能率亞洲資本

ABICO ASIA

股票代號：7777

2026年第四季 法人說明會

2026年11月13日

主講人：總經理 游智元

免責聲明

能率亞洲資本

- 本簡報係本公司於簡報當時之主、客觀因素對過去、現在及未來之營運彙總與評估；其中含有前瞻性之論述將受風險、不確定性及推論所影響部分將超出我們的控制之外實際結論可能與這些前瞻性論述大為不同。

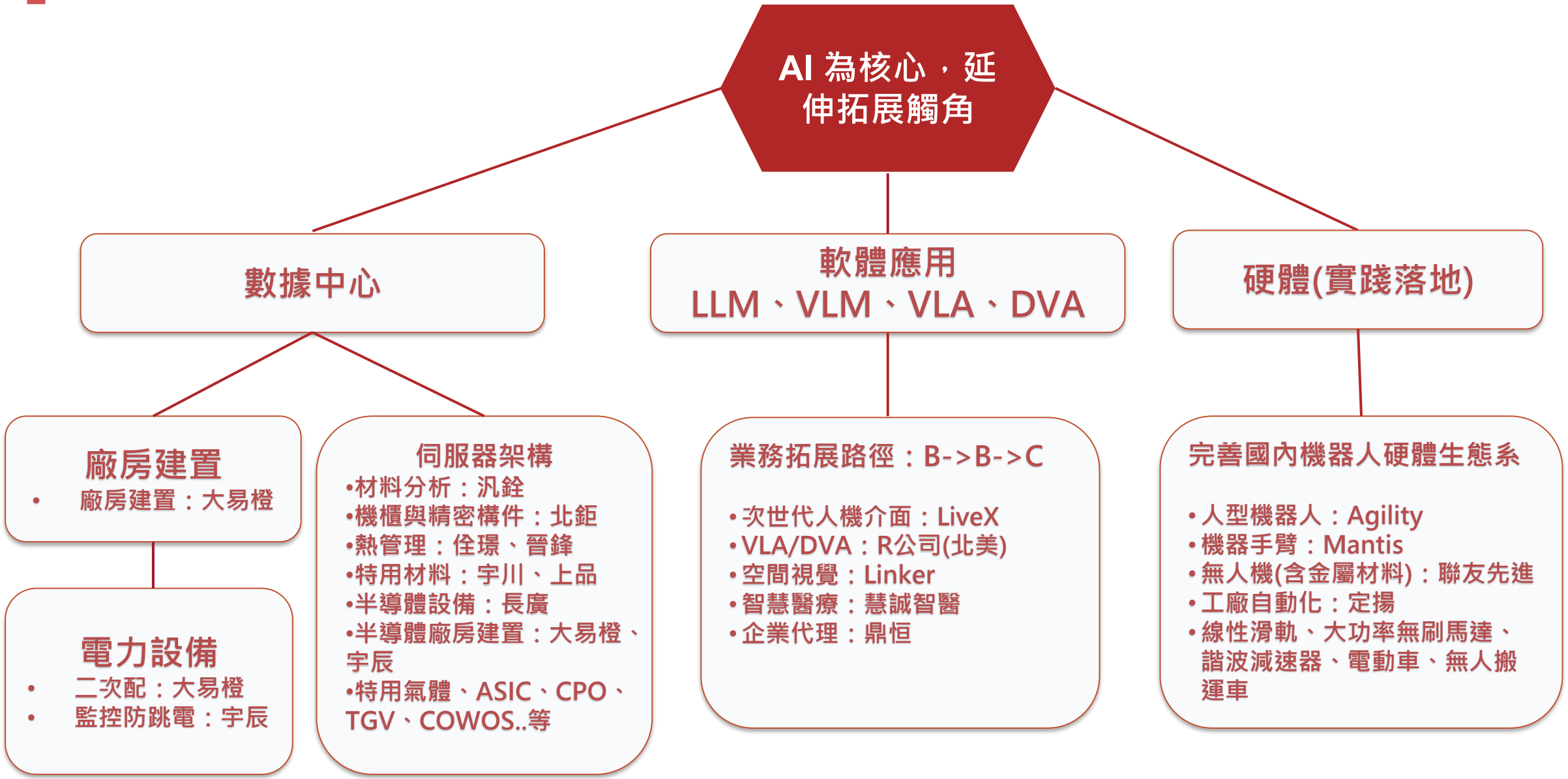
- 所提供之資訊包含對未來的看法並未明示或暗示地表達或保證其具有正確性、 完整性及可靠性；亦不代表本公司、產業狀況及後續重大發展之完整論述。

- 本簡報中對未來的展望反應公司截至目前為止之看法。這些若有任何變更或調整時本公司並不負責隨時提醒及更新。

產業趨勢

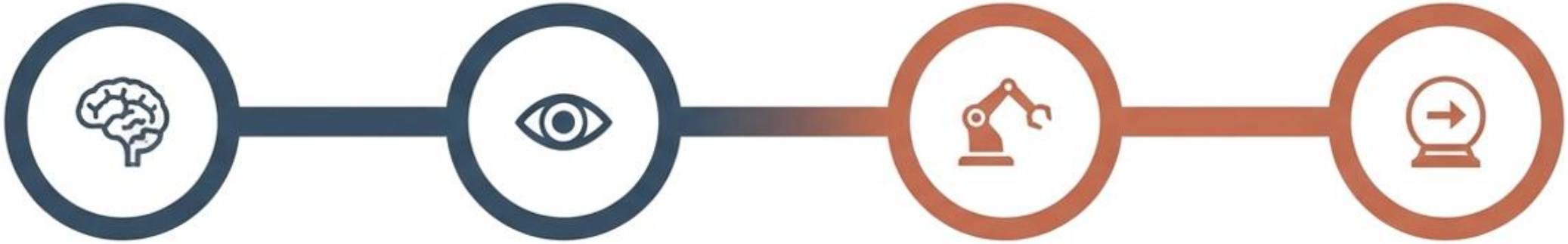
能率亞洲：AI核心布局藍圖

能率亞洲資本



AI的進化：從大腦到身體

能率亞洲資本 ABICO ASIA



LLM
Large Language Model

- 聽懂指令
- 進行文字處理與邏輯思考

→

VLM
Vision-Language Model

- 看懂圖像與影片
- 能描述世界
- 進行邏輯推理
- 視覺編碼

→

VLA
Vision-Language-Action

- 會照做動作
- 能將視覺與文字指令轉化為機器人的動作指令
- 需要大量實體訓練數據

→

DVA
Direct Video-Action

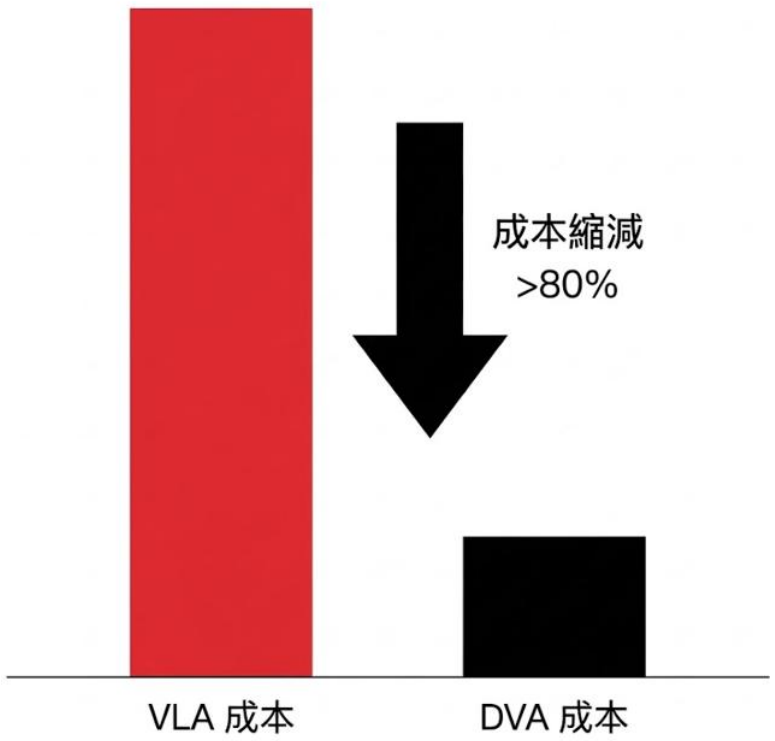
- 先預測再行動
- 具備動態直覺，理解物理世界
- 透過影片預測生成來驅動動作
- 用動作影片即可訓練模型

