

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生，大家好：

感謝各位蒞臨參加本公司股東常會，謹代表凱撒衛浴股份有限公司表示誠摯的歡迎。以下報告本公司一一四年度營業結果及一一五年度營業計畫。

一、一一四年度營業結果

(一)營業計畫實施成果

本公司一一四年度合併營業收入為新臺幣2,618,295千元，較一一三年度新臺幣2,790,325千元衰退6.17%；合併本期淨利為新臺幣263,478千元，較一一三年度新臺幣321,109千元，衰退17.95%；合併每股盈餘為3.61元。越南地區隨著越南房市調控政策放寬及政府公共投資加速，景氣於下半年顯著回溫，帶動本公司越南廠產能利用率回升。台灣地區房市信用政策緊縮，影響房市交易量。電漿滅菌龍頭產品正式導入市場並逐步放量銷售。公司持續拓展新建工程、公共工程市場，持續深化整體衛浴系統之產品開發與專案執行能力。合併營業收入較去年衰退。

(二)預算執行情形

本公司一一四年度並未對外公開財務預測。

(三)財務收支及獲利能力分析

單位：新臺幣千元

| 項目 | | 年度 | 一一三年度 | 一一四年度 | 增(減)比例 | |
|----------|----------------|------|-----------|-----------|--------|--------|
| | | | | | | |
| 財務 收支 | 營業收入 | | 2,790,325 | 2,618,295 | -6.17 | |
| | 營業毛利 | | 989,479 | 964,134 | -2.56 | |
| | 營業淨利 | | 372,524 | 324,658 | -12.85 | |
| | 稅前淨利 | | 408,552 | 354,322 | -13.27 | |
| 獲利 能力 | 資產報酬率(%) | | 11.71 | 9.49 | -18.96 | |
| | 股東權益報酬率(%) | | 14.92 | 11.95 | -19.91 | |
| | 占實收資本 比率(%) | 營業利益 | | 51.31 | 44.71 | -12.86 |
| | | 稅前純益 | | 56.27 | 48.80 | -13.28 |
| | 純益率(%) | | 11.51 | 10.06 | -12.60 | |
| | 每股盈餘(元) | | 4.37 | 3.61 | -17.39 | |

(四)研究發展狀況

本公司研究發展主要可分為兩個面向，一是生產製程改良，二是新型產品開發：

1. 生產製程改良

(1) 中高階之單體馬桶及面盆導入「燒入式」抗菌釉，提升表面抗汙效能。

2. 新型產品開發

- (1) 以科技衛浴為開發主軸，融合多項技術作產品差異化，致力提供消費者更佳的产品使用體驗，例如：便斗結合新一代智慧離子感應技術、臭氧殺菌-除臭技術運用、Microbubble微氣泡花灑，達到深層清潔肌膚與保濕功效，以及高階功能之電腦馬桶與電腦馬桶蓋之開發。
- (2) 電漿滅菌廚房龍頭產品，已進入量產階段，獨家電漿滅菌技術啟動強效抗腸病毒、滅菌防護力，把關日常食安及居家衛生。
- (3) 瓷器類：「燒入式」抗菌釉持續推廣運用於中高階之單體馬桶及面盆、接管馬桶之優化升級、色彩計畫運用於瓷器面盆產品。
- (4) 出水類產品，因應金屬價格大幅波動（飆漲）的不確定性，調整產品線中不同材質之配置策略（如不鏽鋼、鋅合金、塑膠等），以彈性替換使用，進而優化成本結構，同步調整供應鏈配置與採購策略，提升整體營運韌性。
- (5) 產品設計朝系列化、整體衛浴空間配套之概念發展，產品品項精簡，汰除老舊款式，朝時尚簡約風格邁進。因應未來衛浴收納、面盆浴櫃組之市場主流趨勢，本公司已於一〇七年運用FFC技術研發完成多樣FFC櫃盆新品。浴櫃廠投產後，透過模組化的設計，具有成本降低、加快開發式樣與速度等生產優勢，新品開發朝花色多樣化、組合搭配，空間擴充性等概念，持續開發新迎合市場大眾需求的產品，並藉由價格優勢，提供消費者最經濟實惠的選擇。
- (6) 在社宅規模持續擴大與政策推廣下，因應同層排水工法及缺工缺料的狀況，推出整體衛浴方案UB新品項，具備能預先組裝好、節省工期與人員配置的優勢，並可提供更多客製化服務。

二、一一五年度營業計畫概要

(一)經營方針

1. 持續精進生產技術，積極開發新型產品及創新設計，提升產品品質與價值。
2. 增進顧客滿意度，結合產品優勢、靈活的組合方案及迅速的服務，成為消費者的最佳選擇。
3. 重視人才培訓，營造良好的工作環境及發展體系，培育人才作為企業永續經營之基石。
4. 關懷環境保護，運用綠色科技減少電能及水資源消耗，改善產品製程降低對環境的衝擊，保障消費者的健康，為地球盡一份心力。
5. 企業誠信經營及務實本業，秉持「品質至上、客戶滿意」的經營理念，不斷投入產品研發創新，帶給消費者平價奢華的衛浴感受，經營成果與股東、員工及社會大眾共享，逐步提升企業價值。

