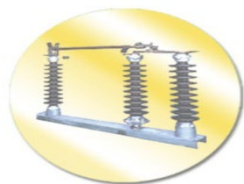




亞力電機股份有限公司說明會

財務處 詹益源處長

日期：2025年08月22日



主題一、公司簡介

- 公司成立時間：**1968年9月**（即將屆滿**57週年**）
- 企業總部位於：**台北市南港軟體工業園區**
- **1994年** 台灣證券交易所 掛牌上市
- 股票代號：**1514**
- 實收資本：**26億7,754萬**（截至**2025/07/28**）
- 可轉換公司債：
 - **第1次10億元**（**2023/08**發行，已全數轉換）
 - **第2次12億元**（已於**2025/01**發行）
- 員工人數：**約700人**



主題二、產品生產基地

■ 台灣楊梅廠(約11,000坪)

- 配電盤廠(中置櫃、高低壓、MCC、GIS)
- 變壓器一廠(模塑型、油浸式、非晶質)
- 變壓器二廠(台電、半導體廠用)
- 電材廠(強韌電網輸配電相關器材)



■ 台灣新莊廠 (約3,600坪)

- 通訊電源系統(SMR)
- 三相不斷電電源系統(UPS)
- 太陽光電變流器(PV INVERTER)
- 電動大巴/電動車/軌道車輛用充電機
- 四導體/複導體間隔器(超高壓架空線路器材)

