

散熱模組零件供應商

安力-KY

2022/03/21 法說會簡報

5223.TT

 安力國際股份有限公司
Anli International Co.,Ltd

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。

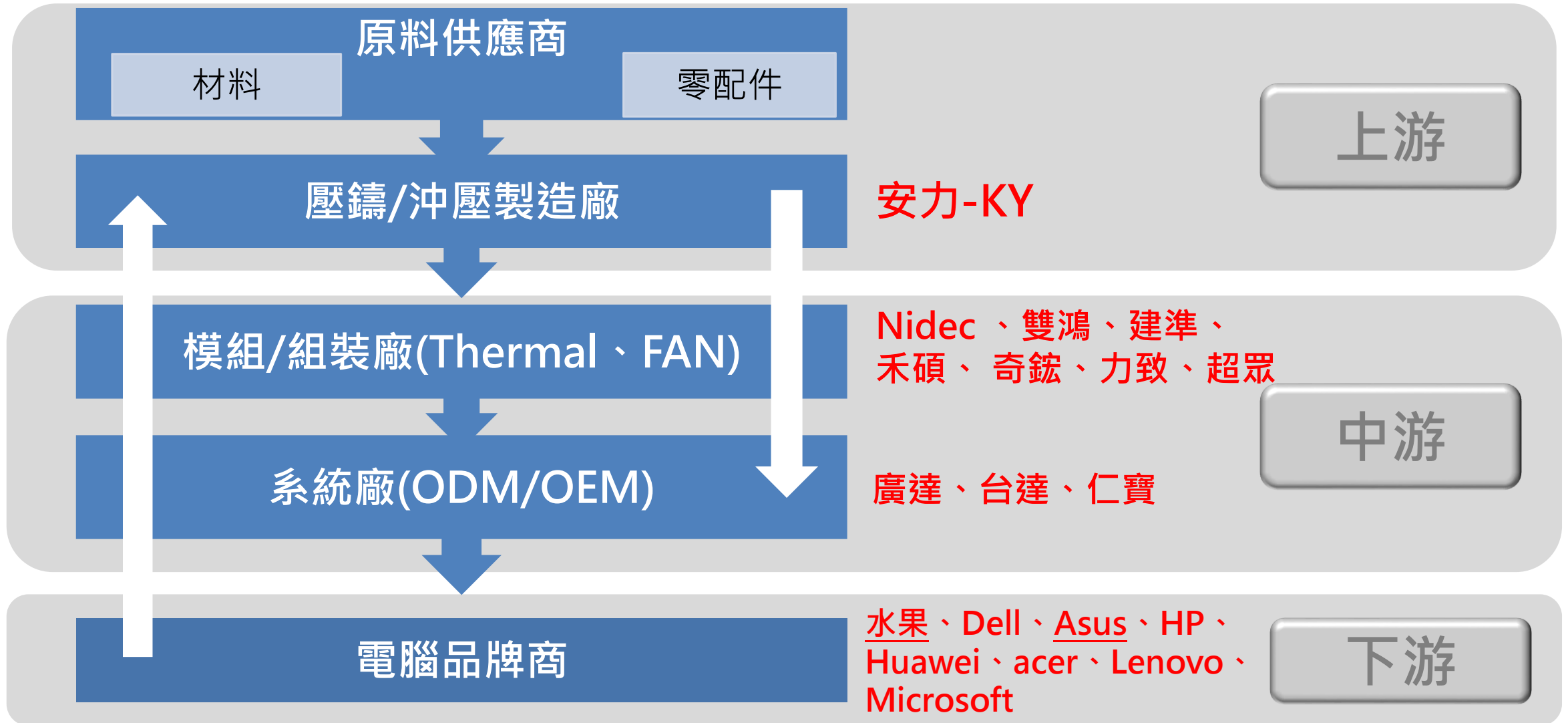


散熱模組零件供應商

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、台達電、雙鴻、建準、廣達、緯創、超眾等，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**(2021年 散熱產品佔營收80%)
- **水果概念**(2021年 終端客戶:水果佔營收35%)
- **換機潮概念** (2022年 M系列更新晶片 / 2023年 M系列更新晶片/Windows 11)
- **遊戲機/伺服器概念**(訂單持續暢旺:PS5+Xbox)
(北美資料中心業者:Meta 、亞馬遜、Google)
(2021年 加總佔營收約16%)

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(台達電、雙鴻、建準、廣達、緯創、超眾...)

