

股票代碼：8420

明揚國際科技股份有限公司
Launch Technologies Co., Ltd.

一
〇
三
年
度
年
報

中華民國一〇四年五月二十日 刊印

證交所公開資訊觀測站網址：<http://mops.twse.com.tw>

公司網址：<http://www.launchtech.com.tw>

一、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

發 言 人：朱國棟
職 稱：總經理
電 話：(08) 751-0505
電子郵件信箱：go.chu@launchtech.com.tw
代理發言人：郭怡妙
職 稱：經 理
電 話：(08) 751-0505
電子郵件信箱：yimiao.kuo@launchtech.com.tw

二、總公司、分公司、工廠之位址及電話

總公司地址：屏東縣屏東市前進里經建路 38 號
電 話：(08) 751-0505

三、股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話

名 稱：台新國際商業銀行(股)公司股務代理部
地 址：臺北市建國北路一段 96 號地下一樓
網 址：<http://www.taishinbank.com.tw>
電 話：(02) 2504-8125

四、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話

簽證會計師：王國華、林姿妤會計師
事務所名稱：資誠聯合會計師事務所
地 址：高雄市民族二路 95 號 22 樓
網 址：<http://www.pwc.tw>
電 話：(07) 237-3116

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之

方式：無。

六、公司網址：<http://www.launchtech.com.tw>

目 錄

壹、致股東報告書.....	- 1 -
一、一〇三年度營業報告.....	- 1 -
二、一〇四年營業計畫概要.....	- 2 -
貳、公司簡介.....	- 5 -
一、設立日期.....	- 5 -
二、公司沿革.....	- 5 -
參、公司治理報告.....	- 7 -
一、組織系統.....	- 7 -
二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料.....	- 9 -
三、最近年度支付董事（含獨立董事）、監察人、總經理及副總經理之酬金.....	- 18 -
四、公司治理運作情形.....	- 26 -
五、會計師公費資訊.....	- 56 -
六、更換會計師資訊.....	- 57 -
七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者.....	- 58 -
八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形.....	- 58 -
九、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊.....	- 60 -
十、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，合併並計算綜合持股比例.....	- 60 -
肆、募資情形.....	- 61 -
一、公司資本及股份.....	- 61 -
二、公司債辦理情形.....	- 66 -
三、特別股辦理情形.....	- 66 -
四、海外存託憑證辦理情形.....	- 66 -
五、員工認股權憑證辦理情形.....	- 66 -
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	- 66 -
七、資金運用計畫執行情形.....	- 66 -

伍、營運概況.....	- 67 -
一、業務內容.....	- 67 -
二、市場及產銷概況.....	- 73 -
三、從業員工最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率.....	- 81 -
四、環保支出資訊.....	- 82 -
五、勞資關係.....	- 83 -
六、重要契約.....	- 85 -
陸、財務概況.....	- 86 -
一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表，並應註明會計師姓名及其查核意見.....	- 86 -
二、最近五年度財務分析.....	91
三、最近年度財務報告之監察人審查報告.....	96
四、最近年度財務報告.....	97
柒、財務狀況及財務績效加以檢討分析，並評估風險事項.....	- 163 -
一、財務狀況.....	- 163 -
二、財務績效.....	- 164 -
三、現金流量.....	- 165 -
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	- 165 -
五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫.....	- 165 -
六、風險事項應分析評估最近年度及截至年報刊印日止之下列事項.....	- 166 -
七、其他重要事項.....	- 167 -
捌、特別記載事項.....	- 168 -
一、關係企業相關資料.....	- 168 -
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形.....	- 169 -
三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形.....	- 169 -
四、其他必要補充說明事項.....	- 169 -
玖、最近年度及截至年報刊印日止，如發生證券交易法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項.....	- 169 -

壹、致股東報告書

感謝各位持續對明揚的關心、支持與愛護，希望大家在未來的日子裡仍能持續給予我們更多的關注與支持，謝謝！

茲將本公司一〇三年度營業結果及一〇四年度營業計畫概要報告如下：

一、一〇三年度營業報告

(一) 一〇三年度營業計畫實施成果

本公司一〇三度主要業務為高爾夫球之外銷，全年營業淨額為 1,096,749 仟元，較一〇二年減少 10%。本期稅後淨利為 23,276 仟元，每股稅後盈餘為新台幣 0.5 元。

(二) 一〇三年度預算執行情形

單位：新台幣千元

預計損益表	預算金額	實際金額	達成率%
營業淨額	1,211,564	1,096,749	91%
營業成本	1,044,161	977,828	94%
營業毛利	167,403	118,921	71%
營業費用	88,712	92,397	104%
其他收益及費損	0	2,549	100%
營業利益	80,881	29,073	36%
營業外收入及支出淨額	0	2,175	100%
稅前淨利	80,881	31,248	39%

(三) 財務收支及獲利能力分析

(1) 財務收支

單位：新台幣千元

分析項目	年 度	103 年	102 年	增(減)比率
	損益分析	營業收入淨額	1,096,749	1,222,013
	營業毛利	118,921	163,957	-27%
	營業利益	29,073	77,728	-63%
	營業外收入及支出淨額	2,175	(3,330)	165%
	稅前淨利	31,248	74,398	-58%
	本期淨利	23,276	69,213	-66%

(2) 獲利能力分析

單位：%

項 目		比 率
資產報酬率(%)		2.73
股東權益報酬率(%)		3.82
占實收資本 比率(%)	營業利益	5.70
	稅前純益	6.13
純益率(%)		2.12
每股盈餘(元)		0.5

(四) 研究發展狀況

- (1) 成功開發單層球並導入量產，其具良好的打感、耐打性及增加球體表面的耐磨耗和抗污性。
- (2) 成功開發 TPU 球，可提供較遠的飛行距離，具優異的抗切削能力，可有效降低打者的桿數。
- (3) 與國內科技大學合作利用國產工具機加工風洞模仁，大幅降低製作模仁時間與成本，並提升模仁的耐用度，並將該技術導入於廠內製作量產模具。

二、一〇四年營業計畫概要

(一) 經營方針及實施概況

- (1) 掌握市場趨勢，強化及發展核心技術能力，以創新商業模式開拓多元市場。
- (2) 塑造互信、熱情、團隊合作的企業文化，提升員工滿意度，發揮組織綜效，提昇營運效能。
- (3) 改善製程及技術能力，提升對設備的掌握度，精進產線自動化程度，提升生產效率。
- (4) 開發低價替代材料，強化供應鏈管理，消除組織浪費，提升獲利。
- (5) 強化生產管理能力，掌握及管理生產成本，提升競爭力。
- (6) 依公司發展定位及根植人才：培養企業內部人才，傳承經驗及技術，因應公司未來發展，延攬優秀的專業人才。
- (7) 落實節能減碳之綠能策略，以同步達成降低成本及保護環境之目標，強化企業社會責任之經營理念，力行地球公民的社會責任，提昇公司整體形象。

(二) 預期銷售數量

本公司依據產業環境及市場供需狀況，並考量自有產能及發展，預計一〇四年度全年數量約8,500,000 (Dozen)。

(三) 重要產銷策略

- (1) 與重要客戶策略聯盟，發展合作夥伴關係，以雙方優勢共創價值，提升獲利。
- (2) 縮短開發認證與轉量產所需時間，滿足客戶產能及鋪貨需求。
- (3) 開發低價替代材料，以降低成本，提供客戶具競爭力的產品。
- (4) 積極提供客戶製程改善建議，提高客戶產品生產良率及品質。
- (5) 建立客戶專屬生產線，以強化保障客戶業務機密。
- (6) 佈局練習球、自有產品、高階球、晶片球市場，拓展新客源，創造營收。

(四) 未來公司發展策略

(1) 深耕新客戶與市場：

1. 掌握材料技術，提升生產能力，滿足客戶市場需求。
2. 蒐集市場及客戶資訊，發現機會，以建立新服務模式。
3. 開發通路及新商業服務模式。

(2) 提升創新能量及核心能力，保持競爭優勢：

1. 結合學術單位及供應商的資源，開發新替代材料及製程的生產技術，以提供客戶解決方案。
2. 透過材料的研究，提升生產力。
3. 開發高階產品，建構完整的產品線。
4. 以核心技術發展核心產品，培養核心能力。

(3) Lean Production：

1. 持續進行以確保工廠的管理與生產力。
 2. 提高自動化程度以減少人工成本，增加產品品質及穩定性，並以高品質生產彈性大，提供更有利客戶之服務。
- (4) 建構未來成為智慧工廠，工廠自動化、系統整合，生產走向智慧化，能夠蒐集資訊、分析、預測。
- (5) 共創雙贏，提供客戶全方位整合服務，成為客戶最值得依賴與信任的合作夥伴。

(五) 受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

面對瞬息萬變的大環境，將以審慎之態度，積極提高自動化程度，持續降低成本，開發新製程及材料，持續管控成本，此外，並分析客戶在市場上的行銷及競爭策略，持續收集外部法規變動資訊，提供管理階層參考，並即時調整內部規章制度，因應各類法規環境之變化，落實企業社會責任之經營理念與普世價值。

敬祝各位股東女士、先生

身體健康、萬事如意

董事長：鄭錫潛



經理人：朱國棟



會計主管：郭怡妙



貳、公司簡介

一、設立日期

中華民國 95 年 7 月 28 日。

二、公司沿革

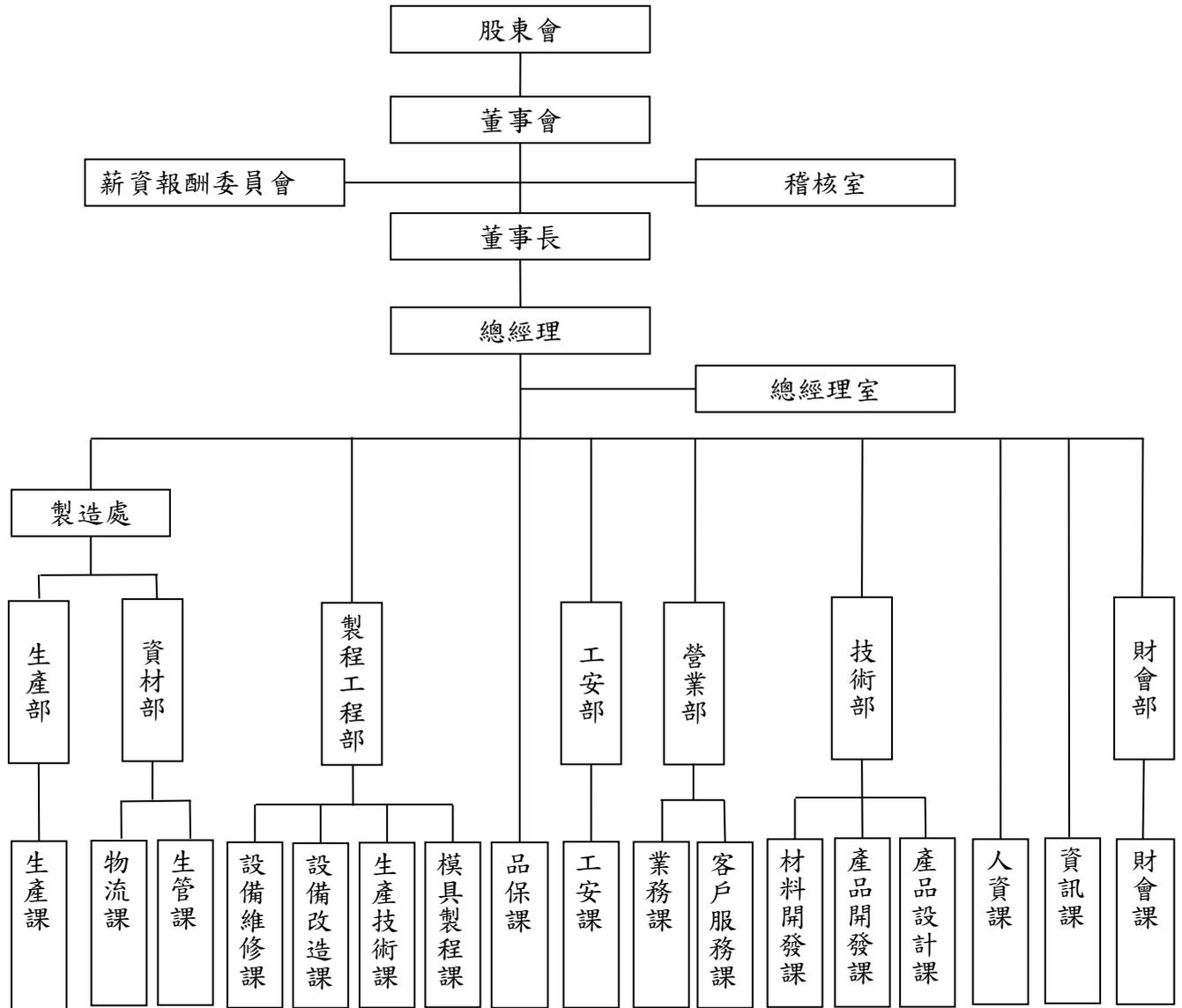
- 95 年 07 月 核准設立，設立資本額為新臺幣 150,000 千元整。
- 95 年 11 月 因應業務成長布局，現金增資至新臺幣 350,000 千元整。
- 96 年 03 月 完成 TMaG 一項新產品三層球之開發。
- 96 年 04 月 完成 Mizuno 兩項新產品三層球之開發。
- 96 年 06 月 新成立一條年產量 100 萬打之流線生產線(NPS)，並提出兩項專利案之申請。
- 96 年 10 月 建立第二條流線生產線。
- 97 年 04 月 完成 Callaway 新產品試量產(Pilot Run)。
- 97 年 06 月 完成頂出式機台與熱壓模具開發，提升生產效率 48%。
- 97 年 10 月 導入 SAP ERP 系統上線，統合企業經營資訊。
- 97 年 12 月 完成設備擴充計畫，導入業界第一台薄殼技術開發之高速射出機。
- 98 年 03 月 完成 0.9mm 薄殼射出技術與材料之開發。
- 98 年 05 月 完成 UV Ink 製程技術開發，縮短製程靜置時間。
- 98 年 07 月 現金增資 3,500,000 股，資本額增加為新臺幣 385,000 千元整。
完成 Mizuno 四層球 Pro 用球之開發並量產。
完成 Callaway 五種新產品二層球及三層球開發。
- 99 年 05 月 因應業務成長佈局，於屏東加工出口區購置廠房 100,000 千元整。
- 99 年 08 月 盈餘轉增資新臺幣 15,000 千元及現金增資新臺幣 40,000 千元，資本額增加為新臺幣 440,000 千元整。
- 99 年 09 月 股票核准公開發行。
- 99 年 10 月 本公司股票於興櫃市場掛牌交易。
- 99 年 12 月 「高爾夫球之成型方法及成型裝置」及「球心成型裝置」兩項專利核准生效。
- 100 年 01 月 榮獲高雄市政府衛生局 100 年度高雄市民動起來健康生活百分百第三名。
抗切削外殼材料之開發。
- 100 年 03 月 ISO9001：2008 驗證通過。
- 100 年 07 月 因應營運拓展，由高雄市大樹區搬遷至屏東市屏東加工出口區。
- 100 年 09 月 盈餘轉增資新臺幣 13,200 千元，資本額增加為新臺幣 453,200 千元整。
- 100 年 11 月 榮獲經濟部加工出口區 100 年度園區事業綠美化競賽景觀設計獎佳作。

- 101 年 12 月 取得 ISO14001：2004 及 OHSAS18001：2007 驗證通過。
- 102 年 02 月 榮獲經濟部加工出口區 101 年度熱心公益貢獻獎。
- 102 年 06 月 利用國產工具機加工風洞模仁，大幅降低製作模仁時間與成本，並提升模仁的耐用度。
- 102 年 09 月 成功開發極軟卻高反發兩層球產品，大幅提升擊球時的打感與距離。
- 102 年 12 月 榮獲衛生福利部國民健康署 102 年度「績優健康職場」樂群健康獎。
- 103 年 04 月 「高爾夫球製造方法」兩項專利核准生效。
- 103 年 08 月 榮獲衛生福利部國民健康署 103 年度「健康職場認證」健康促進標章。
- 103 年 09 月 開發極軟高反發三層球，並提升二層球及三層球的距離及控制性能。
- 103 年 11 月 本公司自 103 年 11 月 10 日股票於上櫃市場掛牌交易。
- 103 年 11 月 現金增資新臺幣 56,700 千元，資本額增加為新臺幣 509,900 千元整。
- 103 年 11 月 榮獲經濟部加工出口區 103 年度「節約能源」銀省獎。
- 103 年 11 月 經財政部關務署認證取得安全認證優質企業認證(Authorized Economic Operator，簡稱 AEO)。
- 103 年 11 月 榮獲衛生福利部國民健康署舉辦的「職場一齊 Show 健康」全國職場健康操競賽第一名。
- 103 年 12 月 單層球開發完成導入量產。

參、公司治理報告

一、組織系統

(一) 組織結構



(二) 各主要部門所營業務

主要部門	主 要 職 掌
薪資報酬委員會	訂定並定期檢討董事、監察人及經理人薪資報酬政策、制度、標準與結構及合理性評估。
稽核室	評估追蹤內部控制制度設計及執行之有效性，規劃執行內部稽核。
總經理室	新商機市場趨勢與動態分析、專案計畫擬定與推動、執行與評估。
人資課	人資發展：人力資源管理及人力發展規劃、建立及執行；組織及員工職能發展推動；員工關係規劃及建立。 總務活動：企業文化活動設計、推展及執行；門禁、清潔、固定資產及廠務等之制度規劃、管理與執行。
資訊課	電腦網路與應用系統開發、維護，電腦硬體、週邊設備、資訊檔案維護與管理、資訊系統安全之規劃與執行。
財會部	財務、會計、成本、稅務、股務等業務之規劃、運作與管理。
技術部	核心技術、材料應用之發展規劃，並導入至商品化之設計。 智慧財產權及專利權之申請及管理。 模、治具的開發與設計。
工安部	擬定、規劃、督導及推動安全衛生管理事項，並輔導部門實施及提供安全意識。 建立安全的工作環境，主動並有效提供公司內外部各項環境、工安相關之服務，並使公司符合環境保護管理、工業安全衛生管理之法令要求。
營業部	擬訂公司業務發展策略之規劃與執行計劃。 精進客戶服務效率及品質，提升客戶關係。 產品規劃，擬訂市場開發及行銷策略規劃。
資材部	管理存貨物流，控管產銷之間材料週轉效率，及配料室生產進度掌握及管理。
品保課	品質系統之建立。 執行品質管理計劃。 推展與品質管理活動有關之各項業務。
製程工程部	生產設備及製程管理與改善，建立與深化製程技術，提升設備妥善率。
生產部	生產製造計畫之排程、交期管理事項。

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一)董事、監察人

董事及監察人資料(一)

104年04月11日

職稱	國籍 或 註冊 地	姓名	選(就)任 日期	任期	初次 選任 日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名義 持有股份		主要經(學)歷	目前兼任 本公司及 其他公司 之職務	具配偶或二親等以內 關係之其他主管、 董事或監察人		
						股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職稱	姓名	關係
董 事	台灣	明安國際企業(股) 公司	101.06.05	3年	95.07.12	28,518,424	62.93%	28,518,424	55.93%	0	0	0	0	無	無	無	無	無
	台灣	法人代表：鄭錫潛 (董事長)	101.06.05	3年	95.07.12	0	0	0	0	0	0	0	0	日本明治大學經營管理系 明安國際企業(股)公司董事及 總經理	註1	無	無	無
	台灣	法人代表：朱國棟	101.06.05	3年	99.05.06	72,500	0.16%	72,500	0.14%	10,700	0.02%	0	0	普渡大學航空太空系博士 國立台灣大學 EMBA 工研院工業材料研究所 副組長 明安國際企業(股)公司協理 富國國際科技(股)公司 總經理	本公司總 經理暨董 事	無	無	無
	台灣	法人代表：陳元祐 (註2)	101.06.05	3年	99.08.09	64,207	0.14%	不適用		不適用		不適用		淡江大學統計系 明安國際企業(股)公司 副總經理	不適用	不適用		
	台灣	法人代表：劉安皓 (註3)	104.01.07	0.42年	--	0	0	64207	0.13%	0	0	0	0	台大化工系 明安國際企業(股)公司 副總經理	註4	無	無	無
董 事	台灣	福致投資開發(股) 公司	101.06.05	3年	95.07.12	3,734,752	8.24%	3,734,752	7.32%	0	0	0	0	無	無	無	無	無
	台灣	法人代表：林瑞章	101.06.05	3年	95.07.12	0	0	0	0	0	0	0	0	東吳大學會計系 台灣福興工業(股)公司 董事長	註5	無	無	無
獨立董事	台灣	吳清在	101.06.05	3年	99.12.22	0	0	0	0	46,656	0.09%	0	0	美國紐約市大學會計博士 國立成大會計系主任 國立成大財務金融研究所 所長	註6	無	無	無

職稱	國籍 或 註冊 地	姓名	選(就)任 日期	任期	初次 選任 日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名義 持有股份		主要經(學)歷	目前兼任 本公司及 其他公司 之職務	具配偶或二親等以內 關係之其他主管、 董事或監察人		
						股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職稱	姓名	關係
獨立董事	台灣	謝國煌(註 7)	101.06.05	3 年	99.12.22	0	0	不適用		不適用		不適用		美國底特律大學工學博士 台大化工系教授 台大高分子研究所所長	不適用	不適用		
獨立董事	台灣	洪麗蓉(註 8)	103.04.25	1.12 年	103.04.25	0	0	0	0	0	0	0	0	國立成功大學管理學院 會計學系 資誠聯合會計師事務所 執業會計師	註 9	無	無	無
獨立董事	台灣	陳輝雄	101.06.05	3 年	99.12.22	0	0	0	0	0	0	0	0	國立成功大學工業管理 研究所碩士 國立成功大學工業管理科學 系講師	註 10	無	無	無
監 察 人	台灣	億誠企業(股)公司	101.06.05	3 年	95.07.12	963,115	2.13%	963,115	1.89%	0	0	0	0	無	無	無	無	無
	台灣	法人代表：王政義	101.06.05	3 年	95.07.12	0	0	0	0	0	0	0	0	嘉義高工化工科 億誠企業(股)公司董事長	本公司監 察人、 億誠企業 (股)公司 董事長	無	無	無
監 察 人	台灣	董登富	101.06.05	3 年	99.12.22	0	0	0	0	0	0	0	0	東吳大學會計系 中山大學企管進修班 美商台灣通用器材股份有限 公司成本經理 英商 ICI 投資之高雄塑酯化學 工業(股)公司財務長	本公司 監察人	無	無	無
監 察 人	台灣	李鴻琦	101.06.05	3 年	99.12.22	0	0	0	0	0	0	0	0	國立高雄師範大學教育學 碩士 勤業眾信會計師事務所 執業會計師	註 11	無	無	無

註 1：本公司董事長暨董事、明安國際企業股份有限公司董事長暨董事、Advanced International Multitech(VN) Co.,Ltd.董事、明安投資股份有限公司董事長、Advanced International Multitech(BVI) Co.,Ltd.董事、Advanced Group International (BVI) Co.,Ltd.董事。

註 2：該法人董事代表人為 104 年 1 月 7 日解任。

註 3：該法人董事代表人為 104 年 1 月 7 日就任，將於 104 年股東常會進行改選。

註 4：本公司董事、明安國際企業股份有限公司副總經理、Advanced International Multitech(VN) Co.,Ltd.董事、明安投資股份有限公司董事。

註 5：本公司董事、台灣福興工業(股)公司董事長、合興工業(股)公司董事長、同興(股)公司董事長、福興美國(股)公司董事、至興精機(股)公司董事、朕豪工業(股)公司董事長、台虹科技(股)公司監察人、艾德克(上海)商貿有限公司董事、ALLEGION FU HSING LIMITED(原英格索蘭福興有限公司)董事、Ingersoll-Rand Fu Hsing Holdings.,LTD.(原英格索蘭福興控股有限公司)董事。

註 6：本公司獨立董事、薪酬委員會召集人暨薪酬委員、晉倫科技(股)公司監察人、明安國際企業(股)公司獨立董事、順達科技(股)公司獨立董事。

註 7：該董事為 103 年 4 月 24 日解任。

註 8：該獨立董事為 103 年 4 月 25 日補選任。

註 9：本公司獨立董事暨薪酬委員、長興材料工業(股)公司薪酬委員、聯亞光電工業(股)公司獨立董事、審計委員會召集人暨薪酬委員。

註 10：本公司獨立董事暨薪酬委員、東台精機(股)公司獨立董事、森田印刷廠(股)公司董事、農友種苗(股)公司經營管理顧問、天津新偉祥工業有限公司經營管理顧問。

註 11：本公司監察人、熒茂光電(股)公司獨立董事、東台精機(股)公司監察人、明安國際企業(股)公司監察人、青鼎科技(股)公司董事長。

表一：法人股東之主要股東

104年04月11日

法人股東名稱(註1)	法人股東之主要股東(註2)
明安國際企業(股)公司	明安投資(股)公司 9.03%、致和證券(股)公司 3.42%、上明投資有限公司 2.53%、源宏投資有限公司 1.68%、自由投資有限公司 1.57%、富邦產物保險(股)公司 1.49%、明豐投資有限公司 1.40%、杜志雄 1.35%、劉安皓 1.7%、永存投資(股)公司 1.48%。
福致投資開發(股)公司	福訊投資(股)公司 45.10%、弘誠投資(股)公司 16.77%、聯廣投資(股)公司 13.66%、勝友投資(股)公司 9.00%、德力國際投資(股)公司 7.32%、林淑媛 1.14%、陳建昆 2.63%、林芷寧 0.72%、林芷瑋 0.72%、林瑞章 0.65%、吳書豪 1.57%、吳怡欣 0.72%。
鼎九投資興業股份有限公司	吳麥惠娥 46.68%、吳俊億 31.08%、吳育賢 13.02%、吳貞漪 9.22%。
大億科技股份有限公司	鼎九投資興業(股)公司 8.91%、大緯投資企業(股)公司 8.14%、億亨投資(股)公司 6.48%、大億大投資(股)公司 4.80%、國啟敏投資(股)公司 2.90%、涂水城 2.590%、億傑投資(股)公司 2.53%、運賢企業(股)公司 2.41%、億建投資(股)公司 2.08%、林進財 1.96%
億誠企業(股)公司	王政明 22%、王政義 20%、王政憲 32%、王蔡秋香 12%、王邱素貞 6.75%、王玉淑 2%、王秀如 1.75%、王仁鴻 1.75%、王景平 1.75%。
輝皇國際投資有限公司	游俊茂 50%

註1：董事、監察人屬法人股東代表者，應填寫該法人股東名稱。

註2：填寫該法人股東之主要股東名稱(其持股比例占前十名)及其持股比例。若其主要股東為法人者，應再填列下表二。

表二：表一主要股東為法人者其主要股東

104年04月11日

法人名稱(註1)	法人之主要股東(註2)
福訊投資(股)公司	張瑞璧 42.41%、林子軒 33.45%、張珊 13.79%、林子揚 6.9%、林瑞章 3.45%
弘誠投資(股)公司	林尹麗雯 49.66%、林釗弘 47.74%、林紹潔 1.30%、林紹謙 1.30%
聯廣投資(股)公司	林文星 35.83%、許美慧 33.34%、林祉呈 15.83%、林祉佑 15.00%

勝友投資(股)公司	林妙珍 33.04%、林登財 31.30%、張珊 21.74%、 林秉寬 5.22%、林芷寧 1.74%、史進益 0.87%、 施威名 0.87%、史金宏 0.87%、林芷瑋 4.35%
德力國際投資(股)公司	陳振躍 30.65%、林妙音 32.26%、陳思凱 17.74%、 陳思瑾 17.74%、王淑媛 1.61%
大緯投資企業(股)公司	吳俊億 21.00%、吳俊郎 20.00%、吳俊佶 17.24%、 吳麥惠娥 17.21%、王麗霞 11.42%、吳蔡亮文 8.66%
大億大投資(股)公司	吳俊億 27.76%、吳俊佶 19.08%、吳俊郎 19.85%、 吳麥惠娥 10.42%、吳蔡亮文 9.18%、王麗霞 8.42%
國啟敏投資(股)公司	吳俊佶 45.35%、王麗霞 45.35%、吳國禎 4.00%、 吳英禎 0.50%
運賢企業(股)公司	吳麥惠娥 48.86%、吳俊億 50.96%、吳育賢 0.12%、 吳貞漪 0.06%
億亨投資(股)公司	吳俊郎 15.00%、吳俊億 19.94%、吳麥惠娥 16.04%、 吳俊佶 14.55%、王麗霞 14.55%、吳蔡亮文 15.00%
億傑投資(股)公司	吳俊郎 15.00%、吳俊億 19.94%、吳麥惠娥 16.04%、 吳俊佶 14.55%、王麗霞 14.55%、吳蔡亮文 15.00
億建投資(股)公司	吳俊郎 20.00%、吳俊億 30.00%、吳麥惠娥 10.00%、 吳俊佶 20.00%、王麗霞 10.00%、吳蔡亮文 9.50%

註 1：如上表一主要股東屬法人者，應填寫該法人名稱。

註 2：填寫該法人之主要股東名稱(其持股比例占前十名)及其持股比例。

董事及監察人資料 (二)

104 年 04 月 11 日

姓名 (註 1)	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形(註 2)										兼任 其他 公開 發行 公司 獨立 董事 家數
	商務、法務、 財務、會計或 公司業務所 須相關科系 之公私立大 專院校講師 以上	法官、檢察官、律 師、會計師或其他 與公司業務所需 之國家考試及格 領有證書之專門 職業及技術人員	商務、法 務、財 務、會 計或 公司 業 務 所 須 之 工 作 經 驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
明安國際企業 (股)公司 代表人：鄭錫潛			✓			✓	✓				✓	✓		無
明安國際企業 (股)公司 代表人：朱國棟			✓			✓	✓				✓	✓		無
福致投資開發 (股)公司 代表人：林瑞章			✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		無
明安國際企業 (股)公司 代表人：陳元祐			✓			✓	✓				✓	✓		無
吳清在	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2
洪麗蓉		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
陳輝雄			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
億誠企業(股)公司 代表人：王政義			✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		無
董登富			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
李鴻琦		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1

註 1：欄位多寡視實際數調整。

註 2：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。

- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

(二)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管

總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

104年04月11日；單位：股

職稱 (註1)	國籍	姓名	選(就) 任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名 義持有股份		主要經(學)歷(註2)	目前兼任 其他公司 之職務	具配偶或二親等以內關 係之經理人		
				股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職稱	姓名	關係
總經理	台灣	朱國棟	99.03.01	72,500	0.14%	10,700	0.02%	0	0	普渡大學航空太空系博士 國立台灣大學 EMBA 工研院工業材料研究所副組長 明安國際企業(股)公司協理 富國國際科技(股)公司董事及總經理	無	無	無	無
協理(註3)	台灣	沈國明	96.01.01	不適用		不適用		不適用		國立臺灣工業技術學院 光群雷射科技(股)公司行銷業務處 處長 光群雷射科技(股)公司製造部廠長	不適用	不適用		
業務部經理	台灣	林士傑	95.12.04	10,841	0.02%	0	0	0	0	美國波士頓大學資訊科學研究所 碩士 錦祥實業(股)公司業務經理	無	無	無	無
財會部經理	台灣	郭怡妙	98.09.01	74,106	0.15%	0	0	0	0	國立中山大學企業管理學系碩士 明安國際企業(股)公司財會處經理	無	無	無	無
資材部資深 經理	台灣	黃意雯	103.11.01	32,103	0.06%	0	0	0	0	私立東吳大學日文系 明安國際企業股份有限公司採購部 資深經理 富國國際科技股份有限公司 資深經理	無	無	無	無

