

貿聯控股公司

3665.TT

投資人簡報

2023年第1季

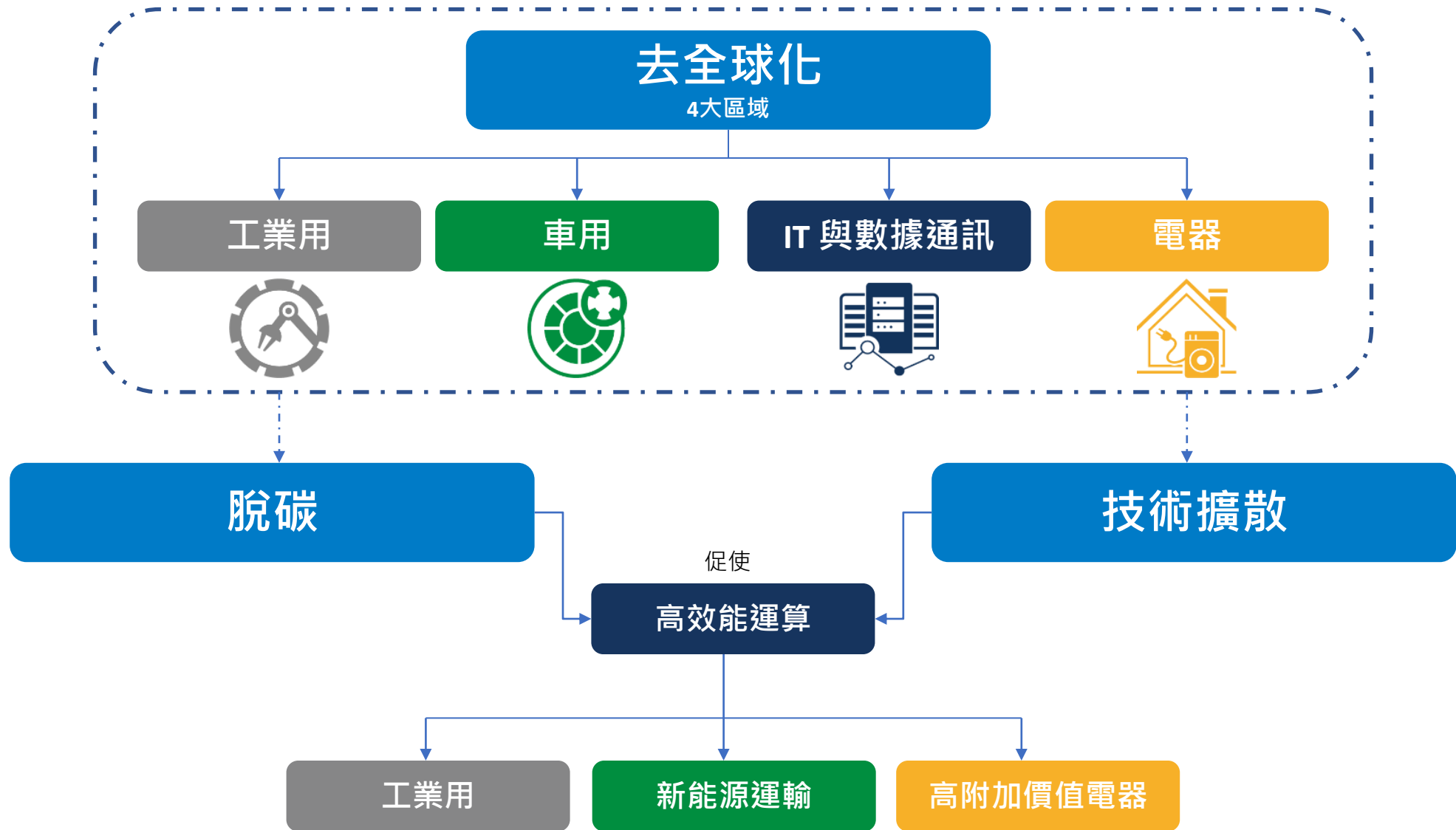
2023年5月更新



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. 全球轉變三關鍵： 4 x 4 商業模式



I. 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

I. 長期動能： 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

II. 財務表現摘要: 2023年第一季度

總營收

Q1

NT\$12,701M

毛利率

Q1

25.48%

營業利益率

Q1

8.96%

淨利

Q1

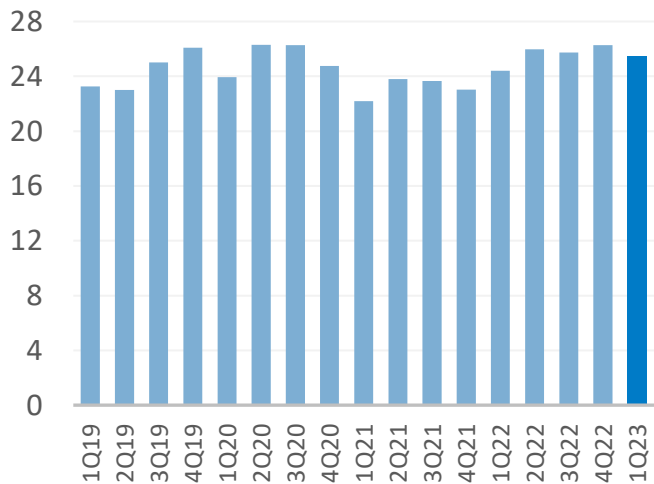
NT\$628M

每股盈餘

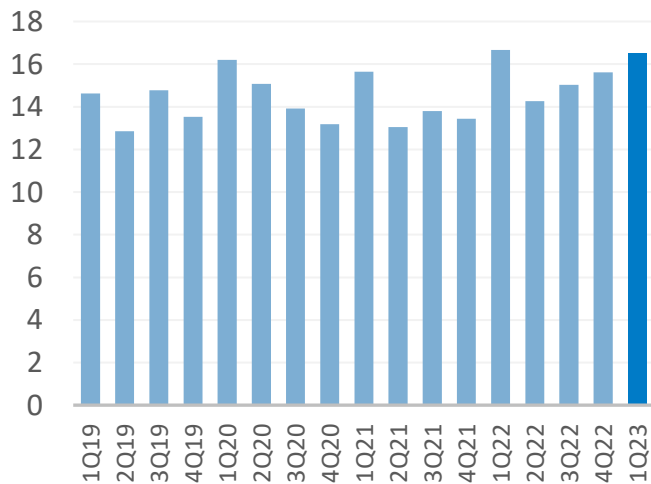
Q1

NT\$4.01

