倍利科技提升企業價值計畫

一、 現況分析：財務指標、資金成本與市場評價

1. 財務結構、償債能力與資金成本（WACC）檢視

倍利科技秉持穩健之資本管理策略，以股東權益與營運自主資金為主要支撐。為深入分析財務結構之轉變，以下彙總 113 年度、114 年度及 115 年上半年之關鍵財務數據與償債指標：

財務指標	113 年度（2024）	114 年度（2025）	115 年上半年（2026H1）
流動比率（%）	154.1%	154.7%	364.8%
速動比率（%）	58.1%	86.8%	296.8%
負債/資產比率（%）	61.18%	61.02%	8.90%

- **財務結構顯著改善：**於 113 與 114 年度，本公司負債比率維持於 61%左右，主要係因業務規模迅速擴張，高階自動光學檢量測設備（如 AOI/AXI）之生產備料與預付貨款需求較高。至 115 年上半年，隨著上市融資效益發揮、負債結構優化，負債比率大幅降低至 8.90%。
- **償債與變現能力倍增：**流動比率自 113/114 年度之約 154%衝高至 115 年上半年的 364.8%，速動比率更躍升至 296.8%。顯示本公司擁有極為豐沛之短期流動性與防禦能力，具備極佳之財務韌性以應對產業景氣波動及急單資本支出需求。
- **資金成本（WACC）優化：**由於債務比率降至個位數，資金結構高度偏向權益資本。受惠於公司無有息負債，因此無債務成本，經綜合加權計算，本公司之加權平均資金成本（WACC）約為 8.9%。因加權平均資金成本（WACC）主要由權益資金成本驅動，降低了財務槓桿風險與利息負擔，為未來大規模研發投入與資本配置提供寬裕空間。

2. 獲利能力與營運效能分析

本公司 114 年度（2025）營業收入達新台幣 2,075,454 仟元，較前一年度大幅成長，帶動整體營運規模效益。結合 AI 智慧影像數據分析與高階光學檢測，產品附加價值顯著提升。114 年度研發費用投入達 249,615 仟元，研發團隊中碩士以上學歷比率超過 62%，展現深厚的技術壁壘與資本運用效率。

3. 市場評價

本公司截至 2026 年 6 月 30 日之本益比及股價淨值比分別為 53.3 倍及 8.1 倍，儘管半導體先進封裝檢測需求強勁，目前資本市場對高階檢測設備族群之評價往往受到產業循環與技術過渡期之影響。本公司將積極透過強化資訊揭露透明度、定期舉辦法人說明會與 ESG 報導，促使資本市場充分評估本公司在先進封裝檢測與量測領域之地位，提升本益比（P/E）與股價淨值比（P/B）表現。

二、 提升企業價值之短期與中長期計畫

1. 短期強化計畫（1-2 年）

- **深化先進封裝檢測設備佈局：**針對國內外晶圓代工與先進封裝領導客戶，持續投入巨觀檢測（Macro）、微觀檢測（Micro）、高倍量測（EBR、Overlap、CD、Fine line）等重點設備研發，鎖定 3DIC 與 CoWoS 高良率需求。
- **優化供應鏈韌性與在地採購：**保持 90%以上原物料與零組件在地化採購比率，結合國內優質供應商，降低供應鏈風險與國際運輸碳足跡，提升交付彈性與成本優勢。

2. 中長期強化計畫（3-5 年）

- **聚焦先進封裝新技術（PLP / CPO / 3DIC）：**重點開發重合疊片製程及面板級封裝（PLP）高階檢量測設備，引領半導體新一代封裝形態之標準化發展。
- **完整 AI 檢量測配套與平台化服務：**建立完善且符合最高資訊安全標準（ISO 27001）之 AI 智能工廠檢量測平台，實現硬體光學站點與雲端/邊緣 AI 即時判讀之完整生態圈。
- **跨領域新興應用拓展：**將先進半導體 AI 影像處理技術延伸至生醫影像市場（如子公司倍智醫電之肺部 CT 影像輔助判讀系統），開闢第二成長曲線。

三、 公司治理與 ESG 永續發展策略

本公司深刻理解健全的公司治理與永續經營係提升企業長遠價值的基石。參考國際標竿企業架構，倍利科技已將 ESG 落實於日常營運中：

1. 董事會結構與治理效能提升

- **多元化與獨立性：**全體董事共 10 席，其中獨立董事占 40%（4 席），且獨立董事連續任期均未超過三屆。設有審計委員會與薪資報酬委員會，2025 年董事會自我績效評估得分逾 96 分，展現卓越之監督功能。
- **設立公司治理主管：**2025 年 8 月正式任命公司治理主管，全面維護股東權益、安排董事進修（當年度全體董事進修達 36 小時），並持續推動公司治理。
- **落實基層照顧與薪酬連結：**修訂公司章程，規定年度盈餘提撥員工酬勞總額不低於 8%作為基層員工分派酬勞，實現照顧基層員工與共享經營成果之社會責任。

2. 綠色永續與環境管理（Environment）

- **雙 ISO 國際認證與減碳績效：**全面通過 ISO 14001 環境管理系統驗證，並自主導入 ISO 14064-1 溫室氣體盤查。114 年溫室氣體排放強度（0.4544 公噸CO2e/佰萬元營收）較前一年度下降11.82%，能源密集度下降 13.88%。
- **永續減量藍圖：**設定短期排放密集度每年減量 1%、中長期減量 2%之目標，落實 LED 高效照明優化、員工宿舍短距通勤等綠色措施。

3. 資訊安全與幸福職場（Social & Governance）

- **資訊安全防護（ISO 27001）：**取得 ISO 27001:2022 資安管理驗證，成立資訊管理委員會（總經理擔任主任委員），定期執行弱點掃描與演練，無發生重大資安事故或客戶隱私侵害。
- **職業安全與職場平權（ISO 45001）：**導入 ISO 45001 職業安全衛生管理系統，維持工廠與交通零職災紀錄；全體員工均為正職不定期契約，女性員工與女性高階主管比率穩步提升，打造友善包容職場。

四、 資本配置與股東回饋政策

- **優先支應前瞻研發：**每年將持續投入前瞻技術研發與專利佈局，確保技術領先優勢。
- **穩健永續之股利分配：**鑑於 115 上半年負債比率已降至 8.90%、流動比率高達 364.8%，公司財務極為健全。未來將在兼顧長期擴充資本支出之餘，秉持穩健且可持續之股利政策，將經營盈餘透過現金股利等方式回饋廣大股東，極大化股東總報酬率。

五、 投資人溝通與資訊透明度機制

- **多元溝通管道：**設立專責發言人與投資人關係（IR）團隊（IR@v5.com.tw），定期發布重大訊息、參與法人說明會，並透過官網投資人專區與公開資訊觀測站及時揭露財務與營運動態。
- **雙向反饋與滾動修正：**定期彙整投資人與分析師反饋意見，提交經營階層作為長期策略規劃之參考；每年檢視企業價值提升計畫之執行成效，並依產業變化進行滾動式修正與揭露。