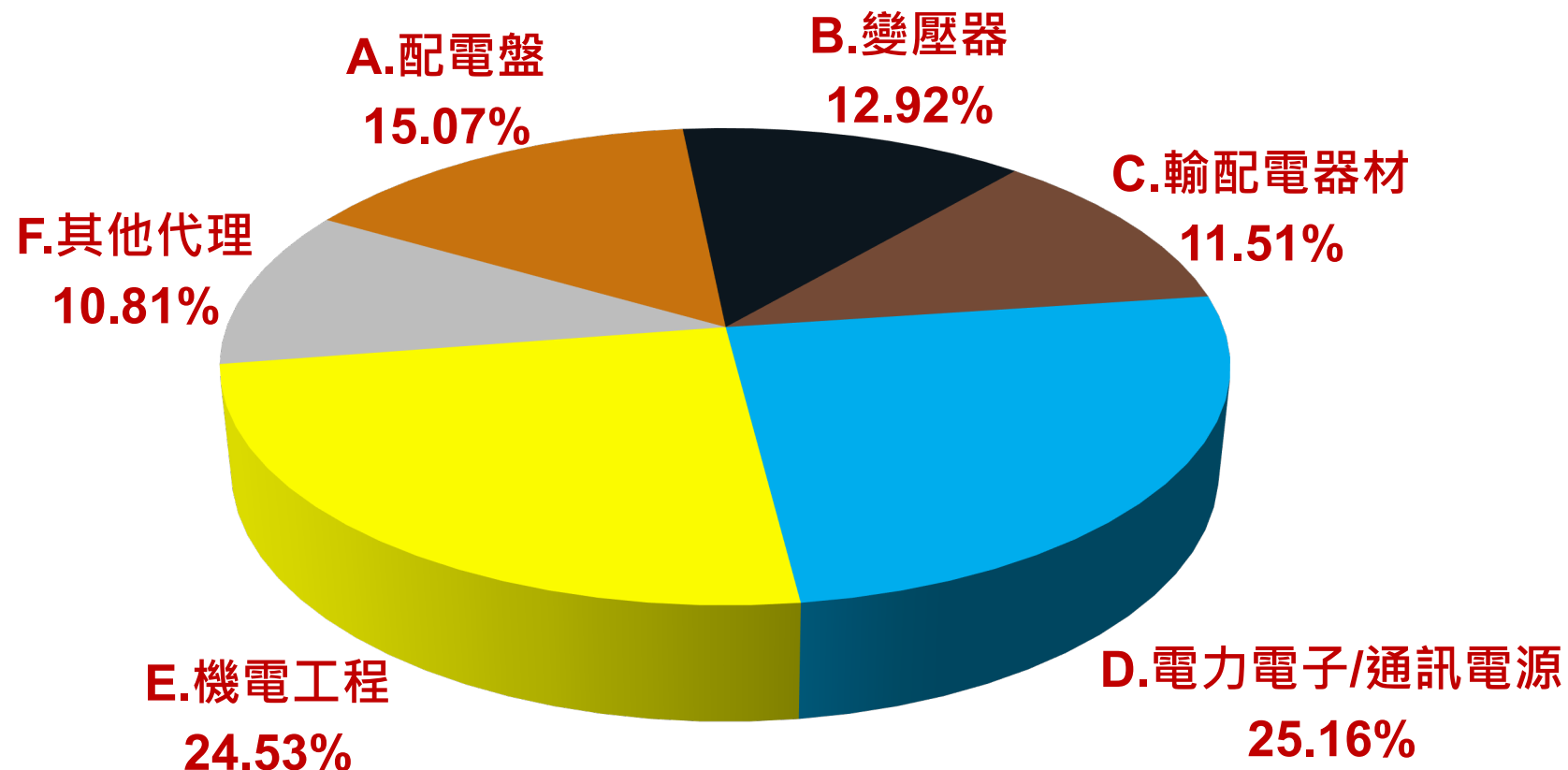


■ 台灣汐止廠 (雅瑞科技)

- 特定用途之不斷電電源系統(UPS)



主題三、產品組合比重 (2025H1營收)



主題四、市場需求

1. 電力能源市場需求(強韌電網相關設備及統包工程)
2. 資通訊市場需求(AI / IDC、5G / 6G機房電源保護)
3. 半導體、光電等高科技產業之建廠需求
4. 電廠、石化、鋼鐵、公共工程...等需求
5. 軌道工業之建置
(台鐵、捷運、高鐵、輕軌相關設備及工程等)

主題五、主要需求客戶

1. 公用事業:

- 台灣電力公司
- 桃園國際機場
- 高鐵、台鐵、捷運及輕軌



2. 高科技產業及大型產業:

- 台積電、聯電、旺宏
- 中鋼、中油、台泥
- 聯華實業、長榮集團、台塑集團
- 泓德能源、雲豹能源
- Amazon、Micron



3. 通訊市場:

- 中華電信、台灣大哥大、遠傳電信



主題六、技術及研發 – 5大領域

領域1

台電電網強韌計畫之需求

(1)近年及未來十年，在配電(饋線)自動化開關產品開發成功，未來每年取得台電及東南亞約10億以上訂單。



自動四路氣封開關(2B2S)
簡易型及標準型



配電自動化地下自動二路
氣封開關(2way)

- (2) 亞力變壓器二廠新建完工後，每年預計可取得改良型及亭置式變壓器約10~15億訂單。**
- (3) 氣體絕緣變電站(GIS)，亞力及關聯企業每年約可取得10~15億訂單，且將逐年上升。**
- (4) 已取得竹園STATCOM統包變電所20億(200MVA)，未來尚有6所 (200~300MVA)，總金額約為150~160億市場需求。**

領域2

■太陽光電變流器及光電工程 PV Inverter

對業績影響度

政府推動太陽光電政策，目標2026年達20GW建置，將逐年帶動營業額之高成長。近年太陽能案場規模不斷擴大，亞力除開發大容量之PV INVERTER外，亦帶動光/儲能及微電網之商機。



領域3

軌道工業(台鐵、高鐵、捷運、輕軌)基礎建設為前瞻計畫最大項目，亞力為國內最早進入相關領域之廠家

(1)台鐵號誌控制與監控系統

對業績影響度



近年已取得台鐵嘉義高架化、台南地下化、花東複線化(亞力佔其中約10億)訂單及未來台鐵第三代CTC(行控中心)、全台智慧變電所等新建置(今年2月已取得逾10億元之訂單)，對本公司業績尚有龐大的潛在商機。

(2) 軌道用O.C.S.架空懸臂 支持裝置及安裝工程



對業績影響度

- 近年已取得台鐵及新北捷運局等40多億元訂單，已奠定軌道(高鐵、台鐵、輕軌等)架空電車線系統工程之穩健技術能力。
- 目前正施工的案件有台鐵彰化段、宜蘭段及花東複線化工程。