實體AI

實體AI的進化—VLA vs DVA

能率亞洲資本 ABICO ASIA

DVA模型訓練成本大幅降低



	VLA 模型	DVA 模型
核心運作邏輯	影像 + 文本指令 ➔ 直接輸出關節控制 token。	當前影像 ➔ 生成未來動作影片 ➔ 逆向翻譯成關節指令。
訓練數據需求	需要成千上萬小時的實體機器人操作軌跡/數據。	可利用人類生活與工業影片學習物理規律，實體數據僅需約 10 小時。
視覺記憶長度	較短	較長
新任務適應力	面對全新任務要採集新數據並重新訓練模型。	機器人看人類示範一次從未見過的物品操作，即可直接模仿。
決策可解釋性	黑盒子:直接輸出關節數值，人類難以理解 AI 為什麼會做出這個動作，除錯與安全稽核困難。	高可解釋性 AI 的決策會先具象化為「預測影片」，操作員可直接觀看影片來確認 AI 的意圖是否安全。
代表企業	Figure AI (Helix)、Google (RT-2)	Rhoda AI(FutureVision) 、NVIDIA (WAM)

AI Agent：物理世界的通用智能大腦

能率亞洲資本

AI 實體化互動螢幕
如 LiveX
次世代人機介面，透過視覺與語音感測器，理解人類情緒並提供雙向互動。

收購案例: 2026/9
AMD 以 82 億美元收購 李飛飛 World Labs(讓AI能理解三維世界的世界模型)

AI Agent
(自主決策核心)
感知 ➔ 決策 ➔ 行動

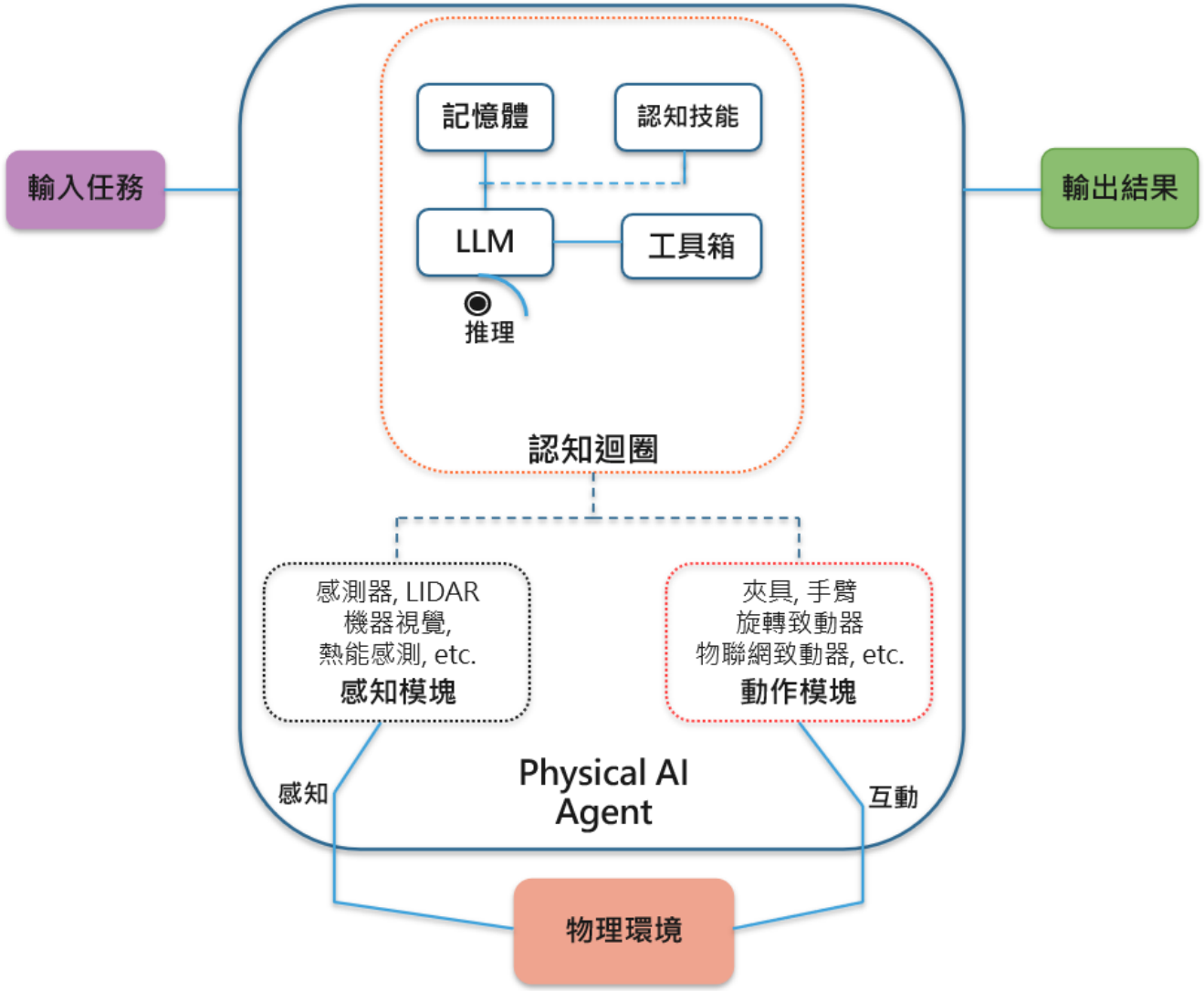
人形機器人
如 Agility Robotics –Digit、Tesla Optimus、Figure AI 01。
可執行倉儲物流、汽車工廠內部組裝、零件搬運。

工業機械手臂
如 Flexiv的 Rizon。
可執行高精度動態分揀、無標註拆箱。

實體AI（AI agent）的任務流程

能率亞洲資本

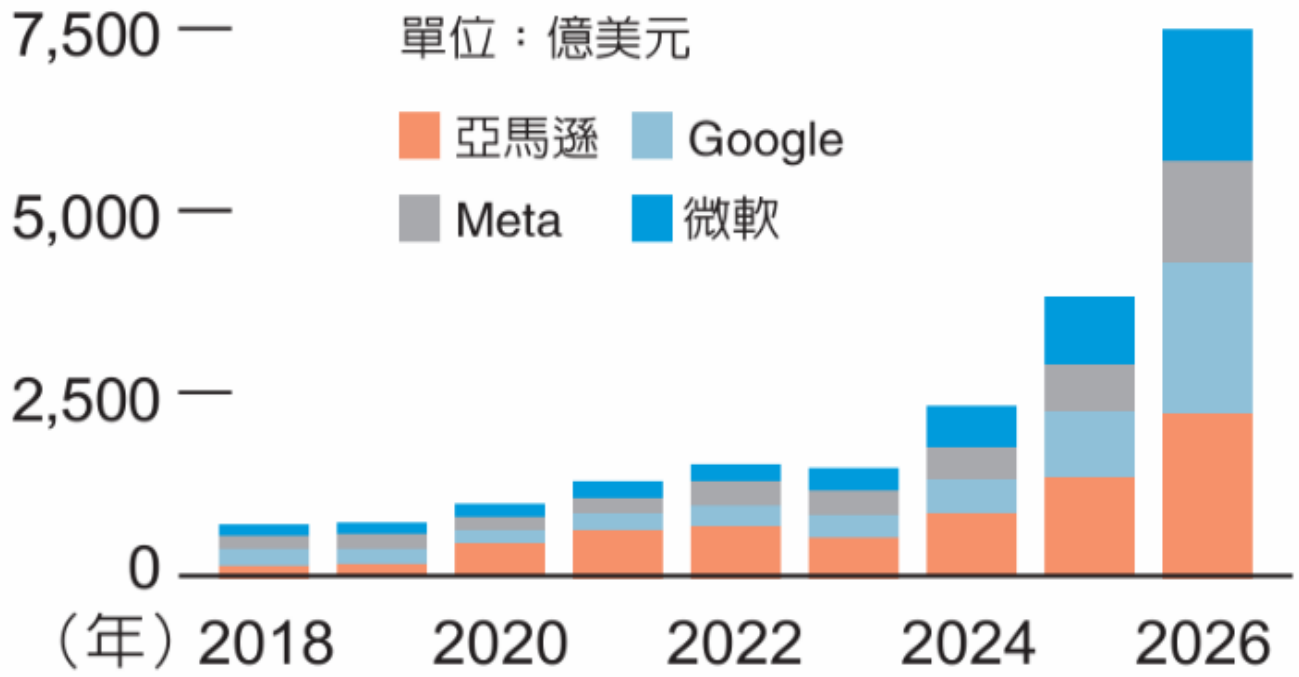
1. 接收任務。
2. 認知迴圈：以 LLM（大型語言模型）為核心進行推理，並結合記憶體、認知技能與工具箱處理任務。
3. 透過感知與動作模組理解真實物理環境並與之互動。
4. 輸出結果，完成任務。