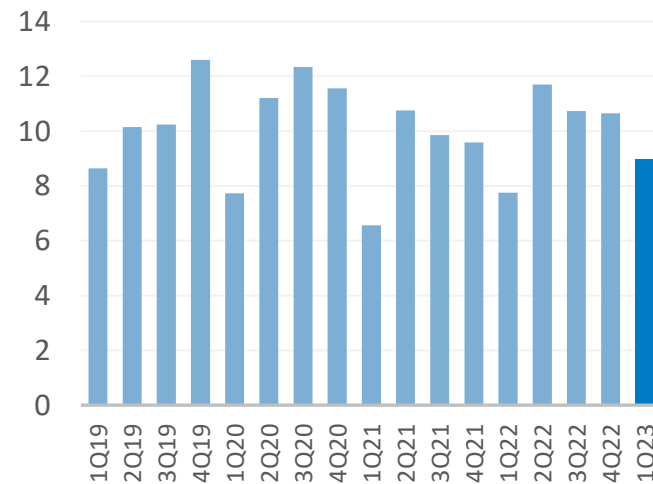
毛利率



營業費用率



營業利益率



II. 財務表現摘要： 2023年第一季度

- **盈利能力**：隨著貿聯繼續執行的長期戰略，整體盈利能力持續提升。
- **逆風**：景氣大環境仍為全球共同關注的問題，貿聯到目前為止已經很好地度過了難關。
- **順風**：觀察到部分業務項目已有觸底反彈的訊號。

NT\$	2019	2020	2021	2022	1Q23	QoQ	YoY
毛利 %	24.36	25.34	23.21	25.65	25.48	↘	↗
營業費用/銷售 %	13.92	14.49	13.90	15.33	16.52	↗	↘
營業利益率 %	10.44	10.85	9.31	10.32	8.96	↘	↗
業外Non-OP (M)	-74.99	-189.79	-17.01	-253.81	-267.01	↗	↗
稅率 %	21.30	19.29	23.45	27.62	28.12	↗	↘
淨利率 %	7.96	8.08	7.13	7.14	4.93	↘	↗
EPS	15.54	14.01	15.22	25.02	4.01	↘	↗

