



JENTECH

Global Manufacturing Partners

股票代號:3653

健策精密法人說明會

108 年 12 月 12 日

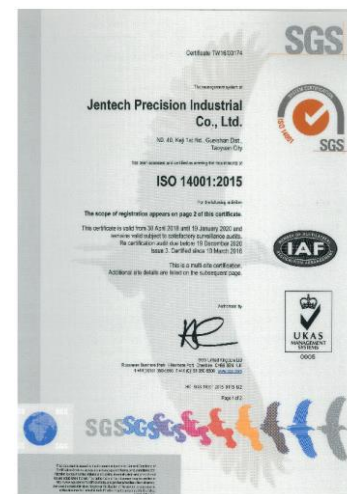


JENTECH Global Manufacturing Partners

大綱

- 公司簡介
- 產品介紹
- 財務資訊

- 創設日期：1987年6月
- ISO9001/ISO14000/IATF16949
- 員工：台灣:1325人/無錫:650人
- 全球據點：
 - 台灣：華亞廠/大園廠
 - 大陸：無錫廠
 - 美國：鳳凰城辦事處
 - 德國：慕尼黑辦事處
 - 日本：熊本
 - 馬來西亞：檳城辦事處



JENTECH

Global Manufacturing Partners



健策華亞廠(總部)



無錫健策



健策大園一廠

台灣大園二廠

- 預計完工日期：2020年2月
- 土地面積：6,828 m² (2,069 坪)
- 廠房面積：19,500 m² (5,909 坪)
- 建立智慧化生產工廠
- 目前進度：2020 Q2 生產
- 計劃產品：均熱片、水冷散熱模組及EMC導線架



大陸無錫二廠

- 完工日期：2018年12月
- 土地面積：35,000m² (10,605 坪)
- 廠房面積：34,500m² (10,454 坪)
- 目前進度：生產設備定位裝置中
- 計劃產品：伺服器ILM扣件、水冷散熱模組及Pre-Mold 導線架



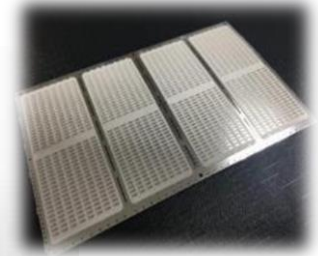
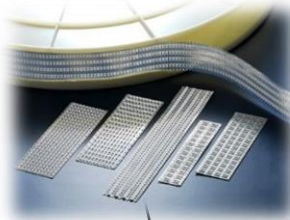
產品介紹

聚焦電動車用產品

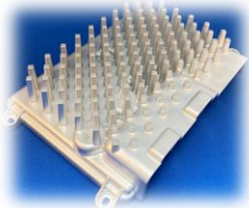
IGBT
逆變器功率模組散熱



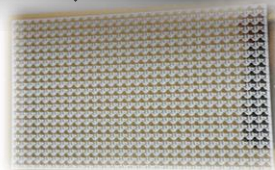
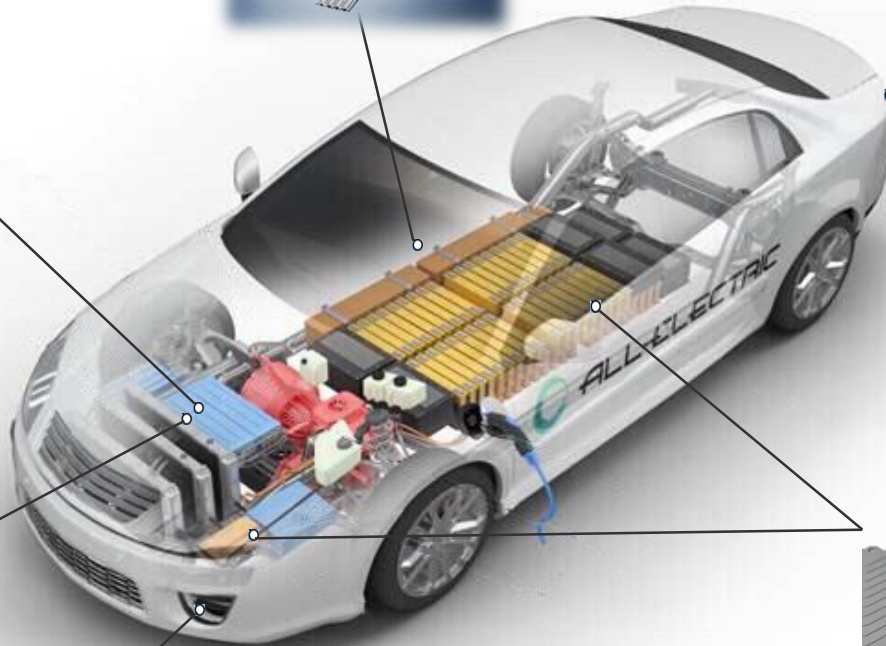
PPA
LED 導線架



