

## 提升企業價值計畫

### 壹、現況分析

#### 一、成本分析

本公司營收由 2023 年度到 2025 Q2 呈現穩定上升走勢，隨新能源車的市場滲透率擴大、高單價產品營收貢獻也將持續提高。毛利率維持在 32%~33% 之間；稅後淨利於 2025 Q2 受國際匯率波動影響，但下半年度匯率有止穩跡象、稅後淨利回歸，本公司整體表現成長趨勢可期，且公司在成本控制與定價策略上具穩定性。

年度/季別	營業收入(仟元)	毛利(仟元)	毛利率	營業利益(仟元)	稅後淨利(仟元)
2023 年度	7,330,811	2,349,025	32%	1,221,469	926,821
2024 年度	8,800,219	2,930,027	33%	1,581,666	1,315,834
2025 Q1	2,327,508	737,721	32%	395,808	337,538
2025 Q2	2,167,445	726,130	33%	385,085	92,097

#### 二、獲利能力評估

2024 年度營收 88.0 億元（年增約 20%），稅後淨利 13.15 億元，淨利率 15%。每股盈餘（EPS）12.79 元，較 112 年度 9.02 元顯著成長。ROE 約 17.8%，顯示公司資金運用效率良好且高於市場平均水準。

根據 Connector Supplier 與 TTI MarketEye 的產業分析報告，全球連接器產業在 2014 至 2023 年的平均 ROE 約為 15.5%（資料來源：connectorsupplier.com、tti.com）。產業主要指標公司如 TE Connectivity、Amphenol 及 Yazaki 等全球車用連接器大廠，長期 ROE 表現亦多落於 13%~17% 區間，顯示該產業維持穩定的高獲利能力。本公司 2024 年度 ROE 約 17.8%，高於全球產業平均的 15.5%，顯示本公司在資金運用效率上具國際競爭力，獲利能力優於主要同業水準。此數據不僅突顯公司財務健全性，也有助於強化資本市場對公司價值的評價。

#### 三、市場評價分析

本公司股價淨值比(PBR): 1.92 倍，這主要是因為本公司為國內車用連接器與模組重要廠家，因應電動車、高壓連接系統、整車線束等趨勢，在中國自主品牌、新能源車、歐洲市場等皆有佈局，並持續推出具有市場競爭力的產品。此外，順應電動車產業趨勢不斷發展下，本公司整體營運仍有擴張之態勢，在可預見的未來仍可保持穩定成長，目前股價示現與此潛在成長動能相符，若預期成長能兌現，對應評價可能仍有上升空間。

#### 四、公司治理分析

##### 1. 董事會成員組成多元化與獨立性

本公司董事會成員共計有 9 名(含 3 名獨立董事)，獨立董事占比為 33.33%、女性董事占比為 22.22%，獨立董事具備豐富的產學經歷與跨領域專業背景，涵蓋財務、會計、產業及公司治理等核心領域，董事會成員超過半數之席次不具備配偶或

二親等以內之親屬關係。

藉由董事會結構之多元性及獨立性，確保決策過程能兼顧專業、客觀與審慎，有效強化董事會治理功能，進而提升公司營運品質與企業價值。

## 2. 功能性委員會

本公司董事會依據證券交易法及公司治理守則第 26 條、第 27 條及 27 條之 1 規定，分別設置法定功能性委員會：審計委員會及薪資報酬委員會，由 3 名獨立董事組成；另設置二非法定功能性委員會：永續發展委員會及風險管理委員會，由 3 名獨立董事組成。

各功能性委員從策略、財務、內控、薪酬、風險管理等面向進行審議，完整涵蓋公司經營各項層面。透過各功能性委員會的設置及運作，強化並確保公司治理的透明性和有效性，促使各項決策有效落實，以健全監督功能及強化管理機能。

## 3. 董事會績效評估

本公司訂有「董事會績效評估辦法」，每年定期(至少一年一次)對董事會(含功能性委員會)進行內部績效評估、至少每三年由外部專業獨立機構或外部專家學者團隊執行評估一次。

內部績效評估-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。2024 年度董事會、功能性委員會(含薪資報酬委員會、審計委員會)之自評得分皆達 90 分以上、評核結果皆優於標準，且無重大之改善項目。

外部績效評估-本公司於 2025 年 09 月委託外部機構台灣董事績效協進會針對 2025 年度董事會運作情形進行效能評估，該機構委派評估專家三位分別就董事會之專業職能、決策效能、內部控制、永續經營等 7 大構面、42 項指標內容，以問卷及實地訪查方式進行董事會效能評估，該機構及執行專家與本公司無業務往來具備獨立、公正、客觀性。