領域4

針對資通訊、AI / IDC機房、交換機房高效能保護電源及電動大巴士/電動車充電市場，開發及應用項目如下：

(1) AI / IDC機房電力設備

高低壓配電盤、模塑型/非晶質變壓器



對業績影響度

過去每年貢獻約2~3億營業額，今年起國內外AI及IDC機房需求大幅成長，已接獲電信公司及電子大廠約10億訂單。

未來因應國內外AI及大數據應用之市場需求，仍有爆發性成長。

(2) 電信交換機房 / 通訊基地台 直流高頻電源開關



對業績影響度

針對國內外5G/6G市場積極
推展。

已取得國內各大電信之訂單
並持續提供優質產品。

對業績影響度

(3) 電動大巴士充電設備



政府已宣示到**2030年市區公車全面電動化**之目標，共約**10,000輛**電動大巴之需求。

未來電動大巴需求即將持續成長，同時帶動充電設備及儲能設備需求。

近年來積極拓展市場已陸續取得國內各大連鎖客運之場站充電樁整體規劃及建置，未來成長可期。

對業績影響度

(4) 電動車充電設備



政府推動小客車2040年全面電動化，目前電動車新車滲透率約10%、普及率未達2%，全台充電樁建置之需求仍持續成長。

本公司已自主研發推出符合電動車充電需求的160kW及240kW直流快充充電樁，同時也代理西班牙生產知名品牌Wall Box交流慢充充電樁，以符合快速起飛電動車充電樁的各式充電需求。

