

貿聯控股公司

3665.TT

投資人簡報

2021年第4季

2022年3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。

01 關於貿聯

02 為什麼選擇貿聯

03 財務摘要

04 永續經營 & 獎項



商業模式

- 一站式ODM能力，提供新產品設計開發、測試與整合製造
- 專注於商業和工業市場
- 精於少量多樣 & 多量少樣

企業願景

- 2025年之前，成為主要的科技貢獻者及ESG實踐者
- 以高品質創新產品提升生活並保護環境
- 在全球4大地區緊密整合營運

企業文化

- 矽谷思維、全球布局
- 5位創辦人仍全心致力營運
- 與主要客戶長期合作關係超過10年

由矽谷出發，連結新應用



DNA 敏捷彈性

01 企業文化

- 矽谷思維: 創新、彈性、敏捷
、專業、跳脫框架解決問題
- 建立持久的全球夥伴關係

03 客戶支援

- 高度彈性
- 快速溝通
- 客戶導向

02 產品特點

- 結合跨領域經驗對應新興應用
- 資訊、電動車、電器、數據中心等產業技術先行者

04 製造專業

- 一站式服務：從設計到量產
- 自動化能力

貿聯的發展歷程

1996

成立貿聯，以資訊科技及消費產品訊號連接為主要業務



2011

於臺灣證券交易所上市 (3665.TT)



