

# 貿聯控股公司

## 3665.TT

### 投資人簡報

2022年第2季

2022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。

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

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

## 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



### 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

- 重新分類產品線以突出長期策略
- 獲得IR Magazine高科技業IR獎項認可



### 2022

- 完成INBG併購
- 獲機構投資者評選為亞洲年度最佳管理團隊科技硬體類公司第一
- 獲得台灣證交所2021公司治理排名前5%



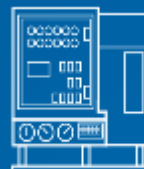
### 2011

於臺灣證券交易所上市 (3665.TT)



### 2017

透過收購，進入電器線束事業



### 2020

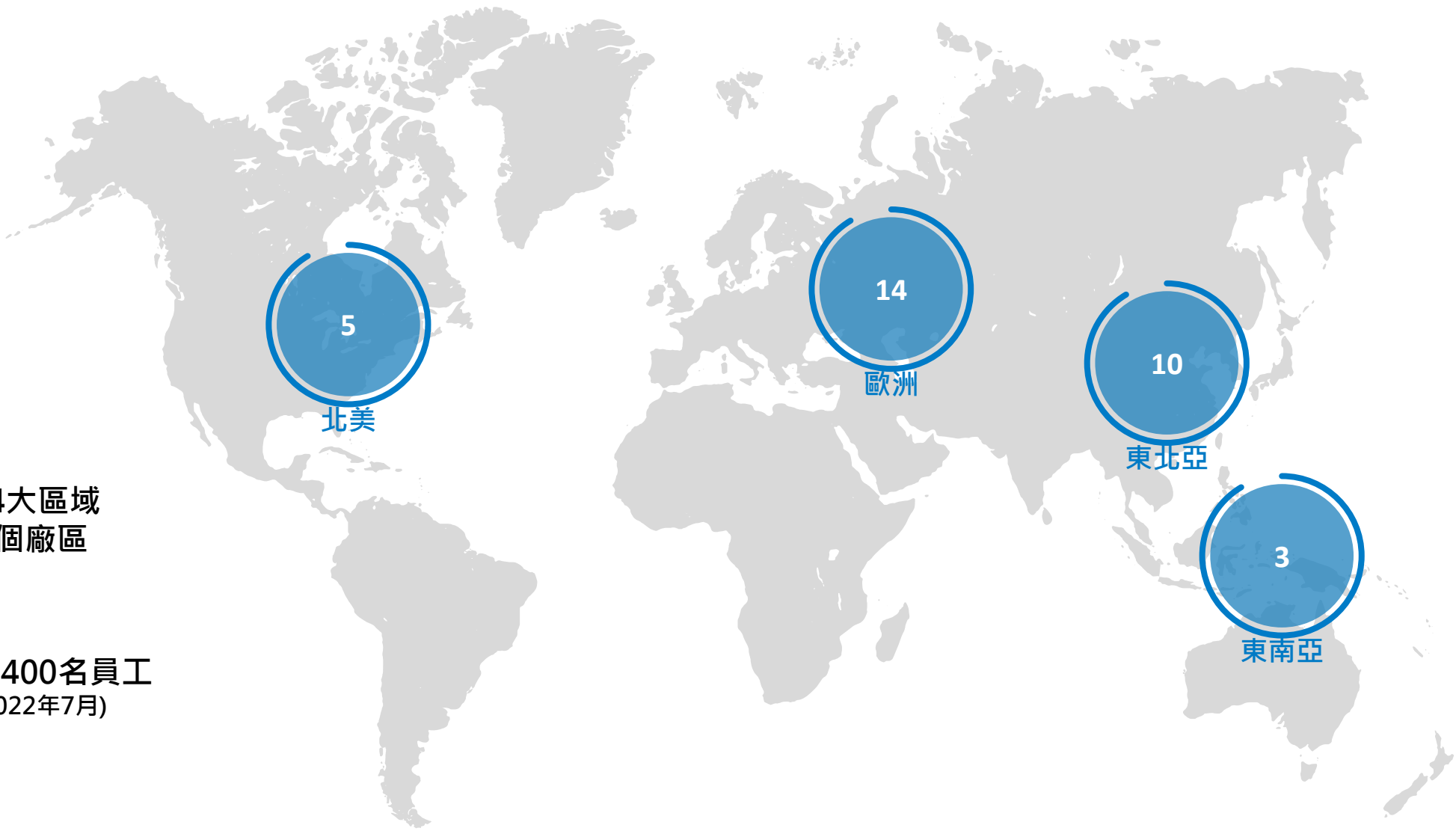
- 透過收購，進入系統整合組裝事業
- 綠色營收超過年營收 10%
- 獲FTSE富時羅素評為低風險



### 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

# 全球 營運足跡



全球4大區域  
共32個廠區



約17,400名員工  
(截至2022年7月)

# 貿聯 的長期投資價值

過去



- 從資訊科技&消費電子銷售佔比高和**依賴單一地區**生產的公司...

