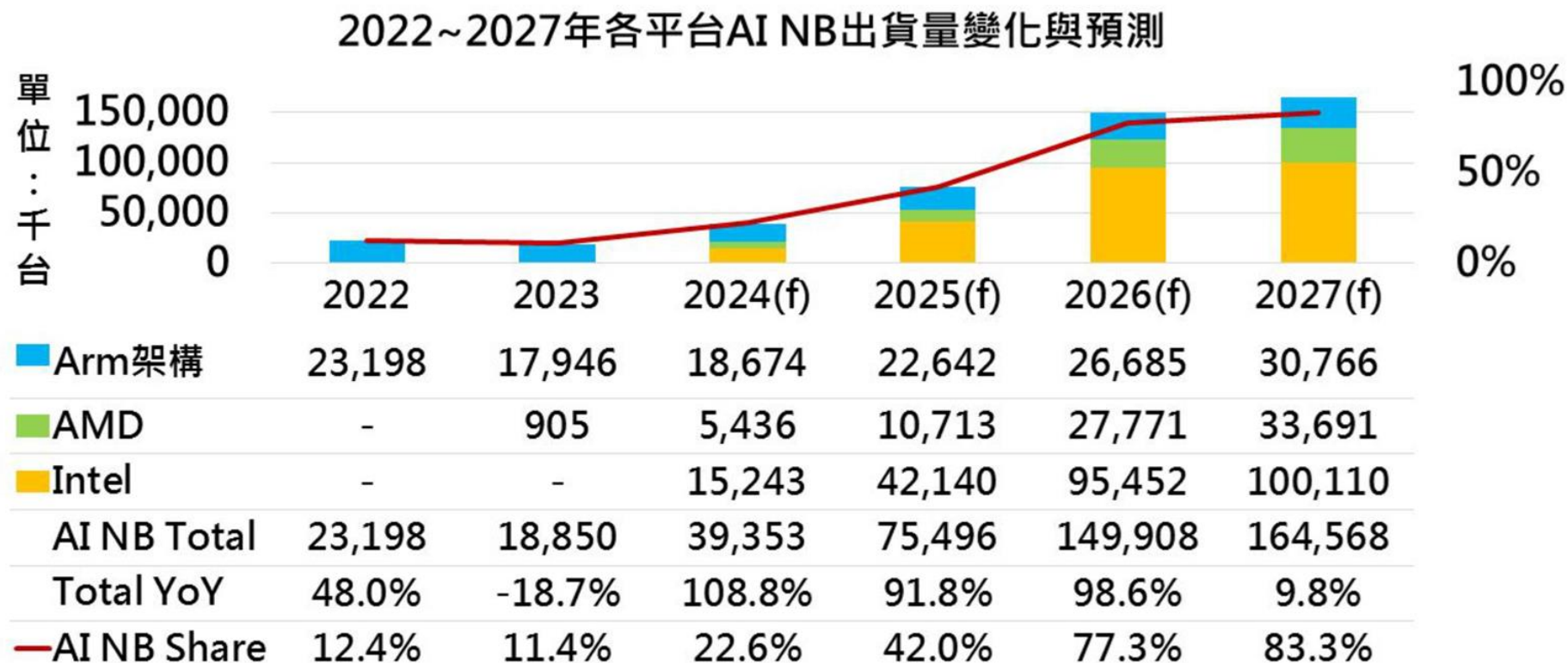
2025年將以華碩、惠普、蘋果出貨表現較佳



高階消費機皆將較為積極，加上海外供應鏈產能已基本到位，可免於美國將針對中國出口的NB提升關稅的潛在威脅。

蘋果2025年出貨預期成長6%，2024年第4季推出採用M4處理器的MacBook Pro因效能增進優於前代，同時間釋出的Apple Intelligence服務亦受市場肯定，皆將增加蘋果2025年出貨重回成長軌道的信心，2025年中，預期由M3處理器更新至M4的MacBook Air將為蘋果帶來新一波成長動能，目前macOS在生成式AI相關應用表現較Windows及ChromeOS領先，也可望吸引更多消費者買單。華為因美國商務部禁令，已無法採購英特爾處理器，將使其2025年出貨量大減半。