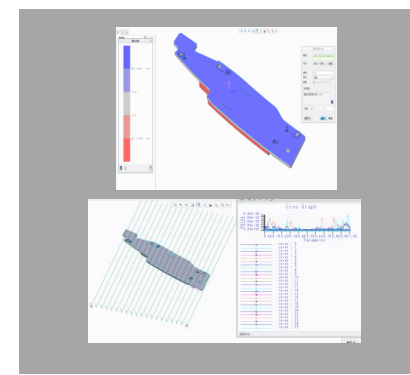
安力-KY(5223)小而美/具彈性

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



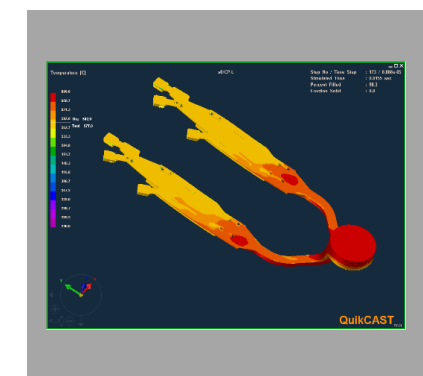
產品分析



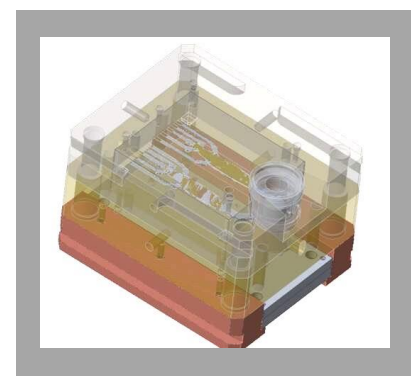
明確設備要求



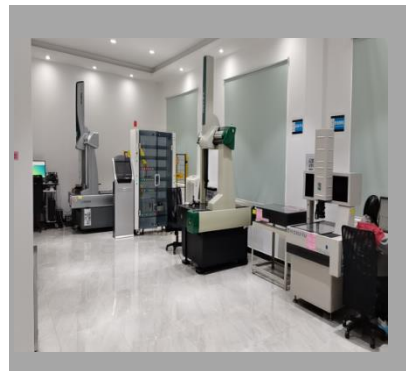
了解模房水平



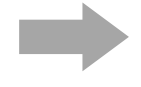
模流分析



結構設計



現場驗證

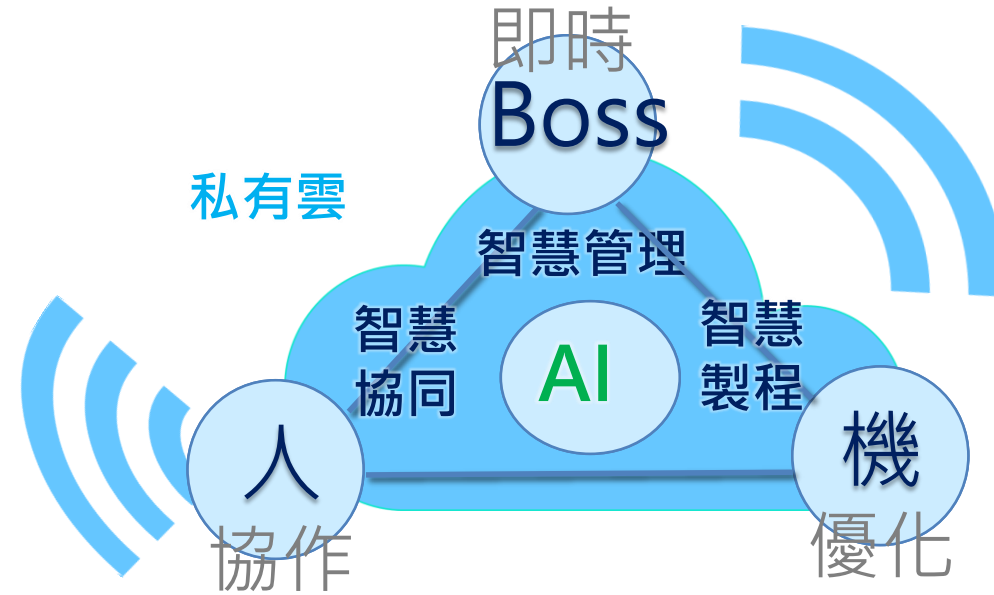


安力-KY競爭優勢-智能化製造



智慧雲

介接IT與OT
人機協同
提升智慧
創造價值



工廠產線

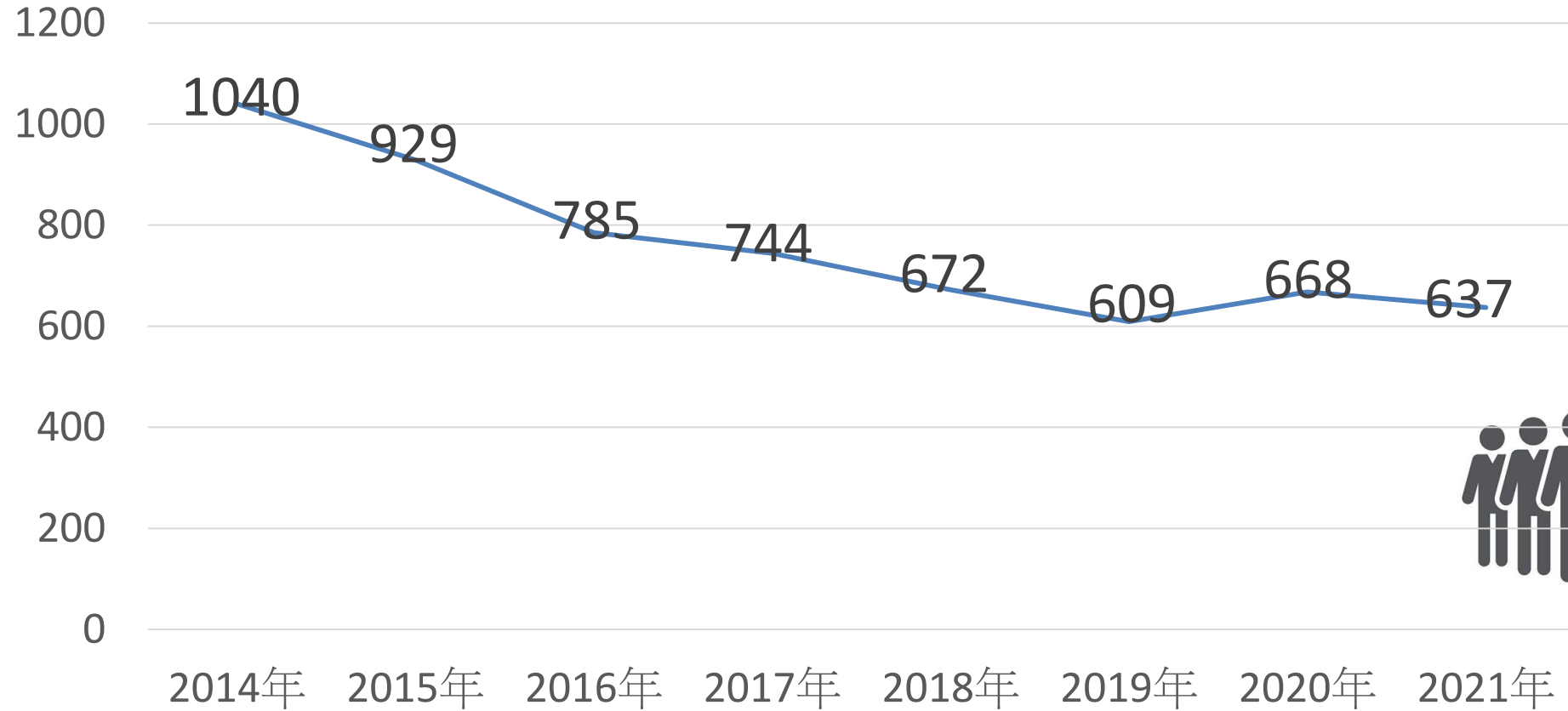
工廠產線



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

