



能率亞洲資本(股)公司
興櫃前法人說明會
股票代號：7777



創意實踐 · 產業轉型的領航者

2024.10.07

免責聲明

- ◆ 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。
- ◆ 本公司係創業投資公司，以投資為業務，投資標的具有開發時程長，投入經費高且未保證一定成功之特性，請投資人特別注意。
- ◆ 本簡報內容未經本公司書面許可，任何第三者不得任意取用。

簡報大綱



- 能率亞洲簡介



- 獨特優勢與海外資源



- 投資主軸及策略



- 投資實績



- 未來佈局規劃



• 能率亞洲簡介

基本資料

公司成立

- 2015.3.10

董事長

- 謝發達

實收資本額

- 16.75億元

總經理

- 游智元

主要業務

- 創業投資業

主要股東



ABICO Group



長春集團
Chang Chun Group



TOKIO MARINE
NEWA

新安東京海上產險

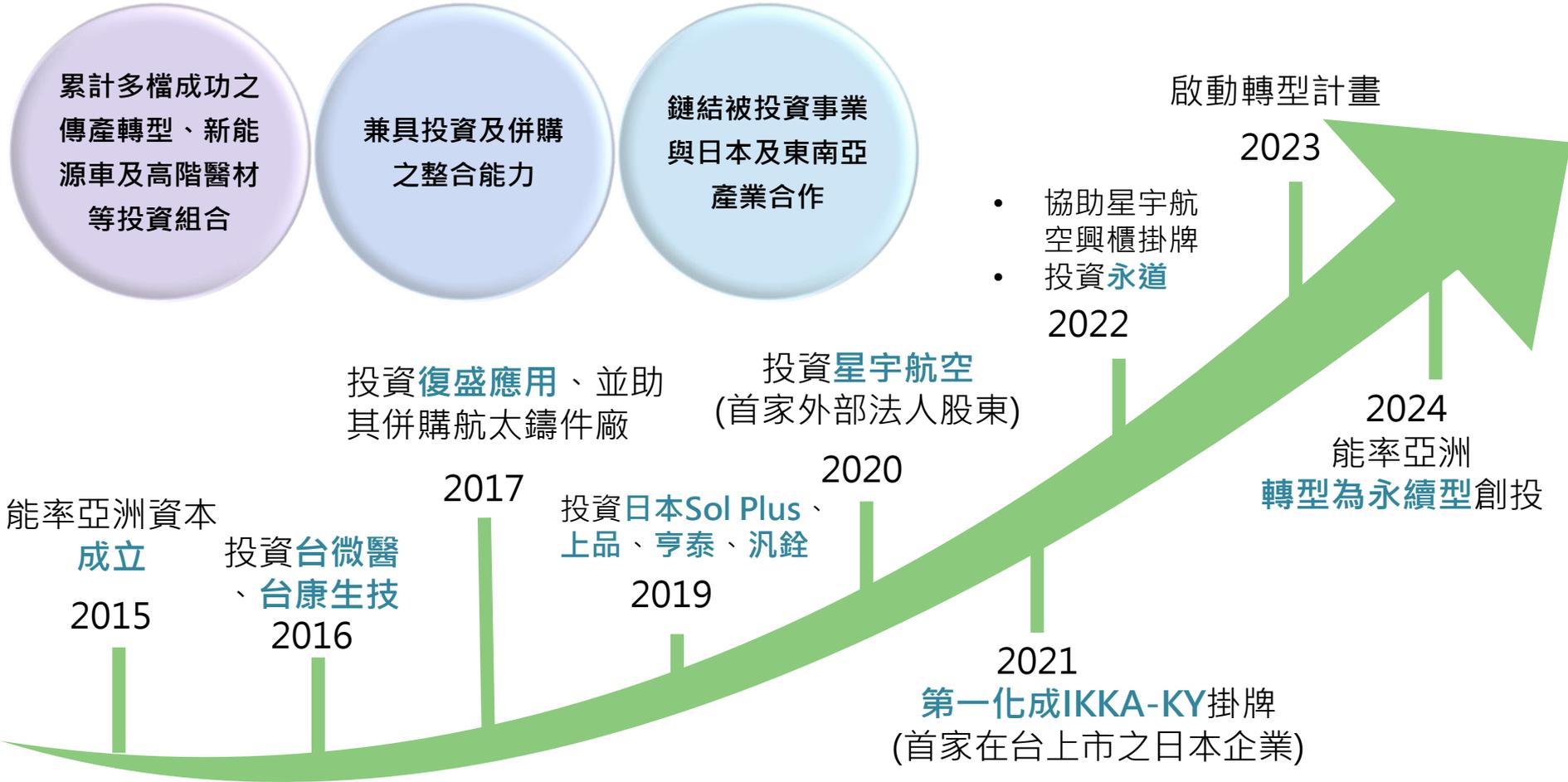


大聯大控股
WPG Holdings



國票創投
IBF VENTURE CAPITAL

發展沿革



經營團隊

- 中國信託創業投資 副總經理
- 廣源投資 副總經理
- 新揚管理顧問(裕隆集團) 協理

游智元
總經理

- 第一化成(開曼) 董事長
- 能率網通 董事長
- 能率創新 總經理/董事長
- 國巨 銷售事業群總經理

胡湘麒
董事

- 卓越資本管理顧問 董事長
- 能率創新 副董事長
- 能率壹創業投資 董事長
- 星宇航空 董事
- 三三企業交流會 理事

謝發達
董事長

- 中華民國駐新加坡代表(大使)
- 中華民國駐瑞士代表
- 經濟部常務次長/主任秘書
- 行政院經建會副主任委員

葉進成
投資長

- 創新工業 副總經理
- 台灣人壽投資部 經理
- 大華證券 協理

江俊德
董事

董俊毅
董事

- 日本東京之星銀行 取締役
- 德鎂實業 董事
- 能率管顧 副董事長
- 三三企業交流會 理事
- 台日商務交流協進會 常務理事

主要股東與合作夥伴