## 4. 董事會股東常會出席率

本屆董事會任期：2023 年 06 月 19 日至 2026 年 06 月 18 日，迄今已開董事會 15 次，董事及獨立董事出席率達 100%。

2022 至 2025 近四屆股東常會：董事會成員皆全員出席，由董事長親自主持股東常會。

充分展現董事會成員對公司營運及內部控制之高度重視，並落實良好公司治理原則。秉持誠信經營與透明治理的精神，確保各項決策審慎且有效執行，更體現公司對投資人權益的承諾，透過穩健經營與持續溝通，創造股東及投資人之最大價值。



## 5. 董事個別薪酬揭露

為強化公司治理、提高公司聲譽、加強股東對公司之信任及更符合國內外公司治理評鑑之標準，在上市櫃企業多採取以級距揭露董事薪酬時，胡連精密已自 2022 年起將董事薪酬個別揭露於年報及股東會議事手冊。

## 五、 風險與競爭評估

### 1. 總體經濟分析

胡連在全球營運環境中，面臨來自國際經濟與貿易局勢的多重挑戰。國際貿易緊張與地緣政治風險，造成關稅與物流成本上升，對企業獲利與價格競爭力產生壓力。為降低單一市場波動的衝擊，公司已逐步推動產能與市場多元化策略，在亞洲與其他主要市場建立多據點營運佈局，以分散國際貿易風險。

在原物料與通膨環境方面，銅料與塑膠等主要原料價格受全球供需與匯率波動影響，成本上升趨勢明顯。胡連透過長期合約與提升在地採購比例等方式，強化供應鏈穩定度與成本控管能力，減少外部市場變動對生產營運的衝擊。

氣候變遷與能源議題則構成另一項重大營運風險。電力供應不穩定與能源價格上漲，可能影響生產連續性與營運成本。公司已啟動能源多元化布局與再生能源應用，並推行節能措施，以確保能源使用穩定。同時，面對國際碳費、碳稅及歐盟碳邊境調整機制等政策趨勢，胡連已展開內部碳管理與減碳基金制度，以應對未來法規與市場要求。

整體而言，胡連透過產能分散、在地採購、能源轉型與碳管理，建立了初步的韌性基礎。然而，全球經濟不確定性、能源市場波動與低碳轉型成本，仍是未來營運須持續關注與調整的重點風險。

### 2. 產業競爭分析

在車用連接器產業中，全球市場正快速朝向電動化與智慧化轉型，產品技術要求亦逐步提升。傳統車用連接器競爭趨於激烈，新一代產品正聚焦於高壓、高頻與智慧控制模組。胡連已積極開發新型連接器與模組產品，以因應車廠電動化需求，但整體產品升級仍需持續深化，以追趕產業領先者。

市場競爭不僅體現在產品性能，也涵蓋供應鏈合規與綠色生產能力。胡連持續提升資訊安全管理與品質系統，導入國際資安標準，並推動各廠區資訊防護及營運可視化，以符合車用供應鏈對資安與可追溯性的要求。人力資源方面，公司透過完善的教育訓練與職能發展制度，強化團隊的技術能力與跨國管理能力，以支撐全球營運拓展。

同時，隨著歐洲與亞洲主要車廠加速導入環保與低碳製造要求，綠電使用與材料回收比重將成為競爭關鍵。胡連在能源轉型與環保製程的推動，有助於在永續競爭力上取得長期優勢。

綜合而言，胡連的競爭強項在於全球產能佈局、成本控管能力與合規經營體系。然而，其未來的核心挑戰將集中於產品升級速度、國際市場拓展深度與低碳供應鏈的落實程度。若能持續強化技術創新與永續整合，胡連有望在新世代車用連接器市場中穩固並擴大其領先地位。



## 貳、政策與計畫

面向	2025 下半年~2026
產品組合 / 高附加價值產品	高頻、高壓、模組化產品將是下半年的成長焦點。歐洲客戶專案（PDU、控制盒模組等）若成功量產，將拉高單價與毛利。
市場佈局與客戶拓展	中國仍為核心；印尼／越南廠區加速擴產；歐洲市場專案驗證與認證將是關鍵。公司已打入法拉利模組連接器供應鏈，象徵品質受國際認可。
資本支出與產能擴充	今年資本支出持續投入，如胡連東莞廠三期擴建、策略投資案等，反映公司對中長期訂單成長的信心。
關鍵風險因素	面臨原物料價格、匯率波動、庫存管理等風險。公司將持續關注銅等原物料價格、市場區域風險，以規劃因應措施。
法人預估 / 市場信心	法人多數預估 2025 年 EPS 約在 9~11 元區間，具有分歧 (例如 FactSet 中位數 9.94 元)。下半年能否順利出貨、成本控制與匯率波動將成關鍵變數。

