

散熱模組零件供應商

安力-KY

2021/12/21 法說會簡報

5223.TT



散熱模組零件供應商

免責聲明

本簡報由安力國際(股)公司所提供，本簡報所含資料僅以提供當時之情況為準，本公司不會就本文件提供後所發生之任何變動而更新其內容。

本簡報可能包含前瞻性陳述。任何非歷史性資料，包括公司經營策略、營運計畫與未來展望皆屬前瞻性陳述範疇，而前瞻性陳述本身的不確定性、風險、假設或其他因素，如：法規變化、競爭環境、科技發展、經濟情勢與經營上的改變等，皆有可能導致公司實際營運結果與簡報陳述有重大差異。

本簡報的內容、陳述或主張非為買賣或提供買賣任何有價證券或金融商品的邀約、邀約之引誘或建議。本公司、本公司關係企業、本公司及關係企業負責人無論過失或其他原因，均不對使用或因他人引用本簡報資料、亦或其他因簡報資料導致的任何損害負擔任何責任。

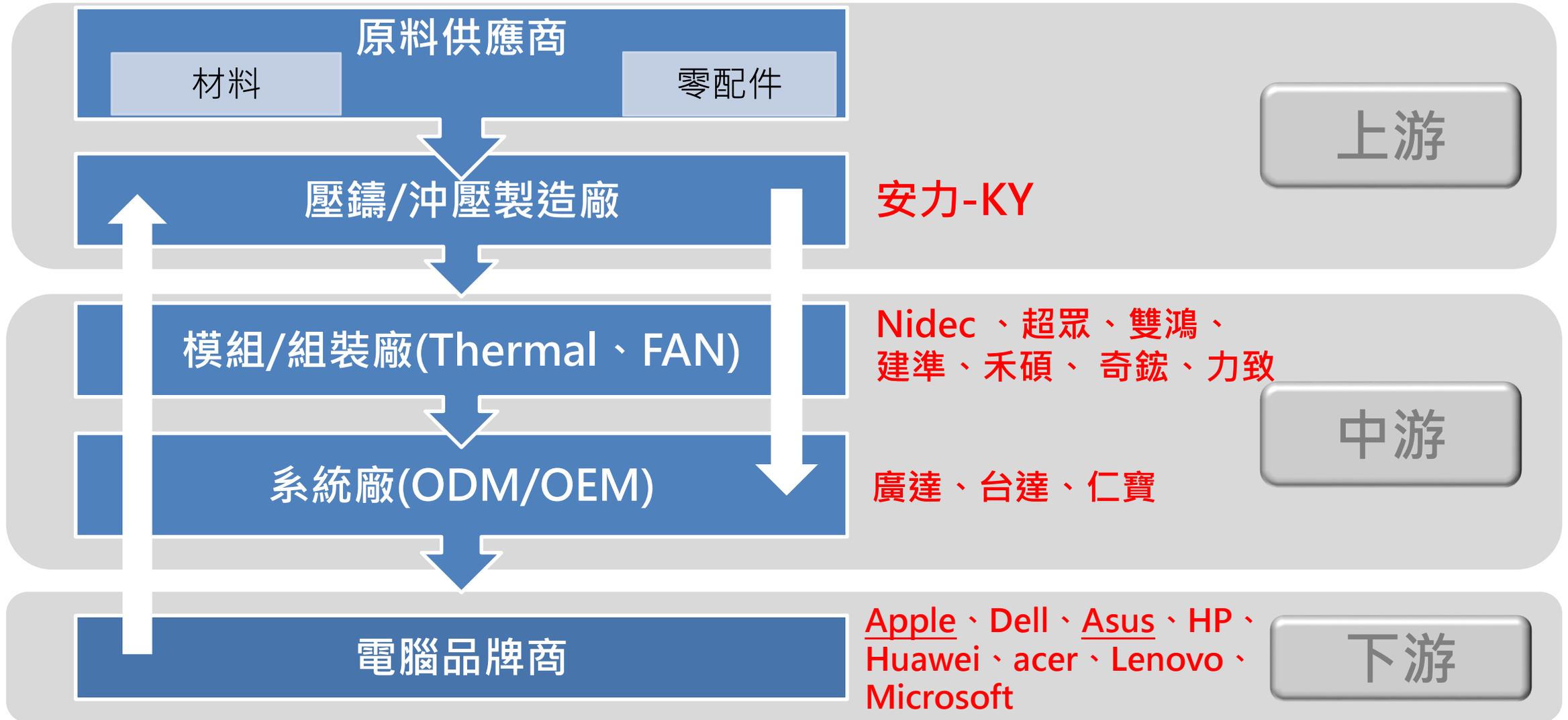


散熱模組零件供應商

安力-KY散熱模組零件供應商

設立時間	民國99年6月在開曼群島註冊設立
資本額	實收資本額為新台幣 445,498千元
掛牌時間	107年7月於櫃檯買賣中心掛牌(股票代號:5223)
核心製程	精密金屬壓鑄件、五金沖壓件、金屬機構件並結合後段CNC精密加工製程、配合表面處理工藝之 散熱模組零件
產品應用	各品牌大廠 NB、家用遊戲機、伺服器、汽車、手持裝置、光通訊
公司據點	台灣、中國大陸昆山及重慶、湖州(建廠中)
客戶群	日本Nidec、超眾、台達電、雙鴻、建準、廣達、緯創等，90%以上為國內外知名上市櫃公司，銷貨真實性不容質疑

