

壹、致股東報告書

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(以下簡稱上緯投控)為投資控股公司，主要子公司為上緯新材料科技(股)公司(以下簡稱上緯新材料)與上偉碳纖複合材料股份有限公司(以下簡稱上偉碳纖)，其主要產品分別為特用化學與碳纖複合材料。

上緯投控專注於特用化學、複合材料與能源產業的結合，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。

茲將民國109年度營運成果及民國110年度營業計劃等向全體股東報告如下：

一、民國109年度之營業報告

(一)營業計劃實施成果：

109 年度合併營業額為新台幣 98.68 億元，較去年增加 55.56%，其中環保耐蝕材料營收減少 2.40%，環保綠能材料營收增加 71.66%。

毛利率 17.67%，較去年減少 2.60%。主要為原材料成本上漲。

歸屬於本公司之淨利為 6.26 億元，較去年減少 24.10%。稅後每股盈餘為 6.82 元，較去年減少 2.15 元。排除一次性獲利影響後，經常性獲利增加稅後每股盈餘 3.83 元。

(二)實際執行情形：

單位：千元

項目	年度	109 年實際數
營業收入淨額		9,867,900
營業成本		8,124,571
營業毛利		1,743,329
營業費用		959,212
營業利益		784,117
營業外收(支)淨額		164,644
稅前淨利		948,761
所得稅費用		220,456
本期淨利		728,305

註 1：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	109 年度	
財 務 收	支	營業收入淨額	9,867,900	
		營業毛利	1,743,329	
		稅前淨利	948,761	
獲 能	利 力	股東權益報酬率(%)	12.15	
		估實收資本	營業利益	83.86
		比率(%)	稅前純益	101.47
		基本每股盈餘(元)	6.82	
		稀釋後每股盈餘(元)	6.81	

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)環保耐蝕材料

乙烯基酯樹脂的原材料易揮發，因主要原材料之一的苯乙烯在室溫下易揮發，尤其在手糊或噴射成型工藝中會產生有害的刺激性氣體。上緯已自主研發成功無苯乙烯基酯樹脂，該產品在樹脂成型過程中更為環保，僅產生少量氣味，減少模壓部件的排放，而且樹脂的功能與性能相對提升。此產品將為操作工人創造一個更安全、環保、健康的環境，也可降低生產企業環保設備投入的成本。無苯乙烯基酯樹脂的發展將會是乙烯基酯樹脂的一大新興需求。

(二)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，已開始出貨國際風機大廠。

(三)風電大型葉片灌注環氧樹脂

因應大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，以應用在大葉片製造。此樹脂已通過國際大廠認證，並開始運用在台灣離岸風電。

(四)高性能碳纖維預浸料與拉擠碳板

上緯整合環氧樹脂配方、台塑高性能碳纖維與自主研發的前瞻工藝，開發出風電大樑用拉擠碳板與高性能高耐熱的碳纖維預浸料。已經國際與大陸風機大廠認證通過，並開始大量出貨。

三、最新企業發展概況

子公司上緯新材料109年9月28日於上海證券交易所科創板上市(股票代號：688585)，為第一家於上海證券交易所科創板上市的台資企業，上市後總發行股數為40,320萬股，本公司截至110/3/31持有上緯新材料79.24%股權。

子公司上偉碳纖於109年10月現金增資發行新股，增資後總發行股數為5,300萬股，本公司截至110/3/31持有上偉碳纖86.24%，同時考量未來整體營運規劃，將上偉(江蘇)碳纖複合材料有限公司股權架構重整於上偉碳纖下。

四、民國110年度營業計畫概要

上緯投控為投資控股公司，對主要子公司上緯新材料與上偉碳纖之110年計畫及策略說明如下。

1. 上緯新材料主要產品為環保耐蝕材料與環保節能材料。

1.1 環保耐蝕材料：

大陸市場：配合大陸環保政策積極掌握環保各應用領域商機，尋找進入半導體與上游化學品的機會，持續以新產品、新應用為發展主軸，透過經銷商加深偏遠地區銷售力道，確保市占率領先與業績持續成長。

國際市場：應用台灣與大陸市場成功經驗，協同經銷商深耕市場，在東南亞、印度及中東等主要目標地區提高市場占有率，並在歐洲建立生產基地以提高競爭力、增加市占率與提升獲利。

台灣市場：掌握離岸風電等新興產業，持續尋找進入半導體化學品的機會，保持市占率並提高獲利。

環保耐蝕材料事業中長期目標是在亞洲市場取得市占率第一。

1.2 環保節能材料：

大陸風電：推廣創新的新產品以改變市場，以提升市占率與獲利能力。掌握市場發展與政策趨勢，持續強化與大陸整機廠策略聯盟合作關係，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：憑藉產品品質、技術能力與上緯在台灣離岸風電的成就，風電葉片樹脂已通過國際風機大廠認證並取得訂單。將積極開拓新客戶，並在歐洲建立生產基地以提高競爭力、增加市占率與提升獲利。

環保節能材料事業中長期目標是成為風電葉片材料的領頭羊。

2. 上緯碳纖主要產品為拉擠板材與預浸布：

拉擠板材：主要使用在風電葉片大樑。憑藉產品品質、技術能力與上緯在台灣離岸風電的成就，拉擠板材已通過國際風機大廠認證並取得訂單。將積極開拓新客戶，確保上游碳絲來源穩定，以加速持續成長。

預浸布：主要用在大陸整機大廠風電葉片大樑。將積極開拓新客戶，確保上游碳絲來源穩定，以保持市占率領先並加速未來持續成長。

五、未來展望

上緯2025年目標為環保耐蝕材料在亞洲市占率大於25%；風電葉片材料依據全球預估裝機容量50GW-55GW，市占率大於25%；拉擠碳板與風電預浸布在全球市占率30%；上緯成為風電葉片材料的領頭羊。

未來的這一年，持續在過去幾年開拓的事業基礎上，新材料事業將延續固本與新事業發展的兩項主軸策略，保持市占率領先並持續提高獲利；碳纖複合材料已取得國際風機大廠與大陸整機廠訂單，將確保上游碳絲來源穩定及持續提高產品良率，使營收持續成長並提升獲利。

除持續建立新事業外，上緯投控將整合擁有優秀團隊與產品的公司，期能產生綜效、提高競爭力，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

