



JENTECH

股票代號:3653

健策精密法人說明會

109 年 11 月 18 日

大綱

- 公司簡介
- 產品介紹
- 財務資訊

健策簡介

- 創設日期：1987年 6月
- ISO9001/ISO14000/IATF16949
- 員工：台灣:1430人/無錫:576人
- 全球據點：
 - 台灣：華亞廠/大園一廠/大園二廠
 - 大陸：無錫一廠/無錫二廠
 - 美國：亞利桑那州錢德勒辦事處 (Chandler)
 - 日本：九州熊本辦事處(Kumamoto)
 - 馬來西亞：檳城辦事處(Penang)



台灣健策



健策華亞廠(總部)

土地面積：1,800 坪

廠房面積：4,500 坪



健策大園一廠

土地面積：2,500 坪

廠房面積：4,500 坪



健策大園二廠

土地面積：2,000 坪

廠房面積：5,900 坪

無錫健策



無錫健策一廠

土地面積：2,400 坪
廠房面積：3,700 坪



無錫健策二廠

土地面積：10,500 坪
廠房面積：8,800 坪

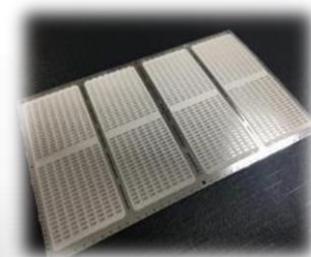
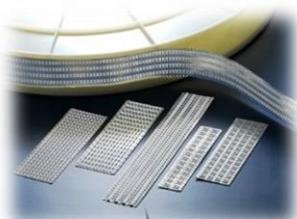
產品介紹

聚焦電動車用產品

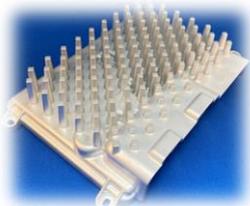
IGBT
逆變器功率模組散熱



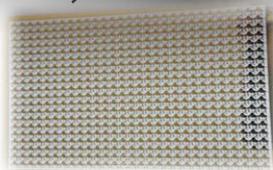
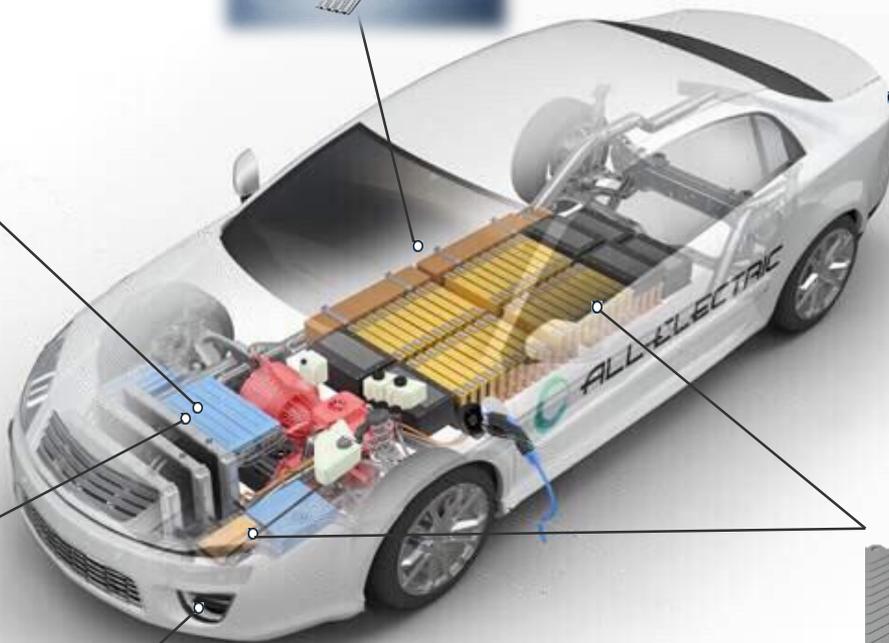
PPA
LED 導線架