安力-KY 位居NB產業上游



安力-KY散熱模組零件供應商

安力-KY(5223.TT)

- **散熱概念**(散熱產品佔營收80%)
- **水果概念**(終端客戶:水果佔營收35%)
- **換機潮概念** (水果筆電搭載2021年M1晶片 / 2022年M2晶片 / 2023年M3晶片)
(Windows 11)
- **遊戲機概念**(訂單持續暢旺:PS5+Xbox) (營收佔比提升至兩位數)
- **伺服器概念**(新產品訂單:北美資料中心業者Meta 、亞馬遜、Google)

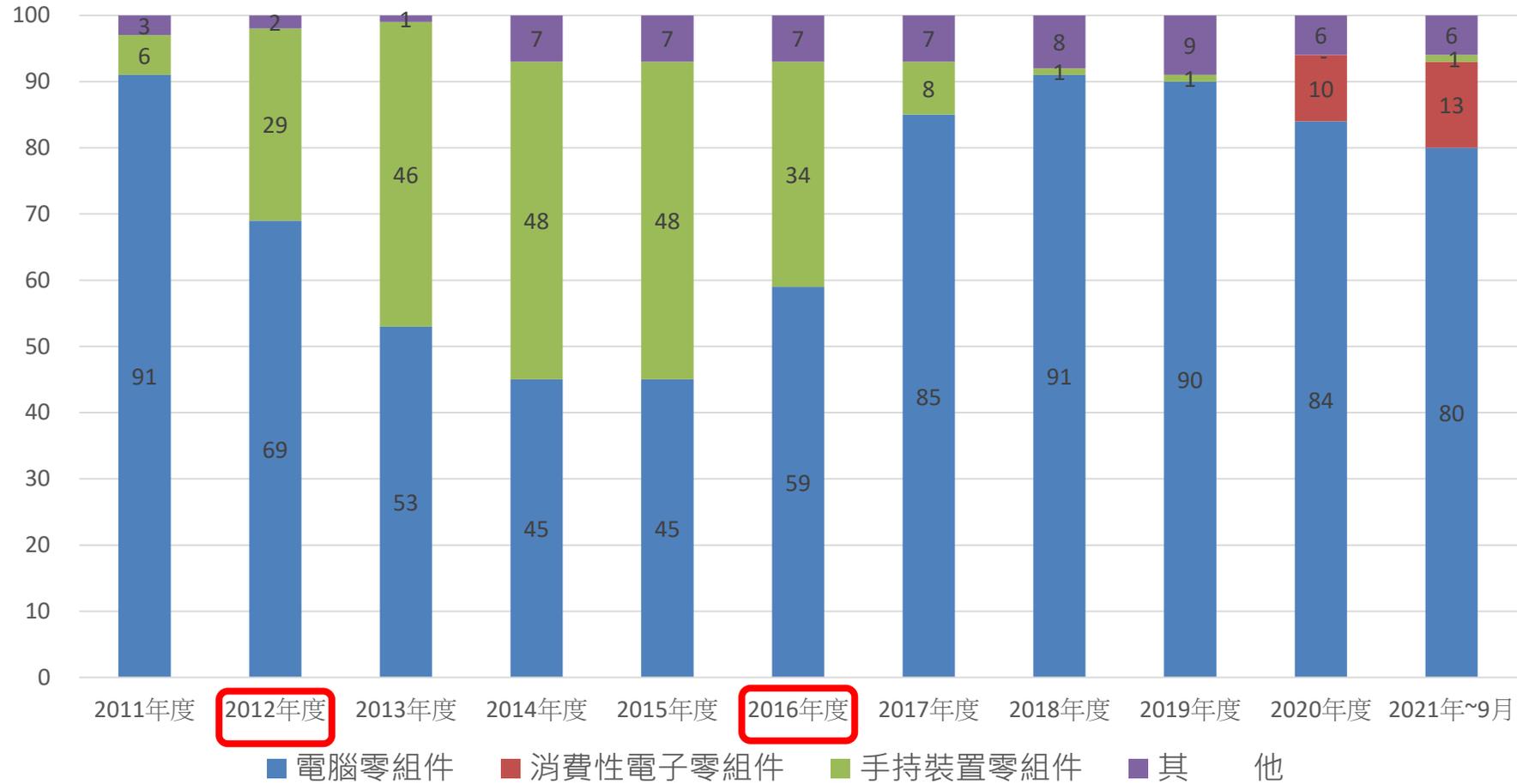
安力是KY公司中的純台商

安力-KY(5223.TT)

- **投資架構:** KY → HK → CN
- **股東成份:** 原始股東皆為台籍
- **董事會:** 獨立董事、薪酬委員、審計委員
- **經營團隊:** 董事長、三廠總經理、副總、財務長、稽核主管皆為台籍
- **主要客戶:** 七成客戶為台灣上市櫃公司(超眾、台達電、雙鴻、建準、廣達、緯創...)