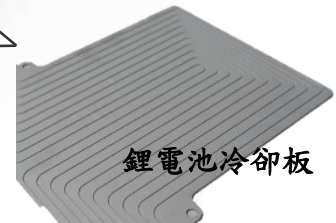
EMC
熱固型環氧樹脂產品



ECU 散熱模組



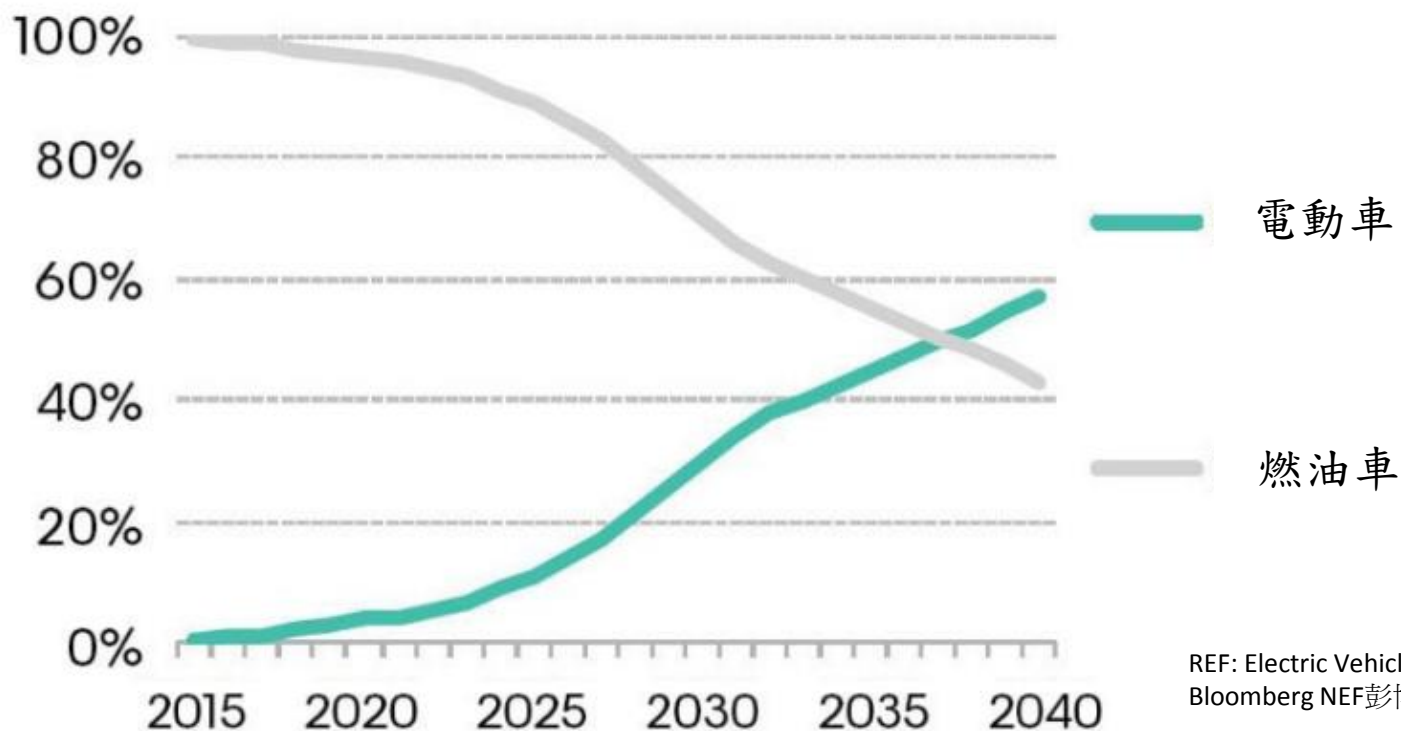
陶瓷散熱基板



鋰電池冷卻板

電動車與燃油車的發展趨勢

2019 全球車市微幅下滑，總銷量在 9,000 萬輛，但其中電動車持續成長，銷量已經突破 500 萬輛，今年可望達成 6% 占比，國際能源署(IEA)的目標是到2030年將全球電動車的市占率提高到30%。



IGBT module的市場分析

- 電動車為汽車產業未來的主要成長動能，IGBT 功率元件為關鍵零組件
- 2016 ~2018 年，電動車數量年成長率分別為 28%、29%、27%，對照 2015 年以前的年成長率僅個位數，推升 IGBT 總值大幅成長。
- 預估在 2021 年將突破 800 萬輛，為 2018 年的兩倍。2021 年 IGBT 的市場總值將突破 52 億美元。



