貿聯控股公司
3665.TT

投資人簡報

2023年第4季

2024年3月更新

© 2024 BizLink Group
BizLink Property

安全聲明

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。

© 2024 BizLink Group
BizLink Property

I. 企業亮點:
2023年第四季度

在併購之後進行組織優化、技術與產能整合，創造1+1>2

- 公司的營運更有彈性，也有充足的自由現金流
- 優化資本結構，降低負債比
- 2023年可見資產負債表與現流表的改善
- 跨足次系統組裝，與客戶共同開發新產品，提升供應鏈價值

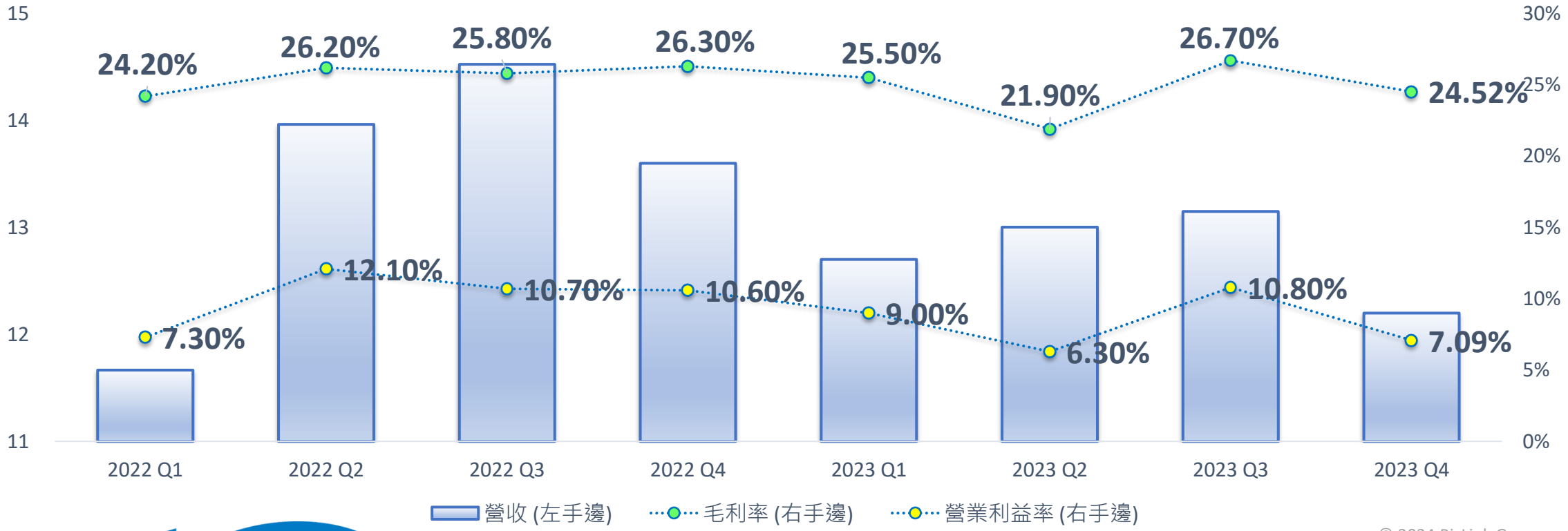
2024年是復甦成長的一年，由高附加價值產品引領，獲利的成長幅度將優於營收

- 受惠AI發展趨勢，高效能運算的數據中心相關產品下單力道增強
- 半導體設備的相關投資也在升溫
- 持續擴大在地化供應策略，並且期待各地都能有完整的研發與生產能力，今年陸續有新廠開出
- 貼近客戶，尋找更多機會，並且能降低排放與不確定性

© 2024 BizLink Group
BizLink Property

II. 財務表現摘要: 2023年第四季度

總營收	毛利率	營業利益率	淨利	每股盈餘
4Q23	4Q23	4Q23	4Q23	4Q23
NT$ 12.2B	**24.52%**	**7.09%**	**NT$ 508M**	**NT$ 3.11**



