

貿聯控股公司

3665.TT

投資人簡報

2026年第1季

2026年5月更新



安全聲明

本簡報所載資訊係依據目前可取得之資料及本公司當前之判斷與預期所編製，其中可能包含對未來營運表現、市場機會、產業趨勢及策略發展之預測性陳述。

該等前瞻性陳述涉及各項風險與不確定性，包括但不限於市場需求變化、技術發展、供應鏈狀況、客戶導入時程以及整體經濟與地緣政治環境等因素，實際結果可能與相關預測存在重大差異。

除依法令規定外，本公司無義務更新或修正任何前瞻性陳述。

本簡報僅供資訊交流之用，並不構成任何投資建議。本公司及其相關人員對因使用本簡報內容所產生之任何損失不承擔責任。

I. 財務表現摘要： 2026年第1季度

總營收

1Q26

NT\$ 20.86B

毛利率

1Q26

28.77%

營業利益率

1Q26

14.90%

淨利

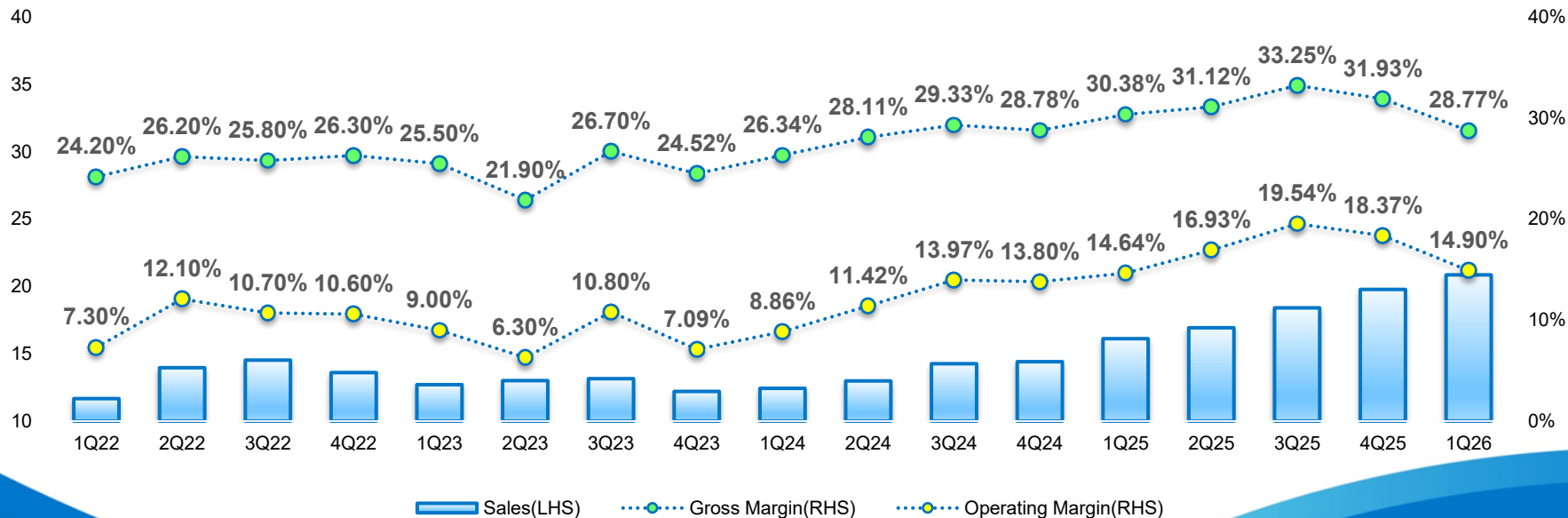
1Q26

NT\$ 2.27B

EPS

1Q26

NT\$ 11.66



I. 財務表現摘要：

2026年第1季度

BizLink	資訊科技 與數據傳輸	工業用	車用	電器用	
	2026 1Q	46%	34%	11%	8%
	QoQ	↓	↗	↗	↓
	YoY	↗	↗	↗	↓

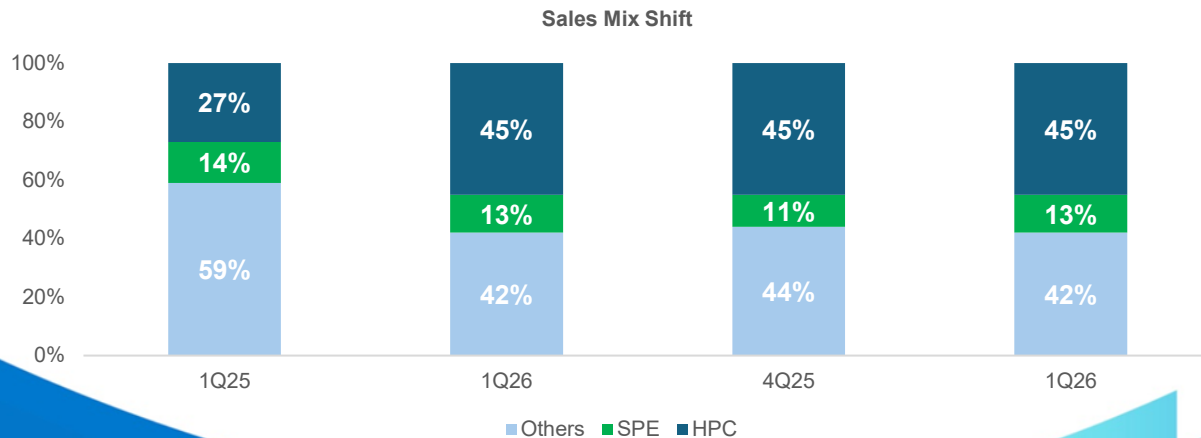
I. 財務表現摘要：

2026年第1季度

業務組合轉型：轉向以基礎設施為核心的成長

HPC與資本設備：在整體銷售組合中的占比持續增加，反映了日益增長的基礎設施複雜性，以及在 AI 相關部署層級中的廣泛參與

- 成長驅動力：**HPC** 與半導體設備 (**SPE**) 持續作為投資組合的主要長期成長引擎
- 業務組合特性：日益反映出更高的基礎設施含量與系統級複雜性