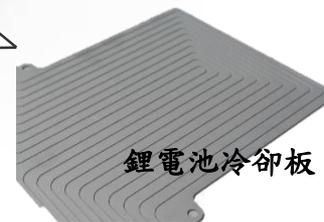
EMC
熱固型環氧樹脂產品



ECU 散熱模組



陶瓷散熱基板

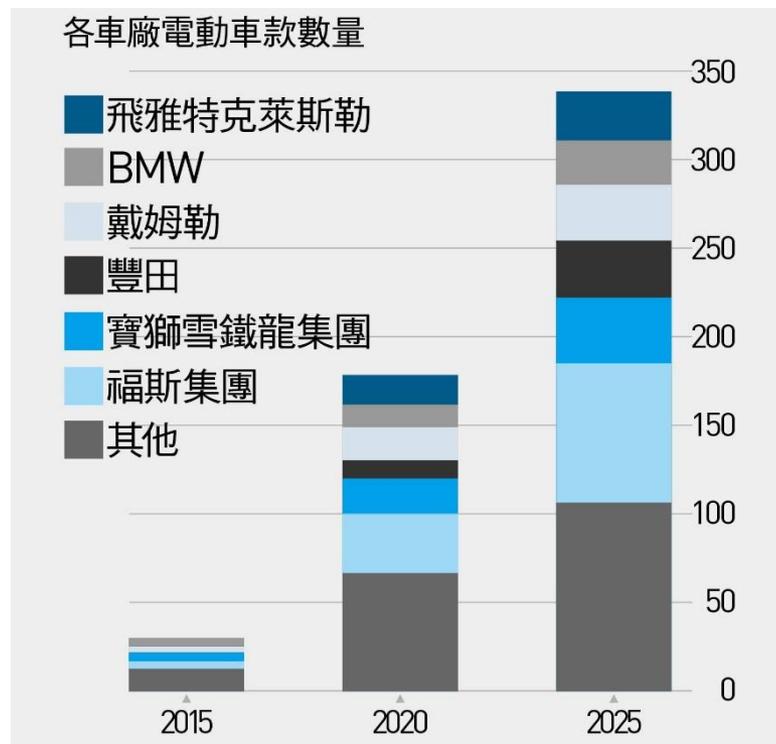


鋰電池冷卻板

電動車發展趨勢

- 2025年陸續禁售燃油車，目前有13個國家/31個城市宣告。
- 2025年全球將約有330款電動車，是現在的2倍。

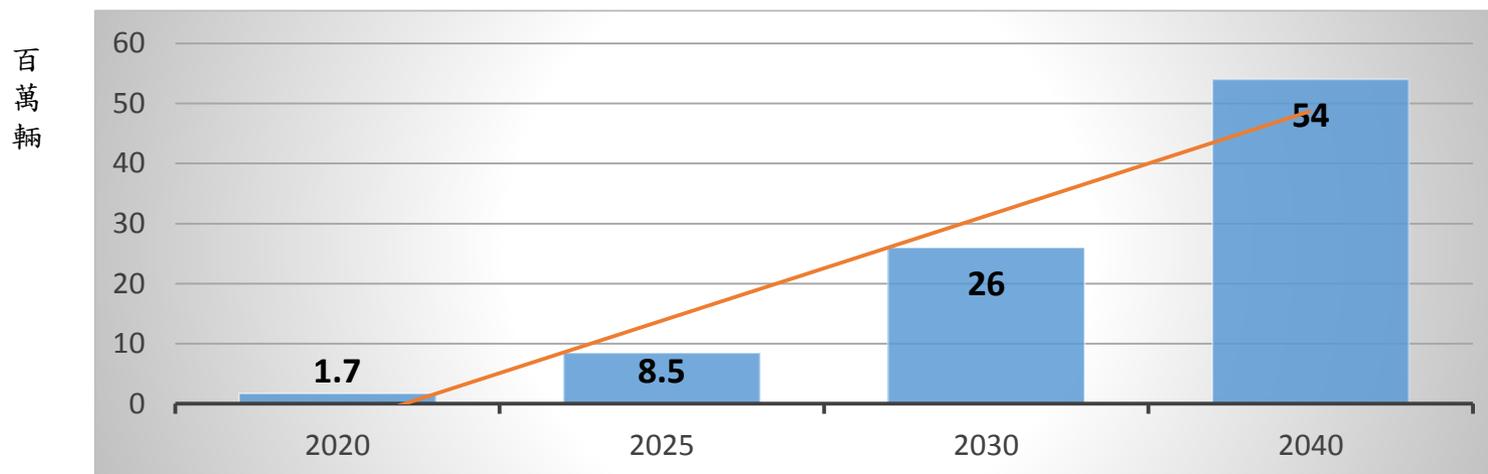
禁售燃油車國家	2025	2030	2035	2040
	挪威	荷蘭 瑞典 愛爾蘭	英國 中國	加拿大 法國 新加坡



電動車銷量預測

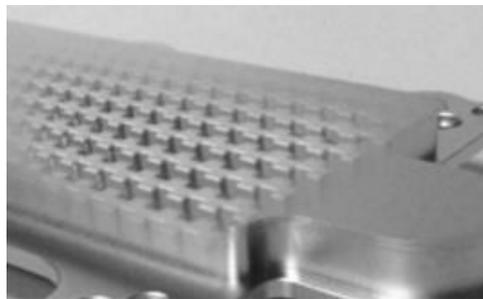
- 2020 年受COVID-19影響，總銷售量首次下滑。由2019年的210萬輛減至170萬輛，新車銷量佔比為 2.7%。
- 彭博新能源財經對電動車產業長期發展依然樂觀，估計2025年將增加至為850萬輛，佔比 10%。2040 全球小客車銷售量將有5400萬為電動車。

