

壹·致股東報告書

各位股東大家好：

去(114)年，全球局勢猶如「分割螢幕」般呈現極端對比：一方面AI科技產業蓬勃發展；另一方面則因地緣政治衝突與對等關稅引發的供需失衡，對其他製造業帶來嚴峻考驗。在全球經貿環境劇烈震盪下，大陸和印度的產能外溢到全世界，造成市場競爭加劇。本公司114年度合併營業收入為新台幣75.7億元，較前一年減少7%；合併稅後淨損為1億3,615萬元，每股稅後虧損0.21元。

以下，簡要說明經營概況及展望：

- 一、色料事業：**114年營收新台幣27.6億元，佔比36%，年減8%，稅前虧損1億155萬元。營收衰退主因受到通膨、戰爭、升息、終端庫存水位去化緩慢等不利因素影響，消費者可支配所得用於非必需品之花費，包括：服飾、鞋類等需求縮減，導致整體需求偏弱。即使今(115)年需求回溫仍不明顯，我們將以增加主要地區大型客戶之銷售佔比來擴大營業收入，並加強對服飾、皮件、運動等品牌商推廣我們優勢的綠色環保產品，提高毛利產品的銷售佔比，力求轉虧為盈。
- 二、電化事業：**114年營收新台幣18.2億元，佔比24%，年增7%。稅前獲利7,990萬元，較前一年減少53%。成長主因為電子化學品國際代工業務增加，自有產品也有所成長；獲利衰退主要受匯率影響所致。展望今年，代工業務除需求量持續擴大外，也陸續加入新品項；並將持續擴大銷售自有品牌的各類光阻產品，包括：PSPI (Photosensitive Polyimide)、低溫製程用OC (Overcoat)及BM (Black Matrix)光阻劑等。
- 三、特化事業：**114年營收新台幣18.1億元，佔比24%，年減14%。稅前獲利8,025萬元，較前一年減少62%。去年業績衰退主因受到美國對等關稅衝擊及全球終端市場需求不振，以及同業價格競爭加劇，導致獲利相對下滑。115年需求雖稍有回溫，但同業競爭更加劇烈。我們積極採取產品差異化策略，增加配方產品銷售，降低跨國塗料廠的銷售占比，同時，積極推廣新產品，包括：高分子染料系列、紅外線吸收及阻隔材料等，增加高值化產品及擴充新市場。另外，也針對複合材料、特用工程塑膠及薄膜市場、PU市場及醫材市場，開發專用的功能性添加劑，以提升整體營運規模及獲利水準。
- 四、碳粉事業：**114年營收新台幣9.7億元，佔比13%，年減14%，稅前虧損1億4,160萬元。衰退原因一方面因同業競爭加劇；另一方面受美國關稅政策、匯率劇烈波動，以及日本關鍵樹脂供應商停產引發的供應鏈成本墊高所致。今年度重點為提升營運韌性，並透過深化客戶關係，延伸價值鏈，在排除專利侵權疑慮後，提供各國經銷客戶「碳粉+卡匣」整合服務，以達轉虧為盈的目標。此外，積極開發除列印耗材以外的新產品。
- 五、醫藥事業：**114年營收新台幣2.04億元，佔集團營收比2.7%，營收年減9.7%，稅前虧損1億3,675萬元(較前一年虧損減少2,873萬元)。去年原料藥廠順利通過美國FDA的GMP查廠。整體而言，虧損雖然微幅縮小，但舊產品的市場售價每年調降，依然是營運很大的壓力。我們開發的高獲利品項，客戶的藥證申請已陸續展開，未來將對營收和獲利做出貢獻。我們積極發展CDMO業務，去年代工營收已超過2千萬元，今年將持續增加。除了原料藥代工外，也爭取國際大廠的高階醫材代工。我們將持續努力，期能早日達成擺脫虧損、轉虧為盈的目標。

今(115)年二月底，中東戰事又起，地緣政治衝突已經造成全球能源危機，伴隨的石化原料短缺，也影響各行業的原物料供應鏈。永光化學已啟動緊急應變機制，掌握原材料供應，並以「重塑競爭力，強化價值韌性，推進雙軸轉型」為方針，提升產業競爭力和企業韌性，穩健應對地緣政治與外部衝擊。我們也會掌握AI產業成長契機，利用在地製造優勢，擴大相關產線投資，抓住這一波的成長機會，以增加企業價值。在雙軸轉型方面，我們持續投入永續創新，運用綠色化學原則，開發符合時代需求的永續產品，並持續將數位智能科技引進研發、生產、品保、物流、業務等日常管理活動中，奠定長期競爭優勢，期能具體落實「Better Chemistry Better Life」的品牌承諾。

最後，感謝各位股東的支持，我們將繼續努力，提升永光企業價值。

董事長

陳建信



一、114 年度營業結果

(一) 營業計畫實施成果

本公司 114 年度合併營業收入 7,568,574 千元，較前一年度減少 7%；在經營利益方面，合併稅後淨損為(136,155)千元，每股稅後盈餘(0.21)元，較前一年度分別減少 154%及 148%。

(二) 預算執行情形

單位：新台幣千元

科目	全年度計劃	實際金額	達成率
營業收入	9,200,000	7,568,574	82%
營業成本	7,060,000	6,132,894	87%
營業毛利	2,140,000	1,435,680	67%
營業費用	1,700,000	1,631,682	96%
營業利益(損失)	440,000	(196,002)	(45)%
稅前淨利(損)	480,000	(172,976)	(36)%