© 2024 BizLink Group
BizLink Property

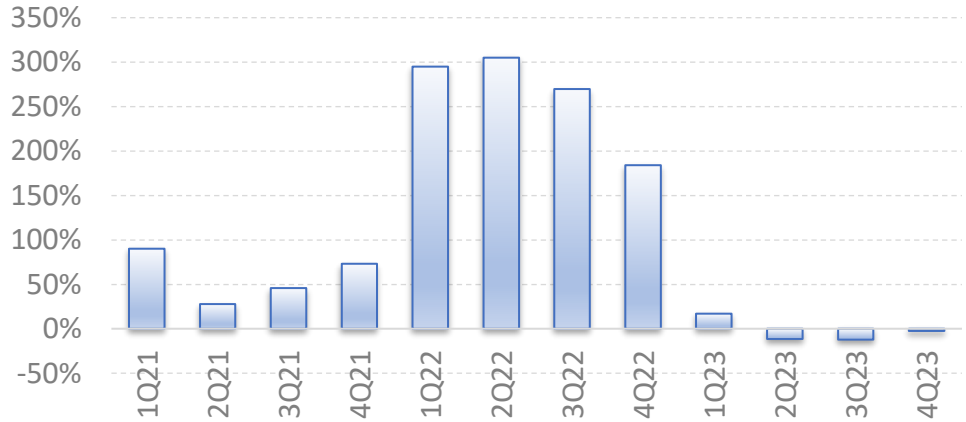
II. 財務表現摘要: 2023年第四季度

BizLink	工業用	電器用	車用	資訊科技與數據傳輸
2023 第四季	42%	13%	23%	20%
QoQ	→ 預期 → 實績	→ 預期 ↘ 實績	↘ 預期 ↘ 實績	→ 預期 ↘ 實績
YoY	↘ 實績	↘ 實績	↘ 實績	↘ 實績

