



正道工業股份有限公司

RIGHT WAY INDUSTRIAL CO.,LTD

公開說明書

(一〇八年度現金增資發行新股)

- 一、公司名稱：正道工業股份有限公司
- 二、本公開說明書編印目的：現金增資發行新股用。
- 三、本次增資發行新股概要：
 - (一)發行新股來源：現金增資。
 - (二)新股種類：記名式普通股，每股面額新台幣壹拾元。
 - (三)發行股數：40,000 千股。
 - (四)發行金額：新台幣 400,000 千元整。
 - (五)發行條件：
 - 1.現金增資發行新股 40,000 千股，每股面額新台幣壹拾元，訂定發行價格為每股新台幣 10 元，募集資金新台幣 400,000 千元。
 - 2.依公司法第 267 條規定保留發行新股總數 15%之股份，計 6,000 千股由本公司員工承購外，另依證券交易法第 28 條之 1 規定，提撥發行新股總數之 10%，計 4,000 千股採公開申購配售方式，洽承銷商辦理承銷，餘發行新股總數之 75%，即 30,000 千股由原股東按增資認股基準日股東名簿記載之股東及其持股比例分別認購。原股東認購不足 1 股之畸零股，得由股東自行在認股基準日起 5 日內，逕向本公司股務代理機構辦理併湊。其併湊後不足 1 股之畸零股或逾期未申報併湊，以及原股東、員工放棄認購或認購不足之部分，授權董事長洽特定人按發行價格認購之。
 - 3.本次增資發行之新股，其權利義務與原已發行之普通股股份相同。
 - (六)公開承銷比例：發行新股總數之百分之十。
 - (七)承銷及配售方式：採餘額包銷方式，並以公開申購配售方式對外公開銷售。
- 四、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本公開說明書第 61 頁。
- 五、本次發行之相關費用
 - (一)承銷費用：新台幣 100 萬元。
 - (二)其他費用(包括會計師、律師等費用)：約新台幣 11 萬元。
- 六、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。
- 七、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。
- 八、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意公司之風險事項，請參閱本公開說明書第 2 頁。
- 九、本公司最近二年度屬稅後虧損，且最近期之合併財務報告呈現累積虧損及每股淨值低於面額，請參閱本公開說明書第 81 及 83 頁。
- 十、股票面額：每股新台幣壹拾元整。
- 十一、查詢本公開說明書之網址：公開資訊觀測站 <http://mops.twse.com.tw>。

本公司網址 <http://www.rightway.com.tw>。

正道工業股份有限公司 編製
中華民國一〇九年三月三十一日 刊印日



一、本次發行前實收資本之來源

單位：新台幣元

實收資本來源	金額	佔實收資本額比率
設立資本	1,500,000	0.12%
盈餘轉增資	298,119,230	24.27%
資本公積轉增資	192,648,610	15.68%
現金增資	1,018,803,320	82.93%
資產增資準備增資	11,445,000	0.93%
減資	(300,000,000)	-24.42%
公司債轉換股份	41,350	0.00%
員工認股權憑證	5,997,500	0.49%
合計	1,228,555,010	100.00%

二、公開說明書之分送計畫

(一)陳列處所：依規定方式函送主管機關外，另陳列本公司以供查閱。

(二)分送方式：依證券交易法第三十一條規定辦理。

(三)索取方法：請親洽以上陳列處所或上網至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)閱覽及下載。

三、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話

名稱：統一綜合證券股份有限公司

網址：<http://www.uni-psg.com>

地址：台北市松山區東興路8號2樓

電話：(02)2747-8266

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：本次採無實體發行。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話

名稱：元大證券股份有限公司股務代理部

網址：<http://agent.yuanta.com.tw>

地址：台北市承德路三段210號地下1樓

電話：(02)2586-5859

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：無。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師之姓名、事務所名稱、地址、網址及電話

會計師姓名：鄭欽宗，趙永祥

網址：<http://www.deloitte.com.tw>

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

電話：(02)2725-9988

地址：台北市信義區松仁路100號20樓

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話

律師姓名：彭義誠律師

網址：<http://www.fsi-law.com>

事務所名稱：翰辰法律事務所

電話：(02)2345-0016

地址：台北市信義區松德路6號8樓

十二、發言人、代理發言之姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

發言人

代理發言人

姓名：羅仕溢

姓名：黃俊達

職稱：總經理

職稱：財務部經理

聯絡電話：(06)266-4101

聯絡電話：(06)266-4101

電子郵件信箱：Russel.Lo@rightway.tw

電子郵件信箱：Don.Huang@rightway.tw

十三、公司網址：<http://www.rightway.com.tw>

正道工業股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：新台幣 1,228,555,010 元		公司地址：台南市仁德區大甲里中正西路 1015 號		電話：(06)266-4101	
設立日期：54 年 3 月 13 日			網址： http://www.rightway.com.tw		
上市日期：69 年 8 月 11 日		上櫃日期：不適用		公開發行日期：不適用	
管理股票日期：不適用		負責人：董事長 郭建廷 總經理 羅仕溢		發言人：姓名 羅仕溢 職稱 總經理	
代理發言人：姓名 黃俊達 職稱 財務部經理					
股票過戶機構：元大證券股份有限公司股務代理部			電話：(02)2586-5859 網址： http://agent.yuanta.com.tw 地址：台北市承德路三段 210 號地下 1 樓		
股票承銷機構：統一綜合證券股份有限公司			電話：(02) 2747-8266 網址： http://www.uni-psg.com 地址：台北市松山區東興路 8 號 2 樓		
最近年度簽證會計師：勤業眾信聯合會計師事務所 鄭欽宗，趙永祥			電話：(02)2725-9988 網址： http://www.deloitte.com.tw 地址：台北市信義區松仁路 100 號 20 樓		
複核律師：翰辰法律事務所 彭義誠律師			電話：(02)2345-0016 網址： http://www.fsi-law.com 地址：台北市信義區松德路 6 號 8 樓		
信用評等機構：無			電話：無 網址：無 地址：無		
評等標的	發行公司：不適用		無■；有□，評等日期：不適用 評等等級：不適用		
	本次發行公司債：不適用		無■；有□，評等日期：不適用 評等等級：不適用		
董事選任日期：108 年 6 月 24 日，任期：3 年			監察人選任日期：不適用		
全體董事持股比例：6.51%（109 年 3 月 11 日）			全體監察人持股比率：不適用		
董事、監察人及持股超過 10%股東及其持股比例：（109 年 3 月 11 日）					
職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比例
董事長	郭建廷 所代表法人：定勝資本(股)限公司	6.50%	董事	羅仕溢 所代表法人：定勝資本(股)限公司	6.50%
董事	劉軒志 所代表法人：定勝資本(股)限公司	6.50%	董事	李若凱 所代表法人：定勝資本(股)限公司	6.50%
董事	李銘祥	0.00%	獨立董事	龐逸茂	0.00%
董事	柯富彬	0.00%	獨立董事	林建仲	0.00%
大股東	采金投資股份有限公司	12.99%	獨立董事	林金淵	0.01%
工廠地址：					
總公司：台南市仁德區大甲里中正西路1015號			電話：(06)266-4101		
福州廠：福建省福州市閩侯縣青口投資區			電話：8659187013608		
馬來廠：LOT 20 & 21 HICOM INDUSTRIAL ESTATE,SECTION 26, SECTOR B,40000			電話：60351912022		
SHAH ALAM, SELANGOR DARUL EHSAN, MALAYSIA P. O. Box 7165					
主要產品：活塞及鍛造品等			市場結構（107 年度）：內銷 26.43%；外銷 74.57%		參閱本文之頁次
					第 36 頁
風 險 事 項	請參閱本公開說明書公司概況之風險事項說明				參閱本文之頁次
					第 2 頁
去(107)年度	營業收入：1,203,123 千元 稅前純益：(152,620)千元 每股盈餘：(0.95)元				第 83 頁
本次募集發行有價證券種類及金額		請參閱本公開說明書封面			
發 行 條 件		請參閱本公開說明書封面			
募集資金用途及預計產生效益概述		請參閱本公開說明書第 61 頁			
本次公開說明書刊印日期：109 年 3 月 31 日		刊印目的：現金增資發行新股			
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄					

正道工業股份有限公司
公 開 說 明 書
目 錄

	頁 次
壹、公司概况.....	1
一、公司簡介.....	1
(一) 設立日期	1
(二) 總公司、分公司及工廠之地址及電話	1
(三) 公司沿革	1
二、風險事項.....	2
(一) 風險因素	2
(二) 訴訟或非訟事件	5
(三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二 年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情 事，應列明其對公司財務狀況之影響.....	8
(四) 其他重要事項	8
三、公司組織.....	9
(一) 組織系統	9
(二) 關係企業圖	10
(三) 總經理、副總經理、協理及各部門與分支機構主管	12
(四) 董事及監察人	14
(五) 發起人	16
(六) 最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金	17
四、資本及股份.....	20
(一) 股份種類	20
(二) 股本形成經過	20
(三) 最近股權分散情形	20
(四) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料	24
(五) 公司股利政策及執行狀況	24
(六) 本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響	25
(七) 員工、董事及監察人酬勞	25
(八) 公司買回本公司股份情形	25
五、公司債(含海外公司債)辦理情形	25
六、特別股辦理情形.....	25
七、參與發行海外存託憑證之辦理情形.....	25
八、員工認股權憑證辦理情形.....	26
九、限制員工權利新股辦理情形.....	28
十、併購辦理情形.....	28
十一、受讓他公司股份發行新股尚在進行中者.....	28

貳、營運概況	29
一、公司之經營	29
(一) 業務內容	29
(二) 市場及產銷概況	36
(三) 最近二年度從業員工人數	43
(四) 環保支出資訊	44
(五) 勞資關係	45
二、不動產、廠房及設備及其他不動產	47
(一) 自有資產	47
(二) 租賃資產	47
(三) 各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率	47
三、轉投資事業	48
(一) 轉投資事業概況	48
(二) 綜合持股比例	49
(三) 上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響	49
(四) 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第一百八十五條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形，認購相對人之名稱、及其與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數	49
四、重要契約	50
參、發行計劃及執行情形	51
一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析	51
二、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計畫	61
三、本次受讓他公司股份發行新股	80
四、本次併購發行新股	80
肆、財務概況	81
一、最近五年度簡明財務資料	81
(一) 簡明資產負債表及綜合損益表	81
(二) 影響上述簡明財務報表作一致性比較之重要事項	84
(三) 最近五年度簽證會計師姓名及查核意見	84
(四) 財務分析	85
(五) 會計項目重大變動說明	88
二、財務報告應記載事項	92

(一) 發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告.....	92
(二) 最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告。但不包括重要會計項目明細表.....	92
(三) 發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露.....	92
三、財務概況其他重要事項.....	92
(一) 公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響.....	92
(二) 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露之資訊.....	92
(三) 期後事項.....	92
(四) 其他.....	92
四、財務狀況及經營結果檢討分析.....	93
(一) 財務狀況.....	93
(二) 財務績效.....	94
(三) 現金流量.....	95
(四) 最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	95
(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.....	96
(六) 其他重要事項.....	96
伍、特別記載事項.....	97
一、申報書件之重要內容.....	97
(一) 內部控制制度執行狀況.....	97
(二) 委託經金管會核准或認可之信用評等機構進行評等者，該信用評等機構所出具之評等報告.....	97
(三) 證券承銷商評估總結意見.....	97
(四) 律師法律意見書.....	97
(五) 由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	97
(六) 前次募集與發行有價證券於申報生效（申請核准）時經金管會通知應自行改進事項之改進情形.....	97
(七) 本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項...	97
(八) 公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報（請）募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形.....	97
(九) 最近年度及截至公開說明書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.....	98

(十) 最近年度及截至公開說明書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.....	98
(十一) 證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書	98
(十二) 發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書	98
(十三) 發行人視所營事業性質，委請在技術、業務、財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行人目前營運狀況及本次發行有價證券後之未來發展，進行比較分析並出具意見者，應揭露該等專家之評估意見.....	98
(十四) 其他必要補充說明事項	98
二、公司治理運作情形.....	98
(一) 董事會運作情形	98
(二) 審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形	100
(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	103
(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	105
(五) 履行社會責任情形	106
(六) 公司履行誠信經營情形及採行措施	109
(七) 公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，其查詢方式	110
(八) 最近年度及截至公開說明書刊印日止，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.....	110
(九) 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊	110
陸、重要決議、公司章程及相關法規.....	111
附件：	
一、股票承銷價格計算書	
二、民國一〇六年度合併財務報告暨會計師查核報告	
三、民國一〇七年度合併財務報告暨會計師查核報告	
四、民國一〇八年度第二季合併財務報告暨會計師核閱報告	
五、民國一〇六年度個體財務報告暨會計師查核報告	
六、民國一〇七年度個體財務報告暨會計師查核報告	
七、民國一〇八年度合併財務報告暨會計師查核報告	
八、民國一〇八年度個體財務報告暨會計師查核報告	
九、內部控制聲明書	
十、證券承銷商評估總結意見	
十一、律師法律意見書	
十二、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項	
十三、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書	

壹、公司概况

一、公司簡介

(一)設立日期：民國 54 年 3 月 13 日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話

名稱	地址	電話
總公司及工廠	台南市仁德區大甲里中正西路 1015 號	(06) 266-4101
福州廠	福建省福州市閩侯縣青口投資區	8659187013608
馬來廠	LOT 20 & 21 HICOM INDUSTRIAL ESTATE, SECTION 26, SECTOR B, 40000 SHAH ALAM, SELANGOR DARUL EHSAN, MALAYSIA P. O. Box 7165	60351912022

(三)公司沿革

- 民國 95 年 選任第 19 屆董事及監察人，榮獲中華汽車公司 2005 年年度績優與回銷績優廠商兩大獎。
- 民國 96 年 榮獲「BRP 2007 Supplier Recognition Program」獎章。
- 民國 97 年 榮獲中華汽車公司 2007 年年度外銷品質績優獎。
- 民國 98 年 選任第 20 屆董事及監察人。
- 民國 99 年 選任第 21 屆董事及監察人；榮獲三陽公司頒發日常管理績優，榮獲 ROTAX 頒發 2009~2010 年度績優廠商獎，榮獲 BRP 頒發 2010 年度品質績優廠商獎，榮獲中華汽車公司頒發 2010 年度品質進步獎。辦理減資 3 億元彌補虧損及私募現金增資 3,000 萬股，引進策略性夥伴。資本額 102,251 萬元。補選第 21 屆董事及監察人，並由盧明光繼任董事長之職。
- 民國 100 年 榮獲裕隆公司及中華汽車公司頒發績優廠商獎、台南市政府頒發勞資關係和諧優良事業單位獎項。
- 民國 101 年 榮獲中華汽車公司頒發績優廠商獎。辦理現金增資 2,000 萬股，資本額成為 12.23 億元。
- 民國 102 年 選任第 22 屆董事，設置審計委員會取代監察人職務；榮獲『Jasper Engines & Transmissions』之優良供應商獎牌及品質卓越獎盃。
- 民國 103 年 原大股東朋程科技退出經營團隊，改由郭建廷繼任董事長之職；賴清德市長蒞臨總公司，慶賀本公司五十週年慶。
- 民國 104 年 榮獲三陽機車公司 2015 年度日常評核績效獎；榮獲 Arctic cat 公司年度銀牌獎及品質零缺點獎等兩個獎項；發行國內第一次可轉換公司債募集資金 7 億元。
- 民國 105 年 選任第 23 屆董事；投資興建鋁合金鍛造工廠，睿華國際導入 TPM 管理系統。
- 民國 107 年 TS 16949 轉版成 IATF 16949 2015 年；ISO 14001 2004 年轉版

成 ISO 14001 2015 年；現金增資 EXCELLENT GROWTH 轉投資 ADMIRAL SKILL LIMITED 及其子公司，擴展公司業務範圍，並達到生產技術的垂直整合。

民國 108 年 選任第 24 屆董事。

二、風險事項

(一)風險因素

1.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：新台幣千元

項目	106 年度		107 年度		108 年前二季	
	金額	占營業收入比率	金額	占營業收入比率	金額	占營業收入比率
利息收入	3,275	0.24%	12,969	1.08%	970	0.15%
利息費用	32,466	2.38%	28,520	2.37%	21,069	3.36%
外幣兌換淨益利(損失)	(12,993)	(0.95)%	6,417	0.53%	2,614	0.42%

(1)利率變動對公司損益之影響及未來因應措施

依目前金融環境，利率正處於低檔，本公司密切注意各項利率變化與走勢，適時與往來銀行協商取得最優惠融資利率，並評估所有付息負債可能遭遇的利率風險，適度調整部位以規避利率風險可能產生的財務成本。本公司秉持穩健經營之理念，擬辦理現金增資，維持最適財務結構，有效管控利率風險。

(2)匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施

本公司淨外幣兌換損益占營業收入比重低於1%，故匯率波動對本公司並無重大影響。本公司為有效降低匯率變動對營收及獲利之影響，本公司除隨時蒐集匯率變化相關資料，出適當的措施，另外幣帳戶收受帳款或支付貨款，係依據外匯市場走向來決定留存或結售外幣，且業務單位報價時會加以考量匯率因素，適時調整價格以反應合理售價，以保障公司利潤。

(3)通貨膨脹對公司損益之影響及未來因應措施

本公司隨時注意各項主要原料供需狀況，掌握各項產品與原料之價格走勢做為決策之參考，並加強庫存控管能力以規避通貨膨脹所帶來的風險。

2.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)本公司已依法訂定「取得或處分資產處理程序」、「資金貸與他人作業程序」、「背書保證施行辦法」、「從事衍生性商品交易處理程序」等程序書，就高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易風險，進行規範管理。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用

編號	研發項目	預定目標	用途	目前進度	預計費用
1	特殊性能鋁合金鍛造活塞生產研發	新製程擴展競技類引擎類需求	高階競技車輛類引擎，特殊合金鍛造成型	目前提供客戶多個車型樣件進行引擎測試	單一機種： 模具 20 萬 刀治檢具 10 萬 開發費 10 萬
2	鋼鐵鍛零件生產研發	配合 OEM 客戶零件導入生產	擴展公司對外可承製鍛品種類	零件完成測試及試裝，陸續導入量產	單一機種： 模具 40 萬 刀治檢具 40 萬 開發費 30 萬
3	休閒車輛零件外觀表面處理持續進行研發	達到客戶要求零件外觀表面處理標準	擴展公司對外可承製品種類	目前依客戶需求試作多個型式供客戶確認後，導入量產	開發費 50 萬
4	鍛造鋁合金零件生產研發	配合新客戶零件需求導入設計分析製造及生產	擴展公司對外可承製鍛造鋁合金零件種類	目前陸續與客戶進行檢討與討論	單一機種： 模具 40 萬 刀治檢具 30 萬 開發費 30 萬
5	鑄鐵及鑄鋁材質零件生產研發	配合新客戶零件需求導入製造及生產	擴展公司對外可承製鑄鐵及鑄鋁零件種類	目前與客戶進行討論模流分析，零件進行開模生產測試及試裝	單一機種： 模具 20 萬 刀治檢具 20 萬 開發費 20 萬
6	活塞異型肖孔加工技術研發	配合 OEM 客戶零件導入生產	提升公司活塞加工技術能力	零件經設備廠商試加工後提供客戶測試中	設備價格 300 萬

4.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

自從兩岸簽署貿易協定之後，兩岸之間的合作迅速提升，對於汽車產業的促進更是倍速成長，大陸現已成為全球第一大汽車消費市場，也是全球第一大汽車生產地區；此外東南亞國協總人口數達 6.5 億人，但汽車保有量僅 2,600 萬輛，平均擁車率僅約 25 輛/千人，隨近年該區域經濟快速起飛，年平均經濟成長率達 5.7%，在此龐大年輕人口與低擁車率基礎下，預估將帶動東南亞國協汽車產業快速成長。

為因應當地政策及爭取當地訂單，在地生產已成為主要經營模式，本公司除積極參與大陸及東協市場之中心車廠供應鏈體系外，並整合台灣本廠、正道福州、正道馬來西亞等三家公司具備生產能力，提升集團產能利用，已採行訂單整合之政策及技術改善，以提升集團經營綜效，以積極爭取大陸及東協 OEM 市場訂單。

5.科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

自 100 年起日產汽車、通用汽車及三菱汽車分別推出電動車進入電動車開啟元年後，現階段各國車廠大力推動電動車，其性能及成本漸漸符合消費需求，長期而言，勢必影響該公司內燃機的發展，未來電動車輛成長將壓縮內燃機車輛之發展。

本公司目前積極進行電動車組裝生產研發以配合客戶需求進行電動車成車組立之機會，以擴展公司對外可承製品種類。另外，積極拓展車用空調壓縮機、船用引擎(舷外機)及發動機等其他工業用途或休閒車輛等市場，提升公司競爭力。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司企業形象良好，最近年度及截至公開說明書刊印日止並無重大形象改變而影響企業危機管理之情事。

7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：本公司並無併購計畫。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

汽車工業已朝向輕量、堅固化之趨勢，汽車結構之鑄鐵材質逐漸有鋁合金取代，本公司擴展鋁合金產量，已投入興建鋁鍛造廠房一座，建置鋁合金鍛造生產線，以符合 OEM 車廠品質認證要求，以因應未來長遠發展需求。

(1)預期效益

本公司投資興建之鋁鍛造廠及設備，已於 106 年第三季完工落成，107 年進入試車及製程參數調整作業，目前進入產品認證階段。興建鋁鍛廠係爭取國際汽機車廠車體之鋁鍛零組件訂單，現階段本公司積極接觸潛在客群，並成功爭取新客戶訂單，108 年上半年獲得 ADIVA 三輪重機之懸吊主體、上控制臂、下控制臂及轉向架等四件零組件認證，以及 JASPER 與灣聯活塞鋁鑄鍛件認證，並於今年上半年開始出貨，其興建鋁鍛廠營運績效會隨新品認證增加而提升。

(2)可能風險

本公司擴增新業務--鋁合金鍛造，惟其主要材料係以鋁為主，其市場單價易受到期貨市場波動影響，故需事前在低價位時先確保庫存，未來材料採購營運資金需求將增加，如以採銀行借款將會增加融資成本及償債之壓力。

(3)因應措施

本公司隨時注意各項主要原料供需狀況，掌握各項產品與原料之價格走勢做為決策之參考，除並加強庫存控管能力以規避原物料價格波動所帶來的風險外，另建立基本庫存量，以規避短期間原物料價格波動。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

(1)進貨：本公司之個別供應商並無不可取代之獨占性，供貨來源充足不虞匱乏，本公司為貫徹分散採購原則，對同一原料大多同時向兩家以上之供應商詢價採購，並和供應商維持長久穩定合作關係，以避免因不可抗拒或個別因素造成貨源不足之風險。

(2)銷貨：本公司最大客戶 Thermo King 集團佔銷售比重約二成五左右，受惠於全球景氣回升，車用空調/冷凍系統需求有所成長，本公司專責之業務人員除與 Thermo King 集團保持密切聯繫，提供客戶最佳解決方案以提升客戶滿意度外，亦密切注意本公司營運情形，掌握其本身業績變化以因應風險；除此之外，本公司亦積極開拓國外市場，積極分散客戶集中風險，近年來對新增加之日本及歐洲客戶均已開始出貨，整體而言，因本公司產品特性具有少量多樣之特性，集中風險尚屬有限。

- 10.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、風險及因應措施：無。
- 11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：不適用。
- 12.其他重要風險及因應措施：無。

(二)訴訟或非訟事件

- 1.公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、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，其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形

(1)新北市「變更板橋都市計畫(江翠北側地區)細部計畫」AB 區發展單元自辦市地重劃案

本公司於 97 年 3 月參與上市公司美亞鋼管廠股份有限公司（以下簡稱美亞公司）簽訂預定土地買賣契約書，買受上述重劃案地主預定分回之土地，面積約 1,402.99 坪，合約總價款為 631,340 仟元，本公司已依合約支付價款 30,890 仟元。該案目前尚未完成過戶手續予本公司，依合約規定，地主須依收款進度設定 1.20 倍之第一順位他項權利與本公司。另依合約規定倘若地主有違約情事者，本公司得解除契約並要求加倍返還已支付價款，以為違約賠償。本公司於 102 年 10 月 23 日向臺灣臺北地方法院提出請求支付違約金之民事訴訟，於 105 年 4 月 15 日經臺灣臺北地方法院 102 年度重訴字第 1206 號判決地主應給付本公司 61,780 仟元及自 102 年 10 月 31 日起至清償日止，按年息 5%計算之利息，全案於 107 年 8 月 27 日最高法院以 106 年度台上字第 2437 號判決定讞。

另本公司針對本案所衍生應得而未得利益持續上訴，最高法院於 107 年 8 月 27 日以 106 年度台上字第 2437 號判決發回高等法院更審，高等法院於 108 年 8 月 20 日以 107 年度重上更一字第 126 號判決，地主應給付本公司 49,302 仟元，及自 103 年 7 月 6 日起至清償日止，按年息 5%計算之利息。本公司對判決理賠金額與潛在損失利益比例顯然不相當，並於 108 年 9 月 12 日以民事聲明上訴狀向最高法院再上訴。由於本案係本公司依預定土地買賣契約書對地主請求權利，且本公司僅支付部分款項，因此對本公司目前營運、股東權益或證券價格並無重大影響。

(2)與將頂科技有限公司互訴案

①本公司提起損害求償訴訟

本公司於民國 101 年間與將頂科技有限公司(以下稱將頂公司)簽訂採購合約，由將頂公司依本公司提供之平面圖開發製作供生產羊角臂毛胚之模具。嗣於 102 年間，美商 Polaris Industries Inc. (下稱 Polaris 公司) 透過○○實業有限公司 (下稱○○公司)，向本公司訂購汽車組件「KNUCKLE」(即汽車前輪轉向節臂，分左臂 LH 及右臂 RH，下稱羊角臂)，本公司乃向將頂公司訂購依上開已完成模具生產之羊角臂毛胚，由本公司自行加工後再交貨予 Polaris 公司。至 103 年 8 月底為止，將頂公司實際交貨數量為 2,670 件，惟 Polaris 公司抽驗發現該等羊角臂毛胚局部有鍛造裂痕生成之瑕疵，此裂痕經使用會成長並造成產品破壞。本公司為交付合格之羊角臂予 Polaris 公司，祇得向○○○○股份有限公司 (下稱○○○○公司) 另行採購，並以空運方式緊急將重新製作之羊角臂交貨予 Polaris 公司。因將頂公司生產之羊角臂毛胚有上開瑕疵，致本公司受有空運貨物運費及稅金共 1,674 仟元、補購羊角臂毛胚之費用 1,542 仟元、新模具費 504 仟元、遭○○公司求償 490 仟元，總計 4,210 仟元之損害，而起訴請求，本案經台灣高等法院台南分院 106 年度上字第 106 號判決將頂公司應給付 2,947 仟元。本公司對判決理賠金額與蒙受損失比例顯然不相當，於收到判決書後已再提起上訴，目前本案尚在法院審理中。由於本案是本公司起訴求償，因此對本公司目前營運、股東權益或證券價格並無重大影響。

②將頂公司提起貨款支付訴訟

將頂公司係零件代工製造業，本公司於民國 101 年間與將頂公司簽訂採購合約，約明由本公司將所設計型號 00-0000-0 及型號 00-0000-0 之羊角臂等產品委託將頂公司製造生產毛胚，並自 102 年 6 月起陸續向將頂公司訂製前揭型號之羊角臂毛胚數批，將頂公司均已依本公司之指示分別完工出貨，交付予本公司，並經驗收無誤。詎本公司就將頂公司代工完成上揭貨品之承攬報酬，至今尚有自 103 年 3 月 18 日起至同年 8 月 26 日止，合計數量為 2,856 件之羊角臂毛胚之貨款 1,649 仟元，因本公司不同意給付此瑕疵貨款，將頂公司於 105 年向台南地方法院提起訴訟，本案經台灣台南地方法院 105 年度訴字第 429 號及台灣高等法院台南分院，駁回將頂公司之請求，由於將頂公司未再提起上訴而全案終結定讞，因此對本公司目前營運、股東權益或證券價格並無重大影響。

(3)前董事張興華代墊工程款之強制執行案

本公司因承攬台南市政府海安路開發經營 BOT 案，由本公司前董事張興華先生代墊相關工程款 34,562 仟元，張興華先生為索回該款項於 99 年 12 月間向臺南地方法院聲請假扣押本公司財產獲准，經本公司以雙方於 96 年 5 月與富安開發股份有限公司(下稱富安公司)簽訂協議，已由富安公司承擔本公司之該債務為由，向臺南地方法院提起債務人異議之訴，並經法院准予停止執行。該債務人

異議之訴經歷次審理後，嗣於 102 年 10 月 24 日遭最高法院以 102 年度台上字第 2016 號判決駁回本公司之上訴，本公司敗訴確定。基於上述與富安公司共同簽訂之協議，本公司支付予張興華相關款項後，已委託律師於 103 年 8 月 27 日向臺灣臺北地方法院聲請對富安公司核發支付命令進行追償(案號：103 年司促 19623 號)，其追償金額共計新台幣 94,137 仟元，於 104 年 6 月取得台北地方法院(北院木 104 司執天字第 74811 號)核發之債權憑證，惟富安公司當時已停業清算(106 年解散完成)，名下已無任何財產可供執行。另該筆追償金額新台幣 94,137 仟元損失，本公司已於 103 年度依保守穩健之會計原則基礎下認列損失，因此對本公司目前財務、股東權益或證券價格並無重大影響。

(4)海安路 BOT 案聲請吳卜律師履行見證人義務，填載支票發票日之訴

本公司因參與承攬「台南市海安景觀道路 BOT 工程」，由富安開發股份有限公司(下稱富安公司)擔任連帶保證人，於 89 年 2 月 1 日與台南市政府簽定「台南市海安景觀道路基地開發經營契約」(下稱經營契約)。嗣因台南市政府一再違約，本公司遂於 91 年 7 月 8 日與富安公司簽定協議書(下稱債權移轉協議)，將本公司對台南市政府因經營契約所生一切權利移轉予富安公司。又本公司因經營契約可能須繳納印花稅及罰鍰(下稱稅罰款)，及交通影響評估服務費用(下稱評估服務費，與稅罰款合稱系爭稅費)，乃於 92 年 6 月 20 日與富安公司簽定補充協議書(下稱補充協議)，由雙方共同委任吳卜為見證律師，約定富安公司提供參加人即富安公司總經理張興華簽發，未載發票日，金額為 20,164 仟元之支票乙紙，交給本公司收執，以擔保本公司不會因繳納系爭稅費而蒙受損失，如本公司應繳納系爭稅費爭訟確定，而富安公司未提出相當金額予本公司之情形下，經本公司備齊相關資料通知被上訴人(吳卜律師)後，被上訴人(吳卜律師)即應在系爭支票上填載發票日，交予本公司行使權利。其後，本公司因漏貼印花稅遭受處罰並已繳交完系爭稅費，本公司依協議書通知見證人吳卜律師依協議書之授權填載支票發票日，但為吳卜律師拒絕，本公司因此委任律師於 100 年 7 月 26 日向台北地方法院提起訴訟，請求見證人吳卜律師履行見證義務。該案經由台灣高等法院 103 年 5 月 6 日 102 年度重訴字第 748 號宣判駁回上訴，本公司並於 103 年 6 月 19 日向最高法院提起上訴，經最高法院 104 年台上字第 232 號及 106 年度台上字第 91 號判決二度發回台灣高等發院 106 年度重上更(二)字 111 號審理。經本公司洽詢律師意見，若法院最終審判吳卜律師須履行見證義務，惟該票據目前已失去效力，屆時還須向富安公司或張興華求償，惟富安公司已解散，張興華名下已無財產，且已逾民法第 125 條請求期間，如再提訟訴將損耗金錢及時間，若勝訴後也將面臨無法求償之窘境，故本公司經評估與訟得失後，終止此案。而上述系爭稅費，本公司已於當年認列費用及損失，因此對本公司目前財務、股東權益或證券價格並無重大影響。

2.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，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者，其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：無。

3.公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形

本公司經理人陳○○於 107 年 10 月 19 日至 107 年 11 月 28 日間買賣本公司股票涉及利益歸入權，本公司業於 108 年 7 月 1 日將其差價 8,596 元及自 107 年 11 月 28 日至 108 年 6 月 30 日之利息 255 元，合計 8,851 元歸入公司，並於 108 年 7 月 3 日將短線交易歸入權執行情形函覆財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心。

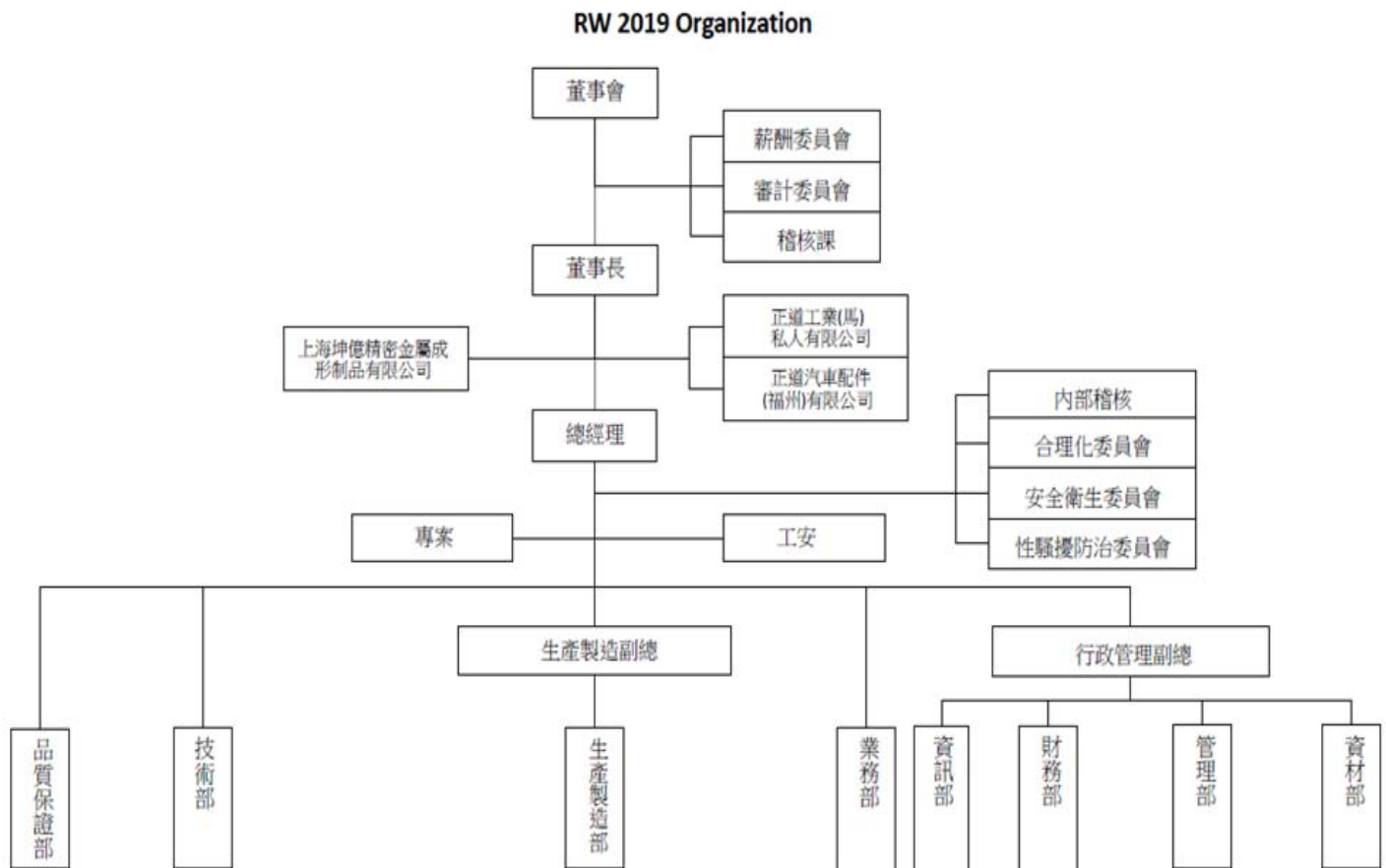
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四)其他重要事項：無。

三、公司組織

(一)組織系統

1.組織結構

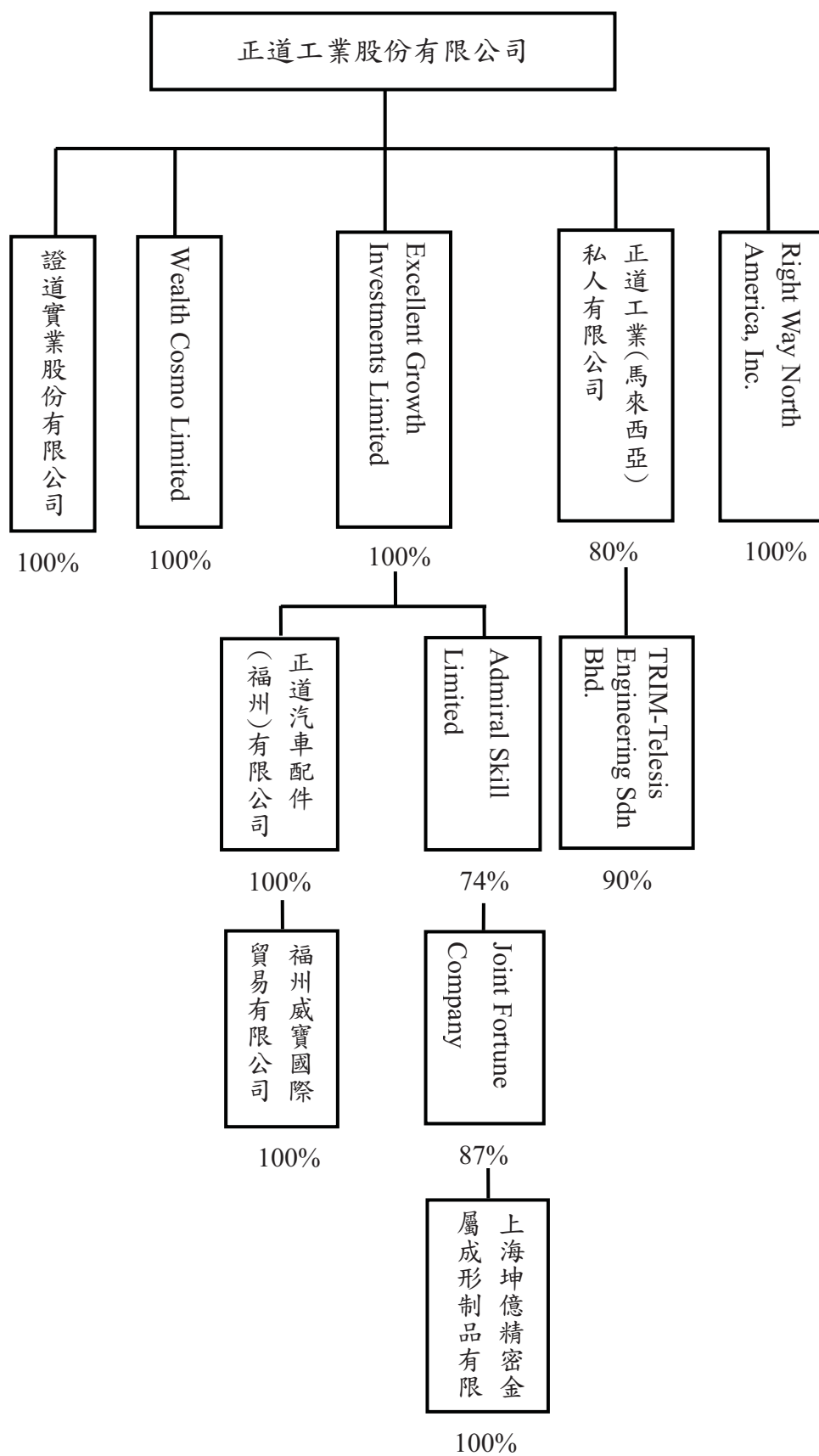


2.各主要部門所營業務

部門名稱	主要職掌
總經理室	遵循董事會之決策, 秉承董事長指示負責全公司之營運, 綜合管理各部門業務之發展督導政策方案, 計劃之執行, 主持經營會議, 並裁決會議中的各項議決事宜。
業務部	客戶端產品行銷推廣、公司內外部公關溝通工作、國內外銷售業務。
品質保證部	負責品質事項之規劃、宣導、執行、確認。
技術部	負責新產品估價、生產工業技術、機械維護、產品開發及模具設計等事項
管理部	負責管理制度及各項管理辦法之規劃、人力資源、教育訓練、庶務、廠區安全、法務合約、工安、環安等事項。
財務部	負責股務處理、財務調度、現金出納、會計事項、稅務／財務結算及成本分析、股東會相關事宜、董事會（含審計委員會與薪酬委員會）相關事宜等事項。
資材部	負責材物料、成品庫存管理、採購業務、生產排程規劃及物流等事項。
資訊部	負責廠內電腦硬體與網路連線、資訊安全、電腦系統維運支援、系統程式修改、流程改善與簡化等事項。
管理部	負責管理制度及各項管理辦法之規劃、人力資源、教育訓練、庶務、廠區安全、法務合約、工安、環安等事項。

(二)關係企業圖

1.關係企業組織圖



2.本公司與關係企業間之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額

108年9月30日；單位：新台幣或外幣千元；股

關係企業名稱	與公司之 關係	本公司持有 股份及比例		實 際 投資金額	持有本公司 股份及比例	
		股份	比例		股份	比例
正道工業(馬來西亞)私人有限公司	子公司	28,666	80%	MYR30,276	—	—
Excellent Growth Investments Limited	子公司	25,515	100%	784,907	—	—
Right Way North America Inc.	子公司	—	100%	1,575	—	—
證道實業股份有限公司	子公司	25,930	100%	259,300	—	—
Wealth Cosmo Limited	子公司	25	100%	755	—	—
TRIM Telesis Engineering Sdn. Bhd.	註 2	8,950	72%	MYR7,235	—	—
正道汽車配件(福州)有限公司	註 3	註 1	100%	USD18,500	—	—
福州威寶國際貿易有限公司	註 4	註 1	100%	CNY1,000		
Admiral Skill Limited.	註 5	10,000	74%	USD4,375	—	—
Joint Fortune Company	註 6	401,298	64%	USD9,390	—	—
上海坤億精密金屬成形製品有限公司	註 7	註 1	64%	USD4,375	—	—

註 1：係為有限公司，並無發行股份。

註 2：係透過正道工業(馬來西亞)私人有限公司間接投資。

註 3：係透過 Excellent Growth Investments Limited 間接投資。

註 4：係透過正道汽車配件(福州)有限公司間接投資，故其間接持股比例係經換算而得。

註 5：係透過 Excellent Growth Investments Limited 間接投資，故本公司間接持股比例係經換算而得。

註 6：係透過 Admiral Skill Limited.間接投資，故本公司間接持股比例係經換算而得。

註 7：係透過 Joint Fortune Company 間接投資，故本公司間接持股比例係經換算而得。

(三)總經理、副總經理、協理及各部门與分支機構主管

109年3月11日

職 稱	國 籍	性 別	就 任 日 期	持 有 股 數		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	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			經 理 人 取 得 員 工 認 股 權 憑 證 情 形
				股 數 (股)	持 股 比 率	股 數 (股)	持 股 比 率	股 數	持 股 比 率			職 稱	姓 名	關 係	
總 經 理	中 華 民 國	男	99.06.25	0	0.00%	—	—	—	—	台灣大學商學系 美國運通銀行台北分行副總裁	註 1	無	無	無	取得 300,000 股 已執行 200,000 股
副 總 經 理	中 華 民 國	男	107.12.01	0	0.00%	0	0.00%	—	—	台灣大學經濟系 永豐銀行協理	註 2	無	無	無	取得 200,000 股 已執行 0 股
處 長	中 華 民 國	男	85.01.01	46,000	0.04%	0	0.00%	—	—	國立成功大學機械系 正道工業(股)公司技術部處長	無	無	無	無	取得 55,000 股 已執行 55,000 股
經 理	中 華 民 國	男	105.10.06	0	0.00%	0	0.00%	—	—	國立成功大學經管所畢業 安侯建業聯合會計師事務所 審計副理 台灣松下照相照明(股)財務主管	上海坤億精密 金屬成形制品 有限公司監察 人	無	無	無	取得 100,000 股 已執行 0 股
正道工業(馬來 西亞)私人有限 公司總經理	馬 來 西 亞	女	104.06.01 (註 3)	0	0.00%	0	0.00%	—	—	正道工業(馬來西亞)私人有限 公司協理 正道工業(馬來西亞)私人有限 公司副總經理	註 3	無	無	無	取得 200,000 股 已執行 0 股
正道工業(馬來 西亞)私人有限 公司製造副總 經理	中 華 民 國	男	104.06.11	0	0.00%	0	0.00%	—	—	台北科技大學(台北工專)畢業 三益制動科技經理	無	無	無	無	取得 100,000 股 已執行 50,000 股

職 稱	國 籍	性 別	就任日期	持 有 股 數		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	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			經 理 人 取 得 工 認 股 權 憑 證 情 形
				股 數 (股)	持 股 比 率	股 數 (股)	持 股 比 率	股 數	持 股 比 率			職 稱	姓 名	關 係	
正道汽車配件 (福州)有限公司 總經理	中 華 民 國	程 浩	105.02.01	62,014	0.05%	0	0.00%	—	—	成功大學企管系畢業 正道汽車配件(福州)有限公司 副總經理	註 4	無	無	無	取得 250,000 股 已執行 61,500 股

註 1：正道汽車配件(福州)有限公司監察人、證道實業(股)公司監察人、EXCELLENT GROWTH INVESTMENTS LIMITED., CO.董事、RIGHT WAY NORTH AMERICA INC.董事
長、ADMIRAL SKILL LIMITED 董事、JOINT FORTUNE COMPANY 董事、上海坤億精密金屬成形制品有限公司董事兼總經理。

註 2：ADMIRAL SKILL LIMITED 董事、JOINT FORTUNE COMPANY 董事、上海坤億精密金屬成形制品有限公司董事。

註 3：於 108/01/07 晉升；正道工業(馬來西亞)私人有限公司董事、TRIM-TELESIS ENGINEERING SDN BHD 董事。

註 4：正道汽車配件(福州)有限公司董事、ADMIRAL SKILL LIMITED 董事、JOINT FORTUNE COMPANY 董事、上海坤億精密金屬成形制品有限公司董事、福州威寶國際貿易有限公司總經理。

(四)董事及監察人

1.董事及監察人資料

109年3月11日

職稱	姓名	性別	國籍或註冊地	初次選任日期	選任日期	任期(年)	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(股)	持股比例	股數(股)	持股比例	股數(股)	持股比例	股數(股)	持股比例			職稱	姓名	關係
法人董事	定勝資本(股)公司	—	中華民國	103.01.24	108.06.24	3	8,000,000	6.51%	8,000,000	6.50%	—	—	—	—	—	—	無	無	無
董事長(註1)	郭建廷	男	中華民國	103.01.24	108.06.24	3		0.00%	177,500	0.14%	0	0.00%	—	—	輔仁大學 正道工業(股)公司董事長 儲裕企業(股)公司總經理 安泰銀行消金部經理	註2	無	無	無
董事(註1)	羅仕溢	男	中華民國	106.11.16	108.06.24	3		0.00%		0.00%	—	—	—	—	台灣大學商學系 美國運通銀行台北分行副總裁	註3	無	無	無
董事(註1)	李若凱	女	中華民國	107.06.29	108.06.24	3		0.00%		0.00%	—	—	—	—	實踐大學 應用外語系 理大國際多媒體(股)公司 影視經紀部副理	巧克麗娛樂(股)公司董事長	無	無	無
董事(註1)	劉軒志	男	中華民國	107.06.29	108.06.24	3		0.00%		0.00%	—	—	—	—	崇右影藝科技大學 寶島眼鏡光學科技(股)公司 司士林文林分公司主任	寶島眼鏡光學科技(股)公司 士林文林分公司主任	無	無	無
董事	李銘祥	男	中華民國	104.06.09	108.06.24	3		0.00%		0.00%	0	0.00%	—	—	中國工商專科學校	註4	無	無	無
董事	柯富彬	男	中華民國	104.06.09	108.06.24	3		0.00%		0.00%	0	0.00%	—	—	萬能工專 瑞信保險經紀人(股)公司 董事長	註5	無	無	無
獨立董事	龐逸茂	男	中華民國	105.06.15	108.06.24	3		0.00%		0.00%	0	0.00%	—	—	日本國立東京工業大學 有機材料工學碩士 理律法律事務所資深顧問	無	無	無	無

職稱	姓名	性別	國籍或註冊地	初次選任日期	選任日期	任期(年)	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(股)	持股比例	股數(股)	持股比例	股數(股)	持股比例	股數(股)	持股比例			職稱	姓名	關係
獨立董事	林建仲	男	中華民國	106.06.19	108.06.24	3		0 0.00%	0	0.00%	0	0.00%	—	—	中興大學法律系 吉富貿易有限公司副總經理	吉富貿易有限公司副總經理	無	無	無
獨立董事	林金淵	男	中華民國	106.06.19	108.06.24	3	9,000	0.01%	9,000	0.01%	0	0.00%	—	—	政治大學經營管理系 旺旺友聯產物保險精算及商品部協理	旺旺友聯產物保險精算及商品部協理	無	無	無

註1：法人董事定勝資本股份有限公司代表人。

註2：正道汽車配件(福州)有限公司董事長、正道工業(馬來西亞)私人有限公司董事長、證道實業股份有限公司董事長、WEALTH COSMO LIMITED., CO.董事長、EXCELLENT GROWTH INVESTMENTS LIMITED., CO.董事長、TRIM-TELESIS ENGINEERING SDN BHD 董事長、ADMIRAL SKILL LIMITED 董事長、JOINT FORTUNE COMPANY 董事長、上海坤億精密金屬成形制品有限公司董事長、福州威實國際貿易有限公司董事長、定勝資本股份有限公司負責人、采金投資股份有限公司負責人。

註3：正道工業股份有限公司總經理、正道汽車配件(福州)有限公司監察人、證道實業(股)公司監察人、EXCELLENT GROWTH INVESTMENTS LIMITED., CO.董事、RIGHT WAY NORTH AMERICA INC.董事長、ADMIRAL SKILL LIMITED 董事、JOINT FORTUNE COMPANY 董事、上海坤億精密金屬成形制品有限公司董事兼總經理。

註4：正道汽車配件(福州)有限公司董事、正道工業(馬來西亞)私人有限公司董事、證道實業(股)公司董事、TRIM-Telesis Engineering Sdn Bhd.董事、EXCELLENT GROWTH INVESTMENTS LIMITED., CO.董事、ADMIRAL SKILL LIMITED 董事、JOINT FORTUNE COMPANY 董事、上海坤億精密金屬成形制品有限公司董事、定勝資本(股)公司董事、采金投資(股)公司監察人。

註5：瑞信保險經紀人(股)公司董事長、安業國際(股)公司監察人、亞通利大能源(股)公司董事、定勝資本(股)公司監察人、正道工業(馬來西亞)私人有限公司董事、正道汽車配件(福州)有限公司董事、證道實業(股)公司董事、定勝資本(股)公司監察人。

2.法人股東之主要股東

109 年 3 月 11 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
定勝資本股份有限公司	郭建廷(99.93%)、周名芝(0.07%)

3.法人股東之主要股東為法人者其主要股東：無。

4.董事及監察人所具專業知識及獨立性之情形：

姓 名	條 件	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)										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	
郭建廷			✓				✓	✓		✓	✓	✓	✓		無
羅仕溢			✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無
李若凱			✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無
劉軒志			✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無
李銘祥			✓	✓			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	無
柯富彬			✓	✓			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	無
龐逸茂			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
林建仲			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
林金淵			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無

註：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下列各條件者，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)非公司之關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、子公司依本法或當地法令設置之獨立董事者，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。

(五)發起人資料：不適用。

(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1.最近(107)年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(1)董事(含獨立董事)之酬金

單位：新台幣千元

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		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		有無領 取來自 子公司 以外轉 投資事 業酬金	
		報酬 (A)	退職退休金 (B)	董事酬勞 (C)	業務執行費用 (D)	本公司	財務報 告內所 有公司	本公司	財務報 告內所 有公司	薪資、獎金及 特支費等(E)	本公司	財務報 告內所 有公司	本公司	財務報 告內所 有公司		
董事長	郭建廷	-	-	-	25	25	-0.02%	-0.02%	4,716	4,716	-	-	-	-4.07%	-4.07%	-
董事	羅仕溢	-	-	-	20	20	-0.02%	-0.02%	3,099	3,099	-	-	-	-2.67%	-2.67%	-
董事	李若凱(註2)				70	70	-0.06%	-0.06%	-	-	-	-	-	-0.06%	-0.06%	-
董事	劉軒志(註2)	-	-	-	70	70	-0.06%	-0.06%	-	-	-	-	-	-0.06%	-0.06%	-
董事	李銘祥	-	-	-	679	679	-0.58%	-0.58%	-	-	-	-	-	-0.58%	-0.58%	-
董事	柯富彬	-	-	-	145	145	-0.12%	-0.12%	-	-	-	-	-	-0.12%	-0.12%	-
董事	林文淵(註3)	-	-	-	10	10	-0.01%	-0.01%	-	-	-	-	-	-0.01%	-0.01%	-
獨立董事	龐逸茂	-	-	-	265	265	-0.23%	-0.23%	-	-	-	-	-	-0.23%	-0.23%	-
獨立董事	林建仲	-	-	-	265	265	-0.23%	-0.23%	-	-	-	-	-	-0.23%	-0.23%	-
獨立董事	林金淵	-	-	-	265	265	-0.23%	-0.23%	-	-	-	-	-	-0.23%	-0.23%	-

*除上表揭露外，最近年度公司董事為財務報告內所有公司提供服務(如擔任非屬員工之顧問等)領取之酬金：無

註1：本公司係採個別揭露方式，故無需填列酬金級距表。

註2：於 107/06/29 新任。

註3：於 107/02/02 辭職。

(2)監察人之酬金：不適用。

(3)總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣千元

職稱	姓名	薪資 (A)		退職退休金 (B)		獎金及特支費 等等(C)		員工酬勞金額 (D)				A、B、C 及 D 等 四項總額占稅後 純益之比例（%）		有無領 取來自 子公司 以外轉 投資事 業酬金
		本公司	財務報 告內所 有公司	本公司	財務報 告內所 有公司	本公司	財務報 告內所 有公司	本公司		財務報告內 所有公司		本公司	財務報 告內所 有公司	
								現金 金額	股票 金額	現金 金額	股票 金額			
馬來廠 副總經理	郭建廷	4,056	4,056	-	-	660	660	-	-	-	-	-4.04	-4.04	-
總經理	羅仕溢	2,627	2,627	-	-	472	472	-	-	-	-	-2.66	-2.66	-
副總經理	黃守信 (註 2)	178	178	-	-	59	59	-	-	-	-	-0.20	-0.20	-
福州廠 總經理	程 浩	-	2,032	-	-	-	310	-	-	-	-	-	-2.01	-
福州廠生產技 術副總經理	張達吉 (註 3)	-	286	-	-	-	143	-	-	-	-	-	-0.37	-
馬來廠總經理	黃愛琍 (註 4)	-	1,280	-	-	-	191	-	-	-	-	-	-1.26	-
馬來廠製造 副總經理	陳信平	-	1,495	-	-	-	230	-	-	-	-	-	-1.48	-

註1：本公司係採個別揭露方式，故無需填列酬金級距表。

註2：107/12/01 任職。

註3：107/02/27 離職。

註4：108/01/07 晉升。

(4)分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

單位：新台幣千元；108年11月30日

	職稱	姓名	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益 之比例(%)
經 理 人	總經理	羅仕溢	0	0	0	0.00
	副總經理暨財務主管	黃守信(註2)				
	處長	陳安勝				
	經理	胡萌垣(註3)				
	經理暨會計主管	黃俊達				

註1：本公司107年度為營運虧損，未配發員工酬勞。

註2：於107/12/01就任。

註3：於107/01/19退休。

2.分別比較說明本公司及合併報告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個體或個別財務報告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：

(1)最近二年度支付本公司董事、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例

職稱 \ 項目	酬金總額占稅後純益之比例（%）			
	106 年度		107 年度	
	本公司	財務報告內 所有公司	本公司	財務報告內 所有公司
董事	(66.79)	(66.79)	(8.26)	(8.26)
總經理及副總經理	(58.49)	(91.94)	(8.65)	(13.77)

(2)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

- ①本公司支付董事酬金依據公司章程規定，授權董事會依董監事對本公司營運參與之程度及貢獻之價值暨同業通常水準議定，董事會核准後呈股東會決議通過後發放之。
- ②總經理及副總經理之酬金於聘任時參照本公司『人事管理規章』核薪。
- ③本公司 106 及 107 年度皆為待彌補虧損，故未配發員工酬勞及董事酬勞。

四、資本及股份

(一)股份種類

108 年 11 月 30 日；單位：股

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
記名式普通股	122,855,501	37,144,499	160,000,000	流通在外已上市股份含 私募 30,000,000 股

(二)股本形成經過

1.最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本變動之情形

108 年 11 月 30 日

年月	發行 價格	核定股本		實收股本		備 註		
		股數 (股)	金額 (元)	股數 (股)	金額 (元)	股本來源	以現金以外 之財產抵充 股款者	其他
104.03	24.18	160,000,000	1,600,000,000	122,255,751	1,222,557,510	可轉換公司 債轉發新股 41,350 股	無	註 1
107.04	12	160,000,000	1,600,000,000	122,504,251	1,225,042,510	員工認股權 證轉發新股 248,500 股	無	註 2
108.04	12	160,000,000	1,600,000,000	122,855,501	1,228,555,010	員工認股權 證轉發新股 351,250 股	無	註 3

註 1：104 年 7 月 16 日經授商字第 10101016390 號；103 年 12 月 29 日金管證發字第 1030049952 號。

註 2：107 年 4 月 20 日經授商字第 10701038580 號；104 年 11 月 6 日金管證發字第 1040044441 號。

註 3：108 年 4 月 15 日經授商字第 10801042390 號；104 年 11 月 6 日金管證發字第 1040025638 號。

2.最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募普通股辦理情形：不適用。

(三)最近股權分散情形

1.股東結構

109 年 3 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(人)	0	1	140	22,617	7	22,765
持有股數(股)	0	2,834	34,831,719	88,327,145	53	123,161,751
持股比例(%)	00.00	0.00	28.28	71.72	0	100.00

2.股權分散情形

			每股面額十元		109 年 3 月 11 日
持股分級			股東人數(人)	持有股數(股)	持股比例(%)
1	至	999	19,893	2,126,440	1.73
1,000	至	5,000	1,931	4,047,531	3.29
5,001	至	10,000	336	2,776,663	2.25
10,001	至	15,000	113	1,469,403	1.19
15,001	至	20,000	82	1,541,672	1.25
20,001	至	30,000	95	2,443,487	1.98
30,001	至	50,000	106	4,192,720	3.40
50,001	至	100,000	89	6,466,731	5.25
100,001	至	200,000	40	5,474,532	4.44
200,001	至	400,000	45	12,615,572	10.24
400,001	至	600,000	10	4,937,000	4.01
600,001	至	800,000	2	1,275,000	1.04
800,001	至	1,000,000	3	2,658,000	2.16
1,000,001 以上			20	71,137,000	57.77
合 計			22,765	123,161,751	100.00

註：本公司未發行特別股。

3.主要股東名單

持股比例達百分之五以上之股東或持股比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例：

			109 年 3 月 11 日	
主要股東名稱	股份	持有股數(股)	持股比例(%)	
采金投資股份有限公司		16,000,000	12.99	
定勝資本股份有限公司		8,000,000	6.50	
呂政源		5,218,000	4.24	
謝菁菁		5,000,000	4.06	
賈文中		4,525,000	3.67	
蕭家松		3,904,000	3.17	
龍邦國際興業股份有限公司		3,870,000	3.14	
蔣秀華		3,669,000	2.98	
呂學能		3,196,000	2.59	
保勝投資股份有限公司		2,722,000	2.21	

4.最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東放棄現金增資認股之情形：無。

5.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，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

(1)董事、監察人、經理人及持股比例超過 10%之股東股權移轉及股權質押變動情形：

單位：股

職稱	姓名	107 年度		108 年度		109 年度截至 3 月底止	
		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	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
法人董事	定勝資本(股)公司(註 1)	0	0	0	0	0	0
董事長	郭建廷(註 2)	37,500	0	140,000	0	0	0
董事/總經理	邱維國(註 3)	—	—	—	—	—	—
董事	李永誠(註 4)	—	—	—	—	—	—
董事/總經理 財務主管	羅仕溢(註 5)	(339)	0	0	0	0	0
董事	李若凱(註 6)	0	0	0	0	0	0
董事	劉軒志(註 6)	0	0	0	0	0	0
董事	林文淵(註 7)	0	0	—	—	—	—
董事	李銘祥	0	0	0	0	0	0
董事	柯富彬	0	0	0	0	0	0
獨立董事	龐逸茂	0	0	0	0	0	0
獨立董事	吳嘉沅(註 8)	—	—	—	—	—	—
獨立董事	林建仲(註 9)	0	0	0	0	0	0
獨立董事	林金淵(註 9)	0	0	0	0	0	0
副總經理	李俊欣(註 10)	—	—	—	—	—	—
副總經理	廖丁泉(註 11)	0	0	0	0	0	0
副總經理/ 財務主管	黃守信(註 12)	0	0	0	0	0	0
處長	陳安勝	21,250	0	24,750	0	0	0
經理	胡萌垣(註 13)	0	0	—	—	—	—
經理	翁震杰(註 14)	—	—	—	—	—	—
協理	蘇明德(註 15)	—	—	—	—	—	—
會計主管	黃俊達	0	0	0	0	0	0
大股東	采金投資(股)公司	0	0	(1,000,000)	(1,000,000)	0	0

註 1：於 107/04/27 辭任一席董事。

註 2：法人董事定勝資本(股)公司代表人。

註 3：法人董事定勝資本(股)公司代表人，於 106/11/16 改派解任，並辭任總經理。

註 4：法人董事定勝資本(股)公司代表人，於 106/07/07 辭任。

註 5：法人董事定勝資本(股)公司代表人，於 106/11/16 改派就任並晉升總經理，另於 107/12/01 卸任財務主管。

註 6：法人董事定勝資本(股)公司代表人，於 107 年 6 月 29 日新任。

註 7：於 107/02/02 辭職。

註 8：於 106/07/14 辭任。

註 9：於 106/06/19 新任。

註 10：於 106/02/18 辭職。

註 11：於 107/04/11 晉升。

註 12：於 107/12/01 就任財務主管。

註 13：於 107/01/19 退休。

註 14：於 106/12/23 辭職。

註 15：於 106/03/13 辭職。

(2)股權移轉之相對人為關係人資訊：無此情形。

(3)股權質押之相對人為關係人資訊

姓 名	質押變動原因	變動日期	交易相對人	交易相對人與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係	股 數	持股比率	質押比率 (註 1)	質借(贖回) 金額
采金投資(股)公司	質押	106/08/28	賈文中	無	1,000,000	13.91%	88.23%	註 2
	贖回	106/09/08	賈文中	無	1,000,000	13.91%	82.35%	註 2
	質押	106/09/14	蕭家松	無	1,000,000	13.91%	88.23%	註 2
	質押	106/12/14	蕭家松	無	1,000,000	13.91%	41.17%	註 2
	贖回	107/06/28	蕭家松	無	1,000,000	13.88%	35.29%	註 2
	質押	107/10/19	賴慧娥	無	1,000,000	13.88%	41.17%	註 2
	贖回	108/02/18	蕭家松	無	1,000,000	13.02%	37.50%	註 2
	贖回	108/02/19	賴慧娥	無	1,000,000	13.02%	31.25%	註 2
	質押	108/02/19	蕭家松	無	1,000,000	13.02%	37.50%	註 2
定勝資本(股)公司	質押	106/08/28	賈文中	無	1,000,000	6.54%	62.50%	註 2
	贖回	106/09/08	賈文中	無	1,000,000	6.54%	50.00%	註 2

註 1：質押比例為設質股數占持股比例。

註 2：因涉及股東未公開資訊而未能取得。

6.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

109 年 3 月 11 日

姓名	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		備註
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱 (或姓名)	關係	
采金投資(股)公司	16,000,000	12.99	0	0.00	0	0.00	定勝資本(股)公司	董事長同一人	
代表人：郭建廷	177,500	0.14	0	0.00	0	0.00	無	無	
定勝資本(股)公司	8,000,000	6.50	0	0.00	0	0.00	采金投資(股)公司	董事長同一人	
代表人：郭建廷	177,500	0.14	0	0.00	0	0.00	無	無	
呂政源	5,218,000	4.24	0	0.00	0	0.00	無	無	
謝菁菁	5,000,000	4.06	0	0.00	0	0.00	無	無	
賈文中	4,525,000	3.67	0	0.00	0	0.00	無	無	
蕭家松	3,904,000	3.17	0	0.00	0	0.00	無	無	
龍邦國際興業(股)公司	3,870,000	3.14	0	0.00	0	0.00	無	無	
代表人：林國興	0	0	0	0.00	0	0.00	無	無	
蔣秀華	3,669,000	2.98	0	0.00	0	0.00	無	無	
呂學能	3,196,000	2.59	0	0.00	0	0.00	無	無	
保勝投資(股)公司	2,722,000	2.21	0	0.00	0	0.00	無	無	
代表人：邵明斌	0	0	0	0.00	0	0.00	無	無	

(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣元

項目/年度		106 年度	107 年度	當年度截至 108 年 6 月 30 日
每股市價	最高	27.00	24.15	22.00
	最低	13.70	19.80	17.30
	平均	21.12	21.27	19.90
每股淨值	分配前	10.00	9.09	8.67
	分配後(註 1)	10.00	9.09	—
每股盈餘	加權平均股數(仟股)		122,257	122,491
	每股盈餘 (註 2)	調整前	(0.12)	(0.95)
		調整後	(0.12)	(0.95)
每股股利	現金股利		0.00	0.00
	無償配股	盈餘配股	0.00	0.00
		資本公積配股	0.00	0.00
	累積未付股利(註 3)		0.00	0.00
投資報酬分析	本益比(註 4)		(176)	(22.39)
	本利比(註 5)		0.00	0.00
	現金股利殖利率(註 6)		0.00	0.00

註 1：請依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 2：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 3：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 4：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 5：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 6：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

(五)公司股利政策及執行狀況

1. 公司章程所訂之股利政策

本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10%為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。

本公司股利政策，係配合目前及未來之發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，由董事會擬具盈餘分配議案，分配股東股息紅利時，得以現金或股票方式為之，其中現金股利不低於股利總額之 50%。

2. 本年度擬(已)議股利分配之情形

本公司 107 年度稅後虧損新台幣 116,612 千元，加計期初待彌補虧損及其它綜合損益調整，期末尚待彌補之累積虧損計新台幣 142,988 千元，業經 108 年 3 月 22 日董事會決議通過不分配股利，並經 106 年 6 月 24 日股東會承認。

(六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：本公司 108 年度未有無償配股，故不適用。

(七)員工、董事及監察人酬勞

1.公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍

本公司年度如有獲利，應提撥 10%~15%為員工酬勞，由董事會決議以股票或現金分派發放，其發放對象包含符合一定條件之從屬公司員工；本公司得以上開獲利數額，由董事會決議提撥不高於 5%為董事酬勞。員工酬勞及董事酬勞分派案應提股東會報告。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額，再依前項比例提撥員工酬勞及董事酬勞。

2.本期估列員工、董事及監察人酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞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 107 年度稅後淨損新台幣 116,612 千元，加計期初待彌補虧損及其它綜合損益調整，期末尚待彌補之累積虧損計新台幣 142,988 千元，故未估列員工酬勞及董事酬勞。如未來年度彌補虧損後，尚有盈餘可供分配時，將依據公司章程之規定，估列可能的員工酬勞及董事酬勞發放金額，若實際分派金額若與估列數有差異時，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

3.董事會通過分派酬勞情形

(1)以現金或股票分派之員工酬勞及董事、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

本公司 107 年度稅後虧損新台幣 116,612 千元，不擬分派員工酬勞及董事酬勞。

(2)以股票分派之員工酬勞金額占本期稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例

本公司並未擬議配發員工股票酬勞，故不適用。

4.股東會報告分派酬勞情形及結果

本公司 107 年度為營運虧損，故不配發員工酬勞及董事酬勞。

5.前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際配發情形：

本公司 106 年度為稅後虧損，未配發員工酬勞及董監酬勞。

(八)公司買回本公司股份情形：無。

五、公司債(含海外公司債)辦理情形：無。

六、特別股辦理情形：無。

七、參與發行海外存託憑證之辦理情形：無。

八、員工認股權憑證辦理情形

(一)公司尚未屆期之員工認股權憑證辦理情形

員工認股權憑證種類	104 年度員工認股權憑證		107 年度員工認股權憑證
申報生效日期	104/11/06		108/01/03
發行日期	104/11/11	105/11/04	108/01/07
存續期間	五年		五年
發行單位數	1,500 單	1,000 單位	2,300 單位
發行得認購股數占已發行股數股份總數比例	1.23%	0.82%	1.88%
得認股期間	106/11/11~ 109/11/10	107/11/04~ 110/11/03	110/01/07~113/01/06
履約方式	發行新股		發行新股
限制認股期間及比率(%)	屆滿 2 年 25% 屆滿 3 年 55% 屆滿 4 年 100%		屆滿 2 年 25% 屆滿 3 年 55% 屆滿 4 年 100%
已執行取得股數	490,750 股	109,000 股	0 股
已執行認股金額	5,889,000 元	1,308,000 元	0 元
未執行認股數量	1,009,250 股	891,000 股	0 股
未執行認股者其每股認購價格	12 元	12 元	15.98 元
未執行認股數量占已發行股份總數比率(%)	1.55%		1.87%
對股東權益影響	本認股權憑證已執行取得普通股 599,750 股，對原股東權益可能稀釋比率約為 0.49%，應不致對股東權益造成重大稀釋。		認股權人自被授與員工認股權憑證之日起屆滿二年，方能依本公司 108 年度第二次員工認股權憑證發行及認股辦法所列時程行使認股權，故自發行後二年內尚不致對股東權益造成實際之重大稀釋。

(二)累積至公開說明書刊印日止取得員工認股權憑證之經理人及取得認股權憑證可認股數前十大員工之姓名、取得及認購情形

1.104 年度員工認股權憑證

	職稱	姓名	取得認股數量(千股)	取得認股數量占已發行股份總數比率(%)	已執行				未執行			
					認股數量(千股)	認股價格(元)	認股金額(千元)	認股數量占已發行股份總數比率(%)	認股數量(千股)	認股價格(元)	認股金額(千元)	認股數量占已發行股份總數比率(%)
經理人	馬來廠副總經理	郭建廷	745	0.61	277.25	12	3,327	0.23	467.75	12	5,613	0.38
	總經理	羅仕溢										
	馬來廠總經理	黃愛俐										
	馬來廠副總經理	陳信平										
	福州廠總經理	程 浩										
	福州廠協理(註 1)	歐福裕										
	技術部處長	陳安勝										
	會計主管	黃俊達										
員工	員工	陳南宇	395	0.32	170.25	12	2,043	0.14	224.75	12	2,697	0.18
	員工(註 2)	張漢宗										
	員工	謝佳紘										
	員工	鄭平山										
	員工(註 3)	蔡倉綺										
	員工	蔡芳滿										
	員工	陳紀葳										
	員工	楊慧君										
	員工	高志宏										
	員工	陳書偉										

註 1：歐福裕於 107.01.31 離職。

註 2：張漢宗於 107.01.31 退休。

註 3：蔡倉綺於 107.03.29 離職。

2.107 年度員工認股權憑證

	職稱	姓名	取得認股數量(千股)	取得認股數量占已發行股份總數比率(%)	已執行				未執行			
					認股數量(千股)	認股價格(元)	認股金額(千元)	認股數量占已發行股份總數比率(%)	認股數量(千股)	認股價格(元)	認股金額(千元)	認股數量占已發行股份總數比率(%)
經理人	馬來廠副總經理	郭建廷	1,055	0.86	0	0	0	0	1,055	15.98	16,859	0.86
	總經理	羅仕溢										
	副總經理	廖丁泉										
	副總經理	黃守信										
	福州廠總經理	程 浩										
	馬來廠總經理	黃愛俐										
	馬來廠副總經理	陳信平										
	會計主管	黃俊達										
員工	員工	謝佳紘	410	0.33	0	0	0	0	410	15.98	6,552	0.33
	員工	徐振煥										
	員工	孫柏偉										
	員工	趙瑤琴										
	員工	鄭平山										
	員工	蔡芳滿										
	員工	林敬濱										
	員工	林仕強										
	員工	李綉嫻										
	員工	陳紀葳										

(三)最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募員工認股權憑證辦理情形：無。

九、限制員工權利新股辦理情形：無。

十、併購辦理情形：無。

十一、受讓他公司股份發行新股尚在進行中者：無。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍

(1)所營業務之主要內容

- ①引擎、機車、汽車等及其零件，活塞，活塞環，活塞肖及其配件轉向系統零件，曲軸，鏈桿，凸輪軸，機械，工具及其零件，買賣及進出口等業務。
- ②各種金屬及非金屬之鑄造，鍛造生產業務。
- ③金屬及非金屬之表面處理業務。
- ④模具之製造，加工，買賣業務。
- ⑤前各項產品之進出口貿易及代理。

(2)所營業務之營業比重

單位：新台幣千元

項目 \ 年度	106 年度		107 年度		108 年第二季	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)
活 塞	296,844	21.78	266,142	22.12	134,394	21.41
鍛造品	811,280	59.52	694,349	57.71	291,142	46.37
其 他	254,835	18.70	242,632	20.17	202,315	32.22
合 計	1,362,959	100.00	1,203,123	100.00	627,851	100.00

(3)公司目前之商品(服務)項目

- ①引擎用活塞及連桿和引擎支架，汽車用橫拉桿接頭及側桿總成。
- ②汽車底盤件之球狀接頭、轉向系統零件、平衡桿及其它鍛造部品。
- ③工業用相關零組件，如冷凍壓縮機元件及舷外機相關元件等。

(4)計劃開發之新商品(服務)

- ①運用NASA材料高溫強度特性，積極開發內燃機產品，如鑄鍛活塞等。
- ②冷凍壓縮機之相關元件。
- ③舷外機相關部品繼續開發。
- ④懸吊/轉向系統相關鋁鍛件之開發。

2.產業概況

(1)產業之現況與發展

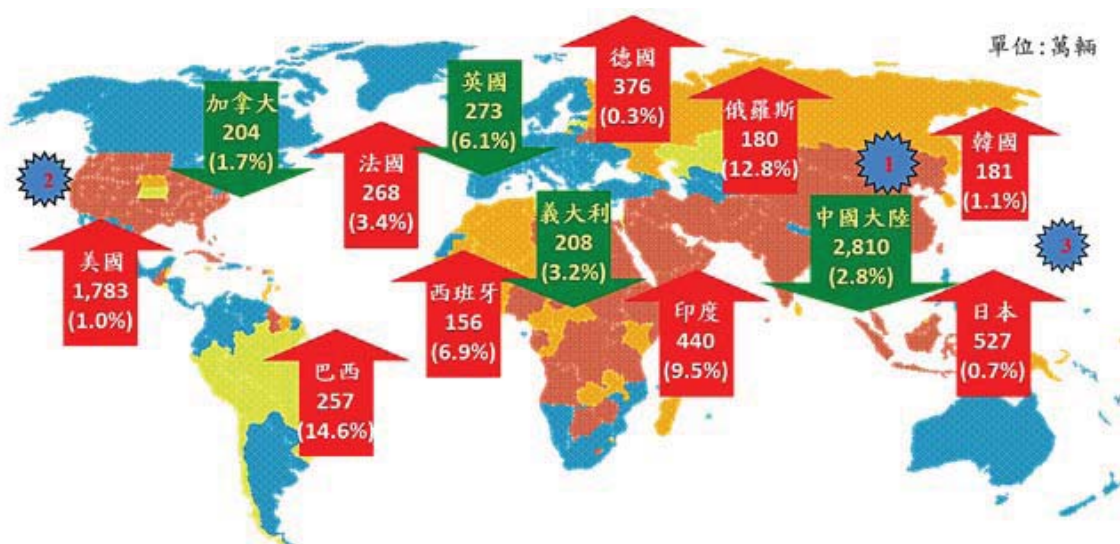
A.全球主要車市發展

2018 年車市成長減緩，尤其下半年，因大國間貿易攻防戰不斷、全球輕型車測試規範上路，以及環保法規趨嚴等因素干擾下，使得車輛產業面臨巨

大衝擊。根據國際市場調查機構 Focus2Move 報告顯示，2018 全球汽車銷售約 9,560 萬輛，較去年度僅微幅成長 0.2%，全球車市歷經十年之蓬勃發展後，成長動能已漸有疲軟跡象。

2018 年中國大陸汽車市場出現 20 年來首度負成長，下滑 2.8%至總銷量 2,810 萬輛。2018 年下半年由於中美貿易摩擦、內需疲弱等因素影響加劇，以往傳統銷售旺季已不復見，導致全年中國車市景氣急轉直下。第二大市場美國汽車銷量 1,783 萬輛成長 1 %，歷經利率、油價上漲、二手車供給增加等眾多不利因素，最終結果仍優於市場預期。美國目前面臨貿易戰調高關稅成本等不確定因素，將迫使消費者購車負擔加大，故車廠普遍看淡 2019 年美國車市表現。第三大市場日本汽車銷量 527 萬輛成長 0.7%，受益於景氣良好，2018 全年銷量小幅提升。對於 2019 年日本車市，日本自動車販賣協會連合會看好應能接續成長，在 2019 年 10 月日本消費稅由 8%調漲至 10%前，可望拉抬一波新需求。

2018 年全球主要汽車市場銷售概況



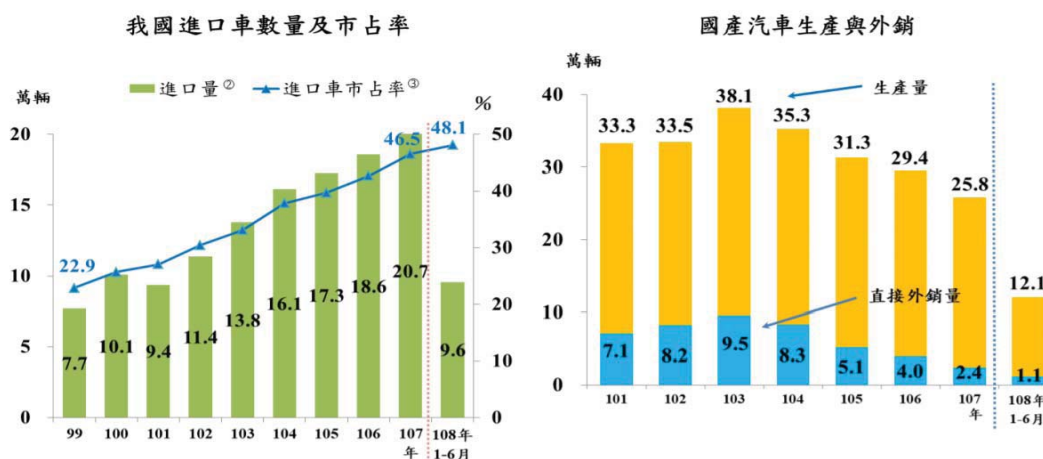
資料來源：MarkLines，財團法人車輛研究測試中心整理。

展望 2019 年，全球車市面對美國政府依貿易法 232 條款、301 條款所展開的一系列關稅貿易戰仍未落幕，以及中國大陸需求疲軟和英國脫歐等議題影響，銷量成長恐將趨緩；然而汽車產業未來仍有許多前景，包括持續發展的電動車和自動駕駛技術，根據 ev-sales 數據顯示，2018 年全球電動車銷量約 201.8 萬輛，成長高達 64.5%。

B.台灣汽機車產業發展現況

2018 年國內雖有汽車汰舊換新貨物稅補助政策下鼓勵換車、國產暢銷車型改款等條件，但隨進口車全年市占率達 45.3%，較 2017 年度小幅上升 2.6%，全年出口 2.4 萬輛較去年度下滑 39.3%，2018 年汽車整車產值新台幣僅 1,631.9 億元，較 2017 年下滑 10.9%。根據經濟部工業生產統計，2019 年

上半年國內生產汽車為 12.1 萬輛，其中外銷 1.1 萬輛，分別較去年同期減少 14.4% 及 25.3%。依據主計總處發布國情統計通報指出，2018 年國內生產汽車 25.8 萬輛，年減 12.4%，已是連續四年衰退，去年則為 2.4 萬輛，減幅高達 75%。根據統計，2019 年 1~6 月國內生產汽車為 12.1 萬輛，其中外銷 1.1 萬輛，分別較去年同期續減 14.4% 及 25.3%。觀察國內汽車市場，我國汽車進口量快速成長，去年增至 20.7 萬輛，年增 11.5%，與 2010 年的 7.7 萬輛相比，平均年增 13.2%，進口車市占率也由 22.9% 升至 46.5%。2019 年上半年進口車 9.6 萬輛，較去年同期減少 0.7 萬輛或 6.5%，市占率為 48.1%。



資料來源：主計總處。

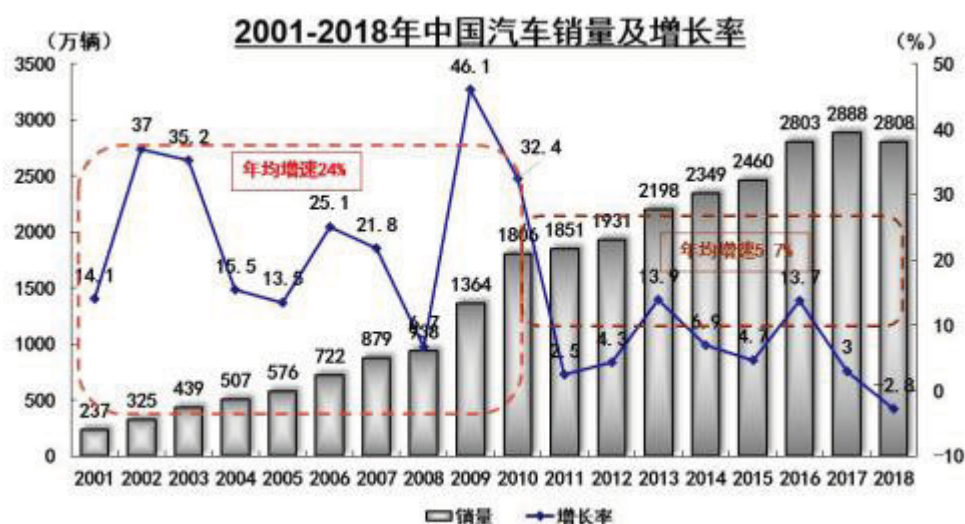
展望 2019 年度，國內雖持續汽車汰舊換新與貨物稅補助政策鼓勵換車、國產暢銷車型改款等條件，但隨進口強勢車款導入市占持續升高、出口表現下滑及部分車型轉為進口策略發酵下，預估 2019 年汽車整車產值為新台幣 1,534 億元，較 2018 年下滑 6.0%。

依據經濟部技術處科專計畫成果(ITIS)，國內機車產業因 2018 年政府優惠措施積極補助電動機車及汰換二行程機車、電動機車周邊服務商(包含能源補充、售後服務等)相繼竄起，2018 年產值新台幣 665.1 億元，產值成長 30.7%。展望 2019 年電動機車補助成長力道仍存在，但電動機車成長連帶排擠燃油機車銷量，預估 2019 年燃油機車銷量將持續衰退，但因受電動機車銷量遞補，2019 全年仍可望成長 18.9%，產值達新台幣 790.7 億元。

2018 年電動車輛產值為新台幣 78 億元，較 2017 年成長 87.7%。2019 年隨 Toyota Camry 國產化策略調整，其 Hybrid 車系已調整為進口，後續將隨 Altis 導入油電車款重啟 Hybrid 產線。2018 年因友善環境建置、購車補助及多樣車款陸續發表等因素，電動機車全年銷售已突破 8 萬輛，但因基期較低，2018 年相較於 2017 年仍有 145.8% 之高度成長，產值上升至新台幣 72.7 億元。展望 2019 年，隨補助政策延續、充換電站持續佈建及多家車廠投入研發，預測電動車輛產值將達新台幣 105.3 億元，較 2018 年成長 35.0%。

C. 中國汽車產業發展現況

根據中國汽車工業協會數據，2018 年全年汽車銷量為 2,808.1 萬輛，較去年度衰退 2.8%，為近 28 年來首次出現負成長情事。數據指出，自 2018 年下半年以來，中國汽車市場銷量已產生失速狀態，累積之年成長率呈現持續下降趨勢。中國汽車工業協會分析，在市場因素方面，2016 年度 1,600c.c 及以下之小排氣量汽車購置稅優惠政策造成購車提前，但主要因國六政策實施在即及三線以下城市消費能力下降等負面因素影響汽車市場銷量成長；此外，中國 GDP 成長率減速、國內投資及消費力道減緩、貨幣發行去槓桿化、房地產去庫存等總體因素也是汽車銷售下滑之因素。



資料來源：中國汽車工業協會

中國車市近期出現明顯萎縮，係中國政府針對汽車碳排放制定新標準有顯著影響，根據中國國家標準《輕型汽車污染物排放限值及測量方法(中國第六階段)》(以下簡稱國六)規定，全國最遲執行輕型汽車國六排放標準時間為：2020 年 7 月 1 日起執行相對寬鬆之“國六 a 階段”標準，2023 年 7 月 1 日起執行較嚴格之“國六 b 階段”標準，並與歐洲汽車廢氣排放標準列示如下：

單位：毫克/公里

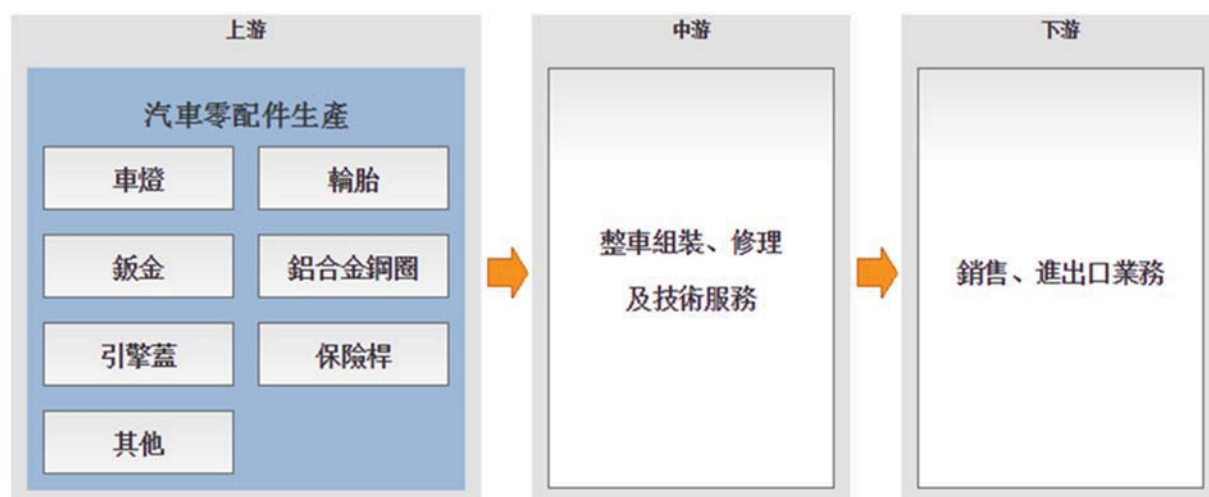
汽油車排放量	歐洲		中國		
	歐盟五期	歐盟六期	國五	國六 a	國六 b
實行日期	2009.09	2014.09	2017.01.01	2020.07.01	2023.07.01
CO 一氧化碳	1,000	1,000	1,000	700	500
NMHC 非甲烷碳氫化合物	68	68	68	68	35
NOx 氮氧化物	60	60	60	60	35
PM 細顆粒物	5	4.5	4.5	4.5	3
PN/km 顆粒物	-	-	-	6x10 ¹¹	6x10 ¹¹

資料來源：維基百科。

此外，自 2019 年 1 月 1 日起，海南、北京、天津、河北、山東、河南、廣州及杭州等九個重點城市需提前進入國六標準，故此九個重點城市已不能再販售國五以前排放標準車輛，且部分老舊車款將面臨強制報廢措施，除純電動車係屬於零排放必達上述門檻外，插電式混合動力車輛也須考量是否達到上述標準，故在此政策影響下，潛在購車車主將持續觀望未來政策走向及等待符合標準之新車款，且消費者尚需考量屆時車輛轉手機會暨二手價高低之因素，導致中國車市銷量產生衰退，而汽車經銷商首先需處理舊式標準之大量庫存車輛，雖以折價出售但仍無法明顯刺激車市。

(2) 產業上、中、下游之關聯性

汽車產業為技術與資本密集的產業，其產業鏈相當龐大，一部汽車由約三萬多個零件所組成，涵蓋鋼鐵、塑膠、橡膠、玻璃、機械、電機、電子、服務等不同產業，相關從業人才專業包括研發、製造、採購、行銷、管理、保修等技能，從而匯集成完整的汽車產業，其產業鏈上游主要為相關零組件製造商，中游為整車中心大廠、組裝、修理及技術服務，下游則為進口代理廠商與銷售服務據點。茲將其產業上、中、下游之關聯性列示如下：



資料來源：TPEX；IEK；本公司整理

(3) 產品之各種發展趨勢

① 汽機車零組件市場

台灣汽機車零組件產業由於車廠與生產車款日益增多以及消費者品質意識抬頭，廠商大多藉由局部製程自動化，發展出少量多樣彈性製造技術，品質已迎頭趕上國際水準，台灣汽車零組件廠商已有能力產製大部分汽車、機車零組件。以汽車零組件而言，尚可分為直接供應整車組裝原廠製造零組件(OEM)與供應全球汽車售後維修零組件(AM)等二大類。

A.OEM 零組件市場：現階段台灣 OEM 零組件主要以關係性較低之零組件為主，若國內零組件業者藉由物美價廉之利基，強化技術與品質提升以進入

國際大廠供應體系，即能創造更高獲利水準。相關廠商在因應眾多車款與嚴格品質要求下，生產技術已有顯著提升，具製造高品質正廠零組件能力。

B.AM 零組件市場：在汽車 AM 零組件領域，台灣廠商已具備少量多樣之製造競爭優勢，且售後服務零組件外銷市場大致為北美、歐洲、日本及中國等地區，由於北美市場汽車保有量高，係為全球最大之汽車零件售後服務市場，故台灣廠商在美國售後服務市場上仍有很大之成長空間。至於中國大陸市場，所得平均成長率及汽車銷售量發展極具潛力，係為全球售後服務汽車零組件廠商搶占份額之主要市場。

②全球汽車需求趨勢

資誠聯合會計師事務所發布之全球汽車產業未來趨勢報告中指出，全球汽車產業於 2030 年將面臨重大改變，到 2030 年，歐洲汽車總數量預計由 2.8 億輛減少至 2 億輛，美國則從 2.7 億輛減少至 2.12 億輛，但中國之汽車總數量將從目前 1.8 億輛增加至 2.8 億輛，中國將成為未來汽車業轉型之主導市場。

(4)競爭情形

依據台灣區車輛工業同業公會的統計，國內汽車零組件於 107 年度之為新台幣 2,263 億元，較 106 年度衰退 3.11%，本公司於 107 年度營業額為 1,203,123 千元，推估本公司占我國汽車零組件之市場占有率約為 0.53%。本公司以優異品質與生產彈性，除獲得國內中華汽車與裕隆汽車之優良協力廠商之認可外，外銷方面亦獲得國際大廠如 Thermo King 及龐巴迪休閒產品公司 (Bombardier Recreational Product, BRP) 頒發優質供應商之認可，顯示本公司於生產技術及產品質具有一定之競爭力。

3.技術及研發概況

本公司擁有 50 多年來累積豐富的技術開發，研發團隊提供高效和完整產品開發製造服務，更將產品線擴大至汽車連桿、扣件、懸吊系統中的控制臂與轉向關節、轉向系統的球頭、拉桿，以及其他工業所需，如壓縮機、馬達與幫浦用的殼體、懸吊、支架等零配件。其技術部門負責新產品估價、生產工業技術、機械維護、產品開發及模具設計等事項。

(1)研究發展人員學經歷

單位：人；%

年度		106年度	107年度	108年度	109 年 3 月 31 日
期末人數		42	56	44	39
平均年資(年)		13.87	11.97	10.05	11.28
學歷 分佈	碩士以上	1	3	0	0
	大專	32	42	36	35
	高中以下	9	11	8	4

(2)最近五年度每年投入之研發費用

項 目	104 年度	105 年度	106 年度	107 年度	108 年
研發費用	32,913	29,640	32,663	47,946	67,269
營收淨額	1,549,896	1,572,057	1,362,959	1,203,123	1,176,513
占營收比率	2.12%	1.89%	2.40%	3.99%	5.72%

(3)最近五年度開發成功之技術或產品

編號	研 發 項 目	用 途	成 果
103 年度	貨車底盤前平衡桿組立研發	擴展公司對外可承製品種類	已完成交車廠或客戶，量產機種持續增加。
104 年度	鍛造活塞新產品研發	特殊需求高強度活塞用於賽車引擎內。	
105 年度	鍛造活塞新產品研發	①特殊需求高強度活塞用於賽車引擎內。 ②增加新的市場訂單需求製造能力。	已完成交車廠或客戶，量產機種持續增加。
	鋁壓鑄件開發	客戶之零件採用壓鑄，依客戶需求為基礎，以壓鑄承製零件滿足客戶需求。	已完成交樣及導入量產件。
	新產品及製程鍛造加工生產研發	擴展公司對外可承製鍛品材料及種類。	零件完成測試及試裝，陸續導入量產，如：控制臂、羊角臂等。
106 年度	大型鋁鑄件開發	工業類大型鋁鑄件，擴展公司對外可承製鋁鑄品種類。	已完成交樣提供客戶測試。
	鋼鍛件開發	休閒車輛樞軸類產品。	零件完成已提供客戶完成組裝測試，陸續導入量產製作。
	鑄鐵托架零件生產研發	擴展公司對外可承製鑄鐵品種類。	零件陸續完成，已導入量產。
107 年度	休閒產業鋁鑄件開發	休閒產業類鋁鑄件，擴展公司對外可承製鋁鑄品種類。	已完成交樣提供客戶測試。
	汽缸套特殊合金離心鑄造生產研發	擴展公司對外可承製產品種類。	零件陸續完成，已導入量產。
108 年 截至 9 月	建置廠內鋁鍛製程能力	擴展及提升鋁鍛生產技術及品檢。	鋁鍛廠之生產線及螢檢設備建置完成。

4.長、短期業務發展計畫

(1)中、短期業務發展計畫

- ①鋁壓鑄件/重鑄件以及鋁鍛件的新產品開發。
- ②縮短開發及樣品交期以爭取客戶委託新產品開發的意願，提升業績。
- ③持續擴大與貿易商的合作，擴展國內外市場。
- ④積極與國外TIER 1廠商合作，直接打入國外工業OEM廠或休閒車輛OEM廠或乘用車輛OEM廠。
- ⑤積極推廣陽極處理活塞、轉印處理活塞及加附耐磨環蛇管活塞等高附加價值活塞。
- ⑥積極進行破斷連桿技術開發，以因應市場需求。

(2)長期業務發展計畫

- ①工業用壓縮機零件、船用引擎零件的開發。
- ②以活塞與連桿搭配組合，積極行銷於國際性大廠，並與國內上游供應商合作，爭取共同行銷商機。
- ③培養專業技術研發人員，積極開發鋁件及鋼件相關產品及組合件的產品。

(二)市場及產銷概況

1.市場分析

(1)公司主要商品(服務)之銷售(提供)地區

單位：新台幣千元

銷售地區		106 年度		107 年度	
		金額	百分比	金額	百分比
內銷		336,062	24.66%	318,024	26.43%
外銷	美國	300,494	22.05%	269,962	22.44%
	中國	403,805	29.63%	325,657	27.07%
	馬來西亞	112,795	8.28%	104,684	8.70%
	其他	209,803	15.39%	184,796	15.36%
	小計	1,026,897	75.34%	885,099	73.57%
合計		1,362,959	100.00%	1,203,123	100.00%

(2)市場占有率

依據台灣區車輛工業同業公會的統計，國內汽車零組件於 107 年度之為新台幣 2,263 億元，較 106 年度衰退 3.11%，本公司 107 年度營業額為 1,203,123 千元，推估本公司占我國汽車零組件之市場占有率約為 0.53%。雖比重不高，然本公司以優異品質與生產彈性，除獲得國內中華汽車與裕隆汽車之優良協力廠商之認可外，外銷方面亦獲得國際大廠如 Thermo King 及龐巴迪休閒產品公司(Bombardier Recreational Product, BRP)頒發優質供應商之認可，顯示本公司產品具有一定之競爭力。

(3)市場未來之供需狀況與成長性

①供給變化情形

在全球各大車廠在擴大生產規模時，不再是過去一貫化生產的方式，汽車零組件的自製率不斷降低，以提昇台灣汽車零組件廠的成為主要研發夥伴，然基於行車安全考量，汽車零組件均需通過嚴格之安全驗證，從資格審查、測試到送交樣品所需時間相當冗長且費用高昂，一旦通過客戶品質嚴格之認證，而成為正式供應商後，通常不易遭到更換。因此，在原車廠確保商品品質所建立資格門檻，造成新競爭者進入 OEM 原廠供應鏈之障礙，難以短期間進入 OEM 市場，確保原有汽車零組件業者可避免新進者之惡劣競爭。

②需求變化情形

勤業眾信聯合會計師事務所認為，受到未來汽車共享服務發展的影響，中國、北美自由貿易區和德國的汽車銷售量會從 2015 年的 4,290 萬輛成長到 2025 年的 4,560 萬輛與 5,610 萬輛之間，國外汽車產業已著手導入新興商業模式，制定與改革科技應變辦法。台灣政府去年宣布將於 2035 年禁行燃油車，勤業眾信分析近年台灣汽車產業已趨近飽和，新車平均每年銷售量約為 40 萬輛。

(4)競爭利基及發展遠景之有利、不利因素與因應對策

①競爭利基

A.研發能力

近年本公司近年持續提升產品設計能力，開發多項壓鑄件及鍛件之新產品，以因應汽車製造廠之需求，朝向直接打入外國 OEM 及 ODM 市場發展。

B.產品品質

已獲得客戶肯定，近年連年獲得客戶頒發品質績優廠商或認證，在汽車供應鏈中保持良好績效，合作關係穩定。

C.製程技術之提昇

在技術層次上具有相當之競爭力，在圖面、製程、品檢標準上獲得原廠支援，在材料上取得 NASA 鋁合金材料使用授權，在競爭激烈之汽機車零組件市場保有一定之競爭力。

②有利因素

A.產品市場進入門檻高，競爭者寡

汽車產業係屬少數廠商寡佔又封閉之市場，基於行車安全考量，汽車產業對零件之品質及良率之要求極高，汽車零組件均需經過嚴格之安全標準認證，從供應商之資格審查、產品驗證到送交樣品所需時間相當冗長且費用高昂，因此能通過資格審查及產品認證之供應廠商不多，同一零組件多僅由一至兩家供應商提供，且零組件供應商一旦打入汽車原廠或通路業者之供應體系，不容易被更換，雙方之合作關係相對穩定，新進之競爭者要進入該供應體系不容易。

B.累積多年自行設計開發能力經驗及國際品質認證

目前歐美地區 OEM 已將其零件採購重心移向亞太地區，以本公司累積多年自行設計開發能力經驗及品質穩定的形象，並通過 ISO/TS16949 品質管理系統認證、ISO-14001 環境管理認證及 ROHS 清潔生產之導入，有助提升本公司形象，有利於爭取歐、美等先進國家訂單。

C.製程技術之提昇

本公司已掌握鋁製品 NASA 材料與日本引擎活塞圖樣技術，活塞產品具有輕量化及耐高溫特性，本公司利用本身少量多樣及生產具有高度彈性之優勢，朝向高值化之客戶，積極開發高階客戶如重型機車、船用舷外機等等，並且利用鐵鋁鑄件優異之加工技術與國際知名廠商合作開發各式汽車零件如引擎汽車連桿、鋁合金電氣箱殼等，開發高值化商品，提昇產品附加價值。

③不利因素及因應對策：

A.國內汽車市場規模不足；中國及東南亞競爭者品質提升

汽車零組件產業受限於國內市場規模太小且車型眾多，配合整車 OEM 產銷之市場相對受限，生產製造較不具規模經濟，進而壓縮零組件廠商的獲利空間。且中國及東南亞競爭者品質提升，且具價格優勢，將逐漸造成重大壓力。

因應措施：

零組件廠商藉由局部製程自動化發展出少量多樣且符合國際品質水準的彈性製造技術。國內零組件業者積極拓展海外市場，2002 台灣加入 WTO，2011 年 ECFA 加入汽車零件項目，國內汽車產業利用現有供應鏈發展完整之優勢，加強自動化生產、爭取訂單以達經濟規模、降低成本，未來兩岸建構垂直分工上仍具有一定競爭力。且本公司除積極參與大陸及東協市場之中心車廠供應鏈體系外，並整合台灣本廠、正道福州、正道馬來西亞

等三家公司具備生產能力，提升集團產能利用，已採行訂單整合之政策及技術改善，以提升集團經營綜效，以積極爭取大陸及東協 OEM 市場訂單。

B. 電動車產業發展趨勢

自 2011 年日產汽車、通用汽車及三菱汽車分別推出電動車進入電動車開啟元年後，國際大廠年年推動新型電動車，其性能及成本漸漸符合消費需求，長期而言，勢必影響本公司內燃機的發展。未來電動車輛成長將壓縮內燃機車輛之發展。

因應措施：

目前積極進行電動車組裝生產研發以配合客戶需求進行電動車成車組立之機會，以擴展公司對外可承製品種類。另外，積極拓展車用空調壓縮機、船用引擎(舷外機)及發動機等其他工業用途之市場，提升公司競爭力。

2. 主要產品之重要用途及產製過程

(1) 主要產品之重要用途

- ① 汽、機車引擎用活塞及連桿。
- ② 各種內燃機動力設備用活塞及連桿。
- ③ 壓縮機用之活塞及連桿。
- ④ 汽車引擎支架。
- ⑤ 各類引擎用汽缸套。
- ⑥ 汽車底盤懸吊及轉向系統零組件。
- ⑦ 各種鋼鐵製品加工件。
- ⑧ 各種用鋁合金加工件。
- ⑨ 各種汽、機車及休閒車輛鋁鑄、鋁鍛、鐵鑄及鋼鐵鍛造零組件。

(2) 產製過程

① 活塞製造流程：

原材料＞熔解＞鑄造＞熱處理＞表面噴砂＞加工工程＞表面處理＞洗滌＞品保檢驗＞組立包裝＞成品入庫。

② 鍛造品製造流程：

原材料＞切料＞加熱＞鍛造工程＞熱處理＞整型＞表面噴砂＞加工工程＞表面處理＞品保檢驗＞組立包裝＞成品入庫。

3.主要原料之供應狀況

- (1)大宗使用原料：2018 年鋁合金國際行情價格波動甚鉅，為求採購合理價位的材料，上半年度及下半年度分別向主要供應商議定價格，並要求供應商配合本公司庫存管理，對於品質穩定及採購成本管控、交期與庫存管理更易於掌控，另鋼材供應商除中鋼公司外亦有多家供應商可供選擇，增加議價空間，有利於降低採購成本。
- (2)材、物料，零配件之採購，2018 年全面檢視關鍵供應商、強化供應鏈，確保供應不虞匱乏，各類零配件或託外加工製程均有長期配合廠商，經品保進行供應商評鑑，新開發件也都得以順利推展。為免囤積庫存積壓資金，採「整批訂購，分批交貨」之彈性原則來控管備料。
- (3)為免囤積庫存積壓資金，採「整批訂購，分批交貨」之彈性原則來控管備料。部份廠商供貨前置期縮短，採購亦調整採購週期，以有效控管存貨。
- (4)僅向合格之供應商訂購，進貨時遵循相關法令及契約規定，確保貨源供應無缺；配合客戶端產品環保要求，確認產品符合環保規範。
- 4.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明(毛利率較前一年度變動達百分之二十者，應分析造成價量變化之關鍵因素及對毛利率之影響)

(1)最近二年度主要產品別或部門別毛利率狀況

單位：%

年度 主要產品	106 年度毛利率	107 年度毛利率	變動比率
活 塞	14.28	7.05	(50.63)
鍛造品	18.98	5.74	(69.76)
其 他	9.28	2.72	(70.69)
合 計	16.14	5.42	(66.42)

本公司 107 年度毛利率較前一年度變動達 20%以上，主要係因營收衰退 11.73%，但營運所產生之固定成本未隨之減少，且主要原料鋁材因國際報價上漲導致購料成本上揚，僅部分反應於單位售價調升，未能全部轉嫁予客戶，復又存貨去化速度放緩，於年底進行存貨評價時，將過時庫存提列跌價及報費損失，造成銷貨成本增加，以致毛利率大幅下降。

(2)毛利率較前一年度變動達百分之二十者，應分析造成價量變化之關鍵因素

由於其他類產品種類較多，屬性差異較大，無法將其量化比較，故僅就主要產品活塞及鍛造品進行價量分析：

單位：新台幣千元

主要產品	分析項目	106~107年度	說明
活 塞	(A)銷貨收入差異分析		銷貨收入：減少 30,702 千元
	量差= $P(Q'-Q)$	(55,213)	1.由於 107 年中國汽車銷量首見負成長，導致正道福州廠產品銷售不如預期，活塞銷量較 106 年度減少 18.60%，因而產生不利之數量差異 55,213 千元。
	價差= $Q(P'-P)$	30,112	2.活塞價格受到鋁料報價提升，將原料漲價部份轉嫁予客戶，107 年度平均售價較 106 年度上升 10.15%，因而產生有利價格差異 30,112 千元。
	組合差異= $(P'-P)(Q'-Q)$	(5,601)	3.因價量漲跌不一致，產生不利組合差異 5,601 千元。
	銷貨收入變動金額 = $P'Q'-PQ$	(30,702)	
	(B)銷貨成本差異分析		銷貨成本：減少 7,055 千元
	量差= $P(Q'-Q)$	(47,326)	1.由於 107 年中國汽車銷量首見負成長，導致正道福州廠產品銷售不如預期，活塞銷量較 106 年度減少，因而產生有利數量差異 47,326 千元。
	價差= $Q(P'-P)$	49,475	2.因國際鋁價較 106 年度調漲 6.50%，原料價格較 106 年度上升影響下，因而產生不利價格差異 49,475 千元。
	組合差異= $(P'-P)(Q'-Q)$	(9,204)	3.因價量漲跌不一致，產生有利組合差異 9,204 千元。
	銷貨成本變動金額 = $P'Q'-PQ$	(7,055)	
	(C)銷貨毛利變動金額	(23,647)	毛利差異：綜上所述，活塞產品 107 年度毛利較 106 年度減少 23,647 千元。
鍛 造 品	(A)銷貨收入差異分析		銷貨收入：減少 116,931 千元
	量差= $P(Q'-Q)$	(188,087)	1.由於台灣睿能電動機車自二代系列起改用鐵鍛造品，加上中國車市需求衰退，使鍛品出貨量減少 23.18%，因而產生不利之數量差異 188,087 千元。
	價差= $Q(P'-P)$	92,632	2.鍛造品受到鋁料報價提升，將原料漲價部份轉嫁予客戶，107 年度平均售價較 106 年度上升 11.42%，因而產生有利價格差異 92,632 千元。
	組合差異= $(P'-P)(Q'-Q)$	(21,476)	3.因價量漲跌不一致，產生不利組合差異 21,476 千元。
	銷貨收入變動金額 = $P'Q'-PQ$	(116,931)	
	(B)銷貨成本差異分析		銷貨成本：減少 2,829 千元
	量差= $P(Q'-Q)$	(152,390)	1.由於台灣睿能及東風裕隆之連桿訂單減少，因而產生有利之數量差異 152,390 千元。
	價差= $Q(P'-P)$	194,698	2.因國際鋁價較 106 年調漲 6.50%，原料價格較 106 年度上升影響下，因而產生不利之價格差異 194,698 千元。
	組合差異= $(P'-P)(Q'-Q)$	(45,137)	3.因成本上漲及數量減少，產生有利組合差異 45,137 千元。
	銷貨成本變動金額 = $P'Q'-PQ$	(2,829)	
	(C)銷貨毛利變動金額	(114,102)	毛利差異：綜上所述，鍛品 107 年度毛利較 106 年度減少 114,102 千元。

註：P' Q' 為最近年度單價、數量，P Q 為上一年度單價、數量。

資料來源：正道公司提供；統一證券整理。

(2)如為建設公司或有營建部門者，應列明申報年度及前一年度營建個案預計認列營業收入及毛利分析，說明個案別毛利率有無異常情事及已完工尚未出售之預計銷售情形：不適用。

5.主要進銷貨客戶名單

(1)最近二年度任一年度中曾占進貨總額百分之十以上之廠商名稱及其進貨金額與比例，及說明增減變動原因

單位：新台幣千元

項目	106 年				107 年				108 年度截至第三季止			
	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	占當年度截至前一季止進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	開南金屬工業(股)公司	57,994	8.94	無	天承精密鍛壓(股)公司	65,181	10.86	無	天承精密鍛壓(股)公司	52,635	10.67	無
2	天承精密鍛壓(股)公司	53,986	8.33	無	開南金屬工業(股)公司	45,702	7.62	無	開南金屬工業(股)公司	29,809	6.04	無
	其它	536,395	82.73	無	其它	489,252	81.52	無	其他	410,676	83.29	無
	進貨淨額	648,375	100.00	-	進貨淨額	600,135	100.00	-	進貨淨額	493,120	100.00	-

增減變動原因：

由於中美貿易摩擦及大陸車廠自主品牌生態丕變，本公司大陸地區客戶業績受到影響，下單轉趨保守，加上另一家供應商低價搶單，導致本公司對南金屬工業(股)公司進貨金額呈現逐年遞減情形；106 年度受到終端客戶召回部分車輛維修它廠零件影響，使得訂單量減少，導致本公司向天承精密鍛壓(股)公司採購量較 105 年度減少。

(2)最近二年度任一年度中曾占銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額與比例，及說明增減變動原因

單位：新台幣千元

項目	106 年度				107 年度				108 年度截至第三季止			
	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	占當年度截至前一季止銷貨淨額比率 (%)	與發行人之關係
1	Thermo king Corporation	258,083	18.94	無	Thermo king Corporation	305,480	25.39	無	Thermo king Corporation	249,126	26.75	無
	其他	1,104,876	81.06	無	其他	897,643	74.61	無	其他	682,104	73.25	無
	銷貨淨額	1,362,959	100.00	-	銷貨淨額	1,203,123	100.00	-	銷貨淨額	931,230	100.00	-

增減變動原因：

107 年度及 108 年前三季銷貨金額均較前一年同期成長，主要係因 Ingersoll Rand 集團宣布將分拆其工業部門(包含 Thermo king Corporation)與 Gardner

Denver 集團進行合併，並預計將於 109 年初完成，故 Thermo king Corporation 提前整合集團採購需求對本公司進行採購，導致對其銷貨金額增加。

6.最近二年度生產量值

單位：千個；新台幣千元

年 度 生產量值 主要商品	106年度			107年度		
	產能	產量	產值	產能	產量	產值
活 塞	4,904	1,906	256,043	4,607	1,612	200,986
鍛造品	6,345	5,295	662,576	6,524	4,893	636,090
其他類	1,009	896	121,287	1,000	796	111,440
合 計	12,258	8,097	1,039,906	12,131	7,301	948,516

註：產能係指本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。

7.最近二年度銷售量值

單位：千個；新台幣千元

年 度 銷售量值 主要商品	106年度				107年度			
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
活 塞	817	153,502	3,765	243,342	1,402	129,002	1,959	137,140
鍛造品	831	172,501	3,348	536,779	2,463	194,147	3,032	500,202
其他類	1,522	10,059	2,445	246,776	1,205	34,405	1,893	208,227
合 計	3,170	336,062	9,558	1,026,897	5,070	357,554	6,884	845,569

(三)最近二年度從業員工人數

單位：人

年 度		107 年度	108 年度	當年度載至 109 年 3 月 31 日
員工人數	技術人員	64	49	43
	管銷人員	161	151	132
	作業人員	469	383	351
	合 計	694	583	526
平均年歲		38.91	41.71	41.96
平均服務年資		11.53	13.1	13.78
學歷分布 比率%	博 士	0.14	0.17	0.19
	碩 士	1.44	1.20	1.33
	大 專	29.23	29.16	29.28
	高 中	36.28	31.90	34.03
	高中以下	32.91	37.56	36.69

(四)環保支出資訊

1.依法令規定，應申領污染設施設置許可證或污染排放許可證或應繳納污染防治費用或應設立環保專責單位人員者，其申領、繳納或設立情形之說明

(1)申領污染設施設置許可證或污染排放許可證情形：

項目	設置許可證
鋁製品鑄造程序	固定污染源操作許可證(M01)
金屬熱處理程序	固定污染源操作許可證(M02)
金屬表面研磨程序	固定污染源操作許可證(M04)
金屬表面處理業	水污染防治許可證

(2)應繳納污染防治費用，其繳納情形：

①空污—本公司設空污防治設備，利用吸收原理處理製程之廢氣，並將廢氣處理至排放標準，並支付行政院環保署相關之處理費用。

②廢棄物—本公司與合法之廢棄物清除處理廠商簽約並依規定申報，就產出之廢棄物多寡支付相關之處理費用，並另行支付行政院環保署土壤及地下水污染整治費。

(3)應設立環保專責單位人員者，其設立情形：

類別	處理技術人員	級別	證號
甲級廢水處理專責人員	林雍荏	甲級	(100)環署訓證字第 GA580280 號
乙級空氣污染防治專責人員	林雍荏	乙級	(101)環署訓證字第 FB030253 號

2.公司有關對防治環境污染主要設備之投資及其用途與可能產生之效益

108 年 6 月 30 日

設備名稱	數量	取得日期	投資成本	未折減餘額	用途及預計可能產生效益
廢水處理設備	1	2006/03/31	1,111,000	19,334	符合法令規定
廢水處理設備	1	2010/05/31	1,009,295	0	符合法令規定
M01 反射爐空污防制設備	1	2012/08/31	2,514,500	914,376	符合法令規定
M01 熔解爐空污防制設備	1	2013/04/20	900,000	193,050	符合法令規定
環保污泥脫水機設備	1	2012/12/20	55,000	18,340	符合法令規定

3.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司改善環境污染之經過，其有污染糾紛事件者，其處理經過

本公司及子公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，無因環境污染而引發污染糾紛事件。

4.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因污染環境所受損失(包括賠償)、處分之總額，並揭露其未來因應對策(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)

(1)因汙染環境所受損失及處分金額：

- ①107 年 1 月 23 日違反廢棄物清理法第 31 條第 1 項第 1 款規定，裁罰新台幣 6,000 元整。
- ②107 年 1 月 23 日違反廢棄物清理法第 31 條第 1 項第 2 款規定，裁罰新台幣 6,000 元整。
- ③107 年 1 月 23 日違反事業廢棄物貯存清除處理方法及設施標準第 6 條第 1 項第 2 款，事業廢棄物貯存清除處理方法及設施標準第 6 條第 1 項第 4 款，事業廢棄物貯存清除處理方法及設施標準第 10 條第 1 項第 1 款，廢棄物清理法第 36 條第 1 項規定，裁罰新台幣 6,000 元整。
- ④107 年 1 月 23 日違反水污染防治法第 18 條暨防制措施及檢測申報管理辦法第 16 條第 1 項規定，裁罰新台幣 10,000 元整。
- ⑤107 年 1 月 23 日違反水污染防治法第 14 條第 1 項規定，裁罰新台幣 60,000 元整。
- ⑥107 年 1 月 23 日違反水污染防治法第 18 條之 1 第 4 項暨水污染防治法施行細則第 10 條第 1 項第 2 款規定，裁罰新台幣 504,000 元整。
- ⑦107 年 1 月 23 日違反水污染防治法第 18 條暨防制措施及檢測申報管理辦法第 7 條第 1 項規定，裁罰新台幣 22,000 元整。
- ⑧107 年 8 月 14 日違反廢棄物清理法第 31 條第 1 項第 2 款規定，裁罰新台幣 6,000 元整。
- ⑨107 年 8 月 14 日違反空氣污染防制法第 24 條第 2 項規定暨固定污染源設置與操作許可證管理辦法第 20 條規定，裁罰新台幣 100,000 元整。
- (2)未來擬採行改善措施計畫及可能之支出：已修正廢水場管路與其水污染防治許可證相符；空污設備因應 5 年展延更新許可全面維修改善；廢棄物清理方面則變更廢清理計畫書來完成改善，預計可能支出新台幣 500 千元。
- (3)為落實環保理念及善盡社會責任，本公司對於環保相關法規之落實及遵守，皆依照當地政府相關法規及規定之排放標準施行，委託合格廢棄物之處理廠商處理廠內廢棄物。
- 5.目前污染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及其未來二年度預計之重大環保資本支出
 - (1)擬購置之防治污染設備或改善內容：新廠房之廢水處理設備、廠區柏油路鋪設整治及環保相關管理辦法等文件不定期檢視。
 - (2)年度固定環保支出：垃圾及廢棄物清運費、空水廢等防治設備固定頻率檢測、人事及藥品費用等。
 - (3)預計支出金額：新台幣 2,000 千元。
 - (4)改善後之影響：符合環保要求。

(五)勞資關係

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

(1)員工福利措施

- ①依職工福利有關法規組織職工福利委員會，並依規定提撥福利金辦理有關員工福利事項。
- ②全體員工享勞保、健保、勞退、團保。
- ③提供物美價廉午餐、加班免費供應餐點。
- ④端午、中秋、春節由福委會發予禮券/禮金。
- ⑤年終發放年終獎金。
- ⑥婚喪喜慶禮金。
- ⑦職工福利委員會每年舉辦並補助員工旅遊。
- ⑧當月壽星發放生日禮物。
- ⑨社團活動。
- ⑩免費停車場。
- ⑪員工每年免費健康檢查。
- ⑫員工認股權證。

(2)員工進修、訓練及其實施狀況

本公司針對新進員工除依工作內容安排必要之訓練外，對員工本職學能之進修課程均非常鼓勵，遇有適合進修或訓練之課程，亦會派員予以參加，以提升工作效能。

(3)退休制度與其實施狀況

為照顧員工退休後生活及促進勞資關係和諧,提升員工工作效率本公司按勞基法規定制定從業員退休辦法，並成立退休金監督委員會，依法每月提撥薪資總額 7.5%予退休金專戶儲存。自民國九十四年七月一日起配合勞工退休金條例之實

(4)勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

依勞基法規定選派代表召開勞資會議，並不定時由工會幹部與經營者做雙向溝通且每位從業員皆訂立不定期勞動契約書。2018 年 12 月 11 日勞資雙方簽訂團體協約(南市政府核准字號：南市勞資字第 1071393356 號)。

2.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司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，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實：

本公司一向視員工為最寶貴之資產，非常重視員工之未來發展，勞資關係始終保持和諧，公司因勞資糾紛而導致之損失並無發生。

二、不動產、廠房及設備及其他不動產

(一)自有資產

1.取得成本達實收資本額百分之二十或新台幣三億元以上之不動產、廠房及設備：無。

2.閒置不動產及以投資為目的持有期間達五年以上之不動產：無。

(二)租賃資產

1.資本租賃(取得成本達實收資本額百分之二十或新台幣三億元以上者)：無。

2.營業租賃(每年租金達新台幣五百萬元以上者)：

109年3月31日

資產名稱	單位	數量	租賃期間	租金(千元)	出租人	租金之計算及支付方	租約所定之限制
寶山工業園區廠房	m ²	5,117.77	2018/8/1~2023/7/31	第一年人民幣 2,204 千元，每年調漲 5%	上海宏洪旺實業有限公司	按建物面積每平方米計價，月底前 5 天支付次月租金	註

