

廣宇科技股份有限公司

提升企業價值計畫

前言

廣宇科技成立於 1971 年，從一開始的端子與插頭的產銷業務，隨著時代的進步與產業的演變，逐步擴展至消費性、通訊用、工業用及醫療用等各項產品的訊號線、線束及 PCB 等產品的研發及生產，同時也跨入專業 EMS 服務，滿足客戶一站式需求的解決方案。近期，在全球減碳趨勢下，更積極投入電動車用線束的開發與生產，車用線束也成為創造營收的重要產品之一。

公司成立至今已滿 54 年，一路以來廣宇積極努力的創造營收、提升獲利，以照顧員工、回饋股東，建立誠信經營企業形象；在現今 ESG 潮流的大環境下，也將積極投入環境保護、回饋社區、提升公司治理及回應利害關係人議題等事項，善盡企業社會責任；未來仍將持續投資研發量能、開發新技術與新產品，積極介入機器人產業，掌握關鍵零組件，再創營收與獲利高峰，並與所有利害關係人共享成果，穩步邁向百年企業之路。

現況分析

-成本分析

1. 財務結構:本公司採取穩健之財務槓桿營運策略，近年負債比率持續降低，2024 年度已低於 40%，未來將注意市場利率變化、滾動檢討各項融資工具之成本效益，建置最適財務結構，以降低公司融資成本。
2. 毛利率與資金成本:公司採取轉型升級之策略，提升研發技術及高毛利產品比重，2024 年度毛利率達到 13.51%，顯示提升醫療、工控及通訊等高毛利產品的營收比重，已達成預定的目標與成效。依據 Bloomberg 資訊，本公司 2024 年的加權平均資金成本(WACC)高達 12.4%，主要是因為股市上漲，推高市場的報酬率預期，及本公司股權比重較高，因此推高 WACC。未來配合業務與投資的發展，將檢討各項融資工具之成本，建置最適財務結構以降低 WACC。
3. 利率、匯率及通膨影響:利、匯率及通膨的波動將影響公司的營運與資金成本與業外損益項目，透過與金融機構維持良好關係、積極審視資金需求與利率的變化，公司將積極降低融資成本；原物料的行情波動主要受到通膨的影響，公司也將關注通膨的變化，適時調整成本結構與銷售策略，降低其對獲利的影響；匯率的變動風險則是較難規避的項目，本公司採用自然避險法，但也會使用可以採用之避險工具，減緩匯率波動的影響。

* 資料來源-Bloomberg 資訊。

-獲利能力分析

1. ROE 分析:本公司 2024 年的 ROE 為 7.55%，較前一年衰退，主要是因為車用產品在大陸市場的激烈競爭及消費性客戶產品世代更換，造成獲利衰退，導致 ROE 下滑。未來將積極尋求新客戶、擴增營收，持續提升高毛利產品比重，同時嚴控費用、降低成本，以提高 ROE，增強對股東的回饋。

2. 業務分析:本公司的客戶及產品多集中在中、小型客戶，以成本、彈性及忠誠度爭取客戶的信賴，但也因客戶規模較小，易受經濟環境與政策變動的影響，相對訂單的穩定度較低。未來將積極投入區塊鏈與機器人產業，擴增研發量能、開發新技術與新產品，以爭取大客戶訂單，藉以穩定營收與獲利的持續成長。

* 資料來源-公開資訊觀測站。

-市場評價

1. 評價水準分析:2024 年 12 月，本公司的 PER 及 PBR 分別為 20.4 及 1.49，同時間台灣證券交易所的加權平均指數的數值則為 21.29 及 2.49，略高於本公司之數值，本公司將加強與市場投資人溝通，說明本公司技術優勢、投資布局與未來發展策略與方向，以增加市場對本公司企業價值的認識及評價的提升。
2. 潛在成長評估:公司未來將積極投入機器人產業，掌握關鍵零組件相關產品，並與大陸機器人設計公司展開合作，深耕機器人商機；同時也已爭取美國客戶的區塊鏈機台產品的代工訂單，提升公司營收與利潤。公司將積極投入未來最具發展性的產業-AI 與機器人，掌握其關鍵零組件的研發與生產，創造未來營收與獲利的成長引擎。

* 資料來源-台灣證券交易所、財經 M 平方。

-公司治理分析

1. 董事會的結構及獨立性:本屆董事會由 112 年 6 月份股東會選任七席組成，其中獨立董事佔四席，比例達 57%(過半)；女性董事二席，比例達 29%；目前已無員工兼任董事情況，整體董事會具備獨立性，董事成員中有會計師、律師、大學教授及資深產業人才，具多元化特性，可有效監督日常營運及擬定未來發展策略。同時也設置審計暨風險管理委員會、薪酬委員會及提名委員會，強化董事會職能，落實公司治理制度。
2. 董事會運作之有效性:董事會及功能性委員會每年均對績效進行年度評估，衡量運作情況及有效性，同時公司每三年一次委任外部獨立機構或專家學者團體，執行對董事會及功能性委員會之績效評估，提升運作效率並作為下屆提名之參考。此外，所有董事亦均達成年度進修時數，以提升對專業知識及法規環境的了解，增進董事會決策的完整性。
3. 資訊透明度:本公司每季定期召開董事會及相關功能性委員會，並依據法規揭露及公告相關資訊，另公司設置中、英文網站，揭露公司資訊、業務產品發展、財務資訊、股東會資料、法說會及 ESG 執行成果等資料，供所有利害關係人查閱。此外也受邀參加券商舉辦之法說會，說明營運現況及未來發展方向。