資料來源：拓璞產業研究院，2019年6月

健策的競爭優勢

散熱結構設計模擬

散熱流道設計模擬

精密鍛造技術

散熱翅片沖壓技術

薄板溝槽沖壓技術

產品設計

+

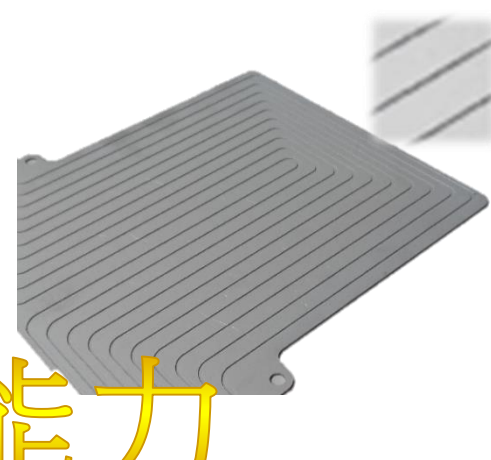
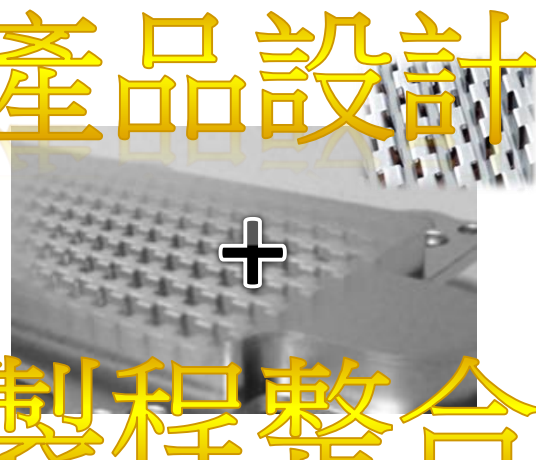
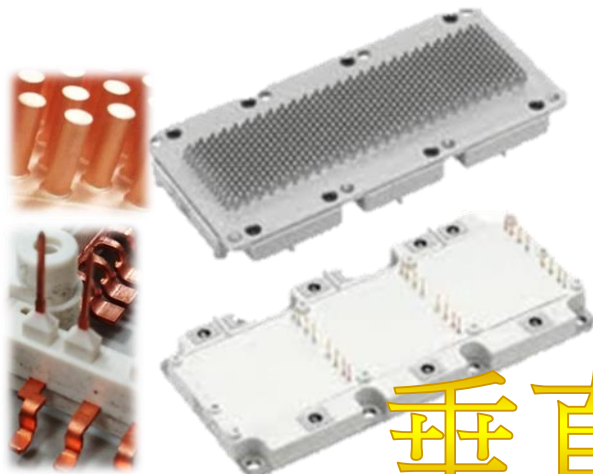
垂直製程整合能力

金屬導線架沖壓技術

金屬埋入成型技術

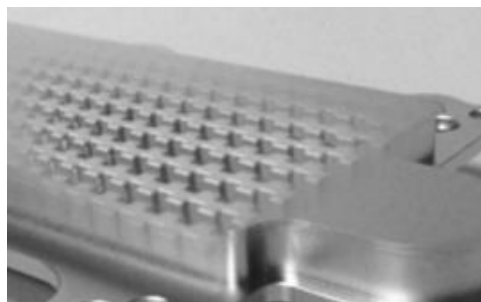
硬銲接合技術

半導體等級電鍍技術

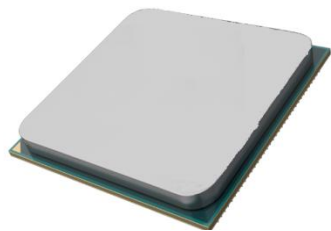


車用水冷散熱模組實績與展望

- 產品應用範圍：電動車，油電混合車
- 健策2019 /2018 YOY：166% ↑ 😊 😊
- 健策2020預估成長率：😊 😊 😊 😊 😊



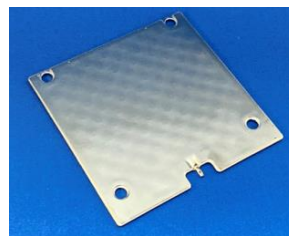
伺服器產品應用範圍



均熱片



ILM 扣件



VC 均熱板



散熱模組

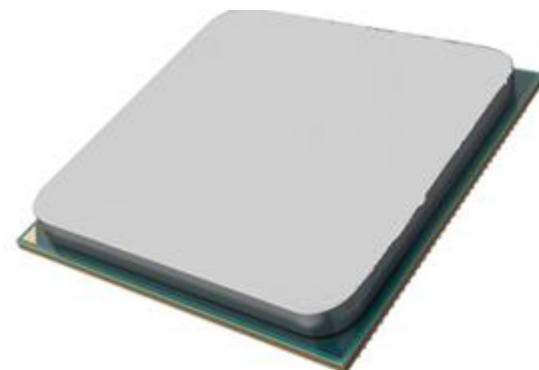
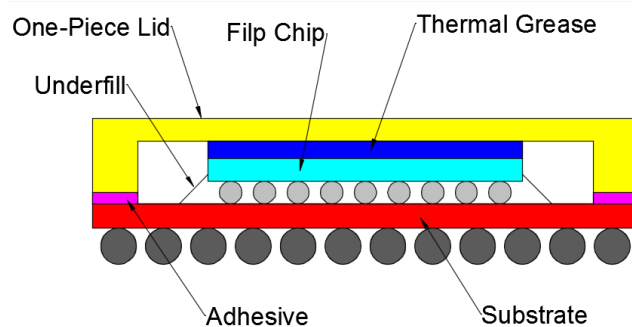
CPU 均熱片產品市場分析