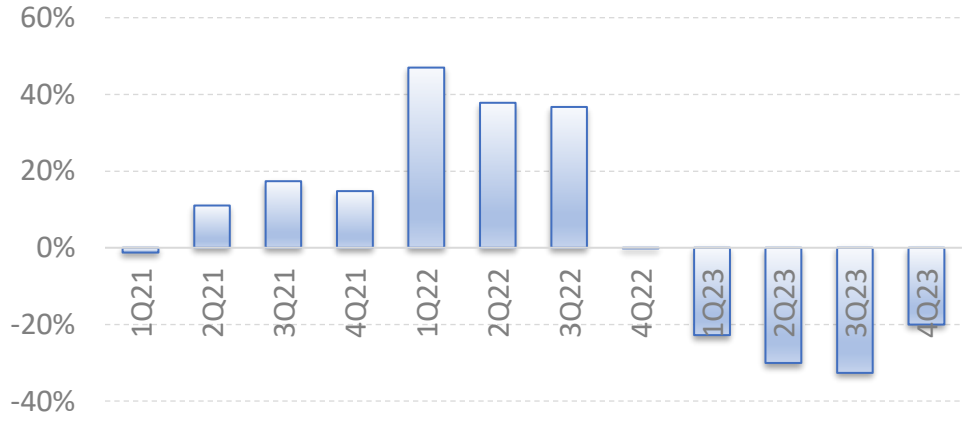
© 2024 BizLink Group
BizLink Property

II. 財務表現摘要: 2023年第四季度

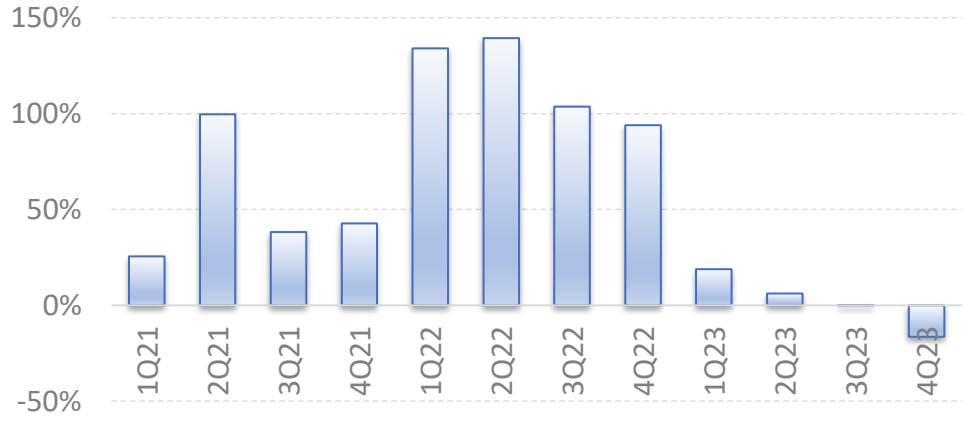
工業用銷售年比



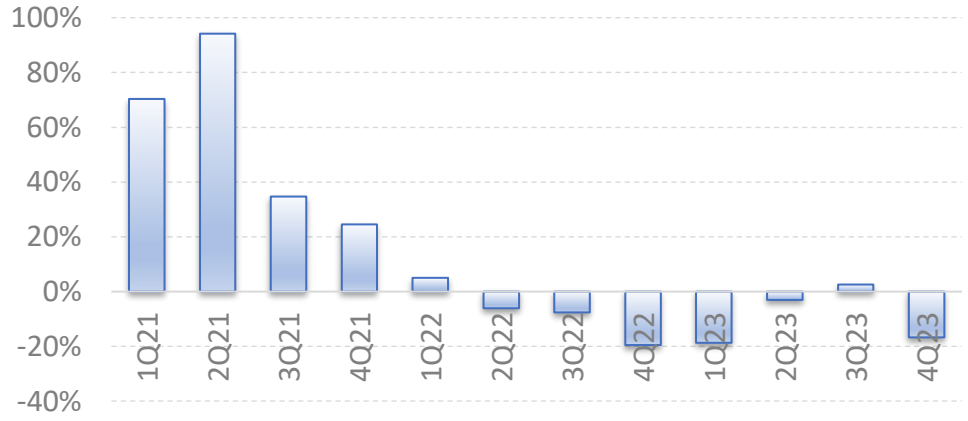
資訊科技與數據傳輸銷售年比



車用銷售年比



電器用銷售年比



© 2024 BizLink Group
BizLink Property

II. 財務表現摘要: 2023年第四季度

2023年財務管理成效

- 營運效率大幅提升並嚴控供應鏈紀律
  - 營運現金流與自由現金流創歷史新高：在手現金餘額創歷史新高、提高資本配置彈性
  - 降低負債比：適時調整長、短債部位
  - 持續投資4x4、創新業務

財務策略

- 嚴控營運與財務紀律：逐步建立現金緩衝
  - 繼續投資將來，爭取新業務的機會
  - 繼續尋找具備能力、顧客和產能（我們的三大關鍵C）的潛在外部成長機會
- 數項業務將迎來兩位數的複合年增長率：發揮優勢搶占先機
- 隨著ESG標準不斷提高，追求「綠色營收」的成長

© 2024 BizLink Group
BizLink Property

III. 企業亮點: 2023年第四季度

近期展望: 趨於穩定

- 經營環境依然充滿挑戰：部分業務持續成長，部分仍充滿挑戰
  - 成長：高效能運算、資本設備、醫療保健、能源
  - 挑戰：工廠自動化（探底）、周邊設備和電動車保持疲軟
- 谷底已過，預計今年將較去年溫和成長
- 呆滯存貨回沖和利息費用減少以及成本控管

2024: 工業用和資訊科技與數據傳輸

- 工業用: 多季以來的調整即將結束，但尚未完全恢復
  - 資本設備：產業下行週期已結束但復甦尚需時日
- 資訊科技與數據傳輸：近期高效能運算銷售成長加速快過於周邊設備的減速
  - 高效能運算：開始大量出貨高附加價值的數據傳輸和電源產品

© 2024 BizLink Group
BizLink Property

III. 企業亮點:
2024年第一季度展望

BizLink 2024 第一季 QoQ	工業用	電器用	車用	資訊科技與數據傳輸
	→ 預期	→ 預期	↘ 預期	↗ 預期
Highlights	資本設備	造型美髮	充電	高效能運算
Lowlights	工廠自動化	廚房電器	電動車	週邊設備

© 2024 BizLink Group
BizLink Property

Q&A

© 2024 BizLink Group
BizLink Property

APPENDIX
BizLink主要投資觀點

在地化生產策略

- ✓ 34座工廠分布4大區域
  北美、歐洲、東南亞、東亞
- ✓ 每區都能生產多量少樣、少量多樣與新產品導入能力
- ✓ 貼近客戶尋找更多機會、節省交貨時間降低風險、成本、排放與不確定性

核心多角化

- ✓ 提供解決方案：
  工業用、IT、車用、家電
- ✓ 從連接線跨足次系統組裝，與客戶共同開發新產品，創造客戶價值
- ✓ 受惠長期成長趨勢，降低傳統業務比重擁有穩定成長與成長波動性高的業務性質，可彈性互補

購併效益顯現 (1+1>2)