II. 財務表現摘要: 2023年第一季



II. 長期策略: 強韌動能

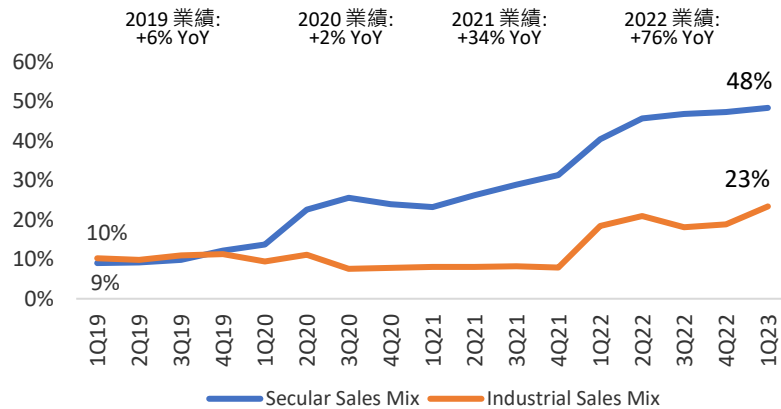
長期趨勢

長期高成長 但有上下循環的週期

工業用

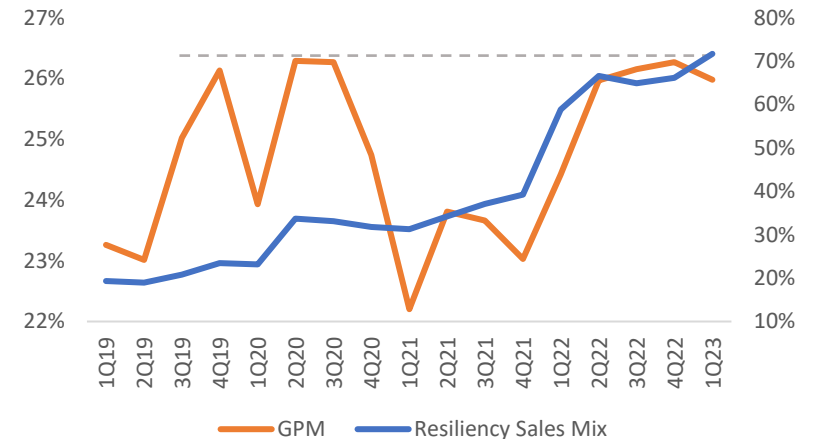
長期穩健成長 且毛利率穩定

強韌動能



導致

強韌動能 vs 毛利率



強韌動能 = 大於2023年第一季業績的70%

- ✓ 長期趨勢: 從2019年第一季的9%成長至2023年第一季的48%。
- ✓ 工業用: 從2019年第一季的10%成長至2023年第一季的23%。

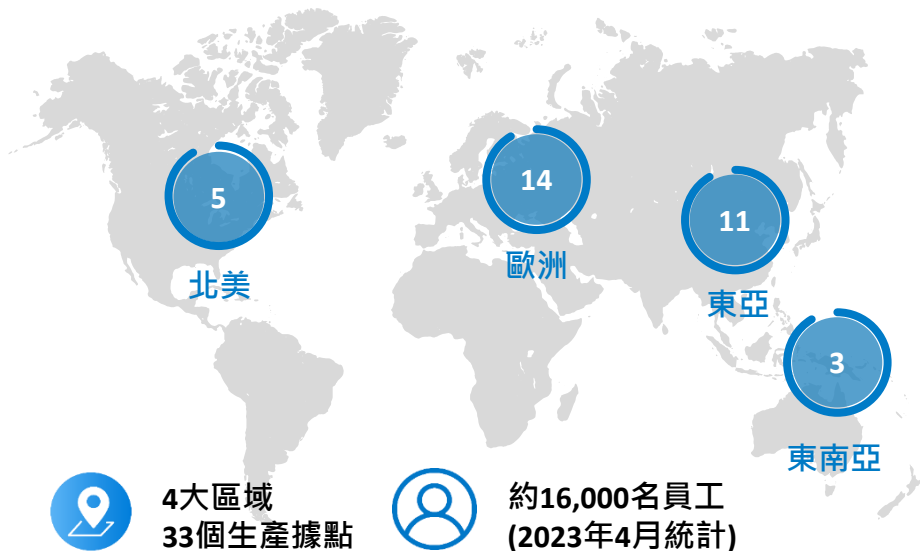
銷售毛利回升且維持穩定

- ✓ 毛利率回升: 即便市場存在通膨, 毛利率已連續回到2020年中的水準。
- ✓ 毛利率穩定: 2022年第二季至2023年第一季之間穩定維持在26%上下。

