

貿聯控股公司

3665.TT

投資人簡報

2023年第2季

2023年8月更新



本報告內容係依據製作當時的時間點更新，內容涉及財務或相關資訊可能涵蓋本公司及子公司未來前景，且受重大風險和不確定性因素影響，而導致最終結果與原先的展望相異。因此，本公司特此聲明，此報告內容，僅為資訊流通之目的而公佈，並非投資建議，本公司及代表人、報告者不對報告內容的正確性、完整性或使用本報告內容所產生的損害負責。

I. 企業亮點: 2023年第二季度

為更強大的
BizLink
奠定基礎

創建更聚焦的企業

- 進行組織變革，為專職管理層設立首席運營官職位
- 讓高層管理人員更加關注策略制定
- 整合管理人才和資源，形成獨特而統一的文化

優化內部流程

- 成立製造和會計中央服務中心
- 持續實施卓越計劃，以改善全球銷售、運營和財務職能
- 集團進一步實現數位化和自動化，提高效率

加大 ESG 力度以實現長期利益

- 制定各生產據點之行動計劃，設定里程碑、營造動力，並齊心協力實現集團目標
- 我們將發布最新的 ESG 摘要，以分享我們迄今為止的計劃、目標和進展

II. 財務表現摘要: 2023年第二季度

總營收
2Q23
NT\$ 13.0B

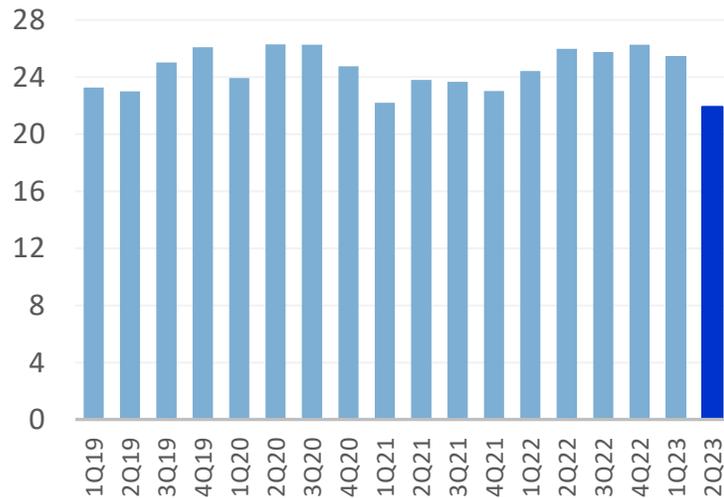
毛利率
2Q23
21.92%

營業利益率
2Q23
6.32%

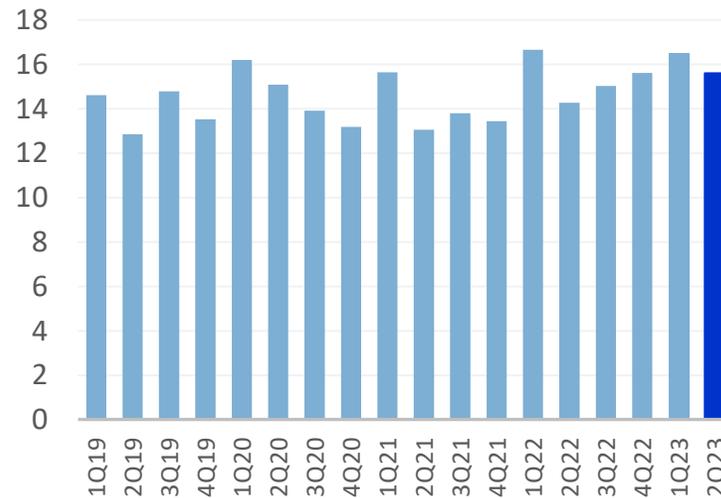
淨利
2Q23
NT\$ 441M

每股盈餘
2Q23
NT\$2.75

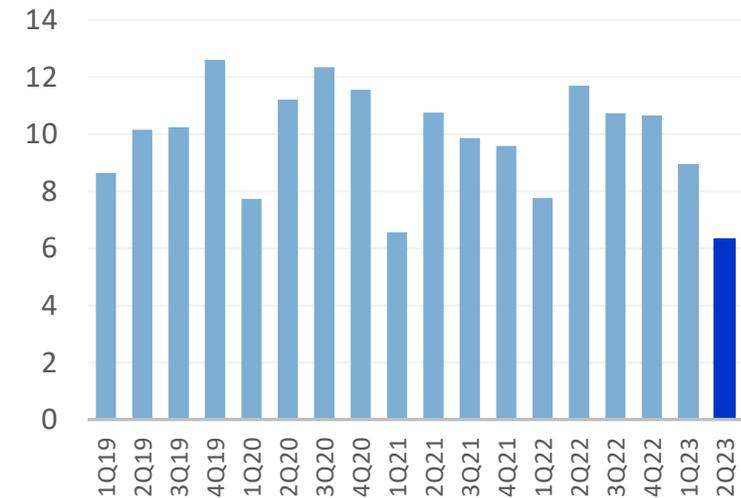
毛利率



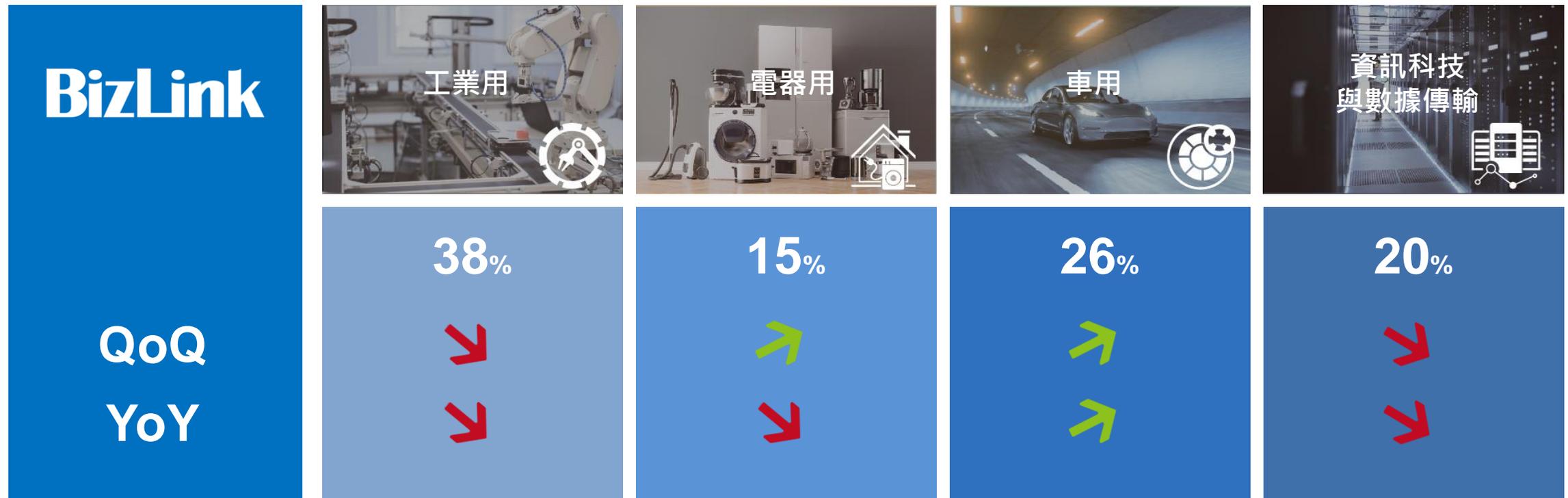
營業費用率



營業利益率



II. 財務表現摘要: 2023年第二季度



類別	工廠自動化	醫療	資本設備	能源	電動車	矽膠	非電動車	高效能運算	周邊設備
QoQ	↓	↓	↓	→	→	→	→	↓	→
YoY	→	↓	↓	→	→	→	→	↓	↓

