

各位股東女士、先生：

首先感謝各位股東在過去一年對本公司的支持與鼓勵。

上緯國際投資控股股份有限公司(下稱上緯投控)於民國105年8月31日由上緯企業股份有限公司股份轉換設立，三大事業體為新材料事業、碳纖維複材與離岸風電。上緯投控專注於特用化學與能源產業的結合，佈建出整合性的產業結構及獨立發展政策並提升整體經營績效，以強化市場競爭力，提昇營運績效與獲利能力。

茲將民國107年度營運成果及民國108年度營業計劃等向全體股東報告如下：

#### 一、民國107年度之營業報告

##### (一)營業計劃實施成果：

107 年度合併營業額為新台幣 61.95 億元，較去年增加 26.32%，其中環保耐蝕材料營收增加 21%，環保節能風電葉片材料營收增加 32%。

毛利率 19.16%，較去年減少 2.04%。主要為：107 年度大陸地區因環保法規趨嚴，部分化工廠停工或減產，化學產品供應減少導致原料價格上升，影響毛利率。

歸屬於本公司之淨利為 10.13 億元，較去年成長 362.88%。稅後每股盈餘為 11.22 元，較去年增加 8.76 元。

##### (二)實際執行情形：

單位：千元

項目	年度	107 年實際數
營業收入淨額		6,195,194
營業成本		5,008,272
營業毛利		1,186,922
營業費用		916,368
營業利益		270,554
營業外收(支)淨額		965,540
稅前淨利		1,236,094
所得稅費用		218,380
本期淨利		1,017,714

註：依規定不需公開財務預測。

(三)財務收支及獲利能力分析，表列如下：

單位：千元

項目		年度	107 年度	
		財務	營業收入淨額	6,195,194
收	營業毛利	1,186,922		
支	稅前淨利	1,236,094		
獲 能	股東權益報酬率(%)		20.94	
	利	佔實收資本	營業利益	28.93
		比率(%)	稅前純益	132.20
	基本每股盈餘(元)		11.22	
	稀釋後每股盈餘(元)		11.14	

## 二、技術發展

上緯投控研發團隊具有創新力與執行力，我們深信可以提供滿足客戶需求的產品與技術，協助公司營運增長並提高獲利能力。

### (一)風力葉片膠黏劑

風力葉片的樹脂中，膠黏劑是重要的結構材料，直接關係到葉片的剛度和強度。因風機發電容量的增加，風力葉片也越來越長，因此對合模黏接的膠黏劑帶來更嚴苛的技術要求。上緯長期投入研發，突破關鍵技術，膠黏劑已獲得國內外風機廠認證，已於民國107年開始出貨國際大廠。

### (二)風電大型葉片灌注環氧樹脂

因應長葉片與輕量化的趨勢，樹脂也朝向低放熱、長膠化的趨勢發展。上緯藉由配方開發、葉片製作技術，與長期在風力葉片產業上的經驗，開發新型低放熱灌注樹脂，以應用在大葉片。風電大型葉片灌注環氧樹脂於民國107年通過國際大廠認證，並開始運用在台灣離岸風電。

### (三)高性能碳纖維預浸料與拉擠碳板

上緯整合環氧樹脂配方技術、台塑高性能碳纖維與自主研發的前瞻工藝技術，開發出高性能高耐熱的多功能碳纖維預浸料與拉擠碳板。碳纖維預浸料可應用高規格工業用產品、輕量化電動汽車產業，民國107年已開始出貨。拉擠碳板主要應用在大型風電葉片，上緯持續開發並提供大陸數家風機大廠認證中。

### 三、最新企業發展概況

新材料事業-環保耐蝕材料事業洞察環境與大陸法規變化，發展雙壁罐等新應用，民國107年雙壁罐銷售量在3,000噸以上。新材料事業-環保綠能材料事業持續累積技術能量並提供大陸主要風機廠技術服務，民國107年除提高第一大風機製造商市占率之外，也已打入另一個前三大風機大廠。

離岸風電事業主導開發之海能風電(Formosa 2)於民國107年第2季通過經濟部離岸風電遴選「2020年完工併聯」，取得376MW發電容量。另一主導開發之海洋風電(Formosa 1)於民國107年第2季取得專案融資，由11家本地及國際銀行提供16年期新台幣187億元專案融資，供第二階段120MW資本支出。

### 四、民國108年度營業計畫概要

#### (一)經營方針：

未來一年仍將以”固本及新事業發展”為策略主軸。持續檢討既有產品與新產品與新事業之經營模式，瞭解客戶需求聚焦客戶價值主張以整合公司資源，並調整組織結構及組織能力，強化決策品質、資源集中、人員統合運用之效，期能持續保持成長動力。

#### (二)重要產銷政策：

使組織產生最大經營效益，新的一年仍將縮減組織層級，縮短決策長度與精簡一切作業程序。以下就各產品線分別說明如下：

##### 1. 環保耐蝕材料事業：

大陸市場：配合大陸環保政策積極推動及持續掌握環保各應用領域商機，持續以新產品、新應用為發展主軸，以火力電廠、半導體、儲油罐為發展重點，並透過經銷商加深偏遠地區銷售力道，確保業績穩定成長。

國際市場：馬來西亞新廠於今年量產，深耕東南亞、印度及中東地區事業以提高市場份額。

台灣市場：保持市占率並提高獲利，加強新產品開發與貿易品銷售。

##### 2. 環保節能風力葉片材料事業：

大陸風電：持續強化與大陸整機廠策略聯盟合作關係，啟動材料認證，提高技術服務與品牌力，積極開拓新客戶，持續提高市場滲透率。

國際風電：憑藉上緯在台灣離岸風電的成就，成功啟動國際一線風機大廠認證，積極爭取其亞洲需求以及其他地區的訂單。

### 3. 碳纖事業開發：

預浸布：滿足客戶產品需求以提高銷售金額，優化供應鏈與改善製造良率以提高獲利。

拉擠板材：積極於今年與大陸主要風機廠確立合作項目並取得訂單，同時布局國際風機大廠，於今年開啟認證。

### 4. 離岸風電開發：

海洋風電裝置容量為 128MW（百萬瓦），第一階段 2 座 4MW 示範機組已於民國 106 年 4 月併網發電。第二階段 120MW 預定民國 108 年完成。海能風電裝置容量為 376MW，預定民國 109 年完成。海鼎風電預計裝置容量為 2,000MW。

## 五、未來展望：

未來的這一年，持續在過去幾年開拓的事業基礎上，新材料事業延續固本與新事業發展的兩項主軸策略，碳纖複合材料積極開發客戶，離岸風場的開發、建置與運維，期能為公司永續發展與獲利，建立更寬廣的基礎。

最後，我們要衷心向全體股東致上最誠摯的謝意，敬請各位股東秉持多年愛護之情，繼續給予我們支持，並請不吝賜教。

敬祝 各位股東女士、先生

身體健康 萬事如意

董事長 蔡朝陽