近來消費性電子產品蓬勃發展，在智慧手機、電競產品、遊戲機、虛擬貨幣挖礦機風潮引領下持續帶動高階顯示卡需求。

未來隨著物聯網、無人駕駛、巨量數據及人工智慧市場的普及，在雲端資料中心及高速行動智慧裝置的散熱需求將更為明顯，預期後續散熱市場仍有很大的成長空間。

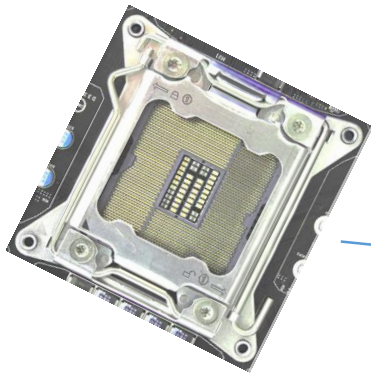
CPU 均熱片實績與展望

- 產品應用範圍：筆電、桌上型電腦、伺服器、車用MCU及遊戲機
- 健策2019 /2018 YOY：48% ↑ 😊 😊
- 健策2020預估成長率：😊 😊 😊

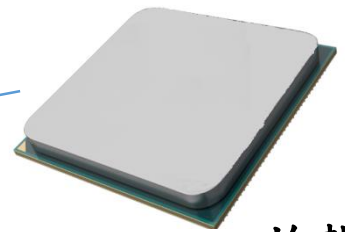


伺服器ILM扣件產品說明

- 產品: 中央處理器用之機構扣件
- 用途: 確保CPU與Socket有良好電性接觸及確保CPU與散熱模組有良好熱傳接觸。
- 應用於各式雲端伺服器及資料中心



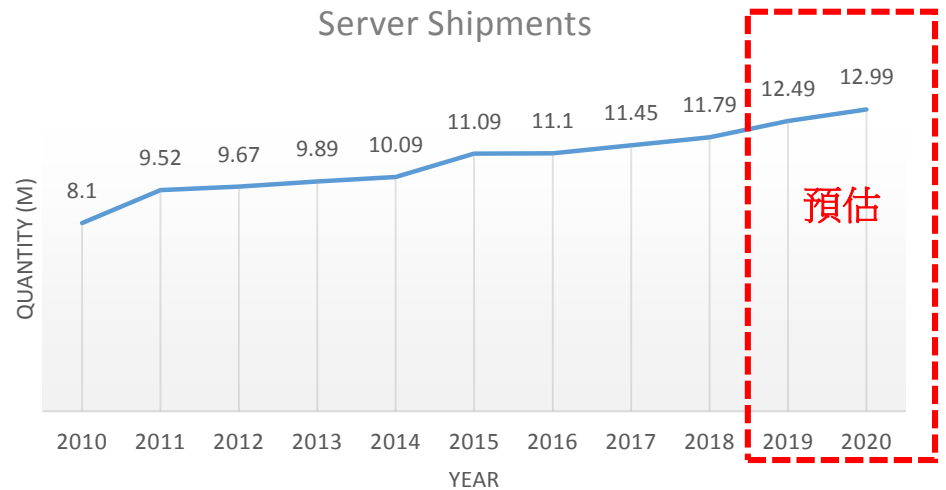
ILM扣件



均熱片

伺服器ILM的實績與展望

全球伺服器出貨量統計 (單位: 百萬台)



Source: Statista Market research company

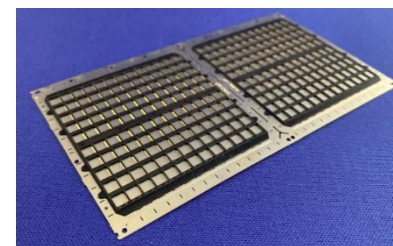


	市場	健策
2019/2018 YOY	5.9%	43% ↑
2020 預估 YOY	5%	20% ↑

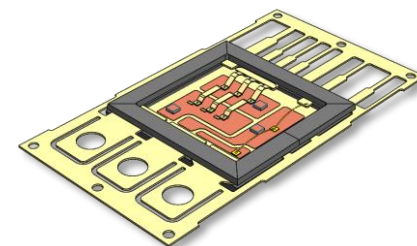


EMC 產品的應用範圍與市場分析

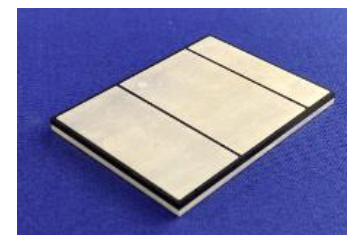
- 中高功率LED支架
- 5G通訊信號放大器元件
- 影像感測器
- 胎壓偵測器
- 絕緣基板