生產部副理 (註 4)	台灣	李雅惠	104.04.01	19,332	0.04%	0	0	0	0	私立正修科技大學 明安國際企業股份有限公司 生管組長	無	無	無	無
----------------	----	-----	-----------	--------	-------	---	---	---	---	----------------------------------	---	---	---	---

註 1：應包括總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料，以及凡職位相當於總經理、副總經理或協理者，不論職稱，亦均應予揭露。

註 2：與擔任目前職位相關之經歷，如於前揭期間曾於查核簽證會計師事務所或關係企業任職，應敘明其擔任之職稱及負責之職務。

註 3：該協理於 103 年 8 月 1 日解職。

註 4：該副理於 104 年 4 月 1 日升職。

三、最近年度支付董事（含獨立董事）、監察人、總經理及副總經理之酬金

(一) 採彙總配合級距揭露姓名方式

(1-2) 董事（含獨立董事）之酬金

103年05月02日；單位：新臺幣千元

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(註11)		兼任員工領取相關酬金										A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例(註11)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金(註12)			
		報酬(A)(註2)		退職退休金(B)		盈餘分配之酬勞(C)(註3)		業務執行費用(D)(註4)				薪資、獎金及特支費等(E)(註5)		退職退休金(F)		盈餘分配員工紅利(G)(註6)				員工認股權憑證得認購股數(H)(註7)					取得限制員工權利新股股數(I)(註13)		
		本公司	財務報告內所有公司(註8)	本公司	財務報告內所有公司(註8)	本公司	財務報告內所有公司(註8)	本公司	財務報告內所有公司(註8)	本公司	財務報告內所有公司(註8)	本公司	財務報告內所有公司(註8)	本公司		財務報告內所有公司(註8)		本公司	財務報告內所有公司(註8)	本公司	財務報告內所有公司(註8)	本公司	財務報告內所有公司(註8)		本公司	合併報表內所有公司(註8)	
董事長	明安國際企業(股)公司 代表人：鄭錫潛																										
董事	明安國際企業(股)公司 代表人：朱國棟																										
董事	明安國際企業(股)公司 代表人：陳元祐																										
董事	福致投資開發(股)公司 代表人：林瑞章	0	0	0	0	400	400	404	404	3.45%	3.45%	2,693	2,693	0	0	171	0	171	0	200	200	0	0	15.76%	15.76%	0	
獨立董事	吳清在																										
獨立董事	謝國煌																										
獨立董事	陳輝雄																										

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董 事 姓 名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司(註9)	財務報告內所有公司(註10)I	本公司(註9)	財務報告內所有公司(註10)J
低於 2,000,000 元	明安國際企業(股)公司代表人：鄭錫潛、朱國棟、陳元祐、福致投資開發(股)公司代表人：林瑞章、吳清在、謝國煌、洪麗蓉、陳輝雄	明安國際企業(股)公司代表人：鄭錫潛、朱國棟、陳元祐、福致投資開發(股)公司代表人：林瑞章、吳清在、謝國煌、洪麗蓉、陳輝雄	明安國際企業(股)公司代表人：鄭錫潛、陳元祐、福致投資開發(股)公司代表人：林瑞章、吳清在、謝國煌、洪麗蓉、陳輝雄	明安國際企業(股)公司代表人：鄭錫潛、陳元祐、福致投資開發(股)公司代表人：林瑞章、吳清在、謝國煌、洪麗蓉、陳輝雄
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)			明安國際企業(股)公司代表人：朱國棟	明安國際企業(股)公司代表人：朱國棟
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)				
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)				
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)				
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)				
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)				
100,000,000 元以上				
總計	8 人	8 人	8 人	8 人

- 註1：董事姓名應分別列示（法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示），以彙總方式揭露各項給付金額。若董事兼任總經理或副總經理者應填列本表及下表（3-1）或（3-2）。
- 註2：係指最近年度董事之報酬（包括董事薪資、職務加給、離職金、各種獎金、獎勵金等等）。
- 註3：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發之董事酬勞金額。
- 註4：係指最近年度董事之相關業務執行費用（包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等）。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。
- 註5：係指最近年度董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）所領取包括薪資、職務加給、離職金、各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。
- 註6：係指最近年度董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）取得員工紅利（含股票紅利及現金紅利）者，應揭露最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發員工紅利金額，若無法預估者則按去年實際配發金額比例計算今年擬議配發金額，並另應填列附表一之三。
- 註7：係指截至年報刊印日止董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）取得員工認股權憑證得認購股數（不包括已執行部分），除填列本表外，尚應填列附表十五。
- 註8：應揭露合併報告內所有公司（包括本公司）給付本公司董事各項酬金之總額。
- 註9：本公司給付每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。
- 註10：應揭露合併報告內所有公司（包括本公司）給付本公司每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。
- 註11：稅後純益係指最近年度之稅後純益；已採用國際財務報導準則者，稅後純益係指最近年度個體或個別財務報告之稅後純益。
- 註12：a.本欄應明確填列公司董事領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金金額。
b.公司董事如有領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金者，應將公司董事於子公司以外轉投資事業所領取之酬金，併入酬金級距表之J欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。
c.酬金係指本公司董事擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。
- 註13：係指截至年報刊印日止董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）取得限制員工權利新股股數，除填列本表外，尚應填列附表十五之一。
- *本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

(2-2)監察人之酬金(彙總配合級距揭露姓名方式)

單位:新臺幣千元

職 稱	姓 名	監 察 人 酬 金						A、B 及 C 等三項總額 占稅後純益之比例 (註 8)		有無領取來自 子公司以外轉 投資事業酬金 (註 9)
		報酬(A) (註 2)		盈餘分配之酬勞(B) (註 3)		業務執行費用(C) (註 4)		本公司	財務報告內 所有公司 (註 5)	
		本公司	財務報告內 所有公司 (註 5)	本公司	財務報告內 所有公司 (註 5)	本公司	財務報告內 所有公司 (註 5)			
監 察 人	億誠企業(股)公司 代表人：王政義	0	0	300	300	105	105	1.74%	1.74%	0
監 察 人	李鴻琦									
監 察 人	董登富									

酬金級距表

給付本公司各個監察人酬金級距	監 察 人 姓 名	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司(註 6)	財務報告內所有公司(註 7)D
低於 2,000,000 元	億誠企業(股)公司代表人：王政義、 李鴻錡、董登富	億誠企業(股)公司代表人：王政義、 李鴻錡、董登富
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)		
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)		
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)		
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)		
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)		
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)		
100,000,000 元以上		
總計	3	3

註 1：監察人姓名應分別列示（法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示），以彙總方式揭露各項給付金額。

註 2：係指最近年度監察人之報酬（包括監察人薪資、職務加給、離職金、各種獎金獎勵金等等）。

註 3：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發之監察人酬勞金額。

註 4：係指最近年度給付監察人之相關業務執行費用（包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等）。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註 5：應揭露合併報告內所有公司（包括本公司）給付本公司監察人各項酬金之總額。

註 6：本公司給付每位監察人各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露監察人姓名。

註 7：應揭露合併報告內所有公司（包括本公司）給付本公司每位監察人各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露監察人姓名。

註 8：稅後純益係指最近年度之稅後純益；已採用國際財務報導準則者，稅後純益係指最近年度個體或個別財務報告之稅後純益。

註 9：a.本欄應明確填列公司監察人領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金金額。

b.公司監察人如有領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金者，應將公司監察人於子公司以外轉投資事業別所領取之酬金，併入酬金級距表 D 欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。

c.酬金係指本公司監察人擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。

*本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

(3-2)總經理及副總經理之酬金（彙總配合級距揭露姓名方式）

單位:新臺幣千元

職稱	姓名	薪資(A) (註 2)		退職退休金 (B)		獎金及 特支費等等 (C) (註 3)		盈餘分配之員工紅利金額 (D) (註 4)				A、B、C 及 D 等四項總額占稅 後純益之比例 (%) (註 9)		取得員工認 股權憑證數 額(註 5)		取得限制 員工權利 新股股數 (註 11)		有無領 取來自 子公司 以外轉 投資事 業酬金 (註 10)
		本公司	財務報 告內所 有公司 (註 6)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註 6)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註 6)	本公司		財務報告內 所有公司 (註 6)		本公司	財務報 告內所 有公司 (註 6)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註 6)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註 6)	
								現金 紅利 金額	股票 紅利 金額	現金 紅利 金額	股票 紅利 金額							
總經理	朱國棟	3,250	3,250	609	609	431	431	250	0	250	0	19.50%	19.50%	200	200	0	0	0
協理	沈國明																	

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司(註 7)	財務報告內所有公司 (註 8) E
低於 2,000,000 元		
2,000,000 元(含)~5,000,000 元	朱國棟、沈國明	朱國棟、沈國明
5,000,000 元(含)~10,000,000 元		
10,000,000 元(含)~15,000,000 元		
15,000,000 元(含)~30,000,000 元		
30,000,000 元(含)~50,000,000 元		
50,000,000 元(含)~100,000,000 元		
100,000,000 元以上		
總計	2	2

註 1：總經理及副總經理姓名應分別列示，以彙總方式揭露各項給付金額。若董事兼任總經理或副總經理者應填列本表及上表(1-1)或(1-2)。

註 2：係填列最近年度總經理及副總經理薪資、職務加給、離職金。

註 3：係填列最近年度總經理及副總經理各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供，如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註 4：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發總經理及副總經理之員工紅利金額（含股票紅利及現金紅利），若無法預估者則按去年實際配發金額比例計算今年擬議配發金額，並另應填列附表一之三。稅後純益係指最近年度之稅後純益；已採用國際財務報導準則者，稅後純益係指最近年度個體或個別財務報告之稅後純益。

註 5：係指截至年報刊印日止總經理及副總經理取得員工認股權憑證得認購股數(不包括已執行部分)，除填列本表外，尚應填列附表十五。

註 6：應揭露合併報告內所有公司(包括本公司)給付本司總經理及副總經理各項酬金之總額。

註 7：本公司給付每位總經理及副總經理各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露總經理及副總經理姓名。

註 8：應揭露合併報告內所有公司(包括本公司)給付本公司每位總經理及副總經理各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露總經理及副總經理姓名。

註 9：稅後純益係指最近年度之稅後純益；已採用國際財務報導準則者，稅後純益係指最近年度個體或個別財務報告之稅後純益。

註 10：a.本欄應明確填列公司總經理及副總經理領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金金額。

b.公司總經理及副總經理如有領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金者，應將公司總經理及副總經理於子公司以外轉投資事業所領取之酬金，併入酬金級距表 E 欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。

c.酬金係指本公司總經理及副總經理擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。

註 11：係指截至年報刊印日止董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員

工) 取得限制員工權利新股股數，除填列本表外，尚應填列附表十五之一。

* 本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

配發員工紅利之經理人姓名及配發情形：

單位:新台幣千元

職稱 (註1)	姓名 (註1)	股票紅利 金額	現金紅利 金額	總計	總額占稅後純益 之比例(%)
總經理	朱國棟	0	282	282	1.21%
財會部經理	郭怡妙				

註1：應揭露個別姓名及職稱，但得以彙總方式揭露盈餘分配情形。

註2：係填列最近年度盈餘分配股東會前經董事會通過擬議配發經理人之員工紅利金額(含股票紅利及現金紅利)，若無法預估者則按去年實際配發金額比例計算今年擬議配發金額。稅後純益係指最近年度之稅後純益；已採用國際財務報導準則者，稅後純益係指最近年度個體或個別財務報告之稅後純益。

註3：經理人之適用範圍，依據本會92年3月27日台財證三字第0920001301號函令規定，其範圍如下：

- (1) 總經理及相當等級者
- (2) 副總經理及相當等級者
- (3) 協理及相當等級者
- (4) 財務部門主管
- (5) 會計部門主管
- (6) 其他有為公司管理事務及簽名權利之人

註4：若董事、總經理及副總經理有領取員工紅利(含股票紅利及現金紅利)者，除填列附表一之二外，另應再填列本表。

(二)公司應揭露個別董事及監察人之酬金：不適用。

(三)分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析，並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性。

單位：%

職 稱	103 年度		102 年度	
	酬金總額	酬金總額占稅 後純益比例	酬金總額	酬金總額占稅 後純益比例
董 事	3,977	17.09%	5,217	7.54%
監 察 人				
總 經 理				

說明：

本公司對於上述人員之酬金支付，係依據本公司經營成果，衡量管理績效，並參酌市場一般水準而訂定，其支付亦符合本公司薪資相關管理規定，應足以表彰其所承擔的責任及風險。

四、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

董事會運作情形資訊

最近年度董事會開會 7 次 (A)，董事監察人出席情形如下：

職 稱	姓 名(註 1)	實際出(列)席次數 B	委託出席次數	實際出(列)席率(%) 【 B/A 】 (註 2)	備註
董 事 長	明安國際企業(股)公司 代表人：鄭錫潛	7	0	100	
董 事	明安國際企業(股)公司 代表人：朱國棟	7	0	100	
董 事	明安國際企業(股)公司 代表人：陳元祐	7	0	100	
董 事	福致投資開發(股)公司 代表人：林瑞章	7	0	100	
獨立董事	吳清在	7	0	100	
獨立董事	謝國煌	3	0	100	103.4.24 解任
獨立董事	洪麗蓉	4	0	100	103.4.25 補選任
獨立董事	陳輝雄	7	0	100	
監 察 人	億誠企業(股)公司 代表人：王政義	7	0	100	
監 察 人	李鴻琦	7	0	100	
監 察 人	董登富	7	0	100	
其他應記載事項：					
<p>一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。</p> <p>二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。</p> <p>三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提升資訊透明度等）與執行情形評估： 本公司依「公開發行公司董事會議事辦法」訂定「董事會議事規範」以資遵循並於本公司網站揭露董事會重大決議事項。</p>					

註1：董事、監察人屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

註2：(1)年度終了日前有董事監察人離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出席次數計算之。

(2)年度終了日前，如有董事監察人改選者，應將新、舊任董事監察人均予以填列，並於備註欄註明該董事監察人為舊任、新任或連任及改選日期。實際出席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出席次數計算之。

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形

(1) 審計委員會運作情形：本公司尚未設置審計委員會，故不適用。

(2) 監察人參與董事會運作情形：

監察人參與董事會運作情形

最近年度董事會開會 7 次 (A)，列席情形如下：

職 稱	姓 名	實際列席次數 (B)	實際列席率(%) (B/A)(註)	備 註
監 察 人	億誠企業(股)公司 代表人：王政義	7	100	
監 察 人	李鴻琦	7	100	
監 察 人	董登富	7	100	

其他應記載事項：

一、監察人之組成及職責：

(一)監察人與公司員工及股東之溝通情形（例如溝通管道、方式等）。

本公司有負責之專人隨時與監察人交流，監察人亦會列席股東會，建立公司員工及股東之溝通管道。

(二)監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形（例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等）。

(1)每次董事會由稽核主管報告內部稽核業務執行情形，並按月呈送稽核報告及按季呈送缺失改善追蹤報告予監察人，如對報告內容及運作資訊有任何意見，則逕行與內部稽核主管聯繫進行瞭解與意見交換。

(2)經會計師查核之財務報告定期呈送監察人，如對財務資訊有任何意見，則逕行與會計師聯繫進行瞭解，並於每年出具「監察人審查報告書」。

二、監察人列席董事會如有陳述意見，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對監察人陳述意見之處理：無。

註：(1)年度終了日前有監察人離職者，應於備註欄註明離職日期，實際列席率(%)則以其在職期間實際列席次數計算之。

(2)年度終了日前，有監察人改選者，應將新、舊任監察人均予以填列，並於備註欄註明該監察人為舊任、新任或連任及改選日期。實際列席率(%)則以其在職期間實際列席次數計算之。

(三)公司_{治理}運作情形及其與上市上櫃公司_{治理實務守則}差異情形及原因

評估項目	運作情形(註1)		與上市上櫃公司 _{治理實務守則} 差異情形及原因	
	是	否		摘要說明
一、公司是否依據「上市上櫃公司 _{治理實務守則} 」訂定並揭露公司 _{治理實務守則} ?		✓	本公司目前尚未訂定「公司 _{治理實務守則} 」，但實務經營上已遵循內部控制制度及相關法規辦理及運作。	無差異
二、公司 _{股權結構及股東權益} (一)公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施?		✓	(一) (1)本公司目前尚未訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，但已訂有「上市上櫃公司 _{誠信經營守則} 」、「董事、監察人暨經理人 _{道德行為準則} 」、「誠信經營作業程序及行為指南」，並予以執行，以確保股東權益。 (2)本公司設有發言人、代理發言人、股務人員，並於公司內部網站設有股東專區，依股東所詢問事項性質及方式(指電詢、股東會上提出、書面方式或以電子郵件方式提出)處理股東相關問題，若涉及法律問題，則將採取必要性法律行動處理。	無差異。
(二)公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形	✓		(二)本公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單，並對內部人(董事、監察人、經理人及持有股份超過股份總額10%之股東)所持股權之變動情形，均按月申報公開資訊觀測站。	無差異。
(三)公司是否建立、執行與關係企業 _{風險控管機制及防火牆機制} ?	✓		(三)本公司於內控制度已制訂「關係人 _{交易之管理作業} 」與「對子公司之 _{監督與管理作業} 」。與關係企業間之財務、業務、資訊、及供應鏈等之獨立性說明如下： (1)財務獨立性 本公司具有獨立的財務部門，財務運作由專業人員執行，與關係企業無相互資金貸與或背書保證之情事。本公司亦具有良好的銀行信用能力，並未與關係企業有共同使用貸款額度之情事，財務方面係屬獨立自主。	無差異。

評估項目	運作情形(註1)		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
(四)公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	✓		<p>(2)資訊系統獨立性 本公司設有獨立專業的資訊部門，能自行維護公司資訊系統的運作，所有伺服器對外網路皆設於一防火牆，須由本公司資訊人員才可做此防火牆權限的設定，且公司內伺服器或應用系統上的權限設置亦自行由本公司資訊人員設定，關係企業人員並無進入本公司系統操作之權限。</p> <p>(3)業務獨立性 本公司自成立以來，業務與開發部門與客戶長時間之密集溝通與拜訪，了解客戶需求與產品發展方向，擬訂技術發展計劃應用於產品中，發揮合作綜效，快速開發並量產上市，拓展商機。</p> <p>(4)供應鏈獨立性 因高爾夫球原物料供應鏈較長(國外原物料交期長)，採購與開發部門致力主要原料採購在地化，縮短供應鏈時程，並開發替代料降低成本，在生產管理與技術上，生產技術與生產效率持續改善，降低生產成本。與主要客進行業務談判時，乃獨立且個體之談判，並無與關係企業之業務人員進行共同協定之情事。</p> <p>(四)本公司於內控制度已制訂「防範內線交易管理作業程序」及「誠信經營作業程序及行為指南」，並確實向內部人宣導相關法令，防範內線交易之情事發生。</p>

無差異。

評估項目	運作情形(註1)		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
<p>三、董事會之組成及職責</p> <p>(一) <u>董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行?</u></p> <p>(二) <u>公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會?</u></p> <p>(三) <u>公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估?</u></p> <p>(四) <u>公司是否定期評估簽證會計師獨立性?</u></p>	<p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p>	<p>(一) 本公司董事會設置七席董事，三席為獨立董事，成員中女性身分有一名，董事各有專才，確實執行董事成員多元化方針。</p> <p>(二) 本公司已設有薪酬委員會，其他功能性委員會之設置將依相關法規及公司實際需要設置之。</p> <p>(三) 本公司尚未訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，但實務運作仍依每年各董事出席狀況及執行建議等評估其績效，未來將視其需要評估訂定之。</p> <p>(四) 本公司依「財務報告簽證會計師獨立性評估辦法」評估會計師獨立性，其財務報告由資誠聯合會計師事務所之會計師出具獨立性評估表，且於每年出具會計師之獨立性評估聲明書，並經董事會通過評估結果。</p>	<p>無差異。</p> <p>無差異。</p> <p>無差異。</p> <p>無差異。</p>
<p>四、<u>公司是否建立與利害關係人溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題?</u></p>	<p>✓</p>	<p>(一) 本公司設有發言人及代理發言人制度、股務專責人員及公司網站之連絡人，處理各項資訊公告，以及與利害關係人溝通之相關事宜。</p> <p>(二) 本公司設有利害關係人專區公告財務資訊、公司治理等相關訊息，使各利害關係人有足夠資訊做判斷，以維護自身權益。</p> <p>(三) 本公司於年報、公司網站及公開資訊觀測站發佈與企業社會責任有關之訊息及辦法，並於公司網站設有股東問題回答功能，隨時掌握公司資訊，回應重要企業社會責任議題。</p>	<p>無差異。</p>

評估項目	運作情形(註1)		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
五、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	✓		本公司委任「台新國際商業銀行股務代理部」辦理股東會事務。 無差異。
六、資訊公開 (一)公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？ (二)公司是否採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)？	✓ ✓		(一)本公司網站皆設有股東專欄，揭露財務、業務及公司治理等資訊，定期更新供投資人參考，並與公開資訊觀測站連結。 (二) (1)本公司指定專人負責統合公開資訊觀測站資訊揭露以及相關公告申報事宜。 (2)本公司已建立發言人及代理發言人制度，相關資訊之揭露均定期於公司網站更新。 無差異。
七、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形)	✓		(一)員工權益： (1)由總經理帶領幹部以小組腦力激盪之參與方式，訂定組織需求及策略目標，讓成員清楚公司未來方針，並建立團隊成員之共識。 (2)定期舉辦全員溝通會，讓全體員工了解經營概況、品質策略、公司策略宣導、文化養成，更藉由雙向溝通了解同仁心聲與想法，及未來執行上的參考。 (3)本公司經營理念為誠意、創意、滿意，以誠信對待員工，透過年度各階級教育訓練進修規劃，創造學習性組織，並結合員工職涯發展，讓員工和公司一起成長。 (4)本公司額外投保員工團體保險，提高員工保障，並於每季召開勞資會議及勞工安全衛生委員會，以提供員工資訊透明及安全權益。 (二)僱員關懷：暢通的溝通管道是員工關懷最主要的課題 (1)班組長聯誼會：透過經驗分享與交流，增強彼此觀念的建立及管理能力，更了解與關懷基層幹部需求。 (2)外籍勞工溝通會：定期關懷外籍勞工在台工作及生活狀況與需求。 (3)新人心語：為讓新進人員能快速上任及適應環境、文化

評估項目	運作情形(註1)		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
等) ?			<p>等除職前訓練外，舉辦新人座談會及定期關懷。</p> <p>(4)健康促進運動：為提升同仁體能及規律運動，特舉辦每週體適能促進活動及每日兩次辦公室伸展操運動，以關心並照顧員工身心，達到鍛鍊體能、健康生活之目的。</p> <p>(三)投資者關係：本公司依法令規定公開公司相關資訊，以保障投資人之基本權益，善盡企業對股東之責任。</p> <p>(四)供應商關係：分享高爾夫球產業資訊，增加重要材料供應商對高爾夫產業與明揚的了解與掌握，以便尋求短期支持與長期合作機會。</p> <p>(五)利害關係人之權利：</p> <p>(1)本公司於公司網站設立利害關係人專區，提供公司之相關即時公開資訊，並設有投資者連絡窗口及股東問題回答功能，以即時處理投資者之問題，並保障利害關係人之權利。</p> <p>(2)召開之股東常會及股東臨時會皆由董事長主持說明議程內容，及相關問題之回覆。</p> <p>(3)本公司委任具獨立性之股務代辦機構，並設有股務專責單位，負責提供資訊及處理疑惑之回覆。</p> <p>(4)本公司之發放股息於除息基準日起30日內發放完畢，以確保股東之利益。</p> <p>(5)本公司於股東常會召開前之停止股票過戶日前，有公告受理小股東提案之受理期間且受理期間不少於十日，並於開會七日前上傳年報。</p> <p>(6)本公司之董事、監察人、經理人或持有公司股份超過股份總額百分之十之股東，皆依法定期間申報，且最近三年未有違反證券交易法及期貨交易法內線交易，及相關法規之罪行。</p>

評估項目	運作情形(註1)		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因																																																																																												
	是	否		摘要說明																																																																																											
			<p>(六)董事及監察人進修之情形： 為落實公司治理制度，本公司遇有公司治理之資訊均主動轉知進修機會之訊息予董事及監察人知悉，並符合「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」之規定。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>姓名</th> <th>就任日期</th> <th>進修日期</th> <th>主辦單位</th> <th>課程名稱</th> <th>進修時數</th> <th>進修是否符合規定</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>明安國際企業股份有限公司 代表人：鄭錫潛</td> <td>101/06/05</td> <td>103/3/10</td> <td>社團法人中華公司治理協會</td> <td>公司治理及證券法規</td> <td>3</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>明安國際企業股份有限公司 代表人：朱國棟</td> <td>101/06/05</td> <td>103/3/10</td> <td>社團法人中華公司治理協會</td> <td>公司治理及證券法規</td> <td>3</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>福致投資開發股份有限公司 代表人：林瑞章</td> <td>101/06/05</td> <td>103/3/10</td> <td>社團法人中華公司治理協會</td> <td>公司治理及證券法規</td> <td>3</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>明安國際企業股份有限公司 代表人：陳元祐</td> <td>101/06/05</td> <td>103/3/10</td> <td>社團法人中華公司治理協會</td> <td>公司治理及證券法規</td> <td>3</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>吳清在</td> <td>101/06/05</td> <td>103/3/10</td> <td>社團法人中華公司治理協會</td> <td>公司治理及證券法規</td> <td>3</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td rowspan="4">洪麗蓉</td> <td rowspan="4">103/04/25</td> <td>103/3/10</td> <td>社團法人中華公司治理協會</td> <td>公司治理及證券法規</td> <td>3</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>103/7/9</td> <td>財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心</td> <td>上櫃、興櫃公司內部人股權宣導說明會</td> <td>3</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>103/8/13</td> <td>社團法人中華公司治理協會</td> <td>公司治理及證券法規</td> <td>3</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>103/9/29</td> <td>財團法人中華民國會計研究發展基金會</td> <td>企業簽訂「競業禁止」合約之實務與法律責任探討</td> <td>3</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>陳輝雄</td> <td>101/06/05</td> <td>103/3/10</td> <td>社團法人中華公司治理協會</td> <td>公司治理及證券法規</td> <td>3</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>億誠企業股份有限公司 代表人：王政義</td> <td>101/06/05</td> <td>103/3/10</td> <td>社團法人中華公司治理協會</td> <td>公司治理及證券法規</td> <td>3</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>董登富</td> <td>101/06/05</td> <td>103/3/10</td> <td>社團法人中華公司治理協會</td> <td>公司治理及證券法規</td> <td>3</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>李鴻琦</td> <td>101/06/05</td> <td>103/3/10</td> <td>社團法人中華公司治理協會</td> <td>公司治理及證券法規</td> <td>3</td> <td>是</td> </tr> </tbody> </table> <p>(七)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形： (1)風險管理政策：將可能產生的風險控制在可承受之程度內，以達成風險與報酬合理化之目標。 (2)風險衡量標準：本公司訂有相關作業準則及控制辦法，以建立有效風險管理機制，評估及監督其風險承擔能力。 (3)各項業務執行情形：為達到有效辨識、衡量、監督與控制各項風險，設定風險指標、訂定交易，定期評估，以達風險預警機制。</p>	姓名	就任日期	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數	進修是否符合規定	明安國際企業股份有限公司 代表人：鄭錫潛	101/06/05	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是	明安國際企業股份有限公司 代表人：朱國棟	101/06/05	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是	福致投資開發股份有限公司 代表人：林瑞章	101/06/05	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是	明安國際企業股份有限公司 代表人：陳元祐	101/06/05	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是	吳清在	101/06/05	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是	洪麗蓉	103/04/25	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是	103/7/9	財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心	上櫃、興櫃公司內部人股權宣導說明會	3	是	103/8/13	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是	103/9/29	財團法人中華民國會計研究發展基金會	企業簽訂「競業禁止」合約之實務與法律責任探討	3	是	陳輝雄	101/06/05	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是	億誠企業股份有限公司 代表人：王政義	101/06/05	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是	董登富	101/06/05	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是	李鴻琦	101/06/05	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是
姓名	就任日期	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數	進修是否符合規定																																																																																									
明安國際企業股份有限公司 代表人：鄭錫潛	101/06/05	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是																																																																																									
明安國際企業股份有限公司 代表人：朱國棟	101/06/05	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是																																																																																									
福致投資開發股份有限公司 代表人：林瑞章	101/06/05	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是																																																																																									
明安國際企業股份有限公司 代表人：陳元祐	101/06/05	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是																																																																																									
吳清在	101/06/05	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是																																																																																									
洪麗蓉	103/04/25	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是																																																																																									
		103/7/9	財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心	上櫃、興櫃公司內部人股權宣導說明會	3	是																																																																																									
		103/8/13	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是																																																																																									
		103/9/29	財團法人中華民國會計研究發展基金會	企業簽訂「競業禁止」合約之實務與法律責任探討	3	是																																																																																									
陳輝雄	101/06/05	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是																																																																																									
億誠企業股份有限公司 代表人：王政義	101/06/05	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是																																																																																									
董登富	101/06/05	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是																																																																																									
李鴻琦	101/06/05	103/3/10	社團法人中華公司治理協會	公司治理及證券法規	3	是																																																																																									

評估項目	運作情形(註1)		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因									
	是	否		摘要說明								
			<p>(4)風險事項及管理架構：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>重要風險項目</th> <th>風險審議機制</th> <th>決策與監督</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>信用風險 市場風險 流動性風險 作業風險 法律風險 供應鏈風險 高風險、高槓桿投資 資金貸與他人管理 背書保證管理 衍生性商品交易作業管理 利率變動、匯率變動 及通貨膨脹等財務風險</td> <td>各專責主管</td> <td>董事會： 為各項風險辦法、因應及執行之最高決策單位</td> </tr> <tr> <td>董監事及大股東股權異動 董事會及股東會議事管理</td> <td>董事會</td> <td>稽核室： 負責風險事項之監督及追蹤</td> </tr> </tbody> </table> <p>(八)客戶政策之執行情形：</p> <p>(1)原有客戶之政策：公司秉持著以誠信交易，技術交流，隨時注意市場動向，與客戶討論發展方向與需求，共同開拓市場之核心理念，並因應市場特性，於開發、生產、供貨、與服務等各方面滿足客戶開發市場的需求，並建立長期成長與技術提升的動能。</p> <p>(2)開發OEM新客戶政策：研發新技術與製程，提供高品質產品拓展OEM客戶市場，並與各區域領先之OEM和ODM客戶合作，擴大客戶基礎與產品線，達到業務成長與風險控管目標。</p> <p>(九)公司為董事及監察人購買責任保險之情形：已列入評估規劃中。</p>	重要風險項目	風險審議機制	決策與監督	信用風險 市場風險 流動性風險 作業風險 法律風險 供應鏈風險 高風險、高槓桿投資 資金貸與他人管理 背書保證管理 衍生性商品交易作業管理 利率變動、匯率變動 及通貨膨脹等財務風險	各專責主管	董事會： 為各項風險辦法、因應及執行之最高決策單位	董監事及大股東股權異動 董事會及股東會議事管理	董事會	稽核室： 負責風險事項之監督及追蹤
重要風險項目	風險審議機制	決策與監督										
信用風險 市場風險 流動性風險 作業風險 法律風險 供應鏈風險 高風險、高槓桿投資 資金貸與他人管理 背書保證管理 衍生性商品交易作業管理 利率變動、匯率變動 及通貨膨脹等財務風險	各專責主管	董事會： 為各項風險辦法、因應及執行之最高決策單位										
董監事及大股東股權異動 董事會及股東會議事管理	董事會	稽核室： 負責風險事項之監督及追蹤										
八、 <u>公司是否有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告？(若有，請敘明其董事會意見、自評或委外評鑑結果、主要缺失或建議事項及改善情形)</u> (註2)	✓		<p>公司於103年出具公司治理自評報告，並於103年3月28日董事會無異議照案通過，尚未發現有重大異常之情事。</p> <p>無差異。</p>									

