

威健實業股份有限公司

114 年提升企業價值計畫

114/11/14 董事會核定

[前言]

依據上市上櫃公司治理實務守則，本公司提出提升企業價值計畫、持續提升公司治理、促進與利害關係人溝通，進而提升國際競爭力，創造長期價值。

[現況分析]

一、成本分析

截至 114 年 6 月底止，本公司資金結構係由 36%權益和 64%債務組成，公司的權益成本(Cost of Equity)約為 10.48%，債務成本(Cost of Debts)約為 3.71%，影響債務、權益融資成本的因素包括企業信用、經營風險等。本公司的加權平均資金成本(WACC)為 5.66%，略低於同業平均(同業 3.93%~8.3%)6.07%，位於同業中位數，主要是因為本公司採用的資金結構相較於同業較為均衡，面對動盪的國際情勢，本公司採取維持穩健的資本配置的政策，將有助於抵禦市場波動時，仍能把握成長機會。

總體經濟影響分析：利率和匯率的波動均會對公司的 WACC 產生影響，本公司已制定有效的風險管理策略，透過外幣部位的管控，以及調節台幣借款及外幣借款的比重，以降低這些因素對 WACC 波動的潛在風險。此外，本公司將定期進行總體經濟分析，以期在風險可控範圍內保持 WACC 的相對穩定性，有助於提高本公司對市場動態環境變化的應變能力，確保資金成本的合理性，進而維護企業的財務穩定。

二、獲利能力評估

投入資本報酬率(ROIC)和權益報酬率(ROE)評估：本公司近四季(113 年下半年~114 年上半年)ROIC 達 5.83%，略低於同業平均 6.43%，(同業 1.72%~9.76%)，顯示本公司資金使用效率仍有進步空間，而本公司 ROIC 高於 WACC，代表目前的資本運用仍能夠創造正向價值。此外，本公司近四季 ROE 7.48%，亦高於同業平均的 6.93%，表示公司有效地運用股東權益以獲得更好的報酬。本公司的 ROIC 和 ROE 表現，顯示目前本公司在電子通路領域處於在競爭環境逐步成長的階段。

本公司持續深入了解業務挑戰和機會，以確定是否有強化的空間，透過了解最新的產業趨勢，配合原廠先進的技術，提供解決方案提高客戶營運效率，重新評估業務資源之分配，以加強獲利項目，進一步提高整體經營效能。

三、市場評價分析

(一) 評價水準分析：

本公司股價淨值比(PBR):1.48 倍，低於同業平均之 1.97 倍¹。本公司身為半導體供應鏈的一環，在亞太區提供電子零組件運籌服務，其代理產品之應用囊括消費性、

¹ 數據資料日期為 114 年 11 月 3 日收盤價及採用公開資訊觀測站公告之最近一季每股參考淨值。

工業用、車用、網路通訊、資料運算等高、低階電子產品，終端客戶遍及全球市場。114 年上半年，受新一輪關稅政策影響，以及烏俄戰爭遲未落幕，全球通膨雖已呈下降之勢，但美國核心通膨黏著性仍高，消費者支出趨向保守，終端消費的成長放緩，除 AI 相關之高階產品仍有強勁需求外，成熟製程的產品線需求疲弱，使電子通路商仍面臨價格競爭與庫存去化壓力，獲利能力成長性受限。

此外，川普關稅 2.0 在以推動「美國優先」和「製造業回流美國」的目標，為了應對此影響，企業(客戶)開始採取「全球在地化」(Glocalization)策略，導致全球供應鏈重組和不確定性，本公司身為電子通路商將面臨跨區支援的運籌及技術支援成本增加風險。

復因 114 年第 2 季營業收入雖持續成長，但受台幣相對美元巨幅升值達 12%侵蝕毛利，致公司股價趨於壓抑，俟匯率平穩後，將可消弭影響獲利不穩定因子，進以提升獲利。

(二) 潛在成長評估：

面對動盪的國際情勢，本公司 114 年第 3 季合併營業收入仍年增率達 24.16%，近四季營收年增率更高達 32.28%，顯示本公司在業務上仍具擴張力，若庫存壓力逐步解除，加上美國聯準會降息循環的啟動，有望進一步降低財務成本推升獲利，本公司將持續強化通路整合能力，提升營運效率，並積極尋求新興應用領域的成長機會，以因應全球市場變局與產業結構調整。