註：同一般常規之違約與賠償條款。

(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率：

1.各生產工廠之使用狀況

109年3月31日

工廠	項目	建物面積	員工人數	生產商品種類	目前使用狀況
台南市仁德區大甲里中正西路 1015 號		62,334 m ²	307	活塞、鍛造品	良好
福州市閩侯縣青口投資區		42,250m ²	102	活塞、鍛造品	良好
Lot 20&21,Hicom Industrial Estate,Section26, Sector B, 4000 ShahAlam,Selangor Darul Ehsan, Malaysia		37,880m ²	98	活塞、鍛造品	良好

2.最近二年度設備產能利用率

單位：千個；新台幣千元

生產量值品 主要產品	年度	106 年度				107 年度			
		產能 (註 1)	產量 (註 2)	產能 利用率	產值 (註 3)	產能 (註 1)	產量 (註 2)	產能 利用率	產值 (註 3)
活 塞		4,904	1,906	38.86%	256,043	4,607	1,612	34.99%	200,986
鍛造品		6,345	5,295	83.45%	662,576	6,524	4,893	75.00%	636,090
其他類		1,009	896	88.80%	121,287	1,000	796	79.60%	111,440
合 計		12,258	8,097	66.05%	1,039,906	12,131	7,301	60.18%	948,516

註：產能依各年度預計直接人工數×員工年標準產量。

三、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

108 年 6 月 30 日

單位：新台幣/外幣千元；千股

轉投資事業	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值 (或市價) (註 1)	會計 處理 方法	107 年度 投資報酬		持有 公司 股份 數額
				股數	股權 比例			投資 損益	分配 股利	
正道工業(馬來西亞)私人有限公司	汽機車活塞之製造	MYR 30,276	333,663	28,666	80%	333,663	權益法	(37,024)	—	—
Excellent Growth Investments Limited	一般投資業	784,907	526,707	25,515	100%	526,707	權益法	(114,181)	—	—
Right Way North America Inc.	汽機車引擎零件之買賣	1,575	1,957	—	100%	1,957	權益法	171	—	—
證道實業股份有限公司	汽機車買賣業務	259,300	235	25,930	100%	235	權益法	(63)	—	—
Wealth Cosmo Limited	汽機車買賣業務	755	775	25	100%	775	權益法	—	—	—
TRIM Telesis Engineering Sdn. Bhd. (註 3)	連桿製造	MYR 7,235	MYR (341)	8,950	90%	MYR (341)	權益法	—	—	—
正道汽車配件(福州)有限公司(註 4)	汽機車活塞轉向系統之製造	USD 18,500	453,991	註 2	100%	453,991	權益法	(93,076)	—	—
福州威寶國際貿易有限公司(註 5)	五金產品、橡膠原料、普通機械、電子產品等	CNY 1,000	10,965	註 2	100%	10,965	權益法	1,490	—	—
Admiral Skill Limited. (註 6)	一般投資業	USD 4,375	USD 2,354	10,000	74%	USD 2,354	權益法	USD (514)	—	—
Joint Fortune Company (註 7)	一般投資業	USD 9,390	USD 3,163	401,298	87%	USD 3,163	權益法	USD (690)	—	—
上海坤億精密金屬成形製品有限公司(註 8)	整車廠液壓成形零部件之開發與製造	USD 4,375	77,985	註 2	64%	77,985	權益法	(14,938)	—	—

註 1：上述轉投資事業皆為未上市櫃公司，故無市價資料。

註 2：係為有限公司，並無發行股份。

註 3：係透過正道工業(馬來西亞)私人有限公司間接投資，故本公司間接持股比例係經換算而得。

註 4：係透過 Excellent Growth Investments Limited 間接投資。

註 5：係透過正道汽車配件(福州)有限公司間接投資。

註 6：係透過 Excellent Growth Investments Limited 間接投資，故本公司間接持股比例係經換算而得。

註 7：係透過 Admiral Skill Limited.間接投資，故本公司間接持股比例係經換算而得。

註 8：係透過 Joint Fortune Company 間接投資，故本公司間接持股比例係經換算而得。

(二)綜合持股比例

108年6月30日

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
正道工業(馬來西亞)私人有限公司	28,666	80%	—	—	28,666	80%
Excellent Growth Investments Limited	25,515	100%	—	—	25,515	100%
Right Way North America Inc.	—	100%	—	—	—	100%
證道實業股份有限公司	25,930	100%	—	—	25,930	100%
Wealth Cosmo Limited	25	100%	—	—	25	100%
TRIM Telesis Engineering Sdn. Bhd. (註 2)	—	—	8,950	90%	8,950	90%
正道汽車配件(福州)有限公司	—	—	註	100%	註	100%
福州威寶國際貿易有限公司	—	—	註	100%	註	100%
Admiral Skill Limited. (註 3)	—	—	10,000	74%	10,000	74%
Joint Fortune Company (註 4)	—	—	401,298	87%	401,298	87%
上海坤億精密金屬成形製品有限公司(註 5)	—	—	註	64%	註	64%

註 1：係為有限公司，並無發行股份。

註 2：係透過正道工業(馬來西亞)私人有限公司間接投資，故本公司間接持股比例係經換算而得。

註 3：係透過 Excellent Growth Investments Limited 間接投資，故本公司間接持股比例係經換算而得。

註 4：係透過 Admiral Skill Limited.間接投資，故本公司間接持股比例係經換算而得。

註 5：係透過 Joint Fortune Company 間接投資，故本公司間接持股比例係經換算而得。

(三)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響

最近二年度及截至公開說明書刊印日止，本公司之子公司並無持有或處分本公司股票及設定質權之情形。

(四)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第一百八十五條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形，認購相對人之名稱、及其與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數

最近二年度及截至公開說明書刊印日止，本公司未發生公司法第一百八十五條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司之情形。

四、重要契約

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
技術支援 權利金合約	PAC MATERIALS,LLC	2006.02.23 迄今	NASA 材料權利金約定	無
銷售合約	INGERSOLL RAND	2016.01.01~2020.12.31	產品供應合約	無
代理合約	SAFETY AUTO PART CORP.	2018.03.14~2021.03.14	中北美市場代理合約	無
銷售合約	中華汽車工業(股)公司	2017.04.01~2022.03.31	零件銷售約定	無
長期借款	高雄銀行台南分行	2018.04.12~2023.04.12	中長期借款	無
長期借款	高雄銀行台南分行	2018.09.17~2023.09.17	中長期借款	無
長期借款	高雄銀行台南分行	2018.09.17~2023.09.17	中長期借款	無

參、發行計畫及執行情形

一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析

本公司前各次募集與發行及私募有價證券計畫完成日距本次現金增資申報日未逾三年者，為103年12月29日核准之可轉換公司債案，茲就該可轉換公司債案之計畫內容、執行情形及計畫效益評估說明如下：

(一)計畫內容

1.主管機關核准日期及文號：中華民國103年12月29日金管證發字第1030049952號。

2.該次計畫所需資金總額：新台幣700,000千元。

3.計畫資金來源：

發行國內第一次有擔保轉換公司債7,000張，每張面額新台幣100千元，依票面金額十足發行，募集資金為新台幣700,000千元。

4.計畫項目及預計進度

單位：新台幣千元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度							
			104 年度				105 年度			
			第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
償還銀行借款	104 年度第一季	200,000	200,000	-	-	-	-	-	-	-
充實營運資金	104 年度第一季	60,000	60,000	-	-	-	-	-	-	-
轉投資正道馬來西亞	104 年度第一季	80,000	80,000	-	-	-	-	-	-	-
轉投資正道福州	104 年度第一季	150,000	150,000	-	-	-	-	-	-	-
興建廠房購置設備	105 年度第四季	210,000	1,000	1,000	22,062	29,020	60,677	41,771	28,770	25,700
合計		700,000	491,000	1,000	22,062	29,020	60,677	41,771	28,770	25,700

5.預計可能產生效益

(1)償還銀行借款

該次募資計畫之200,000千元將用以償還銀行借款，擬以償還借款利率介於1.80%~2.17%設算，104年第一季償還借款後，預計每年約可減少利息支出4,228千元，可適度減輕本公司財務負擔並提升財務彈性。

(2)充實營運資金

本公司進行客戶結構調整並投入利基型產品之開發，該次籌資計畫之60,000千元將作為營收成長之用，以本公司目前銀行借款利率2.17%估算，每年約可節省1,302千元(60,000千元x2.17%)之融資利息支出。

(3)轉投資正道馬來西亞

該次募資計畫80,000千元將全部提供正道馬來西亞償還銀行借款，以該借款利率4.50%設算，104年第一季償還借款後，預計104年度以後每年可以節省利息支出3,600千元，可減輕財務負擔並改善財務結構。

(4)轉投資正道福州

該次投資正道福州計畫共需150,000千元，其中將用於償還銀行借款120,078千元及充實營運資金29,922千元。預計提供予償還銀行借款分為美金2,750千元及人民幣4,000千元，借款之利率分別為2.98%及7.20%設算，104年第一季償還借款後，預計每年約可減少利息支出4,960千元，可減輕財務負擔並改善財務結構。另外，因應營收成長，本次籌資29,922千元(美元1,000千元)為作為營收成長及持續推動大陸業務之營運資金，如以上述借款之有效利率4.06%設算，每年可減少1,215千元(29,922千元x4.06%)費用支出之效益。亦是該項轉投資計畫預計可協助正道福州每年可減少6,175千元。

(5)興建廠房及購置設備

該次募資計畫之210,000千元將用以興建二條鋁鍛生產線之廠房一座及購置鋁鍛材料與設備，其廠房擴建預計於104年底完工，鋁鍛設備預計105年度測試完成並於106年度開始量產，銷售量以目前之接單量及市場成長率預估，自量產後估算預計投資回收成年限約5.05年，並依該計畫正式量產十年後之內部報酬率法（IRR ,Internal Rate of Return Method）為15.45%。

(二)執行情形

單位：新台幣千元

計畫項目	執行情形			進度超前或落後情形、 原因及改進計畫
償還銀行 借款	支用金額	預計	200,000	104 年第一季已依原定計畫項目及運用進度投入200,000千元償還銀行借款，並無異常。另105 年 3 月 25 日經董事會決議調整個別計畫項目金額，增加用以償還銀行借款 81,491 千元，並於 105 年第二季執行完成。
		實際	281,491	
	執行進度	預計	100.00%	
		實際	140.75%	
充實 營運資金	支用金額	預計	60,000	105 年 8 月 5 日經董事會決議，轉投資正道馬來西亞長期資金需求降低，轉作為充實營運資金 48,509 千元，業於 105 年第三季執行完成。
		實際	108,509	
	執行進度	預計	100.00%	
		實際	180.85%	
轉投資	支用金額	預計	80,000	105 年 3 月 25 日及 105 年 8 月 5

正道馬來		實際	0	日經董事會決議調整作為償還銀行借款 31,491 千元及充實營運資金 48,509 千元使用。
	執行進度	預計	100.00%	
		實際	0.00%	
轉投資 正道福州	支用金額	預計	150,000	104 年第一季已依原定計畫項目及運用進度投入 155,420 千元轉投資正道福州，並無異常。
		實際	155,420	
	執行進度	預計	100.00%	
		實際	103.61%	
興建廠房 購置設備	支用金額	預計	210,000	105 年 3 月 25 日經董事會決議調整所需金額為 160,000 千元，減少之 50,000 千元作為償還銀行借款使用，並於 106 年 8 月 4 日董事會提報實際總投入金額為 183,220 千元。

註:個別計畫項目金額調整增減變化情形

項 目	預計金額	實際投入	增加部分	減少部分
償還銀行借款	200,000	281,491	81,491	-
轉投資正道福州	150,000	155,420	5,420	-
轉投資正道馬來西亞	80,000	0	-	(80,000)
興建廠房購置設備	210,000	183,220	-	(26,780)
充實營運資金	60,000	108,509	48,509	-
合計	700,000	728,640	135,420	(106,780)

1.計畫項目之修正說明

本公司該次轉換公司債籌資計畫於104年1月23日正式發行，整體募資計畫項目於106年第三季執行完畢，其中償還銀行借款、轉投資正道福州及充實營運資金等計畫項目已依原計畫所需金額及預定運用進度於104年第一季執行完成，而轉投資正道馬來西亞與興建廠房購置設備計畫項目經本公司105年3月25日及105年8月5日董事會決議通過，刪除轉投資正道馬來西亞全數資金及削減興建廠房購置設備所需金額，將調整金額作為償還銀行借款及充實營運資金使用，以節省利息費用支出及改善財務結構，其修正個別計畫項目所需資金減少金額合計數106,780千元或增加金額合計數135,420千元，均未達該次轉換公司債募集資金總額之百分之二十(即140,000千元)以上。茲就轉投資正道馬來及興建廠房購置設備之修正緣由說明如下：

(1)轉投資正道馬來西亞計畫修正

本公司該次轉投資正道馬來西亞之資金運用計畫為償還80,000千元之銀行借款，其借款利率為4.50%，預計每年可以節省利息支出3,600千元，以減輕財務負擔並改善財務結構。然依馬來西亞公司法第75條規定，公司辦理現金增資須經過股東會決議，正道馬來西亞於104年3月15日及105年5月20日召開股東會，當地小股東基於辦理現金增資將稀釋本身權益表示反對，而本公司為維護正道馬來西亞經營和諧，故無強行決議通過現增案。為因應上述情事，本公司先於104年1月28日經董事會決議資金貸與正道馬來西亞美金1,500千元(折合新台幣49,238千元)，借貸利率為2.50%，以清償正道馬來西亞向MALAYAN BANKING BERHAD銀行借款 MYR 3,000,000元(約新台幣10,806千元)及充實營運資金週轉。再分別經105年3月25日及105年8月5日董事會決議變更轉投資正道馬來西亞計畫項目之資金運用為償還銀行借款31,491千元及充實營運資金48,509千元。其中銀行借款31,491千元於105年4月償還，其借款平均利率 1.87%，推估每年可節省利息費用589千元，充實營運資金用於上述資金貸與正道馬來西亞美金1,500千元，借貸利率2.50%，推估每年利息收入美金37.50千元(折合新台幣1,184千元；105年8月5日NTD/USD31.57元)，上述償還銀行借款及充實營運資金之設算利息利益每年為1,773千元。綜上，本公司為考量正道馬來西亞股東穩定關係而放棄辦理子公司現金增資案，改以資金貸與方式因應，亦有減緩正道馬來西亞資金週轉壓力，且未來資金回收債權相較股權投入更容易及確保，其計畫之權宜修正尚屬合理。

(2)興建廠房購置設備計畫修正

本公司原計畫投資210,000千元興建廠房及二條鋁鍛生產設備，該項計畫已於106年第三季完工結案，共計投入183,220千元，較原計畫減少26,780千元，係原計畫採購兩台肘節式鍛造機，惟考量鋁合金鍛造技術須先試車、製程與成份參數調校及國際大廠認證等需一年以上作業時間，且原先委外生產鋁鍛產品因國際大廠為確保品質穩定，要求原生產設備製造，因此本公司決議短期內先採購乙台肘節式鍛造機試作(即另一台暫緩採購，設備金額20,200千元)，俟生產技術純熟及取得國際大廠認證完成，產量效能提升後，再添購另乙台肘節式鍛造機。目前本公司廠區已完成另乙台肘節式鍛造機相關土木機電之基座，未來採購鍛造機後就可直接安裝投產。整體而言，該項投資計畫係依照原計畫進行，惟管理階層為降低投資風險，避免認證期間過長導致產能閒置，故決議先行裝置乙台肘節式鍛造機，乃屬企業管理務實作法，其更變計畫規模尚屬合理。

2.計畫執行情形

(1)償還銀行借款

本公司該次辦理轉換公司債募資計畫業於104年1月21日收足債款，旋即於當月清償銀行貸款200,000千元，符合上述預定資金運用進度執行。另105年3月25日董事會通過修正計畫，增加償還銀行借款金額81,491千元，業於105年4月

如數執行完畢，是以本公司已按計畫項目及運用進度償還銀行借款，應屬合理。

單位:新台幣千元

清償期間	貸款對象	原貸款用途	契約期間	利率(%)	償還本金金額
104 年 第一季	合作金庫	營運資金	103.05.07~104.05.07	2.17%	77,000
	合作金庫	修繕更新設備	101.03.09~105.03.09	2.17%	13,558
	兆豐銀行	營運資金	103.02.01~104.02.01	2.17%	65,000
	兆豐銀行	修繕更新設備	103.05.07~104.05.07	1.80%	29,519
	第一銀行	營運資金	101.03.09~105.03.09	2.15%	14,923
105 年 第二季	新光銀行	營運資金	104.08.25~105.07.09	2.03%	15,000
	國泰世華	營運資金	104.08.24~105.08.24	1.85%	20,000
	華南銀行	營運資金	104.10.20~105.10.20	1.83%	30,000
	華南銀行	營運資金	104.10.20~105.10.20	1.83%	16,491
合 計	-	-	-	-	281,491

(2)充實營運資金

本公司充實營運資金預定支用金額為新台幣60,000千元，於資金募集完成後，104年第一季已依原定計畫項目及運用進度投入60,000千元充實營運資金使用，並無異常。另105年8月5日董事會決議，將原轉投資正道馬來西亞計畫之48,509千元資金修正為充實營運資金再貸與正道馬來西亞，此筆資金每年11月底前收回，並於105年、106年及107年11月份董事會決議同額資金貸與正道馬來西亞，其104年~107年貸款期間，本公司每年向正道馬來西亞進貨達76,637千元~119,746千元，符合營運資金運用及資金貸與規定，尚屬合理。

另外，本公司105年8月5日董事會決議，將原轉投資正道馬來西亞計畫之48,509千元資金修正為充實營運資金後，實際上係將資金全部貸與正道馬來西亞48,509千元(美元1,500千元，利率2.50%，另106年11月董事會利率提昇為5%)，支援正道馬來西亞償還銀行借款及營運週轉之需求，除了本公司每年收取利息收入1,184千元(美金37.50千元)外，正道馬來西亞旗下產品重新定位並加強成本控管，並透過母公司正道公司資金貸與及銷售授信條件調整，降低銀行借款及資金週轉緊縮問題，其105年度及106年度營運狀況轉虧為盈，正道公司認列轉投資收益分別為8,167千元及12,100千元。綜上，本次投資計畫改為資金貸與正道馬來西亞，不僅解決營運資金及銀行借款壓力，提供正面營運發展契機，且原計畫股權投資轉為債權(資金貸與)更能確保國外投入資金的回收，其計畫修正之執行效益尚屬合理。

(3)轉投資正道福州

本公司轉投資正道福州預定支用金額為新台幣150,000千元，業於103年8月經投審會(經審二字第10300187980號函)核准投資金額美金500萬元，其資金分別於103年8月22日及104年1月23日匯款30,020千元(美金1,000千元)及125,400千元

(美金4,000千元)合計155,420千元匯至英屬維京群島控股公司EXCELLENT GROWTH INVESTMENTS LIMITED再轉投資正道福州。綜上，截至104年第一季已依原定計畫項目及運用進度投入轉投資正道福州，並無異常。

(4)興建廠房購置設備

本公司興建廠房及購置設備已於106年第三季興建完工，原預定支用金額為210,000千元，實際投入183,220千元，其資金支用執行進度較原預定(105年第四季)運用進度落後3季，主因採購肘節式鍛造機在鍛造鋁合金製程中，須經重力擠壓，恐造成地板震動或損害，為避免未來地質可能的塌陷，故鋁鍛廠房再加強安裝機器設備之地板工程，增加6支強化基樁，施工進度因而較預定時程延遲，進而遞延鋁鍛設備裝置及試車所致，尚屬合理。

(三)計畫執行效益之評估

1.償還銀行借款及充實營運資金

本次增資計畫係部分資金用於償還銀行借款及充實營運資金，茲將償還借款及充實營運資金後本公司相關財務數字、財務結構及償債能力列表如下，就103年(募資前)與104年(募資後)比較分析說明如下：

單位：新台幣千元

項 目		103 年	104 年
基本財務資料	流動資產	561,449	948,293
	流動負債	459,600	341,315
	負債總額	748,780	1,237,317
	營業收入	923,933	979,104
	銀行借款利息	4,325	1,613
	稅後每股盈餘(元)	0.11	0.29
財務結構	負債佔總資產比率(%)	37.68	49.63
	長期資金佔固定資產比率(%)	247.62	369.04
償債能力	流動比率(%)	122.16	222.38
	速動比率(%)	62.54	141.45

本公司業於104年1月收足債款，俟後即投入充實營運資金及償還銀行借款，符合上述資金運用進度執行，惟該次辦理轉換公司債大部份投資人最終並無轉換成普通股，致負債總額提升，如104年底負債佔總資產比率上升至49.63%，雖財務結構未明顯改善，但短期償債能力提升，如流動比率由122.16%提高為222.38%，速動比率由62.54%提高為141.45%。另外，支應104年之營運資金需求，減少流動負債增加，其104年度之營業收入為979,104千元，較103年之923,923千元成長5.97%，其銀行借款利息由103年度4,325千元明顯降為1,613千元，有效降低銀行借款需求，顯見所籌集之資金業已提供公司營運規模持續成長的動力，應屬合理。

2.轉投資正道馬來西亞

本公司雖終止投資正道馬來西亞計畫，惟本次募集資金係透過資金貸與48,509

千元(美元1,500千元，利率2.50%)，支援正道馬來西亞償還銀行借款及營運週轉之需求，除了本公司每年收取利息收入1,184千元(美金37.50千元)外，正道馬來西亞旗下產品重新定位並加強成本控管，並透過母公司本公司資金貸與及銷售授信條件調整，降低銀行借款及資金週轉緊縮問題，其105年度及106年度營運狀況轉虧為盈，本公司認列轉投資收益分別為8,167千元及12,100千元。綜上，本次投資計畫改為資金貸與正道馬來西亞，不僅解決營運資金及銀行借款壓力，提供正面營運發展契機，且原計畫股權投資轉為債權(資金貸與)更能確保國外投入資金的回收，其計畫修正之執行效益尚屬合理。

3.轉投資正道福州

103 年至 107 年正道福損益概況

單位:人民幣千元

年度	募資前	申請辦理募資後				
	102 年	103 年	104 年	105 年	106 年	107 年
銷貨收入	73,148	87,204	85,228	101,093	87,285	57,967
營業毛利	9,088	17,248	17,643	18,456	13,401	3,288
營業利益	(1,330)	6,579	3,957	2,469	(1,717)	(16,373)
稅前淨利(損)	(2,410)	3,509	2,085	2,206	(3,052)	(20,698)
稅後淨利(損)	(2,491)	2,688	732	1,095	(3,481)	(20,698)

正道福州主要產品為活塞、連桿、鍛品等，以深耕中國自主品牌車廠為經營策略，在產品良率與穩定度優於當地同業，已成為大陸自有品牌汽車廠如一汽、海馬汽車、東風、東南汽車、海南萬向等大廠之協力廠商，惟 103 年辦理募資計畫前三年(100 年~102 年)均經營虧損，經本公司派專員協助正道福州改善生產線，並提昇品質檢驗技術，降低不良品出廠比率及客訴退貨或折讓，有效降低生產成本，加上前次募資計畫挹注資金 155,420 千元以償還銀行借款及充實營運資金，預計可減少利息支出 RMD 1,194 千元(新台幣 6,175 千元)，並配合主要客戶銷量成長，營收顯明成長，企業獲利也轉虧為盈，103 年至 105 年稅前淨利分別為 RMD 3,509 千元、2,085 千元及 2,206 千元，前次募資計畫效益應尚屬顯現。

另外，近五年(103 至 107 年)來大陸車市銷售成長佳，年複合成長率達 5.02%，惟隨著大陸人民所得水準提昇，對汽車品牌及品質要求亦大幅提高，合資車或進口車市占率呈升級趨勢，自主品牌車廠由 102 年市占率 76.61%逐年衰退至 107 年 62.41%，其 103 年至 107 年銷量年複合成長率只有 0.83%，如正道福州前三大客戶中一汽及東風合計市占率亦由 33.16%衰退至 28.95%，銷貨成長受限，年複合成長率只有 2.39%，致正道福州 105 年業績或獲利空間受壓縮，尤其 107 年中美貿易戰，導致大陸經濟成長率衰退，消費能力大幅轉弱，車市出現首次衰退 2.77%，自主品牌更衰退 5.02%，導致正道福州 107 年營收大幅衰退及虧損擴大，目前管理當局因應中國車市轉變，將積極切入合資品牌新車廠與發動機公司的供應鏈體系，除普

通小型車零件開發生產之外，也同時發展商用重型卡車與輕型卡車，目標產品是卡車底盤零部件，全面拓展大陸市場業務。

102-107 年中國汽車廠商銷售量

單位:萬輛

年度		102 年	103 年	104 年	105 年	106 年	107 年
品牌 區分	合資品牌	507.33	558.37	586.35	647.16	1,026.24	1,043.09
	自主品牌	1,661.50	1,765.96	1,846.08	2,117.53	1,823.46	1,731.92
	總計	2,168.83	2,324.33	2,432.43	2,764.69	2,849.70	2,775.01
	自主品牌比例	76.61%	75.98%	75.89%	76.59%	63.99%	62.41%
主要客 戶市占 率	東風	353.49	380.25	387.25	427.67	412.07	383.08
	一汽	290.84	308.61	284.38	310.57	334.60	341.84
	小計	644.33	688.86	671.63	738.24	746.67	724.92
	總計	1,943.05	2,107.66	2,200.70	2,475.99	2,556.24	2,503.63
	大客戶市占率	33.16%	32.68%	30.52%	29.82%	29.21%	28.95%

資料來源：中國汽車工業協會及本公司彙總

正道福州 104 年至 105 年營業收入及營業毛利合計數達成率為 98.26% 及 96.84%，營業利益及稅前淨利之合計數達成率分別為 44.24% 及 29.32%，另因 106 年及 107 年受到中美貿易單及產業丕變影響，造成 106 年及 107 年營業收入達成率偏低及單位製造成本上揚以致本業虧損，此乃屬經營短暫逆流，為整個產業之系統性影響，而非本身營業不當所致。畢竟中國大陸為世界最大車市，潛在市場頗大，待中國車市復甦時，正道福州業績應能恢復預期水準，預計正道福州於 111 年恢復 103 年獲利能力標準，在計算預計回收年限時，正道福州預估 CNY 29,000 千元(新台幣 150,000 仟元)，在不考慮時間價值之情況下，預計於 112 年收回投資資金。綜上，排除上述短期產業逆境因素，其正道福州投資效益已產生合理效益，目前尚屬合理運行。

104 年至 113 年正道福州預估數損益表

單位:人民幣千元

年度	104 年	105 年	106 年	107 年	108 年	109 年	110 年	111 年	112 年	113 年
	財簽數	財簽數	財簽數	財簽數	預估數	預估數	預估數	預估數	預估數	預估數
營業收入	85,228	101,093	87,285	57,967	28,165	60,000	92,177	101,394	108,999	114,449
營業毛利	17,643	18,456	13,401	3,288	(3,826)	9,836	18,383	20,279	21,800	22,890
營業利益	3,957	2,469	(1,717)	(16,373)	(19,748)	(5,220)	1,379	9,669	10,243	10,654
稅前淨利	2,085	2,206	(3,052)	(20,698)	(20,722)	(6,420)	479	8,769	9,343	9,754
稅後淨利	732	1,095	(3,481)	(20,698)	(20,722)	(6,420)	479	8,769	9,343	9,754
折舊	8,160	8,160	8,160	8,160	8,160	8,160	8,160	8,160	8,160	8,160
現金流量	8,892	9,255	4,679	(12,538)	(12,562)	1,740	8,639	16,929	17,503	17,914

資料來源:正道公司提供

綜上，前次募資計畫項目轉投資正道福州，以挹注營運資金及償還銀行借款，

併同管理當局整頓生產線、改善不良率及生產成本後，其後正道福州營收及獲利明顯改善，該次募集效益預期顯現，尚屬合理。

4.興建廠房購置設備

103 年至 108 年前二季鋁鍛件品營收、利潤貢獻

單位:新台幣千元

客戶		103 年	104 年	105 年	106 年	107 年	108 年 前二季	合計
前次 預計 客戶	POLARIS	59,680	139,718	98,650	92,840	95,986	56,251	543,125
	Arctic Cat	-	-	-	128	3,428	390	3,945
	BRP	-	-	-	-	73	1,633	1,706
近期 新增 客戶	Adiva	-	-	-	-	-	379	379
	JASPER	-	-	-	-	-	321	321
	灣聯	-	-	-	-	-	1,335	1,335
合計營收		59,680	139,718	98,650	92,968	99,487	60,309	550,811
產品毛利		14,847	34,978	25,302	24,066	16,509	10,050	125,753

108 年客戶鋁鍛件開發案項

鋁鍛新客戶	國家	用途	製程	備註
Adiva	台灣	三輪重機之懸吊主體、上控制臂、下控制臂及轉向架	鋁鍛	已獲車廠認證，上半年正式出貨，預估年訂單 70,000 千元。
JASPER	美國	汽車引擎零件-鑄鍛活塞	鋁鑄鍛	已獲車廠認證，上半年正式出貨，預估年訂單 2,000 千元。
灣聯	台灣	汽車引擎零件-鑄鍛活塞	鋁鑄鍛	已獲車廠認證，上半年正式出貨，預估年訂單 4,000 千元。
Harley-Davidson	美國	重機之三角台(註:車頭控制架)	鋁鍛	已報價，準備查廠作業。
蒂特精密	日本	電動腳踏車前輪變速箱固定軸套	鋁鑄/鍛	初步報價作業洽中

本公司因應汽機車產品輕量化趨勢，103 年開始從事鋁合金鍛造/重鑄汽機車之零組件(以下簡稱鋁鍛件)產製及興建鋁鍛廠，其鋁鍛廠興建時因考量肘節式鍛造機在鍛造鋁合金製程中，須經重力擠壓造成地板震動，管理當局疑對此設備長期運作下，可能對地基有不利影響，因此重新設計加強地基工程，增加 6 支強化基樁，因此施工進度較預定時程延遲 3 季於 106 年第三季完工落成，107 年進入試車

及製程參數調整作業，目前進入產品認證階段。本公司前次募資計畫表示與北美地區重要休閒車輛產業客戶-POLARIS、Arctic Cat、BRP 及 Mercury 等進行鋁鍛件認證作業，其中供應 POLARIS、Arctic Cat 與 BRP 之鋁鍛件分別在 103 年、106 年及 107 年開始出貨，而 Mercury 因單價因素未能進一步合作。另外本公司鋁鍛件主要運用在汽機車結構體上，涉及車體行車安全，因此對鋁鍛件品質及物理機能要符合國際規範或車廠品質要求，因此車廠對供應商之零組件品質安全性及廠房設備須進行詳細認證程序。另言之，車體各種零組件均有固定合作供應商，車廠為確保零組件品質，原則上不會抽換供應商或移轉其他廠房設備生產之行業特性，目前 POLARIS 及 Arctic Cat 亦要求維持既有委外生產鋁鍛毛坯製程後，再由本公司鋁鍛廠進行後段精製。

依汽機車零組件行業慣例，零組件供應商須於新型車種開始商品設計規範時加入合作團隊，並於量產前取得車廠認證，方才能具有此車型之零組件供應商資格，除非特殊考量，車廠很少再提供已上市車型之零組件認證或訂單情事，因此鋁鍛廠現階段主要任務是開拓新產品認證，近期參與 Adiva、JASPER、灣聯、野寶、Harley-Davidson 及蒂特精密等公司新型商品之鋁鍛零組件認證作業，其中 108 年上半年獲得 Adiva 三輪重機之懸吊主體、上控制臂、下控制臂及轉向架等四件零組件認證，以及 JASPER 與灣聯活塞鋁鑄鍛件認證，並於今年上半年開始出貨。其 103 年至 108 年前二季已承接鋁鍛件共計 659,227 件，合計銷售 550,811 千元，產品毛利已有 125,753 千元，其產品毛利約回收興建鋁鍛廠及設備的 68.64%(125,753 千元/183,220 千元)，顯示鋁鍛廠效益已逐漸顯現。

正道鋁鍛廠因未來廠區安全加強施工，工程進度延後三季，此追加工程在實務工程尚屬正常現象，除了廠房及設備試車及調整參數時間外，因該產業對零組件品質要求嚴謹，車廠對供應商之零組件品質安全性及廠房設備須進行詳細認證程序，客戶 Polaris、Arctic Cat 及 BRP 為確保零組件品質不願意毛坯移轉至正道公司鋁鍛廠生產，致鋁鍛廠須另接新客戶進行廠房設備及產品認證後，於 108 年正式投產相對原先預估(106 年)延後二年，此為該產業供應鏈正常生態，應屬合理。另外，正道公司已洽客戶中潛在訂單量可投入鋁鍛廠，預計 111 年鋁鍛廠營收可大於 103 年最大預估值，鋁鍛廠應可發揮。另外，就資金回收年限分析，若排除 Polaris 產品效益下，鋁鍛廠目前現有預視量推估 108 年度正式量產後十年(117 年度)現金流量淨流入約為 33,790 仟元(現金流量 240,010 仟元-投入成本 206,220 仟元)，在不考慮時間價值之情況下，自量產後估算預計投資回收年限約為 8.74 年。綜上，鋁鍛廠因追加工程及廠房設備與產品認證作業導致正式投產延後，尚屬實務常見情況，且目前合作客戶潛在投產量符合預估值，故此鋁鍛廠效益延後係是產業運作之正常理由。

108 年至 113 年鋁鍛廠產銷簡易損益表

單位:新台幣仟元

項目	108 年度	109 年度	110 年度	111 年度	112 年度	113 年度
營業收入	10,836	46,380	185,000	271,000	271,000	271,000
營業毛利	2,323	10,044	42,050	63,200	63,200	63,200
營業利益	1,943	8,416	35,557	53,688	53,688	53,688
稅前淨利	1,943	8,416	35,557	53,688	53,688	53,688
稅後淨利	389	1,683	7,111	10,738	10,738	10,738

資料來源:正道公司提供

綜上，前次募資項目興建鋁鍛廠係爭取國際汽機車廠車體之鋁鍛零組件訂單，雖鋁鍛廠興建略有延後完工，不過前次募資計畫爭取客戶(除 Mercury 外)均開始接單承作，鋁鍛件業績開始反映在本公司營收及產品毛利上，現階段本公司積極接觸潛在客群，並成功爭取新客戶訂單，其興建鋁鍛廠營運績效會隨新品認證增加而提昇，故該募資計畫項目之效益顯現，尚屬合理。

二、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計畫

(一)資金來源

1.本次計畫所需資金總額：新台幣 400,000 千元。

2.資金來源：

(1)現金增資發行普通股 40,000 千股，每股面額新台幣 10 元，每股訂定發行價格新台幣 10.00 元，預計募集資金新台幣 400,000 千元。

(2)本公司本次現金增資發行普通股案，如每股發行價格因市場變動調整致募集資金不足時，則將減少償還銀行借款，惟若募集資金增加時，則將用以充實營運資金。

3.計畫項目及預計資金運用進度

單位：新台幣千元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度			
			109 年			
			第一季	第二季	第三季	第四季
償還銀行借款	109 年第二季	400,000	—	400,000	—	—
合 計		400,000	—	400,000	—	—

4.預計可能產生效益

本公司預計本次募集資金新台幣 400,000 千元將全數用以償還銀行借款，以節省利息支出。若依本公司預計償還之銀行借款利率 1.8500%~2.45%及償還日期計算，預估 109 年度將可節省利息支出約 6,209 千元，之後每年度將可節省利息支出約 9,100 千元。除可減輕財務負擔外，尚能改善財務結構及提升償債能力，並可降低對銀行依存度，提高資金調度彈性。

5.未足額發行導致資金不足時處理方式

本公司本次為償還銀行借款，募集資金計畫總金額為 400,000 千元，資金來源為現金增資發行普通股 40,000 千股，訂定發行價格 12 元。若本公司於案件生效後董事會決議除權基準日之會議當日，依據「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條第一項規定計算之發行價格低於原訂定發行價格致募集資金不足時，其差額將以減少償還銀行借款金額因應；若高於訂定發行價格致募集資金增加時，則擬將所增加之資金用於充實營運資金。以目前本公司主要往來銀行之短期借款利率約 2.25% 計算，當發行價格每向上調升 0.05 元，募集資金將可增加 2,000 千元，所增加之資金每年約可節省利息支出 45 千元。

- (二)本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及其償債款項之籌集計畫與保管方法。如有委託經金管會核准或認可之信用評等機構評等者，並應揭露該機構名稱、評等日期及公司債信用評等結果。如附有轉換、交換或認股權利者，並應揭露發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形與對股東權益影響：不適用。
- (三)本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形、對股東權益影響及公司法第一百五十七條所規定之事項。如附有轉換權利或認股權利者，並應揭露發行及轉換辦法或認股辦法(含轉換前原特別股未分配之股息等權利義務於強制轉換後之歸屬)：不適用。
- (四)上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股者，應揭露發行目的、不擬上市或上櫃原因、對現有股東及潛在投資人權益之影響及未來有無申請上市或上櫃之計畫：不適用。
- (五)股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第五條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市(櫃)計畫：不適用。
- (六)本次發行員工認股權憑證者，應揭露員工認股權憑證發行及認股辦法：不適用。
- (七)本次發行限制員工權利新股者，應揭露限制員工權利新股之發行辦法：不適用。
- (八)說明本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響。以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因與其合理性及所沖減資本公積或保留盈餘之數額

1. 本次募集與發行有價證券計畫之可行性、必要性及合理性

(1) 本次計畫之可行性

① 法定程序之可行性

本公司本次辦理現金增資發行普通股計畫之重要內容包括發行條件、資金來源、計畫項目、預定進度及預計可能產生效益等相關事宜，業經本公司 108 年 8 月 9 日及 108 年 9 月 23 日董事會合法決議通過，並決定以公開申購方式對外公開銷售。本公司此次募集資金之計畫內容及決議程序，均符合證券交

易法、公司法、發行人募集與發行有價證券處理準則、中華民國證券商業同業公會「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及其他相關法令之規範，律師亦對本次募集資金計畫出具適法性之意見書，故本公司本次募集與發行有價證券之計畫應屬適法可行。

②募集資金完成可行性

本公司本次現金增資計畫預計發行普通股40,000張，訂定以每股新台幣10.00元溢價發行，預計將可募集資金新台幣400,000千元。本次現金增資除依公司法267條規定，保留發行新股總數15%，計6,000千股由員工認購外，尚依據證券交易法第28條之1規定，提撥發行新股總數10%，計4,000千股對外公開發行，委由承銷商包銷並採公開申購配售方式辦理承銷，其餘之75%計30,000千股則由原股東按認股基準日股東名簿記載之股東及其持股比例分別認購，原股東認購不足1股之畸零股，得由股東自行在認股基準日起5日內，逕向本公司股務代理機構辦理併湊。其併湊後不足1股之畸零股或逾期未申報併湊，以及原股東及員工放棄認購或認購不足之部分，由董事會授權董事長洽特定人認購。由於本次現金增資發行普通股，其發行價格係參酌市場行情及本公司未來成長性而訂定，並已考量資本市場接受度及依「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條第一項規定調整；另其本次募集資金之承銷方式係全數由承銷團包銷，並依公開申購配售方式對外銷售，足以確保資金募集之完成。

③資金運用計畫之可行性

本公司本次所募集之資金400,000千元，全數作為償還銀行借款之用。本公司本次預計償還銀行借款之借款合同及融資動撥情形，各項預計償還之借款債務確屬存在，且並無不得提前清償或其他特殊限制條款之約定，故待本案資金募集完成後，即可依資金運用計畫償還銀行借款。經考量證券主管機關審核、原股東繳款及辦理承銷等資金募集完成所需時間後，預計於109年第二季可動用本次募集資金償還銀行借款，故本次籌資之資金運用計畫項目及預計進度，應屬可行。

綜上所述，本公司本次辦理現金增資發行普通股計畫，就其法定程序、資金取得及資金運用計畫等各方面評估均具可行性，故整體而言，本公司本次募集與發行有價證券計畫應屬可行。

(2)本次計畫之必要性

①降低利息費用對獲利之侵蝕，提高資金調度彈性

單位：新台幣千元

項目	105 年度	106 年度	107 年度	108 年上半年
營業收入	933,262	824,235	861,230	472,858
營業淨利(損)	17,759	(23,998)	(37,099)	(5,350)
銀行借款	168,354	305,056	907,071	902,202
銀行借款利息支出	2,563	5,448	18,509	8,706
銀行借款利息/營業淨利(損)	14.43%	(22.70)%	(49.89)%	(162.73)%

資料來源：本公司 106 年度及 107 年度經會計師查核簽證之個體財務報告。

本公司為專業之活塞及鍛造件之製造廠商，產品多應用於空壓機、冷凍壓縮機、汽車引擎及轉向系統。由於近年全球汽車市場趨緩，加上以外銷為主的汽車零組件產業，面對中國大陸與新興國家低價競爭，利潤受到壓縮，經營環境更為艱辛，致本公司個體最近二年度及108年上半年皆呈現營業淨損狀況。本公司為因應產業環境變化之衝擊，積極擴展對外可承製零件種類，並配合OEM客戶零件導入生產，藉以提升產品之競爭優勢，惟在本公司自有資金有限下，加上為償還國內第一次有擔保轉換公司債到期時尚未轉換之本金，遂向銀行辦理融資借款因應所需資金，以適時補足營運資金缺口。本公司最近三年度及108年截至第二季之銀行借款金額分別為168,354千元、305,056千元、907,071千元及902,202千元，顯示期末銀行借款金額逐年遞增；銀行借款之利息則分別為2,563千元、5,448千元、18,509千元及8,706千元，占營業淨利(損)比率分別為14.43%、(22.70)%、(49.89)%及(162.73)%，對獲利能力具一定程度之侵蝕，若持續以銀行借款來支應營運所需資金，將造成債務壓力日益沉重，且面臨利息支出對於獲利的進一步侵蝕情形，致產生較高之財務風險。

本公司本次所募集資金400,000千元將全數用以償還銀行借款，若依本公司預計償還之銀行借款利率計算，預估109年度可節省利息支出約6,209千元，之後每年度可節省利息支出約9,100千元，將可降低銀行借款所產生之利息支出，減少資金流出負擔及對獲利之侵蝕。此外，本公司若持續仰賴銀行借款支應公司日常營運之所需，雖目前處於低率環境，惟全球景氣因中美貿易戰而處於不穩定變動之環境下，為降低外在經濟環境變動之衝擊，適度善用資本市場取得低廉成本之資金，增加資金靈活運用空間，有利於營運資金之取得及調度，因此本公司本次募集資金計畫實有必要。

②改善財務結構及提升償債能力，降低營運風險

本公司對營運資金之需求若持續向銀行融通短期借款方式支應，一方面將使公司短期償債能力削弱，連帶使得短期流動風險 (short-term liquidity risk

) 增加，公司負債比率上升，影響其融資信用與資金調度能力。茲就本公司最近三年度及108年第二季之財務結構及短期償債能力分析如下：

單位：%

項 目		105 年度	106 年度	107 年度	108 年第二季
財務結構	負債比率	49.83	52.22	53.79	56.00
短期償債能力	流動比率	215.28	75.35	98.41	108.80
	速動比率	133.95	50.62	53.24	54.75

資料來源：本公司 106 年度及 107 年度經會計師查核簽證之個體財務報告。

就財務結構而言，本公司105~108年第二季個體之負債比率分別為49.83%、52.22%、53.79%及56.00%，已有負向發展情形。另就靜態短期償債能力指標觀之，本公司105~108年第二季個體之流動比率及速動比率分別為215.28%、75.35%、98.41%、108.80%及133.95%、50.62%、53.24%、54.75%，最近一年雖有提升趨勢，但速動比率顯示本公司現有流動性資金仍不足以降低流動性風險。雖然本公司與金融機構往來情形良好，且還款付息情形亦屬正常，惟過於仰賴金融機構籌措資金，一方面將使公司短期償債能力減弱，連帶使得流動性信用風險提高，將影響其融資信用與擴大營運規模之資金調度，而另一方面，則需負擔舉債所產生之利息支出進而侵蝕公司獲利。

本公司目前資本結構已朝負向發展，若藉由本次辦理募集資金償還銀行借款，除可改善財務結構，強化短期償債能力，減少銀行借款所產生之信用風險外，亦可降低對銀行借款之依存度，也預留未來資金運用之調度空間，以確保本公司能繼續經營及成長的契機，故本次辦理現金增資籌集資金，用於償還銀行借款確有其必要性。

③與同業財務結構比較

茲就本公司106~107年度個體之財務結構及短期償債能力與同業比較分析如下：

單位：%

公 司 項 目	正 道		耿 鼎		和 大		江興鍛	
	106 年度	107 年度	106 年度	107 年度	106 年度	107 年度	106 年度	107 年度
負債比率	52.22	53.79	57.02	54.33	51.60	54.53	37.38	39.41
流動比率	75.35	98.41	106.97	108.28	124.98	131.45	72.37	81.94
速動比率	50.62	53.24	68.43	60.54	79.82	87.74	56.56	58.96

資料來源：各公司 106~107 年經會計師查核簽證之個體財務報告。

由上表可知，本公司107年度個體財務結構之負債比率與同業耿鼎及和大相當，惟遠高於同業江興鍛，此外，靜態短期償債能力指標(流動比率及速動比率)中，本公司除流動比率略高於江興鍛外，餘流動比率及速動比率皆明顯較同業水準低。為進一步降低負債比率，改善公司財務結構，強化公司短期

償債能力，以維持與同業之競爭力，故本公司本次募集資金用以償還銀行借款，調整財務結構，降低財務風險，實屬必要。

④財務資金面

由本公司108年度及109年度之現金收支預測表觀之，108年度期初現金餘額83,617千元，非融資性收入為1,010,894千元，而非融資性支出為977,367千元，合計非融資金淨流入約為33,527千元，若加上執行員工認股權984千元，所剩自有資金118,128千元，惟本公司今年支應一年到期借款至少為467,071千元（107年度財務報告上短期借款437,071千元，加上長期借款一年內到期部分30,000千元），顯示108年度所剩自有資金不足以支應償債計畫以改善財務結構，減輕財務負擔。故本公司本次募集資金計畫用以償還銀行借款，以長期資金支應其資金短絀情形應有其必要性。

綜合上述，本公司目前資本結構仍存在改善空間，惟所借貸資金主要係因應營運需求，對公司未來發展及股東權益有正面助益，如能藉由本次辦理募集資金償還銀行借款，除可改善財務結構、強化短期償債能力、減少銀行借款所產生之信用風險外，亦可降低貸款依存度，預留未來資金靈活調度空間，以確保本公司能繼續經營和成長之契機。故本次辦理募集與發行有價證券籌集資金，主要用於償還短期銀行借款確有其必要性。

(3)本次計畫之合理性

①資金運用計畫及預計進度之合理性

單位：新台幣千元

計劃項目	預定完成 日期	所需資金 總額	預定資金運用進度
			109年第二季
償還銀行借款	109年第二季	400,000	400,000

本公司本次預計募集資金總額為400,000千元，全數用以償還銀行借款，經考量向金融監督管理委員會證券期貨局申報生效及後續辦理原股東繳款、承銷作業等募集資金所需時間，預計於109年4月可募足所需資金，即可依資金運用進度陸續支用償還銀行借款。本公司相關借款契約及借款預計償還明細表，並無不得提前還款或其他特殊之限制，加以本次擬償還之標的明確，其資金運用計畫及預計進度應屬合理。

②預計可能產生效益之合理性

茲列示本次募資計畫預計償還之借款明細如下：

單位：新台幣千元

貸款銀行	借款	契約	原貸款	原貸款金額	109 年度		以後年度
	利率	起訖日	用途		償還金額	減少利息	減少利息
華南銀行台南分行	2.4500%	108.07.08-109.07.22	營運資金週轉	100,000	100,000	1,672	2,451
第一銀行台南分行	2.0500%	108.07.01-109.07.01	營運資金週轉	40,000	40,000	560	820
兆豐銀行台南分行	2.1000%	108.05.15-109.07.20	營運資金週轉	38,930	38,930	558	818
國泰世華銀行	1.8500%	109.02.24-109.08.24	營運資金週轉	26,651	12,000	152	222
彰化銀行東台南分行	2.4000%	108.10.08-109.08.31	營運資金週轉	29,000	26,410	433	634
合庫東基隆分行	2.2500%	108.06.26-109.06.26	營運資金週轉	20,801	20,801	319	468
			償還國內第一次有擔保轉換公司債	42,000	39,000	598	877
高雄銀行台南分行	2.2500%	108.12.13-109.06.20	償還國內第一次有擔保轉換公司債	150,000	100,000	1,535	2,250
高雄銀行台南分行	2.4500%	107.04.12-112.04.12	償還國內第一次有擔保轉換公司債	360,000	22,859	382	560
合計				807,382	400,000	6,209	9,100

註1：上述融資合約及償還銀行借款之標的，除合作金庫中有 35,000 千元與高雄銀行之長期借款皆屬不可循環使用之融資借款，餘皆可循環使用，且於到期時與銀行洽定新利率再續借。

註2：預計 109 年 4 月底收足價款，5 月初陸續償還銀行借款。

A.降低利息費用，減輕財務負擔

本公司本次募集之資金預計於 109 年度第二季償還新台幣 400,000 千元之借款。其原貸款用途為營運週轉金及償還國內第一次有擔保轉換公司債到期時尚未轉換之本金，經參酌原借款合同之借款利率估算，預計本公司 109 年度及爾後每年度可節省利息支出分別為 6,209 千元及 9,100 千元，有助於本公司減輕財務負擔及資金調度壓力，故之效益應屬合理。

B.改善財務結構，提升償債能力

單位：%

項 目		年 度	108 年第二季	
			籌資前	籌資後(註 1)
償債能力	財務結構	負債比率	56.00	40.82
		流動比率	108.80	226.31
		速動比率	54.75	108.38

資料來源：本公司 108 年第二季個體自結報表。

註1：係以 108 第二季之資產、負債及損益為基礎，預估現金增資 400,000 千元償還銀行短期借款(含一年到期長期借款)後之財務比率。

藉由本次籌資用以償還銀行借款 400,000 千元，本公司預計負債比率將由籌資前 56.00%降至籌資後 40.82%，流動比率由籌資前 108.80%提高至

籌資後 226.31%，速動比率由籌資前 54.75%提高至籌資後 108.38%，足見本次現金增資用以償還銀行借款，將可改善本公司之財務結構及提升償債能力，有助於降低其營運風險，其預計產生之效益應屬合理。

綜上，本公司本次募集與發行有價證券計畫應具可行性及必要性，且資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益亦具合理性。

2.分析比較各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

(1)各種資金調度來源比較分析

綜觀上市(櫃)公司主要資金調度來源，大致分為股權及債權之相關籌資工具，前者有現金增資發行新股及海外存託憑證，後者如國內外轉換公司債、普通公司債及銀行借款等。茲就各種資金調度來源比較分析有利及不利因素彙總如下：

各種籌資工具籌資成本與有利不利因素比較表

名稱	有利因素	不利因素
銀行借款或發行銀行承兌匯票	1.資金挹注能暫時支應公司資金需求。 2.程序簡便，資金額度運用彈性較大。 3.資金籌措因不須主管機關審核，故取得資金最迅速。 4.若能有效運用財務槓桿，利用較低成本，促創造較高利潤。 5.利息可產生節稅效果。	1.利息負擔較重，負債增加，易侵蝕公司獲利能力。 2.財務結構惡化，降低同業競爭能力。 3.融通期限一般較短，限制條款較多且嚴格及需提供擔保品。 4.長期投資及或固定資產購置不宜以銀行短期借款支應。
普通公司債	1.每股盈餘無被稀釋之虞。 2.公司債之債權人對公司無經營權，故對公司經營權掌握不致造成重大影響。 3.可取得中、長期穩定資金。 4.債息可產生節稅效果。	1.利息負擔較重，負債增加，易侵蝕公司獲利。 2.財務結構惡化，降低同業競爭能力。 3.公司債期限屆滿後，公司將面臨龐大資金贖回壓力。 4.因國內目前缺乏客觀之債信評等，資訊不完全，資金募集較為不利。
國內外轉換公司債	1.因其附有轉換權，票面利率與殖利率皆可較發行公司債為低，故其資金募集成本較低。 2.轉換公司債經債權人請求轉換後，即由負債轉變成資本，除可節省利息支出外，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。 3.轉換公司債之債權人未要求轉換前對公司無經營權，故對經營權之影響較小。 4.債權人請求轉換時點不一，將延緩對每股盈餘之稀釋效果。	1.因轉換公司債之轉換權利屬債權人，發行公司較難以掌握其轉換時點。 2.轉換公司債未全數轉換前，仍屬債務性質，對財務結構改善有限。 3.轉換公司債若到期時無人轉換，或債權人要求贖回時，發行公司將面臨較大資金壓力。 4.海外轉換公司債發行成本較高，為符合規模經濟效益，募集資金不宜過低。

名稱	有利因素	不利因素
	5.轉換公司債轉換價格，一般較發行轉換公司債時之普通股時價為高，相當於以較高價格溢價發行股票。 6.藉海外市場募集資金動作，可提昇國際化形象及知名度。	
海外存託憑證(DR)	1.藉海外市場募集資金動作，拓展公司海外知名度。 2.發行價格一般高於發行海外存託憑證時點之國內普通股價格，相當於以較高價格溢價發行股票，籌募資金較多。 3.募資對象以國外法人為主，避免國內籌碼膨脹太多，對股價產生不利影響。 4.可提高自有資本率，改善財務結構。	1.公司海外知名度高低及其產業成長性將影響資金募集計畫成功與否。 2.目前國內法令規定，海外存託憑證雖可轉換為普通股，惟手續繁雜，買賣易受限，致流通性不高。 3.固定發行成本較高，為符合規模經濟效益，募集資金不宜過低。 4.因股本膨脹而產生每股盈餘稀釋效果。
現金增資發行新股	1.提高自有資本比率，強化財務結構，減少利息支出，降低財務風險，提昇競爭力。 2.目前投資者接受程度最高之金融商品，資金募集計畫較易順利完成。 3.員工依法得優先認購 10%~15%，成為公司股東，提升員工對公司之認同度及向心力。	1.獲利水準易因股本膨脹而被立即稀釋，公司經營階層承受壓力高。 2.對於股權較不集中公司，其經營權易受威脅。 3.原股東有認股資金需求之壓力。

依上表，本公司可資運用之籌資工具包括銀行借款、承兌匯票、普通公司債、轉換公司債、海外存託憑證及現金增資發行新股等，由於海外存託憑證及海外轉換公司債之固定發行成本較高，是以本次募資計畫並不適合發行海外籌資工具。而銀行借款、承兌匯票及普通公司債均為純粹負債性質，考量本公司此次募集資金係用於償還借款，以減輕財務負擔、改善資金結構及恢復財務彈性，不宜再以負債性質作為籌資工具，因此本次募資計畫係採用現金增資發行普通股，有助於本公司穩定發展，符合本公司經營發展策略。

(2)各種資金調度來源對申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋之影響

在上述各種籌資管道中，發行海外存託憑證及海外轉換公司債因涉及國外發行市場作業，相關流程較為繁複，固定發行成本較高，且存在著資金匯兌風險，不符合經濟效益，故不予考慮，另本公司未有信用評等，且發行普通公司債與銀行借款之效果相當，因此以下謹就銀行借款、現金增資發行新股及發行國內轉換公司債等三項籌資方案，比較其對當年度每股盈餘稀釋之影響。

各種籌資方式下每股稅後盈餘比較表

單位：新台幣千元；千股

項目	銀行借款	轉換公司債		現金增資
		未轉換	全數轉換	
籌資金額(註 1)	400,000	400,000	400,000	400,000
籌資工具利率(註 2)	2.25%	1.1668%	1.1668%	0%
資金成本(A)(註 3)	9,000	4,667	1,167	—
籌資前流通在外股數(註 4)	122,856	122,856	122,856	122,856
預計增加發行股數(註 5)	—	—	30,769	40,000
籌資後加權平均流通在外股數(B)	122,856	122,856	153,625	162,856
資金成本對每股盈餘之影響(A)/(B)(元)	0.09	0.04	0.01	—
每股盈餘最大稀釋程度(註 6)	—	—	20.03%	24.56%

註 1：本籌資計畫募集金額為 400,000 千元。

註 2：在不考慮發行成本下，各種籌資工具之資金成本分別為：銀行借款利率係採本公司主要往來銀行之短期借款利率約 2.25 %、現金增資 0%、國內轉換公司債市場利率係參考櫃檯買賣中心於 109/3/3 公司債參考利率表，交易商對 5 年期 twBBB 公司債報價之平均利率 1.1668%)。

註 3：為有效推算各項財務工具稀釋情形，減少期中發行對利息費用及加權平均流通在外股數之干擾，因此資金成本計算期間以一年（即以年初發行為假設基礎）估算，並考量國內轉換公司債凍結期三個月，全數轉換下於此期間有設算利息。

註 4：籌資前流通在外股數係截至 109 年 3 月 3 日止之股數。

註 5：本次現金增資發行普通股 40,000 千股，發行價格訂定為 10.00 元，預計募集資金新台幣 400,000 千元；假設採發行國內轉換公司債，若 109/3/3 訂價基準日前一營業日之普通股股價 12.75 元以 102%溢價率之每股轉換價格 13.00 元計算，最大可能轉換普通股股數為 30,769 千股。

註 6：在未考慮資金成本之節省下，則 400,000 千元現金增資每股盈餘稀釋程度為【 $1-122,856/(122,856+40,000)=24.56\%$ 】；400,000 千元之轉換公司債每股盈餘稀釋程度則為【 $1-122,856/(122,856+30,769)=20.03\%$ 】。

由上表觀之，本次籌資若採現金增資或發行轉換公司債（凍結期後全數轉換）之方式，因無資金成本或因轉換公司債存續期間不長，故可節省利息費用之負擔，但對全年度之每股盈餘立即產生 24.56%及 20.03%之稀釋效果。而若採銀行借款或發行轉換公司債（全數未轉換）之方式，雖對每股盈餘不會產生稀釋效果，然其資金成本將使每股盈餘分別減少 0.09 元及 0.04 元，且本次募集資金係用於償還借款，負債還負債下，負債比率、財務結構、營運風險不會惡化，卻不能改善，故不宜再以債權方式支應本公司資金需求。因此，綜合考量每股盈餘稀釋程度及對財務結構之影響，本公司本次採現金增資方式募集資金以健全公司經營體質，應為目前較佳之籌資方式。

3.以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要與合理性、未採用其他籌資方式之原因及其合理性暨所沖減資本公積或保留盈餘之數額：不適用。

(九)本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式：請參閱本公開說明書附件一。

(十)資金運用概算及可能產生之效益

1.計畫項目及預計資金運用進度

單位：新台幣千元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度			
			109 年			
			第一季	第二季	第三季	第四季
償還銀行借款	109 年第二季	400,000	—	400,000	—	—
合 計		400,000	—	400,000	—	—

本公司本次所募集之資金 400,000 千元，全數作為償還銀行借款之用。本公司本次預計償還銀行借款之借款合同及融資動撥情形，各項預計償還之借款債務確屬存在，且並無不得提前清償或其他特殊限制條款之約定，故待本案資金募集完成後，即可依資金運用計畫償還銀行借款。

2. 預計可能產生效益之合理性

(1) 收購其他公司、擴建或新建不動產、廠房、及設備者，應說明本次計劃完成後，預計可能增加之產銷量、值、成本結構(含總成本及單位成本)、獲利能力之變動情形、產品品質之改善情形及其他可能產生之效益：不適用。

(2) 轉投資其他公司，應列明下列事項：不適用。

(3) 充實營運資金、償還債務者，應列明下列事項

① 公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形、目前營運資金狀況、所需之資金額度及預計運用情形，並列示所編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表

A. 公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形：請參閱本公開說明書參、二、(八)、1、(3) 本次計畫之合理性說明。

B. 目前營運資金狀況、所需之資金額度及預計運用情形與申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表

項 目		108 年	109 年(預估)
期初現金餘額(1)		83,617	55,852
非融資性收入(2)		1,010,894	1,105,947
非融資性支出(3)		977,367	1,003,282
最低要求現金餘額(4)		40,000	40,000
所需資金總額(5)=(3)+(4)		1,017,367	1,043,282
融資前可供支用現金餘額(短絀) (6)=(1)+(2)-(5)		77,144	118,517
執行員工認股權(7)		984	-
自有資金(8)=(6)+(7)		78,128	118,517
預計擬償還銀行借款(9)		112,276	440,000
現金餘額(短絀)(10)=(8)-(9)		(34,148)	(321,483)
因應	現金增資	-	400,000
方式	銀行借款	50,000	10,000

由本公司 108 及 109 年度之現金收支預測表觀之，108 年度期初現金餘額 83,617 千元，其兩年度非融資性收入為 2,116,841 千元，而非融資性支出為 1,980,649 千元，合計非融資金淨流入約為 136,192 千元，若加上執行員工認股權流入 984 千元，扣除最低要求現金餘額 40,000，可動用自有資金 180,793 千元，惟本公司今年支應一年到期借款至少為 467,071 千元（107 年度財務報告上短期借款 437,071 千元，加上長期借款一年內到期部分 30,000 千元），108 及 109 年度自有資金原本就不足以支應，況且擬執行償債計畫 552,276 千元(112,276 千元+440,000 千元)，若本公司未辦理現金增資，總計將出現資金缺口達 371,483 千元。若資金缺口均以增加銀行借款支應，將提高營運風險，若借貸市場利率走高，利息費用增加將更侵蝕獲利，故為避免因舉債造成公司利息支出負擔增加，並降低對銀行依存度及提升競爭力，本公司本次擬以現金增資發行普通股募集資金 400,000 千元，以長期資金支應其資金短絀情形應有其必要性。

108 年度(1~12 月)各月份之現金收支預測表

單位：新台幣千元

項目	月份	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合計
期初現金餘額 1		83,617	41,719	60,529	65,823	80,091	48,257	32,084	63,863	73,586	47,530	45,276	50,240	
加：非融資性收入 2														
應收款項收現		73,536	75,747	62,034	88,638	77,555	71,409	89,659	90,338	61,018	80,792	90,490	90,975	952,191
處分基金及股票		1,730	0	0	1,324	0	14,250	0	0	4,658	0	0	0	21,962
資金貸與收回		0	0	6,002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6,002
子公司資金貸與		0	0	0	30,739	0	0	0	0	0	0	0	0	30,739
合計		75,266	75,747	68,036	120,701	77,555	85,659	89,659	90,338	65,676	80,792	90,490	90,975	1,010,894
減：非融資性支出 3														
應付款項付現		37,857	18,212	19,917	47,077	54,180	52,909	42,389	47,132	54,148	53,746	58,960	59,221	545,748
應付費用付現		12,909	9,837	5,309	5,186	6,585	6,380	6,983	6,482	6,570	6,500	6,300	6,200	85,241
薪資付現		24,518	17,348	17,132	18,714	17,889	17,783	17,125	16,949	16,447	18,000	18,000	18,000	217,905
長期股權投資		32,450	0	0	0	0	0	11,635	0	0	0	0	0	44,085
取得不動產、廠房及設備		3,022	801	2,195	0	1,215	1,816	0	1,470	769	1,000	1,000	1,000	14,288
受限制資產		0	3,000	5,035	0	0	0	10,000	0	0	0	0	0	18,035
返還子公司資金貸與		0	0	0	0	2,788	13,834	14,822	0	0	0	0	0	31,444
利息支出		1,835	1,895	1,763	1,857	1,741	1,942	1,732	1,911	1,937	1,800	1,266	942	20,621
合計		112,591	51,093	51,351	72,834	84,398	94,664	104,686	73,944	79,871	81,046	85,526	85,363	977,367
要求最低現金餘額 4		40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	
所需資金總額 5=3+4		152,591	91,093	91,351	112,834	124,398	134,664	144,686	113,944	119,871	121,046	125,526	125,363	
融資前可供支用現金餘額(短絀)6=1+2-5		6,292	26,373	37,214	73,690	33,248	(748)	(22,943)	40,257	19,391	7,276	10,240	15,852	
融資淨額 7														
發行新股		720	0	264	0	0	0	0	0	0	0	0	0	984
銀行借款增加		0	0	0	0	0	0	50,000	0	0	0	0	0	50,000
銀行借款減少		(5,293)	(5,844)	(11,655)	(33,599)	(24,991)	(7,168)	(3,194)	(6,671)	(11,861)	(2,000)	0	0	(112,276)
合計		(4,573)	(5,844)	(11,391)	(33,599)	(24,991)	(7,168)	46,806	(6,671)	(11,861)	(2,000)	0	0	(61,292)
期末現金餘額 8=1+2-3+7		41,719	60,529	65,823	80,091	48,257	32,084	63,863	73,586	47,530	45,276	50,240	55,852	

109 年度(1~12 月)各月份之現金收支預測表

單位：新台幣千元

項目	月份	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合計
期初現金餘額 1		55,852	44,579	46,497	47,335	42,453	45,492	55,101	67,040	79,110	71,208	88,389	108,290	
加：非融資性收入 2														
應收款項收現		86,249	86,012	71,751	80,538	76,227	90,261	95,713	95,986	95,999	105,500	110,725	110,986	1,105,947
處分基金及股票		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
資金貸與收回		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
子公司資金貸與		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
合計		86,249	86,012	71,751	80,538	76,227	90,261	95,713	95,986	95,999	105,500	110,725	110,986	1,105,947
減：非融資性支出 3														
應付款項付現		53,580	54,052	44,971	49,519	47,287	54,551	57,373	57,515	57,521	62,439	65,144	65,279	669,231
應付費用付現		6,500	10,100	6,000	6,000	6,000	6,200	6,500	6,500	6,500	6,000	5,800	5,600	77,700
薪資付現		35,500	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	233,500
長期股權投資		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
取得不動產、廠房及設備		1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	12,000
受限制資產		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
返還子公司資金貸與		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
利息支出		942	942	942	901	901	901	901	901	880	880	880	880	10,851
合計		97,522	84,094	70,913	75,420	73,188	80,652	83,774	83,916	83,901	88,319	90,824	90,759	1,003,282
要求最低現金餘額 4		40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	
所需資金總額 5=3+4		137,522	124,094	110,913	115,420	113,188	120,652	123,774	123,916	123,901	128,319	130,824	130,759	
融資前可供支用現金餘額(短絀)6=1+2-5		4,579	6,497	7,335	12,453	5,492	15,101	27,040	39,110	51,208	48,389	68,290	88,517	
融資淨額 7														
發行新股		0	0	0	0	400,000	0	0	0	0	0	0	0	400,000
銀行借款增加		0	0	0	10,000	0	0	0	0	0	0	0	0	10,000
銀行借款減少		0	0	0	(20,000)	(400,000)	0	0	0	(20,000)	0	0	0	(440,000)
合計		0	0	0	(10,000)	0	0	0	0	(20,000)	0	0	0	(30,000)
期末現金餘額 8=1+2-3+7		44,579	46,497	47,335	42,453	45,492	55,101	67,040	79,110	71,208	88,389	108,290	128,517	

②就公司申報年度及預計未來一年度應收帳款收款與應付帳款付款政策、資本支出計畫、財務槓桿及負債比率(或自有資產與風險性資產比率)，說明償債或充實營運資金之原因：

A.應收款項收款政策及應付款項付款政策

就銷貨收款部分，本公司給予客戶(包含關係人及非關係人)一般授信條件為月結45天~出貨日120天，如以107年度應收帳款收現天數80天考量，故採三個月作為收款週期估算基礎，推算108~109年度各月份應收帳款收現情形。應付帳款政策方面，因應OEM車廠合作要求，依所預訂量事先進行備料或半成品承製，以致本公司107年度存貨週轉天數長達106天，在此採銷售前三個月時，須進行採購原物料作業，並配合本公司107年度應付帳款付現天數約59天，故以採購後二個月支付貨款作為估算基礎，推估108~109年度各月份應付款項付現情形。綜上，108~109年度各月份現金收支預測表，係依據107年度實際現金循環週期作為推算未來各月份應收帳款收款與應付帳款付款情形，其編製基礎應尚屬合理。

B.資本支出計畫及長期股權投資

本公司108及109年度現金收支預計表，係根據未來發展計畫，參酌以往設備採購經驗及產銷計畫擬具相關資本支出計畫。該資本支出計畫分成二者，一為轉投資計畫，二為購置固定資產。本公司轉投資計畫，主要因應汽機車有朝向輕量化趨勢，各式異業材料或新金屬鑄造技術導入車用零組件，對本公司之鐵鑄(鍛)造產品產生替代威脅，因此研發或投資金屬鑄造技術是本公司永續發展關鍵之一，而上海坤億主要業務為金屬液壓成形汽車零組件之設計開發與製造，金屬液壓成形技術是最新及熱門金屬加工技術，在汽車產業可取代傳統沖壓銲接或鑄造製程，且上海坤億之金屬液壓成形技術已取得TS 16949認證，因此，本公司107年11月2日董事會決議透過子公司EXCELLENT以USD 2,625千元購買Admiral普通股7,500千股權，間接持有上海坤億持股增加46.02%，並於108年支付尾款美金1,050千元(折合新台幣約32,450千元)，本公司投資上海坤億是考量為獲得技術移轉與業務發展，以提升拓展業務之自主性，對於本公司拓展市場有長遠之幫助。此外，本公司於107年11月正式入駐上海坤億，並著手企業整頓及製程改善，由於營運長期處於虧損，使得資金緊縮及信用條件不佳，因此由本公司大陸地區子公司協助資金貸與，業經108年1月7日董事會決議通過現金增資子公司EXCELLENT，再轉現金增資Admiral，再轉現金增資JFC美金2,000千元，因此，本公司在108年7月於額度內現金增資子公司EXCELLENT美金337,500元(折合新台幣約11,635千元)，用以資金貸與上海坤億，故108年度長期投資金額為44,085千元。本公司購置固定資產計畫係為發展新產品之機械及模具設備更新、廠區之維護工程等相關支出，此係本公司每年常態

之固定資產更新及維護計畫，108 及 109 年度支出分別為 14,288 千元及 12,000 千元。本公司之營運發展狀況與市場趨勢，其資本支出計畫尚屬合理必要。

C.財務槓桿及負債比率

本公司就 106~107 年度、108 年第二季及預估募資後之財務槓桿度及負債比率如下表所示：

單位：新台幣千元，%

項目	年度	106 年度	107 年度	108 年第二季	
				籌資前	籌資後(註 1)
財務槓桿度(倍)		N/A	N/A	N/A	N/A
負債比率(%)		52.22	53.79	56.00	40.82
銀行借款占總負債比率(%)		22.79	72.17	65.69	49.69
流動比率(%)		75.35	98.41	108.80	226.31
速動比率(%)		50.62	53.24	54.75	108.38

資料來源：本公司 106~107 年度經會計師查核簽證之個體財務報告及；108 年第二季個體自結報表。

註 1：係以 108 第二季之資產、負債及損益為基礎，預估現金增資 400,000 千元償還銀行短期借款(含一年到期長期銀行借款)後之財務比率。

註 2：:N/A 表示營業利益為負，不具分析意義。

財務槓桿度係為衡量公司舉債經營之財務風險，用以評估利息費用之變動對於營業利益之影響程度，該項指標數值愈高表示公司所承擔之財務風險愈大，財務槓桿度為衡量公司財務槓桿作用的程度，若公司未舉債經營，則其財務槓桿度為 1；若小於 1、負值或 N/A，則顯示營業利益已不足以抵償當期利息費用。經分析本公司 106~107 年度及 108 年截至第二季之營業利益皆為負數，本公司為長遠經營之考量，實有改善財務結構之必要。

本公司 105~108 年第二季之負債比率分別為 52.22%、53.79%及 56.00%，已朝負向發展趨勢，主係增加銀行借款以支應營運需要，另銀行借款占總負債比率由 106 年度 22.79%大幅攀升至 107 年度 72.17%，係因 107 年以銀行借款支應到期尚未轉換之國內第一次有擔保轉換公司債本金 699,900 千元所致。本公司 108 年第二季籌資前之負債比率及銀行借款占總負債比率分別為 56.00%及 65.69%，加計本次辦理現金增資募集金額 400,000 千元全數用以償還銀行借款後，預估負債比率及銀行借款占總負債比率將可有效降至籌資後之 36.43%及 49.69%，除可改善財務結構，減少銀行借款所產生之信用風險外，亦可降低對銀行借款之依存度，也預留未來資金運用之調度空間。此外，本公司若持續仰賴銀行借款支應公司日常營運之所需，雖目前處於低率環境，惟全球景氣因中美貿易戰而處於不穩定變動之環境下，為降低外在經濟環境變動之衝擊，適度善用資本市場取得低廉成本之資金，增加資金靈活運用空間，有利於營運資金之取得及調度，因此本公司本次募集資金計畫實有必要。

就流動與速動比率分析，本公司 107 年度及 108 年第二季之流動比率及速動比率分別為 98.41%、108.80%及 53.24%、54.75%。若以 108 年第二季自結財務報表之流動資產及流動負債為基礎，加計本次辦理現金增資募資金額 400,000 千元用於償還銀行借款後，預估本公司募資後之流動比率及速動比率將分別提升至 226.31%及 108.38%，顯見本次現金增資發行普通股用以償還銀行借款，將有助本公司提升短期償債能力。因此，藉由辦理本次現金增資以取得資金，可強化財務結構，有助於提高資金之流動性及週轉性，進而降低營運風險，故本公司辦理現金增資經由資本市場取得穩定之長期營運資金，實有其必要性與合理性。

③增資計畫如用於償債，應說明原借款用途及其效益達成情形。若原借款係用以購買營建用地、支付營建工程款或承攬工程，應就預計自購置該營建用地至營建個案銷售完竣或承攬工程完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，說明原借款原因，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益及其達成情形

A.本次增資計畫如用於償債者，其償債之相關明細暨原借款用途之必要性、合理性及顯現之效益

本公司本次辦理現金增資發行普通股，預計募集資金 400,000 千元，將全數用於償還銀行借款，茲就本公司預計償還之銀行借款明細列示如下：

單位：新台幣千元

貸款銀行	借款	契約	原貸款	原貸款金額	109 年度		以後年度
	利率	起訖日	用途		償還金額	減少利息	減少利息
華南銀行台南分行	2.4500%	108.07.08-109.07.22	營運資金週轉	100,000	100,000	1,672	2,451
第一銀行台南分行	2.0500%	108.07.01-109.07.01	營運資金週轉	40,000	40,000	560	820
兆豐銀行台南分行	2.1000%	108.05.15-109.07.20	營運資金週轉	38,930	38,930	558	818
國泰世華銀行	1.8500%	109.02.24-109.08.24	營運資金週轉	26,651	12,000	152	222
彰化銀行東台南分行	2.4000%	108.10.08-109.08.31	營運資金週轉	29,000	26,410	433	634
合庫東基隆分行	2.2500%	108.06.26-109.06.26	營運資金週轉	20,801	20,801	319	468
			償還國內第一次有擔保轉換公司債	42,000	39,000	598	877
高雄銀行台南分行	2.2500%	108.12.13-109.06.20	償還國內第一次有擔保轉換公司債	150,000	100,000	1,535	2,250
高雄銀行台南分行	2.4500%	107.04.12-112.04.12	償還國內第一次有擔保轉換公司債	360,000	22,859	382	560
合計				807,382	400,000	6,209	9,100

註 1：上述融資合約及償還銀行借款之標的，除合作金庫中有 35,000 千元與高雄銀行之長期借款皆屬不可循環使用之融資借款，餘皆可循環使用，且於到期時與銀行洽定新利率再續借。

註 2：預計 109 年 4 月底收足價款後，5 月陸續償還銀行借款。

由上表可知，本公司本次籌資計畫所擬償還之銀行借款 400,000 千元，其原借款用途係為支應營運所需之週轉金 238,141 千元及為償還國內第一次有擔保轉換公司債到期尚未轉換之本金所舉借之銀行借款，其列為本次償還標的計 161,859 千元。茲將上述銀行借款餘額自原借款時點列示如下：

單位：新台幣千元

銀行別/年度餘額	101 年度	102 年度	103 年度	104 年度	105 年度	106 年度	107 年度	108 年 截至 9 月底
華南銀行			10,000	30,000	40,000	87,000	50,000	100,000
第一銀行			20,000	16,000	26,000	40,000	40,000	40,000
合作金庫	69,377	89,925	93,390	26,306	28,016	85,319	80,266	73,762
兆豐商銀			65,000	30,000	39,338	40,000	39,367	38,883
國泰世華銀行				20,000	20,000	22,737	25,108	26,651
彰化商業銀行						30,000	28,330	29,910
高雄銀行							100,000	100,000
高雄銀行							50,987	50,987
合計	69,377	89,925	188,390	122,306	153,354	305,056	414,058	460,193
年度增借金額(註 2)	69,377	20,548	98,465	(66,084)	31,048	151,702	109,002	46,135
營運週轉金(註 1)	321,996	310,179	312,455	337,584	353,974	348,656	313,386	-

資料來源：101~107 年度本公司經會計師查核簽證之個體財務報告會計項目明細表。

註 1：係以 101~107 年度本公司經會計師查核簽證之個體財務報告為基礎計算，計算式=(營業成本+營業費用)/【365/(應收款項天數 + 存貨週轉天數 - 應付款項週轉天數)】。

註 2：年度增借金額截至 108 年 9 月底之合計數等於本次償債計畫 400,000 千元，即為本次擬償還之各銀行借款原借款時點。

由上表可知，本次預計償還之銀行借款，其中 414,058 千元係 107 年度以前所新增舉借，另 46,135 千元為 108 年截至 9 月底新增之借款，其原借款用途係用於支應營運週轉及償還國內第一次有擔保轉換公司債到期尚未轉換之本金，若從各年度所增借之銀行借款金額均遠小於各該年度所需之營運週轉金觀之，其原借款用途應尚屬合理。

基於本公司近年面臨全球汽車市場趨緩，加上以外銷為主的汽車零組件產業，面對中國大陸與新興國家低價競爭，利潤受到壓縮，致獲利能力衰退，個體近二年度皆呈現營業淨損，在本公司自有資金有限下，為維持正常營運所需，加上國內第一次有擔保轉換公司債於 107 年 1 月 23 日到期尚未轉換之本金達 699,900 千元，遂採向銀行辦理融資借款支應所需之資金，以適時補足營運資金缺口，故原借款用途應具合理性及必要性。

本公司本次籌資計畫所擬償還之銀行借款 400,000 千元，其原借款用途係為支應營運所需之週轉金 238,141 千元及為償還國內第一次有擔保轉換公司債到期尚未轉換之本金所舉借之銀行借款，列為本次償還標的計 161,859 千元，茲將原借款用途之效益說明如下：

①營運資金週轉

單位：新台幣千元

項目 \ 年度	101 年度	102 年度	103 年度	104 年度	105 年度	106 年度	107 年度	108 年 前二季
營業收入	1,012,896	871,279	923,933	979,104	933,262	824,235	861,230	472,858
毛利率	9.15%	10.91%	15.09%	16.67%	18.09%	15.29%	12.58%	15.66%
營業利益(損失)	(34,030)	(15,460)	10,983	9,660	17,759	(23,998)	(37,099)	(5,350)

資料來源：本公司 101~107 年度經會計師查核簽證之個體財務報告及 108 年前二季自結個體報表。

本公司 101~105 年度營業收入分別為 1,012,896 千元、871,279 千元、923,933 千元、979,104 千元及 933,262 千元，營業收入與前一年比較成長率分別為-13.98%、6.04%、5.97%及-4.68%，且 101~105 年度營業利益(損失)分別為(34,030)千元、(15,460)千元、10,983 千元、9,660 千元及 17,759 千元。本公司 101 年度因台灣廠的材料價格上漲、油電雙漲、勞健保雙漲等因素，造成台灣廠生產成本增加逾一成，以致營業毛利大減，導致本公司 101 年度產生營業損失(34,030)千元，102 年度面臨全球活塞市場衰退，活塞產品利潤偏低，本公司進行產品結構調整因應，針對毛利率偏低之產品要求客戶接受海外子公司生產或提高售價兩大方案進行協商，以致當年活塞銷售量減少，且國內裕隆汽車因 Luxgen 品牌推銷不順及中華汽車無新車型推出產量大幅衰退，致國內市場銷售金額較 101 年度衰退 13.98%，並產生營業損失(15,460)千元。隨著本公司積極進行產品結構調整，開發中高價更具附加價值及技術較密集之鋁鑄件與鐵鍛件產品，103 及 104 年度之營業收入及毛利率皆較前一年成長，因而產生營業利益 10,983 千元及 9,660 千元。105 年度受美元匯率升值影響，營業收入較前一年衰退 4.68%，惟主要產品之成本因國際鋁料報價下跌影響，致毛利率增加及產生營業利益 17,759 千元，亦較前一年增加，顯示本公司 101~105 年度為因應營運之資金需求，而以銀行借款支應之效益尚稱顯現。

另 106~107 年度及 108 年第二季之營業收入分別為 824,235 千元、861,230 千元及 472,858 千元，營業收入與前一年(同期)比較成長率分別為-11.68%、4.49%及 14.62%，且 106~107 年度及 108 年第二季之營業利益(損失)分別為(23,998)千元、(37,099)千元及(5,350)千元。106 年度營業收入較前一年衰退達 11.68%，主因係台灣主要客戶新系列之電動機車設計改採用鐵鍛造產品，因而轉單向他廠採購導致台灣廠營收減少，使得營收來到谷底，並自 107 年度因銷售給最大客戶 TK 鍛品金額較前一年度增加 18.37%，使得 107 年度營業收入成長 4.49%，惟本公司 106~107 年度主要產品之成本因提列存貨備抵跌價損失，及國際鋁材報價呈上漲趨勢而未能全部轉嫁予客戶，致毛利率呈現下滑，產生營業損失分別為(23,998)千元及(37,099)千元。108 年上半年度之營收較去年同期成長 14.62%，且毛利率亦較去年同期增加 53.23%，主係因北美主要客戶集團內部進行組織調整，由此客戶

(TK)進行集團統籌採購下增加對正道台灣廠下單，因此 108 年上半年正道台灣廠營業收入較去年同期成長 14.62%，營業毛利率提升至 15.66%，及因本公司興建用以生產國際汽機車廠車體之鋁鍛零組件廠，於 106 年第三季完工落成，107 年進入試車及製程參數調整作業後，開始認證及承接訂單，致鋁鍛件業績逐漸反映在本公司 108 年上半年度之營收及產品毛利上，並產生營業損失較去年同期大幅減少 78.86%，顯示其效益已逐步顯現。

綜上所述，本公司以銀行借款支應營運所需資金應有其必要性及合理性，且其原借款用途之效益亦屬合理顯現。

②償還國內第一次有擔保轉換公司債到期本金

有關本公司國內第一次有擔保轉換公司債之計畫用途其及顯現之效益請參閱本評估報告「肆、就發行人前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫之執行情形蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論」之說明。

B.如原借款係用以購買營建用地、支付營建工程款或承攬工程，應就預計自購置該營建用地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，說明原借款原因，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益及其達成情形：本項不適用。

4現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，應敘明其必要性、預計資金來源及效益。

本公司108年及109年各月份現金收支預測表中，並無重大資本支出及長期股權投資，且本公司亦無上述支出之相關預測計畫，因此未有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募集資金百分之六十之情事。

(4)購買營建用地或支付營建工程款或承攬工程者，應詳列預計自購買土地至營建個案銷售完竣或承攬工程所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益：不適用。

(5)購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明買方轉讓理由、受讓價格決定依據及受讓過程對契約相對人權利義務之影響：不適用。

三.本次受讓他公司股份發行新股：不適用。

四.本次併購發行新股：不適用。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一) 簡明資產負債表及綜合損益表

1. 簡明資產負債表

(1) 合併財務報告

單位：新台幣千元

項目 \ 年度		最近五年度財務資料 (註 1)				
		104 年	105 年	106 年	107 年	108 年
流動資產		1,297,922	1,316,899	1,472,356	1,308,669	1,057,687
不動產、廠房及設備 (註 2)		1,071,979	998,056	1,127,500	1,419,301	1,313,226
無形資產		513	104	3,704	7,687	4,720
其他資產 (註 2)		379,295	383,287	341,035	256,271	353,826
資產總額		2,749,709	2,698,346	2,944,595	2,991,928	2,729,459
流動負債	分配前	480,733	509,480	1,446,020	1,114,311	1,205,328
	分配後 (註 3)	—	—	—	—	—
非流動負債		920,968	877,883	180,232	618,301	642,201
負債總額	分配前	1,401,701	1,387,363	1,626,252	1,732,612	1,847,529
	分配後 (註 3)	—	—	—	—	—
歸屬於母公司業主之權益		1,255,658	1,225,124	1,224,869	1,115,429	795,282
股本		1,222,557	1,222,557	1,224,405	1,227,735	1,231,618
資本公積		118,538	123,619	127,350	130,484	136,739
保留盈餘	分配前	(26,965)	(11,672)	(27,972)	(142,988)	(457,863)
	分配後 (註 3)	—	—	—	—	—
其他權益		(58,472)	(109,380)	(98,914)	(99,802)	(115,212)
庫藏股票		—	—	—	—	—
非控制權益		92,350	85,859	93,474	143,887	86,648
權益總額	分配前	1,348,008	1,310,983	1,318,343	1,259,316	881,930
	分配後 (註 3)	—	—	—	—	—

註 1：以上各期財務資料經會計師查核簽證或核閱。

註 2：本公司最近期及最近五個會計年度未曾辦理資產重估價。

註 3：本公司最近五年度未分配盈餘。

(2)個體財務報告

單位：新台幣千元

項目	年度	最近五年度財務資料（註1）				
		104 年	105 年	106 年	107 年	108 年
流動資產		759,008	779,760	890,646	677,749	561,312
不動產、廠房及設備（註2）		518,939	506,067	567,955	627,275	612,870
無形資產		—	—	—	—	—
其他資產（註2）		1,215,028	1,155,904	1,105,051	1,108,739	871,975
資產總額		2,492,975	2,441,731	2,563,652	2,413,763	2,046,157
流動負債	分配前	341,315	362,201	1,182,073	688,708	677,728
	分配後（註3）	—	—	—	—	—
非流動負債		896,002	854,406	156,710	609,626	573,147
負債總額	分配前	1,237,317	1,216,607	1,338,783	1,298,334	1,250,875
	分配後（註3）	—	—	—	—	—
股本		1,222,557	1,222,557	1,224,405	1,227,735	1,231,618
資本公積		118,538	123,619	127,350	130,484	136,739
保留盈餘	分配前	(26,965)	(11,672)	(27,972)	(142,988)	(457,863)
	分配後（註3）	—	—	—	—	—
其他權益		(58,472)	(109,380)	(98,914)	(99,802)	(115,212)
庫藏股票		—	—	—	—	—
權益總額	分配前	1,255,658	1,225,124	1,224,869	1,115,429	795,282
	分配後（註3）	—	—	—	—	—

註1：以上各期財務資料經會計師查核簽證或核閱。

註2：本公司最近五個會計年度未曾辦理資產重估價。

註3：本公司最近五年度未分配盈餘。

2.簡明綜合損益表

(1)合併財務報告

單位：除每股盈餘為新台幣元之外；餘係千元

項 目 \ 年度	最 近 五 年 度 財 務 資 料 (註)				
	104 年	105 年	106 年	107 年	108 年
營 業 收 入	1,549,896	1,572,057	1,362,959	1,203,123	1,176,513
營 業 毛 利	274,889	299,433	220,040	65,223	72,962
營 業 損 益	25,555	45,516	(22,792)	(207,337)	(275,556)
營業外收入及支出	(2,024)	(15,363)	(40,020)	54,717	(92,819)
稅 前 淨 利	23,531	30,153	(62,812)	(152,620)	(368,375)
繼 續 營 業 單 位 本 期 淨 利	32,548	22,302	(12,052)	(134,832)	(367,129)
停 業 單 位 損 失	—	—	—	—	—
本 期 淨 利 (損)	32,548	22,302	(12,052)	(134,832)	(367,129)
本期其他綜合損益 (稅 後 淨 額)	(77,537)	(60,319)	14,865	2,109	(19,496)
本期綜合損益總額	(44,989)	(38,017)	2,813	(132,723)	(386,625)
淨 利 歸 屬 於 母 公 司 業 主	35,076	20,199	(15,092)	(116,612)	(309,482)
淨利歸屬於非控制 權 益	(2,528)	2,103	3,040	(18,220)	(57,647)
綜合損益總額歸屬 於 母 公 司 業 主	(28,901)	(35,615)	(5,834)	(115,904)	(327,459)
綜合損益總額歸屬 於 非 控 制 權 益	(16,088)	(2,402)	8,647	(16,819)	(59,166)
每 股 盈 餘	0.29	0.17	(0.12)	(0.95)	(2.52)

註：以上各期財務資料經會計師查核簽證或核閱。

(2)個體財務報告

單位：除每股盈餘為新台幣元之外；餘係千元

項 目	年 度	最近五年度財務資料（註）				
		104 年	105 年	106 年	107 年	108 年
營業收入		979,104	933,262	824,235	861,230	864,603
營業毛利		163,248	168,823	125,998	108,338	127,503
營業損益		9,660	17,759	(23,998)	(37,099)	(25,248)
營業外收入及支出		10,295	4,449	(40,656)	(85,196)	(276,830)
稅前淨利		19,955	22,208	(64,654)	(122,295)	(302,078)
繼續營業單位本期淨利		35,076	20,199	(15,092)	(116,612)	(309,482)
停業單位損失		—	—	—	—	—
本期淨利（損）		35,076	20,199	(15,092)	(116,612)	(309,482)
本期其他綜合損益（稅後淨額）		(63,977)	(55,814)	9,258	708	(17,977)
本期綜合損益總額		(28,901)	(35,615)	(5,834)	(115,904)	(327,459)
每股盈餘		0.29	0.17	(0.12)	(0.95)	(2.52)

註：以上各期財務資料經會計師查核簽證。

(二)影響上述簡明財務報表作一致性比較之重要事項，如會計變動、公司合併或營業部門停工等及其發生對當年度財務報表之影響：無。

(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

1.最近五年度簽證會計師之姓名及其查核意見

年 度	會計師事務所名稱	簽證會計師姓名	查核意見
104年度	勤業眾信聯合會計師事務所	鄭欽宗、蔡振財	修正式無保留意見
105年度	勤業眾信聯合會計師事務所	鄭欽宗、趙永祥	無保留意見加註其他事項(註)
106年度	勤業眾信聯合會計師事務所	鄭欽宗、趙永祥	無保留意見加註其他事項(註)
107年度	勤業眾信聯合會計師事務所	鄭欽宗、趙永祥	無保留意見加註其他事項(註)
108年度	勤業眾信聯合會計師事務所	鄭欽宗、趙永祥	無保留意見加註其他事項(註)

註：採用其他會計師查核報告且欲區分責任。

2.最近五年度更換簽證會計師之情事

因勤業眾信聯合會計師事務所內部調整，本公司簽證會計師自民國 105 年度起，由勤業眾信聯合會計師事務所鄭欽宗、蔡振財會計師變更為鄭欽宗、趙永祥會計師。

(四)財務分析

1.財務分析－國際財務報導準則(合併財務報告)

年 度 (註 1) 分析項目 (註 2)		最近五年度財務分析				
		104 年	105 年	106 年	107 年	108 年
財務 結構	負債占資產比率(%)	50.98	51.42	55.23	57.91	67.69
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	187.27	199.34	132.91	132.29	116.06
償債 能力	流動比率(%)	309.36	258.48	101.82	117.44	87.75
	速動比率(%)	147.15	142.08	57.03	58.19	44.66
	利息保障倍數	2.02	2.20	(0.93)	(4.52)	(9.78)
經營 能力	應收款項週轉率 (次)	3.65	3.40	2.96	3.02	3.52
	平均收現日數	100	108	124	121	103.84
	存貨週轉率 (次)	2.51	2.52	2.22	2.16	2.11
	應付款項週轉率 (次)	6.58	6.87	6.51	6.64	5.41
	平均銷貨日數	146	145	165	170	174
	不動產、廠房及設備週轉率 (次)	1.41	1.52	1.28	0.94	0.86
	總資產週轉率 (次)	0.61	0.58	0.48	0.41	0.41
獲利 能力	資產報酬率 (%)	2.02	1.58	0.53	(3.8)	(11.87)
	權益報酬率 (%)	2.41	1.68	(0.92)	(10.46)	(34.29)
	稅前純益占實收資本比率 (%)	1.92	2.47	(5.13)	(12.43)	(29.91)
	純益率 (%)	2.10	1.42	(0.88)	(11.21)	(31.20)
	每股盈餘 (元)	0.29	0.17	(0.12)	(0.95)	(2.52)
現金 流量	現金流量比率 (%)	18.57	7.86	2.59	3.52	1.33
	現金流量允當比率 (%)	41.41	57.88	42.98	35.34	38.34
	現金再投資比率 (%)	2.69	1.16	1.34	1.13	0.50
槓桿 度	營運槓桿度(註 3)	14.58	8.36	N/A	N/A	N/A
	財務槓桿度(註 3)	10.50	2.23	N/A	N/A	N/A

註 1：以上各期財務資料經會計師查核簽證或核閱。

註 2：財務分析計算公式請詳下表之註 2。

註 3：N/A 表示採樣公司當年度營業利益為負，無具分析意義。

2.財務分析－國際財務報導準則(個體財務報告)

年 度 (註 1) 分析項目 (註 2)		最近五年度財務分析				
		104 年	105 年	106 年	107 年	108 年
財務 結構	負債占資產比率 (%)	49.63	49.83	52.22	53.79	61.13
	長期資金占不動產、廠房及設備比率 (%)	369.04	410.92	243.26	275.01	223.28
償債 能力	流動比率(%)	222.38	215.28	75.35	98.41	82.82
	速動比率(%)	141.45	133.95	50.62	53.24	48.93
	利息保障倍數	2.07	2.02	(1.57)	(5.34)	(16.06)
經營 能力	應收款項週轉率 (次)	4.43	4.14	4.02	4.58	7.36
	平均收現日數	82	88	91	80	49.61
	存貨週轉率 (次)	3.78	3.47	3.17	3.46	3.25
	應付款項週轉率 (次)	7.01	7.07	6.54	6.16	5.43
	平均銷貨日數	97	105	115	106	112.46
	不動產、廠房及設備週轉率 (次)	1.92	1.82	1.53	1.44	1.39
	總資產週轉率 (次)	0.44	0.38	0.33	0.35	0.39
獲利 能力	資產報酬率 (%)	2.26	1.55	0.23	(4.07)	(13.25)
	權益報酬率 (%)	2.81	1.63	(1.23)	(9.97)	(32.39)
	稅前純益占實收資本比率 (%)	1.63	1.82	(5.28)	(9.96)	(24.53)
	純益率 (%)	3.58	2.16	(1.83)	(13.54)	(35.79)
	每股盈餘 (元)	0.29	0.17	(0.12)	(0.95)	(2.52)
現金 流量	現金流量比率 (%)	10.6	(6.37)	1.98	10.44	5.68
	現金流量允當比率 (%)	28.27	18.99	16.78	43.03	100.5
	現金再投資比率 (%)	1.46	(0.92)	1.19	3.11	1.95
槓桿 度	營運槓桿度(註 2)	23.45	12.81	N/A	N/A	N/A
	財務槓桿度(註 2)	(1.07)	(4.52)	N/A	N/A	N/A
最近二年度各項財務比率增減變動達 20%以上者，其原因說明如下：						
1.利息保障倍數：107 年度稅前虧損擴大，故利息保障倍數較高。						
2.不動產、廠房及設備週轉率 (次)：107 年度銷售額減少，故不動產、廠房及設備週轉率 (次) 下降。						
3.資產報酬率、權益報酬率、稅前純益占實收資本額比率、純益率、每股盈餘 (元)：107 年度稅前和稅後虧損擴大，故 107 年度獲利能力之相關比率均較 106 年度下降。						
4.現金流量比率：因本公司可轉換公司債於 107 年 1 月到期，故 106 年度重分類到流動負債，107 年度已無此問題，因此 107 年度現金流量比率較 106 年度好轉。						
5.營運槓桿度和財務槓桿度：107 年度為營業虧損擴大，營業利益為負，槓桿度分析已無具意義。						

註 1：以上各期財務資料經會計師查核簽證。

註 2：N/A 表示採樣公司當年度營業利益為負，無具分析意義。

註 3：財務分析之計算公式如下：

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)。

(五)會計項目重大變動說明

最近二年度資產負債表及綜合損益表之會計項目，其金額變動達百分之十以上，且金額達當年度資產總額百分之一者，其變動原因說明如下：

1.106 年度與 107 年度合併財務報告之會計項目重大變動說明

會計項目	年度		107年度		106年度		增(減)變動		說明
	金額	% (註1)	金額	% (註1)	金額	% (註1)	金額	% (註2)	
現金	223,955	7.49	65,831	2.24	158,124	240.20			主係投資活動之現金流量因出售國內上櫃股票及受限制銀行存款淨流入，致 107 年現金增加。
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	21,833	0.73	94,000	3.19	(72,167)	(76.77)			主要是投資國內私募上櫃股票寬魚國際帳面金額 70,080 千元，重分類到透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動所致。
無活絡市場之債務工具投資－流動淨額	0	0.00	217,181	7.38	(217,181)	(100.00)			係因提存在安泰銀行備償專戶之受限制銀行存款於 107 年度用以償還到期可轉換公司債。
應收帳款淨額	344,195	11.50	388,938	13.21	(44,743)	(11.50)			係因營收減少 11.73%，應收帳款也隨之下降。
透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	70,080	2.34	0	0.00	70,080	∞			主要是投資國內私募上櫃股票寬魚國際帳面金額 70,080 千元，由透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動重分類到透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動所致。
以成本衡量之金融資產－非流動淨額	0	0.00	30,346	1.03	(30,346)	(100.00)			係 107 年度出售 Automotive VC Fund (汽車先進投資基金)。
採用權益法之投資淨額	0	0.00	52,150	1.77	(52,150)	(100.00)			本公司透過 Excellent Growth Investments Limited 向 Executive Ally Limited 購買 Admiral Skill Limited 股權暨 Admiral 公司、其子公司 Joint Fortune Company 及其孫公司上海坤億精密金屬成形製品有限公司之經營權讓與。合併公司取得後對 Admiral Skill Limited 持股比例自 19% 上升為 74%，本公司具主導 Admiral Skill Limited 及其子公司攸關活動之實質能力，故自 107 年 12 月取得控制之日起由關聯企業轉為子公司並納入合併財務報告。
不動產、廠房及設備	1,419,301	47.44	1,127,500	38.29	291,801	25.88			主要是取得孫公司上海坤億併入合併財務報告，增加上海坤億之不動產、廠房及設備所致。
其他非流動資產	49,341	1.65	120,836	4.10	(71,495)	(59.17)			主要是預付投資款(江子翠案)回收 30,890 千元，以及預付設備款轉列不動產、廠房及設備所致。

會計項目	年度	107年度		106年度		增(減)變動		說明
		金額	% (註1)	金額	% (註1)	金額	% (註2)	
短期借款		620,614	20.74	433,994	14.74	186,620	43.00	主要是籌措資金，向銀行借款增加所致。
其他應付款		254,213	8.50	124,876	4.24	129,337	103.57	主要是取得孫公司上海坤億併入合併財務報告，增加上海坤億之其他應付款所致。
一年或一營業週期內到期長期負債		30,000	1.00	698,241	23.71	(668,241)	(95.70)	主係因可轉換公司債 699,900 千元於 106 年第一季轉列為一年內到期之長期負債，並於 107 年 1 月 23 日到期全數清償。
長期借款		470,000	15.71	0	0.00	470,000	∞	向高雄銀行借款，用以償還到期可轉換公司債。
資本公積－可轉換公司債認股權		0	0.00	45,263	1.54	(45,263)	(100.00)	主要是可轉債認股權失效轉列為資本公積－已失效認股權。
資本公積－已失效認股權		45,263	1.51	0	0.00	45,263	∞	如上說明。
未分配盈餘(或待彌補虧損)		(142,988)	(4.78)	(27,972)	(0.95)	(115,016)	411.18	主要係大陸車市不佳，影響大陸子公司虧損所致。
非控制權益		143,887	4.81	93,474	3.17	50,413	53.93	主要取得孫公司上海坤億精密併入合併財務報告，增加上海坤億之少數股權所致。
銷貨收入		1,203,123	100.00	1,362,959	100.00	(159,836)	(11.73)	主要係因大陸車市不佳，影響大陸子公司營收表現所致。
營業毛利(毛損)		65,223	5.42	220,040	16.14	(154,817)	(70.36)	主要係因大陸車市不佳，影響大陸子公司營收表現(固定成本未隨營收下滑而下降)、提列存貨跌價損失、美元匯率貶值及鋁材料價格上揚，以致影響毛利表現。
營業利益(損失)		(207,337)	(17.23)	(22,792)	(1.67)	(184,545)	(809.69)	主要因營業毛利減少而影響營業利益表現。
其他收入		85,336	7.09	18,889	1.39	66,447	351.78	主要係認列訴訟賠償收入 30,890 及收購上海坤億廉價購買利益 12,086 千元。
稅前淨利(淨損)		(152,620)	(12.69)	(62,812)	(4.61)	(89,808)	(142.98)	主要係大陸車市不佳影響大陸子公司整體獲利表現，以及馬來西亞子公司廠調整客戶產品比重，以致 107 年度虧損擴大。
所得稅利益(費用)		17,788	1.48	50,760	3.72	(32,972)	(64.96)	主要係 106 年度認列預計清算子公司正道實業所產生之所得稅利益。
本期淨利(淨損)		(134,832)	(11.21)	(12,052)	(0.88)	(122,780)	(1,018.75)	詳稅前淨利(淨損)及所得稅利益(費用)之說明。
本期綜合損益總額		(132,723)	(11.03)	2,813	0.21	(135,536)	(4,818.20)	主要受本期淨損影響。

註1：%指該項目於各相關報表之同型比率。

註2：%指以前一年度為100%所計算出之變動比率。

2.106 年度與 107 年度個體財務報告之會計項目重大變動說明

會計項目	年度	107年度		106年度		增(減)變動		說明
		金額	% (註1)	金額	% (註1)	金額	% (註2)	
現金		83,617	3.46	26,551	1.04	57,066	214.93	主係投資活動之現金流量因出售國內上櫃股票及受限制銀存款淨流入，致 107 年現金增加。
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動		21,833	0.90	94,000	3.67	(72,167)	(76.77)	主要是投資國內私募上櫃股票寬魚國際帳面金額 70,080 千元，重分類到透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動所致。
無活絡市場之債務工具投資－流動淨額		0	0.00	217,181	8.47	(217,181)	(100.00)	係因提存在安泰銀行備償專戶之受限制銀行存款於 107 年度用以償還到期可轉換公司債。
透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動		70,080	2.90	0	0.00	70,080	∞	主要是投資國內私募上櫃股票寬魚國際帳面金額 70,080 千元，由透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動重分類到透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動所致。
以成本衡量之金融資產－非流動淨額		0	0.00	30,346	1.18	(30,346)	(100.00)	係 107 年度出售 Automotive VC Fund (汽車先進投資基金)。
不動產、廠房及設備		627,275	25.99	567,955	22.15	59,320	10.44	主要是廠房優化及鋁鍛廠增添購置的設備。
其他非流動資產		2,396	0.10	82,142	3.20	(79,746)	(97.08)	主要是預付投資款(江子翠案)回收 30,890 千元，以及預付設備款轉列不動產、廠房及設備所致。
短期借款		437,071	18.11	305,056	11.90	132,015	43.28	主要是籌措資金，向銀行借款增加所致。
一年或一營業週期內到期長期負債		30,000	1.24	698,241	27.24	(668,241)	(95.70)	主係因可轉換公司債 699,900 千元於 106 年第一季轉列為一年內到期之長期負債，並於 107 年 1 月 23 日到期全數清償。
長期借款		470,000	19.47	0	0.00	470,000	∞	主係增加借款以改善短期償債能力。
資本公積－可轉換公司債認股權		0	0.00	45,263	1.77	(45,263)	(100.00)	主要是可轉債認股權失效轉列為資本公積－已失效認股權。
資本公積－已失效認股權		45,263	1.88	0	0.00	45,263	∞	如上說明。
未分配盈餘(或待彌補虧損)		(142,988)	(5.92)	(27,972)	(1.09)	(115,016)	411.18	主要係本期淨損擴大。
其他收入		56,173	6.52	17,373	2.11	38,800	223.34	主要係認列訴訟賠償收入 30,890。
其他利益及損失		29,016	3.37	(26,621)	(3.23)	55,637	(209.00)	主要係 107 年底寬魚國際普通股於櫃買中心之收盤價 47.00 元，遠超過投資寬魚國際私募普通股取得價格，而認列評價利益。
採用權益法之子公司損益份額		(151,097)	(17.54)	(6,285)	(0.76)	(144,812)	2,304.09	因大陸車市不佳影響大陸子公司整體獲利表現，致虧損擴大，以及馬來西亞子公司廠調整客戶產品比重，致本期獲利由營轉虧。
稅前淨利(淨損)		(122,295)	(14.20)	(64,654)	(7.84)	(57,641)	89.15	主要係大陸車市不佳影響大陸子公司整體獲利表現，致虧損擴大，

會計項目	年度	107年度		106年度		增(減)變動		說明
		金額	% (註1)	金額	% (註1)	金額	% (註2)	
所得稅利益(費用)		5,683	0.66	49,562	6.01	(43,879)	(88.53)	以及馬來西亞子公司廠調整客戶產品比重，致本期獲利由營轉虧，因而認列投資損失增加。
本期淨利(淨損)		(116,612)	(13.54)	(15,092)	(1.83)	(101,520)	672.67	主要係 106 年度認列預計清算子公司證道實業所產生之所得稅利益。
本期綜合損益總額		(115,904)	(13.46)	(5,834)	(0.71)	(110,070)	1,886.70	詳稅前淨利(淨損)及所得稅利益(費用)之說明。
								主要受本期淨損影響。

註1：%指該項目於各相關報表之同型比率。

註2：%指以前一年度為100%所計算出之變動比率。

二、財務報告應記載事項

(一)發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，以及申報年度最近一季依法公告申報之財務報告

1.106 年度合併財務報告及會計師查核報告：請參閱本公開說明書附件二。

2.107 年度合併財務報告及會計師查核報告：請參閱本公開說明書附件三。

3.108 年第二季合併財務報告及會計師核閱報告：請參閱本公開說明書附件四。

(二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告。但不包括重要會計項目明細表

1.106 年度個體財務報告及會計師查核報告：請參閱本公開說明書附件五。

2.107 年度個體財務報告及會計師查核報告：請參閱本公開說明書附件六。

(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露：

1.108 年合併財務報告及會計師核閱報告，請參閱本公開說明書附件七。

2. 108 年度個體財務報告及會計師查核報告：請參閱本公開說明書附件八。

三、財務概況其他重要事項

(一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露下列資訊：

1.受讓(讓與)營業(資產)之價格、付款條件、付款情形與發展遠景：無。

2.受讓(讓與)他公司部分營業、研發成果後，目前與未來之經營策略及對公司研發、技術、銷售獲利能力與產能之影響：無。

(三)期後事項：無。

(四)其他：無。

四、財務狀況及經營結果檢討分析

(一)財務狀況

1.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

單位：新台幣千元

項目 \ 年度	106 年度	107 年度	增(減)金額	變動比例(%)
流動資產	1,472,356	1,308,669	(163,687)	(11.12)
基金及長期投資	82,496	0	(82,496)	(100.00)
不動產廠房及設備	1,127,500	1,419,301	291,801	25.88
無形資產	3,704	7,687	3,983	107.53
其他資產	258,539	256,271	(2,268)	(0.88)
資產總額	2,944,595	2,991,928	47,333	1.61
流動負債	1,446,020	1,114,311	(331,709)	(22.94)
長期負債	0	470,000	470,000	-
其他負債	180,232	148,301	(31,931)	(17.72)
負債總額	1,626,252	1,732,612	106,360	6.54
股本	1,224,405	1,227,735	3,330	0.27
資本公積	127,350	130,484	3,134	2.46
累積盈虧	(27,972)	(142,988)	(115,016)	411.18
股東權益其他項目	(98,914)	(99,802)	(888)	0.90
本公司業主權益	1,224,869	1,115,429	(109,440)	(8.93)
非控制權益	93,474	143,887	50,413	53.93
股東權益總額	1,318,343	1,259,316	(59,027)	(4.48)

1.就變動達 20%以上，且變動金額達新台幣 10,000 千元者，分析說明如下：

(1)基金及長期投資：主要是 107 年度出售基金及長期投資重分類所致。

(2)不動產廠房及設備：主要是子公司併入合併報表計算所致。

(3)流動負債及長期負債：主要是因為短期負債的應付公司債減少而改為以長期借款因應所致。

(4)累積盈虧：主要是 107 年度虧損轉入累積盈虧所致。

(5)非控制權益：主要是累計換算匯率調整數，人民幣和馬幣升值所致。

2.若影響重大者應說明未來因應計畫：未有重大不利影響，故不適用。

(二)財務績效

1.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

單位：新台幣千元

項目 \ 年度	106 年度	107 年度	增(減)金額	變動比例(%)
營業收入淨額	1,362,959	1,203,123	(159,836)	(11.73)
營業成本	1,142,919	1,137,900	(5,019)	(0.44)
營業毛利	220,040	65,223	(154,817)	(70.36)
營業費用	242,832	272,560	29,728	12.24
營業利益	(22,792)	(207,337)	(184,545)	809.69
營業外收入及支出	(40,020)	54,717	94,737	(236.72)
繼續營業部門稅前淨利	(62,812)	(152,620)	(89,808)	142.98
所得稅利益(費用)	50,760	17,788	(32,972)	(64.96)
繼續營業部門稅後淨利	(12,052)	(134,832)	(122,780)	1,018.75
其他綜合損益	14,865	2,109	(12,756)	(85.81)
本年度綜合損益總額	2,813	(132,723)	(135,536)	(4,818.20)
就變動達 20%以上，且變動金額達新台幣 10,000 千元者分析說明如下： 1.營業毛利：公司營業額下降，固定成本仍須分攤及提列存貨備抵所致。 2.營業利益：主要是營業收入減少，營業費用變動不大，以致營業利益較去年減少。 3.營業外收入及支出：係認列江子翠案賠償收入及美金升值所產生之兌換利益 4.繼續營業部門稅前淨利：由於本公司 107 年度整體營運較 106 年度衰退，故稅前損失擴大。 5.所得稅利益(費用)：主要係認列長期投資未實現損失之遞延所得稅資產及利益減少所致。 6.其他綜合損益：主要係匯率波動產生國外機構累換所致。 7.繼續營業部門稅後淨利及本年度綜合損益總額：同 4 點及 5 點說明。				

2.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

本公司業務發展重點，將持續著重於休閒車輛、工業產品、及汽/機車等領域，除持續深耕現有客戶外，同時積極開發新的潛力客戶，以提供未來營運成長動能；產品面部分，聚焦於高附加價值與技術密集之鋁鑄件、鋁鍛件等輕量化產品，透過降低產品不良率及縮短開發期，進一步提升生產效率與產品競爭力。本公司在休閒車輛、工業產品、及汽/機車等領域都有均衡的發展，分散產業別方式分散公司經營風險，降低單一產業之營業比重。

(三)現金流量

1.最近(107)年度現金流量變動之分析說明

單位：新台幣千元

項 目 \ 年 度	107 年度	106 年度	增(減)	
			金額	比例(%)
營業活動	39,192	37,513	1,679	4.48
投資活動	151,914	(349,612)	501,526	(143.45)
籌資活動	(29,410)	251,826	(281,236)	(111.68)
現金流量變動情形分析：				
(1)營業活動：主要是本期應收票據及應收帳款收回增加所致。				
(2)投資活動：主要是按攤銷後成本衡量之金融資產減少所致。				
(3)籌資活動：主要是償還公司債所致。				

2.流動性不足之改善計畫：無。

3.未來一年現金流動性分析(個體財報)

單位：新台幣千元

期初現金 餘額(1)	預計全年來自 營業活動淨現金 流入(出)量(2)	預計全年因投資及 融資活動淨現金 流入(出)量(3)	預計現金剩餘 (不足)數額 (1)+(2)-(3)	現金不足額之補救措施	
				投資計畫	融資計畫
83,617	105,677	(598,469)	(409,175)	—	現金增資
1.未來一年(108 年度)現金流量之變動情形分析：					
(1)營業活動：全年因營業產生之淨現金流入 126,160 千元，利息支出 20,483 千元，預計營業活動淨現金流入 105,677 千元。					
(2)投資活動：全年因投資股權及設備支出 58,604 千元，處分流動性質投資之淨流入 17,304 千元，資金貸與及回收淨流入 5,297 千元，存出保證金增加 18,035 千元，預計投資活動淨現金流出 54,038 千元。					
(3)融資活動：全年因銀行借款及償債淨現金流出 545,415 千元，員工執行認股權淨現金流入 984 千元，預計融資活動淨現金流出 544,431 千元。					
2.流動性不足之改善計畫及未來一年現金流動性分析：本公司未來一年預估之現金淨流出主要係償還銀行借款，除以營運活動現金流入支應外，擬現金增資募集 480,000 千元來彌補現金不足。					

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響：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

單位：新台幣千元；外幣千元

被投資 公司名稱	投資 政策	本期認列 投資損益	獲利或虧損 之主要原因	改善計畫	未來一年 投資計畫
正道工業(馬來西亞)私人有限公司	汽機車活塞之製造	(37,024)	調整客戶產品結構及客戶開發樣件延遲	持續進行	無
Excellent Growth Investments Limited	一般投資業	(114,181)	是正道福州的控股公司，產生虧損係認列正道福州之投資損益	無	無
Right Way North America Inc.	汽機車引擎零件之買賣	171	出售產品獲利	無	無
證道實業(股)公司	汽機車買賣業務	(63)	無營業活動	無	無
Wealth Cosmo Limited	汽機車買賣業務	0	無營業活動	無	無
TRIM-Telesis Engineering Sdn Bhd.	連桿製造	0	無營業活動	無	無
Admiral Skill Limited	一般投資業	USD(514)	無營業活動	無	無
Joint Fortune Company	一般投資業	USD(690)	無營業活動	無	無
正道汽車配件(福州)有限公司	五金產品、橡膠原料、普通機械、電子產品等	(93,076)	中國車市供需丕變造成主要客戶業績減弱	轉型往合資或外資車用市場以及工業市場發展	無
福州威寶國際貿易有限公司	汽機車活塞轉向系統之製造	1,490	出售產品獲利	無	無
上海坤億精密金屬成形製品有限公司	汽車零部件及其他金屬成型製品等	(14,983)	營收衰退	持續擴展業務	無

(六)其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、申報書件之重要內容

(一)內部控制制行狀況

1.最近三年度會計師提出之內部控制改進建議及內部稽核發現重大缺失之改善情形

(1)會計師提出之內部控制改進建議之改善情形：

年度	會計師意見摘錄	目前改善情形
105	無	—
106	衍生性商品處理程序第11條僅針對遠期外匯交易訂定授權額度及層級，為訂定其他種類之衍生性商品(如選擇權)之授權額度及層級。建議依照公開發行公司取得或處分資產處理準則第18條第1項第1款規定進行衍生性商品處理程序之修正作業。	經106年8月4日董事會通過修訂「從事衍生性商品交易處理程序」，並提報107年6月29日股東會同意。
107	無	—

(2)內部稽核發現重大缺失之改善情形：

稽核課係依本公司內部稽核實施細則規範與年度稽核計畫執行稽核作業，稽核人員依稽核結果作成稽核報告及底稿並按季追蹤缺失及異常改進情形，相關稽核報告與追蹤複查報告均交付各獨立董事查閱；經稽核人員抽核結果，並未發現本公司有重大內控缺失或異常事項影響營運之情形。

2.內部控制聲明書：請參閱本公開說明書附件九。

3.委託會計師專案審查內部控制者，其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：無。

(二)委託經金管會核准或認可之信用評等機構進行評等者，該信用評等機構所出具之評等報告：不適用。

(三)證券承銷商評估總結意見：請參閱本公開說明書附件十。

(四)律師法律意見書：請參閱本公開說明書附件十一。

(五)由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：不適用。

(六)前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金管會通知應自行改進事項之改進情形：無。

(七)本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項：附件十二。

(八)公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形

1.本公司於初次上市時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形：無。

2.前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形：業依聲明內容予以辦理。

(九)最近年度及截至公開說明書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。

(十)最近年度及截至公開說明書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)證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書：請參閱本公開說明書附件十三。

(十二)發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書：不適用。

(十三)發行人視所營事業性質，委請在技術、業務、財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行人目前營運狀況及本次發行有價證券後之未來發展，進行比較分析並出具意見者，應揭露該等專家之評估意見：無。

(十四)其他必要補充說明事項：無。

二、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

最近(107)年度及 108 年截至本公開說明書刊印日止董事會開會 14 次(A)，董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數【B】	委託出席次數	實際出席率(%)【B/A】	備註
董事長	郭建廷 所代表法人：定勝資本(股)公司	14	0	100%	於 108.06.24 改選連任，應出席次數 14 次
董事	羅仕溢 所代表法人：定勝資本(股)公司	13	0	93%	於 108.06.24 改選連任，應出席次數 14 次
董事	李若凱 所代表法人：定勝資本(股)公司	9	0	82%	於 107.06.29 補選新任； 於 108.06.24 改選連任，應出席次數 11 次
董事	劉軒志 所代表法人：定勝資本(股)公司	10	0	91%	於 107.06.29 補選新任； 於 108.06.24 改選連任，應出席次數 11 次
董事	李銘祥	14	0	100%	於 108.06.24 改選連任，應出席次數 14 次
董事	柯富彬	13	1	93%	於 108.06.24 改選連任，應出席次數 14 次
獨立董事	龐逸茂	14	0	100%	於 108.06.24 改選連任，應出席次數 14 次

獨立董事	林建仲	13	0	93%	於 108.06.24 改選連任，應出席次數 14 次
獨立董事	林金淵	13	1	93%	於 108.06.24 改選連任，應出席次數 14 次
董事	林文淵	0	0	0.00%	於 107.02.02 辭職，應出席次數 0 次

其他應記載事項：

一、董事會之運作如有下列情形之一者，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：

(一)證券交易法第 14 條之 3 所列事項：

董事會 日期及期別	議案內容	所有獨立 董事意見	公司對獨立董 事意見之處理
107.03.23 第 23 屆第 10 次	本公司 106 年度內部控制制度有效性之考核及內部控制制度聲明書。	無異議照案通過	不適用
	擬訂定本公司民國 107 年第一季員工認股權憑證發行新股之增資基準日。	無異議照案通過	不適用
	修訂「本公司職務權限基準表」短期與長期投資之授權額度臨時動議。	無異議照案通過	不適用
107.05.07 第 23 屆第 11 次	資金貸與子公司正道工業(馬來西亞)私人有限公司。	無異議照案通過	不適用
	現金增資壹仟萬美金予子公司 EXCELLENT GROWTH INVESTMENTS LIMITED 以因應其擴廠與營運週轉金之需求。	無異議照案通過	不適用
	修訂「本公司職務權限基準表」。	無異議照案通過	不適用
	終止 106 年股東會通過之私募普通股案。	無異議照案通過	不適用
	本公司擬進行私募普通股。	無異議照案通過	不適用
	發行員工認股權憑證。	無異議照案通過	不適用
107.11.02 第 23 屆第 14 次	資金貸與子公司正道汽車配件(福州)有限公司。	無異議照案通過	不適用
	資金貸與子公司正道工業(馬來西亞)私人有限公司。	無異議照案通過	不適用
	本公司 108 年度內部稽核計劃。	無異議照案通過	不適用
	本公司透過子公司 EXCELLENT GROWTH 與 Executive Ally Limited 購買 Admiral Skill Limited 股權暨 Admiral 公司、其子公司 Joint Fortune Company 及其孫公司上海坤億之經營權讓與。	無異議照案通過	不適用
	本公司財務主管聘用。	無異議照案通過	不適用
108.01.07 第 23 屆第 15 次	107 年度各別公司年終獎金發放總額、董事長及經理人年終獎金。	無異議照案通過	不適用
	發放員工認股權憑證給公司績優員工。	無異議照案通過	不適用
	江子翠土地購買訴訟進度說明及後續處理。	無異議照案通過	不適用
	現金增資美金 200 萬元予子公司 EXCELLENT GROWTH INVESTMENTS LIMITED 以因應其營運週轉金之需求。	無異議照案通過	不適用
	資金貸與子公司上海坤億精密金屬成形製品有限公司。	無異議照案通過	不適用
108.03.22 第 23 屆第 16 次	本公司 107 年度內部控制制度有效性之考核及內部控制制度聲明書案。	無異議照案通過	不適用
	訂定本公司民國 108 年第一季員工認股權憑證發行新股之增資基準日案。	無異議照案通過	不適用
	對本公司之子公司 Joint Fortune Company 及上海坤億精密金屬成形製品有限公司提供背書保證事宜案。	無異議照案通過	不適用
	接受子公司 Joint Fortune Company 資金貸與給本公司。	無異議照案通過	不適用
	修訂「取得或處分資產處理程序」部分條文案。	無異議照案通過	不適用