2019

- 第二次發行的CSR報告獲得SGS認證
- 獲Sustainalytics評為低風險
- 台灣證交所公司治理排名前5%



2021

- 宣布INBG¹併購：提升工業銷售
- 重新分類產品線以突出長期策略
- 獲得高科技業IR獎項認可



1997

在美國加州成立貿聯全球總部



2017

透過收購，進入電器線束事業



2020

- 透過收購，進入系統整合組裝事業
- 綠色營收超過年營收 10%
- 獲FTSE 富時羅素評為低風險



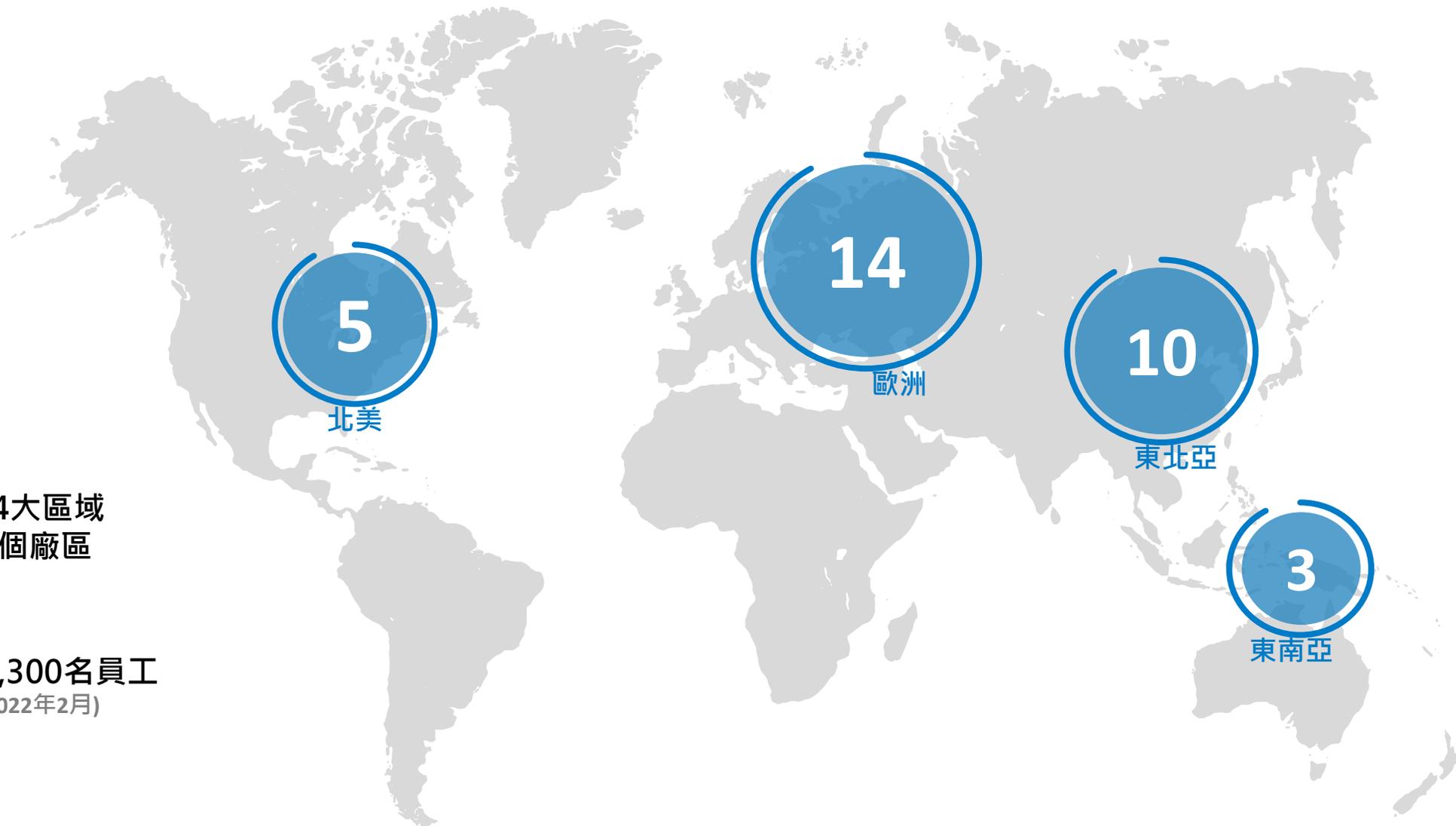
產品時間軸

- 1999 - 車用
- 2000 - 光通訊
- 2001 - 工業
- 2002 - 醫療
- 2008 - 太陽能
- 2014 - 4K2K擴充基座
- 2019 - 400G QSFP-DD高速傳輸線
- 2020 - 半導體系統整合組裝
- 2021 - 工業自動化與高端醫療

註記:

1. LEONI工業應用事業群業務 (LEONI Industrial Solutions)

全球 營運足跡



全球4大區域
共32個廠區



約14,300名員工
(截至2022年2月)

貿聯 的長期投資價值

過去



- 資訊產品銷售佔比獨大
- 產能東北亞獨大
- 少數客戶佔比大

現在



- 產品多元、技術互補
- 工業、數據中心、電動車為主
- 產能分散至四大工業群聚地
- 轉型全球企業

關鍵因素



- 長期競爭優勢：應用多元、尋求跨領域創新
- 擴大長期增長動能：半導體、能源及儲能、數據中心、電動車及充電應用
- 與客戶協同合作：保持敏捷、持續優化、達成零時差
- 長期策略融入企業永續：承擔社會責任、與利益關係人共同創造美好的未來

四大 長期催化劑

產品組合佔營收百分比	'19	'20	'21
工業用	12%	16%	19%
▶ 工業用長期動能佔比	> 25	> 55	> 65
資訊數據	46%	41%	34%
▶ 資訊科技長期動能佔比	> 5	> 10	> 20
車用	16%	16%	17%
▶ 車用長期動能佔比	> 35	> 50	> 55
電器	25%	25%	28%
長期動能	10-15%	20-25%	25-30%

長期動能：從2019年佔營收的10-15%、到2020年佔20-25%；2021年佔25-30%且繼續增長

註記：
1. LEONI工業應用事業群業務 (LEONI Industrial Solutions)
2. 少量多樣
3. 多量少樣



工業用

- 產品性質：**少量多樣²** – 半導體設備、醫療、能源及工業機器人
- 技術能力：NPI 線束設計、工業整機裝配、系統整合、高階測試設備
- 產品策略：
 - 工業數位轉型、遠端醫療、高速運算(晶片)、以及IoT 帶來更多需求
 - 收購INBG¹：於產品線、歐系客戶，研發技術高度互補，創造更多機會
- 產品產區：歐、亞、北美廠區
- 長期動能：半導體、能源(儲能)



車用

- 產品性質：**多量少樣³** – 電動車、充電設備、越野車及卡車
- 技術能力：線材組裝、高壓線束、充電槍/套件、車用電子、連接器
- 產品策略：
 - 擴大乘用、商用電動車客群
 - 朝向更高附加價值的業務
- 產品產區：東北亞、北美廠區
- 長期動能：電動車、充電設備



資訊數據

- 產品性質：**多量少樣** – 數據中心、擴充基座 & dongle, 虛擬、擴增實境設備
- 技術能力：設計、高速線、PCBA、高速連接器、系統整合
- 產品策略：
 - 優化產品組合：增加數據中心佔比，降低個人電腦周邊(擴充基座等)佔比
 - 內外部結盟合作
- 產品產區：東北亞、東南亞
- 長期動能：數據中心