## 參、ESG 及永續發展

### 一、溫室氣體碳排放

胡連集團為善盡企業之責任，主動積極於 2021 年度起，致力於工廠溫室氣體基線盤查，確實掌控溫室氣體排放情形，並進一步採行溫室氣體自願減量相關計畫。亦經由外部查證機構（BSI）進行查證溫室氣體碳排放量，將溫室氣體盤查基準年設為 2023 年。

量化方法：溫室氣體排放量計算主要依據排放係數法，計算方法如下：

活動數據 × 排放係數 × 全球暖化潛勢（GWP）= CO<sub>2</sub> 當量數或使用質量平衡法，指直接填充物質的多寡之進出、消耗質量平衡計算溫室氣體排放量。

依據「環保署溫室氣體排放係數管理表 6.0.4」或「中國產品全生命週期溫室氣體排放係數集（2022）」選擇排放係數後，計算出之數值再依 IPCC 公告之各種溫室氣體之全球暖化潛勢（GWP），將所有之計算結果轉換為 CO<sub>2</sub>e（二氧化碳當量值），單位為公噸/年。

使用溫室氣體排放量盤查作業指引（2024.05）公告 GWP 值最新版本為 IPCC 第六次評估報告（2021）。

註：1.溫室氣體排放量之密集度以每總排放量公噸 CO<sub>2</sub>e/合併營業額計算（單位:新台幣百萬元）。

溫室氣體盤查及確信情形							
本公司基本資料資本額未達 50 億元之公司					依上市櫃公司永續發展路徑圖規定至少應揭露 母公司個體盤查合併財務報告子公司盤查 母公司個體確信合併財務報告子公司確信		
年度	111 年度		112 年度		113 年度		
	總排放量	密集度 (公噸 CO <sub>2</sub> e/	總排放量	密集度 (公噸 CO <sub>2</sub> e/	總排放量	密集度 (公噸 CO <sub>2</sub> e/百萬	確信 機構 確信情明說明

		百萬元)		百萬元)		元)		
類別一							BSI 新加坡商 英國 標準 協會 集團 私人 有限 公司 台灣 分公司	於 113 年 08 月 01 日 經由確信機構 BSI 新 加坡商英國標準協集 團私人有限公司台灣 分公司採 ISAE3410/ISO 14064-3 準則確信， 確信意見類別一、二 為合理保證；類別三 為有限保證。
合計	933.3599	0.1430	823.4638	0.1123	981.6851	0.1116		
類別二								
合計	18,004.4644	2.7586	19,081.4533	2.6029	18,604.7945	2.1141		
類別三								
合計	42,656.3278	6.5356	47,855.2105	6.5280	59,619.9300	6.7748		
總計	61,594.1521	9.4372	67,760.1276	9.2432	79,206.4096	9.0005		

## 二、 永續短中長期策略發展地圖

2025	2026~2027	2030	2050
E：集團 & 實質控制公司溫室氣體排放達到碳中和 _ 較前一年度碳排密度 YOY 下降 10% ◆ 永續報告書減碳目標複合計算密度達降 10% ◆ 集團產品碳足跡持續推動盤查。 ◆ 智慧儲能管理系統導入。 ◆ 生產製程耗能改善。 ◆ 集團廢水排放率降低 20% ◆ 完成碳權交易申請認證 / 儲備碳權憑證。 ◆ 各廠逐步導入 ISO50001 能源管理系統。 ◆ 落實環境生態守護。 S：集團利害關係人維護強化 ◆ 強化利害關係人永續觀念，提升互動頻率。 ◆ 重視社會面向，持續關懷弱勢。 G：TCRI 評鑑系統得分	E：集團 & 實質控制公司溫室氣體排放達到碳中和 _ 較前一年度碳排密度 YOY 下降 6% ◆ 永續報告書減碳目標複合計算密度達降 3% ◆ 碳權交易執行。 ◆ 各廠導入 ISO50001 能源管理系統。 ◆ 落實環境生態守護。 S：集團利害關係人維護強化 ◆ 強化利害關係人永續觀念，提升互動頻率。 ◆ 重視社會面向，持續關懷弱勢。 G：TCRI 評鑑系統得分指標 ◆ IFRS 準則結合 IASB+ISSB 財務永續報告書 (S1、S2) 全數完成會計師確信認證。 ◆ 永續報告書全數完成認證。 ◆ 公開財務預測，達到公司治理項目要求。	E：集團 & 實質控制公司溫室氣體排放達到碳中和 ◆ 落實環境生態守護 S：集團利害關係人維護強化 ◆ 重視社會面向，持續關懷弱勢。 G：TCRI 評鑑系統得分指標 _ 得分達到排名前 5%	E：逐年下降各項數據，達到碳中和，淨零排碳目標。 ◆ 落實環境生態守護 S：利害關係人緊密合作 ◆ 重視社會面向，持續關懷弱勢。 G：公司治理達到代理人制度決策執行目標。