2024年9月6日

| 股東名稱 | 持有股數 | 持股比例 |
|------------------|------------|--------|
| 能率創新股份有限公司 | 30,900,000 | 18.45% |
| 台昇國際股份有限公司 | 26,780,000 | 15.99% |
| 長春人造樹脂廠股份有限公司 | 24,720,000 | 14.76% |
| 國票創業投資股份有限公司 | 9,013,608 | 5.38% |
| 佳能企業股份有限公司 | 8,240,000 | 4.92% |
| 新安東京海上產物保險股份有限公司 | 8,240,000 | 4.92% |
| 大聯大投資控股股份有限公司 | 4,120,000 | 2.46% |



長春集團
Chang Chun Group



行政院國家發展基金管理會
National Development Fund, Executive Yuan



新安東京海上產險



中國信託金控
CTBC HOLDING



兆豐銀行
Mega Bank



凱基人壽
KGI LIFE



大聯大控股
WPG Holdings



國票創投
IBF VENTURE CAPITAL



• 獨特優勢與海外資源

獨特優勢

兼具投資與併購能力

IKKA-KY

Sol-Plus

慧誠智醫

日盛台駿

橘焱胡同

復盛應用

影一製作所

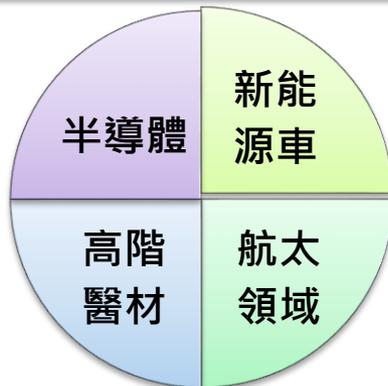


創造
股東卓越
投資回報

獨特的日本資源與跨國鏈結

鏈結能率集團深耕多年的日本資源及人脈與東南亞產業經驗，經營層在日本、東南亞、中國各具良好的網絡關係。

專注相對優勢的投資領域



歷史投資績效卓著

- ✓ 團隊歷史投資金額逾130億元
- ✓ 穩定配發股利、回饋股東

鏈結日本與東南亞資源

Why ABICO Asia Capital

- ✓ 深厚的日本資源網絡及人脈，引薦日本企業來台發展，促成被投資公司與日本技術合作
- ✓ 善用股東豐沛產業資源，與亞太地區運營經驗，促成各項異業合作
- ✓ 成功的投資併購實績與資本市場經驗，提供客戶實用建議