108.05.06 第 23 屆第 17 次	修訂「資金貸與他人作業程序」部分條文。	無異議照案通過	不適用
	修訂「背書保證作業程序」部分條文。	無異議照案通過	不適用
	本公司擬進行私募普通股。	無異議照案通過	不適用
108.06.06 第 23 屆第 18 次	終止 107 年股東會通過之私募普通股案。	無異議照案通過	不適用
108.08.09 第 24 屆第 3 次	本公司 108 年第二季合併財務報表。	無異議照案通過	不適用
	取消資金貸與子公司正道汽車配件(福州)有限公司。	無異議照案通過	不適用
	108 年度健全營運計畫書案。	無異議照案通過	不適用
	108 年度現金增資案。	無異議照案通過	不適用
108.09.23 第 24 屆第 4 次	資金貸與子公司 Right Way North America, Inc。	無異議照案通過	不適用
	108 年度現金增資暫訂發行價格及預估效益調整。	無異議照案通過	不適用
	現金增資壹仟萬美金予子公司 EXCELLENT GROWTH INVESTMENTS LIMITED 以因應其擴廠與營運週轉金之投資改為伍佰萬美金。	無異議照案通過	不適用

(二)除前開事項外，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：無此情形。

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：

董事會日期	董事姓名	議案內容	應利益迴避原因	參與表決情形
108.01.07	郭建廷、羅仕溢	107 年度個別公司年終獎金發放總額、董事長及經理人年終獎金	依董事會議事辦法規範利害關係人應予迴避。	無異議照案通過
108.01.07	郭建廷、羅仕溢、李銘祥	發放員工認股權憑證給公司績優員工。	依董事會議事辦法規範利害關係人應予迴避。	無異議照案通過
108.01.07	郭建廷、羅仕溢	江子翠土地購買訴訟進度說明與後續處理	依董事會議事辦法規範利害關係人應予迴避。	無異議通過本公司所再增加之利益(與原審判決之利益相較)，扣除相關費用後，支付酬金 8%與團對相關人員，並授權董事長全權處理。

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、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：本公司訂有「董事會議事規則」，有關董事會各項議事均依本規範執行，且均有定期於公開資訊觀測站輸入董事出席董事會情形，並將董事會決議事項公告並揭露於公司網站以供投資大眾查詢。

為健全公司治理及加強董事會相關職能，已依證券交易法第十四條之二設置不少於二名之獨立董事，且不得少於董事席次五分之一，並由獨立董事組成設置審計委員會及薪酬委員會，分別協助董事會履行其監督職責。委員會定期向董事會報告其活動和決議。

(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

本公司於 102 年 6 月 17 日成立審計委員會取代監察人職務，最近(107)年度至及 108 年截至本公開說明書刊印日止審計委員會開會 9 次(A)，獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數 【B】	委託出席 次數	實際列席率(%) 【B/A】	備註
獨立董事	龐逸茂	9	0	100%	於 108.06.24 改選連任，應出席次數 9 次

獨立董事	林建仲	9	0	100%	於 108.06.24 改選連任，應出席次數 9 次
獨立董事	林金淵	9	0	100%	於 108.06.24 改選連任，應出席次數 9 次

其他應記載事項：

一、審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明董事會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：

(二)證券交易法第 14 條之 5 所列事項：

董事會 日期及期別	議案內容	審計委員會 決議結果	公司對審計委員 會意見之處理
107.03.23 第 23 屆第 10 次	本公司 106 年度營業報告書、個體財務報表與合併財務報表。	無異議照案通過	無異議照案通過
	本公司 106 年度盈虧撥補案。	無異議照案通過	無異議照案通過
	本公司 106 年度內部控制制度有效性之考核及內部控制制度聲明書。	無異議照案通過	無異議照案通過
	擬訂定本公司民國 107 年第一季員工認股權憑證發行新股之增資基準日。	無異議照案通過	無異議照案通過
	擬修訂「董事選舉辦法」。	無異議照案通過	無異議照案通過
	擬修訂「公司章程」。	無異議照案通過	無異議照案通過
107.05.07 第 23 屆第 11 次	本公司 107 年第一季合併財務報表，提請審議案。	無異議照案通過	無異議照案通過
	擬資金貸與子公司正道工業(馬來西亞)私人有限公司。	無異議照案通過	無異議照案通過
	擬修訂「公司章程」部分條文。	無異議照案通過	無異議照案通過
	擬現金增資壹仟萬美金予子公司 EXCELLENT GROWTH INVESTMENTS LIMITED 以因應其擴廠與營運週轉金之需求。	無異議照案通過	無異議照案通過
	擬修訂「本公司職務權限基準表」。	無異議照案通過	無異議照案通過
	本公司代理發言人異動案。	無異議照案通過	無異議照案通過
	本公司擬於台灣設立子公司。	無異議照案通過	無異議照案通過
	終止 106 年股東會通過之私募普通股案。	無異議照案通過	無異議照案通過
	本公司擬進行私募普通股。	無異議照案通過	無異議照案通過
107.08.06 第 23 屆第 12 次	本公司 107 年第二季合併財務報表。	無異議照案通過	無異議照案通過
107.11.02 第 23 屆第 14 次	本公司 107 年第三季合併財務報表。	無異議照案通過	無異議照案通過
	擬資金貸與子公司正道汽車配件(福州)有限公司。	無異議照案通過	無異議照案通過
	擬資金貸與子公司正道工業(馬來西亞)私人有限公司。	無異議照案通過	無異議照案通過
	本公司 108 年度內部稽核計劃。	無異議照案通過	無異議照案通過
	本公司透過子公司 EXCELLENT GROWTH 與 Executive Ally Limited 購買 Admiral Skill Limited 股權暨 Admiral 公司、其子公司 Joint Fortune Company 及其孫公司上海坤億之經營權讓與。	無異議照案通過	無異議照案通過
	本公司財務主管聘用。	無異議照案通過	無異議照案通過
108.01.07 第 23 屆第 15 次	擬現金增資美金 200 萬元予子公司 EXCELLENT GROWTH INVESTMENTS LIMITED 以因應其營運週轉金之需求。	無異議照案通過	無異議照案通過
	擬資金貸與子公司上海坤億精密金屬成形制品有限公司。	無異議照案通過	無異議照案通過
108.03.22 第 23 屆第 16 次	本公司 107 年度營業報告書、個體財務報表與合併財務報表案。	無異議照案通過	無異議照案通過
	本公司 107 年度虧損撥補案。	無異議照案通過	無異議照案通過
	本公司 107 年度內部控制制度有效性之考核及內部控制制度聲明書案。	無異議照案通過	無異議照案通過
	擬訂定本公司民國 108 年第一季員工認股權憑證發行新股之增資基準日案。	無異議照案通過	無異議照案通過

	擬對本公司之子公司 Joint Fortune Company 及上海坤億精密金屬成形制品有限公司提供背書保證事宜案。	無異議照案通過	無異議照案通過
	擬接受子公司 Joint Fortune Company 資金貸與給本公司。	無異議照案通過	無異議照案通過
	擬修訂「取得或處分資產處理程序」部分條文案。	無異議照案通過	無異議照案通過
108.05.06 第 23 屆第 17 次	本公司 108 年第一季合併財務報表，提請審議案。	無異議照案通過	無異議照案通過
	擬修訂「資金貸與他人作業程序」部分條文，提請審議案。	無異議照案通過	無異議照案通過
	擬修訂「背書保證作業程序」部分條文，提請審議案。	無異議照案通過	無異議照案通過
	本公司擬進行私募普通股，提請審議案。	無異議照案通過	無異議照案通過
108.08.09 第 24 屆第 3 次	本公司 108 年第二季合併財務報表。	無異議照案通過	無異議照案通過
	取消資金貸與子公司正道汽車配件(福州)有限公司。	無異議照案通過	無異議照案通過
	108 年度健全營運計畫書案。	無異議照案通過	無異議照案通過
	108 年度現金增資案。	無異議照案通過	無異議照案通過
108.09.23 第 24 屆第 4 次	資金貸與子公司 Right Way North America, Inc。	無異議照案通過	無異議照案通過
	108 年度現金增資暫訂發行價格及預估效益調整。	無異議照案通過	無異議照案通過
	現金增資壹仟萬美金予子公司 EXCELLENT GROWTH INVESTMENTS LIMITED 以因應其擴廠與營運週轉金之投資改為伍佰萬美金。	無異議照案通過	無異議照案通過

(二)除前開事項外，其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項：無此情形。

二、獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無此情形。

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形（應包括就公司財務、業務狀況進行溝通之重大事項、方式及結果等）。

(一)獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通政策

1.獨立董事與會計師每年有定期會議，會計師透過參與審計委員會就本公司財務狀況、集團財務及整體運作情形及內控查核情形向獨立董事報告，並針對有無重大調整分錄及法令更新有無影響帳列情形充分溝通，若遇重大異常事項時，得隨時召集會議。

2.內部稽核主管與獨立董事每季一次定期會議，就本公司內部稽核執行狀況及內控運作情形提出報告；若遇重大異常事項得隨時召開會議。

(二)歷次獨立董事與會計師溝通情形摘要

日期	溝通重點
107/03/23	1.會計師就 106 年度合併及個體財務報告進行說明。 2.會計師針對與會人員所提問題進行討論及溝通。 3.獨立董事建議事項：無意見。
108/03/22	1.會計師就 107 年度合併及個體財務報告進行說明。 2.會計師針對與會人員所提問題進行討論及溝通。 3.獨立董事建議事項：無意見。

(三)歷次獨立董事與內部稽核主管溝通情形摘要

日期	溝通重點
107/03/23	1.民國 106 年度稽核業務執行報告。 2.獨立董事建議事項：無意見。
108/03/22	1.民國 107 年度稽核業務執行報告。 2.獨立董事建議事項：無意見。

2.監察人參與董事會運作情形：本公司已於 102 年 6 月 17 日成立審計委員會取代監察人制度，故不適用。

(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			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？		√	本公司雖尚未訂定「公司治理實務守則」，然已依「上市上櫃公司治理實務守則」訂定(1)股東會議事規則(2)取得或處分資產處理程序(3)資金貸與他人作業程序(4)背書保證作業程序(5)董事會議事規範(6)審計委員會組織規程(7)薪資報酬委員會組織規程。並為健全監督功能及強化管理機能，已設置審計委員會與薪資報酬委員會，董事之行使職權、內部控制制度等均按照「上市上櫃公司治理實務守則」之精神及規範辦理。	
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)本公司於股東會議事規則有明訂，針對股東的建議事項除於定期股東常會上答覆外，平時則由發言人或代理發言人答覆；另外，最近年度以來與股東亦無任何糾紛發生。	(一)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？	√		(二)本公司於過戶除權日後均可確切掌握持有股份達總額5%以上及前100名股東名單，並保持良好的關係。	(二)無差異。
(三)公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	√		(三)本公司已訂定監督子公司作業程序，並依規定執行之。	(三)無差異。
(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？	√		(四)本公司有訂定道德行為準則，內有禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券等相關規範。	(四)無差異。
三、董事會之組成及職責				
(一)董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？	√		(一)本公司有訂定董事會議事規範，內有擬訂多元化方針及落實執行等相關辦法。	(一)無差異。
(二)公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會，是否自願設置其他各類功能性委員會？	√		(二)本公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，並無自願設置其它各類功能性委員會。	(二)除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，金管會對本公司並非強制要求增設其它各類功能性委員會。
(三)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？	√		(三)本公司目前並無訂定董事會績效評估方式。	(三)往後不排除會朝個別董事依自我評鑑、委任外部專業機構或其它適當方式進行績效評估。
(四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	√		(四)每年均有定期評估，並簽訂委任契約。	(四)無差異。
四、上市上櫃公司是否設置公司治理專(兼)職單位或人員負責公司治理	√		本公司於財務部單位轄下設置專職人員負責公司治理相關事務，包含依法辦理董事會及股	無差異。

評估項目	運作情形			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	
理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、辦理公司登記及變更登記、製作董事會及股東會議事錄等)?			東會之會議相關事宜及製作董事會及股東會議事錄等。	
五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)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?	√		本公司設有發言人及代理發言人,視情況需要可應用電話、傳真聯絡或面談等進行雙向溝通,且目前已於公司網站上設置利害關係人專區回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題。	無差異。
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務?	√		本公司目前委任元大寶來證券股務代理部辦理股東會相關事宜。	無差異。
七、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?	√		(一)本公司網站(http://www.rightway.com.tw/),亦可以進入「公開資訊觀測站」(網址: http://mops.twse.com.tw/)取得本公司財務、業務及公司治理等相關資訊。	(一)無差異。
(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)?	√		(二)本公司有架設英文版網頁,及指定專人蒐集公司資訊,依事實揭露,並設置發言人及代理發言人,以落實發言人制度。107年度受邀參加元大證券舉辦之產業座談會,完整財務業務資訊請至公開資訊觀測站之法人說明會一覽表或法說會項目下查閱。	(二)無差異。
八、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等)?	√		1.本公司設有意見箱,接受從業員對工作及管理方面提供意見,以做為擬定管理制度參考。本公司並依據兩性工作平等法及性騷擾防治法設置申訴委員會,以處理工作場所之性騷擾事件,但至今並無相關事情發生。本公司於民國83年成立產業工會,勞資雙方就員工權益及公司發展充分溝通,創業至今並無發生任何勞資糾紛。本公司依勞動基準法規定提撥退休準備金並依法專戶儲存,以做為屆齡退休從業員請領退休金之需,讓從業員退休後仍有積蓄而無後顧之憂。另本公司自94年7月1日起配合勞工退休金條例之實施,採確定提撥退休辦法部分,依勞工退休金條例之規定,依勞工每月工資百分之六之提繳率,提撥至勞工保險局。本公司與供應商及利害關係人本著唇齒相依,利害與共的精神,相互協助,共存共榮。 2.董事及監察人進修之情形:參考臺灣證券交易所股份有限公司所發布之「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範例」之規定辦理並持續進修。本公司之董監事進修情形已定期揭露於「公開資訊觀測站」(網址: http://mops.twse.com.tw/)。 3.本公司亦定期為董事投保責任保險。	
九、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形,及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。(未列入受評公司者無需填列) 依據第五屆公司治理評鑑結果,已改善情形如下: (一)於公司網站揭露財務、業務及公司治理之相關資訊。 (二)於公司網站提供股東會年報、開會通知、議事手冊及議事錄等股東會相關資料。				

(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

1.薪資報酬委員會職責為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，並定期評估董事、監察人及經理人之薪資報酬。

2.薪資報酬委員會成員資料

身分別 (註1)	條件 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 公司薪資 報酬委員 家數	備註
		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、 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	龐逸茂			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	無
獨立董事	林建仲			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	無
獨立董事	林金淵			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	無

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、子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事者，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。

3.薪資報酬委員會運作情形資訊

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

(2)本(第四)屆委員任期：第三屆薪資報酬委員會委員任期於106年6月14日到期，本屆從108年6月24日至111年6月23日止，最近(107)年度及108年截至本公開說明書刊印日止薪資報酬委員會開會4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)	備註
召集人	龐逸茂	4	0	100%	於108.06.24改選連任，應出席次數4次
委員	林建仲	4	0	100%	於108.06.24改選連任，應出席次數4次
委員	林金淵	4	0	100%	於108.06.24改選連任，應出席次數4次

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)：無此情事。
- 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：無此情事。

(五)履行社會責任情形

評估項目	運作情形			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	
一、落實公司治理				
(一)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？	√		(一)隨著企業社會責任議題的不斷發展，不論是在公司營運及治理、員工福利照顧、環境保護、社會參與等社會領域的長期投入不遺餘力，並結合企業的核心優勢將企業社會責任組織內化到營運管理中，使公司員工皆能徹底理解並加以貫徹執行，持續履行並落實對企業社會責任的承諾與願景，106年完成新辦公室整建及改善員工餐廳供餐品質。	(一)無差異。
(二)公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？	√		(二)本公司每年定期辦理訓練課程對從業員宣導相關社會責任教育事項及應遵循法規，對於新進員工也會定期舉辦新進從業員工作規則職前訓練。	(二)無差異。
(三)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？	√		(三)本公司為落實推動企業社會責任、健全管理，由管理部等相關權責單位負責企業社會責任政策之提案修訂及執行運作。	(三)無差異。
(四)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？	√		(四)本公司設有薪資報酬委員會定期檢討薪酬制度及激勵辦法並訂有明確且合理化獎懲制度依據員工考核辦法定期執行從業員考核作業並連結年終獎金及紅利分配。	(四)無差異。
二、發展永續環境				
(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？	√		(一)為了取之社會，用之社會之大無畏精神，續以實現承諾與持續改善之決心，本公司著眼於污染之預防、源頭管制，積極推動減少自然資源使用、廢棄物減量及資源回收再利用等方案，例如：進行各類廢棄物分類收集，再行委託合格業者進行處理或再利用，及增進原料之可再利用性，使可再生資源運用到最大限度。	(一)無差異。
(二)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	√		(二)為善盡環境保護及照顧同仁安全健康之企業責任，且基於對環境保護的自覺，及污染防治等管理之需求，和環保社會責任之職責，本公司於民國91年依據ISO-14001國際標準的要求事項建立環境管理系統，並於當年9月通過ISO-14001環境管理系統認證，隨後於民國94年通過ISO-14001：2004換證改版認證，更於101年將ROHS清潔生產納入ISO14001 TS16944系統之中，以訂定環境永續目標及定期檢討進度，106年建立ISO-14001 2015年新版環境管理系統，於107年通過ISO-14001 2015年新版環境管理系統。	(二)無差異。
(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、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？	√		(三)本公司為因應節能減碳及降低公司營運對自然環境之衝擊制訂許多相關策略，例如：推動辦公內室溫超過攝氏28°C才允許開空調並將溫度設定於攝氏26°C以上，及設置空氣汙染防治設備降低溫室	(三)無差異。

評估項目	運作情形			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	
			氣體排放量等措施，預計108年建置廠房屋頂太陽能板節能發電。	
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)本公司遵照勞基法規定保障公司員工基本權益，及依職工福利相關法規組織職工福利委員會及並依據規定提撥福利金辦理員工福利事項，且為建立勞資雙方良好溝通之管道。	(一)無差異。
(二)公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？	√		(二)本公司設有總經理意見箱供員工表達意見，另本公司之產業工會也是勞資雙方溝通橋梁，讓員工對公司之經營管理活動和決策，有獲得資訊及表達意見權利。為防範職場性騷擾，本公司成立性騷擾防治委員會，遇性騷擾事件，皆可利用專用信箱及專線投訴處理。	(二)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教育？	√		(三)本公司每年定期提供員工免費健康檢查，並設置工安人員對全體員工實施安全與健康教育，及致力於降低對員工安全與健康之危害因子、預防職業上可能隱藏之危險災害，另廠內護理人員也提供必要急救設備、措施。並與郭綜合醫院簽署駐廠醫師合作契約，由該院指派符合中央主關機關認可之醫師，於合約期間每月指定時間至本公司提供員工健康管理醫療諮詢、醫療顧問、醫療轉介等服務。 為保護員工免於受職業傷害，致力宣導相關安全教育，並實施各項防護措施，如下： 1.研磨活塞之工作人員，需配戴安全防護眼鏡。 2.開堆高機人員，需配戴安全帽及繫安全帶，並規定速限25公里，不得搭載人員。 3.高溫工作環境之人員，需配戴防護手套。 4.噪音工作環境之人員，須配戴耳塞。	(三)無差異。
(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？	√		(四)本公司定期為員工針對工作環境、工作量、考核制度等問題作滿意度調查及接受員工提出任何建議，公司工會也定期召開勞資會議及不定期由工會幹部與經營者做雙向溝通等，並與工會簽訂團體協約，且連續多年獲得主管機關表揚為勞資和諧績優單位。	(四)無差異。
(五)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	√		(五)本公司設有人資室；專責員工職涯發展規劃及培訓計劃執行，透過選、育、用、留的方案結合公司短、中、長期經營策略作為公司永續經營的人力管理指標。	(五)無差異。
(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？	√		(六)本公司依據客戶抱怨處理辦法，區分客戶申訴處理等級及負責對應部門；並依流程規定及報告格式於規範時間內回覆客戶抱怨以滿足客戶需求。	(六)無差異。
(七)對產品與服務之行銷及標示，公	√		(七)本公司產品之行銷遵循相關政府法規與	(七)無差異。

評估項目	運作情形			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	
司是否遵循相關法規及國際準則？ (八)公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？ (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？	√	√	國際準則，絕無欺騙、誤導或任何損害消費者權益之行為，並提供透明有效化之申訴管道。 (八)本公司依據供應商採購相關管理程序，於供應商初期評鑑作業中對廠商是否因生產作業而影響衝擊週遭環境或有遭環保機關裁罰之記錄者列入評量重點扣分項目。 (九)本公司之採購行為均評估該行為對供應商社區之環境與社會將會造成之影響，才與其供應商合作並共同達成共識致力於提升企業社會責任。如供應商違反環境及社會責任相關法令時，本公司得依契約條款隨時終止解除合約。	(八)無差異。 (九)無差異。
四、加強資訊揭露 (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？		√	本公司為企業社會責任之實施績效及其他企業社會責任等資訊均依據上市櫃公司應遵循之相關法規辦理資訊公開。 本公司於公司網站設置投資人專區： http://www.rightway.com.tw 公開資訊觀測站： http://mops.twse.com.tw	(一)本公司對落實推動公司治理、發展永續環境及維護社會公益等因素，進行評估對公司營運與財務狀況所產生之風險與影響未對外公開。 (二)本公司暫未編製企業社會責任報告書，未來將視規定訂定之。
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：無。				
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：無。				
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：無。				

(六)公司履行誠信經營情形及採行措施

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、訂定誠信經營政策及方案 (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？ (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？ (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？	√		(一)本公司為恪遵法令及謹守道德規範之企業，除遵循公司法外，並秉持「榮譽、創新、永續」之企業經營宗旨，以「團隊誠信服務、革新卓越務實、榮神益人益己」之經營理念，設定管理部門為推動單位並制定推動各項道德規範政策，建立良好之公司治理及風險控管機制，謀求本公司之永續發展。。 (二)本公司於「道德行為準則」等規章制度中訂定嚴謹行為規範道德準則，並明訂相關獎懲規定。舉凡本公司董事、監察人、經理人、受僱人或具有實質控制能力者，嚴禁直接或間接提供、承諾、要求或收受任何不正當利益，或做出其他違反誠信、不法或違背受託義務之行為，以防範營私舞弊、挪用公款、收受賄賂、洩密或謊報等不誠信行為。 (三)針對從事較高不誠信行為風險之營運活動者，本公司已於「道德行為準則」明訂相關職務者以及其他與廠商有利益關係之職務者，需遵守防止利益衝突，避免營圖私利之機會，恪遵保密責任，落實公平交易，保護適當使用公司資產，遵循法令規章之規定另有制定其他相關作業管理程序，並使公司之利害關係人更加瞭解公司道德標準，以資遵循。	(一)無差異。 (二)無差異。 (三)無差異。
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？ (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？ (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？ (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？	√	√	(一)本公司於商業往來之前，會考量往來交易對象之合法性及是否有不誠信行為紀錄，以避免與其有不誠信紀錄者進行交易行為，並於契約中明訂遵守。。 (二)本公司總經理室及稽核單位負責督導公司避免發生不誠信行為，並確保誠信經營政策落實於營運活動。另如發現不誠信之行為會以簽呈依核決權限呈權責主管簽核懲處，情節重大則提報董事會決議處置。 (三)本公司董事秉持高度自律，對於董事會所列議案與其自身或其代表之法人有利害關係者，已說明其利害關係之重要內容，如有害於公司利益之虞時，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使其表決權。 (四)本公司已建立有效完善之會計制度及內控機制，全面推行ERP資訊系統，將營業、財務、人資、研發生產、資材等五大管理機能藉由資訊系統相互串連，層層勾稽執行異常管理。另本公司亦建立專業獨立之內部稽核運作架構定期查核制度遵循情形，並作成稽核報告提報	(一)無差異。 (二)無差異。 (三)無差異。 (四)無差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			董事會。	
(五)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	√		(五)本公司定期由管理部辦理誠信經營相關法令宣導內部訓練，另人資室於新進從業員報到後說明工作規則及有關誠信經營規定。外部若有相關課程時亦不定期派員受訓。	(五)無差異。
三、公司檢舉制度之運作情形				
(一)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？	√		(一)本公司由管理部負責每年兩次從業員滿意度調查作業作為了解員工意見之重要管道。另內部資訊系統提供總經理信箱並於廠區設置意見箱作為員工意見回饋及檢舉管道，針對檢舉人身分及檢舉內容確實保密。	(一)無差異。
(二)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？	√		(二)本公司受理檢舉依據從業員激勵與滿意度調查辦法實施。	(二)無差異。
(三)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？	√		(三)本公司依相關規定保護檢舉人不受因投訴而遭至不當處置，另公司工會亦受理員工投訴並協助處理權益問題。	(三)無差異。
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？			(一)本公司有指定專人蒐集公司資訊，依事實揭露，及本公司架設有英文版網頁。公司網站 (http://www.rightway.com.tw/)，亦可以進入「公開資訊觀測站」(網址： http://mops.twse.com.tw/)取得本公司相關資訊。	(一)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：無。(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形)				

(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：無。

(八)最近年度及截至公開說明書刊印日止，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：無。

(九)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：無。

陸、重要決議

- 一、與本次發行有關之決議文：請參閱本公開說明書第 112 頁。
- 二、公司章程新舊條文對照表：本公司最近一次修正公司章程業經 107 年 6 月 29 日股東常會決議通過，其修正條文對照表，請參閱本公開說明書第 118 頁。
- 三、盈餘分配表：本公司 107 年度盈虧撥補案，業經 108 年 3 月 22 日董事會通過，且提報 108 年 6 月 24 日股東常會承認，請參閱本公開說明書第 121 頁。

正道工程股份有限公司

第 24 屆第 3 次(108 年第 4 次)董事會議事錄(節錄)

- 一、時間：民國 108 年 8 月 9 日(星期五)早上 10:40
二、地點：台北市松山區南京東路四段 186 號 13 樓
三、主席：郭建廷 董事長 紀錄：黃俊達
四、出席：董事：郭建廷、羅仕溢、李銘祥、柯富彬、劉軒志、李若凱。
獨立董事：林建仲、龐逸茂、林金淵，出席共 9 名董事。

缺席：無。

列席：財務主管黃守信、會計主管黃俊達、稽核主管李綉嫻。

五、主席致詞：出席董事已過半數，達到法定開會人數，主席宣佈開會。

六、報告事項：

(一)上次會議記錄及執行情形請參閱附件 1。

(二)重要財務業務報告：衍生性商品報告請參閱附件 2。

(三)內部稽核業務報告：請參閱附件 3。

(四)其他重要報告事項：

1.本公司內部人陳安勝處長買賣本公司股票涉及利益歸入權，已繳交買賣價差 8,596 元，財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心通知除價差本金外亦需繳交自 107 年 10 月起至交付日止利息。

2.證期局來函要求針對子公司 JFC 資金貸與超限問題(因淨值下降造成)進行改善，子公司 JFC 預計於本日召開董事會通過取消資金貸與本公司美金一百萬元，以符合法令規定。

3.福州正道財務業務報告。

七、討論事項：

上次會議保留之討論事項：無。

本次會議討論事項：

(一)、案由：本公司 108 年第二季合併財務報表，提請審議案。

說明：1.本公司 108 年度第二季合併財務報表已編製完竣並由董事長、經理人及會計主管三人用印，請參閱附件 4。

2.本案業經審計委員會審查通過，敬請審議公決。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

(二)、案由：擬取消資金貸與子公司正道汽車配件(福州)有限公司，提請審議案。

說明：1.本公司擬取消貸與子公司正道汽車配件(福州)有限公司額度美金壹佰伍拾萬元整。

2.本案業經審計委員會審查通過，敬請審議公決。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

(三)、案由：擬資金貸與子公司正道工業(馬來西亞)私人有限公司，提請審議案。

說明：1.本公司因業務往來而貸與正道工業(馬來西亞)私人有限公司額度共為美金壹佰伍拾萬元，為持續與子公司業務往來順暢，擬資金貸與正道馬來西亞額度美金壹佰伍拾萬元整，期間不變，為期一年，自 107 年 11 月 10 日起至 108 年 11 月 9 日止，年利率 5%。(本案係舊案用途說明清楚，做一修正)

2.本案業經審計委員會審查通過，敬請審議公決。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

(四)、案由：討論一〇八年度健全營運計畫書案，提請 審議。

說明：1.依公司法第二七〇條規定，最近連續二年有虧損者，須具有健全之營運計畫方得公開發行新股。

2.本公司已完成健全營運計畫書，擬向金融監督管理委員會提出一〇八年現金增資發行新股申報案，請參閱議程附件 5。

3.本案業經審計委員會審查通過，敬請審議公決。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

(五)、案由：討論一〇八年度現金增資，提請審議案。

說明：1.本公司為償還銀行借款以節省利息支出，擬辦理現金增資發行普通股 40,000,000 股，每股面額新台幣 10 元，計增加股本新台幣 400,000,000 元，暫定發行價格為 15 元，實際發行價格及募集金額俟奉主管機關核准後，擬由董事會依「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條第一項規定洽主辦承銷商依當時市場狀況共同議定之。其募集發行價格若高(或低)於暫定發行價格致募集資金增加(減少)，超過(不足)部分將相對增加充實營運資金(若減少則降低償還銀行借款)。

2.本次現金增資發行新股依公司法第 267 條規定保留發行新股總額之 15%，即 6,000,000 股由本公司員工認購，並依證交法第 28 條之 1 規定提撥發行股數之 10%，即 4,000,000 股對外公開承銷，餘發行股數之 75%，即 30,000,000 股由原股東按增資認股基準日股東名冊記載之股東及其持有股份比例分別認購，原股東認購不足一股之畸零股得由股東在認股基準日起五日內，逕由本公司股務代理機構辦理併湊，其併湊不足一股之畸零股及原股東、員工與對外公開承銷放棄認購或認購不足及逾期末申報併湊之部分，擬授權董事長洽特定人認購之。

3.本次增資發行新股採無實體發行，發行後權利義務與原已發行

之普通股股份相同。

4.本次發行計畫項目之預計進度及效益分析如附件 5

5.其他應敘明事項：

(1)本次辦理現金增資計畫所訂之計畫項目、募集金額、預定資金運用進度及預計可能產生之效益暨其他相關事宜，如因主管機關核定修正或因法令規定及客觀環境之營運環境之營運評估變更時，擬由董事會授權董事長辦理。

(2)本案經呈報主管機關申報生效，有關認股增資基準日、認購價格及其他未盡事宜，董事會授權董事長視實際情況依相關法令辦理。

(3)本次現金增資之實際發行價格，若因市場情形之變動，將依「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條第一項規定予以調整。

6.本案業經審計委員會審查通過，敬請審議公決。

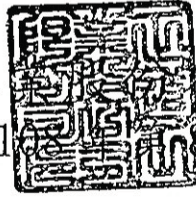
決議：本案經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

七、臨時動議：無。

八、其他事項記載：無。

九、散會：早上十一點十五分。

正道工務股份有限公司
第 24 屆第 4 次(108 年 8 次)董事會議事錄



- 一、時間：民國 108 年 9 月 23 日(星期一)早上 10:00
二、地點：台北市松山區南京東路四段 186 號 13 樓
三、主席：郭建廷 董事長 紀錄：黃俊達
四、出席：董事：郭建廷、羅仕溢、李銘祥、柯富彬、劉軒志、李若凱。
獨立董事：林建仲、龐逸茂、林金淵，出席共 9 名董事。

缺席：無。

列席：財務主管黃守信、會計主管黃俊達、稽核主管李綉嫻。

五、主席致詞：出席董事已過半數，達到法定開會人數，主席宣佈開會。

六、報告事項：

- (一)上次會議記錄及執行情形：無。
(二)重要財務業務報告：無。
(三)內部稽核業務報告：無。
(四)其他重要報告事項：無。

七、討論事項：

上次會議保留之討論事項：無。

本次會議討論事項：

(一)、案由：擬資金貸與子公司 Right Way North America, Inc，提請審議案。

說明：1. Right Way North America, Inc 因應償還本公司應收帳款之需求，本公司擬以雙方最近一年業務往來額度內，資金貸與 Right Way North America, Inc 額度美金壹佰萬元整，為期一年，自 108 年 9 月 23 日起至 109 年 9 月 22 日止，年利率 3.5%。

2. 本案業經審計委員會審查通過，敬請審議公決。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

(二)、案由：討論一〇八年度現金增資暫定發行價格及預估效益調整，提請審議案。

說明：1. 本公司為償還銀行借款以節省利息支出，擬辦理現金增資發行普通股 40,000,000 股，每股面額新台幣 10 元，計增加股本新台幣 400,000,000 元，已於 108 年 8 月 9 日通過暫定發行價格為 15 元，實際發行價格及募集金額俟奉主管機關核准後，擬由董事會依「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條第一項規定洽主辦承銷商依當時市場狀況共同議定之。其募集發行價格若高(或低)於暫定發行價格致募集資金增加(減少)，超過(不足)部分將相對增加充實營運資金(若減少則降低償還銀行借款)。惟觀察近期本公司股價行情約在 15

元左右，擬修正暫定發行價格 15 元改為 12 元。

2. 本次現金增資發行新股依公司法第 267 條規定保留發行新股總額之 15%，即 6,000,000 股由本公司員工認購，並依證交法第 28 條之 1 規定提撥發行股數之 10%，即 4,000,000 股對外公開承銷，餘發行股數之 75%，即 30,000,000 股由原股東按增資認股基準日股東名冊記載之股東及其持有股份比例分別認購，原股東認購不足一股之畸零股得由股東在認股基準日起五日內，逕由本公司股務代理機構辦理併湊，其併湊不足一股之畸零股及原股東、員工放棄認購或認購不足及逾期未申報併湊之部分，擬授權董事長洽特定人認購之。
3. 本次增資發行新股採無實體發行，發行後權利義務與原已發行之普通股股份相同。
4. 本次發行計畫項目修正後預計進度及效益分析如附件 2。
5. 其他應敘明事項：
 - (1) 本次辦理現金增資計劃所訂之計劃項目、募集金額、預定資金運用進度及預計可能產生之效益暨其他相關事宜，如因主管機關核定修正或因法令規定及客觀環境之營運環境之營運評估變更時，擬由董事會授權董事長辦理。
 - (2) 本案經呈報主管機關申報生效，有關認股增資基準日、認購價格及其他未盡事宜，董事會授權董事長視實際情況依相關法令辦理。
 - (3) 本次現金增資之實際發行價格，若因市場情形之變動，將依「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條第一項規定予以調整。
6. 本案業經審計委員會審查通過，敬請審議公決。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

(三)、案由：擬將現金增資壹仟萬美金予子公司 EXCELLENT GROWTH INVESTMENTS LIMITED 以因應其擴廠與營運週轉金之投資改為伍佰萬美金，提請審議案。

說明：1. 本公司於 107 年 5 月 8 日董事會通過由 EXCELLENT GROWTH INVESTMENTS LIMITED(簡稱:EXCELLENT)間接持有 100% 控股之大陸子公司正道汽車配件(福州)有限公司，增資 EXCELLENT USD 壹仟萬元，並已於 107 年 9 月匯入伍佰萬美金，由於目前購置設備產能及公司營運資金周轉已足夠，故中止剩餘伍佰萬美金投資。

2. 本案業經審計委員會審查通過，敬請審議公決。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

(四)、案由：擬修訂「董事會議事規範」，提請審議案。

說明：1.擬修訂「董事會議事規範」，修訂前後條文對照表請參閱附件3。

2.本案業經審計委員會審查通過，敬請審議公決。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

七、臨時動議：無。

八、其他事項記載：無。

九、散會：早上十點十五分。

 正道工業股份有限公司
 公司章程對照表

條 文	原 條 文	修 正 後 條 文	修正理由
第五條	本公司資本總額定為新台幣貳拾億元，分為貳億股(得含員工認股權可認股份總額參仟萬股)，均為普通股，每股新台幣壹拾元正，授權董事會視實際需要依法分次發行。惟實際發行之員工認股權憑證總額須符合證券發行法規，且不得逾法定可佔已發行股份總數比例上限。 本公司發行認股價格低於發行日本公司普通股股票收盤價之員工認股權憑證，應經股東會有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意，同意後一年內得分次申報辦理。	本公司資本總額定為新台幣<u>肆拾億元</u>，分為<u>肆億股</u>(得含員工認股權可認股份總額<u>陸仟萬股</u>)，均為普通股，每股新台幣壹拾元正，授權董事會視實際需要依法分次發行。惟實際發行之員工認股權憑證總額須符合證券發行法規，且不得逾法定可佔已發行股份總數比例上限。 本公司發行認股價格低於發行日本公司普通股股票收盤價之員工認股權憑證，應經股東會有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意，同意後一年內得分次申報辦理。	依 公 司 現況，修訂章程內容。
第十六條	股東會之主席由董事長擔任，董事長因事缺席時由副董事長代理，董事長及副董事長均缺席時應指定常務董事一人代理之，未能指定時由常務董事互推一人代理之。	股東會之主席由董事長擔任，董事長缺席時依<u>公司法第二百零八條之規定</u>由董事一人代為主席。	依 公 司 現況，修訂章程內容。
第十七條	股東會之決議除公司法另有規定外，應有代表已發行股份總數過半數之股東出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。	股東會之決議除公司法另有規定外，應有代表已發行股份總數過半數之股東出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。 <u>股東會議案之表決應依相關法令規定採行書面或電子方式行使其表決權；其以書面或電子方式行使表決權時，其行使方法應載明於股東會召集通知。</u>	依 主 管 機 關要求，實行電子投票
第十九條	本公司設董事九至十三人，任期三年，由股東會就有行為能力之人選任之，連選均得連任。全體董事所	本公司設董事九至十三人，<u>董事之選舉採候選人提名制度</u>，由股東會就<u>董事候選人名單中選任之</u>，任期三	董 事 選 舉 方 式 改 為 提 名 制

	持有記名式股票之股份總額，依「公開發行公司董事、監察人股權成數及查核實施規則」規定辦理。	年，連選均得連任。全體董事所持有記名式股票之股份總額，依「公開發行公司董事、監察人股權成數及查核實施規則」規定辦理。	
第十九條之一	配合證券交易法之規定，本公司上述董事名額中，獨立董事人數不得少於三人(其中至少一名獨立董事應具備會計或財務專長)，且不得少於董事席次五分之一，採候選人提名制度，由股東會就獨立董事候選人名單中選任之。有關獨立董事之專業資格、持股、兼職限制、提名與選任方式及其他應遵行事項，依主管機關之相關規定。 本公司依證券交易法規定設置審計委員會，由全體獨立董事組成。	配合證券交易法之規定，本公司上述董事名額中，獨立董事人數不得少於三人(其中至少一名獨立董事應具備會計或財務專長)，且不得少於董事席次五分之一。有關獨立董事之專業資格、持股、兼職限制、提名與選任方式及其他應遵行事項，依主管機關之相關規定。 本公司依證券交易法規定設置審計委員會，由全體獨立董事組成。 本公司審計委員會之組成、職權事項、議事規則及其他應遵循事項依證券主管機關之相關規定辦理。	第十九條之一與第廿四條部分合併，第十九條之一部分條文併到第十九條
第廿一條	董事會以董事長為主席，董事長因事缺席時，其代理依公司法第二百零八條規定辦理。 董事因故不能出席董事會時，得委託其他董事代理之。 前項代理人以受一人委託為限。常務董事集會時準用之。	<u>董事會應至少每季召開一次，董事如以視訊畫面參與會議者，視為親自出席。</u> 董事會以董事長為主席，董事長因事缺席時，其代理依公司法第二百零八條規定辦理。 董事因故不能出席董事會時，得委託其他董事代理之。 前項代理人以受一人委託為限。	第廿一條與第廿三條合併
第廿一條之一	董事會之召集，應載明事由，於七日前通知各董事；但遇有緊急情事時，得隨時召集之。 前項之召集得以書面、傳真或電子文件等方式通知之。	刪除	條次變更 原第廿一條之一改為第廿二條
第廿二條	董事會之職權如下：一、各項辦理細則之審定。二、業務方針之決定。三、預算決算之審查。四、盈餘分配之擬定。五、資本增減之擬定。六、重要人事之決定。七、執行股東會議決事項。八、其他依照法令	董事會之召集，應載明事由，於七日前通知各董事；但遇有緊急情事時，得隨時召集之。 前項之召集得以書面、傳真或電子文件等方式通知之。	條次變更 原第廿二條改為第廿三條

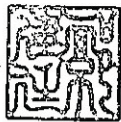
	及股東會所賦與之職權。		
第廿三條	董事會應至少每季召開一次，董事如以視訊畫面參與會議者，視為親自出席。	<u>董事應依董事會及股東會所採行之決議及其他依法令規定，行使其職權。</u>	原第廿三條與第廿一條合併條次變更，原第廿二條改為第廿三條，並修正文字
第廿四條	本公司一切業務經董事會之決議除公司法另有規定外，應有經半數之董事之出席，出席董事過半數之同意行之。 本公司審計委員會之組成、職權事項、議事規則及其他應遵循事項依證券主管機關之相關規定辦理。	本公司一切業務經董事會之決議除公司法另有規定外，應有經半數之董事之出席，出席董事過半數之同意行之。	第十九條之一與第廿四條部分合併
第卅四條	本章程訂立於民國五十三年十一月二日自呈奉主管官署核准設立登記後施行之，第一次修正於民國五十五年四月廿七日。第二次修正於民國五十六年三月廿七日。 (略) 第五十一次修正於民國一〇五年六月十五日。	本章程訂立於民國五十三年十一月二日自呈奉主管官署核准設立登記後施行之，第一次修正於民國五十五年四月廿七日。第二次修正於民國五十六年三月廿七日。 (略) 第五十一次修正於民國一〇五年六月十五日。 <u>第五十二次修正於民國一〇七年六月二十九日。</u>	修正日期增列

正道工業股份有限公司

107年度虧損撥補表

項 目	金額(千元)
期初待彌補虧損	(27,972)
其他綜合損益調整:精算損益及 所得稅列入保留盈餘	1,596
調整後待彌補虧損	(26,376)
本期淨損	(116,612)
期末待彌補虧損	(142,988)

董事長：郭建廷



經理人：羅仕溢



會計主管：黃俊達



附件一

正道工業股份有限公司 一〇八年度現金增資發行新股承銷價格計算書

一、說明

- (一) 正道工業股份有限公司（以下簡稱正道公司）額定資本額為新台幣（幣別以下同）4,000,000,000 元，分為 400,000,000 股，每股面額 10 元，採分次發行。目前實收資本額為 1,228,555,010 元，已發行普通股數計 122,855,501 股（含私募 30,000,000 股）。
- (二) 正道公司於 108 年 8 月 9 日及 108 年 9 月 23 日經董事會決議通過辦理現金增資發行普通股 40,000,000 股，每股面額 10 元，總金額 400,000,000 元，增資後實收資本額將增加至 1,628,555,010 元。
- (三) 本次現金增資發行新股除依公司法第 267 條規定，保留發行新股總數 15% 之股份，計 6,000,000 股由正道公司員工承購外，另依證券交易法第 28 條之 1 規定，提撥發行新股總數之 10%，計 4,000,000 股採公開申購配售方式，洽承銷商辦理承銷，餘發行新股總數之 75%，即 30,000,000 股由原股東按認股基準日股東名簿記載之持股比例認購。原股東認購不足 1 股之畸零股，得由股東自行在認股基準日起 5 日內，逕向正道公司股務代理機構辦理併湊。其併湊後不足 1 股之畸零股或逾期未申報併湊，以及原股東、員工放棄認購或認購不足之部分，授權董事長洽特定人按發行價格認購之。
- (四) 本次現金增資發行新股之權利義務與原已發行之普通股股份相同。
- (五) 本次現金增資發行新股係採時價發行，原股東、員工、證券承銷商先行保留自行認購部分及本次公開承銷之申購人均按同一價格認購。

二、正道公司最近三年度及最近期之財務狀況

(一) 最近三年度每股稅後純益及每股股利

單位：元

年 度	項 目	每股稅 後盈餘 (註)	每股股利		
			現金股利	股票股利	
				盈餘配股	資本公積
105 年 (106 年配發)		0.17	0	0	0
106 年 (107 年配發)		(0.12)	0	0	0
107 年 (108 年配發)		(0.95)	0	0	0

註：係按各年度加權平均流通在外股數計算。

資料來源：正道公司各期經會計師查核簽證之財務報告及公開資訊觀測站。

(二) 最近期會計師核閱之股東權益、流通在外股數及每股淨值

說 明	金 額
108 年 12 月 31 日歸屬於母公司業主之權益	795,282 仟元
108 年 12 月 31 日流通在外股數	122,856 仟股
108 年 12 月 31 日每股淨值 (註)	6.47 元

註：每股淨值 = (權益 - 非控制權益) / (普通股股數 + 特別股股數 (權益項下) + 預收股款 (權益項下) 之約當發行股數 - 母公司暨子公司持有之母公司庫藏股股數 - 待註銷股本股數)。

資料來源：正道公司 108 年經會計師查核簽證之財務報告及公開資訊觀測站。

(三) 最近三年度及最近期財務資料

1. 簡明資產負債表

(1) 合併財務報告

單位：千元

項 目 年 度	最近三年度財務資料（註）			108 年 截至 12 月 31 日 財務資料（註）
	105 年	106 年	107 年	
流動資產	1,316,899	1,472,356	1,308,669	1,057,687
不動產、廠房及設備	998,056	1,127,500	1,419,301	1,313,226
無形資產	104	3,704	7,687	4,720
其他資產	383,287	341,035	256,271	353,826
資產總額	2,698,346	2,944,595	2,991,928	2,729,459
流動負債	分配前	509,480	1,446,020	1,114,311
	分配後	-	-	-
非流動負債	877,883	180,232	618,301	642,201
負債總額	分配前	1,387,363	1,626,252	1,732,612
	分配後	-	-	-
歸屬於母公司 業主之權益	1,225,124	1,224,869	1,115,429	795,282
股本	1,222,557	1,224,405	1,227,735	1,231,618
資本公積	123,619	127,350	130,484	136,739
保留盈餘	分配前	(11,672)	(27,972)	(142,988)
	分配後	-	-	-
其他權益	(109,380)	(98,914)	(99,802)	(115,212)
庫藏股票	-	-	-	-
非控制權益	85,859	93,474	143,887	86,648
權益總額	分配前	1,310,983	1,318,343	1,259,316
	分配後	-	-	-

註：105~108 年度財務資訊業經會計師查核簽證。

(2) 個體財務報告

單位：千元

項 目 年 度	最近三年度財務資料（註）		
	105 年	106 年	107 年
流動資產	779,760	890,646	677,749
不動產、廠房及設備	506,067	567,955	627,275
無形資產	-	-	-
其他資產	1,155,904	1,105,051	1,108,739
資產總額	2,441,731	2,563,652	2,413,763
流動負債	分配前	362,201	1,182,073
	分配後	-	-
非流動負債	854,406	156,710	609,626

項 目 \ 年 度	最 近 三 年 度 財 務 資 料 (註)		
	105 年	106 年	107 年
負 債 總 額	1,216,607	1,338,783	1,298,334
分 配 前			
分 配 後	-	-	-
股 本	1,222,557	1,224,405	1,227,735
資 本 公 積	123,619	127,350	130,484
保 留 盈 餘	(11,672)	(27,972)	(142,988)
分 配 前			
分 配 後	-	-	-
其 他 權 益	(109,380)	(98,914)	(99,802)
庫 藏 股 票	-	-	-
權 益 總 額	1,225,124	1,224,869	1,115,429
分 配 前			
分 配 後	-	-	-

註：105~107 年度財務資訊業經會計師查核簽證。

2.簡明綜合損益表

(1)合併財務報告

單位：千元（每股盈餘為元除外）

項 目 \ 年 度	最 近 三 年 度 財 務 資 料 (註)			108 年 截 至 12 月 31 日 財 務 資 料)
	105 年	106 年	107 年	
營 業 收 入	1,572,057	1,362,959	1,203,123	1,176,513
營 業 毛 利	299,433	220,040	65,223	72,962
營 業 損 益	45,516	(22,792)	(207,337)	(275,556)
營 業 外 收 入 及 支 出	(15,363)	(40,020)	54,717	(92,819)
稅 前 淨 利	30,153	(62,812)	(152,620)	(368,375)
繼 續 營 業 單 位 本 期 淨 利	22,302	(12,052)	(134,832)	(367,129)
停 業 單 位 損 失	-	-	-	-
本 期 淨 利 (損)	22,302	(12,052)	(134,832)	(367,129)
本 期 其 他 綜 合 損 益 (稅 後 淨 額)	(60,319)	14,865	2,109	(19,496)
本 期 綜 合 損 益 總 額	(38,017)	2,813	(132,723)	(386,625)
淨 利 歸 屬 於 母 公 司 業 主	20,199	(15,092)	(116,612)	(309,482)
淨 利 歸 屬 於 非 控 制 權 益	2,103	3,040	(18,220)	(57,647)
綜 合 損 益 總 額 歸 屬 於 母 公 司 業 主	(35,615)	(5,834)	(115,904)	(327,459)
綜 合 損 益 總 額 歸 屬 於 非 控 制 權 益	(2,402)	8,647	(16,819)	(59,166)
每 股 盈 餘	0.17	(0.12)	(0.95)	(2.52)

註：105~108 年度財務資訊業經會計師查核簽證。

(2)個體財務報告

單位：千元（每股盈餘為元除外）

年 度 項 目	最 近 三 年 度 財 務 資 料 (註)		
	105 年	106 年	107 年
營 業 收 入	933,262	824,235	861,230
營 業 毛 利	168,823	125,998	108,338
營 業 損 益	17,759	(23,998)	(37,099)
營業外收入及支出	4,449	(40,656)	(85,196)
稅 前 淨 利	22,208	(64,654)	(122,295)
繼 續 營 業 單 位 本 期 淨 利	20,199	(15,092)	(116,612)
停 業 單 位 損 失	-	-	-
本 期 淨 利 (損)	20,199	(15,092)	(116,612)
本 期 其 他 綜 合 損 益 (稅 後 淨 額)	(55,814)	9,258	708
本 期 綜 合 損 益 總 額	(35,615)	(5,834)	(115,904)
每 股 盈 餘	0.17	(0.12)	(0.95)

註：105~107 年度財務資訊業經會計師查核簽證。

(四) 會計師對最近三年度及最近期財務資料之查核簽證或核閱意見

年度	會計師事務所名稱	簽證會計師	查核或核閱意見
105年度	勤業眾信聯合會計師事務所	鄭欽宗、趙永祥	無保留意見加註其他事項(註1)
106年度	勤業眾信聯合會計師事務所	鄭欽宗、趙永祥	無保留意見加註其他事項(註1)
107年度	勤業眾信聯合會計師事務所	鄭欽宗、趙永祥	無保留意見加註其他事項(註1)
108年度	勤業眾信聯合會計師事務所	鄭欽宗、趙永祥	無保留意見加註其他事項(註1)

註 1：採用其他會計師查核報告且欲區分責任。

註 2：非重要子公司或採用權益法之投資未經會計師核閱，以及部分子公司之財務報表採用其他會計師核閱報告且欲區分責任。

三、承銷價格之計算依據及說明

(一) 承銷價格計算之參考因素

1. 正道公司本次現金增資發行新股案業經 108 年 8 月 9 日及 108 年 9 月 23 日董事會決議通過辦理，其發行價格之訂定謹依「中華民國證券商同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條第一項規定，於向金管會申報及除權交易日前五個營業日，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之七成。並決議本次現金增資之實際發行價格須因應市場情形之變動，將依「中華民國證券商同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條第一項規定調整，且其相關條件亦授權董事長視實際發行時客觀環境作必要調整。
2. 本次現金增資發行新股之權利義務與原已發行之普通股股份相同。

(二) 價格計算之說明

- 1.正道公司普通股在臺灣證券交易所掛牌交易，本次現金增資發行新股以 109 年 3 月 3 日為基準日，其於基準日前一個營業日(109 年 3 月 2 日)、前三個營業日(109 年 2 月 26 日、27 日及 3 月 2 日)、前五個營業日(109 年 2 月 24 日、25 日、26 日、27 日及 3 月 2 日)之普通股收盤價之簡單算術平均數分別為 12.75 元、12.90 元及 12.89 元，取前一個營業日普通股平均收盤價作為本次現金增資發行新股之參考價格。
- 2.根據上述參考價格，經主辦承銷商考量市場整體情形，並參酌正道公司之經營績效、未來展望及最近期股價走勢，與正道公司共同議定本次現金增資每股發行價格訂定為 10.00 元，高於前述參考價格 12.75 元之七成。其承銷價格之訂定符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條之規定，尚屬合理。

發行公司：正道工業股份有限公司



負責人：董事長 郭建廷



中 華 民 國 109 年 3 月 3 日

(本 用 印 頁 僅 限 正 道 工 業 股 份 有 限 公 司
1 0 8 年 度 現 金 增 資 發 行 新 股 承 銷 價 格 計 算 書 使 用)

主辦證券承銷商：統一綜合證券股份有限公司



負責人：董事長 林寬成



中 華 民 國 109 年 3 月 3 日

(本 用 印 頁 僅 限 正 道 工 業 股 份 有 限 公 司
1 0 8 年 度 現 金 增 資 發 行 新 股 承 銷 價 格 計 算 書 使 用)

附件二

正道工業股份有限公司及子公司

合併財務報告暨會計師查核報告
民國106及105年度

地址：台南市仁德區大甲里中正西路1015號

電話：(06)2664101

§ 目 錄 §

項	目	頁	次	合 併 財 務 報 表 附 註 編 號
一、	封 面	1		-
二、	目 錄	2		-
三、	關係企業合併財務報告聲明書	3		-
四、	會計師查核報告	4~8		-
五、	合併資產負債表	9		-
六、	合併綜合損益表	10~11		-
七、	合併權益變動表	12		-
八、	合併現金流量表	13~14		-
九、	合併財務報表附註			
	(一) 公司沿革	15		一
	(二) 通過財務報告之日期及程序	15		二
	(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	15~21		三
	(四) 重大會計政策之彙總說明	21~30		四
	(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	30		五
	(六) 重要會計項目之說明	31~59		六~二七
	(七) 關係人交易	60		二八
	(八) 質抵押之資產	60		二九
	(九) 重大或有事項	60~63		三十
	(十) 重大之災害損失	-		-
	(十一) 重大之期後事項	-		-
	(十二) 具重大影響之外幣資產及負債資訊	63~64		三一
	(十三) 附註揭露事項			
	1. 重大交易事項相關資訊	65		三二
	2. 轉投資事業相關資訊	65		三二
	3. 大陸投資資訊	65~66		三二
	(十四) 部門資訊	66~67		三三

關係企業合併財務報告書

本公司民國 106 年度（自 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日止）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」應納入編製關係企業合併財務報告之公司與依國際財務報導準則第 10 號應納入編製母子公司合併財務報告之公司均相同，且關係企業合併財務報告所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報告中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報告。

特此聲明

公司名稱：正道工業股份有限公司



負責人：郭 建 廷



中 華 民 國 107 年 3 月 23 日

會計師查核報告

正道工業股份有限公司 公鑒：

查核意見

正道工業股份有限公司及其子公司（正道集團）民國 106 年及 105 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告（請參閱其他事項段），上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達正道集團民國 106 年及 105 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與正道集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對正道集團民國 106 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對正道集團民國 106 年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

發貨倉外銷收入認列時點正確性

正道工業股份有限公司主要經營引擎、汽車及機車零件製造及買賣，其市場遍及海外地區，海外地區的銷貨型態主係為發貨倉銷貨，正道工業股份有限公司平時係仰賴外部發貨倉保管人所提供報表或其他資訊，以發貨倉之存貨異動情形作為認列收入之依據，於客戶提貨時（移轉風險與報酬）始認列銷貨收入。

106 年度發貨倉外銷之營業額約為 253,017 仟元，佔合併銷貨總額 19%，考量發貨倉交易量對於正道工業股份有限公司 106 年度財務報表係屬重大，且認列收入流程通常涉及許多人工作業，易造成收入認列時點不適當之風險，因是，判斷發貨倉寄倉外銷認列銷貨收入時點為本期之關鍵查核事項。

針對此重要事項，管理階層已設計相關內部控制程序以因應收入認列風險，本會計師評估管理階層認列發貨倉銷貨時點之合理性及正確性，相關測試之說明如下：

1. 針對公司銷貨循環之相關內部控制設計進行了解與評估，並抽核倉儲管理網站之管理資訊與帳上收入認列之相關憑證，以確認其銷貨認列時點符合 IAS18 之規範。
2. 執行發貨倉之庫存抽核盤點，並就帳載庫存數量、發貨倉庫數量及實地盤點觀察結果，與帳冊進行核對驗證。
3. 針對財務報導結束日前後一定期間之銷貨交易執行截止測試，確認收入認列於適當期間。

其他事項

列入上開合併財務報表中，部分子公司財務報表係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，有關該等子公司列入合併財務報表之金額係依據其他會計師之查核報告，民國 106 年及 105 年 12 月 31 日之資產總額分別為新台幣 620,851 仟元及 577,923 仟元，皆占合併總資產 21%；民國 106 及 105 年度之營業收入淨額分別為新台幣 174,943 仟元及

172,668 仟元，各占合併營業收入 13%及 11%。另採用權益法之投資中，關聯企業財務報表係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，有關該等關聯企業之採用權益法之投資及其綜合損益份額係依據其他會計師之查核報告認列。民國 106 年及 105 年 12 月 31 日採用權益法之投資金額分別為新台幣 52,150 仟元及 55,994 仟元，皆占合併總資產 2%，民國 106 及 105 年度綜合損益份額金額分別為新台幣(3,190)仟元及 3,305 仟元，各占合併綜合損益總額(114%)及(9%)。

正道工業股份有限公司業已編製民國 106 及 105 年度之個體財務報表，並經本會計師分別出具無保留意見加其他事項段落及修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估正道集團繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算正道集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

正道集團之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對正道集團內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使正道集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致正道集團不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責正道集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成正道集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對正道集團民國 106 年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 鄭 欽 宗



鄭 欽 宗

會計師 趙 永 祥



趙 永 祥

金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1010028123 號

金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1050024633 號

中 華 民 國 107 年 3 月 23 日

代 碼	資 產	106年12月31日		105年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四及六）	\$ 65,831	2	\$ 119,464	4
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動（附註四、七及二九）	94,000	3	94,800	3
1147	無活絡市場之債務工具投資—流動（附註九及二九）	217,181	8	-	-
1150	應收票據淨額（附註四及十）	38,222	1	72,252	3
1170	應收帳款淨額（附註四、五及十）	388,938	13	421,483	16
1200	其他應收款（附註二八）	20,488	1	15,886	1
130X	存貨（附註四及十一）	528,116	18	501,476	19
1479	其他流動資產	119,580	4	91,538	3
11XX	流動資產總計	1,472,356	50	1,316,899	49
	非流動資產				
1543	以成本衡量之金融資產—非流動（附註四及八）	30,346	1	30,346	1
1546	無活絡市場之債務工具投資—非流動（附註九及二九）	-	-	138,369	5
1550	採用權益法之投資（附註四及十三）	52,150	2	55,994	2
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十四及二九）	1,127,500	38	998,056	37
1780	無形資產	3,704	-	104	-
1840	遞延所得稅資產（附註四及二二）	120,341	4	71,201	3
1920	存出保證金	12,097	1	12,188	-
1985	長期預付租金	5,265	-	5,515	-
1990	其他非流動資產（附註十五）	120,836	4	69,674	3
15XX	非流動資產總計	1,472,239	50	1,381,447	51
1XXX	資 產 總 計	\$ 2,944,595	100	\$ 2,698,346	100
	負債及權益				
	流動負債				
2100	短期借款（附註十六及二九）	\$ 433,994	15	\$ 182,164	7
2150	應付票據	-	-	871	-
2160	一年或一營業週期內到期長期負債（附註十七及二九）	698,241	24	-	-
2170	應付帳款	166,417	5	183,596	7
2200	其他應付款（附註十八）	124,876	4	118,849	4
2230	本期所得稅負債	-	-	1,391	-
2399	其他流動負債	22,492	1	22,609	1
21XX	流動負債總計	1,446,020	49	509,480	19
	非流動負債				
2530	應付公司債（附註十七及二九）	-	-	678,566	25
2500	透過損益按公允價值衡量之金融負債—非流動（附註四及七）	2,845	-	-	-
2570	遞延所得稅負債（附註四及二二）	129,632	4	131,536	5
2640	淨確定福利負債—非流動（附註四及十九）	47,752	2	67,778	2
2645	存入保證金	3	-	3	-
25XX	非流動負債總計	180,232	6	877,883	32
2XXX	負債總計	1,626,252	55	1,387,363	51
	歸屬於本公司業主之權益				
	股本				
3110	普通股股本	1,224,405	42	1,222,557	45
	資本公積				
3210	股票發行溢價	73,693	2	72,549	3
3230	實際取得子公司股權價格與帳面價值差額	2,842	-	2,842	-
3260	採用權益法認列關聯企業及合資股權淨值之變動數	17	-	-	-
3271	員工認股權	5,535	-	2,965	-
3272	可轉換公司債認股權	45,263	2	45,263	2
3200	資本公積總計	127,350	4	123,619	5
	保留盈餘				
3350	待彌補虧損	(27,972)	(1)	(11,672)	-
	其他權益				
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(98,914)	(3)	(109,380)	(4)
31XX	本公司業主權益總計	1,224,869	42	1,225,124	46
36XX	非控制權益	93,474	3	85,859	3
3XXX	權益總計（附註二十）	1,318,343	45	1,310,983	49
	負債及權益總計	\$ 2,944,595	100	\$ 2,698,346	100

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

（請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 107 年 3 月 23 日查核報告）

董事長：郭建廷

經理人：羅仕滋

會計主管：黃俊達

正道工業股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟每股
盈餘（虧損）為元

代 碼		106年度		105年度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入				
4100	銷貨收入（附註四）	\$ 1,362,959	100	\$ 1,572,057	100
	營業成本				
5110	銷貨成本（附註十一及二一）	(1,142,919)	(84)	(1,272,624)	(81)
5900	營業毛利	<u>220,040</u>	<u>16</u>	<u>299,433</u>	<u>19</u>
	營業費用（附註二一）				
6100	推銷費用	(65,031)	(5)	(75,825)	(5)
6200	管理及總務費用	(145,138)	(11)	(148,452)	(9)
6300	研究發展費用	(32,663)	(2)	(29,640)	(2)
6000	營業費用合計	(242,832)	(18)	(253,917)	(16)
6900	營業淨（損）利	(22,792)	(2)	<u>45,516</u>	<u>3</u>
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註二一）	18,889	1	29,624	2
7020	其他利益及損失（附註二一）	(26,435)	(2)	(19,909)	(1)
7050	財務成本（附註二一）	(32,466)	(2)	(25,073)	(2)
7070	採用權益法之關聯企業 損益份額（附註四）	(8)	-	(5)	-
7000	營業外收入及支出 合計	(40,020)	(3)	(15,363)	(1)
7900	稅前淨（損）利	(62,812)	(5)	30,153	2
7950	所得稅利益（費用）（附註四 及二二）	<u>50,760</u>	<u>4</u>	(7,851)	-
8200	本年度淨（損）利	(12,052)	(1)	<u>22,302</u>	<u>2</u>

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		106年度		105年度	
		金	%	金	%
	其他綜合損益 (附註四及二二)				
	不重分類至損益之項目：				
8311	確定福利計畫之再 衡量數	(\$ 1,456)	-	(\$ 5,911)	-
8349	與不重分類之項目 相關之所得稅	<u>248</u>	-	<u>1,005</u>	-
8310		(<u>1,208</u>)	-	(<u>4,906</u>)	-
	後續可能重分類至損益 之項目：				
8361	國外營運機構財務 報表換算之兌換 差額	18,217	1	(65,840)	(4)
8399	與可能重分類至損 益之項目相關之 所得稅	(<u>2,144</u>)	-	<u>10,427</u>	-
8360		<u>16,073</u>	1	(<u>55,413</u>)	(4)
8300	本年度其他綜合損 益 (稅後淨額)	<u>14,865</u>	1	(<u>60,319</u>)	(4)
8500	本年度綜合損益總額	<u>\$ 2,813</u>	-	(<u>\$ 38,017</u>)	(2)
	淨 (損) 利歸屬於：				
8610	本公司業主	(\$ 15,092)	(1)	\$ 20,199	1
8620	非控制權益	<u>3,040</u>	-	<u>2,103</u>	-
8600		(<u>\$ 12,052</u>)	(1)	<u>\$ 22,302</u>	1
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	(\$ 5,834)	(1)	(\$ 35,615)	(2)
8720	非控制權益	<u>8,647</u>	1	(<u>2,402</u>)	-
8700		<u>\$ 2,813</u>	-	(<u>\$ 38,017</u>)	(2)
	每股盈餘 (虧損) (附註二三)				
9750	基 本	(\$ <u>0.12</u>)		\$ <u>0.17</u>	
9850	稀 釋	(\$ <u>0.12</u>)		\$ <u>0.17</u>	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 107 年 3 月 23 日查核報告)

董事長：郭建廷



經理人：羅仕溢



會計主管：黃俊達



正道工業股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		106年度	105年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨(損)利	(\$ 62,812)	\$ 30,153
A20010	不影響現金流量之收益費損項目		
A20100	折舊費用	103,363	107,199
A20200	攤銷費用	564	399
A20300	呆帳費用提列	3,999	3,317
A20400	透過損益按公允價值衡量金融 資產及負債之淨損失	9,645	13,197
A20900	財務成本	32,466	25,073
A21200	利息收入	(3,275)	(2,424)
A21300	股利收入	(6,294)	(7,193)
A21900	員工認股權酬勞成本	3,345	2,553
A22300	採用權益法之關聯企業損益份 額	8	5
A22500	處分不動產、廠房及設備利益	(1,082)	(503)
A23100	處分投資損失	391	-
A23700	存貨跌價及報廢損失	8,039	5,668
A24100	未實現外幣兌換淨損失	4,603	1,024
A29900	其 他	186	204
A30000	營業資產及負債變淨動數		
A31130	應收票據	34,030	(19,142)
A31150	應收帳款	23,948	(47,908)
A31180	其他應收款	(4,608)	7,698
A31200	存 貨	(34,626)	2,310
A31240	其他流動資產	(28,042)	(8,790)
A32130	應付票據	(871)	295
A32150	應付帳款	(17,178)	(1,971)
A32180	其他應付款	1,065	8,465
A32230	其他流動負債	(117)	(7,225)
A32240	淨確定福利負債	(21,482)	(67,989)
A33000	營運產生之現金	45,265	44,415
A33100	收取之利息	3,275	2,424
A33200	收取之股利	6,294	7,193

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		106年度	105年度
A33300	支付之利息	(\$ 13,056)	(\$ 6,142)
A33500	支付之所得稅	(4,265)	(7,853)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>37,513</u>	<u>40,037</u>
投資活動之現金流量			
B00100	透過損益按公允價值衡量之金融資產增加	(6,000)	(22,322)
B00600	無活絡市場之債務工具投資(增加)減少	(78,812)	50,916
B01800	取得採用權益法之投資	-	(7,890)
B02700	取得不動產、廠房及設備	(197,572)	(56,729)
B02800	處分不動產、廠房及設備	2,427	4,038
B03700	存出保證金減少(增加)	91	(404)
B04500	取得無形資產	(4,122)	-
B06700	其他非流動資產增加	(65,624)	(53,582)
BBBB	投資活動之淨現金流出	<u>(349,612)</u>	<u>(85,973)</u>
籌資活動之現金流量			
C00100	短期借款增加	250,641	34,187
C04800	員工執行認股權	2,217	-
C05800	非控制權益減少(附註二五)	-	(1,561)
C09900	支付非控制權益現金股利	(1,032)	-
CCCC	籌資活動之淨現金流入	<u>251,826</u>	<u>32,626</u>
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	<u>6,640</u>	<u>(33,311)</u>
EEEE	現金及約當現金淨減少	(53,633)	(46,621)
E00100	年初現金及約當現金餘額	<u>119,464</u>	<u>166,085</u>
E00200	年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 65,831</u>	<u>\$ 119,464</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 107 年 3 月 23 日查核報告)

董事長：郭建廷



經理人：羅仕溢



會計主管：黃俊達



正道工業股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

正道工業股份有限公司(以下稱「本公司」)係於 54 年 3 月依中華民國公司法及相關法令成立，主要經營引擎、機車、汽車等零件、活塞、活塞環及其配件、轉向系統零件、曲軸、鏈桿、凸輪軸、機械工具零件等製造及銷售業務。

本公司股票於 69 年 8 月起在台灣證券交易所掛牌上市買賣。

本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 107 年 3 月 23 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 首次適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可並發布生效之國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)(以下稱「IFRSs」)

除下列說明外，適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

證券發行人財務報告編製準則之修正

該修正除配合金管會認可並發布生效之 IFRSs 新增若干會計項目及非金融資產減損揭露規定外，另配合國內實施 IFRSs 情形，強調若干認列與衡量規定，並新增關係人交易及商譽揭露。

該修正規定，其他公司或機構與合併公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等以內關係者，除能證明不具控制或重大影響者外，係屬實質關係人。此外，該修正規定應揭露與合併公司進行重大交易之關係人名稱及關係，若單一關係人交易金額或餘

額達合併公司各該項交易總額或餘額 10%以上者，應按關係人名稱單獨列示。

106 年追溯適用前述修正時，係增加關係人交易之揭露，請參閱附註二八。

(二) 107 年適用之證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可之國際財務報導準則（IFRS）、國際會計準則（IAS）、解釋（IFRIC）及解釋公告（SIC）（以下稱「IFRSs」）

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
「2014-2016 週期之年度改善」	註 2
IFRS 2 之修正「股份基礎給付交易之分類與衡量」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 4 之修正「於 IFRS 4『保險合約』下 IFRS 9『金融工具』之適用」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 9「金融工具」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 15「客戶合約之收入」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 15 之修正「IFRS 15 之闡釋」	2018 年 1 月 1 日
IAS 7 之修正「揭露倡議」	2017 年 1 月 1 日
IAS 12 之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」	2017 年 1 月 1 日
IAS 40 之修正「投資性不動產之轉換」	2018 年 1 月 1 日
IFRIC 22「外幣交易與預收付對價」	2018 年 1 月 1 日

註 1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。

註 2：IFRS 12 之修正係追溯適用於 2017 年 1 月 1 日以後開始之年度期間；IAS 28 之修正係追溯適用於 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。

1. IFRS 9「金融工具」及相關修正

金融資產之分類、衡量與減損

就金融資產方面，所有原屬於 IAS 39「金融工具：認列與衡量」範圍內之金融資產後續衡量係以攤銷後成本衡量或以公允價值衡量。IFRS 9 對金融資產之分類規定如下。

合併公司投資之債務工具，若其合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，分類及衡量如下：

- (1) 以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益認列於損益。
- (2) 藉由收取合約現金流量與出售金融資產而達成目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益與兌換損益亦認列於損益，其他公允價值變動則認列於其他綜合損益。於該金融資產除列或重分類時，原先累積於其他綜合損益之公允價值變動應重分類至損益。

合併公司投資非屬前述條件之金融資產，係以公允價值衡量，公允價值變動認列於損益。惟合併公司得選擇於原始認列時，將非持有供交易之權益投資指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產除股利收益認列於損益外，其他相關利益及損失係認列於其他綜合損益，後續無須評估減損，累積於其他綜合損益之公允價值變動亦不重分類至損益。

合併公司以 106 年 12 月 31 日持有之金融資產與當日所存在之事實及情況，評估下列金融資產之分類與衡量將因適用 IFRS 9 而改變：

- (1) 分類為備供出售金融資產之未上市（櫃）股票投資，依 IFRS 9 分類為透過損益按公允價值衡量，公允價值變動係認列於損益。
另外，以成本衡量之未上市（櫃）股票投資依 IFRS 9 應改按公允價值衡量。
- (2) 分類為無活絡市場之債務工具投資並按攤銷後成本衡量之債券投資，其原始認列時之合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，且其經營模式係收取合約現金流量，依 IFRS 9 將分類為按攤銷後成本衡量。

IFRS 9 採用「預期信用損失模式」認列金融資產之減損。以攤銷後成本衡量之金融資產、透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資、應收租賃款、IFRS 15「客戶合約之收入」產生之合約資產或放款承諾及財務保證合約，應認列備抵損失。若金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則備抵損失係按未來 12 個月之預期信用損失衡量。若金融資產之信用風險自原始認列後已顯著增加且非低信用風險，則備抵損失係按剩餘存續期間之預期信用損失衡量。但未包括重大財務組成部分之應收帳款必須按存續期間之預期信用損失衡量備抵損失。

此外，原始認列時已有信用減損之金融資產，合併公司考量原始認列時之預期信用損失以計算信用調整後之有效利率，後續備抵損失則按後續預期信用損失累積變動數衡量。

合併公司評估對於應收帳款將適用簡化作法，以存續期間預期信用損失衡量備抵損失。合併公司評估債務工具投資與財務保證合約之信用風險自原始認列後是否顯著增加，以決定將採 12 個月或存續期間預期信用損失衡量備抵損失。合併公司預期適用 IFRS 9 預期信用損失模式將使金融資產之信用損失更早認列。

合併公司選擇於適用 IFRS 9 金融資產之分類、衡量與減損規定時不重編 106 年度比較資訊，首次適用之累積影響數將認列於首次適用日，並將揭露適用 IFRS 9 之分類變動及調節資訊。

追溯適用 IFRS 9 金融資產分類、衡量與減損規定，對 107 年 1 月 1 日資產、負債及權益之影響預計如下：

	106年12月31日 帳面金額	首次適用 之調整	107年1月1日 調整後 帳面金額
資產、負債及 權益之影響			
透過損益按公允價值衡 量之金融資產－非流 動	\$ -	\$ 30,346	\$ 30,346
以成本衡量之金融資產 －非流動	30,346	(30,346)	-
按攤銷後成本衡量之金 融資產－流動	-	217,181	217,181
無活絡市場之債務工具 投資－流動	217,181	(217,181)	-
資產影響	<u>\$ 247,527</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 247,527</u>

2. IFRS 15「客戶合約之收入」及相關修正

IFRS 15 係規範來自客戶合約之收入認列原則，該準則將取代 IAS 18「收入」、IAS 11「建造合約」及相關解釋。

合併公司於適用 IFRS 15 時，係以下列步驟認列收入：

- (1) 辨認客戶合約；
- (2) 辨認合約中之履約義務；
- (3) 決定交易價格；
- (4) 將交易價格分攤至合約中之履約義務；及
- (5) 於滿足履約義務時認列收入。

合併公司選擇僅對 107 年 1 月 1 日尚未完成之合約追溯適用 IFRS 15，相關累積影響數將調整於該日保留盈餘。

此外，合併公司將揭露 107 年若仍繼續適用現行會計處理，其與適用 IFRS 15 之差異說明。

追溯適用 IFRS 15 對 107 年 1 月 1 日資產、負債及權益預計無重大影響。

3. IFRIC 22「外幣交易與預收付對價」

IAS 21 規定外幣交易之原始認列，應以外幣金額依交易日功能性貨幣與外幣間之即期匯率換算為功能性貨幣記錄。IFRIC 22 進一步說明若企業於原始認列非貨幣性資產或負債前已預付或預收對價，應以原始認列預收付對價之日作為交易日。若企業分次預收付對價，應分別決定每次預收付對價之交易日。

合併公司將自 107 年 1 月 1 日推延適用 IFRIC 22。

除上述影響外，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司評估其他準則、解釋之修正將不致對財務狀況與財務績效造成重大影響。

(三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
「2015-2017 週期之年度改善」	2019 年 1 月 1 日
IFRS 9 之修正「具負補償之提前還款特性」	2019 年 1 月 1 日(註2)
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未定
IFRS 16「租賃」	2019 年 1 月 1 日(註3)
IFRS 17「保險合約」	2021 年 1 月 1 日
IAS 19 之修正「計畫修正、縮減或清償」	2019 年 1 月 1 日(註4)
IAS 28 之修正「對關聯企業及合資之長期權益」	2019 年 1 月 1 日
IFRIC 23「所得稅之不確定性之處理」	2019 年 1 月 1 日

註 1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。

註 2：金管會允許合併公司得選擇提前於 107 年 1 月 1 日適用此項修正。

註 3：金管會於 106 年 12 月 19 日宣布我國企業應自 108 年 1 月 1 日適用 IFRS 16。

註 4：2019 年 1 月 1 日以後發生之計畫修正、縮減或清償適用此項修正。

IFRS 16「租賃」

IFRS 16 係規範租賃之會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及相關解釋。

於適用 IFRS 16 時，若合併公司為承租人，除低價值標的資產租賃及短期租賃得選擇採用類似 IAS 17 之營業租賃處理外，其他租賃皆應於合併資產負債表上認列使用權資產及租賃負債。合併綜合損益表應分別表達使用權資產之折舊費用及租賃負債按有效利息法所產生之利息費用。在合併現金流量表中，償付租賃負債之本金金額表達為籌資活動，支付利息部分則列為營業活動。

IFRS 16 生效時，合併公司得選擇追溯適用至比較期間或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

除上述影響外，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可並發布生效之 IFRSs 編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第 1 等級至第 3 等級：

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及

3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾 12 個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債，以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 合併基礎

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體（子公司）之財務報告。合併綜合損益表已納入被收購或被處分子公司於當期自收購日起或至處分日止之營運損益。子公司之財務報告已予調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。於編製合併財務報告時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。子公司之綜合損益總額係歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額。

當合併公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。合併公司及非控制權益之帳面金額已予調整，以反映其於子公司相對權益之變動。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益且歸屬於合併公司業主。

子公司明細、持股比率及營業項目，參閱附註十二、附表四及五。

(五) 外 幣

合併公司編製財務報告時，以合併公司功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

外幣貨幣性項目於每一資產負債表日以收盤匯率換算。因交割貨幣性項目或換算貨幣性項目產生之兌換差額，於發生當期認列於損益。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目係以決定公允價值當日之匯率換算，所產生之兌換差額列為當期損益，惟屬公允價值變動認列於其他綜合損益者，其產生之兌換差額列於其他綜合損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製合併財務報告時，國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司）之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益並分別歸屬予本公司業主及非控制權益。

(六) 存 貨

存貨包括原物料、在製品、製成品及在途存貨。存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。存貨成本之計算係採加權平均法。

(七) 投資關聯企業

關聯企業係指合併公司具有重大影響，但非屬子公司或合資之企業。

合併公司對投資關聯企業係採用權益法。

權益法下，投資關聯企業原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨合併公司所享有之關聯企業損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對合併公司可享有關聯企業權益之變動係按持股比例認列。

(八) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額認列於損益。

(九) 有形及無形資產之減損

合併公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形及無形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，合併公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致之基礎分攤至最小現金產生單位群組。

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額，減損損失係認列於損益。

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除攤銷或折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(十) 金融工具

金融資產與金融負債於合併公司成為該工具合約條款之一方時認列於合併資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

合併公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產與放款及應收款。

A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括持有供交易之金融資產。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（不包含該金融資產所產生之任何股利或利息）係認列於損益。公允價值之決定方式請參閱附註二七。

透過損益按公允價值衡量之金融資產若屬無活絡市場公開報價且其公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，及與此種無報價權益工具連結且須以交付該等權益工具交割之衍生工具，後續係以成本減除減損損失後之金額衡量，並單獨列為「以成本衡量之金融資產」。該等金融資產於後續能可靠衡量公允價值時，係按公允價值再衡量，其帳面金額與公允價值間之差額認列於損益。

B. 放款及應收款

放款及應收款（包括應收票據及帳款、現金及約當現金、無活絡市場之債務工具投資及其他應收款）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

約當現金包括高度流動性、可隨時轉換成定額現金、價值變動甚小且取得日起 3 個月內之定期存款，係用於滿足短期現金承諾。

(2) 金融資產之減損

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，合併公司係於每一資產負債表日評估其他金融資產是否有減損客觀證據，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收票據、應收帳款及其他應收款，該資產若經個別評估未有客觀減損證據，另再集體評估減損。應收款集體存在之客觀減損證據

可能包含合併公司過去收款經驗、集體超過平均授信期間90天之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

按攤銷後成本列報之金融資產之減損損失金額係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。

按攤銷後成本列報之金融資產於後續期間減損損失金額減少，且經客觀判斷該減少與認列減損後發生之事項有關，則先前認列之減損損失直接或藉由調整備抵帳戶予以迴轉認列於損益，惟該迴轉不得使金融資產帳面金額超過若未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本。

其他金融資產客觀減損證據包含發行人或債務人之重大財務困難、違約（例如利息或本金支付之延滯或不償付）、債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

以成本衡量之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按類似金融資產之現時市場報酬率折現之現值間之差額。此種減損損失於後續期間不得迴轉。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收票據、應收帳款及其他應收款係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收款無法收回時，係沖銷備抵帳戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。除因應收票據、應收帳款及其他應收款無法收回而沖銷備抵帳戶外，備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

(3) 金融資產之除列

合併公司僅於對來自金融資產現金流量之合約權利失效，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

於一金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。

2. 權益工具

合併公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

合併公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

3. 金融負債

後續衡量

除下列情況外，所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量：

透過損益按公允價值衡量之金融負債

透過損益按公允價值衡量之金融負債包含持有供交易之金融負債。

持有供交易之金融負債係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（不包含該金融負債所支付之任何股利或利息）係認列於損益。公允價值之決定方式請參閱附註二七。

4. 可轉換公司債

合併公司發行之複合金融工具（可轉換公司債）係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義，於原始認列時將其組成部分分別分類為金融負債及權益。

原始認列時，負債組成部分之公允價值係以類似之不可轉換工具當時市場利率估算，並於執行轉換或到期日前，以有效利息法計算之攤銷後成本衡量。屬嵌入非權益衍生工具之負債組成部分則以公允價值衡量。

分類為權益之轉換權係等於該複合工具整體公允價值減除經單獨決定之負債組成部分公允價值之剩餘金額，經扣除所得稅影響數後認列為權益，後續不再衡量。於該轉換權被執行時，其相關之負債組成部分及於權益之金額將轉列股本及資本公

積－發行溢價。可轉換公司債之轉換權若於到期日仍未被執行，該認列於權益之金額將轉列資本公積－發行溢價。

發行可轉換公司債之相關交易成本，係按分攤總價款之比例分攤至該工具之負債（列入負債帳面金額）及權益組成部分（列入權益）。

(十一) 收入認列

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶退貨、折扣及其他類似之折讓。銷貨退回係依據以往經驗及其他攸關因素合理估計未來之退貨金額提列。

商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

1. 合併公司已將商品所有權之重大風險及報酬移轉予買方；
2. 合併公司對於已經出售之商品既不持續參與管理，亦未維持有效控制；
3. 收入金額能可靠衡量；
4. 與交易有關之經濟效益很有可能流入合併公司；及
5. 與交易有關之已發生或將發生之成本能可靠衡量。

去料加工時，加工產品所有權之重大風險及報酬並未移轉，是以去料時不作銷貨處理。

(十二) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

確定提撥退休計畫之退休金係於員工提供服務期間將應提撥之退休金數額認列為費用。

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本）及淨確定福利負債淨利息於發生時認列為員工福利費用。再衡量數（含精算損益及扣除利息後之計畫資產報酬）於發生

時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債係確定福利退休計畫之提撥短絀。

(十三) 員工認股權

員工認股權係按給與日權益工具之公允價值及預期既得之最佳估計數量，於既得期間內以直線基礎認列費用，並同時調整資本公積－員工認股權

合併公司於每一資產負債表日修正預期既得之員工認股權估計數量。若有修正原估計數量，其影響數係認列為損益，使累計費用反映修正之估計數，並相對調整資本公積－員工認股權。

(十四) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵 10%所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算。

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異及虧損扣抵使用時認列。

與投資子公司相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟合併公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異之利益，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能足額之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映合併公司於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

3. 本年度之當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

合併公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列。若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

應收帳款之估計減損

當有客觀證據顯示減損跡象時，合併公司考量未來現金流量之估計。減損損失之金額係以該資產之帳面金額及估計未來現金流量（排除尚未發生之未來信用損失）按該金融資產之原始有效利率折現之現值間的差額衡量。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。

六、現金及約當現金

	106年12月31日	105年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 4,372	\$ 10,142
銀行支票及活期存款	61,459	107,152
約當現金—3個月內到期定存	-	2,170
	<u>\$ 65,831</u>	<u>\$ 119,464</u>

銀行存款於資產負債表日之利率區間如下：

	106年12月31日	105年12月31日
銀行存款	0.001%~3.88%	0.001%~3.88%
3個月內到期定存	-	3.30%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	106年12月31日	105年12月31日
<u>金融資產—流動</u>		
非衍生金融資產		
—國內上櫃股票（一）	\$ 78,000	\$ 94,800
—國內私募上櫃股票（二）	16,000	-
	<u>\$ 94,000</u>	<u>\$ 94,800</u>
<u>金融負債—非流動</u>		
指定透過損益按公允價值衡量		
衍生工具（未指定避險）		
—賣回權（附註三十）	\$ 2,845	\$ -

（一）透過損益按公允價值衡量之金融資產質押之資訊，參閱附註二九。

（二）本公司於106年第4季以現金6,000仟元向非關係人取得寬魚國際股份有限公司私募之普通股400仟股，對該公司未有重大影響。

八、以成本衡量之金融資產—非流動

	106年12月31日	105年12月31日
國外封閉型基金	<u>\$ 30,346</u>	<u>\$ 30,346</u>

國外封閉型基金係合併公司於103年10月3日購買Automotive VC Fund（汽車先進投資基金），並匯出美金1,000仟元，該基金全數投資DEG Inc.，持有其100%股權。

合併公司所持有之國外封閉型基金投資依金融資產衡量種類區分為備供出售金融資產。

合併公司所持有之國外封閉型基金投資於資產負債表日係按成本減除減損損失衡量，因其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各種估計之機率，致合併公司管理階層認為其公允價值無法可靠衡量。

九、無活絡市場之債務工具投資

	106年12月31日	105年12月31日
<u>流 動</u>		
受限制銀行存款	\$ 217,181	\$ -
<u>非 流 動</u>		
受限制銀行存款	\$ -	\$ 138,369

(一) 截至 106 年及 105 年 12 月 31 日止，受限制之銀行存款利率皆為年利率 0.1%。

(二) 無活絡市場之債務工具投資質押之資訊，參閱附註二九。

十、應收票據及應收帳款

	106年12月31日	105年12月31日
應收票據	\$ 38,222	\$ 72,252
減：備抵呆帳	-	-
	<u>\$ 38,222</u>	<u>\$ 72,252</u>
應收帳款	\$ 415,199	\$ 443,745
減：備抵呆帳	(26,261)	(22,262)
	<u>\$ 388,938</u>	<u>\$ 421,483</u>

合併公司對商品銷售之平均授信期間為 30~120 天。於決定應收帳款可回收性時，合併公司考量應收帳款自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。對於應收帳款係個別評估減損損失，其備抵呆帳係參考交易對方過去拖欠紀錄及分析其目前財務狀況，以估計無法回收之金額。

於資產負債表日已逾期但合併公司尚未認列備抵呆帳之應收帳款，因其信用品質並未重大改變，合併公司管理階層認為仍可回收其金額，合併公司對該等應收帳款並未持有任何擔保品或其他信用增強保障。

應收票據之帳齡分析如下：

	106年12月31日	105年12月31日
0 至 60 天	\$ 12,966	\$ 30,777
61 至 90 天	10,758	20,705
91 天以上	<u>14,498</u>	<u>20,770</u>
合 計	<u>\$ 38,222</u>	<u>\$ 72,252</u>

以上係以到期天數為基準進行之帳齡分析。

應收帳款之帳齡分析如下：

	106年12月31日	105年12月31日
未 逾 期	\$ 253,671	\$ 326,593
1 至 90 天	102,108	70,116
91 天以上	<u>59,420</u>	<u>47,036</u>
合 計	<u>\$ 415,199</u>	<u>\$ 443,745</u>

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

已逾期但未減損應收帳款之帳齡分析如下：

	106年12月31日	105年12月31日
1 至 90 天	\$ 102,108	\$ 70,116
91 天以上	<u>28,640</u>	<u>24,774</u>
合 計	<u>\$ 130,748</u>	<u>\$ 94,890</u>

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

應收帳款之備抵呆帳變動資訊如下：

	個 別 評 估 減 損 損 失	群 組 評 估 減 損 損 失	合 計
105 年 1 月 1 日餘額	\$ 19,844	\$ -	\$ 19,844
加：本年度提列呆帳費用	3,317	-	3,317
減：本年度實際沖銷	(<u>899</u>)	-	(<u>899</u>)
105 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 22,262</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 22,262</u>
106 年 1 月 1 日餘額	\$ 22,262	\$ -	\$ 22,262
加：本年度提列呆帳費用	3,999	-	3,999
減：本年度實際沖銷	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
106 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 26,261</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 26,261</u>

十一、存 貨

	106年12月31日	105年12月31日
商 品	\$ 16,687	\$ 11,229
製 成 品	272,607	255,356
在 製 品	137,507	116,815
原 物 料	81,966	76,748
在途存貨	19,349	41,328
	<u>\$ 528,116</u>	<u>\$ 501,476</u>

106 及 105 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 1,142,919 仟元及 1,272,624 仟元。106 及 105 年度之銷貨成本包括存貨跌價及報廢損失分別為 8,039 仟元及 5,668 仟元。

十二、子 公 司

(一) 列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

投 資 公 司 名 稱	子 公 司 名 稱	業 務 性 質	106年 12月31日	105年 12月31日	說 明
本 公 司	正道工業（馬來西亞）私人有限公司	汽機車活塞之製造	80%	80%	
本 公 司	Excellent Growth Investments Limited	一般投資業	100%	100%	
本 公 司	Right Way North America Inc.	汽機車引擎零件之買賣	100%	100%	1
本 公 司	證道實業（馬來西亞）有限公司	汽機車引擎零件之買賣	-	100%	1 及 2
本 公 司	證道實業股份有限公司	汽機車買賣業務	100%	100%	1
本 公 司	Wealth Cosmo Limited	汽機車買賣業務	100%	-	1
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	TRIM-Telesis Engineering Sdn. Bhd.	連桿製造	90%	90%	
Excellent Growth Investments Limited	正道汽車配件（福州）有限公司	汽機車活塞轉向系統之製造	100%	100%	
正道汽車配件（福州）有限公司	福州威寶國際貿易有限公司	五金產品、橡膠原料、普通機械、電子產品等	100%	100%	

備 註：

1. 係非重要子公司，其財務報表未經會計師查核。惟合併公司管理階層認為上述非重要子公司財務報告倘經會計師查核，尚不致產生重大之差異。

2. 於 89 年決議解散，已於 106 年度第一季辦理清算完結。

(二) 未列入合併財務報告之子公司：無。

(三) 具重大非控制權益之子公司資訊

子 公 司 名 稱	主 要 營 業 場 所	非 控 制 權 益 所 持 股 權 及 表 決 權 比 例	
		106年12月31日	105年12月31日
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	馬來西亞	20%	20%

子 公 司 名 稱	分 配 予 非 控 制 權 益 之 綜 合 損 益	
	106年度	105年度
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	\$ 8,707	(\$ 2,384)
其 他	(60)	(18)
合 計	<u>\$ 8,647</u>	<u>(\$ 2,402)</u>

子 公 司 名 稱	非 控 制 權 益	
	106年12月31日	105年12月31日
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	\$ 93,533	\$ 85,859
其 他	(59)	-
合 計	<u>\$ 93,474</u>	<u>\$ 85,859</u>

以下子公司之彙總性財務資訊係以公司間交易銷除前之金額編製：

正道工業（馬來西亞）私人有限公司及其子公司

	106年12月31日	105年12月31日
流動資產	\$ 316,987	\$ 262,468
非流動資產	310,076	279,960
流動負債	(147,342)	(97,520)
非流動負債	(20,677)	(23,477)
權 益	<u>\$ 459,044</u>	<u>\$ 421,431</u>
權益歸屬於：		
本公司業主	\$ 365,570	\$ 335,572
非控制權益	93,533	85,859
正道工業（馬來西亞）私人有限公司子公司		
之非控制權益	(59)	-
	<u>\$ 459,044</u>	<u>\$ 421,431</u>

	106年度	105年度
營業收入	<u>\$ 251,580</u>	<u>\$ 288,644</u>
本年度淨利（損）	\$ 15,140	\$ 10,270
其他綜合損益	<u>28,466</u>	<u>(53,603)</u>
綜合損益總額	<u>\$ 43,606</u>	<u>(\$ 43,333)</u>
淨利（損）歸屬於：		
本公司業主	\$ 12,100	\$ 8,167
非控制權益	3,095	2,121
正道工業（馬來西亞）		
私人有限公司子公司		
之非控制權益	<u>(55)</u>	<u>(18)</u>
	<u>\$ 15,140</u>	<u>\$ 10,270</u>
綜合損益總額歸屬於：		
本公司業主	\$ 34,959	(\$ 40,931)
非控制權益	8,707	(2,384)
正道工業（馬來西亞）		
私人有限公司子公司		
之非控制權益	<u>(60)</u>	<u>(18)</u>
	<u>\$ 43,606</u>	<u>(\$ 43,333)</u>
	106年12月31日	105年12月31日
現金流量		
營業活動	\$ 4,318	(\$ 282)
投資活動	(45,825)	(8,030)
籌資活動	<u>24,962</u>	<u>11,933</u>
淨現金流（出）入	<u>(\$ 16,545)</u>	<u>\$ 3,621</u>

十三、採用權益法之投資

投資關聯企業

	106年12月31日	105年12月31日
具重大性之關聯企業	<u>\$ 52,150</u>	<u>\$ 55,994</u>

具重大性之關聯企業如下：

公 司 名 稱	所 持 股 權 及 表 決 權 比 例	
	106年12月31日	105年12月31日
Admiral Skill Limited.	20.11%	25.00%

上述關聯企業之業務性質、主要營業場所及公司註冊之國家資訊，請參閱附表三「被投資公司名稱、所在地區等相關資訊」。

採用權益法之關聯企業之損益及其他綜合損益份額，係依據關聯企業同期間經會計師查核之財務報告認列。

以下彙總性財務資訊係以各關聯企業 IFRSs 財務報告為基礎編製，並已反映採權益法時所作之調整。

Admiral Skill Limited.

	106年12月31日	105年12月31日
流動資產	\$ 29,975	\$ 32,069
非流動資產	229,382	192,009
流動負債	(96)	(103)
權益	\$259,261	\$223,975
本公司持股比例	20.11%	25%
本公司享有之權益／投資帳面金額	\$ 52,150	\$ 55,994

	106年度	105年度
營業收入	\$ -	\$ -
本年度淨損	(\$ 42)	(\$ 20)
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	(\$ 42)	(\$ 20)
收取之股利	\$ -	\$ -

十四、不動產、廠房及設備

	土 地	建 築 物	機 器 設 備	模 具 設 備	其 他 設 備	未 完 工 程	合 計
成 本							
105年1月1日餘額	\$ 393,109	\$ 387,273	\$1,270,477	\$ 72,652	\$ 170,158	\$ 23,840	\$2,317,509
增 添	-	4,729	15,273	2,812	6,017	24,618	53,449
處 分	-	(742)	(35,315)	(2,221)	(5,400)	-	(43,678)
重 分 類	-	-	17,461	1,326	281	(1,759)	17,309
淨兌換差額	(7,630)	(17,504)	(52,280)	-	(5,930)	(555)	(83,899)
105年12月31日餘額	\$ 385,479	\$ 373,756	\$1,215,616	\$ 74,569	\$ 165,126	\$ 46,144	\$2,260,690
累計折舊							
105年1月1日餘額	\$ -	\$ 202,447	\$ 877,556	\$ 53,632	\$ 109,257	\$ -	\$1,242,892
處 分	-	(518)	(34,668)	(2,198)	(2,733)	-	(40,117)
折舊費用	-	15,474	73,438	4,696	13,591	-	107,199
重分類	-	-	-	(15)	-	-	(15)
淨兌換差額	-	(7,197)	(38,362)	-	(4,378)	-	(49,937)
105年12月31日餘額	\$ -	\$ 210,206	\$ 877,964	\$ 56,115	\$ 115,737	\$ -	\$1,260,022
累計減損							
105年1月1日餘額	\$ -	\$ -	\$ 2,638	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,638
處 分	-	-	(26)	-	-	-	(26)
105年12月31日餘額	\$ -	\$ -	\$ 2,612	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,612
105年12月31日淨額	\$ 385,479	\$ 163,550	\$ 335,040	\$ 18,454	\$ 49,389	\$ 46,144	\$ 998,056

(接 次 頁)

(承前頁)

	土	地	建	築	物	機	器	設	備	模	具	設	備	其	他	設	備	未	完	工	程	合	計
成 本																							
106 年 1 月 1 日餘額	\$	385,479		\$	373,756		\$	1,215,616		\$	74,569		\$	165,126		\$	46,144		\$	2,260,690			
增 添		-			18,188			44,350			2,824			7,153			130,284			202,799			
處 分		-		(	1,743)		(	76,969)		-		(	6,060)		-		-		(	84,772)			
重 分 類		-			1,380			24,016			2,540			1,768		(	15,112)			14,592			
淨兌換差額		<u>7,665</u>			<u>4,535</u>			<u>26,791</u>			<u>-</u>			<u>778</u>			<u>481</u>			<u>40,250</u>			
106 年 12 月 31 日餘額	\$	<u>393,144</u>		\$	<u>396,116</u>		\$	<u>1,233,804</u>		\$	<u>79,933</u>		\$	<u>168,765</u>		\$	<u>161,797</u>		\$	<u>2,433,559</u>			
累 計 折 舊																							
106 年 1 月 1 日餘額	\$	-		\$	210,206		\$	877,964		\$	56,115		\$	115,737		\$	-		\$	1,260,022			
處 分		-		(	1,743)		(	76,043)		-		(	5,638)		-		-		(	83,424)			
折舊費用		-			16,105			70,192			4,716			12,350		-			103,363				
淨兌換差額		-			<u>1,756</u>			<u>21,202</u>			<u>-</u>			<u>531</u>		-			<u>23,489</u>				
106 年 12 月 31 日餘額	\$	<u>-</u>		\$	<u>226,324</u>		\$	<u>893,315</u>		\$	<u>60,831</u>		\$	<u>122,980</u>		\$	<u>-</u>		\$	<u>1,303,450</u>			
累 計 減 損																							
106 年 1 月 1 日餘額	\$	-		\$	-		\$	2,612		\$	-		\$	-		\$	-		\$	2,612			
處 分		-			-		(	3)		-		-		-		-		(	3)				
106 年 12 月 31 日餘額	\$	<u>-</u>		\$	<u>-</u>		\$	<u>2,609</u>		\$	<u>-</u>		\$	<u>-</u>		\$	<u>-</u>		\$	<u>2,609</u>			
106 年 12 月 31 日淨額	\$	<u>393,144</u>		\$	<u>169,792</u>		\$	<u>337,880</u>		\$	<u>19,102</u>		\$	<u>45,785</u>		\$	<u>161,797</u>		\$	<u>1,127,500</u>			

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

建 築 物	
主 建 物	16 至 56 年
廠房工程	3 至 11 年
機器設備	2 至 20 年
模具設備	2 至 11 年
其他設備	2 至 20 年

本公司購入台南市仁德區大甲段農地 7,483 仟元作為廠房之用，已登記於本公司董事長名下並設定抵押於本公司。

合併公司設定作為借款及發行轉換公司債擔保之不動產及廠房金額，請參閱附註二九。

十五、其他非流動資產

	106年12月31日	105年12月31日
預付投資款（附註三十）	\$ 30,890	\$ 30,890
預付設備款	<u>89,946</u>	<u>38,784</u>
	<u>\$ 120,836</u>	<u>\$ 69,674</u>

十六、借 款

短期借款

	106年12月31日	105年12月31日
擔保借款（附註二九）		
一銀行借款	\$ 165,938	\$ 79,148
無擔保借款		
一信用額度借款	<u>268,056</u>	<u>103,016</u>
	<u>\$ 433,994</u>	<u>\$ 182,164</u>
利率區間	<u>1.8%~5.22%</u>	<u>1.69%~2.00%</u>

十七、應付公司債

	106年12月31日	105年12月31日
國內有擔保可轉換公司債（附註二九）	\$ 699,900	\$ 699,900
減：應付公司債折價	(<u>1,659</u>)	(<u>21,334</u>)
	698,241	678,566
減：列為1年內到期部分	(<u>698,241</u>)	-
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 678,566</u>

本公司為償還借款，發行國內第一次有擔保轉換公司債（簡稱本轉換債），發行總額為700,000仟元，每張面額100仟元，依票面金額十足發行，到期時持有人若未轉換，則本公司必須按債券面額予以贖回，依規定將該轉換選擇權與負債分離，並分別認列為權益項下之資本公積－認股權及負債。本轉換債之相關發行條件說明如下：

- (一) 發行日：104年1月23日。
- (二) 票面利率：0%。
- (三) 發行期間：3年，自104年1月23日開始發行至107年1月23日（簡稱到期日）到期。
- (四) 本轉換公司債之贖回權：

本轉換公司債自發行日後屆滿1個月之翌日起，至到期日前40日止，於下列任一情形發生時，本公司得按債券票面金額於債券收回日以現金收回全部債券。

1. 若本公司普通股在證交所之收盤價格連續30個營業日超過當時轉換價格達30%時（含）；或

2. 若本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之 10% 時。

(五) 轉換條件：

1. 轉換標的：本公司普通股。普通股之來源以發行新股為之。
2. 轉換期間：債權人自本轉換債發行日後屆滿 1 個月之翌日起，至到期日前 10 日止，得隨時向本公司請求依轉換辦法將本轉換債轉換為本公司新發行之普通股。
3. 轉換價格及其調整：

轉換價格之訂定以 104 年 1 月 15 日為轉換價格訂定基準日，取前一、前三及前五個營業日擇一計算之本公司普通股收盤價之簡單平均數乘以 101.47% 之轉換溢價率，為計算轉換價格之依據。本轉換債發行時之轉換價格訂為每股 24.18 元。

- (1) 本可轉換公司債發行後，除本公司所發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份者外，遇有本公司已發行或私募之普通股股份增加時（現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、員工紅利轉增資、公司或受讓其他公司股份發行新股、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等），轉換價格應依公式調整（計算至新台幣分為止，以下四捨五入），向下調整，向上則不予調整。
- (2) 本可轉換公司債發行後，如遇本公司配發普通股現金股利占每股時價之比率超過 1.50% 時，應按所佔每股時價之比例於除息基準日調降轉換價格。
- (3) 本可轉換公司債發行後，遇有本公司以低於每股時價之轉換或認股價格再募集發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，轉換價格應依公式調整。
- (4) 本轉換公司債發行後，如遇本公司非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少時，轉換價格應依公式調整。

4. 可轉換公司債組成部分拆分：

此可轉換公司債包括資產、負債及權益組成部分，資產組成部分係贖回權，於資產項下以透過損益按公允價值衡量之金

融資產表達。權益組成部分於權益項下以資本公積－認股權表達。負債組成部分原始認列之有效利率為 2.899%。

發行價款（減除交易成本 15,500 仟元）	\$684,500
權益組成部分（減除分攤至權益之交易成本 1,012 仟元及相關所得稅影響數 172 仟元）	(45,269)
遞延所得稅資產	172
資產組成部分	3,017
取得資產組成部分分攤認列於損益之交易成本	67
發行日負債組成部分（減除分攤至負債之交易成本 14,422 仟元）	642,487
以有效利率 2.899% 計算之利息	17,050
應付公司債轉換為普通股	(92)
104 年 12 月 31 日負債組成部分	659,445
以有效利率 2.899% 計算之利息（附註二一）	19,121
105 年 12 月 31 日負債組成部分	678,566
以有效利率 2.899% 計算之利息（附註二一）	19,675
106 年 12 月 31 日負債組成部分	<u>\$698,241</u>

十八、其他應付款

	106年12月31日	105年12月31日
應付薪資及獎金	\$ 14,679	\$ 22,543
應付加工費	13,285	12,120
應付設備款	13,496	8,269
其他	83,416	75,917
	<u>\$ 124,876</u>	<u>\$ 118,849</u>

十九、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

合併公司中之本公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6% 提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

合併公司於中國大陸及馬來西亞之子公司之員工，係屬所在地政府營運之退休福利計畫成員。該子公司須提撥薪資成本之特定比例至退休福利計畫，以提供該計畫資金。合併公司對於此政府營運之退休福利計畫之義務僅為提撥特定金額。

(二) 確定福利計畫

合併公司中之本公司依我國「勞動基準法」之退休金制度係屬政府管理之確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前 6 個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額 15% 提撥退休金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度 3 月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，本公司並無影響投資管理策略之權利。

列入合併資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	106年12月31日	105年12月31日
確定福利義務現值	\$ 183,906	\$ 201,509
計畫資產公允價值	(136,154)	(133,731)
淨確定福利負債	<u>\$ 47,752</u>	<u>\$ 67,778</u>

淨確定福利負債變動如下：

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債
105 年 1 月 1 日餘額	<u>\$ 219,283</u>	<u>(\$ 89,427)</u>	<u>\$ 129,856</u>
服務成本			
當期服務成本	1,650	-	1,650
利息費用（收入）	<u>3,289</u>	<u>(1,521)</u>	<u>1,768</u>
認列於損益	<u>4,939</u>	<u>(1,521)</u>	<u>3,418</u>
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於淨利息之金額外）	-	861	861
精算損失—人口統計假設變動	947	-	947
精算損失—財務假設變動	5,326	-	5,326
精算利益—經驗調整	<u>(1,223)</u>	<u>-</u>	<u>(1,223)</u>
認列於其他綜合損益	<u>5,050</u>	<u>861</u>	<u>5,911</u>
福利支付	<u>(27,763)</u>	<u>25,396</u>	<u>(2,367)</u>
雇主提撥	<u>-</u>	<u>(69,040)</u>	<u>(69,040)</u>
105 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 201,509</u>	<u>(\$ 133,731)</u>	<u>\$ 67,778</u>

（接次頁）

(承前頁)

	確 定 福 利 義 務 現 值	計 畫 資 產 公 允 價 值	淨 確 定 福 利 負 債
106 年 1 月 1 日餘額	<u>\$ 201,509</u>	<u>(\$ 133,731)</u>	<u>\$ 67,778</u>
服務成本			
當期服務成本	918	-	918
利息費用 (收入)	<u>2,518</u>	<u>(1,811)</u>	<u>707</u>
認列於損益	<u>3,436</u>	<u>(1,811)</u>	<u>1,625</u>
再衡量數			
計畫資產報酬 (除包含於 淨利息之金額外)	-	600	600
精算損失—人口統計 假設變動	298	-	298
精算損失—財務假設 變動	2,331	-	2,331
精算利益—經驗調整	<u>(1,773)</u>	<u>-</u>	<u>(1,773)</u>
認列於其他綜合損益	<u>856</u>	<u>600</u>	<u>1,456</u>
福利支付	<u>(21,895)</u>	<u>21,638</u>	<u>(257)</u>
雇主提撥	<u>-</u>	<u>(22,850)</u>	<u>(22,850)</u>
106 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 183,906</u>	<u>(\$ 136,154)</u>	<u>\$ 47,752</u>

本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟合併公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行 2 年定期存款利率計算而得之收益。
2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利資產之影響具有部分抵銷之效果。
3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

本公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	106年12月31日	105年12月31日
折 現 率	1.125%	1.250%
薪資預期增加率	1.500%	1.500%

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

	106年12月31日	105年12月31日
折現率		
增加 0.25%	(\$ 4,620)	(\$ 5,332)
減少 0.25%	\$ 4,801	\$ 5,545
薪資預期增加率		
增加 0.25%	\$ 4,696	\$ 5,430
減少 0.25%	(\$ 4,542)	(\$ 5,248)

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

	106年12月31日	105年12月31日
預期 1 年內提撥金額	\$ 14,988	\$ 22,200
確定福利義務平均到期期間	10.3 年	10.7 年

二十、權益

(一) 普通股股本

	106年12月31日	105年12月31日
額定股數（仟股）	160,000	160,000
額定股本	\$ 1,600,000	\$ 1,600,000
已發行且已收足股款之股數 （仟股）	122,441	122,256
已發行股本	\$ 1,224,405	\$ 1,222,557

已發行之普通股每股面額為 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

本公司股本變動係因員工執行認股權。

本公司於 99 年 9 月以私募方式現金增資發行新股 30,000 仟股，每股 12 元溢價發行，此增資案業已募集完成並已辦妥法定登記程序。

本公司為充實營運資金已於 106 年 5 月 8 日經董事會擬議通過辦理私募普通股現金增資案，擬於總發行股數不超過 30,000 仟股額度之範圍內辦理私募，自股東會決議日起一年內預計分三次辦理；本案已提報於 106 年度之股東會決議，並於股東會通過後辦理。

(二) 資本公積

	106年12月31日	105年12月31日
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本</u>		
股票發行溢價	\$ 72,918	\$ 72,549
實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	2,842	2,842
<u>僅得用以彌補虧損</u>		
股票發行溢價	775	-
<u>不得作為任何用途</u>		
員工認股權	5,535	2,965
可轉換公司債認股權	45,263	45,263
採用權益法認列關聯企業及合資股權淨值之變動數	17	-
	<u>\$127,350</u>	<u>\$123,619</u>

得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本之資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

(三) 保留盈餘及股利政策

依 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。本公司已於 105 年 6 月 15 日股東常會決議通過修正章程之盈餘分派政策，並於章程中另外訂定員工酬勞之分派政策。

修正後章程之盈餘分派政策規定，本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。修正前後章程之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二一(五)員工福利費用。

另依據本公司章程規定，本公司股利政策，係配合目前及未來之發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，由董事會擬具盈餘分配議案，分配股東股息紅利

時，得以現金或股票方式為之，其中現金股利不低於股利總額之50%。

二一、稅前淨利

稅前淨利係包含以下項目：

(一) 其他收入

	106年度	105年度
利息收入	\$ 3,275	\$ 2,424
股利收入	6,294	7,193
其 他	9,320	20,007
	<u>\$ 18,889</u>	<u>\$ 29,624</u>

(二) 其他利益及損失

	106年度	105年度
淨外幣兌換損失	(\$ 12,993)	(\$ 3,904)
處分不動產、廠房及設備利益	1,082	503
處分投資損失	(391)	-
透過損益按公允價值衡量之 金融資產及負債之淨損失	(9,645)	(13,197)
其 他	(4,488)	(3,311)
	<u>(\$ 26,435)</u>	<u>(\$ 19,909)</u>

(三) 折舊及攤銷

	106年度	105年度
不動產、廠房及設備	\$ 103,363	\$ 107,199
無形資產	564	399
合 計	<u>\$ 103,927</u>	<u>\$ 107,598</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 88,430	\$ 94,906
營業費用	14,933	12,293
	<u>\$ 103,363</u>	<u>\$ 107,199</u>
攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 322	\$ 228
營業費用	242	171
	<u>\$ 564</u>	<u>\$ 399</u>

(四) 財務成本

	106年度	105年度
銀行借款利息	\$ 12,791	\$ 5,952
公司債折價攤銷（附註十七）	<u>19,675</u>	<u>19,121</u>
合 計	<u>\$ 32,466</u>	<u>\$ 25,073</u>

(五) 員工福利費用

	106年度	105年度
退職後福利		
確定提撥計畫	\$ 10,945	\$ 10,961
確定福利計畫（附註十九）	<u>1,625</u>	<u>3,418</u>
	<u>12,570</u>	<u>14,379</u>
股份基礎給付		
權益交割（附註二四）	<u>3,345</u>	<u>2,553</u>
其他員工福利	<u>369,223</u>	<u>372,626</u>
員工福利費用合計	<u>\$ 385,138</u>	<u>\$ 389,558</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 277,121	\$ 292,185
營業費用	<u>108,017</u>	<u>97,373</u>
	<u>\$ 385,138</u>	<u>\$ 389,558</u>

本公司係以當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以 10%~15%及不高於 5%提撥員工及董事酬勞。因 106 年及 105 年皆為待彌補虧損，不擬估列應付員工酬勞及董事酬勞。

有關本公司 107 及 106 年董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(六) 外幣兌換損益

	106年度	105年度
外幣兌換利益總額	\$ 34,553	\$ 16,574
外幣兌換損失總額	(<u>47,546</u>)	(<u>20,478</u>)
淨 益	(<u>\$ 12,993</u>)	(<u>\$ 3,904</u>)

二二、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅（利益）費用主要組成項目

	106年度	105年度
當期所得稅		
本年度產生者	\$ 1,494	\$ 6,760
以前年度之調整	1,940	47
遞延所得稅		
本年度產生者	(54,194)	1,044
認列於損益之所得稅（利益）費用	(\$ 50,760)	\$ 7,851

會計所得與所得稅（利益）費用之調節如下：

	106年度	105年度
稅前淨（損）利	(\$ 62,812)	\$ 30,153
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅費用（17%）	(\$ 10,678)	\$ 5,126
稅上不可減除之費損	13,459	15,100
子公司盈餘遞延所得稅影響數	2,091	1,436
免稅所得	(1,382)	(2,159)
未認列之虧損扣抵及可減除暫時性差異之變動	(52,055)	(16,839)
合併個體適用不同稅率之影響	346	3,101
以前年度所得稅費用於本年度之調整	1,940	47
可轉換公司債原始發行成本攤銷財稅差異	23	873
其他	(4,504)	1,166
認列於損益之所得稅（利益）費用	(\$ 50,760)	\$ 7,851

合併公司適用中華民國所得稅法之個體所適用之稅率為 17%；中國地區及馬來西亞子公司所適用之稅率分別為 25%及 24%；其他轄區所產生之稅額係依各相關轄區適用之稅率計算。

我國於 107 年 2 月經總統公布修正中華民國所得稅法，將營利事業所得稅稅率由 17%調整為 20%，並自 107 年度施行。此外，107 年度未分配盈餘所適用之稅率將由 10%調降為 5%。106 年 12 月 31 日已認列之遞延所得稅資產及遞延所得稅負債，預計因稅率變動而於 107 年分別調整增加 21,237 仟元及 9,290 仟元。

(二) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

106 年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	兌 換 差 額	年 底 餘 額
<u>遞延所得稅資產</u>					
暫時性差異					
確定福利退休計畫	\$ 11,210	(\$ 3,485)	\$ 248	\$ -	\$ 7,973
國外營運機構兌換差額	22,403	-	(2,144)	-	20,259
虧損扣抵	32,975	6,500	-	-	39,475
長期投資未實現損失	-	44,011	-	-	44,011
其 他	4,613	4,010	-	-	8,623
	<u>\$ 71,201</u>	<u>\$ 51,036</u>	<u>(\$ 1,896)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 120,341</u>
<u>遞延所得稅負債</u>					
暫時性差異					
土地增值準備	\$ 76,990	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 76,990
子公司未分配盈餘	30,462	1,405	-	-	31,867
不動產、廠房及設備	23,477	(4,054)	-	1,254	20,677
其 他	607	(509)	-	-	98
	<u>\$ 131,536</u>	<u>(\$ 3,158)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,254</u>	<u>\$ 129,632</u>

105 年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	兌 換 差 額	年 底 餘 額
<u>遞延所得稅資產</u>					
暫時性差異					
確定福利退休計畫	\$ 21,743	(\$ 11,538)	\$ 1,005	\$ -	\$ 11,210
國外營運機構兌換差額	11,976	-	10,427	-	22,403
虧損扣抵	19,841	13,134	-	-	32,975
其 他	5,892	(1,279)	-	-	4,613
	<u>\$ 59,452</u>	<u>\$ 317</u>	<u>\$ 11,432</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 71,201</u>
<u>遞延所得稅負債</u>					
暫時性差異					
土地增值準備	\$ 76,990	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 76,990
子公司未分配盈餘	29,026	1,436	-	-	30,462
不動產、廠房及設備	24,966	-	-	(1,489)	23,477
其 他	682	(75)	-	-	607
	<u>\$ 131,664</u>	<u>\$ 1,361</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 1,489)</u>	<u>\$ 131,536</u>

(三) 未於資產負債表中認列遞延所得稅資產之可減除暫時性差異及未使用虧損扣抵金額

	106年12月31日	105年12月31日
本公司虧損扣抵		
109 年度到期	\$ -	\$ 35,403
110 年度到期	24,874	29,817
112 年度到期	59,022	59,022
113 年度到期	15,030	15,030
114 年度到期	-	2,962
115 年度到期	27,561	37,310
116 年度到期	33,353	-
	<u>\$ 159,840</u>	<u>\$ 179,544</u>
子公司虧損扣抵		
113 年度到期	\$ 8,481	\$ 8,481
116 年度到期	19	-
	<u>\$ 8,500</u>	<u>\$ 8,481</u>
可減除暫時性差異		
子公司未實現損失	<u>\$ 58,631</u>	<u>\$ 39,722</u>

(四) 未使用之虧損扣抵相關資訊

截至 106 年 12 月 31 日止，母公司虧損扣抵相關資訊如下：

尚未扣抵餘額	最後扣抵年度
\$ 14,021	107
88,648	108
102,594	109
29,817	110
59,022	112
15,030	113
27,561	115
33,353	116
<u>\$ 392,046</u>	

截至 106 年 12 月 31 日止，子公司虧損扣抵相關資訊如下：

尚未扣抵餘額	最後扣抵年度
\$ 8,481	113
19	115
<u>\$ 8,500</u>	

(五) 兩稅合一相關資訊

	106年12月31日	105年12月31日
待彌補虧損		
86 年度以前	\$ -	\$ -
87 年度以後	-	(11,672)
	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 11,672)</u>
	(註)	
股東可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 29,440</u>
	(註)	

106 及 105 年度均無盈餘可供分配，故不予計算稅額扣抵比率。

註：107 年 2 月公布生效之中華民國所得稅法修正內容已廢除兩稅合一制度，106 年度相關資訊已不適用。

(六) 所得稅核定情形

本公司及國內子公司之營利事業所得稅申報，截至 104 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

二三、每股盈餘（虧損）

用以計算每股盈餘（虧損）之淨利（損）及普通股加權平均股數如下：

本年度淨（損）利

	106年度	105年度
歸屬於本公司業主之淨（損）利	(\$ 15,092)	\$ 20,199
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
無	-	-
用以計算稀釋每股（損失）盈餘之淨利	<u>(\$ 15,092)</u>	<u>\$ 20,199</u>

股 數

單位：仟股

	106年度	105年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	122,257	122,256
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工認股權	-	202
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	<u>122,257</u>	<u>122,458</u>

106 年度因產生稅後淨損，故計算稀釋每股盈餘相關潛在項目時，將產生反稀釋作用，故不予列入。

105 年度計算稀釋每股盈餘時，因轉換公司債之潛在普通股列入計算後，將產生反稀釋作用，故不予列入。

二四、股份基礎給付協議

本公司員工認股權計畫

本公司分別於 106 年及 105 年 11 月給與員工認股權 1,000 單位及 1,500 單位，每一單位可認購普通股一仟股。給與對象包含本公司及子公司符合特定條件之員工。認股權之存續期間為 5 年，憑證持有人於發行屆滿 2 年之日起，可行使被給與之一定比例之認股權。認股權行使價格不低於認股權憑證發行日普通股收盤價之 75%，實際認股價格由董事會決定之。認股權發行後，遇有該公司普通股股份發生變動或發放現金股利時，認股權行使價格依規定公式予以調整。

員工認股權之相關資訊如下：

員 工 認 股 權	106年度		105年度	
	單 位	加權平均 執行價格 (元)	單 位	加權平均 執行價格 (元)
年初流通在外	2,210	\$ 12.00	1,500	\$ 12.00
本期放棄	(382)	12.00	(290)	12.00
本期執行	(185)	12.00	-	12.00
本年度給與	-	12.00	1,000	12.00
年底流通在外	<u>1,643</u>	12.00	<u>2,210</u>	12.00
年底可執行	<u>833</u>		<u>-</u>	
本年度給與之認股權加權平均公允價值 (元)	\$ -		\$ 4.67	