四、公司治理分析：

(一) 董事會結構及獨立性：

本公司於 113 年 6 月 20 日股東會全面改選董事，由 4 席非獨立董事 (57.1%) 及 3 席獨立董事 (42.9%) 組成董事會，共 7 席，皆為本國籍，其中女性董事佔 1 席 (14.3%)，並有 2 席具員工／經理人身份之董事 (28.6%，未逾全體董事席次三分之一)，本屆任期為 113 年 6 月 20 日至 116 年 6 月 19 日；董事均已具備執行職務所必須之知識、技能及學養，並分別擁有豐富的法律、會計、財務、市場行銷、科技產業或商務經歷等專業；全體董事間皆未具有配偶或二親等以內之親屬關係，符合證券交易法第 26 條之 3 規定；獨立董事中林弘先生已逾三屆任期、尤雪萍女士擔任第三屆任期及王建智先生第一屆任期，符合二分之一以上獨立董事其連續任期不超過三屆之規定，亦符合至少須有一席不同性別董事之規定。

本屆三席獨立董事任期將於 116 年 6 月 19 日或民國 116 年股東常會全面改選董事之日孰前時屆滿，屆時自 116 年起配合董事任期屆滿，獨立董事全體連續任期均不得超過三屆。另目前董事會不同性別之董事席次仍未達三分之一，將由提名委員會及董事會於本屆董事任期屆滿前，依接班計畫原則及程序，並考量董事會成員組成之性別平等之多元管理目標審核及建議新候選人名單，提報 116 年股東會選舉之。

本公司透過董事會結構之多元化及獨立性，冀望借重其不同產業之異業管理服務經驗及視野，能適時提供經營與永續治理之多元意見，讓本公司在經營與永續管理策略之思維上能更具多元化之面向，進以提升董事會及功能性委員會監督及治理品質，提供客觀的意見和建議。

(二) 董事會運作之有效性：

本公司每年對董事會和功能性委員會進行績效評估，以提升其運作之有效性，評估內容包括對公司營運之參與程度、決策品質、成員之結構與選任、持續進修、內部控制等，以健全公司治理結構。

(三) 資訊透明度：

本公司定期舉行董事會，並於每次會後即時公開揭露董事會重要決議事項。此外，資訊透明度政策包括對重大決議事項的揭露和說明，以確保股東充分了解公司的營運和策略方向。

(四) 公司治理與評鑑

本公司於 113 年度公司治理評鑑中獲得 88.94 分，排名上市公司第 21%~35%級距。董事會設有審計、薪資報酬、提名及永續發展委員會，並具備多元背景與女性董事席次。

(五) 董事會及功能性委員會績效評鑑

每年進行自評，每三年委託外部機構評鑑(114 年 11 月 21 日將委由中華公司治理協會專家團隊進行外部評鑑)。自評部分，113 年度董事會達成率 95.30%，董事成員達成率 97.89%，各功能性委員會平均達成率 94%~97%，請參閱本公司官網 <https://www.weikeng.com.tw/content.php?no=22>。

(六) ESG 評鑑與永續治理

台灣指數公司 (Taiwan Index Plus; TIP) 藉由社會 (S)、經濟 (E)、環境 (E) 及揭露 (D) 四大構面之評鑑模型，評鑑本公司在永續管理、永續治理、永續供應鏈與環境及永續職場等四面向，112 年永續報告/114 年評鑑，其結果為 BBB 等級。113 年永續報告/114 年仍在評鑑中，以上永續報告書皆經獨立第三方驗證機構 BSI 英國標準協會台灣分公司採用 AA1000AS v3 第一類型中度保證等級進行查證，請參閱本公司官網 <https://www.weikeng.com.tw/content.php?no=97>。

依 GRI、TCFD、SASB 準則所編製永續報告書，主要揭露利害關係人識別與溝通、永續治理(含誠信經營、客戶隱私與資訊安全與風險管理等)、永續供應鏈與環境管理(含氣候變遷因應及碳盤查等)、永續職場(含人權保障、員工權益與福利、員工安全與健康等)及社會公益等成果。

在永續治理上，推動內部設計制度與薪酬政策掛鉤永續績效，本公司為落實企業永續發展與強化高階管理階層（副總級含同職等人員）以上人員，對 ESG 責任之承諾，將於 114 年底開始執行將 ESG 績效指標納入高階管理階層變動酬勞之計算基礎，以提升整體永續經營績效。針對高階管理階層，本公司將依據其所職掌之職務內容與 ESG 績效項目有連結性之指標納入每半年一次之績效考核項目以增加 ESG 績效指標評鑑。