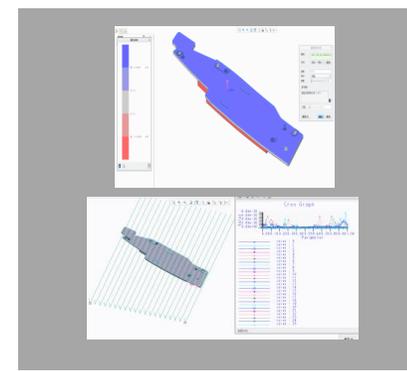
安力-KY(5223)小而美/具彈性

5223安力KY-近十年營收變化



安力-KY競爭優勢-產品開發

模具設計流程圖



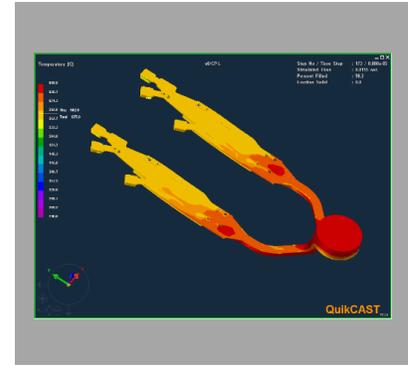
產品分析



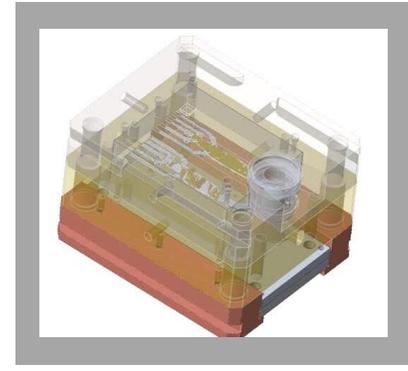
明確設備要求



了解模房水平



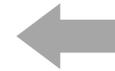
模流分析



結構設計



現場驗證

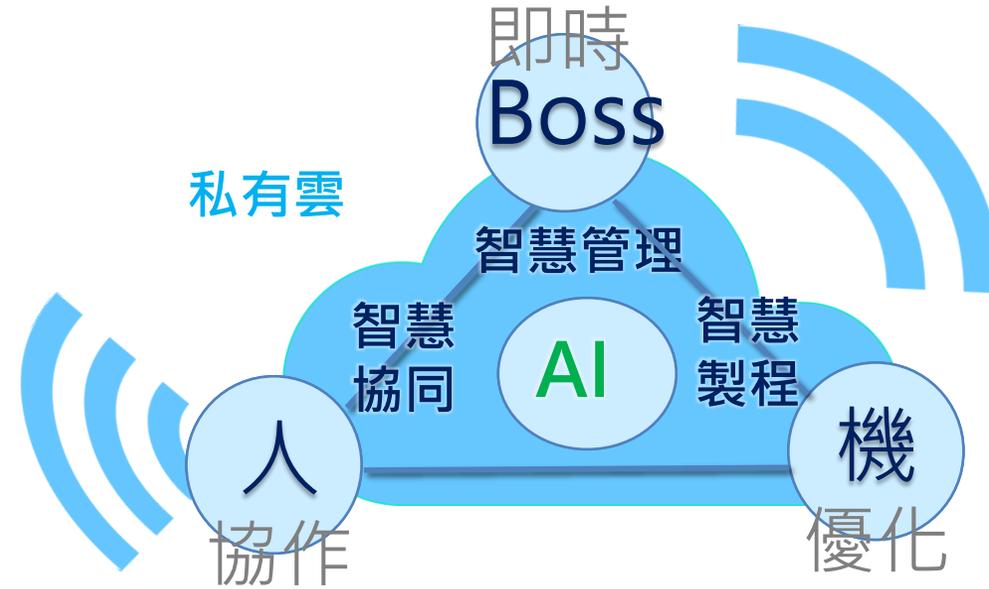


安力-KY競爭優勢-智能化製造



智慧雲

介接IT與OT
人機協同
提升智慧
創造價值



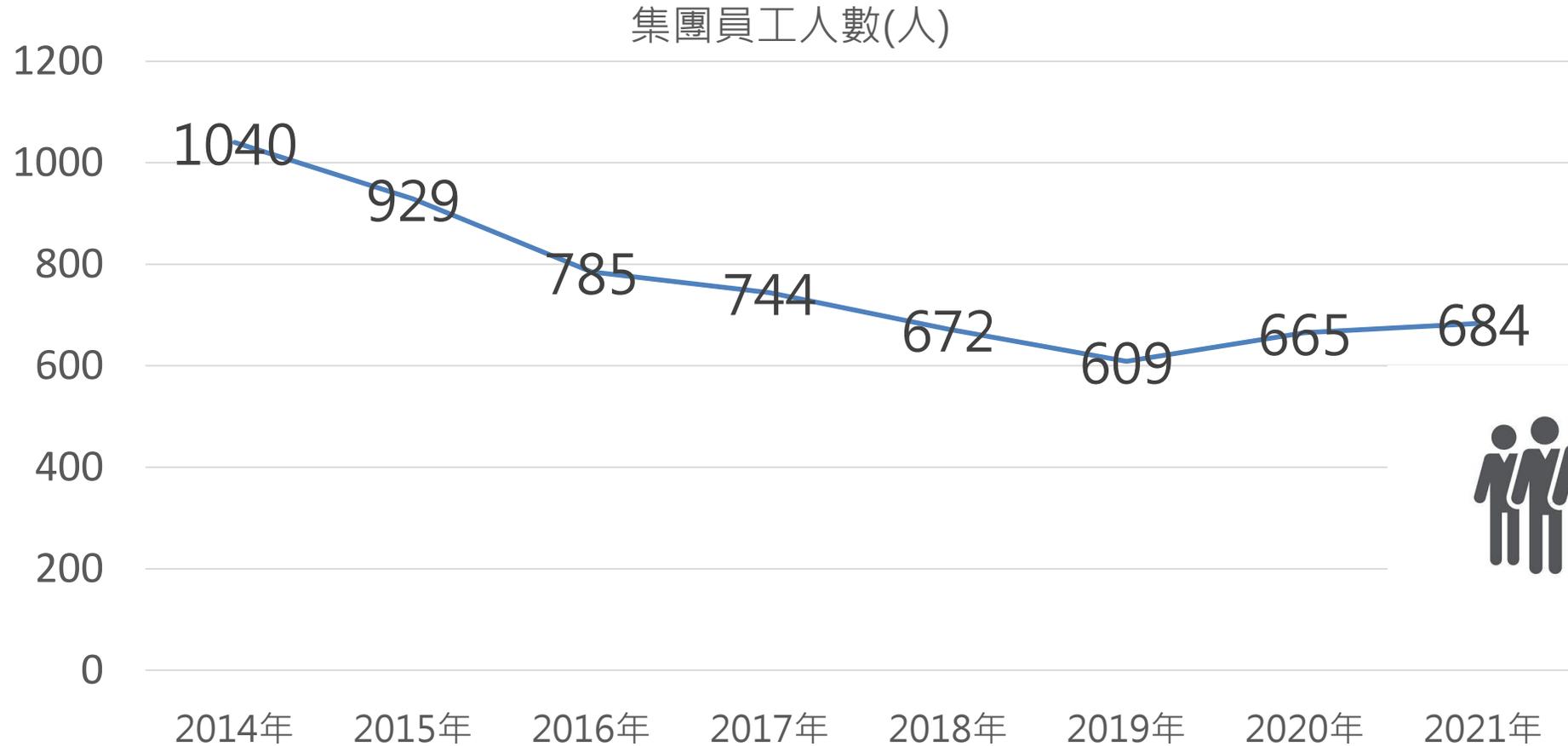
工廠產線

工廠產線



工廠產線智慧化的系統架構

自動化效益~員工人數逐年下降



安力-KY 主要散熱產品

筆記型電腦 NB

Thermal key component