-風險及競爭分析

1. 總體競爭分析:受到地緣政治競合/戰爭、美國關稅政策及匯率波動等因素的影響，總體經濟的變化，異常快速與複雜，加深了對於生產營運及投資策略等決策的困難度；此外，各區域的保護主義興起及客戶對於供應鏈的彈性需求，也對不同地區的生產佈局及採購策略產生規劃與執行的難題。公司須仔細研議、謹慎決策，以面對各項困難的挑戰。
2. 產業競爭分析:ICT 零組件的進入門檻相對不高，因此競爭激烈，車用線束產品更因為品牌車廠殺價搶市、大陸車用線束市場內捲嚴重，而須面臨不正常競爭的市場環境。為突破競爭的產業環境，將持續提升高毛利產品，如醫療及工控產品的比重，嚴控成本與費用，以維持公司利潤。

政策與計畫

因應全球環境的變化與產業的挑戰，公司擬定下列計畫，以期突破難關，創造營收與利潤，持續提升企業價值。

1.短期計畫:

- (1)爭取不同產業訂單:公司積極爭取網通及區塊鏈等產業的相關零組件與代工訂單，藉由跨業產品的生產與銷售，擴增產品線的廣度，以創造新營收並穩定各季度的銷售量，目前已小有斬獲，未來也將投入更多資源，爭取客戶大訂單，持續提升營收與利潤。
- (2)提升營運韌性:面對競爭激烈、變動快速的大環境，企業須保持營運韌性，維持永續經營能力，以克服挑戰。公司將持續檢視各項資產品質、降低生產與採購成本，嚴控費用支出並提高現金部位，強化正常營運之動能。同時宣導誠信經營、嚴禁貪腐，完善吹哨者制度，實踐誠信經營理念，建立簡樸企業文化。
- (3)持續投資研發量能:對於產品與生產新技術的掌握，是取得客戶訂單的關鍵要素之一，公司已於中和新廠辦建置完善的研發環境、擴增研發人員，同時配合客戶需求，在生產廠區設置後段研發團隊，以改善生產效率、降低生產成本。此外，也將積極尋求歐、美地區的研發團隊，爭取投資機會，以掌握未來新技術及其產品應用之新商機。

2.中長期計畫:

- (1)投入機器人產業:AI 產業為現今主流發展潮流，各企業及國家紛紛積極投入、建置相關運算及產業中心，而人形機器人將是 AI 產業的終極應用，為爭取此未來龐大商機，公司已將機器人定位為未來發展的主要方向，要掌握機器人的關鍵零組(部)件，以便在機器人產品應用的爆發時期，可以佔據一席之地，創造新的營收與獲利貢獻。目前鎖定大陸的機器人公司為合作對象，以工廠內的協作型機器人為主要發展方向，初期將以自動搬運載具與機器人的線束產品解決方案為開發重點，未來透過自行研發及投資其他零組件公司，將再擴增關鍵零組件的供應，提供機器人關鍵零組件的一站式解決方案，並再以產品技術與實績的優勢，爭取歐、美等其他區域的機器人客戶訂單。
- (2)實踐永續經營理念:隨著氣候變遷的影響及回饋社會的需求，企業除了營利目標外，尚應保護環境、善盡社會責任。廣宇將本著取之於社會、用之於社會的理念，持續擴大社會回饋項目，加強對員工的人權宣導、保障員工權益；強化董事會職能，設置風險管理及永續委員會，董事改選時，提名名單中任一性別比例達三分之一以上；開始對供應鏈進行 ESG 普查、設定指標要求，建立綠色供應鏈；設定碳中和路徑、努力達成減碳目標；關切氣候變遷、水資源、環境汙染、再生能源及生物多樣性等議題，積極與相關利害團體議和，改善生產現況並貢獻一己之力，希望公司的努力可以獲得外界認同，提升外部獨立機構的評等，建立 ESG 形象，邁向百年企業之路。

溝通與追蹤

本公司設置發言人及代理發言人制度，依循法規公告所有相關資訊，積極參加實體或線上的法說會及論壇，向投資人說明營運現況及未來展望與規劃；並於公司網站的永續經營專區揭露各項議題的聯絡窗口，以便利害關係人詢問或反映關切事項，實現資訊對稱方針，落實與市場及關係人積極溝通之策略，以提升整體資訊透明度。