2024~2027年 AI NB出貨量CAGR預測為61.1%

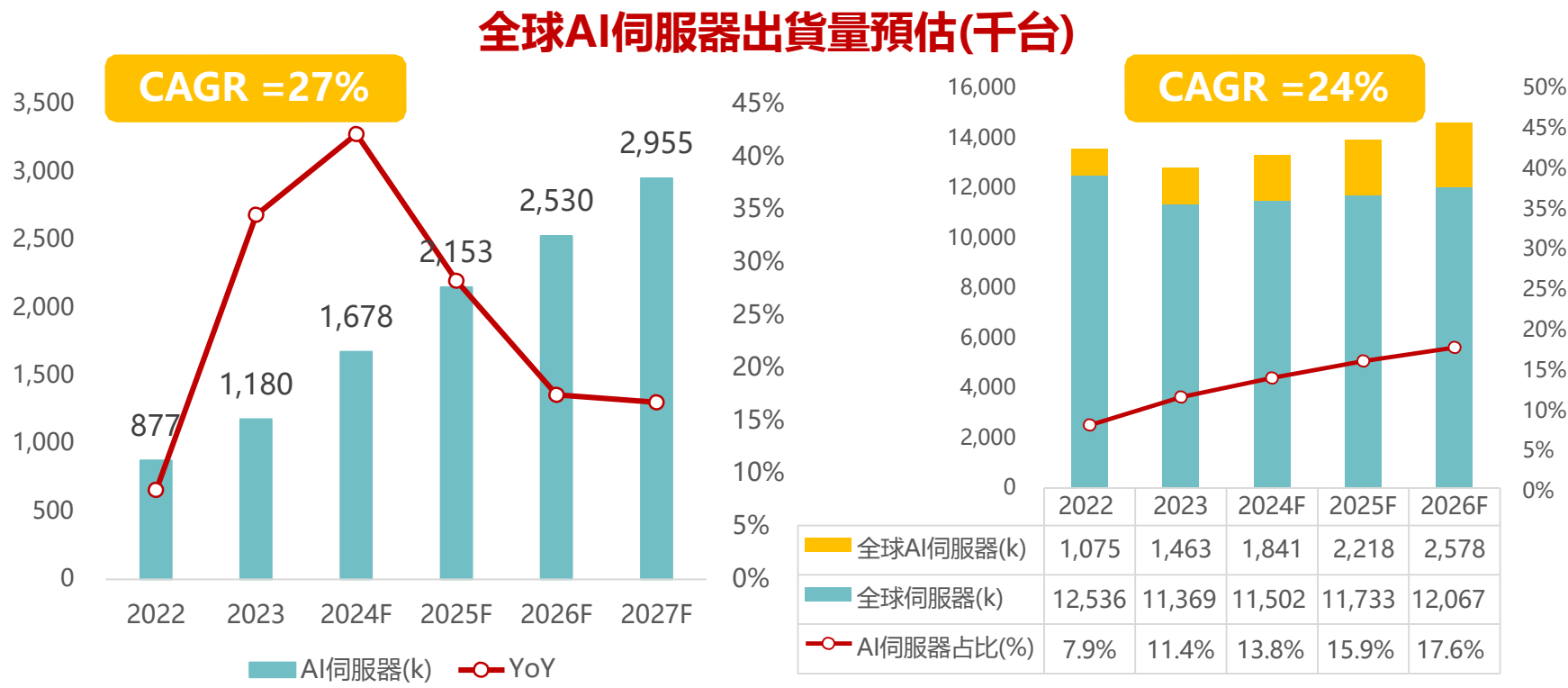


4 資料來源：DIGITIMES，2024/11

2025及2026年預期AI NB仍將有較顯著成長力道,其中2025年主要成長動能來自英特爾,自Meteor Lake後英特爾主流CPU平台皆搭載NPU,隨不具備NPU的Raptor Lake、Alder Lake淡出市場,英特爾AI NB佔整體NB比重將持續大幅度上升。2026年整體AI NB出貨佔總體NB出貨比重將達77.3%。因滲透比重已高,預期2027年成長速度將放慢至9.8%,AI NB整體滲透率則將突破8成。

