



康舒科技股份有限公司 (6282.TW)

收購ABB集團旗下電源轉換事業部門

法人說明會簡報

2023年2月

聲明

- 此簡報內容係依據製作當時可取得資訊及公司之看法，並涉及本公司及子公司針對未來前景之敘述；受風險及不確定性因素影響，實際結果可能與陳述內容顯著不符
- 此份簡報僅作為資訊流通用途，本公司、公司代表人、報告者皆不對簡報內容的正確性、完整性或使用本簡報內容所產生之損害負責

- 1 交易摘要
- 2 標的公司概覽
- 3 交易策略考量
- 4 康舒營運近況更新
- 5 問與答

1 交易摘要

標的	ABB旗下電源轉換事業部門（“ABB Power Conversion”；前身為「Lineage Power」）
交易架構	全現金交易
交易價金	企業價值US\$5.05億（約NT\$153億）
資金來源	<ul style="list-style-type: none">▪ 以帳上現金及由星展銀行承諾之收購授信融資，支付100%交易價金▪ 後續規劃以現金增資及銀行聯貸等融資方式，作為長期資金來源
標的財務表現	<ul style="list-style-type: none">▪ 2022年營業收入約US\$4.4億（約NT\$133億）▪ 2022年調整後稅前息前利潤約US\$54百萬（約NT\$16億）
財務影響	併購完成後，第一個完整年度將對每股盈餘產生正面貢獻
預估交割時程	本次交易仍待主管機關核准，預計於2023年下半年完成交割

2 標的公司概覽

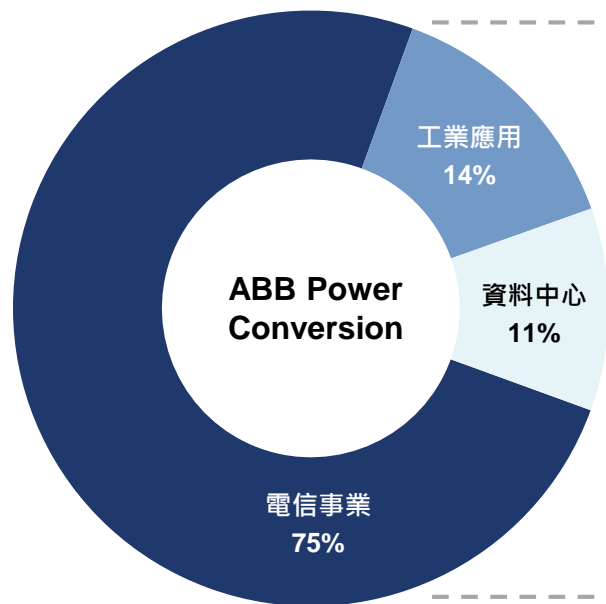
ABB Power Conversion為直流電源系統領導廠商，並供應關鍵嵌入式電源解決方案

	營運總部 美國普萊諾, 德克薩斯州
	3座製造基地與 2座研發中心
	營收 (2022年) 約US\$4.4億
	客戶遍及逾20國
	正職員工人數 約1,500
	專利數量 234 ¹

		產品組合
	直流電源系統	<ul style="list-style-type: none">供應附帶備援電力之直流電源 
嵌入式電源	前端電源	<ul style="list-style-type: none">AC-DC 整流器 
	板載電源	<ul style="list-style-type: none">DC-DC 轉換器 
	服務	<ul style="list-style-type: none">工程、安裝、專案管理、 產品生命週期管理 

2 標的公司概覽(續)