電動車銷量預測

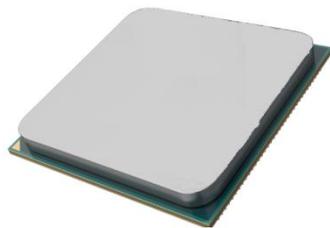


車用水冷散熱模組實績與展望

- 產品應用範圍：電動車，油電混合車
- 健策2020 /2019 YOY：40% ↑
- 健策2021預估成長率：😊😊😊



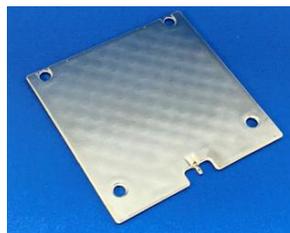
伺服器產品應用範圍



均熱片



ILM 扣件



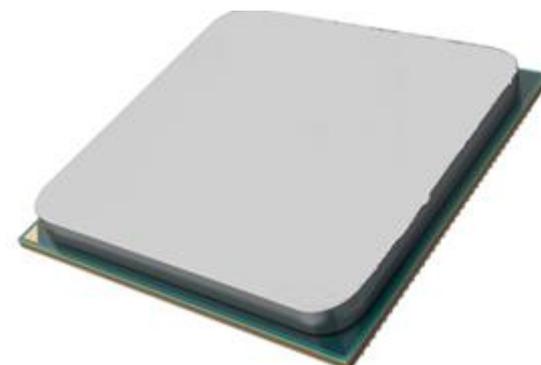
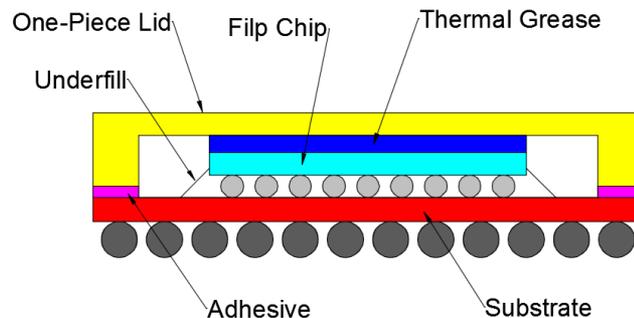
VC 均熱板



散熱模組

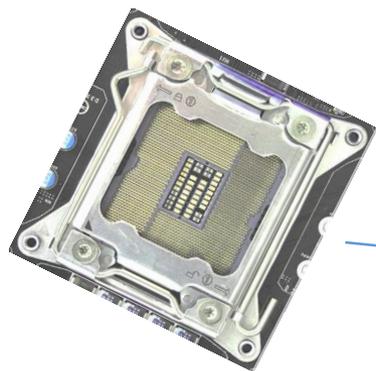
均熱片實績與展望

- 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2020/2019 YOY：24% ↑
- 健策2021預估成長率：😊😊😊

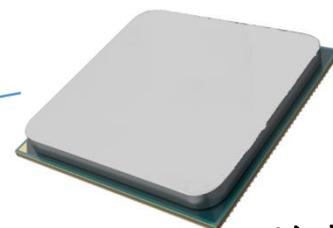


伺服器ILM扣件產品說明

- 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

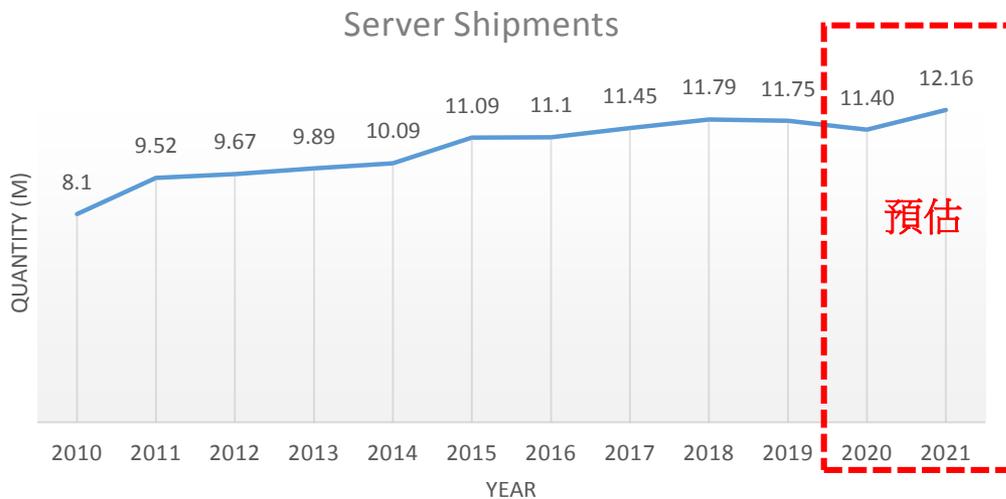
伺服器ILM的實績與展望



- 健策2020/2019 YOY : 2% 
- 健策2021預估成長率 :  



