

貿聯控股公司

3665.TT

投資人簡報

2023年第3季

2023年11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年第三季度

變得更精簡、更靈活

- 繼續實施新的制衡機制以改善運營，這開始帶來一些成本效率

成為首選合作夥伴

- 降低客戶跨地區和終端市場的供應鏈風險
- 增加更多客製化系統級組裝項目的曝光度
- 與客戶共同開發下一代技術和產品

變得更有彈性

- 鑑於過去幾季之持續良好表現，現金流狀況更加強勁
- 逐步解決並克服遺留問題，為未來的艱難時期做好準備

為更強大的
BizLink
奠定基礎

II. 財務表現摘要: 2023年第三季度

總營收

3Q23

NT\$ 13.15B

毛利率

3Q23

26.69%

營業利益率

3Q23

10.75%

淨利

3Q23

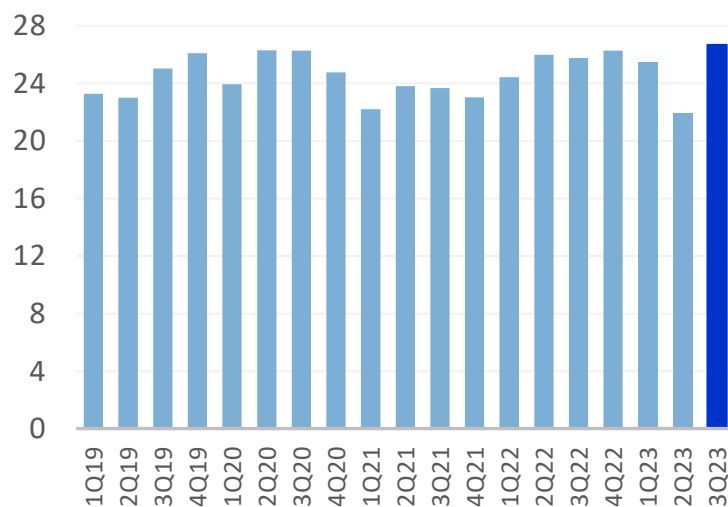
NT\$ 740M

每股盈餘

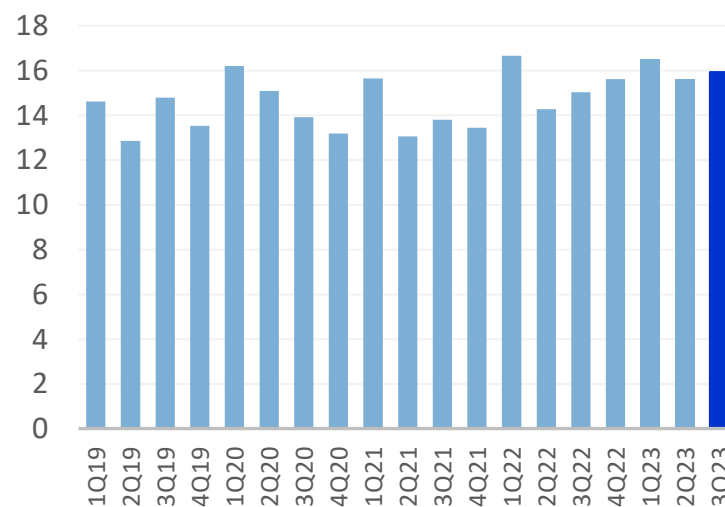
3Q23

NT\$4.54

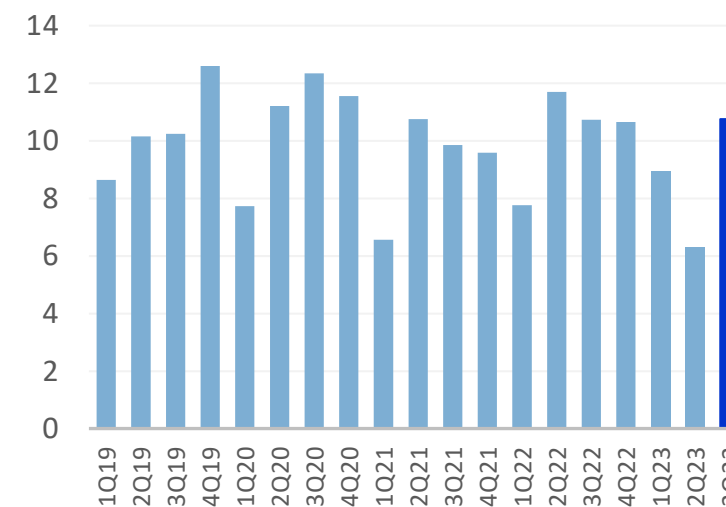
毛利率



營業費用率



營業利益率



II. 財務表現摘要: 2023年第三季度



II. 財務表現摘要: 2023年第三季度

穩定的利潤

毛利率* 目前六個季度穩定在 26%的水平