集團員工人數



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

筆記型電腦 NB

Thermal key component

■ 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

- 車用光學雷達
- 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

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

筆記型電腦 NB

遊戲機 Game console

車用 automobile

5G應用

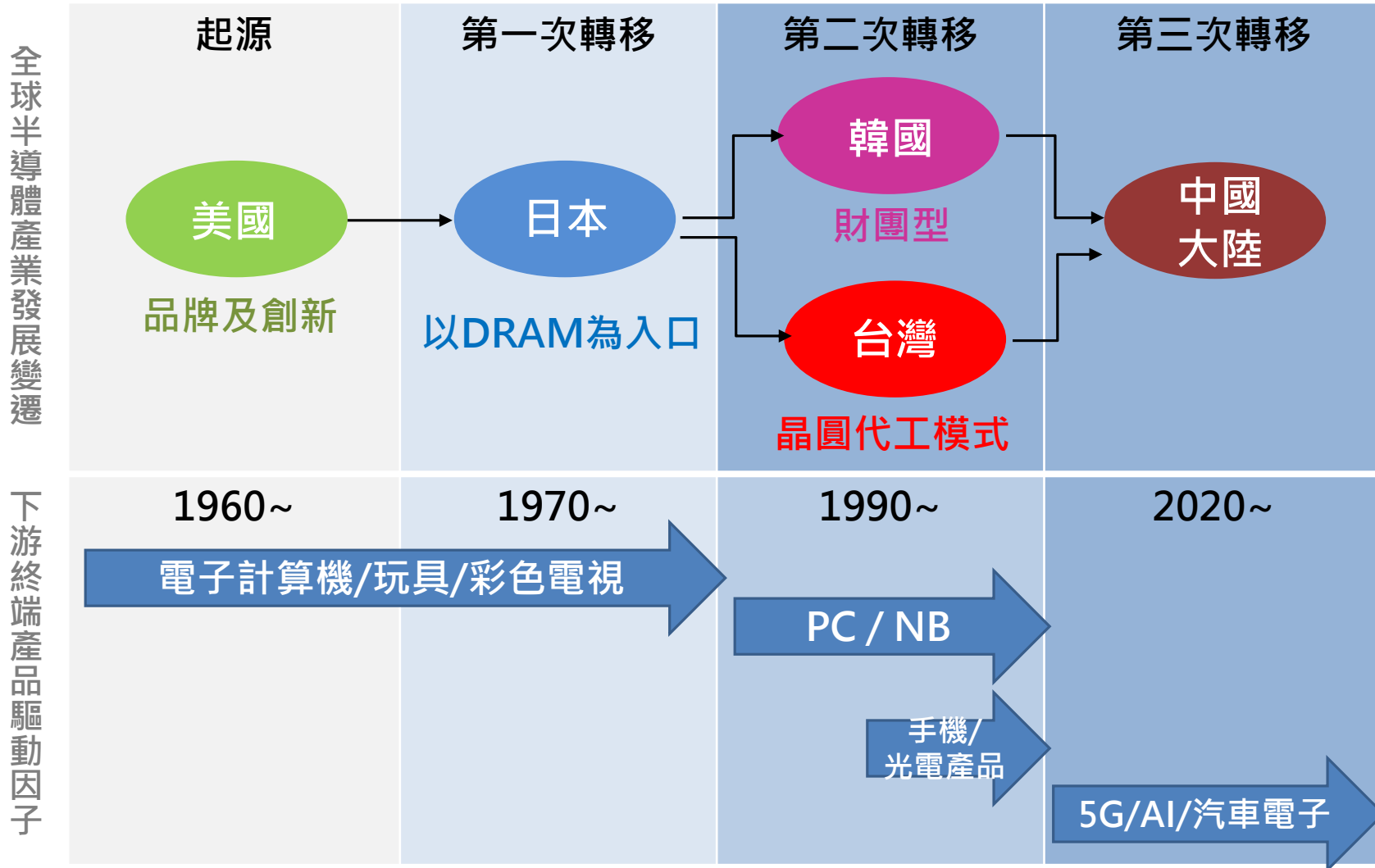
5G應用

- 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：

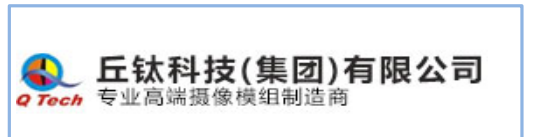
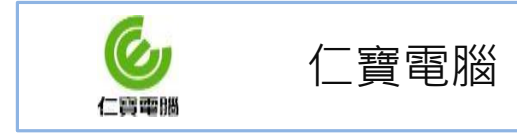
- 表面處理