筆記型電腦 NB

遊戲機 Game console

車用 automobile

5G應用

■ 散熱模組零件



■ 機構件

■ 轉軸

安力-KY 主要散熱產品

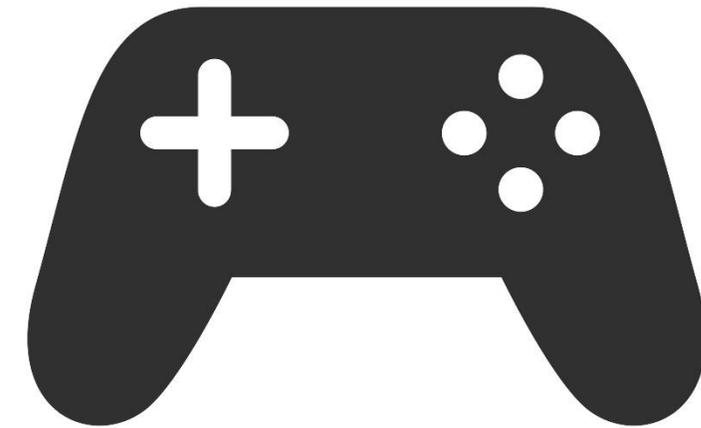
遊戲機 Game consoles

筆記型電腦 NB

遊戲機 Game console

車用 automobile

5G應用



安力-KY 主要散熱產品

車用 automobile

筆記型電腦 NB

遊戲機 Game console

車用 automobile

5G應用

■ 車用鏡頭

■ 車燈散熱

■ 車用馬達殼



■ 車用中控板

■ 車用五金件

■ 車用電源管理系統

安力-KY 主要散熱產品

筆記型電腦 NB

遊戲機 Game console

車用 automobile

5G應用

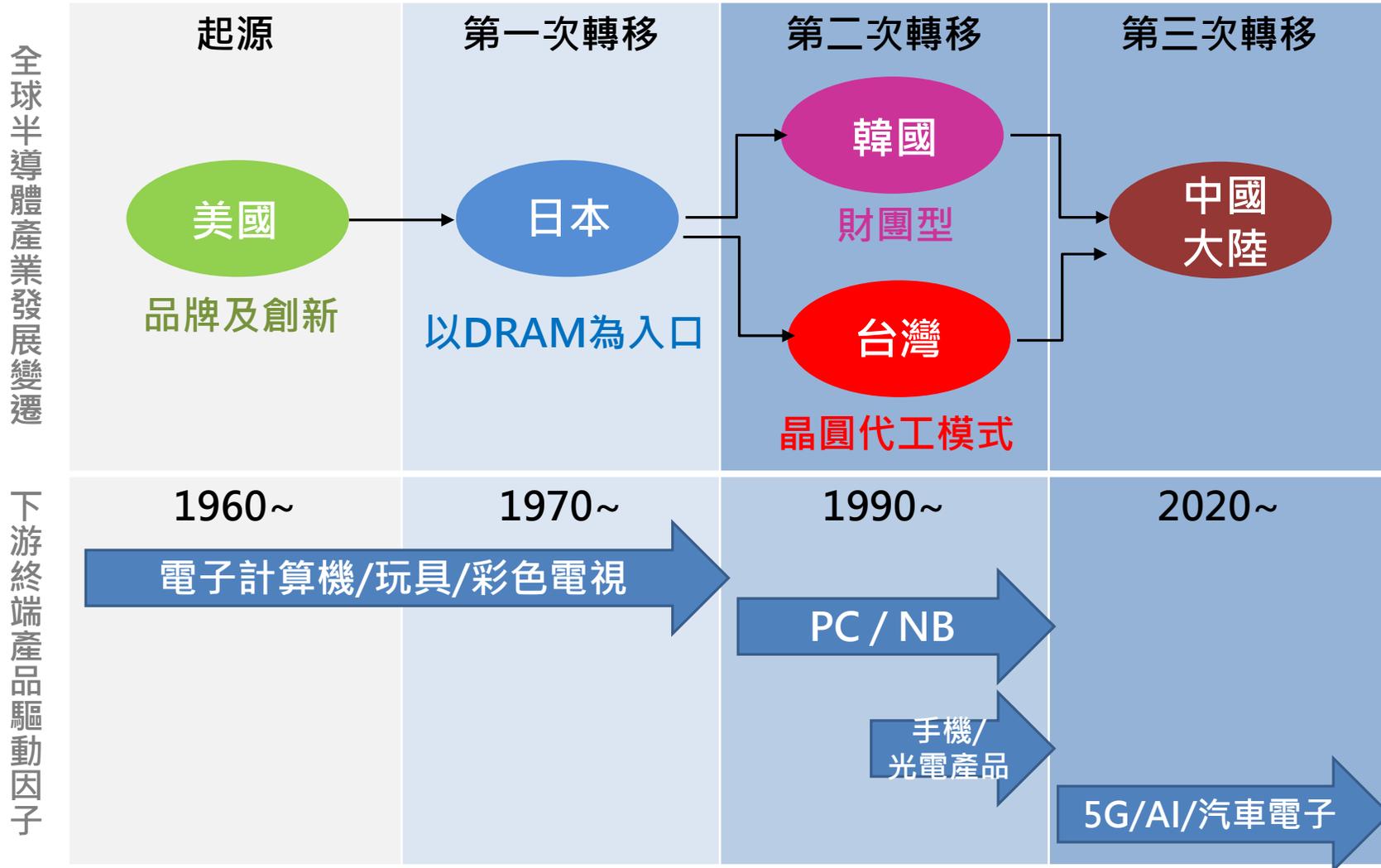
5G應用

- 5G基地台
- 伺服器
- 車用



- 手機
- 監控

中國市場發展