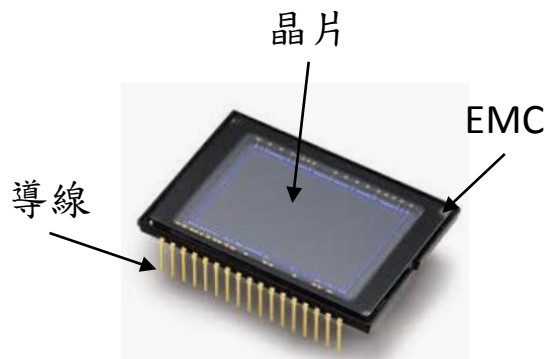
中高功率LED支架



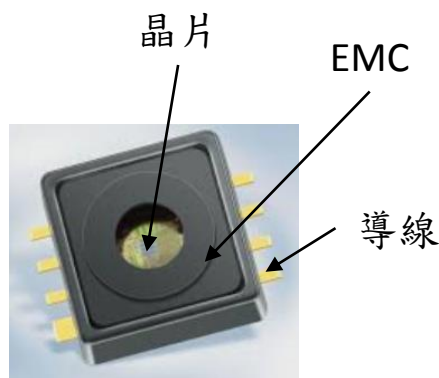
5G通訊信號放大器元件



絕緣基板



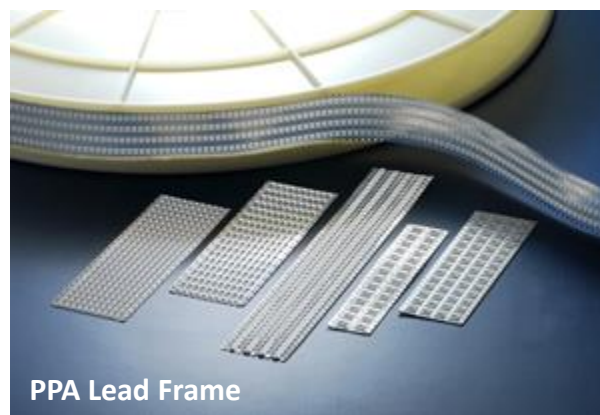
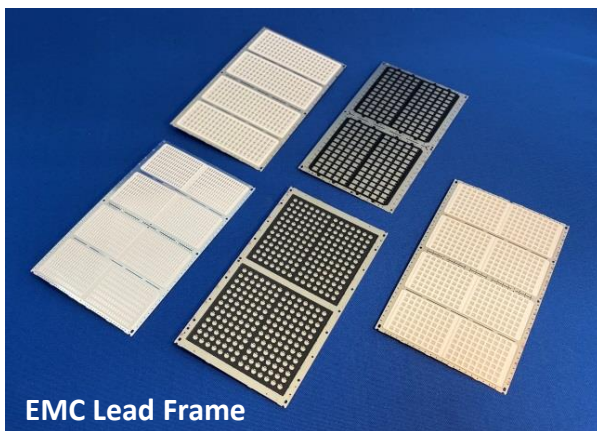
影像感應器



胎壓偵測器

Pre-Molded LED 導線架(PPA/EMC)實績與展望

- 產品應用範圍：車用、感測器、照明
- 健策2019 /2018 YOY：(16%) 😞
- 健策2020預估成長率：😊



財務資訊

簡式資產負債表

單位：新台幣仟元

項目	2018.12.31	2019.09.30	差異	
			金額	比率%
流動資產				
現金及約當現金	1,545,104	1,641,742	96,638	6.25
應收帳款淨額	1,292,971	1,466,971	174,000	13.46
存貨淨額	1,343,489	1,169,909	(173,580)	(12.92)
其他流動資產	256,446	63,639	(192,807)	(75.18)
流動資產小計	4,438,010	4,342,261	(95,749)	(2.16)
非流動資產				
不動產、廠房及設備	2,145,557	2,328,924	183,367	8.55
其他非流動資產	238,347	322,370	84,023	35.25
非流動資產小計	2,383,904	2,651,294	267,390	11.22
資產合計	6,821,914	6,993,555	171,641	2.52
流動負債				
應付帳款	644,480	617,605	(26,875)	(4.17)
其他流動負債	468,338	510,600	42,262	9.02
流動負債小計	1,112,818	1,128,205	15,387	1.38
非流動負債				
應付公司債	694,478	0	(694,478)	(100.00)
其他非流動負債	106,678	151,664	44,986	42.17
非流動負債小計	801,156	151,664	(649,492)	(81.07)
負債合計	1,913,974	1,279,869	(634,105)	(33.13)
權益合計	4,907,940	5,713,686	805,746	16.42
負債與權益合計	6,821,914	6,993,555	171,641	2.52

2019.09.30 應收帳齡及備抵損失提列情形

單位：新台幣仟元

	未逾期(註)	1-60天	61-90天	91-180天	180天以上	合計
總帳面金額	1,374,589	92,014	160	1,180	1,255	1,469,198
備抵損失	(84)	(282)	(16)	(590)	(1,255)	(2,227)
攤銷後成本	1,374,505	91,732	144	590	0	1,466,971
備抵損失占總帳面金額比率						0.15%