安力-KY 終端客戶/直接客戶

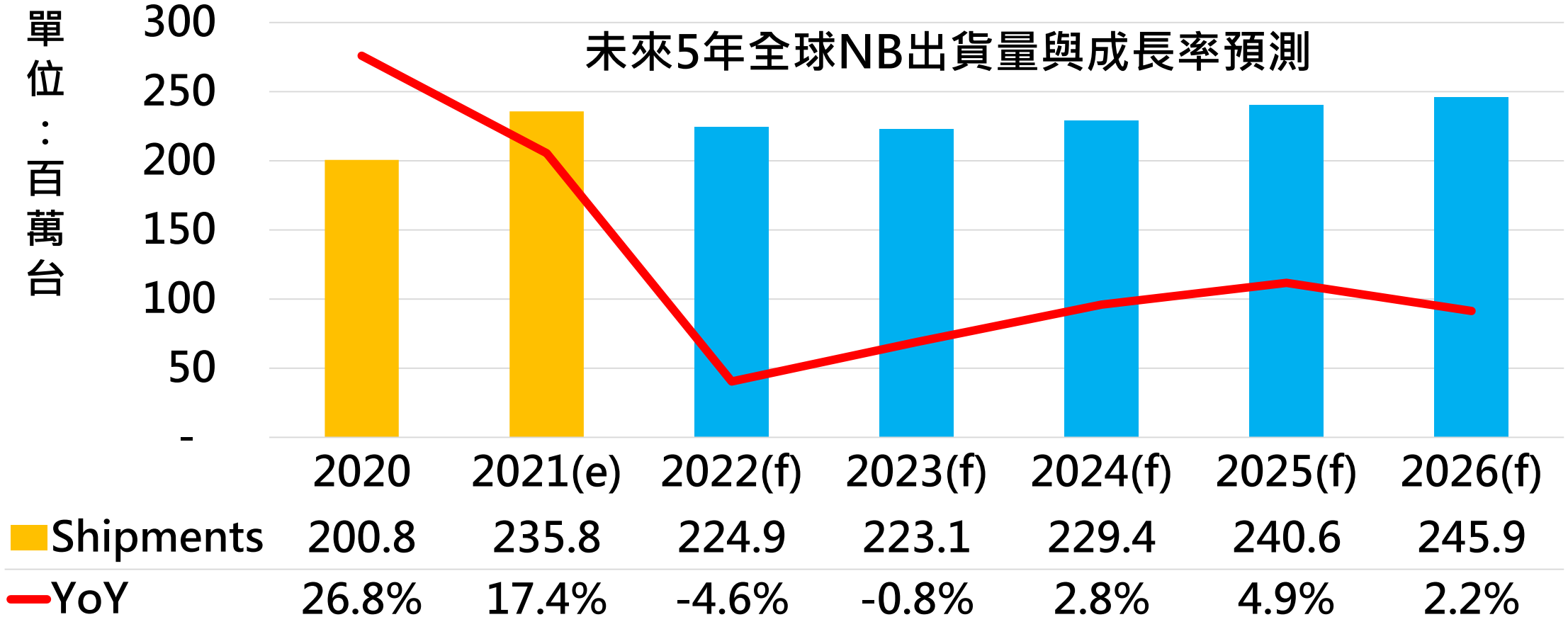
終端客戶



直接客戶

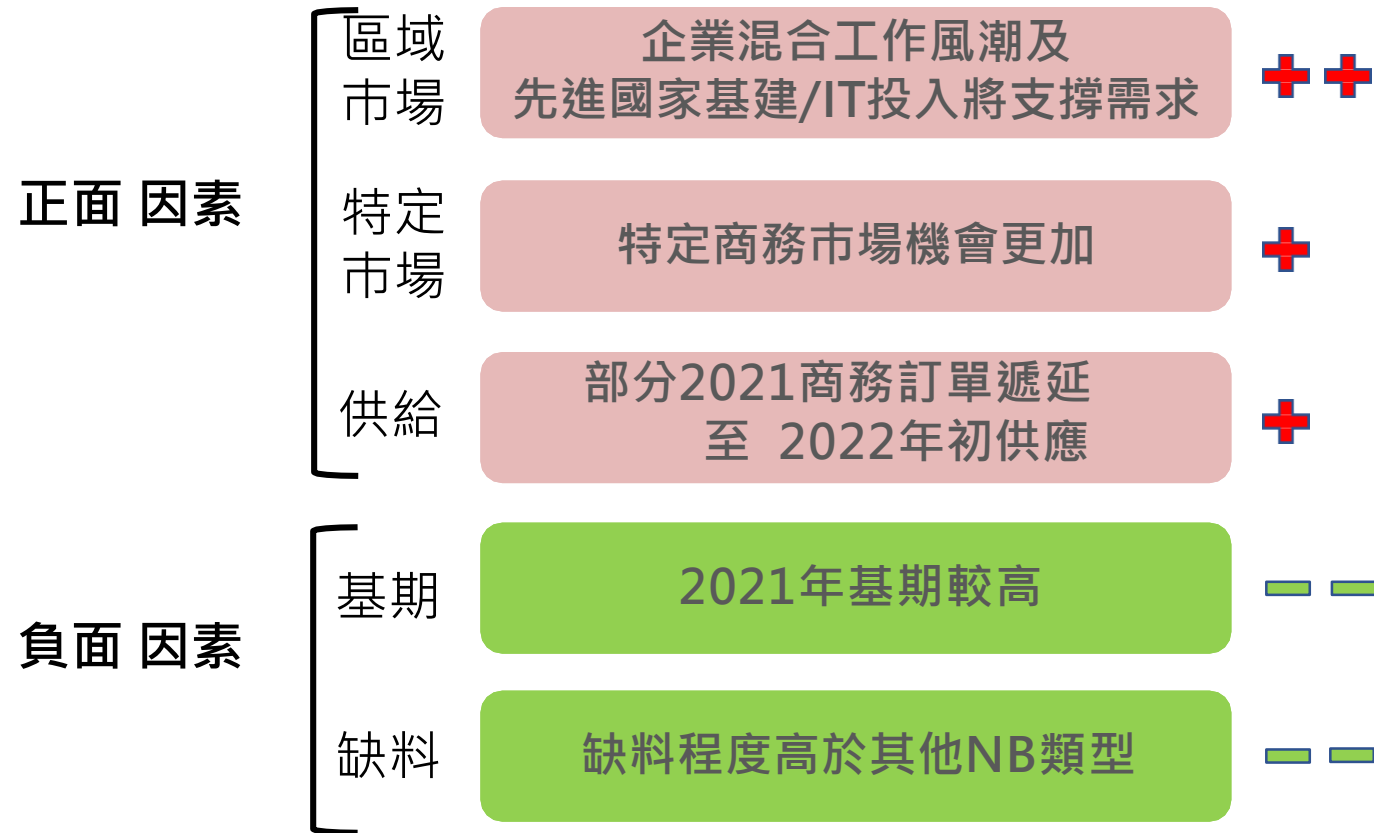


2021~2026年全球NB出貨量 年複合成長率預期為1%



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

商務型NB 2022年出貨可望與2021年持平 政府及企業後疫情時代投資將帶來有效支撐