現在



- ...走向成為擁有多元化產品和生產足跡的**全球企業**

關鍵因素



- **與客戶協同合作**：保持敏捷、持續優化、達成零時差供應鏈
- **長期競爭優勢**：積極且有針對性地將應用多元化、尋求跨領域創新以減少產品營收受到季節性波動影響
- **擴大長期增長動能**：分散及減少以消費者為中心和有週期性產品的比重，朝長期發展有較大成長空間趨勢的行業發展
- **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



# 四大項產品與應用 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	> 5	> 40	> 55
資訊科技與數據傳輸	46%	41%	34%
資訊科技長期動能佔比	> 5	> 15	> 20
車用	16%	16%	17%
車用長期動能佔比	> 35	> 45	> 50
電器	25%	25%	28%

長期動能因素已從佔2019年營收的5-10%增長到佔2020年營收的20-25%，現在佔2021年營收的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<sup>2</sup> – 工廠自動化、醫療、資本設備
- 產品應用: 線材組裝、線束、工業整機裝配、系統整合、連接器
- 產品策略:
  - 過去兩年基礎設施的低資本支出將帶來更多需求
  - 透過INBG<sup>1</sup>收購以擴大產品線並把握更多機會
- 產品產區: 所有四個地區，不同程度
- 長期動能: 工廠自動化、資本設備



## 資訊科技與 數據傳輸

- 產品性質: 多量少樣 – 高效能運算、用戶端周邊設備
- 產品應用: 線材組裝、線束、PCB、製成品、連接器
- 產品策略:
  - 進入分散式計算環境：增加高效能運算佔比，減低周邊設備
  - 使用內部專業和資源與其他產品項合作
- 產品產區: 東北亞 + 東南亞
- 長期動能: 高效能運算



## 車用

- 產品性質: 多量少樣<sup>3</sup> – 電動車及非電動車
- 產品應用: 線材組裝、線束、充電槍/套件、車用電子、連接器
- 產品策略:
  - 選擇性瞄準消費及商用電動車機會
  - 提升技術和產品服務以開展更高附加價值的業務
- 產品產區: 所有四個地區，不同程度
- 長期動能: 電動車



## 電器

- 產品性質: 多量少樣 – 主要為歐洲一線品牌客戶
- 產品應用: 線材組裝、線束、系統、電子、連接器
- 產品策略:
  - 增加高附加價值的產品項目
  - 與具有高成長潛力的中小品牌客戶合作
  - 持續優化歐洲營運效率
- 產品產區: 東北亞 + 歐洲

# INBG多元跨市場 終端應用

醫療 + 高效能運算 + 工廠自動化 + 交通運輸

## INBG六大業務體介紹

### 醫療保健(HC)

EMEA市佔率第一

- 全球人口老齡化加速醫療成像和牙科需求增加，通過醫療診斷以維持健康和延長壽命
- 協助醫療設備OEM實現數據/信號/電源傳輸，並提升我們的醫療保健佔比

### 工廠自動化: 機器人解決方案(RS)

EMEA市佔率第一

- 新冠疫情後的成本上升和勞動力供應不穩定將市場轉向自動化和智能工廠
- 提供機器控制的線束、纜線包(dress pack)、客製統包(turnkey)和系統集成解決方案