半導體供應鏈：AI 世界的物理地基

能率亞洲資本

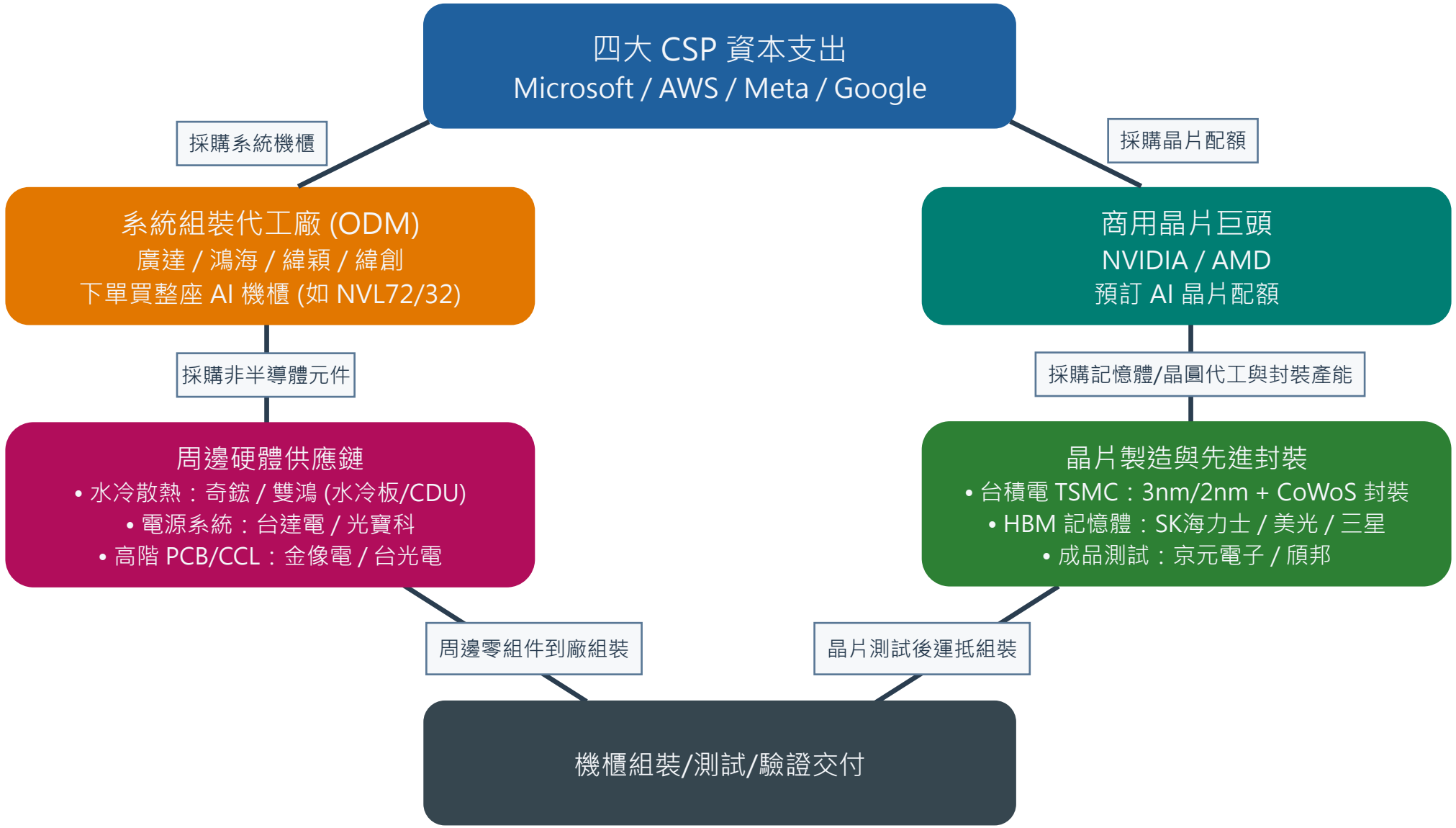
- 需求源頭：四大 CSP資本支出爆發性成長/生成式 AI 與資料中心建置潮。
- 2020年四大雲端服務供應商（CSP）總資本支出約900億美元，2026年預計將上升至7,400億美元，成長8.2倍。