- 結構優勢：多元化的投資組合結構持續支持在不同產業週期中的營運韌性



Growth Drivers	
YoY	QoQ
-6%	-1%
+23%	+19%
+125%	+4%

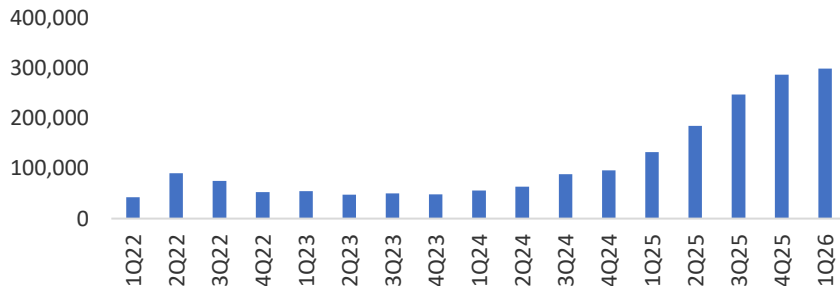
II. 營運亮點: 2026年第1季度

基礎設施規模化持續在多個平台推進

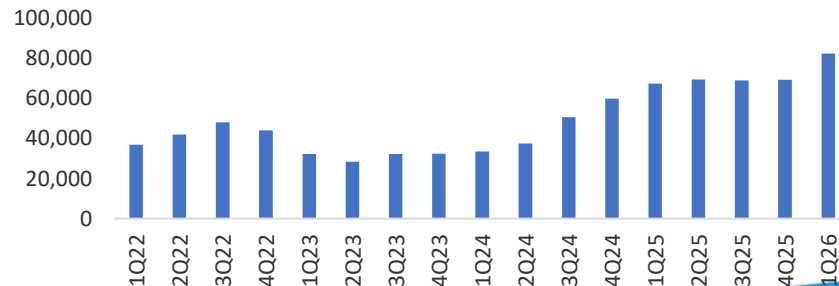
AI 基礎設施部署正變得具有累積性，HPC 與半導體基礎設施需求在重疊的平台週期中持續擴張。

- HPC 成長日益受到機櫃級複雜度提升與基礎設施含量增加的驅動
- 受惠於持續的系統整合與外包趨勢，資本設備需求獲得支撐
- 基礎設施部署週期變得更具長期性，且不再是單純的序列式演進

BizLink: HPC Sales (USD, '000)



BizLink: Capital Eqpt Sales (USD, '000)



III. 企業亮點: 2026年第1季度

AI 基礎設施規模化的複雜性提升

隨著 AI 基礎設施規模擴大，部署需求正日益從單純的運算能力，轉向互操作性、功率密度、驗證深度以及系統級基礎設施的就緒度

- 跨基礎設施世代的平台轉型正變得日益重疊，而非單純的序列式演進
- 機櫃級需求在電力、冷卻與互連架構方面持續增加
- 部署的執行力日益取決於驗證能力、互操作性與基礎設施的就緒度

貿聯的長期定位

隨著基礎設施架構趨於多樣化且系統複雜度提升，客戶日益需要能夠在不斷演進的部署環境中，支援多種連接、電力及整合層級的合作夥伴

- 參與範疇橫跨銅纜互連、光學連接及電力基礎設施層級
- 全球工程能力與製造佈局支持了部署的靈活性與營運韌性
- 在驗證、整合及系統級執行活動方面，客戶參與度持續提升

Q&A

Thank You

APPENDIX:

Condensed Income Statement

	2021	2022	2023	2024	2025
Sales	28,564,375	53,757,171	51,051,791	54,080,481	71,247,272
GPM	23.21%	25.65%	24.65%	28.20%	31.73%
Opex	3,971,071	8,218,883	8,349,633	8,686,524	10,146,987
OPM	9.31%	10.36%	8.30%	12.14%	17.49%
Non-OP	-17,006	-253,812	-794,759	-247,886	-591,756
Net Profit	2,021,972	3,853,107	2,310,777	4,390,510	9,005,235
NPM	7.08%	7.17%	4.53%	8.12%	12.64%
EPS (NT\$)	15.05	25.00	14.37	25.41	46.57

APPENDIX:

Condensed Balance Sheet

	2021		2022		2023		2024		2025	
Cash & Equiv.	3,209,592	12.55%	8,497,568	15.90%	10,627,389	19.43%	10,175,676	16.70%	14,395,187	17.49%
Inventory	6,378,838	24.94%	12,323,217	23.06%	10,102,719	18.48%	11,231,621	18.44%	13,824,198	16.79%
Net A/R	7,005,579	27.39%	10,060,143	18.82%	8,187,814	14.97%	10,261,563	16.85%	14,087,366	17.11%
Fixed Assets	3,864,308	15.11%	10,018,018	18.74%	12,252,251	22.41%	14,676,509	24.09%	17,323,807	21.05%
Total Assets	25,572,481		53,446,242		54,682,928		60,914,831		82,312,791	
Current Liab.										
Short-term Debt	827,652	3.24%	748,542	1.40%	2,658,746	4.86%	3,832,174	6.29%	2,323,731	2.82%
A/P	4,492,550	17.57%	5,547,952	10.38%	4,488,677	8.21%	6,038,514	9.91%	9,291,283	11.29%
Other Payables	1,571,126	6.14%	3,004,797	5.62%	2,945,595	5.39%	3,697,606	6.07%	4,234,001	5.14%
Current Portion of LT Debt	1,362,561	5.33%	2,477,952	4.64%	1,873,578	3.43%	1,182,150	1.94%	2,490,090	3.03%
Long-term Liab.										
Debt Payable	0	0.00%	3,728,371	6.98%	8,538,297	15.61%	837,566	1.37%	8,290,333	10.07%
Long-term Debt	314,664	1.23%	10,283,057	19.24%	4,784,190	8.75%	3,865,414	6.35%	3,387,737	4.12%
Total Liabilities	10,422,339	40.76%	30,942,218	57.89%	30,085,561	55.02%	24,697,985	40.55%	35,670,143	43.33%
Shareholder Equity	15,150,142	59.24%	22,504,024	42.11%	24,597,367	44.98%	36,216,846	59.45%	46,642,648	56.67%

APPENDIX:

Condensed Cash Flow Statement

	2021	2022	2023	2024	2025
Starting Cash	5,360,003	3,209,592	8,497,568	10,627,389	10,175,676
Net Cash from Operating	364,965	2,779,419	7,446,277	6,908,915	8,595,400
Cash Flow from Investing					
PP&E	-1,244,650	-1,877,242	-2,558,729	-3,110,357	-3,189,215
Others	-230,831	-9,737,947	-2,016,374	-1,266,483	-7,648,649
Net Cash From Investing	-1,475,481	-11,615,189	-4,575,103	-4,376,840	-10,837,864
Cash Flow from Financing					
Debt Issuance	0	3,426,445	4,481,495	0	9,038,718
Capital Increase	0	2,880,000	1,150,000	0	0
Increase in Short-Term Debt	584,341	6,332,989	11,109,309	13,300,049	8,635,695
Decrease in Short-Term Debt	0	-6,431,131	-9,216,031	-12,169,916	-10,024,585
Increase in Long-term Debt	112,036	12,078,209	8,340,599	4,178,313	7,048,414
Decrease in Long-term Debt	-170,926	-58,848	-14,756,951	-6,263,238	-6,150,820
Cash Dividends	-1,082,724	-1,385,649	-1,564,463	-1,469,782	-2,278,026
Others	-275,558	-2,981,077	-486,100	-518,083	-956,928
Net Cash from Financing	-832,831	13,860,938	-942,142	-2,942,657	5,312,468
Net Cash Inflow (Outflow)	-2,150,411	5,287,976	2,129,821	-451,713	4,219,511
Ending Cash	3,209,592	8,497,568	10,627,389	10,175,676	14,395,187
Free Cash Flow (Outflow)	-879,685	902,164	4,887,548	3,798,558	5,406,185

BizLink

Where Possibilities Connect™

Contact us

Mike Wang

Senior Manager, Investor Relations

T +886 2 8226 1000 ext. 52663

E mike_wang@bizlinktech.com

Jimmy Hsu

Deputy Manager, Investor Relations

T +886 2 8226 1000 ext. 52794

E jimmy_hsu@bizlinktech.com

Stay Connected



Bizlinktech.com



[@BizLink Group](#)