(七) 風險管理

依據台灣證券交易所頒布之「上市上櫃公司風險管理實務守則」制定政策，採四層級(董事會、永續發展委員會、營運及管理功能單位及稽核單位)治理架構。每年由永續發展執行辦公室風險管理小組、各事業單位(含海外事業群)及功能單位高階經理人依流程分析、情境分析及 PESTLE (Political, Economic, Sociological, Technological, Legal and Environmental) 分析方法，執行風險辨識與評估，並依據辨識與評估結果提報永續發展委員會及董事會，113 年度風險辨識，臚列 22

項風險項目，其中營運風險面 8 項，財務風險面 5 項，作業風險面 5 項，環境風險面 4 項，並針對中高風險項目提出應對策，請參閱本公司官網 <https://www.weikeng.com.tw/content.php?no=88>。114 年度風險辨識與評估，目前仍在作業中。

(八) 利害關係人溝通

設置溝通窗口，定期回應員工、股東/投資人/金融機構、原廠/上游供應商、客戶、非原廠之供應商/承攬商、政府與社會(社區、學術研究機構、非政府/非營利組織、媒體)等等關注議題，並納入永續策略與報告書揭露，請參閱本公司官網 <https://www.weikeng.com.tw/content.php?no=69>。

(九) 社區參與及社會公益

推動捐血、公益棒球賽、員工健康運動會、聯合淨灘等活動。捐助社福團體與教育機構，支持弱勢族群與災後重建，請參閱本公司官網 <https://www.weikeng.com.tw/content.php?no=74>。

(十) 第三方驗證資訊

驗證標準	驗證內容	適用範圍	驗證機構	證書有效期
ISO 9001:2015	品質管理系統 (倉儲服務)	台北總公司、潭美倉儲中心、桃園厚生倉儲中心	ARES International	112/11/23 至 115/11/22
ISO 14064-1:2018	溫室氣體盤查	母公司及子公司營運據點	BSI 英國標準協會台灣分公司	- 自 113 年起母公司依據 ISO 14064-1 進行年度溫室氣體盤查。 114 年委請第三方查證機構進行外部查證，預計 115 年上半年完成集團全據點查證。 - 子公司亦成立盤查團隊，114 年起全面展開盤查作業。
ISO 45001:2018	職業安全衛生管理系統	台北總公司、潭美倉儲中心、桃園厚生倉儲中心	ARES International	113/2/6~116/2/5 113 年 2 月取得，114 年擴大驗證

驗證標準	驗證內容	適用範圍	驗證機構	證書有效期
ISO/IEC 27001:2022	資訊安全管理系統	全公司資訊治理與個資保護	BSI 英國標準協會 台灣分公司	114/5/14~117/5/13
備註：本公司為提升公司在國際貿易供應鏈中的競爭力，並促進與客戶、原廠夥伴的合作機會，本公司已將『安全認證優質企業 AEOS』認證列入 114 年度之計畫，預計 114 年 11 月底前向財政部關務署基隆關申請送件，預計 115 年第一季~第二季間由前述主管機關進行實地審核。				

(十一) 永續治理合規跟進

1. 基層員工薪酬福利

本公司章程規定稅前淨利百分之六至百分之十為員工（含經理人）酬勞，得以股票或現金為之，對於前項應提列之員工酬勞總數中提撥不低於百分之七為分派公司自身（含總、分公司）基層員工之酬勞，得以股票或現金為之。本公司基層員工係指非屬經理人且符合或低於依照經濟部每年公告之「中小企業員工加薪薪資費用加成減除辦法」第二條第二項所訂之基層員工薪資水準者，基層員工範圍應定期評估是否需要進行調整，提董事會決議之，本項已納入內控制度薪資作業並列入年度內部稽核計畫。