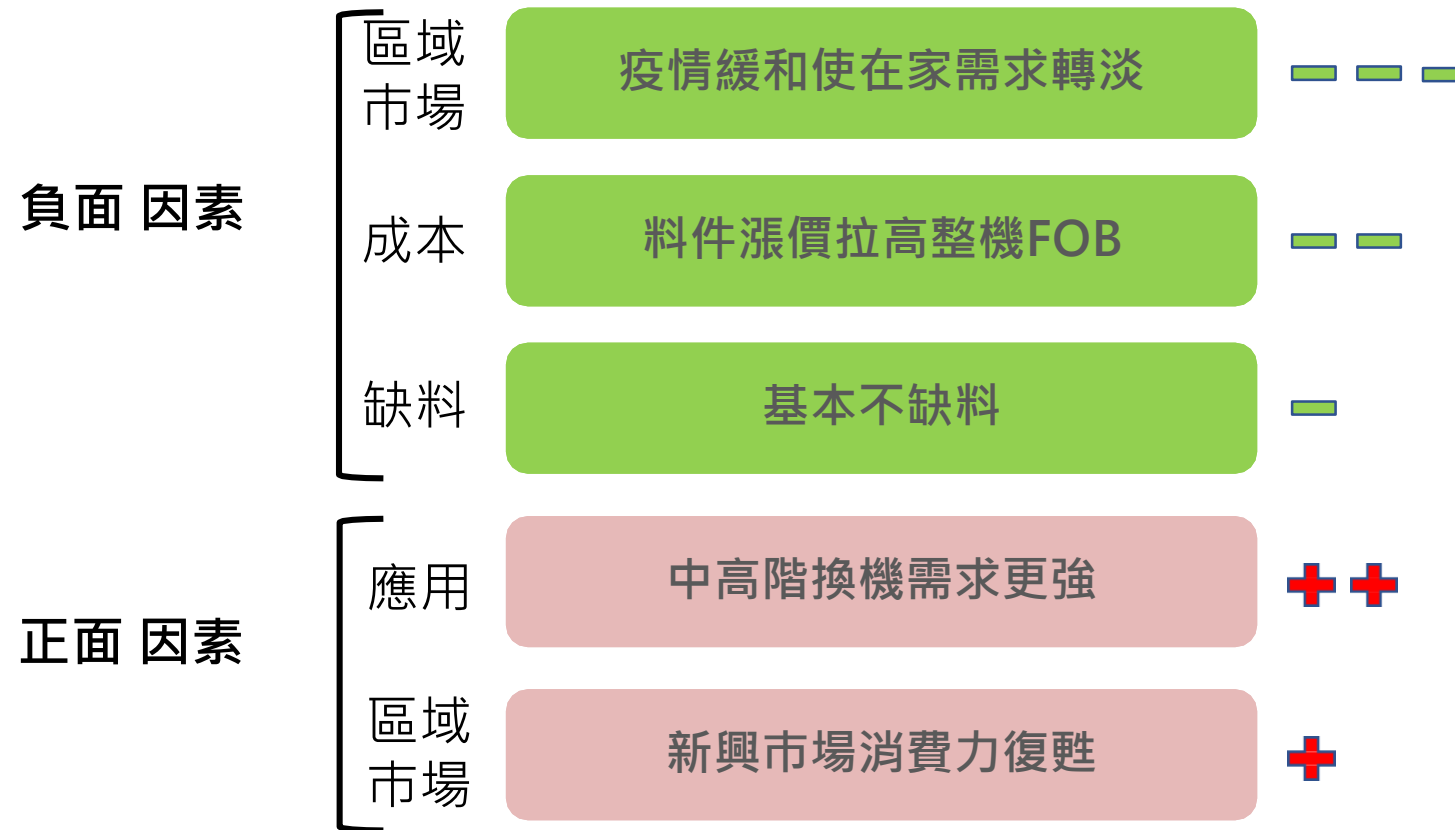


註：DIGITIMES Research將可拆卸式機種歸類為Tablet，故在此NB出貨量統計未計入該類產品。

資料來源：DIGITIMES Research · 2021/11

消費性NB 2022年出貨將年減5%

主因疫情緩和及消費補貼結束



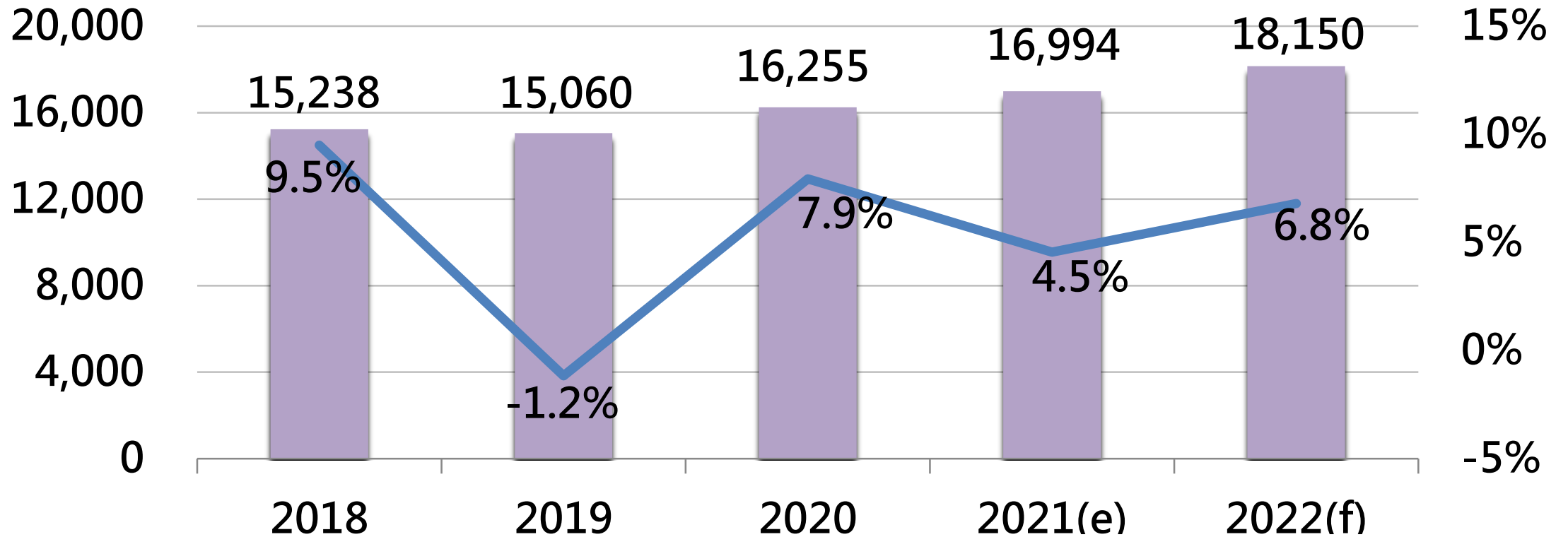
註：DIGITIMES Research將可拆卸式機種歸類為Tablet，故在此NB出貨量統計未計入該類產品。