伺服器分析

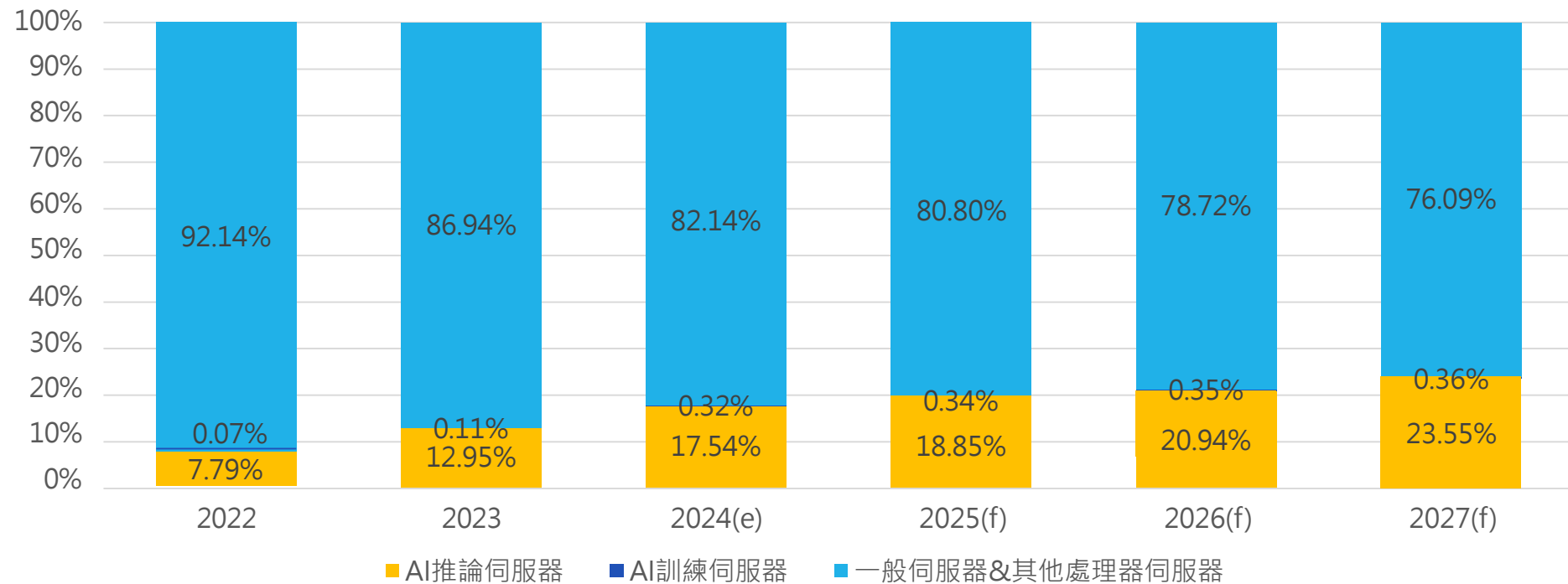
2025年全球AI伺服器出貨突破200萬台



- 2025年AI伺服器出貨量YoY增幅逾20%，規模可達200萬台以上，據Trendforce統計，AI伺服器2022~2027F 年均複合成長率(CAGR)達27%。

2022~2027年 全球AI 伺服器占比預測

2022~2027年全球AI伺服器占比預測

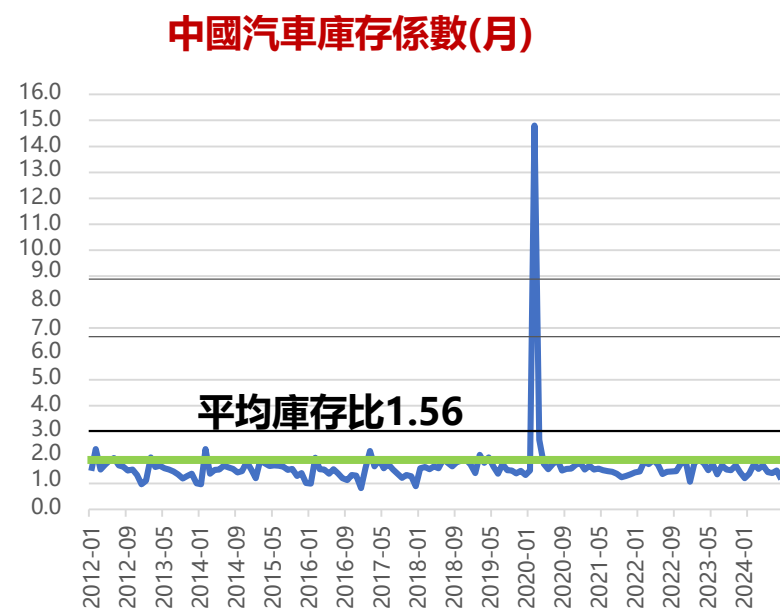
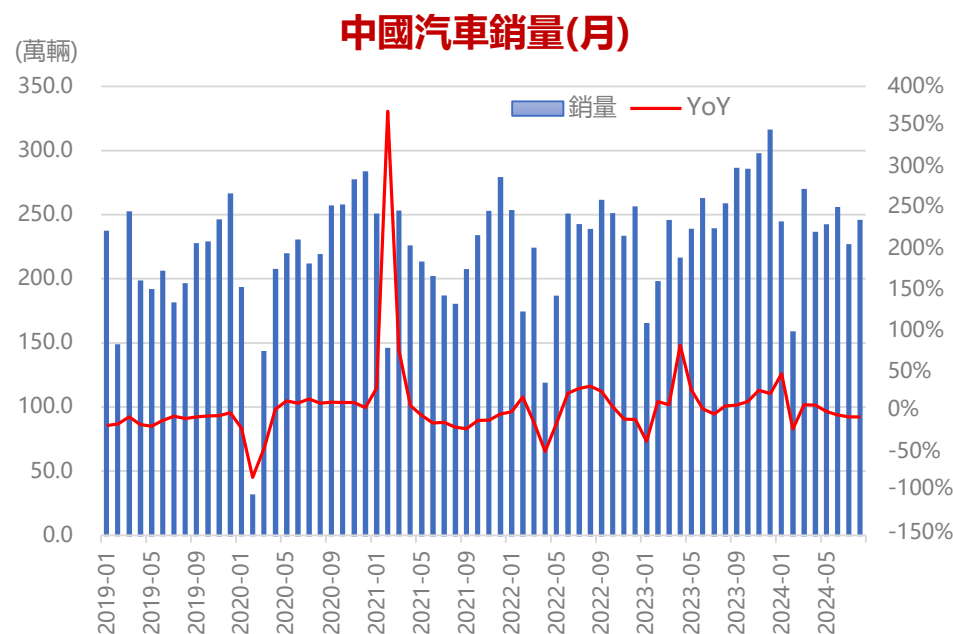


- 2026年年全球AI伺服器占比預測超過兩成

中國新能源車分析

中國加大舊換新補貼力道

- 進入2H24傳統旺季，針對報廢國三級以下燃油車，政府提供舊換新補貼金額從 1萬元人民幣升至2萬元，以及購買2.0升及以下排氣量燃油車提供1.5萬人民幣，政策補貼力道加大。
- 扣除02/2020疫情離群值，中國平均汽車庫存係數為1.56，08/2024該數值僅 1.16，亦低於榮枯線的1.5，顯示在庫存健康下，政策刺激有望帶動銷量。



