

# 特昇國際股份有限公司 -- 提升企業價值計畫

## 一、財務指標分析

截至 114 年第二季，公司資產總額為 707,016 仟元，負債總額 305,076 仟元，股東權益 401,940 仟元，整體資本結構維持穩健，財務風險可控。本期營業毛利為 61,203 仟元，稅後淨損 7,401 仟元；相較去年同期稅後淨損 40,248 仟元，虧損幅度已大幅收斂超過 80%，顯示公司在營運策略調整與管理效率提升上已展現成效。

本期業績仍受全球通膨壓力、美國關稅政策調整及馬幣升值影響，造成主要市場需求放緩及毛利率短期下滑。然而，公司透過供應鏈整合、成本控管與產品組合優化，成功降低庫存水位並維持良好週轉率與健康的現金流量。期末流動比率達 316.42%，速動比率為 209.60%，顯示短期償債能力充裕。整體而言，雖然獲利仍承受外部環境壓力，但公司資本結構健全、財務槓桿運用審慎，加上虧損幅度顯著收斂，已為後續營運改善與企業價值提升奠定更穩固的基礎。主要財務比率摘要：

- 負債比率：43.15% — 財務槓桿運用穩健。
- 利息保障倍數：-1.22 倍 — 受短期虧損影響，屬暫時性現象。
- ROE：-3.53%；ROA：-1.12%；EPS：-0.21 元 — 反映短期毛利壓力。
- 應收帳款週轉率：10.23 次（平均收現 35 天）；存貨週轉率：4.65 次（平均銷貨 78 天）。

整體而言，公司資金調度靈活，現金流穩定。隨全球經濟回穩與內部優化措施落實，獲利能力可望逐步改善。

## 二、總體經濟影響分析

2025 年，全球經濟持續在高利率與地緣政治的影響下承壓，但隨美國聯準會釋出降息訊號、能源價格回穩、美中關係緩和，全球供應鏈風險明顯降低。然而，美國關稅政策與區域衝突仍可能影響貿易成本與需求節奏。

馬來西亞經濟基本面穩健，通膨與利率維持合理區間，製造業產能利用率穩定。家具產業於 2025 下半年呈現溫和回升，尤其美洲及中東市場需求逐步增溫。公司將持續以穩健經營、靈活應變、創新升級為方針，鞏固財務體質並強化市場布局。

## 三、提升企業價值之策略方向

自 2026 年起，公司全面推動「提升企業價值計畫」，聚焦三大面向：財務穩健、營運升級、永續發展。

### （一）財務與營運穩健化

- 維持高流動性與適度負債比，以確保資金運作靈活。
- 建立外匯與原料價格對沖機制，降低營運波動風險。
- 強化預算控管與績效追蹤，提升財務透明度與決策效率。
- 持續優化資本結構與現金流品質，提升資金報酬率。

### （二）市場與產品升級

- 穩固美國主要客戶基盤，積極開拓中東與新興市場。
- 提升自有設計與 ODM 產品比重，強化品牌差異化與附加價值。

- 採模組化設計與新材料導入，加速開發效率與市場反應速度。
- 結合線上銷售平台與數據行銷，擴大國際接單能量。

### (三) 生產效率與永續製造

- 導入數據化生產監控系統，提升產能利用率與製程穩定性。
- 持續推動節能減廢、再生原料使用與綠色製程。
- 2025 年已完成第一階段的太陽能發電設施投資。
- 建立 ESG 管理架構，逐步導入溫室盤查與永續報告制度。

## 四、財務結構與永續經營計畫

公司財務策略以「穩健經營、資金靈活、永續投入」為核心：

- 保留充裕現金以應對市場波動與投資需求。
- 審慎評估盈餘分配，兼顧股東回報與長期發展。
- 積極投入再生能源、環保設備與數位化管理系統。
- 遵循國際 ESG 準則，提升企業透明度與社會責任形象。

## 五、組織強化與治理提升

面對製造業轉型，公司推動組織與人力發展雙軌並進：

- 主管培訓與績效制度：導入以結果為導向之績效考核，培養管理者決策與創新能力。
- 人力發展：穩定外籍員工結構，同時培育本地技術與管理人才。
- 公司治理：強化內控與董事會監督機制，確保透明與合規。
- 內部數位化：推動流程電子化與資料整合，提高決策速度與準確性。

## 六、2026 年展望與執行重點

全球通膨可望趨緩，主要市場降息循環啟動，國際貿易動能將逐步回升。公司預期家具需求將穩步增長，出口環境較過去兩年有明顯改善。

主要執行方向：

1. 市場與產品創新：開發中高階市場與多樣性產品線，深化與策略客戶合作。
2. 營運效率提升：投資自動化升級與倡導數據導向管理，強化成本競爭力。
3. 永續治理深化：推動 ESG 績效揭露，建立綠色供應鏈夥伴機制。

預期 2026 年毛利率可望改善，整體獲利能力回升，企業價值持續提升。特昇國際將以「穩定、效率、永續」為主軸，推進經營效能與品牌競爭力，穩步邁向具國際影響力與永續發展的家具製造企業。