

耿鼎企業股份有限公司

提升企業價值計畫

一、成本分析

(一)毛利率：本公司 2024 年度個別損益表中毛利率為 31.93%，近 2021 至 2024 年毛利率分別為 16.38%、22.81%、27.02%及 31.93%，顯示本公司在產品銷售組合展現長期穩定的獲利能力。

(二)總體經濟影響分析：利率、通貨膨脹率和匯率的波動均可能會對本公司之營運成本產生影響，本公司已制定有效的風險管理策略。

1. 營運相關信用風險

為維持應收帳款的品質，本公司已建立營運相關信用風險管理之程序。本公司管理階層指派專責團隊負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保逾期應收款項之回收已採取適當行動。此外，本公司於資產負債表日會逐一複核應收款項之可回收金額以確保無法回收之應收款項已提列適當減損損失。

2. 財務信用風險

銀行存款、固定收益投資及其它金融工具之信用風險，係由本公司財務部門衡量並監控。由於本公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行及具投資等級及以上之金融機構、公司組織及政府機關，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

3. 流動性風險管理

本公司管理流動性風險之目標，係為維持營運所需之現金及約當現金及足夠的銀行融資額度等，以確保本公司具有充足的財務彈性。

二、獲利能力評估

(一)權益報酬率(ROE)評估：公司的經營效能可透過權益報酬率(ROE)進行評估。

本公司 2024 年度股東權益報酬率(ROE)為 20.61%，高於主要同業的 16.48%，顯示本公司在同業中利用資產淨值產生獲利的能力佳，股東可以享受公司所給予的獲利。

(二)業務分析：本公司持續不斷在汽車鈹金產品領域深入發展。同時持續地提高生產效率及降低生產成本，將資金利用效率最大化，以提高整體經營效能及獲利績效。

三、市場評價分析

- (一) 評價水準分析：本公司 2024 年底，本益比(PER)為 13.17 倍(依交易所資訊)，低於主要同業 17.02 倍，後續將持續深化與投資人的溝通，提升市場對公司長期價值的認知。
- (二) 潛在成長評估：主要經濟體仍有降息的空間，終端需求成長及景氣復甦預期仍會持續，且過去數年的汽車保有量仍維持較高的水準，汽車售後維修市場的平均車齡進一步增加，加上美國主要車險公司擴大使用汽車售後維修(AM)碰撞件，這些會帶動 AM 件需求攀升，未來對 AM 件的使用率將更形提高。

四、公司治理分析

- (一) 董事會結構及獨立性：
 - 1. 本公司董事會由 9 名董事組成，其中有 4 名獨立董事，占全體董事比例為 44%。成員具備財金、商務、管理及營造等領域之豐富經驗與專業，本公司透過董事會成員之多元化及獨立性，促使董事會決策過程充分考慮各種專業知識和觀點，並能獨立於公司管理階層，提供客觀的意見和建議。
 - 2. 董事會另外設置審計委員會、薪資報酬委員會，以及永續發展委員會，藉由組織架構分工及職責明確化，持續優化公司治理機制，提高董事會監督與審議功能。
- (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，以作為未來強化董事會功能及董事遴選之重要依據，並促進整體治理結構之健全發展。
- (三) 資訊透明度：本公司定期舉行董事會，並於官網揭露董事會重要決議事項。此外，公司定期召開法人說明會，亦透過公開資訊觀測站、公司官網及永續報告書等多元管道，確保各利害關係人充分了解公司的產品及服務、組織結構、財務資訊及公司未來的營運和策略方向。

五、風險及競爭評估

- (一) 總體經濟分析：全球景氣仍會面臨地緣政治衝突及美國重塑美國及全球政經環境等的市場不確定性因素如關稅議題，惟本公司營運所在地總體經濟、貨幣政策相對穩定健全，有利於企業的發展。通膨率和利率仍維持在合理範圍內，有助於業務規劃和成本管理。公司仍會持續秉持著一貫「品質、技術、創新與客戶服務」的理念下繼續提供顧客最好的服務與產品。
- (二) 產業競爭分析：公司生產工藝具備一定的水準並已建立長期穩定之供應鏈關係，持續的研發和創新使公司能夠提供高品質、高效能的產品，

以滿足市場之需求，此外，在供應鏈的管理，公司確已保生產和交付的順暢運作，有助於提高產品的競爭力和降低生產成本。

六、溝通情形：

- (一) 每月 10 日前於公開資訊網站上提供本公司上月營收報告與重大訊息即時公告。
- (二) 每年召開法人說明會及股東會，加強投資人對本公司營運狀況的掌握度，積極與投資人進行對話，以確保投資人對公司策略和計畫有全面的理解。
- (三) 公司網站架設利害關係人溝通專區，讓利害關係人能及時表達意見和公司聯絡。

七、政策與計畫

- (一) 短期強化計畫：公司核心競爭優勢來自於大規模生產能力、快速模具開發、嚴謹的成本控制，以及穩健的國際市場通路布局。耿鼎一直以來以致力於『品質、技術、創新和客戶服務』為導向，積極導入創新製程與先進科技，致力於提供具附加價值的產品，持續滿足終端用戶的需求，並鞏固耿鼎於全球市場的領導地位。
- (二) 中長期強化計畫：面對地緣政治、供應鏈變化、貿易政策不確定性及氣候變遷挑戰，耿鼎將持續強化永續發展的治理與策略，深化對環境（Environmental）、社會（Social）與公司治理（Governance）之承諾，積極朝向穩健、負責任且具韌性的永續經營目標邁進。