資料來源:富拉凱投資銀行 整理

湖州新廠 預計2023年底竣工



土地面積：73,361 平方米

建築面積：107,401 平方米

產業佈局：

- 散熱應用
- 新能源汽車
- 半導體精密加工

新建製程：

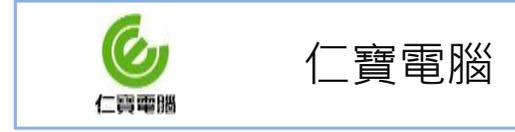
- 表面處理

安力-KY 終端客戶/直接客戶

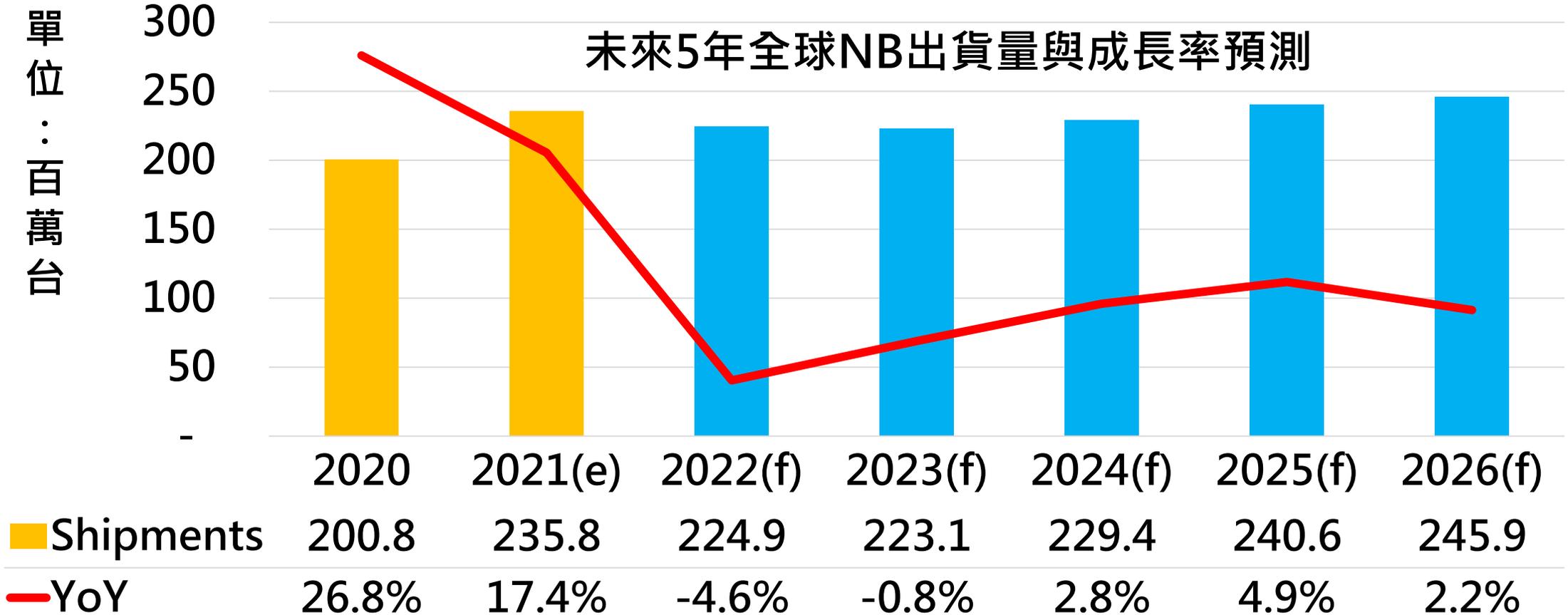
終端客戶



直接客戶



2021~2026年全球NB出貨量 年複合成長率預期為1%



註：DIGITIMES Research將可拆卸式機種歸類為Tablet，故在此NB出貨量統計未計入該類產品。資料來源：DIGITIMES Research，2021/9

終端客戶 筆電大廠在安力-KY營收佔比前三

排名	終端客戶 筆電大廠	2021/1-11 營收佔比	DIGITIMES Research 預估2021年4Q NB出貨數	未來市場分析