- 跨境鏈結
- 多向合作
- 發掘可能



• 投資主軸及策略

投資主軸

- 以**數位轉型**為核心，深耕半導體、高階醫材、新能源車用及航太..等產業，協助中小企業往**數位轉型發展(雲端架構、AI模型、數位資料庫)**。
- 透過股權投資，進入被投資公司董事會，**協助策略規劃及強化公司治理創造雙贏共榮的果實**。



推動產業
數位轉型

加速新興
企業成長

透過併購
加速擴充

投資策略(一)

✓ 推動產業數位轉型

- 引進新創的前瞻技術與商業模式
- 加速傳產創新升級
- 提升產業高值化及永續化



成功案例

上品綜合工業



- 營運業務：氟素樹脂的板材、管材&過濾零件、桶槽&槽車內襯。
- 市場地位：氟素槽車內襯營收全球最大，從半成品板材做到成品，品管嚴格，成立四十年零客訴。
- 發展動能：台積電全球擴廠且先進製程比重拉高，對運送、儲存高端化學品的槽車、桶槽需求提升，

➤ 能率亞洲資本看好上品加工技術，引薦其與半導體電子特化品廠合作，協助其將業務自傳統石化業拓展至半導體領域。

投資策略(二)

成功案例

星宇航空 STARLUX 星宇航空

- 營運業務: 國際間客貨運輸服務
- 市場地位: 利用台灣地理優勢，鎖定跨洲轉機市場，著眼精品航空市場缺口，提供客戶更多樣的航運選擇。
- 發展動能: 疫情解封後，持續布局國際航線。

▶ 能率亞洲資本憑藉資本市場經驗，協助星宇航空進行資本規劃與上市準備。



✓ 加速新興企業成長

- 整合傳產與新興企業，縮短企業資本化進程
- 重點投資具潛力的成長型企業
- 專注自駕車及新能源車、醫療大健康領域

投資策略 (三)

✓ 透過併購加速擴充

- 持續引進日本隱形冠軍，協助台灣產業升級
- 彈性的併購策略
- 加速被投公司規模化，進入資本市場



能率亞洲資本結合能率集團關係企業收購Sol-Plus及第一化成(IKKA-KY,2250.TW)，並成功協助兩者合併，藉由跨國併購提升產業綜效，協助集團成功轉型，進入日本汽車零組件供應鏈，創造全新成長動能。並協助IKKA-KY在2021年5月於台灣交易所掛牌。