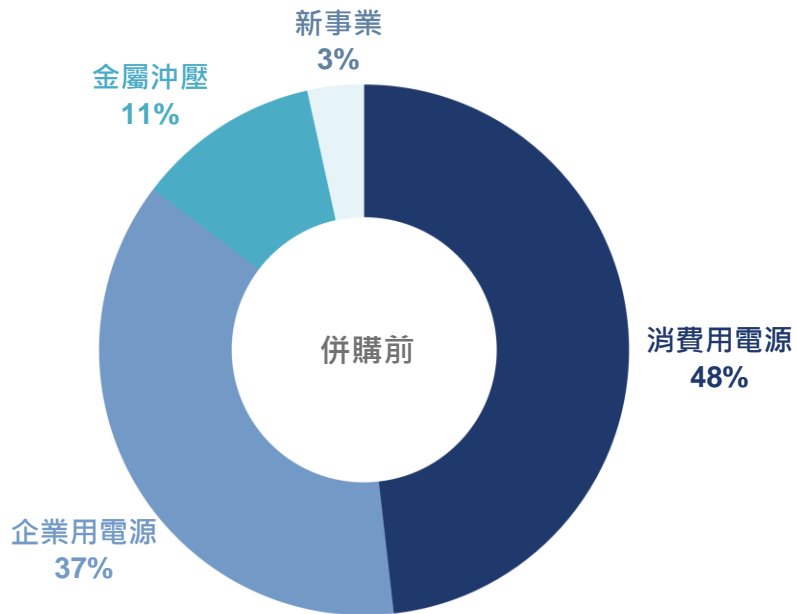
客戶皆為藍籌客戶，並與主要客戶合作關係逾20年



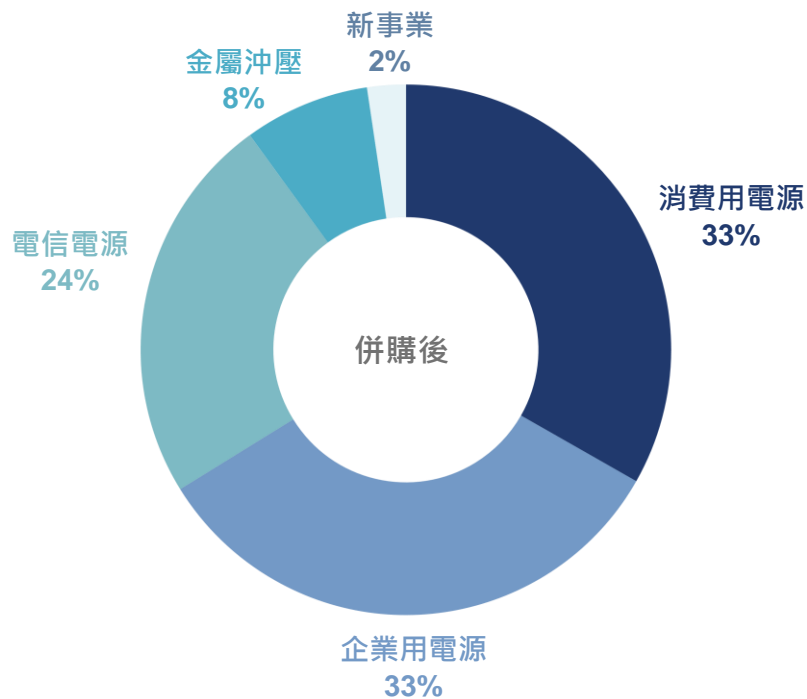
2 標的公司概覽(續)

藉由本次併購，康舒得以建立更均衡且更高毛利率的產品組合

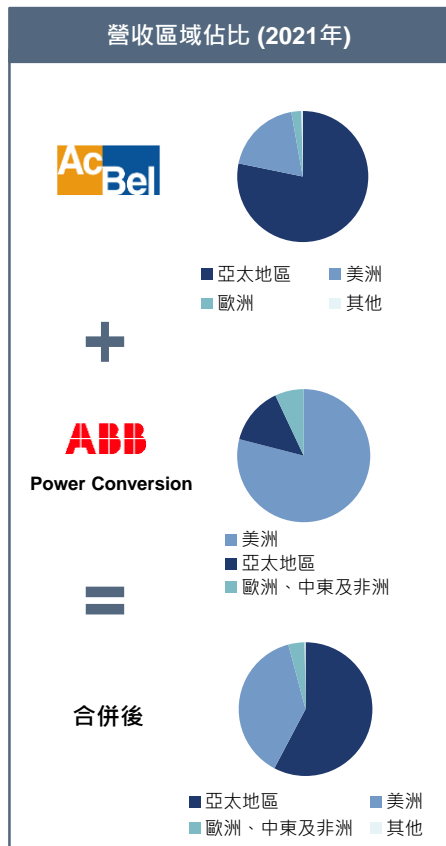
營收組成(併購前)



營收組成(併購後)