2025年 預估中國車市狀況

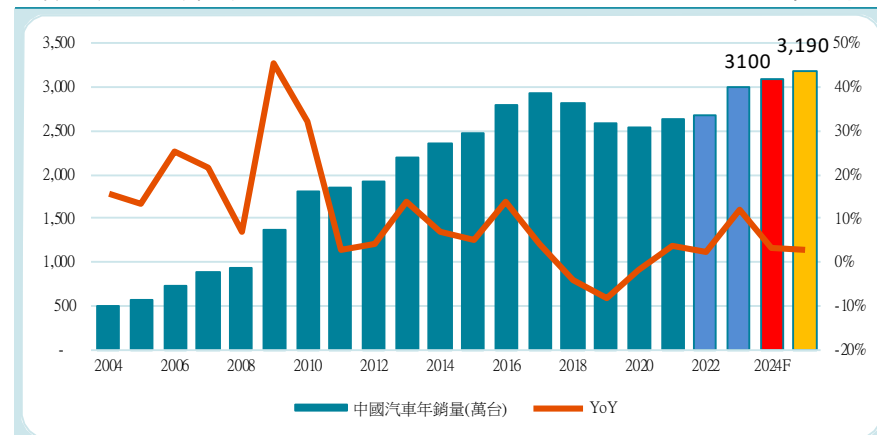
預估 2025 年中國車市維持低個位數成長，關注新能源車成長性 中國為全球最大汽車消費國，佔比達 30%以上，觀察近年中國汽車銷售，2023 年 中國政府祭出車市振興方案，包括新能源車下鄉活動、百城聯動汽車節等，2023 年 中國車市銷售達 3,009 萬台，YoY+12.0%，呈現雙位數成長態勢，進入 2024 年，政策補助效果顯現於新能源車，1~10 月汽車銷售 2,462 萬台，YoY+2.7%，預估 2024 年整體汽車銷售 3,100 萬台，YoY+3.0%；展望 2025 年，在補助政策維持下，預估 2025 年中國車市銷售 3,190 萬台，YoY+2.9%，其中仍應關注新能源車成長性。

新能源車銷售為中國車市亮點，預估 2025 年維持雙位數以上成長

觀察中國新能源車銷售狀況，自 2021 年開始，在政策補貼下，新能源車銷售呈現大幅成長狀態，2021 年銷售達 353 萬台，YoY+157%，2022~2023 年維持 30%以上成長性，至 2023 年銷售達 958 萬台，逼近千萬台大關，進入 2024 年，在比亞迪等國產自主品牌新能源車崛起下，01~10/2024 月新能源車銷售達 975 萬台，YoY+33.9%，預估 2024 年新能源車銷售達 1,250 萬台，YoY+30.5%；展望 2025 年，預估中國車市政策補貼方案，仍將以新能源車為重點發展方向，預估 2025 年 新能源車銷售，仍可維持近 20%成長性。