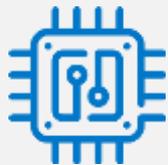


電器

- 產品性質：**多量少樣** – 為歐洲一線電器品牌供應線束、連接器、機構件模組
- 技術能力：設計、抽線、組裝、連接器、測試
- 產品策略：
 - 持續提升產品附加價值
 - 小型品牌客戶具有高成長潛力
 - 持續優化歐洲營運效率
- 產品產區：東北亞 + 歐洲

四大 長期動能

半導體、能源及儲能、數據中心、電動車及充電



半導體設備

搭載半導體的終端裝置急速增長，上游半導體供應鏈的需求大幅提升。

半導體廠在地化風潮亦驅動設備成長。



工業4.0

工廠自動化、數位製造，推動工業機器人與數據傳輸需求。

全球投入物聯網和能源基礎建設政策亦將帶來動能。



數據

高速運算、手持裝置、大數據應用、5G 通訊等，均推動數據中心增長。

數據中心需要大電流與高速線解決方案。



電動智慧車

電動車逐步取代燃油車，以及車載智慧應用、使數據、充電、感測訊號等需求將長期增長。



醫療保健

遠端數據、3D影像診斷、微創醫療的應用增加對連接器線的需求，包含醫療成像、體內和醫美應用。

更可靠、安全、高效的數據、訊號、電源傳輸，驅動數位轉型的科技應用



提升內生增長的槓桿:

擴大生產據點、取得先進技術、切入目標客戶群



長期策略為關鍵:

全球供應鏈區域化以達成短鍊需求



發揮現有的資本和人力資源:

加快整合得到更高的綜效

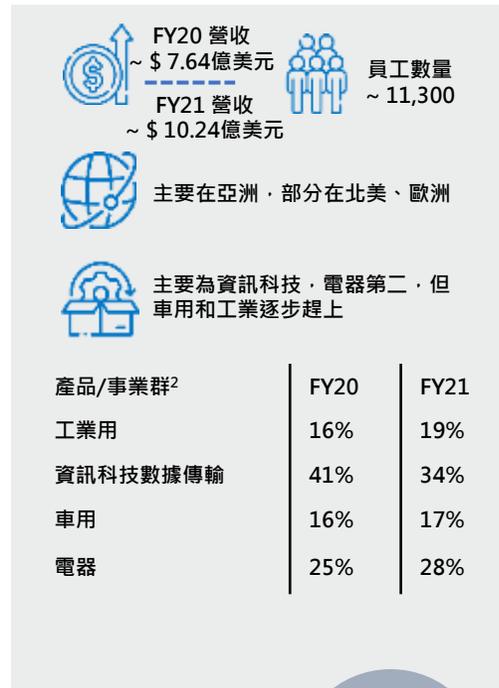


創造共贏局面:

- 2016至2021年，不含收購事業，營收年複合成長率+15.3%
- 計入收購案後，複合成長率達+23.7% (含 EA 和 Speedy)