II. 財務表現摘要： 2023年第二季度

穩定的利潤

毛利率* 目前多個季度穩定在 26%的水平
+
繼續控制運營支出
=
穩定營業利益率

正自由現金流量

運營現金流水平連續多個季度提高
+
繼續控制資本支出
=
健康的現金餘額

現金轉換週期

- 2023年第二季度明顯下降
- 我們將努力於2023下半年進一步減少
- 需要一段時間才能恢復到之前的水平

淨負債比率

2023年第二季有較高的現金餘額，故可：

- 提前償還債務
- 潛在的併購

庫存

- 2023上半年：認列大部分存貨跌價損失
- 2023年第四季：可能迴轉存貨跌價損失

長期利潤

積極爭取：

- 更高的潛在市場總增長潛力
- 毛利率較高的利基領域

III. 運營亮點: 2023年第二季度

實現我們的 4 x 4 戰略

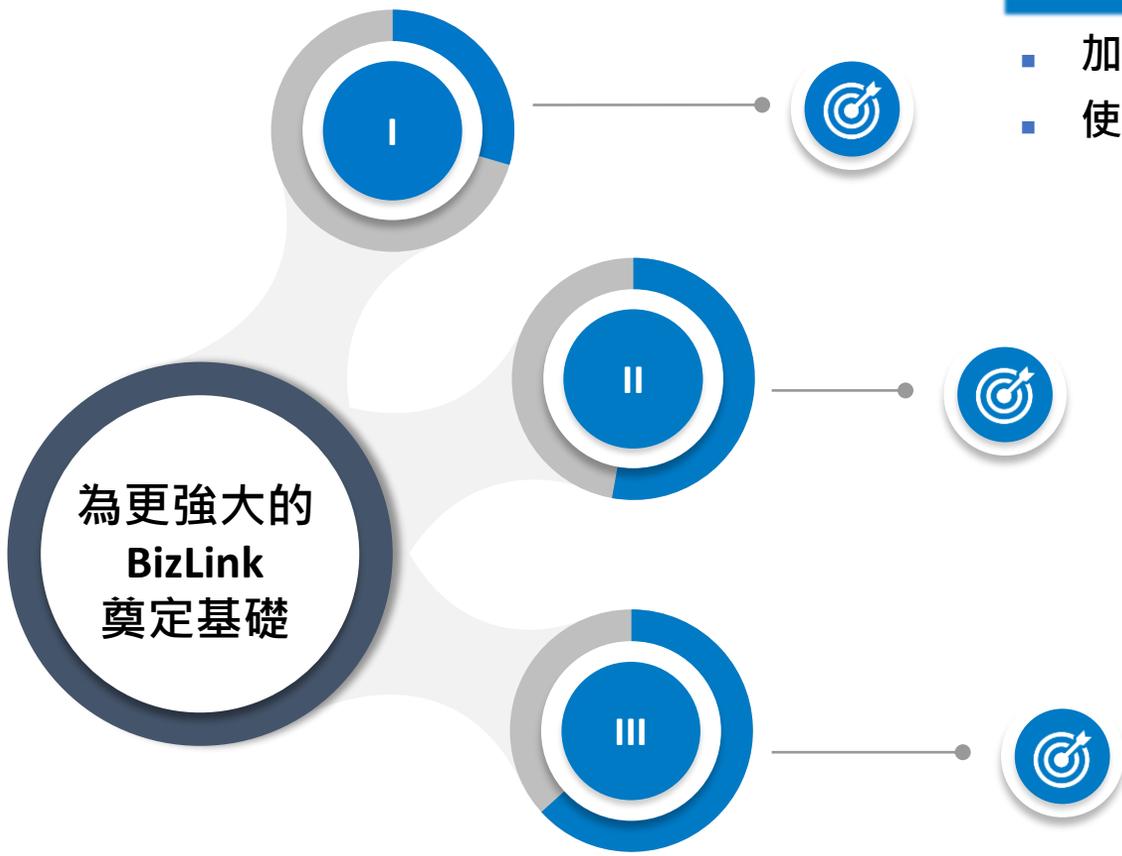
- 加快四個地區四個戰略產業的能力和生產轉移
- 使各業務之間的交流常態化，以便更快地制定戰略和應對市場變化