截至資產負債表日，流通在外之員工認股權相關資訊如下：

	106年12月31日	105年12月31日
執行價格之範圍 (元)	\$ 12.00	\$ 12.00
加權平均剩餘合約期限 (年)	3.35年	4.25年

本公司 105 年及 104 年 11 月給與之員工認股權使用 Black-Scholes 評價模式，評價模式所採用之輸入值如下：

	105年11月	104年11月
給與日股價	14.15 元	15.75 元
執行價格	12.00 元	12.00 元
預期波動率	28.59%	28.74%
存續期間	5 年	5 年
預期股利率	0%	0%
無風險利率	0.5082~0.7244%	0.4611~0.8617%

預期波動率係基於過去 5 年歷史股票價格波動率。

106 年及 105 年度認列之酬勞成本分別為 3,345 仟元及 2,553 仟元。

二五、與非控制權益之權益交易

本公司於 105 年 4 月取得正道工業（馬來西亞）私人有限公司部分股權，致持股比例由 79% 上升至 80%。

由於上述交易並未改變合併公司對該等子公司之控制，合併公司係視為權益交易處理。

	105年度
給付之現金對價	(\$ 1,561)
子公司淨資產帳面金額按相對 權益變動計算應轉出非控制 權益之金額	4,089
權益交易差額	<u>\$ 2,528</u>
<u>權益交易差額調整科目</u>	
資本公積－實際取得或處分子 公司股權價格與帳面價值差 額	<u>\$ 2,528</u>

二六、資本風險管理

合併公司進行資本管理以確保集團內各企業能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。

合併公司資本結構係由合併公司之淨債務（即借款減除現金及約當現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘、其他權益項目及非控制權益）組成。

合併公司不須遵守其他外部資本規定。

二七、金融工具

(一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

1. 帳面金額與公允價值有重大差異之金融負債

	106年12月31日		105年12月31日	
	帳面金額	公允價值	帳面金額	公允價值
<u>金融負債</u>				
以攤銷後成本衡量之金融負債：				
－可轉換公司債	\$ 698,241	\$ 734,895	\$ 678,566	\$ 727,896

2. 公允價值衡量層級

106 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>金融負債</u>				
以攤銷後成本衡量之金融負債：				
－可轉換公司債	\$ 734,895	\$ -	\$ -	\$ 734,895

105 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>金融負債</u>				
以攤銷後成本衡量之金融負債：				
－可轉換公司債	\$ 727,896	\$ -	\$ -	\$ 727,896

(二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

1. 公允價值層級

106 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>透過損益按公允價值衡量之金融資產</u>				
持有供交易非衍生金融資產	\$ 78,000	\$ 16,000	\$ -	\$ 94,000
<u>透過損益按公允價值衡量之金融負債</u>				
賣回權	\$ -	\$ -	\$ 2,845	\$ 2,845

105 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
透過損益按公允價值衡 量之金融資產				
持有供交易非衍生金融 資產	\$ 94,800	\$ -	\$ -	\$ 94,800

106 及 105 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 第 2 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

金 融 工 具 類 別	評 價 技 術 及 輸 入 值
衍生工具—贖回權	採用選擇權定價模式估算。市場利率＝無風險利率＋價值風險溢酬×0.01%。
國內私募上櫃股票	公開發行普通股之公允價值扣減受閉鎖期限制之補償溢酬。

3. 第 3 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

衍生工具—賣回權權證係採用選擇權定價模式估算公允價值，採用之重大不可觀察輸入值為股價波動度。當股價波動度增加，該等衍生工具公允價值將會增加。於 106 年 12 月 31 日所採用之股價波動度為 34.98%。

(三) 金融工具之種類

	106年12月31日	105年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量		
持有供交易	\$ 94,000	\$ 94,800
放款及應收款（註1）	730,660	767,454
備供出售金融資產（註2）	30,346	30,346
<u>金融負債</u>		
透過損益按公允價值衡量		
賣 回 權	2,845	-
以攤銷後成本衡量（註3）	1,408,849	1,141,503

註 1：餘額係包含現金及約當現金、應收票據、應收帳款、其他應收款及無活絡市場之債務工具投資等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註 2：餘額係包含分類為備供出售之以成本衡量之金融資產餘額。

註 3：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款、其他應付款及應付公司債等以攤銷後成本衡量之金融負債。

(四) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括權益投資、應收票據及帳款、應付票據及帳款、應付公司債以及借款。合併公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理合併公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。

合併公司透過衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生金融工具之運用受合併公司董事會通過之政策所規範，其為匯率風險、利率風險、信用風險、衍生金融工具與非衍生金融工具之運用以及剩餘流動資金之投資書面原則。內部稽核人員持續地針對政策之遵循與暴險額度進行複核。合併公司並未以投機目的而進行金融工具（包括衍生金融工具）之交易。

1. 市場風險

合併公司之營運活動使合併公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。合併公司從事遠期外匯合約以管理所承擔之外幣匯率風險。

合併公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

(1) 匯率風險

本公司及子公司從事外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使合併公司產生匯率變動暴險。合併公司匯率暴險之管理係於政策許可之範圍內，利用遠期外匯合約管理風險。

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額（包含合併財務報表中已沖銷之非功能性貨幣計價之貨幣性項目），參閱附註三一。

敏感度分析

合併公司主要受到美元匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣對美元之匯率增加及減少 3% 時，合併公司之敏感度分析。3% 係為合併公司內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其期末之換算以匯率變動 3% 予以調整。下表之正數係表示當新台幣相對於美元貶值 3% 時，將使稅前淨利增加之金額；當新台幣相對於美元升值 3% 時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數。

	美 元 之 影 響	
	106年度	105年度
損 益	\$ 4,853	\$ 6,795

(2) 利率風險

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	106年12月31日	105年12月31日
具公允價值利率風險		
— 金融資產	\$ -	\$ 2,170
— 金融負債	789,541	678,566
具現金流量利率風險		
— 金融資產	277,932	245,010
— 金融負債	342,694	182,164

敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。合併公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 50 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 50 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 106 及 105 年度之稅前淨利將增加 324 仟元及 314 仟元。

(3) 其他價格風險

合併公司因上市櫃權益證券投資而產生價格暴險。合併公司價格風險主要集中於台灣地區交易所之權益工具。

敏感度分析

若權益工具價格上漲／下跌 5%，106 及 105 年度稅前損益將因持有該等投資增加／減少 4,700 仟元及 4,740 仟元。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成合併公司財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

為減輕信用風險，合併公司管理階層指派專責團隊負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保逾期應收款項之回收已採取適當行動。此外，合併公司於資產負債表日會逐一複核應收款項之可回收金額以確保無法回收之應收款項已提列適當減損損失。據此，合併公司管理階層認為合併公司之信用風險已顯著減少。

合併公司信用風險主要係集中於合併公司非關係人最大客戶，截至 106 年及 105 年 12 月 31 日止應收帳款總額來自該公司之比率分別為 14% 及 11%。

3. 流動性風險

合併公司係透過管理及維持足夠部位之現金以支應營運並減輕現金流量波動之影響。合併公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合同條款之遵循。

銀行借款對合併公司而言係為一項重要流動性來源。截至106年及105年12月31日止，合併公司未動用之融資額度請參閱下列(3)融資額度之說明。

(1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依合併公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包括本金及估計利息）編製。因此合併公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表中最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

106年12月31日

	要求即付或 短於 1 個月	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 年 以 上
<u>非衍生金融負債</u>				
無附息負債	\$ 37,915	\$ 231,275	\$ 27,619	\$ 670
浮動利率工具	23,149	132,490	189,064	-
固定利率工具	<u>698,241</u>	<u>-</u>	<u>91,300</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 759,305</u>	<u>\$ 363,765</u>	<u>\$ 307,983</u>	<u>\$ 670</u>

105年12月31日

	要求即付或 短於 1 個月	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 年 以 上
<u>非衍生金融負債</u>				
無附息負債	\$ 55,535	\$ 225,080	\$ 22,466	\$ 235
浮動利率工具	14,076	4,601	165,150	-
固定利率工具	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>699,900</u>
	<u>\$ 69,611</u>	<u>\$ 229,681</u>	<u>\$ 187,616</u>	<u>\$ 700,135</u>

上述非衍生金融負債之浮動利率工具金額，將因浮動利率與資產負債表日所估計之利率不同而改變。

(2) 融資額度

	106年12月31日	105年12月31日
未動用額度	<u>\$ 185,956</u>	<u>\$ 165,221</u>

二八、關係人交易

本公司及子公司（係本公司之關係人）間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。除已於其他附註揭露外，合併公司與其他關係人間之交易如下。

(一) 關係人名稱及其關係

關 係 人 名 稱	與 合 併 公 司 之 關 係
上海坤億精密金屬成形製品公司	關聯企業

(二) 應收關係人款項（不含對關係人放款）

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	106年12月31日	105年12月31日
其他應收關係人 款項	關聯企業	\$ 413	\$ -

流通在外之應收關係人款項未收取保證；106年度應收關係人款項並未提列呆帳費用。

(三) 主要管理階層之獎酬

	106年度	105年度
短期員工福利	\$ 14,837	\$ 18,039
股份基礎給付	1,117	1,210
退職後福利	288	379
	<u>\$ 16,242</u>	<u>\$ 19,628</u>

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

二九、質抵押之資產

合併公司下列資產業經提供為向銀行借款及發行轉換公司債之擔保品：

	106年12月31日	105年12月31日
受限制銀行存款	\$ 217,181	\$ 138,369
國內上櫃股票	78,000	-
自有土地	393,144	385,479
建築物淨額	169,792	78,731
機器設備等淨額	<u>97,199</u>	<u>119,905</u>
	<u>\$ 955,316</u>	<u>\$ 722,484</u>

三十、重大承諾及或有事項

除其他附註所述者外，合併公司於資產負債表日有下列重大承諾事項及或有事項：

(一) 重大承諾

1. 合併公司未認列之合約承諾如下

	106年12月31日	105年12月31日
購置不動產、廠房及設備	<u>\$ 28,484</u>	<u>\$ 98,784</u>

2. 本公司為擴展業務範圍，並達到生產技術的垂直整合，於 104 年與卓毅資本共同投資 Admiral Skill Limited（以下簡稱 Admiral），再由 Admiral 認購 Joint Fortune Co.發行之可轉換公司債，投資擁有「液壓成形」技術之上海坤億精密金屬成形制品公司（以下簡稱上海坤億）。截至 106 年 5 月 8 日，本公司已透過子公司 Excellent Growth Investments Limited 投資 1,750 仟美元，卓毅資本亦已投入 5,250 仟美元，合計共 7,000 仟美元。

本公司於 106 年 5 月 8 日經董事會擬議通過與卓毅資本簽署補充協議書，主要條文如下：

- (1) 本公司除已透過子公司 EXCELLENT 投資美金 175 萬外，不再參與 ADMIRAL 現金增資發行新股。
- (2) 在原先雙方投資契約協議下，修正本公司欲投資之金額為目前已投資之美金 175 萬，再加上對卓毅資本已投資之金額美金 525 萬給予附賣回權利。
- (3) 本公司承諾自 108 年 11 月 23 日起，卓毅資本得於半年內執行賣回權。若上海坤億於 105 年至 108 年有累積盈餘，則以投資本金加計 2.25%將股權賣予本公司。若上海坤億於 105 年至 108 年無累積盈餘，則僅以投資本金將股權賣予本公司。

本公司已洽請第三方會計師就交易價格合理性出具意見書。

(二) 或有事項

1. 新北市「變更板橋都市計畫（江翠北側地區）細部計畫」AB區發展單元自辦市地重劃案：

(1) 本公司於 97 年 3 月參與上市公司美亞鋼管廠股份有限公司（以下簡稱美亞公司）簽訂預定土地買賣契約書，買受上述重劃案地主預定分回之土地，面積約 1,402.99 坪，合約總價款為 631,340 仟元，本公司已依合約支付價款 30,890 仟元。該案目前尚未完成過戶手續予本公司，依合約規定，地主須依收款進度設定 1.20 倍之第一順位他項權利與本公司。另依合約規定倘若地主有違約情事者，本公司得解除契約並要求加倍返還已支付價款，以為違約賠償。

(2) 本公司於 102 年 10 月 23 日向臺灣臺北地方法院提出請求支付違約金之民事訴訟，於 105 年 4 月 15 日經臺灣臺北地方法院 102 年度重訴字第 1206 號判決地主應給付本公司 61,780 仟元及自民國 102 年 10 月 31 日起至清償日止，按年息 5% 計算之利息。經兩造上訴後，台灣高等法院於 106 年 6 月 1 日以 105 年度重上字第 437 號判決兩造上訴均駁回。經正道公司上訴後，現於最高法院審理中。依 107 年 3 月 16 日律師回覆函之意見，由於本案尚繫於法院審理，故無法合理估計可能產生之影響。

2. 本公司前董事張興華因代墊海安路 BOT 案之工程相關帳款 34,562 仟元，於 99 年 12 月向台南地方法院聲請強制執行扣押本公司財產，經本公司向台南地方法院以雙方於 96 年 5 月與富安開發股份公司共同簽訂協議，由富安開發股份有限公司承擔本件債務為由提起債務人異議之訴，並經法院裁定暫予停止執行。

本案最高法院於 102 年 10 月 24 日 102 年度台上字第 2016 號判決駁回本公司上訴。基於上述與富安開發股份有限公司共同簽訂之協議，本公司對富安開發股份有限公司聲請支付命令

共計 94,137 仟元，已於 104 年 6 月取得台北地方法院核發之債權憑證。

承上，本公司另案請求律師吳卜於張興華開立之支票 20,164 仟元上履行填載見證日之義務，本案於 106 年 6 月 29 日最高法院台上字第 91 號判決二度發回台灣高等法院更審，並依最高法院 106 年度台上字第 91 號判決旨意，就本公司是否已受清償乙節，向台南市政府函詢。惟自台灣高等法院民事庭儉股函詢迄 107 年 1 月 29 日準備程序期日，台南市政府尚未函覆，故兩造當庭合意停止訴訟，合意停止訴訟期間至 107 年 5 月 28 止。

三一、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按合併公司功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

106 年 12 月 31 日

外 幣 資 產	外	幣 匯	率	帳 面 金 額
<u>貨幣性項目</u>				
美 元	\$	7,579	29.76 (美元：新台幣)	\$ 225,564
美 元		870	4.052 (美元：馬幣)	25,889
美 元		169	6.519 (美元：人民幣)	5,023
				<u>\$ 256,476</u>
<u>非貨幣性項目</u>				
採權益法之關聯企業				
美 元		1,750	29.76 (美元：新台幣)	<u>\$ 52,150</u>
以成本衡量之金融資產				
美 元		1,000	30.346 (美元：新台幣)	<u>\$ 30,346</u>

(接次頁)

(承前頁)

外幣負債	外幣	匯率	帳面金額
貨幣性項目			
美元	\$ 1,055	29.76 (美元：新台幣)	\$ 31,400
美元	1,945	4.052 (美元：馬幣)	57,876
美元	183	6.519 (美元：人民幣)	5,437
			<u>\$ 94,713</u>

105 年 12 月 31 日

外幣資產	外幣	匯率	帳面金額
貨幣性項目			
美元	\$ 9,317	32.25 (美元：新台幣)	\$ 300,488
美元	474	4.671 (美元：馬幣)	15,293
美元	50	6.985 (美元：人民幣)	1,609
			<u>\$ 317,390</u>

非貨幣性項目

採權益法之關聯

企業

美元 1,750 32.25 (美元：新台幣) \$ 55,994

以成本衡量之金融

資產

美元 1,000 30.346 (美元：新台幣) \$ 30,346

外幣負債

貨幣性項目

美元 530 32.25 (美元：新台幣) \$ 17,088
 美元 2,087 4.671 (美元：馬幣) 67,294
 美元 202 6.985 (美元：人民幣) 6,501
\$ 90,883

具重大影響之外幣兌換損益 (已實現及未實現) 如下：

	106年度	105年度
外幣	匯率 淨兌換損益	匯率 淨兌換損益
美元	30.432 (美元：新台幣) (\$ 19,610)	32.263 (美元：新台幣) (\$ 1,533)
馬幣	7.082 (馬幣：新台幣) 6,278	7.464 (馬幣：新台幣) (2,070)
人民幣	4.507 (人民幣：新台幣) 339	4.849 (人民幣：新台幣) (301)
	<u>(\$ 12,993)</u>	<u>(\$ 3,904)</u>

三二、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：無。
3. 期末持有有價證券情形：附表二。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
9. 從事衍生工具交易：無。
10. 母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：附表三。
11. 被投資公司資訊：附表四。

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、本期損益及認列之投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表五。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：附表六。
 - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
 - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
 - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
 - (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。
 - (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。

(6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

三三、部門資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於每一交付或提供之產品或勞務之種類。合併公司之應報導部門如下：

正道工業股份有限公司

正道工業（馬來西亞）私人有限公司

正道汽車配件（福州）有限公司

(一) 部門收入與營運結果

合併公司繼續營業單位之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

	部 門	收 入	部 門	損 益
	106年度	105年度	106年度	105年度
正道工業股份有限公司	\$ 824,234	\$ 933,262	(\$ 23,999)	\$ 17,759
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	251,580	288,644	3,298	5,936
正道汽車配件（福州）有限公司	406,737	511,441	(7,129)	12,726
其 他	<u>61,374</u>	<u>54,814</u>	<u>182</u>	<u>331</u>
	1,543,925	1,788,161	(27,648)	36,752
減：營運部門間之收入或損益	(<u>180,966</u>)	(<u>216,104</u>)	<u>4,856</u>	<u>8,764</u>
繼續營業單位總額	<u>\$ 1,362,959</u>	<u>\$ 1,572,057</u>	(22,792)	45,516
其他收入			18,889	29,624
其他利益及損失			(26,435)	(19,909)
財務成本			(32,466)	(25,073)
採用權益法之關聯企業損益份額			(<u>8</u>)	(<u>5</u>)
稅前淨（損）利			<u>(\$ 62,812)</u>	<u>\$ 30,153</u>

部門間銷貨係依價格採成本加成計價。

部門利益係指各個部門所賺取之利潤，不包含其他收入、其他利益及損失、財務成本及採用權益法之關聯企業損益份額，此衡量金額係提供予主要營運決策者，用以分配資源予部門及評量其績效。

(二) 主要產品之收入

合併公司繼續營業單位之主要產品收入分析如下：

	106年度	105年度
活 塞	\$ 296,844	\$ 386,116
鍛 品	811,280	927,960
其 他	254,835	257,981
	<u>\$ 1,362,959</u>	<u>\$ 1,572,057</u>

(三) 地區別資訊

合併公司主要於四個地區營運－台灣、馬來西亞、中國及美國。

合併公司來自外部客戶之營業單位收入依客戶地點區分與非流動資產按資產所在地區分之資訊列示如下：

	來自外部客戶之收入		非 流 動 資 產	
	106年度	105年度	106年12月31日	105年12月31日
台 灣	\$ 336,062	\$ 376,737	\$ 661,787	\$ 701,568
馬來西亞	112,795	115,244	310,076	289,524
中 國	403,805	509,061	297,539	232,814
美 國	300,494	312,648	-	-
其 他	209,803	258,367	-	-
	<u>\$ 1,362,959</u>	<u>\$ 1,572,057</u>	<u>\$ 1,269,402</u>	<u>\$ 1,223,906</u>

非流動資產不包括分類為金融工具、採用權益法之投資及遞延所得稅資產之資產。

(四) 主要客戶資訊

客 戶 名 稱	106年度		105年度	
	金 額	%	金 額	%
THERMO KING CORPORATION GROUP	\$ 254,435	19	\$ 254,778	16

正道工業股份有限公司及子公司
資金貸與他人

民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一

單位：新台幣或美元仟元

編號 (註 1)	貸出之公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本期最高餘額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質 (註 2)	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列帳備抵額	擔名	保價		品對個別對象 資金貸與總額 (註 3)	資金貸與總額 (註 3)	備註
														稱	值			
0	正道工業股份有限公司	正道汽車配件(福州)有限公司 正道工業(馬來西亞)有限公司	其他應收款 其他應收款 其他應收款	是 是 是	\$ 44,993 (USD 1,500) 30,990 (USD 1,000) 44,993 (USD 1,500)	44,640 (USD 1,500) 29,760 (USD 1,000) 44,640 (USD 1,500)	- 15,399 44,640 (USD 1,500)	5% 5% 5%	2 2 2	\$ - -	營運週轉 營運週轉 營運週轉	\$ - -	- - -	- - -	- - -	\$ 183,730 (1) 183,730 (1) 183,730 (1)	\$ 244,974 (2) 244,974 (2) 244,974 (2)	

註 1：編號欄之填寫方法如下：

- (1) 發行人填 0。
- (2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：資金貸與性質之填寫方法如下：

- (1) 有業務往來者請填 1。
- (2) 有短期融通資金之必要者請填 2。
- 註 3：(1) 有短期融通資金之必要之個別對象資金貸與最高限額 1,224,869 (淨值) ×15% = 183,730。
- (2) 資金貸與總限額 1,224,869 (淨值) ×20% = 244,974。
- 註 4：上表列示之所有交易於編製合併財務報表時業已沖銷

正道工業股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國 106 年 12 月 31 日

附表二

單位：新台幣千元

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與 有 價 證 券 發 行 人 之 關 係	帳 列	目 科	期 股 數 (仟 股)	帳 面 金 額			公 允 價 值	備 註
						帳	面	金		
正道工業股份有限公司	股票									
	森鉅科技材料股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	1,200	\$	78,000	-	\$	78,000	
	寬魚國際股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	400		16,000	-		16,000	
	愛發汽車股份有限公司	無	以成本衡量之金融資產－非流動	600		-	-		-	已全數提列減損損失
	萊思康科技股份有限公司	無	以成本衡量之金融資產－非流動	1,070		-	-		-	已全數提列減損損失
	受益憑證									
	Automotive VCFund (汽車先進投資基金) (註 2)	無	以成本衡量之金融資產－非流動	-		30,346	7%		-	

註 1：投資子公司及關聯企業相關資訊，請參閱附表四及五。

註 2：該基金全數投資 DEG Inc.，持有其 100% 股權。

正道工業股份有限公司及子公司
 母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形
 民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附 表 三
 單位：新台幣千元

編號 (註1)	交易人	名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註2)	交易科目		往來金額		來易條件	情形	
					交	易	額	交		佔合併總資產之比率	或收率
0	正道工業股份有限公司		Right Way North America Inc.	1	銷貨收入		\$ 64,506		無顯著不同		5%
0	正道工業股份有限公司		Right Way North America Inc.	1	應收帳款		43,957		無顯著不同		2%
0	正道工業股份有限公司		正道工業(馬來西亞)私人有限公司	1	銷貨收入		21,063		無顯著不同		2%
0	正道工業股份有限公司		正道工業(馬來西亞)私人有限公司	1	進貨		76,637		無顯著不同		6%
0	正道工業股份有限公司		正道工業(馬來西亞)私人有限公司	1	應付帳款		38,224		無顯著不同		1%
0	正道工業股份有限公司		正道工業(馬來西亞)私人有限公司	1	其他應收款		60,432		無顯著不同		2%
0	正道工業股份有限公司		福州威實國際貿易有限公司	1	進貨		11,741		無顯著不同		1%

註 1：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填 0。
2. 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

1. 母公司對子公司。
2. 子公司對母公司。
3. 子公司對子公司。

註 3：上表列示之所有交易於編製合併財務報表時業已沖銷。

正道工業股份有限公司及子公司
被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊
民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表四

單位：新台幣或外幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原本期	投資期末	資去年	金額年底	期末股數(仟股)	比率	持帳面金額	有被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益	備註
正道工業股份有限公司	正道工業(馬來西亞)私人有限公司	馬來西亞	汽機車活塞之製造	MYR 30,276	MYR 30,276	MYR 30,276	30,276	28,666	80%	\$ 365,570	\$ 15,196	\$ 12,100	子公司
正道工業股份有限公司	Excellent Growth Investments Limited	英屬維京群島	一般投資業	550,302	550,302	550,302	550,302	17,890	100%	492,324	(18,518)	(18,518)	子公司
正道工業股份有限公司	Right Way North America Inc.	美國	汽機車引擎零件之買賣	1,575	1,575	1,575	1,575	-	100%	1,197	198	198	子公司
正道工業股份有限公司	證道實業股份有限公司	台灣	汽機車買賣業務	259,300	259,300	259,300	259,300	25,930	100%	351	(64)	(64)	子公司
正道工業股份有限公司	Wealth Cosmo Limited	薩摩亞	汽機車買賣業務	755	755	-	-	25	100%	743	(1)	(1)	子公司
正道工業(馬來西亞)私人有限公司	TRIM-Telesis Engineering Sdn. Bhd.	馬來西亞	連桿製造	MYR 7,235	MYR 7,235	MYR 7,235	7,235	8,950	90%	MYR -	(MYR 76)	N/A	孫公司
Excellent Growth Investments Limited.	Admiral Skill Limited	英屬維京群島	一般投資業	USD 1,750	USD 1,750	USD 1,750	1,750	700	20%	CNY 11,424	(CNY 9)	(CNY 2)	關聯企業
證道實業股份有限公司	台灣雙龍興業股份有限公司	台灣	汽車零售業	16,920	16,920	16,920	16,920	2,644	24%	-	-	N/A	關聯企業(註2)

註 1：大陸被投資相關資訊請參閱附表五。

註 2：已全數提列減損損失。

註 3：子公司於編制合併財務報表時業以沖銷。

正道工業股份有限公司及子公司
大陸投資資訊

民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表五

單位：新台幣及外幣仟元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式 (註 1)	本期期初自 台灣匯出累積 投資金額	本期匯出或收回投資金額		本期自 累積投資金額	期末台灣 匯出金額	被投資 本期損益	本公司直接或 間接投資 之持股比例	本期認列投資 損益 (註 2)	期末投資 金額	截至本 期止已匯回 投資收益	備註
					出	收								
正道汽車配件(福州)有限公司	活塞引擎之零件製造及銷售	USD 13,500	(1)	USD 13,500 (USD2,819 為機器作價)	-	\$ -	-	USD 13,500 (USD2,819 為機器作價)	(\$ 15,699)	100%	(\$ 15,699)	\$ 443,860	-	
福州威實國際貿易有限公司	五金產品、交電、橡膠原料、普通機械、電子產品等	CNY 1,000	(2)	-	-	-	-	-	570	100%	570	8,143	-	

本期期末 大陸地區	計自台灣 匯出投資 金額核	經濟部 投資准	審部 投資	審會 金額	依處	經濟 大陸	審部 投資 地區	審會 投資 金額
USD 13,500 仟元			USD 13,500 仟元			\$ 791,006 (註 3)		

註 1：投資方式：

- (1) 透過 Excellent Growth Investments Limited.再投資。
- (2) 其他方式：係由正道汽車配件（福州）有限公司直接投資。

註 2：本期認列投資損益：經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表，另福州威實國際貿易有限公司之財務報表未經會計師查核。惟合併公司管理階層認為上述非重要子公司財務報告倘經會計師查核，尚不致產生重大之差異。

註 3：股權淨值×60% = 1,318,343×60% = 791,006。

註 4：上述被投資公司於編制合併財務報表時業已沖銷。

正道工業股份有限公司及子公司

與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項、及其價格、付款條件、未實現損益及其他相關資訊

民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表六

單位：新台幣千元

關 係 人 名 稱	交 易 類 型	進 金	、	銷	貨 比	交 價	易 付 款 條 件	條 件	與一般交易之比較	應 收 金	應 收 (付) 票 據 額	百 分 比	未 實 現 損 益 金 額
正道汽車配件(福州)有限公司	銷 貨	\$ 5,143			1%	成本加成	30~60 天		無顯著不同	應收帳款	\$ 1,155	1%	\$ 402
正道汽車配件(福州)有限公司	進 貨	518			-	議 定	90 天		無顯著不同	應付帳款	347	-	-
福州威實國際貿易有限公司	進 貨	11,741			3%	議 定	90 天		無顯著不同	應付帳款	4,676	5%	-

註 1：資金融通相關資訊請參閱附表一。

註 2：其他收入相關資訊請參閱個體財務報告附註二七。

註 3：上表列示之所有交易於編制合併財務報表時業已沖銷。

附件三

正道工業股份有限公司及子公司

合併財務報告暨會計師查核報告
民國107及106年度

地址：台南市仁德區大甲里中正西路1015號

電話：(06)2664101

§ 目 錄 §

項	目	頁	次	合 併 財 務 報 表 附 註 編 號
一、	封 面	1		-
二、	目 錄	2		-
三、	關係企業合併財務報告聲明書	3		-
四、	會計師查核報告	4~7		-
五、	合併資產負債表	8		-
六、	合併綜合損益表	9~10		-
七、	合併權益變動表	11		-
八、	合併現金流量表	12~13		-
九、	合併財務報表附註			
	(一) 公司沿革	14		一
	(二) 通過財務報告之日期及程序	14		二
	(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	14~19		三
	(四) 重大會計政策之彙總說明	19~31		四
	(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	31~32		五
	(六) 重要會計項目之說明	32~62		六~二八
	(七) 關係人交易	62~63		二九
	(八) 質抵押之資產	63		三十
	(九) 重大或有事項	64		三一
	(十) 重大之災害損失	-		-
	(十一) 重大之期後事項	-		-
	(十二) 具重大影響之外幣資產及負債資訊	65~66		三二
	(十三) 附註揭露事項			
	1. 重大交易事項相關資訊	66		三三
	2. 轉投資事業相關資訊	66		三三
	3. 大陸投資資訊	67		三三
	(十四) 部門資訊	67~69		三四

關係企業合併財務報告書

本公司民國 107 年度（自 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日止）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」應納入編製關係企業合併財務報告之公司與依國際財務報導準則第 10 號應納入編製母子公司合併財務報告之公司均相同，且關係企業合併財務報告所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報告中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報告。

特此聲明

公司名稱：



股份有限公司

負責人：郭 建 廷



中 華 民 國 108 年 3 月 22 日

會計師查核報告

正道工業股份有限公司 公鑒：

查核意見

正道工業股份有限公司及其子公司（正道集團）民國 107 年及 106 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告（請參閱其他事項段），上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達正道集團民國 107 年及 106 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與正道集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對正道集團民國 107 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對正道集團民國 107 年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：
發貨倉外銷收入認列時點正確性

正道工業股份有限公司主要經營引擎、汽車及機車零件製造及買賣，其市場遍及海外地區，海外地區的銷貨型態主係為發貨倉銷貨，正道工業股份有限公司平時係仰賴外部發貨倉保管人所提供報表或其他資訊，以發貨倉之存貨異動情形作為認列收入之依據，於客戶提貨時（移轉風險與報酬）始認列銷貨收入。

107 年度發貨倉銷貨之營業額約為 326,217 仟元，佔合併銷貨總額 27%，考量發貨倉交易量對於正道工業股份有限公司 107 年度財務報表係屬重大，且認列收入流程通常涉及許多人工作業，易造成收入認列時點不適當之風險，因是，判斷發貨倉寄倉銷貨認列銷貨收入時點為本期之關鍵查核事項。

針對此重要事項，管理階層已設計相關內部控制程序以因應收入認列風險，本會計師評估管理階層認列發貨倉銷貨時點之合理性及正確性，相關測試之說明如下：

1. 針對公司銷貨循環之相關內部控制設計進行了解與評估，並抽核倉儲管理網站之管理資訊與帳上收入認列之相關憑證，以確認其銷貨認列時點符合 IFRS15 之規範。
2. 執行發貨倉之庫存抽核盤點，並就帳載庫存數量、發貨倉庫數量及實地盤點觀察結果，與帳冊進行核對驗證。
3. 針對財務報導結束日前後一定期間之銷貨交易執行截止測試，確認收入認列於適當期間。

其他事項

列入正道集團合併財務報表之子公司中，部分子公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，有關該等子公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。該等子公司民國 107 年及 106 年 12 月 31 日之資產總額分別為新台幣 590,608 仟元及 620,851 仟元，分別占合併總資產 20%及 21%；民國 107 及 106 年度之營業收入淨額分別為新台幣 122,390 仟元及 174,943 仟元，各占合併營業收入 10%及 13%。另採用權益法之投資中，關聯企業財務報表係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，有關該等關聯企業之採用權益法之投資及其綜合損益份額係依據其他會計師之

查核報告認列。民國 106 年 12 月 31 日採用權益法之投資金額為新台幣 52,150 仟元，占合併總資產 2%，民國 106 年度綜合損益份額金額為新台幣(3,190)仟元，占合併綜合損益總額(114%)。

正道工業股份有限公司業已編製民國 107 及 106 年度之個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見加其他事項段落之查核報告在案，備供參考。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估正道集團繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算正道集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

正道集團之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對正道集團內部控制之有效性表示意見。

3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使正道集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致正道集團不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責正道集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成正道集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對正道集團民國 107 年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 鄭 欽 宗

鄭 欽 宗



會計師 趙 永 祥

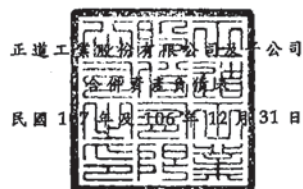
趙 永 祥



金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1010028123 號

金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1050024633 號

中 華 民 國 108 年 3 月 22 日



正進工業股份有限公司

民國 108 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

		107年12月31日			106年12月31日		
代 碼	資 產	金 額	%	金 額	%		
流動資產							
1100	現金（附註三、四及六）	\$ 223,955	7	\$ 65,831	2		
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註三、四、七及三十）	21,833	1	94,000	3		
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動（附註三、四、九及三十）	5,001	-	-	-		
1147	無活絡市場之債務工具投資－流動（附註三、十及三十）	-	-	217,181	8		
1150	應收票據淨額（附註三、四及十一）	26,034	1	38,222	1		
1170	應收帳款淨額（附註三、四及十一）	344,195	12	388,938	13		
1200	其他應收款（附註三及二九）	27,356	1	20,488	1		
130X	存貨（附註四及十二）	527,795	18	528,116	18		
1479	其他流動資產	132,500	4	119,580	4		
11XX	流動資產總計	1,308,669	44	1,472,356	50		
非流動資產							
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動（附註三、四、七及三十）	70,080	2	-	-		
1543	以成本衡量之金融資產－非流動（附註三、四及八）	-	-	30,346	1		
1550	採用權益法之投資（附註四及十四）	-	-	52,150	2		
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十五及三十）	1,419,301	48	1,127,500	38		
1780	無形資產（附註四）	7,687	-	3,704	-		
1840	遞延所得稅資產（附註四及二三）	129,254	4	120,341	4		
1920	存出保證金	2,622	-	12,097	1		
1985	長期預付租金（附註三十）	4,974	-	5,265	-		
1990	其他非流動資產（附註十六）	49,341	2	120,836	4		
15XX	非流動資產總計	1,683,259	56	1,472,239	50		
1XXX	資 產 總 計	\$ 2,991,928	100	\$ 2,944,595	100		
負債及權益							
代 碼	負 債 及 權 益	金 額	%	金 額	%		
流動負債							
2100	短期借款（附註十七、二九及三十）	\$ 620,614	21	\$ 433,994	15		
2150	應付票據	7,251	-	-	-		
2170	應付帳款	169,149	6	166,417	5		
2200	其他應付款（附註十九）	254,213	8	124,876	4		
2160	一年或一營業週期內到期長期負債（附註十七、十八、二九及三十）	30,000	1	698,241	24		
2399	其他流動負債	33,084	1	22,492	1		
21XX	流動負債總計	1,114,311	37	1,446,020	49		
非流動負債							
2540	長期借款（附註十七、二九及三十）	470,000	16	-	-		
2500	透過損益按公允價值衡量之金融負債－非流動（附註三、四及七）	-	-	2,845	-		
2570	遞延所得稅負債（附註四及二三）	116,259	4	129,632	4		
2640	淨確定福利負債－非流動（附註四及二十）	32,039	1	47,752	2		
2645	存入保證金	3	-	3	-		
25XX	非流動負債總計	618,301	21	180,232	6		
2XXX	負債總計	1,732,612	58	1,626,252	55		
歸屬於本公司業主之權益							
股 本							
3110	普通股股本	1,227,735	41	1,224,405	42		
資本公積							
3210	發行股票溢價	76,194	3	73,693	2		
3230	實際取得子公司股權價格與帳面價值差額	2,842	-	2,842	-		
3260	採用權益法認列關聯企業及合資股權淨值之變動數	-	-	17	-		
3271	員工認股權	6,185	-	5,535	-		
3272	可轉換公司債認股權	-	-	45,263	2		
3280	已失效認股權	45,263	1	-	-		
3200	資本公積總計	130,484	4	127,350	4		
保留盈餘							
3350	待彌補虧損	(142,988)	(5)	(27,972)	(1)		
其他權益							
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(99,802)	(3)	(98,914)	(3)		
31XX	本公司業主權益總計	1,115,429	37	1,224,869	42		
36XX	非控制權益	143,887	5	93,474	3		
3XXX	權益總計（附註二一）	1,259,316	42	1,318,343	45		
負債及權益總計		\$ 2,991,928	100	\$ 2,944,595	100		

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

（請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 108 年 3 月 22 日查核報告）

董事長：郭建廷



經理人：羅仕溢



會計主管：黃俊達



正道工業股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股虧損為元

代 碼		107年度		106年度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入				
4100	銷貨收入（附註四）	\$ 1,203,123	100	\$ 1,362,959	100
	營業成本				
5110	銷貨成本（附註十二及二二）	(1,137,900)	(94)	(1,142,919)	(84)
5900	營業毛利	65,223	6	220,040	16
	營業費用（附註二二）				
6100	推銷費用	(61,013)	(5)	(65,031)	(5)
6200	管理及總務費用	(140,311)	(12)	(145,138)	(11)
6300	研究發展費用	(47,946)	(4)	(32,663)	(2)
6450	預期信用減損損失	(23,290)	(2)	-	-
6000	營業費用合計	(272,560)	(23)	(242,832)	(18)
6900	營業淨損	(207,337)	(17)	(22,792)	(2)
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註二二）	85,336	7	18,889	1
7020	其他利益及損失（附註二二）	(2,975)	-	(26,435)	(2)
7050	財務成本（附註二二）	(27,640)	(3)	(32,466)	(2)
7070	採用權益法之關聯企業損益份額（附註四）	(4)	-	(8)	-
7000	營業外收入及支出合計	54,717	4	(40,020)	(3)
7900	稅前淨損	(152,620)	(13)	(62,812)	(5)
7950	所得稅利益（附註四及二三）	17,788	2	50,760	4
8200	本年度淨損	(134,832)	(11)	(12,052)	(1)

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		107年度			106年度		
		金	額	%	金	額	%
	其他綜合損益 (附註四及二三)						
	不重分類至損益之項目：						
8311	確定福利計畫之再 衡量數	\$	2,112	-	(\$	1,456)	-
8349	與不重分類之項目 相關之所得稅	(	516)	-		248	-
8310			1,596	-	(	1,208)	-
	後續可能重分類至損益 之項目：						
8361	國外營運機構財務 報表換算之兌換 差額	(	4,177)	-		18,217	1
8399	與可能重分類至損 益之項目相關之 所得稅		4,690	-	(	2,144)	-
8360			513	-		16,073	1
8300	本年度其他綜合損 益 (稅後淨額)		2,109	-		14,865	1
8500	本年度綜合損益總額	(\$	132,723)	(11)	\$	2,813	-
	淨損歸屬於：						
8610	本公司業主	(\$	116,612)	(10)	(\$	15,092)	(1)
8620	非控制權益	(	18,220)	(1)		3,040	-
8600		(\$	134,832)	(11)	(\$	12,052)	(1)
	綜合損益總額歸屬於：						
8710	本公司業主	(\$	115,904)	(10)	(\$	5,834)	(1)
8720	非控制權益	(	16,819)	(1)		8,647	1
8700		(\$	132,723)	(11)	\$	2,813	-
	每股虧損 (附註二四)						
9750	基 本	(\$	0.95)		(\$	0.12)	
9850	稀 釋	(\$	0.95)		(\$	0.12)	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 108 年 3 月 22 日查核報告)

董事長：郭建廷



經理人：羅仕溢



會計主管：黃俊達



民國 107 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

代碼	歸屬	於	本	本公司	主	之	權	益
	實收資本	資本公積	資本公積	資本公積	資本公積	資本公積	資本公積	資本公積
A1	106 年 1 月 1 日餘額							
C7	採用權益法之關聯企業之變動數							
D1	106 年度淨額 (利)							
D3	106 年度稅後其他綜合損益							
D5	106 年度綜合損益總額							
G1	員工認股權行使							
N1	本公司發行員工認股權							
O1	子公司股東現金股利							
Z1	106 年 12 月 31 日餘額							
T1	採用權益法之關聯企業之變動數							
G3	可轉換公司債認股權失效							
D1	107 年度淨額							
D3	107 年度稅後其他綜合損益							
D5	107 年度綜合損益總額							
G1	員工認股權行使							
N1	本公司發行員工認股權							
O1	取得子公司							
Z1	107 年 12 月 31 日餘額							

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 108 年 3 月 22 日查核報告)

經理人：羅仕遠

會計主管：黃俊達

董事長：郭建廷



正道工業股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		107年度	106年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨損	(\$ 152,620)	(\$ 62,812)
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	116,718	103,363
A20200	攤銷費用	1,546	564
A20300	預期信用減損損失	23,290	-
A21000	呆帳費用提列	-	3,999
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資 產及負債之淨(利益)損失	(35,534)	9,645
A20900	財務成本	27,640	32,466
A21200	利息收入	(12,969)	(3,275)
A21300	股利收入	(1,093)	(6,294)
A21900	員工認股權酬勞成本	2,484	3,345
A22300	採用權益法之關聯企業損益份額	4	8
A22500	處分不動產、廠房及設備損失(利 益)	350	(1,082)
A23100	處分投資損失	19,972	391
A23700	存貨跌價及報廢損失	62,982	8,039
A24100	未實現外幣兌換淨損益	(1,698)	4,603
A23000	廉價購買利益	(12,086)	-
A29900	其 他	185	186
A30000	營業資產及負債變淨動數		
A31130	應收票據	19,267	34,030
A31150	應收帳款	48,719	23,948
A31180	其他應收款	(2,200)	(4,608)
A31200	存 貨	(10,752)	(34,626)
A31240	其他流動資產	(4,869)	(28,042)
A32130	應付票據	7,251	(871)
A32150	應付帳款	(87,052)	(17,178)
A32180	其他應付款	37,296	1,065
A32230	其他流動負債	17,617	(117)
A32240	淨確定福利負債	(13,601)	(21,482)
A33000	營運產生之現金	50,847	45,265
A33100	收取之利息	12,969	3,275
A33200	收取之股利	1,093	6,294

(接 次 頁)

(承前頁)

代 碼		107年度	106年度
A33300	支付之利息	(\$ 25,041)	(\$ 13,056)
A33500	支付之所得稅	(676)	(4,265)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>39,192</u>	<u>37,513</u>
投資活動之現金流量			
B00050	按攤銷後成本衡量之金融資產減少	212,180	-
B00100	透過損益按公允價值衡量之金融資產 增加	(99,070)	(6,000)
B00200	處分透過損益按公允價值衡量之金融 資產	164,192	-
B00600	無活絡市場之債務工具投資增加	-	(78,812)
B02200	取得子公司之淨現金流出(附註二六)	(39,766)	-
B02700	取得不動產、廠房及設備	(96,176)	(197,572)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	5,321	2,427
B03700	存出保證金減少	9,475	91
B04500	取得無形資產	-	(4,122)
B06700	其他非流動資產增加	(4,242)	(65,624)
BBBB	投資活動之淨現金流入(出)	<u>151,914</u>	<u>(349,612)</u>
籌資活動之現金流量			
C00100	短期借款增加	166,493	250,641
C01300	償還公司債	(699,900)	-
C01600	舉借長期借款	500,000	-
C04800	員工執行認股權	3,997	2,217
C09900	支付非控制權益現金股利	-	(1,032)
CCCC	籌資活動之淨現金流(出)入	<u>(29,410)</u>	<u>251,826</u>
DDDD	匯率變動對現金之影響	(3,572)	6,640
EEEE	現金淨增加(減少)	158,124	(53,633)
E00100	年初現金餘額	<u>65,831</u>	<u>119,464</u>
E00200	年底現金餘額	<u>\$ 223,955</u>	<u>\$ 65,831</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 108 年 3 月 22 日查核報告)

董事長：郭建廷



經理人：羅仕溢



會計主管：黃俊達



正道工業股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

正道工業股份有限公司(以下稱「本公司」)係於 54 年 3 月依中華民國公司法及相關法令成立，主要經營引擎、機車、汽車等零件、活塞、活塞環及其配件、轉向系統零件、曲軸、鏈桿、凸輪軸、機械工具零件等製造及銷售業務。

本公司股票於 69 年 8 月起在台灣證券交易所掛牌上市買賣。

本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 108 年 3 月 22 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 首次適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可並發布生效之國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)(以下稱「IFRSs」)

除下列說明外，適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

1. IFRS 9「金融工具」及相關修正

IFRS 9「金融工具」取代 IAS 39「金融工具：認列與衡量」，並配套修正 IFRS 7「金融工具：揭露」等其他準則。IFRS 9 之新規定涵蓋金融資產之分類、衡量與減損及一般避險會計，相關會計政策請參閱附註四。

合併公司於 107 年 1 月 1 日，追溯適用金融資產之分類、衡量與減損之處理，並推延適用一般避險會計。106 年 12 月 31 日(含)以前已除列之項目不予適用 IFRS 9。

金融資產之分類、衡量與減損

合併公司依據 107 年 1 月 1 日所存在之事實及情況，於該日評估已存在金融資產之分類予以追溯調整，並選擇不予重編比較期間。於 107 年 1 月 1 日，各類別金融資產依 IAS 39 及 IFRS 9 所決定之衡量種類及帳面金額及其變動情形彙總如下：

金融資產類別	衡 量 種 類		帳 面 金 額		說 明
	IAS 39	IFRS 9	IAS 39	IFRS 9	
現金及約當現金	放款及應收款	按攤銷後成本衡量	\$ 65,831	\$ 65,831	
受限制銀行存款	放款及應收款	按攤銷後成本衡量	217,181	217,181	(2)
應收票據、應收帳款及其他應收款	放款及應收款	按攤銷後成本衡量	447,648	447,648	(3)
存出保證金	放款及應收款	按攤銷後成本衡量	12,097	12,097	(3)
權益投資	透過損益按公允價值衡量之金融資產	強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	94,000	94,000	
	備供出售金融資產	強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	30,346	30,346	(1)
合 計			<u>\$ 867,103</u>	<u>\$ 867,103</u>	

	107年1月1日 帳面金額 (IAS 39)			重 分 類	再 衡 量	107年1月1日 帳面金額 (IFRS 9)			保 留 盈 餘 影 響 數	107年1月1日 其 他 權 益 影 響 數	說 明
透過損益按公允價值 衡量之金融資產	\$ 94,000										
以成本衡量之金融資產 (IAS 39) 再衡量	-	\$ 30,346	\$ -					\$ -	\$ -		(1)
	94,000	30,346	-			\$ 124,346		-	-		
按攤銷後成本衡量之 金融資產	-										
加：自放款及應收款 (IAS 39) 重分類	-	742,757	-					-	-		(2) (3)
	-	742,757	-			742,757		-	-		-
合 計	<u>\$ 94,000</u>	<u>\$ 773,103</u>	<u>\$ -</u>			<u>\$ 867,103</u>		<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>		

(1) 原依 IAS 39 以成本衡量之國外封閉型基金，依 IFRS 9 分類為透過損益按公允價值衡量，並應按公允價值再衡量，107 年 1 月 1 日之透過損益按公允價值衡量之金融資產及保留盈餘無須調整。

(2) 原依 IAS 39 分類為無活絡市場之債務工具投資並按攤銷後成本衡量之債券投資，其原始認列時之合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，且依 107 年 1 月 1 日所存在之事實及情況評估經營模式係收取合約現金流量，依 IFRS 9 分類為按攤銷後成本衡量，並評估預期信用損失。

(3) 應收票據、應收帳款、其他應收款及存出保證金原依 IAS 39 分類為放款及應收款，依 IFRS 9 則分類為以攤銷後成本衡量之金融資產，並評估預期信用損失。

2. IFRS 15「客戶合約之收入」及相關修正

IFRS 15 係規範來自客戶合約之收入認列原則，該準則將取代 IAS 18「收入」、IAS 11「建造合約」及相關解釋。相關會計政策請參閱附註四。

3. IFRIC 22「外幣交易與預收付對價」

IAS 21 規定外幣交易之原始認列，應以外幣金額依交易日功能性貨幣與外幣間之即期匯率換算為功能性貨幣記錄。IFRIC 22 進一步說明若企業於原始認列非貨幣性資產或負債前已預付或預收對價，應以原始認列預收付對價之日作為交易日。若企業分次預收付對價，應分別決定每次預收付對價之交易日。

合併公司將自 107 年 1 月 1 日推延適用 IFRIC 22。

(二) 108 年適用之證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
「2015-2017 週期之年度改善」	2019 年 1 月 1 日
IFRS 9 之修正「具負補償之提前還款特性」	2019 年 1 月 1 日（註2）
IFRS 16「租賃」	2019 年 1 月 1 日
IAS 19 之修正「計畫修正、縮減或清償」	2019 年 1 月 1 日（註3）
IAS 28 之修正「對關聯企業及合資之長期權益」	2019 年 1 月 1 日
IFRIC 23「所得稅務處理之不確定性」	2019 年 1 月 1 日

註 1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。

註 2：金管會允許合併公司得選擇提前於 2018 年 1 月 1 日適用此項修正。

註 3：2019 年 1 月 1 日以後發生之計畫修正、縮減或清償適用此項修正。

IFRS 16「租賃」

IFRS 16 係規範租賃之會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及相關解釋。

租賃定義

首次適用 IFRS 16 時，合併公司將選擇僅就 108 年 1 月 1 日以後簽訂（或變動）之合約依 IFRS 16 評估是否係屬（或包含）租賃，目前已依 IAS 17 及 IFRIC 4 辨認為租賃之合約將不予重新評估並將依 IFRS 16 之過渡規定處理。

合併公司為承租人

首次適用 IFRS 16 時，除低價值標的資產租賃及短期租賃得選擇按直線基礎認列費用外，其他租賃將於合併資產負債表認列使用權資產及租賃負債。合併綜合損益表將分別表達使用權資產之折舊費用及租賃負債按有效利息法所產生之利息費用。於合併現金流量表中，償付租賃負債之本金金額將表達為籌資活動，支付利息部分將列為營業活動。適用 IFRS 16 前，分類為營業租賃之合約係按直線基礎認列費用，為取得中國土地使用權預付之租賃給付係認列於預付租賃款。營業租賃現金流量於合併現金流量表係表達於營業活動。

合併公司預計選擇將追溯適用 IFRS 16 之累積影響數調整於 108 年 1 月 1 日保留盈餘，不重編比較資訊。

目前依 IAS 17 以營業租賃處理之協議，於 108 年 1 月 1 日租賃負債之衡量將以剩餘租賃給付按該日承租人之增額借款利率折現，全部使用權資產將按前述利率折現並以如同於租賃開始日已適用 IFRS 16 之方式衡量。所認列之使用權資產均將適用 IAS 36 評估減損。

合併公司預計將適用下列權宜作法：

- (1) 對具有合理類似特性之租賃組合使用單一折現率衡量租賃負債。
- (2) 租賃期間於 108 年 12 月 31 日以前結束之租賃將依短期租賃處理。
- (3) 不將原始直接成本計入 108 年 1 月 1 日之使用權資產衡量中。

(4) 進行租賃負債之衡量時，對諸如租賃期間之決定將使用後見之明。

108 年 1 月 1 日資產、負債及權益之預計影響

	107年12月31日 帳面金額	首次適用 之調整	108年1月1日 調整後 帳面金額
使用權資產	\$ -	\$ 54,130	\$ 54,130
長期預付租金	4,974	(4,974)	-
資產影響	<u>\$ 4,974</u>	<u>\$ 49,156</u>	<u>\$ 54,130</u>
租賃負債—流動	\$ -	\$ 9,246	\$ 9,246
租賃負債—非流動	-	40,809	40,809
負債影響	<u>\$ -</u>	<u>\$ 50,055</u>	<u>\$ 50,055</u>
保留盈餘	\$ -	(\$ 581)	(\$ 581)
非控制權益	-	(318)	(318)
權益影響	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 899)</u>	<u>(\$ 899)</u>

除上述影響外，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司評估其他準則、解釋之修正將不致對財務狀況與財務績效造成重大影響。

(三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
IFRS 3 之修正「業務之定義」	2020 年 1 月 1 日(註2)
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未定
IFRS 17「保險合約」	2021 年 1 月 1 日
IAS 1 及 IAS 8 之修正「重大性之定義」	2020 年 1 月 1 日(註3)

註 1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。

註 2：收購日在年度報導期間開始於 2020 年 1 月 1 日以後之企業合併及於前述日期以後發生之資產取得適用此項修正。

註 3：2020 年 1 月 1 日以後開始之年度期間推延適用此項修正。

截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可並發布生效之 IFRSs 編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具及按確定福利義務現值減除計畫資產公允價值認列之淨確定福利負債外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第 1 等級至第 3 等級：

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及
3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾 12 個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債，以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 合併基礎

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體（子公司）之財務報告。合併綜合損益表已納入被收購或被處分子公司於當期自收購日起或至處分日止之營運損益。子公司之財務報告已予調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。於編製合併財務報告時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。子公司之綜合損益總額係歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額。

當合併公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。合併公司及非控制權益之帳面金額已予調整，以反映其於子公司相對權益之變動。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益且歸屬於本公司業主。

子公司明細、持股比例及營業項目，參閱附註十三、附表五及六。

(五) 企業合併

企業合併係採收購法處理。收購相關成本於成本發生及勞務取得當期列為費用。

商譽係按移轉對價之公允價值、被收購者之非控制權益金額以及收購者先前已持有被收購者之權益於收購日之公允價值之總額，超過收購日所取得可辨認資產及承擔負債之淨額衡量。倘於重評估後，收購日所取得可辨認資產及承擔負債之淨額仍超過移轉對價、被收購者之非控制權益以及收購者先前已持有被收購者之權益於收購日公允價值之總數，則該差額為廉價購買利益，並立即認列為損益。

對被收購者具有現時所有權權益且清算時有權按比例享有被收購者淨資產之非控制權益，係以其所享有被收購者可辨認淨資產已認列金額之比例份額衡量。

分階段達成之企業合併係以收購日之公允價值再衡量合併公司先前已持有被收購者之權益，若因而產生任何利益或損失，則認列為損益。因先前已持有被收購者之權益而於收購日前已認列於其他綜合損益之金額，係按與合併公司若直接處分其先前已持有權益之相同基礎認列。

(六) 外 幣

各個體公司編製財務報告時，以個體公司功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

外幣貨幣性項目於每一資產負債表日以收盤匯率換算。因交割貨幣性項目或換算貨幣性項目產生之兌換差額，於發生當期認列於損益。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目係以決定公允價值當日之匯率換算，所產生之兌換差額列為當期損益，惟屬公允價值變動認列於其他綜合損益者，其產生之兌換差額列於其他綜合損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製合併財務報告時，國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司及關聯企業）之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益並分別歸屬予本公司業主及非控制權益。

若合併公司處分國外營運機構之所有權益，或處分國外營運機構之子公司部分權益但喪失控制，或處分國外營運機構之關聯企業後之保留權益係金融資產並按金融工具之會計政策處理，所有可歸屬於本公司業主且與該國外營運機構相關之累計兌換差額將重分類至損益。

(七) 存 貨

存貨包括原物料、在製品、製成品及在途存貨。存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減

除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。存貨成本之計算係採加權平均法。

(八) 投資關聯企業

關聯企業係指合併公司具有重大影響，但非屬子公司或合資之企業。

合併公司對投資關聯企業係採用權益法。

權益法下，投資關聯企業原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨合併公司所享有之關聯企業損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對合併公司可享有關聯企業權益之變動係按持股比例認列。

合併公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額視為單一資產比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失不分攤至構成投資帳面金額組成部分之任何資產。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之範圍內予以認列。

合併公司自其投資不再為關聯企業之日停止採用權益法，其對原關聯企業之保留權益以公允價值衡量，該公允價值及處分價款與停止採用權益法當日之投資帳面金額之差額，列入當期損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之所有金額，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

(九) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

建造中之不動產、廠房及設備係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用及符合資本化條件之借款成本。該等資產於完工並達預期使用狀態時，分類至不動產、廠房及設備之適當類別並開始提列折舊。

不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額認列於損益。

(十) 有形及無形資產之減損

合併公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形及無形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，合併公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致之基礎分攤至最小現金產生單位群組。

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額，減損損失係認列於損益。

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除攤銷或折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(十一) 金融工具

金融資產與金融負債於合併公司成為該工具合約條款之一方時認列於合併資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

107 年

合併公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產與按攤銷後成本衡量之金融資產。

A.透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括強制透過損益按公允價值衡量之金融資產。強制透過損益按公允價值衡量之金融資產包括合併公司未指定透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（不包含該金融資產所產生之任何股利或利息）係認列於損益。公允價值之決定方式請參閱附註二八。

B.按攤銷後成本衡量之金融資產

合併公司投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

- a. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及
- b. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產（包括現金、按攤銷後成本衡量之應收帳款、應收票據、其他應收款及存出保證金）於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

106 年

合併公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、備供出售金融資產與放款及應收款。

A.透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括持有供交易之金融資產。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（不包含該金融資產所產生之任何股利或利息）係認列於損益。

B. 備供出售金融資產

備供出售金融資產係非衍生金融資產被指定為備供出售，或未被分類為放款及應收款、持有至到期日投資或透過損益按公允價值衡量之金融資產。

備供出售金融資產若屬無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，及與此種無報價權益工具連結且須以交付該等權益工具交割之衍生工具，後續係以成本減除減損損失後之金額衡量，並單獨列為「以成本衡量之金融資產」。該等金融資產於後續能可靠衡量公允價值時，係按公允價值再衡量，其帳面金額與公允價值間之差額認列於其他綜合損益，若有減損時，則認列於損益。

C. 放款及應收款

放款及應收款（包括應收票據及帳款、現金及約當現金、無活絡市場之債務工具投資及其他應收款等）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

(2) 金融資產之減損

107 年

合併公司於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產（含應收票據及應收帳款）之減損損失。

應收票據及應收帳款均按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按 12 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12 個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後 12 個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續

期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。

106 年

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，合併公司係於每一資產負債表日評估其他金融資產是否有減損客觀證據，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收票據、應收帳款及其他應收款，該資產若經個別評估未有客觀減損證據，另再集體評估減損。應收款集體存在之客觀減損證據可能包含合併公司過去收款經驗、集體超過平均授信期間 90 天之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

按攤銷後成本列報之金融資產之減損損失金額係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。

按攤銷後成本列報之金融資產於後續期間減損損失金額減少，且經客觀判斷該減少與認列減損後發生之事項有關，則先前認列之減損損失直接或藉由調整備抵帳戶予以迴轉認列於損益，惟該迴轉不得使金融資產帳面金額超過若未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本。

其他金融資產客觀減損證據包含發行人或債務人之重大財務困難、違約（例如利息或本金支付之延滯或不償付）、債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

以成本衡量之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按類似金融資產之現時市場報酬

率折現之現值間之差額。此種減損損失於後續期間不得迴轉。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收票據、應收帳款及其他應收款係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收帳款無法收回時，係沖銷備抵帳戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。除因應收帳款無法收回而沖銷備抵帳戶外，備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

(3) 金融資產之除列

合併公司僅於對來自金融資產現金流量之合約權利失效，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

於 106 年（含）以前，於一金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。自 107 年起，於一按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。於一透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資整體除列時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

2. 權益工具

合併公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

合併公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

再取回合併公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。購買、出售、發行或註銷合併公司本身之權益工具不認列於損益。

3. 金融負債

(1) 後續衡量

除下列情況外，所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量：

透過損益按公允價值衡量之金融負債

透過損益按公允價值衡量之金融負債為持有供交易之金融負債並按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（不包含該金融負債所支付之任何股利或利息）係認列於損益。公允價值之決定方式請參閱附註二八。

(2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

4. 可轉換公司債

合併公司發行之複合金融工具（可轉換公司債）係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義，於原始認列時將其組成部分分別分類為金融負債及權益。

原始認列時，負債組成部分之公允價值係以類似之不可轉換工具當時市場利率估算，並於執行轉換或到期日前，以有效利息法計算之攤銷後成本衡量。屬嵌入非權益衍生工具之負債組成部分則以公允價值衡量。

分類為權益之轉換權係等於該複合工具整體公允價值減除經單獨決定之負債組成部分公允價值之剩餘金額，經扣除所得稅影響數後認列為權益，後續不再衡量。於該轉換權被執行時，其相關之負債組成部分及於權益之金額將轉列股本及資本公積－發行溢價。可轉換公司債之轉換權若於到期日仍未被執行，該認列於權益之金額將轉列資本公積－發行溢價。

發行可轉換公司債之相關交易成本，係按分攤總價款之比例分攤至該工具之負債（列入負債帳面金額）及權益組成部分（列入權益）。

(十二) 收入認列

107 年

合併公司於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

去料加工時，加工產品所有權之控制並未移轉，是以去料時不認列收入。

106 年

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶退貨、折扣及其他類似之折讓。銷貨退回係依據以往經驗及其他攸關因素合理估計未來之退貨金額提列。

商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

- (1) 合併公司已將商品所有權之重大風險及報酬移轉予買方；
- (2) 合併公司對於已經出售之商品既不持續參與管理，亦未維持有效控制；
- (3) 收入金額能可靠衡量；
- (4) 與交易有關之經濟效益很有可能流入合併公司；及
- (5) 與交易有關之已發生或將發生之成本能可靠衡量。

去料加工時，加工產品所有權之重大風險及報酬並未移轉，是以去料時不作銷貨處理。

(十三) 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產之借款成本，係作為該資產成本之一部分，直到該資產達到預定使用或出售狀態之幾乎所有必要活動已完成為止。

特定借款如於符合要件之資本支出發生前進行暫時投資而賺取之投資收入，係自符合資本化條件之借款成本中減除。

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

(十四) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

確定提撥退休計畫之退休金係於員工提供服務期間將應提撥之退休金數額認列為費用。

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本）及淨確定福利負債淨利息於發生時認列為員工福利費用。再衡量數（含精算損益及扣除利息後之計畫資產報酬）於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債係確定福利退休計畫之提撥短絀。

(十五) 員工認股權

員工認股權係按給與日權益工具之公允價值及預期既得之最佳估計數量，於既得期間內以直線基礎認列費用，並同時調整資本公積－員工認股權

合併公司於每一資產負債表日修正預期既得之員工認股權估計數量。若有修正原估計數量，其影響數係認列為損益，使累計費用反映修正之估計數，並相對調整資本公積－員工認股權。

(十六) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算。

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異及虧損扣抵使用時認列。

與投資子公司相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟合併公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異之利益，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映合併公司於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

3. 當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

合併公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列。若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

六、現金

	107年12月31日	106年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 4,455	\$ 4,372
銀行支票及活期存款	<u>219,500</u>	<u>61,459</u>
	<u>\$ 223,955</u>	<u>\$ 65,831</u>

銀行存款於資產負債表日之利率區間如下：

	107年12月31日	106年12月31日
銀行存款	0.001%~3.88%	0.001%~3.88%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	107年12月31日	106年12月31日
<u>金融資產－流動</u>		
持有供交易		
非衍生金融資產		
－國內上櫃股票(一)	\$ -	\$ 78,000
－國內私募上櫃股票(二)	<u>-</u>	<u>16,000</u>
小計	<u>\$ -</u>	<u>\$ 94,000</u>
強制透過損益按公允價值衡量		
非衍生金融資產		
－國內上市櫃股票	<u>\$ 21,833</u>	<u>\$ -</u>
<u>金融資產－非流動</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
非衍生金融資產		
－國內私募上櫃股票(一及二)	<u>\$ 70,080</u>	<u>\$ -</u>
<u>金融負債－非流動</u>		
指定透過損益按公允價值衡量		
衍生工具（未指定避險）		
－賣回權	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,845</u>

(一) 透過損益按公允價值衡量之金融資產質押之資訊，參閱附註三十。

- (二) 合併公司於 107 年第 1 季及 106 年第 4 季分別以現金 40,000 仟元及 6,000 仟元向非關係人取得寬魚國際股份有限公司私募之普通股 1,600 仟股及 400 仟股，對該公司未有重大影響。

八、以成本衡量之金融資產－非流動－106 年

	106年12月31日
國外封閉型基金	<u>\$ 30,346</u>

國外封閉型基金係合併公司於 103 年 10 月 3 日購買 Automotive VC Fund (汽車先進投資基金)，並匯出美金 1,000 仟元，該基金全數投資 DEG Inc.，持有其 100% 股權。

合併公司所持有之國外封閉型基金投資依金融資產衡量種類區分為備供出售金融資產。

合併公司所持有之國外封閉型基金投資於資產負債表日係按成本減除減損損失衡量，因其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各種估計之機率，致合併公司管理階層認為其公允價值無法可靠衡量。

九、按攤銷後成本衡量之金融資產－107 年

	107年12月31日
<u>流 動</u>	
受限制銀行存款	<u>\$ 5,001</u>

- (一) 截至 107 年 12 月 31 日止，受限制之銀行存款利率為年利率 0.08%。

- (二) 按攤銷後成本衡量之金融資產質押之資訊，參閱附註三十。

十、無活絡市場之債務工具投資－106 年

	106年12月31日
<u>流 動</u>	
受限制銀行存款	<u>\$ 217,181</u>

- (一) 截至 106 年 12 月 31 日止，受限制之銀行存款利率為年利率 0.1%。

- (二) 無活絡市場之債務工具投資質押之資訊，參閱附註三十。

十一、應收票據及應收帳款

	107年12月31日	106年12月31日
<u>應收票據</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 26,034	\$ 38,222
減：備抵損失	-	-
	<u>\$ 26,034</u>	<u>\$ 38,222</u>
<u>應收帳款</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 393,649	\$ 415,199
減：備抵損失	(49,454)	(26,261)
	<u>\$ 344,195</u>	<u>\$ 388,938</u>

107 年度

合併公司對商品銷售之平均授信期間為 30～120 天，應收帳款不予計息。合併公司採行之政策係使用其他公開可得之財務資訊及歷史交易記錄對主要客戶予以評等，以減輕因拖欠所產生財務損失之風險。

為減輕信用風險，合併公司管理階層指派專責團隊負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保逾期應收款項之回收已採取適當行動。此外，合併公司於資產負債表日會逐一複核應收款項之可回收金額以確保無法回收之應收款項已提列適當減損損失。據此，合併公司管理階層認為合併公司之信用風險已顯著減少。

合併公司採用 IFRS 9 之簡化作法按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失係考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況及產業經濟情勢。因合併公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，因此僅以應收帳款逾期天數訂定預期信用損失率。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且合併公司無法合理預期可回收金額，例如交易對方正進行清算，合併公司直接沖銷相關應收帳款，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

應收票據及帳款之帳齡分析如下：

	107年12月31日
未逾期	\$ 218,283
已逾期	
逾期 90 天內	77,284
逾期 91 天以上	<u>124,116</u>
合 計	<u>\$ 419,683</u>

以上係以逾期天數基準進行之帳齡分析。

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	107年度
年初餘額 (IAS 39)	\$ 26,261
追溯適用 IFRS 9 調整數	<u>-</u>
年初餘額 (IFRS 9)	26,261
加：本年度提列減損損失	23,290
外幣換算差額	(<u>97</u>)
年底餘額	<u>\$ 49,454</u>

106 年度

合併公司對商品銷售之平均授信期間為 30~120 天。於決定應收帳款可回收性時，合併公司考量應收帳款自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。對於應收帳款係個別評估減損損失，其備抵呆帳係參考交易對方過去拖欠紀錄及分析其目前財務狀況，以估計無法回收之金額。

於資產負債表日已逾期但合併公司尚未認列備抵呆帳之應收帳款，因其信用品質並未重大改變，合併公司管理階層認為仍可回收其金額，合併公司對該等應收帳款並未持有任何擔保品或其他信用增強保障。

應收票據之帳齡分析如下：

	106年12月31日
0 至 60 天	\$ 12,966
61 至 90 天	10,758
91 天以上	<u>14,498</u>
合 計	<u>\$ 38,222</u>

以上係以到期天數為基準進行之帳齡分析。

應收帳款之帳齡分析如下：

	106年12月31日
未逾期	\$ 253,671
1至90天	102,108
91天以上	<u>59,420</u>
合 計	<u>\$ 415,199</u>

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

已逾期但未減損應收帳款之帳齡分析如下：

	106年12月31日
1至90天	\$ 102,108
91天以上	<u>28,640</u>
合 計	<u>\$ 130,748</u>

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

應收帳款之備抵呆帳變動資訊如下：

	個 別 評 估 減 損 損 失	群 組 評 估 減 損 損 失	合 計
106年1月1日餘額	\$ 22,262	\$ -	\$ 22,262
加：本年度提列呆帳費用	3,999	-	3,999
減：本年度實際沖銷	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
106年12月31日餘額	<u>\$ 26,261</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 26,261</u>

十二、存 貨

	107年12月31日	106年12月31日
商 品	\$ 10,844	\$ 16,687
製 成 品	281,184	291,956
在 製 品	151,534	137,507
原 物 料	<u>84,233</u>	<u>81,966</u>
	<u>\$ 527,795</u>	<u>\$ 528,116</u>

107 及 106 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 1,137,900 仟元及 1,142,919 仟元。107 及 106 年度之銷貨成本包括存貨跌價及報廢損失分別為 62,982 仟元及 8,039 仟元。

十三、子 公 司

(一) 列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

投 資 公 司 名 稱	子 公 司 名 稱	業 務 性 質	107年 12月31日	106年 12月31日	說 明
本 公 司	正道工業（馬來西亞）私人有限公司	汽機車活塞之製造	80%	80%	
本 公 司	Excellent Growth Investments Limited	一般投資業	100%	100%	
本 公 司	Right Way North America Inc.	汽機車引擎零件之買賣	100%	100%	1
本 公 司	證道實業股份有限公司	汽機車買賣業務	100%	100%	1
本 公 司	Wealth Cosmo Limited	汽機車買賣業務	100%	100%	1
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	TRIM-Telesis Engineering Sdn. Bhd.	連桿製造	90%	90%	
Excellent Growth Investments Limited	正道汽車配件（福州）有限公司	汽機車活塞轉向系統之製造	100%	100%	
正道汽車配件（福州）有限公司	福州威寶國際貿易有限公司	五金產品、橡膠原料、普通機械、電子產品等	100%	100%	1
Excellent Growth Investments Limited	Admiral Skill Limited.	一般投資業	74%	-	2
Admiral Skill Limited.	Joint Fortune Company	一般投資業	87%	-	2
Joint Fortune Company	上海坤億精密金屬成形製品有限公司	整車廠液壓成形零部件之開發與製造	100%	-	2

備 註：

1. 係非重要子公司，其財務報表未經會計師查核。惟合併公司管理階層認為上述非重要子公司財務報告倘經會計師查核，尚不致產生重大之差異。
2. 合併公司於 107 年 12 月透過 Excellent Growth Investments Limited 向 Executive Ally Limited 購買 Admiral Skill Limited 股權暨 Admiral 公司、其子公司 Joint Fortune Company 及其孫公司上海坤億精密金屬成形製品有限公司之經營權讓與。合併公司取得後對 Admiral Skill Limited 持股比例自 19% 上升為 74%，判斷合併公司具主導 Admiral Skill Limited 及其子公司攸關活動之實質能力，故自取得控制之日起由關聯企業轉為子公司並納入合併財務報告，請參閱附註十四及二六。

(二) 未列入合併財務報告之子公司：無。

(三) 具重大非控制權益之子公司資訊

子 公 司 名 稱	主 要 營 業 場 所	非 控 制 權 益 所 持 股 權 及 表 決 權 比 例	
		107年12月31日	106年12月31日
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	馬來西亞	20%	20%

子 公 司 名 稱	分 配 予 非 控 制 權 益 之 綜 合 損 益	
	107年度	106年度
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	(\$ 8,682)	\$ 8,707
其 他	(8,137)	(60)
合 計	<u>(\$ 16,819)</u>	<u>\$ 8,647</u>

子 公 司 名 稱	非 控 制 權 益	
	107年12月31日	106年12月31日
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	\$ 84,852	\$ 93,533
其 他	59,035	(59)
合 計	<u>\$ 143,887</u>	<u>\$ 93,474</u>

以下子公司之彙總性財務資訊係以公司間交易銷除前之金額編製：

正道工業（馬來西亞）私人有限公司及其子公司

	107年12月31日	106年12月31日
流動資產	\$ 333,399	\$ 316,987
非流動資產	303,105	310,076
流動負債	(211,433)	(147,342)
非流動負債	(8,675)	(20,677)
權 益	<u>\$ 416,396</u>	<u>\$ 459,044</u>
權益歸屬於：		
本公司業主	\$ 331,638	\$ 365,570
非控制權益	84,852	93,533
正道工業（馬來西亞）私人有限公司子公司之非控制權益	(94)	(59)
	<u>\$ 416,396</u>	<u>\$ 459,044</u>

	107年度	106年度
營業收入	<u>\$ 224,194</u>	<u>\$ 251,580</u>
本年度淨（損）利	(\$ 46,533)	\$ 15,140
其他綜合損益	<u>3,883</u>	<u>28,466</u>
綜合損益總額	<u>(\$ 42,650)</u>	<u>\$ 43,606</u>
淨（損）利歸屬於：		
本公司業主	(\$ 37,024)	\$ 12,100
非控制權益	(9,473)	3,095
正道工業（馬來西亞）		
私人有限公司子公司		
之非控制權益	(<u>36</u>)	(<u>55</u>)
	<u>(\$ 46,533)</u>	<u>\$ 15,140</u>
綜合損益總額歸屬於：		
本公司業主	(\$ 33,932)	\$ 34,959
非控制權益	(8,682)	8,707
正道工業（馬來西亞）		
私人有限公司子公司		
之非控制權益	(<u>36</u>)	(<u>60</u>)
	<u>(\$ 42,650)</u>	<u>\$ 43,606</u>
	107年12月31日	106年12月31日
現金流量		
營業活動	(\$ 410)	\$ 4,318
投資活動	(16,479)	(45,825)
籌資活動	<u>22,973</u>	<u>24,962</u>
淨現金流入（出）	<u>\$ 6,084</u>	<u>(\$ 16,545)</u>

十四、採用權益法之投資

投資關聯企業

	107年12月31日	106年12月31日
具重大性之關聯企業	<u>\$ -</u>	<u>\$ 52,150</u>

具重大性之關聯企業如下：

公 司 名 稱	所 持 股 權 及 表 決 權 比 例	
	107年12月31日	106年12月31日
Admiral Skill Limited.	-	20%

上述關聯企業之業務性質、主要營業場所及公司註冊之國家資訊，請參閱附表五「被投資公司資訊、所在地區…等相關資訊」。

合併公司對 Admiral Skill Limited 19% 權益之投資，於 107 年第 3 季原採權益法評價，107 年 12 月因向 Executive Ally Limited 購買 Admiral Skill Limited 股權，致使持股比例自 19% 上升為 74%，其投資關係由關聯企業變更為子公司；合併公司先前持有 19% 之權益，依取得控制日之公允價值再衡量變動已列為處分投資損益。此交易所產生認列於損益之金額計算如下：

先前已持有之權益之公允價值 (19%)	\$ 30,698
減：喪失重大影響當日之投資帳面金額	(53,340)
加：採權益法之關聯企業之其他綜合損益份額	2,552
加：採權益法之關聯企業之資本公積	118
認列之損失	<u>(\$ 19,972)</u>

採用權益法之關聯企業之損益及其他綜合損益份額，係依據關聯企業同期間經會計師查核之財務報告認列。

十五、不動產、廠房及設備

	土	地	建	築	物	機	器	設	備	模	具	設	備	其	他	設	備	未	完	工	程	合	計
成 本																							
106 年 1 月 1 日餘額	\$	385,479		\$	373,756		\$	1,215,616		\$	74,569		\$	165,126		\$	46,144		\$	2,260,690			
增 添		-			18,188			44,350			2,824			7,153			130,284			202,799			
處 分		-		(	1,743)		(	76,969)		-			(	6,060)		-			(	84,772)			
重 分 類		-			1,380			24,016			2,540			1,768		(	15,112)			14,592			
淨兌換差額		7,665			4,535			26,791			-			778			481			40,250			
106 年 12 月 31 日餘額	<u>\$</u>	<u>393,144</u>		<u>\$</u>	<u>396,116</u>		<u>\$</u>	<u>1,233,804</u>		<u>\$</u>	<u>79,933</u>		<u>\$</u>	<u>168,765</u>		<u>\$</u>	<u>161,797</u>		<u>\$</u>	<u>2,433,559</u>			
累計折舊																							
106 年 1 月 1 日餘額	\$	-		\$	210,206		\$	877,964		\$	56,115		\$	115,737		\$	-		\$	1,260,022			
處 分		-		(	1,743)		(	76,043)		-			(	5,638)		-			(	83,424)			
折舊費用		-			16,105			70,192			4,716			12,350		-			103,363				
淨兌換差額		-			1,756			21,202			-			531		-			23,489				
106 年 12 月 31 日餘額	<u>\$</u>	<u>-</u>		<u>\$</u>	<u>226,324</u>		<u>\$</u>	<u>893,315</u>		<u>\$</u>	<u>60,831</u>		<u>\$</u>	<u>122,980</u>		<u>\$</u>	<u>-</u>		<u>\$</u>	<u>1,303,450</u>			
累計減損																							
106 年 1 月 1 日餘額	\$	-		\$	-		\$	2,612		\$	-		\$	-		\$	-		\$	2,612			
處 分		-			-		(	3)		-			-			-			(	3)			
106 年 12 月 31 日餘額	<u>\$</u>	<u>-</u>		<u>\$</u>	<u>-</u>		<u>\$</u>	<u>2,609</u>		<u>\$</u>	<u>-</u>		<u>\$</u>	<u>-</u>		<u>\$</u>	<u>-</u>		<u>\$</u>	<u>2,609</u>			
106 年 12 月 31 日淨額	<u>\$</u>	<u>393,144</u>		<u>\$</u>	<u>169,792</u>		<u>\$</u>	<u>337,880</u>		<u>\$</u>	<u>19,102</u>		<u>\$</u>	<u>45,785</u>		<u>\$</u>	<u>161,797</u>		<u>\$</u>	<u>1,127,500</u>			
成 本																							
107 年 1 月 1 日餘額	\$	393,144		\$	396,116		\$	1,233,804		\$	79,933		\$	168,765		\$	161,797		\$	2,433,559			
取得子公司		-			-			319,733			153,106			34,457			-			507,296			
增 添		-			3,214			35,510			3,545			16,128			46,911			105,308			
處 分		-		(	6,310)		(	61,383)		-			(	6,151)		-			(	73,844)			
重 分 類		-			39,938			30,556			1,601			2,733		(	706)			74,122			
淨兌換差額		958		(	2,622)			212			1,277		(	807)		(	589)		(	1,571)			
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$</u>	<u>394,102</u>		<u>\$</u>	<u>430,336</u>		<u>\$</u>	<u>1,558,432</u>		<u>\$</u>	<u>239,462</u>		<u>\$</u>	<u>215,125</u>		<u>\$</u>	<u>207,413</u>		<u>\$</u>	<u>3,044,870</u>			
累計折舊																							
107 年 1 月 1 日餘額	\$	-		\$	226,324		\$	893,315		\$	60,831		\$	122,980		\$	-		\$	1,303,450			
取得子公司		-			-			184,351			38,613			13,263		-			236,227				
處 分		-		(	4,031)		(	58,519)		-			(	5,484)		-			(	68,034)			
折舊費用		-			25,274			72,938			6,024			12,482		-			116,718				
淨兌換差額		-		(	1,237)			445			322		(	695)		-			(	1,165)			
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$</u>	<u>-</u>		<u>\$</u>	<u>246,330</u>		<u>\$</u>	<u>1,092,530</u>		<u>\$</u>	<u>105,790</u>		<u>\$</u>	<u>142,546</u>		<u>\$</u>	<u>-</u>		<u>\$</u>	<u>1,587,196</u>			

(接 次 頁)

(承前頁)

	土	地	建	築	物	機	器	設	備	模	具	設	備	其	他	設	備	未	完	工	程	合	計
累計減損																							
107年1月1日餘額	\$	-	\$	-	\$	2,609	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	2,609	
取得子公司		-		-		2,560		23,711		9,335		-		-		-		-		-		35,606	
處分		-		-	(	139)		-		-		-		-		-		-		-		(139)	
淨兌換差額		-		-		21		198		78		-		-		-		-		-		297	
107年12月31日餘額	\$	-	\$	-	\$	5,051	\$	23,909	\$	9,413	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	38,373	
107年12月31日淨額	\$	394,102	\$	184,006	\$	460,851	\$	109,763	\$	63,166	\$	207,413	\$	1,419,301									

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

建築物	
主建物	16至56年
廠房工程	3至11年
機器設備	2至20年
模具設備	2至11年
其他設備	2至20年

合併公司購入台南市仁德區大甲段農地 7,483 仟元作為廠房之用，已登記於本公司董事長名下並設定抵押於本公司。

合併公司設定作為借款及發行轉換公司債擔保之不動產及廠房金額，請參閱附註三十。

十六、其他非流動資產

	107年12月31日	106年12月31日
預付投資款（附註三一）	\$ -	\$ 30,890
預付設備款	49,341	89,946
	<u>\$ 49,341</u>	<u>\$ 120,836</u>

十七、借 款

(一) 短期借款

	107年12月31日	106年12月31日
擔保借款（附註三十）		
銀行借款(1)	\$ 602,726	\$ 433,994
無擔保借款		
其 他(2)	17,888	-
	<u>\$ 620,614</u>	<u>\$ 433,994</u>

(1) 銀行週轉性借款之利率於 107 年及 106 年 12 月 31 日分別為 1.8%~6.75% 及 1.8%~5.22%。

(2) 其他係合併公司向非關係人－福州宗孺工業有限公司借入之款項，107 年度之利息費用係分別依照流通在外借款餘額乘以年利率 7% 計算。

(二) 長期借款

	到 期 日	重 大 條 款	有效利率	107年12月31日
浮動利率借款：				
高雄銀行擔保新台幣 銀行借款	112.04.12	以土地及建築物為擔保，自 107 年 4 月 12 日起，每 12 個月為一期，共分五 期償還。	2.45%	\$ 400,000
高雄銀行擔保新台幣 銀行借款	112.09.17	以土地及建築物為擔保，自 107 年 9 月 17 日起，12 個月後償還第一筆，之後 每半年為一期，共分八期 償還。	2.45%	70,000
高雄銀行擔保新台幣 銀行借款	112.09.17	以寬魚股票為擔保，自 107 年 9 月 17 日起，12 個月 後償還第一筆，之後每半 年為一期，共分八期償 還。	2.75%	30,000
銀行借款總額				500,000
減：列為 1 年內到期部分				(30,000)
				<u>\$ 470,000</u>

十八、應付公司債

	107年12月31日	106年12月31日
國內有擔保可轉換公司債（附註 三十）	\$ -	\$ 699,900
減：應付公司債折價	-	(1,659)
		698,241
減：列為 1 年內到期部分	-	(698,241)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

合併公司發行國內第一次有擔保轉換公司債，發行總額 700,000 仟元，每張面額 100 仟元，依票面金額十足發行，本轉換債已於 107 年 1 月 23 日到期，到期時持有人未轉換之部分，合併公司已按債券面額予以贖回。

十九、其他應付款

	107年12月31日	106年12月31日
應付薪資及獎金	\$ 17,581	\$ 14,679
應付加工費	13,973	13,285
應付設備款	72,541	13,496
其 他	150,118	83,416
	<u>\$ 254,213</u>	<u>\$ 124,876</u>

二十、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

合併公司中之本公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6% 提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

合併公司於中國大陸及馬來西亞之子公司之員工，係屬所在地政府營運之退休福利計畫成員。該子公司須提撥薪資成本之特定比例至退休福利計畫，以提供該計畫資金。合併公司對於此政府營運之退休福利計畫之義務僅為提撥特定金額。

(二) 確定福利計畫

合併公司中之本公司依我國「勞動基準法」之退休金制度係屬政府管理之確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前 6 個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額 15% 提撥退休金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度 3 月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，本公司並無影響投資管理策略之權利。

列入合併資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	107年12月31日	106年12月31日
確定福利義務現值	\$ 165,580	\$ 183,906
計畫資產公允價值	(133,541)	(136,154)
淨確定福利負債	<u>\$ 32,039</u>	<u>\$ 47,752</u>

淨確定福利負債變動如下：

	確 定 福 利 義 務 現 值	計 畫 資 產 公 允 價 值	淨 確 定 福 利 負 債
106 年 1 月 1 日餘額	<u>\$ 201,509</u>	<u>(\$ 133,731)</u>	<u>\$ 67,778</u>
服務成本			
當期服務成本	918	-	918
利息費用（收入）	<u>2,518</u>	<u>(1,811)</u>	<u>707</u>
認列於損益	<u>3,436</u>	<u>(1,811)</u>	<u>1,625</u>
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於 淨利息之金額外）	-	600	600
精算損失－人口統計 假設變動	298	-	298
精算損失－財務假設 變動	2,331	-	2,331
精算利益－經驗調整	<u>(1,773)</u>	<u>-</u>	<u>(1,773)</u>
認列於其他綜合損益	<u>856</u>	<u>600</u>	<u>1,456</u>
福利支付	<u>(21,895)</u>	<u>21,638</u>	<u>(257)</u>
雇主提撥	<u>-</u>	<u>(22,850)</u>	<u>(22,850)</u>
106 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 183,906</u>	<u>(\$ 136,154)</u>	<u>\$ 47,752</u>
107 年 1 月 1 日餘額	<u>\$ 183,906</u>	<u>(\$ 136,154)</u>	<u>\$ 47,752</u>
服務成本			
當期服務成本	727	-	727
利息費用（收入）	<u>2,024</u>	<u>(1,571)</u>	<u>453</u>
認列於損益	<u>2,751</u>	<u>(1,571)</u>	<u>1,180</u>
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於 淨利息之金額外）	-	(4,046)	(4,046)
精算損失－人口統計 假設變動	563	-	563
精算損失－財務假設 變動	2,039	-	2,039
精算利益－經驗調整	<u>(668)</u>	<u>-</u>	<u>(668)</u>
認列於其他綜合損益	<u>1,934</u>	<u>(4,046)</u>	<u>(2,112)</u>
福利支付	<u>(23,011)</u>	<u>22,891</u>	<u>(120)</u>
雇主提撥	<u>-</u>	<u>(14,661)</u>	<u>(14,661)</u>
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 165,580</u>	<u>(\$ 133,541)</u>	<u>\$ 32,039</u>

本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟合併公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行 2 年定期存款利率計算而得之收益。
2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利資產之影響具有部分抵銷之效果。
3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

本公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	107年12月31日	106年12月31日
折現率	1.000%	1.125%
薪資預期增加率	1.500%	1.500%

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

	107年12月31日	106年12月31日
折現率		
增加 0.25%	(\$ 4,045)	(\$ 4,620)
減少 0.25%	\$ 4,200	\$ 4,801
薪資預期增加率		
增加 0.25%	\$ 4,103	\$ 4,696
減少 0.25%	(\$ 3,971)	(\$ 4,542)

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

	107年12月31日	106年12月31日
預期 1 年內提撥金額	\$ 9,671	\$ 14,988
確定福利義務平均到期期間	9.9年	10.3年

二一、權 益

(一) 普通股股本

	107年12月31日	106年12月31日
額定股數(仟股)	<u>160,000</u>	<u>160,000</u>
額定股本	<u>\$ 1,600,000</u>	<u>\$ 1,600,000</u>
已發行且已收足股款之股數 (仟股)	<u>122,774</u>	<u>122,441</u>
已發行股本	<u>\$ 1,227,735</u>	<u>\$ 1,224,405</u>

本公司股本變動係因員工執行認股權。

本公司於 99 年 9 月以私募方式現金增資發行新股 30,000 仟股，每股 12 元溢價發行，此增資案業已募集完成並已辦妥法定登記程序。

本公司為充實營運資金已於 106 年 6 月 19 日經股東常會決議通過辦理以私募辦理現金增資發行普通股 30,000 仟股，因無適當發行時機，本公司已於 107 年 5 月 7 日董事會決議中止該次私募增資案。

本公司為興建廠房及購置設備，以於 107 年 5 月 7 日經董事會擬議通過辦理私募普通股增資，擬於總發行股數不超過 23,000 仟股額度之範圍內辦理私募，自股東會決議日起一年內預計分二次辦理；本案已提報於 107 年度之股東會決議，並於股東會通過後辦理。

(二) 資本公積

	107年12月31日	106年12月31日
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本(1)</u>		
股票發行溢價	\$ 73,585	\$ 72,918
實際取得或處分子公司股權 價格與帳面價值差額	2,842	2,842
<u>僅得用以彌補虧損</u>		
股票發行溢價	2,609	775
已失效認股權	45,263	-
<u>不得作為任何用途</u>		
員工認股權	6,185	5,535
可轉換公司債認股權	-	45,263
採用權益法認列關聯企業及 合資股權淨值之變動數	-	17
	<u>\$ 130,484</u>	<u>\$ 127,350</u>

(1) 此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程之盈餘分派政策規定，本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司章程規定之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二二(六)員工酬勞及董事酬勞。

另依據本公司章程規定，本公司股利政策，係配合目前及未來之發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，由董事會擬具盈餘分配議案，分配股東股息紅利時，得以現金或股票方式為之，其中現金股利不低於股利總額之 50%。

二二、稅前淨損

稅前淨損係包含以下項目：

(一) 其他收入

	107年度	106年度
利息收入（附註三一）	\$ 12,969	\$ 3,275
股利收入	1,093	6,294
訴訟賠償收入（附註三一）	30,890	-
廉價購買利益（附註二六）	12,086	-
其 他	28,298	9,320
	<u>\$ 85,336</u>	<u>\$ 18,889</u>

(二) 其他利益及損失

	107年度	106年度
淨外幣兌換利益（損失）	\$ 6,417	(\$ 12,993)
處分不動產、廠房及設備（損失）利益	(350)	1,082
處分投資損失	(19,972)	(391)
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債之淨利益（損失）	35,534	(9,645)
其 他	(24,604)	(4,488)
	<u>(\$ 2,975)</u>	<u>(\$ 26,435)</u>

(三) 折舊及攤銷

	107年度	106年度
不動產、廠房及設備	\$ 116,718	\$ 103,363
無形資產	<u>1,546</u>	<u>564</u>
合 計	<u>\$ 118,264</u>	<u>\$ 103,927</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 101,032	\$ 88,430
營業費用	<u>15,686</u>	<u>14,933</u>
	<u>\$ 116,718</u>	<u>\$ 103,363</u>
攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 439	\$ 322
營業費用	<u>1,107</u>	<u>242</u>
	<u>\$ 1,546</u>	<u>\$ 564</u>

(四) 財務成本

	107年度	106年度
銀行借款利息	\$ 26,861	\$ 12,791
公司債折價攤銷（附註十八）	<u>1,659</u>	<u>19,675</u>
按攤銷後成本衡量之金融負債之利息費用總額	28,520	32,466
減：列入符合要件資產成本之金額	(4,030)	-
	<u>24,490</u>	<u>32,466</u>
其他財務成本	<u>3,150</u>	-
合 計	<u>\$ 27,640</u>	<u>\$ 32,466</u>

利息資本化相關資訊如下：

	107年度	106年度
利息資本化金額	\$ 4,030	-
利息資本化利率	2.16%	-

(五) 員工福利費用

	107年度	106年度
退職後福利		
確定提撥計畫	\$ 14,114	\$ 10,945
確定福利計畫（附註二十）	<u>1,180</u>	<u>1,625</u>
	15,294	12,570
股份基礎給付		
權益交割（附註二五）	<u>2,484</u>	<u>3,345</u>
其他員工福利	<u>315,932</u>	<u>369,223</u>
員工福利費用合計	<u>\$ 333,710</u>	<u>\$ 385,138</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 237,020	\$ 277,121
營業費用	<u>96,690</u>	<u>108,017</u>
	<u>\$ 333,710</u>	<u>\$ 385,138</u>

(六) 員工酬勞及董事酬勞

本公司係以當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以 10%~15% 及不高於 5% 提撥員工及董事酬勞。因 107 年及 106 年皆為待彌補虧損，不擬估列應付員工酬勞及董事酬勞。

有關本公司 108 及 107 年董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(七) 外幣兌換損益

	107年度	106年度
外幣兌換利益總額	\$ 39,281	\$ 34,553
外幣兌換損失總額	<u>(32,864)</u>	<u>(47,546)</u>
淨 損 益	<u>\$ 6,417</u>	<u>(\$ 12,993)</u>

二三、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅利益主要組成項目

	107年度	106年度
當期所得稅		
本年度產生者	\$ 595	\$ 1,494
以前年度之調整	-	1,940
遞延所得稅		
本年度產生者	(6,269)	(54,194)
稅率變動	(12,114)	-
認列於損益之所得稅利益	<u>(\$ 17,788)</u>	<u>(\$ 50,760)</u>

會計所得與所得稅利益之調節如下：

	107年度	106年度
稅前淨損	<u>(\$ 152,620)</u>	<u>(\$ 62,812)</u>
稅前淨損按法定稅率計算之所得稅利益	(\$ 30,524)	(\$ 10,678)
稅上不可減除之費損	13,162	13,459
子公司盈餘遞延所得稅影響數	(30,241)	2,091
免稅所得	(9,669)	(1,382)
未認列之虧損扣抵及可減除暫時性差異之變動	63,767	(52,055)
合併個體適用不同稅率之影響	(2,088)	346
以前年度所得稅費用於本年度之調整	-	1,940
可轉換公司債原始發行成本攤銷財稅差異	3	23
稅率變動	(12,114)	-
其他	<u>(10,084)</u>	<u>(4,504)</u>
認列於損益之所得稅利益	<u>(\$ 17,788)</u>	<u>(\$ 50,760)</u>

合併公司適用中華民國所得稅法之個體於 106 年所適用之稅率為 17%。107 年 2 月修正後中華民國所得稅法將營利事業所得稅稅率由 17%調整為 20%，並自 107 年度施行。此外，107 年度未分配盈餘所適用之稅率將由 10%調降為 5%；中國地區及馬來西亞子公司所適用之稅率分別為 25%及 24%；其他轄區所產生之稅額係依各相關轄區適用之稅率計算。

(二) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

107 年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	兌 換 差 額	年 底 餘 額
<u>遞延所得稅資產</u>					
暫時性差異					
確定福利退休計畫	\$ 7,973	(\$ 1,210)	(\$ 516)	\$ -	\$ 6,247
國外營運機構兌換差額	20,259	-	4,690	-	24,949
虧損扣抵	39,475	(5,029)	-	-	34,446
長期投資未實現損失	44,011	7,766	-	-	51,777
其 他	8,623	3,212	-	-	11,835
	<u>\$ 120,341</u>	<u>\$ 4,739</u>	<u>\$ 4,174</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 129,254</u>
<u>遞延所得稅負債</u>					
暫時性差異					
土地增值準備	\$ 76,990	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 76,990
子公司未分配盈餘	31,867	(1,748)	-	-	30,119
不動產、廠房及設備	20,677	(12,273)	-	271	8,675
其 他	98	377	-	-	475
	<u>\$ 129,632</u>	<u>(\$ 13,644)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 271</u>	<u>\$ 116,259</u>

106 年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	兌 換 差 額	年 底 餘 額
<u>遞延所得稅資產</u>					
暫時性差異					
確定福利退休計畫	\$ 11,210	(\$ 3,485)	\$ 248	\$ -	\$ 7,973
國外營運機構兌換差額	22,403	-	(2,144)	-	20,259
虧損扣抵	32,975	6,500	-	-	39,475
長期投資未實現損失	-	44,011	-	-	44,011
其 他	4,613	4,010	-	-	8,623
	<u>\$ 71,201</u>	<u>\$ 51,036</u>	<u>(\$ 1,896)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 120,341</u>
<u>遞延所得稅負債</u>					
暫時性差異					
土地增值準備	\$ 76,990	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 76,990
子公司未分配盈餘	30,462	1,405	-	-	31,867
不動產、廠房及設備	23,477	(4,054)	-	1,254	20,677
其 他	607	(509)	-	-	98
	<u>\$ 131,536</u>	<u>(\$ 3,158)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,254</u>	<u>\$ 129,632</u>

(三) 未於資產負債表中認列遞延所得稅資產之可減除暫時性差異及未使用虧損扣抵金額

	107年12月31日	106年12月31日
本公司虧損扣抵		
108 年度到期	\$ 88,648	\$ -
109 年度到期	116,957	-
110 年度到期	-	24,874
112 年度到期	-	59,022
113 年度到期	-	15,030
115 年度到期	-	27,561
116 年度到期	-	33,353
	<u>\$ 205,605</u>	<u>\$ 159,840</u>
子公司虧損扣抵		
113 年度到期	\$ 8,481	\$ 8,481
115 年度到期	19	19
116 年度到期	63	63
117 年度到期	63	-
	<u>\$ 8,626</u>	<u>\$ 8,563</u>
可減除暫時性差異		
子公司未實現損失	<u>\$ 159,199</u>	<u>\$ 58,631</u>

(四) 未使用之虧損扣抵相關資訊

截至 107 年 12 月 31 日止，母公司虧損扣抵相關資訊如下：

尚未扣抵餘額	最後扣抵年度
\$ 88,648	108
124,594	109
29,817	110
59,022	112
15,030	113
27,201	115
33,522	116
<u>\$ 377,834</u>	

截至 107 年 12 月 31 日止，子公司虧損扣抵相關資訊如下：

尚未扣抵餘額	最後扣抵年度
\$ 8,481	113
19	115
63	116
63	117
<u>\$ 8,626</u>	

(五) 所得稅核定情形

本公司及國內子公司之營利事業所得稅申報，截至 105 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

二四、每股虧損

用以計算每股虧損之淨損及普通股加權平均股數如下：

本年度淨損

	107年度	106年度
歸屬於本公司業主之淨損	(\$ 116,612)	(\$ 15,092)
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
無	-	-
用以計算稀釋每股損失盈餘之淨損	(\$ 116,612)	(\$ 15,092)

股 數

單位：仟股

	107年度	106年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	122,491	122,257
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工認股權	-	-
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	122,491	122,257

107 及 106 年度因產生稅後淨損，故計算稀釋每股盈餘相關潛在項目時，將產生反稀釋作用，故不予列入。

二五、股份基礎給付協議

本公司員工認股權計畫

本公司分別於 105 年及 104 年 11 月給與員工認股權 1,000 單位及 1,500 單位，每一單位可認購普通股一仟股。給與對象包含本公司及子公司符合特定條件之員工。認股權之存續期間為 5 年，憑證持有人於發行屆滿 2 年之日起，可行使被給與之一定比例之認股權。認股權行使價格不低於認股權憑證發行日普通股收盤價之 75%，實際認股價格由董事會決定之。認股權發行後，遇有該公司普通股股份發生變動或發放現金股利時，認股權行使價格依規定公式予以調整。

員工認股權之相關資訊如下：

員工認股權	107年度		106年度	
	單位	加權平均 執行價格 (元)	單位	加權平均 執行價格 (元)
年初流通在外	1,643	\$ 12.00	2,210	\$ 12.00
本期放棄	(131)	12.00	(382)	12.00
本期執行	(333)	12.00	(185)	12.00
本年度給與	-	12.00	-	12.00
年底流通在外	<u>1,179</u>	12.00	<u>1,643</u>	12.00
年底可執行	<u>222</u>		<u>290</u>	

截至資產負債表日，流通在外之員工認股權相關資訊如下：

	107年12月31日	106年12月31日
執行價格之範圍（元）	\$ 12.00	\$ 12.00
加權平均剩餘合約期限（年）	2.41年	3.35年

本公司 105 年及 104 年 11 月給與之員工認股權使用 Black-Scholes 評價模式，評價模式所採用之輸入值如下：

	105年11月	104年11月
給與日股價	14.15 元	15.75 元
執行價格	12.00 元	12.00 元
預期波動率	28.59%	28.74%
存續期間	5 年	5 年
預期股利率	0%	0%
無風險利率	0.5082~0.7244%	0.4611~0.8617%

預期波動率係基於過去 5 年歷史股票價格波動率。

107 年及 106 年度認列之酬勞成本分別為 2,484 仟元及 3,345 仟元。

二六、企業合併

(一) 收購子公司

	主要營運活動	收購日	具表決權之 所有權權益／ 收購比例（%）	移轉對價
Admiral Skill Limited 及其 子公司	一般投資業；汽車 零部件及其他金 屬成型製品等	107年12月3日	74%	<u>\$ 80,009</u>

合併公司於 107 年度收購 Admiral Skill Limited 及其子公司係為繼續擴展合併公司業務範圍，並達到生產技術的垂直整合。

(二) 移轉對價

	Admiral Skill Limited 及其子公司
現金	\$ 48,531
其他應付款	<u>31,478</u>
	<u>\$ 80,009</u>

收購相關成本已予排除於移轉對價之外，並認列於收購當年度之其他費用。

(三) 收購日取得之資產及承擔之負債

	Admiral Skill Limited 及其子公司
流動資產	
現金	\$ 8,765
應收票據、帳款及其他應收款	37,207
存貨	51,336
其他流動資產	8,051
非流動資產	
不動產、廠房及設備	235,463
無形資產	5,551
其他非流動資產	11,405
流動負債	
短期借款	(22,175)
應付帳款及其他應付款	(140,264)
其他流動負債	(<u>5,314</u>)
	<u>\$190,025</u>

(四) 因收購產生之廉價購買利益

	Admiral Skill Limited 及其子公司
移轉對價	\$ 80,009
已持有股權之公允價值	30,698
非控制權益金額	67,232
減：所取得可辨認淨資產之公允價值	(<u>190,025</u>)
因收購產生之廉價購買利益	<u>(\$ 12,086)</u>

(五) 取得子公司之淨現金流出

	Admiral Skill Limited 及其子公司
現金支付之對價	\$ 80,009
減：其他應付款	(31,478)
減：取得之現金及約當現金 餘額	(<u>8,765</u>) <u>\$ 39,766</u>

(六) 企業合併對經營成果之影響

自收購日起，來自被收購公司之經營成果如下：

	Admiral Skill Limited 及其子公司
營業收入	<u>\$ 1,789</u>
本年度淨損	<u>(\$ 24,482)</u>

倘該等企業合併係發生於收購日所屬之會計年度開始日，107年度合併公司擬制營業收入及淨損分別為109,976仟元及153,410仟元。該等金額無法反映若企業合併於收購當年度開始日完成時，合併公司實際可產生之收入及營運結果，亦不應作為預測未來營運結果之用。

二七、資本風險管理

合併公司進行資本管理以確保集團內各企業能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。

合併公司資本結構係由合併公司之淨債務（即借款減除現金及約當現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘、其他權益項目及非控制權益）組成。

合併公司不須遵守其他外部資本規定。

二八、金融工具

(一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

1. 帳面金額與公允價值有重大差異之金融負債

	107年12月31日		106年12月31日	
	帳面金額	公允價值	帳面金額	公允價值
金融負債				
以攤銷後成本衡量之金融負債：				
－可轉換公司債	\$ -	\$ -	\$ 698,241	\$ 734,895

2. 公允價值衡量層級

106 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
金融負債				
以攤銷後成本衡量之金融負債：				
－可轉換公司債	\$ 734,895	\$ -	\$ -	\$ 734,895

(二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

1. 公允價值層級

107 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
國內私募上櫃股票	\$ -	\$ 70,080	\$ -	\$ 70,080
國內上市（櫃）股票	21,833	-	-	21,833
	\$ 21,833	\$ 70,080	\$ -	\$ 91,913

106 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
持有供交易非衍生金融資產	\$ 78,000	\$ 16,000	\$ -	\$ 94,000
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
賣回權	\$ -	\$ -	\$ 2,845	\$ 2,845

107 及 106 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 第 2 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

金 融 工 具 類 別	評 價 技 術 及 輸 入 值
國內私募上櫃股票	公開發行普通股之公允價值扣減受閉鎖期限制之補償溢酬。

3. 第 3 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

衍生工具—賣回權權證係採用選擇權定價模式估算公允價值，採用之重大不可觀察輸入值為股價波動度。當股價波動度增加，該等衍生工具公允價值將會增加。於 106 年 12 月 31 日所採用之股價波動度為 34.98%。

(三) 金融工具之種類

	107年12月31日	106年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量		
持有供交易	\$ -	\$ 94,000
強制透過損益按公允價值衡量	91,913	-
放款及應收款（註 1）	-	730,660
備供出售金融資產（註 2）	-	30,346
按攤銷後成本衡量之金融資產（註 3）	629,163	-
<u>金融負債</u>		
透過損益按公允價值衡量		
賣 回 權	-	2,845
按攤銷後成本衡量（註 4）	1,533,649	1,408,849

註 1：餘額係包含現金、應收票據、應收帳款、其他應收款、無活絡市場之債務工具投資及存出保證金等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註 2：餘額係包含分類為備供出售之以成本衡量之金融資產餘額。

註 3：餘額係包含現金、債務工具投資、應收帳款、應收票據、其他應收款及存出保證金等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註 4：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款、其他應付款、長期借款及存入保證金等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(四) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括權益及債務工具投資、應收票據及帳款、應付票據及帳款、應付公司債以及借款。合併公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理合併公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。

合併公司透過衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生金融工具之運用受合併公司董事會通過之政策所規範，其為匯率風險、利率風險、信用風險、衍生金融工具與非衍生金融工具之運用以及剩餘流動資金之投資書面原則。內部稽核人員持續地針對政策之遵循與暴險額度進行複核。合併公司並未以投機目的而進行金融工具（包括衍生金融工具）之交易。

1. 市場風險

合併公司之營運活動使合併公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。合併公司從事遠期外匯合約以管理所承擔之外幣匯率風險。

合併公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

(1) 匯率風險

本公司及子公司從事外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使合併公司產生匯率變動暴險。合併公司匯率暴險之管理係於政策許可之範圍內，利用遠期外匯合約管理風險。

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額（包含合併財務報表中已沖銷之非功能性貨幣計價之貨幣性項目），參閱附註三二。

敏感度分析

合併公司主要受到美元匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣對美元之匯率增加及減少 3% 時，合併公司之敏感度分析。3% 係為合併公司內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其期末之換算以匯率變動 3% 予以調整。下表之正數係表示當新台幣相對於美元貶值 3% 時，將使稅前淨利增加之金額；當新台幣相對於美元升值 3% 時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數。

	美 元 之 影 響	
	107年度	106年度
損 益	\$ 6,289	\$ 4,853

(2) 利率風險

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	107年12月31日	106年12月31日
具公允價值利率風險		
— 金融資產	\$ -	\$ -
— 金融負債	107,328	789,541
具現金流量利率風險		
— 金融資產	223,852	277,932
— 金融負債	1,013,286	342,694

敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。合併公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 50 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 50 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 107 及 106 年度之稅前淨利將增加 3,947 仟元及 324 仟元。

(3) 其他價格風險

合併公司因上市櫃權益證券投資而產生價格暴險。合併公司價格風險主要集中於台灣地區交易所之權益工具。

敏感度分析

若權益工具價格上漲／下跌 5%，107 及 106 年度稅前損益將因持有該等投資增加／減少 4,596 仟元及 4,700 仟元。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成合併公司財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

合併公司信用風險主要係集中於合併公司非關係人最大客戶，截至 107 年及 106 年 12 月 31 日止應收帳款總額來自該公司之比率分別為 16% 及 14%。

3. 流動性風險

合併公司係透過管理及維持足夠部位之現金以支應營運並減輕現金流量波動之影響。合併公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合同條款之遵循。

銀行借款對合併公司而言係為一項重要流動性來源。截至 107 年及 106 年 12 月 31 日止，合併公司未動用之融資額度請參閱下列(2)融資額度之說明。

(1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依合併公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包括本金及估計利息）編製。因此合併公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表中最早之期間內，不考慮銀行

立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

107 年 12 月 31 日

	要求即付或 短於 1 個月	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 年 以 上
非衍生金融負債				
無附息負債	\$ 138,284	\$ 166,228	\$ 126,101	\$ -
浮動利率工具	59,181	134,096	364,512	503,349
固定利率工具	<u>537</u>	<u>1,073</u>	<u>110,026</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 198,002</u>	<u>\$ 301,397</u>	<u>\$ 600,639</u>	<u>\$ 503,349</u>

106 年 12 月 31 日

	要求即付或 短於 1 個月	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 年 以 上
非衍生金融負債				
無附息負債	\$ 37,915	\$ 231,275	\$ 27,619	\$ 670
浮動利率工具	23,149	132,490	189,064	-
固定利率工具	<u>698,241</u>	<u>-</u>	<u>91,300</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 759,305</u>	<u>\$ 363,765</u>	<u>\$ 307,983</u>	<u>\$ 670</u>

上述非衍生金融負債之浮動利率工具金額，將因浮動利率與資產負債表日所估計之利率不同而改變。

(2) 融資額度

	107年12月31日	106年12月31日
未動用額度	<u>\$ 112,794</u>	<u>\$ 185,956</u>

二九、關係人交易

本公司及子公司（係本公司之關係人）間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。除已於其他附註揭露外，合併公司與其他關係人間之交易如下。

(一) 關係人名稱及其關係

關 係 人 名 稱	與 合 併 公 司 之 關 係
郭 建 廷	本公司之董事長
上海坤億精密金屬成形製品有限公司	實質關係人（自 107 年 12 月變更為子公司）

(二) 應收關係人款項（不含對關係人放款）

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	106年12月31日
其他應收關係人款項	實質關係人	<u>\$ 413</u>

流通在外之應收關係人款項未收取保證；106 年度應收關係人款項並未提列呆帳費用。

(三) 背書保證

取得背書保證

關 係 人 類 別 / 名 稱	107年度	106年度
本公司之董事長		
被保證金額	<u>\$ 948,000</u>	<u>\$ 343,578</u>
實際動支金額（帳列擔保 銀行借款）	<u>\$ 937,071</u>	<u>\$ 305,056</u>

(四) 主要管理階層之獎酬

	107年度	106年度
短期員工福利	\$ 13,917	\$ 14,837
股份基礎給付	636	1,117
退職後福利	<u>264</u>	<u>288</u>
	<u>\$ 14,817</u>	<u>\$ 16,242</u>

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

三十、質抵押之資產

合併公司下列資產業經提供為向銀行借款及發行轉換公司債之擔保品：

	107年12月31日	106年12月31日
受限制銀行存款（帳列按攤銷後 成本衡量之金融資產－流動）	\$ 5,001	\$ -
受限制銀行存款（帳列無活絡市 場之債務工具投資－流動）	-	217,181
國內上櫃股票	70,080	78,000
土 地	394,102	393,144
建築物淨額	184,007	169,792
機器設備等淨額	-	97,199
土地使用權（帳列長期預付租金）	<u>4,974</u>	<u>5,265</u>
	<u>\$ 658,164</u>	<u>\$ 960,581</u>

三一、重大承諾及或有事項

除其他附註所述者外，合併公司於資產負債表日有下列重大承諾事項及或有事項：

(一) 重大承諾

合併公司未認列之合約承諾如下

	107年12月31日	106年12月31日
購置不動產、廠房及設備	<u>\$ 7,134</u>	<u>\$ 28,484</u>

(二) 或有事項

新北市「變更板橋都市計畫（江翠北側地區）細部計畫」AB區發展單元自辦市地重劃案：

- (1) 本公司於 97 年 3 月參與上市公司美亞鋼管廠股份有限公司（以下簡稱美亞公司）簽訂預定土地買賣契約書，買受上述重劃案地主預定分回之土地，面積約 1,402.99 坪，合約總價款為 631,340 仟元，本公司已依合約支付價款 30,890 仟元。該案目前尚未完成過戶手續予本公司，依合約規定，地主須依收款進度設定 1.20 倍之第一順位他項權利與本公司。另依合約規定倘若地主有違約情事者，本公司得解除契約並要求加倍返還已支付價款，以為違約賠償。
- (2) 本公司於 102 年 10 月 23 日向臺灣臺北地方法院提出請求支付違約金之民事訴訟，於 105 年 4 月 15 日經臺灣臺北地方法院 102 年度重訴字第 1206 號判決地主應給付本公司 61,780 仟元及自 102 年 10 月 31 日起至清償日止，按年息 5% 計算之利息，全案於 107 年 8 月 27 日最高法院以 106 年度台上字第 2437 號判決定讞。另本公司仍針對本案所衍生應得而未得利益持續上訴，最高法院於 107 年 8 月 27 日以 106 年度台上字第 2437 號判決發回高等法院更審，現於高等法院審理中。依 108 年 3 月 4 日律師回覆函之意見，由於本案所衍生應得而未得利益持續訴訟進展尚繫於法院審理，故無法合理估計可能產生之影響。

三二、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按合併公司功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

107 年 12 月 31 日

外 幣 資 產	外	幣 匯	率	帳 面 金 額
貨幣性項目				
美 元	\$ 8,430	30.715 (美元：新台幣)		\$ 258,920
美 元	956	4.151 (美元：馬幣)		29,365
美 元	105	6.868 (美元：人民幣)		<u>3,241</u>
				<u>\$ 291,526</u>
外幣負債				
貨幣性項目				
美 元	816	30.715 (美元：新台幣)		\$ 25,060
美 元	1,751	4.151 (美元：馬幣)		53,790
美 元	99	6.868 (美元：人民幣)		<u>3,049</u>
				<u>\$ 81,899</u>

106 年 12 月 31 日

外 幣 資 產	外	幣 匯	率	帳 面 金 額
貨幣性項目				
美 元	\$ 7,579	29.76 (美元：新台幣)		\$ 225,564
美 元	870	4.052 (美元：馬幣)		25,889
美 元	169	6.519 (美元：人民幣)		<u>5,023</u>
				<u>\$ 256,476</u>
非貨幣性項目				
採權益法之關聯企業				
美 元	1,750	29.76 (美元：新台幣)		<u>\$ 52,150</u>
以成本衡量之金融資產				
美 元	1,000	30.346 (美元：新台幣)		<u>\$ 30,346</u>

(接次頁)

(承前頁)

外幣負債	外幣匯率	帳面金額
貨幣性項目		
美元	\$ 1,055	29.76 (美元：新台幣)
美元	1,945	4.052 (美元：馬幣)
美元	183	6.519 (美元：人民幣)
		<u>\$ 94,713</u>

具重大影響之外幣兌換損益（已實現及未實現）如下：

	107年度		106年度	
功能性貨幣	功能性貨幣 兌表達貨幣	淨兌換(損)益	功能性貨幣 兌表達貨幣	淨兌換(損)益
新台幣	1 (新台幣：新台幣)	\$ 7,379	1 (新台幣：新台幣)	(\$ 19,610)
馬幣	7.473 (馬幣：新台幣)	(827)	7.082 (馬幣：新台幣)	6,278
人民幣	4.502 (人民幣：新台幣)	(135)	4.507 (人民幣：新台幣)	339
		<u>\$ 6,417</u>		<u>(\$ 12,993)</u>

三三、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：無。
3. 期末持有有價證券情形：附表二。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：附表三。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
9. 從事衍生工具交易：無。
10. 母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：附表四。
11. 被投資公司資訊：附表五。

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、本期損益及認列之投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表六。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：附表七。
 - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
 - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
 - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
 - (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。
 - (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。
 - (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

三四、部門資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於每一交付或提供之產品或勞務之種類。合併公司之應報導部門如下：

正道工業股份有限公司

正道工業（馬來西亞）私人有限公司

正道汽車配件（福州）有限公司

上海坤億精密金屬成形製品有限公司

(一) 部門收入與營運結果

合併公司繼續營業單位之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

	部 門	收 入	部 門	損 益
	107年度	106年度	107年度	106年度
正道工業股份有限公司	\$ 861,230	\$ 824,234	(\$ 37,099)	(\$ 23,999)
正道工業(馬來西亞)私人有限公司	224,194	251,580	(59,257)	3,298
正道汽車配件(福州)有限公司	260,673	406,737	(73,626)	(7,129)
上海坤億精密金屬成形製品有限公司	1,799	-	(41,749)	-
其 他	<u>71,991</u>	<u>61,374</u>	<u>(256)</u>	<u>182</u>
	1,419,887	1,543,925	(211,987)	(27,648)
減：營運部門間之收入或損益	(<u>216,764</u>)	(<u>180,966</u>)	<u>4,650</u>	<u>4,856</u>
繼續營業單位總額	<u>\$ 1,203,123</u>	<u>\$ 1,362,959</u>	(207,337)	(22,792)
其他收入			85,336	18,889
其他利益及損失			(2,975)	(26,435)
財務成本			(27,640)	(32,466)
採用權益法之關聯企業損益份額			(<u>4</u>)	(<u>8</u>)
稅前淨損			<u>(\$ 152,620)</u>	<u>(\$ 62,812)</u>

部門間銷貨係依價格採成本加成計價。

部門利益係指各個部門所賺取之利潤，不包含其他收入、其他利益及損失、財務成本及採用權益法之關聯企業損益份額，此衡量金額係提供予主要營運決策者，用以分配資源予部門及評量其績效。

(二) 主要產品之收入

合併公司繼續營業單位之主要產品收入分析如下：

	107年度	106年度
活 塞	\$ 266,142	\$ 296,844
鍛 品	694,349	811,280
其 他	<u>242,632</u>	<u>254,835</u>
	<u>\$ 1,203,123</u>	<u>\$ 1,362,959</u>

(三) 地區別資訊

合併公司主要於四個地區營運－台灣、馬來西亞、中國及美國。

合併公司來自外部客戶之營業單位收入依客戶地點區分與非流動資產按資產所在地區分之資訊列示如下：

	來自外部客戶之收入		非流動資產	
	107年度	106年度	107年12月31日	106年12月31日
台灣	\$ 318,024	\$ 336,062	\$ 629,598	\$ 661,787
馬來西亞	104,684	112,795	303,105	310,076
中國	325,657	403,805	551,222	297,539
美國	269,962	300,494	-	-
其他	184,796	209,803	-	-
	<u>\$ 1,203,123</u>	<u>\$ 1,362,959</u>	<u>\$ 1,483,925</u>	<u>\$ 1,269,402</u>

非流動資產不包括分類為金融工具、採用權益法之投資及遞延所得稅資產之資產。

(四) 主要客戶資訊

客戶名稱	107年度		106年度	
	金額	%	金額	%
THERMO KING CORPORATION GROUP	\$ 301,000	25	\$ 254,435	19

正道工業股份有限公司及子公司

資金貸與他人

民國 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一

單位：新台幣或美元仟元

編號 (註1)	貸出公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本最高金額	期末餘額	實動支金額	利率區間	資金貸與性質 (註2)	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列帳備抵名稱	擔保品價值		對個別對象 資金貸與總額 (註3)	資金貸與總額 (註3)	備註
													擔保名稱	品價值			
0	正道工業股份有限公司	正道汽車配件(福州)有限公司	其他應收款	是	\$ 46,433 (USD 1,500)	\$ -	\$ -	5%	2	-	營運週轉	\$ -	-	-	\$ 167,314 (1)	\$ 223,086 (2)	
			其他應收款	是	46,245 (USD 1,500)	46,073 (USD 1,500)	-	5%	2	-	營運週轉	-	-	-	167,314 (1)	223,086 (2)	
		正道工業(馬來西亞)私人有限公司	其他應收款	是	29,605 (USD 1,000)	-	-	5%	2	-	營運週轉	-	-	-	167,314 (1)	223,086 (2)	
			其他應收款	是	46,433 (USD 1,500)	-	-	5%	2	-	營運週轉	-	-	-	167,314 (1)	223,086 (2)	
			其他應收款	是	30,955 (USD 1,000)	30,715 (USD 1,000)	3,798 (USD 140)	5%	2	-	營運週轉	-	-	-	167,314 (1)	223,086 (2)	
			其他應收款	是	46,245 (USD 1,500)	46,073 (USD 1,500)	46,073 (USD 1,500)	5%	2	-	營運週轉	-	-	-	167,314 (1)	223,086 (2)	
1	正道汽車配件(福州)有限公司	上海坤德精密成形製品有限公司	其他應收款	是	22,360 (RMB 5,000)	22,360 (RMB 5,000)	22,360 (RMB 5,000)	7.1%	2	-	營運週轉	-	機器設備	57,456	49,602 (3)	\$ 99,204 (4)	