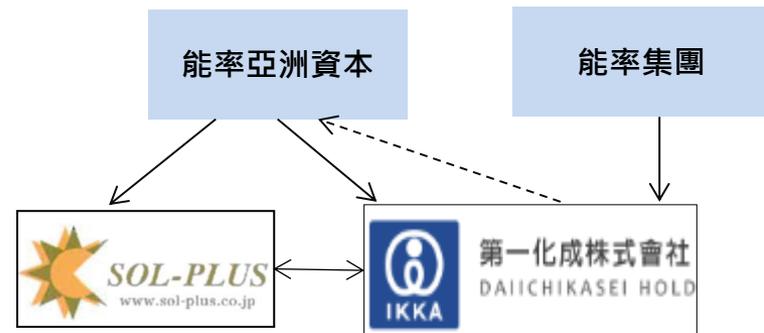
成功案例



第一化成株式會社
DAIICHIKASEI HOLD

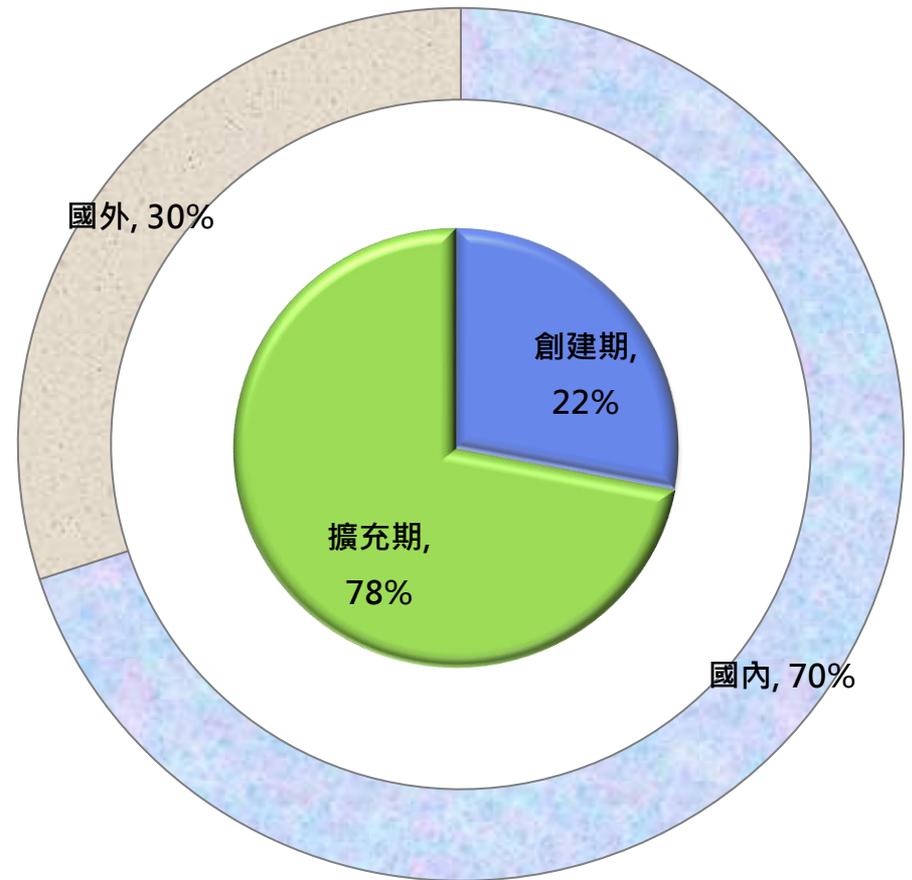
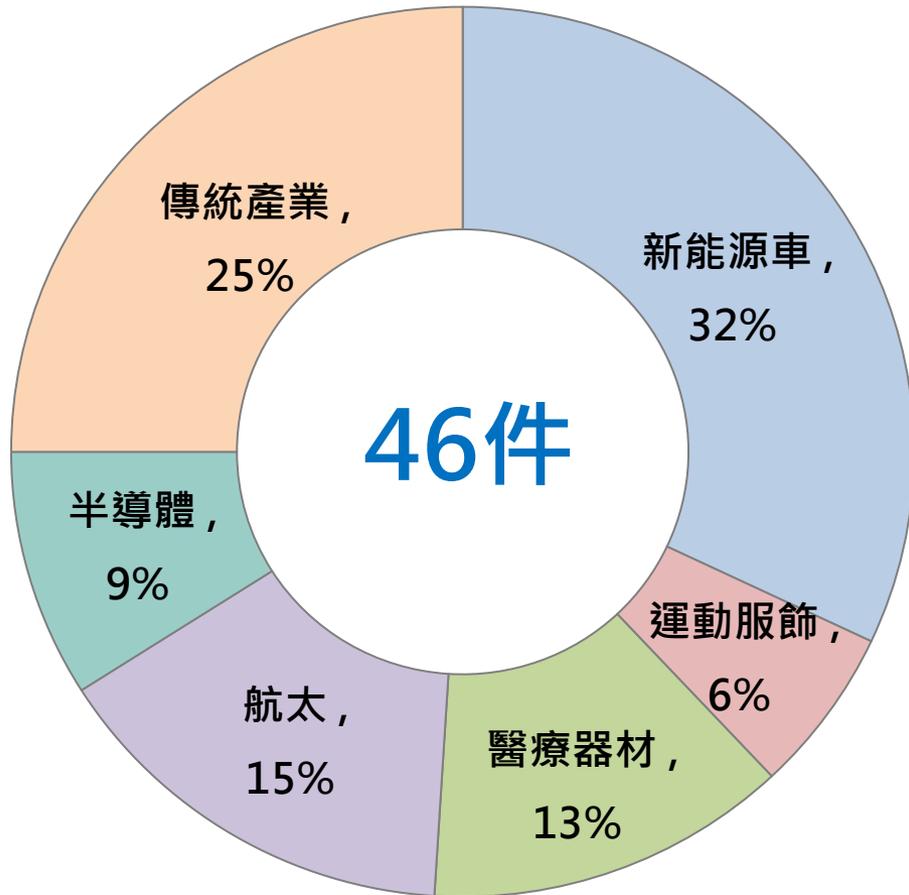
- 主要業務: 為日本在地超過50年企業，產品用於車用電裝機構件。
- 主要客戶: 終端客戶為日本汽車大廠(TOYOTA、HONDA、Nissan)及TOTO衛浴。