圖表 2：近年中國汽車銷售量

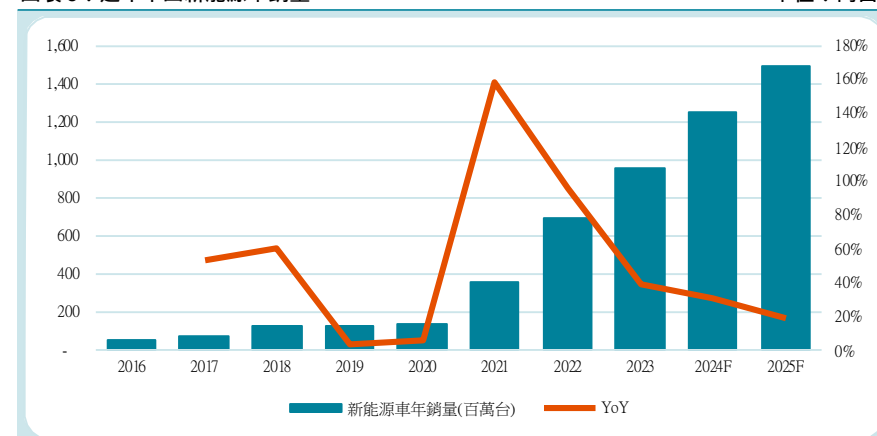
單位：萬台



資料來源：中汽協，富邦投顧整理

圖表 3：近年中國新能源車銷量

單位：萬台

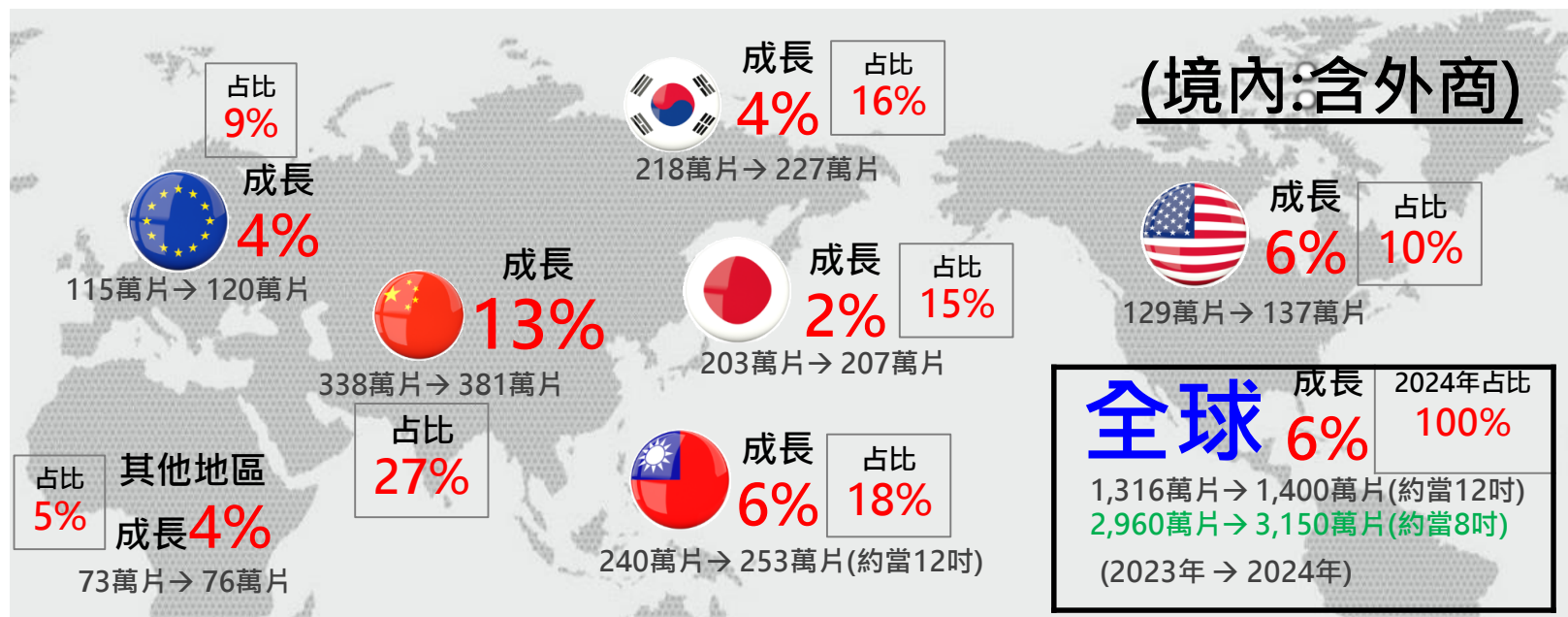


資料來源：OICA，富邦投顧整理

中國半導體產業分析

全球半導體產能2024年增6%創新高

終端需求復甦及AI/HPC應用推動，各國政府獎勵措施下將加速全球先進製程和晶圓代工產能擴增

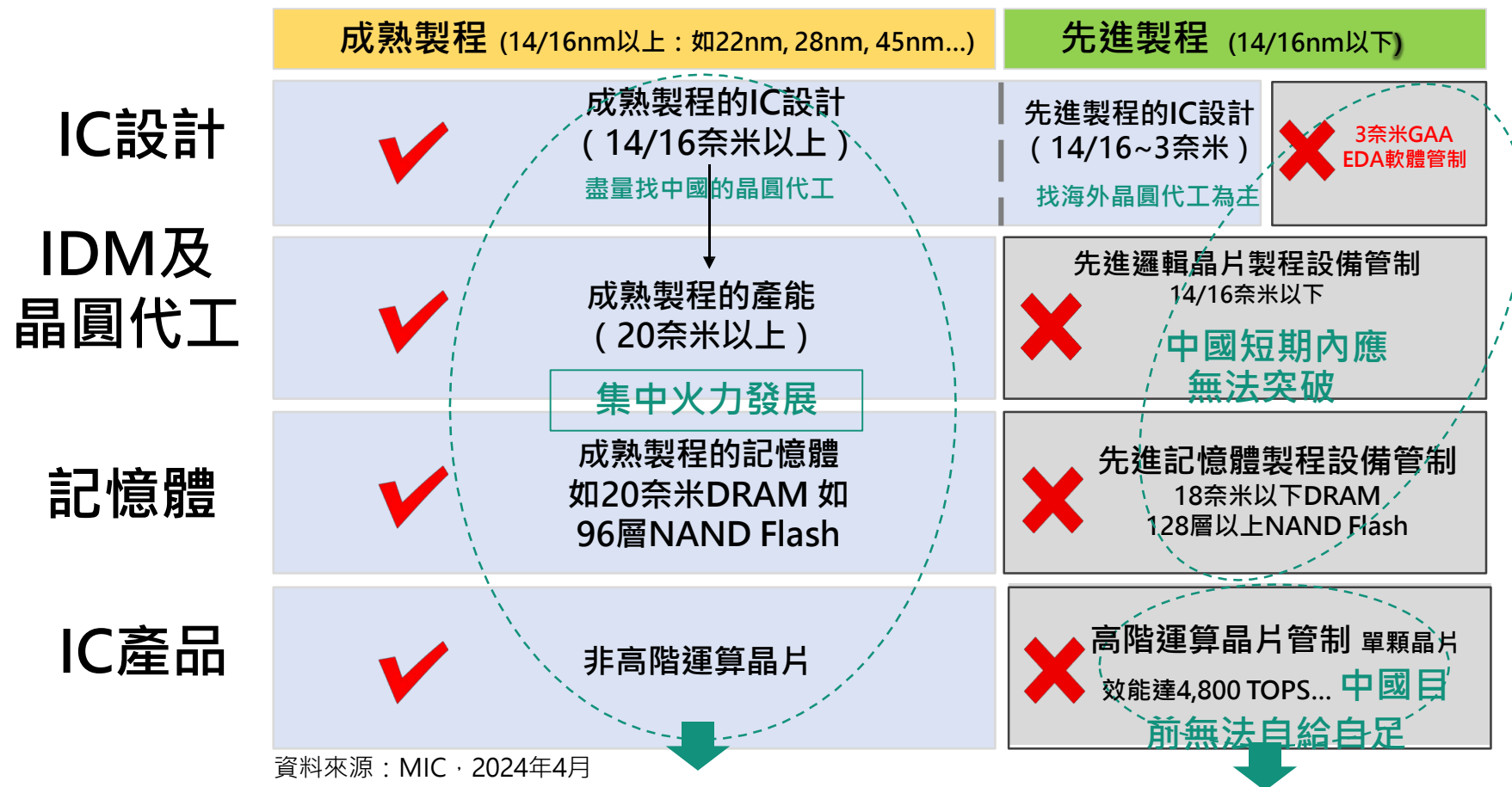


資料來源：各公司・SEMI・MIC整理・2024年4月

- **中國產能第一(占比27%)**：主要以8吋以下的**成熟製程**為主，先進製程主要是靠記憶體**外商**，如三星和SK海力士等。2024年也是產能成長最快速的地區，成長**13%**也是第一名
- **台灣第二(占比18%)**：其先進製程主要是**晶圓代工**，2024年產能擴張速度**6%**