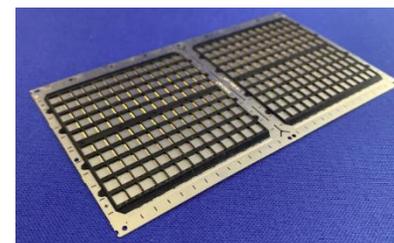
全球伺服器出貨量統計 (單位: 百萬台)



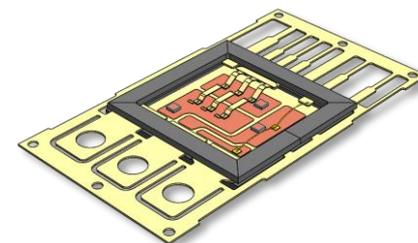
Source: Statista Market research company
Source: Digitimes Research

EMC產品的應用範圍與市場分析

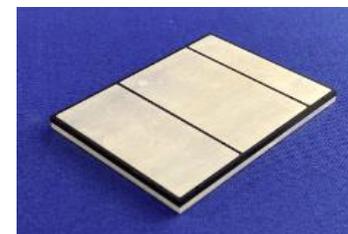
- 中高功率LED支架
- 5G通訊信號放大器元件
- 影像感測器
- 胎壓偵測器
- 絕緣基板



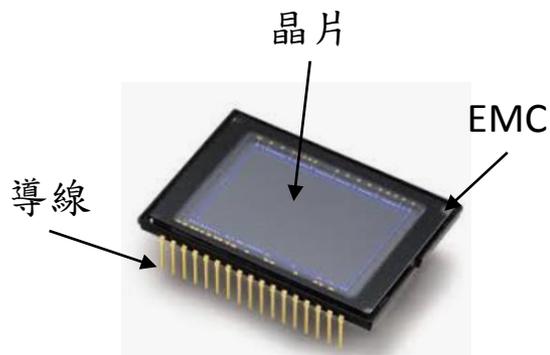
中高功率LED支架



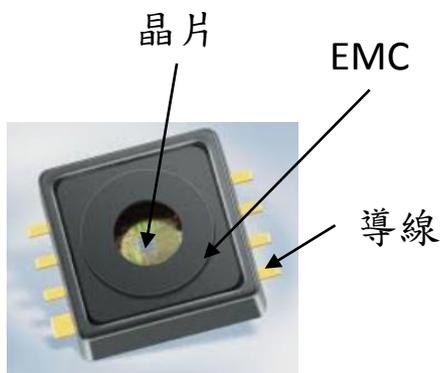
5G通訊信號放大器元件



絕緣基板



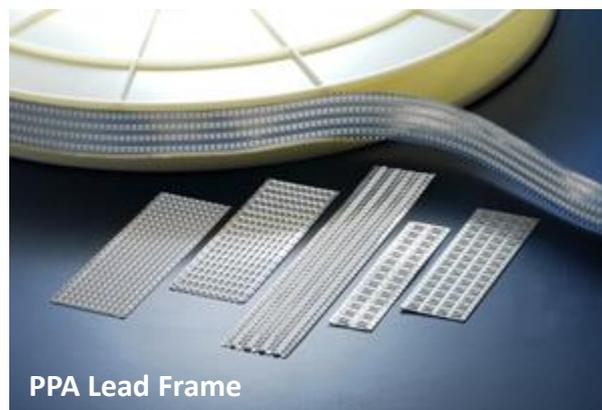
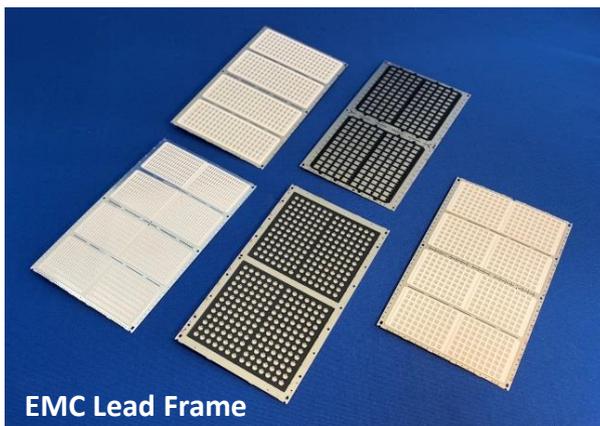
影像感應器