註1：編號欄之填寫方法如下：

(1) 發行人填 0。

(2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註2：資金貸與性質之填寫方法如下：

(1) 有業務往來者請填 1。

(2) 有短期融通資金之必要者請填 2。

註3：(1) 本公司有短期融通資金之必要之個別對象資金貸與最高限額 1,115,429 (淨值) × 15% = 167,314。

(2) 本公司資金貸與總限額 1,115,429 (淨值) × 20% = 223,086。

(3) 正道汽車配件(福州)有限公司有短期融通資金之必要之個別對象資金貸與最高限額 496,018 (淨值) × 10% = 49,602。

(4) 正道汽車配件(福州)有限公司資金貸與總限額 496,018 (淨值) × 20% = 99,204。

正道工業股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國 107 年 12 月 31 日

附表二

單位：新台幣千元

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與有價證券發行人之關係	帳 列 科 目	期 股 數 (仟 股)	帳 面 金 額	持 股 比 率	末 值		備 註
							公 允 價 值	價 值	
正道工業股份有限公司	股票 寬魚國際股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	2,000	\$ 70,080	-	\$ 70,080		
	愛發汽車股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	600	-	-	-		已全數提列減損損失
	萊思康科技股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	1,070	-	-	-		已全數提列減損損失
	大成國際鋼鐵股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	450	15,120	-	15,120		
	光磊科技股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	50	908	-	908		
	奇力新電子股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	7	558	-	558		
	華新科技股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	6	924	-	924		
	鉅德科技股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	400	4,323	-	4,323		

註 1：投資子公司相關資訊，請參閱附表五及六。

正道工業股份有限公司及子公司

母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形

民國 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表四

單位：新台幣仟元

編號 (註 1)	交易人	名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註 2)	交易		往來		情形	
					科目	金額	交易	條件	佔合併總資產之比率	或營業收
0	正道工業股份有限公司		Right Way North America Inc.	1	銷貨收入	\$ 54,502	無顯著不同		5%	
0	正道工業股份有限公司		Right Way North America Inc.	1	應收帳款	38,718	無顯著不同		1%	
0	正道工業股份有限公司		正道工業(馬來西亞)私人有限公司	1	銷貨收入	37,429	無顯著不同		3%	
0	正道工業股份有限公司		正道工業(馬來西亞)私人有限公司	1	進貨	101,804	無顯著不同		8%	
0	正道工業股份有限公司		正道工業(馬來西亞)私人有限公司	1	其他應收款	56,077	無顯著不同		2%	
0	正道工業股份有限公司		正道工業(馬來西亞)私人有限公司	1	應收帳款	19,733	無顯著不同		1%	
0	正道工業股份有限公司		正道工業(馬來西亞)私人有限公司	1	應付帳款	45,896	無顯著不同		2%	
0	正道工業股份有限公司		福州威實國際貿易有限公司	1	進貨	13,204	無顯著不同		1%	

註 1：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填 0。

2. 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

1. 母公司對子公司。

2. 子公司對母公司。

3. 子公司對子公司。

註 3：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以期末累積金額佔合併總營收之方式計算。

註 4：上表列示之所有交易於編製合併財務報表時業已沖銷。

正道工業股份有限公司及子公司
被投資公司名稱、所在地區…等相關資訊
民國 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表五

單位：新台幣或外幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資 本年年底	資 去 年 底	金 年 底	額 期 底	末 股 數 (仟股)	比 (%)	持 率 (%)	帳 面 金 額	有 被 投 資 公 司 本 期 (損 益)	本 期 認 列 之 (損 益)	備 註
正道工業股份有限公司	正道工業(馬來西亞)私人有限公司	馬來西亞	汽機車活塞之製造	MYR 30,276	MYR 30,276	30,276		28,666		80%	\$ 331,638	(\$ 46,497)	(\$ 37,024)	子公司
正道工業股份有限公司	Excellent Growth Investments Limited	英屬維京群島	一般投資業	752,457		550,302		24,465		100%	571,722	(114,181)	(114,181)	子公司
正道工業股份有限公司	Right Way North America	美國	汽機車引擎零件之買賣	1,575		1,575		-		100%	2,461	171	171	子公司
正道工業股份有限公司	證道實業股份有限公司	台灣	汽機車買賣業務	259,300		259,300		25,930		100%	288	(63)	(63)	子公司
正道工業股份有限公司	Wealth Cosmo Limited	賽席爾	汽機車買賣業務	755		755		25		100%	753	-	-	子公司
正道工業(馬來西亞)私人有限公司	TRIM-Telesis Engineering Sdn. Bhd.	馬來西亞	連桿製造	MYR 7,235	MYR 7,235			8,950		90%	MYR -	MYR -	N/A	子公司
Excellent Growth Investments Limited.	Admiral Skill Limited	英屬維京群島	一般投資業	USD 3,325	USD 1,750			10,000		74%	USD 3,521	(USD 690)	(USD 514)	子公司
Admiral Skill Limited	Joint Fortune Company	開曼群島	一般投資業	USD 9,400	USD 7,690			401,298		87%	USD 4,726	(USD 795)	(USD 690)	子公司
證道實業股份有限公司	台灣雙龍興業股份有限公司	台灣	汽車零售業	16,920	16,920			2,644		24%	-	-	N/A	關聯企業 (註2)

註 1：大陸被投資相關資訊請參閱附表六。

註 2：已全數提列減損損失。

註 3：子公司於編製合併財務報表時業已沖銷。

正道工業股份有限公司及子公司

與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生之重大交易事項及其價格、付款條件、未實現損益及其他相關資訊

民國 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表七

單位：新台幣千元

關 係	人 名 稱	交 易 類 型	進 金	、 銷		貨 比	交 價	易 付 款 期	條 件	應 收 金	票 據 、 帳 款		未 實 現 損 益 金 額
				額	額	1%		30-60 天			額	百 分 比	
正道汽車配件	(福州)有限公司	銷 貨	\$ 4,770				成本加成		無顯著不同	應收帳款 \$ 1,707		-	\$ 249
正道汽車配件	(福州)有限公司	進 貨	1,423			-	議 定	90 天	無顯著不同	應付帳款 (195)		-	-
福州威寶國際貿易	有限公司	進 貨	13,204			3%	議 定	90 天	無顯著不同	應付帳款 (4,464)		3%	-

註 1：資金融通相關資訊請參閱附表一。

註 2：上表列示之所有交易於編制合併財務報表時業已沖銷。

正道工業股份有限公司及子公司

合併財務報告暨會計師核閱報告

民國108及107年第2季

地址：台南市仁德區大甲里中正西路1015號

電話：(06)2664101

§ 目 錄 §

項	目	頁	次	財 務 報 告 附 註 編 號
一、	封 面	1		-
二、	目 錄	2		-
三、	會 計 師 核 閱 報 告	3~4		-
四、	合 併 資 產 負 債 表	5		-
五、	合 併 綜 合 損 益 表	6		-
六、	合 併 權 益 變 動 表	7		-
七、	合 併 現 金 流 量 表	8~9		-
八、	合 併 財 務 報 表 附 註			
	(一) 公 司 沿 革	10		一
	(二) 通 過 財 務 報 告 之 日 期 及 程 序	10		二
	(三) 新 發 布 及 修 訂 準 則 及 解 釋 之 適 用	10~13		三
	(四) 重 大 會 計 政 策 之 彙 總 說 明	13~16		四
	(五) 重 大 會 計 判 斷、估 計 及 假 設 不 確 定 性 之 主 要 來 源	16		五
	(六) 重 要 會 計 項 目 之 說 明	16~38		六~二五
	(七) 關 係 人 交 易	39		二六
	(八) 質 抵 押 之 資 產	40		二七
	(九) 重 大 或 有 事 項	40~41		二八
	(十) 重 大 之 災 害 損 失	-		-
	(十一) 重 大 之 期 後 事 項	-		-
	(十二) 具 重 大 影 響 之 外 幣 資 產 及 負 債 資 訊	41~43		二九
	(十三) 附 註 揭 露 事 項			
	1. 重 大 交 易 事 項 相 關 資 訊	43		三十
	2. 轉 投 資 事 業 相 關 資 訊	43		三十
	3. 大 陸 投 資 資 訊	44		三十
	(十四) 部 門 資 訊	44~45		三一

會計師核閱報告

正道工業股份有限公司 公鑒：

前 言

正道工業股份有限公司及其子公司（正道集團）民國 108 年及 107 年 6 月 30 日之合併資產負債表，暨民國 108 年及 107 年 4 月 1 日至 6 月 30 日，以及民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之合併綜合損益表、民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日合併權益變動表與合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師核閱竣事。依證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際會計準則第 34 號「期中財務報導」編製允當表達之合併財務報表係管理階層之責任，本會計師之責任係依據核閱結果對合併財務報表作成結論。

範 圍

除保留結論之基礎段所述者外，本會計師係依照審計準則公報第六十五號「財務報表之核閱」執行核閱工作。核閱合併財務報表時所執行之程序包括查詢（主要向負責財務與會計事務之人員查詢）、分析性程序及其他核閱程序。核閱工作之範圍明顯小於查核工作之範圍，因此本會計師可能無法察覺所有可藉由查核工作辨認之重大事項，故無法表示查核意見。

保留結論之基礎

如合併財務報表附註十一所述，列入上開合併財務報表之部分非重要子公司之同期間財務報表未經會計師核閱，其民國 108 年及 107 年 6 月 30 日之資產總額分別為新台幣 444,263 仟元及 49,682 仟元，各占合併資產總額之 14% 及 2%；負債總額分別為新台幣 276,553 仟元及 2,938 仟元，各占合併負債總額之 14% 及 0%；其民國 108 年及 107 年 4 月 1 日至 6 月 30 日，以及民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之綜合損益總額分別為新台幣(38,967)仟元、

332 仟元、(53,747)仟元及 453 仟元，各占合併綜合損益 64%、(1)%、76%及 (14)%。另如合併財務報表附註十二所述，民國 107 年 6 月 30 日採用權益法之投資為新台幣 53,128 仟元，民國 107 年 4 月 1 日至 6 月 30 日及 107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日認列之關聯企業損益份額分別為新台幣(2)仟元及(4)仟元，係以該等被投資公司同期間未經會計師核閱之財務報表為依據。

保留結論

依本會計師核閱結果及其他會計師之核閱報告（請參閱其他事項段），除保留結論之基礎段所述部分非重要子公司及關聯企業之財務報表倘經會計師核閱，對合併財務報表可能有所調整之影響外，並未發現上開合併財務報表在所有重大方面有未依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際會計準則第 34 號「期中財務報導」編製，致無法允當表達正道集團民國 108 年及 107 年 6 月 30 日之合併財務狀況，暨民國 108 年及 107 年 4 月 1 日至 6 月 30 日之合併財務績效，以及民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之合併財務績效及合併現金流量之情事。

其他事項

上開列入正道集團合併財務報表之部分子公司財務報表未經本會計師核閱，而係由其他會計師核閱。因此，本會計師對上開合併財務報表所作成之結論，有關該子公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之核閱報告。民國 108 年及 107 年 6 月 30 日之資產總額分別為新台幣 583,248 仟元及 643,910 仟元，各佔合併總資產 19%及 23%；民國 108 年及 107 年 4 月 1 日至 6 月 30 日，以及民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之營業收入淨額分別為新台幣 27,005 仟元、27,439 仟元、60,612 仟元及 57,403 仟元，各佔合併營業收入淨額 8%、9%、10%及 9%。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 鄭 欽 宗

鄭 欽 宗



會計師 趙 永 祥

趙 永 祥



金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1010028123 號

金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1050024633 號

中 華 民 國 108 年 8 月 9 日

民國 108 年 6 月 30 日 民國 107 年 12 月 31 日及 6 月 30 日

單位：新台幣仟元

		108年6月30日 (經核閱)			107年12月31日 (經查核)			107年6月30日 (經核閱)		
代 碼	資 產	金 額	%		金 額	%		金 額	%	
流動資產										
1100	現金及約當現金 (附註六)	\$ 139,233	4		\$ 223,955	7		\$ 122,808	4	
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動 (附註七)	5,444	-		21,833	1		78,280	3	
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產-流動 (附註八及二七)	8,035	-		5,001	-		-	-	
1150	應收票據淨額 (附註九)	21,534	1		26,034	1		18,305	1	
1170	應收帳款淨額 (附註九)	393,814	13		344,195	12		397,287	14	
1200	其他應收款 (附註二六)	19,944	1		27,356	1		53,599	2	
130X	存貨 (附註十)	586,948	19		527,795	18		512,503	18	
1479	其他流動資產	153,556	5		132,500	4		131,076	5	
11XX	流動資產總計	1,328,508	43		1,308,669	44		1,313,858	47	
非流動資產										
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產-非流動 (附註七及二七)	98,800	3		70,080	2		-	-	
1550	採用權益法之投資 (附註十二)	-	-		-	-		53,128	2	
1600	不動產、廠房及設備 (附註十三及二七)	1,448,992	47		1,419,301	48		1,219,416	44	
1755	使用權資產 (附註十四及二七)	49,209	2		-	-		-	-	
1780	無形資產	6,617	-		7,687	-		3,006	-	
1840	遞延所得稅資產	125,793	4		129,254	4		127,938	5	
1920	存出保證金 (附註二七)	16,240	-		2,622	-		1,118	-	
1985	長期預付租金 (附註二七)	-	-		4,974	-		5,203	-	
1990	其他非流動資產 (附註十五)	26,945	1		49,341	2		49,305	2	
15XX	非流動資產總計	1,772,596	57		1,683,259	56		1,459,114	53	
1XXX	資 產 總 計	\$ 3,101,104	100		\$ 2,991,928	100		\$ 2,772,972	100	
負債及權益										
流動負債										
2100	短期借款 (附註十六、二六及二七)	\$ 630,659	20		\$ 620,614	21		\$ 576,282	21	
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動 (附註七)	-	-		-	-		445	-	
2150	應付票據	13,386	1		7,251	-		12,000	-	
2170	應付帳款	252,935	8		169,149	6		172,184	6	
2280	租賃負債-流動 (附註三、四及十四)	9,619	-		-	-		-	-	
2200	其他應付款 (附註十七)	241,494	8		254,213	8		93,661	3	
2320	一年內到期長期借款 (附註十六、二六及二七)	77,293	3		30,000	1		20,000	1	
2399	其他流動負債	27,703	1		33,084	1		23,533	1	
21XX	流動負債總計	1,253,089	41		1,114,311	37		898,105	32	
非流動負債										
2500	透過損益按公允價值衡量之金融負債-非流動 (附註七)	-	-		-	-		6,024	-	
2540	長期借款 (附註十六、二六及二七)	477,065	15		470,000	16		380,000	14	
2580	租賃負債-非流動 (附註三、四及十四)	36,368	1		-	-		-	-	
2570	遞延所得稅負債	115,738	4		116,259	4		133,085	5	
2640	淨確定福利負債-非流動 (附註四)	27,957	1		32,039	1		38,619	1	
2645	存入保證金	3	-		3	-		3	-	
25XX	非流動負債總計	657,131	21		618,301	21		557,731	20	
2XXX	負債總計	1,910,220	62		1,732,612	58		1,455,836	52	
歸屬於本公司業主之權益										
股本										
3110	普通股股本	1,228,555	40		1,227,735	41		1,225,043	44	
資本公積										
3210	發行股票溢價	77,106	3		76,194	3		74,173	3	
3230	實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	2,842	-		2,842	-		2,842	-	
3260	採用權益法認列關聯企業及合資股權淨值之變動數	-	-		-	-		17	-	
3271	員工認股權	8,100	-		6,185	-		6,424	-	
3280	已失效認股權	45,263	1		45,263	1		45,263	2	
3200	資本公積總計	133,311	4		130,484	4		128,719	5	
保留盈餘										
3350	待彌補虧損	(205,755)	(7)		(142,988)	(5)		(44,663)	(2)	
其他權益										
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(90,548)	(3)		(99,802)	(3)		(83,650)	(3)	
31XX	本公司業主權益總計	1,065,563	34		1,115,429	37		1,225,449	44	
36XX	非控制權益 (附註十一)	125,321	4		143,887	5		91,687	4	
3XXX	權益總計 (附註十九)	1,190,884	38		1,259,316	42		1,317,136	48	
負債及權益總計										
		\$ 3,101,104	100		\$ 2,991,928	100		\$ 2,772,972	100	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

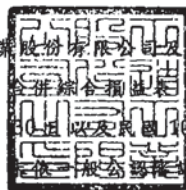
(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 108 年 8 月 9 日核閱報告)

董事長：郭建廷

經理人：羅仕滋

會計主管：黃俊達

正道工業股份有限公司及子公司



民國 108 年及 107 年 4 月 1 日至 6 月 30 日以及民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

(僅經核閱，並未依一般公認會計準則查核)

單位：新台幣仟元，惟每股虧損為元

代 碼		108年4月1日至6月30日		107年4月1日至6月30日		108年1月1日至6月30日		107年1月1日至6月30日	
		金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%
4100	營業收入								
	銷貨收入	\$ 333,437	100	\$ 304,720	100	\$ 627,851	100	\$ 624,727	100
5110	營業成本(附註二十)								
	銷貨成本	(310,143)	(93)	(271,539)	(89)	(565,135)	(90)	(562,902)	(90)
5900	營業毛利	23,294	7	33,181	11	62,716	10	61,825	10
	營業費用(附註二十)								
6100	推銷費用	(16,011)	(5)	(14,196)	(5)	(35,552)	(6)	(28,745)	(5)
6200	管理及總務費用	(41,008)	(12)	(30,729)	(10)	(78,946)	(12)	(64,469)	(10)
6300	研究發展費用	(18,174)	(6)	(9,497)	(3)	(37,527)	(6)	(22,335)	(4)
6450	預期信用減損損失	-	-	-	-	(4,803)	(1)	(2,000)	-
6000	營業費用合計	(75,193)	(23)	(54,422)	(18)	(156,828)	(25)	(117,549)	(19)
6900	營業淨損	(51,899)	(16)	(21,241)	(7)	(94,112)	(15)	(55,724)	(9)
	營業外收入及支出								
7010	其他收入(附註二十)	2,068	-	4,341	1	2,841	-	5,790	1
7020	其他利益及損失(附註二十)	8,843	3	(10,766)	(3)	28,300	5	43,565	7
7050	財務成本(附註二十)	(10,258)	(3)	(6,851)	(2)	(18,577)	(3)	(18,301)	(3)
7070	採用權益法之關聯企業損益份額	-	-	(2)	-	-	-	(4)	-
7000	營業外收入及支出合計	653	-	(13,278)	(4)	12,564	2	31,050	5
7900	稅前淨損	(51,246)	(16)	(34,519)	(11)	(81,548)	(13)	(24,674)	(4)
7950	所得稅(費用)利益(附註四及二一)	(846)	-	3,954	1	(927)	-	3,587	1
8200	本期淨損	(52,092)	(16)	(30,565)	(10)	(82,475)	(13)	(21,087)	(3)
	其他綜合損益								
8310	不重分類至損益之項目								
8349	確定福利計畫之再衡量之所得稅	-	-	-	-	-	-	(94)	-
	後續可能重分類至損益之項目：								
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(10,574)	(3)	(1,454)	-	13,608	2	17,314	3
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅	1,875	1	339	-	(2,313)	-	653	-
8360		(8,699)	(2)	(1,115)	-	11,295	2	17,967	3
8300	本期其他綜合損益(稅後淨額)合計	(8,699)	(2)	(1,115)	-	11,295	2	17,873	3
8500	本期綜合損益總額	(\$ 60,791)	(18)	(\$ 31,680)	(10)	(\$ 71,180)	(11)	(\$ 3,214)	(1)
	淨損歸屬於：								
8610	母公司業主	(\$ 37,834)	(12)	(\$ 28,518)	(9)	(\$ 62,186)	(10)	(\$ 16,597)	(2)
8620	非控制權益	(14,258)	(4)	(2,047)	(1)	(20,289)	(3)	(4,490)	(1)
8600		(\$ 52,092)	(16)	(\$ 30,565)	(10)	(\$ 82,475)	(13)	(\$ 21,087)	(3)
	綜合損益總額歸屬於：								
8710	母公司業主	(\$ 45,332)	(13)	(\$ 29,876)	(10)	(\$ 52,932)	(8)	(\$ 1,427)	-
8720	非控制權益	(15,459)	(5)	(1,804)	-	(18,248)	(3)	(1,787)	(1)
8700		(\$ 60,791)	(18)	(\$ 31,680)	(10)	(\$ 71,180)	(11)	(\$ 3,214)	(1)
	每股虧損(附註二二)								
9710	基 本	(\$ 0.31)		(\$ 0.23)		(\$ 0.51)		(\$ 0.14)	
9810	稀 釋	(\$ 0.31)		(\$ 0.23)		(\$ 0.51)		(\$ 0.14)	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 108 年 8 月 9 日核閱報告)

董事長：郭建廷



經理人：羅仕滋



會計主管：黃俊達



正達工程股份有限公司

民國 108 年 6 月 30 日
(僅經核閱，未經查核)

單位：新台幣千元

代碼	資產	負債	權益	總計

代碼	資產	負債	權益	總計	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	待彌補虧損	已失效認股權	可轉換公司債	員工認股權	採用權益法認列關聯企業及合資股權淨值之變動數	實際取得子公司股權價格與帳面價值差額	普通股本	股票發行溢價	資本公積	盈餘	其他	總計	非控制權益	總計	總計
A1	107 年 1 月 1 日餘額	\$ 1,224,405	\$ 73,693	\$ 2,842	\$ 17	\$ 5,535	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263
D1	107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日淨損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D3	107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D5	107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C1	可轉換公司債認股權失效	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G1	員工認股權行使	638	480	-	-	(353)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N1	本公司發行員工認股權	-	-	-	-	1,242	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Z1	107 年 6 月 30 日餘額	\$ 1,225,043	\$ 74,173	\$ 2,842	\$ 17	\$ 6,424	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263
A1	108 年 1 月 1 日餘額	\$ 1,227,735	\$ 76,194	\$ 2,842	-	\$ 6,185	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263
A3	追溯適用及追溯重編之影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A5	108 年 1 月 1 日重編後餘額	1,227,735	76,194	2,842	-	6,185	45,263	45,263	45,263	45,263	45,263	45,263	45,263	45,263	45,263	45,263	45,263	45,263	45,263	45,263
D1	108 年 1 月 1 日至 6 月 30 日淨損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D3	108 年 1 月 1 日至 6 月 30 日稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D5	108 年 1 月 1 日至 6 月 30 日綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G1	員工認股權行使	820	912	-	-	(748)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N1	本公司發行員工認股權	-	-	-	-	2,663	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Z1	108 年 6 月 30 日餘額	\$ 1,228,555	\$ 77,106	\$ 2,842	\$ -	\$ 8,100	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263	\$ 45,263

後附之附註係本合併財務報告之一部分。
(請參閱勤業信託會計師事務所民國 108 年 8 月 9 日核閱報告)

經理人：羅仕滋

會計主管：黃俊達



正道工業股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

代 碼		108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日
	營業活動之現金流量		
A10000	本期稅前淨損	(\$ 81,548)	(\$ 24,674)
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	83,673	56,386
A20200	攤銷費用	1,653	729
A20300	預期信用減損損失	4,803	2,000
A20400	透過損益按公允價值衡量金融 資產及負債之淨利益	(29,634)	(39,741)
A20900	財務成本	18,577	18,301
A21200	利息收入	(970)	(1,537)
A21300	股利收入	-	(1,069)
A21900	員工認股權酬勞成本	2,663	1,242
A22300	採用權益法之關聯企業損益份 額	-	4
A22500	處分不動產、廠房及設備利益	(50)	(1,337)
A23700	存貨跌價及報廢損失	3,317	4,000
A24100	未實現外幣兌換淨利益	(511)	(4,472)
A29900	其 他	-	96
A30000	營業資產及負債淨變動數		
A31130	應收票據	4,500	19,917
A31150	應收帳款	(54,053)	(5,964)
A31180	其他應收款	7,420	(6,203)
A31200	存 貨	(59,406)	11,579
A31240	其他流動資產	(21,056)	(11,496)
A32130	應付票據	6,135	12,000
A32150	應付帳款	98,882	5,751
A32180	其他應付款	(19,246)	(10,468)
A32230	其他流動負債	(5,381)	1,041
A32240	淨確定福利負債	(4,082)	(9,133)
A33000	營運產生之現金	(44,314)	16,952
A33100	收取之利息	970	1,537

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日
A33200	收取之股利	\$ -	\$ 1,069
A33300	支付之利息	(18,825)	(15,943)
A33500	支付之所得稅	(429)	(602)
AAAA	營業活動之淨現金流(出)入	(62,598)	3,013
投資活動之現金流量			
B00040	按攤銷後成本衡量之金融資產(增加)減少	(3,034)	217,181
B00100	取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	-	(41,602)
B00200	處分透過損益按公允價值衡量之金融資產價款	17,303	104,249
B02700	取得不動產、廠房及設備	(65,132)	(88,585)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	115	4,967
B03800	存出保證金(增加)減少	(13,618)	10,979
B04500	購置無形資產	(489)	-
B06700	其他非流動資產增加	(7,943)	(2,399)
BBBB	投資活動之淨現金流(出)入	(72,798)	204,790
籌資活動之現金流量			
C00200	短期借款增加	10,045	140,496
C01300	償還公司債	-	(699,900)
C01600	舉借長期借款	54,358	400,000
C04020	租賃負債本金償還	(4,657)	-
C04800	員工執行認股權	984	765
CCCC	籌資活動之淨現金流入(出)	60,730	(158,639)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	(10,056)	7,813
EEEE	本期現金及約當現金淨(減少)增加數	(84,722)	56,977
E00100	期初現金及約當現金餘額	223,955	65,831
E00200	期末現金及約當現金餘額	\$ 139,233	\$ 122,808

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國108年8月9日核閱報告)

董事長：郭建廷



經理人：羅仕溢



會計主管：黃俊達



正道工業股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

正道工業股份有限公司(以下稱「本公司」)係於 54 年 3 月依中華民國公司法及相關法令成立，主要經營引擎、機車、汽車等零件、活塞、活塞環及其配件、轉向系統零件、曲軸、鏈桿、凸輪軸、機械工具零件等製造及銷售業務。

本公司股票於 69 年 8 月起在台灣證券交易所掛牌上市買賣。

本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 108 年 8 月 9 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 首次適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可並發布生效之國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)(以下稱「IFRSs」)

除下列說明外，適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

1. IFRS 16「租賃」

IFRS 16 規範租賃協議之辨認與出租人及承租人會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及 IFRIC 4「決定一項安排是否包含租賃」等相關解釋。相關會計政策請參閱附註四。

租賃定義

合併公司選擇僅就 108 年 1 月 1 日以後簽訂(或變動)之合約依 IFRS 16 評估是否係屬(或包含)租賃，先前已依 IAS 17

及 IFRIC 4 辨認為租賃之合約不予重新評估並依 IFRS 16 之過渡規定處理。

合併公司為承租人

除低價值標的資產租賃及短期租賃選擇按直線基礎認列費用外，其他租賃係於合併資產負債表上認列使用權資產及租賃負債。合併綜合損益表係分別表達使用權資產之折舊費用及租賃負債按有效利息法所產生之利息費用。於合併現金流量表中，償付租賃負債之本金金額表達為籌資活動，支付利息部分則列為營業活動。適用 IFRS 16 前，分類為營業租賃之合約係按直線基礎認列費用，為取得中國國土地使用權預付之租賃給付係認列於預付租賃款。營業租賃現金流量於合併現金流量表係表達於營業活動。

合併公司選擇將追溯適用 IFRS 16 之累積影響數調整於 108 年 1 月 1 日保留盈餘，不重編比較資訊。

先前依 IAS 17 以營業租賃處理之協議，於 108 年 1 月 1 日租賃負債之衡量係以剩餘租賃給付按該日承租人之增額借款利率折現，全部使用權資產係按前述利率折現並以如同於租賃開始日已適用 IFRS 16 之方式衡量。所認列之使用權資產均適用 IAS 36 評估減損。

合併公司亦適用下列權宜作法：

- (1) 對具有合理類似特性之租賃組合使用單一折現率衡量租賃負債。
- (2) 租賃期間於 108 年 12 月 31 日以前結束之租賃依短期租賃處理。
- (3) 不將原始直接成本計入 108 年 1 月 1 日之使用權資產衡量中。
- (4) 進行租賃負債之衡量時，對諸如租賃期間之決定使用後見之明。

合併公司於 108 年 1 月 1 日認列租賃負債所適用之增額借款利率加權平均數為 4.9%，該租賃負債金額與 107 年 12 月 31

日不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額之差異說明如下：

107年12月31日不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額	\$ 58,132
減：適用豁免之短期租賃	(587)
減：適用豁免之低價值資產租賃	(1,578)
108年1月1日未折現總額	<u>\$ 55,967</u>
按108年1月1日增額借款利率折現後之現值	<u>\$ 50,055</u>
108年1月1日租賃負債餘額	<u>\$ 50,055</u>

首次適用 IFRS 16 對 108 年 1 月 1 日各資產、負債及權益項目調整如下：

	108年1月1日 重編前金額	首次適用 之調整	108年1月1日 重編後金額
使用權資產	\$ -	\$ 54,130	\$ 54,130
長期預付租金	<u>4,974</u>	(<u>4,974</u>)	<u>-</u>
資產影響	<u>\$ 4,974</u>	<u>\$ 49,156</u>	<u>\$ 54,130</u>
租賃負債—流動	\$ -	\$ 9,246	\$ 9,246
租賃負債—非流動	<u>-</u>	<u>40,809</u>	<u>40,809</u>
負債影響	<u>\$ -</u>	<u>\$ 50,055</u>	<u>\$ 50,055</u>
保留盈餘	\$ -	(\$ 581)	(\$ 581)
非控制權益	<u>-</u>	(<u>318</u>)	(<u>318</u>)
權益影響	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 899)</u>	<u>(\$ 899)</u>

(二) 109 年適用之金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日
IFRS 3 之修正「業務之定義」	2020 年 1 月 1 日（註 1）
IAS 1 及 IAS 8 之修正「重大性之定義」	2020 年 1 月 1 日（註 2）

註 1：收購日在年度報導期間開始於 2020 年 1 月 1 日以後之企業合併及於前述日期以後發生之資產取得適用此項修正。

註 2：2020 年 1 月 1 日以後開始之年度期間推延適用此項修正。

截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

(三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未定
IFRS 17「保險合約」	2021 年 1 月 1 日

註 1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。

截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可並發布生效之 IAS 34「期中財務報導」編製。本合併財務報告並未包含整份年度財務報告所規定之所有 IFRSs 揭露資訊。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具及按確定福利義務現值減除計畫資產公允價值認列之淨確定福利負債外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第 1 等級至第 3 等級：

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

(三) 合併基礎

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體（子公司）之財務報告。合併綜合損益表已納入被收購子公司於當期自收購日起之營運損益。子公司之財務報告已予調整，以使其會計政策與合

併公司之會計政策一致。於編製合併財務報告時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。子公司之綜合損益總額係歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額

子公司明細、持股比率及營業項目，參閱附註十一、附表五及六。

(四) 其他重大會計政策

除租賃相關會計政策及下列說明外，請參閱 107 年度合併財務報告之重大會計政策彙總說明。

1. 租 賃

108 年

合併公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

合併公司為承租人

除適用認列豁免之低價值標的資產租賃及短期租賃之租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用，其他租賃皆於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債。

使用權資產原始按成本（包含租賃負債之原始衡量金額、租賃開始日前支付之租賃給付減除收取之租賃誘因、原始直接成本及復原標的資產之估計成本）衡量，後續按成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量，並調整租賃負債之再衡量數。使用權資產係單獨表達於合併資產負債表。

使用權資產採直線基礎自租賃開始日起至耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者提列折舊。

租賃負債原始按租賃給付（包含固定給付）之現值衡量。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，則使用承租人增額借款利率。

後續，租賃負債採有效利息法按攤銷後成本基礎衡量，且利息費用係於租賃期間分攤。若租賃期間變動導致未來租賃給付有變動，合併公司再衡量租賃負債，並相對調整使用權資產，

惟若使用權資產之帳面金額已減至零，則剩餘之再衡量金額認列於損益中。租賃負債係單獨表達於合併資產負債表。

售後租回交易中資產之移轉若符合 IFRS 15 之銷售，合併公司僅就移轉給買方之部分認列相關出售損益，並就非市場行情之條款進行調整以按公允價值衡量銷售價格。資產之移轉若不符合 IFRS 15 之銷售，交易係視為融資。

107 年

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。

(1) 合併公司為承租人

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

(2) 租賃之土地及建築物

當租賃同時包含土地及建築物要素時，合併公司係依附屬於各要素所有權之幾乎所有風險與報酬是否已移轉予承租人以評估各要素之分類係為融資租賃或營業租賃。最低租賃給付應按租賃開始日土地及建築物租賃權益之公允價值相對比例分攤予土地及建築物。

若租賃給付能可靠地分攤至此兩項要素，各要素係按所適用之租賃分類處理。若租賃給付無法可靠地分攤至此兩項要素，則整體租賃係分類為融資租賃，惟若此兩項要素均明顯符合營業租賃標準，則整體租賃分類為營業租賃。

2. 確定福利退職後福利

期中期間之退休金成本係採用前一年度結束日依精算決定之退休金成本率，以年初至當期末為基礎計算，並針對本期之重大市場波動，及重大計畫修正、清償或其他重大一次性事項加以調整。

3. 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。期中期間之所得稅係以年度為基礎進行評估，以預期年度總盈餘所適用之稅率，就期中稅前利益予以計算。期中期間因稅法修正發生之稅率變動影響係與產生租稅後果之交易本身會計處理原則一致，於發生當期一次認列於損益、其他綜合損益或直接計入權益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本合併財務報告所採用之重大會計判斷、估計及假設不確定性主要來源請參閱 107 年度合併財務報告。

六、現金及約當現金

	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
庫存現金及週轉金	\$ 6,636	\$ 4,455	\$ 4,678
銀行支票及活期存款	115,390	219,500	118,130
約當現金			
銀行承兌匯票	17,207	-	-
	<u>\$ 139,233</u>	<u>\$ 223,955</u>	<u>\$ 122,808</u>

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
<u>金融資產－流動</u>			
強制透過損益按公允價值衡量			
衍生工具（未指定避險）			
－遠期外匯合約（一）	\$ 195	\$ -	\$ -
非衍生金融資產			
－國內上櫃股票	5,249	21,833	-
－國內私募上櫃股票（三）	-	-	78,280
	<u>\$ 5,444</u>	<u>\$ 21,833</u>	<u>\$ 78,280</u>
<u>金融資產－非流動</u>			
強制透過損益按公允價值衡量			
非衍生金融資產			
－國內私募上櫃股票（二及三）	\$ 98,800	\$ 70,080	\$ -

（接次頁）

(承前頁)

	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
<u>金融負債－流動</u>			
持有供交易			
衍生工具（未指定避險）			
－遠期外匯合約（一）	\$ <u> -</u>	\$ <u> -</u>	\$ <u> 445</u>
<u>金融負債－非流動</u>			
持有供交易			
衍生工具（未指定避險）			
－賣回權（四）	\$ <u> -</u>	\$ <u> -</u>	\$ <u> 6,024</u>

(一) 於資產負債表日未適用避險會計且尚未到期之遠期外匯合約如下：

	幣	別	到	期	期	間	合	約	金	額	（	仟	元	）
<u>108年6月30日</u>														
遠期外匯合約	美元	兌新台幣	108.05.22	-	108.07.31		USD500	/	NTD15,695					
<u>107年6月30日</u>														
遠期外匯合約	美元	兌新台幣	107.05.03	-	107.07.31		USD500	/	NTD14,765					

(二) 透過損益按公允價值衡量之金融資產質押之資訊，參閱附註二七。

(三) 合併公司於107年第1季及106年第4季分別以現金40,000仟元及6,000仟元向非關係人取得寬魚國際股份有限公司私募之普通股1,600仟股及400仟股，對該公司未有重大影響。

(四) 合併公司原於106年5月8日經董事會決議通過與卓毅資本簽署之補充協議書中，約定提供共同投資上海坤億股份賣回權之權利，該承諾事項已於107年12月份解除。

八、按攤銷後成本衡量之金融資產

	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
<u>流 動</u>			
受限制銀行存款	\$ <u> 8,035</u>	\$ <u> 5,001</u>	\$ <u> -</u>

按攤銷後成本衡量之金融資產質押之資訊，參閱附註二七。

九、應收票據及應收帳款

	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
<u>應收票據</u>			
按攤銷後成本衡量			
總帳面金額	\$ 21,534	\$ 26,034	\$ 18,305
減：備抵損失	-	-	-
	<u>\$ 21,534</u>	<u>\$ 26,034</u>	<u>\$ 18,305</u>
<u>應收帳款</u>			
按攤銷後成本衡量			
總帳面金額	\$ 448,216	\$ 393,649	\$ 425,548
減：備抵損失	(54,402)	(49,454)	(28,261)
	<u>\$ 393,814</u>	<u>\$ 344,195</u>	<u>\$ 397,287</u>

合併公司對商品銷售之平均授信期間為 30~120 天，應收帳款不予計息。合併公司採行之政策係使用其他公開可得之財務資訊及歷史交易記錄對主要客戶予以評等，以減輕因拖欠所產生財務損失之風險。

為減輕信用風險，合併公司管理階層指派專責團隊負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保逾期應收款項之回收已採取適當行動。此外，合併公司於資產負債表日會逐一複核應收款項之可回收金額以確保無法回收之應收款項已提列適當減損損失。據此，本公司管理階層認為合併公司之信用風險已顯著減少。

合併公司採用 IFRS 9 之簡化作法按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失係考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況及產業經濟情勢。因合併公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，因此僅以應收帳款逾期天數訂定預期信用損失率。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且合併公司無法合理預期可回收金額，例如交易對方正進行清算，合併公司直接沖銷相關應收帳款，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

應收票據及帳款之帳齡分析如下：

	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
未逾期	\$ 283,912	\$ 218,283	\$ 246,773
已逾期			
逾期 90 天內	62,500	77,284	119,506
逾期 91 天以上	123,338	124,116	77,574
合 計	<u>\$ 469,750</u>	<u>\$ 419,683</u>	<u>\$ 443,853</u>

以上係以逾期天數基準進行之帳齡分析。

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日
期初餘額	\$ 49,454	\$ 26,261
加：本期提列減損損失	4,803	2,000
外幣換算差額	145	-
期末餘額	<u>\$ 54,402</u>	<u>\$ 28,261</u>

十、存 貨

	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
商 品	\$ 13,771	\$ 10,844	\$ 13,332
製 成 品	332,609	281,184	259,175
在 製 品	160,817	151,534	148,609
原 物 料	79,751	84,233	75,787
在途存貨	-	-	15,600
	<u>\$ 586,948</u>	<u>\$ 527,795</u>	<u>\$ 512,503</u>

108 年及 107 年 4 月 1 日至 6 月 30 日與 108 年及 107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日與存貨相關之銷貨成本分別為 310,143 仟元、271,539 仟元、565,135 仟元及 562,902 仟元。銷貨成本包括存貨跌價及報廢損失 2,320 仟元、0 仟元、3,317 仟元及 4,000 仟元。

十一、子公司

(一) 列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所 持 股 權 百 分 比			說 明
			108年 6月30日	107年 12月31日	107年 6月30日	
本公司	正道工業(馬來西亞)私人有限公司	汽機車活塞之製造	80%	80%	80%	
本公司	Excellent Growth Investments Limited	一般投資業	100%	100%	100%	
本公司	Right Way North America Inc.	汽機車引擎零件之買賣	100%	100%	100%	1
本公司	證道實業股份有限公司	汽機車買賣業務	100%	100%	100%	1
本公司	Wealth Cosmo Limited	汽機車買賣業務	100%	100%	100%	1
正道工業(馬來西亞)私人有限公司	TRIM-Telesis Engineering Sdn. Bhd.	連桿製造	90%	90%	90%	
Excellent Growth Investments Limited	正道汽車配件(福州)有限公司	汽機車活塞轉向系統之製造	100%	100%	100%	
正道汽車配件(福州)有限公司	福州威寶國際貿易有限公司	五金產品、橡膠原料、普通機械、電子產品等	100%	100%	100%	1
Excellent Growth Investments Limited	Admiral Skill Limited.	一般投資業	74%	74%	-	1、2
Admiral Skill Limited.	Joint Fortune Company	一般投資業	87%	87%	-	1、2
Joint Fortune Company	上海坤億精密金屬成形製品有限公司	整車廠液壓成形零部件之開發與製造	100%	100%	-	1、2

備 註：

1. 係非重要子公司，其財務報表未經會計師核閱。惟合併公司管理階層認為上述非重要子公司財務報告倘經會計師核閱，尚不致產生重大之差異。
2. 合併公司於 107 年 12 月透過 Excellent Growth Investments Limited 向 Executive Ally Limited 購買 Admiral Skill Limited 股權暨 Admiral 公司、其子公司 Joint Fortune Company 及其孫公司上海坤億精密金屬成形製品有限公司之經營權讓與。合併公司取得後對 Admiral Skill Limited 持股比例自 19% 上升為 74%，判斷合併公司具主導 Admiral Skill Limited 及其子公司攸關活動之實質能力，故自取得控制之日起由關聯企業轉為子公司並納入合併財務報告，請參閱附註十二。

(二) 未列入合併財務報告之子公司：無。

(三) 具重大非控制權益之子公司資訊

子 公 司 名 稱	主 要 營 業 場 所	非控制權益所持股權及表決權比例		
		108年 6月30日	107年 12月31日	107年 6月30日
正道工業(馬來西亞) 私人有限公司	馬來西亞	20%	20%	20%

子 公 司 名 稱	分 配 予 非 控 制 權 益 之 綜 合 損 益			
	108年4月1日 至6月30日	107年4月1日 至6月30日	108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日
正道工業(馬來西亞) 私人有限公司	(\$ 838)	(\$ 1,801)	\$ 518	(\$ 1,783)
其 他	(14,621)	(3)	(18,766)	(4)
合 計	<u>(\$ 15,459)</u>	<u>(\$ 1,804)</u>	<u>(\$ 18,248)</u>	<u>(\$ 1,787)</u>

子 公 司 名 稱	非 控 制 權 益		
	108年6月30日	107年12月31日	108年6月30日
正道工業(馬來西亞)私 人有限公司	\$ 85,370	\$ 84,852	\$ 91,750
其 他	<u>39,951</u>	<u>59,035</u>	(63)
合 計	<u>\$ 125,321</u>	<u>\$ 143,887</u>	<u>\$ 91,687</u>

以下子公司之彙總性財務資訊係以公司間交易銷除前之金額編製：

正道工業(馬來西亞)私人有限公司及子公司

	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
流動資產	\$ 372,976	\$ 333,399	\$ 331,889
非流動資產	297,737	303,105	316,300
流動負債	(242,991)	(211,433)	(176,620)
非流動負債	(8,804)	(8,675)	(21,281)
權 益	<u>\$ 418,918</u>	<u>\$ 416,396</u>	<u>\$ 450,288</u>
權益歸屬於：			
本公司業主	\$ 333,663	\$ 331,638	\$ 358,601
非控制權益	85,370	84,852	91,750
正道(馬來西亞)私 人有限公司子公 司之非控制權益	(115)	(94)	(63)
	<u>\$ 418,918</u>	<u>\$ 416,396</u>	<u>\$ 450,288</u>

	108年4月1日 至6月30日	107年4月1日 至6月30日	108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日
營業收入	\$ 65,565	\$ 59,947	\$ 136,632	\$ 100,550
本期淨損	(\$ 1,326)	(\$ 10,035)	(\$ 3,675)	(\$ 22,032)
其他綜合損益	(2,798)	1,202	6,198	13,325
綜合損益總額	(\$ 4,124)	(\$ 8,833)	\$ 2,523	(\$ 8,707)
淨損歸屬於：				
本公司業主	(\$ 1,048)	(\$ 7,988)	(\$ 2,911)	(\$ 17,542)
非控制權益	(268)	(2,044)	(745)	(4,488)
正道工業（馬來西亞）私人有限公司子公司之非控制權益	(10)	(3)	(19)	(2)
	(\$ 1,326)	(\$ 10,035)	(\$ 3,675)	(\$ 22,032)
綜合損益總額歸屬於：				
本公司業主	(\$ 3,277)	(\$ 7,029)	\$ 2,025	(\$ 6,920)
非控制權益	(838)	(1,801)	518	(1,783)
正道工業（馬來西亞）私人有限公司子公司之非控制權益	(9)	(3)	(20)	(4)
	(\$ 4,124)	(\$ 8,833)	\$ 2,523	(\$ 8,707)
現金流量				
營業活動	(\$ 8,017)	\$ 9,901	(\$ 47,497)	(\$ 18,753)
投資活動	(451)	(8,102)	(262)	(10,222)
籌資活動	9,116	702	40,291	33,122
淨現金流（出）入	\$ 648	\$ 2,501	(\$ 7,468)	\$ 4,147

十二、採用權益法之投資

投資關聯企業

	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
具重大性之關聯企業	\$ -	\$ -	\$ 53,128

具重大性之關聯企業如下：

公 司 名 稱	所 持 股 權 及 表 決 權 比 例 108年6月30日	107年12月31日	108年6月30日
Admiral Skill Limited.	-	-	20.11%

上述關聯企業之業務性質、主要營業場所及公司註冊之國家資訊，請參閱附表五「被投資公司名稱、所在地區等相關資訊」。

合併公司對 Admiral Skill Limited 持股 19% 權益之投資，於 107 年第 3 季原採權益法評價，107 年 12 月因向 Executive Ally Limited

購買 Admiral Skill Limited 股權，致使持股比例自 19% 上升為 74%，其投資關係由關聯企業變更為子公司；合併公司先前持有 19% 之權益，依取得控制日之公允價值再衡量變動已列為處分投資損益。此交易所產生認列於損益之金額計算如下：

先前已持有之權益之公允價值 (19%)	\$ 30,698
減：喪失重大影響當日之投資帳面金額	(53,340)
加：採權益法之關聯企業之其他綜合損益份額	2,552
加：採權益法之關聯企業之資本公積	118
認列之損失	<u>(\$ 19,972)</u>

採用權益法之關聯企業之損益份額，係按未經會計師核閱之財務報告計算。

十三、不動產、廠房及設備

	自有土地	建築物	機器設備	模具設備	其他設備	未完工程	合計
成本							
107 年 1 月 1 日餘額	\$ 393,144	\$ 396,116	\$1,233,804	\$ 79,933	\$ 168,765	\$ 161,797	\$2,433,559
增添	-	1,625	47,335	2,247	9,528	29,096	89,831
處分	-	(2,944)	(20,032)	-	(2,942)	-	(25,918)
重分類	-	37,959	6,492	1,083	739	5,476	51,749
淨兌換差額	3,745	3,387	15,864	-	936	692	24,624
107 年 6 月 30 日餘額	<u>\$ 396,889</u>	<u>\$ 436,143</u>	<u>\$1,283,463</u>	<u>\$ 83,263</u>	<u>\$ 177,026</u>	<u>\$ 197,061</u>	<u>\$2,573,845</u>
累計折舊							
107 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ 226,324	\$ 893,315	\$ 60,831	\$ 122,980	\$ -	\$1,303,450
處分	-	(656)	(18,713)	-	(2,812)	-	(22,181)
折舊費用	-	12,055	35,584	2,536	6,211	-	56,386
淨兌換差額	-	1,459	12,114	-	699	-	14,272
107 年 6 月 30 日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 239,182</u>	<u>\$ 922,300</u>	<u>\$ 63,367</u>	<u>\$ 127,078</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$1,351,927</u>
累計減損							
107 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ -	\$ 2,609	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,609
處分	-	-	(107)	-	-	-	(107)
107 年 6 月 30 日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,502</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,502</u>
107 年 1 月 1 日淨額	<u>\$ 393,144</u>	<u>\$ 169,792</u>	<u>\$ 337,880</u>	<u>\$ 19,102</u>	<u>\$ 45,785</u>	<u>\$ 161,797</u>	<u>\$1,127,500</u>
107 年 6 月 30 日淨額	<u>\$ 396,889</u>	<u>\$ 196,961</u>	<u>\$ 358,661</u>	<u>\$ 19,896</u>	<u>\$ 49,948</u>	<u>\$ 197,061</u>	<u>\$1,219,416</u>
成本							
108 年 1 月 1 日餘額	\$ 394,102	\$ 430,336	\$1,558,432	\$ 239,462	\$ 215,125	\$ 207,413	\$3,044,870
增添	-	1,244	23,365	28,303	4,795	14,200	71,907
處分	-	(19,862)	(7,359)	-	(13,182)	-	(40,403)
重分類	-	-	14,571	(3,208)	1,270	(920)	11,713
淨兌換差額	1,916	3,700	13,635	1,466	1,472	16,336	38,525
108 年 6 月 30 日餘額	<u>\$ 396,018</u>	<u>\$ 415,418</u>	<u>\$1,602,644</u>	<u>\$ 266,023</u>	<u>\$ 209,480</u>	<u>\$ 237,029</u>	<u>\$3,126,612</u>
累計折舊							
108 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ 246,330	\$1,092,530	\$ 105,790	\$ 142,546	\$ -	\$1,587,196
處分	-	(19,862)	(7,245)	-	(13,182)	-	(40,289)
重分類	-	-	-	(558)	-	-	(558)
折舊費用	-	10,740	47,348	12,413	7,610	-	78,111
淨兌換差額	-	1,623	11,490	352	992	-	14,457
108 年 6 月 30 日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 238,831</u>	<u>\$1,144,123</u>	<u>\$ 117,997</u>	<u>\$ 137,966</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$1,638,917</u>

(接次頁)

(承前頁)

	自 有 土 地	建 築 物	機 器 設 備	模 具 設 備	其 他 設 備	未 完 工 程	合 計
累計減損							
108 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ -	\$ 5,051	\$ 23,909	\$ 9,413	\$ -	\$ 38,373
處 分	-	-	(49)	-	-	-	(49)
重 分 類	-	-	-	(13)	-	-	(13)
淨兌換差額	-	-	28	261	103	-	392
108 年 6 月 30 日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,030</u>	<u>\$ 24,157</u>	<u>\$ 9,516</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 38,703</u>
108 年 1 月 1 日淨額	<u>\$ 394,102</u>	<u>\$ 184,006</u>	<u>\$ 460,851</u>	<u>\$ 109,763</u>	<u>\$ 63,166</u>	<u>\$ 207,413</u>	<u>\$1,419,301</u>
108 年 6 月 30 日淨額	<u>\$ 396,018</u>	<u>\$ 176,587</u>	<u>\$ 453,491</u>	<u>\$ 123,869</u>	<u>\$ 61,998</u>	<u>\$ 237,029</u>	<u>\$1,448,992</u>

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

建 築 物	
主 建 物	16 至 56 年
廠 房	3 至 11 年
機器設備	2 至 20 年
機具設備	2 至 11 年
其他設備	2 至 20 年

本公司購入台南市仁德區大甲段農地 7,483 仟元作為廠房之用，已登記於本公司董事長名下並設定抵押於本公司。

合併公司設定作為借款及發行轉換公司債擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註二七。

十四、租賃協議

(一) 使用權資產－108 年

	108年6月30日	
使用權資產帳面金額		
土 地		\$ 4,935
建 築 物		<u>44,274</u>
		<u>\$ 49,209</u>
	108年4月1日 至6月30日	108年1月1日 至6月30日
使用權資產之折舊費用		
土 地	\$ 47	\$ 94
建 築 物	<u>2,731</u>	<u>5,468</u>
	<u>\$ 2,778</u>	<u>\$ 5,562</u>

(二) 租賃負債－108 年

	108年6月30日
租賃負債帳面金額	
流 動	<u>\$ 9,619</u>
非 流 動	<u>\$ 36,368</u>

租賃負債之折現率區間如下：

	108年6月30日
建 築 物	4.90%

(三) 其他租賃資訊

108 年

	108年4月1日 至6月30日	108年1月1日 至6月30日
短期租賃費用	<u>\$ 1,229</u>	<u>\$ 2,269</u>
低價值資產租賃費用	<u>\$ 75</u>	<u>\$ 146</u>
租賃之現金（流出）總額	<u>(\$ 3,540)</u>	<u>(\$ 7,072)</u>

十五、其他非流動資產

	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
預付投資款（附註二八）	\$ -	\$ -	\$ 30,890
預付設備款	<u>26,945</u>	<u>49,341</u>	<u>18,415</u>
	<u>\$ 26,945</u>	<u>\$ 49,341</u>	<u>\$ 49,305</u>

十六、借 款

(一) 短期借款

	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
<u>擔保借款</u> （附註二六及二七）			
銀行借款(1)	\$ 630,659	\$ 602,726	\$ 576,282
<u>無擔保借款</u>			
其他(2)	<u>-</u>	<u>17,888</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 630,659</u>	<u>\$ 620,614</u>	<u>\$ 576,282</u>

(1) 銀行週轉性借款之利率於 108 年 6 月 30 日暨 107 年 12 月 31 日及 6 月 30 日分別為 1.83%~6.75%、1.8%~6.75%及 1.8%~5.22%。

(2) 其他係合併公司向非關係人－福州宗孺工業有限公司借入之款項，108 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之利息費用係依照流通在外借款餘額乘以年利率 7% 計算。

(二) 長期借款

	到 期 日	重 大 條 款	有效利率	108年 6月30日	107年 12月31日	107年 6月30日
浮動利率借款：						
高雄銀行擔保新台幣銀行借款	112.04.12	以土地及建築物為擔保，自 107 年 4 月 12 日起，每 12 個月為一期，共分五期償還。	2.45%	\$ 380,000	\$ 400,000	\$ 400,000
高雄銀行擔保新台幣銀行借款	112.09.17	以土地及建築物為擔保，自 107 年 9 月 17 日起，12 個月後償還第一筆，之後每半年為一期，共分八期償還。	2.45%	70,000	70,000	-
高雄銀行擔保新台幣銀行借款	112.09.17	以寬魚股票為擔保，自 107 年 9 月 17 日起，12 個月後償還第一筆，之後每半年為一期，共分八期償還。	2.75%	30,000	30,000	-
中租迪和股份有限公司借款	110.03.22	以借款總額 15% 之存出保證金為擔保，自 108 年 3 月 22 日起，每月為一期，共分二十四期償還。	4.49%	39,081	-	-
中泰融資租賃（蘇州）有限公司借款	110.04.22	以機器設備為擔保，自 108 年 3 月 22 日起，每月為一期，共分二十五期償還。	6.60%	35,277	-	-
銀行借款總額				554,358	500,000	400,000
減：列為一年內到期部分				(77,293)	(30,000)	(20,000)
				<u>\$ 477,065</u>	<u>\$ 470,000</u>	<u>\$ 380,000</u>

合併公司於 108 年 3 月 22 日將部分機器設備以售後買回之方式向中泰融資租賃（蘇州）有限公司取得融資款人民幣 9,800 仟元（約為 44,884 仟元），上述交易以分期方式償付，且在貸款未獲全部清償時，貸款機構保有對標的物之所有權。

十七、其他應付款

	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
應付薪資及獎金	\$ 18,010	\$ 17,581	\$ 10,920
應付加工費	18,575	13,973	12,965
應付設備款	79,316	72,541	14,742
其 他	125,593	150,118	55,034
	<u>\$ 241,494</u>	<u>\$ 254,213</u>	<u>\$ 93,661</u>

十八、退職後福利計畫

108 年及 107 年 4 月 1 日至 6 月 30 日與 108 年及 107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日認列之確定福利計畫相關退休金費用係以 107 年及 106 年 12 月 31 日精算決定之退休金成本率計算，金額分別為 359 仟元、396 仟元、720 仟元及 810 仟元。

十九、權益

(一) 普通股股本

	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
額定股數(仟股)	<u>160,000</u>	<u>160,000</u>	<u>160,000</u>
額定股本	<u>\$ 1,600,000</u>	<u>\$ 1,600,000</u>	<u>\$ 1,600,000</u>
已發行且已收足股款之 股數(仟股)	<u>122,856</u>	<u>122,774</u>	<u>122,504</u>
已發行股本	<u>\$ 1,228,555</u>	<u>\$ 1,227,735</u>	<u>\$ 1,225,043</u>

已發行之普通股每股面額為 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

本公司股本變動係因員工執行認股權。

本公司於 99 年 9 月以私募方式現金增資發行新股 30,000 仟股，每股 12 元溢價發行，此增資案業已募集完成並辦妥法定登記程序。

(二) 資本公積

	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本(1)</u>			
股票發行溢價	\$ 73,749	\$ 73,585	\$ 73,045
實際取得或處分子公司 股權價格與帳面價值 差額	2,842	2,842	2,842
<u>僅得用以彌補虧損(無現金流入份額)</u>			
股票發行溢價	3,357	2,609	1,128
已失效認股權	45,263	45,263	45,263
<u>不得作為任何用途</u>			
員工認股權	8,100	6,185	6,424
採用權益法認列關聯企 業及合資股權淨值之 變動數	-	-	17
	<u>\$ 133,311</u>	<u>\$ 130,484</u>	<u>\$ 128,719</u>

(1) 此項資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程之盈餘分派政策規定，年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。修正前後章程之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二十(六)員工酬勞及董事酬勞。

另依據本公司章程規定，本公司股利政策，係配合目前及未來之發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，由董事會擬具盈餘分配議案，分配股東股息紅利時，得以現金或股票方式為之，其中現金股利不低於股利總額之 50%。

二十、稅前淨損

稅前淨損係包含以下項目：

(一) 其他收入

	108年4月1日 至6月30日	107年4月1日 至6月30日	108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日
利息收入	\$ 699	\$ 833	\$ 970	\$ 1,537
股利收入	-	1,069	-	1,069
其 他	1,369	2,439	1,871	3,184
	<u>\$ 2,068</u>	<u>\$ 4,341</u>	<u>\$ 2,841</u>	<u>\$ 5,790</u>

(二) 其他利益及損失

	108年4月1日 至6月30日	107年4月1日 至6月30日	108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日
淨外幣兌換利益	\$ 1,067	\$ 9,721	\$ 2,614	\$ 6,751
處分不動產、廠房及設備利益	49	1,025	50	1,337
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債之淨利益（損失）	8,068	(19,814)	29,634	39,741
其 他	(341)	(1,698)	(3,998)	(4,264)
	<u>\$ 8,843</u>	<u>(\$ 10,766)</u>	<u>\$ 28,300</u>	<u>\$ 43,565</u>

(三) 折舊及攤銷

	108年4月1日 至6月30日	107年4月1日 至6月30日	108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日
不動產、廠房及設備	\$ 38,392	\$ 28,768	\$ 78,111	\$ 56,386
使用權資產	2,778	-	5,562	-
無形資產	831	366	1,653	729
合 計	<u>\$ 42,001</u>	<u>\$ 29,134</u>	<u>\$ 85,326</u>	<u>\$ 57,115</u>
不動產、廠房及設備 折舊費用依功能別彙總				
營業成本	\$ 33,850	\$ 23,337	\$ 70,109	\$ 46,678
營業費用	7,320	5,431	13,564	9,708
	<u>\$ 41,170</u>	<u>\$ 28,768</u>	<u>\$ 83,673</u>	<u>\$ 56,386</u>
無形資產 攤銷費用依功能別彙總				
營業成本	\$ 97	\$ 105	\$ 194	\$ 210
營業費用	734	261	1,459	519
	<u>\$ 831</u>	<u>\$ 366</u>	<u>\$ 1,653</u>	<u>\$ 729</u>

(四) 財務成本

	108年4月1日 至6月30日	107年4月1日 至6月30日	108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日
銀行借款利息	\$ 11,532	\$ 8,598	\$ 21,069	\$ 15,389
公司債折價攤銷	-	-	-	1,659
按攤銷後成本衡量之金融負債之利息費用總額	11,532	8,598	21,069	17,048
減：列入符合要件資產成本之金額	(1,274)	(1,747)	(2,492)	(1,747)
	10,258	6,851	18,577	15,301
其他財務成本	-	-	-	3,000
	<u>\$ 10,258</u>	<u>\$ 6,851</u>	<u>\$ 18,577</u>	<u>\$ 18,301</u>

利息資本化相關資訊如下：

	108年4月1日 至6月30日	107年4月1日 至6月30日	108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日
利息資本化金額	\$ 1,274	\$ 1,747	\$ 2,492	\$ 1,747
利息資本化利率	2.41%	2.06%	2.36%	2.06%

(五) 員工福利費用

	108年4月1日 至6月30日	107年4月1日 至6月30日	108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日
退職後福利				
確定提撥計畫	\$ 3,884	\$ 2,440	\$ 7,850	\$ 5,021
確定福利計畫（附註十九）	359	396	720	810
	<u>4,243</u>	<u>2,836</u>	<u>8,570</u>	<u>5,831</u>

（接次頁）

(承前頁)

	108年4月1日 至6月30日	107年4月1日 至6月30日	108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日
股份基礎給付				
權益交割	\$ 2,307	\$ 621	\$ 2,663	\$ 1,242
其他員工福利	78,808	69,066	164,416	158,815
員工福利費用合計	<u>\$ 85,358</u>	<u>\$ 72,523</u>	<u>\$ 175,649</u>	<u>\$ 165,888</u>
依功能別彙總				
營業成本	\$ 58,731	\$ 54,920	\$ 122,348	\$ 120,787
營業費用	26,627	17,603	53,301	45,101
	<u>\$ 85,358</u>	<u>\$ 72,523</u>	<u>\$ 175,649</u>	<u>\$ 165,888</u>

(六) 員工酬勞及董事酬勞

本公司依章程規定係以當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以 10%~15%及不高於 5%提撥員工及董事酬勞。因 108 年 6 月 30 日、107 年 12 月 31 日及 6 月 30 皆為待彌補虧損，不擬估列員工酬勞及董事酬勞。

有關本公司 108 及 107 年董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(七) 外幣兌換損益

	108年4月1日 至6月30日	107年4月1日 至6月30日	108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日
外幣兌換利益總額	\$ 3,152	\$ 12,530	\$ 6,805	\$ 20,905
外幣兌換損失總額	(2,085)	(2,809)	(4,191)	(14,154)
淨損益	<u>\$ 1,067</u>	<u>\$ 9,721</u>	<u>\$ 2,614</u>	<u>\$ 6,751</u>

二一、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅（利益）費用之主要組成項目如下：

	108年4月1日 至6月30日	107年4月1日 至6月30日	108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日
當期所得稅				
當期產生者	\$ 348	\$ 235	\$ 429	\$ 602
遞延所得稅				
當期產生者	498	(4,189)	498	7,925
稅率變動	-	-	-	(12,114)
	<u>498</u>	<u>(4,189)</u>	<u>498</u>	<u>(4,189)</u>
認列於損益之所得稅費用（利益）	<u>\$ 846</u>	<u>(\$ 3,954)</u>	<u>\$ 927</u>	<u>(\$ 3,587)</u>

我國於 107 年修正中華民國所得稅法，將營利事業所得稅稅率由 17%調整為 20%，因稅率變動應認列於損益之遞延所得稅利益已於稅率變動當期全數認列。此外，107 年度未分配盈餘所適用之稅率由 10%調降為 5%。

(二) 所得稅核定情形

本公司及國內子公司之營利事業所得稅申報案件，截至 105 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

二二、每股虧損

用以計算每股虧損之淨損及普通股加權平均股數如下：

本期淨損

	108年4月1日 至6月30日	107年4月1日 至6月30日	108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日
歸屬於本公司業主之淨損	(\$ 37,834)	(\$ 28,518)	(\$ 62,186)	(\$ 16,597)
具稀釋作用潛在普通股之影響：				
無	-	-	-	-
用以計算稀釋每股盈餘之淨損	(\$ 37,834)	(\$ 28,518)	(\$ 62,186)	(\$ 16,597)

股 數

單位：仟股

	108年4月1日 至6月30日	107年4月1日 至6月30日	108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	122,856	122,504	122,816	122,474
具稀釋作用潛在普通股之影響：				
員工認股權	-	-	-	-
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	122,856	122,504	122,816	122,474

108 年及 107 年 4 月 1 日至 6 月 30 日及 1 月 1 日至 6 月 30 因產生稅後淨損，故計算稀釋每股盈餘潛在項目時，將產生反稀釋作用，故不予列入。

二三、股份基礎給付協議

本公司員工認股權計畫

本公司分別於 108 年 1 月、105 年及 104 年 11 月給與員工認股權 2,300 單位、1,000 單位及 1,500 單位，每一單位可認購普通股一仟股。

給與對象包含本公司及子公司符合特定條件之員工。認股權之存續期間為 5 年，憑證持有人於發行屆滿 2 年之日起，可行使被給與之一定比例之認股權。認股權行使價格不低於認股權憑證發行日普通股收盤價之 75%，實際認股價格由董事會決定之。認股權發行後，遇有該公司普通股股份發生變動或發放現金股利時，認股權行使價格依規定公式予以調整。

員工認股權之相關資訊如下：

員工認股權	108年1月1日至6月30日		107年1月1日至6月30日	
	單位 (仟)	加權平均 行使價格 (元)	單位 (仟)	加權平均 行使價格 (元)
期初流通在外	1,179	\$12.00	1,643	\$12.00
本期給予	2,300	15.98	-	-
本期放棄	(183)	13.31	(121)	12.00
本期執行	(82)	12.00	(64)	12.00
期末流通在外	<u>3,214</u>	14.77	<u>1,458</u>	12.00
期末可執行	<u>122</u>		<u>41</u>	-
本期給與之認股權加權平均 公允價值 (元)	<u>\$ 8.29</u>		<u>\$ -</u>	

本公司 108 年 1 月、105 年及 104 年 11 月給與之員工認股權使用近似美式選擇權 (Pseudo American Option) 評價模式，評價模式所採用之輸入值如下：

	108年1月	105年11月	104年11月
給與日股價	21.30 元	14.15 元	15.75 元
執行價格	15.98 元	12.00 元	12.00 元
預期波動率	29.98%	28.59%	28.74%
存續期間	5 年	5 年	5 年
預期股利率	0%	0%	0%
無風險利率	0.5400~0.7249%	0.5082~0.7244%	0.4611~0.8617%

預期波動率係基於過去 5 年歷史股票價格波動率。

108 年及 107 年 4 月 1 日至 6 月 30 日以及 108 年及 107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日認列之酬勞成本分別為 2,307 仟元、621 仟元、2,663 仟元及 1,242 仟元。

二四、資本風險管理

合併公司進行資本管理以確保集團內各企業能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。

合併公司資本結構係由合併公司之淨債務（即借款減除現金及約當現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘、其他權益項目及非控制權益）組成。

合併公司不須遵守其他外部資本規定。

二五、金融工具

（一）公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

1. 公允價值層級

108 年 6 月 30 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>透過損益按公允價值衡</u>				
<u>量之金融資產</u>				
衍生工具	\$ -	\$ 195	\$ -	\$ 195
國內私募上櫃股票	-	98,800	-	98,800
國內上市（櫃）股票	5,249	-	-	5,249
	<u>\$ 5,249</u>	<u>\$ 98,995</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 104,244</u>

107 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>透過損益按公允價值衡</u>				
<u>量之金融資產</u>				
國內私募上櫃股票	\$ -	\$ 70,080	\$ -	\$ 70,080
國內上市（櫃）股票	21,833	-	-	21,833
	<u>\$ 21,833</u>	<u>\$ 70,080</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 91,913</u>

107 年 6 月 30 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>透過損益按公允價值衡</u>				
<u>量之金融資產</u>				
國內未上市（櫃）股票	\$ -	\$ 78,280	\$ -	\$ 78,280
<u>透過損益按公允價值衡</u>				
<u>量之金融負債</u>				
衍生工具	\$ -	\$ 445	\$ 6,024	\$ 6,469

108 年及 107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 第 2 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

金融工具類別	評價技術及輸入值
透過損益按公允價值衡量之衍生工具—遠期外匯合約	現金流量折現法：按期末之可觀察遠期匯率及合約所訂匯率估計未來現金流量，並以可反映各交易對方信用風險之折現率分別折現。
國內私募上櫃股票	公開發行普通股之公允價值扣減受閉鎖期限制之補償溢酬。

3. 第 3 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

衍生工具—賣回權權證係採用選擇權定價模式估算公允價值，採用之重大不可觀察輸入值為股價波動度。當股價波動度增加，該等衍生工具公允價值將會增加。於 107 年 6 月 30 日所採用之股價波動度為 27.87%。

(三) 金融工具之種類

	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
<u>金融資產</u>			
透過損益按公允價值衡量			
強制透過損益按公允價值衡量	\$ 104,244	\$ 91,913	\$ 78,280
按攤銷後成本衡量之金融資產（註 1）	598,800	629,163	593,117
<u>金融負債</u>			
透過損益按公允價值衡量			
持有供交易	-	-	445
賣回權	-	-	6,024
按攤銷後成本衡量（註 2）	1,674,825	1,533,649	1,243,210

註 1：餘額係包含現金及約當現金、債務工具投資、應收票據、應收帳款、其他應收款及存出保證金等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註 2：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款、其他應付款、長期借款及存入保證金等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(四) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括權益及債務工具投資、應收票據及帳款、應付票據及帳款、應付公司債、借款以及租賃負債。合併公

司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理合併公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。

合併公司透過衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生金融工具之運用受合併公司董事會通過之政策所規範，其為匯率風險、利率風險、信用風險、衍生金融工具與非衍生金融工具之運用以及剩餘流動資金之投資書面原則。內部稽核人員持續地針對政策之遵循與暴險額度進行複核。合併公司並未以投機目的而進行金融工具（包括衍生金融工具）之交易。

1. 市場風險

合併公司之營運活動使合併公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。合併公司從事遠期外匯合約以管理所承擔之外幣匯率風險。

合併公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

(1) 匯率風險

本公司及子公司從事外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使合併公司產生匯率變動暴險。合併公司匯率暴險之管理係於政策許可之範圍內，利用遠期外匯合約管理風險。

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額（包含合併財務報表中已沖銷之非功能性貨幣計價之貨幣性項目），參閱附註二九。

敏感度分析

合併公司主要受到美元匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣對美元之匯率增加及減少 3% 時，合併公司之敏感度分析。3% 係為合併公司內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管

理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其期末之換算以匯率變動 3% 予以調整。下表之正數係表示當新台幣相對於美元貶值 3% 時，將使稅前淨利增加之金額；當新台幣相對於美元升值 3% 時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數。

		美	元	之	影	響
		108年1月1日			107年1月1日	
		至6月30日			至6月30日	
損	益	\$ 4,054			\$ 5,998	

(2) 利率風險

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
具公允價值利率風險			
—金融負債	\$ 193,285	\$ 107,328	\$ 101,631
具現金流量利率風險			
—金融資產	122,844	223,852	117,655
—金融負債	991,732	1,013,286	874,651

敏感度分析

下列敏感度分析係依非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。合併公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 50 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 50 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 108 年及 107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之稅前淨利將增加／減少 2,172 仟元及 1,892 仟元。

(3) 其他價格風險

合併公司因上市櫃權益證券投資而產生價格暴險。合併公司價格風險主要集中於台灣地區交易所之權益工具。

敏感度分析

若權益工具價格上漲／下跌 5%，合併公司 108 年及 107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之稅前損益將因持有該等投資增加／減少 262 仟元及 3,914 仟元。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成合併公司財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

合併公司信用風險主要係集中於合併公司非關係人最大客戶，截至 108 年 6 月 30 日暨 107 年 12 月 31 日及 6 月 30 日止應收帳款總額來自該公司之比率分別為 14%、16%及 17%。

3. 流動性風險

合併公司係透過管理及維持足夠部位之現金以支應營運並減輕現金流量波動之影響。合併公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合同條款之遵循。

銀行借款對合併公司而言係為一項重要流動性來源。截至 108 年 6 月 30 日暨 107 年 12 月 31 日及 6 月 30 日止，合併公司未動用之短期銀行融資額度請參閱下列(3)融資額度之說明。

(1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依合併公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包括本金及估計利息）編製。因此合併公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表中最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

以浮動利率支付之利息現金流量，其未折現之利息金額係依據資產負債表日殖利率曲線推導而得。

108 年 6 月 30 日

	要求即付或 短於 1 個月	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 年 以 上
非衍生金融負債				
無附息負債	\$ 89,160	\$ 268,016	\$ 150,639	\$ -
浮動利率工具	102,808	144,402	315,613	472,675
固定利率工具	8,363	8,538	151,211	32,811
租賃負債	<u>934</u>	<u>1,950</u>	<u>8,775</u>	<u>39,320</u>
	<u>\$ 201,265</u>	<u>\$ 422,906</u>	<u>\$ 626,238</u>	<u>\$ 544,806</u>

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短於1年	1~5年	5~10年
租賃負債	<u>\$ 11,659</u>	<u>\$ 39,320</u>	<u>\$ -</u>

107 年 12 月 31 日

	要求即付或 短於 1 個月	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 年 以 上
非衍生金融負債				
無附息負債	\$ 138,284	\$ 166,228	\$ 126,101	\$ -
浮動利率工具	59,181	134,096	364,512	503,349
固定利率工具	<u>537</u>	<u>1,073</u>	<u>110,026</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 198,002</u>	<u>\$ 301,397</u>	<u>\$ 600,639</u>	<u>\$ 503,349</u>

107 年 6 月 30 日

	要求即付或 短於 1 個月	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 年 以 上
非衍生金融負債				
無附息負債	\$ 55,513	\$ 194,870	\$ 27,462	\$ -
浮動利率工具	45,517	145,222	316,881	411,197
固定利率工具	<u>16</u>	<u>49</u>	<u>101,566</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 101,046</u>	<u>\$ 340,141</u>	<u>\$ 445,909</u>	<u>\$ 411,197</u>

上述非衍生金融負債之浮動利率工具金額，將因浮動利率與資產負債表日所估計之利率不同而改變。

(2) 融資額度

	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
未動用額度	<u>\$ 149,431</u>	<u>\$ 112,794</u>	<u>\$ 153,433</u>

二六、關係人交易

本公司及子公司（係本公司之關係人）間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。除已於其他附註揭露外，合併公司與其他關係人間之交易如下。

（一）關係人名稱及其關係

關 係 人 名 稱	與 合 併 公 司 之 關 係
上海坤億精密金屬成形制品公司	實質關係人(自 107 年 12 月變更為子公司)
郭 建 廷	本公司之董事長

（二）應收關係人款項（不含對關係人放款）

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	107年6月30日
其他應收關係人款項	實質關係人	<u>\$ 415</u>

流通在外之應收關係人款項未收取保證；107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日應收關係人款項並未提列呆帳費用。

（三）背書保證

取得背書保證

關 係 人 類 別 / 名 稱	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
本公司之董事長			
被保證金額	<u>\$ 968,590</u>	<u>\$ 948,000</u>	<u>\$ 900,000</u>
實際動支金額（帳列擔保銀行借款）	<u>\$ 902,202</u>	<u>\$ 937,071</u>	<u>\$ 802,443</u>

（四）主要管理階層之獎酬

	108年4月1日 至6月30日	107年4月1日 至6月30日	108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日
短期員工福利	\$ 4,202	\$ 3,430	\$ 8,537	\$ 6,861
股份基礎給付	761	159	896	318
退職後福利	96	51	191	119
	<u>\$ 5,059</u>	<u>\$ 3,640</u>	<u>\$ 9,624</u>	<u>\$ 7,298</u>

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

二七、質抵押之資產

下列資產業經提供為向銀行借款及發行轉換公司債之擔保品：

	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
受限制銀行存款（帳列按攤 銷後成本衡量之金融資產 —流動）	\$ 8,035	\$ 5,001	\$ -
國內上櫃股票	98,800	70,080	-
自有土地	396,018	394,102	396,889
建築物淨額	176,587	184,006	196,961
機器設備等淨額	44,629	-	-
存出保證金	6,057	-	-
土地使用權（帳列使用權資 產）	4,935	-	-
土地使用權（帳列長期預付 租金）	-	4,974	5,203
	<u>\$ 735,061</u>	<u>\$ 658,163</u>	<u>\$ 599,053</u>

二八、重大或有負債及未認列之合約承諾

除已於其他附註所述者外，合併公司於資產負債表日之重大承諾事項及或有事項如下：

（一）重大承諾

1. 合併公司未認列之合約承諾如下

	108年6月30日	107年12月31日	107年6月30日
購置不動產、廠房及 設備	<u>\$ 7,212</u>	<u>\$ 7,134</u>	<u>\$ 11,048</u>

（二）或有事項

新北市「變更板橋都市計畫（江翠北側地區）細部計畫」AB區發展單元自辦市地重劃案：

1. 本公司於97年3月參與上市公司美亞鋼管廠股份有限公司（以下簡稱美亞公司）簽訂預定土地買賣契約書，買受上述重劃案地主預定分回之土地，面積約1,402.99坪，合約總價款為631,340仟元，本公司已依合約支付價款30,890仟元。該案目前尚未完成過戶手續予本公司，依合約規定，地主須依收款進度設定1.20倍之第一順位他項權利與本公司。另依合約規定倘若地主有違

約情事者，本公司得解除契約並要求加倍返還已支付價款，以為違約賠償。

2. 本公司於 102 年 10 月 23 日向臺灣臺北地方法院提出請求支付違約金之民事訴訟，於 105 年 4 月 15 日經臺灣臺北地方法院 102 年度重訴字第 1206 號判決地主應給付本公司 61,780 仟元及自 102 年 10 月 31 日起至清償日止，按年息 5% 計算之利息，全案於 107 年 8 月 27 日最高法院以 106 年度台上字第 2437 號判決定讞。另本公司仍針對本案所衍生應得而未得利益持續上訴，最高法院於 107 年 8 月 27 日以 106 年度台上字第 2437 號判決發回高等法院更審，現於高等法院審理中。依 108 年 3 月 4 日律師回覆函之意見，由於本案所衍生應得而未得利益持續訴訟進展尚繫於法院審理，故無法合理估計可能產生之影響。

二九、具重大影響之外幣資產及負債之資訊

以下資訊係按合併公司功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

108 年 6 月 30 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>外 幣 資 產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	\$	7,639	31.060	(美元：新台幣)	\$	237,267		
美 元		2,816	7.510	(美元：馬 幣)		87,465		
美 元		423	4.521	(美元：人民幣)		13,138		
						<u>\$ 337,870</u>		
<u>外 幣 負 債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元		3,547	31.060	(美元：新台幣)	\$	110,170		
美 元		2,066	7.510	(美元：馬 幣)		64,170		
美 元		413	4.521	(美元：人民幣)		12,828		
						<u>\$ 187,168</u>		

107 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>外 幣 資 產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	\$	8,430	30.715	(美元：新台幣)	\$	258,920		
美 元		956	4.151	(美元：馬 幣)		29,365		
美 元		105	6.868	(美元：人民幣)		3,241		
						<u>\$ 291,526</u>		
<u>外 幣 負 債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元		816	30.715	(美元：新台幣)	\$	25,060		
美 元		1,751	4.151	(美元：馬 幣)		53,790		
美 元		99	6.868	(美元：人民幣)		3,049		
						<u>\$ 81,899</u>		

107 年 6 月 30 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>外 幣 資 產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	\$	9,714	30.460	(美元：新台幣)	\$	295,888		
美 元		1,377	4.029	(美元：馬 幣)		41,943		
美 元		158	6.632	(美元：人民幣)		4,813		
						<u>\$ 342,644</u>		
<u>非貨幣性項目</u>								
採權益法之關聯企業								
美 元		1,750	30.460	(美元：新台幣)	\$	53,128		
<u>外 幣 負 債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元		1,555	30.460	(美元：新台幣)	\$	47,365		
美 元		2,463	4.029	(美元：馬 幣)		75,023		
美 元		166	6.632	(美元：人民幣)		5,056		
						<u>\$ 127,444</u>		

合併公司主要承擔美元之外幣匯率風險。以下資訊係按持有外幣個體之功能性貨幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等功能性貨幣換算至表達貨幣之匯率。具重大影響之外幣兌換損益（已實現及未實現）如下：

具重大影響之外幣兌換損益（已實現及未實現）如下：

功能性貨幣	108年4月1日至6月30日		107年4月1日至6月30日	
	功能性貨幣 兌 表 達 貨 幣	淨兌換損益	功能性貨幣 兌 表 達 貨 幣	淨兌換損益
新 台 幣	1 (新台幣：新台幣)	\$ 1,735	1 (新台幣：新台幣)	\$ 11,587
馬 幣	7.509 (馬幣：新台幣)	(668)	7.545 (馬幣：新台幣)	(1,893)
人 民 幣	4.554 (人民幣：新台幣)	-	4.669 (人民幣：新台幣)	27
		<u>\$ 1,067</u>		<u>\$ 9,721</u>

功能性貨幣	108年1月1日至6月30日		107年1月1日至6月30日	
	功能性貨幣 兌 表 達 貨 幣	淨兌換損益	功能性貨幣 兌 表 達 貨 幣	淨兌換損益
新 台 幣	1 (新台幣：新台幣)	\$ 2,450	1 (新台幣：新台幣)	\$ 6,280
馬 幣	7.526 (馬幣：新台幣)	168	7.505 (馬幣：新台幣)	255
人 民 幣	4.559 (人民幣：新台幣)	(4)	4.650 (人民幣：新台幣)	216
		<u>\$ 2,614</u>		<u>\$ 6,751</u>

三十、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：附表二。
3. 期末持有有價證券情形：附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
9. 從事衍生工具交易：附註七。
10. 其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：附表四。
11. 被投資公司資訊：附表五。

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表六。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：附表七。
 - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
 - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
 - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
 - (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。
 - (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。
 - (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

三一、部門資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於每一交付或提供之產品或勞務之種類。合併公司之應報導部門如下：

正道工業股份有限公司

正道工業（馬來西亞）私人有限公司

正道汽車配件（福州）有限公司

上海坤億精密金屬成形製品有限公司

合併公司繼續營業單位之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

	部 門	收 入	部 門	損 益
	108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日	108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日
正道工業股份有限公司	\$ 472,858	\$ 412,542	(\$ 2,990)	(\$ 25,299)
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	136,632	100,550	(210)	(22,208)
正道汽車配件（福州）有限公司	61,855	177,458	(44,276)	(9,168)

（接次頁）

(承 前 頁)

	部 門	收 入	部 門	損 益
	108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日	108年1月1日 至6月30日	107年1月1日 至6月30日
上海坤億精密金屬成形製 品有限公司	\$ 46,687	\$ -	(\$ 48,635)	\$ -
其 他	<u>35,702</u>	<u>29,548</u>	(<u>2,081</u>)	<u>44</u>
	753,734	720,098	(98,192)	(56,631)
營運部門間之收入或損益	(<u>125,883</u>)	(<u>95,371</u>)	<u>4,080</u>	<u>907</u>
繼續營業單位總額	<u>\$ 627,851</u>	<u>\$ 624,727</u>	(94,112)	(55,724)
其他收入			2,841	5,790
其他利益及損失			28,300	43,565
財務成本			(18,577)	(18,301)
採用權益法之關聯企業損 益份額			-	(<u>4</u>)
稅前淨損			(<u>\$ 81,548</u>)	(<u>\$ 24,674</u>)

部門間銷貨係依市價計價。

部門利益係指各個部門所賺取之利潤，不包含其他收入、其他利益及損失、財務成本及採用權益法之關聯企業損益。此衡量金額係提供予主要營運決策者，用以分配資源予部門及評量其績效。此外，資產及負債之衡量金額未提供予營運決策者。

正道工業股份有限公司及子公司

資金貸與他人

民國 108 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

附表一

單位：新台幣、人民幣或美元仟元

編號 (註1)	貸出公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本最高金額	期末餘額	實動支金額	實際利率區間	資金貸與性質 (註2)	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列帳備抵額	擔保名稱	品價值	對個別對象 資金貸與總額 (註3)	資金貸與總額 (註3)	備註
0	正道工業股份有限公司	正道汽車配件(福州)有限公司 正道工業(馬來西亞)私人有限公司	其他應收款 其他應收款 其他應收款	是 是 是	\$ 47,400 (USD 1,500) 30,895 (USD 1,000) 47,400 (USD 1,500)	\$ 46,590 (USD 1,500) - 46,590 (USD 1,500)	\$ - (USD 1,500) - 46,590 (USD 1,500)	5% 5% 5%	2 2 1	- - 101,804	營運週轉 營運週轉 -	\$ - -	- - -	- - -	\$ 159,834 (1) 159,834 (1) 101,804 (1)	\$ 213,113 (2) 213,113 (2) 213,113 (2)	
1	正道汽車配件(福州)有限公司	上海坤億精密金屬成形製品有限公司	其他應收款	是	23,015 (RMB 5,000)	22,605 (RMB 5,000)	22,605 (RMB 5,000)	7.1%	2	-	營運週轉	-	-	-	45,399 (3)	90,798 (4)	
2	Joint Fortune Company Limited	上海坤億精密金屬成形製品有限公司 正道工業股份有限公司	其他應收款 其他應收款	是 是	4,603 (RMB 1,000) 61,540 (USD 2,000) 31,060 (USD 1,000)	4,521 (RMB 1,000) 31,060 (USD 1,000)	4,521 (RMB 1,000) 12,424 (USD 400) 31,060 (USD 1,000)	7.1% 5%	2 2	-	營運週轉 營運週轉	-	-	-	45,399 (3) 45,283 (5)	90,798 (4) 45,283 (6)	
			其他應收款	是	31,060 (USD 1,000)	31,060 (USD 1,000)	14,754 (USD 475)	5.6%	2	-	營運週轉	-	-	-	45,283 (5)	45,283 (6)	

註 1：編號欄之填寫方法如下：

- (1) 發行人填 0。
- (2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：資金貸與性質之填寫方法如下：

- (1) 有業務往來者請填 1。
- (2) 有短期融通資金之必要者請填 2。

註 3：(1) 本公司有短期融通資金之必要之個別對象資金貸與最高限額 1,065,563 (淨值) ×15% = 159,834；與本公司有業務往來之公司，個別貸與金額以不超過雙方最近年度業務往來金額為限，所稱業務往來金額係指雙方間進貨或銷貨金額孰高者。

(2) 本公司資金貸與總限額 1,065,563 (淨值) ×20% = 213,113。

(3) 正道汽車配件(福州)有限公司有短期融通資金之必要之個別對象資金貸與最高限額 453,991 (淨值) ×10% = 45,399。

(4) 正道汽車配件(福州)有限公司資金貸與總限額 453,991 (淨值) ×20% = 90,798。

(5) Joint Fortune Company Limited 有短期融通資金之必要之個別對象資金貸與最高限額 113,209 (淨值) ×40% = 45,283。

(6) Joint Fortune Company Limited 資金貸與總限額 113,209 (淨值) ×40% = 45,283。

註 4：業已於編製合併財務報表時沖銷。

正道工業股份有限公司及子公司
為他人背書保證

民國 108 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

附表二

單位：新台幣、人民幣或美元仟元

編號 (註 1)	背書保證者名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證 金額 (註 3)	本期最高背書 保證餘額	期末 背書 保證餘額	實際動支金額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證 金額佔最近期 財務報表淨值 之比率 (%)	背 書 高 額 最 (註 3)	證 限 額 (註 3)	屬母公司 對子公司 背書保證 (註 4)	屬子公司 對母公司 背書保證 (註 4)	屬對大陸 地區背書 保證 (註 4)	註
		公 司 名 稱	關 係 (註 2)												
0	正道工業股份有限公司	Joint Fortune Company Limited	1	\$ 106,556	\$ 41,080 (USD 1,300)	\$ 40,378 (USD 1,300)	\$ 35,253 (USD 1,135)	\$ -	3.79%	\$ 426,225	Y	Y	N	N	
		上海坤德精密金屬成形 制品有限公司	1	106,556	52,440	52,440	45,885	-	4.92%	426,225	Y	Y	N	Y	

註 1：編號欄之說明如下：

(1) 發行人填 0。

(2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：背書保證者與被背書保證對象之關係：

(1) 直接及間接持有普通股股權超過 50% 之子公司填 1。

註 3：(1) 對個別對象有背書保證之必要之最高限額 1,065,563 (淨值) $\times 10\% = 106,556$ 。

(2) 背書保證總限額 1,065,563 (淨值) $\times 40\% = 426,225$ 。

註 4：屬母公司對子公司背書保證者、屬子公司對母公司背書保證者、屬大陸地區背書保證者始須填列 Y。

正道工業股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國 108 年 6 月 30 日

附表三

單位：新台幣千元

持 有 之 公 司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳 列 科 目	期 股 數 (仟 股)	帳 面 金 額	持 股 比 率	公 允 價 值		備 註
							公 允	市 價	
正道工業股份有限公司	股票 寬魚國際股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	2,000	\$ 98,800	-	\$ 98,800		已全數提列減損損失 已全數提列減損損失
	愛發汽車股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	600	-	-	-		
	萊思康科技股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	1,070	-	-	-		
	奇力新電子股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	7	646	-	646		
	華新科技股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	6	984	-	984		
	銖德科技股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	400	3,619	-	3,619		

註 1：投資子公司、關聯企業及合資權益相關資訊，請參閱附註十一、附表四及附表五。

正道工業股份有限公司及子公司

母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形

民國 108 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

附表四

單位：新台幣仟元

編號 (註 1)	交易人	名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註 2)	交易科目		往來金額	來易條件	情形	
					交	易			佔合併總資產之比率	或收率
0	正道工業股份有限公司		Right Way North America Inc.	1	銷貨收入		\$ 21,197	無顯著不同		3%
0	正道工業股份有限公司		Right Way North America Inc.	1	應收帳款		33,173	無顯著不同		1%
0	正道工業股份有限公司		正道工業(馬來西亞)私人有限公司	1	銷貨收入		14,815	無顯著不同		2%
0	正道工業股份有限公司		正道工業(馬來西亞)私人有限公司	1	進貨		76,020	無顯著不同		12%
0	正道工業股份有限公司		正道工業(馬來西亞)私人有限公司	1	應付帳款		87,465	無顯著不同		3%
0	正道工業股份有限公司		正道工業(馬來西亞)私人有限公司	1	其他應收款		51,886	無顯著不同		2%
0	正道工業股份有限公司		福州威實國際貿易有限公司	1	進貨		11,540	無顯著不同		2%

註 1：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填 0。
2. 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

1. 母公司對子公司。
2. 子公司對母公司。
3. 子公司對子公司。

註 3：上表列示之所有交易於編製合併財務報表時業已沖銷。

正道工業股份有限公司及子公司
被投資公司名稱、所在地區…等相關資訊
民國 108 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

附表五

單位：新台幣或外幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資 本 期 期 末	資 金 去 年 底	額 期 數 (仟 股)	末 比	持 率	帳 面 金 額	有 被 投 資 公 司 本 期 (損) 益	本 期 認 列 之 投 資 (損) 益	備 註
正道工業股份有限公司	正道工業 (馬來西亞) 私人有限公司	馬來西亞	汽機車活塞之製造	MYR 30,276	MYR 30,276	28,666	80%	\$	333,663	(\$ 3,656)	(\$ 2,911)	子 公 司
正道工業股份有限公司	Excellent Growth Investments Limited	英屬維京群島	一般投資業	784,907	752,457	25,515	100%		526,707	(83,546)	(83,546)	子 公 司
正道工業股份有限公司	Right Way North America	美 國	汽機車引擎零件之買賣	1,575	1,575	-	100%		1,957	73	73	子 公 司
正道工業股份有限公司	證道實業股份有限公司	台 灣	汽機車買賣業務	259,300	259,300	25,930	100%		235	(54)	(54)	子 公 司
正道工業股份有限公司	Wealth Cosmo Limited	賽 席 爾	汽機車買賣業務	755	755	25	100%		775	68	68	子 公 司
正道工業 (馬來西亞) 私人有限公司	TRIM-Telesis Engineering Sdn. Bhd.	馬來西亞	連桿製造	MYR 7,235	MYR 7,235	8,950	90%	(MYR	341)	(MYR 24)	N/A	孫 公 司
Excellent Growth Investments Limited.	Admiral Skill Limited	英屬維京群島	一般投資業	USD 4,375	USD 3,325	10,000	74%	USD	2,354	(USD 1,546)	(USD 1,152)	子 公 司
Admiral Skill Limited	Joint Fortune Company Limited	開曼群島	一般投資業	USD 9,390	USD 9,390	401,298	87%	USD	3,163	(USD 1,781)	(USD 1,545)	子 公 司
證道實業股份有限公司	台灣雙龍興業股份有限公司	台 灣	汽車零售業	16,920	16,920	2,644	24%		-	-	N/A	關聯企業 (註 2)

註 1：大陸被投資相關資訊請參閱附表六。

註 2：已全數提列減損損失。

註 3：子公司於編製合併財務報表時業已沖銷。

正道工業股份有限公司及子公司

與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生之重大交易事項及其價格、付款條件、未實現損益及其他相關資訊

民國 108 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

附表七

單位：新台幣千元

關 係	人 名 稱	交 易 類 型	進 金	、 銷		貨 比	交 價	格 定	易 付 款 期	條 件	應 收 金	票 據 、 帳 款		未 實 現 損 益 金 額
				額	百 分 比							額	百 分 比	
福州威實國際貿易有限公司		進 貨	\$ 11,540		2%				90 天	無顯著不同	應付帳款 (\$ 6,710)	-		\$ -

註 1：資金融通相關資訊請參閱附表一。

註 2：上表列示之所有交易於編製合併財務報表時業已沖銷。

正道工業股份有限公司

個體財務報告暨會計師查核報告
民國106及105年度

地址：台南市仁德區大甲里中正西路1015號

電話：(06)2664101

§ 目 錄 §

項	目	頁	次	財 務 報 表 附 註 編 號
一、	封 面	1		-
二、	目 錄	2		-
三、	會 計 師 查 核 報 告	3~6		-
四、	個 體 資 產 負 債 表	7		-
五、	個 體 綜 合 損 益 表	8~9		-
六、	個 體 權 益 變 動 表	10		-
七、	個 體 現 金 流 量 表	11~12		-
八、	個 體 財 務 報 表 附 註			
	(一) 公 司 沿 革	13		一
	(二) 通 過 財 務 報 告 之 日 期 及 程 序	13		二
	(三) 新 發 布 及 修 訂 準 則 及 解 釋 之 適 用	13~19		三
	(四) 重 大 會 計 政 策 之 彙 總 說 明	19~28		四
	(五) 重 大 會 計 判 斷、估 計 及 假 設 不 確 定 性 之 主 要 來 源	28		五
	(六) 重 要 會 計 項 目 之 說 明	28~54		六~二六
	(七) 關 係 人 交 易	54~56		二七
	(八) 質 抵 押 之 資 產	56		二八
	(九) 重 大 或 有 事 項	57~59		二九
	(十) 重 大 之 災 害 損 失	-		-
	(十一) 重 大 之 期 後 事 項	-		-
	(十二) 具 重 大 影 響 之 外 幣 資 產 及 負 債 資 訊	59~60		三十
	(十三) 附 註 揭 露 事 項			
	1. 重 大 交 易 事 項 相 關 資 訊	60~61		三一
	2. 轉 投 資 事 業 相 關 資 訊	60~61		三一
	3. 大 陸 投 資 資 訊	61		三一
九、	重 要 會 計 項 目 明 細 表	68~77		-

會計師查核報告

正道工業股份有限公司 公鑒：

查核意見

正道工業股份有限公司民國 106 年及 105 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表與個體現金流量表以及個體財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告（請參閱其他事項段），上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達正道工業股份有限公司民國 106 年及 105 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與正道工業股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對正道工業股份有限公司民國 106 年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對正道工業股份有限公司民國 106 年度個體財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

發貨倉外銷收入認列時點正確性

正道工業股份有限公司主要經營引擎、汽車及機車零件製造及買賣，其市場遍及海外地區，海外地區的銷貨型態主係為發貨倉銷貨，正道工業股份有限公司平時係仰賴外部發貨倉保管人所提供報表或其他資訊，以發貨倉之存貨異動情形作為認列收入之依據，於客戶提貨時（移轉風險與報酬）始認列銷貨收入。

106 年度發貨倉外銷之營業額約為 253,017 仟元，佔銷貨總額 31%，考量發貨倉交易量對於正道工業股份有限公司 106 年度財務報表係屬重大，且認列收入流程通常涉及許多人工作業，易造成收入認列時點不適當之風險，因是，判斷發貨倉寄倉外銷認列銷貨收入時點為本期之關鍵查核事項。

針對此重要事項，管理階層已設計相關內部控制程序以因應收入認列風險，本會計師評估管理階層認列發貨倉銷貨時點之合理性及正確性，相關測試之說明如下：

1. 針對公司銷貨循環之相關內部控制設計進行了解與評估，並抽核倉儲管理網站之管理資訊與帳上收入認列之相關憑證，以確認其銷貨認列時點符合 IAS18 之規範。
2. 執行發貨倉之庫存抽核盤點，並就帳載庫存數量、發貨倉庫數量及實地盤點觀察結果，與帳冊進行核對驗證。
3. 針對財務報導結束日前後一定期間之銷貨交易執行截止測試，確認收入認列於適當期間。

其他事項

列入上開個體財務報表中，採用權益法之投資中部分子公司財務報表係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開個體財務報表所表示之意見中，有關上述採用權益法之投資及採用權益法之子公司綜合損益份額，係依據其他會計師之查核報告認列。上述採用權益法之投資民國 106 年及 105 年 12 月 31 日帳列金額分別為新台幣 417,720 仟元及 391,566 仟元，皆佔正道工業股份有限公司資產總額之 16%，民國 106 及 105 年度採用權益法之子公司綜合損益份額分別為新台幣 30,839 仟元及(11,260)仟元，分別佔正道工業股份有限公司民國 106 及 105 年度綜合損益總額之(529)%及 32%。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則允當表達之個體財務報表，且維持與個體財務報表編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報表時，管理階層之責任亦包括評估正道工業股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算正道工業股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

正道工業股份有限公司之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

本會計師查核個體財務報表之目的，係對個體財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對正道工業股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使正道工業股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件

或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致正道工業股份有限公司不再具有繼續經營之能力。

5. 評估個體財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於正道工業股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成正道工業股份有限公司查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對正道工業股份有限公司民國 106 年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 鄭 欽 宗

鄭 欽 宗



會計師 趙 永 祥

趙 永 祥



金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1010028123 號

金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1050024633 號

中 華 民 國 107 年 3 月 23 日

民國 105 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	106年12月31日			105年12月31日		
		金	額	%	金	額	%
	流動資產						
1100	現金及約當現金（附註四及六）	\$	26,551	1	\$	83,874	4
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動（附註四、七及二八）		94,000	4		94,800	4
1147	無活絡市場之債務工具投資—流動（附註九及二八）		217,181	9		-	-
1150	應收票據淨額（附註四及十）		8,892	-		7,859	-
1170	應收帳款淨額（附註四、五及十）		118,322	5		164,881	7
1180	應收帳款—關係人（附註四、十及二七）		53,559	2		56,112	2
1200	其他應收款（附註二七）		79,841	3		77,636	3
130X	存貨（附註四及十一）		211,224	8		228,744	9
1479	其他流動資產		81,076	3		65,854	3
11XX	流動資產總計		890,646	35		779,760	32
	非流動資產						
1543	以成本衡量之金融資產—非流動（附註四及八）		30,346	1		30,346	1
1546	無活絡市場之債務工具投資—非流動（附註九及二八）		-	-		138,369	6
1550	採用權益法之投資（附註四及十二）		860,185	34		858,370	35
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十三及二八）		567,955	22		506,067	21
1840	遞延所得稅資產（附註四及二一）		120,341	5		71,201	3
1920	存出保證金		12,037	-		12,127	-
1990	其他非流動資產（附註十四）		82,142	3		45,491	2
15XX	非流動資產總計		1,673,006	65		1,661,971	68
1XXX	資 產 總 計	\$	2,563,652	100	\$	2,441,731	100
	流動負債						
2100	短期借款（附註十五及二八）	\$	305,056	12	\$	168,354	7
2150	應付票據		-	-		871	-
2170	應付帳款		54,757	2		69,376	3
2180	應付帳款—關係人（附註二七）		43,318	2		45,259	2
2200	其他應付款（附註十七）		64,903	2		70,864	3
2160	一年或一營業週期內到期長期負債（附註十六及二八）		698,241	27		-	-
2399	其他流動負債		15,798	1		7,477	-
21XX	流動負債總計		1,182,073	46		362,201	15
	非流動負債						
2530	應付公司債（附註十六及二八）		-	-		678,566	28
2570	遞延所得稅負債（附註四及二一）		108,955	4		108,059	4
2640	淨確定福利負債—非流動（附註四及十八）		47,752	2		67,778	3
2645	存入保證金		3	-		3	-
25XX	非流動負債總計		156,710	6		854,406	35
2XXX	負債總計		1,338,783	52		1,216,607	50
	權益（附註十九）						
	股 本						
3110	普通股股本		1,224,405	48		1,222,557	50
	資本公積						
3210	股票發行溢價		73,693	3		72,549	3
3230	實際取得子公司股權價格與帳面價值差額		2,842	-		2,842	-
3260	採用權益法認列關聯企業及合資股權淨值之變動數		17	-		-	-
3271	員工認股權		5,535	-		2,965	-
3272	可轉換公司債認股權		45,263	2		45,263	2
3200	資本公積總計		127,350	5		123,619	5
	保留盈餘						
3350	待彌補虧損	(	27,972)	(1)	(	11,672)	-
	其他權益						
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(	98,914)	(4)	(	109,380)	(5)
3XXX	權益總計		1,224,869	48		1,225,124	50
	負 債 及 權 益 總 計	\$	2,563,652	100	\$	2,441,731	100

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 106 年 1 月 23 日會計師查核報告)

董事長：郭建廷

經理人：羅仕滋

會計主管：黃俊達



正道證券股份有限公司

個體綜合損益表

民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟每股
盈餘（虧損）為元

代 碼		106年度		105年度	
		金	%	金	%
	營業收入（附註四及二七）				
4100	銷貨收入	\$ 824,235	100	\$ 933,262	100
	營業成本				
5110	銷貨成本（附註十一、 二十及二七）	(698,237)	(85)	(764,439)	(82)
5900	營業毛利	125,998	15	168,823	18
5910	與子公司之未實現利益	(3,950)	-	(2,952)	-
5920	與子公司之已實現利益	2,952	-	4,241	-
5950	已實現營業毛利	125,000	15	170,112	18
	營業費用（附註二十）				
6100	推銷費用	(30,816)	(4)	(34,474)	(4)
6200	管理及總務費用	(97,767)	(12)	(98,256)	(10)
6300	研究發展費用	(20,415)	(2)	(19,623)	(2)
6000	營業費用合計	(148,998)	(18)	(152,353)	(16)
6900	營業淨（損）利	(23,998)	(3)	17,759	2
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註二十）	17,373	2	27,268	3
7020	其他利益及損失（附註 二十）	(26,621)	(3)	(14,872)	(2)
7050	財務成本（附註二十）	(25,123)	(3)	(21,684)	(2)
7070	採用權益法之子公司損 益份額（附註四）	(6,285)	(1)	13,737	1
7000	營業外收入及支出 合計	(40,656)	(5)	4,449	-

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		106年度		105年度	
		金 額	%	金 額	%
7900	稅前淨(損)利	(\$ 64,654)	(8)	\$ 22,208	2
7950	所得稅利益(費用)(附註四及二一)	<u>49,562</u>	<u>6</u>	<u>(2,009)</u>	<u>-</u>
8200	本年度淨(損)利	<u>(15,092)</u>	<u>(2)</u>	<u>20,199</u>	<u>2</u>
	其他綜合損益(附註四及二一)				
	不重分類至損益之項目：				
8311	確定福利計畫之再衡量數	(1,456)	-	(5,911)	(1)
8349	與不重分類之項目相關之所得稅	<u>248</u>	<u>-</u>	<u>1,005</u>	<u>-</u>
8310	後續可能重分類至損益之項目：	<u>(1,208)</u>	<u>-</u>	<u>(4,906)</u>	<u>(1)</u>
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	12,610	1	(61,335)	(6)
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅	<u>(2,144)</u>	<u>-</u>	<u>10,427</u>	<u>1</u>
8360		<u>10,466</u>	<u>1</u>	<u>(50,908)</u>	<u>(5)</u>
8300	本年度其他綜合損益(稅後淨額)	<u>9,258</u>	<u>1</u>	<u>(55,814)</u>	<u>(6)</u>
8500	本年度綜合損益總額	<u>(\$ 5,834)</u>	<u>(1)</u>	<u>(\$ 35,615)</u>	<u>(4)</u>
	每股盈餘(虧損)(附註二二)				
9750	基 本	<u>(\$ 0.12)</u>		<u>\$ 0.17</u>	
9850	稀 釋	<u>(\$ 0.12)</u>		<u>\$ 0.17</u>	

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 107 年 3 月 23 日會計師查核報告)

董事長：郭建廷



經理人：羅仕溢



會計主管：黃俊達



正道工業股份有限公司

個體現金流量表

民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		106年度	105年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨（損）利	(\$ 64,654)	\$ 22,208
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	44,356	46,683
A20300	呆帳費用提列	3,999	3,317
A20400	透過損益按公允價值衡量之金融 資產及負債之淨損失	6,800	13,197
A20900	財務成本	25,123	21,684
A21200	利息收入	(3,101)	(2,166)
A21300	股利收入	(6,294)	(7,193)
A21900	員工認股權酬勞成本	3,345	2,553
A22400	採用權益法之子公司損益份額	6,285	(13,737)
A22500	處分不動產、廠房及設備（利益） 損失	(183)	142
A23800	存貨跌價及報廢損失	6,407	1,589
A23100	處分投資損失	391	-
A23900	與子公司之未實現損失（利益）	859	(1,429)
A24100	未實現外幣兌換淨損失	5,712	1,024
A30000	營業資產及負債淨變動數		
A31130	應收票據	(1,033)	260
A31150	應收帳款	37,962	13,481
A31160	應收帳款－關係人	869	(24,536)
A31180	其他應收款	(2,489)	(11,275)
A31200	存 貨	11,113	(18,892)
A31240	其他流動資產	(15,222)	(843)
A32130	應付票據	(871)	295
A32150	應付帳款	(14,619)	7,715
A32160	應付帳款－關係人	(1,087)	6,757
A32180	其他應付款	(10,546)	(2,560)
A32230	其他流動負債	8,321	(19,211)
A32240	淨確定福利負債	(21,482)	(67,989)
A33000	營運產生之現金	19,961	(28,926)
A33100	收取之利息	3,101	2,166
A33200	收取之股利	6,294	7,193

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		106年度	105年度
A33300	支付之利息	(\$ 5,421)	(\$ 2,529)
A33500	支付之所得稅	(578)	(965)
AAAA	營業活動之淨現金流入(出)	<u>23,357</u>	<u>(23,061)</u>
投資活動之現金流量			
B00100	透過損益按公允價值衡量之金融資產 增加	(6,000)	(22,322)
B00600	無活絡市場之債務工具投資(增加) 減少	(78,812)	50,916
B01800	取得採用權益法之投資	(755)	(9,451)
B02700	取得不動產、廠房及設備	(99,743)	(38,368)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	372	1,689
B03700	存出保證金減少(增加)	90	(421)
B06700	其他非流動資產增加	(38,783)	(14,602)
B07600	收取子公司之股利	4,032	-
BBBB	投資活動之淨現金流出	<u>(219,599)</u>	<u>(32,559)</u>
籌資活動之現金流量			
C00100	短期借款增加	136,702	31,048
C04800	員工執行認股權	<u>2,217</u>	-
CCCC	籌資活動之淨現金流入	<u>138,919</u>	<u>31,048</u>
EEEE	現金及約當現金淨減少	(57,323)	(24,572)
E00100	年初現金及約當現金餘額	<u>83,874</u>	<u>108,446</u>
E00200	年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 26,551</u>	<u>\$ 83,874</u>

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 107 年 3 月 23 日會計師查核報告)

董事長：郭建廷



經理人：羅仕溢



會計主管：黃俊達



正道工業股份有限公司

個體財務報表附註

民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

正道工業股份有限公司(以下稱「本公司」)係於 54 年 3 月依中華民國公司法及相關法令成立，主要經營引擎、機車、汽車等零件、活塞、活塞環及其配件、轉向系統零件、曲軸、鏈桿、凸輪軸、機械工具零件等製造及銷售業務。

本公司股票於 69 年 8 月起在台灣證券交易所掛牌上市買賣。

本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告於 107 年 3 月 23 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 首次適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可並發布生效之國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)(以下稱「IFRSs」)

除下列說明外，適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成本公司會計政策之重大變動：

證券發行人財務報告編製準則之修正

該修正除配合金管會認可並發布生效之 IFRSs 新增若干會計項目及非金融資產減損揭露規定外，另配合國內實施 IFRSs 情形，強調若干認列與衡量規定，並新增關係人交易及商譽等揭露。

該修正規定，其他公司或機構與本公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等以內關係者，除能證明不具控制或重大影響者外，係屬實質關係人。此外，該修正規定應揭露與本公司進行重大交易之關係人名稱及關係，若單一關係人交易金額或餘額達

本公司各該項交易總額或餘額 10% 以上者，應按關係人名稱單獨列示。

106 年追溯適用前述修正時，係增加關係人交易之揭露，請參閱附註二七。

(二) 107 年適用之證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可之國際財務報導準則（IFRS）、國際會計準則（IAS）、解釋（IFRIC）及解釋公告（SIC）（以下稱「IFRSs」）

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
「2014-2016 週期之年度改善」	註 2
IFRS 2 之修正「股份基礎給付交易之分類與衡量」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 4 之修正「於 IFRS 4『保險合約』下 IFRS 9『金融工具』之適用」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 9「金融工具」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 15「客戶合約之收入」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 15 之修正「IFRS 15 之闡釋」	2018 年 1 月 1 日
IAS 7 之修正「揭露倡議」	2017 年 1 月 1 日
IAS 12 之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」	2017 年 1 月 1 日
IAS 40 之修正「投資性不動產之轉換」	2018 年 1 月 1 日
IFRIC 22「外幣交易與預收付對價」	2018 年 1 月 1 日

註 1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。

註 2：IFRS 12 之修正係追溯適用於 2017 年 1 月 1 日以後開始之年度期間；IAS 28 之修正係追溯適用於 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。

1. IFRS 9「金融工具」及相關修正

金融資產之分類、衡量與減損

就金融資產方面，所有原屬於 IAS 39「金融工具：認列與衡量」範圍內之金融資產後續衡量係以攤銷後成本衡量或以公允價值衡量。IFRS 9 對金融資產之分類規定如下。

本公司投資之債務工具，若其合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，分類及衡量如下：

- (1) 以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益認列於損益。
- (2) 藉由收取合約現金流量與出售金融資產而達成目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益與兌換損益亦認列於損益，其他公允價值變動則認列於其他綜合損益。於該金融資產除列或重分類時，原先累積於其他綜合損益之公允價值變動應重分類至損益。

本公司投資非屬前述條件之金融資產，係以公允價值衡量，公允價值變動認列於損益。惟本公司得選擇於原始認列時，將非持有供交易之權益投資指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產除股利收益認列於損益外，其他相關利益及損失係認列於其他綜合損益，後續無須評估減損，累積於其他綜合損益之公允價值變動亦不重分類至損益。

本公司以 106 年 12 月 31 日持有之金融資產與當日所存在之事實及情況，評估下列金融資產之分類與衡量將因適用 IFRS 9 而改變：

- (1) 分類為備供出售金融資產之未上市（櫃）股票投資，依 IFRS 9 分類為透過損益按公允價值衡量，公允價值變動係認列於損益。

另外，以成本衡量之未上市（櫃）股票投資依 IFRS 9 應改按公允價值衡量。

- (2) 分類為無活絡市場之債務工具投資並按攤銷後成本衡量之債券投資，其原始認列時之合約現金流量完全為支付本金

及流通在外本金金額之利息，且其經營模式係收取合約現金流量，依 IFRS 9 將分類為按攤銷後成本衡量。

IFRS 9 採用「預期信用損失模式」認列金融資產之減損。以攤銷後成本衡量之金融資產、透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資、應收租賃款、IFRS 15「客戶合約之收入」產生之合約資產或放款承諾及財務保證合約，應認列備抵損失。若金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則備抵損失係按未來 12 個月之預期信用損失衡量。若金融資產之信用風險自原始認列後已顯著增加且非低信用風險，則備抵損失係按剩餘存續期間之預期信用損失衡量。但未包括重大財務組成部分之應收帳款必須按存續期間之預期信用損失衡量備抵損失。

此外，原始認列時已有信用減損之金融資產，本公司考量原始認列時之預期信用損失以計算信用調整後之有效利率，後續備抵損失則按後續預期信用損失累積變動數衡量。

本公司評估對於應收帳款將適用簡化作法，以存續期間預期信用損失衡量備抵損失。本公司評估債務工具投資與財務保證合約之信用風險自原始認列後是否顯著增加，以決定將採 12 個月或存續期間預期信用損失衡量備抵損失。本公司預期適用 IFRS 9 預期信用損失模式將使金融資產之信用損失更早認列。

本公司選擇於適用 IFRS 9 金融資產之分類、衡量與減損規定時不重編 106 年度比較資訊，首次適用之累積影響數將認列於首次適用日，並將揭露適用 IFRS 9 之分類變動及調節資訊。

追溯適用 IFRS 9 金融資產分類、衡量與減損規定，對 107 年 1 月 1 日資產、負債及權益之影響預計如下：

	106年12月31日 帳面金額	首次適用 之調整	107年1月1日 調整後 帳面金額
資產、負債及 權益之影響			
透過損益按公允價值衡 量之金融資產－非流 動	\$ -	\$ 30,346	\$ 30,346
以成本衡量之金融資產 －非流動	30,346	(30,346)	-
按攤銷後成本衡量之金 融資產－流動	-	217,181	217,181
無活絡市場之債務工具 投資－流動	217,181	(217,181)	-
資產影響	<u>\$ 247,527</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 247,527</u>

2. IFRS 15「客戶合約之收入」及相關修正

IFRS 15 係規範來自客戶合約之收入認列原則，該準則將取代 IAS 18「收入」、IAS 11「建造合約」及相關解釋。

本公司於適用 IFRS 15 時，係以下列步驟認列收入：

- (1) 辨認客戶合約；
- (2) 辨認合約中之履約義務；
- (3) 決定交易價格；
- (4) 將交易價格分攤至合約中之履約義務；及
- (5) 於滿足履約義務時認列收入。

本公司選擇僅對 107 年 1 月 1 日尚未完成之合約追溯適用 IFRS 15，相關累積影響數將調整於該日保留盈餘。

此外，本公司將揭露 107 年若仍繼續適用現行會計處理，其與適用 IFRS 15 之差異說明。

追溯適用 IFRS 15 對 107 年 1 月 1 日資產、負債及權益預計無重大影響。

3. IFRIC 22「外幣交易與預收付對價」

IAS 21 規定外幣交易之原始認列，應以外幣金額依交易日功能性貨幣與外幣間之即期匯率換算為功能性貨幣記錄。IFRIC 22 進一步說明若企業於原始認列非貨幣性資產或負債前已預付或預收對價，應以原始認列預收付對價之日作為交易日。若企業分次預收付對價，應分別決定每次預收付對價之交易日。

本公司將自 107 年 1 月 1 日推延適用 IFRIC 22。

除上述影響外，截至本個體財務報告通過發布日止，本公司評估其他準則、解釋之修正將不致對財務狀況與財務績效造成重大影響。

(三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
「2015-2017 週期之年度改善」	2019 年 1 月 1 日
IFRS 9 之修正「具負補償之提前還款特性」	2019 年 1 月 1 日(註2)
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未定
IFRS 16「租賃」	2019 年 1 月 1 日(註3)
IFRS 17「保險合約」	2021 年 1 月 1 日
IAS 19 之修正「計畫修正、縮減或清償」	2019 年 1 月 1 日(註4)
IAS 28 之修正「對關聯企業及合資之長期權益」	2019 年 1 月 1 日
IFRIC 23「所得稅之不確定性之處理」	2019 年 1 月 1 日

註 1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。

註 2：金管會允許本公司得選擇提前於 107 年 1 月 1 日適用此項修正。

註 3：金管會於 106 年 12 月 19 日宣布我國企業應自 108 年 1 月 1 日適用 IFRS 16。

註 4：2019 年 1 月 1 日以後發生之計畫修正、縮減或清償適用此項修正。

IFRS 16「租賃」

IFRS 16 係規範租賃之會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及相關解釋。

於適用 IFRS 16 時，若本公司為承租人，除低價值標的資產租賃及短期租賃得選擇採用類似 IAS 17 之營業租賃處理外，其他租賃皆應於個體資產負債表上認列使用權資產及租賃負債。個體綜合損益表應分別表達使用權資產之折舊費用及租賃負債按有效利息法所產生之利息費用。在個體現金流量表中，償付租賃負債之本金金額表達為籌資活動，支付利息部分則列為營業活動。

IFRS 16 生效時，本公司得選擇追溯適用至比較期間或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

除上述影響外，截至本個體財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本個體財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本個體財務報告係依歷史成本基礎編製。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第 1 等級至第 3 等級：

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

本公司於編製個體財務報告時，對投資子公司及關聯企業係採權益法處理。為使本個體財務報告之本年度損益、其他綜合損益及權益與本公司合併財務報告中歸屬於本公司業主之本年度損益、其他綜合損益及權益相同，個體基礎與合併基礎下若干會計處理差異係調整「採用權益法之投資」及「採用權益法之子公司損益份額」。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及
3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾 12 個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債，以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 外 幣

本公司編製財務報告時，以本公司功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

外幣貨幣性項目於每一資產負債表日以收盤匯率換算。因交割貨幣性項目或換算貨幣性項目產生之兌換差額，於發生當期認列於損益。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目係以決定公允價值當日之匯率換算，所產生之兌換差額列為當期損益，惟屬公允價值變動認列於其他綜合損益者，其產生之兌換差額列於其他綜合損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製個體財務報告時，國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司）之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益。

(五) 存 貨

存貨包括原物料、在製品、製成品及在途存貨。存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。存貨成本之計算係採加權平均法。

(六) 投資子公司

本公司採用權益法處理對子公司之投資。

子公司係指本公司具有控制之個體。

權益法下，投資原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨本公司所享有之子公司損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對本公司可享有子公司其他權益之變動係按持股比例認列。

當本公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。投資帳面金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益。

當本公司對子公司之損失份額等於或超過其在該子公司之權益，係繼續按持股比例認列損失。

本公司評估減損時，係以財務報告整體考量現金產生單位並比較其可回收金額與帳面金額。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面金額，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列攤銷後之帳面金額。歸屬於商譽之減損損失不得於後續期間迴轉。

本公司與子公司之順流交易未實現損益於個體財務報告予以銷除。本公司與子公司之逆流交易所產生之損益，僅在與本公司對子公司權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

(七) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額認列於損益。

(八) 有形資產之減損

本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，本公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致之基礎分攤至最小現金產生單位群組。

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額，減損損失係認列於損益。

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(九) 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於個體資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

本公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產與放款及應收款。

A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括持有供交易之金融資產。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（不包含該金融資產所產生之任何股利或利息）係認列於損益。公允價值之決定方式請參閱附註二六。

透過損益按公允價值衡量之金融資產若屬無活絡市場公開報價且其公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，及與此種無報價權益工具連結且須以交付該等權益工具交割之衍生工具，後續係以成本減除減損損失後之金額衡量，並單獨列為「以成本衡量之金融資產」。該等金融資產於後續能可靠衡量公允價值時，係按公允價值再衡量，其帳面金額與公允價值間之差額認列於損益。

B. 放款及應收款

放款及應收款（包括應收票據及帳款、現金及約當現金、無活絡市場之債務工具投資及其他應收款）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

約當現金包括高度流動性、可隨時轉換成定額現金且、價值變動甚小且取得日起 3 個月內之定期存款，係用於滿足短期現金承諾。

(2) 金融資產之減損

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，本公司係於每一資產負債表日評估其他金融資產是否有減損客觀證據，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單

一或多項事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收票據、應收帳款及其他應收款，該資產若經個別評估未有客觀減損證據，另再集體評估減損。應收款集體存在之客觀減損證據可能包含本公司過去收款經驗、集體超過平均授信期間 90 天之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

