

# 安力國際股份有限公司

## 法人說明會重點記錄

時間:2024 年 12 月 20 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
- 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

- 地緣政治影響下：全球已將半導體列為國家戰略產業
- 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

- 影響 4Q24NB 出貨因素分析-供給面
- 影響 4Q24NB 出貨因素分析-需求面
- 影響 4Q24NB 出貨因素分析-品牌動向
- 2024~2029 年全球 NB 出貨量 CAGR 預測為 4%
- 2025 年將以華碩、惠普、蘋果出貨表現較佳

- 2024~2027 年 AI NB 出貨量 CAGR 預測為 61.1%

#### 4. 伺服器產業分析

- 2025 年全球 AI 伺服器出貨突破 200 萬台
- 2022~2027 年 全球 AI 伺服器占比預測

#### 5. 中國新能源車產業分析

- 中國加大舊換新補貼力道
- 2025 年預估中國車市狀況

#### 6. 中國半導體產業分析

- 全球半導體產能 2024 年增 6%創新高
- 中國先進製程受限制，無法自給自足且短期應無法突破
- 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
- 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

#### 7. 安力-KY 財務數字分析