對業績影響度

(5)軌道車輛專用充電設備



針對軌道車輛聯結車廂廣大汰舊更新需求，亞力為國內獨家開發成功之廠商。

已提供台鐵、捷運、上海城際列車等逾3,000台之出貨量。

在政府積極推動軌道建設之政策下，未來台鐵之車廂汰舊換新之需求亦成長可期。

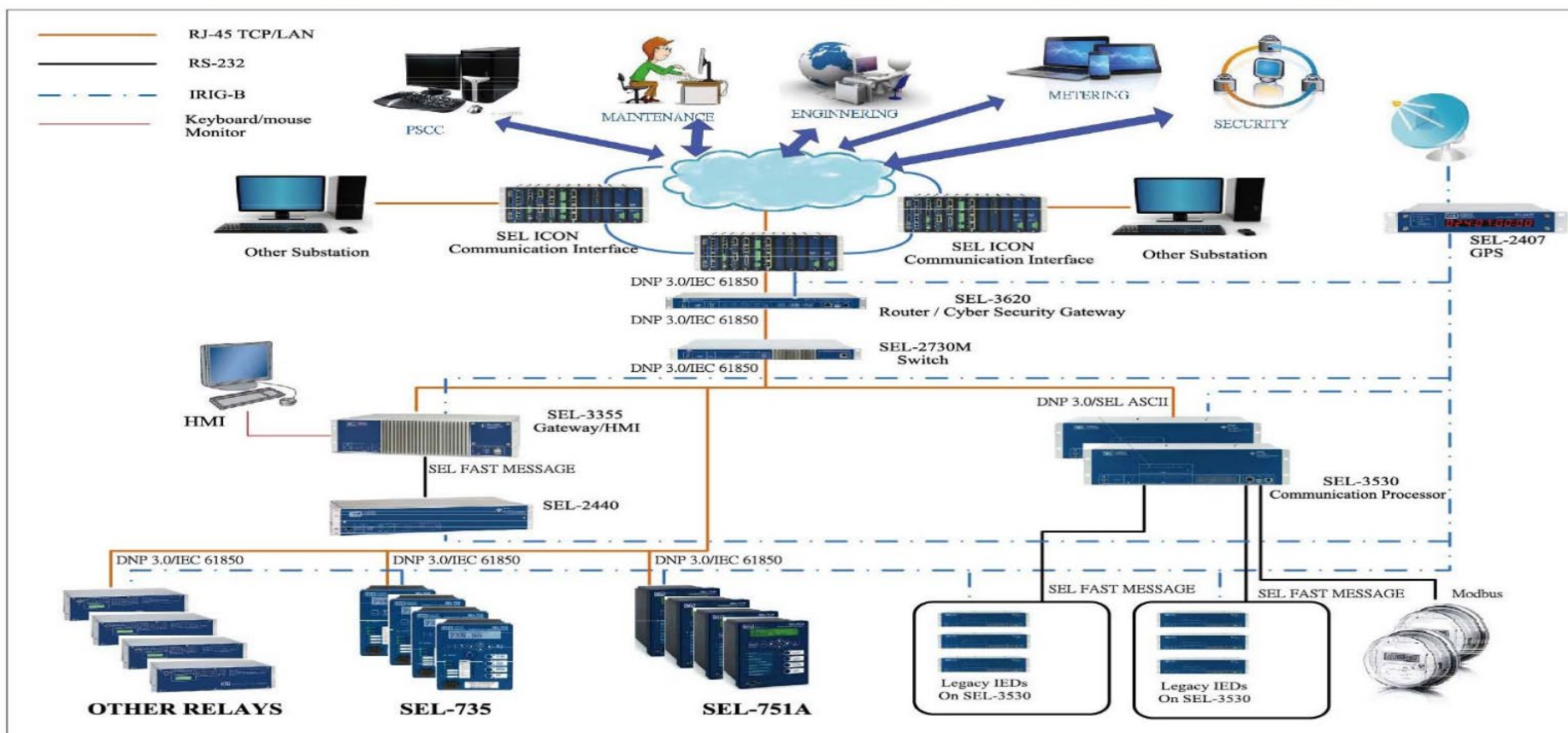
領域5

智慧電網為未來電力市場之發展趨勢，亞力經多年研發，已具配電智慧化設備自行偵測、隔離、保護、重置、復電以及電力監控系統之整合能力。

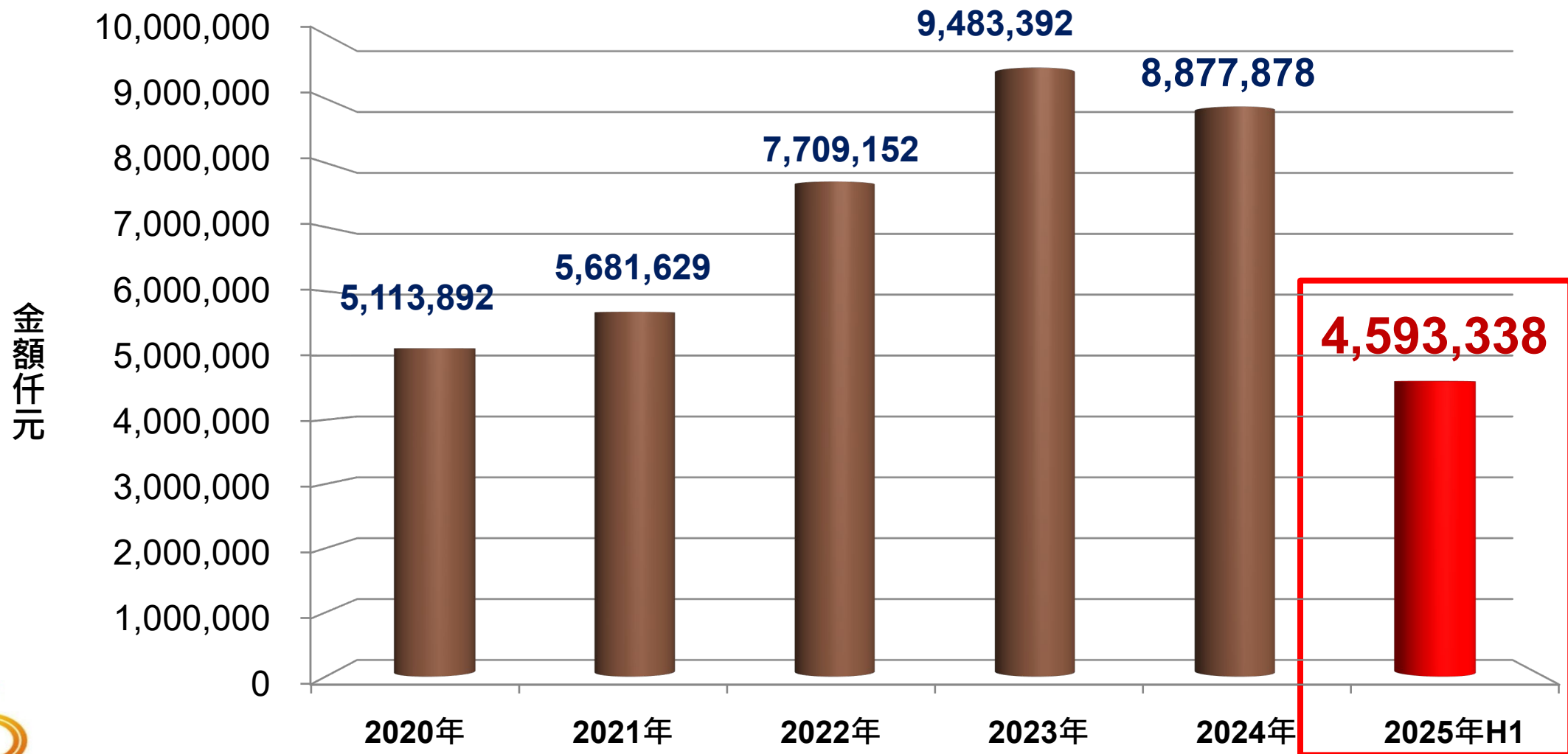
■智慧電網之配電自動化、電力監控系統示意圖

示意圖

亞力 SCADA 整合解決方案

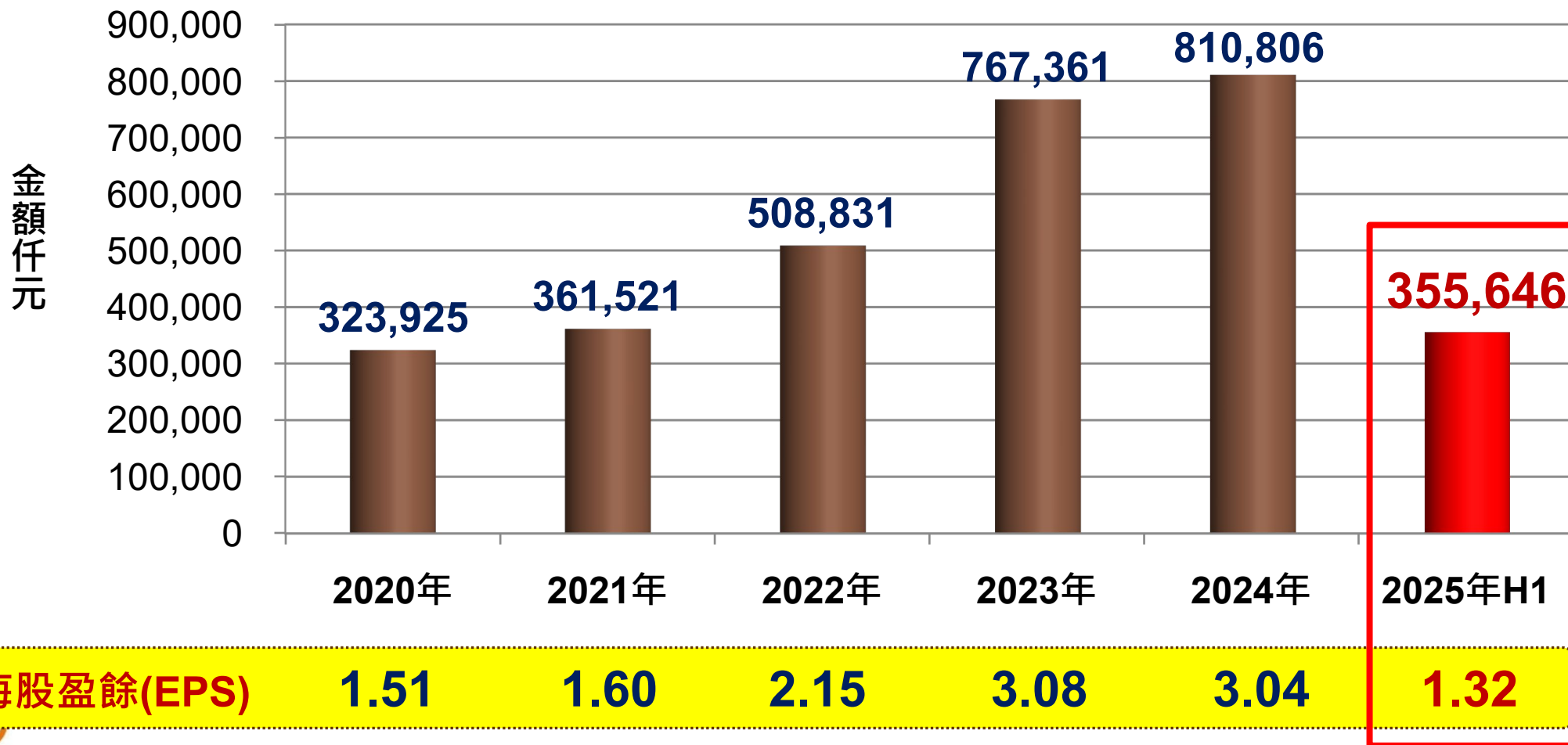


主題七、營運概況 - 最近年度營業額合併報表



主題七、營運概況 - 最近年度稅後純益成長狀況

本期淨利/每股盈餘



主題七、營運概況 - 最新營業情況說明

2025H1 『營業毛利(率)』及 『稅後淨利』 與去年同期比較如下：