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2020/2019 YOY : 2% 
- 健策2021預估成長率：  

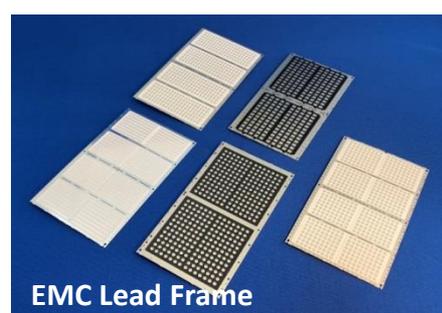
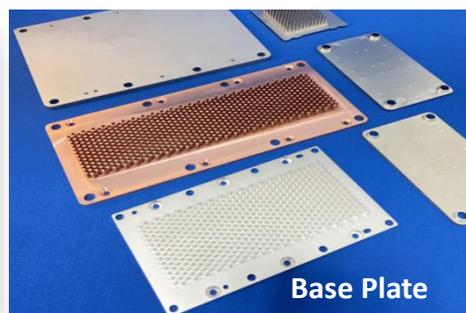
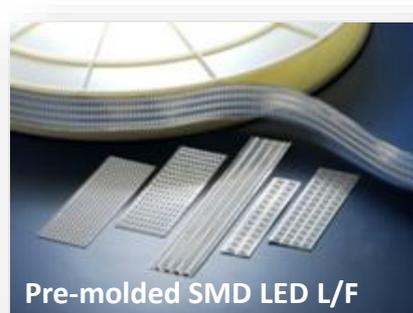


健策競爭優勢

產品設計

+

垂直製程整合能力



財務資訊

簡式資產負債表(健策台灣及無錫)

單位:新台幣仟元

項目	2019.12.31	2020.09.30	差異	
			金額	比率%
流動資產				
現金及約當現金	1,663,219	1,411,113	(252,106)	(15.16)
金融資產	0	366,889	366,889	100.00
應收帳款淨額	1,534,857	1,391,227	(143,630)	(9.36)
存貨淨額	1,304,846	1,412,284	107,438	8.23
其他流動資產	61,328	58,885	(2,443)	(3.98)
流動資產小計	4,564,250	4,640,398	76,148	1.67
非流動資產				
採用權益法之投資	0	297,145	297,145	100.00
不動產、廠房及設備	2,385,583	2,772,752	387,169	16.23
其他非流動資產	415,253	590,642	175,389	42.24
非流動資產小計	2,800,836	3,660,539	859,703	30.69
資產合計	7,365,086	8,300,937	(935,851)	(12.71)
流動負債				
短期借款	0	1,045,000	1,045,000	100.00
應付帳款	726,791	571,682	(155,109)	(21.34)
其他流動負債	561,380	513,969	(47,411)	(8.45)
流動負債小計	1,288,171	2,130,651	842,480	65.40
非流動負債				
其他非流動負債	158,621	159,726	1,105	0.70
非流動負債小計	158,621	159,726	1,105	0.70
負債合計	1,446,792	2,290,377	843,585	58.31
權益合計	5,918,294	6,010,560	92,266	1.56
負債與權益合計	7,365,086	8,300,937	935,851	12.71

2020.09.30 應收帳齡及備抵損失提列情形(健策台灣及無錫)

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	1,298,150	86,042	2,883	119	794	1,387,988
備抵損失	(52)	(734)	(288)	(62)	(794)	(1,930)
攤銷後成本	1,298,098	85,308	2,595	57	0	1,386,058
備抵損失占總帳面金額比率						0.14%

註：未逾期帳款加權平均存續天數為85天

2020.09.30 存貨備抵跌價損失提列情形(健策台灣及無錫)

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	656,353	43%	(27,668)	(22,648)	606,037	4.22%	3.45%
在製品	548,207	35%	(25,941)	(15,270)	506,996	4.73%	2.79%
原物料	317,452	21%	(26,621)	(10,382)	280,449	8.39%	3.27%
商品	19,384	1%	(389)	(193)	18,802	2.01%	1.00%
合計	1,541,396	100%	(80,619)	(48,493)	1,412,284	5.23%	3.15%

註：2019.12.31及2020.9.30存貨週轉率均為2.89。

不動產、廠房及設備變動表(健策台灣及無錫)

單位:新台幣仟元

類別	2019.12.31	2020(F)	2020年新增	%	2021(F)	2021年新增	%
土地	732,438	881,657	149,219	29%	881,657	0	0%
機器設備	2,585,620	2,847,489	261,869	50%	3,519,158	671,669	62%
建築物	970,526	1,058,349	87,823	17%	1,464,059	405,710	38%
其他設備	266,633	285,317	18,684	4%	286,317	1,000	0%
成本小計	4,555,217	5,072,812	517,595	100%	6,151,191	1,078,379	100%
累計折舊	(2,442,465)	(2,652,386)	(209,921)		(2,947,779)	(295,393)	