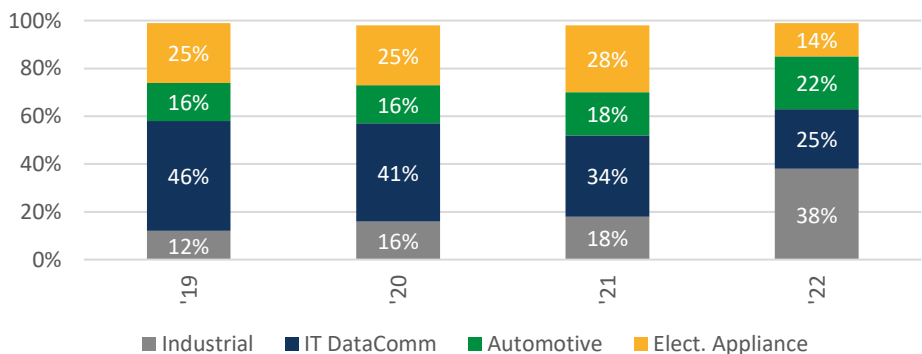
注: 毛利率不包括庫存影響

III. 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
 - 充電
 - 非電動車
 - 矽膠
- 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

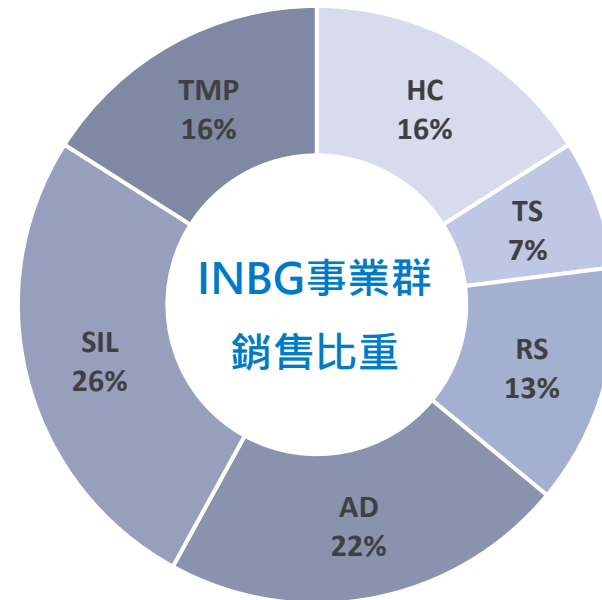
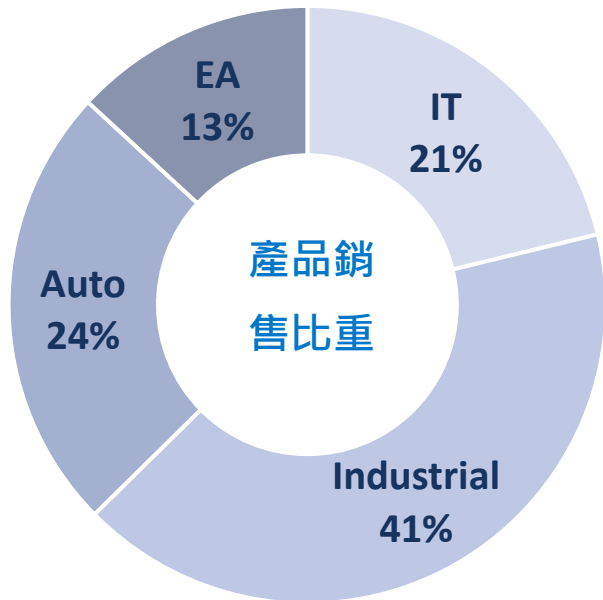