併購架構



累計投資組合

成立至2024年9月之累計投資組合



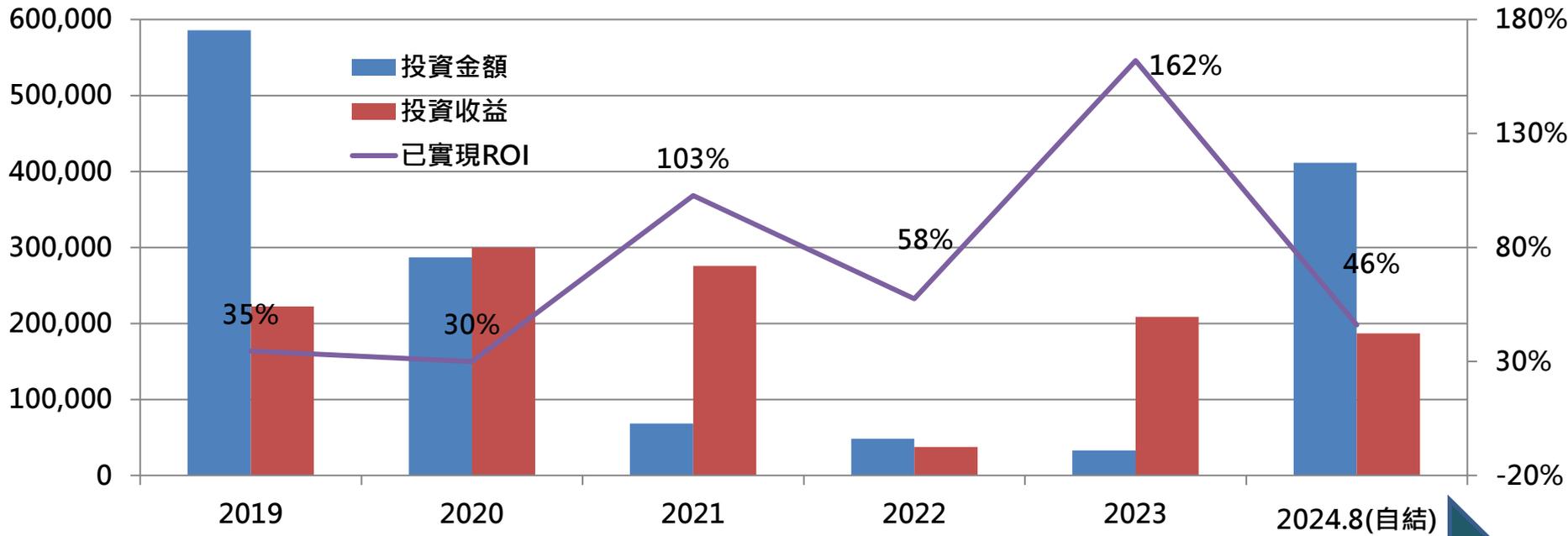
註：創建期係屬成立未滿五年之公司。



• 投資實績

歷年投資組合績效

單位：千元



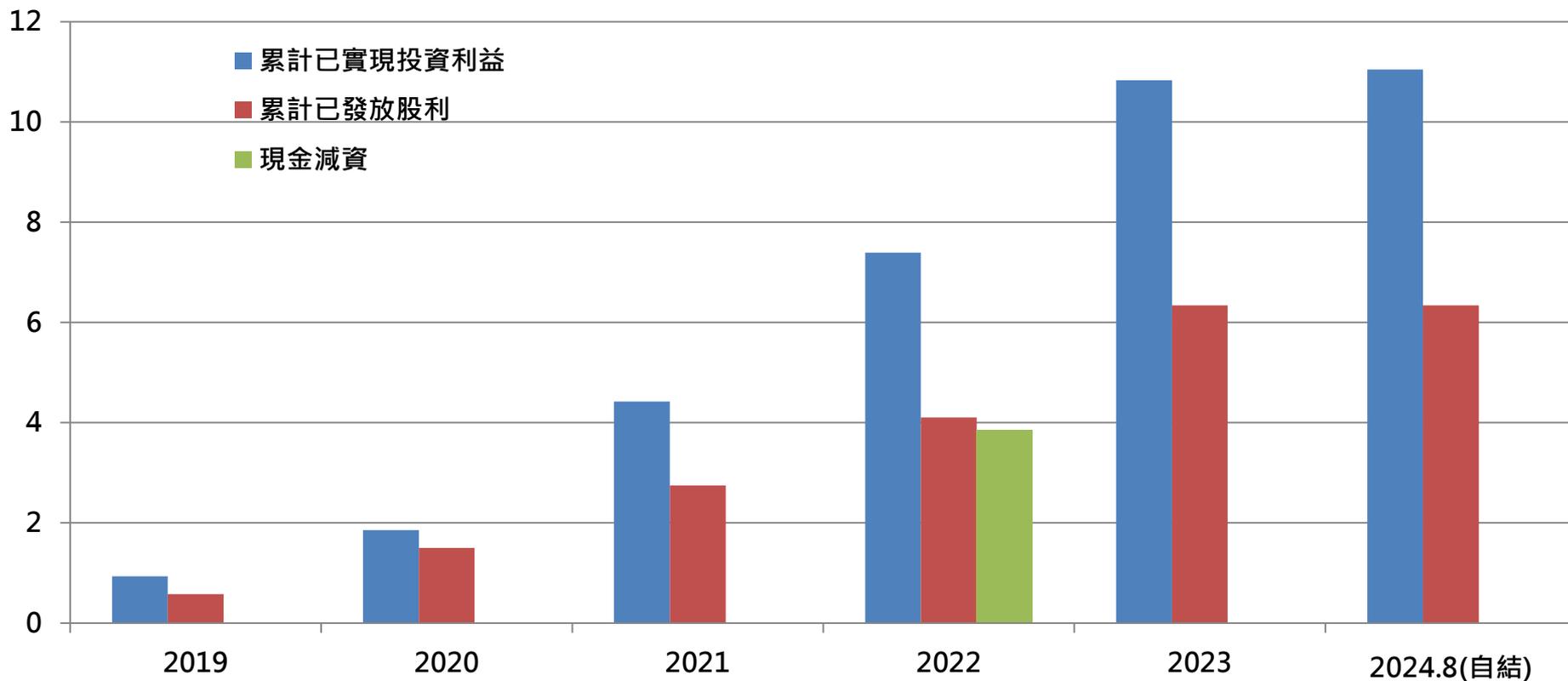
- ◆ 2024年1月至8月 投資收益1.9億元。
- ◆ 成立至2024年8月 已實現ROI 75%。

註1：投資金額係當年度投資金額。
 註2：投資收益係當年度已實現及未實現金融資產評價損益，包含其他綜合損益。
 註3：已實現ROI=投資處分利益/投資成本。



歷年投資組合績效(續)

單位：億元



- ◆ 成立至2024年8月 累計已實現投資利益11.1億元，累計發放股利 6.34億元。
- ◆ 2022年 現金減資3.85億元。綜上，股東回收約10.2億元

歷年投資組合績效(續)