(二)預期銷售數量及其依據

本公司一一五年度並未對外公開財務預測。

(三)重要之產銷政策

1. 持續運用製程改良的優勢能力降低成本，擴增位於越南工廠的產能，浴櫃廠與龍頭二廠已落成啟用，待產能逐步到位，效益可望發酵，進一步提昇瓷器類及出水類營業收入。
2. 運用FFC技術上的優勢，製造高端技術的產品，提高產品之價格帶，佈局高價位市場。
3. 妥善運用資金，降低原物料採購成本，同時訂定生產計劃，配合銷售政策及銷售預測，有效地管控庫存數量及金額，提供充足的安全庫存量，並且適時地去化無效及呆滯庫存。
4. 加強行銷力道，以提昇消費者對凱撒衛浴產品的購買力，透過媒體廣告及設立實體展示間等行銷手段，展示本公司近年來製造技術上努力有成，開發出多樣高品質櫃盆、訂製浴櫃及科技化衛浴等產品，帶動消費者對凱撒衛浴產品的購買欲望，刺激營業收入成長。
5. 因應後疫情時代，將創新技術運用於生活領域，開發一系列抗疫新產品。同時為凸顯產品差異化價值，整合線上線下通路，成立電商平台「凱撒廚衛生活館」，搶攻網購衛浴市場商機。創新研發「電漿抑菌廚房龍頭」產品，為消費者生活帶來便利與改善。
6. 整體浴室系統已成為建築配備主流，將以更成熟的製程與模組化系統，擴大應用至住宅、商辦、旅宿與長照機構等多元場域，也能靈活適用於老屋翻新工程，讓客戶與消費者擁有全新衛浴體驗。

三、未來公司發展策略

本公司以控制風險的重要前提下，穩定及健全向上發展生產、銷售及研究發展能力。越南為東南亞國協無關稅組織成員之一，積極地與世界各國簽訂經濟合作協定，東協自由貿易區自一〇三年起逐漸進入零關稅，本公司發展策略為佈署東南亞國協成員國市場，利用越南現有的國際合作優勢，以利帶動本公司未來的營收成長。

繼續拓展東南亞市場，目前柬埔寨、菲律賓及馬來西亞市場已經有當地代理商經營品牌業務，新加坡、印尼及緬甸持續開發代理商，另規劃拓展歐美代工業務，品牌與代工雙軌發展，取得更大的市占率。

電漿滅菌龍頭新品預計將跨出台灣、越南兩大市場，擴大海內外行銷與新通路部署，看好未來單獨銷售額超過公司現有出水產品，成為主力成長動能。

在社宅規模持續擴大與政策推廣下，深入耕耘整體衛浴與同層排水工法領域，面向該領域拓展接案，將能直接帶動旗下衛浴設備的銷售成長。成為一一五年營運成長動能之一。

四、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

越南市場方面，近兩年營運表現逐步回穩，主要受惠於當地政府推動行政區整併及行政效率提升，帶動房地產市場需求逐步回溫。本公司於越南承作多項學校及醫院等公共工程專案，工程量能穩定增加，對整體營運形成正向挹注。另針對近期美國關稅政策調整，本公司越南廠出口至美國之營收占比低於1%，相關政策變動對公司整體營運影響尚屬有限。

觀察臺灣總體環境，本公司布局新建案、公共工程市場，市場效益逐漸發酵。本公司近年積極推動整體衛浴系統業務，營運模式已由單一衛浴設備銷售，轉型為涵蓋浴室牆面工程、水電配置、排汙系統至現場施工之整合型一條龍服務。惟隨市場對整體解決方案接受度逐步提升，相關業務有助於提升客單價與專案價值，對公司未來營收表現可望形成正向挹注。本公司已於一一四年八月份公告一一三年永續報告書，持續落實在環境保護（E，Environmental）、社會責任（S，Social）以及公司治理（G，Governance）的各項工作。

產業競爭日益激烈，若無法跟上時代變化之企業必將面臨淘汰，故公司將隨時因應環境、法規及整體經濟上之變化，追求更迅捷之應變能力，加強高價值產品之開發，並提高產品之品質，減少劣品之削價競爭，並加深客戶對品牌形象之信賴，使凱撒衛浴成為永續經營的企業，致力於一一五年的業績與獲利成長。

最後，再次感謝各位股東對凱撒衛浴的支持與鼓勵，並致上最大的祝福。

謹祝

身體健康，萬事如意

董事長 蕭俊祥