註 1：運作情形不論勾選「是」或「否」，均應於摘要說明欄位敘明。

註 2：所稱公司治理自評報告，係指依據公司治理自評項目，由公司自行評估並說明，各自評項目中目前公司運作及執行情形之報告。

(四)公司如有設置薪資報酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形。：

本公司設置之薪資報酬委員會：

(1)委員會之組成：本公司薪酬委員會成員共三名，成員由三位獨立董事擔任，其中一名為女性成員。

(2)委員會之職責：

1.訂定並定期檢討董事、監察人及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。

2.定期評估並訂定董事、監察人及經理人之薪資報酬。

(3)委員會運作之情形：本公司於100年11月11日設置薪酬委員會，並於101年2月23日召開第一次薪酬委員會。薪酬委員會成員資料及出席情形如下：

(1)薪資報酬委員會成員資料

身分別 (註1)	姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形 (註2)								兼任其 他公開 發行公 司薪資 報酬委 員會成 員家數	備註 (註3)
		商務、法 務、財務、 會計或公司 業務所需相 關料系之公 私立大專院 校講師以上	法官、檢察 官、律師、會 計師或其他與 公司業務所需 之國家考試及 格領有證書之 專門職業及技 術人員	具有商 務、法務、 財務、會計 或公司業 務所需之 工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8		
獨立董事	吳清在	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2	
獨立董事	洪麗蓉		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	
獨立董事	陳輝雄			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	

註1：身分別請填列係為董事、獨立董事或其他。

註2：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

(1)非為公司或其關係企業之受僱人。

(2)非公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限。

(3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。

(4)非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。

(5)非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。

(6)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。

(7)非為公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。

(8)未有公司法第30條各款情事之一。

註3：若成員身分別係為董事，請說明是否符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資委員會設置及行使職權辦法」第6條第5項之規定：係符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資委員會設置及行使職權辦法」第6條第5項之規定，薪酬委員不可有直接持有已發行股份總額5%，或持股前5名。

(2)薪資報酬委員會運作情形資訊

- 一、本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人。
- 二、本屆委員任期：101 年 07 月 20 日至 104 年 06 月 04 日，最近年度薪資報酬委員會開會 2 次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數 (B)	委託出席次數	實際出席率(%) (B/A)(註)	備註
召集人	吳清在	2	0	100	
委員	謝國煌	1	0	100	103.4.24 解任
委員	洪麗蓉	1	0	100	103.4.25 補選任
委員	陳輝雄	2	0	100	

其他應記載事項：

一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)。

二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理。

註：(1)年度終了日前有薪資報酬委員會成員離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席率(%)則以其在職期間薪資報酬委員會開會次數及其實際出席次數計算之。

(2)年度終了日前，有薪資報酬委員會改選者，應將新、舊任薪資報酬委員會成員均予以填列，並於備註欄註明該成員為舊任、新任或連任及改選日期。實際出席率(%)則以其在職期間薪資報酬委員會開會次數及其實際出席次數計算之。

(五)履行社會責任情形

履行社會責任情形

評估項目	運作情形(註1)		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
<p>一、落實公司治理</p> <p>(一) <u>公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效？</u></p> <p>(二) <u>公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？</u></p> <p>(三) <u>公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？</u></p> <p>(四) <u>公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？</u></p>	<p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p>		<p>無差異。</p> <p>無差異。</p> <p>無差異。</p> <p>無差異。</p>
			<p>(一) 公司於各組織功能皆訂有企業社會責任之相關政策或制度，並依實際執行狀況檢討改善。</p> <p>(二) 公司定期舉辦新人及在職員工教育訓練、專業技能訓練及評鑑、工業安全衛生及環境安全衛生教育訓練與宣導、健康促進教育訓練，以及董事、監察人之公司治理教育訓練。</p> <p>(三) 本公司設有推動企業社會責任工作之專責單位，負責社會責任相關事宜之執行。</p> <p>(四)</p> <p>(1) 公司訂有薪資、年節獎酬、績效、激勵獎金、退休制度、員工紅利及員工認股等管理作業辦法，並依據勞動市場、經濟環境因素等考量每年定期檢討修正。</p> <p>(2) 公司為落實績考核制度，達整體營運之競爭力對員工安全防護、緊急應變處理、行為準則等定期舉辦教育訓練、實際演練與宣導，並結合模範勞工選拔、年度傑出員工誠意、創意及滿意獎選拔、獎懲、晉升、激勵制度，以保障員工安全，激發員工熱情，提升員工應變能力及道德誠信依循之企業社會責任目的。</p>

評估項目	運作情形(註1)		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因	
	是	否		摘要說明(註2)
<p>二、發展永續環境</p> <p>(一) 公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？</p>	✓		<p>(一)</p> <p>(1) 公司內設有廢水回收系統，廢水回收率達75%以上。</p> <p>(2) 公司製造高爾夫球的生產過程中，依球心、射出製程段，以及不良品剖開後的外殼及球心進行回收，球心製程中所產生的邊料100%回收應用在球心的配料中。射出製程中所產生的邊料平均約98%回收應用在射出配料，其餘約2%的回收料超出生產用量需求，則統一交由回收商溶解製成塑膠粒後，作為鞋底的添加物。生產中產生的不良品經剖開後會分離成外殼及球心，外殼同樣會經過回收商處理後作為鞋底的添加物，剖開過程中約有15%的球心因不良無法再投入到生產中，則經過粉碎後應用在球心的配料中，目前邊料及球心的回收量已超出生產的需求，多餘的部份將會送至屏東縣環保局炭頂焚化爐處理。</p> <p>(3) 秉持企業永續經營的精神，對於地球環境的保護非常重視，目前正開發合成聚乳酸多元醇，與二異氰酸酯聚合成新的生物可分解TPU材料，並進行此材料對高爾夫球的機械性質、保存性及耐久性的研究與評估。</p>	無差異。
<p>(二) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？</p>	✓		<p>(二) 本公司屬傳統製造業（橡膠製品製造業），依據環保署規範之法規及國際環境管理系統ISO14001要求，制訂適合之環境管理制度，且每年經SGS公司及國際大廠客戶進行稽核均能符合要求。</p>	無差異。
<p>(三) 公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公</p>	✓		<p>(三) 基於氣候變遷對營運活動之影響，本公司環境安全衛生政策為遵守法令、危害預防、持續改善。針對此政策執行之策略如下：</p>	無差異。

評估項目	運作情形(註1)		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
司節能減碳及溫室氣體減量策略?			<p>(1)遵守法令：</p> <p>A. 取得當地主管機關核發之「空氣污染排放許可」、「廢水納管許可」、「廢棄物清理計畫書」，符合法令規定。</p> <p>B. 本公司於 104 年 01 月獲得 ISO14001 :2004 及 OHSAS18001:2007 的 SGS 認證定期稽核。</p> <p>C. 取得國際客戶驗廠要求。</p> <p>(2)危害預防：</p> <p>A. 制訂及落實環安衛管理系統：本公司將控制作業活動、產品或服務所造成的衝擊及利害相關者在職場上的危害風險，納入環安衛的政策與目標，並依訂定之相關作業程序書規範，稽核執行狀況及追蹤改善，以達到並展現良好的環安衛績效。</p> <p>B. 空氣污染防治：建置活性碳塔及水幕清洗，將空氣淨化後才排放。由合格專責人員依據操作許可證操作，並利用水幕將大部分的噴漆漆渣補集至廢水處理廠處理，另針對 VOCs（揮發性有機物）部分，則採用活性炭吸附塔處理塗裝所產生的 VOCs(揮發性有機物)，以達到空氣排放許可要求。</p> <p>C. 廢水排放管理：建置廢水廠，將本身使用廢水 75%回收。</p> <p>D. 廢棄物管理：落實資源回收，並管理廢棄物流向。</p> <p>(3)持續改善：</p> <p>節能管理：建立能源基線，避免能源異常使用，本公司於 103 年 03 月委託台灣綠色生產力基金會協助節能技術服務與管理，盤查並建置能源管理系統，即時反應異常用電狀況及處理，以達電能之節電效益。</p>

評估項目	運作情形(註1)		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因	
	是	否		摘要說明(註2)
三、維護社會公益 (一) 公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？	✓		(一) 公司制定之相關管理政策與程序： (1) 人性尊嚴：公司訂有「誠信經營之作業程序及行為指南」、「上市上櫃公司誠信經營守則」、「董事、監察人暨經理人道德行為準則」、「獨立董事之職責範疇規則」。 (2) 平等權：公司訂定「性別工作平等法」、「性騷擾防治及申訴辦法作業程序書」，以保障婦女之人身安全，促進兩性地位之實質平等，相關管理規範皆有揭示不因種族、階級、出生國、宗教、殘障、性別、性向或政治因素等而有歧視或允許歧視之事件發生。 (3) 意見表達自由：為尊重他人的權利或名譽，公司設置三處實體意見箱，並於公司內部網站設立員工意見園地，另定期舉辦全廠員工溝通會、基層幹部分享會、外勞溝通會等，提供同仁反應意見及建議管道。 (4) 隱私權、名譽權：公司訂有「個人資料保護作業程序書」，以免於他人侵擾及個人資料之自主控制，並提供個人物品放置櫃。 (5) 工作權： A. 公司訂有「薪資管理作業程序書」提供同工同酬及合適的薪酬辦法。 B. 安全和衛生的工作條件：公司訂有「作業環境測定作業指導書」、「化學品管理作業管制程序書」、「顯著風險作業指導書」、「工作安全分析作業指導書」、「安全觀察作業指導書」、「危險性機械及設備自動檢查管理作業程序書」、「緊急應變作業程序書」，提供員工安全及衛生的工作條件。 C. 公司訂有「晉升作業程序書」，提供員工暢通的晉升管道。	無差異。

評估項目	運作情形(註1)		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因	
	是	否		摘要說明(註2)
(二) 公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？	✓		<p>D. 休假與工作時間合理設置：訂有「請假管理作業程序書」，提供員工特休假、家庭照顧假、產婚喪假、在職進修假等，並於103年1月1日起比照公務人員全年度休假天數。</p> <p>(6) 健康權：訂定「員工健康檢查作業指導書」、「防護具管理作業指導書」、「危害通識計劃作業指導書」，並定期實施工作場所消毒，預防和控制傳染病、職業病、以及其他的疾病的發生。</p> <p>(7) 環境權：公司訂有「廢水管理作業指導書」、「空氣污染管理作業指導書」、「環安衛溝通及諮詢作業程序書」、「環安衛政策目標制定及審查作業程序書」、「環境及安全衛生量測與監督作業程序書」、「環安衛不符合矯正作業程序書」、「環安衛考量面與風險評估作業程序書」、「廢棄物管理作業程序書」、「噪音防制作業程序書」，以提供安全供水、空氣污染防制、污水處理和廢棄物處理的環境管理，並於廠區綠化植栽，以保護地球資源，降低溫室氣體排放。</p> <p>(8) 文化權：訂有「企業文化手冊」，以人性尊重、誠信分享的文化養成，營造團隊共識願景與目標。</p> <p>(二) 本公司提供多元且暢通的溝通管道，設有勞資會議、員工意見箱、兩性平權員工申訴專線、全廠溝通會、外勞溝通會、基層主管交流會，並提供各項妥適溝通處理申訴之專責單位。</p>	無差異。
(三) 公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康	✓		<p>(三)</p> <p>(1) 除每年為員工舉辦定期健康檢查外，並聘請護理師及營養師針對員工進行健康教育，另外針對特殊環境作業</p>	無差異。

評估項目	運作情形(註1)		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
教育?			<p>場所加強檢查項目，及追蹤管理。每月請職業病醫師駐廠協駐廠內特殊作業檢查異常同仁，進行個別健康教育。</p> <p>(2)為提升員工身體健康機能，舉辦健康促進活動(包含捐血、體適能、減重及精密儀器 Inbody 檢測等)，讓同仁了解自己的體能狀況，並進而養成規律運動習慣，達到鍛鍊體能、健康生活之目的。</p> <p>(3)透過每季舉辦的安全衛生委員會，審議每季發生有關勞工安全與衛生事項(如職業災害、作業環境測定檢討等)，以降低危害發生及保障員工生命財產安全。</p> <p>(4)本公司推行 7S 活動，以提升企業的整體形象，保持整潔、安全、和諧的工作環境，從而提高生產效率，提昇產品質量，降低生產成本，符合 ISO14001 與 OHSAS18001 的標準，滿足客戶要求。</p> <p>(5)本公司已制定環保及勞工衛生安全政策，並張貼於公佈欄，以佈達同仁，並指派專責之勞工安全衛生業務主管、消防人員以及急救人員等，以確保同仁工作環境之安全。</p>
(四) 公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動?	✓		<p>(四)</p> <p>(1)定期舉辦全廠溝通會，宣達公司營運及品質狀況、行政制、活動資訊及工安宣導等，讓全員了解公司營運狀況及未來發展，更以雙向溝通，了解員工需求與想法。</p> <p>(2)每季召開勞資會議，提供營運資訊、活動及政令訊息，與勞工代表溝通凝聚共識。</p>
(五) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫?	✓		<p>(五)公司建立職場工作說明書，訂定各項職能規劃與發展，並透過教育訓</p>

無差異。

無差異。

評估項目	運作情形(註1)		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因	
	是	否		摘要說明(註2)
(六) 公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？	✓		<p>練體系圖，提供員工人才發展訓練、價值觀與共識、自我啟發與學習之各階層成長環境。</p> <p>(1)營運策略能力培育：以團隊共創方式，透過腦力激盪學習，建立未來發展願景及目標，及全員參與策略行動。</p> <p>(2)高、中階主管能力培育：以教練式領導方式，透過一對一練習及員工能力的了解，激勵員工的工作能力與目標達成。</p> <p>(3)基層員工培育：依各工位透過通識及專業職能訓練，提升員工能力發展。</p> <p>(六)本公司極力重視品質管理制度與系統之設計與落實，規劃並執行各項檢驗系統，以提供客戶高品質產品與服務。本公司之生產，採購，服務及各項作業流程之設計與執行符合並通過ISO9001認證。更進一步導入環境與職業安全衛生管理，通過ISO 14001與OHSAS 18001認證。產品品質與完善服務廣為客戶讚賞認可。建立以客戶為導向的服務體制，除定期與客戶，討論產品開發，生產，品質等狀況，做為公司發展與改進之重要參考外，定期對客戶進行「客戶滿意度調查」，充份掌握客戶對本公司產品或服務的滿意度，以了解客戶需求與期望之差距，做為品質系統改善之依據，達到企業永續經營之目標。</p>	無差異。
(七) 對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？	✓		<p>(七)本公司生產之產品階符合客戶所制訂之規格生產。對銷售之不同地區之產品，也以客戶提供之規範與規格生產並標示資訊，以符合相關法規與標準之規定。</p>	無差異。
(八) 公司與供應商來	✓		<p>(八)為確保長期穩定供應、符合客戶產</p>	無差異。

評估項目	運作情形(註1)		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因	
	是	否		摘要說明(註2)
<p>往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？</p> <p>(九) 公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？</p>	✓		<p>品品質需求及對環境保護要求，本公司採取和供應商訂定合約，要求供應商提供安定品質及物質安全資料，從原料供應商進行源頭控管，在製造過程中不使用危害人體之物料，以追求生產符合歐盟法規(如RoHS)以及客戶要求的高爾夫球產品，確保對環境保護措施。</p> <p>(九)</p> <p>(1)本公司契約已包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款。</p> <p>(2)本公司於103年11月經財政部關務署認證取得安全認證優質企業認證(Authorized Economic Operator, 簡稱AEO)，以達實體、程序、資訊安全之精神。</p>	無差異。
<p>四、加強資訊揭露</p> <p>(一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？</p>	✓		<p>公司於網站及公開資訊觀測站等處已揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關規範。</p>	無差異。
<p>五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：本公司尚未訂定「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」，已納入未來規劃之制定。</p>				
<p>六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：</p> <p>(如公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形)</p> <p>(一)環境保護方面：</p> <p>(1) 針對空氣污染，設有防制設施(活性碳塔)進行VOCs吸附，降低污染物對於空氣的衝擊。</p>				

評估項目	運作情形(註1)		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
			<p>(2) 對於公司所產生的廢水，經過自行廢水處理廠處理後，75%回收至工廠內再利用（用於沖廁、現場製程等）使用。</p> <p>(3) 對於公司產生的廢棄物，需委託國內環保主管機關核可的清除處理單位處理，並申報及追蹤廢棄物流向，避免造成環境污染。</p> <p>(二)營造社區參與，並建立良好關係</p> <p>(1)和學校產學合作，提供學生技術實習的機會，不僅提前培育未來人才，更結合企業技術實作，協助生產製程技術解決問題，並有創新手法。</p> <p>(2)提供屏東縣市及社區人員的就業機會及環境。</p> <p>(三)鼓勵同仁積極參與社會服務及社會公益</p> <p>(1)103年9月5日參與高雄市社會局氣爆企業捐款新台幣貳佰萬元整及同仁自行車捐響應人飢己飢、人溺己溺的精神。</p> <p>(2)103年10月21日參與高雄市身心障礙聯合總會捐款新台幣壹拾萬元整，除協辦以外，同仁亦參與『國際身心障礙日』活動的志工服務，讓身心障礙者能透過活動獲得公平守護，進而讓同仁發揮愛心關懷弱勢，讓社會更加溫馨及祥和。</p> <p>(3)103年12月31日參與台北YMCA社會關懷捐款新台幣伍仟元整。</p> <p>(4)103年11月榮獲衛生福利部國民健康署舉辦的「職場一齊 Show 健康」全國職場健康操競賽第一名。藉由健康操、體適能的運動，來發揮其影響力，讓同仁及國人對健康樂活的重視。</p> <p>(四)消費者權益：</p> <p>本公司極為重視客戶權益，與每一客戶間均維持良好的關係，以共創公司的利潤。</p> <p>(五)尊重基本人權</p> <p>(1)本公司以勞動基準法、性別平等法、性騷擾防治法等政府法令，作為制定人事管理規章之最低準則，以保障員工權益，並定期召開勞資會議做有效溝通。</p> <p>(2)制定員工手冊及每半年的全員溝通會，讓員工了解公司營運狀況、體適能講座、雙向溝通等，讓員工可以安心工作，並對未來有展望。</p> <p>(3)於100年通過ISO9001品質管制系統及101年通過ISO14001及OHSAS18001的環安衛管理系統驗證，並每年持續接受稽核認證，以尊重、公正及客觀為基礎，使員工有所依循。對於利害關係者之各項要求列入評估與執行。更針對公司各項作業評估是否會對員工以及大眾造成健康之危害，使公司各項作業都朝著持續改善。落實標準作業程序書之實施，防止意外事故與影響勞工身心健康的發生。</p> <p>(六)安全衛生方面：</p> <p>(1)針對作業環境，每半年施行作業環境測定，檢測員工於粉塵暴露、化學品暴露及噪音等作業危害環境，定期監控是否有異常。</p> <p>(2)提供員工足夠數量的個人防護器具，並針對設備機台改善，設有專責設備改善單位，研發節能、省力、安全的機台改善方式。</p> <p>(3)對於歐盟所列管及國外客戶要求禁用物質（如苯、三氯乙烯等致癌物質）全廠禁用。</p> <p>(4)舉辦員工健康講座。</p>

評估項目	運作情形(註1)		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
七、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：不適用。			

註1：運作情形不論勾選「是」或「否」，均應於摘要說明欄位敘明。

註2：公司已編製企業社會責任報告書者，摘要說明得以註明查閱企業社會責任報告書方式及索引頁次替代之。

(六)公司履行誠信經營情形及採行措施

落實誠信經營情形

評估項目	運作情形(註1)			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
<p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一) 公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？</p>	✓		(一)本公司已訂定「上市上櫃公司誠信經營守則」、「董事、監察人暨經理人道德行為準則」、「防範內線交易管理作業程序」及「誠信經營作業程序及行為指南」作為本公司的行為準則及誠信經營政策之承諾，誠信經營專責單位定期宣導及教育訓練，以落實誠信經營作法，並定期向董事會報告執行狀況。	無差異。
<p>(二) 公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？</p>	✓		(二)本公司依「上市上櫃公司誠信經營守則」、「董事、監察人暨經理人道德行為準則」、「誠信經營作業程序及行為指南」、「獎懲作業程序」、「工作守則」等作業規範程序，提供董事、監察人、經理人、受僱人及實質控制者教育訓練，以落實執行。	無差異。
<p>(三) 公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？</p>	✓		(三)本公司已訂定「上市上櫃公司誠信經營守則」作為遵循準則，並於「誠信經營作業程序及行為指南」訂定相關之處理程序及防範措施。	無差異。

評估項目	運作情形(註1)			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
二、落實誠信經營				
(一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？	✓		(一)本公司「上市上櫃公司誠信經營守則」第九條已規範宜避免與不誠信經營之代理商、供應商、客戶或其他商業往來對象從事商業交易，與他人簽訂之合約內容業已包括經發現交易相對人涉及不誠信行為者，得隨時終止或解除合約之規定。	無差異。
(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？	✓		(二)本公司設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專責單位，並定期向董事會報告執行情形。	無差異。
(三) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？	✓		(三)本公司「上市上櫃公司誠信經營守則」第十六條已制定防止利益衝突之政策，並提供適當管道供董事、監察人與經理人主動說明有無潛在之利益衝突。	無差異。
(四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？	✓		(四)本公司建立有效的會計制度與內部控制制度，內部稽核人員定期稽核，且委託會計師執行查核，並於103年4月25日出具「內部控制制度審查報告」。	無差異。
(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	✓		(五) (1)內部：定期於全廠溝通會作誠信經營之宣導，並對董事及監察人作公司治理之教育訓練。 (2)外部：供應商/外包商評估稽核及定期宣導通知。	無差異。

評估項目	運作情形(註1)			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
三、公司檢舉制度之運作情形 (一) <u>公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？</u>	✓		(一) (1) 本公司訂定「董事、監察人暨經理人道德行為準則」、「上市上櫃誠信經營守則」及「誠信經營作業程序及行為指南」、「工作規則」、「獎懲作業程序書」，明確規範具體之檢舉及獎勵制度。 (2) 公司設置三處實體意見箱，並於公司內部網站設立員工意見園地，提供同仁檢舉管道，並設有專責單位人員受理執行。	無差異。
(二) <u>公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？</u>	✓		(二) 公司之「誠信經營作業程序及行為指南」訂有明確之受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制。	無差異。
(三) <u>公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？</u>	✓		(三) 「個人資料保護作業程序書」訂有單位主管、權責人員(含專責人員)，對個人資料盡善良管理人注意義務，在個人資料被蒐集、處理、利用之過程中，僅有被授權之必要人員可以接觸個人資料。單位主管、權責人員(含專責人員)皆須簽訂個資同意書切結，不得將應親自處理有關個人資料保護事項委由他人處理。如未簽署主管及權責人員個資同意書之人員不得處理有關個人資料保護事項。	無差異。

評估項目	運作情形(註1)			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
四、加強資訊揭露 (一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	✓		本公司履行誠信經營情形除於年報揭露外，本公司網站設有公司治理專區，揭露誠信經營相關資訊。 (http://www.launchtech.com.tw)	無差異。
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：無。				
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形) 無。				

註1：運作情形不論勾選「是」或「否」，均應於摘要說明欄位敘明。

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

本公司訂定「公司章程」、「股東會議事規則」、「董事會議事規範」、「董事及監察人選舉辦法」、「董事、監察人暨經理人道德行為準則」、「上市上櫃公司誠信經營守則」、「誠信經營作業程序及行為指南」、「薪資報酬委員會組織規程」、「取得或處分資產處理程序」、「背書保證作業處理程序」、「資金貸與他人作業程序」等公司治理守則，查詢方式如下：

(1)公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)：公司治理→訂定公司治理之相關規程規則。

(2)本公司網站(<http://www.launchtech.com.tw>)：投資人專區之公司治理。

(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：

請參閱「公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因」之第七項。

(九)內部控制制度執行狀況應揭露下列事項：

(1) 內部控制聲明書：

明揚國際科技股份有限公司

內部控制制度聲明書

日期：104年3月9日

本公司民國103年度之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊及溝通，及5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司於民國103年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國104年3月9日董事會通過，出席董事7人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

明揚國際科技股份有限公司



董事長：鄭錫潛



簽章

總經理：朱國棟



簽章

(2) 委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：無。

(十)最近年度及截至年報刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

(十一)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議

(1)股東會之重要決議及執行情形：

會議日期	事項	重要決議	執行情形
103.06.30 股東常會	承認事項	1.一〇二年度營業報告書及財務報告案。	已遵行決議結果。
		2.一〇二年度盈餘分派案。	已訂103年9月1日為配息基準日，並於103年9月18日為現金股利發放日。
	討論事項	1.修訂本公司「公司章程」案。	已依修訂後章程運作。
		2.修訂本公司「取得或處分資產處理程序」案。	已依修訂後處理程序運作。

(2)董事會之重要決議：

會議日期	重要決議
103年第一次董事會 (103.01.17)	1.本公司一〇三年營運計畫案。
	2.審查本公司民國一〇三年度擬實施之經理人各項薪資報酬案。
	3.審查本公司民國一〇二年度經理人年終獎金擬議發放款案。
	4.修訂本公司內控制度「銷售及收款循環」、「固定資產循環」、「生產循環」、「研究發展循環」、「採購及付款循環」、「電腦化資訊系統處理循環」及「內部控制制度自行檢查作業辦法」案。
103年第二次董事會 (103.03.10)	1.一〇二年度營業報告案。
	2.配合會計師事務所內部組織調整，變更簽證會計師案。
	3.一〇二年度財務報告案。
	4.一〇二年度盈餘分派案。
	5.一〇二年度內部控制自行評估「內部控制聲明書」案。
	6.補選獨立董事一席案。
	7.提名獨立董事候選人一席案。
	8.解除本公司新任董事競業行為限制案。
	9.修訂本公司「公司章程」案。
	10.修訂本公司「取得或處分資產處理程序」案。

	11. 召集本公司民國一〇三年第二次股東臨時會相關事宜案。
	12. 召集本公司民國一〇三年股東常會相關事宜案。
103 年第三次董事會 (103.03.28)	1. 審查獨立董事候選人資格案。 2. 為強化公司治理制度，擬訂定「獨立董事之職責範疇規則」案。 3. 擬具本公司「公司治理自評報告」案。
103 年第四次董事會 (103.04.25)	1. 一〇三年第二季及第三季財務預測案。 2. 補委任薪資報酬委員會成員案。 3. 修訂本公司上櫃承銷之「過額配售協議書」案。
103 年第五次董事會 (103.05.09)	1. 提報一〇三年第一季財務報告案。
103 年第六次董事會 (103.08.11)	1. 提報一〇三年第二季財務報告案。 2. 審查本公司一〇二年度董、監事酬勞分配案。 3. 審查修訂本公司「員工紅利及董監事酬勞發放辦法」及本公司一〇二年度經理人員紅利分配案。 4. 審查修訂本公司「績效考核作業程序書」案。 5. 審查本公司員工激勵獎金擬議發放案。 6. 訂定本公司一〇二年度現金股利配息基準日相關事宜案。 7. 辦理本公司股票初次上櫃現金增資發行新股案。 8. 與台新國際商業銀行總行及分支機構簽訂一般性融資新台幣二億三仟萬元、衍生性金融商品新台幣二仟萬元及銀行往來作業事宜案。 9. 修訂本公司「財產管理作業」案。
103 年第七次董事會 (103.11.03)	1. 提報一〇三年第三季財務報告案。 2. 擬向兆豐票券金融公司申請商業本票保證伍仟萬元整額度案。 3. 本公司民國一〇三年度稽核計畫案。 4. 本公司財務報告簽證會計師之獨立性評估案。 5. 訂定本公司股票初次上櫃前現金增資發行新股承銷價格及現金增資相關事宜案。
104 年第一次董事會 (104.02.05)	1. 審查本公司民國一〇四年擬實施之各項薪資報酬項目及經理人薪酬案。 2. 審查本公司民國一〇三年度經理人年終獎金擬議發放案。 3. 修訂本公司「固定資產循環」、「生產循環」、「投資循環」、「研究發展循環」、「採購及付款循環」、「財務報表編製流程之管理」、「財產管理作業」、「對子公司之監督與管理作業」、「會計制度」、「核決權限表」、「內部稽核制度」、「內部控制制度自行檢查作業辦法」及「內部控制制度」案。 4. 修訂本公司「公司章程」案。 5. 修訂本公司「上市上櫃公司誠信經營守則」案。 6. 訂定本公司「個人資料保護管理作業」案。

104 年第二次董事會 (104.03.09)	1. 本公司一〇四年營運計畫案。
	2. 一〇三年度營業報告案。
	3. 一〇三年度財務報告案。
	4. 一〇三年度盈餘分派案。
	5. 一〇三年度內部控制自行評估「內部控制聲明書」案。
	6. 本公司財務報告簽證會計師之獨立性評估案。
	7. 修訂本公司「董事及監察人選舉辦法」、「股東會議事規則」案。
	8. 修訂本公司「董事、監察人暨經理人道德行為準則」案。
	9. 修訂本公司「公司章程」案。
	10. 全面改選董事及監察人案。
	11. 解除本公司新任董事及其代表人競業行為限制案。
	12. 提名獨立董事候選人三名案。
	13. 受理股東提名公告、審查標準及作業流程案。
	14. 召集本公司民國一〇四年股東常會相關事宜案。
104 年第三次董事會 (104.04.14)	1. 修訂本公司「董事、監察人暨經理人道德行為準則」案。
	2. 審核獨立董事提名案。
	3. 修訂本公司「公司章程」案。
	4. 修訂本公司「上市上櫃公司誠信經營守則」案。
	5. 訂定本公司「誠信經營作業程序及行為指南」案。
	6. 修訂本公司「核決權限表」案。
	7. 召集本公司民國一〇四年股東常會相關事宜修正案。
104 年第四次董事會 (104.05.08)	1. 提報一〇四年第一季財務報告案。
	2. 修訂本公司「採購及付款循環」案。

(十二)最近年度及截至年報刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：無此情形。

(十三)最近年度及截至年報刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形之彙總：

104年4月30日

職稱	姓名	到任日期	調任日期	辭職或解任原因
技術部副理	CHENG DAVID SHAO TING	100.07.01	103.03.01	職務調動，由總經理兼任技術部主管以統籌事務

註：所稱與財務報告有關人士係指董事長、總經理、會計主管、內部稽核主管等。

五、會計師公費資訊

(一)公司可選擇採級距或個別揭露金額方式揭露會計師公費：

會計師公費資訊級距表（請勾選符合之級距或填入金額）

會計師事務所名稱	會計師姓名	查核期間	備註
資誠聯合會計師事務所	王國華、林姿妤	103/01/01~103/12/31	

註：本年度本公司若有更換會計師或會計師事務所者，應請分別列示其查核期間，及於備註欄說明更換原因。

金額單位：新臺幣千元

金額級距		公費項目	審計公費	非審計公費	合計
1	低於 2,000 千元		✓	✓	✓
2	2,000 千元 (含) ~4,000 千元				
3	4,000 千元 (含) ~6,000 千元				
4	6,000 千元 (含) ~8,000 千元				
5	8,000 千元 (含) ~10,000 千元				
6	10,000 千元 (含) 以上				