+
連續五季嚴格控制營業支出
=
穩定營業利益率

GPM*: 調整以排除庫存影響

正自由現金流量

運營現金流水平連續四個季度提高
+
繼續控制資本支出
=
健康的現金餘額

現金轉換週期

- 保持控制
- 將在未來幾季努力進一步減少

資本配置

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下半年：沒有異常高的調整

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年第三季度

打造 BizLinker 大家庭

- 聯合創始人仍然深入參與領導和管理日常活動
- 許多高階和初階員工帶來了豐富的經驗和全新的理念

減少波動性

- 抓住新機會彌補暫時較弱的領域
- 透過更好的產品組合和更高的效率提高和穩定獲利能力
- 藉由去槓桿化和提高現金水準來強化資產負債表

克服障礙

- 2023 年第三季業績較上季改善：庫存調整最小化且利息支出降低
- 大環境經濟面臨挑戰，但有復甦跡象

為更強大的
BizLink
奠定基礎

III. 運營亮點: 2023年第三季度

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: 中立
樂觀
保守

電器
整體
新領域

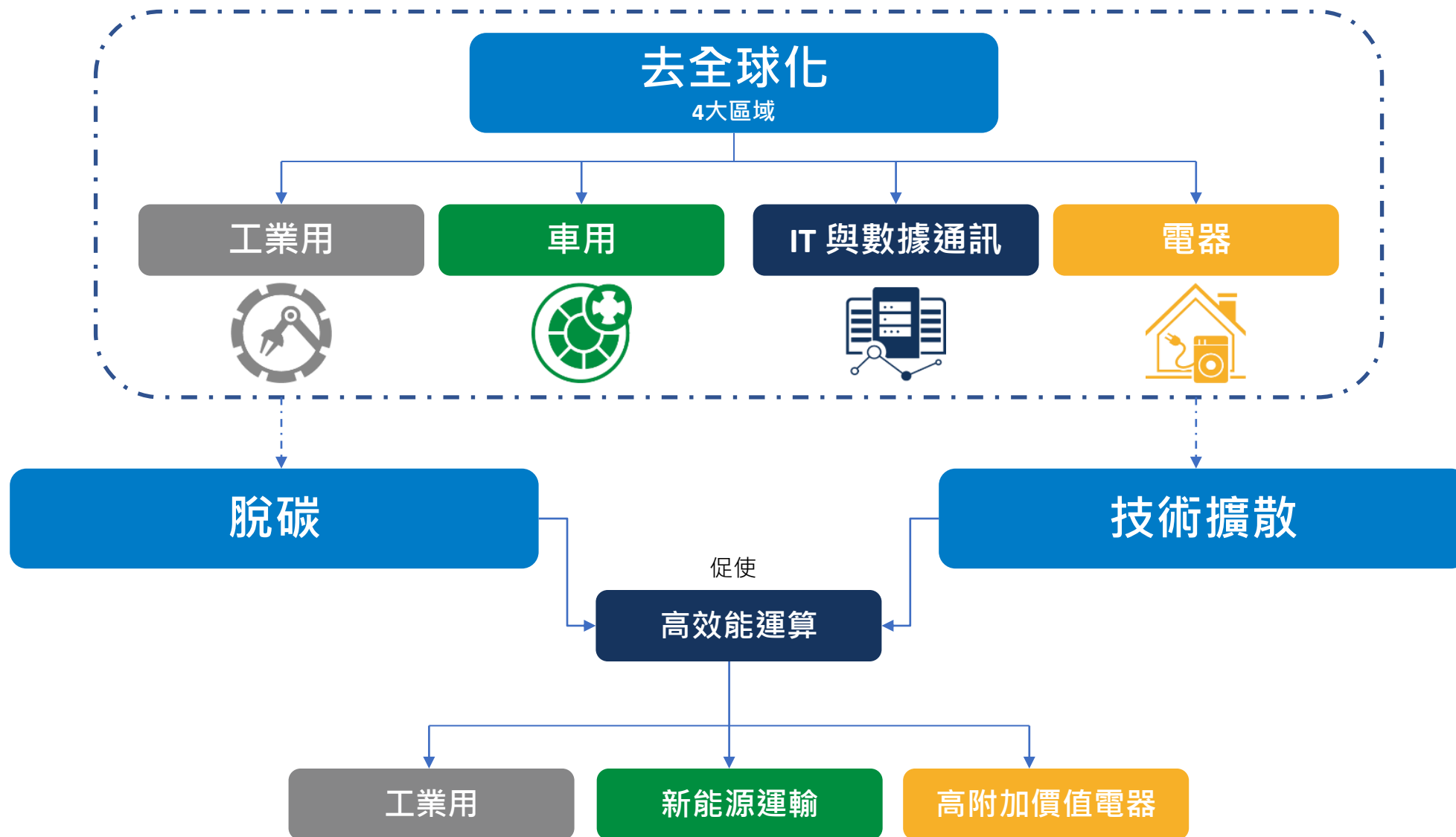
展望: 中立
中立
樂觀



Q&A