說明：

- 2020年新增土地1.5億為購入大園內海墘段特工區土地。
- 2020年預計折舊費用2.1億，較2019年1.95億新增1,500萬。
- 2021年設備資本支出約新台幣7億元，預計全年折舊費用2.95億，較2020年增加8,500萬。

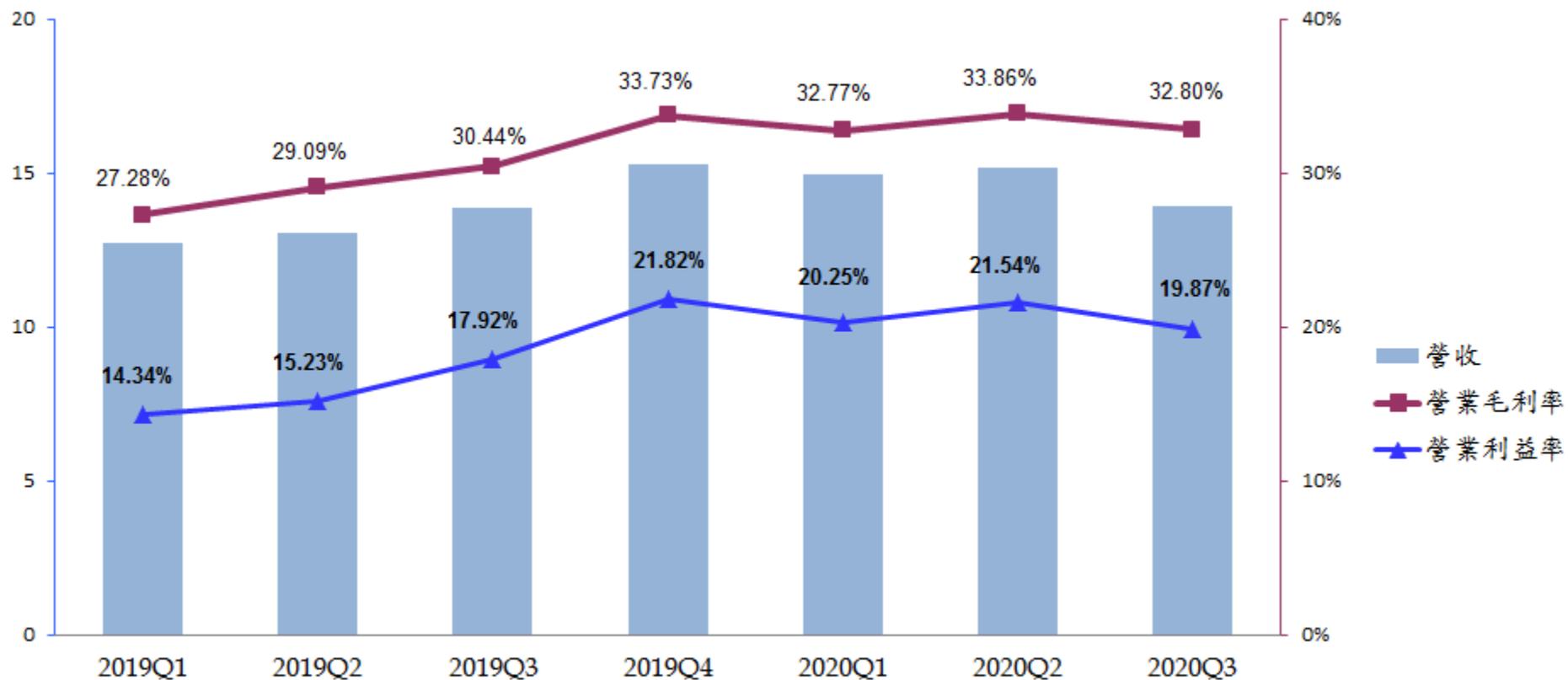
最近七季簡式損益表(健策台灣及無錫)

單位：新台幣仟元

項目	2019 Q1	2019 Q2	2019 Q3	2019 Q4	2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3
營業收入	1,271,939	1,304,559	1,385,060	1,526,962	1,494,885	1,515,087	1,393,828
營業成本	924,912	925,038	963,491	1,011,962	1,005,014	1,002,019	936,653
營業毛利	347,027	379,521	421,569	515,000	489,871	513,068	457,175
營業費用	164,607	180,864	173,325	181,858	187,212	186,689	180,166
營業淨利	182,420	198,657	248,244	333,142	302,659	326,379	277,009
營業外收入及支出	20,972	38,816	5,352	(56,011)	30,500	(36,339)	(37,811)
稅前淨利	203,392	237,473	253,596	277,131	333,159	290,040	239,198
所得稅費用	38,708	35,952	55,893	60,500	74,675	34,741	47,227
本期淨利	164,684	201,521	197,703	216,631	258,484	255,299	191,971
基本每股盈餘(元)	1.44	1.67	1.63	1.81	2.14	2.11	1.58