1	美系 筆電大廠	約35%	14吋及16吋Pro新機出貨主要集中於第4季， 預期兩款合計出貨將達140萬台以上。 預估市場整體出貨將季增逾50萬台。	<ul style="list-style-type: none"> 根據美系筆電大廠的規劃，可望在2022年時推出採用4奈米的M2晶片。 再於2023年推出採用3奈米的M3晶片，進一步將晶片配備多達40個核心的CPU，以及多達128個核心的GPU，使得Mac Pro能夠獲得完美升級。 可望帶動美系筆電大廠銷售量。
2	ASUS	約15%	第4季消費及電競機種拉貨力道將不如前季。 採聯發科MT8192新品未如期推出。 預估市場整體將季減近30萬台。	<ul style="list-style-type: none"> 華碩表示在手訂單仍有二至三成無法滿足，預期將遞延至2022出貨 華碩看好疫情後帶來[不可逆新常態]，PC將成為數位裝置的主流與剛性需求。
3	DELL	約9%	主攻的成熟國家商用市場需求強勁，加上料件短缺與長短腳問題處理得宜，第4季出貨將不減反增。 預估市場整體出貨將較前季增長35萬台以上。	<ul style="list-style-type: none"> 市調機構IDC最新報告指出，2022年商用筆電出貨將成長。