2 標的公司概覽(續)



3 交易策略考量

A) 產品布局完整，為產業演進浪潮下的受惠者

	產業趨勢
5G 商業化	<ul style="list-style-type: none">■ 5G佈建將帶動大型基地台建置及既有基站設施升級需求■ 5G世代速度與頻寬要求，將帶動後傳光纖網路設備之投資■ 為提升5G訊號覆蓋率及降低網路延遲，小型基地台需求將成長
資料中心成長趨勢	<ul style="list-style-type: none">■ 受惠於5G、物聯網應用之成長趨勢，以及公部門、私有企業日益仰賴數據作為管理分析依據，帶動資料中心、雲端運算需求成長■ 資料中心營運商為提升運算能力及效率，對電源功率密度要求提升
工業電源需求成長	<ul style="list-style-type: none">■ 電動車加速普及之趨勢，將帶動充電樁需求快速成長■ 關鍵製程設備電源仰賴具高可靠度的直流電源系統，以避免電力中斷造成設備、產品損壞■ 自動化趨勢、電子商務產業之成長，帶動倉儲機器人之需求■ 客戶對電源功率密度、效率等規格要求日益提升，以及液態冷卻產品之發展趨勢

3 交易策略考量(續)

B) ABB Power Conversion與康舒具備高度互補性



豐富產業應用領域

本次併購將使康舒得以快速進入電信電源產業，使業務發展更為均衡



技術能力再升級

ABB Power Conversion領先業界的研發能力，將使康舒技術能力進一步升級，並得以縮短產品開發時程



擴展客戶版圖

康舒目前商業模式以量大/代工的電源產品為主，在ABB Power Conversion豐富的標準品與客製化能力挹注下，康舒得以交叉銷售、擴展客戶版圖

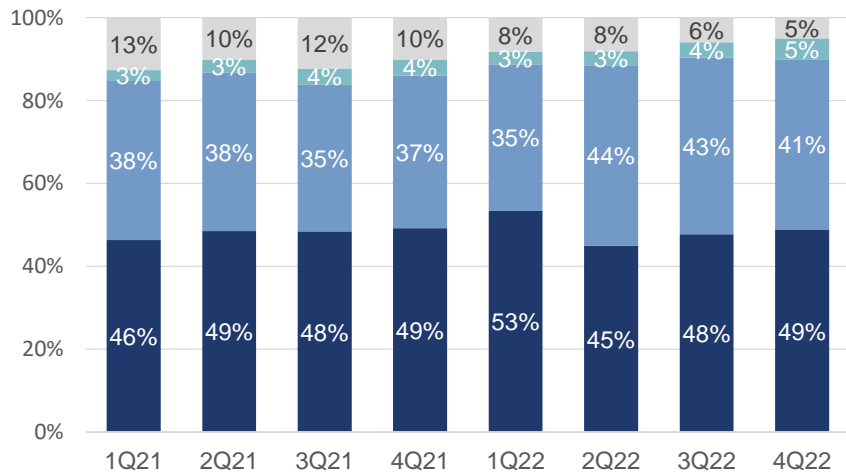


優化運營模式

ABB Power Conversion的加入，將加速康舒往解決方案提供者之發展目標前進

4 康舒營運近況更新

營收組成



金屬沖壓

金屬沖壓件製造、銷售

新事業

能源、電動車

企業用電源

應用於伺服器、資料中心、儲存設備、燃料電池、網通設備、POS系統、工作站電腦、智慧電網、醫療設備等產品

消費用電源

應用於桌上型電腦、筆記型電腦、手機、AR/VR、智慧家庭、電動自行車、機頂盒、多功能事務機等產品

4 康舒營運近況更新(續)

事業表現

NT\$百萬	4Q22 營業收入	QoQ	YoY	2022 營業收入	YoY	常態毛利率
電源供應器	5,226	-14%	-4%	22,632	21%	
-消費用電源	2,842	-12%	-8%	12,320	17%	10%+
-企業用電源	2,384	-17%	3%	10,313	27%	20%+
新事業	297	19%	22%	961	27%	30%+
金屬沖壓	291	-27%	-54%	1,729	-30%	10%+
總計	5,814	-14%	-8%	25,321	16%	

2023 年營運展望

問與答