- **韓國第三(占比16%)**：其先進製程主要是**記憶體**，如DRAM和NAND Flash。再來是**晶圓代工**。2024年產能擴張**4%**
- **日本第四(占比15%)**：**成熟製程**和**OSD**比重高，2024年產能擴張速度緩和 (**2%**)
- **美洲第五(占比10%)**：成熟製程比重高，2024年產能擴張速度**6%**
- **歐洲第六(占比9%)**：**成熟製程**和**OSD**比重高，2024年產能擴張速度緩和 (**4%**)

中國先進製程受限制，無法自給自足且短期應無法突破

中國應會聚焦投入於成熟製程/特殊製程/異質整合

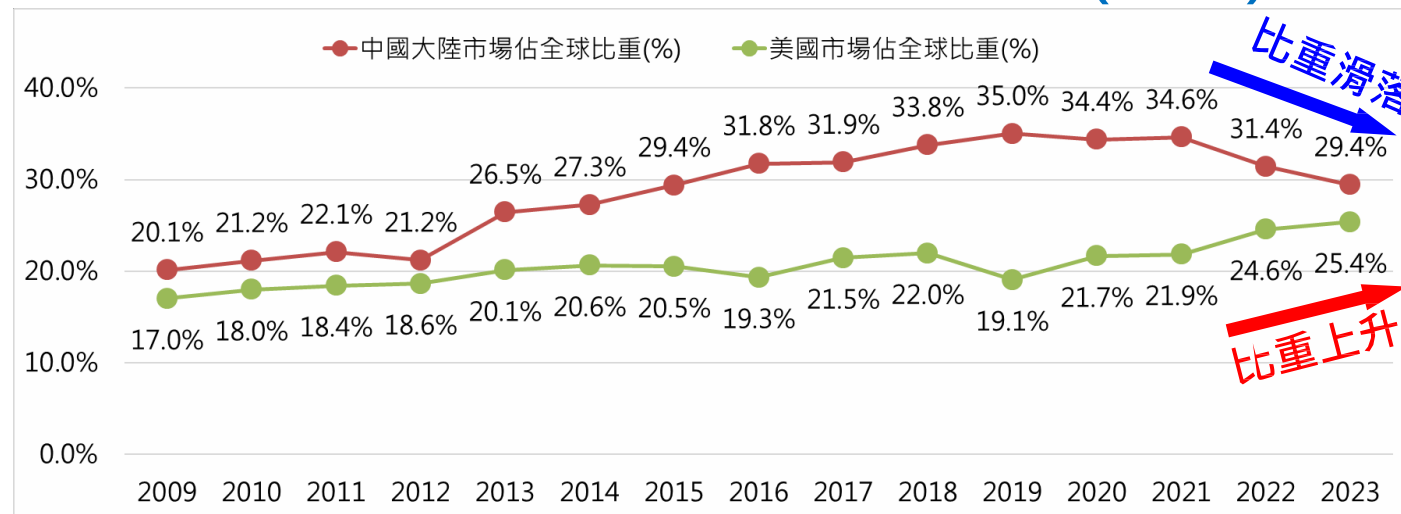


- 短期擔心管制，國際IC設計大廠紛紛轉單台灣
- 中國大陸聚焦投入於成熟製程，3~5年可能成為全球競爭者
- 2023年12月：美國宣布啟動對成熟製程節點的半導體供應鏈展開調查，劍指中國半導體產業