1. 給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費為審計公費之四分之一以上者，應揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容：無此情形。
2. 更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，應揭露更換前後審計公費金額及原因：無此情形。
3. 審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：無此情形。

(二)前目所稱審計公費係指公司給付簽證會計師有關財務報告查核、核閱、複核、財務預測核閱及稅務簽證之公費：

會計師公費資訊 (請填入金額)

金額單位：新臺幣千元

會計師事務所名稱	會計師姓名	審計公費	非審計公費					會計師查核期間	備註
			制度設計	工商登記	人力資源	其他(註2)	小計		
資誠聯合會計師事務所	王國華	1,273	0	0	0	221	221	103.01.01~12.31	其他非審計公費包含內部控制專案審查、現增發行新股審查及會計師代墊款等
	林姿好								

註1：本年度本公司若有更換會計師或會計師事務所者，應請分別列示查核期間，及於備註欄說明更換原因，並依序揭露所支付之審計與非審計公費等資訊。

註2：非審計公費請按服務項目分別列示，若非審計公費之「其他」達非審計公費合計金額25%者，應於備註欄列示其服務內容。

六、更換會計師資訊

公司如在最近二年度及其期後期間有更換會計師情形者

(一)關於前任會計師：

更換日期	民國 102 年 10 月 01 日		
更換原因及說明	原簽證會計師為資誠聯合會計師事務所廖阿甚會計師及林億彰會計師，因資誠聯合會計師事務所內部之調整，自民國 102 年第四季起，簽證會計師調整變更為王國華會計師及林姿好會計師。(註 1)		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	當事人	會計師	委任人
	情況		
	主動終止委任	V	
	不再接受(繼續)委任		
最新兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因	無		
與發行人有無不同意見	有	會計原則或實務	
		財務報告之揭露	
		查核範圍或步驟	
		其他	
	無	V	
說明			

註 1：自民國 102 年第四季起更換會計師，乃資誠聯合會計師事務所內部之調整。

如有下列事項，亦應加以揭露：

1. 前任會計師如曾通知公司缺乏健全之內部控制制度，致其財務報告無法信賴：無。
2. 前任會計師如曾通知公司，無法信賴公司之聲明書或不願與公司之財務報告發生任何關聯：無。
3. 前任會計師如曾通知公司必須擴大查核範圍，或資料顯示如擴大查核範圍可能使以前簽發或即將簽發之財務報告之可信度受損，惟因更換會計師或其他原因，致該前任會計師未曾擴大查核範圍：無。
4. 前任會計師如曾通知公司基於所蒐集之資料，已簽發或即將簽發之財務報告之可信度可能受損，惟由於更換會計師或其他原因，致該前任會計師並未對此事加以處理：無。

(二)關於繼任會計師：

事 務 所 名 稱	資誠聯合會計師事務所
會 計 師 姓 名	王國華、林姿妤
委 任 之 日 期	民國 102 年 10 月 01 日
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	無
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無

(三)前任會計師對本準則第 10 條第 5 款第 1 目及第 2 目之 3 事項之復函：前後任會計師之意見並無差異之情形。

七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者：無此情形。

八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形

(一)董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形：

單位：股

職稱(註1)	姓名	103年度		當年度截止至04月	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事長	明安國際企業(股)公司 代表人:鄭錫潛	0	0	0	0
董事	明安國際企業(股)公司 代表人:朱國棟	0	0	0	0
董事	明安國際企業(股)公司 代表人:陳元祐 (解任日:1040107)	0	0	0	0
董事	明安國際企業(股)公司 代表人:劉安皓 (就任日:1040107)	不適用	不適用	0	0
董事	福致投資開發(股)公司 代表人:林瑞章	0	0	0	0
監察人	億誠企業(股)公司 代表人:王政義	0	0	0	0
監察人	董登富	0	0	0	0
監察人	李鴻琦	0	0	0	0
總經理	朱國棟	0	0	0	0
經理	郭怡妙	0	0	0	0
經理	林士傑	0	0	0	0
協理	沈國明 (解任日:1030801)	0	0	不適用	不適用
大股東	明安國際企業(股)公司	0	0	0	0
獨立董事	吳清在	0	0	0	0
獨立董事	謝國煌 (解任日:1030424)	0	0	不適用	不適用
獨立董事	陳輝雄	0	0	0	0
獨立董事	洪麗蓉 (就任日:1030425)	0	0	0	0
財務部主管	郭怡妙	0	0	0	0
會計部主管	郭怡妙	0	0	0	0

註1：持有公司股份總額超過百分之十股東應註明為大股東，並分別列示。

(二)股權移轉或股權質押之相對人為關係人者，應揭露該相對人之姓名、與公司、董事、監察人、持股比例超過百分之十股東之關係及所取得或質押股數：無此情形。

九、 持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊

持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料

104年4月11日；單位：股 / %

姓名(註1)	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。(註3)		備註
	股數	持股比率(%)	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱	關係	
明安國際企業(股)公司 代表人：鄭錫潛	28,518,424	55.93	0	0	0	0	無	無	
明安國際企業(股)公司 代表人：朱國棟	28,518,424	55.93	0	0	0	0	無	無	
明安國際企業(股)公司 代表人：陳元祐	28,518,424	55.93	0	0	0	0	無	無	
福致投資開發(股)公司 代表人：林瑞章	3,734,752	7.32	0	0	0	0	無	無	
鼎九投資興業(股)公司	1,720,100	3.37	0	0	0	0	大億科技(股)公司	股東	
大億科技(股)公司	1,617,100	3.17	0	0	0	0	無	無	
億誠企業(股)公司 代表人：王政義	963,115	1.89	0	0	0	0	無	無	
輝皇國際投資有限公司	749,090	1.47	0	0	0	0	無	無	
游俊茂	744,809	1.46	0	0	0	0	輝皇國際投資有限公司	董事長	
邱靜忠	630,000	1.24	0	0	0	0	邱玉玲	父女	
邱玉玲	586,000	1.15	0	0	0	0	邱靜忠	父女	
王仁鴻	374,545	0.73	0	0	0	0	億誠企業(股)公司	股東	

註1：應將前十名股東全部列示，屬法人股東者應將法人股東名稱及代表人姓名分別列示。

註2：持股比例之計算係指分別以自己名義、配偶、未成年子女或利用他人名義計算持股比率。

註3：將前揭所列示之股東包括法人及自然人，應揭露彼此間之關係。

十、 公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，合併並計算綜合持股比例：無。

肆、募資情形

一、公司資本及股份

(一) 股本來源

(1) 股本形成

104年05月20日
單位：千股；新臺幣千元

年月	發行價格(元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
95.07	10	15,000	150,000	15,000	150,000	現金設立	無	95.07.28 經授中字第 09500624520 號
95.11	10	35,000	350,000	35,000	350,000	現金增資 200,000 千元	無	95.11.21 經授中字第 09533162400 號
98.07	10.5	80,000	800,000	38,500	385,000	現金增資 35,000 千元	無	98.07.21 經授中字第 09832693060 號
99.08	10	80,000	800,000	40,000	400,000	盈餘轉增資 15,000 千元	無	99.08.03 經授中字第 09932400760 號
99.08	15	80,000	800,000	44,000	440,000	現金增資 40,000 千元	無	99.08.16 經授中字第 09932454280 號
100.09	10	80,000	800,000	45,320	453,200	盈餘轉增資 13,200 千元	無	100.09.14 加授屏字第 10000600410 號
103.11	10	80,000	80,000	50,990	509,900	現金增資 56,700 千元	無	103.11.21 加授屏字第 10300600740 號

註 1：應填列截至年報刊印日止之當年度資料。

註 2：增資部分應加註生效（核准）日期與文號。

註 3：以低於票面金額發行股票者，應以顯著方式標示。

註 4：以貨幣債權、技術、商譽抵充股款者，應予敘明，並加註抵充之種類及金額。

註 5：屬私募者，應以顯著方式標示。

(2) 總括申報制度相關資訊：不適用。

(3) 股本種類：

104年04月11日；單位：千股

股份種類	核定股本					備註
	流通在外股份(註)			未發行股份	合計	
	已上市(櫃)	未上市(櫃)	小計			
普通股	50,990	0	50,990	29,010	80,000	

註：請註明該股票是否屬上市或上櫃公司股票(如為限制上市或上櫃買賣者，應予加註)。

(二) 股東結構

104 年 04 月 11 日

股東結構 數量	政府 機構	金融 機構	其他法人	個人	外國機構 及外人	合計
人數	0	1	9	1,642	1	1,653
持有股數	0	80,594	37,580,581	13,319,825	9,000	50,990,000
持股比例(%)	0.00%	0.16%	73.70%	26.12%	0.02%	100.00%

(三) 股權分散情形

(1) 普通股(每股面額 10 元)

104 年 04 月 11 日

持股等級	股東人數	持有股數	持股比率(%)
1 ~ 999	84	10,677	0.02%
1,000 ~ 5,000	1,201	1,837,772	3.60%
5,001 ~ 10,000	129	1,014,142	1.99%
10,001 ~ 15,000	71	886,479	1.74%
15,001 ~ 20,000	44	789,671	1.55%
20,001 ~ 30,000	42	1,027,709	2.02%
30,001 ~ 40,000	22	743,880	1.46%
40,001 ~ 50,000	16	731,159	1.43%
50,001 ~ 100,000	18	1,259,641	2.47%
100,001 ~ 200,000	10	1,465,761	2.87%
200,001 ~ 400,000	7	1,959,719	3.84%
400,001 ~ 600,000	1	586,000	1.15%
600,001 ~ 800,000	3	2,123,899	4.17%
800,001 ~ 1,000,000	1	963,115	1.89%
1,000,001 以上	4	35,590,376	69.80%
合計	1,653	50,990,000	100.00%

(2) 特別股：無。

(四) 主要股東名單

104 年 04 月 11 日

主要股東名稱	持有股數(股)	持股比例(%)
明安國際企業股份有限公司	28,518,424	55.93%
福致投資開發股份有限公司	3,734,752	7.32%
鼎丸投資興業股份有限公司	1,720,100	3.37%
大億科技股份有限公司	1,617,100	3.17%
億誠企業股份有限公司	963,115	1.89%
輝皇國際投資有限公司	749,090	1.47%
游俊茂	744,809	1.46%
邱靜忠	630,000	1.24%
邱玉玲	586,000	1.15%
王仁鴻	374,545	0.73%

(五) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘及股利資料

單位：新臺幣元

項 目		年 度		102年度	103年度	104年截至 3月31日(註8)
每股 市價 (註1)	最 高			27.00	18.2	18.90
	最 低			20.00	14.95	16.05
	平 均			23.70	16.37	17.25
每股 淨值 (註2)	分 配 前			12.33	14.24	13.38
	分 配 後			11.72	註9	不適用
每股 盈餘	加權平均股數(千股)			45.320	46,265	50,990
	每股盈 餘(淨損) (註3)	調 整 前		1.53	0.50	0.44
		調 整 後		1.53	0.50	0.44
每股 股利	現金股利			0.45	0.2	不適用
	無 償 配 股	盈餘配股		0	0	不適用
		資本公積配股		0	0	不適用
	累積未付股利(註4)			0	0	不適用
投資 報酬 分析	本 益 比 (註5)			15.49	32.74	39.20
	本 利 比 (註6)			52.67	81.85	不適用
	現金股利殖利率(註7)			0.02	0.01	不適用

*若有以盈餘或資本公積轉增資配股時，並應揭露按發放之股數追溯調整之市價及現金股利資訊。

註 1：列示各年度普通股最高及最低市價，並按各年度成交值與成交量計算各年度平均市價。

註 2：請以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 3：如有因無償配股等情形而須追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。

註 4：權益證券發行條件如有規定當年度未發放之股利得累積至有盈餘年度發放者，應分別揭露截至當年度止累積未付之股利。

註 5：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 6：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 7：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註 8：每股淨值、每股盈餘應填列截至年報刊印日止最近一季經會計師查核（核閱）之資料；其餘欄位應填列截至年報刊印日止之當年度資料。

註 9：104 年尚未召開股東常會決議股利發放。

(六) 公司股利政策及執行狀況

(1) 股利政策：

本公司為永續經營與增加獲利，採取剩餘股利政策。年度決算如有盈餘，依下列順序分派之：

1. 提徵所得稅。
2. 彌補以往年度虧損。
3. 提存百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積，已達資本總額時，不在此限。
4. 股東會議或主管機關命令提撥或迴轉之特別盈餘公積。
5. 就一至四款規定數額後剩餘之數，提撥百分之一以上為員工紅利。
6. 董監酬勞不低於百分之一。
7. 餘額為股東股利，其分派或保留數，由董事會擬具分派案，提報股東會。

前項員工紅利得以股票支付之，於分配員工股票紅利時，分配之對象得包括符合一定條件之從屬公司員工。其分配辦法由董事會授權董事長另訂之。

本公司考慮公司所處環境及成長情形，因應未來資金需求及長期財務規劃，並滿足股東對現金之需求，就前條盈餘分派所分配之股東股利中，其中現金股利不得低於股利總額之百分之十。

(2) 本次股東會擬議股利分配之情形：

擬以 103 年度可分配盈餘中，依配息基準日股東名簿記載股數，每股配發 0.2 元之現金股利計新台幣 10,198,000 元；員工紅利計新台幣 3,000,000 元；董監酬勞計新台幣 700,000 元。如遇普通股股數發生變動，致每股配息比例發生變動時，授權董事會討論處理之。

(七) 本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：無。

(八) 員工分紅及董事、監察人酬勞：

(1) 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

參閱(六)之(1)股利政策說明。

(2) 本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理：本公司 103 年度員工紅利計新台幣 3,000,000 元；董監酬勞計新台幣 700,000 元，係符合公司章程規定，惟若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則視為會計估計變動列為實際分配年度之損益。

(3) 董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊：

1. 配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額。若與認列費用年度估列金額有差異者，應揭露差異數、原因及處理情形：

單位：新台幣千元

擬議配發項目	本年度 (103 年度盈餘分配)			
	認列費用年 估列金額	董事會通過之 擬議配發金額	差異數	差異原因
員工現金紅利	3,000,000	3,000,000	0	無
董監酬勞	700,000	700,000	0	無

2. 擬議配發員工股票紅利金額及占本期個體或個別財務報告稅後純益及員工紅利總額合計數之比例：因員工紅利全數擬以現金支付，故不適用。

3. 考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：員工紅利及董事、監察人酬勞已費用化，故配發員工紅利及董事、監察人酬勞後，對每股盈餘之設算並無影響。

(4) 前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形（包括配發股數、金額及股價）、其與認列員工分紅及董事、監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：

擬議配發項目	前一年度 (102年度盈餘分配)			
	認列費用年 估列金額	董事會通過之 擬議配發金額	差異數	差異原因
員工現金紅利	6,000,000	6,000,000	0	無
董監酬勞	1,200,000	1,200,000	0	無

(九) 公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：

(一) 員工認股權憑證：無。

(二) 限制員工權利新股：無。

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

七、資金運用計畫執行情形：無。

伍、營運概況

一、業務內容

(一) 業務範圍

(1) 所營業務之主要內容

1. 體育用品製造業。
2. 其他橡膠製品製造業。
3. 其他塑膠製品製造業。
4. 國際貿易業。
5. 文教、樂器、及育樂用品批發業。
6. 文教、樂器、及育樂用品零售業。
7. 模具製造業。
8. 模具批發業。
9. 強化塑膠製品製造業。
10. 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

(2) 營業比重

新臺幣千元；%

產 品 別	103 年 度	
	銷 售 金 額	銷 售 比 例%
高 爾 夫 球	1,077,403	98.24
其 他	19,346	1.76
營 業 收 入 淨 額	1,096,749	100.00

(3) 目前主要產品及服務項目

1. 一層練習球。
2. 二層高爾夫球。
3. 三層高爾夫球。
4. 四層高爾夫球。
5. 高階比賽球。
6. 其他特殊規格之高爾夫球。

(4) 計畫開發之新產品

1. 經由橡膠材料的配方開發，設計所需的密度、壓縮與反發特性以改良高爾夫球擊球效能。

2. 開發新的 TPU 外殼材料開發與應用，設計最佳控球特性與性能，滿足選手比賽需求的高階產品。
3. 透過流體力學研究，飛行測試，設計有效降低空氣阻力的風洞設計，並搭配產品結構設計以增加高爾夫球球體的飛行距離和穩定度。
4. 持續研究開發橡膠材料、熱壓、射出、表面處理、自動塗裝等製程與設備，並透過不斷的製程改善提高產品生產技術與效率，以提升產品品質與縮短客戶交期。
5. 投入研發人力，積極開發技術，研發新製程與設備，與客戶共同開發新產品與拓展市場。

(二) 產業概況

高爾夫球運動仍屬在美、日及歐洲地區最為普遍，亞洲地區則隨著經濟發展之蓬勃而逐漸風行，為成長最快的區域。據美國及日本高爾夫運動資訊推算，目前全球高爾夫運動人口數約達6,000萬人，其中以美國約2,500萬人最多，其次為日本超過1,000萬人。近年亞洲與新興國家高球人口有著明顯成長，尤其以中國大陸成長最為快速。

高爾夫球運動與經濟發展程度息息相關，在全球經濟成長之年代，商業活動劇增，新球場開闢速度加快，中產階級人口成長等等因素，提供了高爾夫運動新的有利環境，而國際性賽事的開辦與推展，更是促進了高爾夫球運動的普及化，除每年四大賽外及美巡賽、歐巡賽與亞巡賽等地區性職業賽事的舉辦，為不同國籍的選手，創造了同場競技的機會，促使地區性比賽邁向了國際化，刺激高爾夫運動參與人口，推動高爾夫運動普及化。近年來由於球場數量的增加，為更多的人參與這項運動，提供了方便的條件，讓原來被視為貴族運動之小白球逐漸平民化，除中產階級將之視為商業交際之最佳管道之外，新家庭亦將之視為健身聯誼之運動，使得高爾夫球市場逐年蓬勃發展。尤其於2013年以後，亞洲職業賽事增加，美巡賽、歐巡賽也增加亞洲比賽場次，對推廣高爾夫於亞洲市場有相當大的幫助。就高爾夫運動產品市場分析，高爾夫運動目前係以品牌大廠主導市場與產品趨勢，以高爾夫球而言，主要以美國的Callaway、TaylorMade、Titleist、Nike以及日本的BridgeStone、Srixon、Mizuno等公司為領導者，除因品牌大廠夾其豐厚的資金扮演行銷、推廣以及創造新產品的角色之因素外，其透過高知名度的運動明星塑造形象，吸引運動大眾追逐其品牌，更使得品牌大廠之產品在市場上占有絕對之優勢，尤其又以美國品牌為主，其中Callaway、TaylorMade、Titleist及Nike等品牌之高爾夫球合計即佔市場之70%以上之銷量。品牌大廠之經營策略多係專攻行銷、研發等業務，而將製造端委由其他生產廠商代工製作，而台灣廠商由於在高爾夫用品具有全球最佳之製造能力及最大產能，另一方面著眼於亞洲新市場之興起與全球佈局，如Callaway、TaylorMade、BridgeStone、Mizuno、Wilson等知名大廠均將高爾夫球委託台灣廠商生產，台灣因而成為全球重要的高爾夫球生產基地。

高爾夫球的製造技術及球體構造係隨著產品改良而有大幅的演變，在90年代以前，高爾夫球多係以液態球心為主，外層再以橡膠線包覆纏繞之構造，性能與距離因材質與結構因素，並不理想；90年代以後，高爾夫球逐漸改以橡膠為球心，擊球距離大幅提升，逐漸成為主流，至近10年來，又發展出多層球的產品，外殼再包覆離子樹脂，結構複雜，其製造技術已非昔日水準所及，而成為一種以精密儀器控制、生產過程繁雜之產品，不僅採用實驗室物理性能數據作為品管標準，產品設計更成為各家大廠之競爭利器。舉凡球心結構、剖面層次、外殼軟硬、材質配方、風洞構造等等均分割為極精密的研發因子，使得高爾夫球成為科技化生產的產品。由於設計困難度大幅提高，品牌大廠紛紛將研發成果申請專利保護，使得進入門檻更為高舉，市場成為少數國際大廠方有能力競逐的戰場。

而以高爾夫產業之全球經營型態而言，除少數專司高爾夫球生產之品牌外，多數品牌多採複合式經營，以品牌為後盾，經營觸角涵蓋各式高爾夫運動產品，包括球桿、球、設備甚至球衣等等，該類品牌多數已將球桿等產品外包給亞洲地區業者生產，尤其是台灣代工廠商，在高爾夫球具製造領域中，憑藉著高級的製造技術、優異的開發設計能力、純熟的人力經驗及充足的資本產能，拿下了九成以上的代工市場，使得品牌大廠對於台灣廠商的依賴更為深化，產業之間行銷-設計-製造之分工環節更為分明，成為密不可分的夥伴合作關係。而品牌大廠近幾年來積極跨入球的領域，所循之方法依然採用此一成功模式，因此台灣廠商在高爾夫球的市場上亦將扮演最佳的製造開發、成本控管之角色，循著高爾夫球具的發展軌跡，創造出另一個重要的產值品項。

(1) 產業上、中、下游之關聯性：

上游產業	中游產業	下游產業
橡膠製造業 樹脂製造業	高爾夫球製造業	高爾夫球用品大廠

(2) 產品之各種發展趨勢

1. 高爾夫球是一種物理特性複雜之產品，其產品型式頗為多樣，舉凡其材質、構造、大小、重量、外殼設計均會造就球種規格的差異，而些微差異亦會隨著揮桿反應而產生距離、轉速、風阻等巧妙影響，從而影響競賽之結果。早期的高爾夫球球心係使用液態質料，外層再包覆纏繞線圈，演變至目前內外層分別以橡膠及樹脂製造之構造，所設計的物理特性亦朝向精密的資料計算。高爾夫球發展至今，其產品規格已統合為一定之標準，現今高爾夫球規格之全球標準，係由美國高爾夫球協會(USGA)所制定，球的直徑不得小於42.67mm，重量不得超過45.92g，球速亦有限制。
2. 除標準規格之外，高爾夫球亦隨著生產廠商之研發，而有不同構造及材質。一般而言，市場使用者在選擇球種時，多以球的結構概略區分，可分為以下幾種：

A. 單層球(One-Piece-Ball)

單層球稱為一體球，球體由硬橡膠壓制成型，再印刷與塗漆保護。因其耐用的特性，多運用於練習球產品。

B. 二層球(Two-Piece-Ball)

由一個大的橡膠球心和一個相對來說較薄的外殼組成的球。因其性能優秀且價格適中，是最常見的高爾夫球設計。球外殼為特殊塑膠材料。

C. 三層球(Three-Piece-Ball)

係由橡膠或塑膠做成球心與中間層，外殼由特殊塑膠材料或 PU 材質製成，以同時應付長杆需要的距離，短杆需要的旋轉性能控制。目前大多數具有最高旋轉性和最佳擊球感覺的球仍採用這一久經考驗的三層結構。

D. 多層球

多層球其設計目的在於任何擊球力度狀況都能產生最佳結果。其球心設計是為了便於使用開球杯時能將球打得盡可能遠，而中間層適應鐵桿大力擊球，外殼則適合獲取最佳擊球感覺以及半揮桿，切擊球和推桿時迴旋量控制。

以用途選擇而言，單層球一般僅用於練習場，雙層球種球較軟，旋轉快，且飛行距離遠，價格便宜，很受一般消費者歡迎。而三層球及四層球需要高度的揮桿技巧以發揮其性能，因為兼顧各種擊球狀況，且容易控制，因此受到高水準球手的喜愛。高爾夫球之結構雖隨著生產者研發革新而漸趨複雜，惟目前市場上各類球種均有其使用之範圍及族群，並行發展而非相互取代。

3. 因近年橡膠配方與製程技術的精進得以調配出打感軟且距離遠的產品，對一般球有在追求距離與擊球容錯率上相當大的幫助。市場上產品設計皆有往較軟的整體打感調整，為現今高爾夫球產品發展之趨勢。

(3) 產品競爭情形：

高爾夫球之終端消費市場係由美國及日本之品牌大廠所主宰，高爾夫之運動人口多傾向品牌崇拜之心理，因此市場競爭亦由少數大廠所主導，其每年的行銷費用、廣告支出、通路佈建之預算極為驚人，尤其因為高爾夫球運動為全球化之市場，其經濟規模龐大，品牌之經營僅有少數財力雄厚之公司方可能達成，加上各家專利權保護之壁壘高豎，因此市場競爭門檻極高，若非耕耘已久，品牌已具知名度之業者勢必難以跨入。亦因此在高爾夫產業界，行銷端與製造端之分工頗為清楚，兩方各司其專精之價值鏈。而臺灣之高爾夫球產業歷經30餘年之發展，已成為全球之生產製造中心，並成為國際大廠主要OEM及ODM之代工夥伴，近幾年來球具製造商配合下游客戶多角化的經營策略，亦積極投入高爾夫球產品之代工製造。在研發團隊的努力下，本公司亦不斷朝向高附加價值的產品發展，以鞏固市場的競爭力。

(三) 技術及研發概況

(1) 最近年度及截至年報刊印日止投入之研發費用：

單位：新臺幣千元

項 目 \ 年 度	103 年	104 年截至 3 月 31 日止
研發費用	18,650	4,401
研發費用占營收淨額比例	1.7%	1.38%

1. 技術層次

本公司高爾夫球球心與射出技術係源於自有生產技術，經過研發團隊不斷研究改善，以製造品質及高階球種產製能力著稱市場。本公司於成立以來即陸續與世界知名高爾夫設備品牌簽訂合作契約，藉由技術合作不斷提升研發單位的技術層次。由於與品牌大廠深度的合作關係，本公司在研發及製造能力上已領先其他代工生產業者。

2. 研究發展

- A. 抗切削能力高之外殼材料。
- B. 低壓縮度產品。
- C. 模具表面鍍膜技術能力。
- D. 薄殼射出成型技術。
- E. 多層球量產技術。
- F. 低成本多層球開發。
- G. 風洞模仁加工技術能力。

(2) 最近三年度所研發成功之產品：1、浮水球。2、單層球。3、5層球。4、TPU球。

(四) 長、短期業務發展計畫

(1) 短期業務發展計畫：

1. 行銷計畫

- A. 開發與應用新材料與技術，開發適合消費者需求的產品，擴大市場占用率。
- B. 加強與 OEM 及 ODM 客戶溝通與合作，建立夥伴關係，切入高階產品市場，開拓產品線與訂單來源。
- C. 整合供應鏈並與上下游客戶策略聯盟，以提高供貨品質、縮短交期，提供即時資訊，進而使資金運轉更具效率並降低成本。

2. 生產計畫

- A. 改善生產流程、縮短製程時間，以降低人工成本。
- B. 省力化改善、減少搬運，提升生產效率。
- C. 導入流程 E 化作業，提升資訊透明與即時傳遞。

3. 研發計畫

- A. 加強與客戶合作開發新產品，以增加 ODM 之營業比重。
- B. 轉化資料為知識，讓技術資源共用最大化及提高技術應用能力。
- C. 深入分析與研究材料的性質及應用，提昇產品開發能力。

4. 人力資源及資訊化計畫

- A. 強化教育訓練，運用 E-Learning 落實基本操作及概念，促使員工職涯成長與公司發展相結合。
- B. 有效整合公司內部資源與支援，提升工作效能與激發工作熱情。
- C. 實施員工職前與在職之教育訓練，確保工作與環境安全。
- D. 透過資訊系統與員工意見及反饋結合，提供更多資訊溝通管道，以強化員工向心力。
- E. 配合各單位執行管理 E 化作業，讓公司管理透明及有效率的呈現。

(2) 長期業務發展計畫：

1. 行銷計畫

- A. 拓展目前 OEM/ODM 客戶業務，開發新產品業務。
- B. 開拓高階高爾夫球 OEM/ODM 市場。
- C. 開拓中國大陸、亞洲與歐洲高階高爾夫球與練習球銷售通路與服務。

2. 生產計畫

- A. 持續進行製程、設備與生產流程之改善，提升生產效率與產品之競爭力。
- B. 透過國內外專業人士與研究學術單位的經驗技術之交流，優化製程與生產技術能量。

3. 研發計畫

- A. 與國內研究機構及學術單位技術合作，取得領先之技術。
- B. 持續開發強化球體與表面新技術，取得技術專利。
- C. 成為顧客的研發中心。
- D. 人才有效能的培訓，藉各階層訓練、專業訓練等，以活化員工管理能力、專業技能。

4. 人力資源及資訊化計畫

- A. 人才有效能的培訓，藉各階層訓練、專業訓練等，以活化員工管理能力、專業技能。
- B. 招募專業及適才適所之人才，提升公司經營績效及工作效能。
- C. 結合雲端概念將資訊集中管理，讓管理者及被授權者可隨時隨地透過網路獲取所需要的資訊。
- D. 建立設備產能自動化回報系統，利用物聯網的模式提供生產建議。
- E. 導入行動管理，讓管理數據即時呈現。
- F. 利用雲端技術強化資訊系統穩固性及彈性運用，減少維護成本。

二、市場及產銷概況

(一)市場分析

(1) 公司主要商品的銷售（提供）地區：

單位：新臺幣千元；%

年 度 銷售區域		102 年度		103 年度	
		銷 售 金 額	%	銷 售 金 額	%
內 銷		5,441	0.45	11,713	1.07
外 銷	美 洲	1,152,220	94.29	929,340	84.73
	亞 洲	48,762	3.99	152,882	13.94
	其 他	15,590	1.27	2,814	0.26
	小 計	1,216,572	99.55	1,085,036	98.93
合 計		1,222,013	100.00	1,096,749	100.00

(2) 市場佔有率：

高爾夫球市場幾乎均為品牌產品所佔有，消費者具有品牌崇拜之心理，而品牌大廠除市場行銷經營之外，多將生產線外包給具有高度技術、經驗，並能滿足其產能需求之廠商，尤其是亞洲地區之代工業者。近年來高爾夫運動受到金融風暴衝擊影響，市場規模並未擴充，全球總銷量約在7,000萬打之間，以出貨量而言，本公司出貨量約占全球高爾夫球市場10%以上。由於亞洲市場係經濟成長最為快速之地區，國際大廠之委外代工之趨勢又已蔚然成風，以我國業者在高爾夫球具代工地位與大廠之間所建立密不可分的夥伴關係，未來高爾夫球代工訂單預計亦將具有強大的成長空間。

(3) 市場未來之供需狀況與成長性：

1. 未來供需狀況

高爾夫運動市場主要以美、歐、日為主，需求佔整個市場的85%以上。

高爾夫球具市場的成長狀況會受到國際經濟景氣波動影響，近來因受全球經濟景氣前景難以預測，消費意願保守，消費者換桿意願降低，球具市場呈現銷售衰退，但高爾夫球的銷售衰退卻遠低於球具，顯示打球人口雖然節省裝備開銷，但是並未停止球場運動，高爾夫球的消耗仍然持續。預計在景氣逐漸恢復後，整體消費也會逐漸回復，加上中國大陸經濟不斷成長，未來可能為高爾夫球市場帶來一波新的契機，而韓國、印度等東南亞國家亦具有可期待的商機。

以供給面而言，高爾夫球市場仍以美、日知名品牌為主，供應商包括美國的Callaway、TaylorMade、Titleist、Nike以及日本的Bridgestone、Mizuno、Sison等，在比賽性質及商務聯誼的場合，品質較佳的球種較受歡迎，惟一般練習場、家庭聚會等場合，品質等級較低之球種仍有其市場，因此非知名品牌的廠商透過低價策略，供應此一較不著重成績的市場。而知名品牌大廠之球種經過不斷設計改良並推陳出新，消費者亦有追逐流行之心態，使得產品具有一定的生命週期，另一方面知名品牌大廠為向下拓展市場，亦設法降低生產成品，將生產線遷移亞洲地區，除部分知名品牌大廠仍自建生產線外，產能外包已形成趨勢，目前亞洲的供應商已佔有重要的地位。而由於生產技術日趨複雜又涉及專利保護，除了低階產品以及專利到期之球種外，生產者仍受品牌大廠的約制，形成進入障礙，因此市場供給面具有一定程度的侷限。