Source:彭博資訊

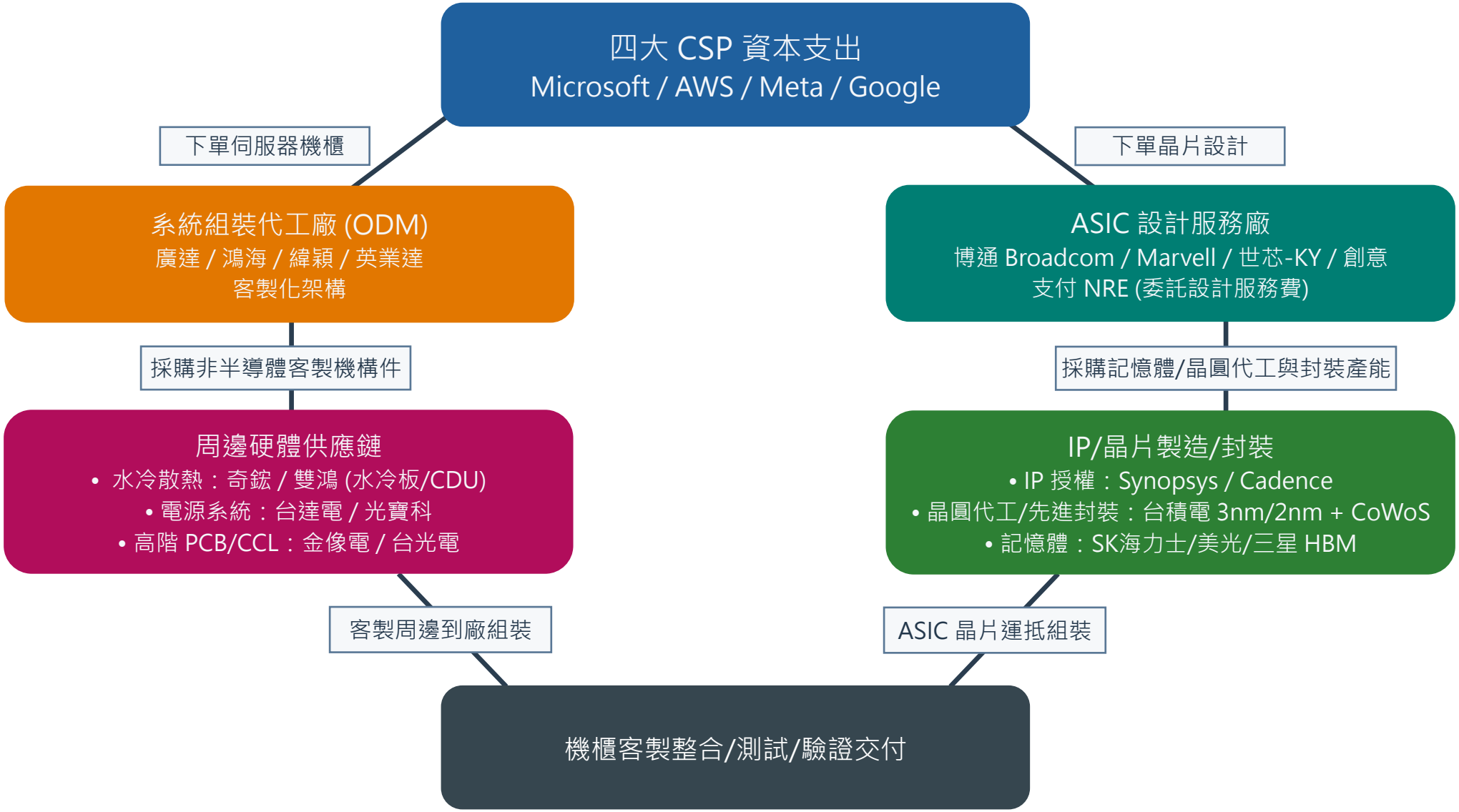
四大 CSP 供應鏈流向（一）商用晶片

能率亞洲資本



四大 CSP 供應鏈流向（二）自研 ASIC 晶片

能率亞洲資本



從演算法到實體AI:不可或缺的實體算力晶片

能率亞洲資本 ABICO ASIA

大量算力需求帶動半導體供應鏈擴產

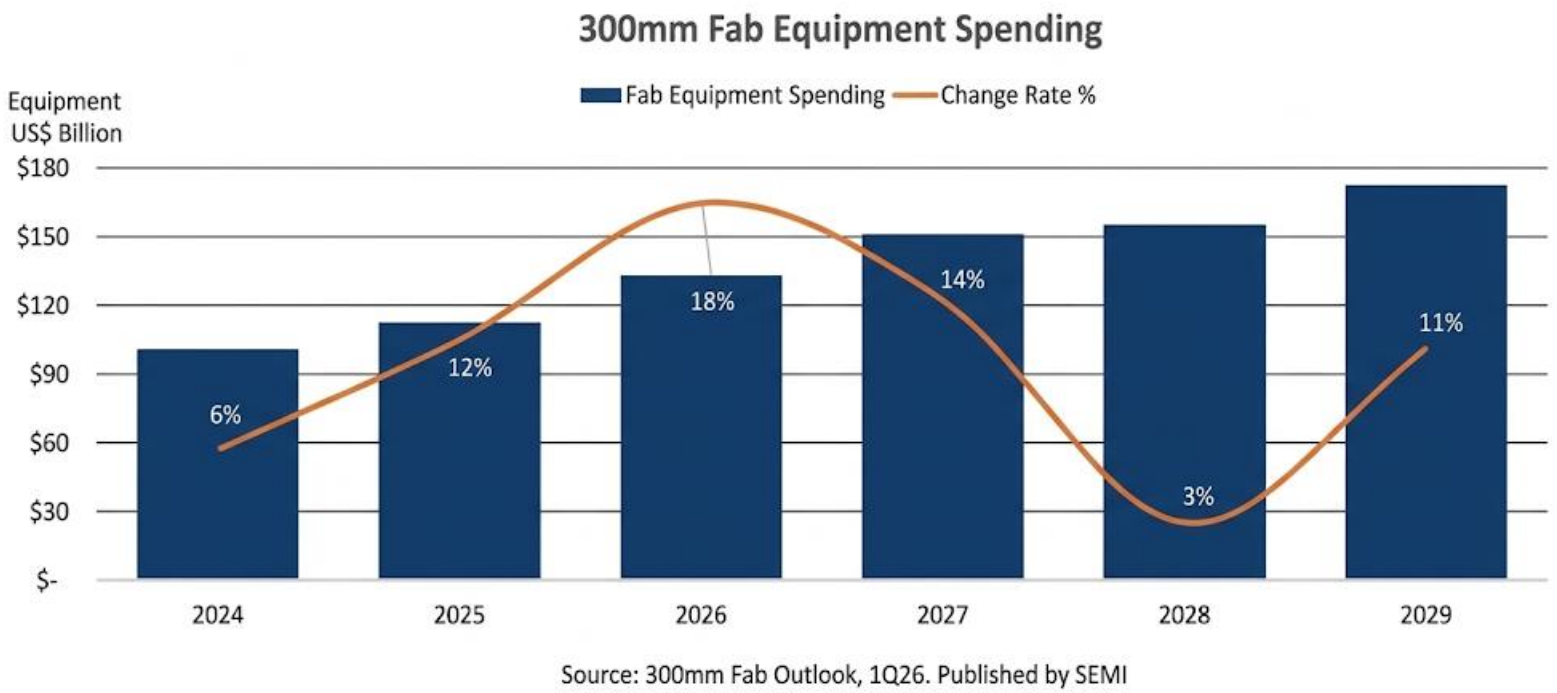
- 根據 SEMI 12吋晶圓廠展望報告預估，全球 12 吋晶圓廠設備支出：

  2026 年：約為 1,330 億美元（yoy+ 18%）

  2027 年：預估成長至 1,510 億美元（yoy+ 14%）

- 主要驅動力：AI 與高效能運算（HPC）
- 晶圓代工、記憶體擴產最積極，

  帶動相關設備、廠務供應鏈。



AI 算力提升的物理瓶頸與解決方案

能率亞洲資本 ABICO ASIA

⚠️ 晶片微縮極限

💡 解決方案 / 技術陣營

先進封裝 (Advanced Packaging)
單一晶片 ➔ 多晶片整合

- TSMC CoWoS / SoIC
- Intel EMIB(嵌入式多晶片互連橋接)

⚠️ 傳輸功耗與散熱

💡 解決方案 / 技術陣營

光通訊 (Optical Interconnects)
高頻寬、低能耗光學傳輸

- CPO (共封裝光學)
- TSMC COUPE (緊湊型通用光引擎)
- NPO (近封裝光學)

⚠️ 圓形晶圓面積利用率極限

💡 解決方案 / 技術陣營

面板級封裝 (PLP)
方形基板大幅提升晶片利用率

- FOPLP (扇出型面板級封裝)
- CoPoS(晶片 - 面板 - 載板封裝)

AI從數位助理到真實世界勞動力

能率亞洲資本
ABICO ASIA

🧠 軟體核心
AI 演算法
大語言模型、視覺模型、強化學習與空間感知決策

＋

硬體基石
半導體先進製程
超低功耗算力晶片、先進封裝與光通訊技術

＝

實體 AI (Physical AI)

過去：數位助理
- 提供諮詢、分析與建議，需由人類執行實體動作
- 僅能在螢幕上處理文字、程式碼、數據與圖像

現在與未來：真實世界勞動力
- 進入實體世界，具備物理操作與空間感知能力
- 落地於人形機器人、全息互動螢幕、智慧製造、自動駕駛與物流

財務報告

經營實績

能率亞洲資本

單位：新台幣千元

項目	2025/1/1-9/30	2026/1/1-9/30
營業收入	88,812	85,250
稅後淨利(虧損)	58,271	52,859
其他綜合損益	(124,882)	(1,023)
每股盈餘（元）	0.34	0.28
資本額	1,675,000	2,026,062
現金股利（元）(2025盈餘，發放日2026/7/30)	-	0.025
股票股利（元）(2025盈餘，發放日2026/7/30)	-	0.225
透過損益按公允價值衡量之金融資產	1,031,675	1,323,451
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	455,911	427,570

註1：本公司營業收入主要為投資標的之評價損益(含已實現及未實現)，其他綜合損益為投資標的之未實現評價損益及所得稅影響數。投資標的的股數及公允價值變動情形，請參考本公司網站投資人專區/財務資訊。

註2：評價方式說明：

(1) 上市、上櫃標的採用評價日收盤價

(2) 具活絡市場交易之興櫃標的採用評價日成交均價

(3) 無活絡市場交易之興櫃標的及不具公開市場報價之標的，採用收益法、市場法、資產法評價。

本季重大營運記事

能率亞洲資本 ABICO ASIA

- **營收表現**：2026年前三季月營收約新台幣8,525萬元。1 至 10 月累計營收約 1.27 億元，較去年單月成長148%，累計成長7,640%。
- **現金增資**：本公司於第三季完成現金增資案，募集4.61億元，充實投資營運資金。
- 通過評選成為「智慧機器人委託投資方案」搭配投資單位。
- **新增投資案件(含增投)：定揚(安控網通)、聯友先進(軍工材料)**。橘焱(增投)、佺璟(AI Data Center)、Mantis(機器手臂)