註：未逾期帳款加權平均存續天數為85天

2019.09.30 存貨備抵跌價損失提列情形

單位：新台幣仟元

類別	金額 (A)	%	備抵呆滯金額 (B)	備抵跌價金額 (C)	淨額 (A+B+C)	備抵呆滯% (B)/(A)	備抵跌價% (C)/(A)
製成品	527,286	41%	(28,937)	(10,426)	487,923	5.49%	1.98%
在製品	439,562	35%	(19,836)	(13,777)	405,949	4.51%	3.13%
原物料	292,275	23%	(20,712)	(8,704)	262,859	7.09%	2.98%
商品	14,659	1%	(1,270)	(211)	13,178	8.66%	1.44%
合計	1,273,782	100%	(70,755)	(33,118)	1,169,909	5.55%	2.60%

庫齡區間	1~3月(註)	4~6月	7~12月	一年以上	合計
提列比例	0%	0%	50%	100%	
金額	8,193	0	25,705	36,857	70,755

註：為不良品

不動產、廠房及設備變動表

單位：新台幣仟元

類別	2018.12.31	2019.09.30	2019年新增	%
機器設備	2,426,075	2,591,189	165,114	47%
建築物	812,695	967,747	155,052	45%
其他設備	275,323	292,081	16,758	5%
建造中之不動產	190,317	201,297	10,980	3%
土地	689,246	689,570	324	0%
成本小計	4,393,656	4,741,884	348,228	100%
累計折舊	(2,248,099)	(2,412,960)	(164,861)	

