

一►致股東報告書

各位股東女士、先生：

回顧民國 114 年，全球政經局勢依舊動盪。通膨壓力、高利率環境、地緣政治風險與能源價格波動交織，市場需求呈現高度不確定性。對企業而言，這是一段必須採取「審慎經營、務實佈局」的關鍵時期。

在充滿挑戰的環境下，嘉新企業團仍秉持穩健經營的初衷，致力於深化管理體質並鞏固營運根基：我們不僅強化營運效率與風險控管，更堅持將「低碳永續」視為長期核心競爭力。這一年，各事業體在穩健推進經營目標的同時，亦同步啟動新階段之數位轉型規劃，旨在提升企業團面對環境變化時的決策精準度與營運韌性。

展望民國 115 年，外部不確定性依然嚴峻，隨碳費制度正式施行，水泥產業鏈及相關成本結構將面臨全新課題，市場競爭亦越發激烈。對我們而言，首要任務並非預測短期波動，而是確保組織具備長期的動態調整能力與成長動能。為此，我們已確立以「低碳轉型、數據驅動、品質提升、組織韌性」為核心發展策略，並透過重大專案與資本支出計畫，將此戰略藍圖逐步落實於各項經營細節中。

(一) 去年度營運結果

本公司 114 年度合併各子公司之營業收入為 3,015,357 仟元，較 113 年度之 2,985,357 仟元增加 30,000 仟元，增長幅度為 1%。合併本期稅後淨利為 566,896 仟元，屬於本公司業主之本期稅後淨利為 556,262 仟元，屬於本公司業主基本每股 (稅後) 盈餘為 0.84 元。

1. 主要產銷情形

- (1) 水泥：114 年台灣地區共銷售水泥 39 萬公噸。
- (2) 資產管理：主要營收來自嘉新大樓，其綜合出租率達 99%。
- (3) 裝卸倉儲：台北港裝卸業務共計卸煤 104 萬公噸，其他散雜貨 557 萬公噸。
- (4) 旅宿服務：主要包括嘉新琉球 Hotel Collective 及嘉和健康生活 (股) 公司的營收，114 年的旅宿服務營業收入共約 8 億元。

2. 預算執行情形 (註)

項目	114 年實際數	114 年預算 (註)	達成率
營業收入	3,015,357	3,034,419	99%
營業成本	(2,527,950)	(2,574,784)	98%
營業毛利	487,407	459,635	106%
營業費用	(567,600)	(530,792)	107%
營業淨利 (損)	(80,193)	(71,157)	113%
營業外收支	639,569	518,304	123%
稅前淨利 (損)	559,376	447,147	125%
所得稅利益 (費用)	7,520	(45,021)	-17%
本年度淨利 (損)	566,896	402,126	141%
淨利 (損) 歸屬本公司業主	556,262	375,727	148%

註：係內部預算，未公開財務預測。

3. 獲利能力分析 (註)

單位：新台幣仟元

項目	114 年	113 年
資產報酬率	2.23%	1.43%
股東權益報酬率	2.81%	1.53%
稅前利益佔實收資本率	7.08%	4.88%
純益率	18.80%	11.30%
每股盈餘 (稅後)	0.84	0.48

註：以上係採國際財務報導準則編製之合併財務報告計算。

4. 研究發展狀況

本公司水泥產品採轉經銷模式經營，研發重點著重於通路管理機制與營運效率之精進。其他事業（涵蓋裝卸倉儲、資產管理與旅宿服務）則因行業特性，研發價值體現在營運管理制度與流程之優化。本公司各層級均持續洞察外部環境變化，針對各項經營課題進行動態檢討，並透過系統化、數據化與流程優化等管理工程，全面提升企業團整體經營效率與組織韌性。

(二) 未來公司發展

為因應淨零減碳趨勢及台灣碳費制度正式上路，本公司已將「低碳永續」視為強化營運體質，逐步由被動政策遵循轉向主動策略內建。各子公司持續深化碳盤查與排放管理架構，建立能源使用與排放資訊透明化之數位基礎，以利未來減碳策略之精準拆解與落地。

在低碳轉型方面，水泥及裝卸倉儲事業優先聚焦高耗能設備汰換與效率提升，資產管理事業則於改造工程導入節能設備與能源管理系統，以降低能耗並提升資產價值；旅宿服務事業亦將持續推動節能、節水、減塑與永續採購等措施，回應市場對永續服務模式之青睞。

在數位轉型方面，本公司正式啟動以 SAP 為核心的企業數位轉型計畫，全面推動雲端化作業，旨在建立一致的管理語言與數據架構，提升企業團流程效率與跨國管理透明度，並消除人工介入之資訊落差，確保經營數據之即時與準確。

此外，本公司亦將持續強化組織韌性與公司治理，範疇涵蓋人才培育、流程制度化與風險管理機制深化。隨著系統轉型之推進，管理流程將更趨一致與可視，強化財務、採購、庫存與營運資訊連動，全面提升跨區域管理能耐。

(三) 本年度營運計畫概要

民國 115 年企業團營運主軸聚焦於「低碳轉型、數據驅動、品質提升與組織韌性」，並以「安全、汰換、節能、服務升級」為資本支出原則，穩健推動各事業體重大專案。

在營運層面，本公司將針對成本上升、客群升級與市場結構變化等挑戰，透過設備優化與精實管理，強化各事業體競爭力：

1. 水泥與裝卸倉儲事業

面對區域競爭加劇、貨量結構變化與政策不確定性並存的情況下，水泥事業將以「低碳水泥中轉樞紐」作為差異化定位，持續推動自動化設備改善以維持出貨效能與營運穩定度；裝卸倉儲事業則朝向貨種結構多元化發展，以降低單一貨種波動對營運造成之影響。

2. 資產管理事業

以提升資產價值與租戶體驗為目標，持續推動嘉新大樓整體改造計畫，包括外牆裝修、設備改善與能源管理系統導入等措施，以降低營運能耗；同時針對岡山廠等資產，鎖定科技業及物流產業之長租客群，強化資產利用率與長期收益穩定性。

3. 旅宿服務事業

觀光旅館事業方面，瞄準日本觀光「高附加價值、品質提升與地方分散」方向發展，沖繩具備穩健成長空間。Hotel Collective 將掌握此趨勢，透過在地文化體驗、品牌專屬活動與服務標準化之全面提升，增進每房收益與整體客單價；並投入軟體系統更新與雲端化作業，以強化經營管理之精準度及跨公司串接能力。

健康照護事業方面，在少子化與精緻育兒趨勢下，高品質產後護理需求仍顯穩健。本公司將優化敦化館房型設施，並評估托嬰、早期教育及新館開發的可行性，逐步構建完善的母嬰照護服務生態鏈。

總結而論，本公司將持續透過核心策略推進與專案落地，強化企業團競爭力，致力在變動的環境中強化抗風險能力為全體股東創造長期穩定的企業價值。

各位股東女士、先生，本公司民國 114 年度經營情況與未來各事業計畫謹報告如上，請各位股東不吝支持指教，謝謝大家！

董事長

張剛綸