2. 提前規劃 IFRS 永續揭露準則之遵循

本公司截至 114 年 9 月底止，實收資本額雖尚未達 50 億元，但為符合主管機關推動「我國接軌 IFRS 永續揭露準則藍圖」有關永續揭露準則第 S1 號「永續相關財務資訊揭露之一般規定」（IFRS S1）及第 S2 號「氣候相關揭露」（IFRS S2）之資訊，經提報董事會後，將提早規畫相關資訊揭露時程，對於永續及氣候相關風險與機會的資訊，本公司規劃立即以資本額超過 50 億元之標準，委請 KPMG 擔任顧問輔導，將於 114 年 11 月下旬啟動輔導會議，提早規劃 ESG 與財務資訊整合之收集平台、流程、系統、指標與內控機制等，以能及時符合法規遵循。

五、風險及競爭評估：

(一) 總體經濟分析：

114 年全球經濟受川普「2.0」時代的貿易保護主義與關稅政策影響，存在高度不確定性，美國、歐洲、日本等主要經濟體成長動能不足，牽動全球經濟復甦步調；美中兩國的貿易關係走向進一步「脫鉤」也將加劇全球經濟失衡。美國可能面臨高通膨、消費減少和成長趨緩的風險，而中國則受結構性問題與房地產疲軟拖累，成長動能面臨嚴峻挑戰。

當前半導體產業已廣泛滲透至醫療、電信、能源、金融及農業等多元領域，成為支撐全球經濟發展、基礎建設建構與國家安全維護之關鍵技術基礎。面對日益緊張之地緣政治局勢及中美間科技競爭加劇，全球供應鏈正加速重組與在地化佈局。儘管成熟製程面臨高度競爭，且受限於終端消費需求減弱與整體經濟成長趨緩，導致部

分市場呈現疲軟態勢，惟人工智慧（AI）應用之爆發性成長，仍驅動整體半導體市場維持正向成長動能。

本公司於此產業轉型過程中，扮演關鍵代理商角色。隨著半導體產業鏈之地理遷徙與策略重整，本公司持續調整服務網絡配置，以因應客戶全球在地化布局需求，並提供即時且具彈性之支援，強化產業鏈韌性與競爭力。

（二）產業競爭分析：

目前因國際主要 IDM 及 Fabless 半導體廠商授予經銷商代理權大都是複式代理合約，非獨家合約，致在國內半導體產業扮演中游半導體元件代理經銷商角色者有數十家，主要業者除本公司之外，尚有大聯大控股、聯強、文晔、益登、豐藝、增你強及至上等，本公司目前所代理半導體元件之銷售，依下游客戶端之應用領域，產品歸類分別有電腦及周邊設備、網路通訊、消費性電子、工業控制及車用電子等為主，並與原廠建立長期穩定之供應關係。

隨著 114 年 AI 晶片需求的持續增長，刺激產業鏈 AI 化及其投資，本公司將需持續關注市場動態，確保庫存水準與市場需求匹配；未來持續看好由 AI 晶片帶動的終端需求，如 AIPC、AI 手機、車用晶片、伺服器及高性能計算等應用。因 AI 世代來臨，晶片需求不再只是融入基礎建設、IT 系統，更是可以透過 AI 技術創造內容。以中長期來看，AI 技術、脫碳以及綠色運算、綠色能源與儲能相關半導體將是主要趨勢，面對全球 2050 淨零排放趨勢，從上游半導體大廠到下游科技應用大廠皆承諾積極減碳，並要求供應鏈做碳中和的動作，在這趨勢下綠能商機、消費者產品訴求、各產業注重節能減碳等，皆推動功率效能提升以及綠能、儲能相關半導體之導入速度以及需求。

本公司近幾年的產品組合策略，隨著半導體以及相關電子業者已經從電子業滲透到汽車產業以及綠能供應鏈，包含太陽能、風能、儲能三大綠能供應鏈，相關綠色商機，實現永續發展，在全球循環經濟之思維下，半導體滲透綠色供應鏈迅速，扮演綠科技以及創造內容之重要且積極之角色，引領全球永續商機。而本公司也在相關應用上持續耕耘並提供客戶綠科技以及新興應用之解決方案，把握永續商機。

[政策與計畫]

一、短期強化計畫

（一）謹慎面對產業鏈存貨去化狀況

積極管理評估進銷貨速度，須慎防存貨跌價損失並加強營運資金的效益，強化呆滯存貨預防的控制措施，以及呆滯存貨處理的改善對策。

（二）執行成本效益分析

強化成本結構管理，積極財務管理、優化資本結構、數位化技術支援轉型減少成本支出，執行「零基預算」概念，每一部門必須檢視自身業務，根據成本效益分析，從最優先項目開始提出預算，以達擷節成本與費用。