資料來源：DIGITIMES Research，2021/11

預期全球伺服器出貨量2022年可望再增6.8%

單位：千台

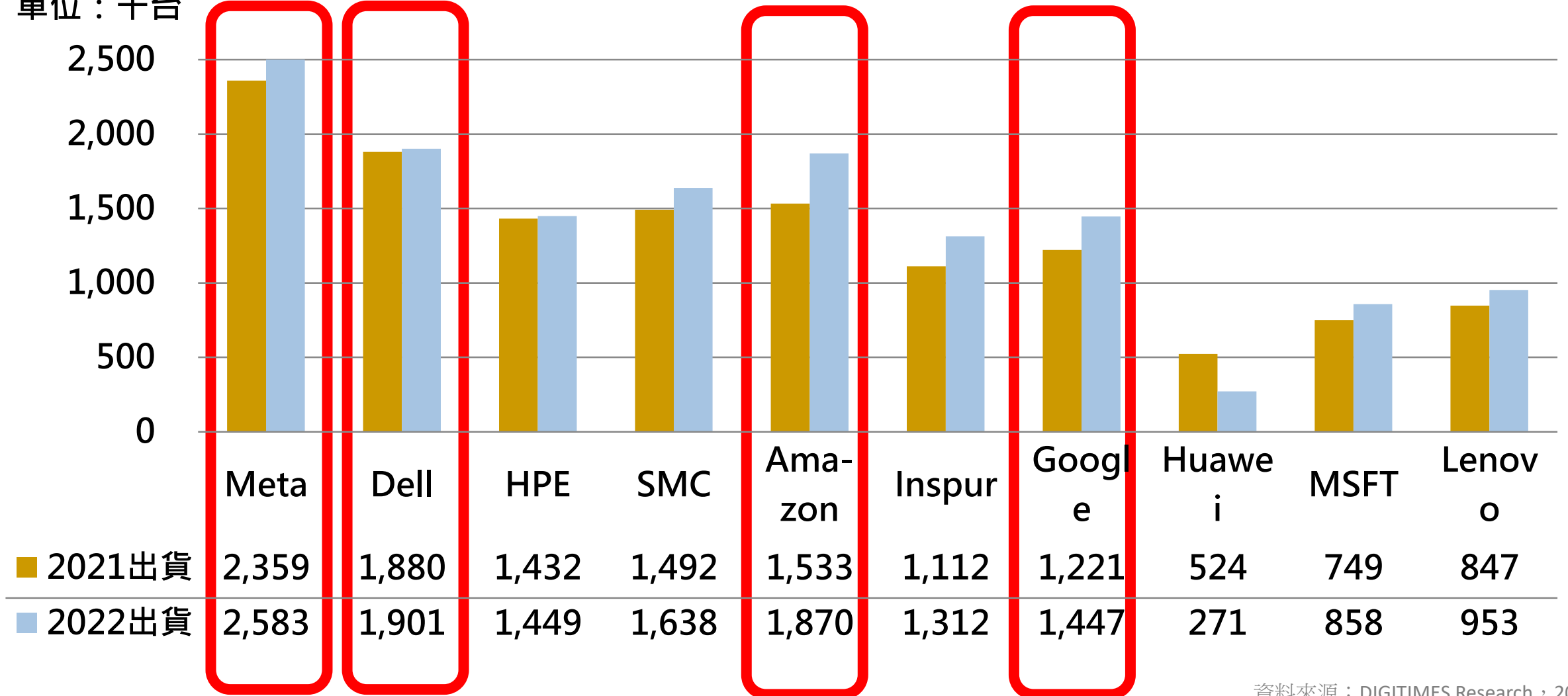
全球各年伺服器出貨量變化與預測



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



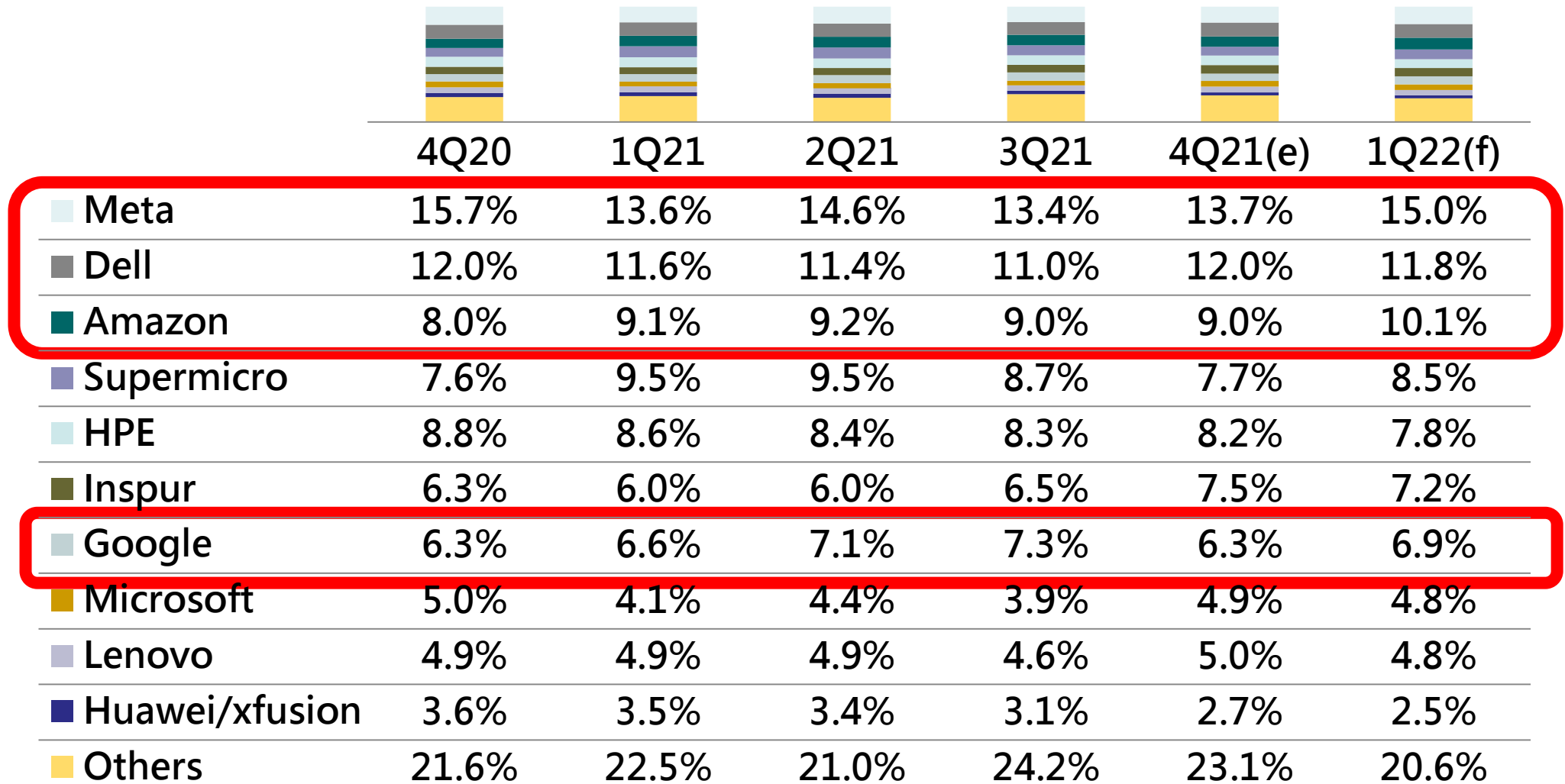
影響1Q22全球伺服器出貨關鍵因素分析

因素		分析	對出貨影響
供給面	IC、零組件	低階IC、MOSFET、SSD等較為緊缺	↓★★ IC、零組件短缺將拖延伺服器出貨進度
		疫情影響人力、物流等正常作業	
	季節性因素	農曆年期間減少作業時間	↓★ 第1季工作天數約少1成