慧誠、長榮鋼、
17LIVE、冠星、
日盛台駿、第一化
成、台微醫、宇川
...等

ROI : 0-100%

汎銓、上品
永道、復盛
美萌、信實

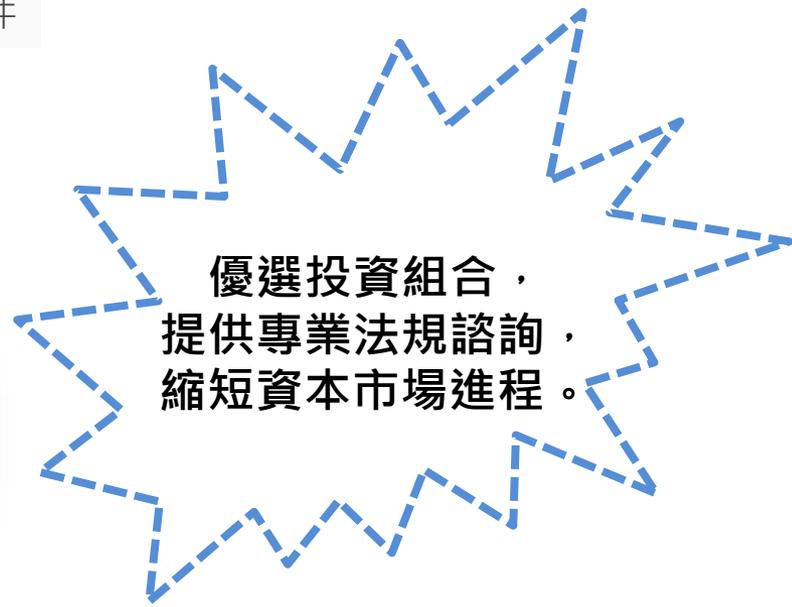
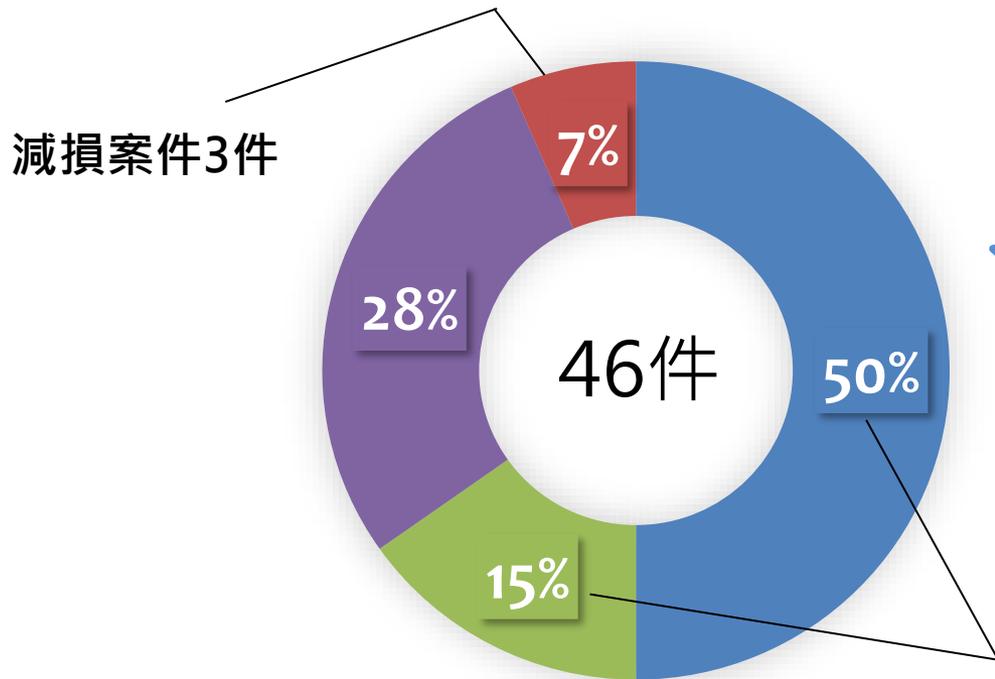
ROI : 101-300%

星宇航空
亨泰光

ROI : 301%以上

投資組合進入資本市場Hit Rate

■ 上市櫃 ■ 興櫃 ■ 進行中 ■ 減損案件



逾30件投資案進入資本市場
Hit Rate 近7成

註:成立至2024年9月總投資案件46件。

近期規劃進入資本市場案件





簡明損益表

單位：千元

| 項目 | 2019年度 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年截至8月 (自結數) |
|---------|---------|---------|---------|-----------|----------|--------------------|
| 營業收入 | 187,681 | 93,600 | 155,203 | (20,772) | 85,615 | 73,580 |
| 營業費用 | 41,306 | 41,490 | 41,890 | 78,125 | 124,777 | 13,877 |
| 營業利益 | 146,375 | 52,110 | 113,313 | (98,897) | (39,162) | 59,703 |
| 營業外收(支) | 3,680 | 300 | (3,876) | 9,201 | 11,057 | 18,935 |
| 稅後淨利 | 148,997 | 53,395 | 92,518 | (108,054) | (42,006) | 77,054 |
| 每股盈餘 | 0.76 | 0.27 | 0.47 | (0.65) | (0.26) | 0.48 |
| 其他綜合損益 | 34,594 | 206,395 | 120,382 | 58,041 | 122,882 | 113,270 |
| 綜合損益總額 | 183,592 | 259,790 | 212,900 | (50,013) | 80,876 | 190,324 |
| 現金股利(元) | 0.3 | 0.48 | 0.73 | 0.88 | 1.15 | - |
| 股票股利(元) | - | - | - | - | 0.3 | - |