鞏固我們的行業地位

- 有選擇地建立外部合作夥伴關係以獲得市場滲透和產品開發機會
- 與選定的大學和新員工建立更密切的關係，培養公司未來的人才和領導者

把握新機遇

- 在新目標終端市場推廣工業和電器領域的現有解決方案和能力
- 深入研究資訊科技及數據傳輸和車用領域的現有終端市場，以獲得更複雜的解決方案



為更強大的
BizLink
奠定基礎

III. 運營亮點: 2023年第二季度

工業用
工廠自動化
醫療
資本設備
能源

展望: 中立
保守
中立
中立
樂觀

車用
電動車
矽膠
非電動車
充電

展望: 保守
保守
保守
樂觀
樂觀

資訊科技及數據傳輸
高效能運算
周邊設備

展望: 樂觀
樂觀
中立

電器
整體
新領域

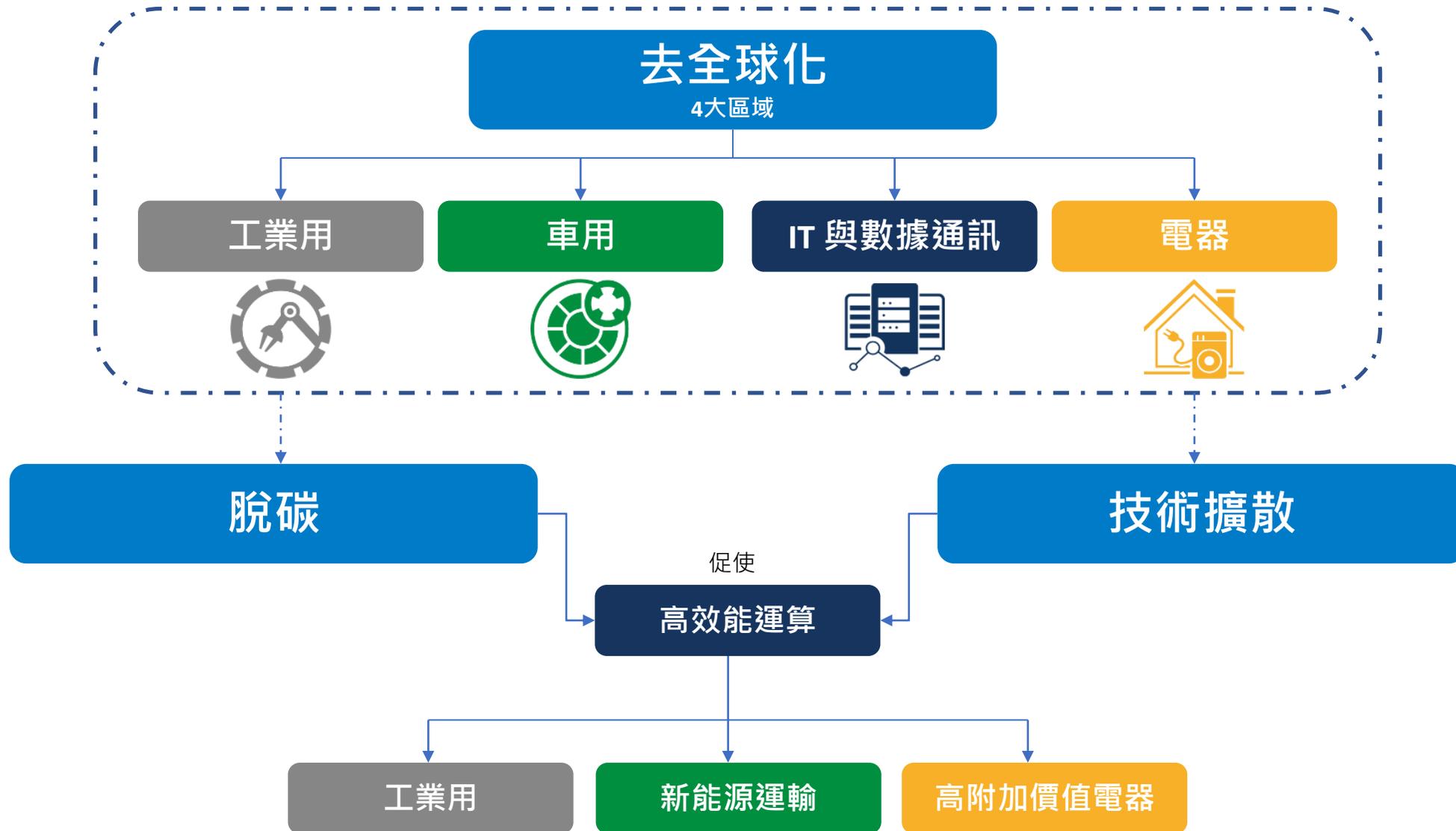
展望: 樂觀
樂觀
樂觀



Q&A

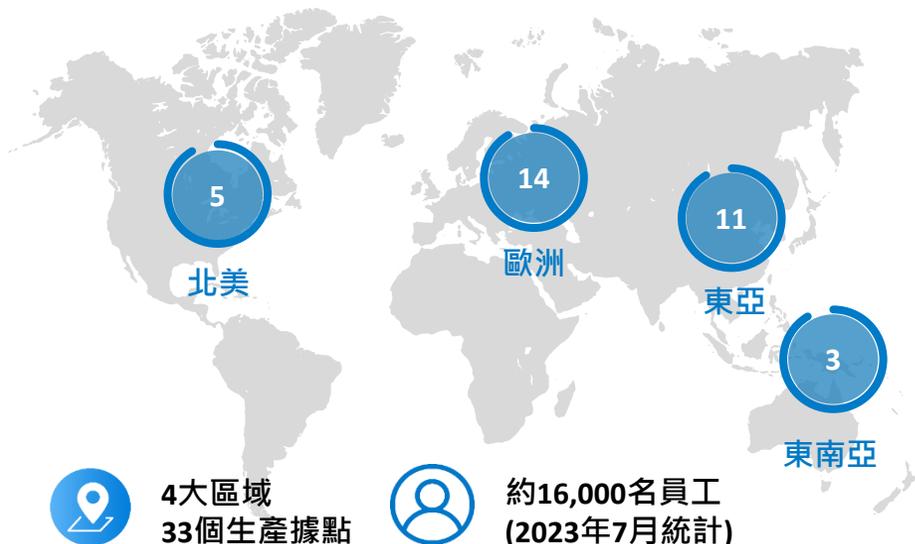
APPENDIX

全球轉變三關鍵: 4 x 4 商業模式

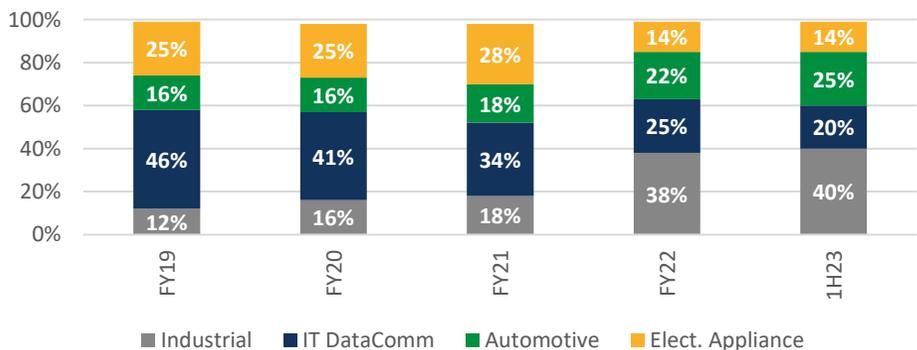


APPENDIX 長期策略: 多角化

降低對東亞的依賴



目前的銷售組合更加多元化



工業用

- 產品性質: 多樣.少量
 - 工廠自動化
 - 資本設備
 - 醫療
 - 新能源
- 產品產區: 所有四個地區



車用

- 產品性質: 少樣.多量
 - 電動車
 - 矽膠
 - 非電動車
 - 充電