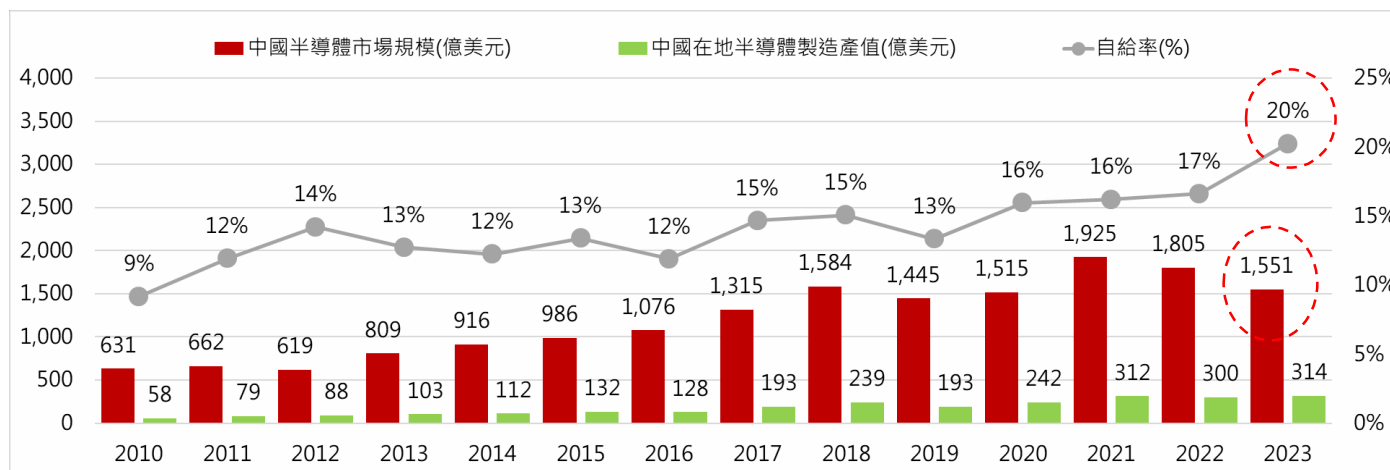
- 中國大陸在設備進口禁令下，產能規模受到限制，短期應無法突破

美中對抗下中國IC市場比重滑落，美國市場比重上升

中國半導體市場自給率仍低(20%)，靠國外進口，商機不可忽視



- 中國+1趨勢 長遠影響
- 美出口禁令 影響



自給率仍低

- 中國市場商機仍不可忽視
= 內需支撐+自家組裝基地
- 各國廠商力求合法下的利益最大化

中國盼打造完整半導體產業供應鏈

政策助力半導體自主創新與前瞻計畫進程

中國五年計畫	主要政策	IC製造	IC設計	封測	設備	材料
十二五	國家積體電路產業發展推進綱要	★★★★	★★★★	★★	★	★
	大基金一期	★★★★	★★	★★	★	★
	中國製造2025	設定半導體產業於2025年達到70%自給率，2030年至80%。				
十三五	十三五國家戰略性新興產業發展	16/14奈米量產	雲端運算	技術與大廠齊平		
	大基金二期	★★★★	★★	★★	★★	★★
	國發8號文	稅負優惠、投融資支持、技術研發、進出口、人才培養、知識產權保護、市場應用、國際合作等相關政策措施。				
十四五	十四五規畫半導體產業戰略主軸	先進製造技術、特殊製程突破	本土設計工具	先進封裝技術	微影設備	高純度靶材
	大基金三期	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★

註：★表示產業類別於政策文本強調程度及資金投注多寡。
3 資料來源：中國國務院，DIGITIMES Research整理，2024/4

「大基金」挹注推動中國半導體產業發展，使中國在IC設計逐漸展現國際競爭實力，在記憶體、晶圓代工等製造技術持續追趕國際，IC封測亦透過多起購併強化產業發展能力。「中國製造2025」推動中國半導體的產業發展戰略，成為歐美各國關切的焦點。

政策支持、龐大內需、新興應用 有助於中國半導體產業自主化推進

影響面	中國半導體產業自主化布局影響因素	影響性
政策面	美國晶片及製造設備出口管制與制裁特定中國半導體業者。	-
	中國半導體產業自主化戰略及國家基金支持。	++
需求面	物聯網、車用晶片、綠色能源等將帶動功率半導體需求。	++
	資料中心、AI、自動駕駛等應用發展快速，帶動記憶體及HBM需求增加。	+
供給面	各業者晶圓廠產能規模擴大，製程技術逐步提升。	++
	中國本土封測業者技術提升。	+

註：+表示正面影響，-表示負面影響，數量與影響程度成正比。

22 資料來源：DIGITIMES Research，2024/4

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	2024年Q3	2023全年	2022全年	2021全年
合併營收	1,174,547	1,525,203	2,059,560	2,275,541
營業毛利	214,295	313,154	531,467	625,473
營業毛利率	18%	20%	26%	28%
營業利益(虧損)	(3,506)	(6,868)	194,481	287,042
營業利益率	-	(1%)	10%	13%
歸屬於母公司 稅後淨利	(23,194)	(3,700)	195,968	231,168
每股稅後盈餘(元)	(0.52)	(0.08)	4.40	5.22

安力-KY 營運概況 - 資產負債表

單位：新台幣千元

	2024年	2023年	2022年	2021年	2020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	1,436,459	1,326,863	2,052,413	2,581,059	1,983,009
非流動資產合計	1,944,957	1,792,405	1,523,318	1,181,206	1,184,942
資產總額	3,381,416	3,119,268	3,575,731	3,762,265	3,167,951
流動負債合計	1,067,543	872,688	1,179,977	1,173,203	695,902
非流動負債合計	322,615	321,459	342,698	637,366	713,943
負債總計	1,390,158	1,194,147	1,522,675	1,810,569	1,409,845
權益總計	1,991,258	1,925,121	2,053,056	1,951,696	1,758,106
負債及權益總計	3,381,416	3,119,268	3,575,731	3,762,265	3,167,951
每股淨值(元)	44.70	43.21	46.08	43.81	40.65