按攤銷後成本列報之金融資產之減損損失金額係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。

按攤銷後成本列報之金融資產於後續期間減損損失金額減少，且經客觀判斷該減少與認列減損後發生之事項有關，則先前認列之減損損失直接或藉由調整備抵帳戶予以迴轉認列於損益，惟該迴轉不得使金融資產帳面金額超過若未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本。

其他金融資產客觀減損證據包含發行人或債務人之重大財務困難、違約（例如利息或本金支付之延滯或不償付）、債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

以成本衡量之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按類似金融資產之現時市場報酬率折現之現值間之差額。此種減損損失於後續期間不得迴轉。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收票據、應收帳款及其他應收款係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收款無法收回時，係沖銷備抵帳戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。除因應收票據、應收帳款及其他應收款無法收回而沖銷備抵帳戶外，備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

(3) 金融資產之除列

本公司僅於對來自金融資產現金流量之合約權利失效，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

於一金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。

2. 權益工具

本公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

3. 可轉換公司債

本公司發行之複合金融工具（可轉換公司債）係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義，於原始認列時將其組成部分分別分類為金融負債及權益。

原始認列時，負債組成部分之公允價值係以類似之不可轉換工具當時市場利率估算，並於執行轉換或到期日前，以有效利息法計算之攤銷後成本衡量。屬嵌入非權益衍生工具之負債組成部分則以公允價值衡量。

分類為權益之轉換權係等於該複合工具整體公允價值減除經單獨決定之負債組成部分公允價值之剩餘金額，經扣除所得稅影響數後認列為權益，後續不再衡量。於該轉換權被執行時，其相關之負債組成部分及於權益之金額將轉列股本及資本公積—發行溢價。可轉換公司債之轉換權若於到期日仍未被執行，該認列於權益之金額將轉列資本公積—發行溢價。

發行可轉換公司債之相關交易成本，係按分攤總價款之比例分攤至該工具之負債（列入負債帳面金額）及權益組成部分（列入權益）。

(十) 收入認列

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶退貨、折扣及其他類似之折讓。銷貨退回係依據以往經驗及其他攸關因素合理估計未來之退貨金額提列。

商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

1. 本公司已將商品所有權之重大風險及報酬移轉予買方；
2. 本公司對於已經出售之商品既不持續參與管理，亦未維持有效控制；
3. 收入金額能可靠衡量；
4. 與交易有關之經濟效益很有可能流入本公司；及
5. 與交易有關之已發生或將發生之成本能可靠衡量。

去料加工時，加工產品所有權之重大風險及報酬並未移轉，是以去料時不作銷貨處理。

(十一) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

確定提撥退休計畫之退休金係於員工提供服務期間將應提撥之退休金數額認列為費用。

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本）及淨確定福利負債淨利息於發生時。再衡量數（含精算損益及扣除利息後之計畫資產報酬）於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債係確定福利退休計畫之提撥短絀。

(十二) 員工認股權

員工認股權係按給與日權益工具之公允價值及預期既得之最佳估計數量，於既得期間內以直線基礎認列費用，並同時調整資本公積—員工認股權

本公司於每一資產負債表日修正預期既得之員工認股權估計數量。若有修正原估計數量，其影響數係認列為損益，使累計費用反映修正之估計數，並相對調整資本公積—員工認股權。

(十三) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵 10% 所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算。

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異及虧損扣抵使用時認列。

與投資子公司相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟本公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異之利益，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映本公司於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

3. 當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列。若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

應收帳款之估計減損

當有客觀證據顯示減損跡象時，本公司考量未來現金流量之估計。減損損失之金額係以該資產之帳面金額及估計未來現金流量（排除尚未發生之未來信用損失）按該金融資產之原始有效利率折現之現值間的差額衡量。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。

六、現金及約當現金

	106年12月31日	105年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 328	\$ 372
銀行支票及活期存款	26,223	81,332
約當現金—三個月內到期定存	-	2,170
	<u>\$ 26,551</u>	<u>\$ 83,874</u>

銀行存款於資產負債表日之利率區間如下：

	106年12月31日	105年12月31日
銀行存款	0.001%~0.35%	0.001%~0.35%
三個月內到期定存	-	3.30%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	106年12月31日	105年12月31日
<u>金融資產－流動</u>		
持有供交易		
非衍生金融資產		
－國內上櫃股票(一)	\$ 78,000	\$ 94,800
－國內私募上櫃股票(二)	16,000	-
	<u>\$ 94,000</u>	<u>\$ 94,800</u>

(一) 透過損益按公允價值衡量之金融資產質押之資訊，參閱附註二八。

(二) 本公司於106年第4季以現金6,000仟元向非關係人取得寬魚國際股份有限公司私募之普通股400仟股，對該公司未有重大影響。

八、以成本衡量之金融資產－非流動

	106年12月31日	105年12月31日
國外封閉型基金	<u>\$ 30,346</u>	<u>\$ 30,346</u>

國外封閉型基金係本公司於民國103年10月3日購買Automotive VC Fund（汽車先進投資基金），並匯出美金1,000仟元，該基金全數投資DEG Inc.，持有其100%股權。

本公司所持有之國外封閉型基金投資依金融資產衡量種類區分為備供出售金融資產。

本公司所持有之國外封閉型基金投資於資產負債表日係按成本減除減損損失衡量，因其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各種估計之機率，致本公司管理階層認為其公允價值無法可靠衡量。

九、無活絡市場之債務工具投資

	106年12月31日	105年12月31日
<u>流 動</u>		
受限制銀行存款	<u>\$217,181</u>	<u>\$ -</u>
<u>非 流 動</u>		
受限制銀行存款	<u>\$ -</u>	<u>\$138,369</u>

(一) 截至 106 年及 105 年 12 月 31 日止，受限制之銀行存款利率皆為年
利率 0.1%。

(二) 無活絡市場之債務工具投資質押之資訊，參閱附註二八。

十、應收票據及帳款以及應收帳款－關係人淨額

	106年12月31日	105年12月31日
應收票據	\$ 8,892	\$ 7,859
減：備抵呆帳	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 8,892</u>	<u>\$ 7,859</u>
應收帳款	\$ 144,583	\$ 187,143
減：備抵呆帳	<u>(26,261)</u>	<u>(22,262)</u>
	<u>\$ 118,322</u>	<u>\$ 164,881</u>

本公司對商品銷售之平均授信期間為 30～120 天。於決定應收帳款可回收性時，本公司考量應收帳款自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。對於應收帳款係個別評估減損損失，其備抵呆帳係參考交易對方過去拖欠紀錄及分析其目前財務狀況，以估計無法回收之金額。

於資產負債表日已逾期但本公司尚未認列備抵呆帳之應收帳款，因其信用品質並未重大改變，本公司管理階層認為仍可回收其金額，本公司對該等應收帳款並未持有任何擔保品或其他信用增強保障。

應收票據之帳齡分析如下：

	106年12月31日	105年12月31日
0 至 60 天	\$ 7,782	\$ 7,686
61 至 90 天	<u>1,110</u>	<u>173</u>
合 計	<u>\$ 8,892</u>	<u>\$ 7,859</u>

以上係以到期天數為基準進行之帳齡分析。

應收帳款（含應收帳款－關係人）之帳齡分析如下：

	106年12月31日	105年12月31日
未逾期	\$ 122,116	\$ 173,274
1至90天	41,651	32,802
91天以上	34,375	37,179
合 計	<u>\$ 198,142</u>	<u>\$ 243,255</u>

以上係以逾期天數基準進行之帳齡分析。

已逾期但未減損應收帳款（含應收帳款－關係人）之帳齡分析如下：

	106年12月31日	105年12月31日
1至90天	\$ 41,651	\$ 32,802
91天以上	3,595	14,917
合 計	<u>\$ 45,246</u>	<u>\$ 47,719</u>

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

應收帳款（含應收帳款－關係人）之備抵呆帳變動資訊如下：

	個 別 評 估	群 組 評 估	合 計
	減 損 損 失	減 損 損 失	
105年1月1日餘額	\$ 19,844	\$ -	\$ 19,844
加：本年度提列呆帳費用	3,317	-	3,317
減：本年度實際沖銷	(899)	-	(899)
105年12月31日餘額	<u>\$ 22,262</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 22,262</u>
106年1月1日餘額	\$ 22,262	\$ -	\$ 22,262
加：本年度提列呆帳費用	3,999	-	3,999
減：本年度實際沖銷	-	-	-
106年12月31日餘額	<u>\$ 26,261</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 26,261</u>

十一、存 貨

	106年12月31日	105年12月31日
製成品	\$ 123,228	\$ 113,237
在製品	50,060	51,476
原物料	25,601	34,615
在途存貨	12,335	29,416
	<u>\$ 211,224</u>	<u>\$ 228,744</u>

106 及 105 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 698,237 仟元及 764,439 仟元。銷貨成本包括存貨跌價及報廢損失 6,407 仟元及 1,589 仟元。

十二、採用權益法之投資

	106年12月31日	105年12月31日
<u>投資子公司</u>		
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	\$ 365,570	\$ 335,572
Excellent Growth Investments Limited	492,324	519,955
Right Way North America Inc.	1,197	2,428
證道實業股份有限公司	351	415
Wealth Cosmo Limited	743	-
	<u>\$ 860,185</u>	<u>\$ 858,370</u>

	所有權權益及表決權百分比	
子 公 司 名 稱	106年12月31日	105年12月31日
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	80%	80%
Excellent Growth Investments Limited	100%	100%
Right Way North America Inc.	100%	100%
證道實業（馬來西亞）有限公司	-	100%
證道實業股份有限公司	100%	100%
Wealth Cosmo Limited	100%	-

本公司取得正道工業（馬來西亞）私人有限公司部分股權之揭露，請參閱本公司 106 年度合併財務報告附註二五。本公司間接持有之投資子公司明細，請參閱附註三一。

證道實業（馬來西亞）有限公司於 89 年決議解散，已於 106 年度第一季辦理清算完結。

採用權益法之投資及本公司對其所享有之損益及其他綜合損益份額，除 Right Way North America Inc.、證道實業（馬來西亞）有限公司、證道實業股份有限公司及 Wealth Cosmo Limited 係按未經會計師查核之財務報告計算外，其餘係按經會計師查核之財務報告計算；惟本公司管理階層認為上述子公司財務報告倘經會計師查核，尚不致產生重大之調整。

十三、不動產、廠房及設備

	自有土地	建築物	機器設備	模具設備	其他設備	未完工程	合計
成本							
105年1月1日餘額	\$ 265,194	\$ 139,748	\$ 456,809	\$ 72,651	\$ 87,543	\$ 14,583	\$ 1,036,528
增添	-	-	4,227	2,812	3,430	24,619	35,088
處分	-	-	(6,493)	(2,221)	(3,058)	-	(11,772)
重分類	-	-	972	1,327	-	(1,760)	539
105年12月31日餘額	<u>\$ 265,194</u>	<u>\$ 139,748</u>	<u>\$ 455,515</u>	<u>\$ 74,569</u>	<u>\$ 87,915</u>	<u>\$ 37,442</u>	<u>\$ 1,060,383</u>
累計折舊							
105年1月1日餘額	\$ -	\$ 109,770	\$ 298,141	\$ 53,632	\$ 53,408	\$ -	\$ 514,951
處分	-	-	(6,414)	(2,198)	(1,303)	-	(9,915)
折舊費用	-	5,305	29,026	4,696	7,656	-	46,683
重分類	-	-	-	(15)	-	-	(15)
105年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 115,075</u>	<u>\$ 320,753</u>	<u>\$ 56,115</u>	<u>\$ 59,761</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 551,704</u>
累計減損							
105年1月1日餘額	\$ -	\$ -	\$ 2,638	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,638
處分	-	-	(26)	-	-	-	(26)
105年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,612</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,612</u>
105年12月31日淨額	<u>\$ 265,194</u>	<u>\$ 24,673</u>	<u>\$ 132,150</u>	<u>\$ 18,454</u>	<u>\$ 28,154</u>	<u>\$ 37,442</u>	<u>\$ 506,067</u>
成本							
106年1月1日餘額	\$ 265,194	\$ 139,748	\$ 455,515	\$ 74,569	\$ 87,915	\$ 37,442	\$ 1,060,383
增添	-	400	6,193	2,824	1,417	93,467	104,301
處分	-	(1,743)	(5,750)	-	(2,051)	-	(9,544)
重分類	-	1,380	4,584	2,540	187	(6,559)	2,132
106年12月31日餘額	<u>\$ 265,194</u>	<u>\$ 139,785</u>	<u>\$ 460,542</u>	<u>\$ 79,933</u>	<u>\$ 87,468</u>	<u>\$ 124,350</u>	<u>\$ 1,157,272</u>
累計折舊							
106年1月1日餘額	\$ -	\$ 115,075	\$ 320,753	\$ 56,115	\$ 59,761	\$ -	\$ 551,704
處分	-	(1,743)	(5,691)	-	(1,918)	-	(9,352)
折舊費用	-	4,735	28,641	4,716	6,264	-	44,356
106年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 118,067</u>	<u>\$ 343,703</u>	<u>\$ 60,831</u>	<u>\$ 64,107</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 586,708</u>
累計減損							
106年1月1日餘額	\$ -	\$ -	\$ 2,612	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,612
處分	-	-	(3)	-	-	-	(3)
106年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,609</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,609</u>
106年12月31日淨額	<u>\$ 265,194</u>	<u>\$ 21,718</u>	<u>\$ 114,230</u>	<u>\$ 19,102</u>	<u>\$ 23,361</u>	<u>\$ 124,350</u>	<u>\$ 567,955</u>

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

建築物	
主建物	16至56年
廠房工程	3至11年
機器設備	2至10年
模具設備	2至10年
其他設備	2至20年

本公司購入台南市仁德區大甲段農地 7,483 仟元作為廠房之用，已登記於本公司董事長名下並設定抵押於本公司。

本公司設定作為借款及發行轉換公司債擔保之不動產及廠房金額，請參閱附註二八。

十四、其他非流動資產

	106年12月31日	105年12月31日
預付投資款（附註二九）	\$ 30,890	\$ 30,890
預付設備款	51,252	14,601
	<u>\$ 82,142</u>	<u>\$ 45,491</u>

十五、借 款

短期借款

	106年12月31日	105年12月31日
擔保借款（附註二八）		
－銀行借款	\$ 37,000	\$ 65,338
無擔保借款		
－信用額度借款	268,056	103,016
	<u>\$ 305,056</u>	<u>\$ 168,354</u>
利率區間	<u>1.80%~2.70%</u>	<u>1.69%~2.00%</u>

十六、應付公司債

	106年12月31日	105年12月31日
國內有擔保可轉換公司債（附註二八）	\$ 699,900	\$ 699,900
減：應付公司債折價	(<u>1,659</u>)	(<u>21,334</u>)
	698,241	678,566
減：列為1年內到期部分	(<u>698,241</u>)	-
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 678,566</u>

本公司為償還借款，發行國內第一次有擔保轉換公司債（簡稱本轉換債），發行總額為 700,000 仟元，每張面額 100 仟元，依票面金額十足發行，到期時持有人若未轉換，則本公司必須按債券面額予以贖回，依規定將該轉換選擇權與負債分離，並分別認列為權益項下之資本公積－認股權及負債。本轉換債之相關發行條件說明如下：

- （一）發行日：104 年 1 月 23 日。
- （二）票面利率：0%。
- （三）發行期間：3 年，自 104 年 1 月 23 日開始發行至 107 年 1 月 23 日（簡稱到期日）到期。

(四) 本轉換公司債之贖回權：

本轉換公司債自發行日後屆滿 1 個月之翌日起，至到期日前 40 日止，於下列任一情形發生時，本公司得按債券票面金額於債券收回日以現金收回全部債券。

1. 若本公司普通股在證交所之收盤價格連續 30 個營業日超過當時轉換價格達 30% 時（含）；或
2. 若本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之 10% 時。

(五) 轉換條件：

1. 轉換標的：本公司普通股。普通股之來源以發行新股為之。
2. 轉換期間：債權人自本轉換債發行日後屆滿 1 個月之翌日起，至到期日前 10 日止，得隨時向本公司請求依轉換辦法將本轉換債轉換為本公司新發行之普通股。
3. 轉換價格及其調整：

轉換價格之訂定以 104 年 1 月 15 日為轉換價格訂定基準日，取前一、前三及前五個營業日擇一計算之本公司普通股收盤價之簡單平均數乘以 101.47% 之轉換溢價率，為計算轉換價格之依據。本轉換債發行時之轉換價格訂為每股 24.18 元。

- (1) 本可轉換公司債發行後，除本公司所發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份者外，遇有本公司已發行或私募之普通股股份增加時（現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、員工紅利轉增資、公司或受讓其他公司股份發行新股、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等），轉換價格應依公式調整（計算至新台幣分為止，以下四捨五入），向下調整，向上則不予調整。
- (2) 本可轉換公司債發行後，如遇本公司配發普通股現金股利占每股時價之比率超過 1.50% 時，應按所佔每股時價之比例於除息基準日調降轉換價格。
- (3) 本可轉換公司債發行後，遇有本公司以低於每股時價之轉換或認股價格再募集發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，轉換價格應依公式調整。

(4) 本轉換公司債發行後，如遇本公司非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少時，轉換價格應依公式調整。

4. 可轉換公司債組成部分拆分：

此可轉換公司債包括資產、負債及權益組成部分，資產組成部分係贖回權，於資產項下以透過損益按公允價值衡量之金融資產表達。權益組成部分於權益項下以資本公積－認股權表達。負債組成部分原始認列之有效利率為 2.899%。

發行價款（減除交易成本 15,500 仟元）	\$684,500
權益組成部分（減除分攤至權益之交易成本 1,012 仟元及相關所得稅影響數 172 仟元）	(45,269)
遞延所得稅資產	172
資產組成部分	3,017
取得資產組成部分分攤認列於損益之交易成本	<u>67</u>
發行日負債組成部分（減除分攤至負債之交易成本 14,422 仟元）	642,487
以有效利率 2.899% 計算之利息	17,050
應付公司債轉換為普通股	(<u>92</u>)
104 年 12 月 31 日負債組成部分	659,445
以有效利率 2.899% 計算之利息（附註二十）	<u>19,121</u>
105 年 12 月 31 日負債組成部分	678,566
以有效利率 2.899% 計算之利息（附註二十）	<u>19,675</u>
106 年 12 月 31 日負債組成部分	<u>\$698,241</u>

十七、其他應付款

	106年12月31日	105年12月31日
應付薪資及獎金	\$ 7,968	\$ 11,295
應付加工費	8,672	12,120
應付設備款	12,827	8,269
其 他（註）	<u>35,436</u>	<u>39,180</u>
	<u>\$ 64,903</u>	<u>\$ 70,864</u>

註：係工廠耗材、修繕、保險費及零星什支出。

十八、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

本公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6% 提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

(二) 確定福利計畫

本公司依我國「勞動基準法」辦理之退休金制度係屬政府管理之確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前 6 個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額 15% 提撥退休金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度 3 月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，本公司並無影響投資管理策略之權利。

列入個體資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	106年12月31日	105年12月31日
確定福利義務現值	\$ 183,906	\$ 201,509
計畫資產公允價值	(136,154)	(133,731)
淨確定福利負債	<u>\$ 47,752</u>	<u>\$ 67,778</u>

淨確定福利負債變動如下：

	確 定 福 利 義 務 現 值	計 畫 資 產 公 允 價 值	淨 確 定 福 利 負 債
105 年 1 月 1 日餘額	<u>\$ 219,283</u>	<u>(\$ 89,427)</u>	<u>\$ 129,856</u>
服務成本			
當期服務成本	1,650	-	1,650
利息費用（收入）	<u>3,289</u>	<u>(1,521)</u>	<u>1,768</u>
認列於損益	<u>4,939</u>	<u>(1,521)</u>	<u>3,418</u>
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於 淨利息之金額外）	-	861	861
精算損失－人口統計假 設變動	947	-	947
精算損失－財務假設變 動	5,326	-	5,326
精算利益－經驗調整	<u>(1,223)</u>	<u>-</u>	<u>(1,223)</u>
認列於其他綜合損益	<u>5,050</u>	<u>861</u>	<u>5,911</u>
福利支付	<u>(27,763)</u>	<u>25,396</u>	<u>(2,367)</u>
雇主提撥	<u>-</u>	<u>(69,040)</u>	<u>(69,040)</u>
105 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 201,509</u>	<u>(\$ 133,731)</u>	<u>\$ 67,778</u>

（接次頁）

(承前頁)

	確 定 福 利 義 務 現 值	計 畫 資 產 公 允 價 值	淨 確 定 福 利 負 債
106 年 1 月 1 日 餘 額	<u>\$ 201,509</u>	<u>(\$ 133,731)</u>	<u>\$ 67,778</u>
服務成本			
當期服務成本	918	-	918
利息費用 (收入)	<u>2,518</u>	<u>(1,811)</u>	<u>707</u>
認列於損益	<u>3,436</u>	<u>(1,811)</u>	<u>1,625</u>
再衡量數			
計畫資產報酬 (除包含於 淨利息之金額外)	-	600	600
精算損失－人口統計假 設變動	298	-	298
精算損失－財務假設變 動	2,331	-	2,331
精算利益－經驗調整	<u>(1,773)</u>	<u>-</u>	<u>(1,773)</u>
認列於其他綜合損益	<u>856</u>	<u>600</u>	<u>1,456</u>
福利支付	<u>(21,895)</u>	<u>21,638</u>	<u>(257)</u>
雇主提撥	<u>-</u>	<u>(22,850)</u>	<u>(22,850)</u>
106 年 12 月 31 日 餘 額	<u>\$ 183,906</u>	<u>(\$ 136,154)</u>	<u>\$ 47,752</u>

本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟本公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行 2 年定期存款利率計算而得之收益。
2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利資產之影響具有部分抵銷之效果。
3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

本公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	106年12月31日	105年12月31日
折 現 率	1.125%	1.250%
薪資預期增加率	1.500%	1.500%

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

	106年12月31日	105年12月31日
折現率		
增加 0.25%	(\$ 4,620)	(\$ 5,332)
減少 0.25%	\$ 4,801	\$ 5,545
薪資預期增加率		
增加 0.25%	\$ 4,696	\$ 5,430
減少 0.25%	(\$ 4,542)	(\$ 5,248)

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

	106年12月31日	105年12月31日
預期 1 年內提撥金額	\$ 14,988	\$ 22,200
確定福利義務平均到期期間	10.3年	10.7年

十九、權益

(一) 普通股股本

	106年12月31日	105年12月31日
額定股數（仟股）	160,000	160,000
額定股本	\$ 1,600,000	\$ 1,600,000
已發行且已收足股款之股數 （仟股）	122,441	122,256
已發行股本	\$ 1,224,405	\$ 1,222,557

已發行之普通股每股面額為 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

本公司股本變動係因員工執行認股權。

本公司於 99 年 9 月以私募方式現金增資發行新股 30,000 仟股，每股 12 元溢價發行，此增資案業已募集完成並已辦妥法定登記程序。

本公司為充實營運資金已於 106 年 5 月 8 日經董事會擬議通過辦理私募普通股現金增資案，擬於總發行股數不超過 30,000 仟股額度之範圍內辦理私募，自股東會決議日起一年內預計分三次辦理；本案已提報於 106 年度之股東會決議，並於股東會通過後辦理。

(二) 資本公積

	106年12月31日	105年12月31日
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本</u>		
股票發行溢價	\$ 72,918	\$ 72,549
實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	2,842	2,842
<u>僅得用以彌補虧損</u>		
股票發行溢價	775	-
<u>不得作為任何用途</u>		
員工認股權	5,535	2,965
可轉換公司債認股權	45,263	45,263
採用權益法認列關聯企業及合資股權淨值之變動數	17	-
	<u>\$127,350</u>	<u>\$123,619</u>

得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本之資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

(三) 保留盈餘及股利政策

依 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。本公司已於 105 年 6 月 15 日股東常會決議通過修正章程之盈餘分派政策，並於章程中另外訂定員工酬勞之分派政策。

修正後章程之盈餘分派政策規定，本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。修正前後章程之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二十(五)員工福利費用。

另依據本公司章程規定，本公司股利政策，係配合目前及未來之發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，由董事會擬具盈餘分配議案，分配股東股息紅利

時，得以現金或股票方式為之，其中現金股利不低於股利總額之50%。

二十、稅前淨利

稅前淨利係包含以下項目：

(一) 其他收入

	106年度	105年度
其他收入		
利息收入	\$ 3,101	\$ 2,166
股利收入	6,294	7,193
其 他	7,978	17,909
	<u>\$ 17,373</u>	<u>\$ 27,268</u>

(二) 其他利益及損失

	106年度	105年度
處分不動產、廠房及設備利益 (損失)	\$ 183	(\$ 142)
處分投資損失	(391)	-
淨外幣兌換利益(損失)	(19,610)	(1,533)
透過損益按公允價值衡量之 金融資產(損失)利益	(6,800)	(13,197)
其 他	(3)	-
	<u>(\$ 26,621)</u>	<u>(\$ 14,872)</u>

(三) 折舊及攤銷

	106年度	105年度
不動產、廠房及設備	<u>\$ 44,356</u>	<u>\$ 46,683</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 39,021	\$ 41,128
營業費用	5,335	5,555
	<u>\$ 44,356</u>	<u>\$ 46,683</u>

(四) 財務成本

	106年度	105年度
銀行借款利息	\$ 5,448	\$ 2,563
公司債折價攤銷(附註十六)	19,675	19,121
合 計	<u>\$ 25,123</u>	<u>\$ 21,684</u>

(五) 員工福利費用

	106年度	105年度
退職後福利		
確定提撥計畫	\$ 8,086	\$ 8,107
確定福利計畫（附註十八）	<u>1,625</u>	<u>3,418</u>
	<u>9,711</u>	<u>11,525</u>
股份基礎給付		
權益交割（附註二三）	<u>3,345</u>	<u>2,553</u>
其他員工福利		
薪資費用	186,738	197,951
勞健保費用	25,766	24,205
其 他	<u>13,316</u>	<u>12,314</u>
	<u>225,820</u>	<u>234,470</u>
	<u>\$238,876</u>	<u>\$248,548</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$162,283	\$171,228
營業費用	<u>76,593</u>	<u>77,320</u>
	<u>\$238,876</u>	<u>\$248,548</u>

截至 106 年及 105 年 12 月 31 日止，本公司員工人數分別為 384 人及 436 人。

本公司係以當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以 10%~15% 及不高於 5% 提撥員工及董事酬勞。因 106 年及 105 年皆為待彌補虧損，不擬估列應付員工酬勞及董事酬勞。

有關本公司 107 及 106 年董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(六) 外幣兌換損益

	106年度	105年度
外幣兌換利益總額	\$ 27,652	\$ 16,157
外幣兌換損失總額	<u>(47,262)</u>	<u>(17,690)</u>
淨 損 益	<u>(\$ 19,610)</u>	<u>(\$ 1,533)</u>

二一、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅（利益）費用主要組成項目

	106年度	105年度
當期所得稅		
本年度產生者	\$ 578	\$ 965
遞延所得稅		
本年度產生者	(50,140)	1,044
認列於損益之所得稅費用 （利益）	(\$ 49,562)	\$ 2,009

會計所得與所得稅（利益）費用之調節如下：

	106年度	105年度
稅前淨（損）利	(\$ 64,654)	\$ 22,208
稅前淨利按法定稅率計算之 所得稅費用	(\$ 10,991)	\$ 3,775
稅上不可減除之費損	4,553	6,187
免稅所得	(1,070)	(2,097)
未認列之虧損扣抵及可減除 暫時性差異之變動	(41,626)	(7,694)
可轉換公司債原始發行成本 攤銷財稅差異	23	873
其他	(451)	965
認列於損益之所得稅（利益） 費用	(\$ 49,562)	\$ 2,009

本公司所適用之稅率為 17%。

我國於 107 年 2 月經總統公布修正中華民國所得稅法，將營利事業所得稅稅率由 17%調整為 20%，並自 107 年度施行。此外，107 年度未分配盈餘所適用之稅率將由 10%調降為 5%。106 年 12 月 31 日已認列之遞延所得稅資產及遞延所得稅負債，預計因稅率變動而於 107 年調整增加 21,237 仟元及 5,641 仟元。

(二) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

106 年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
暫時性差異				
確定福利退休計畫	\$ 11,210	(\$ 3,485)	\$ 248	\$ 7,973
國外營運機構兌換差額	22,403	-	(2,144)	20,259
虧損扣抵	32,975	6,500	-	39,475
長期投資未實現損失	-	44,011	-	44,011
其 他	4,613	4,010	-	8,623
	<u>\$ 71,201</u>	<u>\$ 51,036</u>	<u>(\$ 1,896)</u>	<u>\$ 120,341</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>				
暫時性差異				
土地增值準備	\$ 76,990	\$ -	\$ -	\$ 76,990
子公司未分配盈餘	30,462	1,405	-	31,867
其 他	607	(509)	-	98
	<u>\$ 108,059</u>	<u>\$ 896</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 108,955</u>

105 年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
暫時性差異				
確定福利退休計畫	\$ 21,743	(\$ 11,538)	\$ 1,005	\$ 11,210
國外營運機構兌換差額	11,976	-	10,427	22,403
虧損扣抵	19,841	13,134	-	32,975
其 他	5,892	(1,279)	-	4,613
	<u>\$ 59,452</u>	<u>\$ 317</u>	<u>\$ 11,432</u>	<u>\$ 71,201</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>				
暫時性差異				
土地增值準備	\$ 76,990	\$ -	\$ -	\$ 76,990
子公司未分配盈餘	29,026	1,436	-	30,462
其 他	682	(75)	-	607
	<u>\$ 106,698</u>	<u>\$ 1,361</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 108,059</u>

(三) 未於資產負債表中認列遞延所得稅資產之可減除暫時性差異及未使用虧損扣抵金額

	106年12月31日	105年12月31日
虧損扣抵		
109 年度到期	\$ -	\$ 35,403
110 年度到期	24,874	29,817
112 年度到期	59,022	59,022
113 年度到期	15,030	15,030
114 年度到期	-	2,962
115 年度到期	27,561	37,310
116 年度到期	33,353	-
	<u>\$ 159,840</u>	<u>\$ 179,544</u>
可減除暫時性差異		
子公司未實現損失	<u>\$ 58,631</u>	<u>\$ 39,722</u>

(四) 未使用之虧損扣抵相關資訊

截至 106 年 12 月 31 日止，虧損扣抵相關資訊如下：

尚未扣抵餘額	最後扣抵年度
\$ 14,021	107
88,648	108
124,594	109
29,817	110
59,022	112
15,030	113
27,561	115
33,353	116
<u>\$ 392,046</u>	

(五) 兩稅合一相關資訊

	106年12月31日	105年12月31日
待彌補虧損		
86 年度以前	\$ -	\$ -
87 年度以後	-	(11,672)
	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 11,672)</u>
	(註)	
股東可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 29,440</u>
	(註)	

105 年度無盈餘可供分配，故不予計算稅額扣抵比率。

註：107 年 2 月公布生效之中華民國所得稅法修正內容已廢除兩稅合一制度，106 年度相關資訊已不適用。

(六) 所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報，截至 104 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

二二、每股盈餘（虧損）

用以計算每股盈餘（虧損）之淨利（損）及普通股加權平均股數如下：

本年度淨（損）利

	106年度	105年度
用以計算基本每股（損失）盈餘之淨利	(\$ 15,092)	\$ 20,199
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
無	-	-
用以計算稀釋每股（損失）盈餘之淨利	<u>(\$ 15,092)</u>	<u>\$ 20,199</u>

股 數

單位：仟股

	106年度	105年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	122,257	122,256
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工認股權	-	202
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	<u>122,257</u>	<u>122,458</u>

106 年度因產生稅後淨損，故計算稀釋每股盈餘相關潛在項目時，將產生反稀釋作用，故不予列入。

105 年度計算稀釋每股盈餘時，因轉換公司債之潛在普通股列入計算後，將產生反稀釋作用，故不予列入。

二三、股份基礎給付協議

(一) 本公司員工認股權計畫

本公司分別於 105 年及 104 年 11 月給與員工認股權 1,000 單位及 1,500 單位，每一單位可認購普通股一仟股。給與對象包含本公司及子公司符合特定條件之員工。認股權之存續期間為 5 年，憑證持有人於發行屆滿 2 年之日起，可行使被給與之一定比例之認股權。認股權行使價格不低於認股權憑證發行日普通股收盤價之 75%，實際認股價格由董事會決定之。認股權發行後，遇有該公司普通股股份發生變動或發放現金股利時，認股權行使價格依規定公式予以調整。

員工認股權之相關資訊如下：

員工認股權單位	106年度		105年度	
	單位	加權平均 執行價格 (元)	單位	加權平均 執行價格 (元)
年初流通在外	2,210	\$ 12.00	1,500	\$ 12.00
本期放棄	(382)	12.00	(290)	12.00
本期執行	(185)	12.00	-	12.00
本年度給與	-	12.00	1,000	12.00
年底流通在外	<u>1,643</u>	12.00	<u>2,210</u>	12.00
年底可執行	<u>833</u>		<u>-</u>	
本年度給與之認股權加權 平均公允價值(元)	<u>\$ -</u>		<u>\$ 4.67</u>	

截至資產負債表日，流通在外之員工認股權相關資訊如下：

	106年12月31日	105年12月31日
執行價格之範圍(元)	\$ 12.00	\$ 12.00
加權平均剩餘合約期限(年)	3.35年	4.25年

本公司 105 年及 104 年 11 月給與之員工認股權使用 Black-Scholes 評價模式，評價模式所採用之輸入值如下：

	105年11月	104年11月
給與日股價	14.15 元	15.75 元
執行價格	12.00 元	12.00 元
預期波動率	28.59%	28.74%
存續期間	5 年	5 年
預期股利率	0%	0%
無風險利率	0.5082~0.7244%	0.4611~0.8617%

預期波動率係基於過去 5 年歷史股票價格波動率。

106 及 105 年度認列之酬勞成本分別為 3,345 仟元及 2,553 仟元。

二四、取得子公司權益

部分取得子公司－不影響控制

本公司於 105 年 4 月取得正道工業（馬來西亞）私人有限公司部分股權，致持股比例由 79% 上升至 80%。

由於上述交易並未改變本公司對該等子公司之控制，本公司係視為權益交易處理。請參閱本公司 106 年度合併財務報告附註二五。

二五、資本風險管理

本公司進行資本管理以確保集團內各企業能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。

本公司資本結構係由本公司之淨債務（即借款減除現金及約當現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益項目）組成。

本公司不須遵守其他外部資本規定。

二六、金融工具

(一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

1. 帳面金額與公允價值有重大差異之金融負債

	106年12月31日		105年12月31日	
	帳面金額	公允價值	帳面金額	公允價值
<u>金融負債</u>				
以攤銷後成本衡量之金融負債：				
一可轉換公司債	\$ 698,241	\$ 734,895	\$ 678,566	\$ 727,896

2. 公允價值衡量層級

106 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
金融負債				
以攤銷後成本衡量之金融負債：				
－可轉換公司債	\$ 734,895	\$ -	\$ -	\$ 734,895

105 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
金融負債				
以攤銷後成本衡量之金融負債：				
－可轉換公司債	\$ 727,896	\$ -	\$ -	\$ 727,896

(二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

1. 公允價值層級

106 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
持有供交易非衍生金融資產	\$ 78,000	\$ 16,000	\$ -	\$ 94,000

105 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
持有供交易非衍生金融資產	\$ 94,800	\$ -	\$ -	\$ 94,800

106 及 105 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 第 2 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

金融工具類別	評價技術及輸入值
衍生工具－贖回權	採用選擇權定價模式估算。市場利率＝無風險利率＋價值風險溢酬×0.01%。
國內私募上櫃股票	公開發行普通股之公允價值扣減受閉鎖期限限制之補償溢酬。

(三) 金融工具之種類

	106年12月31日	105年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量		
持有供交易	\$ 94,000	\$ 94,800
放款及應收款（註1）	504,346	528,731
備供出售金融資產（註2）	30,346	30,346
<u>金融負債</u>		
以攤銷後成本衡量（註3）	1,158,307	1,021,995

註1：餘額係包含現金及約當現金、應收票據、應收帳款、其他應收款及無活絡市場之債務工具投資等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註2：餘額係包含分類為備供出售之以成本衡量之金融資產餘額。

註3：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款、其他應付款及應付公司債等以攤銷後成本衡量之金融負債。

(四) 財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括權益投資、應收票據及帳款、應付票據及帳款、應付公司債以及借款。本公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理本公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。

本公司透過衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生金融工具之運用受本公司董事會通過之政策所規範，其為匯率風險、利率風險、信用風險、衍生金融工具與非衍生金融工具之運用以及剩餘流動資金之投資書面原則。內部稽核人員持續地針對政策之遵循與暴險額度進行複核。本公司並未以投機目的而進行金融工具（包括衍生金融工具）之交易。

1. 市場風險

本公司之營運活動使本公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。

本公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

(1) 匯率風險

本公司從事外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使本公司產生匯率變動暴險。本公司匯率暴險之管理係於政策許可之範圍內，利用遠期外匯合約管理風險。

本公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，參閱附註三十。

敏感度分析

本公司主要受到美元匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣對美元之匯率增加及減少 3% 時，本公司之敏感度分析。3% 係為集團內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其期末之換算以匯率變動 3% 予以調整。下表之正數係表示當新台幣相對於美元貶值 3% 時，將使稅前淨利增加之金額；當新台幣相對於美元升值 3% 時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數。

	美 元 之 影 響	
	106年度	105年度
損 益	\$ 5,825	\$ 7,636

(2) 利率風險

本公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	106年12月31日	105年12月31日
具公允價值利率風險		
—金融資產	\$ 60,039	\$ 50,545
—金融負債	698,241	678,566
具現金流量利率風險		
—金融資產	243,194	219,231
—金融負債	305,056	168,354

敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。本公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 50 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 50 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司 106 及 105 年度之稅前淨利將增加／減少 309 仟元及 254 仟元。

(3) 其他價格風險

本公司因上市櫃權益證券投資而產生價格暴險。本公司價格風險主要集中於台灣地區交易所之權益工具。

敏感度分析

若權益工具價格上漲／下跌 5%，106 及 105 年度稅前損益將因持有該等投資增加／減少 4,700 仟元及 4,740 仟元。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成本公司財務損失之風險。截至資產負債表日，本公司可能因交易對方未履行義務及本公司提供財務保證造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於個體資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

為減輕信用風險，本公司管理階層指派專責團隊負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保逾期應收款項之回收已採取適當行動。此外，本公司於資產負債表日會逐一複核應收款項之可回收金額以確保無法回收之應收款項已提列適當減損損失。據此，本公司管理階層認為本公司之信用風險已顯著減少。

本公司信用風險主要係集中於本公司非關係人最大客戶，截至 106 年及 105 年 12 月 31 日止，應收帳款總額來自該公司之比率分別為 29% 及 25%。

3. 流動性風險

本公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應營運並減輕現金流量波動之影響。本公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合約條款之遵循。

銀行借款對本公司而言係為一項重要流動性來源。截至 106 年及 105 年 12 月 31 日止，本公司未動用之融資額度請參閱下列(2)融資額度之說明。

(1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依本公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包括本金及估計利息）編製。因此本公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表中最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

106 年 12 月 31 日

	要求即付或 短於 1 個月	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 年 以 上
<u>非衍生金融負債</u>				
無附息負債	\$ 65,113	\$ 96,790	\$ 1,074	\$ -
浮動利率工具	14,498	103,503	189,064	-
固定利率工具	<u>699,900</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$779,511</u>	<u>\$200,293</u>	<u>\$190,138</u>	<u>\$ -</u>

105 年 12 月 31 日

	要求即付或 短於 1 個月	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 年 以 上
<u>非衍生金融負債</u>				
無附息負債	\$ 88,604	\$ 96,475	\$ 1,056	\$ 235
浮動利率工具	266	4,601	165,150	-
固定利率工具	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>699,900</u>
	<u>\$ 88,870</u>	<u>\$101,076</u>	<u>\$166,206</u>	<u>\$700,135</u>

上述非衍生金融負債之浮動利率工具金額，將因浮動利率與資產負債表日所估計之利率不同而改變。

(2) 融資額度

	106年12月31日	105年12月31日
未動用金額	<u>\$ 44,944</u>	<u>\$ 61,646</u>

二七、關係人交易

除已於其他附註或附表所述者外，本公司與關係人間之交易如下。

(一) 關係人名稱及其關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
正道工業(馬來西亞)私人有限公司	子 公 司
Right Way North America Inc.	子 公 司
正道汽車配件(福州)有限公司	子 公 司
福州威寶國際貿易有限公司	子 公 司
上海坤億精密金屬成形製品公司	關聯企業

(二) 營業收入

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	106年度	105年度
銷貨收入	子 公 司		
	正道工業(馬來西亞)私人有限公司	\$ 21,063	\$ 22,715
	Right Way North America Inc.	64,506	58,266
	其 他	<u>5,143</u>	<u>6,363</u>
		<u>\$ 90,712</u>	<u>\$ 87,344</u>
其他收入	子 公 司		
	正道工業(馬來西亞)私人有限公司	\$ 2,244	\$ -
	正道汽車配件(福州)有限公司	<u>2,577</u>	<u>8,730</u>
		<u>\$ 4,821</u>	<u>\$ 8,730</u>

銷貨價格採成本加成計價，收款條件為與一般客戶無顯著不同。

(三) 進 貨

關 係 人 類 別	106年度	105年度
子 公 司		
正道工業(馬來西亞)私人有限公司	\$ 76,637	\$115,978
福州威寶國際貿易有限公司	11,741	9,618
其 他	518	757
	<u>\$ 88,896</u>	<u>\$126,353</u>

進貨價格係依據產品類型並參考商業慣例訂定，付款條件與一般廠商無顯著不同。

(四) 應收關係人款項 (不含對關係人放款)

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	106年12月31日	105年12月31日
應收帳款－關係人	子 公 司		
	正道工業(馬來西亞)私人有限公司	\$ 8,447	\$ 14,713
	Right Way North America Inc.	43,957	39,120
	其 他	1,155	2,279
		<u>\$ 53,559</u>	<u>\$ 56,112</u>
其他應收款	子 公 司		
	正道工業(馬來西亞)私人有限公司	\$ 393	\$ 15,427
	正道汽車配件(福州)有限公司	4,276	4,221
	其 他	413	-
		<u>\$ 5,082</u>	<u>\$ 19,648</u>

流通在外之應收關係人款項未收取保證。106及105年度應收關係人款項並未提列呆帳費用。

(五) 應付關係人款項 (不含向關係人借款)

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	106年12月31日	105年12月31日
應付帳款－關係人	子 公 司		
	正道工業(馬來西亞)私人有限公司	\$ 38,224	\$ 43,020
	福州威寶國際貿易有限公司	4,676	1,933
	其 他	418	306
		<u>\$ 43,318</u>	<u>\$ 45,259</u>

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(六) 處分其他資產

關係人類別	帳列項目	處分價款		處分(損)益	
		106年度	105年度	106年度	105年度
子公司	工廠用品				
正道工業(馬來西亞)私人有限公司		\$ 435	\$ 5,351	\$ 32	(\$ 6)
正道汽車配件(福州)有限公司		<u>1,087</u>	<u>999</u>	<u>60</u>	<u>95</u>
		<u>\$ 1,522</u>	<u>\$ 6,350</u>	<u>\$ 92</u>	<u>\$ 89</u>

(七) 對關係人放款：請參閱附表一。

(八) 主要管理階層薪酬

	106年度	105年度
短期員工福利	\$ 11,053	\$ 12,877
股份基礎給付	1,117	1,210
退職後福利	<u>288</u>	<u>379</u>
	<u>\$ 12,458</u>	<u>\$ 14,466</u>

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

二八、質抵押之資產

本公司下列資產業經提供為向銀行借款及發行轉換公司債之擔保品：

	106年12月31日	105年12月31日
受限制銀行存款	\$ 217,181	\$ 138,369
國內上櫃股票	78,000	-
自有土地	265,194	265,194
建築物淨額	21,718	24,673
機器設備等淨額	<u>97,199</u>	<u>119,905</u>
	<u>\$ 679,292</u>	<u>\$ 548,141</u>

二九、重大承諾及或有事項

除其他附註所述者外，本公司於資產負債表日有下列重大承諾事項及或有事項：

(一) 重大承諾

1. 本公司未認列之合約承諾如下

	106年12月31日	105年12月31日
購置不動產、廠房及設備	<u>\$ 10,145</u>	<u>\$ 68,173</u>

2. 本公司為擴展業務範圍，並達到生產技術的垂直整合，於 104 年與卓毅資本共同投資 Admiral Skill Limited（以下簡稱 Admiral），再由 Admiral 認購 Joint Fortune Co.發行之可轉換公司債，投資擁有「液壓成形」技術之上海坤億精密金屬成形制品公司（以下簡稱上海坤億）。截至 106 年 5 月 8 日，本公司已透過子公司 Excellent Growth Investments Limited 投資 1,750 仟美元，卓毅資本亦已投入 5,250 仟美元，合計共 7,000 仟美元。

本公司於 106 年 5 月 8 日經董事會擬議通過與卓毅資本簽署補充協議書，主要條文如下：

- (1) 本公司除已透過子公司 EXCELLENT 投資美金 175 萬外，不再參與 ADMIRAL 現金增資發行新股。
- (2) 在原先雙方投資契約協議下，修正本公司欲投資之金額為目前已投資之美金 175 萬，再加上對卓毅資本已投資之金額美金 525 萬給予附賣回權利。
- (3) 本公司承諾自 108 年 11 月 23 日起，卓毅資本得於半年內執行賣回權。若上海坤億於 105 年至 108 年有累積盈餘，則以投資本金加計 2.25%將股權賣予本公司。若上海坤億於 105 年至 108 年無累積盈餘，則僅以投資本金將股權賣予本公司。

本公司已洽請第三方會計師就交易價格合理性出具意見書。

(二) 或有事項

1. 新北市「變更板橋都市計畫（江翠北側地區）細部計畫」AB區發展單元自辦市地重劃案：

(1) 本公司於 97 年 3 月參與上市公司美亞鋼管廠股份有限公司（以下簡稱美亞公司）簽訂預定土地買賣契約書，買受上述重劃案地主預定分回之土地，面積約 1,402.99 坪，合約總價款為 631,340 仟元，本公司已依合約支付價款 30,890 仟元。該案目前尚未完成過戶手續予本公司，依合約規定，地主須依收款進度設定 1.20 倍之第一順位他項權利與本公司。另依合約規定倘若地主有違約情事者，本公司得解除契約並要求加倍返還已支付價款，以為違約賠償。

(2) 本公司於 102 年 10 月 23 日向臺灣臺北地方法院提出請求支付違約金之民事訴訟，於 105 年 4 月 15 日經臺灣臺北地方法院 102 年度重訴字第 1206 號判決地主應給付本公司 61,780 仟元及自民國 102 年 10 月 31 日起至清償日止，按年息 5% 計算之利息。經兩造上訴後，台灣高等法院於 106 年 6 月 1 日以 105 年度重上字第 437 號判決兩造上訴均駁回。經正道公司上訴後，現於最高法院審理中。依 107 年 3 月 16 日律師回覆函之意見，由於本案尚繫於法院審理，故無法合理估計可能產生之影響。

2. 本公司前董事張興華因代墊海安路 BOT 案之工程相關帳款 34,562 仟元，於 99 年 12 月向台南地方法院聲請強制執行扣押本公司財產，經本公司向台南地方法院以雙方於 96 年 5 月與富安開發股份公司共同簽訂協議，由富安開發股份有限公司承擔本件債務為由提起債務人異議之訴，並經法院裁定暫予停止執行。

本案最高法院於 102 年 10 月 24 日 102 年度台上字第 2016 號判決駁回本公司上訴。基於上述與富安開發股份有限公司共同簽訂之協議，本公司對富安開發股份有限公司聲請支付命令

共計 94,137 仟元，已於 104 年 6 月取得台北地方法院核發之債權憑證。

承上，本公司另案請求律師吳卜於張興華開立之支票 20,164 仟元上履行填載見證日之義務，本案於 106 年 6 月 29 日最高法院台上字第 91 號判決二度發回台灣高等法院更審，並依最高法院 106 年度台上字第 91 號判決旨意，就本公司是否已受清償乙節，向台南市政府函詢。惟自台灣高等法院民事庭儉股函詢迄 107 年 1 月 29 日準備程序期日，台南市政府尚未函覆，故兩造當庭合意停止訴訟，合意停止訴訟期間至 107 年 5 月 28 止。

三十、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按本公司功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

106 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
外 幣 資 產								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	\$	7,579	29.76	(美元：新台幣)			\$	<u>225,564</u>
<u>非貨幣性項目</u>								
採權益法之子公司								
馬 幣		49,771	7.345	(馬幣：新台幣)			\$	365,570
人 民 幣		107,848	4.565	(人民幣：新台幣)				<u>492,324</u>
								<u>\$ 857,894</u>
以成本衡量之金融								
資 產								
美 元		1,000	30.346	(美元：新台幣)			\$	<u>30,346</u>
<u>外 幣 負 債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元		1,055	29.76	(美元：新台幣)			\$	<u>31,400</u>

105 年 12 月 31 日

外 幣 資 產	外 幣 匯 率	帳 面 金 額
貨幣性項目		
美 元	\$ 9,317 32.25 (美元：新台幣)	<u>\$ 300,480</u>
非貨幣性項目		
採權益法之子公司		
馬 幣	48,598 6.905 (馬幣：新台幣)	\$ 335,572
人 民 幣	112,617 4.617 (人民幣：新台幣)	<u>519,955</u>
		<u>\$ 855,527</u>
以成本衡量之金融		
資產		
美 元	1,000 30.346 (美元：新台幣)	<u>\$ 30,346</u>
外 幣 負 債		
貨幣性項目		
美 元	1,425 32.25 (美元：新台幣)	<u>\$ 45,944</u>

具重大影響之外幣兌換損益（已實現及未實現）如下：

外 幣	106年度		105年度	
	匯 率	淨兌換(損)益	匯 率	淨兌換(損)益
美 元	30.432(美元：新台幣)	(\$ 19,610)	32.263(美元：新台幣)	(\$ 1,533)

三一、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：無。
3. 期末持有有價證券情形：附表二。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：無。
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：無。
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上：無。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上：無。
9. 從事衍生工具交易：無。

10. 被投資公司資訊：附表三。

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、本期損益及認列之投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表四。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：附表五。
 - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
 - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
 - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
 - (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。
 - (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。
 - (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

正道工業股份有限公司

資金貸與他人

民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一

單位：新台幣及美元仟元

編號 (註 1)	貸出之公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本期最高餘額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質 (註 2)	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列帳備抵額	擔名	保價		品對個別對象 資金貸與限額 (註 3)	資金貸與總限額 (註 3)	備註
														稱	值			
0	正道工業股份有限公司	正道汽車配件(福州)有限公司 正道工業(馬來西亞)有限公司	其他應收款 其他應收款 其他應收款	是 是 是	\$ 44,993 (USD 1,500) 30,990 (USD 1,000) 44,993 (USD 1,500)	44,640 (USD 1,500) 29,760 (USD 1,000) 44,640 (USD 1,500)	- 15,399 44,640 (USD 1,500)	5% 5% 5%	2 2 2	\$ - -	營運週轉 營運週轉 營運週轉	\$ - -	- - -	- - -	- - -	\$ 183,730 (1) 183,730 (1) 183,730 (1)	\$ 244,974 (2) 244,974 (2) 244,974 (2)	

註 1：編號欄之填寫方法如下：

- (1) 發行人填 0。
- (2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：資金貸與性質之填寫方法如下：

- (1) 有業務往來者請填 1。
 - (2) 有短期融通資金之必要者請填 2。
- 註 3：(1) 有短期融通資金之必要之個別對象資金貸與最高限額 1,224,869 (淨值) ×15% = 183,730。
- (2) 資金貸與總限額 1,224,869 (淨值) ×20% = 244,974。

正道工業股份有限公司
期末持有有價證券情形
民國 106 年 12 月 31 日

附表二

單位：新台幣千元

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與 有 價 證 券 發 行 人 之 關 係	帳 列 科 目	期 股 數 (仟 股)	帳 面 金 額	持 股 比 率	末 值		註
							公 允 價 值	備	
正道工業股份有限公司	股票 森鉅科技材料股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	1,200	\$ 78,000	-	\$ 78,000		
	寬魚國際股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	400	16,000	-	16,000		
	愛發汽車股份有限公司	無	以成本衡量之金融資產－非流動	600	-	-	-		已全數提列減損損失
	萊思康科技股份有限公司	無	以成本衡量之金融資產－非流動	1,070	-	-	-		已全數提列減損損失
	受益憑證 Automotive VCFund (汽車先進投資基金) (註 2)	無	以成本衡量之金融資產－非流動	-	30,346	7%	-		

註 1：投資子公司相關資訊，請參閱附表三及四。

註 2：該基金全數投資 DEG Inc.，持有其 100% 股權。

正道工業股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區…等相關資訊
民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表三

單位：新台幣及馬幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原本期	投資期末	資去年	金額年底	期末股數(仟股)	比率	持帳率	有被投資公司本期金額	被投資公司本期(損)益	本期認列之(損)益	備註
正道工業股份有限公司	正道工業(馬來西亞)私人有限公司	馬來西亞	汽機車活塞之製造	MYR 30,276	MYR 30,276	MYR 30,276	30,276	28,666	80%	\$	\$ 365,570	\$ 15,196	\$ 12,100	子公司
正道工業股份有限公司	Excellent Growth Investments Limited	英屬維京群島	一般投資業	550,302	550,302	550,302	550,302	17,890	100%		492,324	(18,518)	(18,518)	子公司
正道工業股份有限公司	Right Way North America Inc.	美國	汽機車引擎零件之買賣	1,575	1,575	1,575	1,575	-	100%		1,197	198	198	子公司
正道工業股份有限公司	證道實業股份有限公司	台灣	汽機車買賣業務	259,300	259,300	259,300	259,300	25,930	100%		351	(64)	(64)	子公司
正道工業股份有限公司	Wealth Cosmo Limited	薩摩亞	汽機車買賣業務	755	755	-	-	25	100%		743	(1)	(1)	子公司

註：大陸被投資公司相關資訊請參閱附表四。

正道工業股份有限公司

大陸投資資訊

民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表四

單位：新台幣及外幣千元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式 (註1)	本 台 灣 匯 出 投 資 金 額	本 期 初 自 積 累 金 額	本 期 匯 出 或 匯 入	收 出	回 收 金 額	本 自 積 累 金 額	本 台 灣 匯 出 金 額	本 期 出 金 額	被 投 資 公 司 損 益	本公司直接或間接投資之持股比例	本期直接損益(註2)	認列投資損益(註2)	帳 面 金 額	投 資 金 額	截至本期末已匯回投資收益	止 備 註
大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式 (註1)	本 台 灣 匯 出 投 資 金 額	本 期 初 自 積 累 金 額	本 期 匯 出 或 匯 入	收 出	回 收 金 額	本 自 積 累 金 額	本 台 灣 匯 出 金 額	本 期 出 金 額	被 投 資 公 司 損 益	本公司直接或間接投資之持股比例	本期直接損益(註2)	認列投資損益(註2)	帳 面 金 額	投 資 金 額	截至本期末已匯回投資收益	止 備 註
正達汽車配件(福州)有限公司	活塞引擎之零件製造及銷售	USD 13,500	(1)	USD 13,500 (USD2,819 為機器作價)	USD 13,500 (USD2,819 為機器作價)	-	\$ -	-	USD 13,500 (USD2,819 為機器作價)	USD 13,500 (USD2,819 為機器作價)	USD 13,500 (USD2,819 為機器作價)	(\$ 15,699)	100%	(\$ 15,699)	570	\$ 443,860	\$ -		
福州威實國際貿易有限公司	五金產品、交電、橡膠原料、普通機械、電子產品等	CNY 1,000	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	570	100%	570	570	8,143	-		

本期赴大陸地區累計自台灣匯出金額	USD 13,500 仟元	會依赴大	經濟陸地	部投區	投資審定
經濟部核准投資金額	USD 13,500 仟元	會依赴大	經濟陸地	部投區	投資審定
					\$791,006 (註3)

註1：投資方式：

(1) 透過 Excellent Growth Investments Limited 再投資。

(2) 其他方式：係由正道汽車配件（福州）有限公司直接投資。

註2：本期認列投資損益：經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表，另福州威實國際貿易有限公司之財務報表未經會計師查核。惟本公司管理階層認為上述非重要子公司財務報告尚經會計師查核，尚不致產生重大之差異。

註3：合併報表股權淨值 $\times 60\% = 1,318,343 \times 60\% = 791,006$ 。

正道工業股份有限公司

與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項、及其價格、付款條件、未實現損益及其他相關資訊

民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表五

單位：新台幣千元

關 係 人 名 稱	交 易 類 型	進 金	、	銷	貨 比	交 價	格	易 付 款 條 件	條 件	與一般交易之比較	應 收 金	應 收 (付) 票 據 額	百 分 比	未 實 現 損 益 金 額
正道汽車配件(福州)有限公司	銷 貨	\$ 5,143			1%	成本加成		30~60 天		無顯著不同	應收帳款	\$ 1,155	1%	\$ 402
正道汽車配件(福州)有限公司	進 貨	518			-	議 定		90 天		無顯著不同	應付帳款	347	-	-
福州威實國際貿易有限公司	進 貨	11,741			3%	議 定		90 天		無顯著不同	應付帳款	4,676	5%	-

註 1：資金融通相關資訊請參閱附表一。

註 2：其他收入相關資訊請參閱附註二七。

§重要會計項目明細表目錄§

項	目	編 號 / 索 引
資產、負債及權益項目明細表		
現金及約當現金明細表		明細表一
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動明細表		附註七
應收帳款明細表		明細表二
存貨明細表		明細表三
採用權益法之投資變動明細表		明細表四
不動產、廠房及設備變動明細		附註十三
不動產、廠房及設備累計折舊變動明細表		附註十三
不動產、廠房及設備累計減損變動明細		附註十三
遞延所得稅資產明細表		附註二一
短期借款明細表		明細表五
應付帳款明細表		明細表六
其他應付款明細表		附註十七
應付公司債明細表		附註十六
遞延所得稅負債明細表		附註二一
損益項目明細表		
營業收入明細表		明細表七
營業成本明細表		明細表八
營業費用明細表		明細表九
其他收益及費損淨額明細表		附註二十
財務成本明細表		附註二十
本期發生之員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總表		明細表十

正道工業股份有限公司
現金及約當現金明細表
民國 106 年 12 月 31 日

明細表一

單位：新台幣仟元

項 目	摘 要	金 額
庫存現金		<u>\$ 328</u>
銀行存款		
活期存款		17,521
外幣存款	USD485 仟元，匯率 29.76	8,492
	EUR31 仟元，匯率 35.57	
	RMB36 仟元，匯率 4.565	
支票存款		<u>210</u>
		<u>26,223</u>
		<u>\$ 26,551</u>

正道工業股份有限公司

應收帳款明細表

民國 106 年 12 月 31 日

明細表二

單位：新台幣仟元

客 戶 名 稱	金 額
THERMO KING CORPORATION	\$ 56,513
HUSQVARNA OUTDOOR PRODUCT	14,910
FAIR DEAL CORPORATION	10,583
WSM DISTRIBUTING CO. INC.	7,921
其他（占 5% 以內客戶彙總）	<u>54,656</u>
	144,583
減：備抵呆帳	(<u>26,261</u>)
	<u><u>\$ 118,322</u></u>

正道工業股份有限公司

存貨明細表

民國 106 年 12 月 31 日

明細表三

單位：新台幣仟元

項 目	金	額
	成 本	淨變現價值（註）
製 成 品	\$ 123,228	\$ 132,676
在 製 品	50,060	50,740
原 物 料	25,601	27,034
在途存貨	<u>12,335</u>	<u>12,335</u>
	<u>\$ 211,224</u>	<u>\$ 222,785</u>

註：淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。

正道工業股份有限公司

採用權益法之投資變動明細表

民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表四

單位：新台幣仟元

公 司 名 稱	期 初 股數 (仟股)	餘 額	本 期 增 加 股數 (仟股)	金 額	(減 少) 金 額	投 資 (損) 益	期 末 股數 (仟股)	持 股 比 例 %	餘 金	市 價 股 權 淨 值	或 提 供 擔 保 質 押 情 形
正道工業 (馬來西亞) 私人有限公司 (註 1)	28,666	\$ 335,572	-	\$ 17,898	\$ 17,898	\$ 12,100	28,666	80	\$ 365,570	\$ 365,570	無
Excellent Growth Investments Limited (註 2)	17,890	519,955	-	(9,113)	(9,113)	(18,518)	17,890	100	492,324	493,072	無
Right Way North America Inc. (註 3)	-	2,428	-	(1,429)	(1,429)	198	-	100	1,197	4,745	無
證道實業股份有限公司	25,930	415	-	-	-	(64)	25,930	100	351	351	無
Wealth Cosmo Limited (註 4)	-	-	25	744	744	(1)	25	100	743	743	無
		\$ 858,370		\$ 8,100	\$ 8,100	(\$ 6,285)			\$ 860,185	\$ 864,481	

註 1：本期增加 (減少) 係發放現金股利款(4,032)仟元及國外營運機構財務報表換算之兌換差額變動 21,930 仟元。

註 2：本期增加 (減少) 係未按持股比例取得致資本公積按比例增加影響數 17 仟元、與子公司之未實現利益 185 仟元及國外營運機構財務報表換算之兌換差額變動(9,315)仟元

註 3：本期減少係與子公司之未實現利益(1,044)仟元及國外營運機構財務報表換算之兌換差額變動(385)仟元。

註 4：本期增加 (減少) 係現金增資 755 仟元及國外營運機構財務報表換算之兌換差額變動(11)仟元

正道工業股份有限公司

短期借款明細表

民國 106 年 12 月 31 日

明細表五

單位：新台幣仟元

債 權 人	借 款 金 額	契 約 期 限	利 率	質 押 或 保 證
第一銀行台南分行	\$ 40,000	106.10.20-107.2.23	1.96%	—
華南銀行台南分行	50,000	106.9.21-107.5.25	1.80%	—
華南銀行台南分行	37,000	106.9.5-107.5.4	1.80%	國內上櫃股票
合作金庫東基隆分行	35,319	106.5.31-107.6.9	2%	—
合作金庫東基隆分行	50,000	106.7.26-107.7.26	2.25%	—
國泰世華板東分行	18,000	106.8.24-107.8.24	1.85%	-
國泰世華板東分行	4,737	106.8.24-107.8.24	2.70%	-
兆豐銀行台南分行	40,000	106.5.15-107.5.14	1.90%	-
彰化銀行東台南分行	<u>30,000</u>	106.5.9-107.5.9	1.90%	-
	<u>\$ 305,056</u>			

正道工業股份有限公司

應付帳款明細表

民國 106 年 12 月 31 日

明細表六

單位：新台幣仟元

廠 商 名 稱	金 額
崇銘企業有限公司	\$ 14,026
真鉞企業股份有限公司	4,707
名山工業股份有限公司	4,527
天承鍛造股份有限公司	4,486
鑫立重工股份有限公司	4,003
其他（占 5%以內廠商彙總）	<u>23,008</u>
	<u>\$ 54,757</u>

正道工業股份有限公司

營業收入明細表

民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表七

單位：新台幣仟元

項 目	數 量 (仟 個)	金 額
活 塞	1,545	\$ 270,335
鍛 品	1,432	357,843
其他 (占 10%以內彙總)	1,930	<u>196,057</u>
		<u>\$ 824,235</u>

正道工業股份有限公司

營業成本明細表

民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表八

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
期初原料	\$ 34,247
加：本期進料	189,432
其他加項	1,884
減：其他減項	(9,290)
期末原料	(25,192)
本期耗用原料(1)	<u>191,081</u>
期初物料	368
加：本期進料	4,320
加：其他加項	36
減：其他減項	(367)
期末物料	(409)
本期耗用物料(2)	<u>3,948</u>
直接人工(3)	<u>90,626</u>
製造費用(4)	<u>208,346</u>
製造成本合計(1)+(2)+(3)+(4)	494,001
加：期初在製品	51,476
加：其他加項	15,984
減：其他減項	(3,921)
減：期末在製品	(50,060)
製成品成本	507,480
加：期初製成品	113,237
其他加項	180,658
減：期末製成品	(123,228)
其他減項	(2,422)
銷貨成本	675,725
出售原物料及半成品	9,307
出售模具成本	13,237
存貨報廢損失	467
存貨盤虧	1,376
減：存貨盤盈	(1,875)
營業成本	<u>\$ 698,237</u>

正道工業股份有限公司

營業費用明細表

民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表九

單位：新台幣仟元

項	目	推 銷 費 用	管 理 及 總 務 費 用	研 究 發 展 費 用	合 計
薪資支出		\$ 8,089	\$ 43,265	\$ 12,097	\$ 63,451
其他費用（占 5%以內彙總）		<u>22,727</u>	<u>54,502</u>	<u>8,318</u>	<u>85,547</u>
		<u>\$ 30,816</u>	<u>\$ 97,767</u>	<u>\$ 20,415</u>	<u>\$148,998</u>

正道工業股份有限公司

本期發生之員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表

民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表十

單位：新台幣仟元

	106年度			105年度		
	屬於營業者 成本者	屬於營業者 費用者	合計	屬於營業者 成本者	屬於營業者 費用者	合計
員工福利費用（註）						
薪資費用	\$ 126,632	\$ 63,451	\$ 190,083	\$ 136,366	\$ 64,138	\$ 200,504
勞健保費用	18,996	6,770	25,766	17,501	6,704	24,205
退休金費用	6,599	3,112	9,711	8,023	3,502	11,525
其他用人費用	10,056	3,260	13,316	9,338	2,976	12,314
	<u>\$ 162,283</u>	<u>\$ 76,593</u>	<u>\$ 238,876</u>	<u>\$ 171,228</u>	<u>\$ 77,320</u>	<u>\$ 248,548</u>
折舊費用	<u>\$ 39,021</u>	<u>\$ 5,335</u>	<u>\$ 44,356</u>	<u>\$ 41,128</u>	<u>\$ 5,555</u>	<u>\$ 46,683</u>

註：截至 106 年及 105 年 12 月 31 日止，本公司員工人數分別為 384 人及 436 人。

正道工業股份有限公司

個體財務報告暨會計師查核報告
民國107及106年度

地址：台南市仁德區大甲里中正西路1015號

電話：(06)2664101

§ 目 錄 §

項	目	頁	次	財 務 報 表 附 註 編 號
一、	封 面	1		-
二、	目 錄	2		-
三、	會 計 師 查 核 報 告	3~6		-
四、	個 體 資 產 負 債 表	7		-
五、	個 體 綜 合 損 益 表	8~9		-
六、	個 體 權 益 變 動 表	10		-
七、	個 體 現 金 流 量 表	11~12		-
八、	個 體 財 務 報 表 附 註			
	(一) 公 司 沿 革	13		一
	(二) 通 過 財 務 報 告 之 日 期 及 程 序	13		二
	(三) 新 發 布 及 修 訂 準 則 及 解 釋 之 適 用	13~16		三
	(四) 重 大 會 計 政 策 之 彙 總 說 明	16~28		四
	(五) 重 大 會 計 判 斷、估 計 及 假 設 不 確 定 性 之 主 要 來 源	28		五
	(六) 重 要 會 計 項 目 之 說 明	28~52		六~二六
	(七) 關 係 人 交 易	52~54		二七
	(八) 質 抵 押 之 資 產	54~55		二八
	(九) 重 大 或 有 事 項	55~56		二九
	(十) 重 大 之 災 害 損 失	-		-
	(十一) 重 大 之 期 後 事 項	-		-
	(十二) 具 重 大 影 響 之 外 幣 資 產 及 負 債 資 訊	56~57		三十
	(十三) 附 註 揭 露 事 項			
	1. 重 大 交 易 事 項 相 關 資 訊	57		三一
	2. 轉 投 資 事 業 相 關 資 訊	57		三一
	3. 大 陸 投 資 資 訊	57~58		三一
九、	重 要 會 計 項 目 明 細 表	66~75		-

會計師查核報告

正道工業股份有限公司 公鑒：

查核意見

正道工業股份有限公司民國 107 年及 106 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表，以及個體財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告（請參閱其他事項段），上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達正道工業股份有限公司民國 107 年及 106 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與正道工業股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對正道工業股份有限公司民國 107 年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對正道工業股份有限公司民國 107 年度個體財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

發貨倉外銷收入認列時點正確性

正道工業股份有限公司主要經營引擎、汽車及機車零件製造及買賣，其市場遍及海外地區，海外地區的銷貨型態主係為發貨倉銷貨，正道工業股份有限公司平時係仰賴外部發貨倉保管人所提供報表或其他資訊，以發貨倉之存貨異動情形作為認列收入之依據，於客戶提貨時（移轉風險與報酬）始認列銷貨收入。

107 年度發貨倉銷貨之營業額約為 326,217 仟元，佔銷貨總額 38%，考量發貨倉交易量對於正道工業股份有限公司 107 年度財務報表係屬重大，且認列收入流程通常涉及許多人工作業，易造成收入認列時點不適當之風險，因是，判斷發貨倉寄倉銷貨認列銷貨收入時點為本期之關鍵查核事項。

針對此重要事項，管理階層已設計相關內部控制程序以因應收入認列風險，本會計師評估管理階層認列發貨倉銷貨時點之合理性及正確性，相關測試之說明如下：

1. 針對公司銷貨循環之相關內部控制設計進行了解與評估，並抽核倉儲管理網站之管理資訊與帳上收入認列之相關憑證，以確認其銷貨認列時點符合 IFRS15 之規範。
2. 執行發貨倉之庫存抽核盤點，並就帳載庫存數量、發貨倉庫數量及實地盤點觀察結果，與帳冊進行核對驗證。
3. 針對財務報導結束日前後一定期間之銷貨交易執行截止測試，確認收入認列於適當期間。

其他事項

列入上開個體財務報表中，採用權益法之投資中部分子公司財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開個體財務報表所表示之意見中，有關上述採用權益法之投資及其綜合損益份額，係依據其他會計師之查核報告認列。民國 107 年及 106 年 12 月 31 日對上述採用權益法之投資帳列金額分別為新台幣 331,638 仟元及 417,720 仟元，分別佔個體資產總額之 14%及 16%，民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日認列採用權益法之子公司綜合損益份額分別為新台幣(33,932)元及 30,839 仟元，分別佔民國 107 及 106 年度個體綜合損益總額之 29%及(529)%。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則允當表達之個體財務報表，且維持與個體財務報表編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報表時，管理階層之責任亦包括評估正道工業股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算正道工業股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

正道工業股份有限公司之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

本會計師查核個體財務報表之目的，係對個體財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對正道工業股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使正道工業股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件

或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致正道工業股份有限公司不再具有繼續經營之能力。

5. 評估個體財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於正道工業股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成正道工業股份有限公司查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對正道工業股份有限公司民國 107 年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 鄭 欽 宗

鄭 欽 宗



會計師 趙 永 祥

趙 永 祥



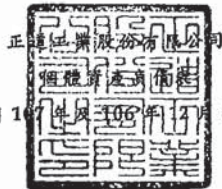
金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1010028123 號

金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1050024633 號

中 華 民 國 108 年 3 月 22 日



民國 107 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

		107年12月31日		106年12月31日	
代 碼	資 產	金 額	%	金 額	%
流動資產					
1100	現金 (附註三、四及六)	\$ 83,617	3	\$ 26,551	1
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動 (附註三、四、七及二八)	21,833	1	94,000	4
1140	按攤銷後成本衡量之金融資產—流動 (附註三、四、九及二八)	5,001	-	-	-
1147	無活絡市場之債務工具投資—流動 (附註三、十及二八)	-	-	217,181	9
1150	應收票據淨額 (附註三、四及十一)	11,545	1	8,892	-
1170	應收帳款淨額 (附註三、四及十一)	125,082	5	118,322	5
1180	應收帳款—關係人 (附註三、四、十一及二七)	58,521	2	53,559	2
1200	其他應收款 (附註三及二七)	61,102	3	79,841	3
130X	存貨 (附註四及十二)	224,545	9	211,224	8
1479	其他流動資產	86,503	4	81,076	3
11XX	流動資產總計	677,749	28	890,646	35
非流動資產					
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產—非流動 (附註四、七及二八)	70,080	3	-	-
1543	以成本衡量之金融資產—非流動 (附註三、四及八)	-	-	30,346	1
1550	採用權益法之投資 (附註四及十三)	906,876	38	860,185	34
1600	不動產、廠房及設備 (附註四、十四及二八)	627,275	26	567,955	22
1840	遞延所得稅資產 (附註四及二二)	129,254	5	120,341	5
1920	存出保證金	133	-	12,037	-
1990	其他非流動資產 (附註十五)	2,396	-	82,142	3
15XX	非流動資產總計	1,736,014	72	1,673,006	65
1XXX	資 產 總 計	\$ 2,413,763	100	\$ 2,563,652	100
負債及權益					
流動負債					
2100	短期借款 (附註十六、二七及二八)	\$ 437,071	18	\$ 305,056	12
2150	應付票據	7,251	-	-	-
2170	應付帳款	88,412	4	54,757	2
2180	應付帳款—關係人 (附註二七)	50,626	2	43,318	2
2200	其他應付款 (附註十八)	62,559	3	64,903	2
2160	一年或一營業週期內到期長期負債 (附註十六、十七、二七及二八)	30,000	1	698,241	27
2399	其他流動負債	12,789	1	15,798	1
21XX	流動負債總計	688,708	29	1,182,073	46
非流動負債					
2540	長期借款 (附註十六、二七及二八)	470,000	20	-	-
2570	遞延所得稅負債 (附註四及二二)	107,584	4	108,955	4
2640	淨確定福利負債—非流動 (附註四及十九)	32,039	1	47,752	2
2645	存入保證金	3	-	3	-
25XX	非流動負債總計	609,626	25	156,710	6
2XXX	負債總計	1,298,334	54	1,338,783	52
權益 (附註二十)					
股 本					
3110	普通股股本	1,227,735	51	1,224,405	48
資本公積					
3210	發行股票溢價	76,194	3	73,693	3
3230	實際取得子公司股權價格與帳面價值差額	2,842	-	2,842	-
3260	採用權益法認列關聯企業及合資股權淨值之變動數	-	-	17	-
3271	員工認股權	6,185	-	5,535	-
3272	可轉換公司債認股權	-	-	45,263	2
3273	已失效認股權	45,263	2	-	-
3200	資本公積總計	130,484	5	127,350	5
保留盈餘					
3350	待彌補虧損	(142,988)	(6)	(27,972)	(1)
其他權益					
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(99,802)	(4)	(98,914)	(4)
3XXX	權益總計	1,115,429	46	1,224,869	48
負 債 及 權 益 總 計		\$ 2,413,763	100	\$ 2,563,652	100

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 108 年 3 月 22 日會計師查核報告)

董事長：郭建廷



經理人：羅仕滋



會計主管：黃俊達



正道工業股份有限公司

個體綜合損益表

民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元
惟每股虧損為元

代 碼		107年度		106年度	
		金	%	金	%
	營業收入（附註四及二七）				
4100	銷貨收入	\$ 861,230	100	\$ 824,235	100
	營業成本				
5110	銷貨成本（附註十二、二一及二七）	(752,892)	(87)	(698,237)	(85)
5900	營業毛利	108,338	13	125,998	15
5910	與子公司之未實現利益	(2,861)	-	(3,950)	-
5920	與子公司之已實現利益	3,950	-	2,952	-
5950	已實現營業毛利	109,427	13	125,000	15
	營業費用（附註二一）				
6100	推銷費用	(28,396)	(3)	(30,816)	(4)
6200	管理及總務費用	(90,144)	(10)	(97,767)	(12)
6300	研究發展費用	(21,358)	(3)	(20,415)	(2)
6450	預期信用減損損失	(6,628)	(1)	-	-
6000	營業費用合計	(146,526)	(17)	(148,998)	(18)
6900	營業淨損	(37,099)	(4)	(23,998)	(3)
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註二一）	56,173	7	17,373	2
7020	其他利益及損失（附註二一）	29,016	3	(26,621)	(3)
7050	財務成本（附註二一）	(19,288)	(2)	(25,123)	(3)
7070	採用權益法之子公司損益份額（附註四）	(151,097)	(18)	(6,285)	(1)
7000	營業外收入及支出合計	(85,196)	(10)	(40,656)	(5)

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		107年度		106年度	
		金 額	%	金 額	%
7900	稅前淨損	(\$ 122,295)	(14)	(\$ 64,654)	(8)
7950	所得稅利益(附註四及二二)	5,683	1	49,562	6
8200	本年度淨損	(116,612)	(13)	(15,092)	(2)
	其他綜合損益(附註四及二二)				
	不重分類至損益之項目：				
8311	確定福利計畫之再衡量數	2,112	-	(1,456)	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅	(516)	-	248	-
8310		1,596	-	(1,208)	-
	後續可能重分類至損益之項目：				
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(5,578)	(1)	12,610	1
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅	4,690	1	(2,144)	-
8360		(888)	-	10,466	1
8300	本年度其他綜合損益(稅後淨額)	708	-	9,258	1
8500	本年度綜合損益總額	(\$ 115,904)	(13)	(\$ 5,834)	(1)
	每股虧損(附註二三)				
9750	基 本	(\$ 0.95)		(\$ 0.12)	
9850	稀 釋	(\$ 0.95)		(\$ 0.12)	

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 108 年 3 月 22 日會計師查核報告)

董事長：郭建廷



經理人：羅仕溢



會計主管：黃俊達





民國 107 年及 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼	106 年 1 月 1 日餘額	普通股本 \$ 1,222,557	股票發行溢價 \$ 72,549	實際取得 子公司股權 價格與帳面 價值差額 \$ 2,842	採用權益法 認列關聯企業 及合資股權 淨值之變動數 \$ 17	員工認股權 之變動數 \$ 2,965	可轉換公司債 之認股權 \$ 45,263	已失效認股權 \$ -	待彌補虧損 (\$ 11,672)	國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額 (\$ 109,380)	權益總計 \$ 1,225,124
T1	採用權益法之關聯企業之變動數	-	-	-	17	-	-	-	-	-	17
D1	106 年度淨損	-	-	-	-	-	-	-	(15,092)	-	(15,092)
D3	106 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	(1,208)	10,466	9,258
D5	106 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	(16,300)	10,466	(5,834)
G1	員工認股權行使	1,848	1,144	-	-	(775)	-	-	-	-	2,217
N1	發行員工認股權	-	-	-	-	3,345	-	-	-	-	3,345
Z1	106 年 12 月 31 日餘額	1,224,405	73,693	2,842	17	5,535	45,263	-	(27,972)	(98,914)	1,224,869
T1	採用權益法之關聯企業之變動數	-	-	-	(17)	-	-	-	-	-	(17)
G3	可轉換公司債認股權失效	-	-	-	-	-	(45,263)	45,263	-	-	-
D1	107 年度淨損	-	-	-	-	-	-	-	(116,612)	-	(116,612)
D3	107 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	1,596	(888)	708
D5	107 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	(115,016)	(888)	(115,904)
G1	員工認股權行使	3,330	2,501	-	-	(1,834)	-	-	-	-	3,997
N1	發行員工認股權	-	-	-	-	2,484	-	-	-	-	2,484
Z1	107 年 12 月 31 日餘額	\$ 1,227,735	\$ 76,194	\$ 2,842	\$ -	\$ 6,185	\$ -	\$ 45,263	(\$ 142,988)	(\$ 99,802)	\$ 1,115,429

後附之附註係本個體財務報告之一部分。
(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 108 年 3 月 22 日會計師查核報告)

董事長：郭建廷

經理人：羅仕溢

會計主管：黃俊達



正道工業股份有限公司

個體現金流量表

民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		107年度	106年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨損	(\$ 122,295)	(\$ 64,654)
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	42,730	44,356
A20300	預期信用減損損失	6,628	-
A20300	呆帳費用提列	-	3,999
A20400	透過損益按公允價值衡量之金融 資產之淨(利益)損失	(32,689)	6,800
A20900	財務成本	19,288	25,123
A21200	利息收入	(15,187)	(3,101)
A21300	股利收入	(1,093)	(6,294)
A21900	員工認股權酬勞成本	2,484	3,345
A22400	採用權益法之子公司損失份額	151,097	6,285
A22500	處分不動產、廠房及設備利益	(426)	(183)
A23100	處分投資損失	-	391
A23800	存貨跌價及報廢損失	10,000	6,407
A23900	與子公司之未實現利益	3,067	4,296
A24000	與子公司之已實現利益	(4,296)	(3,437)
A24100	未實現外幣兌換淨(利益)損失	(3,032)	5,712
A30000	營業資產及負債淨變動數		
A31130	應收票據	(2,653)	(1,033)
A31150	應收帳款	(11,677)	37,962
A31160	應收帳款—關係人	(3,875)	869
A31180	其他應收款	19,415	(2,489)
A31200	存 貨	(23,321)	11,113
A31240	其他流動資產	(5,427)	(15,222)
A32130	應付票據	7,251	(871)
A32150	應付帳款	33,644	(14,619)
A32160	應付帳款—關係人	6,877	(1,087)
A32180	其他應付款	492	(10,546)
A32230	其他流動負債	9,330	8,321
A32240	淨確定福利負債	(13,601)	(21,482)
A33000	營運產生之現金	72,731	19,961
A33100	收取之利息	15,187	3,101

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		107年度	106年度
A33200	收取之股利	\$ 1,093	\$ 6,294
A33300	支付之利息	(16,689)	(5,421)
A33500	支付之所得稅	(427)	(578)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>71,895</u>	<u>23,357</u>
投資活動之現金流量			
B00050	按攤銷後成本衡量之金融資產減少	212,180	-
B00100	透過損益按公允價值衡量之金融資產 增加	(99,070)	(6,000)
B00200	處分透過損益按公允價值衡量之金融 資產	164,192	-
B00600	無活絡市場之債務工具投資增加	-	(78,812)
B01800	取得採用權益法之投資	(202,154)	(755)
B02700	取得不動產、廠房及設備	(59,808)	(99,743)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	1,184	372
B03700	存出保證金減少	11,904	90
B06700	其他非流動資產減少(增加)	20,631	(38,783)
B07600	收取子公司之股利	-	4,032
BBBB	投資活動之淨現金流入(出)	<u>49,059</u>	<u>(219,599)</u>
籌資活動之現金流量			
C00100	短期借款增加	132,015	136,702
C01300	償還公司債	(699,900)	-
C01600	舉借長期借款	500,000	-
C04800	員工執行認股權	3,997	2,217
CCCC	籌資活動之淨現金流(出)入	<u>(63,888)</u>	<u>138,919</u>
EEEE	現金淨增加(減少)	57,066	(57,323)
E00100	年初現金餘額	<u>26,551</u>	<u>83,874</u>
E00200	年底現金餘額	<u>\$ 83,617</u>	<u>\$ 26,551</u>

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國108年3月22日會計師查核報告)

董事長：郭建廷



經理人：羅仕溢



會計主管：黃俊達



正道工業股份有限公司

個體財務報表附註

民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

正道工業股份有限公司(以下稱「本公司」)係於 54 年 3 月依中華民國公司法及相關法令成立，主要經營引擎、機車、汽車等零件、活塞、活塞環及其配件、轉向系統零件、曲軸、鏈桿、凸輪軸、機械工具零件等製造及銷售業務。

本公司股票於 69 年 8 月起在台灣證券交易所掛牌上市買賣。

本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告於 108 年 3 月 22 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 首次適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可並發布生效之國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)(以下稱「IFRSs」)

除下列說明外，適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成本公司會計政策之重大變動：

1. IFRS 9「金融工具」及相關修正

IFRS 9「金融工具」取代 IAS 39「金融工具：認列與衡量」，並配套修正 IFRS 7「金融工具：揭露」等其他準則。IFRS 9 之新規定涵蓋金融資產之分類、衡量與減損及一般避險會計，相關會計政策請參閱附註四。

本公司於 107 年 1 月 1 日，追溯適用金融資產之分類、衡量與減損之處理，並推延適用一般避險會計。106 年 12 月 31 日(含)以前已除列之項目不予適用 IFRS 9。

金融資產之分類、衡量與減損

本公司依據 107 年 1 月 1 日所存在之事實及情況，於該日評估已存在金融資產之分類予以追溯調整，並選擇不予重編比較期間。於 107 年 1 月 1 日，各類別金融資產依 IAS 39 及 IFRS 9 所決定之衡量種類及帳面金額及其變動情形彙總如下：

金融資產類別	衡 量 種 類		帳 面 金 額		說 明
	IAS 39	IFRS 9	IAS 39	IFRS 9	
現金及約當現金	放款及應收款	按攤銷後成本衡量	\$ 26,551	\$ 26,551	
受限制銀行存款	放款及應收款	按攤銷後成本衡量	217,181	217,181	(2)
應收票據、應收帳款及其他應收款	放款及應收款	按攤銷後成本衡量	260,614	260,614	(3)
存出保證金	放款及應收款	按攤銷後成本衡量	12,037	12,037	(3)
權益投資	透過損益按公允價值衡量之金融資產	強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	94,000	94,000	
	備供出售金融資產	強制透過損益按公允價值衡量之金融資產			(1)
			30,346	30,346	
合 計			<u>\$ 640,729</u>	<u>\$ 640,729</u>	

	107年1月1日 帳面金額 (IAS 39)		重 分 類	再 衡 量	107年1月1日 帳面金額 (IFRS 9)		保留盈餘 影響數	其他權益 影響數	說 明
透過損益按公允價值 衡量之金融資產	\$ 94,000								
以成本衡量之金融資 產 (IAS 39) 再衡量	-	\$ 30,346		\$ -		\$ -	\$ -		(1)
	94,000	30,346		-	\$ 124,346	-	-		
按攤銷後成本衡量之 金融資產	-								
加：自放款及應收款 (IAS 39) 重分類	-	516,383		-		-	-		(2)及(3)
	-	516,383		-	516,383	-	-		-
合 計	<u>\$ 94,000</u>	<u>\$ 546,729</u>		<u>\$ -</u>	<u>\$ 640,729</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>		

(1) 原依 IAS 39 以成本衡量之國外封閉型基金，依 IFRS 9 分類為透過損益按公允價值衡量，並應按公允價值再衡量，107 年 1 月 1 日之透過損益按公允價值衡量之金融資產及保留盈餘無須調整。

(2) 原依 IAS 39 分類為無活絡市場之債務工具投資並按攤銷後成本衡量之債券投資，其原始認列時之合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，且依 107 年 1 月 1 日所存在之事實及情況評估經營模式係收取合約現金流量，依 IFRS 9 分類為按攤銷後成本衡量，並評估預期信用損失。

(3) 應收票據、應收帳款、其他應收款及存出保證金原依 IAS 39 分類為放款及應收款，依 IFRS 9 則分類為以攤銷後成本衡量之金融資產，並評估預期信用損失。

2. IFRS 15「客戶合約之收入」及相關修正

IFRS 15 係規範來自客戶合約之收入認列原則，該準則將取代 IAS 18「收入」、IAS 11「建造合約」及相關解釋。相關會計政策請參閱附註四。

3. IFRIC 22「外幣交易與預收付對價」

IAS 21 規定外幣交易之原始認列，應以外幣金額依交易日功能性貨幣與外幣間之即期匯率換算為功能性貨幣記錄。IFRIC 22 進一步說明若企業於原始認列非貨幣性資產或負債前已預付或預收對價，應以原始認列預收付對價之日作為交易日。若企業分次預收付對價，應分別決定每次預收付對價之交易日。

本公司將自 107 年 1 月 1 日推延適用 IFRIC 22。

(二) 108 年適用之證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
「2015-2017 週期之年度改善」	2019 年 1 月 1 日
IFRS 9 之修正「具負補償之提前還款特性」	2019 年 1 月 1 日（註2）
IFRS 16「租賃」	2019 年 1 月 1 日
IAS 19 之修正「計畫修正、縮減或清償」	2019 年 1 月 1 日（註3）
IAS 28 之修正「對關聯企業及合資之長期權益」	2019 年 1 月 1 日
IFRIC 23「所得稅務處理之不確定性」	2019 年 1 月 1 日

註 1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。

註 2：金管會允許本公司得選擇提前於 107 年 1 月 1 日適用此項修正。

註 3：2019 年 1 月 1 日以後發生之計畫修正、縮減或清償適用此項修正。

截至本個體財務報告通過發布日止，本公司評估其他準則、解釋之修正將不致對財務狀況與財務績效造成重大影響。

(三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
IFRS 3 之修正「業務之定義」	2020 年 1 月 1 日 (註2)
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未定
IFRS 17「保險合約」	2021 年 1 月 1 日
IAS 1 及 IAS 8 之修正「重大性之定義」	2020 年 1 月 1 日 (註3)

註 1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。

註 2：收購日在年度報導期間開始於 2020 年 1 月 1 日以後之企業合併及於前述日期以後發生之資產取得適用此項修正。

註 3：2020 年 1 月 1 日以後開始之年度期間推延適用此項修正。

截至本個體財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本個體財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具及按確定福利義務現值減除計畫資產公允價值認列之淨確定福利負債外，本個體財務報告係依歷史成本基礎編製。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第 1 等級至第 3 等級：

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

本公司於編製個體財務報告時，對投資子公司及關聯企業係採權益法處理。為使本個體財務報告之本年度損益、其他綜合損益及

權益與本公司合併財務報告中歸屬於本公司業主之本年度損益、其他綜合損益及權益相同，個體基礎與合併基礎下若干會計處理差異係調整「採用權益法之投資」及「採用權益法之子公司損益份額」。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及
3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾 12 個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債，以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 外 幣

本公司編製財務報告時，以本公司功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

外幣貨幣性項目於每一資產負債表日以收盤匯率換算。因交割貨幣性項目或換算貨幣性項目產生之兌換差額，於發生當期認列於損益。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目係以決定公允價值當日之匯率換算，所產生之兌換差額列為當期損益，惟屬公允價值變動認列於其他綜合損益者，其產生之兌換差額列於其他綜合損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製個體財務報告時，國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司及關聯企業）之資產及負債以每

一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益。

(五) 存 貨

存貨包括原物料、在製品、製成品及在途存貨。存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。存貨成本之計算係採加權平均法。

(六) 投資子公司

本公司採用權益法處理對子公司之投資。

子公司係指本公司具有控制之個體。

權益法下，投資原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨本公司所享有之子公司損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對本公司可享有子公司其他權益之變動係按持股比例認列。

當本公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。投資帳面金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益。

當本公司對子公司之損失份額等於或超過其在該子公司之權益，係繼續按持股比例認列損失。

本公司評估減損時，係以財務報告整體考量現金產生單位並比較其可回收金額與帳面金額。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面金額，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列攤銷後之帳面金額。歸屬於商譽之減損損失不得於後續期間迴轉。

本公司與子公司之順流交易未實現損益於個體財務報告予以銷除。本公司與子公司之逆流交易所產生之損益，僅在與本公司對子公司權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

(七) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

建造中之不動產、廠房及設備係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用及符合資本化條件之借款成本。該等資產於完工並達預期使用狀態時，分類至不動產、廠房及設備之適當類別並開始提列折舊。

不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額認列於損益。

(八) 有形資產之減損

本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，本公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致之基礎分攤至最小現金產生單位群組。

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額，減損損失係認列於損益。

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(九) 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於個體資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或

發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

107 年

本公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產與按攤銷後成本衡量之金融資產。

A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括強制透過損益按公允價值衡量之金融資產。強制透過損益按公允價值衡量之金融資產包括本公司未指定透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（不包含該金融資產所產生之任何股利或利息）係認列於損益。公允價值之決定方式請參閱附註二六。

B. 按攤銷後成本衡量之金融資產

本公司投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

- a. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及
- b. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產（包括現金、按攤銷後成本衡量之應收帳款、應收票據與其他應收款）於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

106 年

本公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、備供出售金融資產與放款及應收款。

A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括持有供交易之金融資產。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（不包含該金融資產所產生之任何股利或利息）係認列於損益。

B. 備供出售金融資產

備供出售金融資產係非衍生金融資產被指定為備供出售，或未被分類為放款及應收款、持有至到期日投資或透過損益按公允價值衡量之金融資產。

備供出售金融資產若屬無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，及與此種無報價權益工具連結且須以交付該等權益工具交割之衍生工具，後續係以成本減除減損損失後之金額衡量，並單獨列為「以成本衡量之金融資產」。該等金融資產於後續能可靠衡量公允價值時，係按公允價值再衡量，其帳面金額與公允價值間之差額認列於其他綜合損益，若有減損時，則認列於損益。

C. 放款及應收款

放款及應收款（包括應收票據及帳款、現金及約當現金、無活絡市場之債務工具投資及其他應收款等）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

(2) 金融資產之減損

107 年

本公司於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產（含應收票據及應收帳款）之減損損失。

應收票據及應收帳款均按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按 12 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12 個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後 12 個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。

106 年

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，本公司係於每一資產負債表日評估其他金融資產是否有減損客觀證據，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收票據、應收帳款及其他應收款，該資產若經個別評估未有客觀減損證據，另再集體評估減損。應收款集體存在之客觀減損證據可能包含本公司過去收款經驗、集體超過平均授信期間 90 天之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

按攤銷後成本列報之金融資產之減損損失金額係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。

按攤銷後成本列報之金融資產於後續期間減損損失金額減少，且經客觀判斷該減少與認列減損後發生之事項有關，則先前認列之減損損失直接或藉由調整備抵帳戶予以迴轉認列於損益，惟該迴轉不得使金融資產帳面金額超過若未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本。

其他金融資產客觀減損證據包含發行人或債務人之重大財務困難、違約（例如利息或本金支付之延滯或不償付）、債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

以成本衡量之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按類似金融資產之現時市場報酬率折現之現值間之差額。此種減損損失於後續期間不得迴轉。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收票據、應收帳款及其他應收款係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收帳款無法收回時，係沖銷備抵帳戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。除因應收帳款無法收回而沖銷備抵帳戶外，備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

(3) 金融資產之除列

本公司僅於對來自金融資產現金流量之合約權利失效，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

於 106 年（含）以前，於一金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。自 107 年起，於一按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳

面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。於一透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資整體除列時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

2. 權益工具

本公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

3. 金融負債

(1) 後續衡量

除下列情況外，所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量：

透過損益按公允價值衡量之金融負債

透過損益按公允價值衡量之金融負債為持有供交易之金融負債並按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（不包含該金融負債所支付之任何股利或利息）係認列於損益。公允價值之決定方式請參閱附註二六。

(2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

4. 可轉換公司債

本公司發行之複合金融工具（可轉換公司債）係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義，於原始認列時將其組成部分分別分類為金融負債及權益。

原始認列時，負債組成部分之公允價值係以類似之不可轉換工具當時市場利率估算，並於執行轉換或到期日前，以有效

利息法計算之攤銷後成本衡量。屬嵌入非權益衍生工具之負債組成部分則以公允價值衡量。

分類為權益之轉換權係等於該複合工具整體公允價值減除經單獨決定之負債組成部分公允價值之剩餘金額，經扣除所得稅影響數後認列為權益，後續不再衡量。於該轉換權被執行時，其相關之負債組成部分及於權益之金額將轉列股本及資本公積－發行溢價。可轉換公司債之轉換權若於到期日仍未被執行，該認列於權益之金額將轉列資本公積－發行溢價。

發行可轉換公司債之相關交易成本，係按分攤總價款之比例分攤至該工具之負債（列入負債帳面金額）及權益組成部分（列入權益）。

(十) 收入認列

107 年

本公司於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

去料加工時，加工產品所有權之控制並未移轉，是以去料時不認列收入。

106 年

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶退貨、折扣及其他類似之折讓。銷貨退回係依據以往經驗及其他攸關因素合理估計未來之退貨金額提列。

商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

- (1) 本公司已將商品所有權之重大風險及報酬移轉予買方；
- (2) 本公司對於已經出售之商品既不持續參與管理，亦未維持有效控制；
- (3) 收入金額能可靠衡量；
- (4) 與交易有關之經濟效益很有可能流入合併公司；及
- (5) 與交易有關之已發生或將發生之成本能可靠衡量。

去料加工時，加工產品所有權之重大風險及報酬並未移轉，是以去料時不作銷貨處理。

(十一) 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產之借款成本，係作為該資產成本之一部分，直到該資產達到預定使用或出售狀態之幾乎所有必要活動已完成為止。

特定借款如於符合要件之資本支出發生前進行暫時投資而賺取之投資收入，係自符合資本化條件之借款成本中減除。

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

(十二) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

確定提撥退休計畫之退休金係於員工提供服務期間將應提撥之退休金數額認列為費用。

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本）及淨確定福利負債淨利息於發生時。再衡量數（含精算損益及扣除利息後之計畫資產報酬）於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債係確定福利退休計畫之提撥短絀。

(十三) 員工認股權

員工認股權係按給與日權益工具之公允價值及預期既得之最佳估計數量，於既得期間內以直線基礎認列費用，並同時調整資本公積－員工認股權

本公司於每一資產負債表日修正預期既得之員工認股權估計數量。若有修正原估計數量，其影響數係認列為損益，使累計費用反映修正之估計數，並相對調整資本公積－員工認股權。

(十四) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算。

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異及虧損扣抵使用時認列。

與投資子公司相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟本公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異之利益，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映本公司於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

3. 當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列。若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

六、現金

	107年12月31日	106年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 360	\$ 328
銀行支票及活期存款	83,257	26,223
	<u>\$ 83,617</u>	<u>\$ 26,551</u>

銀行存款於資產負債表日之利率區間如下：

	107年12月31日	106年12月31日
銀行存款	0.001%~0.48%	0.001%~0.35%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	107年12月31日	106年12月31日
<u>金融資產—流動</u>		
持有供交易		
非衍生金融資產		
—國內上櫃股票(一)	\$ -	\$ 78,000
—國內私募上櫃股票(二)	-	16,000
小計	<u>\$ -</u>	<u>\$ 94,000</u>
強制透過損益按公允價值衡量		
非衍生金融資產		
—國內上市櫃股票	<u>\$ 21,833</u>	<u>\$ -</u>

(接次頁)

(承前頁)

	107年12月31日	106年12月31日
金融資產－非流動		
強制透過損益按公允價值衡量		
非衍生金融資產		
－國內私募上櫃股票		
(一及二)	\$ 70,080	\$ -

(一) 透過損益按公允價值衡量之金融資產質押之資訊，參閱附註二八。

(二) 本公司於 107 年第 1 季及 106 年第 4 季分別以現金 40,000 仟元及 6,000 仟元向非關係人取得寬魚國際股份有限公司私募之普通股 1,600 仟股及 400 仟股，對該公司未有重大影響。

八、以成本衡量之金融資產－非流動－106 年

	106年12月31日
國外封閉型基金	\$ 30,346

國外封閉型基金係本公司於民國 103 年 10 月 3 日購買 Automotive VC Fund (汽車先進投資基金)，並匯出美金 1,000 仟元，該基金全數投資 DEG Inc.，持有其 100% 股權。

本公司所持有之國外封閉型基金投資依金融資產衡量種類區分為備供出售金融資產。

本公司所持有之國外封閉型基金投資於資產負債表日係按成本減除減損損失衡量，因其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各種估計之機率，致本公司管理階層認為其公允價值無法可靠衡量。

九、按攤銷後成本衡量之金融資產－107 年

	107年12月31日
流動	
受限制銀行存款	\$ 5,001

(一) 截至 107 年 12 月 31 日止，受限制之銀行存款利率為年利率 0.08%。

(二) 按攤銷後成本衡量之金融資產質押之資訊，參閱附註二八。

十、無活絡市場之債務工具投資－106 年

	<u>106年12月31日</u>
<u>流動</u>	
受限制銀行存款	<u>\$ 217,181</u>

(一) 截至 106 年 12 月 31 日止，受限制之銀行存款利率為年利率 0.1%。

(二) 無活絡市場之債務工具投資質押之資訊，參閱附註二八。

十一、應收票據及帳款以及應收帳款－關係人淨額

	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
<u>應收票據</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 11,545	\$ 8,892
減：備抵損失	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 11,545</u>	<u>\$ 8,892</u>
<u>應收帳款</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 157,971	\$ 144,583
減：備抵損失	(<u>32,889</u>)	(<u>26,261</u>)
	<u>\$ 125,082</u>	<u>\$ 118,322</u>

107 年度

本公司對商品銷售之平均授信期間為 30～120 天，應收帳款不予計息。本公司採行之政策係使用其他公開可得之財務資訊及歷史交易記錄對主要客戶予以評等，以減輕因拖欠所產生財務損失之風險。

為減輕信用風險，本公司管理階層指派專責團隊負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保逾期應收款項之回收已採取適當行動。此外，本公司於資產負債表日會逐一複核應收帳款之可回收金額以確保無法回收之應收款項已提列適當減損損失。據此，本公司管理階層認為本公司之信用風險已顯著減少。

本公司採用 IFRS 9 之簡化作法按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失係考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況、產業經濟情勢。因本公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，因此僅以應收帳款逾期天數訂定預期信用損失率。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且本公司無法合理預期可回收金額，例如交易對方正進行清算，本公司直接沖銷相關應收帳款，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

應收款項（含關係人）之帳齡分析如下：

	107年12月31日
未逾期	\$ 154,854
已逾期	
逾期 90 天內	35,483
逾期 91 天以上	37,700
合 計	<u>\$ 228,037</u>

以上係以逾期天數基準進行之帳齡分析。

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	107年12月31日
年初餘額（IAS 39）	\$ 26,261
追溯適用 IFRS 9 調整數	-
年初餘額（IFRS 9）	26,261
加：本年度提列減損損失	6,628
年底餘額	<u>\$ 32,889</u>

106 年度

本公司對商品銷售之平均授信期間為 30～120 天。於決定應收帳款可回收性時，本公司考量應收帳款自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。對於應收帳款係個別評估減損損失，其備抵呆帳係參考交易對方過去拖欠紀錄及分析其目前財務狀況，以估計無法回收之金額。

於資產負債表日已逾期但本公司尚未認列備抵呆帳之應收帳款，因其信用品質並未重大改變，本公司管理階層認為仍可回收其金額，本公司對該等應收帳款並未持有任何擔保品或其他信用增強保障。

應收票據之帳齡分析如下：

	106年12月31日
0 至 60 天	\$ 7,782
61 至 90 天	1,110
合 計	<u>\$ 8,892</u>

以上係以到期天數為基準進行之帳齡分析。

應收帳款（含應收帳款－關係人）之帳齡分析如下：

	106年12月31日
未逾期	\$ 122,116
1至90天	41,651
91天以上	<u>34,375</u>
合計	<u>\$ 198,142</u>

以上係以逾期天數基準進行之帳齡分析。

已逾期但未減損應收帳款（含應收帳款－關係人）之帳齡分析如下：

	106年12月31日
1至90天	\$ 41,651
91天以上	<u>3,595</u>
合計	<u>\$ 45,246</u>

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

應收帳款（含應收帳款－關係人）之備抵呆帳變動資訊如下：

	個別評估減損損失	群組評估減損損失	合計
106年1月1日餘額	\$ 22,262	\$ -	\$ 22,262
加：本年度提列呆帳費用	3,999	-	3,999
減：本年度實際沖銷	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
106年12月31日餘額	<u>\$ 26,261</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 26,261</u>

十二、存 貨

	107年12月31日	106年12月31日
製成品	\$ 107,986	\$ 123,228
在製品	63,989	50,060
原物料	25,487	25,601
在途存貨	<u>27,083</u>	<u>12,335</u>
	<u>\$ 224,545</u>	<u>\$ 211,224</u>

107 及 106 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 752,892 仟元及 698,237 仟元。銷貨成本包括存貨跌價及報廢損失 10,000 仟元及 6,407 仟元。

十三、採用權益法之投資

	107年12月31日	106年12月31日
投資子公司		
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	\$ 331,638	\$ 365,570
Excellent Growth Investments Limited	571,722	492,324
Right Way North America Inc.	2,461	1,197
證道實業股份有限公司	288	351
Wealth Cosmo Limited	767	743
	<u>\$ 906,876</u>	<u>\$ 860,185</u>

	所有權權益及表決權百分比	
子 公 司 名 稱	107年12月31日	106年12月31日
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	80%	80%
Excellent Growth Investments Limited	100%	100%
Right Way North America Inc.	100%	100%
證道實業股份有限公司	100%	100%
Wealth Cosmo Limited	100%	100%

本公司間接持有之投資子公司明細，請參閱附表四。

採用權益法之投資及本公司對其所享有之損益及其他綜合損益份額，除 Right Way North America Inc.、證道實業股份有限公司及 Wealth Cosmo Limited 係按未經會計師查核之財務報告計算外，其餘係按經會計師查核之財務報告計算；惟本公司管理階層認為上述子公司財務報告倘經會計師查核，尚不致產生重大之調整。

十四、不動產、廠房及設備

成 本	自 有 土 地	建 築 物	機 器 設 備	模 具 設 備	其 他 設 備	未 完 工 程	合 計
106年1月1日餘額	\$ 265,194	\$ 139,748	\$ 455,515	\$ 74,569	\$ 87,915	\$ 37,442	\$ 1,060,383
增 添	-	400	6,193	2,824	1,417	93,467	104,301
處 分	-	(1,743)	(5,750)	-	(2,051)	-	(9,544)
重 分 類	-	1,380	4,584	2,540	187	(6,559)	2,132
106年12月31日餘額	<u>\$ 265,194</u>	<u>\$ 139,785</u>	<u>\$ 460,542</u>	<u>\$ 79,933</u>	<u>\$ 87,468</u>	<u>\$ 124,350</u>	<u>\$ 1,157,272</u>
累計折舊							
106年1月1日餘額	\$ -	\$ 115,075	\$ 320,753	\$ 56,115	\$ 59,761	\$ -	\$ 551,704
處 分	-	(1,743)	(5,691)	-	(1,918)	-	(9,352)
折舊費用	-	4,735	28,641	4,716	6,264	-	44,356
106年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 118,067</u>	<u>\$ 343,703</u>	<u>\$ 60,831</u>	<u>\$ 64,107</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 586,708</u>

（接次頁）

(承前頁)

	自 有 土 地	建 築 物	機 器 設 備	模 具 設 備	其 他 設 備	未 完 工 程	合 計
累計減損							
106年1月1日餘額	\$ -	\$ -	\$ 2,612	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,612
處 分	-	-	(3)	-	-	-	(3)
106年12月31日餘額	\$ -	\$ -	\$ 2,609	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,609
106年12月31日淨額	\$ 265,194	\$ 21,718	\$ 114,230	\$ 19,102	\$ 23,361	\$ 124,350	\$ 567,955
成 本							
107年1月1日餘額	\$ 265,194	\$ 139,785	\$ 460,542	\$ 79,933	\$ 87,468	\$ 124,350	\$ 1,157,272
增 添	-	376	3,227	3,546	7,368	41,515	56,032
處 分	-	(3,378)	(39,926)	-	(4,454)	-	(47,758)
重 分 類	-	3,630	4,242	1,602	1,296	36,006	46,776
107年12月31日餘額	\$ 265,194	\$ 140,413	\$ 428,085	\$ 85,081	\$ 91,678	\$ 201,871	\$ 1,212,322
累計折舊							
107年1月1日餘額	\$ -	\$ 118,067	\$ 343,703	\$ 60,831	\$ 64,107	\$ -	\$ 586,708
處 分	-	(3,378)	(39,085)	-	(4,398)	-	(46,861)
折舊費用	-	4,959	27,109	5,066	5,596	-	42,730
107年12月31日餘額	\$ -	\$ 119,648	\$ 331,727	\$ 65,897	\$ 65,305	\$ -	\$ 582,577
累計減損							
107年1月1日餘額	\$ -	\$ -	\$ 2,609	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,609
處 分	-	-	(139)	-	-	-	(139)
107年12月31日餘額	\$ -	\$ -	\$ 2,470	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,470
107年12月31日淨額	\$ 265,194	\$ 20,765	\$ 93,888	\$ 19,184	\$ 26,373	\$ 201,871	\$ 627,275

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

建 築 物	
主 建 物	16 至 56 年
廠房工程	3 至 11 年
機器設備	2 至 10 年
模具設備	2 至 10 年
其他設備	2 至 20 年

本公司購入台南市仁德區大甲段農地 7,483 仟元作為廠房之用，已登記於本公司董事長名下並設定抵押於本公司。

本公司設定作為借款及發行轉換公司債擔保之不動產及廠房金額，請參閱附註二八。

十五、其他非流動資產

	107年12月31日	106年12月31日
預付投資款（附註二九）	\$ -	\$ 30,890
預付設備款	2,396	51,252
	<u>\$ 2,396</u>	<u>\$ 82,142</u>

十六、借 款

(一)短期借款

	107年12月31日	106年12月31日
擔保借款（附註二七及二八）		
－銀行借款	<u>\$ 437,071</u>	<u>\$ 305,056</u>
利率區間	<u>1.83%～3.3%</u>	<u>1.80%～2.70%</u>

(二)長期借款

	到 期 日	重 大 條 款	有效利率	107年12月31日
浮動利率借款：				
高雄銀行擔保新台幣 銀行借款	112.04.12	以土地及建築物為擔保， 自 107 年 4 月 12 日起， 每 12 個月為一期，共分 五期償還。	2.45%	\$ 400,000
高雄銀行擔保新台幣 銀行借款	112.09.17	以土地及建築物為擔保， 自 107 年 9 月 17 日起， 12 個月後償還第一 筆，之後每半年為一 期，共分八期償還。	2.45%	70,000
高雄銀行擔保新台幣 銀行借款	112.09.17	以寬魚股票為擔保，自 107 年 9 月 17 日起，12 個月後償還第一筆，之 後每半年為一期，共分 八期償還。	2.75%	30,000
銀行借款總額				500,000
減：列為 1 年內到期部分				(30,000)
				<u>\$ 470,000</u>

十七、應付公司債

	107年12月31日	106年12月31日
國內有擔保可轉換公司債（附註 二八）	\$ -	\$ 699,900
減：應付公司債折價	<u>-</u>	(<u>1,659</u>)
		698,241
減：列為 1 年內到期部分	<u>-</u>	(<u>698,241</u>)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

本公司發行國內第一次有擔保轉換公司債，發行總額 700,000 仟元，每張面額 100 仟元，依票面金額十足發行，本轉換債已於 107 年 1 月 23 日到期，到期時持有人未轉換之部分，本公司已按債券面額予以贖回。

十八、其他應付款

	107年12月31日	106年12月31日
應付薪資及獎金	\$ 8,320	\$ 7,968
應付加工費	13,545	8,672
應付設備款	9,051	12,827
其 他 (註)	31,643	35,436
	<u>\$ 62,559</u>	<u>\$ 64,903</u>

註：係工廠耗材、修繕、保險費及零星什支出。

十九、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

本公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6% 提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

(二) 確定福利計畫

本公司依我國「勞動基準法」辦理之退休金制度係屬政府管理之確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前 6 個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額 15% 提撥退休金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度 3 月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，本公司並無影響投資管理策略之權利。

列入個體資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	107年12月31日	106年12月31日
確定福利義務現值	\$ 165,580	\$ 183,906
計畫資產公允價值	(133,541)	(136,154)
淨確定福利負債	<u>\$ 32,039</u>	<u>\$ 47,752</u>

淨確定福利負債變動如下：

	確 定 福 利 義 務 現 值	計 畫 資 產 公 允 價 值	淨 確 定 福 利 負 債
106 年 1 月 1 日 餘 額	<u>\$ 201,509</u>	<u>(\$ 133,731)</u>	<u>\$ 67,778</u>
服務成本			
當期服務成本	918	-	918
利息費用（收入）	<u>2,518</u>	<u>(1,811)</u>	<u>707</u>
認列於損益	<u>3,436</u>	<u>(1,811)</u>	<u>1,625</u>
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於 淨利息之金額外）	-	600	600
精算損失－人口統計假設 變動	298	-	298
精算損失－財務假設變動	2,331	-	2,331
精算利益－經驗調整	<u>(1,773)</u>	<u>-</u>	<u>(1,773)</u>
認列於其他綜合損益	<u>856</u>	<u>600</u>	<u>1,456</u>
福利支付	<u>(21,895)</u>	<u>21,638</u>	<u>(257)</u>
雇主提撥	<u>-</u>	<u>(22,850)</u>	<u>(22,850)</u>
106 年 12 月 31 日 餘 額	<u>\$ 183,906</u>	<u>(\$ 136,154)</u>	<u>\$ 47,752</u>
107 年 1 月 1 日 餘 額	<u>\$ 183,906</u>	<u>(\$ 136,154)</u>	<u>\$ 47,752</u>
服務成本			
當期服務成本	727	-	727
利息費用（收入）	<u>2,024</u>	<u>(1,571)</u>	<u>453</u>
認列於損益	<u>2,751</u>	<u>(1,571)</u>	<u>1,180</u>
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於 淨利息之金額外）	-	(4,046)	(4,046)
精算損失－人口統計假設 變動	563	-	563
精算損失－財務假設變動	2,039	-	2,039
精算利益－經驗調整	<u>(668)</u>	<u>-</u>	<u>(668)</u>
認列於其他綜合損益	<u>1,934</u>	<u>(4,046)</u>	<u>(2,112)</u>
福利支付	<u>(23,011)</u>	<u>22,891</u>	<u>(120)</u>
雇主提撥	<u>-</u>	<u>(14,661)</u>	<u>(14,661)</u>
107 年 12 月 31 日 餘 額	<u>\$ 165,580</u>	<u>(\$ 133,541)</u>	<u>\$ 32,039</u>

本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證

券及銀行存款等標的，惟本公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行 2 年定期存款利率計算而得之收益。

2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利資產之影響具有部分抵銷之效果。
3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

本公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	107年12月31日	106年12月31日
折現率	1.000%	1.125%
薪資預期增加率	1.500%	1.500%

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

	107年12月31日	106年12月31日
折現率		
增加 0.25%	(\$ 4,045)	(\$ 4,620)
減少 0.25%	<u>\$ 4,200</u>	<u>\$ 4,801</u>
薪資預期增加率		
增加 0.25%	<u>\$ 4,103</u>	<u>\$ 4,696</u>
減少 0.25%	<u>(\$ 3,971)</u>	<u>(\$ 4,542)</u>

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

	107年12月31日	106年12月31日
預期 1 年內提撥金額	<u>\$ 9,671</u>	<u>\$ 14,988</u>
確定福利義務平均到期期間	9.9年	10.3年

二十、權 益

(一) 普通股股本

	107年12月31日	106年12月31日
額定股數(仟股)	<u>160,000</u>	<u>160,000</u>
額定股本	<u>\$ 1,600,000</u>	<u>\$ 1,600,000</u>
已發行且已收足股款之股數 (仟股)	<u>122,774</u>	<u>122,441</u>
已發行股本	<u>\$ 1,227,735</u>	<u>\$ 1,224,405</u>

本公司股本變動係因員工執行認股權。

本公司於 99 年 9 月以私募方式現金增資發行新股 30,000 仟股，每股 12 元溢價發行，此增資案業已募集完成並已辦妥法定登記程序。

本公司為充實營運資金已於 106 年 6 月 19 日經股東常會決議通過辦理以私募辦理現金增資發行普通股 30,000 仟股，因無適當發行時機，本公司已於 107 年 5 月 7 日董事會決議中止該次私募增資案。

本公司為興建廠房及購置設備，已於 107 年 5 月 7 日經董事會擬議通過辦理私募普通股現金增資案，擬於總發行股數不超過 230,000 仟股額度之範圍內辦理私募，自股東會決議日起一年內預計分二次辦理；本案已提報於 107 年之股東會決議，並於股東會通過後辦理。

(二) 資本公積

	107年12月31日	106年12月31日
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本(1)</u>		
股票發行溢價	\$ 73,585	\$ 72,918
實際取得或處分子公司股權 價格與帳面價值差額	2,842	2,842
<u>僅得用以彌補虧損</u>		
股票發行溢價	2,609	775
已失效認股權	45,263	-
<u>不得作為任何用途</u>		
員工認股權	6,185	5,535
可轉換公司債認股權	-	45,263
採用權益法認列關聯企業及 合資股權淨值之變動數	-	17
	<u>\$ 130,484</u>	<u>\$ 127,350</u>

(1)此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程之盈餘分派政策規定，本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10%為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司章程規定之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二一(六)員工酬勞及董事酬勞。

另依據本公司章程規定，本公司股利政策，係配合目前及未來之發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，由董事會擬具盈餘分配議案，分配股東股息紅利時，得以現金或股票方式為之，其中現金股利不低於股利總額之 50%。

二一、稅前淨利

稅前淨利係包含以下項目：

(一) 其他收入

	107年度	106年度
其他收入		
利息收入（附註二九）	\$ 15,187	\$ 3,101
股利收入	1,093	6,294
訴訟賠償收入（附註二九）	30,890	-
其 他	9,003	7,978
	<u>\$ 56,173</u>	<u>\$ 17,373</u>

(二) 其他利益及損失

	107年度	106年度
處分不動產、廠房及設備利益	\$ 426	\$ 183
處分投資損失	-	(391)
淨外幣兌換利益（損失）	7,379	(19,610)
透過損益按公允價值衡量之金融資產利益（損失）	32,689	(6,800)
其 他	(11,478)	(3)
	<u>\$ 29,016</u>	<u>(\$ 26,621)</u>

(三) 折舊及攤銷

	107年度	106年度
不動產、廠房及設備	<u>\$ 42,730</u>	<u>\$ 44,356</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 37,160	\$ 39,021
營業費用	<u>5,570</u>	<u>5,335</u>
	<u>\$ 42,730</u>	<u>\$ 44,356</u>

(四) 財務成本

	107年度	106年度
銀行借款利息	\$ 18,509	\$ 5,448
公司債折價攤銷（附註十七）	<u>1,659</u>	<u>19,675</u>
按攤銷後成本衡量之金融 負債之利息費用總額	20,168	25,123
減：列入符合要件資產成本之 金額	(4,030)	-
其他財務成本	<u>3,150</u>	<u>-</u>
合 計	<u>\$ 19,288</u>	<u>\$ 25,123</u>

利息資本化相關資訊如下：

	107年度	106年度
利息資本化金額	\$ 4,030	\$ -
利息資本化利率	2.16%	-

(五) 員工福利費用

	107年度	106年度
退職後福利		
確定提撥計畫	\$ 7,358	\$ 8,086
確定福利計畫（附註十九）	<u>1,180</u>	<u>1,625</u>
	<u>8,538</u>	<u>9,711</u>
股份基礎給付		
權益交割（附註二四）	<u>2,484</u>	<u>3,345</u>
其他員工福利		
薪資費用	175,036	186,738
勞健保費用	23,905	25,766
其 他	<u>11,716</u>	<u>13,316</u>
	<u>210,657</u>	<u>225,820</u>
	<u>\$ 221,679</u>	<u>\$ 238,876</u>

（接次頁）

(承前頁)

	107年度	106年度
依功能別彙總		
營業成本	\$ 155,069	\$ 162,283
營業費用	<u>66,610</u>	<u>76,593</u>
	<u>\$ 221,679</u>	<u>\$ 238,876</u>

(六) 員工酬勞及董事酬勞

本公司係以當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以 10%~15%及不高於 5%提撥員工及董事酬勞。因 107 年及 106 年皆為待彌補虧損，不擬估列應付員工酬勞及董事酬勞。

有關本公司 108 及 107 年董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(七) 外幣兌換損益

	107年度	106年度
外幣兌換利益總額	\$ 10,509	\$ 27,652
外幣兌換損失總額	(<u>3,130</u>)	(<u>47,262</u>)
淨損益	<u>\$ 7,379</u>	<u>(\$ 19,610)</u>

二二、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅利益主要組成項目

	107年度	106年度
當期所得稅		
本年度產生者	\$ 427	\$ 578
遞延所得稅		
本年度產生者	6,004	(50,140)
稅率變動	(<u>12,114</u>)	(<u>-</u>)
認列於損益之所得稅利益	<u>(\$ 5,683)</u>	<u>(\$ 49,562)</u>

會計所得與所得稅利益之調節如下：

	107年度	106年度
稅前淨損	<u>(\$ 122,295)</u>	<u>(\$ 64,654)</u>

(接次頁)

(承前頁)

	107年度	106年度
稅前淨損按法定稅率計算之		
所得稅利益	(\$ 24,459)	(\$ 10,991)
稅上不可減除之費損	2,766	4,553
免稅所得	(6,150)	(1,070)
未認列之虧損扣抵及可減除		
暫時性差異之變動	33,844	(41,626)
可轉換公司債原始發行成本		
攤銷財稅差異	3	23
稅率變動	(12,114)	-
其 他	427	(451)
認列於損益之所得稅利益	(\$ 5,683)	(\$ 49,562)