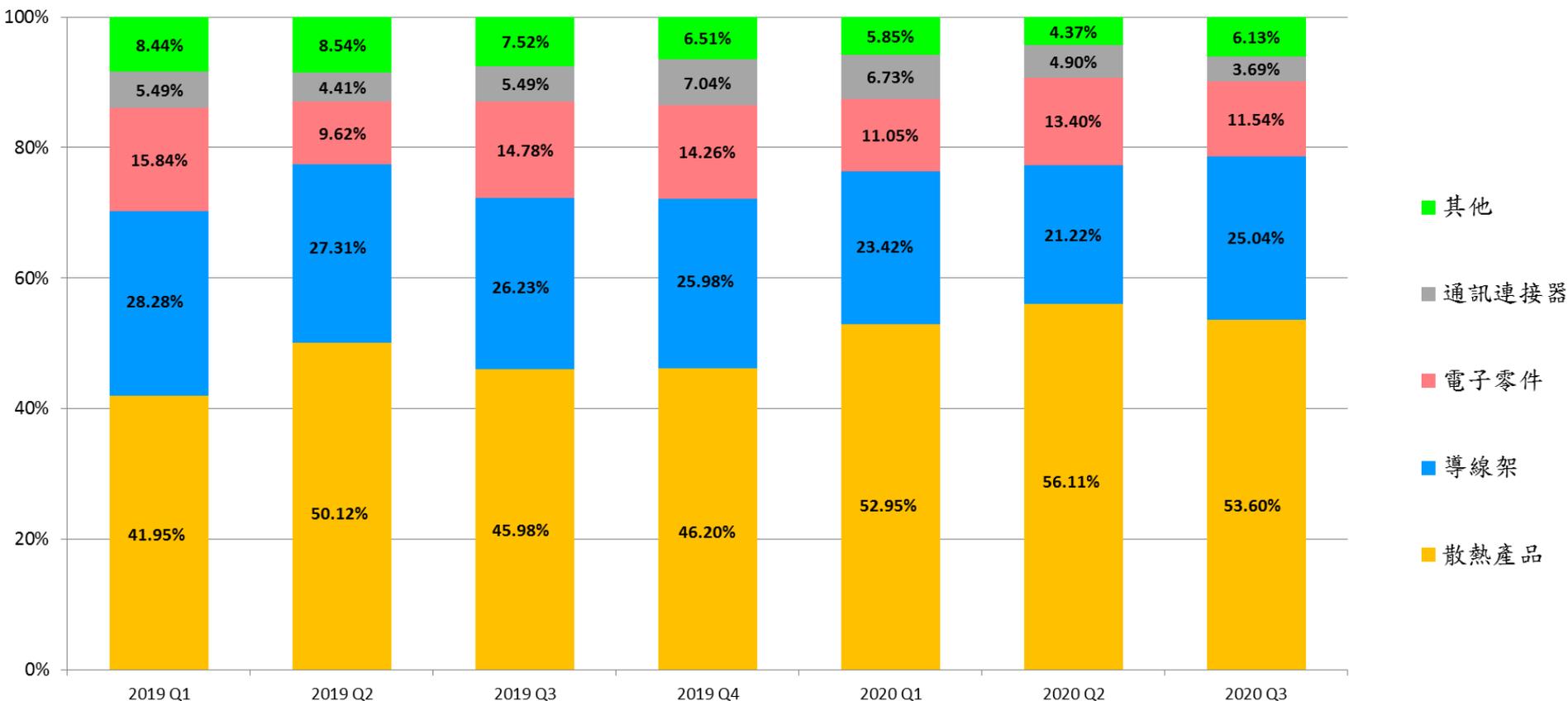
營收與營業毛利率及營業利益率(健策台灣及無錫)

