

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(江蘇)碳纖複合材料有限公司(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108年度營運成果及民國109年度營業計劃等向全體股東報告如下：

一、民國108年度之營業報告

(一)營業計劃實施成果：

108 年度合併營業額為新台幣 63.43 億元，較去年增加 2.39%，其中環保耐蝕材料營收減少 23.02%，環保節能風電葉片材料營收增加 46.38%。

毛利率 20.27%，較去年增加 1.11%。主要為：銷售價格控管得宜且原材料成本降低，使毛利率提升。

歸屬於本公司之淨利為 8.25 億元，較去年減少 18.60%。稅後每股盈餘為 8.97 元，較去年減少 2.25 元。

(二)實際執行情形：

單位：千元

項目	年度	108 年實際數
營業收入淨額		6,343,468
營業成本		5,057,865
營業毛利		1,285,603
營業費用		901,439
營業利益		384,164
營業外收(支)淨額		765,550
稅前淨利		1,149,714
所得稅費用		295,937
本期淨利		853,777

註 1：依規定不需公開財務預測。

註 2：上述資料包含停業單位(已處分單位)金額。

(三)財務收支及獲利能力分析，表列如下：

單位：千元

項目		年度	108 年度
		財 務 收 支	營業收入淨額
營業毛利			1,285,603
稅前淨利			1,149,714
獲 能 力	股東權益報酬率(%)		15.73
	估實收資本 比率(%)	營業利益	41.09
		稅前純益	122.96
	基本每股盈餘(元)		8.97
	稀釋後每股盈餘(元)		8.90

註 1：上述財務收支資料包含停業單位(已處分單位)金額。

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，主要是其主要原材料之一的苯乙烯在室溫下易揮發，尤其是採用手糊或噴射成型工藝中會產生有害的刺激性氣體，受到有關部門和社會公眾的關注。公司目前已經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、性能也有所改善，該產品的規模性生產為操作工人創造一個更安全、環保、健康的環境，對生產企業而言亦可降低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，已於民國107年開始出貨國際大廠。

(三)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。

(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，開發出風電用拉擠碳板與高性能高耐熱的碳纖維預浸料。拉擠碳板主要應用在大型風電葉片，上緯持續開發並提供國際與大陸風機大廠認證，民國107年已開始小量出貨。

三、最新企業發展概況

上緯主導開發之海洋風電，在台灣缺乏離岸資源、法規、人才、港口、施工船及資金下，在2016年10月獨力完成二座示範機組，於2018年10月完成第二階段20支風機裝設，並於同年12月取得電業執照，成為台灣首座離岸風電。海洋風電裝置容量為128MW，每年可供應12.8萬戶家庭使用，年發電量可達4.8億度。

因上緯於離岸風電開發階段性任務完成，基於股東權益與員工未來發展，於108年7月31日經董事會通過處分本公司所持有之上緯新能源股份有限公司95%股權予Stonepeak。上緯投控將保留上緯新能源股份有限公司5%股權與1席董事席次，以利台灣本土離岸風電開發及建置經驗傳承。

上緯於107年10月3日與國際風機大廠西門子歌美颯（Siemens Gamesa）簽署離岸風機葉片樹脂供應合約，首批樹脂材料已於2018年10月出貨，為亞洲首家供貨西門子歌美颯離岸風電葉片樹脂之供應商。另，108年7月3日與國際離岸風機大廠MHI Vestas簽訂合約，將供應拉擠碳板、樹脂、膠黏劑等葉片材料與MHI Vestas。拉擠碳板用於風電葉片大樑，2019年下半年已小量出貨，預計今年銷售量將會大幅增加。

四、民國109年度營業計畫概要

(一)經營方針：

以2025年目標為大方針，採”固本及新事業發展”為策略主軸，持續檢討既有產品、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，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。

台灣市場：掌握離岸風電等新興產業，持續開發新產品、新應用，保持市占率並提高獲利。

2. 環保節能材料事業：

大陸風電：掌握政策趨勢與市場發展，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西門子歌美颯認證並取得訂單，將持續提升競爭力以增加利潤與銷售量。

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：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，積極與大陸主要風機廠確立合作項目，提高銷售金額及提升毛利率。

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訂單，將持續提升競爭力並增加銷售量。

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