### 矽膠應用線材(SIL)

EMEA市佔率第一

- 隨著應用對於高溫及高電壓的需求增加，矽膠具備其他材料沒有的特性，溫度範圍從-60度至+200度
- 實現電源傳輸，包括交通基礎設施和所有電動車的現代化

### 數據通訊解決方案(TS)

EMEA市佔率前五

- 隨著資訊密度的提升及工業4.0的到來，數據生成在存儲、處理和傳輸有龐大需求
- 實現移動網路和數據中心內的數據傳輸，並提高我們高效能運算的佔比

### 工廠自動化: 工業自動化與驅動裝置(AD)

EMEA市佔率前五

- 隨著市場開始採用高速數據通信，推動機器控制及IO應用程序
- 提供數據傳輸和電源線束，包括為工廠自動化設備商提供解決方案

### 客製化線束設計(TMP)

EMEA市佔率前一至五

- 涵蓋各種終端市場的需求，從客製化、高科技、複雜應用都可覆蓋
- 具備更高規格的功能，包括在資本設備和醫療保健的專業領域

### 合併後產品組合分類

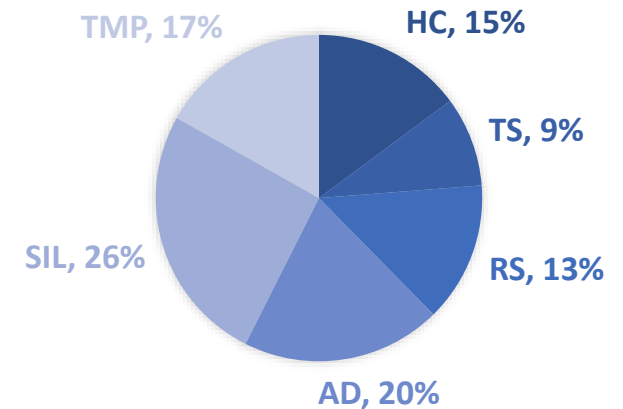
工業用: AD + RS + HC + TMP

資訊科技: TS

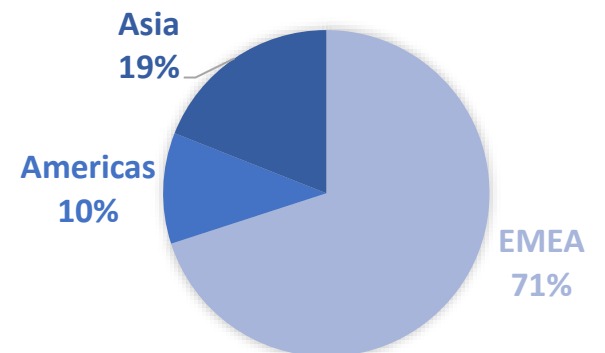
車用: SIL



### 2022年第二季產品營收比重



### 2022年第二季營收地區占比



# 長期趨勢 把握成長機會



## 資本設備

搭載矽含量的終端裝置急速增長，使得跨行業的供應商需求大幅提升。供應鏈在地化風潮亦驅動成長。



## 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。



## 高效能運算

高速運算及智能裝備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。



## 電動智能車

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

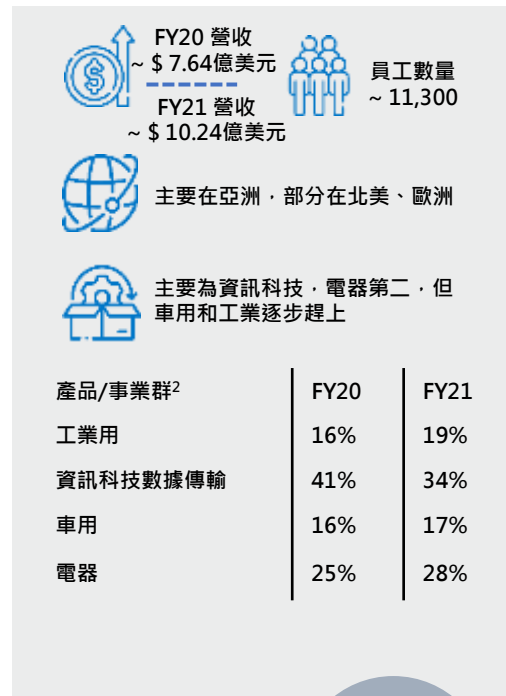
遠端數據、3D影像診斷、微創醫療的應用增加對連接器線的需求，包含醫療成像、體內和醫美應用。