	CPU平台	英特爾Whitley平台、超微第三代Epyc伺服器新機延遲出貨	↑★ 雲端業者、品牌商增加採購新CPU伺服器
需求面	大型雲端資料中心	北美大型雲端業者規劃建置資料中心基礎設施需求	↑★★ 亞馬遜、Google、Meta需求較強，合計伺服器拉貨量將高個位數季增
		中系資料中心(如BAT、字節跳動)因封城、監管政策，需求較緩	↓★ 主要接單業者浪潮拉貨將季減近7%
	品牌商	主要企業客戶受疫情影響較嚴峻，使拉貨需求放緩	↓★ 戴爾、慧與、聯想合計出貨高個位數季減

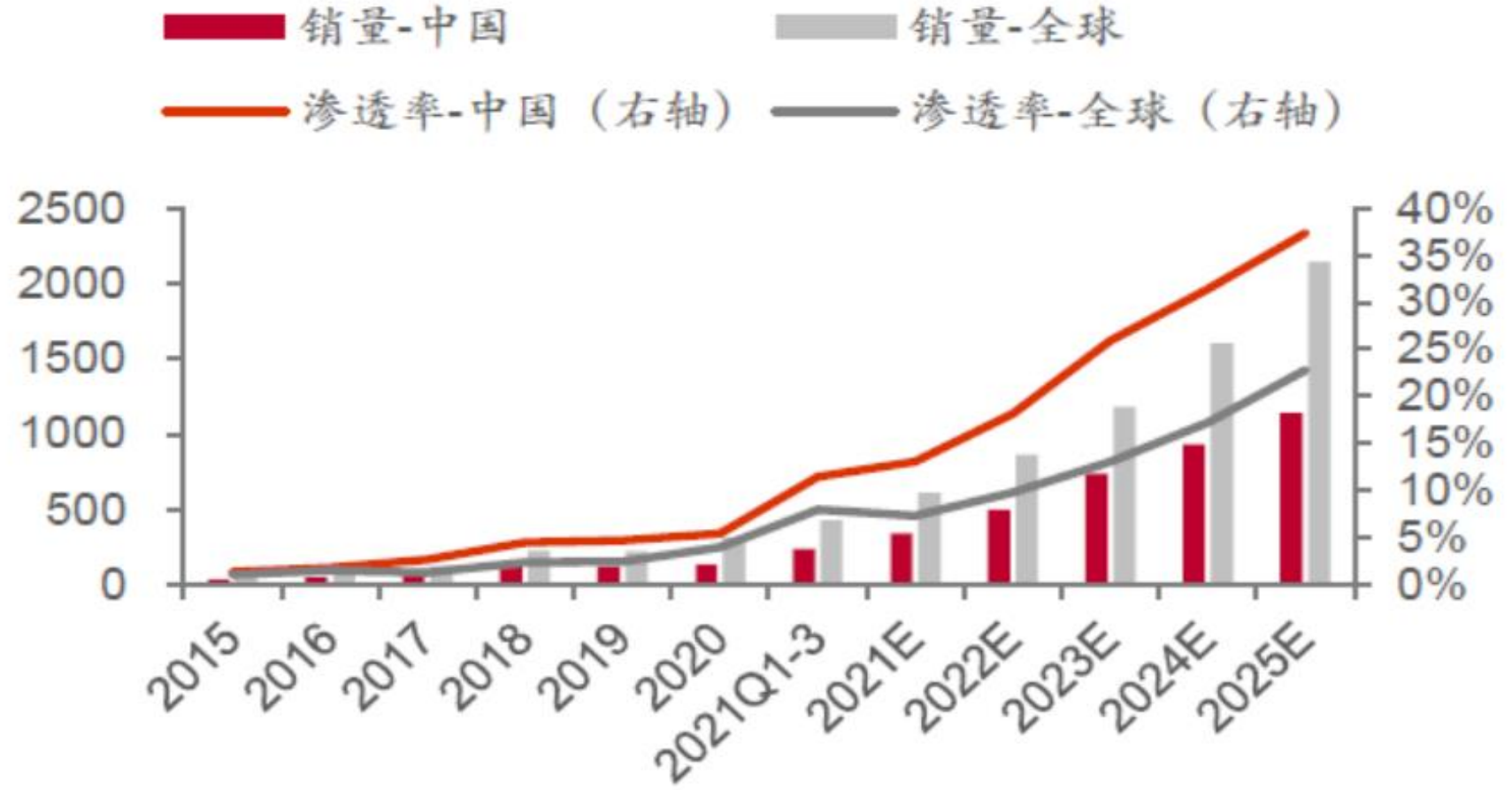
註：對出貨影響是指與前季比較，↓表負面影響、↑表正面影響，星星數愈多，影響程度愈高。資料來源：DIGITIMES Research，2022/1