本公司於 106 年所適用之稅率為 17%。107 年 2 月修正後中華民國所得稅法，將營利事業所得稅稅率由 17%調整為 20%，並自 107 年度施行。此外，107 年度未分配盈餘所適用之稅率將由 10%調降為 5%。

(二) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

107 年度

	年 初 餘 額	認列於損益	認列於其他 綜 合 損 益	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
暫時性差異				
確定福利退休計畫	\$ 7,973	(\$ 1,210)	(\$ 516)	\$ 6,247
國外營運機構兌換差額	20,259	-	4,690	24,949
虧損扣抵	39,475	(5,029)	-	34,446
長期投資未實現損失	44,011	7,766	-	51,777
其 他	8,623	3,212	-	11,835
	<u>\$ 120,341</u>	<u>\$ 4,739</u>	<u>\$ 4,174</u>	<u>\$ 129,254</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>				
暫時性差異				
土地增值準備	\$ 76,990	\$ -	\$ -	\$ 76,990
子公司未分配盈餘	31,867	(1,748)	-	30,119
其 他	98	377	-	475
	<u>\$ 108,955</u>	<u>(\$ 1,371)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 107,584</u>

106 年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
暫時性差異				
確定福利退休計畫	\$ 11,210	(\$ 3,485)	\$ 248	\$ 7,973
國外營運機構兌換差額	22,403	-	(2,144)	20,259
虧損扣抵	32,975	6,500	-	39,475
長期投資未實現損失	-	44,011	-	44,011
其 他	4,613	4,010	-	8,623
	<u>\$ 71,201</u>	<u>\$ 51,036</u>	<u>(\$ 1,896)</u>	<u>\$ 120,341</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>				
暫時性差異				
土地增值準備	\$ 76,990	\$ -	\$ -	\$ 76,990
子公司未分配盈餘	30,462	1,405	-	31,867
其 他	607	(509)	-	98
	<u>\$ 108,059</u>	<u>\$ 896</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 108,955</u>

(三) 未於個體資產負債表中認列遞延所得稅資產之可減除暫時性差異及
未使用虧損扣抵金額

	107年12月31日	106年12月31日
<u>虧損扣抵</u>		
108 年度到期	\$ 88,648	\$ -
109 年度到期	116,957	-
110 年度到期	-	24,874
112 年度到期	-	59,022
113 年度到期	-	15,030
115 年度到期	-	27,561
116 年度到期	-	33,353
	<u>\$ 205,605</u>	<u>\$ 159,840</u>
<u>可減除暫時性差異</u>		
子公司未實現損失	<u>\$ 159,199</u>	<u>\$ 58,631</u>

(四) 未使用之虧損扣抵相關資訊

截至 107 年 12 月 31 日止，虧損扣抵相關資訊如下：

<u>尚未扣抵餘額</u>	<u>最後扣抵年度</u>
\$ 88,648	108
124,594	109
29,817	110
59,022	112
15,030	113
27,201	115
33,522	116
<u>\$ 377,834</u>	

(五) 所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報，截至 105 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

二三、每股虧損

用以計算每股虧損之淨損及普通股加權平均股數如下：

本年度淨損

	<u>107年度</u>	<u>106年度</u>
用以計算基本每股損失之淨損	(\$ 116,612)	(\$ 15,092)
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
無	-	-
用以計算稀釋每股損失之淨損	<u>(\$ 116,612)</u>	<u>(\$ 15,092)</u>

股 數

單位：仟股

	<u>107年度</u>	<u>106年度</u>
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	122,491	122,257
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工認股權	-	-
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	<u>122,491</u>	<u>122,257</u>

107 及 106 年度因產生稅後淨損，故計算稀釋每股盈餘相關潛在項目時，將產生反稀釋作用，故不予列入。

二四、股份基礎給付協議

(一) 本公司員工認股權計畫

本公司分別於 105 年及 104 年 11 月給與員工認股權 1,000 單位及 1,500 單位，每一單位可認購普通股一仟股。給與對象包含本公司及子公司符合特定條件之員工。認股權之存續期間為 5 年，憑證持有人於發行屆滿 2 年之日起，可行使被給與之一定比例之認股權。認股權行使價格不低於認股權憑證發行日普通股收盤價之 75%，實際認股價格由董事會決定之。認股權發行後，遇有該公司普通股股份發生變動或發放現金股利時，認股權行使價格依規定公式予以調整。

員工認股權之相關資訊如下：

員工認股權單位	107年度		106年度	
	單位	加權平均 執行價格 (元)	單位	加權平均 執行價格 (元)
年初流通在外	1,643	\$ 12.00	2,210	\$ 12.00
本期放棄	(131)	12.00	(382)	12.00
本期執行	(333)	12.00	(185)	12.00
本年度給與	-	12.00	-	12.00
年底流通在外	<u>1,179</u>	12.00	<u>1,643</u>	12.00
年底可執行	<u>222</u>		<u>290</u>	

截至資產負債表日，流通在外之員工認股權相關資訊如下：

	107年12月31日	106年12月31日
執行價格之範圍(元)	\$ 12.00	\$ 12.00
加權平均剩餘合約期限(年)	2.41年	3.35年

本公司 105 年及 104 年 11 月給與之員工認股權使用 Black-Scholes 評價模式，評價模式所採用之輸入值如下：

	105年11月	104年11月
給與日股價	14.15 元	15.75 元
執行價格	12.00 元	12.00 元
預期波動率	28.59%	28.74%
存續期間	5 年	5 年
預期股利率	0%	0%
無風險利率	0.5082~0.7244%	0.4611~0.8617%

預期波動率係基於過去 5 年歷史股票價格波動率。

107 及 106 年度認列之酬勞成本分別為 2,484 仟元及 3,345 仟元。

二五、資本風險管理

本公司進行資本管理以確保集團內各企業能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。

本公司資本結構係由本公司之淨債務（即借款減除現金及約當現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益項目）組成。

本公司不須遵守其他外部資本規定。

二六、金融工具

（一）公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

1. 帳面金額與公允價值有重大差異之金融負債

	107年12月31日		106年12月31日	
	帳面金額	公允價值	帳面金額	公允價值
<u>金融負債</u>				
以攤銷後成本衡量之金融負債：				
一可轉換公司債	\$ -	\$ -	\$ 698,241	\$ 734,895

2. 公允價值衡量層級

106 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
<u>金融負債</u>				
以攤銷後成本衡量之金融負債：				
一可轉換公司債	\$ 734,895	\$ -	\$ -	\$ 734,895

（二）公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

1. 公允價值層級

107 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
<u>透過損益按公允價值</u>				
<u> 衡量之金融資產</u>				
國內私募上櫃股票	\$ -	\$ 70,080	\$ -	\$ 70,080
國內上市（櫃）股票	21,833	-	-	21,833
	\$ 21,833	\$ 70,080	\$ -	\$ 91,913

106 年 12 月 31 日

	第 1 等 級	第 2 等 級	第 3 等 級	合 計
<u>透過損益按公允價值</u>				
<u>衡量之金融資產</u>				
持有供交易非衍生金融				
資產	\$ 78,000	\$ 16,000	\$ -	\$ 94,000

107 及 106 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 第 2 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

<u>金 融 工 具 類 別</u>	<u>評 價 技 術 及 輸 入 值</u>
國內私募上櫃股票	公開發行普通股之公允價值扣減受閉鎖期限制之補償溢酬。

(三) 金融工具之種類

	107年12月31日	106年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量		
持有供交易	\$ -	\$ 94,000
強制透過損益按公允價值衡量	91,913	-
放款及應收款（註1）	-	516,383
備供出售金融資產（註2）	-	30,346
按攤銷後成本衡量之金融資產（註3）	345,001	-
<u>金融負債</u>		
按攤銷後成本衡量（註4）	1,137,602	1,158,307

註 1：餘額係包含現金、應收票據、應收帳款、其他應收款及無活絡市場之債務工具投資及存出保證金等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註 2：餘額係包含分類為備供出售之以成本衡量之金融資產餘額。

註 3：餘額係包含現金、債務工具投資、應收帳款、應收票據、其他應收款及存出保證金等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註 4：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款、其他應付款、長期借款及存入保證金等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(四) 財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括權益及債務工具投資、應收票據及帳款、應付票據及帳款、應付公司債以及借款。本公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理本公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。

本公司透過衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生金融工具之運用受本公司董事會通過之政策所規範，其為匯率風險、利率風險、信用風險、衍生金融工具與非衍生金融工具之運用以及剩餘流動資金之投資書面原則。內部稽核人員持續地針對政策之遵循與暴險額度進行複核。本公司並未以投機目的而進行金融工具（包括衍生金融工具）之交易。

1. 市場風險

本公司之營運活動使本公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。本公司從事遠期外匯合約以管理所承擔之外幣匯率風險。

本公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

(1) 匯率風險

本公司從事外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使本公司產生匯率變動暴險。本公司匯率暴險之管理係於政策許可之範圍內，利用遠期外匯合約管理風險。

本公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，參閱附註三十。

敏感度分析

本公司主要受到美元匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣對美元之匯率增加及減少 3% 時，本公司之敏感度分析。3% 係為集團內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層

對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其期末之換算以匯率變動 3% 予以調整。下表之正數係表示當新台幣相對於美元貶值 3% 時，將使稅前淨利增加之金額；當新台幣相對於美元升值 3% 時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數。

	美 元 之 影 響	
	107年度	106年度
損 益	\$ 7,016	\$ 5,825

(2) 利率風險

本公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	107年12月31日	106年12月31日
具公允價值利率風險		
—金融資產	\$ 50,364	\$ 60,039
—金融負債	-	698,241
具現金流量利率風險		
—金融資產	88,095	243,194
—金融負債	937,071	305,056

敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。本公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 50 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 50 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司 107 及 106 年度之稅前淨利將增加／減少 4,245 仟元及 309 仟元。

(3) 其他價格風險

本公司因上市櫃權益證券投資而產生價格暴險。本公司價格風險主要集中於台灣地區交易所之權益工具。

敏感度分析

若權益工具價格上漲／下跌 5%，107 及 106 年度稅前損益將因持有該等投資增加／減少 4,596 仟元及 4,700 仟元。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成本公司財務損失之風險。截至資產負債表日，本公司可能因交易對方未履行義務及本公司提供財務保證造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於個體資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

本公司信用風險主要係集中於本公司非關係人最大客戶，截至 107 年及 106 年 12 月 31 日止，應收帳款總額來自該公司之比率分別為 27% 及 29%。

3. 流動性風險

本公司係透過管理及維持足夠部位之現金以支應營運並減輕現金流量波動之影響。本公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合約條款之遵循。

銀行借款對本公司而言係為一項重要流動性來源。截至 107 年及 106 年 12 月 31 日止，本公司未動用之融資額度請參閱下列(2)融資額度之說明。

(1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依本公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包括本金及估計利息）編製。因此本公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表中最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

107 年 12 月 31 日

	要求即付或 短於 1 個月	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 年 以 上
非衍生金融負債				
無附息負債	\$ 66,837	\$ 138,561	\$ 3,450	\$ -
浮動利率工具	59,181	77,928	344,465	503,349
固定利率工具	-	-	-	-
	<u>\$ 126,018</u>	<u>\$ 216,489</u>	<u>\$ 347,915</u>	<u>\$ 503,349</u>

106 年 12 月 31 日

	要求即付或 短於 1 個月	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 年 以 上
非衍生金融負債				
無附息負債	\$ 65,113	\$ 96,790	\$ 1,074	\$ -
浮動利率工具	14,498	103,503	189,064	-
固定利率工具	699,900	-	-	-
	<u>\$ 779,511</u>	<u>\$ 200,293</u>	<u>\$ 190,138</u>	<u>\$ -</u>

上述非衍生金融負債之浮動利率工具金額，將因浮動利率與資產負債表日所估計之利率不同而改變。

(2) 融資額度

	107年12月31日	106年12月31日
未動用金額	<u>\$ 10,929</u>	<u>\$ 44,944</u>

二七、關係人交易

除已於其他附註或附表所述者外，本公司與關係人間之交易如下。

(一) 關係人名稱及其關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	子 公 司
Right Way North America Inc.	子 公 司
正道汽車配件（福州）有限公司	子 公 司
郭 建 廷	本公司之董事長

(二) 營業收入

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	107年度	106年度
銷貨收入	子 公 司	<u>\$ 96,702</u>	<u>\$ 90,712</u>
其他收入	子 公 司	<u>\$ 1,867</u>	<u>\$ 4,821</u>

銷貨價格採成本加成計價，收款條件為與一般客戶無顯著不同。

(三) 進 貨

關 係 人 類 別	107年度	106年度
子 公 司		
正道工業(馬來西亞)		
私人有限公司	\$ 101,804	\$ 76,637
其 他	<u>14,627</u>	<u>12,259</u>
	<u>\$ 116,431</u>	<u>\$ 88,896</u>

進貨價格係依據產品類型並參考商業慣例訂定，付款條件與一般廠商無顯著不同。

(四) 應收關係人款項 (不含對關係人放款)

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	107年12月31日	106年12月31日
應收帳款－關係人	子 公 司		
	正道工業(馬來西亞)	\$ 19,733	\$ 8,447
	私人有限公司		
	Right Way North America Inc.	38,718	43,957
	其 他	<u>70</u>	<u>1,155</u>
		<u>\$ 58,521</u>	<u>\$ 53,559</u>
其他應收款	子 公 司	<u>\$ 6,228</u>	<u>\$ 5,082</u>

流通在外之應收關係人款項未收取保證。107 及 106 年度應收關係人款項並未提列呆帳費用。

(五) 應付關係人款項 (不含向關係人借款)

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	107年12月31日	106年12月31日
應付帳款－關係人	子 公 司		
	正道工業(馬來西亞)	\$ 45,896	\$ 38,224
	私人有限公司		
	其 他	<u>4,730</u>	<u>5,094</u>
		<u>\$ 50,626</u>	<u>\$ 43,318</u>

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(六) 處分其他資產

關 係 人 類 別	帳 列 項 目	處 分 價 款		處 分 (損) 益	
		107年度	106年度	107年度	106年度
子 公 司	工廠用品				
正道工業(馬 來西亞)私 人有限公司		\$ 343	\$ 435	\$ 43	\$ 32
正道汽車配件 (福州)有 限公司		<u>319</u>	<u>1,087</u>	<u>35</u>	<u>60</u>
		<u>\$ 662</u>	<u>\$ 1,522</u>	<u>\$ 78</u>	<u>\$ 92</u>

(七) 對關係人放款：請參閱附表一。

(八) 背書保證

取得背書保證

關 係 人 類 別 / 名 稱	107年度	106年度
本公司之董事長		
被保證金額	<u>\$ 948,000</u>	<u>\$ 350,000</u>
實際動支金額(帳列擔保 銀行借款)	<u>\$ 937,071</u>	<u>\$ 305,056</u>

(九) 主要管理階層薪酬

	107年度	106年度
短期員工福利	\$ 11,574	\$ 11,053
股份基礎給付	636	1,117
退職後福利	<u>264</u>	<u>288</u>
	<u>\$ 12,474</u>	<u>\$ 12,458</u>

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

二八、質抵押之資產

本公司下列資產業經提供為向銀行借款及發行轉換公司債之擔保品：

	107年12月31日	106年12月31日
受限制銀行存款(帳列按攤銷後 成本衡量之金融資產一流動)	\$ 5,001	\$ -
受限制銀行存款(帳列無活絡市 場之債務工具投資一流動)	-	217,181

(接次頁)

(承前頁)

	107年12月31日	106年12月31日
國內上櫃股票	\$ 70,080	\$ 78,000
自有土地	265,194	265,194
建築物淨額	20,765	21,718
機器設備等淨額	-	97,199
	<u>\$ 361,040</u>	<u>\$ 679,292</u>

二九、重大承諾及或有事項

除其他附註所述者外，本公司於資產負債表日有下列重大承諾事項及或有事項：

(一) 重大承諾

本公司未認列之合約承諾如下

	107年12月31日	106年12月31日
購置不動產、廠房及設備	<u>\$ -</u>	<u>\$ 10,145</u>

(二) 或有事項

新北市「變更板橋都市計畫（江翠北側地區）細部計畫」AB區發展單元自辦市地重劃案：

1. 本公司於 97 年 3 月參與上市公司美亞鋼管廠股份有限公司（以下簡稱美亞公司）簽訂預定土地買賣契約書，買受上述重劃案地主預定分回之土地，面積約 1,402.99 坪，合約總價款為 631,340 仟元，本公司已依合約支付價款 30,890 仟元。該案目前尚未完成過戶手續予本公司，依合約規定，地主須依收款進度設定 1.20 倍之第一順位他項權利與本公司。另依合約規定倘若地主有違約情事者，本公司得解除契約並要求加倍返還已支付價款，以為違約賠償。
2. 本公司於 102 年 10 月 23 日向臺灣臺北地方法院提出請求支付違約金之民事訴訟，於 105 年 4 月 15 日經臺灣臺北地方法院 102 年度重訴字第 1206 號判決地主應給付本公司 61,780 仟元及自 102 年 10 月 31 日起至清償日止，按年息 5% 計算之利息，全案於 107 年 8 月 27 日最高法院以 106 年度台上字第 2437 號判決

定讞。另本公司仍針對本案所衍生應得而未得利益持續上訴，最高法院於 107 年 8 月 27 日以 106 年度台上字第 2437 號判決發回高等法院更審，現於高等法院審理中。依 108 年 3 月 4 日律師回覆函之意見，由於本案所衍生應得而未得利益持續訴訟進展尚繫於法院審理，故無法合理估計可能產生之影響。

三十、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按本公司功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

107 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
外 幣 資 產								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	\$	8,430	30.715	(美元：新台幣)	\$	258,920		
<u>非貨幣性項目</u>								
採權益法之子公司								
馬 幣		44,897	7.400	(馬幣：新台幣)	\$	332,235		
人 民 幣		130,898	4.472	(人民幣：新台幣)		585,377		
						<u>\$ 917,612</u>		
<u>外 幣 負 債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元		816	30.715	(美元：新台幣)	\$	25,060		

106 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
外 幣 資 產								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	\$	7,579	29.76	(美元：新台幣)	\$	225,564		
<u>非貨幣性項目</u>								
採權益法之子公司								
馬 幣		49,771	7.345	(馬幣：新台幣)	\$	365,570		
人 民 幣		107,848	4.565	(人民幣：新台幣)		492,324		
						<u>\$ 857,894</u>		

(接次頁)

(承前頁)

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
以成本衡量之金融								
資產								
美元	\$	1,000	30.346	(美元：新台幣)	\$	30,346		
外幣負債								
貨幣性項目								
美元		1,055	29.76	(美元：新台幣)	\$	31,400		

具重大影響之外幣兌換損益（已實現及未實現）如下：

		107年度		106年度	
外	幣	匯	率	淨兌換益（損）	益
美元		30.149(美元：新台幣)	\$ 7,379	30.432(美元：新台幣)	(\$ 19,610)

三一、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：無。
3. 期末持有有價證券情形：附表二。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：附表三。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
9. 從事衍生工具交易：無。
10. 被投資公司資訊：附表四。

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、本期損益及認列之投資損益、期

未投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表五。

2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：附表六。
 - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
 - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
 - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
 - (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。
 - (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。
 - (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

正道工業股份有限公司及子公司

資金貸與他人

民國 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一

單位：新台幣或美元仟元

編號 (註1)	貸出公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本最高金額	期末餘額	實動支金額	利率區間	資金貸與性質 (註2)	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列帳備抵名稱	擔保價值		對個別對象 資金貸與總額 (註3)	資金貸與總額 (註3)	備註
													擔保名稱	價值			
0	正道工業股份有限公司	正道汽車配件(福州)有限公司	其他應收款	是	\$ 46,433 (USD 1,500)	\$ -	\$ -	5%	2	-	營運週轉	\$ -	-	-	\$ 167,314 (1)	\$ 223,086 (2)	
			其他應收款	是	46,245 (USD 1,500)	46,073 (USD 1,500)	-	5%	2	-	營運週轉	-	-	-	167,314 (1)	223,086 (2)	
		正道工業(馬來西亞)私人有限公司	其他應收款	是	29,605 (USD 1,000)	-	-	5%	2	-	營運週轉	-	-	-	167,314 (1)	223,086 (2)	
			其他應收款	是	46,433 (USD 1,500)	-	-	5%	2	-	營運週轉	-	-	-	167,314 (1)	223,086 (2)	
			其他應收款	是	30,955 (USD 1,000)	30,715 (USD 1,000)	3,798 (USD 140)	5%	2	-	營運週轉	-	-	-	167,314 (1)	223,086 (2)	
			其他應收款	是	46,245 (USD 1,500)	46,073 (USD 1,500)	46,073 (USD 1,500)	5%	2	-	營運週轉	-	-	-	167,314 (1)	223,086 (2)	
1	正道汽車配件(福州)有限公司	上海坤德精密成形製品有限公司	其他應收款	是	22,360 (RMB 5,000)	22,360 (RMB 5,000)	22,360 (RMB 5,000)	7.1%	2	-	營運週轉	-	機器設備	57,456	49,602 (3)	\$ 99,204 (4)	

註1：編號欄之填寫方法如下：

(1) 發行人填 0。

(2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註2：資金貸與性質之填寫方法如下：

(1) 有業務往來者請填 1。

(2) 有短期融通資金之必要者請填 2。

註3：(1) 本公司有短期融通資金之必要之個別對象資金貸與最高限額 1,115,429 (淨值) × 15% = 167,314。

(2) 本公司資金貸與總限額 1,115,429 (淨值) × 20% = 223,086。

(3) 正道汽車配件(福州)有限公司有短期融通資金之必要之個別對象資金貸與最高限額 496,018 (淨值) × 10% = 49,602。

(4) 正道汽車配件(福州)有限公司資金貸與總限額 496,018 (淨值) × 20% = 99,204。

正道工業股份有限公司
期末持有有價證券情形
民國 107 年 12 月 31 日

附表二

單位：新台幣千元

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與 有 價 證 券 發 行 人 之 關 係	帳 列 科 目	期 股 數 (仟 股)	帳 面 金 額	持 股 比 率	末 值		註
							公 允 價 值	備	
正道工業股份有限公司	股票 寬魚國際股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	2,000	\$ 70,080	-	\$ 70,080		
	愛發汽車股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	600	-	-	-		已全數提列減損損失
	萊思康科技股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	1,070	-	-	-		已全數提列減損損失
	大成國際鋼鐵股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	450	15,120	-	15,120		
	光磊科技股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	50	908	-	908		
	奇力新電子股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	7	558	-	558		
	華新科技股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	6	924	-	924		
	鉅德科技股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	400	4,323	-	4,323		

註 1：投資子公司相關資訊，請參閱附表四及五。

正道工業股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上

民國 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表三

單位：新台幣仟元

進（銷）貨之公司	交易對象名稱	關係	交易情形			交易條件與一般交易不同原因			應收（付）票據、帳款		註
			交 進（銷）貨	金 額	佔總進（銷） 貨之比率	授 信 期 間	單 價	信 用 期 間	餘 額	佔總應收（付） 票據、帳款 之比率	
正道工業股份有限公司	正道工業（馬來西亞）有限公司	子公司	進 貨	\$ 101,804	23%	90 天	議 定	無顯著不同	應付帳款 \$ 45,896	33%	

正道工業股份有限公司

被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊

民國 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表四

單位：新台幣及馬幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原本期	投資期末	資去年	金額年底	期股數(仟股)	末比	持率	帳面金額	有被投資公司本期(損)益	本期認列之(損)益	備註
正道工業股份有限公司	正道工業(馬來西亞)私人有限公司	馬來西亞	汽機車活塞之製造	MYR 30,276	MYR 30,276	MYR 30,276	30,276	28,666	80%	\$	331,638	(\$ 46,497)	37,024	子公司
正道工業股份有限公司	Excellent Growth Investments Limited	英屬維京群島	一般投資業	752,456		550,302	550,302	24,465	100%		571,722	(114,181)	114,181	子公司
正道工業股份有限公司	Right Way North America Inc.	美國	汽機車引擎零件之買賣	1,575		1,575	1,575	-	100%		2,461	171	171	子公司
正道工業股份有限公司	證道實業股份有限公司	台灣	汽機車買賣業務	259,300	259,300	259,300	259,300	25,930	100%		288	(63)	63	子公司
正道工業股份有限公司	Wealth Cosmo Limited	賽席爾	汽機車買賣業務	755	755	755	755	25	100%		767	-	-	子公司

註：大陸被投資公司相關資訊請參閱附表五。

正道工業股份有限公司

大陸投資資訊

民國 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表五

單位：新台幣及外幣仟元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式 (註1)	本期自 台灣匯出 投資金額	本期匯出或收回		本期自 黑積投資 金額		本公司直接 或間接投資 之持股比例	本期認列投資 損益(註2)	期末 投資 金額	截至本 期投資 已匯回 收益	註
					匯出	收回	匯出	收回					
大陸被投資公司名稱為正道汽車配件(福州)有限公司	活塞引擎之零件製造及銷售	USD 18,500	(1)	USD 13,500 (USD2,819 為機 器作價)	USD 5,000	\$ -	USD 18,500 (USD2,819 為機 器作價)	100%	(\$ 93,076) (B)	\$ -	\$ 496,018	-	
福州威實國際貿易有限公司	五金產品、交電、橡膠原料、普通機械、電子產品等	CNY 1,000	(2)	-	-	-	-	100%	1,490 (C)	-	9,459	-	
上海坤德精密金屬製品公司	汽車零件及其他金屬成型製品等	CNY 99,416	(3)	-	-	-	USD -	64%	(14,983) (B)	-	112,275	-	

本期赴大陸地區累計投資金額	USD 18,500 仟元	經出核	經濟部投資審議會核准	經濟部投資審議會依赴大陸地區投資審議會規定金額
			USD 18,500 仟元	\$755,589 (註3)

註1：投資方式：

- (1) 透過 Excellent Growth Investments Limited 再投資。
- (2) 其他方式：係由正道汽車配件（福州）有限公司直接投資。
- (3) 其他方式：係透過收購 Admiral Skill Limited 取得，請參閱 107 年度合併財務報告附註二六。

註2：本期認列投資損益欄中：

- (1) 若屬籌備中，尚無投資損益者，應予註明。
- (2) 投資損益認列基礎分為下列三種，應予註明。
- A. 經與中華民國會計師事務所所有合作關係之國際性會計師查核簽證之財務報表。
- B. 經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表。
- C. 其他：未經會計師查核之財務報表。惟本公司管理階層認為上述非重要子公司財務報表。

註 3：合併報表股權淨值 $\times 60\% = 1,259,316 \times 60\% = 755,589$ 。

正道工業股份有限公司

與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項、及其價格、付款條件、未實現損益及其他相關資訊

民國 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表六

單位：新台幣千元

關 係 人 名 稱	交 易 類 型	進 金	、	銷 額	貨 銷 分 比	交 價	格	易 付 款 條 件	條 件	與一般交易之比較	應 收 (付) 金 額	票 據 、 帳 款 百 分 比	未 實 現 損 益 金 額
正道汽車配件(福州)有限公司	銷 貨	\$ 4,770			1%	成本加成		30~60 天		無顯著不同	應收帳款 \$ 1,707	-	\$ 249
正道汽車配件(福州)有限公司	進 貨	1,423			-	議 定		90 天		無顯著不同	應付帳款 (195)	-	-
福州威寶國際貿易有限公司	進 貨	13,204			3%	議 定		90 天		無顯著不同	應付帳款 (4,464)	3%	-

註 1：資金融通相關資訊請參閱附表一。

§重要會計項目明細表目錄§

項	目	編 號 / 索 引
資產、負債及權益項目明細表		
現金明細表		明細表一
透過損益按公允價值衡量之金融資產明細表		附註七
應收帳款明細表		明細表二
存貨明細表		明細表三
採用權益法之投資變動明細表		明細表四
不動產、廠房及設備變動明細		附註十四
不動產、廠房及設備累計折舊變動明細表		附註十四
不動產、廠房及設備累計減損變動明細		附註十四
遞延所得稅資產明細表		附註二二
短期借款明細表		明細表五
應付帳款明細表		明細表六
其他應付款明細表		附註十八
應付公司債明細表		附註十七
遞延所得稅負債明細表		附註二二
損益項目明細表		
營業收入明細表		明細表七
營業成本明細表		明細表八
營業費用明細表		明細表九
其他收益及費損淨額明細表		附註二一
財務成本明細表		附註二一
本期發生之員工福利、折舊、折耗及攤銷費 用功能別彙總表		明細表十

正道工業股份有限公司

現金明細表

民國 107 年 12 月 31 日

明細表一

單位：新台幣仟元

項	目	摘	要	金	額
庫存現金				\$	360
銀行存款					
活期存款					64,325
外幣存款		USD591 仟元，匯率 30.715			18,769
		EUR4 仟元，匯率 35.2			
		RMB88 仟元，匯率 4.472			
		JPY384 仟元，匯率 0.278			
支票存款					163
					83,257
				\$	83,617

正道工業股份有限公司

應收帳款明細表

民國 107 年 12 月 31 日

明細表二

單位：新台幣仟元

客 戶 名 稱	金 額
THERMO KING CORPORATION	\$ 63,453
HUSQVARNA OUTDOOR PRODUCT	15,388
FAIR DEAL CORPORATION	10,923
中華汽車工業股份有限公司	9,018
JASPER ENGINES & TRANS MISSIONS	8,584
其他（占 5%以內客戶彙總）	<u>50,605</u>
	157,971
減：備抵損失	(<u>32,889</u>)
	<u><u>\$ 125,082</u></u>

正道工業股份有限公司

存貨明細表

民國 107 年 12 月 31 日

明細表三

單位：新台幣仟元

項 目	金 額	
	成 本	淨變現價值（註）
製 成 品	\$ 107,986	\$ 123,273
在 製 品	63,989	64,031
原 物 料	25,487	27,581
在途存貨	<u>27,083</u>	<u>27,083</u>
	<u>\$ 224,545</u>	<u>\$ 241,968</u>

註：淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。

正道工業股份有限公司

採用權益法之投資變動明細表

民國 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表四

單位：新台幣仟元

公 司 名 稱	期 初 股 數 (仟股)	期 初 金 額	本 期 增 加 股 數 (仟股)	本 期 增 加 金 額	投 資 (損 益)	期 末 股 數 (仟股)	持 股 比 例 %	餘 金	市 股 額	價 或 權 淨 值	提 供 擔 保 情 形
正道工業(馬來西亞)私人有限公司(註1)	28,666	\$ 365,570	-	\$ 3,092	(\$ 37,024)	28,666	80	\$ 331,638	\$ 331,638		無
Excellent Growth Investments Limited (註2)	17,890	492,324	6,575	193,579	(114,181)	24,465	100	571,722	572,179		無
Right Way North America Inc. (註3)	-	1,197	-	1,093	171	-	100	2,461	5,072		無
證道實業股份有限公司	25,930	351	-	-	(63)	25,930	100	288	288		無
Wealth Cosmo Limited (註4)	25	743	-	24	-	25	100	767	767		無
		\$ 860,185		\$ 197,788	(\$ 151,097)			\$ 906,876	\$ 909,944		

註1：本期增加係國外營運機構財務報表換算之兌換差額變動 3,092 仟元。

註2：本期增加(減少)係現金增資 202,154 仟元、未按持股比例取得致資本公積按比例減少影響數(17)仟元、與子公司之未實現利益 292 仟元及國外營運機構財務報表換算之兌換差額變動(8,850)仟元

註3：本期增加係與子公司之未實現利益 937 仟元及國外營運機構財務報表換算之兌換差額變動 156 仟元。

註4：本期增加係國外營運機構財務報表換算之兌換差額變動 24 仟元

正道工業股份有限公司

短期借款明細表

民國 107 年 12 月 31 日

明細表五

單位：新台幣仟元

債 權 人	借 款 金 額	契 約 期 限	利 率	質押或保證
第一銀行台南分行	\$ 40,000	107.6.20~108.6.20	2.05%	保證人
華南銀行台南分行	50,000	107.9.21~108.5.20	1.83%	保證人
國泰世華銀行板東分行	25,108	107.8.24~108.8.24	1.85%~3.3%	保證人
合作金庫東基隆分行	36,266	107.6.6~108.6.8	2%~2.25%	保證人
合作金庫東基隆分行	38,000	107.6.6~108.6.8	2.25%	保證人
安泰銀行桃園分行	30,000	107.3.21~108.3.21	2.25%	保證人
高雄銀行台南分行	150,000	107.3.8~108.3.8	2.25%	保證人
兆豐銀行台南分行	39,367	107.5.14~108.5.14	1.9%	保證人
彰化銀行東台南分行	<u>28,330</u>	107.9.26~108.5.26	1.9%	保證人
	<u>\$ 437,071</u>			

正道工業股份有限公司

應付帳款明細表

民國 107 年 12 月 31 日

明細表六

單位：新台幣仟元

廠 商 名 稱	金 額
崇銘企業有限公司	\$ 15,789
天承鍛造股份有限公司	13,713
常琦鋁業股份有限公司	12,709
旭振工業股份有限公司	4,721
名山工業股份有限公司	4,688
全億鑫企業有限公司	4,561
鑫立重工股份有限公司	4,501
其他（占 5%以內廠商彙總）	<u>27,730</u>
	<u>\$ 88,412</u>

正道工業股份有限公司

營業收入明細表

民國 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表七

單位：新台幣仟元

項 目	數 量 (仟 個)	金 額
活 塞	1,474	\$ 247,299
鍛 品	1,479	384,896
其他 (占 10% 以內彙總)	1,413	<u>229,035</u>
		<u>\$ 861,230</u>

正道工業股份有限公司

營業成本明細表

民國 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表八

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
期初原料	\$ 25,192
加：本期進料	220,074
其他加項	998
減：其他減項	(13,985)
期末原料	(24,320)
本期耗用原料(1)	<u>207,959</u>
期初物料	409
加：本期進料	6,965
加：其他加項	505
減：其他減項	(627)
期末物料	(1,167)
本期耗用物料(2)	<u>6,085</u>
直接人工(3)	<u>86,814</u>
製造費用(4)	<u>209,500</u>
製造成本合計(1)+(2)+(3)+(4)	510,358
加：期初在製品	50,060
加：其他加項	24,616
減：其他減項	(8,961)
減：期末在製品	(63,989)
製成品成本	512,084
加：期初製成品	123,228
其他加項	203,951
減：期末製成品	(107,986)
其他減項	(8,655)
銷貨成本	722,622
出售原物料及半成品	19,169
出售模具成本	11,261
存貨盤虧	2,416
減：存貨盤盈	(2,576)
營業成本	<u>\$ 752,892</u>

正道工業股份有限公司

營業費用明細表

民國 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表九

單位：新台幣仟元

項	目	推 銷 費 用	管 理 及 總 務 費 用	研 究 發 展 費 用	合 計
薪資支出		\$ 5,484	\$ 35,745	\$ 11,918	\$ 53,147
其他費用（占 5%以內彙總）		<u>22,912</u>	<u>54,399</u>	<u>9,440</u>	<u>86,751</u>
		<u>\$ 28,396</u>	<u>\$ 90,144</u>	<u>\$ 21,358</u>	<u>\$139,898</u>

正道工業股份有限公司

本期發生之員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表

民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表十

單位：新台幣仟元

	107年度			106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（註）						
薪資費用	\$ 122,559	\$ 53,147	\$ 175,706	\$ 126,632	\$ 61,886	\$ 188,518
勞健保費用	17,795	6,110	23,905	18,996	6,770	25,766
退休金費用	5,814	2,724	8,538	6,599	3,112	9,711
董事酬金	-	1,814	1,814	-	1,565	1,565
其他員工福利	8,901	2,815	11,716	10,056	3,260	13,316
	<u>\$ 155,069</u>	<u>\$ 66,610</u>	<u>\$ 221,679</u>	<u>\$ 162,283</u>	<u>\$ 76,593</u>	<u>\$ 238,876</u>
折舊費用	<u>\$ 37,160</u>	<u>\$ 5,570</u>	<u>\$ 42,730</u>	<u>\$ 39,021</u>	<u>\$ 5,335</u>	<u>\$ 44,356</u>

註：截至 107 年及 106 年 12 月 31 日止，本公司員工人數分別為 360 人及 384 人，其中未兼任員工之董事人數分別為 7 人及 6 人。。

正道工業股份有限公司及子公司
合併財務報告暨會計師查核報告
民國108及107年度

地址：台南市仁德區大甲里中正西路1015號

電話：(06)2664101

§ 目 錄 §

項	目	頁	次	合併財務報表 附註編號
一、	封面	1		-
二、	目錄	2		-
三、	關係企業合併財務報告聲明書	3		-
四、	會計師查核報告	4~7		-
五、	合併資產負債表	8		-
六、	合併綜合損益表	9~10		-
七、	合併權益變動表	11		-
八、	合併現金流量表	12~13		-
九、	合併財務報表附註			
	(一) 公司沿革	14		一
	(二) 通過財務報告之日期及程序	14		二
	(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	14~17		三
	(四) 重大會計政策之彙總說明	17~27		四
	(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	27		五
	(六) 重要會計項目之說明	28~57		六~二六
	(七) 關係人交易	58		二七
	(八) 質抵押之資產	59		二八
	(九) 重大或有事項	59~60		二九
	(十) 重大之災害損失	-		-
	(十一) 重大之期後事項	-		-
	(十二) 具重大影響之外幣資產及負債資訊	60~61		三十
	(十三) 附註揭露事項			
	1. 重大交易事項相關資訊	61~62		三一
	2. 轉投資事業相關資訊	61~62		三一
	3. 大陸投資資訊	62		三一
	(十四) 部門資訊	62~64		三二

關係企業合併財務報告書

本公司民國 108 年度（自 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日止）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」應納入編製關係企業合併財務報告之公司與依國際財務報導準則第 10 號應納入編製母子公司合併財務報告之公司均相同，且關係企業合併財務報告所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報告中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報告。

特此聲明

公司名稱：正道工業股份有限公司



負責人：郭 建 廷



中 華 民 國 109 年 3 月 30 日

會計師查核報告

正道工業股份有限公司 公鑒：

查核意見

正道工業股份有限公司及其子公司（正道集團）民國 108 年及 107 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告（請參閱其他事項段），上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達正道集團民國 108 年及 107 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與正道集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對正道集團民國 108 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對正道集團民國 108 年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

發貨倉外銷收入認列時點正確性

正道工業股份有限公司主要經營引擎活塞、汽車及機車零件製造及買賣，其市場遍及海外地區，海外地區的銷貨型態主係為發貨倉銷貨，正道工業股份有限公司平時係仰賴外部發貨倉保管人所提供報表或其他資訊，以發貨倉之存貨異動情形作為認列收入之依據，於客戶提貨時（移轉風險與報酬）始認列銷貨收入。

108 年度發貨倉銷貨之營業額約為 373,848 仟元，佔合併銷貨總額 32%，考量發貨倉交易量對於正道工業股份有限公司 108 年度財務報表係屬重大，且認列收入流程通常涉及許多人工作業，易造成收入認列時點不適當之風險，因是，判斷發貨倉寄倉銷貨認列銷貨收入時點為本期之關鍵查核事項。

針對此重要事項，管理階層已設計相關內部控制程序以因應收入認列風險，本會計師評估管理階層認列發貨倉銷貨時點之合理性及正確性，相關測試之說明如下：

1. 針對公司銷貨循環之相關內部控制設計進行了解與評估，並抽核倉儲管理網站之管理資訊與帳上收入認列之相關憑證，以確認其銷貨認列時點符合 IFRS15 之規範。
2. 執行觀察發貨倉之庫存盤點，並就帳載庫存數量、發貨倉庫數量及實地盤點觀察結果，與帳冊進行核對驗證。
3. 針對財務報導結束日前後一定期間之銷貨交易執行截止測試，確認收入認列於適當期間。

其他事項

列入正道集團合併財務報表之子公司中，部分子公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，有關該等子公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。該等子公司民國 108 年及 107 年 12 月 31 日之資產總額分別為新台幣 564,816 仟元及 590,608 仟元，分別占合併總資產 21%及 20%；民國 108 及 107 年度之營業收入淨額分別為新台幣 114,717 仟元及 122,390 仟元，皆占合併營業收入 10%。

正道工業股份有限公司業已編製民國 108 及 107 年度之個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見加其他事項段落之查核報告在案，備供參考。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估正道集團繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算正道集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

正道集團之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對正道集團內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。

4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使正道集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致正道集團不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責正道集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成正道集團查核意見。

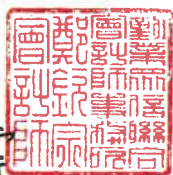
本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對正道集團民國 108 年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 鄭 欽 宗

鄭 欽 宗



會計師 趙 永 祥

趙 永 祥



金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1010028123 號

金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1050024633 號

中 華 民 國 109 年 3 月 30 日

代 碼	資 產	108年12月31日		107年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四及六）	\$ 89,741	3	\$ 223,955	7
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註四及七）	-	-	21,833	1
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動（附註四、八及二八）	18,044	1	5,001	-
1150	應收票據淨額（附註四及九）	10,276	-	26,034	1
1170	應收帳款淨額（附註四及九）	288,886	11	344,195	12
1200	其他應收款	11,786	1	27,356	1
130X	存貨（附註四及十）	519,446	19	527,795	18
1479	其他流動資產	119,508	4	132,500	4
11XX	流動資產總計	1,057,687	39	1,308,669	44
	非流動資產				
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動（附註七及二八）	60,500	2	70,080	2
1550	採用權益法之投資（附註四及十二）	90,581	3	-	-
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十三及二八）	1,313,226	48	1,419,301	48
1755	使用權資產（附註三、四、十四及二八）	41,607	1	-	-
1780	無形資產（附註四）	4,720	-	7,687	-
1840	遞延所得稅資產（附註四及二十）	125,433	5	129,254	4
1920	存出保證金（附註二八）	19,902	1	2,622	-
1985	長期預付租金（附註二八）	-	-	4,974	-
1915	預付設備款	15,803	1	49,341	2
15XX	非流動資產總計	1,671,772	61	1,683,259	56
1XXX	資 產 總 計	\$ 2,729,459	100	\$ 2,991,928	100
	流動負債				
2100	短期借款（附註十五、二七及二八）	\$ 641,240	24	\$ 620,614	21
2150	應付票據	7,386	-	7,251	-
2170	應付帳款	223,974	8	169,149	6
2200	其他應付款（附註十六）	215,686	8	254,213	8
2220	其他應付款－關係人（附註二七）	3,228	-	-	-
2280	租賃負債－流動（附註三、四及十四）	9,636	-	-	-
2320	一年內到期長期負債（附註十五、二七及二八）	79,159	3	30,000	1
2399	其他流動負債	25,019	1	33,084	1
21XX	流動負債總計	1,205,328	44	1,114,311	37
	非流動負債				
2540	長期借款（附註十五、二七及二八）	479,404	18	470,000	16
2570	遞延所得稅負債（附註四及二十）	106,660	4	116,259	4
2580	租賃負債－非流動（附註三、四及十四）	29,650	1	-	-
2640	淨確定福利負債－非流動（附註四及十七）	26,484	1	32,039	1
2645	存入保證金	3	-	3	-
25XX	非流動負債總計	642,201	24	618,301	21
2XXX	負債總計	1,847,529	68	1,732,612	58
	歸屬於本公司業主之權益				
	股本				
3110	普通股股本	1,231,618	45	1,227,735	41
	資本公積				
3210	發行股票溢價	81,212	3	76,194	3
3230	實際取得子公司股權價格與帳面價值差額	2,842	-	2,842	-
3271	員工認股權	7,422	-	6,185	-
3280	已失效認股權	45,263	2	45,263	1
3200	資本公積總計	136,739	5	130,484	4
	保留盈餘				
3350	待彌補虧損	(457,863)	(17)	(142,988)	(5)
	其他權益				
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(115,212)	(4)	(99,802)	(3)
31XX	本公司業主權益總計	795,282	29	1,115,429	37
36XX	非控制權益	86,648	3	143,887	5
3XXX	權益總計（附註十八）	881,930	32	1,259,316	42
	負 債 及 權 益 總 計	\$ 2,729,459	100	\$ 2,991,928	100

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

（請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 109 年 3 月 30 日查核報告）

董事長：郭建廷

經理人：羅仕溢

會計主管：黃俊達

正道工業股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股虧損為元

代 碼		108年度		107年度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入				
4100	銷貨收入（附註四）	\$ 1,176,513	100	\$ 1,203,123	100
	營業成本				
5110	銷貨成本（附註十及十九）	(1,103,551)	(94)	(1,137,900)	(94)
5900	營業毛利	72,962	6	65,223	6
	營業費用（附註十九）				
6100	推銷費用	(68,406)	(6)	(61,013)	(5)
6200	管理及總務費用	(163,245)	(14)	(140,311)	(12)
6300	研究發展費用	(67,269)	(5)	(47,946)	(4)
6450	預期信用減損損失	(49,598)	(4)	(23,290)	(2)
6000	營業費用合計	(348,518)	(29)	(272,560)	(23)
6900	營業淨損	(275,556)	(23)	(207,337)	(17)
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註十九）	9,973	1	85,336	7
7020	其他利益及損失（附註十九）	(70,137)	(6)	(2,975)	-
7050	財務成本（附註十九）	(34,281)	(3)	(27,640)	(3)
7070	採用權益法之關聯企業損益份額（附註四）	1,626	-	(4)	-
7000	營業外收入及支出合計	(92,819)	(8)	54,717	4
7900	稅前淨損	(368,375)	(31)	(152,620)	(13)
7950	所得稅利益（附註四及二十）	1,246	-	17,788	2
8200	本年度淨損	(367,129)	(31)	(134,832)	(11)

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		108年度		107年度	
		金 額	%	金 額	%
	其他綜合損益（附註四及二十）				
	不重分類至損益之項目：				
8311	確定福利計畫之再 衡量數	(\$ 3,209)	-	\$ 2,112	-
8349	與不重分類之項目 相關之所得稅	<u>642</u>	<u>-</u>	<u>(516)</u>	<u>-</u>
8310		<u>(2,567)</u>	<u>-</u>	<u>1,596</u>	<u>-</u>
	後續可能重分類至損益 之項目：				
8361	國外營運機構財務 報表換算之兌換 差額	(20,781)	(2)	(4,177)	-
8399	與可能重分類至損 益之項目相關之 所得稅	<u>3,852</u>	<u>-</u>	<u>4,690</u>	<u>-</u>
8360		<u>(16,929)</u>	<u>(2)</u>	<u>513</u>	<u>-</u>
8300	本年度其他綜合損 益（稅後淨額）	<u>(19,496)</u>	<u>(2)</u>	<u>2,109</u>	<u>-</u>
8500	本年度綜合損益總額	<u>(\$ 386,625)</u>	<u>(33)</u>	<u>(\$ 132,723)</u>	<u>(11)</u>
	淨損歸屬於：				
8610	本公司業主	(\$ 309,482)	(26)	(\$ 116,612)	(10)
8620	非控制權益	<u>(57,647)</u>	<u>(5)</u>	<u>(18,220)</u>	<u>(1)</u>
8600		<u>(\$ 367,129)</u>	<u>(31)</u>	<u>(\$ 134,832)</u>	<u>(11)</u>
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	(\$ 327,459)	(28)	(\$ 115,904)	(10)
8720	非控制權益	<u>(59,166)</u>	<u>(5)</u>	<u>(16,819)</u>	<u>(1)</u>
8700		<u>(\$ 386,625)</u>	<u>(33)</u>	<u>(\$ 132,723)</u>	<u>(11)</u>
	每股虧損（附註二一）				
9750	基 本	<u>(\$ 2.52)</u>		<u>(\$ 0.95)</u>	
9850	稀 釋	<u>(\$ 2.52)</u>		<u>(\$ 0.95)</u>	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 109 年 3 月 30 日查核報告)

董事長：郭建廷



經理人：羅仕溢



會計主管：黃俊達





正通工業股份有限公司子公司

合什堂

民國 108

至 12 月 31 日

單位：新台幣千元

代碼	歸屬	於	本公司之權益											
			資本公積											
			普通股本	股票發行溢價	實際取得子公司股權價格與帳面價值差額	採用權益法認列關聯企業及合資股權淨值之變動數	員工認股權	可轉換公司債之認股權	已失效認股權	待彌補虧損	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	總計	非控制權益	權益總計
A1	107年1月1日餘額	\$ 1,224,405	\$ 73,693	\$ 2,842	\$ 17	\$ 5,535	\$ 45,263	\$ -	\$ 27,972	\$ 98,914	\$ 1,224,869	\$ 93,474	\$ 1,318,343	
T1	採用權益法之關聯企業之變動數	-	-	-	-	(17)	-	-	-	-	-	(17)	-	(17)
G3	可轉換公司債認股權失效	-	-	-	-	-	-	(45,263)	45,263	-	-	-	-	-
D1	107年度淨損	-	-	-	-	-	-	-	-	(116,612)	-	(116,612)	(18,720)	(134,832)
D3	107年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	1,596	(888)	708	1,401	2,109
D5	107年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(115,016)	(888)	(115,904)	(16,819)	(132,723)
G1	員工認股權行使	3,330	2,501	-	-	(1,834)	-	-	-	-	-	3,997	-	3,997
N1	本公司發行員工認股權	-	-	-	-	2,484	-	-	-	-	-	2,484	-	2,484
O1	取得子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67,232	67,232
Z1	107年12月31日餘額	1,227,735	76,194	2,842	-	6,185	-	45,263	(142,988)	(99,802)	1,115,429	143,887	1,259,316	
A3	追溯適用及追溯重編之影響數	-	-	-	-	-	-	-	(581)	-	(581)	(318)	(899)	
A5	108年1月1日重編後餘額	1,227,735	76,194	2,842	-	6,185	-	45,263	(143,569)	(99,802)	1,114,848	143,569	1,258,417	
D1	108年度淨損	-	-	-	-	-	-	-	(309,482)	-	(309,482)	(57,647)	(367,129)	
D3	108年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	(2,567)	(15,410)	(17,977)	(1,519)	(19,496)	
D5	108年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	(312,049)	(15,410)	(327,459)	(59,166)	(386,625)	
G1	員工認股權行使	3,883	5,018	-	-	(4,242)	-	-	-	-	4,659	-	4,659	
N1	本公司發行員工認股權	-	-	-	-	5,479	-	-	-	-	5,479	-	5,479	
M7	對子公司所有權權益變動（附註二四）	-	-	-	-	-	-	-	(2,245)	-	(2,245)	2,245	-	
Z1	108年12月31日餘額	\$ 1,231,618	\$ 81,212	\$ 2,842	\$ -	\$ 7,422	\$ -	\$ 45,263	(\$ 457,863)	(\$ 115,212)	\$ 795,282	\$ 86,648	\$ 881,930	

後附之附註係本合併財務報告之一一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國109年3月30日查核報告)

經理人：羅仕道

會計主管：黃俊達

董事長：郭建廷

- 11 -

正道工業股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		108年度	107年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨損	(\$ 368,375)	(\$ 152,620)
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	166,854	116,718
A20200	攤銷費用	3,264	1,546
A20300	預期信用減損損失	49,598	23,290
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資 產及負債之淨損失(利益)	8,835	(35,534)
A20900	財務成本	34,281	27,640
A21200	利息收入	(1,237)	(12,969)
A21300	股利收入	(155)	(1,093)
A21900	員工認股權酬勞成本	5,479	2,484
A22300	採用權益法之關聯企業損益份額	(1,626)	4
A22500	處分不動產、廠房及設備損失	20,970	350
A22600	不動產、廠房及設備減損損失	28,641	-
A23100	處分投資損失	-	19,972
A23700	存貨跌價及報廢損失	27,779	62,982
A24100	未實現外幣兌換淨損益	469	(1,698)
A23000	廉價購買利益	(2,879)	(12,086)
A29900	其 他	-	185
A30000	營業資產及負債變之淨動數		
A31130	應收票據	15,758	19,267
A31150	應收帳款	7,113	48,719
A31180	其他應收款	15,524	(2,200)
A31200	存 貨	(14,347)	(10,752)
A31240	其他流動資產	12,992	(4,869)
A32130	應付票據	135	7,251
A32150	應付帳款	54,847	(87,052)
A32180	其他應付款	2,048	37,296
A32230	其他流動負債	(8,065)	17,617
A32240	淨確定福利負債	(8,764)	(13,601)
A33000	營運產生之現金	49,139	50,847
A33100	收取之利息	1,237	12,969
A33200	收取之股利	155	1,093
A33300	支付之利息	(34,165)	(25,041)
A33500	支付之所得稅	(365)	(676)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>16,001</u>	<u>39,192</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		108年度	107年度
	投資活動之現金流量		
B00050	按攤銷後成本衡量之金融資產(增加)減少	(\$ 13,043)	\$ 212,180
B00100	透過損益按公允價值衡量之金融資產增加	-	(99,070)
B00200	處分透過損益按公允價值衡量之金融資產	22,578	164,192
B01800	取得關聯企業(附註十二)	(86,560)	-
B02200	取得子公司之淨現金流出(附註二三)	-	(39,766)
B02700	取得不動產、廠房及設備	(108,432)	(96,176)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	570	5,321
B03700	存出保證金(增加)減少	(17,280)	9,475
B04500	取得無形資產	(489)	-
B06700	其他非流動資產增加	-	30,890
B07100	預付設備款增加	(15,147)	(35,132)
BBBB	投資活動之淨現金流(出)入	(217,803)	151,914
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	20,626	166,493
C01300	償還公司債	-	(699,900)
C01600	長期借款增加	58,563	500,000
C04020	租賃負債本金償還	(9,243)	-
C04800	員工執行認股權	4,659	3,997
CCCC	籌資活動之淨現金流入(出)	74,605	(29,410)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	(7,017)	(3,572)
EEEE	現金及約當現金淨(減少)增加	(134,214)	158,124
E00100	年初現金及約當現金餘額	223,955	65,831
E00200	年底現金及約當現金餘額	\$ 89,741	\$ 223,955

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國109年3月30日查核報告)

董事長：郭建廷



經理人：羅仕溢



會計主管：黃俊達



正道工業股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

正道工業股份有限公司(以下稱「本公司」)係於 54 年 3 月依中華民國公司法及相關法令成立，主要經營引擎、機車、汽車等零件、活塞、活塞環及其配件、轉向系統零件、曲軸、鏈桿、凸輪軸、機械工具零件等製造及銷售業務。

本公司股票於 69 年 8 月起在台灣證券交易所掛牌上市買賣。

本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 109 年 3 月 23 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 首次適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可並發布生效之國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)(以下稱「IFRSs」)

除下列說明外，適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

IFRS 16「租賃」

IFRS 16 規範租賃協議之辨認與出租人及承租人會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及 IFRIC 4「決定一項安排是否包含租賃」等相關解釋。相關會計政策請參閱附註四。

租賃定義

合併公司選擇僅就 108 年 1 月 1 日以後簽訂(或變動)之合約依 IFRS 16 評估是否係屬(或包含)租賃，先前已依 IAS 17 及 IFRIC 4 辨認為租賃之合約不予重新評估並依 IFRS 16 之過渡規定處理。

合併公司為承租人

除低價值標的資產租賃及短期租賃選擇按直線基礎認列費用外，其他租賃係於合併資產負債表上認列使用權資產及租賃負債。合併綜合損益表係分別表達使用權資產之折舊費用及租賃負債按有效利息法所產生之利息費用。於合併現金流量表中，償付租賃負債之本金金額表達為籌資活動，支付利息部分則列為營業活動。適用IFRS 16前，分類為營業租賃之合約係按直線基礎認列費用，為取得中國土地使用權預付之租賃給付係認列於預付租賃款。營業租賃現金流量於合併現金流量表係表達於營業活動。

合併公司選擇將追溯適用IFRS 16之累積影響數調整於108年1月1日保留盈餘，不重編比較資訊。

先前依IAS 17以營業租賃處理之協議，於108年1月1日租賃負債之衡量係以剩餘租賃給付按該日承租人之增額借款利率折現，全部使用權資產係以該日之租賃負債金額衡量。所認列之使用權資產均適用IAS 36評估減損。

合併公司亦適用下列權宜作法：

1. 對具有合理類似特性之租賃組合使用單一折現率衡量租賃負債。
2. 租賃期間於108年12月31日以前結束之租賃依短期租賃處理。
3. 不將原始直接成本計入108年1月1日之使用權資產衡量中。
4. 進行租賃負債之衡量時，對諸如租賃期間之決定使用後見之明。

合併公司於108年1月1日認列租賃負債所適用之增額借款利率加權平均數為4.9%，該租賃負債金額與107年12月31日不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額之差異說明如下：

107年12月31日不可取消營業租賃之未來最低租賃給

付總額	\$ 58,132
減：適用豁免之短期租賃	(587)
減：適用豁免之低價值資產租賃	(1,578)
108年1月1日未折現總額	\$ 55,967
按108年1月1日增額借款利率折現後之現值	\$ 50,055
108年1月1日租賃負債餘額	\$ 50,055

首次適用 IFRS 16 對 108 年 1 月 1 日各資產、負債及權益項目調整如下：

	108年1月1日 重編前金額	首次適用 之調整	108年1月1日 重編後金額
使用權資產	\$ -	\$ 54,130	\$ 54,130
長期預付租金	<u>4,974</u>	<u>(4,974)</u>	<u>-</u>
資產影響	<u>\$ 4,974</u>	<u>\$ 49,156</u>	<u>\$ 54,130</u>
租賃負債－流動	\$ -	\$ 9,246	\$ 9,246
租賃負債－非流動	<u>-</u>	<u>40,809</u>	<u>40,809</u>
負債影響	<u>\$ -</u>	<u>\$ 50,055</u>	<u>\$ 50,055</u>
保留盈餘	\$ -	(\$ 581)	(\$ 581)
非控制權益	<u>-</u>	<u>(318)</u>	<u>(318)</u>
權益影響	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 899)</u>	<u>(\$ 899)</u>

(二) 109 年適用之金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日
IFRS 3 之修正「業務之定義」	2020 年 1 月 1 日（註 1）
IFRS 9、IAS 39 及 IFRS 7 之修正「利率指標變革」	2020 年 1 月 1 日（註 2）
IAS 1 及 IAS 8 之修正「重大性之定義」	2020 年 1 月 1 日（註 3）

註 1：收購日在年度報導期間開始於 2020 年 1 月 1 日以後之企業合併及於前述日期以後發生之資產取得適用此項修正。

註 2：2020 年 1 月 1 日以後開始之年度期間追溯適用此項修正。

註 3：2020 年 1 月 1 日以後開始之年度期間推延適用此項修正。

截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估上述準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

(三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註 1)
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未定
IFRS 17「保險合約」	2021 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「將負債分類為流動或非流動」	2022 年 1 月 1 日

註 1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度報導期間生效。

截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估上述準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可並發布生效之 IFRSs 編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具及按確定福利義務現值減除計畫資產公允價值認列之淨確定福利負債外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第 1 等級至第 3 等級：

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及
3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾 12 個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債，以及

3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少12個月之負債。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 合併基礎

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體（子公司）之財務報告。合併綜合損益表已納入被收購或被處分子公司於當期自收購日起或至處分日止之營運損益。子公司之財務報告已予調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。於編製合併財務報告時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。子公司之綜合損益總額係歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額。

當合併公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。合併公司及非控制權益之帳面金額已予調整，以反映其於子公司相對權益之變動。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益且歸屬於本公司業主。

子公司明細、持股比率及營業項目，參閱附註十一、附表六及七。

(五) 企業合併

企業合併係採收購法處理。收購相關成本於成本發生及勞務取得當期列為費用。

商譽係按移轉對價之公允價值、被收購者之非控制權益金額以及收購者先前已持有被收購者之權益於收購日之公允價值之總額，超過收購日所取得可辨認資產及承擔負債之淨額衡量。倘於重評估後，收購日所取得可辨認資產及承擔負債之淨額仍超過移轉對價、被收購者之非控制權益以及收購者先前已持有被收購者之權益於收購日公允價值之總數，則該差額為廉價購買利益，並立即認列為損益。

對被收購者具有現時所有權權益且清算時有權按比例享有被收購者淨資產之非控制權益，係以其所享有被收購者可辨認淨資產已認列金額之比例份額衡量。

分階段達成之企業合併係以收購日之公允價值再衡量合併公司先前已持有被收購者之權益，若因而產生任何利益或損失，則認列為損益。因先前已持有被收購者之權益而於收購日前已認列於其他綜合損益之金額，係按與合併公司若直接處分其先前已持有權益之相同基礎認列。

(六) 外 幣

各個體公司編製財務報告時，以個體公司功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

外幣貨幣性項目於每一資產負債表日以收盤匯率換算。因交割貨幣性項目或換算貨幣性項目產生之兌換差額，於發生當期認列於損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製合併財務報告時，國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司及關聯企業）之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益並分別歸屬予本公司業主及非控制權益。

若合併公司處分國外營運機構之所有權益，或處分國外營運機構之子公司部分權益但喪失控制，或處分國外營運機構之關聯企業後之保留權益係金融資產並按金融工具之會計政策處理，所有可歸屬於本公司業主且與該國外營運機構相關之累計兌換差額將重分類至損益。

(七) 存 貨

存貨包括原物料、在製品及製成品。存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚

需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。存貨成本之計算係採加權平均法。

(八) 投資關聯企業

關聯企業係指合併公司具有重大影響，但非屬子公司或合資之企業。

合併公司對投資關聯企業係採用權益法。

權益法下，投資關聯企業原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨合併公司所享有之關聯企業損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對合併公司可享有關聯企業權益之變動係按持股比例認列。

合併公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額視為單一資產比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失不分攤至構成投資帳面金額組成部分之任何資產。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之範圍內予以認列。

合併公司自其投資不再為關聯企業之日停止採用權益法，其對原關聯企業之保留權益以公允價值衡量，該公允價值及處分價款與停止採用權益法當日之投資帳面金額之差額，列入當期損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之所有金額，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

(九) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

建造中之不動產、廠房及設備係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用及符合資本化條件之借款成本。該等資產於完工並達預期使用狀態時，分類至不動產、廠房及設備之適當類別並開始提列折舊。

不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額認列於損益。

(十) 有形及無形資產之減損

合併公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形及無形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，合併公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致之基礎分攤至最小現金產生單位群組。

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額，減損損失係認列於損益。

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除攤銷或折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(十一) 金融工具

金融資產與金融負債於合併公司成為該工具合約條款之一方時認列於合併資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

合併公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產與按攤銷後成本衡量之金融資產。

A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括強制透過損益按公允價值衡量之金融資產。強制透過損益按公允價值衡量之金融資產包括合併公司未指定透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，所產生之股利係認列於其他收入，其再衡量產生之利益或損失係認列於損益。公允價值之決定方式請參閱附註二六。

B. 按攤銷後成本衡量之金融資產

合併公司投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

- a. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及
- b. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產（包括現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之應收帳款、應收票據、其他應收款及存出保證金）於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

信用減損金融資產係指發行人或債務人已發生重大財務困難、違約、債務人很有可能聲請破產或其他財務重整或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

(2) 金融資產之減損

合併公司於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產（含應收票據及應收帳款）之減損損失。

應收票據及應收帳款均按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險

是否顯著增加，若未顯著增加，則按 12 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12 個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後 12 個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

本公司為內部信用風險管理目的，在不考量所持有擔保品之前提下，若有內部或外部資訊顯示債務人已不可能清償債務，則判定金融資產已發生違約。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。

(3) 金融資產之除列

合併公司僅於對來自金融資產現金流量之合約權利失效，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

2. 權益工具

合併公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

合併公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

再取回合併公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。購買、出售、發行或註銷合併公司本身之權益工具不認列於損益。

(十二) 收入認列

合併公司於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

商品銷貨收入

商品銷貨收入來自汽車零配件等之銷售。由於產品於起運時，客戶對商品已有訂定價格與使用之權利且負有再銷售之主要責任，並承擔商品陳舊過時風險，合併公司係於該時點認列收入及應收帳款並於履行剩餘義務後轉列應收帳款。

去料加工時，加工產品所有權之控制並未移轉，是以去料時不認列收入。

(十三) 租 賃

108 年

合併公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

合併公司為承租人

除適用認列豁免之低價值標的資產租賃及短期租賃之租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用，其他租賃皆於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債。

使用權資產原始按成本（包含租賃負債之原始衡量金額、租賃開始日前支付之租賃給付減除收取之租賃誘因、原始直接成本及復原標的資產之估計成本）衡量，後續按成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量，並調整租賃負債之再衡量數。使用權資產係單獨表達於合併資產負債表。

使用權資產採直線基礎自租賃開始日起至耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者提列折舊。

租賃負債原始按租賃給付（包含固定給付）之現值衡量。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，則使用承租人增額借款利率。

後續，租賃負債採有效利息法按攤銷後成本基礎衡量，且利息費用係於租賃期間分攤。若租賃期間變動導致未來租賃給付有變動，合併公司再衡量租賃負債，並相對調整使用權資產，惟若使用權資產之帳面金額已減至零，則剩餘之再衡量金額認列於損益中。租賃負債係單獨表達於合併資產負債表。

售後租回交易中資產之移轉若符合 IFRS 15 之銷售，合併公司僅就移轉給買方之部分認列相關出售損益，並就非市場行情之條款進行調整以按公允價值衡量銷售價格。資產之移轉若不符合 IFRS 15 之銷售，交易係視為融資。

107 年

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。

1. 合併公司為承租人

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

2. 租賃之土地及建築物

當租賃同時包含土地及建築物要素時，合併公司係依附屬於各要素所有權之幾乎所有風險與報酬是否已移轉予承租人以評估各要素之分類係為融資租賃或營業租賃。最低租賃給付應按租賃開始日土地及建築物租賃權益之公允價值相對比例分攤予土地及建築物。

若租賃給付能可靠地分攤至此兩項要素，各要素係按所適用之租賃分類處理。若租賃給付無法可靠地分攤至此兩項要素，則整體租賃係分類為融資租賃，惟若此兩項要素均明顯符合營業租賃標準，則整體租賃分類為營業租賃。

(十四) 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產之借款成本，係作為該資產成本之一部分，直到該資產達到預定使用或出售狀態之幾乎所有必要活動已完成為止。

特定借款如於符合要件之資本支出發生前進行暫時投資而賺取之投資收入，係自符合資本化條件之借款成本中減除。

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

(十五) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

確定提撥退休計畫之退休金係於員工提供服務期間將應提撥之退休金數額認列為費用。

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本）及淨確定福利負債淨利息於發生時認列為員工福利費用。再衡量數（含精算損益及扣除利息後之計畫資產報酬）於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債係確定福利退休計畫之提撥短絀。

(十六) 員工認股權

員工認股權係按給與日權益工具之公允價值及預期既得之最佳估計數量，於既得期間內以直線基礎認列費用，並同時調整資本公積－員工認股權

合併公司於每一資產負債表日修正預期既得之員工認股權估計數量。若有修正原估計數量，其影響數係認列為損益，使累計費用反映修正之估計數，並相對調整資本公積－員工認股權。

(十七) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算。

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異及虧損扣抵使用時認列。

與投資子公司相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟合併公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異之利益，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映合併公司於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

3. 當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

合併公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列。若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

六、現金及約當現金

	108年12月31日	107年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 3,251	\$ 4,455
銀行支票及活期存款	80,032	219,500
約當現金		
銀行承兌匯票	6,458	-
	<u>\$ 89,741</u>	<u>\$ 223,955</u>

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	108年12月31日	107年12月31日
<u>金融資產－流動</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
非衍生金融資產		
－國內上市櫃股票	\$ -	\$ 21,833
<u>金融資產－非流動</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
非衍生金融資產		
－國內上櫃股票（一及二）	\$ 60,500	\$ -
－國內私募上櫃股票（一及二）	-	70,080
	<u>\$ 60,500</u>	<u>\$ 70,080</u>

(一) 透過損益按公允價值衡量之金融資產質押之資訊，參閱附註二八。

(二) 本公司於 107 年第 1 季及 106 年第 4 季分別以現金 40,000 仟元及 6,000 仟元向非關係人取得寬魚國際股份有限公司 99 年度私募之普通股 1,600 仟股及 400 仟股，對該公司未有重大影響；另該公司已於 108 年第 4 季將 99 年度私募普通股申報補辦公開發行，並經金管會核准生效。

八、按攤銷後成本衡量之金融資產

	108年12月31日	107年12月31日
<u>流動</u>		
受限制銀行存款	\$ 18,044	\$ 5,001

(一) 截至 108 年及 107 年 12 月 31 日止，受限制之銀行存款利率為年利率 0.08%~0.1% 及 0.08%。

(二) 按攤銷後成本衡量之金融資產質押之資訊，參閱附註二八。

九、應收票據及應收帳款

	108年12月31日	107年12月31日
<u>應收票據</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 10,276	\$ 26,034
減：備抵損失	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 10,276</u>	<u>\$ 26,034</u>
<u>應收帳款</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 363,829	\$ 393,649
減：備抵損失	(<u>74,943</u>)	(<u>49,454</u>)
	<u>\$ 288,886</u>	<u>\$ 344,195</u>

合併公司對商品銷售之平均授信期間為 30～120 天，應收帳款不予計息。合併公司採行之政策係使用其他公開可得之財務資訊及歷史交易記錄對主要客戶予以評等，以減輕因拖欠所產生財務損失之風險。

為減輕信用風險，合併公司管理階層指派專責團隊負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保逾期應收款項之回收已採取適當行動。此外，合併公司於資產負債表日會逐一複核應收款項之可回收金額以確保無法回收之應收款項已提列適當減損損失。據此，合併公司管理階層認為合併公司之信用風險已顯著減少。

合併公司採用 IFRS 9 之簡化作法按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失係考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況及產業經濟情勢。因合併公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，因此僅以應收帳款逾期天數訂定預期信用損失率。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且合併公司無法合理預期可回收金額，例如交易對方正進行清算，合併公司直接沖銷相關應收帳款，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

應收票據及帳款之帳齡分析如下：

	108年12月31日	107年12月31日
未逾期	\$ 271,610	\$ 218,283
已逾期		
逾期 90 天內	26,815	77,284
逾期 91 天以上	75,680	124,116
合 計	<u>\$ 374,105</u>	<u>\$ 419,683</u>

以上係以逾期天數基準進行之帳齡分析。

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	108年度	107年度
年初餘額	\$ 49,454	\$ 26,261
加：本年度提列減損損失	49,598	23,290
減：本年度實際沖銷	(22,262)	-
外幣換算差額	(1,847)	(97)
年底餘額	<u>\$ 74,943</u>	<u>\$ 49,454</u>

十、存 貨

	108年12月31日	107年12月31日
商 品	\$ 20,233	\$ 10,844
製 成 品	286,754	281,184
在 製 品	138,689	151,534
原 物 料	73,770	84,233
	<u>\$ 519,446</u>	<u>\$ 527,795</u>

108 及 107 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 1,103,551 仟元及 1,137,900 仟元。108 及 107 年度之銷貨成本包括存貨跌價及報廢損失分別為 27,779 仟元及 62,982 仟元。

十一、子 公 司

(一) 列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	108年 12月31日	107年 12月31日	說明
本公司	正道工業(馬來西亞)私人有限公司	汽機車活塞之製造	80%	80%	
本公司	Excellent Growth Investments Limited	一般投資業	100%	100%	

(接次頁)

(承前頁)

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	108年 12月31日	107年 12月31日	說明
本公司	Right Way North America Inc.	汽機車引擎零件之買賣	100%	100%	
本公司	證道實業股份有限公司	汽機車買賣業務	100%	100%	1
本公司	Wealth Cosmo Limited	汽機車買賣業務	100%	100%	1
正道工業(馬來西亞)私人有限公司	TRIM-Telesis Engineering Sdn. Bhd.	連桿製造	90%	90%	
Excellent Growth Investments Limited	正道汽車配件(福州)有限公司	汽機車活塞轉向系統之製造	100%	100%	
正道汽車配件(福州)有限公司	福州威寶國際貿易有限公司	五金產品、橡膠原料、普通機械、電子產品等	100%	100%	1
Excellent Growth Investments Limited	Admiral Skill Limited.	一般投資業	75%	74%	2
Admiral Skill Limited.	Joint Fortune Company	一般投資業	88%	87%	2
Joint Fortune Company	上海坤億精密金屬成形製品有限公司	整車廠液壓成形零部件之開發與製造	100%	100%	2

備註：

1. 係非重要子公司，其財務報表未經會計師查核。惟合併公司管理階層認為上述非重要子公司財務報告倘經會計師查核，尚不致產生重大之差異。
2. 合併公司於 107 年 12 月透過 Excellent Growth Investments Limited 向 Executive Ally Limited 購買 Admiral Skill Limited 股權暨 Admiral 公司、其子公司 Joint Fortune Company 及其孫公司上海坤億精密金屬成形製品有限公司之經營權讓與。合併公司取得後對 Admiral Skill Limited 持股比例自 19% 上升為 74%，判斷合併公司具主導 Admiral Skill Limited 及其子公司攸關活動之實質能力，故自取得控制之日起由關聯企業轉為子公司並納入合併財務報告，請參閱附註十二及二三。

(二) 未列入合併財務報告之子公司：無。

(三) 具重大非控制權益之子公司資訊

子 公 司 名 稱	主要營業場所	非 控 制 權 益 所 持 股 權 及 表 決 權 比 例	
		108年12月31日	107年12月31日
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	馬來西亞	20%	20%

子 公 司 名 稱	分 配 予 非 控 制 權 益 之 綜 合 損 益	
	108年度	107年度
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	(\$ 1,677)	(\$ 8,682)
其 他	(57,489)	(8,137)
合 計	(\$ 59,166)	(\$ 16,819)

子 公 司 名 稱	非 控 制 權 益	
	108年12月31日	107年12月31日
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	\$ 83,175	\$ 84,852
其 他	3,473	59,035
合 計	\$ 86,648	\$ 143,887

以下子公司之彙總性財務資訊係以公司間交易銷除前之金額編製：

正道工業（馬來西亞）私人有限公司及其子公司

	108年12月31日	107年12月31日
流動資產	\$ 351,843	\$ 333,399
非流動資產	281,910	303,105
流動負債	(204,616)	(211,433)
非流動負債	(21,012)	(8,675)
權 益	<u>\$ 408,125</u>	<u>\$ 416,396</u>
權益歸屬於：		
本公司業主	\$ 325,082	\$ 331,638
非控制權益	83,175	84,852
正道工業（馬來西亞）私人有限公司子公司		
之非控制權益	(132)	(94)
	<u>\$ 408,125</u>	<u>\$ 416,396</u>

	108年度	107年度
營業收入	\$ 243,460	\$ 224,194
本年度淨損	(\$ 4,539)	(\$ 46,533)
其他綜合損益	(3,732)	3,883
綜合損益總額	(\$ 8,271)	(\$ 42,650)
淨損歸屬於：		
本公司業主	(\$ 3,582)	(\$ 37,024)
非控制權益	(916)	(9,473)
正道工業（馬來西亞）		
私人有限公司子公司		
之非控制權益	(41)	(36)
	(\$ 4,539)	(\$ 46,533)
綜合損益總額歸屬於：		
本公司業主	(\$ 6,556)	(\$ 33,932)
非控制權益	(1,677)	(8,682)
正道工業（馬來西亞）		
私人有限公司子公司		
之非控制權益	(38)	(36)
	(\$ 8,271)	(\$ 42,650)
	108年12月31日	107年12月31日
現金流量		
營業活動	(\$ 12,121)	(\$ 410)
投資活動	(1,178)	(16,479)
籌資活動	9,430	22,973
淨現金流（出）入	(\$ 3,869)	\$ 6,084

十二、採用權益法之投資

投資關聯企業

	108年12月31日	107年12月31日
不具重大性之關聯企業		
福州新信制動系統有限公司	\$ 90,581	\$ -

不具重大性之關聯企業如下：

公 司 名 稱	所 持 股 權 及 表 決 權 比 例	
	108年12月31日	107年12月31日
福州新信制動系統有限公司	31.66%	-

上述關聯企業之業務性質、主要營業場所及公司註冊之國家資訊，請參閱附表七「大陸投資資訊」。

合併公司於 108 年度取得個別不重大之關聯企業，取得該公司所產生之廉價購買利益為 2,879 仟元。

合併公司對 Admiral Skill Limited 持股 19% 權益之投資，於 107 年第 3 季原採權益法評價，107 年 12 月因向 Executive Ally Limited 購買 Admiral Skill Limited 股權，致使持股比例自 19% 上升為 74%，其投資關係由關聯企業變更為子公司；合併公司先前持有 19% 之權益，依取得控制日之公允價值再衡量變動已列為處分投資損益。此交易所產生認列於損益之金額計算如下：

先前已持有之權益之公允價值 (19%)	\$ 30,698
減：喪失重大影響當日之投資帳面金額	(53,340)
加：採權益法之關聯企業之其他綜合損益份額	2,552
加：採權益法之關聯企業之資本公積	118
認列之損失	<u>(\$ 19,972)</u>

採用權益法之關聯企業之損益及其他綜合損益份額，係依據關聯企業同期間經會計師查核之財務報告認列。

十三、不動產、廠房及設備

	土	地	建	築	物	機	器	設	備	模	具	設	備	其	他	設	備	未	完	工	程	合	計
成 本																							
107 年 1 月 1 日餘額	\$	393,144	\$	396,116	\$	1,233,804	\$	79,933	\$	168,765	\$	161,797	\$	2,433,559									
取得子公司	-	-	-	-	319,733	153,106	34,457	-	507,296														
增 添	-	-	3,214	35,510	3,545	16,128	46,911	105,308															
處 分	-	(6,310)	(61,383)	-	(6,151)	-	(73,844)																
重 分 類	-	39,938	30,556	1,601	2,733	(706)	74,122																
淨兌換差額	958	(2,622)	212	1,277	(807)	(589)	(1,571)																
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$</u>	<u>394,102</u>	<u>\$</u>	<u>430,336</u>	<u>\$</u>	<u>1,558,432</u>	<u>\$</u>	<u>239,462</u>	<u>\$</u>	<u>215,125</u>	<u>\$</u>	<u>207,413</u>	<u>\$</u>	<u>3,044,870</u>									
累計折舊																							
107 年 1 月 1 日餘額	\$	-	\$	226,324	\$	893,315	\$	60,831	\$	122,980	\$	-	\$	1,303,450									
取得子公司	-	-	-	184,351	38,613	13,263	-	236,227															
處 分	-	(4,031)	(58,519)	-	(5,484)	-	(68,034)																
折舊費用	-	25,274	72,938	6,024	12,482	-	116,718																
淨兌換差額	-	(1,237)	445	322	(695)	-	(1,165)																
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$</u>	<u>-</u>	<u>\$</u>	<u>246,330</u>	<u>\$</u>	<u>1,092,530</u>	<u>\$</u>	<u>105,790</u>	<u>\$</u>	<u>142,546</u>	<u>\$</u>	<u>-</u>	<u>\$</u>	<u>1,587,196</u>									
累計減損																							
107 年 1 月 1 日餘額	\$	-	\$	-	\$	2,163	\$	-	\$	446	\$	-	\$	2,609									
取得子公司	-	-	-	2,560	23,711	9,335	-	35,606															
處 分	-	-	(139)	-	-	-	(139)																
淨兌換差額	-	-	21	198	78	-	297																
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$</u>	<u>-</u>	<u>\$</u>	<u>-</u>	<u>\$</u>	<u>4,605</u>	<u>\$</u>	<u>23,909</u>	<u>\$</u>	<u>9,859</u>	<u>\$</u>	<u>-</u>	<u>\$</u>	<u>38,373</u>									
107 年 12 月 31 日淨額	<u>\$</u>	<u>394,102</u>	<u>\$</u>	<u>184,006</u>	<u>\$</u>	<u>461,297</u>	<u>\$</u>	<u>109,763</u>	<u>\$</u>	<u>62,720</u>	<u>\$</u>	<u>207,413</u>	<u>\$</u>	<u>1,419,301</u>									

(接次頁)

(承前頁)

	土	地	建	築	物	機	器	設	備	模	具	設	備	其	他	設	備	未	完	工	程	合	計
成 本																							
108 年 1 月 1 日餘額	\$	394,102	\$	430,336	\$	1,558,432	\$	239,462	\$	215,125	\$	207,413	\$	3,044,870									
增 添	-		-	1,250		25,384		33,699		7,345		26,758		94,436									
處 分	-	(	19,862)	(	25,833)	(	27,830)	(	13,707)		-	(	87,232)										
重 分 類	-		-	76,854		87,437		94		8,156	(	152,051)		20,302									
淨兌換差額	(	1,219)	(	7,055)	(	29,962)	(	7,047)	(	3,636)		4,279	(	44,640)									
108 年 12 月 31 日餘額	\$	<u>392,883</u>	\$	<u>481,523</u>	\$	<u>1,615,458</u>	\$	<u>238,190</u>	\$	<u>213,283</u>	\$	<u>86,399</u>	\$	<u>3,027,736</u>									
累計折舊																							
108 年 1 月 1 日餘額	\$	-	\$	246,330	\$	1,092,530	\$	105,790	\$	142,546	\$	-	\$	1,587,196									
處 分	-	(	19,862)	(	24,817)	(	7,214)	(	13,620)		-	(	65,513)										
重 分 類	-	-	-	-	-	-	-	559)	-	-	-	(	559)										
折舊費用	-		-	21,148		94,446		25,515		14,835	-	155,944											
淨兌換差額	-	(	3,159)	(	20,204)	(	2,172)	(	2,045)		-	(	27,580)										
108 年 12 月 31 日餘額	\$	<u>-</u>	\$	<u>244,457</u>	\$	<u>1,141,955</u>	\$	<u>121,360</u>	\$	<u>141,716</u>	\$	<u>-</u>	\$	<u>1,649,488</u>									
累計減損																							
108 年 1 月 1 日餘額	\$	-	\$	-	\$	4,605	\$	23,909	\$	9,859	\$	-	\$	38,373									
處 分	-	-	-	-	(	154)	(	20)	(	5)	-	(	179)										
重 分 類	-	-	-	-	-	-	(	13)	-	-	-	(	13)										
減損損失	-	-	-	-	10,720	15,953	1,968	-	28,641														
淨兌換差額	-	-	-	-	(	418)	(	972)	(	410)	-	(	1,800)										
108 年 12 月 31 日餘額	\$	<u>-</u>	\$	<u>-</u>	\$	<u>14,753</u>	\$	<u>38,857</u>	\$	<u>11,412</u>	\$	<u>-</u>	\$	<u>65,022</u>									
108 年 12 月 31 日淨額	\$	<u>392,883</u>	\$	<u>237,066</u>	\$	<u>458,750</u>	\$	<u>77,973</u>	\$	<u>60,155</u>	\$	<u>86,399</u>	\$	<u>1,313,226</u>									

因正道汽車配件（福州）有限公司部分連桿及鋁鍛件產品銷售情況欠佳，合併公司預期用於生產該產品之機器設備之未來經濟效益減少，致其可回收金額小於帳面金額，故合併公司於 108 年度認列減損損失 12,477 仟元。該減損損失已列入合併綜合損益表之其他利益及損失項下。

因上海坤億精密金屬成形製品有限公司部分液壓成形管件產品銷售情況欠佳，合併公司預期用於金屬零件液壓成形之機器設備之未來經濟效益減少，致其可回收金額小於帳面金額，故合併公司於 108 年度認列減損損失 16,164 仟元。該減損損失已列入合併綜合損益表之其他利益及損失項下。

合併公司係以公允價值減處分成本決定此機器設備之可回收金額，相關公允價值係以市場法及成本法決定，主要假設包含估計出售價值、經濟性貶值、功能性貶值及實體性貶值，屬於第 2 及第 3 等級公允價值衡量。

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

建築物	
主建物	16 至 56 年
廠房工程	2 至 11 年
機器設備	2 至 20 年
模具設備	2 至 11 年
其他設備	1 至 20 年

本公司購入台南市仁德區大甲段農地 7,483 仟元作為廠房之用，已登記於本公司董事長名下並設定抵押於本公司。

合併公司設定作為借款擔保之不動產及廠房金額，請參閱附註二八。

十四、租賃協議

(一) 使用權資產－108 年

	108年12月31日
使用權資產帳面金額	
土地	\$ 4,611
建築物	<u>36,996</u>
	<u>\$ 41,607</u>
	108年度
使用權資產之折舊費用	
土地	\$ 185
建築物	<u>10,725</u>
	<u>\$ 10,910</u>

合併公司設定作為借款擔保之使用權資產金額，請參閱附註二八。

(二) 租賃負債－108 年

	108年12月31日
租賃負債帳面金額	
流動	<u>\$ 9,636</u>
非流動	<u>\$ 29,650</u>

租賃負債之折現率區間如下：

	108年12月31日
建築物	4.90%

(三) 其他租賃資訊

108 年

	108年度
短期租賃費用	\$ 4,904
低價值資產租賃費用	\$ 289
租賃之現金（流出）總額	(\$ 16,475)

十五、借 款

(一) 短期借款

	108年12月31日	107年12月31日
擔保借款（附註二七及二八）		
銀行借款(1)	\$ 640,164	\$ 602,726
無擔保借款		
其 他(2)	1,076	17,888
	<u>\$ 641,240</u>	<u>\$ 620,614</u>

(1) 銀行週轉性借款之利率於 108 年及 107 年 12 月 31 日皆為 1.8%~6.75%。

(2) 其他係合併公司向非關係人借入之款項，108 年及 107 年度之利息費用分別依照流通在外借款餘額分別乘以為 4%及 7%計算。

(二) 長期借款

	到 期 日	重 大 條 款	有效利率	108年 12月31日	107年 12月31日
浮動利率借款：					
高雄銀行擔保 新台幣銀行 借款	112.04.12	以土地及建築物為擔保並以 本公司董事長作擔保人， 自 107 年 4 月 12 日起，每 12 個月為一期，共分五期 償還。	2.45%	\$ 380,000	\$ 400,000
高雄銀行擔保 新台幣銀行 借款	112.09.17	以土地及建築物為擔保並以 本公司董事長作擔保人， 自 107 年 9 月 17 日起，12 個月後償還第一筆，之後 每半年為一期，共分八期 償還。	2.45%	63,000	70,000

（接次頁）

(承前頁)

	到 期 日	重 大 條 款	有效利率	108年 12月31日	107年 12月31日
高雄銀行擔保 新台幣銀行 借款	112.09.17	以寬魚股票為擔保並以本公司董事長作擔保人，自 107 年 9 月 17 日起，12 個月後償還第一筆，之後每半年為一期，共分八期償還。	2.75%	\$ 27,000	\$ 30,000
固定利率借款：					
中租迪和股份 有限公司借 款	110.03.22	以借款總額 15%之存出保證金為擔保並以本公司董事長作擔保人，自 108 年 3 月 22 日起，每月為一期，共分二十四期償還。	4.49%	24,176	-
中泰融資租賃 (蘇州)有 限公司借款	110.04.22	以機器設備為擔保，自 108 年 3 月 22 日起，每月為一期，共分二十五期償還。	6.60%	27,015	-
馬來亞銀行借 款	114.03.20	以機器設備為擔保，自 108 年 10 月 20 日起，每月一期，共分二十九期償還。	5%	21,013	-
中泰融資租賃 (蘇州)有 限公司借款	110.12.04	以存出保證金及機器設備為擔保，自 109 年 1 月 4 日起，於每月為一期，共分 24 期償還。	5.8%	16,359	-
銀行借款總額				558,563	500,000
減：列為 1 年內到期 部分				(79,159)	(30,000)
				<u>\$ 479,404</u>	<u>\$ 470,000</u>

合併公司於 108 年 3 月 22 日及 12 月 4 日將部分機器設備以售後買回之方式向中泰融資租賃（蘇州）有限公司取得融資款人民幣 9,800 仟元及 3,800 仟元（約為 44,884 仟元及 16,359 仟元），上述交易以分期方式償付，且在貸款未獲全部清償時，貸款機構保有對標的物之所有權。

十六、其他應付款

	108年12月31日	107年12月31日
應付薪資及獎金	\$ 26,626	\$ 17,581
應付加工費	9,785	13,973
應付設備款	58,545	72,541
其 他	120,730	150,118
	<u>\$ 215,686</u>	<u>\$ 254,213</u>

十七、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

合併公司中之本公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6% 提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

合併公司於中國大陸及馬來西亞之子公司之員工，係屬所在地政府營運之退休福利計畫成員。該子公司須提撥薪資成本之特定比例至退休福利計畫，以提供該計畫資金。合併公司對於此政府營運之退休福利計畫之義務僅為提撥特定金額。

(二) 確定福利計畫

合併公司中之本公司依我國「勞動基準法」之退休金制度係屬政府管理之確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前 6 個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額 15% 提撥退休金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度 3 月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，本公司並無影響投資管理策略之權利。

列入合併資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	108年12月31日	107年12月31日
確定福利義務現值	\$ 159,586	\$ 165,580
計畫資產公允價值	(133,102)	(133,541)
淨確定福利負債	<u>\$ 26,484</u>	<u>\$ 32,039</u>

淨確定福利負債變動如下：

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債
107年1月1日餘額	<u>\$ 183,906</u>	<u>(\$ 136,154)</u>	<u>\$ 47,752</u>
服務成本			
當期服務成本	727	-	727
利息費用（收入）	<u>2,024</u>	<u>(1,571)</u>	<u>453</u>
認列於損益	<u>2,751</u>	<u>(1,571)</u>	<u>1,180</u>

（接次頁）

(承前頁)

	確 定 福 利 義 務 現 值	計 畫 資 產 公 允 價 值	淨 確 定 福 利 負 債
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含於 淨利息之金額外)	\$ -	(\$ 4,046)	(\$ 4,046)
精算損失—人口統計 假設變動	563	-	563
精算損失—財務假設 變動	2,039	-	2,039
精算利益—經驗調整	(668)	-	(668)
認列於其他綜合損益	<u>1,934</u>	<u>(4,046)</u>	<u>(2,112)</u>
福利支付	<u>(23,011)</u>	<u>22,891</u>	<u>(120)</u>
雇主提撥	<u>-</u>	<u>(14,661)</u>	<u>(14,661)</u>
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 165,580</u>	<u>(\$ 133,541)</u>	<u>\$ 32,039</u>
108 年 1 月 1 日餘額	<u>\$ 165,580</u>	<u>(\$ 133,541)</u>	<u>\$ 32,039</u>
服務成本			
當期服務成本	513	-	513
利息費用(收入)	<u>1,636</u>	<u>(1,364)</u>	<u>272</u>
認列於損益	<u>2,149</u>	<u>(1,364)</u>	<u>785</u>
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含於 淨利息之金額外)	-	(4,744)	(4,744)
精算損失—財務假設 變動	3,764	-	3,764
精算利益—經驗調整	<u>4,189</u>	<u>-</u>	<u>4,189</u>
認列於其他綜合損益	<u>7,953</u>	<u>(4,744)</u>	<u>3,209</u>
福利支付	<u>(16,096)</u>	<u>16,096</u>	<u>-</u>
雇主提撥	<u>-</u>	<u>(9,549)</u>	<u>(9,549)</u>
108 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 159,586</u>	<u>(\$ 133,102)</u>	<u>\$ 26,484</u>

本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟合併公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行 2 年定期存款利率計算而得之收益。

2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利資產之影響具有部分抵銷之效果。

3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

本公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	108年12月31日	107年12月31日
折現率	0.750%	1.000%
薪資預期增加率	1.500%	1.500%

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

	108年12月31日	107年12月31日
折現率		
增加 0.25%	(\$ 3,764)	(\$ 4,045)
減少 0.25%	\$ 3,904	\$ 4,200
薪資預期增加率		
增加 0.25%	\$ 3,804	\$ 4,103
減少 0.25%	(\$ 3,686)	(\$ 3,971)

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

	108年12月31日	107年12月31日
預期1年內提撥金額	\$ 9,156	\$ 9,671
確定福利義務平均到期期間	9.5年	9.9年

十八、權益

(一) 普通股股本

	108年12月31日	107年12月31日
額定股數（仟股）	160,000	160,000
額定股本	\$ 1,600,000	\$ 1,600,000
已發行且已收足股款之股數 （仟股）	123,162	122,774
已發行股本	\$ 1,231,618	\$ 1,227,735

本公司股本變動係因員工執行認股權。

本公司於 99 年 9 月以私募方式現金增資發行新股 30,000 仟股，每股 12 元溢價發行，此增資案業已募集完成並已辦妥法定登記程序。

本公司為充實營運資金已於 107 年 5 月 7 日經股東常會決議通過辦理以私募辦理現金增資發行普通股 230,000 仟股，因無適當發行時機，本公司已於 108 年 6 月 6 日董事會決議中止該次私募增資案。

本公司為興建廠房及購置設備，已於 108 年 5 月 6 日經董事會擬議通過辦理私募普通股現金增資案，擬於總發行股數不超過 230,000 仟股額度之範圍內辦理私募，自股東會決議日起一年內預計分二次辦理；本案已提報於 108 年之股東會決議，並於股東會通過後辦理。

108 年 8 月 9 日董事會決議現金增資發行新股 40,000 仟股，並以每股 10 元面額發行，預計增資後實收股本為 1,631,618 仟元。上述現金增資案業經金管會證券期貨局於 108 年 11 月 15 日核准申報生效，並經董事會決議授權董事長訂定以 109 年 4 月 27 日為增資基準日。

(二) 資本公積

	108年12月31日	107年12月31日
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本(1)</u>		
股票發行溢價	\$ 74,361	\$ 73,585
實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	2,842	2,842
<u>僅得用以彌補虧損</u>		
股票發行溢價	6,851	2,609
已失效認股權	45,263	45,263
<u>不得作為任何用途</u>		
員工認股權	7,422	6,185
	<u>\$ 136,739</u>	<u>\$ 130,484</u>

(1) 此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程之盈餘分派政策規定，本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司章程規定之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註十九(六)員工酬勞及董事酬勞。

另依據本公司章程規定，本公司股利政策，係配合目前及未來之發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，由董事會擬具盈餘分配議案，分配股東股息紅利時，得以現金或股票方式為之，其中現金股利不低於股利總額之 50%。

十九、稅前淨損

稅前淨損係包含以下項目：

(一) 其他收入

	108年度	107年度
利息收入	\$ 1,237	\$ 12,969
股利收入	155	1,093
訴訟賠償收入	-	30,890
廉價購買利益	2,879	12,086
其 他	5,702	28,298
	<u>\$ 9,973</u>	<u>\$ 85,336</u>

(二) 其他利益及損失

	108年度	107年度
淨外幣兌換（損失）利益	(\$ 2,177)	\$ 6,417
處分不動產、廠房及設備損失	(20,970)	(350)
不動產、廠房及設備減損損失	(28,641)	-
處分投資損失	-	(19,972)
透過損益按公允價值衡量之 金融資產及負債之淨（損 失）利益	(8,835)	35,534
其 他	(9,514)	(24,604)
	<u>(\$ 70,137)</u>	<u>(\$ 2,975)</u>

(三) 折舊及攤銷

	108年度	107年度
不動產、廠房及設備	\$ 155,944	\$ 116,718
使用權資產	10,910	-
無形資產	<u>3,264</u>	<u>1,546</u>
合 計	<u>\$ 170,118</u>	<u>\$ 118,264</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 142,104	\$ 101,032
營業費用	<u>24,750</u>	<u>15,686</u>
	<u>\$ 166,854</u>	<u>\$ 116,718</u>
攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 381	\$ 439
營業費用	<u>2,883</u>	<u>1,107</u>
	<u>\$ 3,264</u>	<u>\$ 1,546</u>

(四) 財務成本

	108年度	107年度
銀行借款利息	\$ 37,303	\$ 26,861
公司債折價攤銷	-	1,659
租賃負債之利息	<u>2,039</u>	<u>-</u>
按攤銷後成本衡量之金融負債之利息費用總額	39,342	28,520
減：列入符合要件資產成本之金額	(<u>5,061</u>)	(<u>4,030</u>)
	34,281	24,490
其他財務成本	<u>-</u>	<u>3,150</u>
合 計	<u>\$ 34,281</u>	<u>\$ 27,640</u>

利息資本化相關資訊如下：

	108年度	107年度
利息資本化金額	\$ 5,061	\$ 4,030
利息資本化利率	2.39%	2.16%

(五) 員工福利費用

	108年度	107年度
退職後福利		
確定提撥計畫	\$ 15,158	\$ 14,114
確定福利計畫（附註十七）	<u>785</u>	<u>1,180</u>
	15,943	15,294
股份基礎給付		
權益交割（附註二二）	<u>5,479</u>	<u>2,484</u>
其他員工福利	<u>316,050</u>	<u>315,932</u>
員工福利費用合計	<u>\$ 337,472</u>	<u>\$ 333,710</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 222,700	\$ 237,020
營業費用	<u>114,772</u>	<u>96,690</u>
	<u>\$ 337,472</u>	<u>\$ 333,710</u>

(六) 員工酬勞及董事酬勞

本公司依章程規定係以當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以 10%~15% 及不高於 5% 提撥員工及董事酬勞。因 108 年及 107 年皆為待彌補虧損，不擬估列應付員工酬勞及董事酬勞。

有關本公司 109 及 108 年董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(七) 外幣兌換損益

	108年度	107年度
外幣兌換利益總額	\$ 17,599	\$ 39,281
外幣兌換損失總額	(<u>19,776</u>)	(<u>32,864</u>)
淨損益	<u>(\$ 2,177)</u>	<u>\$ 6,417</u>

二十、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅利益主要組成項目

	108年度	107年度
當期所得稅		
本年度產生者	\$ 365	\$ 595
遞延所得稅		
本年度產生者	(1,611)	(6,269)
稅率變動	<u>-</u>	<u>(12,114)</u>
認列於損益之所得稅利益	<u>(\$ 1,246)</u>	<u>(\$ 17,788)</u>

會計所得與所得稅利益之調節如下：

	108年度	107年度
稅前淨損	(\$ 368,375)	(\$ 152,620)
稅前淨損按法定稅率計算之所		
得稅利益	(\$ 73,675)	(\$ 30,524)
稅上不可減除之費損	19,831	13,162
子公司盈餘遞延所得稅影響數	(49,771)	(30,241)
免稅所得	(622)	(9,669)
未認列之虧損扣抵及可減除暫		
時性差異之變動	110,738	63,767
合併個體適用不同稅率之影響	(2,507)	(2,088)
可轉換公司債原始發行成本攤		
銷財稅差異	-	3
稅率變動	-	(12,114)
其 他	(5,180)	(10,084)
認列於損益之所得稅利益	(\$ 1,246)	(\$ 17,788)

合併公司適用中華民國所得稅法之個體於 107 年所適用之稅率為 20%。我國於 107 年修正中華民國所得稅法，將營利事業所得稅稅率由 17%調整為 20%。此外，107 年度未分配盈餘所適用之稅率由 10%調降為 5%；中國地區及馬來西亞子公司所適用之稅率分別為 25%及 24%；其他轄區所產生之稅額係依各相關轄區適用之稅率計算。

(二) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

108 年度

	年 初 餘 額	認列於損益	認列於其他 綜 合 損 益	兌 換 差 額	年 底 餘 額
<u>遞延所得稅資產</u>					
暫時性差異					
確定福利退休計畫	\$ 6,247	(\$ 1,743)	\$ 642	\$ -	\$ 5,146
國外營運機構兌換差額	24,949	-	3,852	-	28,801
虧損扣抵	34,446	(1,133)	-	-	33,313
長期投資未實現損失	51,777	-	-	-	51,777
其 他	11,835	(5,439)	-	-	6,396
	<u>\$ 129,254</u>	<u>(\$ 8,315)</u>	<u>\$ 4,494</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 125,433</u>
<u>遞延所得稅負債</u>					
暫時性差異					
土地增值準備	\$ 76,990	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 76,990
子公司未分配盈餘	30,119	(741)	-	-	29,378
不動產、廠房及設備	8,675	(9,002)	-	327	-
其 他	475	(183)	-	-	292
	<u>\$ 116,259</u>	<u>(\$ 9,926)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 327</u>	<u>\$ 106,660</u>

107 年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	兌 換 差 額	年 底 餘 額
<u>遞延所得稅資產</u>					
暫時性差異					
確定福利退休計畫	\$ 7,973	(\$ 1,210)	(\$ 516)	\$ -	\$ 6,247
國外營運機構兌換差額	20,259	-	4,690	-	24,949
虧損扣抵	39,475	(5,029)	-	-	34,446
長期投資未實現損失	44,011	7,766	-	-	51,777
其 他	8,623	3,212	-	-	11,835
	<u>\$ 120,341</u>	<u>\$ 4,739</u>	<u>\$ 4,174</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 129,254</u>
<u>遞延所得稅負債</u>					
暫時性差異					
土地增值準備	\$ 76,990	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 76,990
子公司未分配盈餘	31,867	(1,748)	-	-	30,119
不動產、廠房及設備	20,677	(12,273)	-	271	8,675
其 他	98	377	-	-	475
	<u>\$ 129,632</u>	<u>(\$ 13,644)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 271</u>	<u>\$ 116,259</u>

(三) 未於資產負債表中認列遞延所得稅資產之可減除暫時性差異及未使用虧損扣抵金額

	108年12月31日	107年12月31日
<u>本公司虧損扣抵</u>		
109 年度到期	\$ 124,594	\$ 116,957
110 年度到期	29,817	-
112 年度到期	15,887	-
	<u>\$ 170,298</u>	<u>\$ 116,957</u>
<u>子公司虧損扣抵</u>		
113 年度到期	\$ 8,481	\$ 8,481
115 年度到期	19	19
116 年度到期	63	63
117 年度到期	63	63
118 年度到期	53	-
	<u>\$ 8,679</u>	<u>\$ 8,626</u>
<u>可減除暫時性差異</u>		
子公司未實現損失	<u>\$ 410,616</u>	<u>\$ 159,199</u>

(四) 未使用之虧損扣抵相關資訊

截至 108 年 12 月 31 日止，母公司虧損扣抵相關資訊如下：

<u>尚未扣抵餘額</u>	<u>最後扣抵年度</u>
\$ 124,594	109
29,817	110
59,022	112
15,030	113
27,201	115
33,522	116
<u>47,679</u>	117
<u>\$ 336,865</u>	

截至 108 年 12 月 31 日止，子公司虧損扣抵相關資訊如下：

<u>尚未扣抵餘額</u>	<u>最後扣抵年度</u>
\$ 8,481	113
19	115
63	116
63	117
<u>53</u>	118
<u>\$ 8,679</u>	

(五) 所得稅核定情形

本公司及國內子公司之營利事業所得稅申報，分別截至 105 年度及 106 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

二一、每股虧損

用以計算每股虧損之淨損及普通股加權平均股數如下：

本年度淨損

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
歸屬於本公司業主之淨損	(\$ 309,482)	(\$ 116,612)
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
無	<u>-</u>	<u>-</u>
用以計算稀釋每股損失盈餘之淨損	<u>(\$ 309,482)</u>	<u>(\$ 116,612)</u>

股 數

單位：仟股

	108年度	107年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	122,838	122,491
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工認股權	-	-
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	<u>122,838</u>	<u>122,491</u>

108 及 107 年度因產生稅後淨損，故計算稀釋每股盈餘相關潛在項目時，將產生反稀釋作用，故不予列入。

二二、股份基礎給付協議

本公司員工認股權計畫

本公司分別於 108 年 1 月、105 年及 104 年 11 月給與員工認股權 2,300 單位、1,000 單位及 1,500 單位，每一單位可認購普通股一仟股。給與對象包含本公司及子公司符合特定條件之員工。認股權之存續期間為 5 年，憑證持有人於發行屆滿 2 年之日起，可行使被給與之一定比例之認股權。認股權行使價格不低於認股權憑證發行日普通股收盤價之 75%，實際認股價格由董事會決定之。認股權發行後，遇有該公司普通股股份發生變動或發放現金股利時，認股權行使價格依規定公式予以調整。

員工認股權之相關資訊如下：

	108年度		107年度	
	單位	加權平均 執行價格 (元)	單位	加權平均 執行價格 (元)
員工認股權				
年初流通在外	1,179	\$ 12.00	1,643	\$ 12.00
本期放棄	(183)	13.31	(131)	12.00
本期執行	(388)	12.00	(333)	12.00
本年度給予	<u>2,300</u>	15.98	<u>-</u>	12.00
年底流通在外	<u>2,908</u>	14.99	<u>1,179</u>	12.00
年底可執行	<u>368</u>	12.00	<u>222</u>	12.00

截至資產負債表日，流通在外之員工認股權相關資訊如下：

	108年12月31日	107年12月31日
執行價格之範圍（元）	\$ 12.00-15.98	\$ 12.00
加權平均剩餘合約期限（年）	2.69年	2.41年

本公司 108 年 1 月、105 年及 104 年 11 月給與之員工認股權使用近似美式選擇權（Pseudo American Option）評價模式，評價模式所採用之輸入值如下：

	108年1月	105年11月	104年11月
給與日股價	21.30 元	14.15 元	15.75 元
執行價格	15.98 元	12.00 元	12.00 元
預期波動率	29.98%	28.59%	28.74%
存續期間	5 年	5 年	5 年
預期股利率	0%	0%	0%
無風險利率	0.5400~0.7249%	0.5082~0.7244%	0.4611~0.8617%

預期波動率係基於過去 5 年歷史股票價格波動率。

108 年及 107 年度認列之酬勞成本分別為 5,479 仟元及 2,484 仟元。

二三、企業合併

(一) 收購子公司

	主要營運活動	收購日	具表決權之 所有權權益/ 收購比例(%)	移轉對價
Admiral Skill Limited 及其 子公司	一般投資業；汽車 零部件及其他金 屬成型製品等	107年12月3日	74%	\$ 80,009

合併公司於 107 年度收購 Admiral Skill Limited 及其子公司係為繼續擴展合併公司業務範圍，並達到生產技術的垂直整合。

(二) 移轉對價

	Admiral Skill Limited 及其子公司
現金	\$ 48,531
其他應付款	31,478
	<u>\$ 80,009</u>

收購相關成本已予排除於移轉對價之外，並認列於收購當年度之其他費用。

(三) 收購日取得之資產及承擔之負債

	Admiral Skill Limited 及其子公司
流動資產	
現金	\$ 8,765
應收票據、帳款及其他應收款	37,207
存貨	51,336
其他流動資產	8,051
非流動資產	
不動產、廠房及設備	235,463
無形資產	5,551
其他非流動資產	11,405
流動負債	
短期借款	(22,175)
應付帳款及其他應付款	(140,264)
其他流動負債	(<u>5,314</u>)
	<u>\$ 190,025</u>

(四) 因收購產生之廉價購買利益

	Admiral Skill Limited 及其子公司
移轉對價	\$ 80,009
已持有股權之公允價值	30,698
非控制權益金額	67,232
減：所取得可辨認淨資產之公允價值	(<u>190,025</u>)
因收購產生之廉價購買利益	<u>(\$ 12,086)</u>

(五) 取得子公司之淨現金流出

	Admiral Skill Limited 及其子公司
現金支付之對價	\$ 80,009
減：其他應付款	(31,478)
減：取得之現金及約當現金餘額	(<u>8,765</u>)
	<u>\$ 39,766</u>

(六) 企業合併對經營成果之影響

自收購日起，來自被收購公司之經營成果如下：

	Admiral Skill Limited 及其子公司
營業收入	<u>\$ 1,789</u>
本年度淨損	<u>(\$ 24,482)</u>

倘該等企業合併係發生於收購日所屬之會計年度開始日，107年度合併公司擬制營業收入及淨損分別為109,976仟元及153,410仟元。該等金額無法反映若企業合併於收購當年度開始日完成時，合併公司實際可產生之收入及營運結果，亦不應作為預測未來營運結果之用。

二四、與非控制權益之權益交易

合併公司於108年7月未按持股比例認購Admiral Skill Limited. 公司現金增資股權，致持股比例由74%上升至75%。

合併公司於108年7月未按持股比例認購Joint Fortune Company 公司現金增資股權，致持股比例由87%上升至88%。

由於上述交易並未改變合併公司對該等子公司之控制，合併公司係視為權益交易處理。

	Admiral Skill Limited	Joint Fortune Company
給付之現金對價	(\$ 11,652)	(\$ 11,512)
子公司淨資產帳面金額按相對 權益變動計算應轉出非控制 權益之金額	9,760	11,159
權益交易差額	(\$ 1,892)	(\$ 353)

	Admiral Skill Limited	Joint Fortune Company	合 計
<u>權益交易差額調整科目</u>			
待彌補虧損	(\$ 1,892)	(\$ 353)	(\$ 2,245)

二五、資本風險管理

合併公司進行資本管理以確保集團內各企業能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。

合併公司資本結構係由合併公司之淨債務（即借款減除現金及約當現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘、其他權益項目及非控制權益）組成。

合併公司不須遵守其他外部資本規定。

二六、金融工具

(一) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

1. 公允價值層級

108 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
透過損益按公允價值衡 量之金融資產				
國內私募上櫃股票	\$ 60,500	\$ -	\$ -	\$ 60,500

107 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
透過損益按公允價值衡 量之金融資產				
國內私募上櫃股票	\$ -	\$ 70,080	\$ -	\$ 70,080
國內上市（櫃）股票	21,833	-	-	21,833
	<u>\$ 21,833</u>	<u>\$ 70,080</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 91,913</u>

合併公司持有之國內私募上櫃股票於 108 年度補辦公開發行生效，而使公允價值衡量由第 2 等級移轉至第 1 等級，參閱附註七。

107 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 第 2 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

金 融 工 具 類 別	評 價 技 術 及 輸 入 值
國內私募上櫃股票	公開發行普通股之公允價值扣減受閉鎖期限制之補償溢酬。

(二) 金融工具之種類

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量		
強制透過損益按公允價 值衡量	\$ 60,500	\$ 91,913
按攤銷後成本衡量之金融 資產（註1）	438,635	629,163
<u>金融負債</u>		
按攤銷後成本衡量（註2）	1,623,454	1,533,649

註 1：餘額係包含現金及約當現金、債務工具投資、應收帳款、應收票據、其他應收款及存出保證金等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註 2：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款、其他應付款、長期借款及存入保證金等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(三) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括權益及債務工具投資、應收票據及帳款、應付票據及帳款、借款及租賃負債。合併公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理合併公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。

合併公司透過衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生金融工具之運用受合併公司董事會通過之政策所規範，其為匯率風險、利率風險、信用風險、衍生金融工具與非衍生金融工具之運用以及剩餘流動資金之投資書面原則。內部稽核人員持續地針對政策之遵循與暴險額度進行複核。合併公司並未以投機目的而進行金融工具（包括衍生金融工具）之交易。

1. 市場風險

合併公司之營運活動使合併公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。

合併公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

(1) 匯率風險

本公司及子公司從事外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使合併公司產生匯率變動暴險。合併公司匯率暴險之管理係於政策許可之範圍內，利用遠期外匯合約管理風險。

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額（包含合併財務報表中已沖銷之非功能性貨幣計價之貨幣性項目），參閱附註三十。

敏感度分析

合併公司主要受到美元匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣對美元之匯率增加及減少 3% 時，合併公司之敏感度分析。3% 係為合併公司內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其年底之換算以匯率變動 3% 予以調整。下表之正數係表示當新台幣相對於美元貶值 3% 時，將使稅前淨利增加之金額；當新台幣相對於美元升值 3% 時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數。

	美 元 之 影 響
	108年度
損 益	\$ 3,549
	107年度
	\$ 6,289

(2) 利率風險

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	108年12月31日	107年12月31日
具公允價值利率風險		
—金融負債	\$ 181,078	\$ 107,328
具現金流量利率風險		
—金融資產	97,492	223,852
—金融負債	1,018,725	1,013,286

敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。合併公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之

變動率為利率增加或減少 50 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 50 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 108 及 107 年度之稅前淨利將減少／增加 4,606 仟元及 3,947 仟元。

(3) 其他價格風險

合併公司因上市櫃權益證券投資而產生價格暴險。合併公司價格風險主要集中於台灣地區交易所之權益工具。

敏感度分析

若權益工具價格上漲／下跌 5%，108 及 107 年度稅前損益將因持有該等投資增加／減少 3,025 仟元及 4,596 仟元。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成合併公司財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

合併公司信用風險主要係集中於合併公司非關係人最大客戶，截至 108 年及 107 年 12 月 31 日止應收帳款總額來自該公司之比率分別為 11% 及 16%。

3. 流動性風險

合併公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應營運並減輕現金流量波動之影響。合併公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合同條款之遵循。

銀行借款對合併公司而言係為一項重要流動性來源。截至 108 年及 107 年 12 月 31 日止，合併公司未動用之融資額度請參閱下列(2)融資額度之說明。

(1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依合併公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包括本金及估計利息）編製。因此合併公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表中最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

108 年 12 月 31 日

	要求即付或 短於 1 個月	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 年 以 上
非衍生金融負債				
無附息負債	\$ 162,331	\$ 194,178	\$ 93,765	\$ -
浮動利率工具	160,001	150,875	282,621	462,228
固定利率工具	4,770	9,522	133,856	39,808
租賃負債	<u>928</u>	<u>1,857</u>	<u>8,564</u>	<u>31,662</u>
	<u>\$ 328,030</u>	<u>\$ 356,432</u>	<u>\$ 518,806</u>	<u>\$ 533,698</u>

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短於1年	1~5年	5~10年
租賃負債	<u>\$ 11,349</u>	<u>\$ 31,662</u>	<u>\$ -</u>

107 年 12 月 31 日

	要求即付或 短於 1 個月	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 年 以 上
非衍生金融負債				
無附息負債	\$ 138,284	\$ 166,228	\$ 126,101	\$ -
浮動利率工具	59,181	134,096	364,512	503,349
固定利率工具	<u>537</u>	<u>1,073</u>	<u>110,026</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 198,002</u>	<u>\$ 301,397</u>	<u>\$ 600,639</u>	<u>\$ 503,349</u>

上述非衍生金融負債之浮動利率工具金額，將因浮動利率與資產負債表日所估計之利率不同而改變。

(2) 融資額度

	108年12月31日	107年12月31日
未動用額度	<u>\$ 165,439</u>	<u>\$ 112,794</u>

二七、關係人交易

本公司及子公司（係本公司之關係人）間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。除已於其他附註揭露外，合併公司與其他關係人間之交易如下。

（一）關係人名稱及其關係

關 係 人 名 稱	與 合 併 公 司 之 關 係
郭建廷	本公司之董事長
李銘祥	本公司之董事
程浩	子公司之董事

（二）向關係人借款

關 係 人 類 別 / 名 稱	108年12月31日	107年12月31日
本公司之董事長	\$ 1,076	\$ -
本公司之董事	1,076	-
子公司之董事	1,076	-
	<u>\$ 3,228</u>	<u>\$ -</u>

合併公司向關係人借款之借款利率與市場利率相當，且皆為無擔保借款。

（三）背書保證

取得背書保證

關 係 人 類 別 / 名 稱	108年度	107年度
本公司之董事長		
被保證金額	<u>\$ 1,041,146</u>	<u>\$ 948,000</u>
實際動支金額（帳列擔保 銀行借款）	<u>\$ 950,702</u>	<u>\$ 937,071</u>

（四）主要管理階層之獎酬

	108年度	107年度
短期員工福利	\$ 16,772	\$ 13,917
股份基礎給付	1,843	636
退職後福利	382	264
	<u>\$ 18,997</u>	<u>\$ 14,817</u>

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

二八、質抵押之資產

合併公司下列資產業經提供為向銀行借款之擔保品：

	108年12月31日	107年12月31日
受限制銀行存款（帳列按攤銷後 成本衡量之金融資產－流動）	\$ 18,044	\$ 5,001
國內上櫃股票	60,500	70,080
土地	392,883	394,102
建築物淨額	237,066	184,006
機器設備等淨額	75,726	-
存出保證金	8,774	-
土地使用權（帳列使用權資產）	4,611	-
土地使用權（帳列長期預付租金）	-	4,974
	<u>\$ 797,604</u>	<u>\$ 658,163</u>

二九、重大承諾及或有事項

除其他附註所述者外，合併公司於資產負債表日有下列重大承諾事項及或有事項：

（一）重大承諾

合併公司未認列之合約承諾如下

	108年12月31日	107年12月31日
購置不動產、廠房及設備	<u>\$ 1,670</u>	<u>\$ 7,134</u>

（二）或有事項

新北市「變更板橋都市計畫（江翠北側地區）細部計畫」AB區發展單元自辦市地重劃案：

1. 本公司於97年3月參與上市公司美亞鋼管廠股份有限公司（以下簡稱美亞公司）簽訂預定土地買賣契約書，買受上述重劃案地主預定分回之土地，面積約1,402.99坪，合約總價款為631,340仟元，本公司已依合約支付價款30,890仟元。該案目前尚未完成過戶手續予本公司，依合約規定，地主須依收款進度設定1.20倍之第一順位他項權利與本公司。另依合約規定倘若地主有違約情事者，本公司得解除契約並要求加倍返還已支付價款，以為違約賠償。

2. 本公司於 102 年 10 月 23 日向臺灣臺北地方法院提出請求支付違約金之民事訴訟，於 105 年 4 月 15 日經臺灣臺北地方法院 102 年度重訴字第 1206 號判決地主應給付本公司 61,780 仟元及自 102 年 10 月 31 日起至清償日止，按年息 5% 計算之利息，全案於 107 年 8 月 27 日最高法院以 106 年度台上字第 2437 號判決定讞。
3. 另本公司仍針對本案所衍生應得而未得利益持續上訴，最高法院於 107 年 8 月 27 日以 106 年度台上字第 2437 號判決發回高等法院更審，經高等法院於 108 年 8 月 20 日以 107 年度重上更一字第 126 號判決地主應給付本公司 49,302 仟元及自 103 年 7 月 6 日起至清償日止，按年息 5% 計算之利息，惟雙方皆對判決結果不服，已分別提出上訴。依 109 年 3 月 12 日律師回覆函之意見，由於本案所衍生應得而未得利益持續訴訟進展尚繫於法院審理，故無法合理估計可能產生之影響。

三十、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按合併公司功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

108 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>外 幣 資 產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	\$	6,158	29.98	(美元：新台幣)		\$	184,617	
美 元		1,968	4.090	(美元：馬 幣)			59,001	
美 元		105	6.964	(美元：人民幣)			3,148	
							<u>\$ 246,766</u>	
<u>外 幣 負 債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元		2,421	29.98	(美元：新台幣)		\$	72,582	
美 元		1,815	4.09	(美元：馬 幣)			54,414	
美 元		49	6.964	(美元：人民幣)			1,469	
							<u>\$ 128,465</u>	
<u>非貨幣性項目</u>								
採權益法之關聯企業								
人 民 幣		21,041	4.305	(人民幣：新台幣)		\$	<u>90,581</u>	

107 年 12 月 31 日

外 幣 資 產	外	幣 匯	率	帳 面 金 額
貨幣性項目				
美 元	\$ 8,430	30.715 (美元：新台幣)		\$ 258,920
美 元	956	4.151 (美元：馬 幣)		29,365
美 元	105	6.868 (美元：人民幣)		<u>3,241</u>
				<u>\$ 291,526</u>
外 幣 負 債				
貨幣性項目				
美 元	816	30.715 (美元：新台幣)		\$ 25,060
美 元	1,751	4.151 (美元：馬 幣)		53,790
美 元	99	6.868 (美元：人民幣)		<u>3,049</u>
				<u>\$ 81,899</u>

具重大影響之外幣兌換損益（已實現及未實現）如下：

	108年度		107年度	
功 能 性 貨 幣	功 能 性 貨 幣 淨 兌 換	功 能 性 貨 幣 淨 兌 換	功 能 性 貨 幣 淨 兌 換	功 能 性 貨 幣 淨 兌 換
兌 表 達 貨 幣	(損) 益	兌 表 達 貨 幣	(損) 益	兌 表 達 貨 幣
新 台 幣	1 (新台幣：新台幣)	(\$ 2,028)	1 (新台幣：新台幣)	\$ 7,379
馬 幣	7.679 (馬幣：新台幣)	422	7.473 (馬幣：新台幣)	(827)
人 民 幣	4.472 (人民幣：新台幣)	(571)	4.502 (人民幣：新台幣)	(135)
		<u>(\$ 2,177)</u>		<u>\$ 6,417</u>

三一、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：附表二。
3. 期末持有有價證券情形：附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：附表四。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。

9. 從事衍生工具交易：無。
10. 母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：附表五。
11. 被投資公司資訊：附表六。

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、本期損益及認列之投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表七。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：附表八。
 - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
 - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
 - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
 - (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。
 - (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。
 - (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