指標 ◆ 氣候變遷法推動 TCFD 暨 SASB 報告書。 ◆ 董事會成員功能委員 會結構提升啟動年報改 版。 ◆ 財報自結系統建置、 產出自結審計報告。			
---	--	--	--

三、 永續發展成果

永續發展成果	
面向	2024 年永續成果
治理／經濟面	◆在第 11 治理評鑑中，在上櫃公司組評比中排名為 6%~20% 之間，同時在 TCRI 評等為 4。 ◆遠見雜誌 2024《遠見》ESG 年度企業前 36 強。 ◆列入櫃買中心公司治理指數成分股。 ◆女性董事佔比 22.22%（二位）、獨立董事佔比 33.33%（三位）、半數以上獨董連續任期未屆滿 3 屆。 ◆董事人均進修 ESG 專業時數達 6 小時；公司治理主管進修達 21 小時。 ◆未接獲人員違反誠信之檢舉案件；未有違反公司治理法規紀錄；內控作業亦未有重大缺失。 ◆合併營收新台幣 8,800,219 仟元，較前一年成長 20.04%。 ◆歸屬於母公司淨利新台幣 1,310,477 仟元，達成每年維持獲利之目標。 ◆綠色新能源產品佔集團銷售收入之 19.73%，較前一年成長 44.69%。 ◆客戶滿意度調查每年維持在 80 分以上，2024 年平均分數為 81 分。 ◆導入 ISO / IEC 27001：2022 通過外部第三方認證並取得證書。 ◆2024 年度未發生重大資安事件造成公司營運中斷；未發生個資事故。



<p><b>環境面</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆獲得新北市企業防災績優企業。</li> <li>◆獲頒教育部體育署『運動企業』認證。</li> <li>◆獲得天下永續會認證符合《巴黎協議》溫度控制目標認證。</li> <li>◆ISO 14064-1:2018 溫室氣體盤查標準，連續三年度通過外部第三方查證。並每年取得第三方查證聲明書。</li> <li>◆ISO 14067：2018 產品碳足跡 2024 年查證 5 個產品，並通過外部第三方查證。連續二年度通過外部第三方查證，總計 9 個產品。</li> <li>◆溫室氣體密集度排放量：範疇一產生 0.1116 公噸 CO<sub>2</sub>e/ 百萬元；範疇二產生 2.1141 公噸 CO<sub>2</sub>e/ 百萬元。</li> <li>◆溫室氣體密集度排放量範疇一 + 範疇二較前一年減少 18.03%。</li> <li>◆有害事業廢棄物總量較前一年減少 0.63 公噸，與前一年度比較降低 1.50%。其中可回收的有害事業廢棄物總量較前一年增加 5.17%；可回收的一般事業廢棄物總量較前一年增加 25.76%，加強增加可回收的比重，盡力保護環境。</li> <li>◆符合歐盟 RoHS 及 REACH 有害物質管理法規及客戶對於有害物質管理要求，亦要求供應商簽署承諾書確保不使用有害物質。</li> <li>◆未發生任何有關有害物質管理相關的投訴；不採購衝突礦產。</li> <li>◆針對主要關鍵供應商進行 ESG 相關評估與稽核，ESG 問卷（自評）共完成 139 家，ESG 實地稽核完成 25 家，合格率 100%，實地稽核家數與去年同期比成長 150%。</li> <li>◆未發生供應商因為社會責任相關環境、人權、職業安全等重大違反法規造成供應鏈中斷情形。</li> </ul>
<p><b>人群（包含人權）</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆女性員工比例達 42.70%；女性主管比例達 22.09%。</li> <li>◆員工育嬰留停復職後留任率 100%。</li> <li>◆當年度維持零災害，全體員工無發生因為職業傷害造成死亡、嚴重的職業傷害以及可記錄職業傷害事件，也無發生因職業病造成死亡或可記錄的職業病。</li> <li>◆未有勞資爭議事件及侵害人權情事。</li> <li>◆捐贈新台幣 402,616 元予弱勢團體；出動志工 87 人次投身公益活動。受惠人數達 3,445 人。</li> </ul>