- 產品產區: 所有四個地區



資訊科技與 數據傳輸

- 產品性質: 少樣.多量
 - 高效能運算
 - 周邊設備
- 產品產區: 東亞 + 東南亞



電器用

- 產品性質: 少樣.多量
 - 大/小型家電
 - 傳統家電, 有線式
 - 智慧家電, 無線式, 內建電動馬達
- 產品產區: 東亞 + 歐洲

APPENDIX 長期策略: 整體局勢

目標

打造出一個在任何週期下都能穩定成長的企業



多角化

強韌動能

永續



- ✓ **區塊:** 工業用, IT與數據通訊, 車用, 電器
- ✓ **區域:** 北美, 歐洲, 東南亞, 東亞

- ✓ **長期趨勢:** 工廠自動化, 資本設備, 高效能運算, 電動車, 客製化產品
- ✓ **工業用:** 能源, 其他工業用, 醫療保健, 矽膠

- ✓ **ESG:** 環境, 社會公益, 企業治理
- ✓ **整合:** 業務和營運方面



成果

產生穩健的自由現金流以增加利害關係人的價值

APPENDIX 長期策略: 強韌動能

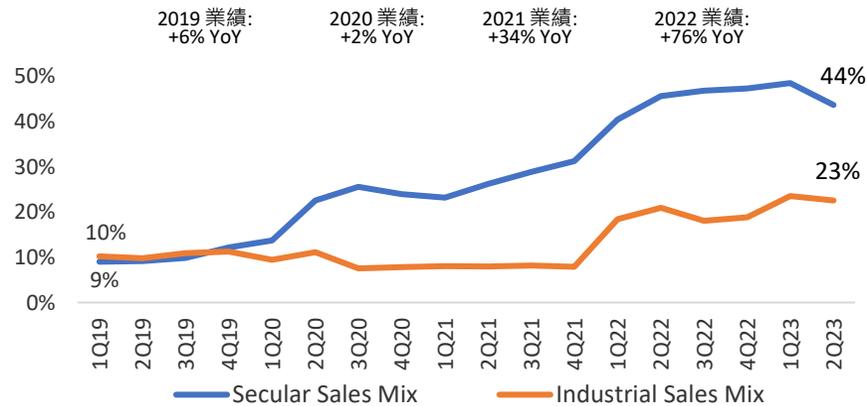
長期趨勢

長期高成長 但有上下循環的週期

工業用

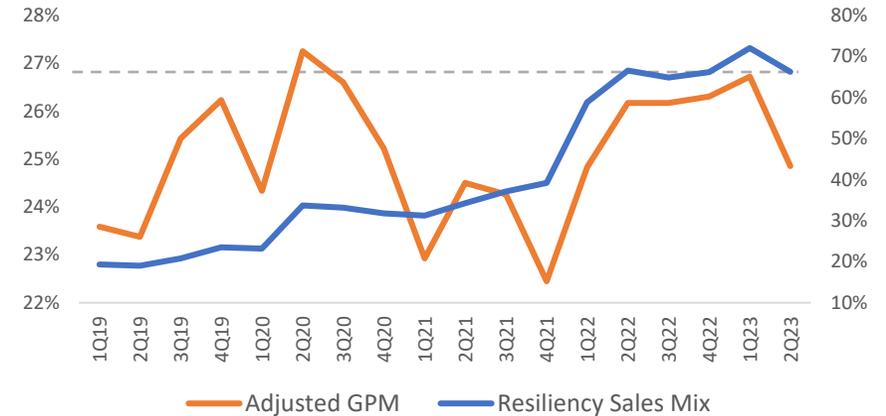
長期穩健成長 且毛利率穩定

強韌動能



導致

強韌動能 vs 毛利率



強韌動能 = 2023上半年業績的69%

- ✓ 長期趨勢: 從2019年第一季的9%成長至2023年第二季的44%。