註1：2019-2023年之財務資均依IFRSs國際財務報導準則編製並經會計師查核簽證之財務報告。2024年截至8月之財務資料係自結數字，未經會計師查核/核閱簽證，因此可能與會計師查核/核閱結果存有差異，請投資人參考時審慎評估。

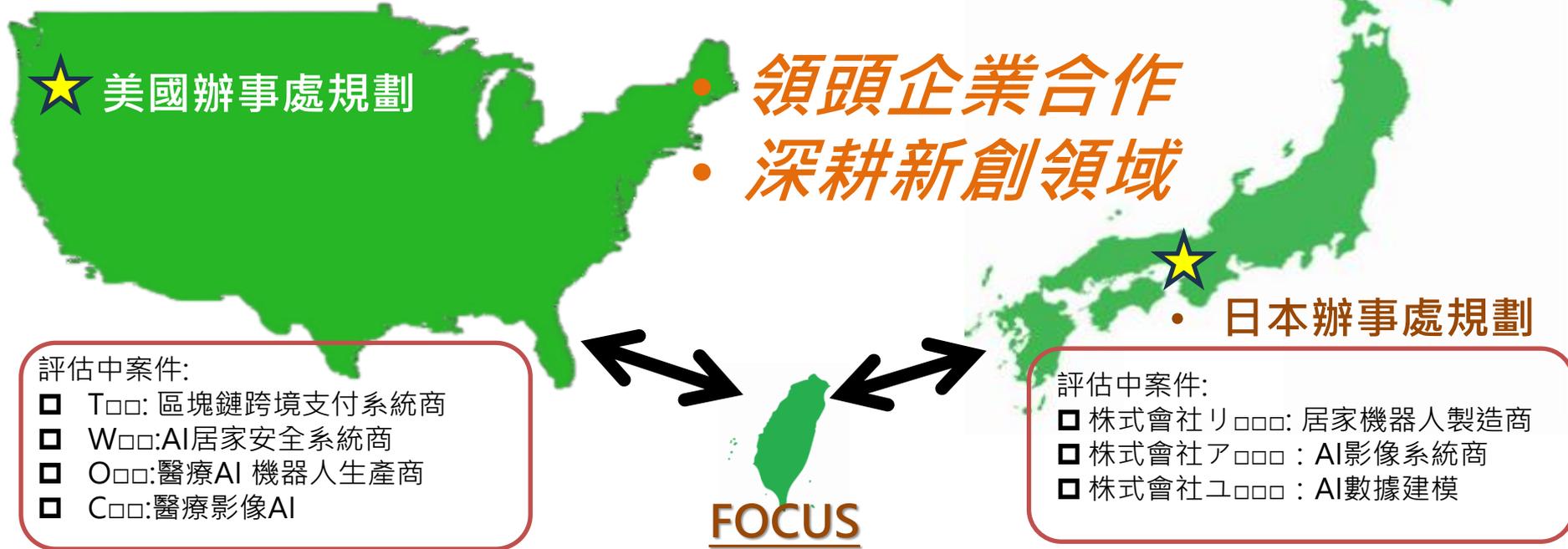
註2：營業收入為投資標的之評價損益(含已實現及未實現)，投資標的的股數及公允價值變動情形，請參考本公司網站投資人專區/財務資訊。

註3：投資標的認列為透過其他綜合損益衡量之金融資產者，其公允價值變動認列於其他綜合損益，於除列時認列之累計損益轉列至保留盈餘項下。



• 未來佈局規劃

未來佈局規劃

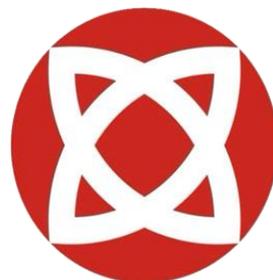


- ✓ **重點布局AI、機器人**、自駕車相關領域。
- ✓ 數位轉型為核心，持續深耕半導體、高階醫材、新能源車。
- ✓ 擴大產業影響力，持續挖掘隱形冠軍，協助進入資本市場。

註：評估中案件尚於觀察階段，請投資人參考時審慎評估。



能率亞洲資本股份有限公司



ABICO ASIA

創意實踐 · 產業轉型 領航者



Q & A