(三) 財務收支及獲利能力分析

單位：新台幣千元

項目		114年	113年	
財務收支	營業收入	7,568,574	8,168,220	
	營業成本	6,132,894	6,380,955	
	營業毛利	1,435,680	1,787,265	
	營業費用	1,631,682	1,611,905	
	營業利益(損失)	(196,002)	175,360	
	營業外收入淨額	23,026	110,853	
	稅前淨利(損)	(172,976)	286,213	
	所得稅費用(利益)	(36,821)	32,951	
	稅後淨利(損)	(136,155)	253,262	
	每股盈餘(元)	(0.21)	0.44	
獲利能力分析	資產報酬率	(0.6)%	2.5%	
	股東權益報酬率	(1.6)%	2.9%	
	占實收資本比率	營業利益(損失)	(3.6)%	3.2%
		稅前純益(損)	(3.2)%	5.2%
	淨利率	(1.8)%	3.1%	
	每股盈餘(元)	(0.21)	0.44	

(四) 研究發展狀況

開發高科技、高附加價值的化學產品，並持續提昇生態效益為我們的研發目標。114年度研發費用約3億7千萬元，佔營業收入5.0%，研發具體成果如下：

1、智慧財產權：

114年度獲准專利數4件，115年2月底前累計專利數212件。

2、各事業新產品研發成果：

114年度各事業新產品開發完成項目計有：色料化學品59項，特用化學品12項，電子化學品7項，醫藥化學品1項，碳粉產品11項，總計90項。

二、115 年度營業計畫概要

(一) 本年度經營方針

本公司以「**重塑競爭力，強化價值韌性，推進雙軸轉型**」為115年度經營方針，並執行以下策略：

- 1、強化市場與產品價值創造
- 2、建立製造與財務雙韌性
- 3、數位與永續雙軸轉型

(二) 預期銷售數量及其依據

依據產業環境與未來市場供需狀況評估，本公司 115 年度各類產品預期銷售目標如下：

事業產品別		115 年預期銷售量	114 年銷售量
色料化學品		14,114 噸	13,370 噸
特用化學品		3,890 噸	3,293 噸
碳粉產品		4,437 噸	3,920 噸
電子化學品	光阻劑	687 噸	572 噸
	其他	14,058 噸	13,254 噸
醫藥化學品	前列腺素	557,270 克	364,146 克
	其他原料藥	690 公斤	490 公斤

(三) 重要產銷政策

1、銷售政策：

- (1) 強化品牌價值：透過精準品牌行銷，將「綠色化學解決方案」推廣至重點產業及客戶群，建立公司在綠色化學領域的領導地位。
- (2) 佈局新興市場：針對東南亞、南亞等新興市場制定差異化銷售策略，開發符合當地市場需求的產品，並建立在地化的銷售和服務網絡。
- (3) 善用AI工具：積極深化AI應用，建立完善的市場監測機制，快速掌握產業趨勢及競爭對手動態，靈活調整產品價格策略。

2、生產政策：

- (1) 安全文化深植：透過教育訓練、模擬演練等方式，全面提升員工安全意識，打造零事故工廠。
- (2) 智慧製造轉型：導入新興技術，建構智慧製造系統，優化生產流程，提升生產效率和產品品質。
- (3) 綠色生產升級：推動能源管理系統升級，降低碳排放，實現綠色生產目標。

三、外部環境的影響

(一) 外部競爭環境：

- 1、中印廠商低價外溢競爭：受全球關稅與貿易壁壘影響，中國與印度同業為分散風險並維持產能，積極外溢至東南亞、歐洲及美洲市場，以低價策略迅速搶占市佔，造成區域供需失衡與價格混亂，壓縮產業利潤，並加劇市場競爭態勢。
- 2、AI技術驅動產業升級：AI滲透研發、生產、採購決策、報價與市場預測等領域，成為製造業競爭關鍵能力。
- 3、供應鏈多元化與在地化：中美對抗持續、地緣政治風險仍高，化工產業供應鏈逐步分散，企業須加強區域多點生產與在地採購能力，以降低中斷風險。
- 4、永續發展與綠色轉型：循環經濟模式的推動，要求化工產業全面檢討產品生命週期設計，企業必須加快綠色轉型，以符合更嚴苛的碳排放標準。

(二) 法規環境：

- 1、環保與永續法規趨嚴收緊：歐盟CBAM與碳揭露規範全面實施，IFRS永續揭露準則成為全球企業共通語言。
- 2、化學品管理強化：企業必須加速綠色轉型以符合嚴苛的碳排放標準。同時，面對日益完善的化學品管理體系，需加強內部管理，確保化學品安全使用。

(三) 總體經營環境：

- 1、全球經濟展望呈現明顯分化：AI與半導體等科技產業動能強勁，但傳統製造與化工市場仍承受需求緊縮壓力。企業應明確辨識成長引擎，強化具永續潛力的產品與市場，以提前因應景氣循環與潛在衰退風險。
- 2、地緣政治風險持續升高：全球貿易分化與保護主義加劇，「關稅風暴」應對策略，應以長期結構性策略因應，透過供應鏈在地化與產能多元布局降低風險，並持續關注台海局勢可能衝擊產業營運的風險。
- 3、匯率與貨幣戰爭常態化：匯率波動將持續成為營運風險來源，企業應加強對匯率變動的理解，將經營焦點回歸核心技術與產品競爭力，以維持長期獲利穩定性。

四、未來公司發展策略

永光化學願景為「成為對人類有貢獻的高科技化學企業集團」，為提升人類生活的品質與健康，持續致力於前瞻化學品研究開發，生產高科技產品，讓好的化學品為人類帶來好生活，為我們員工的生活品質、產業的競爭力、社會的福祉、永續的未來，做出貢獻，具體落實「Better Chemistry Better Life」的品牌承諾。