- ✓ 工業用: 從2019年第一季的10%成長至2023年第二季的23%。

銷售毛利回升且維持穩定

- ✓ 毛利率回升: 儘管成本上漲, 仍回到 2017 年初的水平。
- ✓ 毛利率穩定: 從2022年第一季度到2023年第二季度逐漸上升。

注: 毛利率不包括庫存影響

APPENDIX 期動能: 永續發展

我們對永續發展的承諾，讓貿聯能駕馭綠色浪潮、減輕氣候風險、降低成本及建立品牌價值，為我們和利害關係人都創造了長期價值。

E
能源生產及保存

S
社會公益充權&改善

G
永續卓越的治理

我們的行動

降低溫室氣體
排放密度

使用可再生
能源發電

富時羅素
綠色營收

員工參與
公益活動

零事故政策

社會貢獻

台灣證交所
公司治理

強而有力的
內部政策

獎懲分明

我們的成果

持續進步:
美國新聞周刊 &
全球碳揭露計畫

Sustainalytics:
低風險評級

持續進步:
新聞周刊美國最
佳社會責任企業

優良工作環境:
留任 & 新聘

貿聯人:
一個團隊,
一個目標

全球企業功能

APPENDIX 資產配置

集資歷史: 5輪

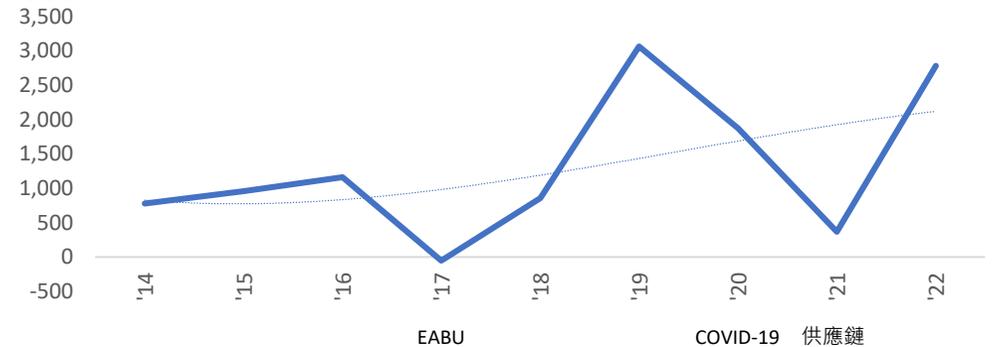
進入資本市場以提高戰略靈活性

2023 - ECB-5 (\$150m), 增資 (待進行)	狀態	尚未轉換
2022 - ECB-4 (US\$125m) + GDR-2 (US104.2m)	狀態	部分轉換