以需求面而言，近年來在高爾夫球比賽電視轉播日益頻繁，相繼培養出許多新生代知名球星，進一步帶動高爾夫運動蓬勃發展，美日以外地區高爾夫球運動人口迅速增加，中國大陸近年來經濟發展快速，全國高爾夫球場已從20年前的個位數發展到如今的600多個，高爾夫球人口近年來激增到400萬人，據中國全國據中國高爾夫球協會預估，近年來中國高爾夫球運動人口保持每年超過10%的增長速度，已成為亞洲除日本、韓國之後第三大高爾夫球運動消費市場。隨著高爾夫球運動之普及化，運動人口也產生結構上之改變，高爾夫球運動從高收入者之專屬運動，逐漸普及至中產階級；年齡層快速往下擴散，女性運動人口更是成長快速，趨勢顯示有愈來愈多年輕及女性消費者投入小白球運動；又2016年高爾夫球運動將重返奧運，成為奧運會比賽項目，預料將帶動未來高爾夫球產業快速發展，預計未來高爾夫球市場勢必會因此而再度提升。

2. 未來成長性

A. 運動人口增加及普及化

高爾夫球運動之低運動傷害，不受年齡限制兼具社交性，再加以球場綠意盎然，遠離塵囂接近大自然，空氣清新陽光普照，且充滿人際間友誼交流機會之運動，對於現代人追求健康，融合疏離感，陶融心胸有正面之價值，故能躍為主流運動之一，並使得追求高品質休閒生活之人士深深嚮往。而隨著全球經濟發展、平均所得提高，使這項原本屬於高所得之貴族運動，於二次世界大戰後於許多國家蔚為風潮，打球人口亦迅速普及至一般所得階層。近年來在高爾夫球比賽電視轉播日益頻繁，相繼培養出許多新生代知名球星，進一步帶動高爾夫運動蓬勃發展及美日以外地區高爾夫球運動人口之增加。隨著高爾夫球運動之普及化，運動人口也產生結構上之改變，高爾夫球運動從高收入者之專屬運動，逐漸普及至中收入家庭；年齡層往下擴散及女性運動人口比例增加。

B. 亞洲市場成長潛力大

由於美國市場逐漸發展成熟，因此球商紛紛拓展海外市場，其海外市場之銷售比重逐年增加，尤其亞洲市場是兵家必爭之地。而大陸近幾年來在台商大舉投資下，已有600多座高爾夫球場地，且高爾夫球場建設每年將以穩定的速度遞增。目前大陸高爾夫消費人群達400萬人，未來10年中，預期中國大陸將有接近1000萬之高爾夫球人口。隨著中國大陸高爾夫運動推展與賽事國際化腳步加速，國民所得大幅提昇，其高爾夫球市場潛力相當大。

C. 重複消費之趨勢

高爾夫球係高爾夫球運動中不可或缺之產品，其價格在高爾夫球產品中為價位較低之產品，為高爾夫球運動之消耗品，因此消費者在購買高爾夫球球具時，會明顯同時購買多套高爾夫球，因此重複消費的趨勢將帶動對高爾夫球之需求，將使整體產業維持健康之成長。

(4) 競爭利基：

1. 最佳品質與服務及產品性能價格比

本公司經營團隊持續投資技術及產品開發，以達提升生產效率、產品良率及維持品質穩定。無論是品質與服務及產品性能價格比，皆於業界領先地位，並持續精進，於激烈競爭環境維持優勢。

2. 產品開發時程短，迅速提供客戶及市場需求

由於激烈競爭及市場變化快速，及時反應市場需求為企業及產品成功與否之關鍵。產品生命週期、開發與生產時間大幅縮短，必須以最快之速度開發新產品並量產，以應付客戶之需求。本公司並與工研院及其他機構長期合作研發高爾夫球新材料及技術，結合快速反應市場需求及高性能產品，與客戶合作，滿足市場需求。

3. 提供客戶一次購買服務

本公司係屬高爾夫球之專業製造廠商，產品線從單層練習球到高階多層結構比用球，種類多樣而齊全，品質與性能與市場領先品牌齊平，滿足OEM/ODM客戶一次購足之採購服務，免除必須同時向多家廠商下訂單之困擾。本公司並可提供客戶其他特殊規格之高爾夫球產品資訊，以利產品之開發。

4. 建構資訊網路系統，提升競爭優勢

由於資訊技術(IT)在激烈之商業環境中扮演重要角色，因此該公司引進企業資源整合系統(ERP)，除使管理邁向E化，並使公司之資源運用更具效率，客戶可即時查詢訂單狀況；再者該公司目前已導入現場管理系統(MES)，利用

電子系統掌握原物料及機器運作之即時情況，可藉此適時調節存貨庫存及機器稼動率，進而使該公司提升量產商品(time to volume)、新產品上市(time to market)之速度，並使該公司與其上下游廠商及客戶建立緊密之合作關係，提升競爭優勢。

(5) 發展遠景之有利因素、不利因素與因應對策：

1. 有利因素

A. 美系廠商代工比例未來將有所提升

國內廠商在高爾夫球產業已發展30餘年，使得國內廠商累積長期的代工經驗，在產品設計能力亦僅次於日本和美國，而國內廠商在與品牌大廠策略聯盟以及成本相對優勢的情況下，無論在品質、開發效率及生產成品等均較他國代工廠商更具競爭力。隨著高爾夫球市場競爭更形激烈，原已佔市場龍頭地位的美系大廠紛紛將代工商機移轉至亞洲代工廠，使得我國代訂單快速成長，由於美商市場商機龐大，未來我國代工市場仍有極大成長空間。

B. 高爾夫球運動風氣日盛

隨著經濟發展，各國對於休閒活動之需求日殷，在傳播媒體報導及社會名流示範之下，亞洲與新興國家高爾夫球運動人口逐年成長，且球場興建之數量快速成長，提供喜好此項運動者更多之空間，也同時吸引更多人口參與此項運動，因而帶動高爾夫球運動用品市場之發展。展望未來各項新式之高球設計及新材質之運用將配合運動人口之成長更進一步刺激市場之需求。

C. 重視研究發展、生產經驗豐富

本公司累積多年之製造經驗，不斷提升生產技術，並與金屬工業研究發展中心、工研院及大學學術單位合作，開發材料配方，改良產品品質、縮短製程時間並降低製造成本，其產品品質穩定，深獲客戶信賴，且投注大量人力物力進行研發，降低客戶設計及開發費用，使本公司競爭力更為提升。

2. 不利因素與因應對策

A. 外銷比重高、匯率變動影響較大

本公司產品大部份以外銷為主，匯率變動密切影響到訂單之承接及獲利狀況。

因應對策：

與往來銀行保持密切之聯繫，隨時掌握匯率之走勢，並利用適當之外匯避險操作工具，以規避匯率變動之風險，或與往來客戶議定價格調整之限度，隨時反應匯率波動之影響。

B. 品牌經營門檻不易跨入，訂單以 OEM 為主

由於體育用品產業有大者恆大的現象，加上消費者崇尚名牌的迷思，雖然國內高爾夫球代工廠商其產品品質深受國大廠之肯定，但仍無法突破國際知名品牌之競爭優勢，故仍之OEM 訂單為主。

因應對策：

藉由提升研發能力及強化產品設計能力，以提高產品品質，強化行銷能力及新產品研發，將本公司研發成果迅速地喻知客戶，以爭取高附加產品優先生產的商機，以提升獲利空間。於亞洲與日本市場，開發與通路商 ODM 產品業務直接銷售及建立自有品牌之長期銷售策略。

C. 國際大廠訂單限制條件多，生產難度增加

公司所承接之國際大廠訂單中，部分產品材質及供料廠商係由客戶直接指定，且交期要求愈來愈短，對生產進度及成本控制難度提高。

因應對策：

充分掌握市場變化，隨時與客戶保持密切接觸及瞭解訂單狀況，並加強產銷協調，適時調整庫存，此外，與原料供應商亦保持良好互動關係，以備供料不時之需。與主要客戶提早新產品開發，以提升製程良率，並於提早量產計畫，減低淡旺季差異。

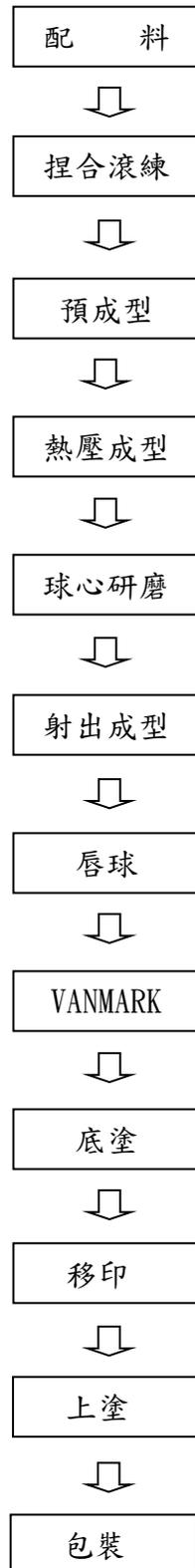
(二)主要產品之重要用途及產製過程

(1) 產品之重要用途：

高爾夫球為高爾夫運動產業之產品一環，作為選手控制揮桿能力與技巧之施展對象。高爾夫比賽中選手衡量場地環境、氣候狀況、球洞距離來擬定揮桿策略，尋求以最低揮桿數將球打進果嶺球洞，因此對於所選用之高爾夫球之材質特性等極為重視，包括球速軌跡、飛行距離、滾動能力等等均在考慮因素之內，生產者亦不斷努力開發適合各式揮桿狀況之高爾夫球。

(2) 產製過程：

高爾夫球重要產製過程如下所述：



(三)主要原料之供應狀況

主要原料	供應廠商	供應狀況
橡膠	KUMHO PETROCHEMICAL CO.,LTD.、奇美實業、 KARBOCHEM (PTY) LTD.	良好、穩定
離子化樹脂	E. CHANG TRADING CO.,LTD.	良好、穩定
壓克力鋅鹽	JINYANG CHEMICAL、國慶化學	良好、穩定
塗料	環球油漆股份有限公司、CCI DIVISON OF RPM WOOD Finishes、CHEMTURA TAIWAN LTD.	良好、穩定
油墨	臺灣恒基(股)公司、馥鋒企業(股)公司、ITW TRANS TECH	良好、穩定

(四)最近二年度任一年度中曾占進(銷)貨總額百分之十以上之客戶名稱及其進(銷)金額與比例

1.最近二年度主要供應商資料：

單位：新臺幣千元

項目	102 年度				103 年度				104 年度截至第一季止			
	名稱	金額	占全年度 進貨淨額 比率(%)	與發行 人之關 係	名稱	金額	占全年度 進貨淨額 比率(%)	與發行 人之關 係	名稱	金額	占全年度 進貨淨額 比率(%)	與發行 人之關 係
1	100541	122,943	19.57	無	100541	116,329	21.66	無	100541	39,070	21.90	無
2	100632	112,999	17.98	無	100633	92,339	17.20	無	100121	32,389	18.15	無
3	100667	88,102	14.02	無	100121	68,132	12.69	無	100633	23,805	13.34	無
4	其他	304,274	48.43		其他	260,154	48.45		其他	83,168	46.61	
	進貨 淨額	628,318	100.00		進貨 淨額	536,954	100.00		進貨 淨額	178,432	100.00	

註 1：列明最近二年度進貨總額百分之十以上之供應商名稱及其進貨金額與比例，但因契約約定不得揭露供應商名稱或交易對象為個人且非關係人者，得以代號為之。

增減變動說明：

103 年生產面、消費面指標信心逐漸回穩；隨著歐美主要經濟體景氣逐漸轉佳，零銷售指數、失業率等經濟指標也有改善，國際油價回降及台幣貶值有助於加工出口業。整體而言，客戶需求第四季逐漸增加，原物料進貨金額與原油相關則有小幅減少。

2.最近二年度主要銷貨客戶資料：

單位：新臺幣千元

項目	102 年度				103 年度				104 年度截至第一季止			
	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	10008	852,159	69.73	無	10008	630,185	57.46	無	10008	178,676	56.19	無
2	10075	299,879	24.54	無	10075	265,025	24.16	無	10075	67,810	21.33	無
3	其他	69,975	5.73		其他	201,539	18.38		其他	71,491	22.48	
	銷貨淨額	1,222,013	100.00		銷貨淨額	1,096,749	100.00		銷貨淨額	317,977	100.00	

註 1：列明最近二年度銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額與比例，但因契約約定不得揭露客戶名稱或交易對象為個人且非關係人者，得以代號為之。

增減變動說明：

103 年度由於全球景氣復甦前景不明確，中產階級消費仍保守，使得高爾夫球之銷售量微幅減少。103 年度銷貨金額下降，主因 10008 客戶消化庫存，需求降低，其餘主要客戶並無重大異動。本公司為擴大訂單來源與分散客戶風險，積極開發亞洲市場客戶。此策略於 103 年度有相當成果，亞洲訂單從 102 年度 4% 成長至 103 年度 14%。

104 年將著重開發亞洲市場與歐洲市場 ODM 訂單，除與現有客戶合作拓展產品線外，亦致力於開發新客源，追求穩健成長，並持續積極與國際大廠與通路商擴大合作關係。

(五)最近二年度生產量值

單位：千個；新臺幣千元

主要商品	年度生產量值	102 年度			103 年度		
		產能	產量	產值	產能	產量	產值
高爾夫球		116,784	96,288	1,059,820	110,462	92,281	943,766

註 1：產能係指公司經衡量必要停工、假日等因素後，利用現有生產設備，在正常運作下所能生產之數量。

註 2：各產品之生產具有可替代性者，得合併計算產能，並附註說明。

(六)最近二年度銷售量值

單位：千個；新臺幣千元

主要商品	年度銷售量值	102 年				103 年			
		內銷		外銷		內銷		外銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
高爾夫球		215	4,425	93,727	1,203,694	355	9,315	93,766	1,068,089
其他		0	1,016	0	12,878	0	1,804	0	17,541
合計		215	5,441	93,727	1,216,572	215	11,119	93,727	1,085,630

三、從業員工最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率

104年4月30日；單位：人

年 度		102 年度	103 年度	當年度截至 103 年 4 月 30 日(註)
員 工 人 數	研 發 人 員	12	9	10
	管 理 人 員	123	84	78
	作 業 員	260	277	301
	合 計	395	370	389
平 均 年 歲		32	33	33
平 均 服 務 年 資		2.2	2.72	2.76
學 歷 分 布 比 率	博 士	0.51%	0.54%	0.51%
	碩 士	4.30%	4.05%	4.37%
	大 專	37.22%	35.14%	34.19%
	高 中	54.68%	57.57%	58.10%
	高 中 以 下	3.29%	2.70%	2.83%

註：應填列截至年報刊印日止之當年度資料。

四、環保支出資訊

(一) 最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所受損失(包括賠償)及處分之總額：
本公司 103 年及截至年報刊印日止無污染環境遭受損失。

項 目	102 年度	103 年度	104 年度 3 月底
污染狀況(種類、程度)	無重大情事	無重大情事	無重大情事
賠償對象或處份單位	0	0	0
賠償金額及處份情形	0	0	0
其他損失	0	0	0

未來因應對策(包括改善措施)及可能之支出(包括未採取因應對策可能發生損失、處分及賠償之估計金額，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實)
因應對策(包括改善措施)：

本公司業別屬橡膠製品製造業，主要產品為高爾夫球，並於 104 年 01 月獲得 ISO14001：2004 及 OHSAS18001：2007 的 SGS 認證定期稽核通過，證書持續有效，確保公司生產製造過程中，人員之安全衛生危害預防並致力減低製造過程中對環境的衝擊，本公司主要的環境預防措施如下：

1. 針對現場噪音源，依據區域檢測結果，進行工程控制、作業時間調配等管制方式改善。
2. 為提供配粉作業員工更優質的環境，進行設備改善、流程管理等提升員工作業環境的控制。
3. 於 103 年 03 月委託台灣綠色生產力基金會協助節能技術服務與管理，建置能源管理系統。
4. 節能減碳：針對主要設備增設節能裝置，每年節省約新台幣 200 萬元，並於 103 年 11 月榮獲經濟部加工出口區 103 年度「節約能源」銀省獎。

五、勞資關係

(一) 公司各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施情形，以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

(1) 合理的薪酬與獎金、保險與退休制度：

1. 依職務及職位設計薪酬制度，並每年視政府法令、市場行情及公司營運狀況評估調薪幅度，以維護員工職涯。
2. 依營運狀況及各職務員工績效，發給員工每月或每年績效獎金、年終獎金及員工紅利，以達利潤分享。
3. 公司除依法規定加入勞工保險及健康保險、勞工退休金提撥外，每位員工均加保團體福利保險，保險費用由公司全額支付。
4. 因應「勞工退休金條例」施行，本公司依法按月提繳退休金儲存至勞保局設立之勞工退休金個人專戶，提撥率為每月工資百分之六。

(2) 完善的員工福利措施及活動：

1. 本公司於民國 96 年 2 月成立職工福利委員會，辦理下列福利措施：
 - A. 福利補助項目：結婚禮金、生育禮金、傷病住院慰問金、喪葬慰問金、員工往生慰問金及婚喪補助等。
 - B. 休閒育樂項目：員工旅遊、社團活動贊助、文康活動(尾牙摸彩獎品、勞動節禮品、廠慶福利活動)、文康設施提供、電影包場欣賞、民俗節慶文化活動。
 - C. 其他福利事項：年節禮金(春節、端午、中秋)、生日禮金、年終結餘禮金、特約商店折扣優惠。
2. 愛心撥款專款
積極協助家境清寒、或家庭遇到困難，迫切需要幫忙的公司員工，讓員工及其子女能獲得更好的照顧與發展，並鼓勵同仁投入公益活動，同時為提高公司員工的人文素養，特成立愛心撥款項目。
 - A. 員工子女一般獎助學金。
 - B. 單親清寒子女獎助學金。
 - C. 急難救助補助。
 - D. 人文活動贊助。
 - E. 公益活動贊助。
3. 每年辦理員工健康檢查。
4. 員工健康促進活動：為提升同仁有規律運動的習慣，並藉由體能檢測活動更了解同仁自我體能狀況，以加強定時運動達到鍛鍊體能、健康生活之目的。

(3) 多元化的訓練與活動：

1. 員工在職進修及專業證照補助：為鼓勵員工於工作中持續學習與在職進修，除了安排各階層管理訓練、專業職務訓練外，亦補助員工參加外部訓練，取得工作專業證照等；運用 E-Learning 來強化基本機械操作能力及概念。

2. 團隊領導力提升計畫：為提高組織內每個仁溝通能量與技巧，且讓每個人去思考組織願景、使命與價值觀，並且去實踐，以培養主動積極與自律的新一代領導者。
3. 每年選出傑出及模範員工，分別頒發獎金或獎牌，以作為楷模。
4. 各項活動(廠慶、尾牙及企業文化活動等)結合公益、社區發展，讓員工除熱心公益結合寓教於樂外，並享有員工福利。
5. 103 年度員工訓練發展計畫執行一覽表：

單位：新臺幣千元

項 目	班 次 數	總 人 次	總 時 數	總 費 用
新進人員訓練	62	301	286	0
專業職能訓練	155	1269	406	213.635
主管才能訓練	11	20	176	83.35
通 識 訓 練	7	131	35	72.8
總 計	235	1721	903	369.785

(4) 暢通的雙向溝通管道：

1. 提案改善制度。
2. 設立意見箱，讓員工能有抒發及申訴管道。
3. 設立內部 EIP 網站，利用各種方式讓每一個人都有機會表達，因而建立並維持公司勞資關係和諧。
4. 藉由各階層的溝通會、動員大會及員工關懷訪談等，讓員工有表達意見並共同解決問題，以達到雙向溝通及勞資信任的關係。

(二) 最近年度及截至年報刊印日期止，因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施

(1) 揭露目前及未來可能發生之估計金額：無。

(2) 因應措施：本公司依勞工相關法令規定，以保障員工合法權益。

六、重要契約

列示截至年報刊印日止仍有效存續及最近年度到期之供銷契約、技術合作契約、工程契約、長期借款契約及其他足以影響股東權益之重要契約之當事人、主要內容、限制條款及契約起訖日期。

契約性質	當事人	契約起迄時間	主要內容	限制條款
土地租賃契約書	屏東加工出口區	99.04.09-109.04.08	土地租賃	承租之土地不得轉租、分租、轉借他人
OEM Supply Agreement	Mizuno corporation(UK)	101.09.05~	代工製造高爾夫球產品	無
取引基本契約書	Yamaha 株式會社	102.02.01~	代工製造高爾夫球產品	無
取引基本契約書	Bridgestone Sports	102.05.01~	代工製造高爾夫球產品	無
技術移轉授權合約	國立台灣大學	102.07.01-105.06.30	PU 樹脂技術授權	未經同意不得轉讓或轉授權
授信契約書	上海商業儲蓄銀行	103.04.25-106.07.31	中長期	無
授信契約書	上海商業儲蓄銀行	103.07.08-104.07.24	短期	無
授信契約書	台新國際商業銀行	103.10.16-104.06.30	短期	無
動產抵押契約書	上海商業儲蓄銀行	102.11.13-112.11.13	擔保借款	無
商業本票約定書	兆豐票券金融股份有限公司	103.12.19~104.12.18	委任保證發行商業本票	無

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表，並應註明會計師姓名及其查核意見

(一) 簡明資產負債表及綜合損益表

(1) 簡明資產負債表及綜合損益表資料

簡明資產負債表

單位：新台幣千元

項 目	年 度	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 104年03月31 財務資料(註2)
		99年	100年	101年	102年	103年	
流動資產		-	-	408,923	380,169	356,285	431,310
不動產、廠房及設備		-	-	652,905	618,859	552,098	533,744
無形資產		-	-	34,737	24,585	15,727	13,532
其他資產		-	-	25,174	20,687	16,224	15,839
資產總額		-	-	1,121,739	1,044,300	940,334	994,425
流動負債	分配前	-	-	395,153	294,734	243,600	281,200
	分配後	-	-	395,153	315,128	(註3)	0
非流動負債		-	-	239,794	190,982	38,015	31,050
負債總額	分配前	-	-	634,947	485,716	281,615	312,250
	分配後	-	-	634,947	506,110	(註3)	0
歸屬於母公司業主之權益		-	-	486,792	558,584	658,719	682,175
股本		-	-	453,200	453,200	509,900	509,900
資本公積		-	-	22,364	24,943	65,496	66,267
保留盈餘	分配前	-	-	11,228	80,441	83,323	106,008
	分配後	-	-	11,228	60,047	(註3)	0
其他權益		-	-	0	0	0	0
庫藏股票		-	-	0	0	0	0
非控制權益		-	-	0	0	0	0
權益總額	分配前	-	-	486,792	558,584	658,719	682,175
	分配後	-	-	486,792	538,190	(註3)	0

註1：101、102及103年財務資料經會計師查核簽證。

註2：104年第1季財務資料經會計師核閱。

註3：103年盈餘分配，尚待股東會決議。

簡明綜合損益表

單位：新台幣千元

年 度 項 目	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 104年03月31日 財務資料(註2)
	99年	100年	101年	102年	103年	
營業收入	-	-	1,131,415	1,222,013	1,096,749	317,977
營業毛利	-	-	106,972	163,957	118,921	49,879
營業損益	-	-	24,276	77,728	29,073	27,353
營業外收入及支出	-	-	(9,844)	(3,330)	2,175	(1,799)
稅前淨利	-	-	14,432	74,398	31,248	25,554
繼續營業單位 本期淨利	-	-	15,391	69,213	23,276	22,685
停業單位損失	-	-	0	0	0	0
本期淨利(損)	-	-	15,391	69,213	23,276	22,685
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	-	-	0	0	0	0
本期綜合損益總額	-	-	15,391	69,213	23,276	22,685
淨利歸屬於 母公司業主	-	-	15,391	69,213	23,276	22,685
淨利歸屬於非控制 權益	-	-	0	0	0	0
綜合損益總額歸屬 於母公司業主	-	-	15,391	69,213	23,276	22,685
綜合損益總額歸屬 於非控制權益	-	-	0	0	0	0
每股盈餘	-	-	0.34	1.53	0.50	0.44

註1：101、102及103年財務資料經會計師查核簽證。

註2：104年第1季財務資料經會計師核閱。

(2) 簡明資產負債表及損益表資料-我國財務會計準則

簡明資產負債表-我國財務會計準則

單位：新台幣千元

項 目		最近五年度財務資料(註)				
		99年	100年	101年	102年	103年
流動資產		431,748	308,893	420,127	-	-
基金及投資		0	0	0	-	-
固定資產		505,536	723,196	659,095	-	-
無形資產		56,279	45,620	34,737	-	-
其他資產		1,810	9,973	7,556	-	-
資產總額		995,373	1,087,682	1,121,515	-	-
流動負債	分配前	304,177	277,400	393,834	-	-
	分配後	322,977	277,400	393,834	-	-
長期負債		109,019	338,621	239,794	-	-
其他負債		0	0	0	-	-
負債總額	分配前	413,196	616,021	633,628	-	-
	分配後	431,996	616,021	633,628	-	-
股本		440,000	453,200	453,200	-	-
資本公積		21,750	21,750	22,364	-	-
保留盈餘	分配前	120,427	(3,289)	12,323	-	-
	分配後	88,427	(3,289)	12,323	-	-
金融商品未實現損益		0	0	0	-	-
累積換算調整數		0	0	0	-	-
未認列為退休金成本之淨損失		0	0	0	-	-
股東權益總額	分配前	582,177	471,661	487,887	-	-
	分配後	563,377	471,661	487,887	-	-

註：以上各年度財務資料均經會計師查核簽證。

簡明損益表-我國財務會計準則

單位：新臺幣千元

項 目	最近五年度財務資料(註)				
	99年	100年	101年	102年	103年
營業收入	1,244,839	773,255	1,131,415	-	-
營業毛利	196,594	(8,002)	106,972	-	-
營業損益	110,789	(96,542)	19,728	-	-
營業外收入及利益	3,839	3,747	10,411	-	-
營業外費用及損失	21,918	8,167	15,940	-	-
繼續營業部門稅前損益	92,710	(100,962)	14,199	-	-
繼續營業部門損益	84,950	(91,716)	15,612	-	-
停業部門損益	0	0	0	-	-
非常損益	0	0	0	-	-
會計原則變動之累積影響數	0	0	0	-	-
本期損益	84,950	(91,716)	15,612	-	-
每股盈餘	1.98	(2.02)	0.34	-	-

註：以上各年度財務資料均經會計師查核簽證。

(二) 最近五年度簽證會計師姓名及其查核意見

(1) 最近五年度簽證會計師姓名及其查核意見：

年度	會計師事務所	會計師姓名	查核意見
99	勤業眾信聯合會計師事務所	邱慧吟及龔俊吉	無保留意見
100	勤業眾信聯合會計師事務所	邱慧吟及龔俊吉	無保留意見
101	資誠聯合會計師事務所	廖阿甚及林億彰	修正式無保留意見
102	資誠聯合會計師事務所	王國華及林姿妤	無保留意見
103	資誠聯合會計師事務所	王國華及林姿妤	無保留意見

- (2) 最近五年度如有更換會計師之情事者，應列示公司對前任及繼任會計師更換原因之說明：

本公司 97 年簽證會計師為資誠聯合會計師事務所，98 年~100 年為增加會計專業情事之諮詢管道，建立更多元之服務資源，變更簽證會計師為勤業眾信聯合會計師事務所，101 年起配合集團營運管理之需要，採用與母公司相同之會計師團隊。惟資誠聯合會計師事務所與勤業眾信聯合會計師事務所皆是國內四大會計師事務所之一，簽證品質均具相當水準。102 年第四季資誠聯合會計師事務所內部組織調整變更為王國華會計師及林姿妤會計師，對本公司財務影響不大。

- (3) 本國發行人自公開發行後最近連續五年或外國發行人最近連續五年由相同會計師查核簽證者，應增列說明未更換之原因、目前簽證會計師之獨立性暨發行公司對強化會計師簽證獨立性之具體因應措施：不適用。

二、最近五年度財務分析

(一) 財務分析

年 度 分析項目 (註 3)		最近五年度財務分析 (註 1)					當年度截至 104 年 03 月 31 日 (註 2)
		99 年	100 年	101 年	102 年	103 年	
財務 結構 (%)	負債占資產比率	-	-	56.60	46.51	29.95	31.40
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	-	-	111.29	121.09	126.20	133.63
償債 能力 (%)	流動比率	-	-	103.48	128.99	146.26	153.38
	速動比率	-	-	44.08	58.05	78.18	89.47
	利息保障倍數	-	-	2.80	12.08	7.83	44.61
經營 能力	應收款項週轉率 (次)	-	-	8.44	8.02	6.94	7.43
	平均收現日數	-	-	43.24	45.51	52.59	49.12
	存貨週轉率 (次)	-	-	5.22	4.83	5.34	6.38
	應付款項週轉率 (次)	-	-	21.55	16.96	15.18	14.10
	平均銷貨日數	-	-	69.92	75.56	68.35	57.21
	不動產、廠房及設備週轉率 (次)	-	-	1.65	1.92	1.87	2.34
	總資產週轉率 (次)	-	-	1.02	1.13	1.11	1.31
獲利 能力	資產報酬率 (%)	-	-	1.99	6.91	2.73	2.40
	權益報酬率 (%)	-	-	3.21	13.24	3.82	3.38
	稅前純益占實收資本額 比率 (%)	-	-	3.18	16.42	6.13	5.01
	純益率 (%)	-	-	1.36	5.66	2.12	7.13
	每股盈餘 (元)	-	-	0.34	1.53	0.50	0.44
現金 流量	現金流量比率 (%)	-	-	14.68	86.56	61.32	22.66
	現金流量允當比率 (%)	-	-	35.90	60.71	69.65	94.35
	現金再投資比率 (%)	-	-	5.66	22.55	11.62	5.68
槓桿 度	營運槓桿度	-	-	10.62	4.56	9.39	3.17
	財務槓桿度	-	-	1.49	1.09	1.19	1.02

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達 20% 者可免分析)

1. 負債占資產比率/速動比率：主要係本年度進行現金增資，償還借款，致流動負債減少所致。
2. 利息保障倍數：主要係 103 年營業收入減少，致稅前利益減少。
3. 獲利能力：主要係 103 年營業收入減少，稅後損益降低及本年度增資，平均股東權益增加，致股東權益報酬率降低所致。
4. 現金流量：主要係 103 年獲利減少，致營業活動現金流入減少。
5. 營運槓桿度：主要係 103 年營業收入減少，使得邊際貢獻減少，導致營運槓桿度上升。

註 1：101、102 及 103 年財務資料經會計師查核簽證。

註 2：104 年第 1 季財務資料經會計師核閱。

註 3：財務分析計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

(2) 長期資金占不動產、廠房及設備比率 = (權益總額 + 非流動負債) / 不動產、廠房及設備淨額。

2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

3. 經營能力

(1) 應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率 = 銷貨淨額 / 各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2) 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。

(3) 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。

(4) 應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率 = 銷貨成本 / 各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。