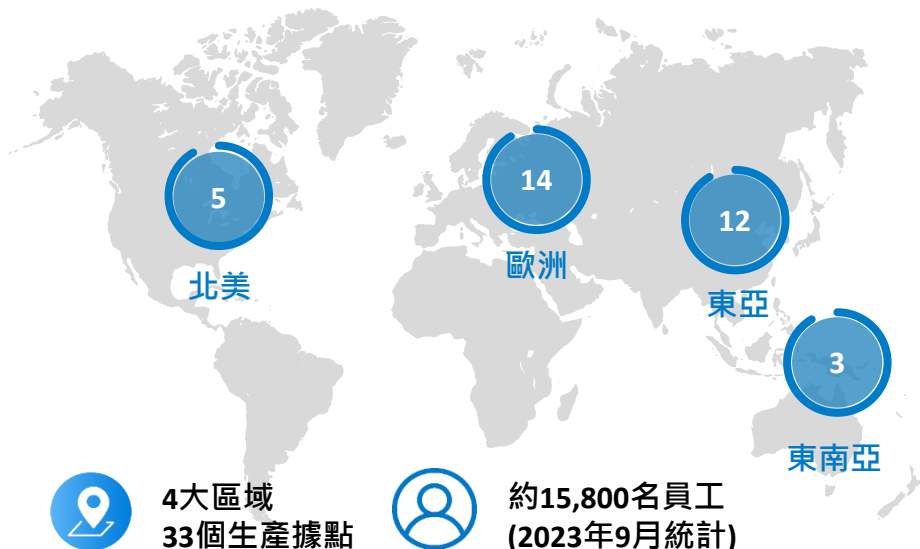
APPENDIX

全球轉變三關鍵: 4 x 4 商業模式

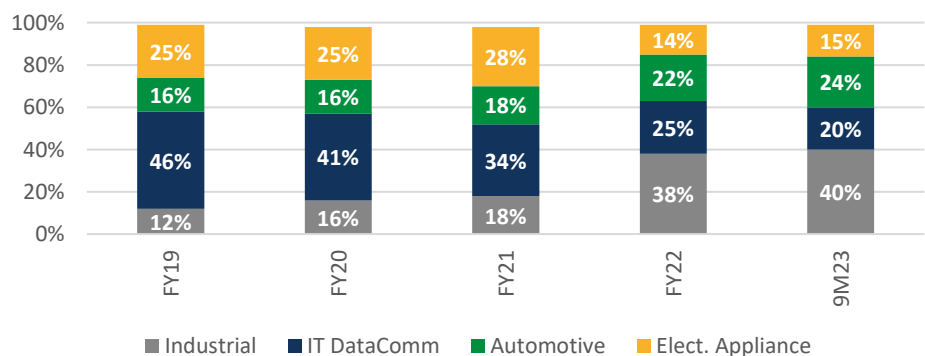


APPENDIX 長期策略: 多角化

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

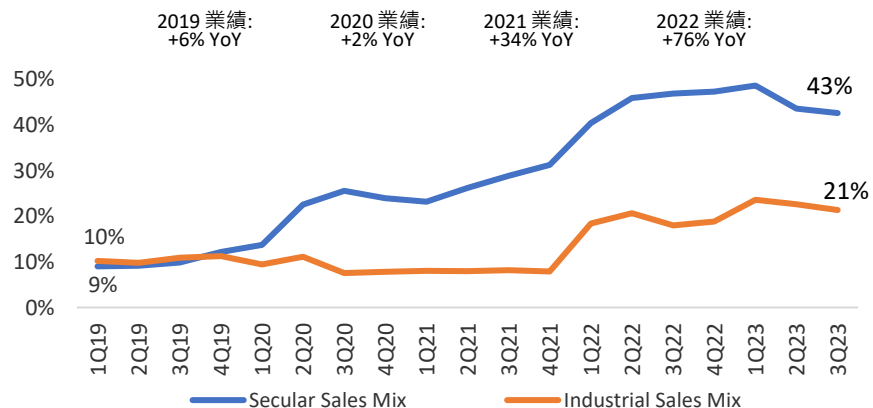
長期趨勢

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

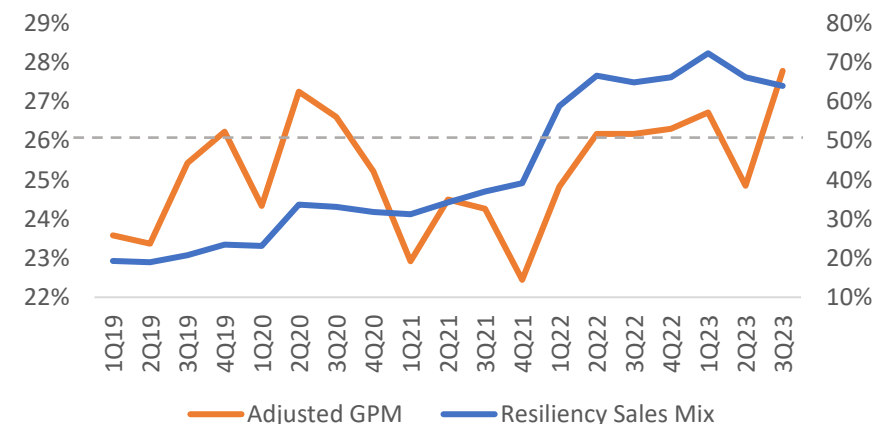


強韌動能 = 2023前三季業績的67%

- ✓ 長期趨勢: 從2019年第一季的9%成長至2023年第三季的43%。
- ✓ 工業用: 從2019年第一季的10%成長至2023年第三季的21%。

導致

強韌動能 vs 毛利率



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年第三季度逐漸上升。

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。

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

APPENDIX 資產配置

集資歷史: 5輪