2019 - ECB-3 (US\$100m) + GDR-1 (US\$80.4m)	狀態	完全轉換
2018 - ECB-2 (US\$100m)	狀態	撤回, 股本無稀釋
2016, 2018 - ECB-1 (US\$80m), CI (NT\$630m)	狀態	完全轉換

相得益彰

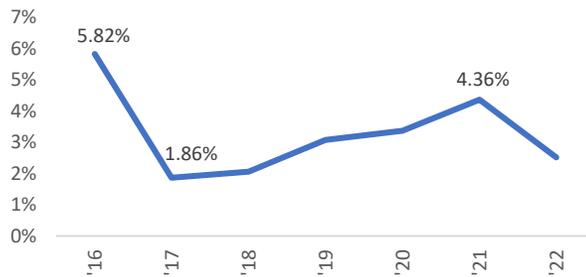
營運現金流 (NTD, M)

在不穩定的大環境下營運



資本密集度

支持長期成長



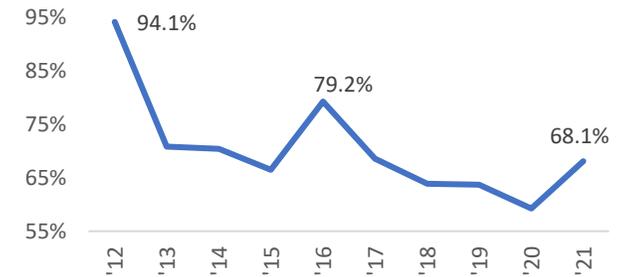
獨特的競爭優勢: 併購

強而有力的戰略選擇及整合

2022 - INBG	銷售年均複合 成長率: +16.4%	銷售年均複合 成長率: +30.1%	指標性收購
2020 - Speedy			補強收購 選擇性多角化
2018 - Teralux			補強收購
2017 - EABU			指標性收購
2016 - 城鈺, Spinneret	原本	合併	補強收購 逐步營利增長

派息率

吸引更多投資者



聯絡我們

王譚鋒 Mike Wang
經理, 投資人關係
T +886 2 8226 1000 ext. 2663
E mike_wang@bizlinktech.com

關注我們

 @BizLinkTechnology

 @BizLink Group

即將舉行的投資人關係活動

9月11日至12日: 紐約, Auerbach Grayson
9月13日至14日: 紐約, Macquarie