說明：

- 建築物增加1.55億元，主要為無錫新廠完工。
- 2020年度預計新增固定資產約為9.5億元。

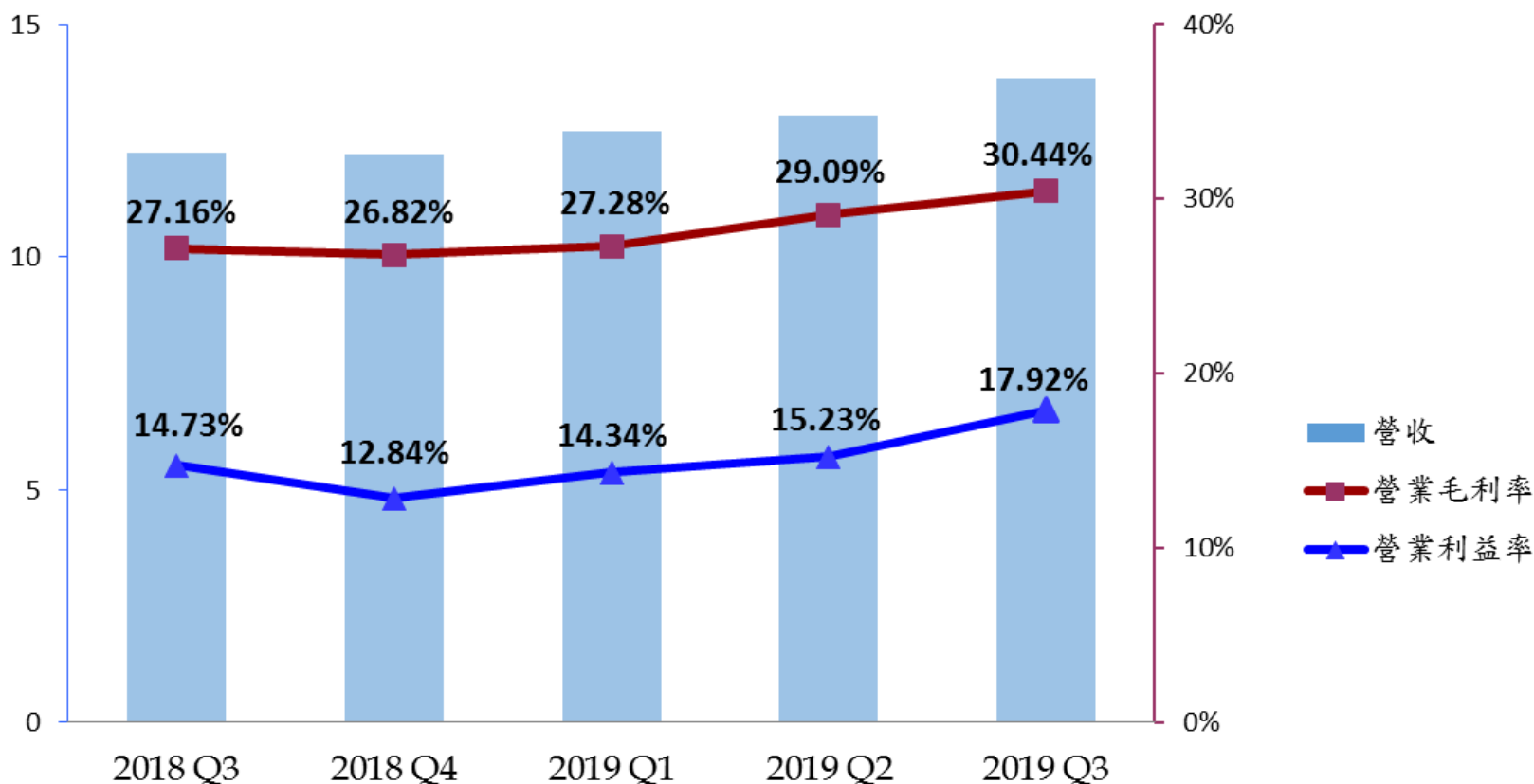
最近五季簡式損益表

單位：新台幣仟元

項目	2018 Q3	2018Q4	2019Q1	2019Q2	2019Q3
營業收入	1,224,289	1,221,604	1,271,939	1,304,559	1,385,060
營業成本	891,819	893,910	924,912	925,038	963,491
營業毛利	332,470	327,694	347,027	379,521	421,569
營業費用	152,155	170,847	164,607	180,864	173,325
營業淨利	180,315	156,847	182,420	198,657	248,244
營業外收入及支出	33,107	8,806	20,972	38,816	5,352
稅前淨利	213,422	165,653	203,392	237,473	253,596
所得稅費用	49,558	32,417	38,708	35,952	55,893
本期淨利	163,864	133,236	164,684	201,521	197,703
基本每股盈餘(元)	1.54	1.22	1.44	1.67	1.63

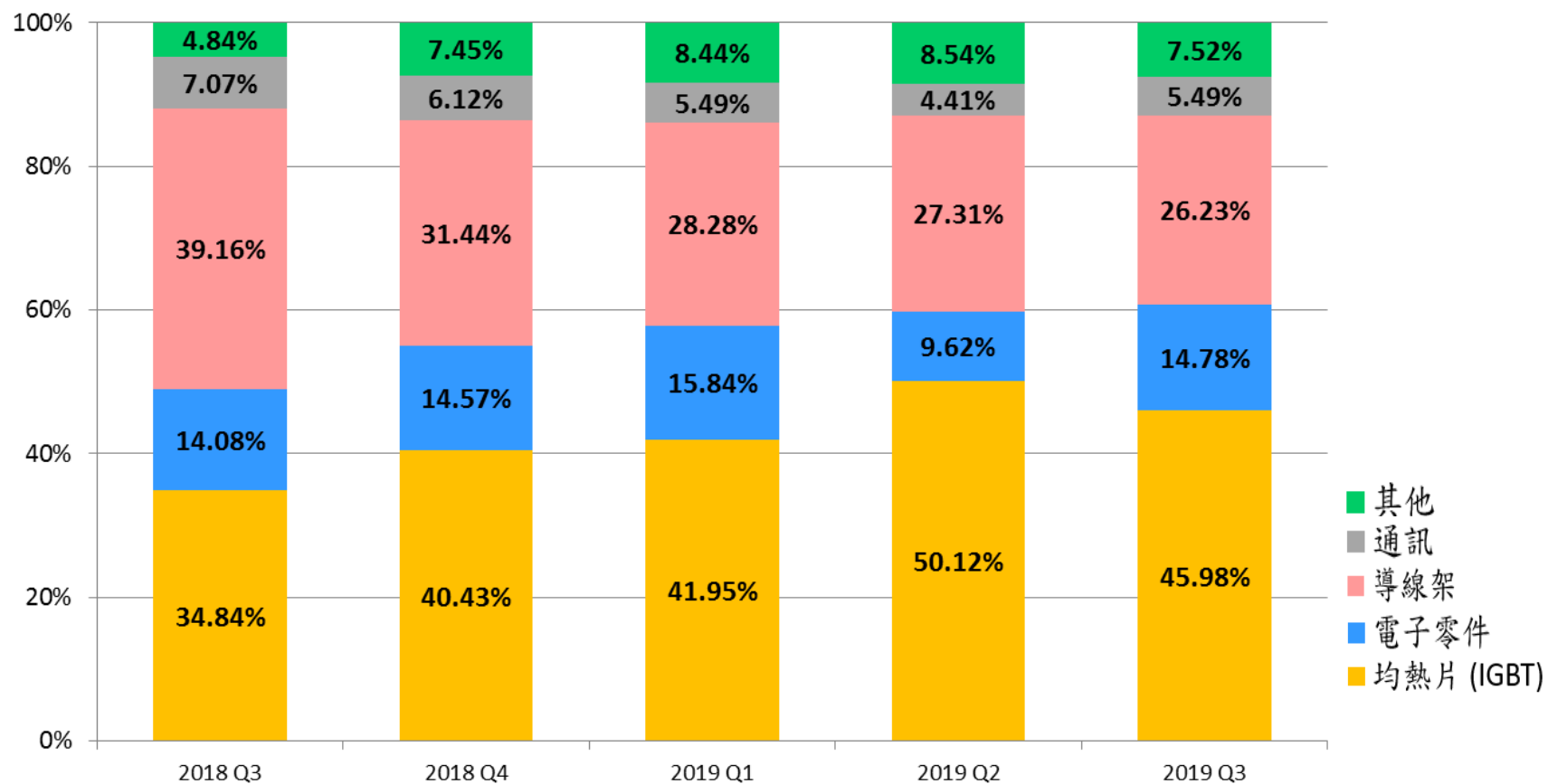
營收與營業毛利率及營業利益率

單位:NTD億元



季別	2018 Q3	2018 Q4	2019 Q1	2019 Q2	2019 Q3
營業收入(億元)	12.24	12.22	12.72	13.05	13.85