三二、部門資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於每一交付或提供之產品或勞務之種類。合併公司之應報導部門如下：

正道工業股份有限公司
正道工業（馬來西亞）私人有限公司
正道汽車配件（福州）有限公司
上海坤億精密金屬成形製品有限公司

(一) 部門收入與營運結果

合併公司繼續營業單位之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

	部 門	收 入	部 門	損 益
	108年度	107年度	108年度	107年度
正道工業股份有限公司	\$ 864,603	\$ 861,230	(\$ 25,248)	(\$ 37,099)
正道工業(馬來西亞)私人有限公司	243,460	224,194	(8,193)	(59,257)
正道汽車配件(福州)有限公司	141,451	260,673	(118,981)	(73,626)
上海坤億精密金屬成形製品有限公司	78,505	1,799	(118,565)	(41,749)
其 他	<u>77,586</u>	<u>71,991</u>	<u>(744)</u>	<u>(256)</u>
	1,405,605	1,419,887	(271,389)	(211,987)
減：營運部門間之收入或損益	(<u>229,092</u>)	(<u>216,764</u>)	<u>4,167</u>	<u>4,650</u>
繼續營業單位總額	<u>\$ 1,176,513</u>	<u>\$ 1,203,123</u>	(275,556)	(207,337)
其他收入			9,973	85,336
其他利益及損失			(70,137)	(2,975)
財務成本			(34,281)	(27,640)
採用權益法之關聯企業損益份額			<u>1,626</u>	<u>(4)</u>
稅前淨損			<u>(\$ 368,375)</u>	<u>(\$ 152,620)</u>

部門間銷貨係依價格採成本加成計價。

部門利益係指各個部門所賺取之利潤，不包含其他收入、其他利益及損失、財務成本及採用權益法之關聯企業損益份額，此衡量金額係提供予主要營運決策者，用以分配資源予部門及評量其績效。

(二) 主要產品之收入

合併公司繼續營業單位之主要產品收入分析如下：

	108年度	107年度
活 塞	\$ 238,144	\$ 266,142
鍛 品	550,971	694,349
其 他	<u>387,398</u>	<u>242,632</u>
	<u>\$ 1,176,513</u>	<u>\$ 1,203,123</u>

(三) 地區別資訊

合併公司主要於四個地區營運－台灣、馬來西亞、中國及美國。

合併公司來自外部客戶之營業單位收入依客戶地點區分與非流動資產按資產所在地區分之資訊列示如下：

	來自外部客戶之收入		非流動資產	
	108年度	107年度	108年12月31日	107年12月31日
台灣	\$ 314,135	\$ 318,024	\$ 617,943	\$ 629,598
馬來西亞	98,354	104,684	281,910	303,105
中國	368,589	325,657	495,405	551,222
美國	222,849	269,962	-	-
其他	172,586	184,796	-	-
	<u>\$ 1,176,513</u>	<u>\$ 1,203,123</u>	<u>\$ 1,395,258</u>	<u>\$ 1,483,925</u>

非流動資產不包括分類為金融工具、採用權益法之投資及遞延所得稅資產之資產。

(四) 主要客戶資訊

客戶名稱	108年度		107年度	
	金額	%	金額	%
THERMO KING CORPORATION GROUP	\$ 303,956	26	\$ 301,000	25

正達工業股份有限公司
資金貸與他人

民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣或人民幣或美元仟元

附表一

編號 (註1)	貸出公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本金最高金額	期末餘額	貸動金額	實際支金額	利率區間	資金貸與性質 (註2)	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列帳帳金額	擔保名稱	品價值	對個別對象 資金貸與總額 (註3)	資金貸與總額 (註3)	貸與備註
0	正達工業股份有限公司	正達汽車配件(福州)有限公司 正達工業(馬來西亞)私人有限公司	其他應收款 其他應收款 其他應收款	是 是 是	\$ 47,400 (USD 1,500) 30,895 (USD 1,000) 47,400 (USD 1,500)	\$ - - -	\$ - - -	\$ - - -	5% 5% 5%	2 2 1	- - 128,743	營運週轉 營運週轉 -	\$ - - -	- - -	- - -	\$ 119,292 (1) 119,292 (1) 128,743 (1) 128,743 (1) 128,743 (1) 53,911 (1) 128,743 (1) 53,911 (1)	\$ 159,056 (2) 159,056 (2) 159,056 (2) 159,056 (2) 159,056 (2) 159,056 (2) 159,056 (2)	
1	正達汽車配件(福州)有限公司	上海坤德精密金屬成形製品有限公司	其他應收款	是	23,015 (RMB 5,000)	-	-	-	7.1%	2	-	營運週轉	-	-	-	34,497 (3)	68,993 (4)	
			其他應收款	是	4,603 (RMB 1,000)	-	-	-	7.1%	2	-	營運週轉	-	-	-	34,497 (3)	68,993 (4)	
			其他應收款	是	8,700 (RMB 2,000)	8,610 (RMB 2,000)	8,610 (RMB 2,000)	8,610 (RMB 2,000)	7.1%	2	-	營運週轉	-	-	-	34,497 (3)	68,993 (4)	
			其他應收款	是	13,050 (RMB 3,000)	12,915 (RMB 3,000)	12,915 (RMB 3,000)	12,915 (RMB 3,000)	7.1%	2	-	營運週轉	-	-	-	34,497 (3)	68,993 (4)	
			其他應收款	是	6,507 (RMB 1,500)	6,458 (RMB 1,500)	6,458 (RMB 1,500)	6,458 (RMB 1,500)	7%	2	-	營運週轉	-	-	-	34,497 (3)	68,993 (4)	
			其他應收款	是	6,507 (RMB 1,500)	6,458 (RMB 1,500)	6,458 (RMB 1,500)	6,458 (RMB 1,500)	7%	2	-	營運週轉	-	-	-	34,497 (3)	68,993 (4)	
2	Joint Fortune Company Limited	上海坤德精密金屬成形製品有限公司	其他應收款	是	61,540 (USD 2,000)	29,980 (USD 1,000)	26,982 (USD 900)	26,982 (USD 900)	5%	2	-	營運週轉	-	-	-	4,251 (5)	4,251 (6)	
		正達工業股份有限公司	其他應收款	是	31,600 (USD 1,000)	-	-	-	5.6%	2	-	營運週轉	-	-	-	4,251 (5)	4,251 (6)	
3	福州威實國際貿易有限公司	正達汽車配件(福州)有限公司	其他應收款	是	6,507 (RMB 1,500)	6,458 (RMB 1,500)	6,458 (RMB 1,500)	6,458 (RMB 1,500)	5%	2	-	營運週轉	-	-	-	159,056 (7)	238,585 (8)	

註1：編號欄之填寫方法如下：

- (1) 發行人填 0。
(2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：資金貸與性質之填寫方法如下：

- (1) 有業務往來者請填 1。
(2) 有短期融通資金之必要者請填 2。

註 3：(1) 本公司有短期融通資金之必要之個別對象資金貸與最高限額 $795,282$ (淨值) $\times 15\% = 119,292$ ；與本公司有業務往來之公司，個別貸與金額以不超過雙方間最近年度業務往來金額為限，所稱業務往來金額係指雙方間進貨或銷貨金額孰高者。

(2) 本公司資金貸與總限額 $795,282$ (淨值) $\times 20\% = 159,056$ 。

(3) 正道汽車配件 (福州) 有限公司有短期融通資金之必要之個別對象資金貸與最高限額 $344,967$ (淨值) $\times 10\% = 34,497$ 。

(4) 正道汽車配件 (福州) 有限公司資金貸與總限額 $344,967$ (淨值) $\times 20\% = 68,993$ 。

(5) Joint Fortune Company Limited 有短期融通資金之必要之個別對象資金貸與最高限額 $10,628$ (淨值) $\times 40\% = 4,251$ 。

(6) Joint Fortune Company Limited 資金貸與總限額 $10,628$ (淨值) $\times 40\% = 4,251$ 。

(7) 福州威實國際貿易有限公司有短期融通資金之必要之個別對象資金貸與最高限額 $795,282$ (本公司淨值) $\times 20\% = 159,056$ 。

(8) 福州威實國際貿易有限公司資金貸與總限額 $795,282$ (本公司淨值) $\times 30\% = 238,585$ 。

註 4：業已於編製合併財務報表時沖銷。

正道工業股份有限公司及子公司
為他人背書保證

民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表二

單位：新台幣、人民幣或美元仟元

編號 (註 1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證額 (註 3)	本期最高背書 保證餘額 (USD 1,300)	期末背書 保證餘額 (USD 1,300)	實際動支金額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證 金額佔最近期 財務報表淨值 之比率(%)	背書 最高 保證 額 (註 3)	證 額 (註 4)	屬子公司 對母子公司 背書保證 (註 4)	屬對大陸 地區背書 保證 (註 4)	註
		公	司											
0	正道工業股份有限公司	Joint Fortune Company Limited	1	\$ 79,528	\$ 41,080 (USD 1,300)	\$ 38,974 (USD 1,300)	\$ 24,134 (USD 805)	\$ -	4.90%	\$ 318,113	Y	N	N	
		上海坤德精密金屬成形 製品有限公司	1	79,528	52,440	52,440	32,775	-	6.59%	318,113	Y	N	Y	
		正道汽車配件(福州) 有限公司	1	79,528	20,364	20,364	16,359	-	2.56%	318,113	Y	N	Y	

註 1：編號欄之說明如下：

(1) 發行人填 0。

(2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：背書保證者與被背書保證對象之關係：

(1) 直接及間接持有普通股股權超過 50% 之子公司填 1。

註 3：(1) 對個別對象有背書保證之必要之最高限額 795,282 (淨值) $\times 10\% = 79,528$ 。

(2) 背書保證總限額 795,282 (淨值) $\times 40\% = 318,113$ 。

註 4：屬母公司對子公司背書保證者、屬子公司對母公司背書保證者、屬大陸地區背書保證者始須填列 Y。

正道工業股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國 108 年 12 月 31 日

附表三

單位：新台幣仟元

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與 有 價 證 券 發 行 人 係	帳 列 科 目	期 股 數 (仟 股)	帳 面 金 額	持 股 比 率	公 允 價 值	未 備 值	註
正道工業股份有限公司	股票 寬魚國際股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	2,000	\$ 60,500	-	\$ 60,500		
	愛發汽車股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	600	-	-	-		已全數提列減損損失
	萊思康科技股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	1,070	-	-	-		已全數提列減損損失

註 1：投資子公司、關聯企業及合資權益相關資訊，請參閱附註十一、附註十二、附表五及附表六。

正道工業股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上

民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表四

單位：新台幣仟元

進（銷）貨之公司	交易對象名稱	關係	交易情形			交易條件與一般交易不同原因			應收（付）票據、帳款		備註
			進（銷）貨金	額	估總進（銷）貨之比率	授信期間	單價	信期	餘額	估總應收（付）票據、帳款之比率	
正道工業股份有限公司	正道工業（馬來西亞）有限公司	子公司	進	貨							
			進	貨				90 天	議定	無顯著不同	
					17%				應付帳款 (\$ 68,937)	30%	

正道工業股份有限公司及子公司

母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形

民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表五

單位：新台幣仟元

編 號 (註 1)	交 易 人 名 稱	交 易 往 來 對 象	與交易人之關係 (註 2)	交 易		往 來		情 形
				交 科	目	額	件	
0	正道工業股份有限公司	Right Way North America Inc.	1	銷貨收入	\$	53,911	無顯著不同	5%
0	正道工業股份有限公司	Right Way North America Inc.	1	應收帳款		18,751	無顯著不同	1%
0	正道工業股份有限公司	正道工業 (馬來西亞) 私人有限公司	1	銷貨收入		21,507	無顯著不同	2%
0	正道工業股份有限公司	正道工業 (馬來西亞) 私人有限公司	1	進貨		128,743	無顯著不同	11%
0	正道工業股份有限公司	正道工業 (馬來西亞) 私人有限公司	1	其他應收款		52,452	無顯著不同	2%
0	正道工業股份有限公司	正道工業 (馬來西亞) 私人有限公司	1	應付帳款		68,937	無顯著不同	3%
0	正道工業股份有限公司	福州威實國際貿易有限公司	1	進貨		20,880	無顯著不同	2%

註 1：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填 0。

2. 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

1. 母公司對子公司。

2. 子公司對母公司。

3. 子公司對子公司。

註 3：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

註 4：上表列示之所有交易於編製合併財務報表時業已沖銷。

正道工業股份有限公司及子公司

被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊

民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表六

單位：新台幣或外幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原本期	投資期末	資去年	金額年底	期股數(仟股)	末比	持率	帳面金額	有被投資公司本期(損)益	本期認列之(損)益	備註
正道工業股份有限公司	正道工業(馬來西亞)私人有限公司	馬來西亞	汽機車活塞之製造	MYR 30,276	MYR 30,276	MYR 30,276	30,276	28,666	80%	\$	325,082	(\$ 4,498)	(\$ 3,582)	子公司
正道工業股份有限公司	Excellent Growth Investments Limited	英屬維京群島	一般投資業	796,541	796,541	752,456	752,456	25,890	100%		351,751	(245,271)	(245,271)	子公司
正道工業股份有限公司	Right Way North America	美國	汽機車引擎零件之買賣	1,575	1,575	1,575	1,575	-	100%		3,086	(126)	(126)	子公司
正道工業股份有限公司	證道實業股份有限公司	台灣	汽機車買賣業務	259,300	259,300	259,300	259,300	25,930	100%		235	(53)	(53)	子公司
正道工業股份有限公司	Wealth Cosmo Limited	賽席爾	汽機車買賣業務	755	755	755	755	25	100%		748	-	-	子公司
正道工業(馬來西亞)私人有限公司	TRIM-Telesis Engineering Sdn. Bhd.	馬來西亞	連桿製造	MYR 7,235	MYR 7,235	MYR 7,235	7,235	8,950	90%	(MYR)	329	(MYR 50)	N/A	子公司
Excellent Growth Investments Limited.	Admiral Skill Limited	英屬維京群島	一般投資業	USD 4,750	USD 4,750	USD 3,325	3,325	10,536	75%	USD	1,658	(USD 4,688)	(USD 3,537)	子公司
Admiral Skill Limited	Joint Fortune Company Limited	開曼群島	一般投資業	USD 9,760	USD 9,760	USD 9,390	9,390	440,082	88%	USD	312	(USD 5,363)	(USD 4,687)	子公司
證道實業股份有限公司	台灣雙龍興業股份有限公司	台灣	汽車零售業	16,920	16,920	16,920	16,920	2,644	24%		-	-	N/A	關聯企業(註2)

註 1：大陸被投資相關資訊請參閱附表七。

註 2：已全數提列減損損失。

註 3：子公司於編製合併財務報表時業已沖銷。

正道工業股份有限公司及子公司

與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生之重大交易事項及其價格、付款條件、未實現損益及其他相關資訊

民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表八

單位：新台幣仟元

關 係	人 名 稱	交 易 類 型	進 金	、 銷 額	貨 銷 百 分 比	交 貨 價	易 付 款 期 間	條 件 與一般交易之比較	應 收 (付) 票 據 、 帳 款	應 收 金	應 付 帳 款	未 實 現 損 益 金 額
	福州威實國際貿易有限公司	進 貨	\$ 20,880		5%	議 定	90 天	無顯著不同				
											(\$ 3,141)	\$ -
											1%	

註 1：資金融通相關資訊請參閱附表一。

註 2：上表列示之所有交易於編製合併財務報表時業已沖銷。

附件八

正道工業股份有限公司

個體財務報告暨會計師查核報告 民國108及107年度

地址：台南市仁德區大甲里中正西路1015號

電話：(06)2664101

§ 目 錄 §

項	目	頁	次	財 務 報 表 附 註 編 號
一、	封 面	1		-
二、	目 錄	2		-
三、	會計師查核報告	3~6		-
四、	個體資產負債表	7		-
五、	個體綜合損益表	8~9		-
六、	個體權益變動表	10		-
七、	個體現金流量表	11~12		-
八、	個體財務報表附註			
	(一) 公司沿革	13		一
	(二) 通過財務報告之日期及程序	13		二
	(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	13~14		三
	(四) 重大會計政策之彙總說明	14~22		四
	(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	22		五
	(六) 重要會計項目之說明	22~43		六~二二
	(七) 關係人交易	43~45		二三
	(八) 質抵押之資產	45		二四
	(九) 重大或有事項	45~46		二五
	(十) 重大之災害損失	-		-
	(十一) 重大之期後事項	-		-
	(十二) 具重大影響之外幣資產及負債資訊	46~47		二六
	(十三) 附註揭露事項			
	1. 重大交易事項相關資訊	47~48		二七
	2. 轉投資事業相關資訊	47~48		二七
	3. 大陸投資資訊	48		二七
九、	重要會計項目明細表	57~67		-

會計師查核報告

正道工業股份有限公司 公鑒：

查核意見

正道工業股份有限公司民國 108 年及 107 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表，以及個體財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告（請參閱其他事項段），上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達正道工業股份有限公司民國 108 年及 107 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與正道工業股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對正道工業股份有限公司民國 108 年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對正道工業股份有限公司民國 108 年度個體財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

發貨倉外銷收入認列時點正確性

正道工業股份有限公司主要經營引擎活塞、汽車及機車零件製造及買賣，其市場遍及海外地區，海外地區的銷貨型態主係為發貨倉銷貨，正道工業股份有限公司平時係仰賴外部發貨倉保管人所提供報表或其他資訊，以發貨倉之存貨異動情形作為認列收入之依據，於客戶提貨時（移轉風險與報酬）始認列銷貨收入。

108 年度發貨倉銷貨之營業額約為 319,623 仟元，佔銷貨總額 37%，考量發貨倉交易量對於正道工業股份有限公司 108 年度財務報表係屬重大，且認列收入流程通常涉及許多人工作業，易造成收入認列時點不適當之風險，因是，判斷發貨倉寄倉銷貨認列銷貨收入時點為本期之關鍵查核事項。

針對此重要事項，管理階層已設計相關內部控制程序以因應收入認列風險，本會計師評估管理階層認列發貨倉銷貨時點之合理性及正確性，相關測試之說明如下：

1. 針對公司銷貨循環之相關內部控制設計進行了解與評估，並抽核倉儲管理網站之管理資訊與帳上收入認列之相關憑證，以確認其銷貨認列時點符合 IFRS 15 之規範。
2. 執行觀察發貨倉之庫存盤點，並就帳載庫存數量、發貨倉庫數量及實地盤點觀察結果，與帳冊進行核對驗證。
3. 針對財務報導結束日前後一定期間之銷貨交易執行截止測試，確認收入認列於適當期間。

其他事項

列入上開個體財務報表中，採用權益法之投資中部分子公司財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開個體財務報表所表示之意見中，有關上述採用權益法之投資及其綜合損益份額，係依據其他會計師之查核報告認列。民國 108 年及 107 年 12 月 31 日對上述採用權益法之投資帳列金額分別為新台幣 325,082 仟元及 331,638 仟元，分別佔個體資產總額之 16%及 14%，民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日認列採用權益法之子公司綜合損益份額分別為新台幣 (6,556) 仟元及 (33,932) 仟元，分別佔民國 108 及 107 年度個體綜合損益總額之 2%及 29%。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則編制允當表達之個體財務報表，且維持與個體財務報表編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報表時，管理階層之責任亦包括評估正道工業股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算正道工業股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

正道工業股份有限公司之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

本會計師查核個體財務報表之目的，係對個體財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或逾越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對正道工業股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使正道工業股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件

或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致正道工業股份有限公司不再具有繼續經營之能力。

5. 評估個體財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於正道工業股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成正道工業股份有限公司查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對正道工業股份有限公司民國 108 年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 鄭 欽 宗

鄭 欽 宗



會計師 趙 永 祥

趙 永 祥



金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1010028123 號

金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1050024633 號

中 華 民 國 109 年 3 月 30 日

正通工業股份有限公司

個體資產負債表

民國 108 年及 107 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	108年12月31日		107年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
	流動資產				
1100	現金 (附註四及六)	\$ 44,474	2	\$ 83,617	3
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動 (附註四及七)	-	-	21,833	1
1140	按攤銷後成本衡量之金融資產—流動 (附註四、八及二四)	18,044	1	5,001	-
1150	應收票據淨額 (附註四及九)	10,276	-	11,545	1
1170	應收帳款淨額 (附註四及九)	88,149	4	125,082	5
1180	應收帳款—關係人 (附註四、九及二三)	23,400	1	58,521	2
1200	其他應收款 (附註二三)	72,366	4	61,102	3
130X	存貨 (附註四及十)	229,679	11	224,545	9
1479	其他流動資產	74,924	4	86,503	4
11XX	流動資產總計	561,312	27	677,749	28
	非流動資產				
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產—非流動 (附註四、七及二四)	60,500	3	70,080	3
1550	採用權益法之投資 (附註四及十一)	680,902	34	906,876	38
1600	不動產、廠房及設備 (附註四、十二及二四)	612,870	30	627,275	26
1840	遞延所得稅資產 (附註四及十八)	125,433	6	129,254	5
1920	存出保證金	379	-	133	-
1915	預付設備款	4,761	-	2,396	-
15XX	非流動資產總計	1,484,845	73	1,736,014	72
1XXX	資 產 總 計	\$ 2,046,157	100	\$ 2,413,763	100
	負債及權益				
	流動負債				
2100	短期借款 (附註十三、二三及二四)	\$ 456,526	22	\$ 437,071	18
2150	應付票據	7,386	-	7,251	-
2170	應付帳款	45,447	2	88,412	4
2180	應付帳款—關係人 (附註二三)	72,148	4	50,626	2
2200	其他應付款 (附註十四)	58,198	3	62,559	3
2320	一年內到期長期負債 (附註十三、二三及二四)	30,000	2	30,000	1
2399	其他流動負債	8,023	-	12,789	1
21XX	流動負債總計	677,728	33	688,708	29
	非流動負債				
2540	長期借款 (附註十三、二三及二四)	440,000	22	470,000	20
2570	遞延所得稅負債 (附註四及十八)	106,660	5	107,584	4
2640	淨確定福利負債—非流動 (附註四及十五)	26,484	1	32,039	1
2645	存入保證金	3	-	3	-
25XX	非流動負債總計	573,147	28	609,626	25
2XXX	負債總計	1,250,875	61	1,298,334	54
	權益 (附註十六)				
	股本				
3110	普通股股本	1,231,618	60	1,227,735	51
	資本公積				
3210	發行股票溢價	81,212	4	76,194	3
3230	實際取得子公司股權價格與帳面價值差額	2,842	-	2,842	-
3271	員工認股權	7,422	1	6,185	-
3273	已失效認股權	45,263	2	45,263	2
3200	資本公積總計	136,739	7	130,484	5
	保留盈餘				
3350	待彌補虧損	(457,863)	(22)	(142,988)	(6)
	其他權益				
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(115,212)	(6)	(99,802)	(4)
3XXX	權益總計	795,282	39	1,115,429	46
	負債及權益總計	\$ 2,046,157	100	\$ 2,413,763	100

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 109 年 3 月 30 日會計師查核報告)

董事長：郭建廷

經理人：羅仕滋

會計主管：黃俊達

正道工業股份有限公司

個體綜合損益表

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股虧損為元

代 碼		108年度		107年度	
		金	額 %	金	額 %
	營業收入（附註四及二三）				
4100	銷貨收入	\$ 864,603	100	\$ 861,230	100
	營業成本				
5110	銷貨成本（附註十、十七及二三）	(737,100)	(85)	(752,892)	(87)
5900	營業毛利	127,503	15	108,338	13
5910	與子公司之未實現利益	(1,941)	-	(2,861)	-
5920	與子公司之已實現利益	2,861	-	3,950	-
5950	已實現營業毛利	128,423	15	109,427	13
	營業費用（附註十七）				
6100	推銷費用	(29,283)	(4)	(28,396)	(3)
6200	管理及總務費用	(96,338)	(11)	(90,144)	(10)
6300	研究發展費用	(28,764)	(3)	(21,358)	(3)
6450	預期信用迴轉利益（減損損失）	714	-	(6,628)	(1)
6000	營業費用合計	(153,671)	(18)	(146,526)	(17)
6900	營業淨損	(25,248)	(3)	(37,099)	(4)
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註十七）	7,597	1	56,173	7
7020	其他利益及損失（附註十七）	(17,800)	(2)	29,016	3
7050	財務成本（附註十七）	(17,595)	(2)	(19,288)	(2)
7070	採用權益法之子公司損益份額（附註四）	(249,032)	(29)	(151,097)	(18)
7000	營業外收入及支出合計	(276,830)	(32)	(85,196)	(10)

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		108年度		107年度	
		金 額	%	金 額	%
7900	稅前淨損	(\$ 302,078)	(35)	(\$ 122,295)	(14)
7950	所得稅(費用)利益(附註四及十八)	(7,404)	(1)	5,683	1
8200	本年度淨損	(309,482)	(36)	(116,612)	(13)
	其他綜合損益(附註四及十八)				
8310	不重分類至損益之項目：				
8311	確定福利計畫之再 衡量數	(3,209)	-	2,112	-
8349	與不重分類之項目 相關之所得稅	642	-	(516)	-
		(2,567)	-	1,596	-
8360	後續可能重分類至損益 之項目：				
8361	國外營運機構財務 報表換算之兌換 差額	(19,262)	(2)	(5,578)	(1)
8399	與可能重分類至損 益之項目相關之 所得稅	3,852	-	4,690	1
		(15,410)	(2)	(888)	-
8300	本年度其他綜合損 益(稅後淨額)	(17,977)	(2)	708	-
8500	本年度綜合損益總額	(\$ 327,459)	(38)	(\$ 115,904)	(13)
	每股虧損(附註十九)				
9750	基 本	(\$ 2.52)		(\$ 0.95)	
9850	稀 釋	(\$ 2.52)		(\$ 0.95)	

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 109 年 3 月 30 日會計師查核報告)

董事長：郭建廷



經理人：羅仕溢



會計主管：黃俊達





正通工業股份有限公司

和建維士證券

民國 108 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

代碼	說明	資 本 公 積									
		實收資本	資本公積	盈餘公積	其他權益	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	待彌補虧損	已失效認股權	可轉換公司債之認股權	員工認股權	總計
A1	107 年 1 月 1 日餘額	\$ 1,224,405	\$ 73,693	\$ 2,842	\$ 17	\$ 5,535	\$ 45,263	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,224,869
T1	採用權益法之關聯企業之變動數	-	-	-	(17)	-	-	-	-	-	(17)
G3	可轉換公司債認股權失效	-	-	-	-	-	45,263	-	(45,263)	-	-
D1	107 年度淨損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D3	107 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	(116,612)	-	-	-	(116,612)
D5	107 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	1,596	-	-	-	708
G1	員工認股權行使	3,330	2,501	-	-	(1,834)	-	-	-	-	(115,904)
N1	發行員工認股權	-	-	-	-	2,484	-	-	-	-	3,997
Z1	107 年 12 月 31 日餘額	1,227,735	76,194	2,842	-	6,185	45,263	-	-	-	1,115,429
A3	追溯適用及追溯重編之影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A5	108 年 1 月 1 日重編後餘額	1,227,735	76,194	2,842	-	6,185	45,263	-	-	-	1,114,848
D1	108 年度淨損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D3	108 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	(309,482)	-	-	-	(309,482)
D5	108 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	2,567	-	-	-	(17,977)
G1	員工認股權行使	3,883	5,018	-	-	(4,242)	-	-	-	-	(327,459)
N1	發行員工認股權	-	-	-	-	5,479	-	-	-	-	4,659
O1	對子公司所有權權益變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,479
Z1	108 年 12 月 31 日餘額	\$ 1,231,618	\$ 81,212	\$ 2,842	\$ -	\$ 7,422	\$ 45,263	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 795,282

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 109 年 3 月 30 日會計師查核報告)



董事長：郭建廷

經理人：羅仕溢



會計主管：黃俊達



正道工業股份有限公司

個體現金流量表

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		108年度	107年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨損	(\$ 302,078)	(\$ 122,295)
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	41,979	42,730
A20300	預期信用（迴轉利益）減損損失	(714)	6,628
A20400	透過損益按公允價值衡量之金融 資產之淨損失（利益）	8,835	(32,689)
A20900	財務成本	17,595	19,288
A21200	利息收入	(2,531)	(15,187)
A21300	股利收入	(155)	(1,093)
A21900	員工認股權酬勞成本	5,479	2,484
A22400	採用權益法之子公司損失份額	249,032	151,097
A22500	處分不動產、廠房及設備損失（利 益）	32	(426)
A23800	存貨跌價及報廢損失	8	10,000
A23900	與子公司之未實現利益	2,006	3,067
A24000	與子公司之已實現利益	(3,067)	(4,296)
A24100	未實現外幣兌換淨損失（利益）	1,443	(3,032)
A30000	營業資產及負債淨變動數		
A31130	應收票據	1,269	(2,653)
A31150	應收帳款	37,202	(11,677)
A31160	應收帳款－關係人	19,466	(3,875)
A31180	其他應收款	2,069	19,415
A31200	存 貨	(5,142)	(23,321)
A31240	其他流動資產	11,579	(5,427)
A32130	應付票據	135	7,251
A32150	應付帳款	(42,942)	33,644
A32160	應付帳款－關係人	22,823	6,877
A32180	其他應付款	2,770	492
A32230	其他流動負債	(4,766)	9,330
A32240	淨確定福利負債	(8,764)	(13,601)
A33000	營運產生之現金	53,563	72,731
A33100	收取之利息	2,531	15,187
A33200	收取之股利	155	1,093

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		108年度	107年度
A33300	支付之利息	(\$ 17,711)	(\$ 16,689)
A33500	支付之所得稅	(13)	(427)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>38,525</u>	<u>71,895</u>
投資活動之現金流量			
B00050	按攤銷後成本衡量之金融資產 (增加)		
	減少	(13,043)	212,180
B00100	透過損益按公允價值衡量之金融資產		
	增加	-	(99,070)
B00200	處分透過損益按公允價值衡量之金融		
	資產	22,578	164,192
B01800	取得採用權益法之投資	(44,085)	(202,154)
B02700	取得不動產、廠房及設備	(29,449)	(59,808)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	537	1,184
B03700	存出保證金 (增加) 減少	(246)	11,904
B06700	其他非流動資產減少	-	30,890
B07100	預付設備款增加	(8,074)	(10,259)
BBBB	投資活動之淨現金流 (出) 入	<u>(71,782)</u>	<u>49,059</u>
籌資活動之現金流量			
C00100	短期借款增加	19,455	132,015
C01300	償還公司債	-	(699,900)
C01600	舉借長期借款	-	500,000
C01700	償還長期借款	(30,000)	-
C04800	員工執行認股權	<u>4,659</u>	<u>3,997</u>
CCCC	籌資活動之淨現金流出	<u>(5,886)</u>	<u>(63,888)</u>
EEEE	現金淨 (減少) 增加	(39,143)	57,066
E00100	年初現金餘額	<u>83,617</u>	<u>26,551</u>
E00200	年底現金餘額	<u>\$ 44,474</u>	<u>\$ 83,617</u>

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 109 年 3 月 30 日會計師查核報告)

董事長：郭建廷



經理人：羅仕溢



會計主管：黃俊達



正道工業股份有限公司

個體財務報表附註

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

正道工業股份有限公司(以下稱「本公司」)係於 54 年 3 月依中華民國公司法及相關法令成立，主要經營引擎、機車、汽車等零件、活塞、活塞環及其配件、轉向系統零件、曲軸、鏈桿、凸輪軸、機械工具零件等製造及銷售業務。

本公司股票於 69 年 8 月起在台灣證券交易所掛牌上市買賣。

本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告於 109 年 3 月 23 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 首次適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可並發布生效之國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)(以下稱「IFRSs」)

適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成本公司會計政策之重大變動。

- (二) 109 年適用之金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日
IFRS 3 之修正「業務之定義」	2020 年 1 月 1 日(註 1)
IFRS 9、IAS 39 及 IFRS 7 之修正「利率指標變革」	2020 年 1 月 1 日(註 2)
IAS 1 及 IAS 8 之修正「重大性之定義」	2020 年 1 月 1 日(註 3)

註 1：收購日在年度報導期間開始於 2020 年 1 月 1 日以後之企業合併及於前述日期以後發生之資產取得適用此項修正。

註 2：2020 年 1 月 1 日以後開始之年度期間追溯適用此項修正。

註 3：2020 年 1 月 1 日以後開始之年度期間推延適用此項修正。

截至本個體財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估上述準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

(三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB發布之生效日(註1)
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未定
IFRS 17「保險合約」	2021 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「將負債分類為流動或非流動」	2022 年 1 月 1 日

註 1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度報導期間生效。

截至本個體財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估上述準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本個體財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具及按確定福利義務現值減除計畫資產公允價值認列之淨確定福利負債外，本個體財務報告係依歷史成本基礎編製。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第 1 等級至第 3 等級：

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

本公司於編製個體財務報告時，對投資子公司及關聯企業係採權益法處理。為使本個體財務報告之本年度損益、其他綜合損益及

權益與本公司合併財務報告中歸屬於本公司業主之本年度損益、其他綜合損益及權益相同，個體基礎與合併基礎下若干會計處理差異係調整「採用權益法之投資」及「採用權益法之子公司及關聯企業損益份額」。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及
3. 現金（但不包括於資產負債表日後逾 12 個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債，以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 外 幣

本公司編製財務報告時，以本公司功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

外幣貨幣性項目於每一資產負債表日以收盤匯率換算。因交割貨幣性項目或換算貨幣性項目產生之兌換差額，於發生當期認列於損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製個體財務報告時，國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司及關聯企業）之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益。

(五) 存 貨

存貨包括原物料、在製品、製成品及在途存貨。存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。存貨成本之計算係採加權平均法。

(六) 投資子公司

本公司採用權益法處理對子公司之投資。

子公司係指本公司具有控制之個體。

權益法下，投資原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨本公司所享有之子公司損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對本公司可享有子公司其他權益之變動係按持股比例認列。

當本公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。投資帳面金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益。

當本公司對子公司之損失份額等於或超過其在該子公司之權益，係繼續按持股比例認列損失。

本公司評估減損時，係以財務報告整體考量現金產生單位並比較其可回收金額與帳面金額。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面金額，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列攤銷後之帳面金額。

本公司與子公司之順流交易未實現損益於個體財務報告予以銷除。本公司與子公司之逆流交易所產生之損益，僅在與本公司對子公司權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

(七) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

建造中之不動產、廠房及設備係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用及符合資本化條件之借款成本。該等資產於完工並達預期使用狀態時，分類至不動產、廠房及設備之適當類別並開始提列折舊。

不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額認列於損益。

(八) 有形資產之減損

本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，本公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致之基礎分攤至最小現金產生單位群組。

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額，減損損失係認列於損益。

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(九) 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或

發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

本公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產與按攤銷後成本衡量之金融資產。

A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括強制透過損益按公允價值衡量之金融資產。強制透過損益按公允價值衡量之金融資產包括本公司未指定透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，所產生之股利係認列於其他收入，其再衡量產生之利益或損失係認列於其他利益及損失。公允價值之決定方式請參閱附註二二。

B. 按攤銷後成本衡量之金融資產

本公司投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

- a. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及
- b. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產（包括現金、按攤銷後成本衡量之應收帳款、應收票據、其他應收款及存出保證金）於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

信用減損金融資產係指發行人或債務人已發生重大財務困難、違約、債務人很有可能聲請破產或其他財務重整或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

(2) 金融資產之減損

本公司於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產（含應收票據及應收帳款）之減損損失。

應收票據及應收帳款均按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按 12 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12 個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後 12 個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

本公司為內部信用風險管理目的，在不考量所持有擔保品之前提下，若有內部或外部資訊顯示債務人已不可能清償債務，則判定金融資產已發生違約。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。

(3) 金融資產之除列

本公司僅於對來自金融資產現金流量之合約權利失效，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

2. 權益工具

本公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。

購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

(十) 收入認列

本公司於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

商品銷貨收入

商品銷貨收入來自汽車零配件等之銷售。由於產品於起運時，客戶對商品已有訂定價格與使用之權利且負有再銷售之主要責任，並承擔商品陳舊過時風險，本公司係於該時點認列收入及應收帳款並於履行剩餘義務後轉列應收帳款。

去料加工時，加工產品所有權之控制並未移轉，是以去料時不認列收入。

(十一) 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產之借款成本，係作為該資產成本之一部分，直到該資產達到預定使用或出售狀態之幾乎所有必要活動已完成為止。

特定借款如於符合要件之資本支出發生前進行暫時投資而賺取之投資收入，係自符合資本化條件之借款成本中減除。

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

(十二) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

確定提撥退休計畫之退休金係於員工提供服務期間將應提撥之退休金數額認列為費用。

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本）及淨確定福利負債淨利息於發生時。再衡量數（含精算損益及扣除利息後之計畫資產報酬）於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債係確定福利退休計畫之提撥短絀。

（十三）員工認股權

員工認股權係按給與日權益工具之公允價值及預期既得之最佳估計數量，於既得期間內以直線基礎認列費用，並同時調整資本公積－員工認股權。

本公司於每一資產負債表日修正預期既得之員工認股權估計數量。若有修正原估計數量，其影響數係認列為損益，使累計費用反映修正之估計數，並相對調整資本公積－員工認股權。

（十四）所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算。

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異及虧損扣抵使用時認列。

與投資子公司相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟本公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異，僅於其很有可能有足夠課稅所

得用以實現暫時性差異之利益，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映本公司於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

3. 當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列。若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

六、現金

	108年12月31日	107年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 286	\$ 360
銀行支票及活期存款	44,188	83,257
	<u>\$ 44,474</u>	<u>\$ 83,617</u>

銀行存款於資產負債表日之利率區間如下：

	108年12月31日	107年12月31日
銀行存款	0.001%~0.38%	0.001%~0.48%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	108年12月31日	107年12月31日
<u>金融資產—流動</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
非衍生金融資產		
— 國內上市櫃股票	\$ -	\$ 21,833
<u>金融資產—非流動</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
非衍生金融資產		
— 國內上櫃股票		
(一及二)	\$ 60,500	\$ -
— 國內私募上櫃股票		
(一及二)	-	70,080
	<u>\$ 60,500</u>	<u>\$ 70,080</u>

(一) 透過損益按公允價值衡量之金融資產質押之資訊，參閱附註二四。

(二) 本公司於 107 年第 1 季及 106 年第 4 季分別以現金 40,000 仟元及 6,000 仟元向非關係人取得寬魚國際股份有限公司 99 年度私募之普通股 1,600 仟股及 400 仟股，對該公司未有重大影響；另該公司已於 108 年第 4 季將 99 年度私募普通股申報補辦公開發行，並經金管會核准生效。

八、按攤銷後成本衡量之金融資產

	108年12月31日	107年12月31日
<u>流 動</u>		
受限制銀行存款	<u>\$ 18,044</u>	<u>\$ 5,001</u>

(一) 截至 108 年及 107 年 12 月 31 日止，受限制之銀行存款利率為年利率 0.08%~0.1% 及 0.08%。

(二) 按攤銷後成本衡量之金融資產質押之資訊，參閱附註二八。

九、應收票據及帳款以及應收帳款－關係人淨額

	108年12月31日	107年12月31日
應收票據		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 10,276	\$ 11,545
減：備抵損失	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 10,276</u>	<u>\$ 11,545</u>
應收帳款		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 98,062	\$ 157,971
減：備抵損失	(<u>9,913</u>)	(<u>32,889</u>)
	<u>\$ 88,149</u>	<u>\$ 125,082</u>

本公司對商品銷售之平均授信期間為 30～120 天，應收帳款不予計息。本公司採行之政策係使用其他公開可得之財務資訊及歷史交易記錄對主要客戶予以評等，以減輕因拖欠所產生財務損失之風險。

為減輕信用風險，本公司管理階層指派專責團隊負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保逾期應收款項之回收已採取適當行動。此外，本公司於資產負債表日會逐一複核應收帳款之可回收金額以確保無法回收之應收款項已提列適當減損損失。據此，本公司管理階層認為本公司之信用風險已顯著減少。

本公司採用 IFRS 9 之簡化作法按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失係考量客戶過去違約紀錄。因本公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，因此僅以應收帳款逾期天數訂定預期信用損失率。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且本公司無法合理預期可回收金額，例如交易對方正進行清算，本公司直接沖銷相關應收帳款，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

應收款項（含關係人）之帳齡分析如下：

	108年12月31日	107年12月31日
未逾期	\$ 112,853	\$ 154,854
已逾期		
逾期 90 天內	9,129	35,483
逾期 91 天以上	<u>9,756</u>	<u>37,700</u>
合 計	<u>\$ 131,738</u>	<u>\$ 228,037</u>

以上係以逾期天數基準進行之帳齡分析。

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	108年12月31日	107年12月31日
年初餘額	\$ 32,889	\$ 26,261
加：本年度提列減損損失	-	6,628
減：本年度實際沖銷	(22,262)	-
減：本年度迴轉減損損失	(714)	-
年底餘額	<u>\$ 9,913</u>	<u>\$ 32,889</u>

十、存 貨

	108年12月31日	107年12月31日
製成品	\$ 119,960	\$ 107,986
在製品	50,455	63,989
原物料	26,868	25,487
在途存貨	<u>32,396</u>	<u>27,083</u>
	<u>\$ 229,679</u>	<u>\$ 224,545</u>

108 及 107 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 737,100 仟元及 752,892 仟元。銷貨成本包括存貨跌價及報廢損失 8 仟元及 10,000 仟元。

十一、採用權益法之投資

	108年12月31日	107年12月31日
<u>投資子公司</u>		
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	\$ 325,082	\$ 331,638
Excellent Growth Investments Limited	351,751	571,722
Right Way North America Inc.	3,086	2,461
證道實業股份有限公司	235	288
Wealth Cosmo Limited	<u>748</u>	<u>767</u>
	<u>\$ 680,902</u>	<u>\$ 906,876</u>

	所有權權益及表決權百分比	
子 公 司 名 稱	108年12月31日	107年12月31日
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	80%	80%
Excellent Growth Investments Limited	100%	100%
Right Way North America Inc.	100%	100%
證道實業股份有限公司	100%	100%
Wealth Cosmo Limited	100%	100%

本公司間接持有之投資子公司明細，請參閱附表五。

採用權益法之投資及本公司對其所享有之損益及其他綜合損益份額，除證道實業股份有限公司及 Wealth Cosmo Limited 係按未經會計師查核之財務報告計算外，其餘係按經會計師查核之財務報告計算；惟本公司管理階層認為上述子公司財務報告倘經會計師查核，尚不致產生重大之調整。

十二、不動產、廠房及設備

	自有土地	建築物	機器設備	模具設備	其他設備	未完工程	合計
成本							
107年1月1日餘額	\$ 265,194	\$ 139,785	\$ 460,542	\$ 79,933	\$ 87,468	\$ 124,350	\$ 1,157,272
增添	-	376	3,227	3,546	7,368	41,515	56,032
處分	-	(3,378)	(39,926)	-	(4,454)	-	(47,758)
重分類	-	3,630	4,242	1,602	1,296	36,006	46,776
107年12月31日餘額	\$ 265,194	\$ 140,413	\$ 428,085	\$ 85,081	\$ 91,678	\$ 201,871	\$ 1,212,322
累計折舊							
107年1月1日餘額	\$ -	\$ 118,067	\$ 343,703	\$ 60,831	\$ 64,107	\$ -	\$ 586,708
處分	-	(3,378)	(39,085)	-	(4,398)	-	(46,861)
折舊費用	-	4,959	27,109	5,066	5,596	-	42,730
107年12月31日餘額	\$ -	\$ 119,648	\$ 331,727	\$ 65,897	\$ 65,305	\$ -	\$ 582,577
累計減損							
107年1月1日餘額	\$ -	\$ -	\$ 2,163	\$ -	\$ 446	\$ -	\$ 2,609
處分	-	-	(139)	-	-	-	(139)
107年12月31日餘額	\$ -	\$ -	\$ 2,024	\$ -	\$ 446	\$ -	\$ 2,470
107年12月31日淨額	\$ 265,194	\$ 20,765	\$ 94,334	\$ 19,184	\$ 25,927	\$ 201,871	\$ 627,275
成本							
108年1月1日餘額	\$ 265,194	\$ 140,413	\$ 428,085	\$ 85,081	\$ 91,678	\$ 201,871	\$ 1,212,322
增添	-	963	4,279	2,082	1,947	13,163	22,434
處分	-	(963)	(11,904)	-	(73)	-	(12,940)
重分類	-	76,854	69,879	4,140	6,887	(152,051)	5,709
108年12月31日餘額	\$ 265,194	\$ 217,267	\$ 490,339	\$ 91,303	\$ 100,439	\$ 62,983	\$ 1,227,525
累計折舊							
108年1月1日餘額	\$ -	\$ 119,648	\$ 331,727	\$ 65,897	\$ 65,305	\$ -	\$ 582,577
處分	-	(963)	(11,287)	-	(73)	-	(12,323)
折舊費用	-	5,929	25,477	4,998	5,575	-	41,979
108年12月31日餘額	\$ -	\$ 124,614	\$ 345,917	\$ 70,895	\$ 70,807	\$ -	\$ 612,233
累計減損							
108年1月1日餘額	\$ -	\$ -	\$ 2,024	\$ -	\$ 446	\$ -	\$ 2,470
處分	-	-	(48)	-	-	-	(48)
108年12月31日餘額	\$ -	\$ -	\$ 1,976	\$ -	\$ 446	\$ -	\$ 2,422
108年12月31日淨額	\$ 265,194	\$ 92,653	\$ 142,446	\$ 20,408	\$ 29,186	\$ 62,983	\$ 612,870

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

建築物	
主建物	16至56年
廠房工程	3至11年
機器設備	2至15年
模具設備	2至10年
其他設備	2至20年

本公司購入台南市仁德區大甲段農地 7,483 仟元作為廠房之用，已登記於本公司董事長名下並設定抵押於本公司。

本公司設定作為借款擔保之不動產及廠房金額，請參閱附註二四。

十三、借 款

(一) 短期借款

	108年12月31日	107年12月31日
擔保借款（附註二三及二四）		
一銀行借款	\$ 456,526	\$ 437,071

銀行週轉性借款之利率於 108 年及 107 年 12 月 31 日分別為 1.85%~3.42% 及 1.83%~3.3%。

(二) 長期借款

	到 期 日	重 大 條 款	有效利率	108年12月31日	107年12月31日
浮動利率借款：					
高雄銀行擔保新台幣銀行借款	112.04.12	以土地及建築物為擔保並以本公司董事長作擔保人，自 107 年 4 月 12 日起，每 12 個月為一期，共分五期償還。	2.45%	\$ 380,000	\$ 400,000
高雄銀行擔保新台幣銀行借款	112.09.17	以土地及建築物為擔保並以本公司董事長作擔保人，自 107 年 9 月 17 日起，12 個月後償還第一筆，之後每半年為一期，共分八期償還。	2.45%	63,000	70,000
高雄銀行擔保新台幣銀行借款	112.09.17	以寬魚股票為擔保並以本公司董事長作擔保人，自 107 年 9 月 17 日起，12 個月後償還第一筆，之後每半年為一期，共分八期償還。	2.75%	27,000	30,000
銀行借款總額				470,000	500,000
減：列為 1 年內到期部分				(30,000)	(30,000)
				\$ 440,000	\$ 470,000

十四、其他應付款

	108年12月31日	107年12月31日
應付薪資及獎金	\$ 18,929	\$ 8,320
應付加工費	9,307	13,545
應付設備款	2,036	9,051
其 他	27,926	31,643
	\$ 58,198	\$ 62,559

註：係工廠耗材、修繕、保險費及零星什支出。

十五、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

本公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6% 提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

(二) 確定福利計畫

本公司依我國「勞動基準法」辦理之退休金制度係屬政府管理之確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前 6 個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額 15% 提撥退休金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度 3 月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，本公司並無影響投資管理策略之權利。

列入個體資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	108年12月31日	107年12月31日
確定福利義務現值	\$ 159,586	\$ 165,580
計畫資產公允價值	(133,102)	(133,541)
淨確定福利負債	<u>\$ 26,484</u>	<u>\$ 32,039</u>

淨確定福利負債變動如下：

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債
107年1月1日餘額	<u>\$ 183,906</u>	<u>(\$ 136,154)</u>	<u>\$ 47,752</u>
服務成本			
當期服務成本	727	-	727
利息費用(收入)	<u>2,024</u>	<u>(1,571)</u>	<u>453</u>
認列於損益	<u>2,751</u>	<u>(1,571)</u>	<u>1,180</u>
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含於淨利息之金額外)	-	(4,046)	(4,046)
精算損失—人口統計假設變動	563	-	563

(接次頁)

(承前頁)

	確 定 福 利 義 務 現 值	計 畫 資 產 公 允 價 值	淨 確 定 福 利 負 債
精算損失－財務假設變動	\$ 2,039	\$ -	\$ 2,039
精算利益－經驗調整	(668)	-	(668)
認列於其他綜合損益	<u>1,934</u>	(4,046)	(2,112)
福利支付	(23,011)	<u>22,891</u>	(120)
雇主提撥	-	(14,661)	(14,661)
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 165,580</u>	(<u>\$ 133,541</u>)	<u>\$ 32,039</u>
108 年 1 月 1 日餘額	<u>\$ 165,580</u>	(<u>\$ 133,541</u>)	<u>\$ 32,039</u>
服務成本			
當期服務成本	513	-	513
利息費用 (收入)	<u>1,636</u>	(1,364)	<u>272</u>
認列於損益	<u>2,149</u>	(1,364)	<u>785</u>
再衡量數			
計畫資產報酬 (除包含於 淨利息之金額外)	-	(4,744)	(4,744)
精算損失－財務假設變動	3,764	-	3,764
精算利益－經驗調整	<u>4,189</u>	-	<u>4,189</u>
認列於其他綜合損益	<u>7,953</u>	(4,744)	<u>3,209</u>
福利支付	(16,096)	<u>16,096</u>	-
雇主提撥	-	(9,549)	(9,549)
108 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 159,586</u>	(<u>\$ 133,102</u>)	<u>\$ 26,484</u>

本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟本公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行 2 年定期存款利率計算而得之收益。
2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利資產之影響具有部分抵銷之效果。
3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

本公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	108年12月31日	107年12月31日
折現率	0.750%	1.000%
薪資預期增加率	1.500%	1.500%

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

	108年12月31日	107年12月31日
折現率		
增加 0.25%	(\$ 3,764)	(\$ 4,045)
減少 0.25%	\$ 3,904	\$ 4,200
薪資預期增加率		
增加 0.25%	\$ 3,804	\$ 4,103
減少 0.25%	(\$ 3,686)	(\$ 3,971)

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

	108年12月31日	107年12月31日
預期1年內提撥金額	\$ 9,156	\$ 9,671
確定福利義務平均到期期間	9.5年	9.9年

十六、權益

(一) 普通股股本

	108年12月31日	107年12月31日
額定股數（仟股）	160,000	160,000
額定股本	\$ 1,600,000	\$ 1,600,000
已發行且已收足股款之股數 （仟股）	123,162	122,774
已發行股本	\$ 1,231,618	\$ 1,227,735

本公司股本變動係因員工執行認股權。

本公司於99年9月以私募方式現金增資發行新股30,000仟股，每股12元溢價發行，此增資案業已募集完成並已辦妥法定登記程序。

本公司為充實營運資金已於 107 年 5 月 7 日經股東常會決議通過辦理以私募辦理現金增資發行普通股 230,000 仟股，因無適當發行時機，本公司已於 108 年 6 月 6 日董事會決議中止該次私募增資案。

本公司為興建廠房及購置設備，已於 108 年 5 月 6 日經董事會擬議通過辦理私募普通股現金增資案，擬於總發行股數不超過 230,000 仟股額度之範圍內辦理私募，自股東會決議日起一年內預計分二次辦理；本案已提報於 108 年之股東會決議，並於股東會通過後辦理。

109 年 3 月 3 日董事會決議現金增資發行新股 40,000 仟股，並以每股 10 元面額發行，預計增資後實收股本為 1,631,618 仟元。上述現金增資案業經金管會證券期貨局於 108 年 11 月 15 日核准申報生效，並經董事會決議，以 109 年 4 月 27 日為增資基準日。

(二) 資本公積

	108年12月31日	107年12月31日
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本(1)</u>		
股票發行溢價	\$ 74,361	\$ 73,585
實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	2,842	2,842
<u>僅得用以彌補虧損</u>		
股票發行溢價	6,851	2,609
已失效認股權	45,263	45,263
<u>不得作為任何用途</u>		
員工認股權	7,422	6,185
	<u>\$ 136,739</u>	<u>\$ 130,484</u>

(1) 此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程之盈餘分派政策規定，本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配

盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司章程規定之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註十七(六)員工酬勞及董事酬勞。

另依據本公司章程規定，本公司股利政策，係配合目前及未來之發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，由董事會擬具盈餘分配議案，分配股東股息紅利時，得以現金或股票方式為之，其中現金股利不低於股利總額之50%。

十七、稅前淨損

稅前淨損係包含以下項目：

(一) 其他收入

	108年度	107年度
其他收入		
利息收入(附註二五)	\$ 2,531	\$ 15,187
股利收入	155	1,093
訴訟賠償收入(附註二五)	-	30,890
其他	4,911	9,003
	<u>\$ 7,597</u>	<u>\$ 56,173</u>

(二) 其他利益及損失

	108年度	107年度
處分不動產、廠房及設備(損失)利益	(\$ 32)	\$ 426
淨外幣兌換(損失)利益	(2,028)	7,379
透過損益按公允價值衡量之金融資產(損失)利益	(8,835)	32,689
其他	(6,905)	(11,478)
	<u>(\$ 17,800)</u>	<u>\$ 29,016</u>

(三) 折舊及攤銷

	108年度	107年度
不動產、廠房及設備	<u>\$ 41,979</u>	<u>\$ 42,730</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 36,123	\$ 37,160
營業費用	5,856	5,570
	<u>\$ 41,979</u>	<u>\$ 42,730</u>

(四) 財務成本

	108年度	107年度
銀行借款利息	\$ 22,656	\$ 18,509
公司債折價攤銷	-	1,659
按攤銷後成本衡量之金融 負債之利息費用總額	22,656	20,168
減：列入符合要件資產成本之 金額	(5,061)	(4,030)
其他財務成本	-	3,150
合 計	<u>\$ 17,595</u>	<u>\$ 19,288</u>

利息資本化相關資訊如下：

	108年度	107年度
利息資本化金額	\$ 5,061	\$ 4,030
利息資本化利率	2.39%	2.16%

(五) 員工福利費用

	108年度	107年度
退職後福利		
確定提撥計畫	\$ 7,234	\$ 7,358
確定福利計畫（附註十五）	785	1,180
	<u>8,019</u>	<u>8,538</u>
股份基礎給付		
權益交割（附註二十）	<u>5,479</u>	<u>2,484</u>
其他員工福利		
薪資費用	164,923	175,036
勞健保費用	23,967	23,905
其 他	<u>10,350</u>	<u>11,716</u>
	<u>199,240</u>	<u>210,657</u>
	<u>\$ 212,738</u>	<u>\$ 221,679</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 145,619	\$ 155,069
營業費用	<u>67,119</u>	<u>66,610</u>
	<u>\$ 212,738</u>	<u>\$ 221,679</u>

(六) 員工酬勞及董事酬勞

本公司依章程規定係以當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以 10%~15% 及不高於 5% 提撥員工及董事酬勞。因 108 年及 107 年皆為稅前淨損，不擬估列應付員工酬勞及董事酬勞。

有關本公司 109 及 108 年董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(七) 外幣兌換損益

	108年度	107年度
外幣兌換利益總額	\$ 6,709	\$ 10,509
外幣兌換損失總額	(8,737)	(3,130)
淨 損 益	<u>(\$ 2,028)</u>	<u>\$ 7,379</u>

十八、所 得 稅

(一) 認列於損益之所得稅費用（利益）主要組成項目

	108年度	107年度
當期所得稅		
本年度產生者	\$ 13	\$ 427
遞延所得稅		
本年度產生者	7,391	6,004
稅率變動	-	(12,114)
認列於損益之所得稅費用（利益）	<u>\$ 7,404</u>	<u>(\$ 5,683)</u>

會計所得與所得稅費用（利益）之調節如下：

	108年度	107年度
稅前淨損	<u>(\$302,078)</u>	<u>(\$122,295)</u>
稅前淨損按法定稅率計算之所得稅		
利益	(\$ 60,416)	(\$ 24,459)
稅上不可減除之費損	3,631	2,766
免稅所得	(31)	(6,150)
未認列之虧損扣抵及可減除暫時性		
差異之變動	60,287	33,844
可轉換公司債原始發行成本攤銷財		
稅差異	-	3
稅率變動	-	(12,114)
其 他	3,933	427
認列於損益之所得稅費用（利益）	<u>\$ 7,404</u>	<u>(\$ 5,683)</u>

我國於 107 年修正中華民國所得稅法，將營利事業所得稅稅率由 17%調整為 20%。此外，107 年度未分配盈餘所適用之稅率由 10%調降為 5%。

(二) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

108 年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
暫時性差異				
確定福利退休計畫	\$ 6,247	(\$ 1,743)	\$ 642	\$ 5,146
國外營運機構兌換差額	24,949	-	3,852	28,801
虧損扣抵	34,446	(1,133)	-	33,313
長期投資未實現損失	51,777	-	-	51,777
其 他	11,835	(5,439)	-	6,396
	<u>\$ 129,254</u>	<u>(\$ 8,315)</u>	<u>\$ 4,494</u>	<u>\$ 125,433</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>				
暫時性差異				
土地增值準備	\$ 76,990	\$ -	\$ -	\$ 76,990
子公司未分配盈餘	30,119	(741)	-	29,378
其 他	475	(183)	-	292
	<u>\$ 107,584</u>	<u>(\$ 924)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 106,660</u>

107 年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
暫時性差異				
確定福利退休計畫	\$ 7,973	(\$ 1,210)	(\$ 516)	\$ 6,247
國外營運機構兌換差額	20,259	-	4,690	24,949
虧損扣抵	39,475	(5,029)	-	34,446
長期投資未實現損失	44,011	7,766	-	51,777
其 他	8,623	3,212	-	11,835
	<u>\$ 120,341</u>	<u>\$ 4,739</u>	<u>\$ 4,174</u>	<u>\$ 129,254</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>				
暫時性差異				
土地增值準備	\$ 76,990	\$ -	\$ -	\$ 76,990
子公司未分配盈餘	31,867	(1,748)	-	30,119
其 他	98	377	-	475
	<u>\$ 108,955</u>	<u>(\$ 1,371)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 107,584</u>

(三) 未於個體資產負債表中認列遞延所得稅資產之可減除暫時性差異及未使用虧損扣抵金額

	108年12月31日	107年12月31日
虧損扣抵		
109 年度到期	\$ 124,594	\$ 116,957
110 年度到期	29,817	-
112 年度到期	15,887	-
	<u>\$ 170,298</u>	<u>\$ 116,957</u>
可減除暫時性差異		
子公司未實現損失	<u>\$ 410,616</u>	<u>\$ 159,199</u>

(四) 未使用之虧損扣抵相關資訊

截至 108 年 12 月 31 日止，虧損扣抵相關資訊如下：

尚未扣抵餘額	最後扣抵年度
\$ 124,594	109
29,817	110
59,022	112
15,030	113
27,201	115
33,522	116
47,679	117
<u>\$ 336,865</u>	

(五) 所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報，截至 105 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

十九、每股虧損

用以計算每股虧損之淨損及普通股加權平均股數如下：

本年度淨損

	108年度	107年度
用以計算基本每股損失之淨損	(\$ 309,482)	(\$ 116,612)
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
無	-	-
用以計算稀釋每股損失之淨損	<u>(\$ 309,482)</u>	<u>(\$ 116,612)</u>

股 數

單位：仟股

	108年度	107年度
用以計算基本每股盈餘之普通 股加權平均股數	122,838	122,491
具稀釋作用潛在普通股之影響： 員工認股權	-	-
用以計算稀釋每股盈餘之普通 股加權平均股數	<u>122,838</u>	<u>122,491</u>

108 及 107 年度因產生稅後淨損，計算稀釋每股盈餘相關潛在項目時，將產生反稀釋作用，故不予列入。

二十、股份基礎給付協議

本公司員工認股權計畫

本公司分別於 108 年 1 月、105 年及 104 年 11 月給與員工認股權 2,300 單位、1,000 單位及 1,500 單位，每一單位可認購普通股一仟股。給與對象包含本公司及子公司符合特定條件之員工。認股權之存續期間為 5 年，憑證持有人於發行屆滿 2 年之日起，可行使被給與之一定比例之認股權。認股權行使價格不低於認股權憑證發行日普通股收盤價之 75%，實際認股價格由董事會決定之。認股權發行後，遇有該公司普通股股份發生變動或發放現金股利時，認股權行使價格依規定公式予以調整。

員工認股權之相關資訊如下：

	108年度		107年度	
	單位	加權平均 執行價格 (元)	單位	加權平均 執行價格 (元)
員工認股權				
年初流通在外	1,179	\$ 12.00	1,643	\$ 12.00
本期放棄	(183)	13.31	(131)	12.00
本期執行	(388)	12.00	(333)	12.00
本年度給與	<u>2,300</u>	15.98	<u>-</u>	12.00
年底流通在外	<u>2,908</u>	14.99	<u>1,179</u>	12.00
年底可執行	<u>368</u>	12.00	<u>222</u>	12.00

截至資產負債表日，流通在外之員工認股權相關資訊如下：

	108年12月31日	107年12月31日
執行價格之範圍（元）	\$ 12.00-15.98	\$ 12.00
加權平均剩餘合約期限（年）	2.69年	2.41年

本公司 108 年 1 月、105 年及 104 年 11 月給與之員工認股權使用近似美式選擇權（Pseudo American Option）評價模式，評價模式所採用之輸入值如下：

	108年1月	105年11月	104年11月
給與日股價	21.30 元	14.15 元	15.75 元
執行價格	15.98 元	12.00 元	12.00 元
預期波動率	29.98%	28.59%	28.74%
存續期間	5 年	5 年	5 年
預期股利率	0%	0%	0%
無風險利率	0.5400~0.7249%	0.5082~0.7244%	0.4611~0.8617%

預期波動率係基於過去 5 年歷史股票價格波動率。

108 及 107 年度認列之酬勞成本分別為 5,479 仟元及 2,484 仟元。

二一、資本風險管理

本公司進行資本管理以確保集團內各企業能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。

本公司資本結構係由本公司之淨債務（即借款減除現金及約當現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益項目）組成。

本公司不須遵守其他外部資本規定。

二二、金融工具

（一）公允價值資訊—以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

1. 公允價值層級

108 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
透過損益按公允價值 衡量之金融資產				
國內上櫃股票	\$ 60,500	\$ -	\$ -	\$ 60,500

107 年 12 月 31 日

	第 1 等 級	第 2 等 級	第 3 等 級	合 計
透過損益按公允價值				
<u>衡量之金融資產</u>				
國內私募上櫃股票	\$ -	\$ 70,080	\$ -	\$ 70,080
國內上市（櫃）股票	21,833	-	-	21,833
	<u>\$ 21,833</u>	<u>\$ 70,080</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 91,913</u>

本公司持有之國內私募上櫃股票於 108 年度補辦公開發行生效，而使公允價值衡量由第 2 等級移轉至第 1 等級，參閱附註七。

107 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 第 2 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

金 融 工 具 類 別	評 價 技 術 及 輸 入 值
國內私募上櫃股票	公開發行普通股之公允價值扣減受閉鎖期限制之補償溢酬。

(二) 金融工具之種類

	108年12月31日	107年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量		
強制透過損益按公允價值衡量		
按攤銷後成本衡量之金融資產（註1）	\$ 60,500	\$ 91,913
資產（註1）	257,088	345,001
<u>金融負債</u>		
按攤銷後成本衡量（註2）	1,090,779	1,137,602

註 1：餘額係包含現金、債務工具投資、應收帳款、應收票據、其他應收款及存出保證金等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註 2：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款、其他應付款、長期借款及存入保證金等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(三) 財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括權益及債務工具投資、應收票據及帳款、應付票據及帳款以及借款。本公司之財務管理部門係為各業務

單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理本公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。

本公司透過衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生金融工具之運用受本公司董事會通過之政策所規範，其為匯率風險、利率風險、信用風險、衍生金融工具與非衍生金融工具之運用以及剩餘流動資金之投資書面原則。內部稽核人員持續地針對政策之遵循與暴險額度進行複核。本公司並未以投機目的而進行金融工具（包括衍生金融工具）之交易。

1. 市場風險

本公司之營運活動使本公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。

本公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

(1) 匯率風險

本公司從事外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使本公司產生匯率變動暴險。本公司匯率暴險之管理係於政策許可之範圍內，利用遠期外匯合約管理風險。

本公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，參閱附註二六。

敏感度分析

本公司主要受到美元匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣對美元之匯率增加及減少 3% 時，本公司之敏感度分析。3% 係為集團內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其年底之換算以匯率變動 3% 予以調整。下表之正數係表示當新台幣相對於美元

貶值 3% 時，將使稅前淨利增加之金額；當新台幣相對於美元升值 3% 時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數。

	美 元 之 影 響	
	108年度	107年度
損 益	\$ 3,361	\$ 7,016

(2) 利率風險

本公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	108年12月31日	107年12月31日
具公允價值利率風險		
—金融資產	\$ 59,132	\$ 50,364
具現金流量利率風險		
—金融資產	62,125	88,095
—金融負債	926,526	937,071

敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。本公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 50 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 50 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司 108 及 107 年度之稅前淨利將減少／增加 4,322 仟元及 4,245 仟元。

(3) 其他價格風險

本公司因上市櫃權益證券投資而產生價格暴險。本公司價格風險主要集中於台灣地區交易所之權益工具。

敏感度分析

若權益工具價格上漲／下跌 5%，108 及 107 年度稅前損益將因持有該等投資增加／減少 3,025 仟元及 4,596 仟元。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成本公司財務損失之風險。截至資產負債表日，本公司可能因交易對方未履行義務及本公司提供財務保證造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於個體資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

本公司信用風險主要係集中於本公司非關係人最大客戶，截至 108 年及 107 年 12 月 31 日止，應收帳款總額來自該公司之比率分別為 34% 及 27%。

3. 流動性風險

本公司係透過管理及維持足夠部位之現金以支應營運並減輕現金流量波動之影響。本公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合同條款之遵循。

銀行借款對本公司而言係為一項重要流動性來源。截至 108 年及 107 年 12 月 31 日止，本公司未動用之融資額度請參閱下列(2)融資額度之說明。

(1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依本公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包括本金及估計利息）編製。因此本公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表中最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

108 年 12 月 31 日

	要求即付或 短於 1 個月	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 年 以 上
非衍生金融負債				
無附息負債	\$ 104,666	\$ 77,434	\$ 1,079	\$ -
浮動利率工具	120,720	97,557	282,621	462,228
固定利率工具	-	-	-	-
財務保證負債	4,472	8,956	40,483	19,357
	<u>\$ 229,858</u>	<u>\$ 183,947</u>	<u>\$ 324,183</u>	<u>\$ 481,585</u>

107 年 12 月 31 日

	要求即付或 短於 1 個月	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 年 以 上
非衍生金融負債				
無附息負債	\$ 66,837	\$ 138,561	\$ 3,450	\$ -
浮動利率工具	59,181	77,928	344,465	503,349
固定利率工具	-	-	-	-
	<u>\$ 126,018</u>	<u>\$ 216,489</u>	<u>\$ 347,915</u>	<u>\$ 503,349</u>

上述非衍生金融負債之浮動利率工具金額，將因浮動利率與資產負債表日所估計之利率不同而改變。

(2) 融資額度

	108年12月31日	107年12月31日
未動用金額	<u>\$ 90,444</u>	<u>\$ 10,929</u>

二三、關係人交易

除已於其他附註或附表所述者外，本公司與關係人間之交易如下。

(一) 關係人名稱及其關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	子 公 司
Right Way North America Inc.	子 公 司
正道汽車配件（福州）有限公司	子 公 司
郭 建 廷	本公司之董事長

(二) 營業收入

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	108年度	107年度
銷貨收入	子 公 司	<u>\$ 75,477</u>	<u>\$ 96,702</u>
其他收入	子 公 司	<u>\$ 3,360</u>	<u>\$ 1,867</u>
利息收入	子 公 司	<u>\$ 2,408</u>	<u>\$ 2,645</u>

銷貨價格採成本加成計價，收款條件為與一般客戶無顯著不同。

(三) 進 貨

關 係 人 類 別	108年度	107年度
子 公 司		
正道工業（馬來西亞）私人有限公司	\$ 128,743	\$ 101,804
其 他	20,880	14,627
	<u>\$ 149,623</u>	<u>\$ 116,431</u>

進貨價格係依據產品類型並參考商業慣例訂定，付款條件與一般廠商無顯著不同。

(四) 應收關係人款項（不含對關係人放款）

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	108年12月31日	107年12月31日
應收帳款－關係人	子 公 司		
	正道工業(馬來西亞)私人有限公司	\$ 4,503	\$ 19,733
	Right Way North America Inc.	18,751	38,718
	其 他	146	70
		<u>\$ 23,400</u>	<u>\$ 58,521</u>
其他應收款	子 公 司	<u>\$ 8,697</u>	<u>\$ 6,228</u>

流通在外之應收關係人款項未收取保證。108 及 107 年度應收關係人款項並未提列呆帳費用。

(五) 應付關係人款項（不含向關係人借款）

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	108年12月31日	107年12月31日
應付帳款－關係人	子 公 司		
	正道工業(馬來西亞)私人有限公司	\$ 68,937	\$ 45,896
	其 他	3,211	4,730
		<u>\$ 72,148</u>	<u>\$ 50,626</u>

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(六) 處分其他資產

關 係 人 類 別	帳 列 項 目	處 分 價 款		處 分 (損) 益	
		108年度	107年度	108年度	107年度
子 公 司	工廠用品				
	正道工業(馬來西亞)私人有限公司	\$ 21	\$ 343	\$ 2	\$ 43
	正道汽車配件(福州)有限公司	37	319	4	35
		<u>\$ 58</u>	<u>\$ 662</u>	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 78</u>

(七) 對關係人放款：請參閱附表一。

(八) 背書保證

取得背書保證

<u>關係人類別／名稱</u>	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
本公司之董事長		
被保證金額	<u>\$ 1,016,970</u>	<u>\$ 948,000</u>
實際動支金額(帳列擔保 銀行借款)	<u>\$ 926,526</u>	<u>\$ 937,071</u>

(九) 主要管理階層薪酬

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
短期員工福利	\$ 14,090	\$ 11,574
股份基礎給付	1,843	636
退職後福利	<u>382</u>	<u>264</u>
	<u>\$ 16,315</u>	<u>\$ 12,474</u>

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

二四、質抵押之資產

本公司下列資產業經提供為向銀行借款之擔保品：

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
受限制銀行存款(帳列按攤銷後 成本衡量之金融資產－流動)	\$ 18,044	\$ 5,001
國內上櫃股票	60,500	-
國內私募上櫃股票	-	70,080
自有土地	265,194	265,194
建築物淨額	<u>92,653</u>	<u>20,765</u>
	<u>\$ 436,391</u>	<u>\$ 361,040</u>

二五、重大承諾及或有事項

除其他附註所述者外，本公司於資產負債表日有下列重大承諾事項及或有事項：

或有事項

新北市「變更板橋都市計畫(江翠北側地區)細部計畫」AB區發展單元自辦市地重劃案：

- (一) 本公司於97年3月參與上市公司美亞鋼管廠股份有限公司(以下簡稱美亞公司)簽訂預定土地買賣契約書，買受上述重劃案地主預定

分回之土地，面積約 1,402.99 坪，合約總價款為 631,340 仟元，本公司已依合約支付價款 30,890 仟元。該案目前尚未完成過戶手續予本公司，依合約規定，地主須依收款進度設定 1.20 倍之第一順位他項權利與本公司。另依合約規定倘若地主有違約情事者，本公司得解除契約並要求加倍返還已支付價款，以為違約賠償。

(二) 本公司於 102 年 10 月 23 日向臺灣臺北地方法院提出請求支付違約金之民事訴訟，於 105 年 4 月 15 日經臺灣臺北地方法院 102 年度重訴字第 1206 號判決地主應給付本公司 61,780 仟元及自 102 年 10 月 31 日起至清償日止，按年息 5% 計算之利息，全案於 107 年 8 月 27 日最高法院以 106 年度台上字第 2437 號判決定讞。

(三) 另本公司仍針對本案所衍生應得而未得利益持續上訴，最高法院於 107 年 8 月 27 日以 106 年度台上字第 2437 號判決發回高等法院更審，經高等法院於 108 年 8 月 20 日以 107 年度重上更一字第 126 號判決地主應給付本公司 49,302 仟元及自 103 年 7 月 6 日起至清償日止，按年息 5% 計算之利息，惟雙方皆對判決結果不服，已分別提出上訴。依 109 年 3 月 12 日律師回覆函之意見，由於本案所衍生應得而未得利益持續訴訟進展尚繫於法院審理，故無法合理估計可能產生之影響。

二六、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按本公司功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

108 年 12 月 31 日

外 幣 資 產	外	幣 匯	率	帳 面 金 額
<u>貨幣性項目</u>				
美 元	\$	6,158	29.98 (美元：新台幣)	<u>\$ 184,617</u>

(接次頁)

(承前頁)

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>非貨幣性項目</u>								
<u>採權益法之子公司</u>								
馬幣	\$	427,675		7.33	(馬幣：新台幣)		\$	325,082
人民幣		84,148		4.305	(人民幣：新台幣)			<u>361,988</u>
								<u>\$ 687,070</u>

外幣負債

貨幣性項目

美元		2,421		29.98	(美元：新台幣)		\$	<u>72,582</u>

107年12月31日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>外幣資產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美元	\$	8,430		30.715	(美元：新台幣)		\$	<u>258,920</u>

非貨幣性項目

採權益法之子公司

馬幣		44,897		7.400	(馬幣：新台幣)		\$	332,235
人民幣		130,898		4.472	(人民幣：新台幣)			<u>585,377</u>
								<u>\$ 917,612</u>

外幣負債

貨幣性項目

美元		816		30.715	(美元：新台幣)		\$	<u>25,060</u>

具重大影響之外幣兌換損益（已實現及未實現）如下：

外	幣	108年度		107年度	
		匯	率 淨兌換損益	匯	率 淨兌換損益
美	元	30.912(美元：新台幣)	(\$ 2,028)	30.149(美元：新台幣)	\$ 7,379

二七、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：附表二。
3. 期末持有有價證券情形：附表三。

4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：附表四。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
9. 從事衍生工具交易：無。
10. 被投資公司資訊：附表五。

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、本期損益及認列之投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表六。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：附表七。
 - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
 - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
 - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
 - (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。
 - (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。
 - (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

正道工業股份有限公司

資金貸與他人

民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一

單位：新台幣、人民幣或美元仟元

編號 (註 1)	貸出公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本金最高額	期末餘額	實動支金額	利率區間	資金貸與性質 (註 2)	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列帳額	擔保名稱	保價	品價值 (註 3)	對個別對象 資金貸與總額	資金總額 (註 3)	備註
0	正道工業股份有限公司	正道汽車配件(福州)有限公司 正道工業(馬來西亞)私人有限公司	其他應收款 其他應收款 其他應收款	是 是 是	\$ 47,400 (USD 1,500) 30,895 (USD 1,000) 47,400 (USD 1,500)	\$ - - -	\$ - - -	5% 5% 5%	2 2 1	- - 128,743	營運週轉 營運週轉 -	\$ - -	- - -	- - -	- - -	\$ 119,292 (1) 119,292 (1) 128,743 (1) 128,743 (1) 128,743 (1) 53,911 (1)	\$ 159,056 (2) 159,056 (2) 159,056 (2) 159,056 (2) 159,056 (2)	
1	正道汽車配件(福州)有限公司	上海坤德精密金屬成形製品有限公司	其他應收款	是	23,015 (RMB 5,000)	-	-	7.1%	2	-	營運週轉	-	-	-	-	34,497 (3)	68,993 (4)	
			其他應收款	是	4,603 (RMB 1,000)	-	-	7.1%	2	-	營運週轉	-	-	-	-	34,497 (3)	68,993 (4)	
			其他應收款	是	8,700 (RMB 2,000)	8,610 (RMB 2,000)	8,610 (RMB 2,000)	7.1%	2	-	營運週轉	-	-	-	-	34,497 (3)	68,993 (4)	
			其他應收款	是	13,050 (RMB 3,000)	12,915 (RMB 3,000)	12,915 (RMB 3,000)	7.1%	2	-	營運週轉	-	-	-	-	34,497 (3)	68,993 (4)	
			其他應收款	是	6,507 (RMB 1,500)	6,458 (RMB 1,500)	6,458 (RMB 1,500)	7%	2	-	營運週轉	-	-	-	-	34,497 (3)	68,993 (4)	
			其他應收款	是	6,507 (RMB 1,500)	6,458 (RMB 1,500)	6,458 (RMB 1,500)	7%	2	-	營運週轉	-	-	-	-	34,497 (3)	68,993 (4)	
2	Joint Fortune Company Limited	上海坤德精密金屬成形製品有限公司 正道工業股份有限公司	其他應收款	是	61,540 (USD 2,000)	29,980 (USD 1,000)	26,982 (USD 900)	5%	2	-	營運週轉	-	-	-	-	4,251 (5)	4,251 (6)	
			其他應收款	是	31,600 (USD 1,000)	-	-	5.6%	2	-	營運週轉	-	-	-	-	4,251 (5)	4,251 (6)	
3	福州威寶國際貿易有限公司	正道汽車配件(福州)有限公司	其他應收款	是	6,507 (RMB 1,500)	6,458 (RMB 1,500)	6,458 (RMB 1,500)	5%	2	-	營運週轉	-	-	-	-	159,056 (7)	238,585 (8)	

註 1：編號欄之填寫方法如下：

(1) 發行人填 0。

(2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：資金貸與性質之填寫方法如下：

- (1) 有業務往來者請填 1。
 - (2) 有短期融通資金之必要者請填 2。
- 註 3：(1) 本公司有短期融通資金之必要之個別對象資金貸與最高限額 795,282 (淨值) $\times 15\% = 119,292$ ；與本公司有業務往來之公司，個別貸與金額以不超過雙方間最近年度業務往來金額為限，所稱業務往來金額係指雙方間進貨或銷貨金額孰高者。
- (2) 本公司資金貸與總限額 795,282 (淨值) $\times 20\% = 159,056$ 。
 - (3) 正通汽車配件 (福州) 有限公司有短期融通資金之必要之個別對象資金貸與最高限額 344,967 (淨值) $\times 10\% = 34,497$ 。
 - (4) 正通汽車配件 (福州) 有限公司資金貸與總限額 344,967 (淨值) $\times 20\% = 68,993$ 。
 - (5) Joint Fortune Company Limited 有短期融通資金之必要之個別對象資金貸與最高限額 10,628 (淨值) $\times 40\% = 4,251$ 。
 - (6) Joint Fortune Company Limited 資金貸與總限額 10,628 (淨值) $\times 40\% = 4,251$ 。
 - (7) 福州威寶國際貿易有限公司有短期融通資金之必要之個別對象資金貸與最高限額 795,282 (本公司淨值) $\times 20\% = 159,056$ 。
 - (8) 福州威寶國際貿易有限公司資金貸與總限額 795,282 (本公司淨值) $\times 30\% = 238,585$ 。

正道工業股份有限公司

為他人背書保證

民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣、人民幣或美元仟元

附表二

編號 (註 1)	背書保證者公司名稱	被背書保證公司名稱	對象關係 (註 2)	單一企業 對背書保證額 (註 3)	本期最高背書 保證餘額 (USD 1,300)	本期背書 保證餘額 (USD 1,300)	實際動支金額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證 金額佔最近期 財務報表淨值 之比率(%)	背書 最高 保證 額 (註 3)	屬母公司 對子公司 背書保證 (註 4)	屬子公司 對母公司 背書保證 (註 4)	屬對大陸 地區背書 保證 (註 4)	註
0	正道工業股份有限公司	Joint Fortune Company Limited	1	\$ 79,528	\$ 41,080 (USD 1,300)	\$ 38,974 (USD 1,300)	\$ 24,134 (USD 805)	\$ -	4.90%	\$ 318,113	Y	N	N	
		上海坤德精密金屬成形 製品有限公司	1	79,528	52,440	52,440	32,775	-	6.59%	318,113	Y	N	Y	
		正道汽車配件(福州) 有限公司	1	79,528	20,364	20,364	16,359	-	2.56%	318,113	Y	N	Y	

註 1：編號欄之說明如下：

(1) 發行人填 0。

(2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：背書保證者與被背書保證對象之關係：

(1) 直接及間接持有普通股股權超過 50% 之子公司填 1。

註 3：(1) 對個別對象有背書保證之必要之最高限額 795,282 (淨值) $\times 10\% = 79,528$ 。

(2) 背書保證總限額 795,282 (淨值) $\times 40\% = 318,113$ 。

註 4：屬母公司對子公司背書保證者、屬子公司對母公司背書保證者、屬大陸地區背書保證者始須填列 Y。

正道工業股份有限公司
期末持有有價證券情形
民國 108 年 12 月 31 日

附表三

單位：新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與發行人之關係	帳列科目	期股數(仟股)	帳面金額	持股比例	公允價值	未備值	註
正道工業股份有限公司	寬魚國際股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	2,000	\$ 60,500	-	\$ 60,500		
	愛發汽車股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	600	-	-	-		已全數提列減損損失
	萊思康科技股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	1,070	-	-	-		已全數提列減損損失

註 1：投資子公司相關資訊，請參閱附表五及六。

正道工業股份有限公司

與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上

民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表四

單位：新台幣仟元

進（銷）貨之公司	交易對象名稱	關係	交易情形			交易條件與一般交易形式			應收（付）票據、帳款	應收（付）票據、帳款之比率	備註
			進（銷）貨金	額	佔總進（銷）貨之比率	授信期	單	價	餘	之	
正道工業股份有限公司	正道工業（馬來西亞）有限公司	子公司	進	\$ 128,743	28%	90 天	議	定	應付帳款 (\$ 68,937)	55%	

正道工業股份有限公司

被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊

民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表五

單位：新台幣及馬幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原 本 期	投 資 期 末	資 金 年 度	期 底	股 數 (仟 股)	末 比	持 率	帳 面 金 額	有 被 投 資 公 司 本 期 本 額	本 期 認 列 之 益 (損)	備 註
正道工業股份有限公司	正道工業(馬來西亞)私人有限公司	馬來西亞	汽機車活塞之製造	MYR 30,276	MYR 30,276	MYR 30,276	30,276	28,666		80%	\$ 325,082	(\$ 4,498)	(\$ 3,582)	子 公 司
正道工業股份有限公司	Excellent Growth Investments Limited	英屬維京群島	一般投資業	796,541	796,541	752,456	752,456	25,890		100%	351,751	(245,271)	(245,271)	子 公 司
正道工業股份有限公司	Right Way North America Inc.	美 國	汽機車引擎零件之買賣	1,575	1,575	1,575	1,575	-		100%	3,086	(126)	(126)	子 公 司
正道工業股份有限公司	證道實業股份有限公司	台 灣	汽機車買賣業務	259,300	259,300	259,300	259,300	25,930		100%	235	(53)	(53)	子 公 司
正道工業股份有限公司	Wealth Cosmo Limited	賽 席 爾	汽機車買賣業務	755	755	755	755	25		100%	748	-	-	子 公 司

註：大陸被投資公司相關資訊請參閱附表六。

正道工業股份有限公司

與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項、及其價格、付款條件、未實現損益及其他相關資訊

民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表七

單位：新台幣仟元

關 係	人 名 稱	交 易 類 型	進		銷 額	貨 比 %	交 易 格 定	付 款 條 件	條 件 與 一 般 交 易 之 比 較	應 收 (付) 金 額	票 據 、 帳 款 百 分 比	未 實 現 損 益 金 額
			金	進								
	福州威實國際貿易有限公司	進 貨			\$ 20,880	5%		90 天	無顯著不同	應付帳款 (\$ 3,141)	3%	\$ -

註 1：資金融通相關資訊請參閱附表一。

§重要會計項目明細表目錄§

項	目	編 號 / 索 引
資產、負債及權益項目明細表		
現金明細表		明細表一
應收帳款明細表		明細表二
存貨明細表		明細表三
採用權益法之投資變動明細表		明細表四
不動產、廠房及設備變動明細		附註十二
不動產、廠房及設備累計折舊變動明細表		附註十二
不動產、廠房及設備累計減損變動明細		附註十二
遞延所得稅資產明細表		附註十八
短期借款明細表		明細表五
應付帳款明細表		明細表六
其他應付款明細表		附註十四
遞延所得稅負債明細表		附註十八
損益項目明細表		
營業收入明細表		明細表七
營業成本明細表		明細表八
營業費用明細表		明細表九
其他收益及費損淨額明細表		附註十七
財務成本明細表		附註十七
本期發生之員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總表		明細表十

正道工業股份有限公司

現金明細表

民國 108 年 12 月 31 日

明細表一

單位：新台幣仟元

項 目	摘 要	金 額
庫存現金及週轉金		<u>\$ 286</u>
銀行存款		
活期存款		17,403
外幣存款	USD839 仟元，匯率 29.98	26,678
	EUR20 仟元，匯率 33.59	
	RMB194 仟元，匯率 4.305	
	JPY4 仟元，匯率 0.276	
支票存款		<u>107</u>
		<u>44,188</u>
		<u>\$ 44,474</u>

正道工業股份有限公司

應收帳款明細表

民國 108 年 12 月 31 日

明細表二

單位：新台幣仟元

客 戶 名 稱	金 額
THERMO KING CORPORATION	\$ 41,782
FAIR DEAL CORPORATION	9,806
中華汽車工業股份有限公司	6,829
其他（占 5% 以內客戶彙總）	<u>39,645</u>
	98,062
減：備抵損失	(<u>9,913</u>)
	<u>\$ 88,149</u>

正道工業股份有限公司

存貨明細表

民國 108 年 12 月 31 日

明細表三

單位：新台幣仟元

項 目	金	額
	成 本	淨變現價值（註）
製 成 品	\$ 119,960	\$ 133,043
在 製 品	50,455	51,222
原 物 料	26,868	28,322
在途存貨	32,396	32,396
	<u>\$ 229,679</u>	<u>\$ 244,983</u>

註：淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。

正道工業股份有限公司

採用權益法之投資變動明細表

民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表四

單位：新台幣仟元

公 司 名 稱	期 初 股 數 (仟股)	餘 金	本 期 增 加 (仟股)	金	(減 少)	額	投 資 (損)益	額	報 表 換 算 之 差 額	期 末 股 數 (仟股)	持 股 比 例 %	餘 金	額	市 價 或 淨 值	或 質 押 情 形
正道工業(馬來西亞)私人有限公司	28,666	\$331,638	-	\$	-	-	(\$ 3,582)	(\$ 2,974)	28,666	80		\$325,082	\$325,082		無
Excellent Growth Investments Limited (註 1)	24,465	571,722	1,425	41,449	(245,271)	(16,149)	25,890	100	351,751	362,256		無			無
Right Way North America Inc. (註 2)	-	2,461	-	871	(126)	(120)	-	100	3,086	4,826		無			無
證道實業股份有限公司	25,930	288	-	-	(53)	25,930	235	100	235	235		無			無
Wealth Cosmo Limited	25	767	-	-	-	19	25	100	748	748		無			無
		\$906,876		\$ 42,320	(\$249,032)	(\$ 19,262)			\$680,902	\$693,147					

註 1：本期增加（減少）係現金增資 44,085 仟元、首次適用 IFRS 16 之保留盈餘影響數(581)仟元、與子公司之未實現利益 190 仟元及對子公司所有權權益變動(2,245)仟元。

註 2：本期增加係與子公司之未實現利益 871 仟元。

正道工業股份有限公司

短期借款明細表

民國 108 年 12 月 31 日

明細表五

單位：新台幣仟元

債權人	借款金額	契約期限	利率	融資額度	質押或保證
第一銀行台南分行	\$ 40,000	108.10.08~109.01.08	2.25%	\$ 40,000	保證人
華南銀行台南分行	100,000	108.07.22~109.05.20	2.45%	100,000	土地及廠房、銀行 備償戶及保證人
國泰世華銀行板東分行	33,980	108.08.24~109.03.20	1.85%~3.42%	44,970	保證人
合作金庫東基隆分行	61,226	108.06.26~109.06.17	2.25%	88,000	保證人
安泰銀行桃園分行	8,000	108.05.17~109.04.16	2.5%	24,000	銀行備償戶及保證 人
高雄銀行台南分行	150,000	108.12.13~109.06.20	2.5%	150,000	土地及廠房及保證 人
兆豐銀行台南分行	38,930	108.07.29~109.05.29	2.3%	40,000	保證人
彰化銀行東台南分行	<u>24,390</u>	108.08.26~109.05.11	2.4%	<u>30,000</u>	保證人
	<u>\$ 456,526</u>			<u>\$ 516,970</u>	

正道工業股份有限公司

應付帳款明細表

民國 108 年 12 月 31 日

明細表六

單位：新台幣仟元

廠 商 名 稱	金 額
崇銘企業有限公司	\$ 13,566
天承鍛造股份有限公司	3,289
全億鑫企業有限公司	3,252
名山工業股份有限公司	3,238
常琪鋁業股份有限公司	3,065
昶欽機械股份有限公司	2,490
其他（占 5% 以內廠商彙總）	<u>16,547</u>
	<u>\$ 45,447</u>

正道工業股份有限公司

營業收入明細表

民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表七

單位：新台幣仟元

項 目	數 量 (仟 個)	金 額
活 塞	959	\$ 222,250
鍛 品	1,517	393,334
其他 (占 10% 以內彙總)	1,080	<u>249,019</u>
		<u>\$ 864,603</u>

正道工業股份有限公司

營業成本明細表

民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表八

單位：新台幣仟元

項	目	金	額
期初原料		\$	24,320
加：本期進料			199,937
其他加項			984
減：其他減項		(	2,436)
期末原料		(	26,036)
本期耗用原料(1)			<u>196,769</u>
期初物料			1,167
加：本期進料			5,467
減：其他減項		(	546)
期末物料		(	<u>832</u>)
本期耗用物料(2)			<u>5,256</u>
直接人工(3)			<u>81,252</u>
製造費用(4)			<u>203,182</u>
製造成本合計(1)+(2)+(3)+(4)			486,459
加：期初在製品			63,989
加：其他加項			18,755
減：其他減項		(	9,432)
減：期末在製品		(	<u>50,455</u>)
製成品成本			509,316
加：期初製成品			107,986
其他加項			229,992
減：期末製成品		(	119,960)
其他減項		(	<u>14,724</u>)
銷貨成本			712,610
出售原物料及半成品			7,270
出售模具成本			16,236
折舊費用			569
存貨盤虧			1,982
存貨報廢損失			<u>8</u>
減：存貨盤盈		(	<u>1,575</u>)
營業成本			<u>\$ 737,100</u>

正道工業股份有限公司

營業費用明細表

民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表九

單位：新台幣仟元

項	目	推 銷 費 用	管 理 及 總 務 費 用	研 究 發 展 費 用	合 計
薪資支出		\$ 5,511	\$ 36,783	\$ 10,255	\$ 52,549
其他費用（占 5%以內彙總）		<u>23,772</u>	<u>59,555</u>	<u>18,509</u>	<u>101,836</u>
		<u>\$ 29,283</u>	<u>\$ 96,338</u>	<u>\$ 28,764</u>	<u>\$154,385</u>

正道工業股份有限公司

本期發生之員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表十

單位：新台幣仟元

	108年度			107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（註）						
薪資費用	\$ 115,778	\$ 52,549	\$ 168,327	\$ 122,559	\$ 53,147	\$ 175,706
勞健保費用	17,539	6,428	23,967	17,795	6,110	23,905
退休金費用	5,300	2,719	8,019	5,814	2,724	8,538
董事酬金	-	2,075	2,075	-	1,814	1,814
其他員工福利	7,002	3,348	10,350	8,901	2,815	11,716
	<u>\$ 145,619</u>	<u>\$ 67,119</u>	<u>\$ 212,738</u>	<u>\$ 155,069</u>	<u>\$ 66,610</u>	<u>\$ 221,679</u>
折舊費用	<u>\$ 36,123</u>	<u>\$ 5,856</u>	<u>\$ 41,979</u>	<u>\$ 37,160</u>	<u>\$ 5,570</u>	<u>\$ 42,730</u>

註 1：108 及 107 年度之公司員工人數分別為 350 人及 368 人，其中未兼任員工之董事人數均為 7 人。

註 2：股票已在證券交易所上市或於證券櫃檯買賣中心上櫃買賣之公司，應增加揭露以下資訊：

- (1) 本年度平均員工福利費用 614 仟元（『本年度員工福利費用合計數-董事酬金合計數』/『本年度員工人數-未兼任員工之董事人數』）。
前一年度平均員工福利費用 609 仟元。（『前一年度員工福利費用合計數-董事酬金合計數』/『前一年度員工人數-未兼任員工之董事人數』）。
- (2) 本年度平均員工薪資費用 491 仟元（本年度薪資費用合計數/『本年度員工人數-未兼任員工之董事人數』）。
前一年度平均員工薪資費用 487 仟元（前一年度薪資費用合計數/『前一年度員工人數-未兼任員工之董事人數』）。
- (3) 平均員工薪資費用調整變動情形 0.82%（『本年度平均員工薪資費用-前一年度平均員工薪資費用』/前一年度平均員工薪資費用）。

附件九

正道工業股份有限公司

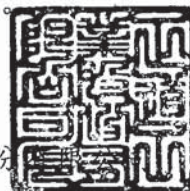
內部控制制度聲明書

日期：108年3月22日

本公司民國 107 年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，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)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章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.資訊與溝通，及5.監督作業。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，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國107年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章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108年3月22日董事會通過，出席董事9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。

正道工業股份



董事長：



簽章

總經理：



簽章

附件十

證券承銷商評估總結意見

正道工業股份有限公司本次為辦理公開募集現金增資發行普通股 40,000,000 股，每股面額新台幣 10 元，總額新台幣 400,000,000 元，依法向金融監督管理委員會提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解正道工業股份有限公司之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，正道工業股份有限公司本次募集與發行有價證券符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

統一綜合證券股份有限公司



負責人：林寬成



承銷部門主管：郭麗雲



中華民國 108 年 10 月 8 日

附件十一

律師法律意見書

正道工業股份有限公司本次為募集與發行記名式普通股 40,000,000 股，每股面額新台幣壹拾元，發行總金額新台幣 400,000,000 元整，向金融監督管理委員會提出申報。經本律師採取必要審核程序，包括實地瞭解，與公司董事、經理人及相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料，並參酌相關專家之意見等。特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，正道工業股份有限公司本次向金融監督管理委員會提出之法律事項檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此致

正道工業股份有限公司

翰辰法律事務所

彭義誠律師



中華民國 108 年 10 月 18 日

附件十二

本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項：

一、請評估正道公司前次募資計畫中，投資正道福州及興建廠房購置設備之效益與原預估效益之達成情形，並分析差異原因及合理性，及評估是否有募發準則第8條第1項第4款第6目之情形？

【承銷商回答】

一、投資正道福州

1. 效益與原預估效益之達成情形

正道福州 103 年度至 107 年預估投資效益之達成率彙總表

單位：人民幣千元

年度	103 年度			104 年度			105 年度			106 年度			107 年度		
項目	預估數	財簽數	達成率 (%)	預估數	財簽數	達成率 (%)	預估數	財簽數	達成率 (%)	預估數	財簽數	達成率 (%)	預估數	財簽數	達成率 (%)
營業收入	79,653	87,204	109	91,601	85,228	93	98,013	101,093	103	104,874	87,285	83	112,216	57,967	52
營業毛利	15,186	17,248	114	17,478	17,643	101	19,798	18,456	93	22,506	13,401	60	24,664	3,288	13
營業利益	5,259	6,579	125	6,200	3,957	64	8,325	2,469	30	10,828	(1,717)	(16)	12,792	(16,373)	(128)
稅前淨利	3,268	3,509	107	6,364	2,085	33	8,271	2,206	27	10,560	(3,052)	(29)	12,249	(20,698)	(169)
稅後淨利	2,451	2,688	110	4,773	732	15	6,204	1,095	18	7,920	(3,481)	(44)	9,187	(20,698)	(225)

註：匯率係採 103 年財簽揭露匯率計算交叉匯率 (CNY:NTD) 5.172 元計算

資料來源：正道公司提供

正道福州實際 103 年度~107 年度營業收入達成率除 107 年度深受到中美貿易丕變及中國自有品牌佔有率衰退之影響，其達成率只有 52% 外，其餘營業收入與 103 年所提出「正道福州預估 103~108 年度損益表」之預估營業收入的達成率有 83%~109% 水準，其 103 年至 106 年營收達成率尚屬合理。

正道福州實際 103 年度~105 年度營業毛利達成率為 93% 以上，營業毛利表現尚屬合理。而 106 年度因營業毛利率 15.35% 較預估數 (或以往年度) 20% 水準明顯偏低係因 106 年度鋁材原料價格飛漲達 22.87% 使著生產成本上升。107 年度因產能利用率偏低固定成本不變下，使營業毛利大幅降低，使 106 年度及 107 年度營業毛利達成率偏低，係因採購成本提昇或中國汽車產業丕變影響所致，尚屬產業正常波動現象所致。

至於，營業利益、稅前淨利及稅後淨利除了 103 年度有達成外，其餘年度明顯偏低，營業利益偏低主要因上述營業毛利降低外，營業費用維持正常支出下，104 年~107 年研發費用較 103 年增加 CNY 1,478 千元、CNY 6,905 千元、CNY 1,418 千元及 CNY 2,770 千元。營業外收支主為利息費用差異及客戶賠償費所致，其客戶索賠款係產品球頭防塵罩材料耐磨性欠佳，導致防塵罩唇口磨損滲水扭力異響，已經透過 4M 變更，更換防塵罩，客戶回饋狀況佳。

綜上，正道福州營業收入及營業毛利達成率除了 106 年及 107 年因國際貿易磨擦、產業丕變及國際材料成本上揚等外，其餘達成情形尚佳，惟因陸續研發費用增加、母公司要求權利金及客戶賠償費致稅前淨利及稅後淨利達成率偏低。此正道福州管理當局已提具體改善計劃，詳細說明如下。

2.具體改善計畫:

(1)積極進入福州六和供應體系

目前正道福州積極進入福州六和供應體系，協力開發各項泵蓋、排氣管、托架、轉接器、支架等項目加工，於 108 年順利導入 CAT(卡特彼勒)、JOHN-DEERE(迪爾公司)、VOLVO(沃爾沃)、帕金森(PERKINS)、廣汽三菱等汽車廠之生產產品認可程序(Production part approval process;簡稱 PPAP)。

(2)擴大軸類產品領域

鎖定客戶日本豐生(供應商審核已過,報價中)/廈門亨東(接洽中)/JCC(日本)/TKP(德國)耕耘，可運用在 a.剎車系統(軸類)；b.方向機系統；c.變速箱系統的配套零件，現已逐步推廣。

3.截至目前之成效

正道福州積極進入外資、合資品牌新車廠之福州六和供應體系，取得認證之產品如下所示：

項目	產品	最終客戶	量產時間	客戶預估 年產能/台	預估營業額/年 (RMB 萬元)
取得 認證 通過	泵蓋	德國麥格納（MAGNA）-通用	107 年	660,000	7,458
	托架	法國佛吉亞（FAURECIA）-捷豹 路虎	109 年 1 月	210,000	210
	托架	迪爾公司（JOHN-DEERE） - 美國	109 年 1 月	30,000	39
	變速箱芯 軸加工	廣州加特可（JATCO）-日產	109 年 1 月	120,000	114
認證 作業 通過 尚在 議價	排氣管	卡特彼勒（CAT）-美國	預計 109 年 第一季量產	47,000	議價中
	托架			9,000	議價中
	轉接器			1,000	議價中
	加護板	迪爾公司（JOHN-DEERE） - 美國		400	議價中
	托架			42,000	議價中
	支架			500	議價中
	托架	富豪（VOLVO）-中國		50,000	議價中
	支架	帕金森（PERKINS）-美國		1,700	議價中
	支架	廣汽三菱-中國		500	議價中

資料來源:正道福州提供。

4.評估是否有募發準則第 8 條第 1 項第 4 款第 6 目之情形

正道福州 104 年度至 105 年預估投資效益之達成率

單位:人民幣千元

項目	預估數 (合計)	財簽數 (合計)	達成率 (%)
銷貨收入	189,614	186,321	98.26
營業毛利	37,276	36,099	96.84
營業利益	14,525	6,426	44.24
稅前淨利(損)	14,635	4,291	29.32

資料來源:正道公司提供。

正道福州 104 年至 105 年營業收入及營業毛利合計數達成率為 98.26%及 96.84%，營業利益及稅前淨利之合計數達成率分別為 44.24%及 29.32%，另因 106 年及 107 年受到中美貿易單及產業丕變影響，造成 106 年及 107 年營業收入達成率偏低及單位製造成本上揚以致本業虧損，此乃屬經營短暫逆流，為整個產業之系統性影響，而非本身營業不當所致。畢竟中國大陸為世界最大車市，潛在市場頗大，待中國車市復甦時，正道福州業績應能恢復預期水準，預計正道福州於 111 年恢復 103 年獲利能力標準，在計算預計回收年限時，正道福州預估 CNY 29,000 千元(新台幣 150,000 仟元)，在不考慮時間價值之情況下，預計於 112 年收回投資資金。綜上，排除上述短期產業逆境因素，其正道福州投資效益已產生合理效益，目前尚屬合理運行，並無募發準則第 8 條第 1 項第 4 款第 6 目之情形。

104 年至 113 年正道福州預估數損益表

單位:人民幣千元

年度	104 年	105 年	106 年	107 年	108 年	109 年	110 年	111 年	112 年	113 年
	財簽數	財簽數	財簽數	財簽數	預估數	預估數	預估數	預估數	預估數	預估數
營業收入	85,228	101,093	87,285	57,967	28,165	60,000	92,177	101,394	108,999	114,449
營業毛利	17,643	18,456	13,401	3,288	(3,826)	9,836	18,383	20,279	21,800	22,890
營業利益	3,957	2,469	(1,717)	(16,373)	(19,748)	(5,220)	1,379	9,669	10,243	10,654
稅前淨利	2,085	2,206	(3,052)	(20,698)	(20,722)	(6,420)	479	8,769	9,343	9,754
稅後淨利	732	1,095	(3,481)	(20,698)	(20,722)	(6,420)	479	8,769	9,343	9,754
折舊	8,160	8,160	8,160	8,160	8,160	8,160	8,160	8,160	8,160	8,160
現金流量	8,892	9,255	4,679	(12,538)	(12,562)	1,740	8,639	16,929	17,503	17,914

資料來源:正道公司提供

二、興建廠房購置設備

1. 效益與原預估效益之達成情形

鋁鍛造廠預估 106~108 年第二季投資效益達成率

單位:新台幣千元

分類	年度	106 年度			107 年度			108 年度		
	項目	預估數	全年財簽數	達成率 (%)	預估數	全年財簽數	達成率 (%)	預估數	第二季財簽數	達成率 (%)
鋁鍛廠產銷	營業收入	171,000	-	-	179,721	-	-	188,887	4,058	2
	營業毛利	34,200	-	-	37,741	-	-	41,555	(23)	(0)
鋁鍛件產銷(註)	營業收入	171,000	92,968	54	179,721	99,487	55	188,887	60,309	32
	營業毛利	34,200	24,066	70	37,741	16,509	44	41,555	10,050	24

註:鋁鍛廠產銷加上外委毛胚生產

資料來源:正道公司提供

正道公司鋁鍛廠因加強廠區安全，加強安裝機器設備之地板工程，增加 6 支強化基樁，施工進度因而較預定時程延遲三季，進而遞延鋁鍛設備裝置試車及車廠認證作業，目前鋁鍛廠於今(108)年開始生產，截至第二季產銷值為 4,058 千元，營業毛利為負值係因鋁鍛廠剛投量學習曲線尚發未發揮，單位成本相對較高，未來隨著投入增加單位成本將可改善。另外，103 預估承作 Polaris 訂單及爭取車廠客戶 Arctic Cat 及 BRP，分別 103 年、106 年及 107 年開始出貨，由於鋁鍛廠興建延遲無法取得上述客戶廠房及毛胚認證，故採取毛胚委外生產後再經正道精製生產，其整體鋁鍛件營業收入於 106 年~108 年第二季分別 92,968 千元、99,487 千元及 60,309 千元，其達成率約為 50%以上，營業毛利整體平均值亦有 50%水準。該公司目前鋁鍛廠產品認證已有斬獲，並積極洽尋國際新客群，隨著新產品開拓成功，鋁鍛廠效益將逐年提昇，以目前既有客戶、未來客戶(已開發)及 Harley-Davidson(已取供應商資格)產品，預計 111 年於鋁鍛廠生產銷售額(不含委外毛胚)可達 271,000 千元，應加速鋁鍛廠效益發揮。

正道公司鋁鍛廠合作訂單開發情形(不含委外毛胚訂單)

單位:新台幣仟元

分類	客戶別	機種	108 年度	109 年度	110 年度	111 年度	112 年度	113 年度
既有客戶	JASPER	活塞	641	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
	亞帝發	前懸吊主體/A 臂	7,524	35,380	70,000	70,000	70,000	70,000
	灣聯	NASA 活塞	2,671	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
未來客戶 (已開發)	AtlasEJL	真空 Pump 大型鋁鍛法蘭	-	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
	巧新	五項控制臂	-	-	5,000	10,000	10,000	10,000
	野寶	CylinderHead	-	-	18,000	18,000	18,000	18,000
供應商資格	Harley-Davidson	ARM 和 KNUCLE	-	-	81,000	162,000	162,000	162,000
合計			10,836	46,380	185,000	271,000	271,000	271,000

資料來源:正道公司提供

2.具體改善計畫:

經營面上的調整	具體作為
(1)持續開發國際級新客戶，密集參加國內外各項機械零件展	A.持續開發國際級新客戶 ①提供傳統/高性能活塞、鑄鐵及鋼鍛產品。 ②藉由技術或品質肯定，拓展有技術門檻之鋁合金鑄造與鍛造外銷。 ③主攻車輛、壓縮機/發動機/舷外機、石化工業、電子業及機械產業六大市場 B.參加國內外各項機械零件展 ①今年四廠聯合參加二年一度德國漢諾威工業展覽，提升正道在國際上知名度。 ②明年預計參加德國鋁展，計畫讓更多客戶知道正道的產品，多與潛在客戶交流，增加新商機。
(2)產品結構調整，提高產品附加價值	A.提高產品附加價值 正道母公司之前供貨給客戶之鋁鍛產品，是先向供應商外購鋁鍛品的毛胚（毛胚約占鋁鍛產品成本之七成）進廠加工成鋁鍛產品後，再出貨給客戶。正道母公司為降低產品成本，及供應鋁鍛產品成為一條龍服務，藉以提高產品附加價值，正道母公司興建鋁鍛廠因應，使產品成本更具市場競爭力。 B.適當汰換負毛利客戶，以利潤為導向。 供貨超過 20 年之機車活塞客戶-三陽公司，以往鑑於長久合作情感關係，鮮少向客戶提出漲價，惟正道母公司為長遠正向發展，於今年向三陽提出停止供貨，並輔導接手之供應商正常供貨後，正道母公司再停止供貨。
(3)發揮統包功能	A.正道母公司之業務政策是採取共同行銷方式，以四個廠之產能聯合向客戶行銷產品。 B.正道母公司考量成本優化關係，將 TK 客戶訂單，轉由正道馬來西亞廠生產後直接出貨到客戶指定地。

3.截至目前之成效-開拓多家新客戶或新產品之認證

製程產品	客戶	品項	年用量	備註
鋁重鑄	Harley-Davidson	Triple Clamp - Upper	45,000pcs	2019-Q3 已報價 已通過供應商稽核
鋁重鑄	GPI	Filter Adaptor	5,000pcs	2020 年預計量產
鋁重鑄	RR-MTU	大型船舶 Beta 2000 引擎部件*4 項重鑄	11,208pcs	已完成報價程序，待客戶建立供應商代號。將積極透過 MTU 德國鋁件負責人爭取在 2020 年 Q4 能啟動
鋁重鑄	Plug Power	氫燃料電池設備 ADAPTER, STRAIGHT 1-1/2 " BARB	2,000pcs	此案已通過報價
鋁鍛件	Atlas EJL	真空 Pump 大型鋁鍛法蘭	500pcs	預計 2019/12 樣品評價完成
鋁鍛件	MTU	大型船舶內燃機 Beta 2000 引擎部件*3 項	12,100pcs	待客戶建立供應商代號，MTU 工程團隊將 review 後通知，預計 2020 年可以展開
鋁鍛件	Gestamp	Bracket Ball Joint (車型 B40L-FRT LCA-9)	60,000pcs	SOP 2023
鋁鍛件	巧新	五項控制臂	12,500pcs	報價中
鋁鍛件	野寶	Cylinder Head	40,000pcs	報價中

資料來源:正道公司提供。

4. 評估是否有募發準則第 8 條第 1 項第 4 款第 6 目之情形

正道鋁鍛廠因未來廠區安全加強施工，工程進度延後三季，此追加工程在實務工程尚屬正常現象，除了廠房及設備試車及調整參數時間外，因該產業對零組件品質要求嚴謹，車廠對供應商之零組件品質安全性及廠房設備須進行詳細認證程序，客戶 Polaris、Arctic Cat 及 BRP 為確保零組件品質不願意毛胚移轉至正道公司鋁鍛廠生產，致鋁鍛廠須另接新客戶進行廠房設備及產品認證後，於 108 年正式投產相對原先預估(106 年)延後二年，此為該產業供應鏈正常生態，應屬合理。另外，正道公司已洽客戶中潛在訂單量可投入鋁鍛廠，預計 111 年鋁鍛廠營收可大於 103 年最大預估值，鋁鍛廠應可發揮。另外，就資金回收年限分析，若排除 Polaris 產品效益下，鋁鍛廠目前現有預視量推估 108 年度正式量產後十年(117 年度)現金流量淨流入約為 33,790 仟元(現金流量 240,010 仟元-投入成本 206,220 仟元)，在不考慮時間價值之情況下，自量產後估算預計投資回收年限約為 8.74 年。若有考量鋁鍛廠效益加上 Polaris 目前產品預視量，預估 109 年度可銷售 138,800 件，銷售額達 147,447 千元，並以毛利率 20%及推銷費用 3.51%推估，其整體鋁鍛件在 111 年度以後可達 418,447 千元，稅後淨利達 62,402 千元。綜上，鋁鍛廠因追加工程及廠房設備與產品認證作業導致正式投產延後，尚屬實務常見情況，且目前合作客戶潛在投產量符合預估值，故此鋁鍛廠效益延後係是產業運作之正常理由，故無募發準則第 8 條第 1 項第 4 款第 6 目之情形。

108 年至 113 年鋁鍛廠產銷簡易損益表

單位:新台幣仟元

項目	108 年度	109 年度	110 年度	111 年度	112 年度	113 年度
營業收入	10,836	46,380	185,000	271,000	271,000	271,000
營業毛利	2,323	10,044	42,050	63,200	63,200	63,200
營業利益	1,943	8,416	35,557	53,688	53,688	53,688
稅前淨利	1,943	8,416	35,557	53,688	53,688	53,688
稅後淨利	389	1,683	7,111	10,738	10,738	10,738

資料來源:正道公司提供

鋁鍛廠預估 108~117 年現金流量

單位：新台幣仟元

現金流出	年度	投入金額		累計投資金額	
	106 年	183,220		184,300	
	110 年	23,000		206,220	
現金流入	年度	稅後淨利	折舊	現金流量	累計回收金額
	108 年	389	13,266	13,655	13,655
	109 年	1,683	13,266	14,949	28,604
	110 年	7,111	16,141	23,252	51,856
	111 年	10,738	16,141	26,879	78,736
	112 年	10,738	16,141	26,879	105,615
	113 年	10,738	16,141	26,879	132,494
	114 年	10,738	16,141	26,879	159,373
	115 年	10,738	16,141	26,879	186,252
	116 年	10,738	16,141	26,879	213,131
	117 年	10,738	16,141	26,879	240,010

註 1：廠房及設備採直線法攤提折舊費用，折舊年限依所得稅查核準則之規定。

註 2：110 年新增一座 1000T 肘節式鍛造機。

資料來源:正道公司提供。

108 年至 113 年鋁鍛件整體產銷(含 Polaris)簡易損益表

單位：新台幣仟元

項目	108 年度	109 年度	110 年度	111 年度	112 年度	113 年度
營業收入	99,827	193,827	332,447	418,447	418,447	418,447
營業毛利	20,121	39,533	71,539	92,689	92,689	92,689
營業利益	16,617	32,730	59,871	78,002	78,002	78,002
稅前淨利	16,617	32,730	59,871	78,002	78,002	78,002
稅後淨利	13,294	26,184	47,896	62,402	62,402	62,402

資料來源：正道公司提供。

鋁鍛件(整體)預估 108~117 年現金流量

單位：新台幣仟元

現金 流出	年度	投入金額		累計投資金額	
	106 年	183,220		184,300	
	110 年	23,000		206,220	
現金 流入	年度	稅後淨利	折舊	現金流量	累計回收金額
	108 年	13,294	13,266	26,560	26,560
	109 年	26,184	13,266	39,450	66,010
	110 年	47,896	16,141	64,037	130,047
	111 年	62,402	16,141	78,543	208,591
	112 年	62,402	16,141	78,543	287,134
	113 年	62,402	16,141	78,543	365,677
	114 年	62,402	16,141	78,543	444,220
	115 年	62,402	16,141	78,543	522,763
	116 年	62,402	16,141	78,543	601,306
	117 年	62,402	16,141	78,543	679,849

註 1：廠房及設備採直線法攤提折舊費用，折舊年限依所得稅查核準則之規定。

註 2：110 年新增一座 1000T 肘節式鍛造機。

資料來源：正道公司提供。

二、請加強說明正道公司前次募資計畫用以充實營運資金 108,509 千元，其中以 48,509 千元資金貸與正道馬來西亞之效益？

【承銷商回答】

正道公司 105 年 8 月 5 日董事會決議，將原轉投資正道馬來西亞計畫之 48,509 千元資金修正為充實營運資金後，實際上係將資金全部貸與正道馬來西亞 48,509 千元(美元 1,500 千元，利率 2.50%，另 106 年 11 月董事會利率提昇為 5%)，支援正道馬來西亞償還銀行借款及營運週轉之需求，除了正道公司每年收取利息收入 1,184 千元(美金 37.50 千元)外，正道馬來西亞旗下產品重新定位並加強成本控管，並透過母公司正道公司資金貸與及銷售授信條件調整，降低銀行借款及資金週轉緊縮問題，其 105 年度及 106 年度營運狀況轉虧為盈，正道公司認列轉投資收益分別為 8,167 千元及 12,100 千元。綜上，本次投資計畫改為資金貸與正道馬來西亞，不僅解決營運資金及銀行借款壓力，提供正面營運發展契機，且原計畫股權投資轉為債權(資金貸與)更能確保國外投入資金的回收，其計畫修正之執行效益尚屬合理。

附件十三

聲 明 書

本公司受正道工業股份有限公司（下稱正道公司）委託，擔任正道公司募集與發行 108 年度現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、正道公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：統一綜合證券股份有限公司



負責人：董事長 林寬成



中華民國 108 年 10 月 8 日

聲明書

本公司受正道工業股份有限公司（以下簡稱正道公司）委託，擔任正道公司 108 年度現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、正道公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：致和證券股份有限公司



負責人：許文科



中 華 民 國 一 〇 九 年 月 日

聲明書

本公司受正道工業股份有限公司（以下簡稱正道公司）委託，擔任正道公司 108 年度現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、正道公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：宏遠證券股份有限公司

負責人：柳 漢 宗



中 華 民 國 一 〇 九 年 月 日

聲明書

本公司受正道工業股份有限公司（以下簡稱正道公司）委託，擔任正道公司 108 年度現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、正道公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：合作金庫證券股份有限公司



負責人：胡 富 雄



中 華 民 國 一 〇 九 年 月 日

聲明書

本公司受正道工業股份有限公司（以下簡稱正道公司）委託，擔任正道公司 108 年度現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、正道公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：台中銀證券股份有限公司



負責人：葉 秀 惠



中 華 民 國 一 〇 九 年 月 日

聲明書

本公司受正道工業股份有限公司（以下簡稱正道公司）委託，擔任正道公司 108 年度現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、正道公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：日盛證券股份有限公司

負責人：唐 承 健



中 華 民 國 一 〇 九 年 月 日

聲明書

本公司受正道工業股份有限公司（以下簡稱正道公司）委託，擔任正道公司 108 年度現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、正道公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：元富證券股份有限公司

董事長：陳俊宏



中 華 民 國 一 〇 九 年 月 日

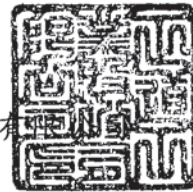
聲 明 書

本公司、本公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

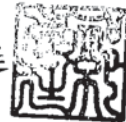
特此聲明

立聲明書人

發行人：正道工業股份有限公司



負責人：董事長 郭建廷



中華民國 108 年 10 月 8 日

聲 明 書

本公司係正道工業股份有限公司(以下簡稱「正道公司」)之法人董事，於正道公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正道公司、正道公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正道公司申報募集與發行國內 108 年度現金增資發行普通股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

法人董事：定勝資本股份有限公司



負責人：董事長 郭建廷



中華民國 108 年 10 月 18 日

聲 明 書

本人係正道工業股份有限公司(以下簡稱「正道公司」)之法人董事代表人，於正道公司申請募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正道公司、正道公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正道公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

法人董事：定勝資本股份有限公司



法人董事代表人：郭建廷



中華民國 108 年 10 月 18 日

聲 明 書

本人係正道工業股份有限公司(以下簡稱「正道公司」)之法人董事代表人，於正道公司申請募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正道公司、正道公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正道公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

法人董事：定勝資本股份有限公司



法人董事代表人：羅仕溢



中華民國 108 年 10 月 18 日

聲 明 書

本人係正道工業股份有限公司(以下簡稱「正道公司」)之法人董事代表人，於正道公司申請募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正道公司、正道公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正道公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

法人董事：定勝資本股份有限公司



法人董事代表人：劉軒志



中華民國 108 年 10 月 18 日

聲 明 書

本人係正道工業股份有限公司(以下簡稱「正道公司」)之法人董事代表人，於正道公司申請募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正道公司、正道公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正道公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

法人董事：定勝資本股份有限公司



法人董事代表人：李若凱



中華民國 108 年 10 月 18 日

聲 明 書

本人係正道工業股份有限公司(以下簡稱「正道公司」)之董事，於正道公司申請募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正道公司、正道公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正道公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

董事：柯富彬



中華民國 108 年 9 月 26 日

聲 明 書

本人係正道工業股份有限公司(以下簡稱「正道公司」)之董事，於正道公司申請募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正道公司、正道公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正道公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

董事：李銘祥



中華民國 108 年 10 月 18 日

聲 明 書

本人係正道工業股份有限公司(以下簡稱「正道公司」)之獨立董事，於今展公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正道公司、正道公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正道公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

獨立董事：龐逸茂



中華民國 108 年 10 月 / 日

聲 明 書

本人係正道工業股份有限公司(以下簡稱「正道公司」)之獨立董事，於今展公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正道公司、正道公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正道公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

獨立董事：林建仲



中華民國 108 年 10 月 18 日

聲 明 書

本人係正道工業股份有限公司(以下簡稱「正道公司」)之獨立董事，於今展公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正道公司、正道公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正道公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

獨立董事：林金淵



中華民國 108 年 10 月 2 日

聲 明 書

本人係正道工業股份有限公司(以下簡稱「正道公司」)之總經理，於正道公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正道公司、正道公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正道公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

總經理：羅仕溢



中華民國 108 年 10 月 18 日

聲 明 書

本人係正道工業股份有限公司(以下簡稱「正道公司」)之財務主管，於正道公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正道公司、正道公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正道公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

財務主管：黃守信



中華民國 108 年 10 月 18 日

聲 明 書

本人係正道工業股份有限公司(以下簡稱「正道公司」)之會計主管，於正道公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正道公司、正道公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正道公司申報募集與發行 108 年度現金增資發行普通股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

會計主管：黃俊達



中華民國 108 年 10 月 18 日

正道工業股份有限公司



董事長：郭建廷