(5) 平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

(6) 不動產、廠房及設備週轉率 = 銷貨淨額 / 平均不動產、廠房及設備淨額。

(7) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額。

4. 獲利能力

(1) 資產報酬率 = [稅後損益 + 利息費用 × (1 - 稅率)] / 平均資產總額。

(2) 權益報酬率 = 稅後損益 / 平均權益總額。

(3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

(4) 每股盈餘 = (歸屬於母公司業主之損益 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。

5. 現金流量

(1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

(2)淨現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度(資本支出＋存貨增加額＋現金股利)。

(3)現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(不動產、廠房及設備毛額＋長期投資＋其他非流動資產＋營運資金)。

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用)／營業利益。

(2)財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。

(二) 財務分析-我國財務會計準則

分析項目 (註 2)		最近五年度財務分析(註 1)					
		99 年	100 年	101 年	102 年	103 年	
財務結構 (%)	負債占資產比率	41.51	56.64	56.50	-	-	
	長期資金占固定資產比率	136.73	112.04	110.41	-	-	
償債能力 (%)	流動比率	141.94	111.35	106.68	-	-	
	速動比率	63.90	43.18	44.23	-	-	
	利息保障倍數	55.38	(110.19)	2.78	-	-	
經營能力	應收款項週轉率 (次)	8.59	5.85	8.44	-	-	
	平均收現日數	42.49	62.39	43.24	-	-	
	存貨週轉率 (次)	5.18	3.94	5.09	-	-	
	應付款項週轉率 (次)	17.79	17.65	21.55	-	-	
	平均銷貨日數	70.46	92.63	71.70	-	-	
	固定資產週轉率 (次)	3.02	1.26	1.64	-	-	
	總資產週轉率 (次)	1.45	0.74	1.02	-	-	
獲利能力	資產報酬率 (%)	10.09	(8.73)	2.01	-	-	
	股東權益報酬率 (%)	16.63	(17.41)	3.25	-	-	
	占實收 資本比率 (%)	營業利益	25.18	(21.30)	4.35	-	-
	稅前純益	21.07	(22.28)	3.13	-	-	
	純益率 (%)	6.82	(11.86)	1.38	-	-	
每股盈餘 (元)	1.98	(2.02)	0.34	-	-		
現金流量	現金流量比率 (%)	37.44	15.94	12.72	-	-	
	現金流量允當比率 (%)	21.42	31.29	34.92	-	-	
	現金再投資比率 (%)	11.81	2.43	4.82	-	-	
槓桿度	營運槓桿度	3.13	(1.10)	13.06	-	-	
	財務槓桿度	1.02	0.99	1.68	-	-	

註 1：以上各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：財務分析計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

(2) 長期資金占固定資產比率 = (股東權益淨額 + 長期負債) / 固定資產淨額。

2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率＝銷貨淨額／各期平均應收款項
(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

(4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率＝銷貨成本／各期平均應付款項
(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)固定資產週轉率＝銷貨淨額／平均固定資產淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×(1－稅率)〕／平均資產總額。

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝(稅後淨利－特別股股利)／加權平均已發行股數。

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

(2)淨現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度(資本支出＋存貨增加額
＋現金股利)。

(3)現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(固定資產毛額＋長期投資＋其他資產
＋營運資金)。

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用)／營業利益。

(2)財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。

三、最近年度財務報告之監察人審查報告

明揚國際科技股份有限公司

監察人查核報告書

董事會造送本公司一〇三年度營業報告書、財務報告及盈餘分派案等；其中財務報告嗣經董事會委任資誠聯合會計師事務所王國華、林姿妤會計師查核完竣，並出具查核報告。

上述營業報告書、財務報告及盈餘分派案經本監察人等查核，認為符合公司法相關法令規定，爰依照公司法第二百一十九條之規定報告如上。

敬請 鑒核

此 致

本公司一〇四年股東常會

明揚國際科技股份有限公司

監察人：億誠企業股份有限公司

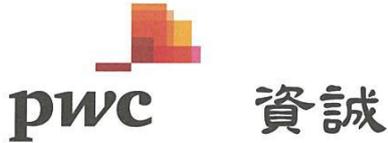
代表人：王政義

監察人：李鴻琦

監察人：董登富

中華民國一〇四年三月九日

四、最近年度財務報告



會計師查核報告書

(104)財審報字第 14002856 號

明揚國際科技股份有限公司 公鑒：

明揚國際科技股份有限公司民國 103 年及 102 年 12 月 31 日之資產負債表，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之綜合損益表、權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報告之編製係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報告表示意見。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報告所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報告整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報告在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」及金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達明揚國際科技股份有限公司民國 103 年及 102 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效與現金流量。

資誠聯合會計師事務所

王國華

會計師

林姿妤



前財政部證券暨期貨管理委員會
核准簽證文號：(87)台財證(六)第 68790 號
前財政部證券管理委員會
核准簽證文號：(82)台財證(六)第 44927 號

中華民國 104 年 3 月 9 日

資 產	附註	103 年 12 月 31 日		102 年 12 月 31 日	
		金 額	%	金 額	%
流動資產					
1100 現金及約當現金	六(一)	\$ 9,607	1	\$ 29,926	3
1110 透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	六(二)	-	-	14	-
1150 應收票據淨額		552	-	-	-
1170 應收帳款淨額	六(三)及七(二)	175,878	19	139,741	13
1200 其他應收款		3,623	-	1,110	-
1220 當期所得稅資產		4	-	5	-
130X 存貨	五(二)及六(四)	160,013	17	206,206	20
1410 預付款項		5,833	1	2,879	-
1470 其他流動資產		775	-	288	-
11XX 流動資產合計		356,285	38	380,169	36
非流動資產					
1600 不動產、廠房及設備	六(五)(七)(十九)(二十)、七(二)及八	552,098	59	618,859	59
1780 無形資產	六(六)(二十)	15,727	1	24,585	3
1840 遞延所得稅資產	五(二)及六(二十二)	6,585	1	11,200	1
1900 其他非流動資產		9,639	1	9,487	1
15XX 非流動資產合計		584,049	62	664,131	64
1XXX 資產總計		\$ 940,334	100	\$ 1,044,300	100
負債及權益					
流動負債					
2100 短期借款	六(八)	\$ 32,083	4	\$ 83,328	8
2110 應付短期票券	六(九)	49,974	5	-	-
2120 透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動	六(十)	427	-	9	-
2150 應付票據		251	-	4,517	1
2170 應付帳款		68,715	7	55,331	5
2200 其他應付款	六(十一)及七(二)	59,524	7	71,230	7
2230 當期所得稅負債		2,721	-	2,178	-
2320 一年或一營業週期內到期長期負債	六(十二)及八	27,397	3	76,998	7
2399 其他流動負債—其他		2,508	-	1,143	-
21XX 流動負債合計		243,600	26	294,734	28
非流動負債					
2540 長期借款	六(十二)及八	37,200	4	190,797	19
2570 遞延所得稅負債	六(二十二)	815	-	185	-
25XX 非流動負債合計		38,015	4	190,982	19
2XXX 負債總計		281,615	30	485,716	47
權益					
股本					
3110 普通股股本	六(十五)	509,900	54	453,200	44
資本公積					
3200 資本公積	六(十四)(十五)(十六)	65,496	7	24,943	2
保留盈餘					
3310 法定盈餘公積	六(十七)(二十二)	20,413	2	13,743	1
3350 未分配盈餘		62,910	7	66,698	6
3XXX 權益總計		658,719	70	558,584	53
重大或有負債及未認列之合約承諾					
重大之期後事項					
負債及權益總計					
		\$ 940,334	100	\$ 1,044,300	100

後附財務報告附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：鄭錫潛



經理人：朱國棟



會計主管：郭怡妙





明揚國際科技股份有限公司
民國103年12月31日

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	103 金	年 額	度 %	102 金	年 額	度 %		
4000 營業收入	七(二)	\$	1,096,749	100	\$	1,222,013	100		
5000 營業成本	六(四)(六)(二十)	(977,828)	(89)	(1,058,056)	(87)
5900 營業毛利			118,921	11		163,957	13		
營業費用	六(六)(二十)(二十一)(七)(二)(三)								
6100 推銷費用		(29,190)	(2)	(27,259)	(2)
6200 管理費用		(44,557)	(4)	(39,509)	(3)
6300 研究發展費用		(18,650)	(2)	(22,016)	(2)
6000 營業費用合計		(92,397)	(8)	(88,784)	(7)
6500 其他收益及費損淨額	六(十八)		2,549	-		2,555	-		
6900 營業利益			29,073	3		77,728	6		
營業外收入及支出									
7010 其他收入			1,186	-		699	-		
7020 其他利益及損失	六(二)(七)(十)(十九)及七(二)		5,566	-		2,687	-		
7050 財務成本	六(五)	(4,577)	-	(6,716)	-		
7000 營業外收入及支出合計			2,175	-	(3,330)	-		
7900 稅前淨利			31,248	3		74,398	6		
7950 所得稅費用	六(二十二)	(7,972)	(1)	(5,185)	-	
8200 本期淨利		\$	23,276	2	\$	69,213	6		
8300 本期其他綜合利益之稅後淨額		\$	-	-	\$	-	-		
8500 本期綜合利益總額		\$	23,276	2	\$	69,213	6		
每股盈餘	六(二十三)								
9750 基本每股盈餘		\$		0.50	\$		1.53		
9850 稀釋每股盈餘		\$		0.50	\$		1.52		

後附財務報告附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：鄭錫潛



經理人：朱國棟



會計主管：郭怡妙





明揚國際證券有限公司

民國 103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附註	資 本 公 積 保 留 盈 餘				權 益 總 額
	普通股本	發行溢價	員工認股權	法定盈餘	
民國 102 年 度					
102 年 1 月 1 日餘額	\$ 453,200	\$ 21,750	\$ 614	\$ 13,743	\$ 486,792
本期淨利	-	-	-	-	69,213
股份基礎給付交易	-	-	2,579	-	-
102 年 12 月 31 日餘額	\$ 453,200	\$ 21,750	\$ 3,193	\$ 13,743	\$ 558,584
民國 103 年 度					
103 年 1 月 1 日餘額	\$ 453,200	\$ 21,750	\$ 3,193	\$ 13,743	\$ 558,584
102 年盈餘指撥及分配(註)：					
提列法定盈餘公積	-	-	-	6,670	(6,670)
普通股現金股利	-	-	-	-	(20,394)
本期淨利	-	-	-	-	23,276
現金增資	56,700	40,659	-	-	-
股份基礎給付交易	-	-	(106)	-	-
103 年 12 月 31 日餘額	\$ 509,900	\$ 62,409	\$ 3,087	\$ 20,413	\$ 658,719

註：董監酬勞\$1,200 及員工紅利\$6,000 已於綜合損益表中扣除。

後附財務報告附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。



董事長：鄭錫潛



經理人：朱國棟



會計主管：郭怡妙



明揚國際科技股份有限公司
民國103年及102年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	103 年 度	102 年 度
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		\$ 31,248	\$ 74,398
調整項目			
不影響現金流量之收益費損項目			
透過損益按公允價值衡量金融資產之淨利益	六(二)(十九)	(59)	(67)
折舊費用	六(五)(二十)	98,096	96,295
處分及報廢不動產、廠房及設備損失	六(十九)	3,823	329
非金融資產減損損失	六(七)(十九)	-	3,531
攤銷費用		10,872	13,367
其他非流動資產轉列費損		62	150
透過損益按公允價值衡量金融負債之淨損失	六(十)(十九)	2,369	1,389
股份基礎給付酬勞成本	六(十四)	(106)	2,579
利息收入		(44)	(29)
利息費用		4,555	6,716
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
持有供交易之金融資產(增加)減少		73	77
應收票據(增加)減少		(552)	-
應收帳款(增加)減少		(36,137)	25,434
其他應收款(增加)減少		(2,513)	1,885
存貨(增加)減少		46,193	25,831
預付款項(增加)減少		(2,954)	(179)
其他流動資產(增加)減少		(487)	37
與營業活動相關之負債之淨變動			
持有供交易之金融負債增加(減少)		(1,951)	(1,424)
應付票據增加(減少)		(4,266)	2,366
應付帳款增加(減少)		13,384	(7,462)
其他應付款增加(減少)		(11,415)	9,634
其他流動負債增加(減少)		1,365	282
營運產生之現金流入		151,556	255,139
退還(支付)之所得稅		(2,183)	(3)
營業活動之淨現金流入		149,373	255,136
投資活動之現金流量			
購置不動產、廠房及設備	六(二十五)	(31,497)	(61,826)
處分不動產、廠房及設備價款		469	155
取得無形資產	六(六)	(200)	(1,750)
其他非流動資產增加		(6,207)	(5,534)
收取之利息		44	29
投資活動之淨現金流出		(37,391)	(68,926)

(續次頁)



明揚國際科技股份有限公司
現金流量表
民國103年及102年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	103 年 度	102 年 度
<u>籌資活動之現金流量</u>			
短期借款增加		\$ 866,589	\$ 1,427,351
短期借款減少		(917,834)	(1,512,981)
應付短期票券增加		49,974	-
償還長期借款		(203,198)	(97,527)
舉借長期借款		-	28,000
現金股利		(20,394)	-
現金增資		97,359	-
支付之利息		(4,797)	(6,789)
籌資活動之淨現金流出		(132,301)	(161,946)
本期現金及約當現金(減少)增加數		(20,319)	24,264
期初現金及約當現金餘額		29,926	5,662
期末現金及約當現金餘額		\$ 9,607	\$ 29,926

後附財務報告附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：鄭錫潛



經理人：朱國棟



會計主管：郭怡妙





明揚國際科技股份有限公司
財 務 報 告 註
民國 103 年度及 102 年度

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

- (一)明揚國際科技股份有限公司(以下簡稱「本公司」)設立於民國 95 年 7 月，並於民國 95 年 12 月開始營業，主要營業項目為高爾夫球之製造及買賣等。明安國際企業股份有限公司持有本公司 55.93%股權。
- (二)本公司股票於民國 103 年 11 月起在財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。

二、通過財報之日期及程序

本財務報告已於民國 104 年 3 月 9 日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一)已採用金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

無。

- (二)尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

依據金管會民國 103 年 4 月 3 日金管證審字第 1030010325 號令，上市、上櫃及興櫃公司應自民國 104 年起全面採用經金管會認可並發布生效之 2013 年版國際財務報導準則(不包含國際財務報導準則第 9 號「金融工具」)及民國 104 年起適用之「證券發行人財務報告編制製準則」(以下統稱「2013 年版 IFRSs」)編製財務報告，相關新發布、修正及修訂之準則及解釋彙列如下：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第1號之修正「國際財務報導準則第7號之比較揭露對首次採用者之有限度豁免」	民國99年7月1日
國際財務報導準則第1號之修正「嚴重高度通貨膨脹及首次採用者固定日期之移除」	民國100年7月1日
國際財務報導準則第1號之修正「政府貸款」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第7號之修正「揭露一金融資產之移轉」	民國100年7月1日

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第7號之修正「揭露—金融資產及金融負債之互抵」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第10號「合併財務報表」	民國102年1月2日 (投資個體於民國103年1月1日生效)
國際財務報導準則第11號「聯合協議」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」	民國102年1月1日
國際會計準則第1號之修正「其他綜合損益項目之表達」	民國101年7月1日
國際會計準則第12號之修正「遞延所得稅：標的資產之回收」	民國101年1月1日
國際會計準則第19號之修訂「員工福利」	民國102年1月1日
國際會計準則第27號之修訂「單獨財務報表」	民國102年1月1日
國際會計準則第28號之修正「投資關聯企業及合資」	民國102年1月1日
國際會計準則第32號之修正「金融資產及金融負債之互抵」	民國103年1月1日
國際財務報導解釋第20號「露天礦場於生產階段之剝除成本」	民國102年1月1日
2010年對國際財務報導準則之改善	民國100年1月1日
2009-2011年對國際財務報導準則之改善	民國102年1月1日

經評估後本公司認為除下列外，適用 2013 年版 IFRSs 將不致對本公司造成重大變動。

國際財務報導準則第 13 號「公允價值衡量」

該準則定義公允價值為：於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售資產所能收取或移轉負債所須支付之價格。建立公允價值衡量之架構，須以市場參與者之觀點；對於非金融資產之衡量須基於最高及最佳使用狀態；並規範公允價值衡量相關揭露。經評估該準則對本公司財務狀況與經營結果無重大影響，並將依規定增加公允價值衡量相關揭露。

(三) 國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

下表彙列國際會計準則理事會已發布但尚未納入金管會認可 2013 年版 IFRSs 之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第9號「金融工具」	民國107年1月1日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第11號之修正「收購聯合營運權益之會計處理」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第10號、第12號及國際會計準則第28號之修正「投資個體：合併例外之適用」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第14號「管制遞延帳戶」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第15號「來自客戶合約之收入」	民國106年1月1日
國際會計準則第1號之修正「揭露計劃」	民國105年1月1日
國際會計準則第16號及第38號之修正「折舊及攤銷可接受方法之釐清」	民國105年1月1日
國際會計準則第16號及第41號之修正「農業：生產性植物」	民國105年1月1日
國際會計準則第19號之修正「確定福利計畫：員工提撥」	民國103年7月1日
國際會計準則第27號之修正「單獨財務報表下之權益法」	民國105年1月1日
國際會計準則第36號之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	民國103年1月1日
國際會計準則第39號之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」	民國103年1月1日
國際財務報導解釋第21號「公課」	民國103年1月1日
2010-2012年對國際財務報導準則之改善	民國103年7月1日
2011-2013年對國際財務報導準則之改善	民國103年7月1日
2012-2014年對國際財務報導準則之改善	民國105年1月1日

本公司現正持續評估上述準則及解釋對本公司財務狀況與經營結果之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重要會計政策之彙總說明

編製本財務報告所採用之主要會計政策說明如下。除另有說明外，此等政策在所有報導期間一致地適用。

(一)遵循聲明

本財務報告係依據「證券發行人財務報告編製準則」編製。

(二) 編製基礎

1. 除下列重要項目外，本財務報告係按歷史成本編製：

按公允價值衡量之透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債(包括衍生工具)。

2. 編製符合金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱「IFRSs」)之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本公司的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

(三) 外幣換算

本公司之財務報告所列之項目，均係以營運所處主要經濟環境之貨幣(即功能性貨幣)衡量。本財務報告係以本公司之功能性貨幣「新台幣」作為表達貨幣列報。

外幣交易及餘額

1. 外幣交易採用交易日或衡量日之即期匯率換算為功能性貨幣，換算此等交易產生之換算差額認列為當期損益。
2. 外幣貨幣性資產及負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之換算差額認列為當期損益。
3. 外幣非貨幣性資產及負債餘額，屬透過損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列為當期損益；屬透過其他綜合損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列於其他綜合損益項目；屬非按公允價值衡量者，則按初始交易日之歷史匯率衡量。
4. 所有兌換損益於損益表之「其他利益及損失」列報。

(四) 資產負債區分流動及非流動之分類標準

1. 資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

- (1) 預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。
- (2) 主要為交易目的而持有者。
- (3) 預期於資產負債表日後十二個月內實現者。
- (4) 現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本公司將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

- (1)預期將於正常營業週期中清償者。
- (2)主要為交易目的而持有者。
- (3)預期於資產負債表日後十二個月內到期清償者。
- (4)不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本公司將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(五) 透過損益按公允價值衡量之金融資產

1. 透過損益按公允價值衡量之金融資產係指持有供交易之金融資產或原始認列時被指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。金融資產若在取得時主要係為短期內出售，則分類為持有供交易之金融資產。衍生工具除依避險會計被指定為避險項目外，均分類為持有供交易之金融資產。本公司於金融資產符合下列條件之一時，於原始認列時將其指定為透過損益按公允價值衡量：

- (1)係混合(結合)合約；或
- (2)可消除或重大減少衡量或認列不一致；或
- (3)係依書面之之風險管理或投資策略，以公允價值基礎管理並評估其績效之投資。

2. 本公司對於符合交易慣例之持有供交易之金融資產係採用交割日會計。

3. 透過損益按公允價值衡量之金融資產，於原始認列時按公允價值衡量，相關交易成本則認列為當期損益。續後按公允價值衡量，其公允價值之變動認列於當期損益。

(六) 放款及應收款

應收帳款係屬原始產生之放款及應收款，係在正常營業過程中就商品銷售或服務提供所產生之應收客戶款項。於原始認列時按公允價值衡量，後續採有效利息法按攤銷後成本扣除減損後之金額衡量。惟屬未付息之短期應收帳款，因折現影響不重大，後續以原始發票金額衡量。

(七) 金融資產減損

1. 本公司於每一資產負債表日，評估是否已經存在減損之任何客觀證據，顯示某一或一組金融資產於原始認列後發生一項或多項事項（即「損失事項」），且該損失事項對一金融資產或一組金融資產之估計未來現金流量具有能可靠估計之影響。

2. 本公司用以決定是否存在減損損失之客觀證據的政策如下：

- (1)發行人或債務人之重大財務困難；

- (2) 違約，諸如利息或本金支付之延滯或不償付；
 - (3) 本公司因與債務人財務困難相關之經濟或法律理由，給予債務人原不可能考量之讓步；
 - (4) 債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增；或
 - (5) 由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失。
3. 本公司經評估當已存在減損之客觀證據，且已發生減損損失時，按以下處理：

以攤銷後成本衡量之金融資產

係以該資產帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產原始有效利率折現之現值間之差額，認列減損損失於當期損益。當後續期間減損損失金額減少，且該減少能客觀地與認列減損後發生之事項相連結，則先前認列之減損損失在未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本之限額內於當期損益迴轉。認列及迴轉減損損失之金額係藉由備抵帳戶調整資產之帳面金額。

(八) 金融資產之除列

當本公司收取金融資產合約之現金流量時，將除列金融資產。

(九) 存貨

存貨按成本與淨變現價值孰低者衡量，成本依移動加權平均法決定。製成品及在製品之成本包括原料、直接人工、其他直接成本及生產相關之製造費用(按正常產能分攤)，惟不包括借款成本。比較成本與淨變現價值孰低時，採逐項比較法，淨變現價值係指在正常營業過程中之估計售價減除至完工尚須投入之估計成本及相關變動銷售費用後之餘額。

(十) 不動產、廠房及設備

1. 不動產、廠房及設備係以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利息資本化。
2. 後續成本只有在與該項目有關之未來經濟效益很有可能流入本公司，且該項目之成本能可靠衡量時，才包括在資產之帳面金額或認列為一項單獨資產。被重置部分之帳面金額應除列。所有其他維修費用於發生時認列為當期損益。
3. 不動產、廠房及設備之後續衡量採成本模式，按估計耐用年限以直線法計提折舊。不動產、廠房及設備各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。
4. 本公司於每一財務年度結束日對各項資產之殘值、耐用年限及折舊方法進行檢視，若殘值及耐用年限之預期值與先前之估計不同時，或資產所含之未來經濟效益之預期消耗型態已有重大變動，則自變動發生日起依

國際會計準則第 8 號「會計政策、會計估計變動及錯誤」之會計估計變動規定處理。各項資產之耐用年限如下：

房屋及建築	3年～50年
機器設備	1年～ 8年
水電設備	4年～15年
運輸設備	4年～ 5年
辦公設備	1年～ 5年
其他設備	2年～15年

(十一) 租賃資產/租賃(承租人)

營業租賃之給付扣除自出租人收取之任何誘因，於租賃期間內按直線法攤銷認列為當期損益。

(十二) 無形資產

1. 技術移轉授權金以取得成本認列，依直線法按估計耐用年數 3 年攤銷。
2. 電腦軟體以取得成本認列，依直線法按估計耐用年數 3～5 年攤銷。
3. 客戶通路價值係因收購而取得，以取得成本認列，按依直線法按估計效益年數 10 年攤銷，並每年定期減損測試。

(十三) 非金融資產減損

本公司於資產負債表日針對有減損跡象之資產，估計其可回收金額，當可回收金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。可回收金額係指一項資產之公允價值減出售成本或其使用價值，兩者較高者。當以前年度已認列資產減損之情況不存在或減少時，則迴轉減損損失，惟迴轉減損損失而增加之資產帳面金額，不超過該資產若未認列減損損失情況下減除折舊或攤銷後之帳面金額。

(十四) 借款

借款於原始認列時按公允價值扣除交易成本後之金額衡量，後續就扣除交易成本之價款與贖回價值之任何差額採有效利息法按攤銷後成本於借款期間內衡量。

(十五) 應付帳款及票據

應付帳款及票據係在正常營業過程中自供應商取得商品或勞務而應支付之義務。於原始認列時按公允價值衡量，後續採有效利息法按攤銷後成本衡量。惟屬未付息之短期應付帳款，因折現影響不重大，後續以原始發票金額衡量。

(十六) 透過損益按公允價值衡量之金融負債

1. 透過損益按公允價值衡量之金融負債係指持有供交易之金融負債或原始認列時被指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債。分類為持有供交易之金融負債係於取得時之主要目的為短期內再買回，及除依避險會計被指定為避險工具外之衍生工具。本公司於金融負債符合下列條件之一時，於原始認列時將其指定為透過損益按公允價值衡量：

- (1) 係混合(結合)合約；或
- (2) 可消除或重大減少衡量或認列不一致；或
- (3) 係依書面之風險管理政策，以公允價值基礎管理並評估其績效之工具。

2. 透過損益按公允價值衡量之金融負債，於原始認列時按公允價值衡量，相關交易成本則認列為當期損益。續後按公允價值衡量，其公允價值之變動認列於當期損益。

(十七) 金融負債之除列

本公司於合約所載之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(十八) 金融資產及負債之互抵

當有法律上可執行之權利將所認列之金融資產及負債金額抵銷，且意圖以淨額基礎交割或同時實現資產及清償負債時，始可將金融資產及金融負債互抵，並於資產負債表中以淨額表達。

(十九) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

2. 退休金

屬確定提撥計畫，係依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。預付提撥金於可退還現金或減少未來給付之範圍內認列為資產。

3. 離職福利

離職福利係於正常退休日前終止對員工之聘僱或當員工自願接受資遣而支付之福利。本公司係於做出明確承諾，備具詳細之正式終止聘僱計畫，且該計畫沒有撤銷之實際可能性時，始認列費用。如係為了鼓勵自願資遣而提供之離職福利，係於員工很有可能接受該提議且接受人數可合理估計時，始認列費用。在超過資產負債表日後十二個月支

付之福利應予以折現。

4. 員工分紅及董監酬勞

員工分紅及董監事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後股東會決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計變動處理。另本公司係以財務報告年度之次年度股東會決議日前一日的每股公允價值，並考慮除權除息影響後之金額，計算股票紅利之股數。

(二十) 員工股份基礎給付

以權益交割之股份基礎給付協議係於給與日以所給與權益商品之公允價值衡量所取得之員工勞務，於既得期間認列為酬勞成本，並相對調整權益。權益商品之公允價值應反映市價既得條件及非既得條件之影響。認列之酬勞成本係隨著預期將符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量予以調整，直至最終認列金額係以既得日既得數量認列。

(二十一) 所得稅

1. 所得稅費用包含當期及遞延所得稅。除與列入其他綜合損益或直接列入權益之項目有關之所得稅分別列入其他綜合損益或直接列入權益外，所得稅係認列於損益。
2. 本公司依資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率計算。管理階層就適用所得稅相關法規定期評估所得稅申報之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅捐機關支付之稅款估列所得稅負債。未分配盈餘依所得稅法加徵10%之所得稅，俟盈餘產生年度之次年度於股東會通過盈餘分派案後，始就實際盈餘之分派情形，認列10%之未分配盈餘所得稅費用。
3. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。源自於原始認列之商譽所產生之遞延所得稅負債則不予認列，若遞延所得稅源自於交易（不包括企業合併）中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得（課稅損失），則不予認列。
4. 遞延所得稅資產於暫時性差異很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。
5. 當有法定執行權將所認列之當期所得稅資產及負債金額互抵且有意圖以淨額基礎清償或同時實現資產及清償負債時，始將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；當有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵，且遞延所得稅資產及負債由同一稅捐機關課

徵所得稅之同一納稅主體、或不同納稅主體產生但各主體意圖以淨額基礎清償或同時實現資產及清償負債時，始將遞延所得稅資產及負債互抵。

6. 因購置設備或技術而產生之未使用所得稅抵減遞轉後期部分，係在很有可能有未來課稅所得以供未使用所得稅抵減使用之範圍內，認列遞延所得稅資產。

(二十二) 股利分配

分派予本公司股東之股利於本公司股東會決議分派股利時於財務報告認列，分派現金股利認列為負債。

(二十三) 收入認列

本公司製造並銷售消費性用品相關產品。收入係正常營業活動中對顧客銷售商品已收或應收對價之公允價值，以扣除增值稅、銷貨退回、數量折扣及折讓之淨額表達。商品銷售於商品交付予買方、銷貨金額能可靠衡量且未來經濟效益很有可能流入企業時認列收入。當與所有權相關之重大風險與報酬已移轉予顧客，本公司對商品既不持續參與管理亦未維持有效控制且顧客根據銷售合約接受商品，或有客觀證據顯示所有接受條款均已符合時，商品交付方屬發生。

(二十四) 營運部門

本公司營運部門資訊與提供給主要營運決策者之內部管理報告採一致之方式報導。主要營運決策者負責分配資源予營運部門並評估其績效。

五、重大會計判斷、假設及估計不確性之主要來源

本公司編製本財務報告時，管理階層已運用其判斷以決定所採用之會計政策，並依據資產負債表日當時之情況對於未來事件之合理預期以作出會計估計及假設。所作出之重大會計估計與假設可能與實際結果存有差異，將考量歷史經驗及其他因子持續評估及調整。該等估計及假設具有導致資產及負債帳面金額於下個財務年度重大調整之風險。請詳下列對重大會計判斷、估計與假設不確定性之說明：

(一) 會計政策採用之重要判斷

收入總額或淨額認列

本公司依據交易型態及其經濟實質是否暴於與銷售商品有關之重大風險與報酬，判斷本公司係做為該項交易之委託人或代理人。經判斷為交易之委託人時，以應收或已收顧客款項之總額認列收入，若判斷為交易之代理人

時，則認列交易淨額為佣金收入。

本公司依據下列委託人之特性做為總額認列收入之判斷指標：

1. 對提供商品或勞務負有主要責任
2. 承擔存貨風險
3. 具有直接或間接定價之自由
4. 承擔顧客之信用風險

(二) 重要會計估計及假設

1. 遞延所得稅資產之可實現性

遞延所得稅資產係於未來很有可能有足夠之課稅所得供可減除暫時性差異使用時方予以認列。評估遞延所得稅資產之可實現性時，必須涉及管理階層之重大會計判斷及估計，包含預期未來銷貨收入成長及利潤率、免稅期間、可使用之所得稅抵減、稅務規劃等假設。任何關於全球經濟環境、產業環境的變遷及法令的改變，均可能引起遞延所得稅資產之重大調整。

民國 103 年 12 月 31 日，本公司認列之遞延所得稅資產為 \$6,585。

2. 存貨之評價

由於存貨須以成本與淨變現價值孰低者計價，故本公司必須運用判斷及估計決定資產負債表日存貨之淨變現價值。由於科技快速變遷，本公司評估資產負債表日存貨因正常損耗、過時陳舊或無市場銷售價值之金額，並將存貨成本沖減至淨變現價值。此存貨評價主要係依未來特定期間內之產品需求為估計基礎，故可能產生重大變動。

民國 103 年 12 月 31 日，本公司存貨之帳面金額為 \$160,013。

六、重要會計項目之說明

(一) 現金及約當現金

	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
庫存現金及週轉金	\$ 53	\$ 109
支票存款及活期存款	<u>9,554</u>	<u>29,817</u>
合計	<u>\$ 9,607</u>	<u>\$ 29,926</u>

1. 本公司往來之金融機構信用品質良好，且本公司與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低，於資產負債表日最大信用風險之暴險金額為現金及約當現金之帳面金額。
2. 本公司未有將現金及約當現金提供質押之情形。