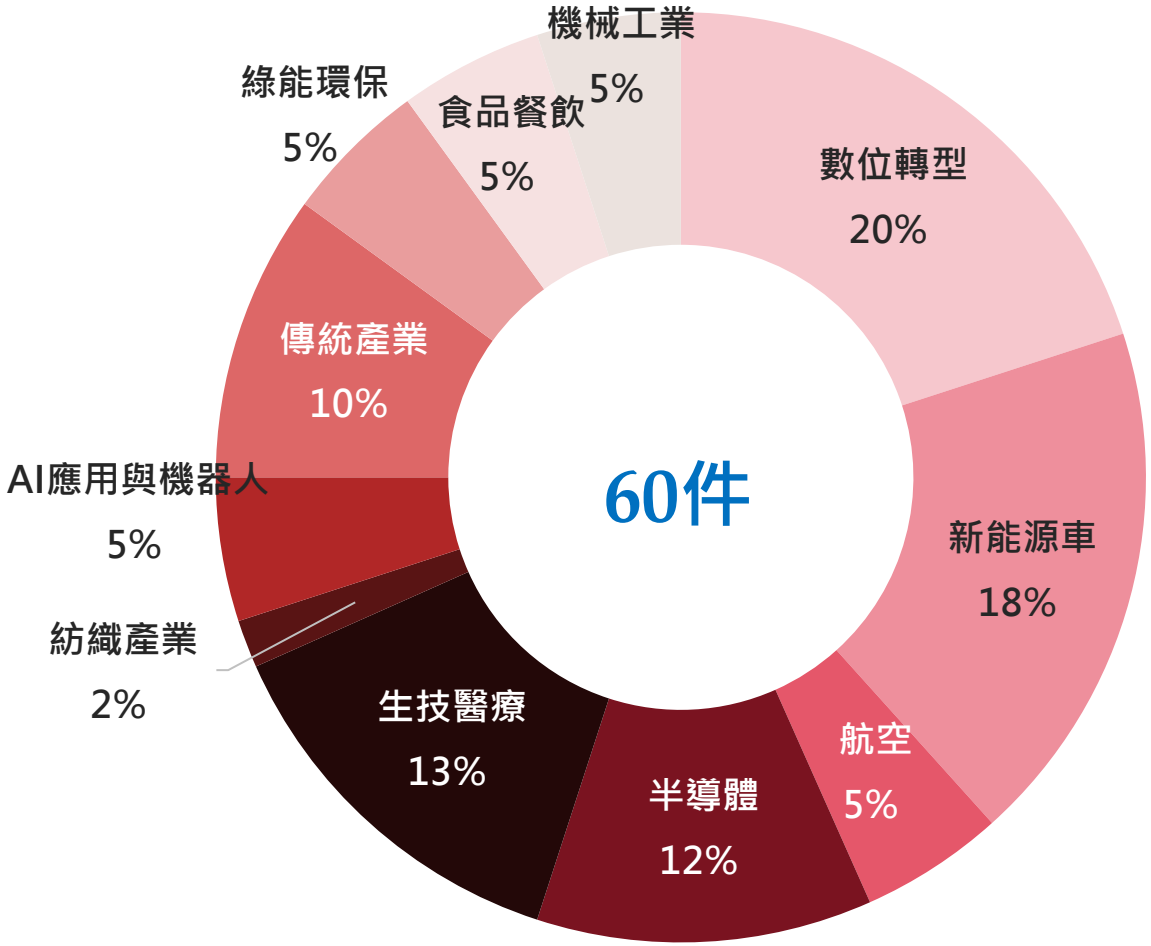
- **預計投資公司**：R公司(北美機器人)、LiveX(北美AI)。

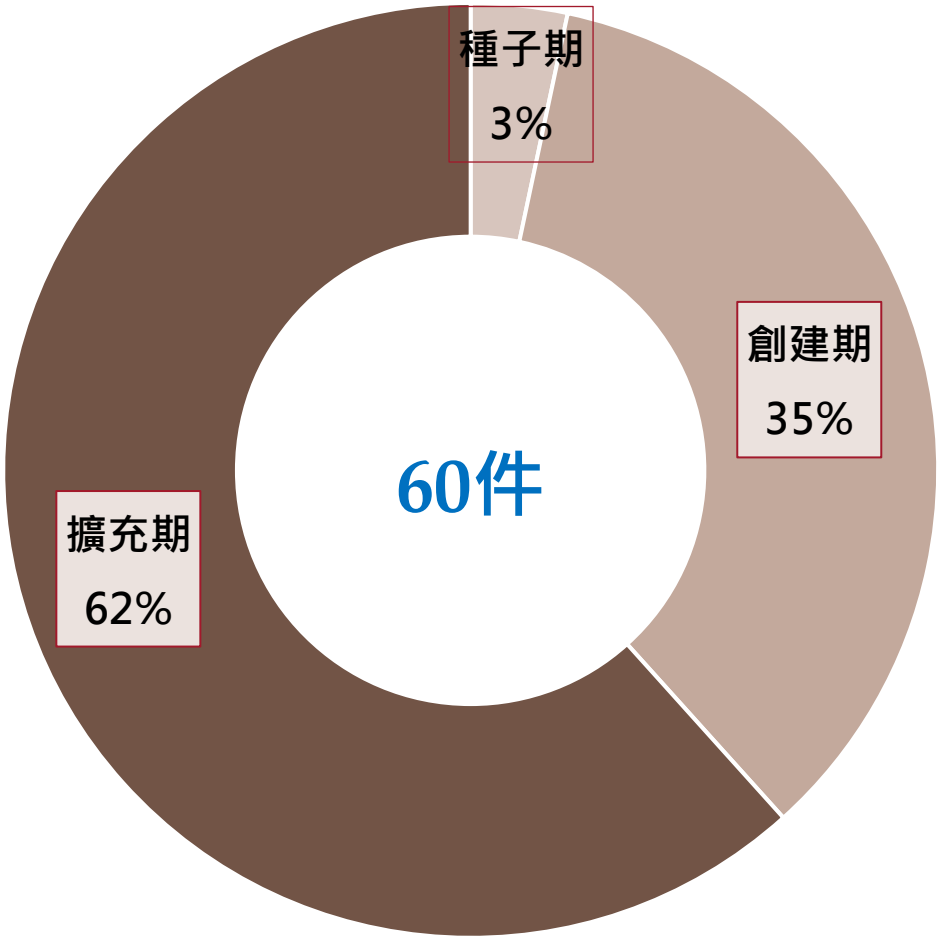


核心資產配置

能率亞洲資本

累計投資組合





成立至2026年9月30日之累計投資組合

公司概況與未來展望

基本資料

能率亞洲資本

公司成立

2015年成立，由能率集團、中信金控、長春石化集團及台昇國際集團等跨產業股東共同發起。

於 **2025年12月22日**掛牌

實收資本額

新台幣 **2,062,062** 千元

主要業務

國內少見同時具有台灣及日本兩地業務資源的專業創投公司

以 **創業投資業** 為主要營運業務

董事長

謝發達先生

具相當資深的政府及產業政策經驗、及豐富的外交實務，曾擔任公部門許多重要政務工作。對於五加二產業等產業政策關乎國家未來經濟發展與社會人民福祉，具有極為深刻的體會與使命感。

總經理

游智元先生

從事創業投資逾30年，海內外累計投資金額達百億以上，創造多家投資報酬率數十倍的公司並擔任多家公司董監事，協助公司在業務發展及資本市場上穩定成長，與公司長期合作，以雙贏為目標。