電器用

- 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

III. 產品細分： 運營亮點

- **工業應用**：工廠自動化業務表現仍然強勁，而資本設備仍然疲弱。能源有明顯的季增長，醫療則維持穩定。
- **資訊數據**：周邊設備和高效能運算則持續疲軟，但跡象顯示可能已接近底部。AI的需求驅動高效能運算復甦。
- **車用**：電動車業務出貨量下降的主要原因是一些客戶放慢了生產速度，但其他客戶則繼續大幅增長。
- **電器**：由於景氣大環境疲軟，客戶繼續消化庫存，但跡象顯示已接近底部。



- HC-醫療保健
- TS-數據通訊解決方案
- RS-機器人解決方案
- AD-工業自動化與驅動裝置
- SIL-矽膠應用線材
- TMP-客製化線束設計

Q&A

APPENDIX 資產配置

集資歷史: 5輪

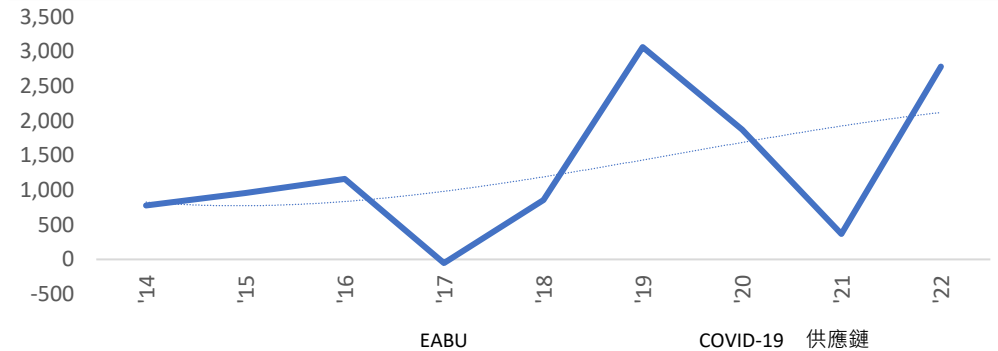
進入資本市場以提高戰略靈活性

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

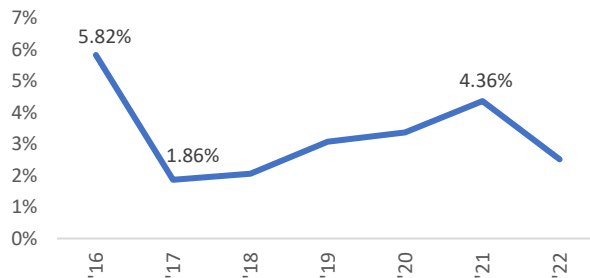
營運現金流 (NTD, M)