（三）掌握市場變化及新科技之市場需求

面對多變的市場以及不確定性，持續關注各品項價格以及需求量變化，掌握應用端科技產品發展趨勢，並投入適度的研發資源與業界夥伴合作，持續創造附加價

值及競爭力。

(四) 密切關注綠經濟及永續發展

關注綠經濟及永續發展，持續提供客戶具競爭力之零件，並透過技術支援服務及研發專案，達成產業鏈之科技連結，支持產業鏈推動減碳營運模式並掌握綠能產業商機，同上下游夥伴一起打造綠色永續產業鏈。

(五) 落實營運風險之因應對策

持續遵守風險管理制度、誠信經營守則、強化營運效能、關注員工需求與感受，並以穩健的經營模式為原則，分析營收成長之獲利性，採取適當措施掌握市場機會。

二、中長期強化計畫

(一) 重視綠經濟及永續發展，掌握"新科技"及"綠經濟"產品發展趨勢

半導體國際大廠已相繼提出符合 RE100，執行綠色轉型，產業面對淨零轉型，響應綠電或減碳行為，其所帶來之"新科技"及"綠經濟"商機，本公司將與上游原廠積極長期合作，投入資源，持續提供客戶具競爭力之零組件，在相關綠能(太陽能、風能、儲能)供應鏈上，本公司透過技術支援服務及研發專案，達成產業鏈之綠色科技連結，創造三贏價值，以取得永續綠色商機，在全球循環經濟思維下對永續發展做出貢獻。

(二) 注重營運績效及效率，強調營運以及氣候變遷風險管理

本公司營運規模日增，代理產品之銷售組合，須強調營運資金之成本效益及風險性，因此，營運管理策略上必須兼顧營運風險及財務風險的管理，以利在業務及融資活動上有所準則；另在面對匯率波動風險，嚴控存貨進貨時機、存貨水位管理及客戶信用管理，盡可能避免匯率變動侵蝕毛利及管理財，以確保本公司獲利之達成；在評估氣候變遷風險上加強力道，與國際規範接軌並定期審視氣候變遷風險及其因應對策。

(三) 適時提升自有資本挹注

基於營運需求，目前金融機構雖是營運資金主要來源，但本公司使用財務槓桿仍須自有資本的平衡，以建構較佳之財務結構，因此將隨時評估本公司融資活動及資本結構平衡性，適時提升自有資本挹注，以兼顧直接與間接融資之平衡性。

(四) 重視戰略性高科技貨品輸出輸入之法規遵循

對於代理之 IC 高科技貨品，可能屬軍商兩用範圍，因此對於貨品之輸入及輸出，須對客戶、貨品分類及交易進行篩選，以遵循我國及代理原廠所屬國之相關進出口法令規定，並排除交易對象可能用於生產或發展核子、生化、飛彈等軍事武器用途。

(五) 加強跨區支援暨技術服務

因應全球在地化的新格局，新增主要市場倉儲之建置，加強人才之培育，以因應法規稅務差異及強化在地化的行銷與客服，建立快速後勤支援暨技術服務，降低跨境運輸風險與成本。

[溝通與追蹤機制]

一、與投資人積極溝通：

本公司遵循主管機關要求申報財務、業務資訊、重大訊息等，投資人可至公開資訊

觀測站查詢。另外，本公司透過官方網站、股東會、法說會等，積極與投資人進行溝通，包括說明公司之財務與公司治理分析結果及強化計畫之具體措施，以確保投資人對公司策略和計畫有全面的理解。

二、每年更新資訊：

每年投資人除參加股東會外，本公司每年舉辦 2 次法人說明會，增進與投資機構之間的溝通，其歷史簡報資料及影音檔皆備置於本公司官方網站，以利各投資人即時瞭解本公司營運動態及未來營運展望。

[結論]

本公司以經銷代理各種半導體電子零組件、資訊通路產品暨提供技術服務，在大中華區和東南亞區憑藉著完整的行銷體系及服務據點，提供及時、跨區支援之電子零組件運籌服務。隨著地緣政治促使供應鏈全球在地化，本公司將持續審視國際情勢、產業動態，調整業務拓展之策略，掌握原廠以及客戶之需求，貫徹「連結科技、創造價值」的經營理念，永續經營，為各利害關係人創造更高的價值。