主要股東

能率創新

台昇國際

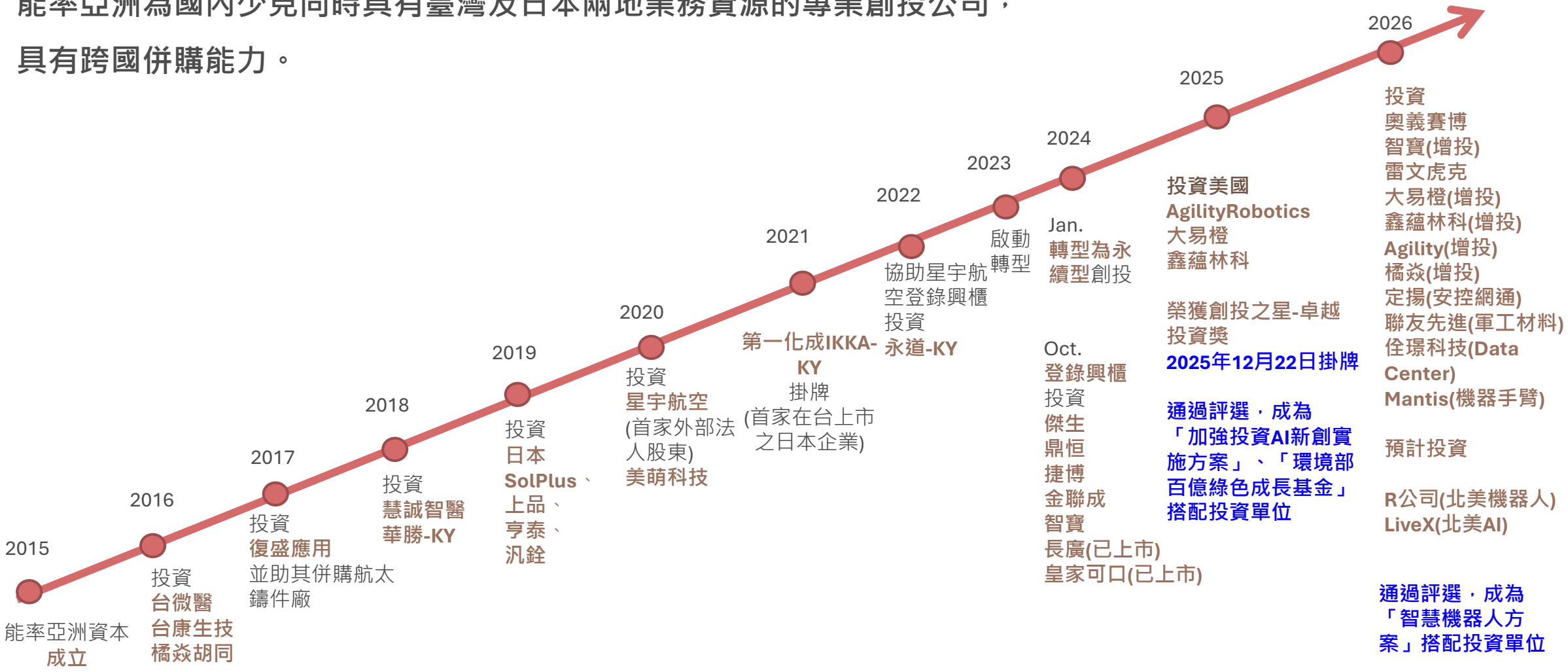
長春集團 Chang Chun Group

大聯大控股 WPG Holdings

公司沿革

能率亞洲資本

能率亞洲為國內少見同時具有臺灣及日本兩地業務資源的專業創投公司，具有跨國併購能力。



持續深化半導體領域

能率亞洲資本

上品 (4770)

氟素樹脂（PFA）塗層、儲存設備的全球領先地位

宇川精材 (7887)

自主研發ALD、TSA前驅物，完成晶圓廠認證

汎銓科技 (6830)

扮演材料分析 (MA) 與故障分析 (FA) 在先進製程中的關鍵角色

大易橙科技(7951)

專業半導體二次配電與 MEP 統包實力，成為晶圓廠不可替代關鍵供應商

宇辰系統 (7813)

深耕半導體晶圓產業30年，具備串聯廠務OT底層與IT資訊數據處理廠商。



AI 領域布局

能率亞洲資本

鑫蘊林科（Linker Vision）

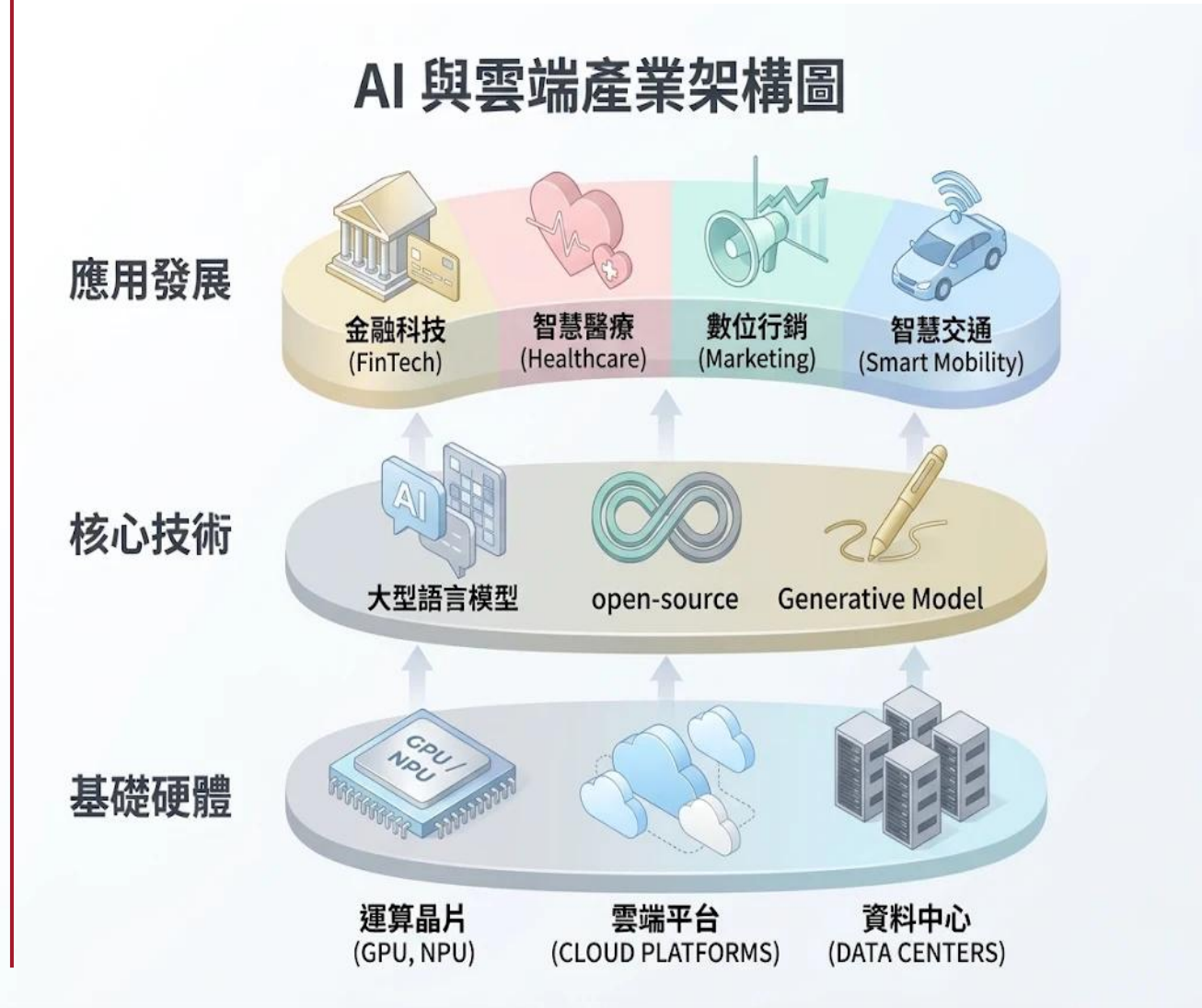
NVIDIA 深度戰略合作夥伴，GTC 2026 與能率集團佳能企業共同展出整合邊緣 AI 影像設備的應用方案。

慧誠智醫

將 AI 引入智慧醫療場域，解決精準醫療與遠距照護需求，少數具備醫療物聯網整合廠商

鼎恒數位

企業雲端 HR 系統，協助企業完成數位轉型的最後一哩路，發展AI Agent完善AI應用體驗



發揮能率亞洲獨特優勢，提升產業深度鏈結

能率亞洲資本 ABICO ASIA

引介業務夥伴

- **星宇航空**與胡同燒肉聯名、**引薦皇家可口**與星宇航空業務合作機會
- 協助**亨泰光學**布局AI近視防控平台
- 協助**上品綜合工業**跨入長春石化供應鏈

異業合作

- 協助電池回收處理廠**金聯成**，擴大其建置規模。未來與電動車、儲能企業合作，形成循環產業鏈
- **引薦公部門資源給鑫蘊林科**，複製高雄燈塔計畫成功經驗，提升業務拓展機會
- **引薦慧誠智醫**與亨泰光學、睿生光電..等上市櫃醫材廠商合作機會，共同開發產品

協助海外拓展

- **協助橘焱胡同**取得日本高端餐飲品牌授權
- **安排Agility**來台與國內硬體供應鏈洽談合作機會，落實供應鏈在地化機會
- **協助宏羚**延伸業務多元性，代理美國機器手臂

扶植被投資事業

- **協助大易橙**加強公司治理及進行資本市場規劃
- 星宇航空在新冠疫情期間營運面臨困境，本公司協助星宇航空成為首家「多元上市方案」公司
- **協助星宇航空**完成多次資本市場資金募集，逐步完善機隊擴充及充裕營運資金

重要投資進展

深耕重點布局領域

能率亞洲資本 ABICO ASIA

半導體/高階散熱

- **大易橙科技 – 半導體二次配電績優廠**，跨足MEP 機電管系統 領域，由二次配升級全方位專業廠。
- **晉鋒科技 –** 提供散熱解決方案，應用高階伺服器、車用、工控...等領域。
- **佺璟科技–** 團隊具有「電力」與「散熱」跨領域整合設計，從電力轉換的源頭進行數據庫散熱優化。
- **宇辰系統 –**深耕半導體廠務系統近 30 年，為晶圓代工大廠主力廠務自動控制系統整合夥伴。

