

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、上偉碳纖複合材料(股)公司、上緯創新育成(股)公司，以及旺來企業(股)公司，其主營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，主要產品有環保耐蝕材料、環保綠能材料、碳纖複合材料、循環經濟材料。

上緯投控專注於特用化學、複合材料、環保綠能與循環經濟材料的結合，布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113年度營運成果及民國114年度營業計畫等向全體股東報告如下：

## 一、民國113年度之營業報告

### (一)營業計畫實施成果：

113 年度合併營業額為新台幣 78.72 億元，較去年增加 7.91%，其中環保綠能材料營收增加 15.39%。

毛利率 22.48%，較去年增加 4.18%，主要為原材料成本下滑。

歸屬於本公司之淨利為 2.84 億元，較去年減少 77.39%。稅後每股盈餘為 2.71 元，較去年減少 10.17 元，主要是去年處分投資獲利影響。

### (二)實際執行情形：

單位：千元

項目	年度
營業收入淨額	113 年實際數
營業成本	7,872,159
營業毛利	6,102,691
營業費用	1,769,468
營業利益	1,373,727
營業外收(支)淨額	395,741
稅前淨利	105,729
所得稅費用	501,470
本期淨利	130,168
本期淨利歸屬於母公司業主	371,302
	284,089

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：

項目		年度	單位：千元 113 年度
財務 收 支	營業收入淨額	7,872,159	
	營業毛利	1,769,468	
	稅前淨利	501,470	
獲能 利 力	股東權益報酬率(%)		4.09
	佔實收資本 比率(%)	營業利益	35.86
		稅前純益	45.45
	基本每股盈餘(元)		2.71
	稀釋後每股盈餘(元)		2.53

## 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

推出新產品聚氨酯拉擠樹脂，產品特性有輕質高強具減輕重量、良好的絕緣性能及耐老化性能，對酸鹼、鹽等腐蝕性環境具有良好的抵抗能力及能夠有效阻燃，能被廣泛應用於太陽能邊框、建築門窗等，有效促進節能減排。

### (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 EzCiclo」。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CleaVER」適當加熱處理，即可以回收樹脂液及纖維並再次利用，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「EzCiclo」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，例如消費性電子、乾式變壓器、運動休閒、軌道交通、船舶及汽車產業...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

上緯的創新產品「EzCiclo」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樣的產品選擇。可回收熱固環氧樹脂已銷售給國際具指標性的客戶，與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EzCiclo的預浸料及拉擠板材，提供客戶可回收循環的低碳產品選擇。

## 三、最新企業發展概況

113年EzCiclo成功應用於風電葉片，為客戶實現全可回收風機助一臂之力。此後亦有其他風場之可回收葉片的需求陸續展開合作。

EzCiclo系列產品取得ISO 14021認證，發表回收材料宣言「使用EzCiclo系列產品製作的複合材料，其複合材料回收率可達≥95%」；透過EzCiclo降解回收的再生碳纖維取得全球首張GRS認證100%再生碳纖維，這些認證充分表現EzCiclo永續循環使用的可實現性。近期，針對產品全生命週期碳排放進行量化與認證取得ISO 14067:2018，上緯EzCiclo可回收熱固環氧樹脂，相比傳統樹脂減少了約42%的碳足跡，進一步驗證EzCiclo & CleaVER之回收經濟性。

## 四、民國114年度營業計畫概要

上緯投控為投資控股公司，以下就主要產品類別之114年計畫及策略說明。

### 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，做好供應鏈管理以提供給客戶更具競爭力的產品；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，增加市占率與業績持續成長。

**海外市場：**應用台灣與大陸市場成功經驗，投入資源成立各地區專案業務的重點開發，與經銷商協同合作開發市場，在東南亞、印度及中東等主要目標市場提高占有 rate，加強 HYVER 在船舶及各領域的應用，並在歐洲及美洲與策略夥伴建立產能合作以提高競爭力、增加市占率與提升獲利。

成立荷蘭公司，就近提供技術服務及與歐洲產學研合作，從產品開發即將材料導入。

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。

### 2.環保綠能材料

**大陸市場：**掌握產業市場的發展趨勢，緊貼政府政策，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。把握客戶在國際市場擴張，以多地產能之優勢與客戶緊密合作。

**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，在歐洲與策略夥伴建立產能合作以就近服務與供貨提高競爭力、持續尋找新應用商機，持續提升市占率並提高獲利。

環保綠能材料事業中長期目標是成為風電葉片材料的技術領先。

### 3. 碳纖複合材料

以拉擠板材與預浸布為主：

**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，及結合可回收樹脂開發可回收預浸布的創新產品，以加速持續成長。

除兩大產品的持續發展外，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，緊跟市場及客戶需求對無人機、機器人等行業應用開發材料及提供產品；投入研發資源儲備高壓氫氣瓶之設計、製造能力，積極開發新產品作為成長新動能。

### 4. 循環經濟材料

以創新產品 EzCiclo 易可收、CleaVER 可立解為始，多元發展應用領域，包括可回收樹脂、可回收預浸布、可回收拉擠板材…等，產品可應用各式複合材料，包括電子、建築、汽車…等行業，產品特性是耐用年限到期後可用 CleaVER 回收降解，達到永續循環使用；對回收後的再生低碳材料，亦開發各式出海口應用，為 EzCiclo 做到循環經濟閉環。因應客戶需求持續投入低碳、可回收材料開發，助力於終端品牌商以最快速度達到減碳效果。

成立荷蘭公司，就近提供技術服務及與歐洲產學研合作，從產品開發即將材料導入。

## 五、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

本公司外銷比率約 85%，競爭對手是全球各地的同業，其中銷售中國大陸佔比約 50%為主要市場。然中國大陸因中美經濟脫勾、外資撤離、房地產行業困境未解及因消費信心不足內需表現不如預期等影響，本公司持續以擴展中國大陸以外的利基市場，強化客戶關係來因應。中國大陸企業慣用價格競爭作為銷售策略，公司以調整重要原物料採購策略，以降低庫存及提升品質以保持競爭力。

本公司一直在環保領域深耕，產品是以防腐蝕性能為核心的環保耐蝕材料，及供應在綠色風電能源的環保綠能材料、輕量化碳纖維複合材料。近年更推出可回收熱固性環氧樹脂 EzCiclo 系列產品，進一步改變自 1930 年代以來「熱固性複合材料」的不可回收問題，因應氣候變遷造成全球暖化議題，各國無不開始正視節能減碳，以淨零排放為目標，且有相關政策法令推出，這將為公司帶來淨零轉型新契機與助益。

今年在地緣政治風險不確定性、各國貿易壁壘之關稅政策未明，加上歐洲各國的財政問題經濟缺乏動能、成本高漲，中國大陸經濟復甦態勢不明朗、經濟成長放緩等情況下，預計全球經濟表現仍不容樂觀。企業經營潛藏風險是多變且快速的，我們將持續透過各項競爭優勢，在擴張的同時更事前做好風險評估及預防，降低風險因素，以達成營運目標。

## 六、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，將延續固本與新事業發展的兩項主軸策略，以 EzCiclo 易可收、CleaVER 可立解多樣性商品化量產為重點，成為領先的綠色循環材料公司及低碳供應鏈；持續深化及加大產學合作，碳中和、碳捕集、儲存及再利用、碳纖回收應用為研發重點，致力碳中和相關研究與開發。輔以碳中和相關企業投資超前佈署，積極投入發展循環經濟，矢志成為致力碳中和的減碳專家。

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