- ✓ 嚴選併購標的，合併後即享有獲利與現金流量
- ✓ 歷經3次指標性購併，並進行部門整合與組織優化，共享技術與客戶
- ✓ 切入同一客戶其他終端應用的供應鏈

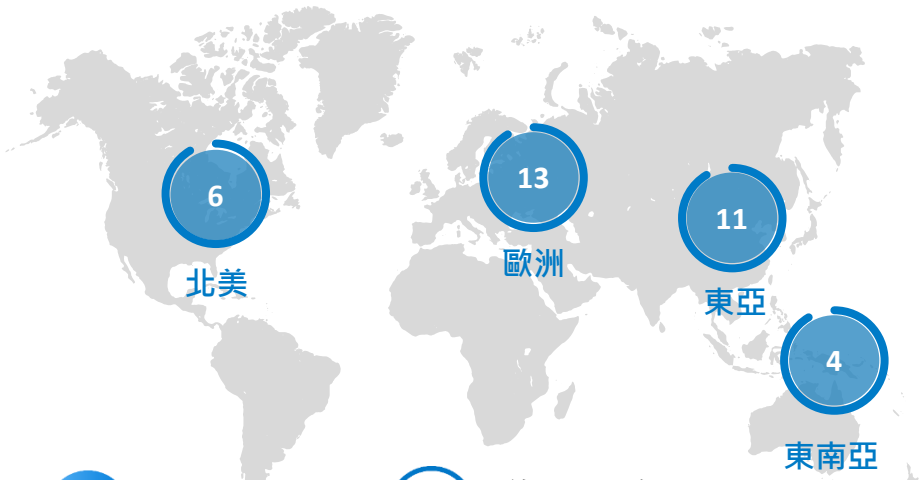
財務健全度

- ✓ 持續追求穩定的自由現金流與健全的資產負債表，強化自有資金運用彈性
- ✓ 主要客戶皆為知名歐美上市公司，與客戶共同發展成長
- ✓ 公司營運規模能在客戶的供應商管理脫穎而出

© 2024 BizLink Group
BizLink Property

APPENDIX
長期策略: 多角化

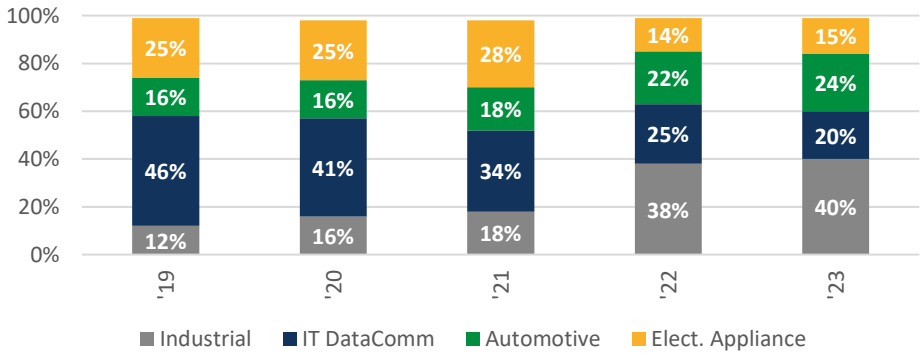
全球化戰略



4大區域
34個生產據點

約14,600名員工
(2023年12月統計)

目前的銷售組合更加多元化



工業用

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

車用

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

© 2024 BizLink
BizLink Property

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

專注連接器領域 → **多元市場組合** → **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

- ✓ **核心多角化戰略**: 電動車、充電樁、公共運輸工業控制、資本設備、醫療數據中心、高效能運算、能源、周邊配件、高端家電

- ✓ **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股東的價值

© 2024 BizLink Group
BizLink Property

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**。

BizLink

	我們的行動			我們的成果	
E 能源生產及保存	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	持續進步: 美國新聞周刊 & 全球碳揭露計畫	Sustainalytics: 低風險評級
S 社會公益充權&改善	員工參與公益活動	零事故政策	社會貢獻	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
G 永續卓越的治理	台灣證交所公司治理	強而有力的內部政策	獎懲分明	貿聯人: 一個團隊, 一個目標	全球企業功能