影響2022年全球伺服器出貨關鍵因素分析

影響因素	內容	分析	對出貨的影響
供給面	新CPU	英特爾、超微新CPU將2022年下半帶動小規模伺服器換機。	↑★ 可望帶動資料中心、品牌商伺服器部分換機潮。
	IC短缺	低階IC短缺將使伺服器ODM原定出貨進度延遲。	↓★★ 預期IC短缺問題2022年下半才能逐步緩解。
需求面	北美雲端資料中心	雲端租賃、線上服務將持續帶動伺服器需求。	↑★★★★ 預估美系資料中心業者亞馬遜、微軟、Google、Meta合計拉貨量年增近16%。
	中系雲端資料中心	阿里巴巴、騰訊、字節跳動等建置資料中心基礎設施需求成長。	↑★ 主要接單業者浪潮伺服器出貨成長將達1成8。
	品牌業者	北美企業客戶受疫情影響經濟，進而縮減伺服器支出。	- 預期戴爾、慧與伺服器拉貨量較為持平。

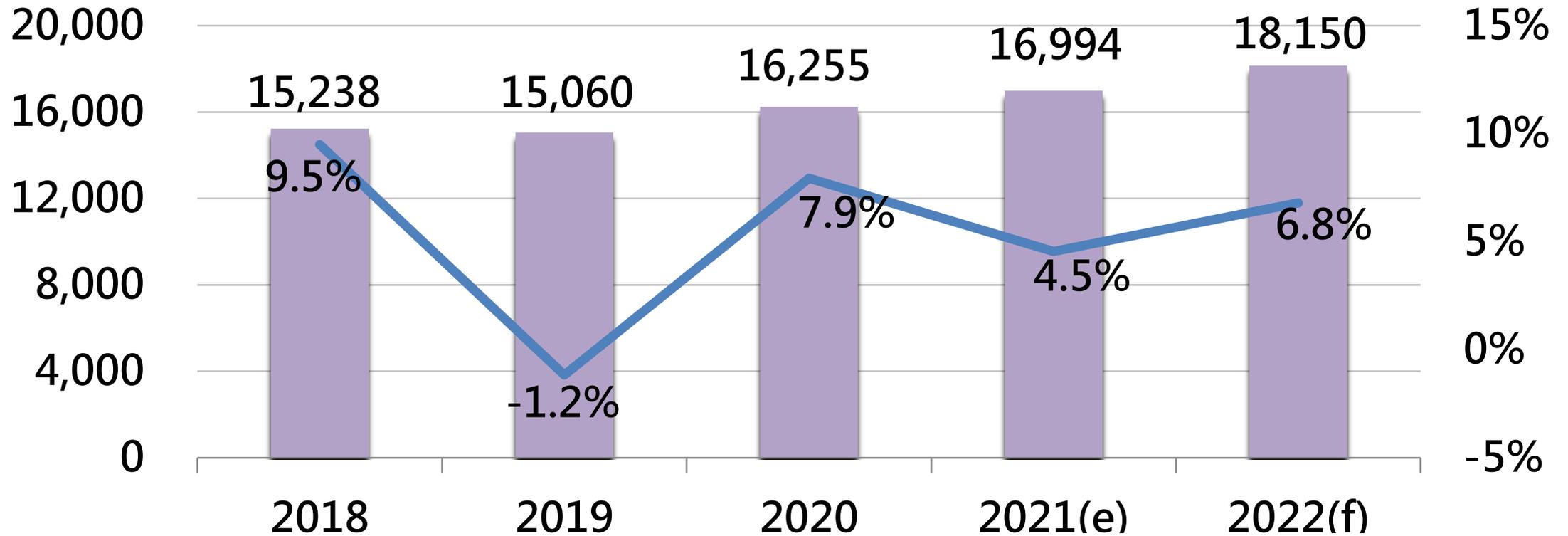
註1：對出貨影響是指與前一年比較，↓表負面影響、↑表正面影響，-代表持平，星星數愈多，影響程度愈高。註2：Facebook於2021年10月改名為Meta。