在不穩定的大環境下營運



資本密集度

支持長期成長



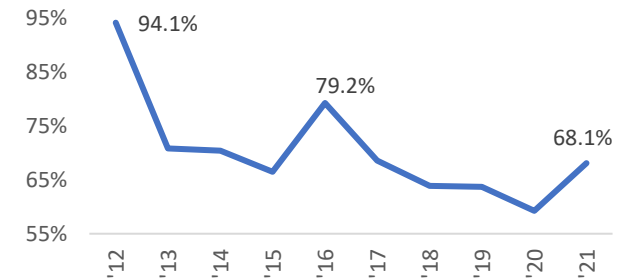
獨特的競爭優勢: 併購

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

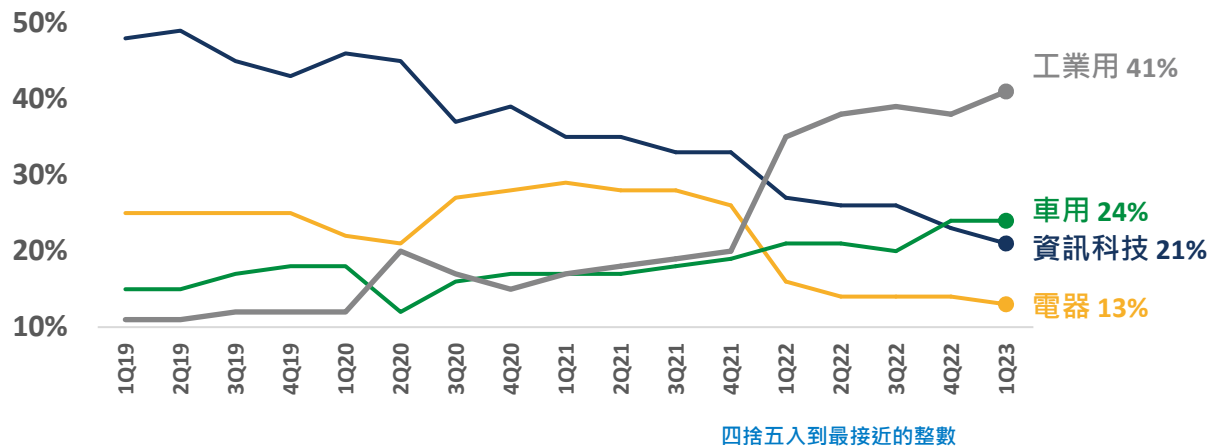
派息率

吸引更多投資者

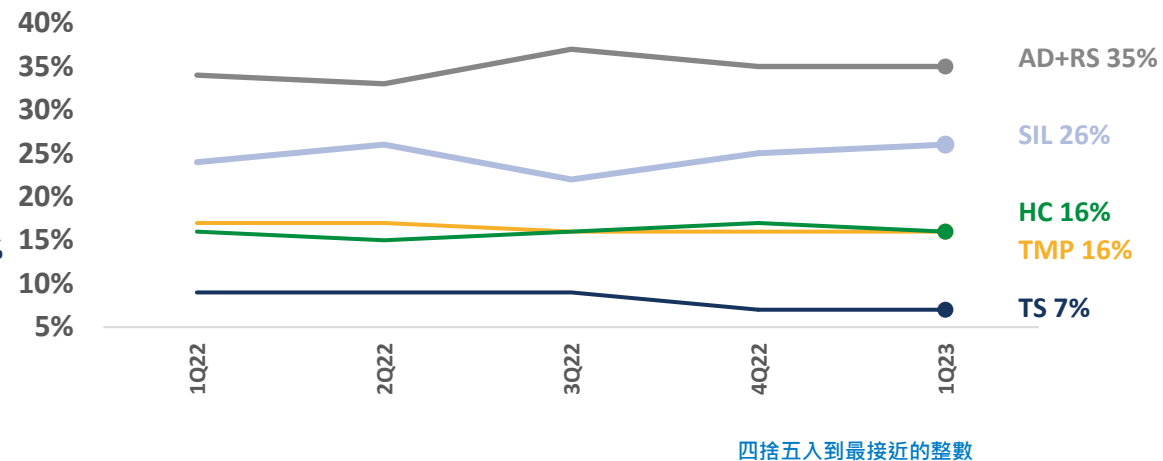


APPENDIX 財務摘要

綜合銷售組合



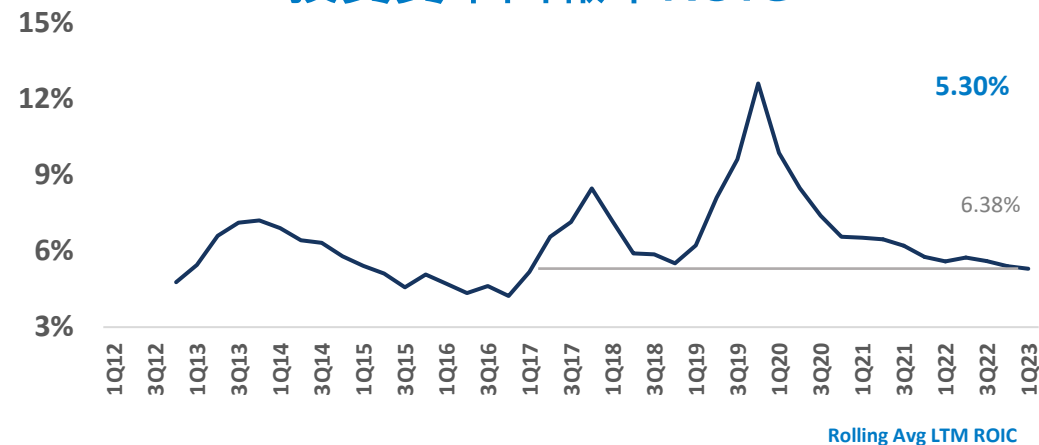
INBG營收占比



現金循環週期

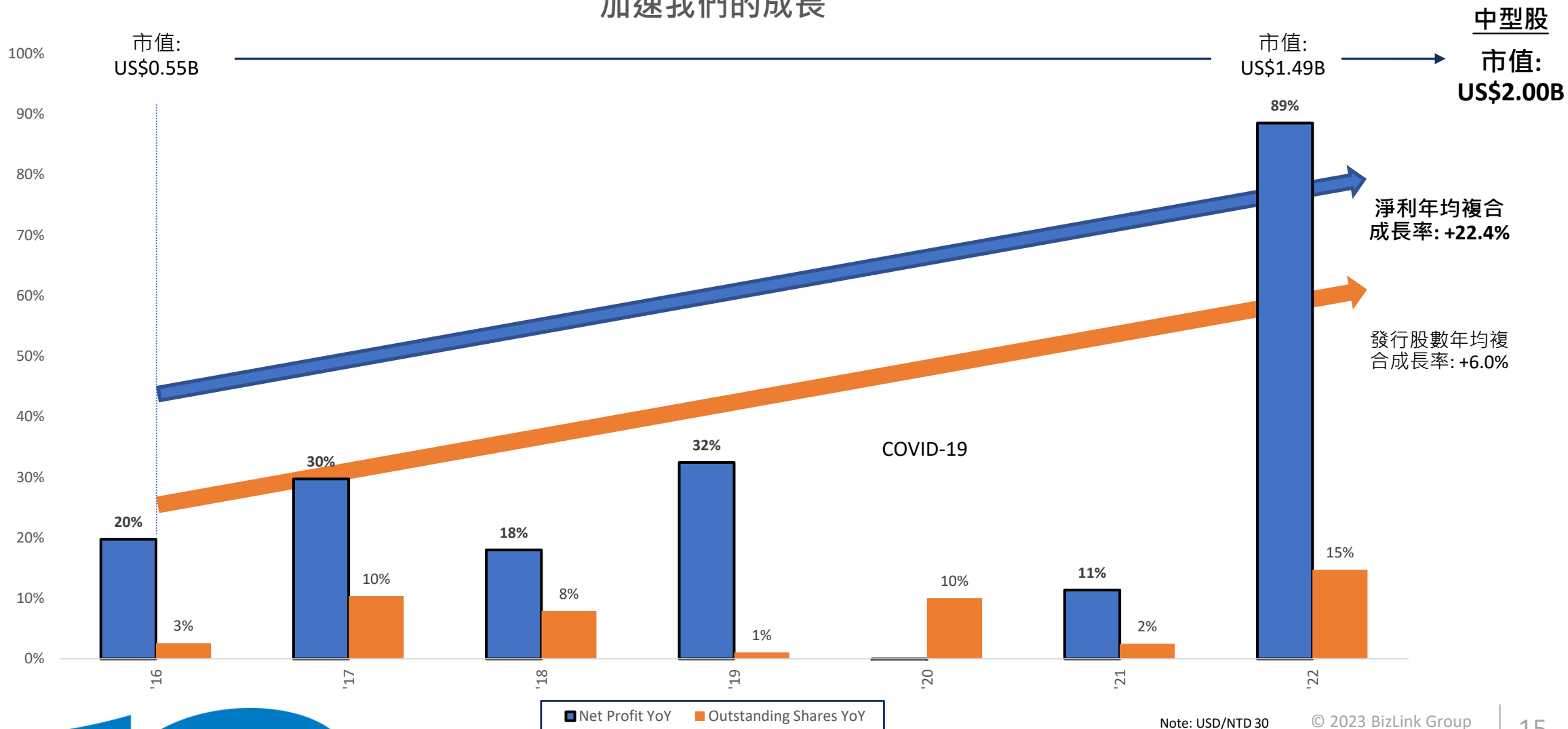


投資資本回報率ROIC



APPENDIX 穩健的成績紀錄

加速我們的成長



Note: USD/NTD 30

© 2023 BizLink Group
BizLink Property

聯絡我們

王譚鋒 Mike Wang

經理, 投資人關係及公關暨企業永續

T +886 2 8226 1000 ext. 2663

E mike_wang@bizlinktech.com

陳信升 Ethan Chen

經理, 投資人關係

T +886 2 8226 1000 ext. 2662

E ethan_chen1@bizlinktech.com



關注我們

 @BizLinkTechnology

 @BizLink Group