View CSR Reports

© 2024 BizLink Group
BizLink Property

APPENDIX
資產配置

集資歷史: 5輪

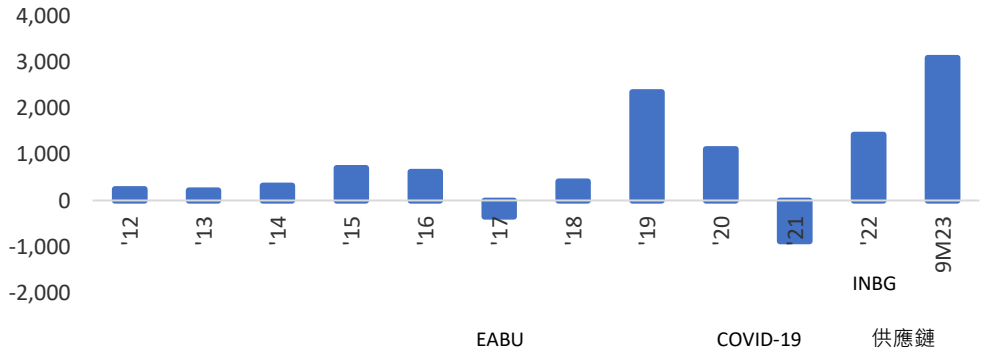
進入資本市場以提高戰略靈活性

2023 - ECB-5 ($150m), 增資 (NT$1.15B)	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$0.63B)	狀態	完全轉換

相得益彰

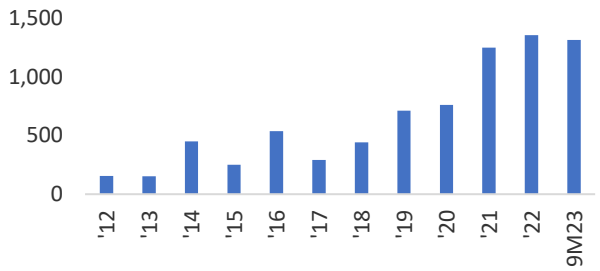
自由現金流 (NTD, M)

在不穩定的大環境下營運



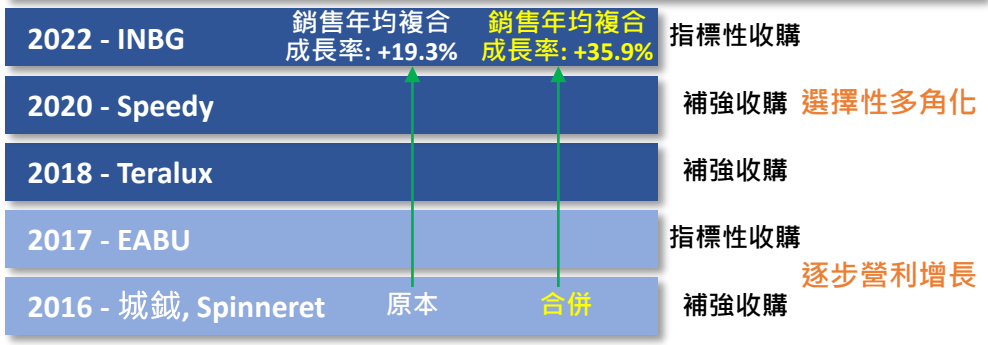
資本支出 (NTD, M)

支持長期成長



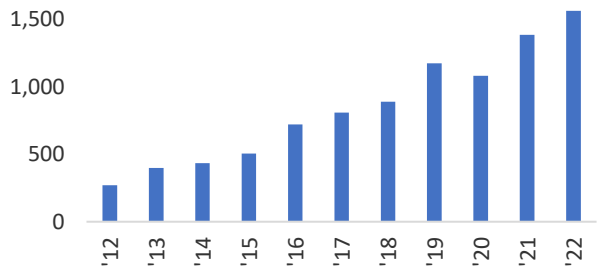
獨特的競爭優勢: 併購

強而有力的戰略選擇及整合



派息 (NTD, M)

吸引更多投資者



© 2024 BizLink Group
BizLink Property

APPENDIX:
最近5年簡式損益表

項目	2019	2020	2021	2022	2023 9M
營業收入	23,092,145	22,537,767	28,564,375	53,757,171	38,856,196
毛利率	**24.36%**	**25.34%**	**23.21%**	**25.65%**	**24.70%**
營業費用	3,215,562	3,265,296	3,971,071	8,218,883	6,223,372
營業利益率	**10.44%**	**10.85%**	**9.31%**	**10.36%**	**8.68%**
業外收支	-74,997	-189,786	-17,006	-253,812	-677,127
本期淨利	1,837,640	1,820,296	2,021,972	3,853,107	1,804,189
淨利率	**7.96%**	**8.08%**	**7.08%**	**7.17%**	**4.64%**
基本每股盈餘(元)	15.34	13.84	15.05	25.00	11.26