單位：仟元

項目	2025H1	2024H1	年增率
營業毛利	847,151	823,528	2.87%
毛利率	18.44%	19.09%	-3.40%
稅後淨利	355,646	429,937	-17.28%

2025H1與去年同期主要差異原因如下：

1. 營業毛利 增加約2,680萬元，主因營收增加約6.7%。
2. 毛利率 較去年同期減少約0.65%，主因工程類佔比提高至24.53%（同期為13.99%），高出本期甚多。
3. 稅後淨利之主要差異說明：
 - 3.1 兌換損益差異 較去年同期減少約6,300萬元。
 - 3.2 採用權益法認列之關聯企業損益 業外獲利減少約420萬元。

主題八、未來經營方針與發展策略

歸納六項重點：

1. 半導體市場的經營

本公司為國內幾家著名半導體公司的供應鏈重要廠商，長期提供高、低壓配電盤及變壓器作為半導體建廠重要設備。

幾家重要半導體廠近年開始有美國、新加坡、日本、德國等地的擴廠計劃，因此本公司作為他們供應鏈的重要設備商，自然變壓器及配電盤也跟著銷往國外，使得本公司外銷業績大幅成長。

2. AI在未來所帶來的商機

本公司過去在IDC機房已替國內中華電信提供多所IDC變電所的GIS與變壓器，已累積多年的經驗，而由於AI(人工智慧)是非常耗能的產業，其AI資料中心高速度、高效率的運算需要更龐大的電能予以支撐，所以可見的未來，在電能的供應、傳輸皆需要更多變電所的GIS及變壓器予以保護及變壓，這些現象應會給重電業帶來另一波的商機。

近年中華電信各機房建設實蹟

項次	工程名稱	預計 建設容量	備註
1	板橋IDC機房	24MW	■ 金額：20,200萬 ■ 2022年02月~2023年12月
2	台東大武機房	1.14MW	■ 金額：17,180萬 ■ 2023年12月~2024年12月

※2025年接獲2個機房案件約8億。

3. 台電電網強韌計劃

此項5,645億長達10年的強韌計劃與公司未來的成長息息相關，且賴總統要求台電加速進行此計畫，提前4年(2028年前)完成。

其主要產品有變電所的GIS、智慧型配電線路用各種開關器材、桿上型及亭置式變壓器、增設統包變電所、改善超高壓電力品質的STATCOM等等，這些計劃中的產品必然帶給本公司業績成長的願景與正能量。