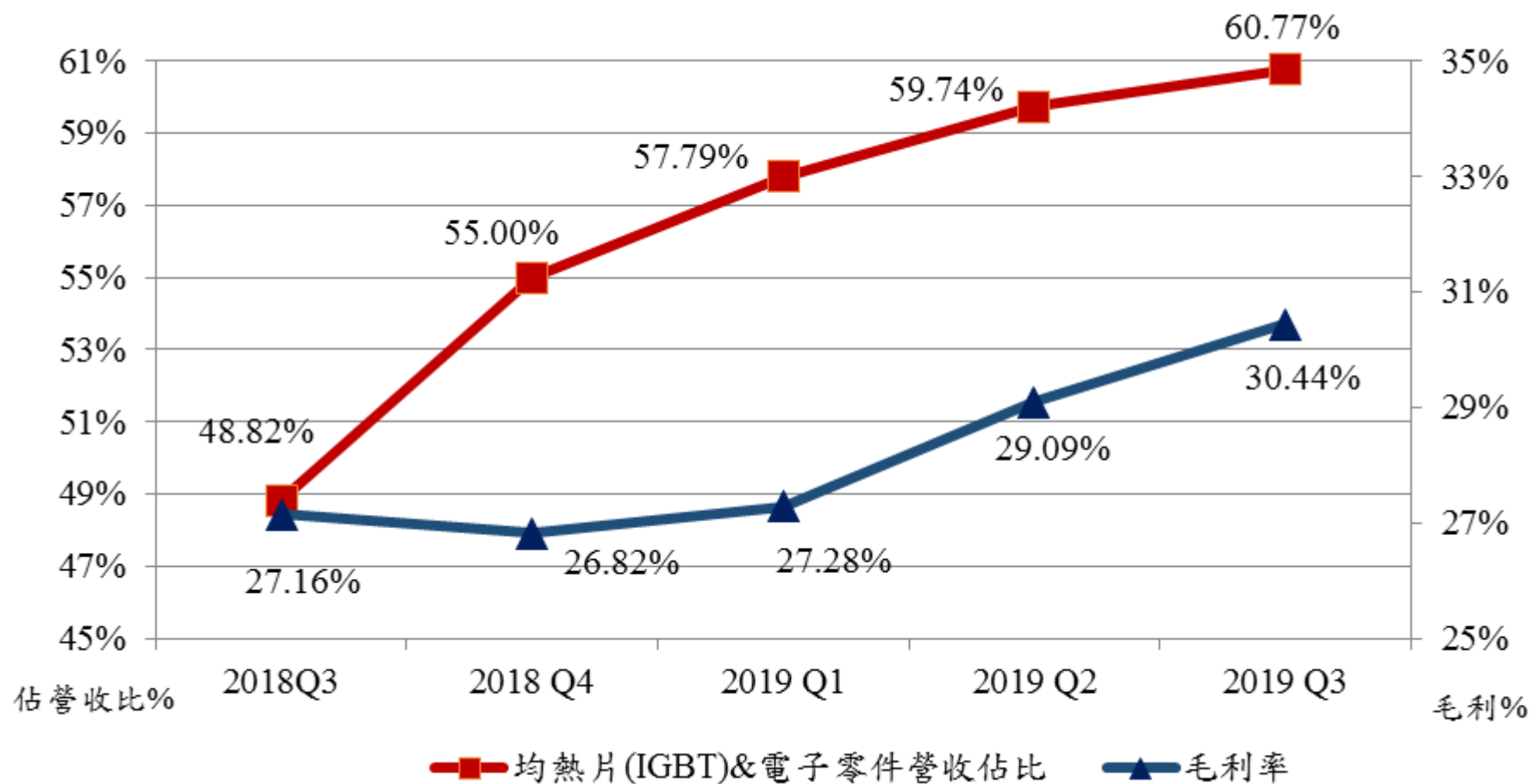
產品別營收



- 其他
- 通訊
- 導線架
- 電子零件
- 均熱片 (IGBT)

季別	2018 Q3	2018 Q4	2019 Q1	2019 Q2	2019 Q3
營業收入(億元)	12.24	12.22	12.72	13.05	13.85

毛利率趨勢與產品組合分析



調整產品別分類

2019年

均熱片

導線架

電子零件

通訊

其他

2020年

散熱產品

導線架

電子零件

通訊連接器

其他



股票代號: 3653

簡報完畢

敬請指教

Q & A