1Q22 Meta、亞馬遜、Supermicro、Google伺服器出貨佔比將提升

主要伺服器業者與客戶需求佔全球出貨量比重變化



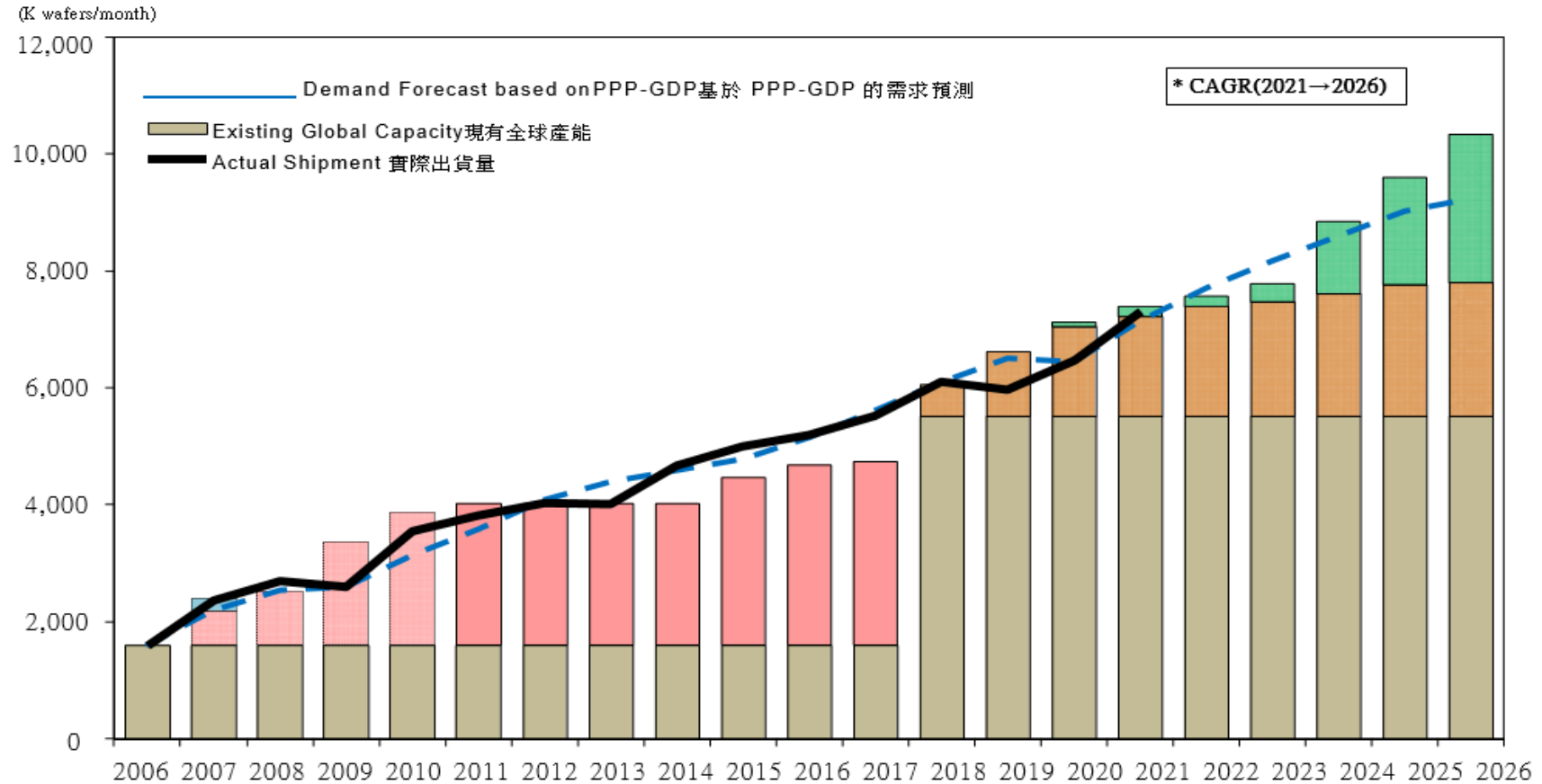
中国及全球新能源汽车销量（万辆）及渗透率



来源：中汽协，亿欧智库，德勤，中泰证券研究所

300 毫米晶圓全球產能和需求 FCST

300 mm Wafer Global Capacity and Demand FCST



(Source : SUMCO estimation) 來源：SUMCO 估算

安力-KY 營運概況 - 損益表

項目	2021全年	2020全年	2019全年
合併營收	2,275,541	2,075,283	1,473,398
營業毛利	625,473	707,336	451,224
營業毛利率	28%	34%	30%
營業利益	287,042	408,535	182,584
營業利益率	13%	19%	12%
歸屬於母公司 稅後淨利	231,168	283,484	154,309
每股稅後盈餘(元)	5.22	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
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
流動資產合計	2,581,059	1,983,009	1,254,440	1,490,643
非流動資產合計	1,181,206	1,184,942	1,157,503	883,077
資產總額	3,762,265	3,167,951	2,411,943	2,373,720
流動負債合計	1,173,203	695,902	590,181	586,733
非流動負債合計	637,366	713,943	317,940	290,612
負債總計	1,810,569	1,409,845	908,121	877,345
權益總計	1,951,696	1,758,106	1,503,822	1,496,375
負債及權益總計	3,762,265	3,167,951	2,411,943	2,373,720
每股淨值(元)	43.80	40.65	34.77	34.60

安力-KY財務比例分析

分析項目		2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
財務結構	負債占資產比率(%)	48.12	44.50	37.65	36.96	41.22	46.11	40.39
	權益報酬率(%)	15.28	17.38	10.29	12.02	6.98	5.23	4.77
獲利能力	純益率(%)	10.16	13.95	10.47	11.86	6.19	4.79	4.16
	每股盈餘(元)	5.22	6.56	3.57	4.40	2.25	1.80	2.19

Q&A