

# 安力國際股份有限公司

## 線上法人說明會 Q&A

時間:2023 年 12 月 22 日

地點:德信證券舉辦之線上法人說明會

Q1:湖州廠進度為何?何時可遷廠完成?

- 預計 2024 年中遷廠完成。

Q2:請問安力 KY 今年展望? 及各年毛利率變化?

- 安力今年因為全球消費性電子去化庫存因素，整體營收獲利狀況較差，期望今年可以守住獲利為正數的目標。
- 毛利率的部分：2021 年營業毛利率約 28%。2022 年營業毛利率約 25.8%。2023 年 1-11 月營業毛利率目前維持在 2 字頭。

Q3:請問安力 KY 明年展望

2024 年仍然是辛苦的一年，地緣政治的影響下，安力正在蛻變，轉以中國內需產業-新能源汽車為主，並布局中國半導體產業。

- 期望 2024 年在中國新能源車布局，車用營收可望較 2023 年再翻倍成長。
- 中國半導體部分，安力已獲取少量探針卡微鑽孔及半導體設備金屬件訂單，等下會在分別說明車用及半導體的部分。
- 期望 2024 年營收，可以成長些許比重，毛利率以 2 字頭中位數為目標，但還是會受到各種事件影響。

。

Q4:車用產品的這幾年出貨狀況?

- 2021 年整體車用營收占比大約只有 1%。2022 車用營收 6000 萬，占比約為 2.9%。2023 1-11 月車用營收約 1 億元，占比約為 7.5%。去年法說有提到-期望 2023 年車用營收超過 1 億元以上，有達成目標。
- 預估 2024 年車用營收再翻倍成長。
- 另外，我們看好中國能源車的成長趨勢，也會全力衝刺。
- 談談關於中國新能源車龍頭，比亞迪已經在中國織起巨大的供應鏈網絡，本地供應商數量多達 1 萬 1 千多家，與特斯拉約 1 萬 3 千多家不相上下，但特斯拉供應商是遍布全球才有這樣的規模，比亞迪則是全部取用本地廠商。也因此比亞迪零件調配速度快，不須囤貨，遇到斷貨的風險也低，因而創造出價格優勢。這也是我們看好的原因之一。

Q5:安力筆電營收比重，每年變化?

- 安力過去筆電營收佔比高，所幸這幾年在營收成長的狀況下，筆電佔比還一直有下降趨勢，從 2020 年:85%，2021 年:75%，2022 年 77%，2023 年 1-11 月大約 68%體質越來越健康。安力具有彈性布局的生產能力，在此時更可充分展現台商供應鏈的韌性。

Q6:筆電供應鏈是否面臨移轉?目前狀況?

- 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，但整體比重不高，但是分階段去中化的問題，遲早還是會遇到，所幸安力這幾年一直在布局其他產業，就像安力在 2012-2016 年手機比重增減變化相似，安力是充滿彈性且具有技術含量的台商，相信安力一定能挺過寒冬。

Q7:伺服器+遊戲機預估今年出貨比重?

- 目前伺服器狀況：各家雲端服務商均在增強自身資料中心的 AI 算力部屬，因此在有限的資本支出下需要採購價格高昂的 AI 伺服器，將減少一般伺服器的訂單，再加上去中化的影響，安力對於伺服器的訂單預估相對保守，供應鏈韌性已成為台商生存必修課程。

Q8:安力未來是否還有其他布局?

- 安力以精密金屬加工技術為主，目前已切入中國半導體市場，獲取探針卡微鑽孔及半導體設備金屬件訂單，證明安力確實有技術含量能夠跨足半導體產業，2024 年為安力之半導體元年，訂單金額雖不大，但轉型意義極大，待 2024 年遷廠後，視半導體訂單狀況再採購機台設備。