貿聯4.0 收購INBG工業應用事業群

整合生產、供應鏈、營收和成本支出
實現綜效



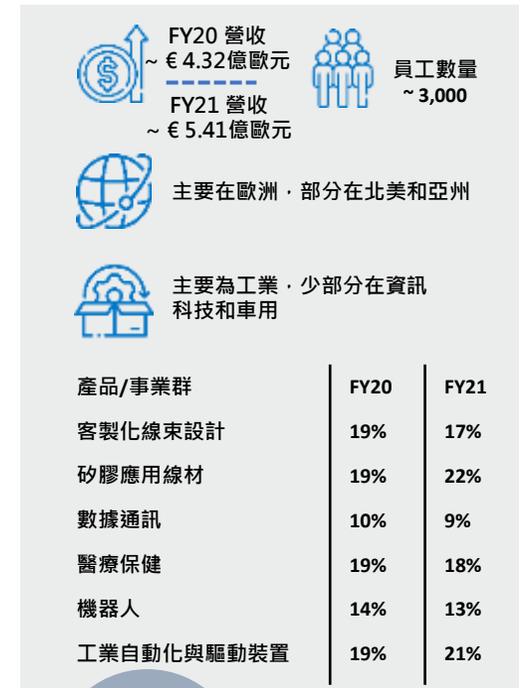
BizLink
+
INBG

合併營收立即增加，並積極整合資源
推動未來更多增長潛力

INBG的加入將帶來工業領域更頂尖的
技術和市場領先地位，並且增強產品
組合的附加價值

增加歐美據點提升在地市佔 –
區域互補並增大合併效應

從資訊科技為主轉為工業用市場 –
將受益於全球工業基礎設施擴增趨勢

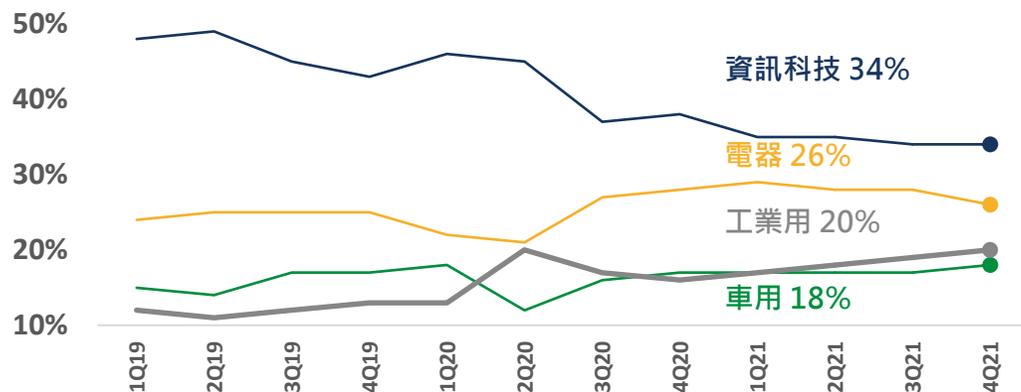


BizLink

INBG¹

註記：
1. LEONI工業應用事業群業務 (LEONI Industrial Solutions)
2. 其他佔營收的2%

產品組合 每季佔營收%



四捨五入到最接近的整數

獲利能力



毛利率 23.03%

營業利益率 9.59%

現金循環週期



101 天

95

投資資本回報率 ROIC

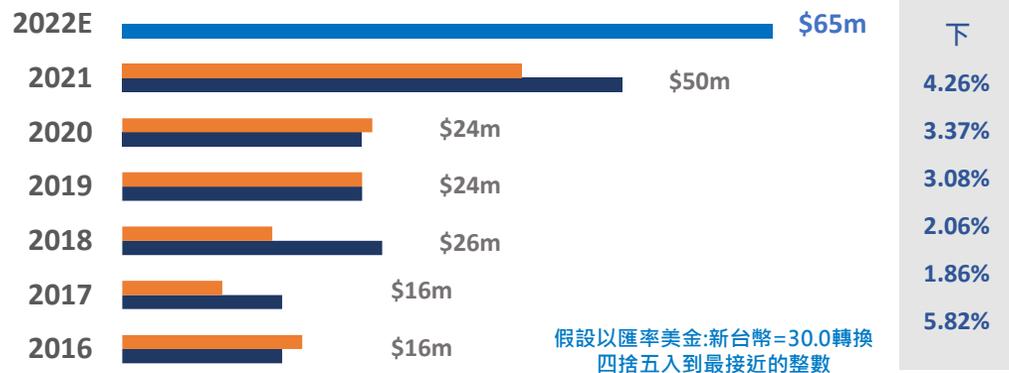


5.27%

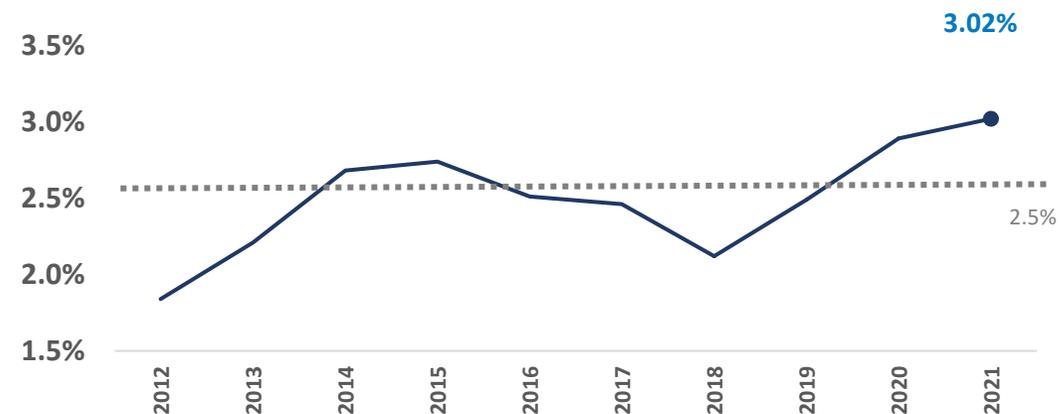
6%

Rolling Avg LTM ROIC

資本支出 預算 vs 實際



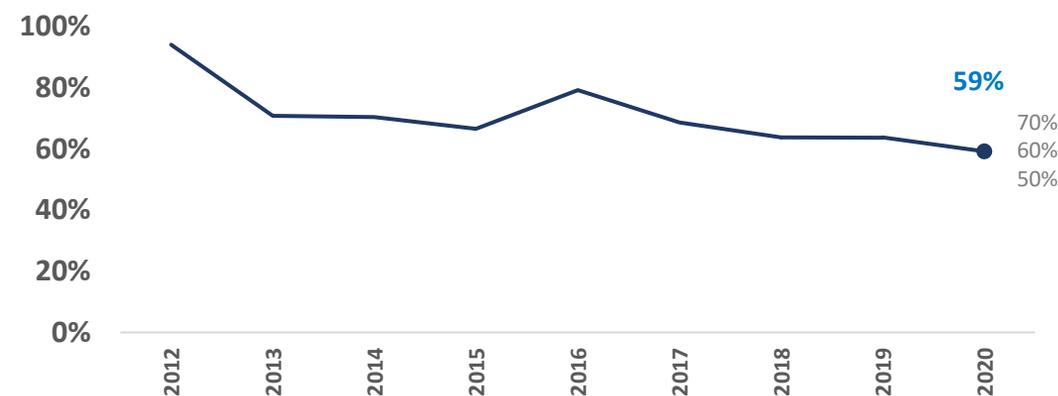
研發支出占營收比



資產負債率



股利發放率



貿聯企業的 永續發展

E

採用能源及儲能

- 加強減排和節能，提高**能源**利用率
- 擴大**環境數據**和分析：從2019年9個據點擴大到2020年全球17個據點
- 產線目前以**乾式組裝**為主，大部分使用在地資源
- 採用**可再生**能源：馬來西亞和美國加州佛利蒙廠已採用，未來將在更多據點引入太陽能。

S

社會責任及關照

- **捐款**資助兒童、科技發展等核心價值觀的慈善機構和研究單位
- **遵循**當地法規、國際標準
- 參與本地**活動**增加對社區的參與度藉以維繫關係
- 員工內部培訓以培養人才技能和準備**接任者**

G

公司治理的永續能力

- 透過董事會，對審計、薪酬和公司治理委員會的績效進行**監督**