資料來源：DIGITIMES Research，2021/11

預期2021年全球伺服器出貨量增加4.5% 2022年可望再增6.8%

單位：千台

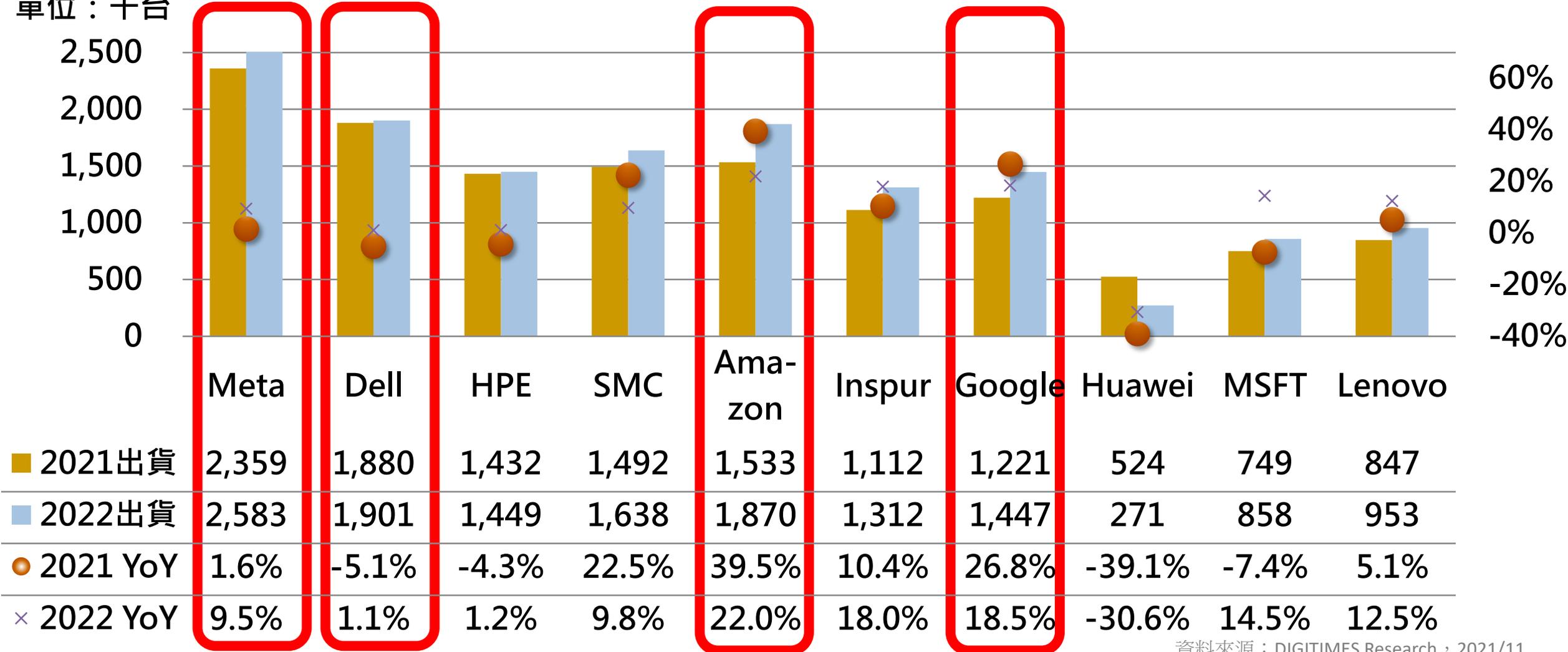
全球各年伺服器出貨量變化與預測



註：本報告出貨量以伺服器主機板數為估算基礎。資料來源：DIGITIMES Research · 2021/11

預期2022年 雲端資料中心業者伺服器採購力道續強

單位：千台



安力-KY 營運概況 - 損益表

項目	2021 Q3	2020 Q3	2019 Q3	年增減百分比	2021/1~9	2020/1~9	2019/1~9	年增減百分比	2020全年	2019全年
合併營收	572,249	622,027	415,036	2019:+37% 2020:-8%	1,614,065	1,434,156	1,057,746	2019:+52% 2020:+12.5%	2,075,283	1,473,398
營業毛利	165,288	210,849	147,016	2019:+12% 2020:-21%	438,605	494,827	329,091	2019:+33% 2020:-11%	707,336	451,224
營業毛利率	29%	34%	35%	---	27%	34%	31%	---	34%	30%
營業利益	81,663	134,820	73,435	2019:+11% 2020:-39%	206,752	287,878	132,110	2019:+56% 2020:-28%	408,535	182,584
營業利益率	14%	22%	17%	---	13%	20%	13%	---	19%	12%
歸屬於母公司 稅後淨利	75,664	85,820	62,495	2019:+21% 2020:-11%	166,749	201,036	109,927	2019:+51% 2020:-17%	283,484	154,309
每股稅後盈餘(元)	1.7	1.99	1.45	---	3.77	4.65	2.54	---	6.41	3.57

安力-KY營運概況 - 資產負債表

新台幣/仟元	2021年	2020年	2019年	2018年
	9月30日	12月31日	12月31日	12月31日
流動資產合計	2,222,158	1,983,009	1,254,440	1,490,643
非流動資產合計	1,188,607	1,184,942	1,157,503	883,077
資產總額	3,410,765	3,167,951	2,411,943	2,373,720
流動負債合計	932,403	695,902	590,181	586,733
非流動負債合計	618,848	713,943	317,940	290,612
負債總計	1,551,251	1,409,845	908,121	877,345
權益總計	1,859,514	1,758,106	1,503,822	1,496,375
負債及權益總計	3,410,765	3,167,951	2,411,943	2,373,720
每股淨值(元)	41.74	40.65	34.77	34.60

安力-KY財務比例分析

分析項目		2021/Q3	2020	2019	2018	2017	2016	2015
財務結構	負債占資產比率(%)	45	44.50	37.65	36.96	41.22	46.11	40.39
	權益報酬率(%)	9.22	17.38	10.29	12.02	6.98	5.23	4.77
獲利能力	純益率(%)	13	13.95	10.47	11.86	6.19	4.79	4.16
	每股盈餘(元)	3.77	6.56	3.57	4.40	2.25	1.80	2.19

Q&A