© 2024 BizLink Group
BizLink Property

APPENDIX:
最近5年簡式資產負債表

項目	2019		2020		2021		2022		2023 Q3	
	值	%	值	%	值	%	值	%	值	%
現金及約當現金	9,020,132	37.56%	5,360,003	23.59%	3,209,592	12.55%	8,497,568	15.90%	10,733,107	18.97%
存貨	4,077,127	16.98%	4,649,474	20.47%	6,378,838	24.94%	12,323,217	23.06%	11,164,563	19.73%
應收帳款淨額	4,836,085	20.14%	5,235,100	23.04%	7,005,579	27.39%	10,060,143	18.82%	9,639,264	17.04%
固定資產	2,505,708	10.43%	3,224,081	14.19%	3,864,308	15.11%	10,018,018	18.74%	11,689,179	20.66%
資產總計	24,013,108		22,717,189		25,572,481		53,446,242		56,576,662	
流動負債										
短期借款	64,500	0.27%	259,833	1.14%	827,652	3.24%	748,542	1.40%	3,222,522	5.70%
應付帳款	3,371,163	14.04%	3,501,322	15.41%	4,492,550	17.57%	5,547,952	10.38%	4,994,248	8.83%
其他應付款	1,243,287	5.18%	1,372,585	6.04%	1,571,126	6.14%	3,004,797	5.62%	3,210,231	5.67%
一年內到期長期負債	2,391,131	9.96%	55,719	0.25%	1,362,561	5.33%	2,477,952	4.64%	1,910,869	3.38%
非流動負債										
應付公司債	2,824,912	11.76%	2,739,430	12.06%	0	0.00%	3,728,371	6.98%	8,891,299	15.72%
長期借款	451,012	1.88%	385,162	1.70%	314,664	1.23%	10,283,057	19.24%	4,918,122	8.69%
負債總計	11,756,682	48.96%	9,439,664	41.55%	10,422,339	40.76%	30,942,218	57.89%	32,388,988	57.25%
權益總額	12,256,426	51.04%	13,277,525	58.45%	15,150,142	59.24%	22,504,024	42.11%	24,187,674	42.75%

© 2024 BizLink Group
BizLink Property

APPENDIX:
最近5年簡式現金流量表

項目	2019	2020	2021	2022	2023 Q3
期初現金	3,560,272	9,020,132	5,360,003	3,209,592	8,497,569
營業活動之淨現金流入(出)	3,060,503	1,871,527	364,965	2,779,419	4,396,885
投資活動之現金流量					
取得不動產、廠房及設備	-710,585	-759,861	-1,244,650	-1,350,475	-1,309,899
其他	-498,747	-1,276,117	-230,831	-9,737,947	-1,201,622
投資活動之淨現金流入(出)	-1,209,332	-2,035,978	-1,475,481	-11,088,422	-2,511,521
籌資活動之現金流量					
發行公司債	3,031,000	0	0	3,426,445	4,481,495
現金增資	2,423,699	0	0	2,880,000	0
短期借款增加	0	189,949	584,341	6,332,989	8,351,157
短期借款減少	0	0	0	-6,431,131	-5,983,075
舉借長期借款	92,173	0	112,036	12,078,209	7,334,769
償還長期借款	0	-13,914	-170,926	-58,848	-13,741,077
發放現金股利	-888,881	-1,174,657	-1,082,724	-1,385,649	-1,564,463
其他	-780,197	-2,827,513	-275,558	-2,981,077	788,173
籌資活動之淨現金流入(出)	3,877,794	-3,826,135	-832,831	13,860,938	-333,021
本期現金增加(減少)	**5,459,860**	**-3,660,129**	**-2,150,411**	**5,287,977**	**2,235,538**
期末現金	9,020,132	5,360,003	3,209,592	8,497,569	10,733,107
自由現金流入(出)	**2,349,918**	**1,111,666**	**-879,685**	**1,428,944**	**3,086,986**

© 2024 BizLink Group
BizLink Property

聯絡我們

王譯鋒 Mike Wang
經理, 投資人關係
T +886 2 8226 1000 ext. 52663
E mike_wang@bizlinktech.com

許殷銘 Jimmy Hsu
副理, 投資人關係
T +886 2 8226 1000 ext. 52794
E jimmy_hsu@bizlinktech.com

關注我們

@BizLinkTechnology

@BizLink Group

即將舉行的投資人關係活動

3月19日-21日: 臺北, 美銀BofA

© 2024 BizLink Group
BizLink Property