單位:NTD億元



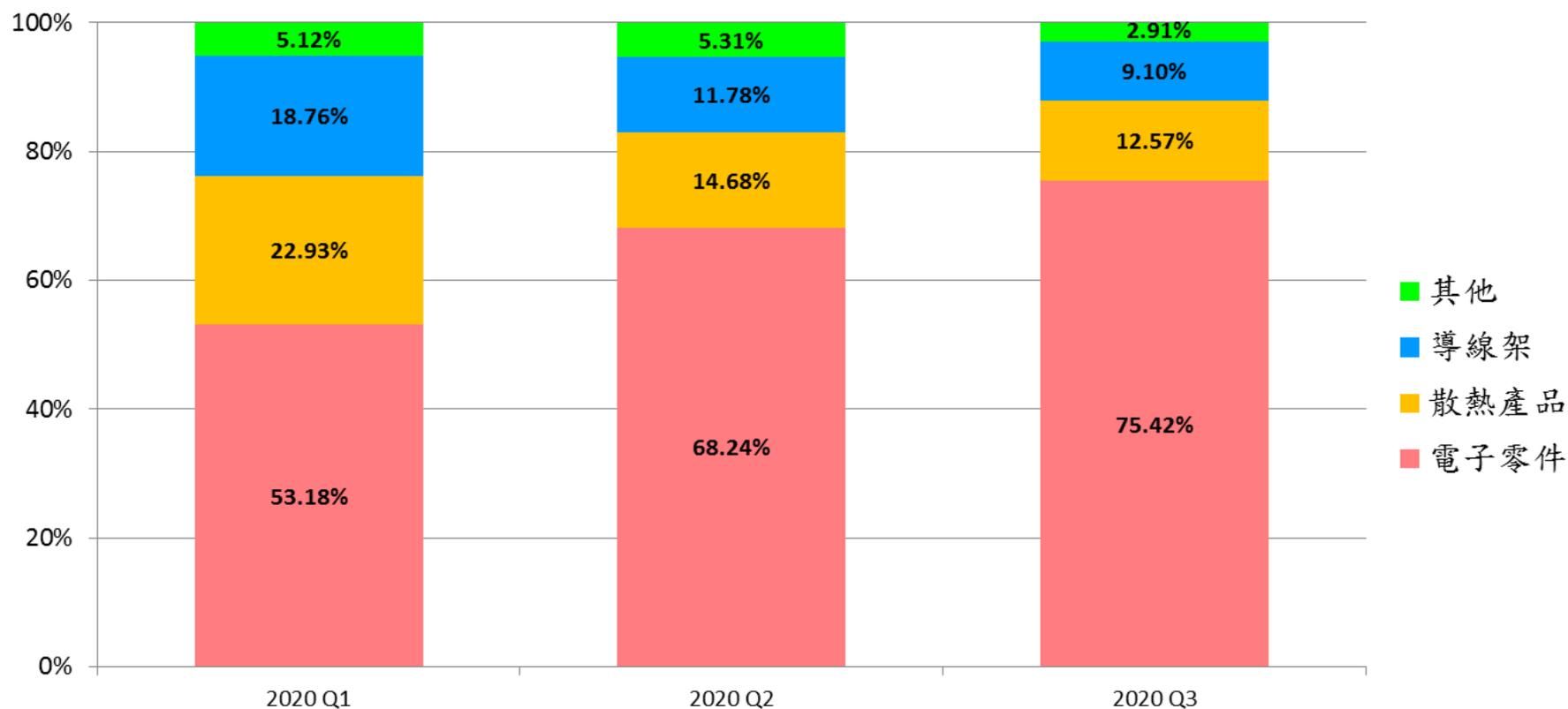
季別	2019 Q1	2019 Q2	2019 Q3	2019 4	2020Q1	2020Q2	2020Q3
營業收入(億元)	12.72	13.05	13.85	15.27	14.95	15.15	13.94

產品別營收 (健策台灣及無錫)



季別	2019 Q1	2019 Q2	2019 Q3	2019 4	2020Q1	2020Q2	2020Q3
營業收入(億元)	12.72	13.05	13.85	15.27	14.95	15.15	13.94

產品別營收(金利及嘉興金利)



季別	2020Q1	2020Q2	2020Q3
營業收入(億元)	14.95	15.15	13.94

所得稅費用說明(健策台灣)

單位:新台幣仟元

項目	2019 Q1	2019 Q2	2019 Q3	2019 Q4	2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3
稅前利益 (1)	202,365	235,796	244,689	268,363	329,258	284,321	237,658
有效稅率 (3)=(2)/(1)	19%	15%	19%	19%	21%	10%	19%
帳上所得稅費用 (2)	37,681	34,275	46,985	51,733	70,774	29,022	45,686
稅務調整項目							
前一年度營所稅估計調整數(4)	-	10,364	-	-	-	27,015	-
106及107年度核定補繳稅額(5)	-	-	-	-	(7,805)	-	-
實際產生所得稅費用 (6)=(2)+(4)+(5)	37,681	44,639	46,985	51,733	62,969	56,037	45,686
實際有效稅率(7)=(6)/(1)	19%	19%	19%	19%	19%	20%	19%

簡報完畢

敬請指教

Q & A