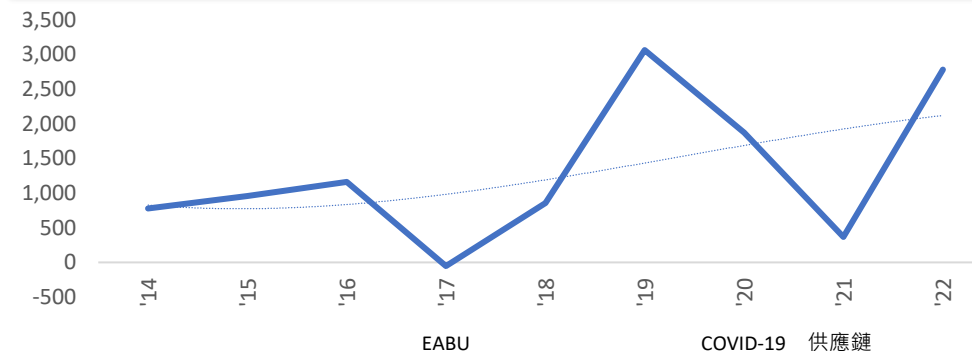
進入資本市場以提高戰略靈活性

2023 - ECB-5 (\$150m), 增資 (NT\$1.15B)	狀態	尚未轉換
2022 - ECB-4 (US\$125m) + GDR-2 (US\$104.2m)	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

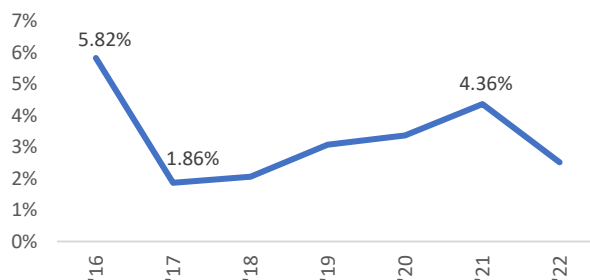
營運現金流 (NTD, M)

在不穩定的大環境下營運



資本密集度

支持長期成長



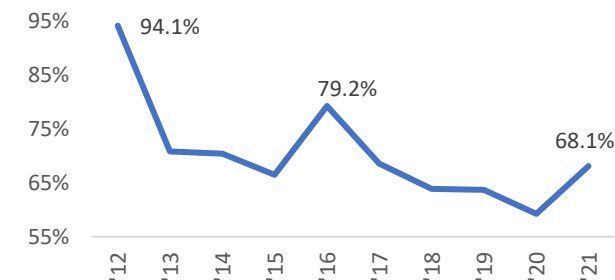
獨特的競爭優勢: 併購

強而有力的戰略選擇及整合

2022 - INBG	銷售年均複合 成長率: +19.3%	銷售年均複合 成長率: +35.9%	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 - 城鉞, 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

王譯鋒 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

11月15日: 臺北, 大和

11月16日: 臺北, 瑞銀

11月22日-23日: 臺北, 花旗

12月05日: 臺北, 元大