(二) 透過損益按公允價值衡量之金融資產

項 目	103年12月31日	102年12月31日
流動項目：		
持有供交易之金融資產		
非避險之衍生金融工具	\$ -	\$ 14
	-	14
評價調整	-	-
合計	<u>\$ -</u>	<u>\$ 14</u>

1. 本公司持有供交易之金融資產於民國 103 年度及 102 年度認列之淨利益分別為 \$59 及 \$67(表列「其他利益及損失」)。
2. 有關非避險之衍生金融資產之交易及合約資訊說明如下：
民國 103 年 12 月 31 日：無此情事。

<u>衍生金融資產</u>	<u>102年12月31日</u>	
	<u>合約金額</u> (名目本金)	<u>契約期間</u>
流動項目：		
遠期外匯合約	USD 300仟元	102. 12. 20 ~103. 01. 10

本公司簽訂之遠期外匯交易係預售美元之遠期交易，係為規避進銷貨產生之匯率風險，惟未適用避險會計。

3. 本公司未有將透過損益按公允價值衡量之金融資產提供質押之情形。

(三) 應收帳款淨額

	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
應收帳款	\$ 175,679	\$ 139,489
應收帳款-關係人	199	252
	<u>\$ 175,878</u>	<u>\$ 139,741</u>

1. 本公司未逾期且未減損之應收帳款均符合依據交易對手之產業特性、營業規模及獲利狀況所訂定之授信標準。
2. 已逾期但未減損之金融資產之帳齡分析如下：

	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
30天內	\$ 5,506	\$ 12,081
31-90天	8,282	-
91-180天	3	-
181天以上	-	-
	<u>\$ 13,791</u>	<u>\$ 12,081</u>

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

3. 已減損金融資產之變動分析：

於民國 103 年及 102 年 12 月 31 日止，本公司尚無個別已減損之應收帳款之情事。

4. 本公司之應收帳款於民國 103 年及 102 年 12 月 31 日最大信用風險之暴險金額為每類應收帳款之帳面金額。

5. 本公司並未持有任何的擔保品。

(四) 存 貨

	103年12月31日		
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
原物料	\$ 106,557	(\$ 2,175)	\$ 104,382
在製品	15,356	(304)	15,052
製成品	27,606	(89)	27,517
在途存貨	13,062	-	13,062
合計	<u>\$ 162,581</u>	<u>(\$ 2,568)</u>	<u>\$ 160,013</u>

	102年12月31日		
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
原物料	\$ 131,674	(\$ 1,984)	\$ 129,690
在製品	19,745	(159)	19,586
製成品	44,540	(181)	44,359
在途存貨	12,571	-	12,571
合計	<u>\$ 208,530</u>	<u>(\$ 2,324)</u>	<u>\$ 206,206</u>

本公司當期認列為費損之存貨成本：

	103年度	102年度
已出售存貨成本	\$ 976,707	\$ 1,062,782
跌價及報廢損失	1,379	-
回升利益(註)	-	(4,300)
其他	(258)	(426)
	<u>\$ 977,828</u>	<u>\$ 1,058,056</u>

(註)：本公司民國 102 年度因存貨去化情況良好導致存貨淨變現價值回升而認列為銷貨成本減少。

(五) 不動產、廠房及設備

成本		103年度			
資產名稱	1月1日	增添	處分	重分類	12月31日
房屋及建築	\$ 336,582	\$ 4,991	\$ -	\$ -	\$ 341,573
機器設備	433,983	10,864	(48,154)	3,034	399,727
水電設備	80,716	600	-	-	81,316
運輸設備	2,098	1,270	-	220	3,588
辦公設備	11,248	1,235	(2,746)	-	9,737
其他設備	147,245	12,261	(24,762)	1,093	135,837
未完工程	168	227	-	(168)	227
	<u>\$ 1,012,040</u>	<u>\$ 31,448</u>	<u>(\$ 75,662)</u>	<u>\$ 4,179</u>	<u>\$ 972,005</u>

累計折舊及減損		103年度			
資產名稱	1月1日	折舊費用	處分	重分類	12月31日
房屋及建築	\$ 30,274	\$ 16,058	\$ -	\$ -	\$ 46,332
機器設備	242,491	46,793	(43,940)	-	245,344
水電設備	21,207	7,559	-	-	28,766
運輸設備	887	600	-	-	1,487
辦公設備	6,369	1,980	(2,746)	-	5,603
其他設備	91,953	25,106	(24,684)	-	92,375
	<u>\$ 393,181</u>	<u>\$ 98,096</u>	<u>(\$ 71,370)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 419,907</u>
合計	<u>\$ 618,859</u>				<u>\$ 552,098</u>

成本 資產名稱	102年度				
	1月1日	增添	處分	重分類	12月31日
房屋及建築	\$ 326,348	\$ 10,234	\$ -	\$ -	\$ 336,582
機器設備	408,311	25,082	(2,393)	2,983	433,983
水電設備	78,146	2,645	(75)	-	80,716
運輸設備	1,890	208	-	-	2,098
辦公設備	13,593	508	(2,853)	-	11,248
其他設備	136,455	21,832	(13,646)	2,604	147,245
未完工程	-	168	-	-	168
	<u>\$ 964,743</u>	<u>\$ 60,677</u>	<u>(\$ 18,967)</u>	<u>\$ 5,587</u>	<u>\$ 1,012,040</u>

累計折舊及減損 資產名稱	102年度				
	1月1日	折舊費用 及減損損失	處分	重分類	12月31日
房屋及建築	\$ 15,043	\$ 15,231	\$ -	\$ -	\$ 30,274
機器設備	193,164	51,455	(2,128)	-	242,491
水電設備	13,928	7,354	(75)	-	21,207
運輸設備	524	363	-	-	887
辦公設備	7,049	2,173	(2,853)	-	6,369
其他設備	82,130	23,250	(13,427)	-	91,953
	<u>\$ 311,838</u>	<u>\$ 99,826</u>	<u>(\$ 18,483)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 393,181</u>
	<u>\$ 652,905</u>				<u>\$ 618,859</u>

1. 不動產、廠房及設備借款成本資本化金額及利率：

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
資本化金額	\$ <u>120</u>	\$ <u>183</u>
資本化利率	<u>1.75%</u>	<u>1.67%</u>

2. 本公司房屋及建築之重大組成部分包括建物及空調工程，分別按 50 年及 15 年提列折舊。
3. 不動產廠房及設備減損情形，請詳附註六、(七)說明。
4. 以不動產、廠房及設備提供做擔保之資訊，請詳附註八之說明。

(六) 無形資產

	技術移轉 授權金	電腦軟體	客戶通路價值	合計
103年1月1日				
成本	\$ 1,500	\$ 27,898	\$ 65,500	\$ 94,898
累計攤銷	(209)	(23,708)	(46,396)	(70,313)
	<u>\$ 1,291</u>	<u>\$ 4,190</u>	<u>\$ 19,104</u>	<u>\$ 24,585</u>
103年度				
1月1日	\$ 1,291	\$ 4,190	\$ 19,104	\$ 24,585
增添-源自單獨取得	200	-	-	200
除列-成本減少	-	(18,091)	-	(18,091)
除列-累計攤銷減少	-	18,091	-	18,091
攤銷費用	(511)	(1,997)	(6,550)	(9,058)
12月31日	<u>\$ 980</u>	<u>\$ 2,193</u>	<u>\$ 12,554</u>	<u>\$ 15,727</u>
103年12月31日				
成本	\$ 1,700	\$ 9,807	\$ 65,500	\$ 77,007
累計攤銷	(720)	(7,614)	(52,946)	(61,280)
	<u>\$ 980</u>	<u>\$ 2,193</u>	<u>\$ 12,554</u>	<u>\$ 15,727</u>
	技術移轉 授權金	電腦軟體	客戶通路價值	合計
102年1月1日				
成本	\$ -	\$ 30,749	\$ 65,500	\$ 96,249
累計攤銷	-	(21,666)	(39,846)	(61,512)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9,083</u>	<u>\$ 25,654</u>	<u>\$ 34,737</u>
102年度				
1月1日	\$ -	\$ 9,083	\$ 25,654	\$ 34,737
增添-源自單獨取得	1,500	250	-	1,750
除列-成本減少	-	(3,101)	-	(3,101)
除列-累計攤銷減少	-	3,101	-	3,101
攤銷費用	(209)	(5,143)	(6,550)	(11,902)
12月31日	<u>\$ 1,291</u>	<u>\$ 4,190</u>	<u>\$ 19,104</u>	<u>\$ 24,585</u>
102年12月31日				
成本	\$ 1,500	\$ 27,898	\$ 65,500	\$ 94,898
累計攤銷	(209)	(23,708)	(46,396)	(70,313)
	<u>\$ 1,291</u>	<u>\$ 4,190</u>	<u>\$ 19,104</u>	<u>\$ 24,585</u>

無形資產攤銷明細如下：

	103年度	102年度
營業成本	\$ 86	\$ 86
推銷費用	6,584	6,584
管理費用	1,562	4,708
研究發展費用	826	524
	<u>\$ 9,058</u>	<u>\$ 11,902</u>

(七) 非金融資產減損

1. 本公司民國103年度及102年度所認列之減損損失分別計\$0及\$3,531(表列「其他利益及損失」)明細如下：

	103年度		102年度	
	認列於 當期損益	認列於 其他綜合損益	認列於 當期損益	認列於 其他綜合損益
減損損失—機器設備	\$ -	\$ -	\$ 3,271	\$ -
減損損失—其他設備	-	-	260	-
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,531</u>	<u>\$ -</u>

2. 上述減損損失按部門別予以揭露之明細如下：

	103年度		102年度	
	認列於 當期損益	認列於 其他綜合損益	認列於 當期損益	認列於 其他綜合損益
本公司	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,531</u>	<u>\$ -</u>

(八) 短期借款

借款性質	103年12月31日	利率區間	擔保品
信用狀借款	\$ 17,083	1.12%~1.64%	-
無擔保銀行借款	15,000	1.63%	-
	<u>\$ 32,083</u>		

借款性質	102年12月31日	利率區間	擔保品
信用狀借款	\$ 20,328	1.16%~1.64%	-
無擔保銀行借款	63,000	1.62%	-
	<u>\$ 83,328</u>		

(九) 應付短期票券

票券性質	103年12月31日	102年12月31日
商業本票	\$ 50,000	\$ -
減：未攤銷折價	(26)	-
合計	<u>\$ 49,974</u>	<u>\$ -</u>
利率區間	<u>0.90%</u>	<u>-</u>

上述商業本票係由兆豐票券金融股份有限公司保證發行。

(十) 透過損益按公允價值衡量之金融負債

<u>項</u> <u>目</u>	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
流動項目：		
持有供交易金融負債		
非避險之衍生金融工具	\$ 427	\$ 9
	427	9
評價調整	-	-
合計	\$ 427	\$ 9

1. 本公司持有供交易之金融負債於民國 103 年度及 102 年度認列之淨損失分別為\$2,369 及\$1,389(表列「其他利益及損失」)。

2. 有關非避險之衍生金融負債之交易及合約資訊說明如下：

<u>衍生金融負債</u>	<u>103年12月31日</u>		<u>102年12月31日</u>	
	<u>合約金額</u> <u>(名目本金)</u>	<u>契約期間</u>	<u>合約金額</u> <u>(名目本金)</u>	<u>契約期間</u>
流動項目：				
遠期外匯合約	USD900仟元	103. 12. 01 ~104. 01. 27	USD200仟元	102. 12. 19 ~103. 01. 03

本公司簽訂之遠期外匯交易係預售美元之遠期交易，係為規避進銷貨產生之匯率風險，惟未適用避險會計。

(十一) 其他應付款

	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
應付薪資及獎金	\$ 24,384	\$ 26,724
應付電費	3,978	4,099
應付員工紅利及董監酬勞	3,700	7,200
應付設備款	158	207
其他	27,304	33,000
合計	\$ 59,524	\$ 71,230

(十二) 長期借款

借款性質	借款期間及還款方式	利率區間	擔保品	103年12月31日
分期償付之擔保借款				
上海商業 儲蓄銀行	自99年2月至104年1月，本金按季攤還，按月付息。	1.52%	註	\$ 2,797
上海商業 儲蓄銀行	自101年9月至106年10月，本金按季攤還，按月付息。	1.64%	註	37,800
上海商業 儲蓄銀行	自102年12月至105年12月，本金自103年9月起按月攤還，自103年1月起按月付息。	1.50%	註	24,000
				64,597
減：一年或一營業週期內到期長期負債				(27,397)
				<u>\$ 37,200</u>

借款性質	借款期間及還款方式	利率區間	擔保品	102年12月31日
分期償付之擔保借款				
上海商業 儲蓄銀行	自96年4月至103年4月，本金按季攤還，按月付息。	1.52%	註	\$ 5,812
上海商業 儲蓄銀行	自99年2月至104年1月，本金按季攤還，按月付息。	1.52%	註	13,983
上海商業 儲蓄銀行	自101年9月至106年10月，本金按季攤還，按月付息。	1.64%~2.14%	註	220,000
上海商業 儲蓄銀行	自102年12月至105年12月，本金自103年9月起按月攤還，自103年1月起按月付息。	1.50%	註	28,000
				267,795
減：一年或一營業週期內到期長期負債				(76,998)
				<u>\$ 190,797</u>

註：上述長期借款之擔保品名稱及金額，請詳附註八之說明。

(十三) 退休金

- 自民國 94 年 7 月 1 日起，本公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6% 提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。
- 民國 103 年度及 102 年度，本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為 \$7,646 及 \$8,401。

(十四) 股份基礎給付

- 本公司之母公司明安國際企業股份有限公司於民國 101 年 10 月 11 日

發行認股權證予本公司員工，每單位認股權可認 1,000 股明安國際企業股份有限公司之股票。民國 103 年度及 102 年度，本公司之股份基礎給付協議如下：

協議之類型	給與日	給與數量	合約期間	既得條件
員工認股權計畫	101.10.11	647,000	5年	註

上述股份基礎給付協議，均係以權益交割。

註：認股權憑證授予期間及可行使認股權比例(累計)：

- (1)服務屆滿 2 年既得 50%。
- (2)服務屆滿 3 年既得 75%。
- (3)服務屆滿 4 年既得 100%。

2. 上述股份基礎給付協議之詳細資訊如下：

	103年度		102年度	
	認股權數量	加權平均履約價格	認股權數量	加權平均履約價格
1月1日期初流通在外認股權	631,000	\$ 39	631,000	\$ 42
本期放棄認股權	(146,000)	-	-	-
12月31日期末流通在外認股	485,000	38.2	631,000	39
期末可執行認股權	242,500	-	-	-

3. 民國 103 年及 102 年 12 月 31 日，流通在外之認股權，履約價格分別為 38.2 元及 39 元，加權平均剩餘合約期間分別為 2.778 年及 3.778 年。

4. 本公司之母公司明安國際企業股份有限公司民國 101 年 10 月 11 日給與之股份基礎給付交易使用 Black-Scholes 選擇權評價模式估計認股選擇權之公允價值，相關資訊如下：

協議之類型	給與日	股價	履約價格	預期波動率	預期存續期間	預期股利	無風險利率	每單位公允價值
員工認股權計畫	101.10.11	42元	42元	33.28%	3.875年	-	0.90%	11.33元

註：預期波動率係採用最近期與認股選擇權預期存續期間等量之期間作為樣本區間之股價，並考慮每年度盈餘分配對股票交易價格變動的影響估計而得。

5. 股份基礎給付交易產生之費用如下：

	103年度	102年度
權益交割	(\$ 106)	\$ 2,579

6. 本公司之母公司明安國際企業股份有限公司分別於民國 103 年 7 月 15 日及 102 年 7 月 16 日，依員工認股權認股辦法之規定調整發行日於民國 101 年 10 月 11 日員工認股權憑證之履約價格，分別從 39 元調低為 38.2 元及 42 元調低為 39 元。

(十五)股本

1. 民國 103 年 12 月 31 日止，本公司額定資本額為 \$800,000，分為 80,000

仟股，實收資本額為\$509,900，每股面額10元。本公司已發行股份之股款均已收訖。

本公司普通股期初與期末流通在外股數調節如下：

	103年度	102年度
1月1日	45,320	45,320
現金增資	5,670	-
12月31日	50,990	45,320

註：單位為仟股

- 本公司為辦理股票初次上櫃申請，於民國103年8月11日經董事會決議通過辦理現金增資發行普通股5,670仟股，本項增資案業經金融監督管理委員會核准在案。每股面額10元，以每股17.7元溢價發行，且辦理變更登記完竣，此增資案已募得\$100,359，並產生發行暨承銷成本\$3,000沖減股份發行之溢價。

(十六) 資本公積

依公司法規定，超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得之資本公積，除得用於彌補虧損外，於公司無累積虧損時，按股東原有股份之比例發給新股或現金。另依證券交易法之相關規定，以上開資本公積撥充資本時，每年以其合計數不超過實收資本額百分之十為限。公司非於盈餘公積填補資本虧損仍有不足時，不得以資本公積補充之。

(十七) 保留盈餘

- 依公司章程規定，年度決算如有盈餘，依下列順序分派之：(1) 提徵所得稅 (2) 彌補以往年度虧損 (3) 提存10%為法定盈餘公積，但法定盈餘公積，已達資本總額時，不在此限。(4) 股東會議或主管機關命令提撥或迴轉之特別盈餘公積 (5) 就一至四款規定數額後剩餘之數，提撥1%以上為員工紅利。(6) 董監酬勞不低於1%。(7) 餘額為股東股利，其分派或保留數，由董事會擬具分派案，提報股東會。

前項員工紅利得以股票支付之，於分配員工股票紅利時，分配之對象得包括符合一定條件之從屬公司員工。其分配辦法由董事會授權董事長另訂之。

- 本公司為永續經營與增加獲利，採取剩餘股利政策。考量公司所處環境及成長情形，因應未來資金需求及長期財務規劃，並滿足股東對現金之需求，就盈餘分派所分配之股東股利中，其中現金股利不得低於股利總額10%。
- 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額25%之部分為限。
- 本公司分派盈餘時，依法令規定須就當年度資產負債表日之其他權益項目借方餘額提列特別盈餘公積始得分派，俟後其他權益項目借方餘額迴轉時，迴轉金額得列入可供分派盈餘中。

5. (1) 本公司於民國103年6月30日經股東會決議通過民國102年度盈餘分案，分派案如下：

	102年度	
	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	\$ 6,670	
現金股利	20,394	\$ 0.45
董監酬勞	1,200	
員工現金紅利	6,000	

(2) 本公司於民國102年6月13日股東會決議通過，用民國101年度盈餘彌補以前年度虧損，彌補後尚有待彌補虧損。

(3) 本公司於民國104年3月9日經董事會提議民國103年度盈餘分案，分派案如下：

	103年度	
	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	\$ 2,327	
現金股利	10,198	\$ 0.20
董監酬勞	700	
員工現金紅利	3,000	

前述民國103年度盈餘分派案，截至民國104年3月9日止，尚未經股東會決議。

6. 本公司民國103年及102年度員工紅利估列金額分別為\$3,000及\$6,000；董監酬勞估列金額分別為\$700及\$1,200，係符合公司章程之規定。

經股東會決議之民國102年度員工紅利及董監酬勞分配情形與民國102年度財務報告認列之金額一致。

本公司董事會通過及股東會決議之員工紅利及董監酬勞相關資訊可至公開資訊觀測站查詢。

(十八) 其他收益及費損淨額

	103年度	102年度
樣品收入	\$ 772	\$ 183
其他收入	1,777	2,372
合計	<u>\$ 2,549</u>	<u>\$ 2,555</u>

(十九) 其他利益及損失

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
透過損益按公允價值衡量 之金融資產淨利益	\$ 59	\$ 67
透過損益按公允價值衡量 之金融負債淨損失	(2,369)	(1,389)
淨外幣兌換利益	11,878	8,019
處分不動產、房屋及設備損失	(3,823)	(329)
不動產、廠房及設備減損損失	-	(3,531)
其他	(179)	(150)
合計	<u>\$ 5,566</u>	<u>\$ 2,687</u>

(二十) 費用性質之額外資訊

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
製成品及在製品存貨之變動	\$ 18,108	(\$ 2,017)
耗用之原料及物料	538,218	639,866
員工福利費用	216,833	211,584
不動產、廠房及設備折舊費用	98,096	96,295
水電瓦斯費	49,030	50,030
進出口費用	14,493	14,934
修繕費	11,593	12,035
勞務費	9,213	5,841
無形資產攤銷費用	9,058	11,902
營業租賃租金	5,916	6,561
運輸費用	3,070	2,969
其他費用	96,597	96,840
營業成本及營業費用	<u>\$ 1,070,225</u>	<u>\$ 1,146,840</u>

(二十一) 員工福利費用

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
薪資費用	\$ 181,269	\$ 173,351
員工認股權	(106)	2,579
勞健保費用	18,166	17,212
退休金費用	7,646	8,401
其他用人費用	9,858	10,041
	<u>\$ 216,833</u>	<u>\$ 211,584</u>

(二十二) 所得稅

1. 所得稅費用

所得稅費用組成部分：

	103年度	102年度
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	\$ 1,890	\$ 2,181
未分配盈餘加徵	837	-
當期所得稅總額	2,727	2,181
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	5,245	3,004
遞延所得稅總額	-	-
所得稅費用	\$ 7,972	\$ 5,185

2. 所得稅費用與會計利潤關係

	103年度	102年度
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅	\$ 5,312	\$ 12,648
按稅法規定應剔除之費用	(15)	438
按稅法規定免課稅之所得	(1,308)	-
虧損扣抵之所得稅影響數	20	(7,901)
未分配盈餘加徵	3,963	-
所得稅費用	\$ 7,972	\$ 5,185

3. 因暫時性差異、虧損扣抵及投資抵減而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

	103年度		
	1月1日	認列於損益	12月31日
暫時性差異：			
- 遞延所得稅資產：			
存貨跌價及呆滯損失	\$ 395	\$ 41	\$ 436
其他	2,082	(1,218)	864
虧損扣抵	5,597	(312)	5,285
投資抵減	3,126	(3,126)	-
小計	\$ 11,200	(\$ 4,615)	\$ 6,585
- 遞延所得稅負債：			
未實現兌換利益	(\$ 185)	(\$ 630)	(\$ 815)
小計	(\$ 185)	(\$ 630)	(\$ 815)
合計	\$ 11,015	(\$ 5,245)	\$ 5,770

	102年度		
	1月1日	認列於損益	12月31日
暫時性差異：			
-遞延所得稅資產：			
存貨跌價及呆滯損失	\$ 1,297	(\$ 902)	\$ 395
未實現兌換損失	79	(79)	-
其他	623	1,459	2,082
虧損扣抵	7,901	(2,304)	5,597
投資抵減	4,119	(993)	3,126
小計	\$ 14,019	(\$ 2,819)	\$ 11,200
-遞延所得稅負債：			
未實現兌換利益	\$ -	(\$ 185)	(\$ 185)
小計	\$ -	(\$ 185)	(\$ 185)
合計	\$ 14,019	(\$ 3,004)	\$ 11,015

4. 本公司可享有之投資抵減明細及未認列為遞延所得稅資產之相關金額如下：

103年12月31日			
抵減項目	尚未抵減餘額	未認列遞延	
		所得稅資產部分	最後抵減年度
機器設備	\$ -	\$ -	-

102年12月31日			
抵減項目	尚未抵減餘額	未認列遞延	
		所得稅資產部分	最後抵減年度
機器設備	\$ 3,126	\$ -	104年度

5. 本公司尚未使用之虧損扣抵之有效期限及未認列遞延所得稅資產相關金額如下：

103年12月31日				
發生年度	核定數	尚未抵減金額	未認列遞延	
			所得稅資產部分	最後扣抵年度
100	\$ 115,192	\$ 31,085	\$ -	110

102年12月31日				
發生年度	申報數	尚未抵減金額	未認列遞延	
			所得稅資產部分	最後扣抵年度
100	\$ 120,917	\$ 32,920	\$ -	110

6. 未認列為遞延所得稅資產之可減除暫時性差異：

	103年12月31日	102年12月31日
可減除暫時性差異	\$ -	\$ -

7. 本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 101 年度。
8. 未分配盈餘相關資訊

	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
87年度以後	\$ 62,910	\$ 66,698

9. 民國 103 年及 102 年 12 月 31 日，本公司股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為 \$7,367 及 \$10,207，民國 102 年度盈餘分配之稅額扣抵比率為 18.57%，民國 103 年度盈餘分配之預計稅額扣抵比率為 16.04%。

(二十三) 每股盈餘

	<u>103年度</u>		
	<u>稅後金額</u>	<u>加權平均流通 在外股數(仟股)</u>	
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於普通股股東之本期淨利	\$ 23,276	46,265	\$ 0.50
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於普通股股東之本期淨利	23,276	46,265	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
員工分紅	-	182	
屬於普通股股東之本期淨利			
加潛在普通股之影響	\$ 23,276	46,447	\$ 0.50
	<u>102年度</u>		
	<u>稅後金額</u>	<u>加權平均流通 在外股數(仟股)</u>	<u>每股盈餘 (元)</u>
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於普通股股東之本期淨利	\$ 69,213	45,320	\$ 1.53
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於普通股股東之本期淨利	69,213	45,320	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
員工分紅	-	246	
屬於普通股股東之本期淨利			
加潛在普通股之影響	\$ 69,213	45,566	\$ 1.52

(二十四) 營業租賃

本公司以營業租賃承租土地，租賃期間介於民國 99 年至 109 年，大部分租賃協議可於租期結束時得以書面續約。不可取消合約之未來最低租賃給付總額如下：

	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
不超過1年	\$ 4,752	\$ 4,752
超過1年但不超過5年	19,008	19,008
超過5年	<u>1,294</u>	<u>6,046</u>
	<u>\$ 25,054</u>	<u>\$ 29,806</u>

(二十五) 非現金交易

1. 僅有部分現金支付之投資活動：

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
購置固定資產	\$ 31,448	\$ 60,677
加：期初應付設備款(表 列「其他應付款」)	207	1,356
減：期末應付設備款(表 列「其他應付款」)	(158)	(207)
本期支付現金	<u>\$ 31,497</u>	<u>\$ 61,826</u>

2. 不影響現金流量之投資及籌資活動：

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
預付設備款轉列固定資產	\$ 4,179	\$ 5,587

七、關係人交易

(一) 母公司與最終控制者

(二) 本公司由明安國際企業股份有限公司(在中華民國註冊成立)控制，其擁有本公司 55.93% 股份。其餘 44.07% 則被大眾持有。本公司最終母公司為明安國際企業股份有限公司。

(二) 與關係人間之重大交易事項

1. 營業收入

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
商品銷售：		
最終母公司	\$ 704	\$ 646
兄弟公司	-	34
其他關係人	<u>117</u>	<u>41</u>
	<u>\$ 821</u>	<u>\$ 721</u>

銷售之交易價格與收款條件與非關係人並無重大差異。

2. 管理服務(表列「管理費用-勞務費」)

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
勞務購買：		
最終母公司(管理服務)	\$ 1,127	\$ 240

管理服務是向最終母公司以成本基礎購買。

3. 應收帳款

	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
應收帳款：		
最終母公司	\$ 199	\$ 209
兄弟公司	-	35
其他關係人	-	8
	<u>\$ 199</u>	<u>\$ 252</u>

應收關係人款項主要來自銷售交易，銷售交易之款項主要為月結 60 天收款。該應收款項並無抵押及附息。應收關係人款項並未提列負債準備。

4. 其他應付款

	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
其他應付款：		
最終母公司	\$ 64	\$ 46

5. 財產交易

處分不動產、廠房及設備：

	<u>103年度</u>		<u>102年度</u>	
	<u>處分價款</u>	<u>處分(損)益</u>	<u>處分價款</u>	<u>處分(損)益</u>
最終母公司	\$ 6	\$ 2	-	-

(三) 主要管理階層薪酬資訊

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
薪資及其他短期員工福利	\$ 4,090	\$ 4,746
股份基礎給付	(96)	817
(三) 總計	<u>\$ 3,994</u>	<u>\$ 5,563</u>

八、質押之資產

本公司之資產提供擔保明細如下：

資產項目	<u>帳面價值</u>		<u>擔保用途</u>
	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>	
房屋及建築-淨額	\$ 215,293	\$ 219,778	長期借款
機器設備-淨額	49,549	116,662	長期借款
運輸設備-淨額	156	190	長期借款
其他設備-淨額	11,069	30,214	長期借款
	<u>\$ 276,067</u>	<u>\$ 366,844</u>	

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一) 或有事項

無。

(二) 承諾事項

1. 已簽約但尚未發生之資本支出

	103年12月31日	102年12月31日
不動產、廠房及設備	\$ 10,088	\$ 14,476

2. 營業租賃協議

請詳附註六、(二十四)之說明。

3. 截至民國 103 年及 102 年 12 月 31 日止，已開立未使用信用狀餘額折合新台幣分別為 \$18,275 及 \$24,068。

十、重大之災害損失

無。

十一、重大之期後事項

本公司於民國 104 年 3 月 9 日經董事會決議通過，民國 103 年度擬配發現金股利 \$10,198，請參閱附註六、(十七)之說明。

十二、其他

(一) 資本管理

本公司之資本管理目標，係為保障公司能繼續經營，維持最佳資本結構以降低資金成本，並為股東提供報酬。為了維持或調整資本結構，本公司可能會調整支付予股東之股利金額、退還資本予股東、發行新股或出售資產以降低債務。本公司利用負債資本比率以監控其資本，該比率係按債務總額除以資本總額計算。

本公司於民國 103 年度之策略維持與民國 102 年度相同，均係致力平衡整體資本結構。於民國 103 年及 102 年 12 月 31 日，本公司之負債資本比率如下：

	103年12月31日	102年12月31日
總負債	\$ 281,615	\$ 485,716
總資產	\$ 940,334	\$ 1,044,300
5. 負債資本比率	30	47

(二) 金融工具

1. 金融工具公允價值資訊

本公司非以公允價值衡量之金融工具(包括現金及約當現金、應收票據、應收帳款、其他應收款、短期借款、應付短期票券、應付票據、應付帳款、其他應付款、一年或一營業週期內到期長期負債及長期借款)的帳面金額係公允價值之合理近似值，另以公允價值衡量之金融工具的公允價值資訊請詳附註十二、(三)。

2. 財務風險管理政策

(1) 本公司日常營運受多項財務風險之影響，包含市場風險(包括匯率風險、利率風險、及價格風險)、信用風險及流動性風險。本公司

整體風險管理政策著重於金融市場的不可預測事項，並尋求可降低對本公司財務狀況及財務績效之潛在不利影響。本公司使用特定衍生金融工具以規避特定曝險，請詳附註六、(二)及(十)。

- (2) 風險管理工作由本公司財會部按照政策執行。本公司財會部透過與公司營運單位密切合作，負責辨認、評估與規避財務風險。本公司對整體風險管理訂有書面原則，亦對特定範圍與事項提供書面政策，例如匯率風險、信用風險、衍生與非衍生金融工具之使用，以及剩餘流動資金之投資。

3. 重大財務風險之性質及程度

(1) 市場風險

匯率風險

- A. 本公司係跨國營運，因此受不同貨幣所產生之匯率風險，主要為美元。相關匯率風險來自未來之商業交易及已認列之資產與負債。
- B. 本公司管理階層已訂定政策，規定公司管理相對其功能性貨幣之匯率風險。公司透過財會部就其整體匯率風險進行避險。為管理來自未來商業交易及已認列資產與負債之匯率風險，公司透過財會部採用遠期外匯合約進行。當未來商業交易、已認列資產或負債係以非該個體之功能性貨幣之外幣計價時，匯率風險便會產生。
- C. 本公司從事之業務涉及若干非功能性貨幣（本公司之功能性貨幣為新台幣），故受匯率波動之影響，具重大匯率波動影響之外幣資產及負債資訊如下：

