

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)、上偉碳纖複合材料(股)公司(以下簡稱上偉碳纖)以及上緯創新育成(股)公司(以下簡稱上緯創新育成)，其主要業務分別為特用化學品、碳纖複合材料、創新材料前瞻研發與新事業孵化。

上緯投控專注於特用化學、複合材料與環保綠能及碳中和產業的結合，佈建出整合性的產業結構及獨立發展策略並提升整體經營績效，以強化市場競爭力。

茲將民國110年度營運成果及民國111年度營業計劃等向全體股東報告如下：

一、民國110年度之營業報告

(一)營業計劃實施成果：

110 年度合併營業額為新台幣 107.1 億元，較去年增加 8.54%，其中環保耐蝕材料營收增加 51.75%，環保綠能材料營收減少 10.71%。

毛利率 12.51%，較去年減少 5.16%。主要為原材料成本上漲。

歸屬於本公司之淨利為 1.86 億元，較去年減少 70.30%。稅後每股盈餘為 2.01 元，較去年減少 4.81 元。

(二)實際執行情形：

單位：千元

項目	年度	110 年實際數
營業收入淨額		10,710,300
營業成本		9,370,771
營業毛利		1,339,529
營業費用		1,190,155
營業利益		149,374
營業外收(支)淨額		(26,911)
稅前淨利		122,463
所得稅費用		(96,389)
本期淨利		218,852

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	110 年度
		財務收	營業收入淨額
支	營業毛利	1,339,529	
	稅前淨利	122,463	
獲利能	股東權益報酬率(%)		3.37
	估實收資本 比率(%)	營業利益	15.98
		稅前純益	13.10
	基本每股盈餘(元)		2.01
	稀釋後每股盈餘(元)		1.93

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

推出新創產品「SWANCOR HYVER」，讓客戶在環保耐蝕材料增加一項高性能、高性價比的選擇，特別是在船舶的應用，能有效減少船舶製造的工藝流程，提昇生產效率及性能，已成功推廣至國際客戶。

此外，與策略夥伴美佳新材共同合作開發特用環氧樹脂，提高自主研發能力並累積上游材料的研發能量。

(二)可回收熱固環氧樹脂

因應碳中和及減碳的龐大需求，上緯研發出「可回收熱固環氧」。使用上緯的可回收熱固環氧製造複合材料，除了擁有傳統環氧樹脂的性能及特性外，在產品生命週期終了時，只要將複合材料浸泡在上緯研發的降解液適當加熱處理，即可以得到樹脂液及纖維，過程中不會產生廢溶劑、廢氣等污染，完全符合循環經濟的要求。

上緯的可回收熱固環氧是一種基礎環氧樹脂，不僅可使用於風電產業，更可廣泛的應用及取代現行需要使用環氧樹脂的製程及產品，例如PCB板、運動用品、汽車…等行業，讓原本不可回收的熱固環氧，變成可以循環回收使用的環保產品。

(三)風電葉片灌注環氧樹脂

上緯的兩項新創產品「可回收熱固環氧樹脂」以及「SWANCOR HYVER」皆可以使用於風電葉片灌注，取代原本的傳統灌注樹脂，讓葉片製造商有更多元化的產品選擇。可回收熱固環氧樹脂目前已在國際及大陸客戶認證試驗中，HYVER則在大陸客戶認證試驗中。

(四)高性能碳纖維預浸料與拉擠板材

除了原先供應的碳纖維預浸料及拉擠碳板外，亦同步研發使用HYVER及EzCiclo的預浸料及拉擠板材，提供客戶更多元化的產品選擇。

三、最新企業發展概況

子公司上緯新材料於110年4月公告投資安徽美佳新材料股份有限公司，由樹脂供應商，策略往上游整合至主要原料基礎環氧樹脂製造，有效穩定原料供應，增加競爭力。

子公司上偉碳纖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。並於110年12月公告投資磁震科技開發股份有限公司，整合下游供應鏈，將產品由碳纖維預浸料及拉擠板材延伸到碳纖成型。

上緯投控於110年4月公告成立子公司上緯創新育成，強化創新材料前瞻研發與新事業孵化。

四、民國111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及上緯創新育成之111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綠能材料。

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，與投資夥伴美佳新材合作，並將觸角延伸至複合材料客戶，持續以新產品、新應用為發展主軸，強化地理擴張策略，透過經銷商加深偏遠地區銷售力道，增加市佔率與業績持續成長。

海外市場：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市場提高占有率，加強HYVER在船舶的應用，並在歐洲及美洲與策略夥伴建立產能合作以提高競爭力、增加市佔率與提升獲利。

環保耐蝕材料事業中長期目標是在亞洲市場取得市佔率第一。

1.2 環保綠能材料：

大陸市場：推廣新創的HYVER以提升市佔率與獲利能力，同時藉由葉片代工示範廠的建置，完善供應鏈及渠道。另同時推廣可回收熱固環氧系列產品。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。

海外市場：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，推廣可回收熱固環氧及HYVER，並在歐洲與策略夥伴建立產能合作以提高競爭力、同時掌握台灣離岸風電等新興產業，持續尋找新應用商機，保持市佔率領先並提高獲利。

2. 上緯碳纖主要產品為拉擠板材與預浸布：

拉擠板材：拉擠板材已通過國際風機大廠及大陸主要客戶認證並取得訂單，主要用於風電葉片大樑。將持續精進產品品質，提高良率及技術能力，積極開拓新客戶認證，確保上游碳紗及玻紗來源，以加速持續成長。

預浸布：將積極開拓風電以外新客戶及新應用，增加產能利用率，以加速持續成長。

除兩大產品的持續發展外，將整合磁震科技的資源，由材料走向碳纖成型部件，發揮綜效，開拓更多航太及新能源汽車的碳纖複材應用客戶。

3. 上緯創新育成主要為創新材料前瞻研發與新事業孵化：

持續深化產學合作，致力碳中和相關研究及開發。以碳捕集、儲存及再利用為前瞻研發主軸，找尋碳捕集試驗合適場地及合作對象，將試驗設備應用於實際碳捕捉並結合現有資源探尋碳儲存及再利用渠道。同時投注資源於碳纖回收應用，除在碳纖回收技術上深耕，亦開發出海口應用，實現循環經濟的目標。

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，新材料事業將延續固本與新事業發展的兩項主軸策略，以 HYVER 量產放量及推廣可回收熱固環氧系列產品為重點，保持市佔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，將確保上游碳紗及玻紗來源穩定及持續提高產品良率，保持營收持續成長並提升獲利，同時整合磁震科技的資源，開拓更多航太及新能源汽車的碳纖複材應用客戶；上緯創新育成則以碳捕集、儲存及再利用、碳纖回收應用為研發重點，輔以碳中和相關企業投資超前佈署。

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，朝「致力碳中和、創生新材料」的使命邁進，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