AI/機器人

- **Agility Robotics 、Mantis Robotics、R公司(北美新創獨角獸公司)**
- R公司：總部位於美國加州矽谷（Palo Alto）的新創獨角獸，專注於實體人工智慧（Physical AI）與通用型機器人（Generalist / Humanoid Robotics）領域。透過海量公開網路影片進行巨量預訓練，讓 AI 預先理解三維物理世界的規律、讓機器人約 10～20 小時內學會複雜的精細操作與自主任務規劃（Autonomous Manipulation），**該公司已獲得輝達投資** 。

AI/軟體

- **Linker Vision、 LiveX**
- LiveX：總部位於美國加州矽谷，開發新一代任務型 AI 代理人布局實體人工智慧（Physical AI），團隊來自史丹佛大學及Google AI 研發中心，創辦人曾與李飛飛共同推動多項 AI 項目，在機器學習與產學落地具備深厚背景，**本公司與輝達共同評估LiveX投資案**。

數位轉型

- **慧誠智醫(智慧醫療)、鼎恒數位(AI 企業代理服務)、北鉅科技(精密機加工)**

協助國內完善實體 AI 及機器人硬體生態圈

能率亞洲資本

『硬體 + 軟體 + 安全』鐵三角

能率亞洲引薦背後股東資源與戰略合作，利用股東間產業優勢，串聯AI軟體開發業者與集團內光學硬體製造模組能力，協助國內建構實體AI（Physical AI）生態圈。

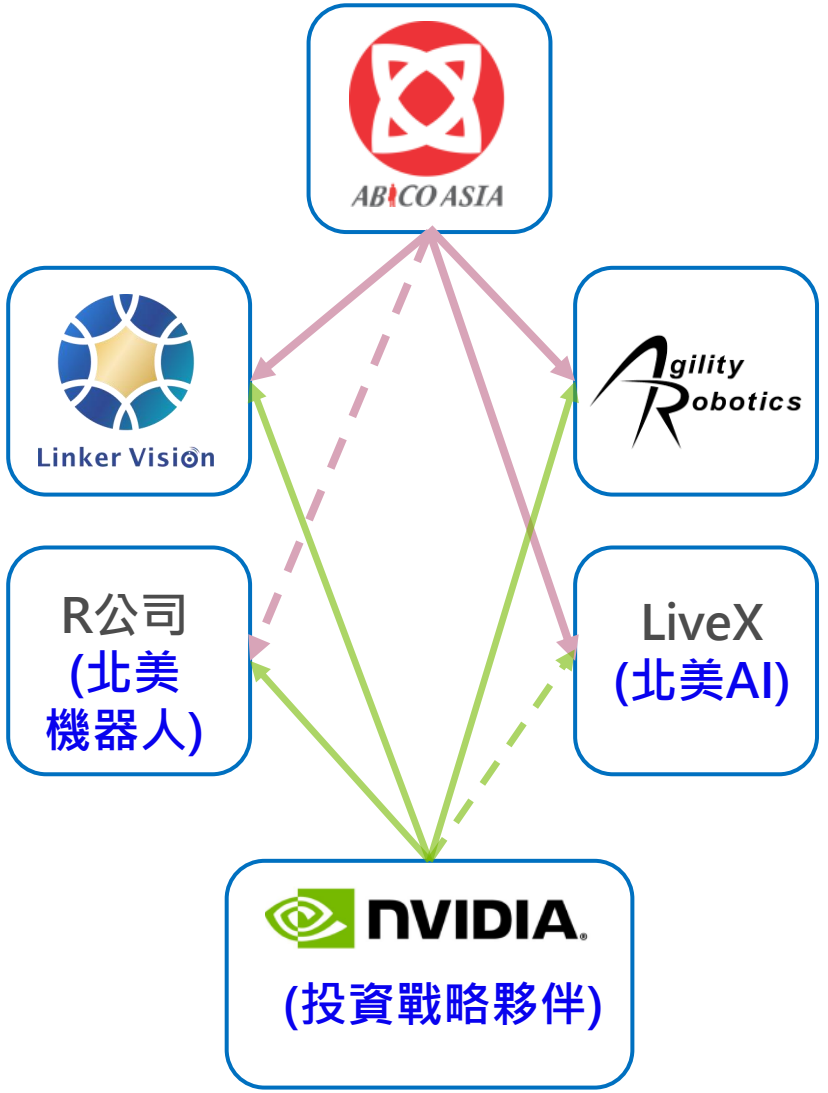
與 NVIDIA 共同投資：Linker Vision

與晶片巨頭 NVIDIA 共同投資 AI 軟體大模型開發商「鑫蘊林科（Linker Vision）」，奠定於視覺大模型與 AI 安全應用的關鍵技術地位。

機器人產業趨勢鏈結：Agility Robotics、R公司

Agility 產品已逐步商轉，成為NVIDIA機器人深度合作夥伴。能率亞洲作為 Agility 核心股東，與背後股東共同提供顧客亞洲地區場域驗證機會，也鏈結國內機構件硬體廠商，完善供應鏈在地化目標，

延續 Agility 的成功商轉經驗，目前積極布局次世代機器人新創R公司，R公司聚焦於次世代機器人實體互動模型與前沿架構，具備高度商業延展性，能率亞洲將協助R公司加速亞洲場域布局與技術疊代，完善國內機器人創新生態系。



Agility Robotics Inc. – 機器人領導商『AGLT』

能率亞洲資本 ABICO ASIA

公司簡介 Company Overview

- Agility Robotics成立於2015年，總部位於美國賓州匹茲堡（AI中心）、奧勒岡州賽倫市（機器人製造工廠）
- 為**全球首家成功商業化人型機器人團隊**，此投資項目涵蓋機器人、AI等應用領域。



投資亮點 Investment Highlight

- 堅強股東陣容：

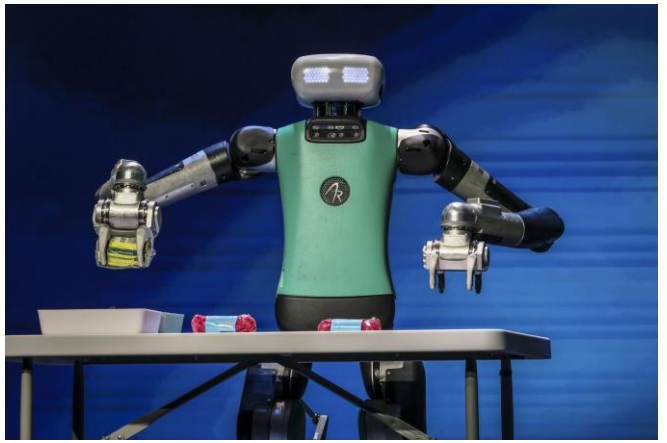
NVIDIA、ABICO ASIA、amazon、SoftBank、OpenAI、SCHAEFFLER、Sony Innovation Fund、TDK VENTURES、GXO

- **與策略夥伴NVIDIA共同推出全球首款針對實體 AI 的全棧安全系統『NVIDIA Halos for Robotics』。旗下的 Digit 人形機器人率先導入 NVIDIA Halos 系統，採用最高標準安全認證，加速汽車產業、工業製造、智慧物流..等商業部署時程。**

公司現況 Investment Overview

- **透過SPAC方式完成合併，於11/5 在Nasdaq掛牌上市。成為全球首家具備實際商業落地之「人形機器人」公司上市掛牌公司，代號『AGLT』 。**
- **第五代Digi 5於第四季發表，預計於 2027 年上半年陸續交給早期客戶亞馬遜（Amazon）、全球物流巨頭 GXO驗證。**





Linker Vision – NVIDIA AI 視覺夥伴

能率亞洲資本 ABICO ASIA

公司簡介 Company Overview

- 鑫蘊林科（Linker Vision）成立於2021年7月，為台灣首家大型AI視覺模型技術廠商，以數位孿生打造 Vision AI 智慧城市、智慧工廠、智慧交通等。

Linker Vision



公司現況 Investment Overview

- 本公司擔任領投方，邀請NVIDIA參與投資，協助與美國大廠洽談策略合作，搭配在地廠商爭取邊防管理專案。
- 結合 NVIDIA Omniverse建立高擬真空間模型，透過 NVIDIA Nemotron 推理大模型，形成「感知（Sense） 預測（Predict 決策（Decide） 行動（Act）」的城市自主維運閉環。