長期趨勢的營收年複合成長率為 +33%，從 2019 年銷售額的 1/5 增長到 2021 年銷售額的 1/3，增長空間有望更大

# 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



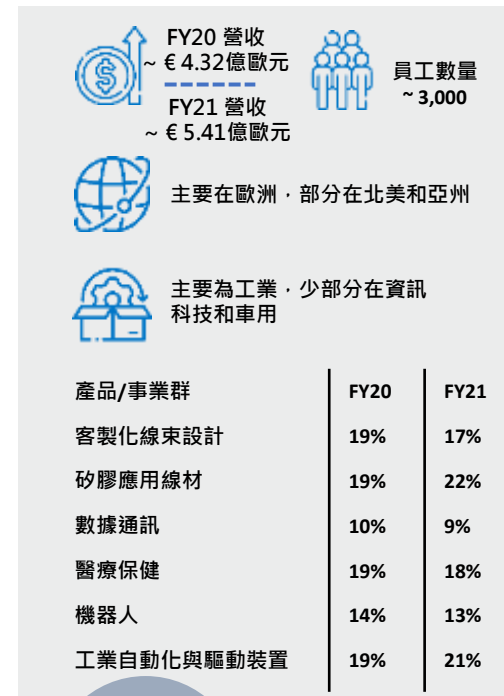
**BizLink**  
+  
**INBG**

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



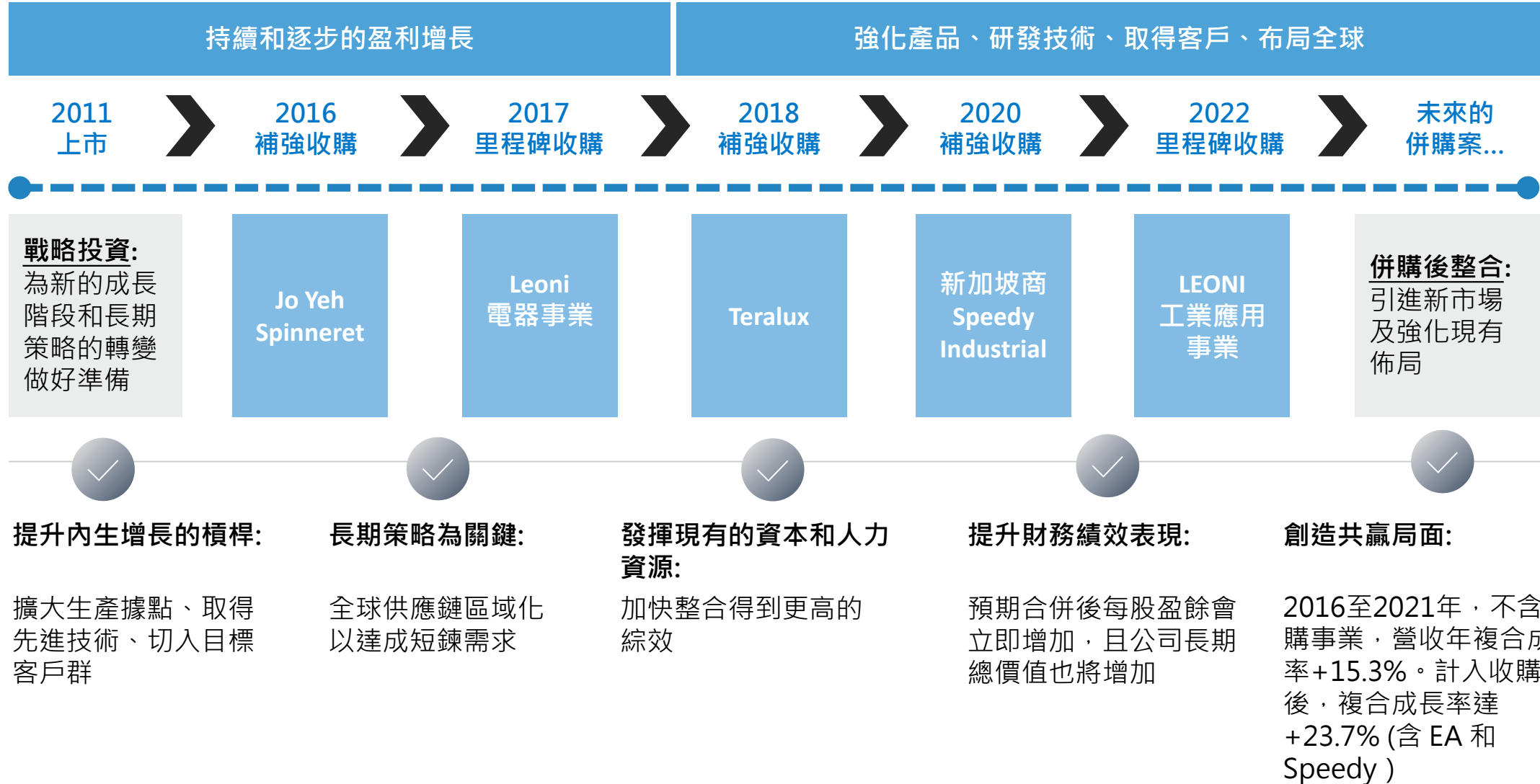
**BizLink**

**INBG<sup>1</sup>**

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

# 策略投資 互補增長

貿聯經營團隊長期卓越的執行力  
為所有利益關係人持續創造長期價值



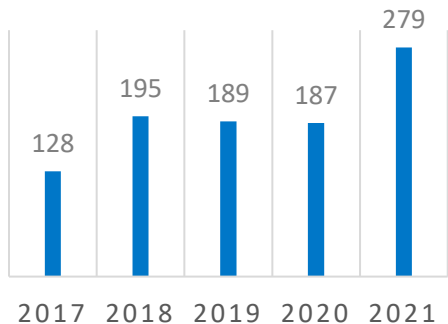
# 充分發揮 增長機會

## 電器事業 (2017年併購)<sup>1</sup> 企業價值: 5000萬歐元

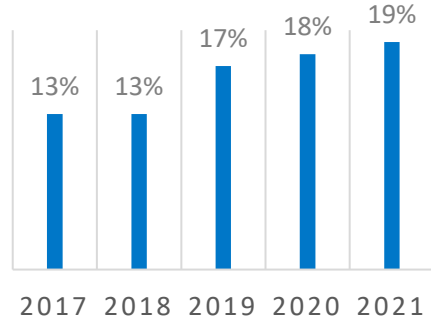