- 台灣證交所年度**公司治理**評鑑：排名前20%公司
- 所有員工簽署誠信和道德標準聲明，制定“**行為準則**”認同核心價值觀
- 全球永續發展中心推動“**零事故**”政策，以實現最佳工作環境

貿聯

企業長期策略

- 長期策略：降低氣候變遷和自然災害帶來的供應鏈衝擊，並減少碳足跡
- 長期動能因素：**綠色營收**（電動車、充電、能源）的年營收佔比將持續增長
- 維持資訊**透明度**
- 透過管道至所有利益關係人以獲取反饋，並持續改進以充分發揮潛力

2020年 企業永續成果

承諾企業永續、增加綠色行動、降低氣候風險、降低成本及建立品牌，為貿聯及全體利益關係人創造價值。

掃描QR Code
或點此CSR報告書連結：



www.bizlinktech.com/about/corporate



馬來西亞據點：：
每年貢獻近500MWh的太陽能發電
(2020-2021)

Social Contribution



Generation(Annual)

Yearly Production 479.63 MWh



截至2021年12月22日



3.71%

淨利年增成長



32%

溫室氣體排放密度下降



20%

耗水密度下降



9%

能源消耗密度下降



20%

公司治理評鑑排名前列



93%

客戶滿意度



6%

公益捐贈成長

ESG獎項 & 肯定

- 2017年開始發行**CSR**報告書，2018年開始獲得**SGS**認證
- 提供**ESG報告**摘要下載，了解貿聯在 2025 年前成為 ESG 實踐者的決心
- 成立**全球永續發展**中心和**數位轉型**辦公室以採取積極行動

Sustainalytics
2021 ESG評鑑—
評級為低風險企
業

美國新聞週刊—
2021年度全美
最佳社會責任企
業獎

FTSE富時羅素
2020 ESG評鑑—
評級為低風險企
業

2020年度臺灣
證交所公司治理
評鑑前6% -
20%



納入2021年臺
灣證交所公司治
理100指數(自
2021/07/16生
效)

亞元雜誌最傑
出公司獎2019
— 2021 — 臺灣
車用零件類

投資人關係雜誌
— 2021大中華
地區高科技業最
佳投資人關係公
司

Philips 2020年
—社會責任獎 金
獎