103年12月31日			
(外幣:功能性貨幣)	<u>外幣(仟元)</u>	<u>匯率</u>	<u>帳面金額 (新台幣)</u>
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	\$ 5,901	31.60	\$ 186,472
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	1,287	31.70	40,798

102年12月31日			
(外幣:功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	\$ 5,694	29.76	\$ 169,453
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	840	29.86	25,082

D. 本公司因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

103年度			
敏感度分析			
(外幣:功能性貨幣)	變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	1%	\$ 1,865	\$ -
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	1%	408	-
102年度			
敏感度分析			
(外幣:功能性貨幣)	變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	1%	\$ 1,695	\$ -
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	1%	251	-

價格風險

本公司未有商品價格風險之曝險。

利率風險

A. 本公司之利率風險來自長期借款。按浮動利率發行之借款使本公司承受現金流量利率風險，部分風險被按浮動利率持有之現金及約當現金抵銷。於民國 103 年度及 102 年度，本公司按浮動利率計算之借款係以新台幣計價。

B. 於民國 103 年及 102 年 12 月 31 日，若新台幣借款利率增加或減少 0.25%，在所有其他因素維持不變之情況下，民國 103 年度及 102 年度之稅後淨利將分別減少或增加 \$305 及 \$729，主要係因浮動利率借款導致利息費用增加/減少所致。

(2) 信用風險

- A. 信用風險係本公司因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險。本公司依內部明定之授信政策，公司於訂定付款及提出交貨之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。主要信用風險來自現金及約當現金、衍生金融工具，及存放於銀行與金融機構之存款，並包括尚未收現之應收帳款及已承諾之交易。對銀行及金融機構而言，本公司往來之金融機構信用品質良好，且與多家金融機構往來以分散信用風險。
- B. 於民國 103 年度及 102 年度，並無超出信用限額之情事，且管理階層不預期會受交易對手之不履約而產生任何重大損失。
- C. 本公司未逾期且未減損金融資產之信用品質資訊請詳附註六、(三)之說明。
- D. 本公司已逾期惟未減損金融資產之帳齡分析資訊請詳附註六、(三)之說明。
- E. 本公司業已發生減損之金融資產的個別分析請詳附註六之說明。

(3) 流動性風險

- A. 現金流量預測是由本公司財會部執行，確保其有足夠資金得以支應營運需要，並維持足夠之未支用的借款承諾額度。
- B. 本公司所持有之剩餘現金，在超過營運資金之管理所需時，則將剩餘資金投資於付息之活期存款及定期存款，其所選擇之工具具有適當之到期日或足夠流動性，以因應上述預測並提供充足之調度水位。於民國 103 年及 102 年 12 月 31 日，本公司持有貨幣市場部位分別為\$9,554 及\$29,817，預期可即時產生現金流量以管理流動性風險。
- C. 下表係本公司之非衍生金融負債按相關到期日及未折現之到期金額彙總列示本公司已約定還款期間之金融負債分析：

非衍生金融負債：

103年12月31日	1年以下	1至2年內	2年以上
短期借款	\$ 32,223	\$ -	\$ -
應付短期票券	50,037	-	-
應付票據	251	-	-
應付帳款	68,715	-	-
其他應付款	59,524	-	-
長期借款(包含一年或一 營業週期內到期)	27,950	24,936	12,729

非衍生金融負債：

102年12月31日	1年以下	1至2年內	2年以上
短期借款	\$ 83,498	\$ -	\$ -
應付票據	4,517	-	-
應付帳款	55,331	-	-
其他應付款	71,230	-	-
長期借款(包含一年或一 營業週期內到期)	80,559	72,254	123,097

衍生金融負債：

103年12月31日	1年以下	1至2年內	2年以上
遠期外匯合約	\$ 427	\$ -	\$ -

衍生金融負債：

102年12月31日	1年以下	1至2年內	2年以上
遠期外匯合約	\$ 9	\$ -	\$ -

D. 本公司並不預期到期日分析之現金流量發生時點會顯著提早，或實際金額會有顯著不同。

(三)公允價值估計

1. 下表為分析以公允價值衡量之金融工具所採用之評價技術。各等級之定義如下：

第一等級：相同資產或負債於活絡市場之公開報價(未經調整)。

第二等級：除包含於第一等級之公開報價外，資產或負債直接(亦即價格)或間接(亦即由價格推導而得)可觀察之輸入值。

第三等級：非以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值。

本公司於民國 103 年及 102 年 12 月 31 日以公允價值衡量之金融資產及負債如下：

103年12月31日	<u>第一等級</u>	<u>第二等級</u>	<u>第三等級</u>	<u>合計</u>
金融資產：				
透過損益按公允價值 衡量之金融資產				
遠期外匯合約	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
金融負債：				
透過損益按公允價值 衡量之金融負債				
遠期外匯合約	\$ -	\$ 427	\$ -	\$ 427
102年12月31日	<u>第一等級</u>	<u>第二等級</u>	<u>第三等級</u>	<u>合計</u>
金融資產：				
透過損益按公允價值 衡量之金融資產				
遠期外匯合約	\$ -	\$ 14	\$ -	\$ 14
金融負債：				
透過損益按公允價值 衡量之金融負債				
遠期外匯合約	\$ -	\$ 9	\$ -	\$ 9

2. 未在活絡市場交易之金融工具，其公允價值係利用評價技術決定。評價技術將盡可能的多利用可觀察之市場資料，並盡可能少依賴企業之特定估計。若計算一金融工具之公允價值所需之所有重大參數均為可觀察資料，則該金融工具係屬於第二等級。
3. 用以評估金融工具之特定評估技術包括：
 - (1) 同類型工具之公開市場報價或交易商報價。
 - (2) 遠期外匯合約公允價值之決定係採用資產負債表日之遠期匯率折算至現值。
 - (3) 其他評價技術，以決定其餘金融工具之公允價值，例如現金流量折現分析。

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

1. 資金貸與他人：無。
2. 為他人背書保證：無。
3. 期末持有有價證券情形：無。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

6. 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
7. 與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
9. 衍生性商品交易：請詳附註六、(二)及(十)及附註十二、(三)。
10. 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：無。

(二) 轉投資事業相關資訊

無。

(三) 大陸投資資訊

無。

十四、營運部門資訊

(一) 一般性資訊

本公司僅經營單一產業，且本公司營運決策者係以公司整體營運成果評估績效及分配資源，經辨認本公司為單一應報導部門。

(二) 部門資訊之衡量

本公司根據繼續營業單位稅前淨利評估營運部門的表現。此項衡量標準排除營運部門中非經常性開支的影響。利息收入和支出並未分配予營運部門，因為此類活動是由負責本公司現金狀況之財會部門所管理。

(三) 部門資訊

本公司為單一應報導部門，提供予主要營運決策者之應報導部門資訊為一般公認會計原則編製之財務報表。

(四) 部門損益之調節資訊

向主要營運決策者呈報之收入，與綜合損益表內之收入採用一致之衡量方式。

(五) 產品別及勞務別之資訊

外部客戶收入主要來自從事高爾夫球之製造業務。

收入餘額組成如下：

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
商品銷售收入	\$ 1,096,749	\$ 1,222,013

(六) 地區別資訊

本公司民國 103 年度及 102 年度地區別資訊如下：

	103年度		102年度	
	收入	非流動資產	收入	非流動資產
美洲	\$ 929,340	\$ -	\$ 1,152,220	\$ -
亞洲	152,882	-	48,762	-
台灣	11,713	577,461	5,441	652,928
其他地區	2,814	-	15,590	-
合計	<u>\$ 1,096,749</u>	<u>\$ 577,461</u>	<u>\$ 1,222,013</u>	<u>\$ 652,928</u>

非流動資產係指不動產、廠房及設備、無形資產及其他資產，但不含存出保證金及遞延所得稅資產。

(七) 重要客戶資訊

本公司民國 103 年度及 102 年度重要客戶資訊如下：

	103年度		102年度	
	金額	佔銷售淨額(%)	金額	佔銷售淨額(%)
A公司	\$ 630,185	57	\$ 852,159	70
B公司	265,025	24	299,879	25
	<u>\$ 895,210</u>	<u>81</u>	<u>\$ 1,152,038</u>	<u>95</u>

十五、首次採用 IFRSs

不適用。

明揚國際科技股份有限公司
現金及約當現金明細表
民國 103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

項 目	摘 要	金 額
現 金：		
庫存現金及週轉金	NTD	\$ 49
	RMB 1仟元；匯率5.07	4
支票存款		1
活期存款	NTD	2,181
	USD 233仟元；匯率31.60	7,372
		<u>\$ 9,607</u>

(以下空白)

明揚國際科技股份有限公司
應收帳款淨額明細表
民國 103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

<u>項</u>	<u>目</u>	<u>摘</u>	<u>要</u>	<u>金</u>	<u>額</u>	<u>備</u>	<u>註</u>
非關係人：							
A公司		應收客帳		\$	119,093		
B公司		應收客帳			38,300		
C公司		應收客帳			9,236		
其他(餘額未超過本科目之5%)		應收客帳			<u>9,050</u>		
					<u>175,679</u>		
關係人：							
其他					<u>199</u>		
					<u>\$ 175,878</u>		

(以下空白)

明揚國際科技股份有限公司
存貨明細表
民國 103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

項 目	摘 要	金 額		備 註
		成 本	淨變現價值	
原 料		\$ 68,926	\$ 67,600	註
物 料		37,631	37,369	註
在 製 品		15,356	15,353	註
製 成 品		27,606	27,517	註
在途存貨		<u>13,062</u>	<u>13,062</u>	
		162,581	<u>\$ 160,901</u>	
減：備抵存貨呆滯及跌價損失		(<u>2,568</u>)		
		<u>\$ 160,013</u>		

註：原物料係以重置成本為淨變現價值，在製品及製成品係以在正常營業過程之估計售價減除至完工尚須投入之估計成本及相關變動銷售費用後之餘額為淨變現價值。

明揚國際科技股份有限公司
不動產、廠房及設備變動明細表
民國 103 年度

單位：新台幣仟元

項 目	期初餘額				期末餘額		提供擔保
	原始成本	本期增加額	本期減少額	本期移轉額	合 計	或質押情形	備註
房屋及建築	336,582	4,991	-	-	341,573	註	
機器設備	433,983	10,864	(48,154)	3,034	399,727	註	
水電設備	80,716	600	-	-	81,316	-	
運輸設備	2,098	1,270	-	220	3,588	註	
辦公設備	11,248	1,235	(2,746)	-	9,737	-	
其他設備	147,245	12,261	(24,762)	1,093	135,837	註	
未完工程	168	227	-	(168)	227	-	
	<u>\$ 1,012,040</u>	<u>\$ 31,448</u>	<u>(\$ 75,662)</u>	<u>\$ 4,179</u>	<u>\$ 972,005</u>		

註：上列部分固定資產已提供作為銀行借款之擔保品，請參閱附註八一質押之資產。

明揚國際科技股份有限公司
不動產、廠房及設備累計折舊變動明細表
民國 103 年度

單位：新台幣仟元

<u>項 目</u>	<u>期初餘額</u>	<u>本期增加額</u>	<u>本期減少額</u>	<u>期末餘額</u>	<u>備註</u>
房屋及建築	\$ 30,274	\$ 16,058	\$ -	\$ 46,332	
機器設備	239,220	46,793	(40,669)	245,344	
水電設備	21,207	7,559	-	28,766	
運輸設備	887	600	-	1,487	
辦公設備	6,369	1,980	(2,746)	5,603	
其他設備	91,693	25,106	(24,424)	92,375	
	<u>\$ 389,650</u>	<u>\$ 98,096</u>	<u>(\$ 67,839)</u>	<u>\$ 419,907</u>	

(以下空白)

明揚國際科技股份有限公司
不動產、廠房及設備累計減損變動明細表
民國 103 年度

單位：新台幣仟元

項 目	期初餘額	本期減少額	期末餘額	備 註
機器設備	\$ 3,271	(\$ 3,271)	\$ -	
其他設備	260	(260)	-	
	<u>\$ 3,531</u>	<u>(\$ 3,531)</u>	<u>\$ -</u>	

(以下空白)

明揚國際科技股份有限公司
無形資產變動明細表
民國 103 年度

單位：新台幣仟元

請詳附註六、(六)無形資產。

(以下空白)

明揚國際科技股份有限公司
遞延所得稅資產明細表
民國 103 年度

單位：新台幣仟元

請詳附註六、(二十二)所得稅。

(以下空白)

明揚國際科技股份有限公司
其他非流動資產明細表
民國 103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

<u>項</u>	<u>目</u>	<u>摘</u>	<u>要</u>	<u>金</u>	<u>額</u>	<u>備</u>	<u>註</u>
預付設備款		機器設備等		\$	5,177		
其他					<u>4,462</u>		
				\$	<u><u>9,639</u></u>		

(以下空白)

明揚國際科技股份有限公司
短期借款明細表
民國 103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

借 款 種 類	說 明	期 末 餘 額	契 約 期 限	利 率 區 間	融 資 額 度	抵 押 或 擔 保	備 註
信用狀借款	上海商業儲蓄銀行高雄分行	\$ 17,083	103.7.8~104.7.24	1.12%~1.64%	\$ 135,000	無	註
信用借款	台新國際商業銀行	<u>15,000</u>	103.10.16~104.6.30	1.63%	200,000	無	註
		<u>\$ 32,083</u>					

註：本公司之短期借款融資額度共計\$335,000，扣除上列已使用借款額度\$32,083及提海關擔保額度\$500後尚有未用額度\$302,417。

(以下空白)

明揚國際科技股份有限公司

應付短期票券明細表

民國 103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

項 目	保證或承兌 機 構	契約期限	利率區間	金 額		備 註	
				發行金額	未攤銷應付短期票券折價		
商業本票	兆豐票券金融 股份有限公司	103.12.19~104 .12.18	0.90%	\$ 50,000	(\$ 26)	\$ 49,974	

(以下空白)

明揚國際科技股份有限公司
應付帳款明細表
民國 103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

<u>項</u>	<u>目</u>	<u>摘</u>	<u>要</u>	<u>金</u>	<u>額</u>	<u>備</u>	<u>註</u>
非關係人：							
C	供應商	應付	客帳	\$	19,651		
A	供應商	應付	客帳		14,030		
F	供應商	應付	客帳		8,076		
H	供應商	應付	客帳		4,768		
I	供應商	應付	客帳		3,591		
其他(餘額均未超過本科目之5%)		應付	客帳		<u>18,599</u>		
				\$	<u>68,715</u>		

(以下空白)

明揚國際科技股份有限公司
其他應付款項明細表
民國 103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

<u>項</u> <u>目</u>	<u>摘</u> <u>要</u>	<u>金</u> <u>額</u>	<u>備</u> <u>註</u>
其他應付款	應付薪資及獎金	\$ 24,384	
	應付電費	3,978	
	應付員工紅利及董監酬勞	3,700	
	其他(餘額均未超過本科目5%)	<u>27,462</u>	
		<u>\$ 59,524</u>	

(以下空白)

明揚國際科技股份有限公司
長期借款明細表
 民國 103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

債 權 人	摘 要	借 款 金 額	契 約 期 限	利 率	抵 押 或 擔 保	備 註
上海商業儲蓄銀行-高雄分行	抵押借款	\$ 2,797	99年2月~104年1月	1.52%	機器設備及其他設備	自民國99年2月起，本金每3個月為1期攤還，按月付息。
上海商業儲蓄銀行-高雄分行	抵押借款	37,800	101年9月~106年10月	1.64%	房屋及建築	自民國102年1月起，本金每3個月為1期攤還，按月付息。
上海商業儲蓄銀行-高雄分行	抵押借款	24,000	102年12月~105年12月	1.50%	機器設備、運輸設備及其他設備	民國103年9月起，按月還本；自民國103年1月起，按月付息。
		64,597				
	減：一年內到期部分	(27,397)				
		<u>\$ 37,200</u>				

註：上列長期借款之擔保品名稱及金額，請詳附註八一質押之資產。

(以下空白)

明揚國際科技股份有限公司
營業收入明細表
民國 103 年度

單位：新台幣仟元

<u>項</u>	<u>目</u>	<u>數</u>	<u>量</u>	<u>金</u>	<u>額</u>	<u>備</u>	<u>註</u>
高爾夫球		94,121	仟個	\$	1,077,850		
其他					<u>19,401</u>		
					1,097,251		
減：銷貨退回及折讓				(<u>502</u>)		
				\$	<u>1,096,749</u>		

(以下空白)

明揚國際科技股份有限公司
營業成本明細表
民國 103 年度

單位：新台幣仟元

項 目	金 額	合 計
期初原物料(含在途存貨)	144,245	
加：本期進料	536,984	
減：出售原物料	(16,383)	
其他	(7,009)	
期末原物料(含在途存貨)	(119,619)	
本期耗用原物料		538,218
直接人工		125,936
製造費用		278,063
製造成本		942,217
期初在製品		19,745
減：其他		(2,796)
出售在製品		(44)
期末在製品		(15,356)
製成品成本		943,766
期初製成品		44,540
減：其他		(420)
期末製成品		(27,606)
營業成本—製成品		960,280
營業成本—出售原物料		16,383
營業成本—出售在製品		44
存貨跌價、報廢及呆滯損失		1,379
其他營業成本		(258)
營業成本		<u>\$ 977,828</u>

明揚國際科技股份有限公司
製造費用明細表
民國 103 年度

單位：新台幣仟元

<u>項</u> <u>目</u>	<u>摘</u> <u>要</u>	<u>金</u> <u>額</u>	<u>備</u> <u>註</u>
薪 資		\$ 47,053	
折舊費用		92,710	
水電瓦斯費		46,082	
間接物料		17,531	
其他(餘額均未超過本科目餘額之 5%)		<u>74,687</u>	
合 計		<u>\$ 278,063</u>	

(以下空白)

明揚國際科技股份有限公司
推銷費用明細表
民國 103 年度

單位：新台幣仟元

<u>項</u> <u>目</u>	<u>摘</u> <u>要</u>	<u>金</u> <u>額</u>	<u>備</u> <u>註</u>
出口費用		\$ 7,259	
各項攤提		6,584	
薪 資		5,017	
勞 務 費		4,507	
運 費		2,291	
其他(餘額均未超過本科目餘額之 5%)		<u>3,532</u>	
合 計		<u>\$ 29,190</u>	

(以下空白)

明揚國際科技股份有限公司
管理費用明細表
民國 103 年度

單位：新台幣仟元

<u>項</u> <u>目</u>	<u>摘</u> <u>要</u>	<u>金</u> <u>額</u>	<u>備</u> <u>註</u>
薪 資		\$ 16,550	
折舊費用		3,262	
其他(餘額均未超過本科目餘額之 5%)		<u> 24,745</u>	
合 計		<u>\$ 44,557</u>	

(以下空白)

明揚國際科技股份有限公司
研究發展費用明細表
民國 103 年度

單位：新台幣仟元

<u>項 目</u>	<u>摘 要</u>	<u>金 額</u>	<u>備 註</u>
薪 資		\$ 7,838	
測試用原物料		2,736	
折舊費用		2,116	
其他(餘額均未超過本科目餘額之 5%)		<u>5,960</u>	
合 計		<u>\$ 18,650</u>	

(以下空白)

明揚國際科技股份有限公司
其他收益及費損淨額明細表
民國 103 年度

單位：新台幣仟元

請詳附註六、(十八)其他收益及費損淨額。

(以下空白)

明揚國際科技股份有限公司
財務成本明細表
民國 103 年度

單位：新台幣仟元

<u>項</u> <u>目</u>	<u>摘</u> <u>要</u>	<u>金</u> <u>額</u>	<u>備</u> <u>註</u>
利息費用	銀行借款	\$ 4,555	
財務費用	銀行手續費	22	
		<u>\$ 4,577</u>	

(以下空白)

明揚國際科技股份有限公司
財務成本明細表
民國 103 年度

單位：新台幣仟元

	103年度			102年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
員工福利費用						
薪資費用	\$ 151,864	\$ 29,405	\$ 181,269	\$ 146,025	\$ 27,326	\$ 173,351
員工認股權	6	(112)	(106)	895	1,684	2,579
勞健保費用	15,485	2,681	18,166	14,873	2,339	17,212
退休金費用	6,369	1,277	7,646	7,258	1,143	8,401
其他員工福利費用	8,617	1,241	9,858	8,875	1,166	10,041
合 計	<u>\$ 182,341</u>	<u>\$ 34,492</u>	<u>\$ 216,833</u>	<u>\$ 177,926</u>	<u>\$ 33,658</u>	<u>\$ 211,584</u>
折舊費用	<u>\$ 92,710</u>	<u>\$ 5,386</u>	<u>\$ 98,096</u>	<u>\$ 91,267</u>	<u>\$ 5,028</u>	<u>\$ 96,295</u>
攤銷費用	<u>\$ 1,821</u>	<u>\$ 9,051</u>	<u>\$ 10,872</u>	<u>\$ 1,532</u>	<u>\$ 11,835</u>	<u>\$ 13,367</u>

註：截至103年及102年12月31日止，本公司員工人數分別為370人及395人。

柒、財務狀況及財務績效加以檢討分析，並評估風險事項

一、財務狀況

最近二年度資產、負債及權益發生重大變動之主要原因及其影響，若影響重大者應說明未來因應計畫

單位：新臺幣千元

項 目	年 度		差 異	
	102 年	103 年	金 額	%
流 動 資 產	380,169	356,285	(23,884)	-6.28%
不動產、廠房及設備	618,859	552,098	(66,761)	-10.79%
無 形 資 產	24,585	15,727	(8,858)	-36.03%
其 他 資 產	20,687	16,224	(4,463)	-21.57%
資 產 總 額	1,044,300	940,334	(103,966)	-9.96%
流 動 負 債	294,734	243,600	(51,134)	-17.35%
非流動負債	190,982	38,015	(152,967)	-80.09%
負 債 總 額	485,716	281,615	(204,101)	-42.02%
股 本	453,200	509,900	56,700	12.51%
資 本 公 積	24,943	65,496	40,553	162.58%
保 留 盈 餘	80,441	83,323	2,882	3.58%
權 益 總 額	558,584	658,719	100,135	17.93%

(一)最近二年度發生重大變動(20%以上)之主要原因：

- (1)無形資產減少：主係本期攤銷減少所致。
- (2)其他資產減少：主係本期遞延費用攤銷減少所致。
- (3)流動負債減少：主係因
 - 1.103 年辦理現金增資償還借款，故減少短期借款 51,245 千元。
 - 2.一年內到期之長期借款轉入流動負債減少 49,601 千元。
- (4)非流動負債減少：主係因
 - 1.103 年度營運資金及辦理現金增資償還中長期借款 203,198 千元。
 - 2.一年內到期之長期借款轉入流動負債減少 49,601 千元。
- (5)資本公積增加：主係本期進行現金增資所致。

(二)最近二年度發生重大變動之影響及未來因應計畫：無。

二、財務績效

最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因及預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

單位：新臺幣千元

年 度 項 目	102 年度	103 年度	增 (減) 金 額	變 動 比 例
營業收入淨額	1,222,013	1,096,749	(125,264)	-10.25%
營業成本	1,058,056	977,828	(80,228)	-7.58%
營業毛利	163,957	118,921	(45,036)	-27.47%
營業費用	88,784	92,397	3,613	4.07%
其他收益及費損	2,555	2,549	(6)	-0.23%
營業利益	77,728	29,073	(48,655)	-62.60%
營業外收入及支出	-3,330	2,175	5,505	165.32%
稅前淨利	74,398	31,248	(43,150)	-58.00%
所得稅費用	5,185	7,972	2,787	53.75%
本期綜合利益總額	69,213	23,276	(45,937)	-66.37%

(一) 最近二年度發生重大變動(20%以上)之主要原因：

- (1)營業毛利/營業利益減少：主係103年營業收入減少致固定成本率上升及增加上櫃費用所致。
- (2)營業外收入及支出增加：主係本期兌換利益增加及利息費用減少所致。
- (3)稅前淨利、本期綜合利益總額減少：主係營業毛利率降低，獲利減少所致。
- (4)所得稅費用增加：主係101年盈餘，皆用於彌補虧損，故需繳未分配盈餘稅；102年盈餘，扣除現金股利之後，剩餘要繳未分配盈餘10%，加上增加五年免稅優惠，需考量最低稅負的情形下，故今年所得稅較去年同期成長所致。

(二) 預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：請參閱本年報營運概況內容說明及致股東報告書。

三、現金流量

(一)現金流量變動分析

1.最近年度現金流量變動之分析說明、流動性不足之改善計畫及未來一年現金流動分析：

單位：新臺幣千元

項 目	102年度	103年度	增(減)變動
營業活動之淨現金流入(出)	255,136	149,373	(105,763)
投資活動之淨現金流入(出)	(68,926)	(37,391)	31,535
籌資活動之淨現金流入(出)	(161,946)	(132,301)	29,645
(一)兩年度現金流量變動之分析說明： (1)營業活動：103年淨現金流入減少主係因本期獲利減少所致。 (2)投資活動：103年淨現金流出減少主係因購置固定資產減少所致。 (3)籌資活動：103年淨現金流出主係辦理現金增資後償還銀行借款及利息支出減少所致。 綜上所述，本期淨現金流出為20,319千元。 (二)流動性不足之改善計畫：無。			

(二)未來一年現金流動性分析

單位：新臺幣千元

期 初 現 金 餘 額	預計全年來自營業活動淨現金流量	預計全年淨現金流量	預計現金剩餘(不足)數	預計現金不足額之補救措施	
				投資計畫	融資計畫
9,607	165,077	(106,425)	68,259	0	0
本公司預計103年度以營業活動淨現金流量仍足以支付全年度營運活動支出,故尚無需以融資。					

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

(一)重大資本支出之運用情形及資金來源：本年度無重大資本支出。

(二)預期可能產生效益：無。

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫：無。

六、風險事項應分析評估最近年度及截至年報刊印日止之下列事項

(一) 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

單位：新臺幣千元；%

項 目	103 年度	占營收淨額比率(%)	占稅前淨利(損)比率(%)
利息費用淨額	4,555	0.42	14.58
兌換利益淨額	11,878	1.08	38.01

- (1) 利率變動：最近年度市場利率變動幅度不大，利率變動不致於產生重大影響，且本公司由專人定期評估銀行借款利率，並與銀行保持良好互動聯繫，以取得優惠之借款利率，故預期不致產生重大市場利率波動之風險。
 - (2) 匯率變動：本公司主要之進銷貨係以美金為計價單位，外幣債權及債務相抵後將降低匯率風險，且本公司訂有明確之外匯操作策略，並由專人負責外匯變動情形及從事遠期外匯交易，以規避可能之風險，故匯率變動對其損益影響亦維持於一定範圍內。
 - (3) 通貨膨脹：本公司隨時留意市場價格變動趨勢，採取彈性策略，積極與廠商協調，降低通貨膨脹產生之影響。
- (二) 從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施
- (1) 本公司並未從事高風險、高槓桿投資。
 - (2) 本公司目前並無為他人背書保證以及資金貸與他人之情事，未來若有為他人背書保證或資金貸與他人之需要，將依據主管機關規定及本公司訂定「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業處理程序」之相關規定及因應措施辦理，並依法令規定公告各項交易資訊。
 - (3) 本公司依據主管機關規定及本公司訂定「取得或處分資產處理程序」、「從事衍生性商品交易處理程序」之相關規定及因應措施辦理。目前所從事之衍生性金融商品之交易，主要係針對匯率變動與金融機構簽訂遠期外匯買賣合約，以規避匯率變動之風險。
- (三) 未來研發計畫及預計投入之研發費用

單位：新臺幣千元

計畫名稱	計畫說明	預計投入之研發費用
材料分析實驗室	增設材料分析實驗室，購置 FTIR，破壞性 UV 紫外燈儀，針對原物料如：橡膠、ZDA、ZDMA、TPU、SURLYN、氧化鋅之化學結構、性質分析與成分確認，配合 DSC、TGA、橡膠木尼機、實驗用橡膠輥練機、輪廓儀、硫變機、熔融指數機…等物理性質，為測試與分析材料強度、成分、檢驗、加速老化實驗…等，建構完整的材料分析與成品品質管控實驗室。	4,300
TPU 射出材料與生產製程的開發	1. 增設 TPU 立式射出機，並與台大材料實驗室合作開發出外殼抗切削能力佳的 TPU 外殼材料。	6,000

2. 沿用現行臥式射出機開發臥式射出熱澆道模具，提高生產效率增加量產，降低設備投資。
--

(四) 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司隨時注意國內外重要政策及法律變動之情形，並評估其對公司的影響及採取之因應措施。

(五) 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：無。

(六) 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：無。

(七) 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(八) 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(九) 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

(1) 進貨：

本公司主要原料為橡膠及各項化學化合物供應來源充足，廠家選擇性多，國內外均有生產，並與各供應商間維持良好之合作關係，以確保供貨來源穩定。

(2) 銷貨：

本公司主要產品為高爾夫球，為市場重要之專業代工製造商，憑著技術、品質及價格之彈性優勢，本公司與全球數家重要之高爾夫品牌大廠均有合作關係，客戶對象遍及美國、日本、歐洲等地。本公司客源眾多，103年度對單一客戶之銷售比重雖有一家超過50%，惟係因市場銷售集中於少數品牌大廠之產業特性所致。本公司亦積極拓展其他品牌合作機會，開發通路客戶，與拓展產品線，進一步降低銷貨依賴風險。

(3) 本公司於103年11月經財政部關務署認證取得安全認證優質企業認證(Authorized Economic Operator, 簡稱AEO)，涵蓋範圍為取得供應商貨物、生產、出貨、運送、到客戶端之全部相關商業伙伴皆納入風險評估與管理，並做到實體、程序、資訊之安全。

(十) 董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、可能風險及因應措施：103年度及截至年報刊印日，本公司董事、監察人或持股超過百分之十之大股東並無股權大量移轉之情事。

(十一) 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無。

(十二) 訴訟或非訟事件，應列明公司與公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其係爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：無。

(十三) 其他重要風險及因應措施：無。

七、其他重要事項：無。

捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料

(一)聲明書

聲 明 書

本公司一〇三年度（自一〇三年一月一日至一〇三年十二月三十一日止）之關係報告書，係依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」編制，且所揭露資訊與上開期間之財務報告附註所揭漏之相關資訊無重大不符。

特此聲明

公司名稱：明揚國際科技股份有限公司



負責人：鄭錫潛



中 華 民 國 一〇四 年 三 月 九 日

(二)關係報告書：

1.從屬公司與控制公司間之關係概況：

單位：千股；%

控制公司名稱	控制原因	控制公司之持股與設質情形			控制公司派員擔任董事、監察人或經理人情形	
		持有股數	持股比例	設質股數	職稱	姓名
明安國際企業(股)公司	投資	28,518	55.93%	無	董事長	鄭錫潛
					董事	朱國棟
					董事	劉安皓

註：從屬公司之控制公司為他公司之從屬公司時，該他公司相關資訊亦應填入：
該他公司再為另一公司之從屬公司時亦同，餘類推。

2.交易往來情形：

- (1)進(銷)貨交易：本年度無重大交易事項。
- (2)財產交易：本年度無重大交易事項。
- (3)資金融通情形：無。
- (4)資產租賃情形：無。
- (5)其他重要交易往來情形：無。

3.背書保證情形：無。

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：無。

玖、最近年度及截至年報刊印日止，如發生證券交易法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。

明揚國際科技(股)公司



董事長：鄭錫潛



地址：屏東縣屏東市前進里經建路 38 號

電話：(08) 751- 0505