“加入貿聯團隊後我們在投資客戶項目時得到公司的大力支持，使我們能成功擴張和提升在行業的產品附加價值鏈，並且能更從容地面對近期的原物料短缺情況。” – 電器事業部資深副總裁

- 透過貿聯的連接器和IT資訊科技領域的產品技術成功實現與已有的電器客戶向上銷售機會，並與貿聯的其他產品組合達成交叉銷售機會。
- 從傳統保守的歐洲公司背景轉向矽谷文化和思維的工作模式。

營收(美元)



毛利率

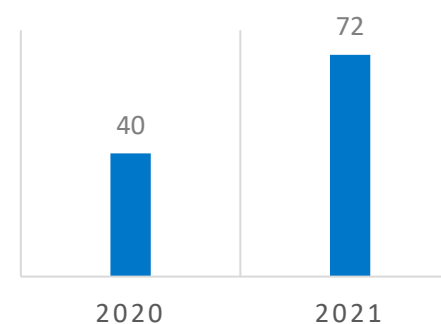


## Speedy Industrial (2020年併購)<sup>2</sup> 企業價值: 6500萬新幣

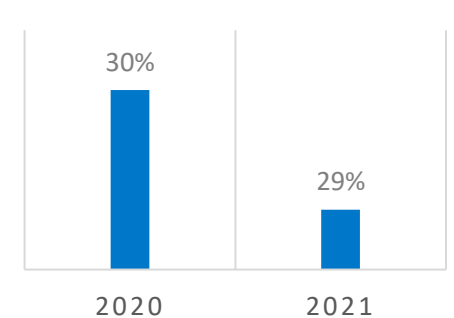
“我們透過先進的線束和系統整合技術並與貿聯的產品做出結合，成功使我們在提供高端複雜的半導體和醫療設備時達到市場領先地位。” – Speedy總經理

- 善用加入貿聯後的採購能力來減輕供應鏈的缺貨影響，並更有效地與供應商議價。
- 我們成功達到與主要客戶的營收增長，這來自於從組件供應商轉型為解決方案供應商，我們也預計在需要“多樣少量”的專業能力的產品應用中會看到更多成長機會。

營收 (新幣)