投資亮點 Investment Highlight

- 自研核心 VLM（視覺語言模型）技術，逐步切入機器人『大腦』運作。目前緊密配合策略投資人 NVIDIA 算力與平台，完善人型機器人大腦模型。
- 2026年11月：巴塞隆納智慧城市展（SCEWC 2026）發表最新「Linker AI Nexa」平台，正式將實體 AI 與 Agentic AI 全面導入城市治理。
- 與國際知名荷蘭建築設計事務所 MVRDV 達成策略合作，將城市級「數位孿生（Digital Twins）」技術應用於歐洲城市的氣候變遷調適、都市綠覆率優化與防汛模擬。



鼎恒數位科技–AI 賦能人資系統

能率亞洲資本 ABICO ASIA

公司簡介 Company Overview

- 鼎恒數位科技（MAYO）成立於2013年7月，為台灣為國內少數深度發展AI人資系統之企業，結合AI人工智慧、雲端運算及大數據分析技術，持續優化人資管理流程，協助企業進行人才之選/用/育/留。

MAYOHR



公司現況 Investment Overview

- 能率亞洲於2024年7月投資，發揮本公司核心優勢，協助引入國發基金投資，並引介證交所座談，協助進行資本市場規劃。

- **公司持續精進產品，深獲客戶認同，2023年採用客戶數約1600家，2026H1採用客戶數已達3000家，包含武田製藥(Takeda)、村田製作所(Murata)、遠雄集團、蝦皮、路易莎等知名企業，客戶續約率超過9成。**

投資亮點 Investment Highlight

- 產品可服務範圍極廣，由中小企業至集團客戶皆有對應方案，並可應用於製造、餐飲及服務等不同產業。
- AI智慧排班產品可分析歷史班表、員工偏好及工時需求等，協助企業提升人力配置效率及排班合規性。
- 從員工招募、任用、考勤、薪酬延伸至人才培育，形成完整的人資服務生態系。不僅是人資軟體，更是企業的數位人資合夥人。
- **結合AI人工智慧、大數據分析及雲端SaaS技術，積極推動企業人力資源管理智慧化。並逐步將AI應用由單一功能延伸至更全面的人才管理場景。**





大易橙科技－半導體廠務工程核心廠商

能率亞洲資本 ABICO ASIA

公司簡介 Company Overview

- 大易橙科技成立於2021年12月，主要提供半導體科技廠，二次配電及內連線服務。
- 營業據點：台南總部、台中、南港、日本、美國、新加坡、德國



電力工程施作



公司現況 Investment Overview

- 能率亞洲於2025年8月擔任領投，並發揮本公司核心優勢，**提供被投資案件半導體業務拓展、協助資本市場規劃，並邀請參與座談，與產業夥伴深度交流。**
- 2026年10月6日以每股 252 元參考價正式登錄興櫃。

投資亮點 Investment Highlight

- **高度專業二次配服務及經驗豐富施工團隊：**受惠於半導體晶圓大廠持續擴建、先進封裝（CoWoS / SoIC）、HBM等產線，產線與工班全面滿載。
- **跨國出海成果斐然，海外營收比重持續攀升：**為國內少數具備全球多點調度出海能力的廠務工程商；海外子公司（美、日、德、星）持續放量，海外營收貢獻度已達三成，成功從本土承包商晉升為跨國半導體統包工程夥伴。
- **逐步由單純二次配跨足MEP(Mechanical、electrical and plumbing)領域**：加速建立自主電力工程設計部門，由過去的二次配施工延伸至廠房機械、電氣、管道（MEP）一體化統包，並結合綠色化學回收與淨零碳排技術，深化晶圓代工與先進封測廠的長期合作黏著度。



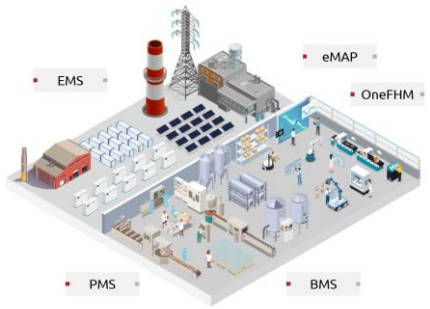


宇辰系統–串聯廠務OT底層與IT資訊架構

能率亞洲資本 ABICO ASIA

公司簡介 Company Overview

- 宇辰系統成立於2010年10月，主要提供半導體科技廠，廠務自動化監控系統、及機電與二次配系統整合平台服務。
- 跨國工程交付能力： 配合半導體大廠海外建廠腳步，在美國鳳凰城、德國德勒斯登、日本、新加坡及越南建立海外在地團隊與調度網絡。





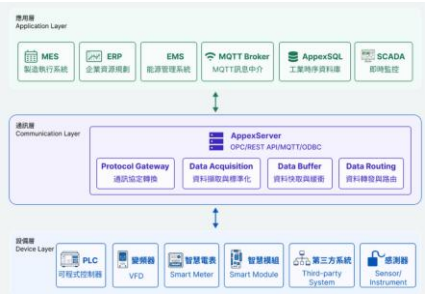
公司現況 Investment Overview

- 能率亞洲投資後，積極發揮本公司核心影響力，協助資本市場規劃及內控制度建立，並引薦被投資客戶接觸，增加業務交流機會。
- 2025年1月16日登錄興櫃。

投資亮點 Investment Highlight

- **晶圓雙雄不可或缺的廠務整合商**： 宇辰深耕半導體廠務系統近 30 年，為台積電（TSMC）與台灣美光（Micron）兩大龍頭的主力廠務自動控制系統整合夥伴。
- **受惠先進製程廠務剛性成長需求：**除晶圓代工與記憶體主力廠外，近期同步打入先進封裝與高階載板大廠的建廠擴產名單，直接受惠於 AI 晶片引爆的高階晶圓廠建置浪潮。
- **與國際大廠關係深厚，團隊掌握核心技術**：代理多家國際品牌，團隊掌握傳感儀表、施工配線，到 PLC / SCADA 監控軟體組態，並對接製造執行系統（MES）的一站式全鏈整合能力，是國內少數能徹底打通工廠底層 OT（操作技術）與上層 IT（資訊處理）架構的指標廠商。





潛在投資案件

能率亞洲資本 ABICO ASIA

半導體/高階散熱

- 半導體廠務、系統整合與統包工程服務商，專注無塵無菌室工程、機電空調與特殊管路.等。
- 半導體特用氣體及特用化學廠，產品已切入龍頭晶圓廠，提升國內特用化學品自主率。
- 團隊專注高速光收發模組架構設計、PIC設計及光電元件整合。已取得多項合作開發案。
- 聚焦於下一代「光互連（Optical I/O）」架構，以Micro LED 光源為基礎，設計符合AI 資料中心與HPC 光通訊需求新式收發模組。
- 近紅外光（NIR）微米級高解析度 3D 斷層成像、檢測晶圓內部微裂紋（Inner Crack）、3D封裝內部接合瑕疵，可大幅降低晶圓切割與封裝測試過程中的損耗。
- AI伺服器水冷系統零件及散熱模組清洗，提升散熱效率、減少冷卻液體外漏及機構裂縫。

AI/軟體/機器人

- 為高度資安需求產業包括金融、政府、醫療、半導體設計專屬地端大型語言模型部署方案。有效整合檢索增強生成（RAG）與企業內網權限控管架構，實現精準的企業知識庫問答與作業輔助。
- 專注於輸配電設備、模鑄式高低壓電力匯流排及智慧電網/數據中心電力解決方案。替代傳統厚重電纜，作為大型商業大樓、高科技半導體晶圓廠、重工業製造廠房垂直與水平主幹線配電。
- AI 算力基礎設施與 GPU 雲新創公司，已經完成4座算力中心建置，掌握1000張的GPU，算力100%出租率，客戶包含大語言模型公司、CSP、網路公司等。
- 新一代 AIoT 與邊緣運算晶片開發商，聚焦機器視學、低功耗無線物聯網 SoC 開發，透過自主開發Mesh演算模型，解決前端Edge算力不足狀態，達到避障高階定位功能。

生技/醫材

- 臨床數據顯示搭配LDCT 整體靈敏度可達 99%、能有效輔助醫師鑑別 LDCT 發現的微小結節是否具惡性風險，顯著降低偽陽性率，減少不必要的侵入性切片檢查。

能率亞洲資本

Q&A



創意實踐・產業轉型
領航者