安力-KY 營運概況 - 簡式資產負債表

單位：新台幣千元

項 目	2024年9月30日	2023年12月31日	金 額	變 動
				%
流動資產				
現金及約當現金	307,801	336,504	(28,703)	(8.53)
金融資產	92,591	26,016	66,575	255.90
應收款項淨額	773,261	743,447	29,814	4.01
存貨淨額	146,531	129,779	16,752	12.91
其他流動資產	116,275	91,117	25,158	27.61
流動資產小計	1,436,459	1,326,863	109,596	8.26
非流動資產				
金融資產	96,284	139,643	(43,359)	(31.05)
不動產、廠房及設備	1,551,645	1,352,538	199,107	14.72
其他非流動資產	297,028	300,224	(3,196)	(1.06)
非流動資產小計	1,944,957	1,792,405	152,552	8.51
資產合計	3,381,416	3,119,268	262,148	8.40
流動負債				
短期借款	541,143	416,078	125,065	30.06
應付帳款	120,490	101,676	18,814	18.50
其他流動負債	405,910	354,934	50,976	14.36
流動負債小計	1,067,543	872,688	194,855	22.33
非流動負債				
應付公司債	-	-	-	-
其他非流動負債	322,615	321,459	1,156	0.36
非流動負債小計	322,615	321,459	1,156	0.36
負債合計	1,390,158	1,194,147	196,011	16.41
權益合計	1,991,258	1,925,121	66,137	3.44
負債與權益合計	3,381,416	3,119,268	262,148	8.40

安力-KY 財務比例分析

	分析項目	2024Q3	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
財務結構	負債占資產比率 (%)	41.11	32.28	42.58	48.12	44.50	37.65	39.96	41.22
獲利能力	權益報酬率(%)	(1.18)	(0.18)	9.78	15.28	17.38	10.28	13.05	6.98
	純益率(%)	(1.97)	(0.24)	9.52	10.16	13.66	10.47	11.86	6.19
	每股盈餘 (元)	(0.52)	(0.08)	4.40	5.22	6.56	3.57	4.40	2.25

安力-KY Revenue breakdown

單位：新台幣千元

應用別	Q3'24		Q2'24		QoQ		Q3'23		YOY	
電腦零組件	368,838	77.63%	295,349	78.53%	73,489	24.88%	302,355	70.14%	66,483	21.99%
伺服器/遊戲機	20,780	4.37%	19,745	5.25%	1,035	5.24%	50,103	11.62%	(29,323)	(58.53%)
手持裝置	6,122	1.29%	1,977	0.53%	4,145	209.66%	3,943	0.91%	2,179	55.26%
消費電子產品及配件	9,272	1.95%	3,801	1.01%	5,471	143.94%	8,560	1.99%	712	8.32%
車用配件	36,673	7.72%	26,207	6.97%	10,466	39.94%	38,905	9.03%	(2,232)	(5.74%)
通信設備配件	14,340	3.02%	13,348	3.55%	992	7.43%	7,176	1.66%	7,164	99.83%
半導體	4,227	0.89%	2,759	0.73%	1,468	53.21%	-	-	4,227	-
其他	14,872	3.13%	12,896	3.43%	1,976	15.32%	20,033	4.65%	(5,161)	(25.76%)
合計	475,124	100.0%	376,082	100%	99,042	26.34%	431,075	100.0%	44,049	10.22%

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)	
2024年9月30日					
製成品	19,508	10.71	3,090	15.84%	16,418
在製品	62,448	34.28	8,830	14.14%	53,618
原物料	100,192	55.01	23,697	23.65%	76,495
合計	182,148	100.00	35,617	19.55%	146,531
2023年12月31日					
製成品	19,873	12.15	4,268	21.48%	15,605
在製品	46,844	28.64	8,559	18.27%	38,285
原物料	96,847	59.21	20,958	21.64%	75,889
合計	163,564	100.00	33,785	20.66%	129,779
變動金額	18,584		1,832		16,752

註：2023.12.31 及 2024.09.30 存貨周轉率為 8.81 及 9.27 (同業2023年為6.20)

安力-KY 不動產/廠房/設備變動表：

單位：新台幣千元

類別	2024 (F)	2023.12.31	2024年新增	%
土地	42,672	42,672	-	
建築物	968,980	249,669	719,311	288%
機器設備	444,452	377,540	66,912	18%
其他設備	27,446	27,446	-	0%
未完工程	78,808	655,211	(576,403)	(88%)
成本合計	1,562,358	1,352,538	209,820	16%

安力-KY 不動產/廠房/設備 折舊分析

單位：新台幣千元

類別	2024 (F)	2023.12.31	2024年新增	%
建築物折舊	68,564	14,223	54,341	382.06%
機器設備折舊	59,798	79,238	(19,440)	(24.53%)
其他折舊	14,448	18,504	(4,056)	(21.92%)
折舊合計	142,810	111,965	30,845	27.55%

- 說明:
- 2024年度預計資本支出 2 億元、折舊費用預計1.4億元
- 2025年度預計資本支出 1 億元、折舊費用預計1.5億元

Q&A