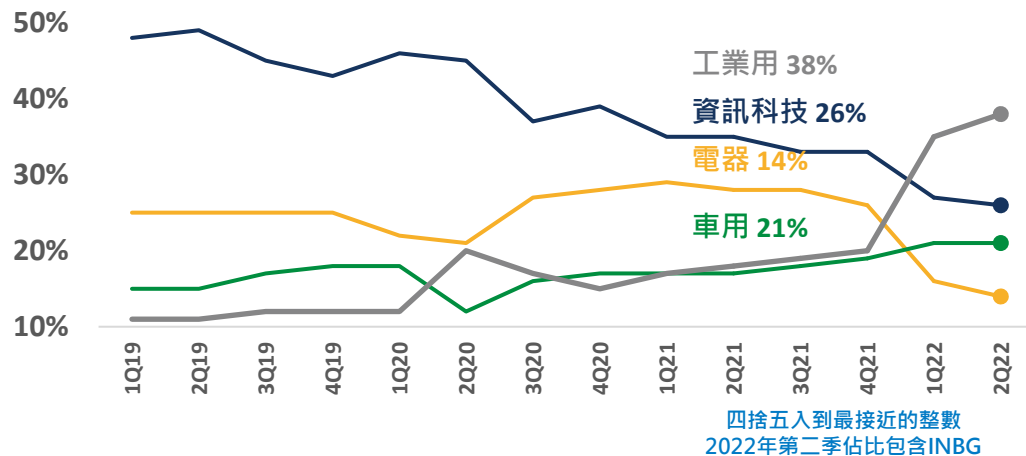


毛利率

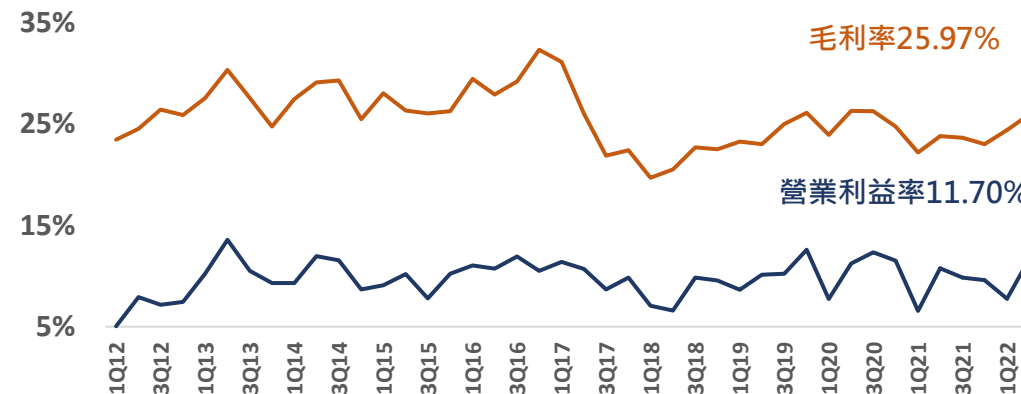


註記:  
1. EABU: 從2017年5月開始整合  
2. Speedy: 從2020年4月開始整合

## 產品組合 每季佔營收%



## 獲利能力



## 現金循環週期

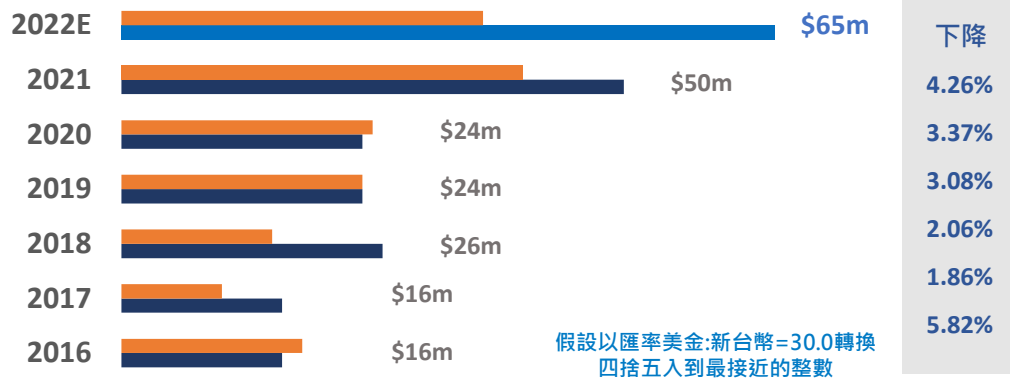


## 投資資本回報率ROIC

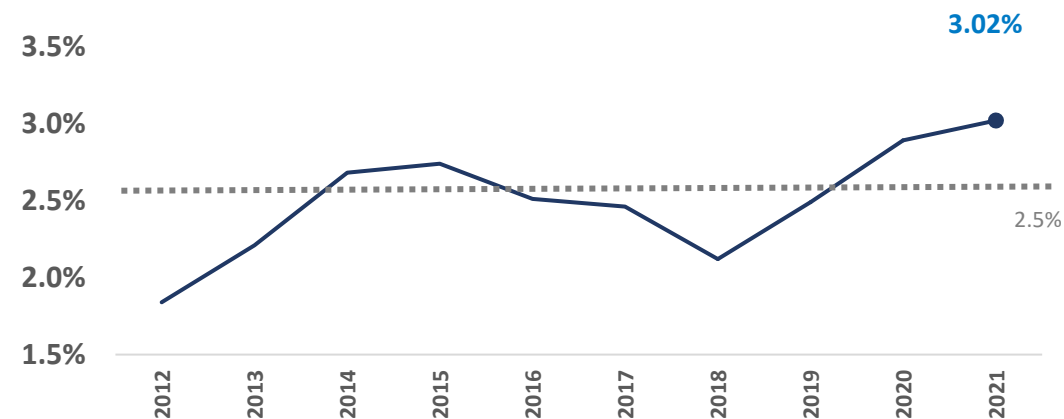


Rolling Avg LTM ROIC

## 資本支出 預算 vs 實際



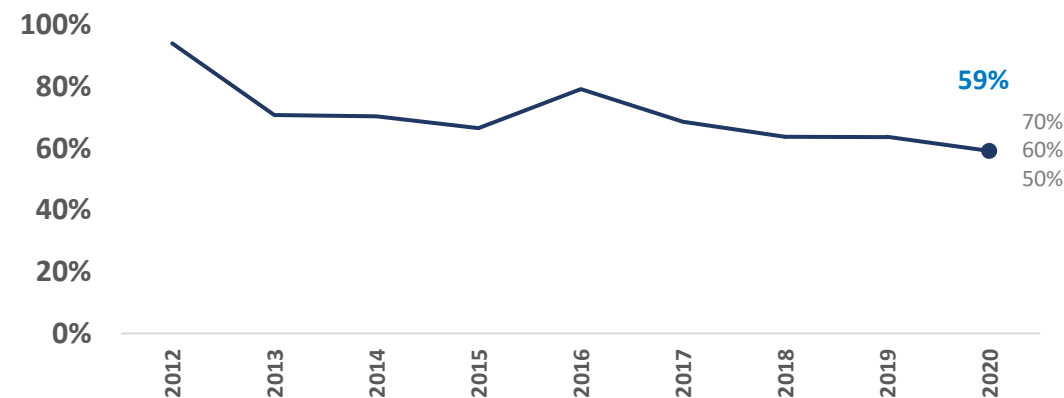
## 研發支出占營收比



## 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

# 2021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。

或點此CSR報告書連結：  
<https://www.bizlinktech.com/esg/detail/11>



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

## Social Contribution

 Green Plants Growth **3851 tree(s)**

 Emission Reduction **1405.77 Ton**

 Bulb Usage **1 Hundreds of millions Hour**

## Generation(Annual)

Yearly Production **479.63 MWh**



截至2021年12月22日



**26.74%**

淨利年增成長



**20.86%**

溫室氣體排放密度下降



**9.7%**

耗水密度下降



**6.59%**

能源消耗密度下降



**5%**

公司治理評鑑排名前列



**93%**

客戶滿意度



**46%**

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
- 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

2021年度臺灣  
證交所公司治理  
評鑑前5%



納入臺灣證交所  
公司治理100指  
數(2022/07/19  
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

機構投資者 —  
2022亞洲年度  
最佳管理團隊 —  
科技硬體類公司

## 聯絡我們

**王譯鋒 Mike Wang**

經理, 投資人關係

T +886 2 8226 1000 ext. 2663

E [mike\\_wang@bizlinktech.com](mailto:mike_wang@bizlinktech.com)

**楊黎安 Claire Yung**

資深專員, 投資人關係

T +886 2 8226 1000 ext. 2760

E [claire\\_yung@bizlinktech.com](mailto:claire_yung@bizlinktech.com)



關注我們

 [@BizLinkTechnology](https://www.facebook.com/BizLinkTechnology)

 [@BizLink Group](https://www.linkedin.com/company/BizLinkGroup)