4. 太陽能及儲能、充電樁等推廣

本公司在太陽能今年已陸續推出**110KW**、**136KW**及**225KW**等大型的太陽能變流器，同時也會積極參與太陽能案場的建置來提高營業收入。

(1)在**儲能**方面：將以**20呎櫃**、**40呎櫃**的櫃體模式與知名大廠台達電子作配套結盟，一起在國內外銷售。

(2)**充電樁**推廣：已有**90KW**、**160KW**等快充充電樁，另**240KW**超速快充也已通過**VPC**認證，由於產品系列趨於完整，定可在電巴及電動車市場創造佳績。

4. 太陽能及儲能、充電樁等推廣

(3) **微電網**發展：採用台達電子的電池及儲能系統，結合自行開發的能源管理系統(EMS)及自行生產的GIS與非晶質變壓器，架構完善的工商級微電網系統(0.5~5MW)，並積極推展此微電網儲能系統，助力企業淨零碳排及綠能轉型。

5. 軌道市場

軌道建設四鐵中，高鐵、台鐵、捷運、輕軌許多新建工程及汰舊更新設備在2025年及往後數年仍舊持續加速進行，裡面的OCS工程、變電所設備、充電機等交直流設備皆為本公司的重點及強項，已在軌道工業建立良好的口碑與服務，往後必會再創佳績。

6. 開拓國外市場：

除強化國外現有經銷體系(歐美、東南亞、南非)，針對東南亞等新興市場崛起，基礎建設需求殷切，本公司將成長經驗及具競爭優勢之產品及技術，如電力開關器材、模塑型變壓器、太陽光電變流器/微電網儲能設備、電動大巴/電動車/軌道車輛用充電器及系統整合技術，透過當地經銷代理或策略聯盟方式快速移轉創造商機，另美國基礎建設商機對於重電設備有龐大汰舊換新之需求，亦可在適當貿易條件下把握商機。



財務處處長 詹益源

E-mail: jamesjan@allis.com.tw

Tel: (02)2655-3456 #2640

補充、產品簡介 - A.配電盤

1. 閉鎖型中置櫃
2. 高/低壓配電盤(HV/LV)
3. 馬達控制中心(MCC)
4. 氣體絕緣配電盤(GIS)



2. HV/LV



3. MCC



4. GIS



1.中置櫃

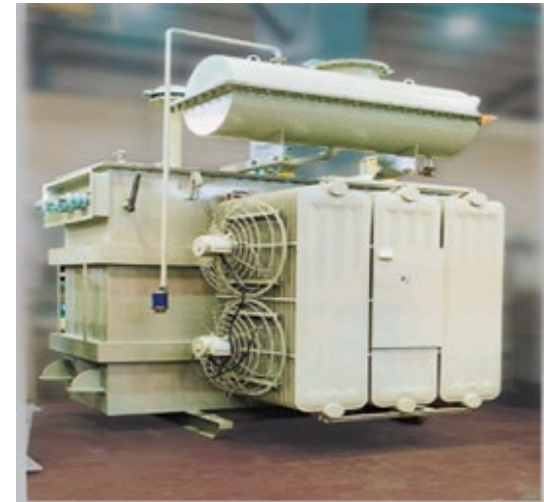
產品簡介 - B.變壓器



1. 模塑型變壓器



2. 非晶質變壓器
(節能型)



3. 油浸式變壓器

產品簡介 - C.輸配電開關器材



1. 四路 - 氣封型亭置式開關



2. 二路 - 氣封型亭置式開關



3. 氣封型桿上式開關



4. 真空斷路器



5. 高分子聚合礙子
熔絲鏈開關組



6. 四導體/複導體間隔器
(超高壓架空線路器材)

產品簡介 - D.電力電子產品



1. 通訊電源系統(SMR)



2. 三相不斷電系統(UPS)



3. 太陽光電變流器



4. 電動大巴/電動車充電器



5. 軌道車輛用充電器



6. 微電網 光/儲能系統
及相關設備

產品簡介 - E.機電系統工程

1. 軌道工業(四鐵)：高鐵、台鐵、捷運、輕軌
2. 太陽能發電及輸配電系統
3. UPS(不斷電系統) / IDC機房(網際網路數據中心) 機電整合工程
4. SCADA(大電力監控系統)及機電整合工程
5. STATCOM(靜態型同步補償器)系統工程

