



股票代碼：1506

正道工業股份有限公司
RIGHT WAY INDUSTRIAL CO., LTD.

公開說明書

(發行一〇七年度員工認股權憑證申報用稿本)

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：發行一〇七年度員工認股權憑證

(一)發行單位數：3,600單位。

(二)每單位認股權憑證得認購之股數：1,000股。

(三)認股條件：請參閱本公開說明書第64-67頁。

(四)履約方式：均以本公司發行新股交付。

三、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：不適用。

四、本次發行之相關費用

(一)承銷費用：不適用。

(二)其他費用：包括會計師公費等其他相關費用約新台幣10萬元整。

五、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。

六、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。

七、投資人投資前應至金融監督管理委員會（以下簡稱本會）指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱本公開說明書第1-4頁。

八、查詢本公開說明書之網址：公開資訊觀測站 <http://mops.twse.com.tw/>。

公司網站 <http://www.rightway.com.tw>

九、股票面額：每股新台幣10元

正道工業股份有限公司 編製
中華民國一〇七年十二月二十一日刊印



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	占實收資本額比例(%)
創立資本	1,500,000	0.12
盈餘轉增資	298,119,230	24.34
資本公積轉增資	192,648,610	15.73
現金增資	1,018,803,320	83.17
資產增值準備增資	11,445,000	0.93
減資	(300,000,000)	(24.49)
公司債轉換股份	41,350	-
員工認股權憑證	2,485,000	0.20
合計	1,225,042,510	100.00

二、公開說明書之分送計畫

(一)陳列處所：依規定函送主管機關外，另陳列於本公司以供查閱。

(二)分送方式：依金融監督管理委員會規定方式辦理。

(三)索取方式：請上網至公開資訊觀測站 (<http://mops.twse.com.tw>) 或本公司網站 (<http://www.rightway.com.tw>) 查詢或下載。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：不適用。

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：採無實體發行，故不適用。

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 B1

電話：(02)2586-5859

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

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、趙永祥會計師

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

網址：<http://www.deloitte.com.tw>

地址：台北市信義區松仁路 100 號 20 樓

電話：(02)2725-9988

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十二、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

發言人

代理發言人

姓名：羅仕溢

姓名：黃俊達

職稱：總經理

職稱：代經理

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、本公司網址：<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 1,225,042,510 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	發 言 人：		羅仕溢	(職稱：總經理)		
	總經理	羅仕溢	代理發言人：		黃俊達	(職稱：代經理)		
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://www.yuanta.com			
			地址：台北市承德路三段 210 號 B1					
股票承銷機構：不適用。			電話：—		網址：—			
			地址：—					
最近年度簽證會計師：鄭欽宗、趙永祥會計師			電話：(02) 2725-9988		網址： http://www.deloitte.com.tw			
事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所			地址：台北市信義區松仁路 100 號 20 樓					
複核律師：不適用。			電話：—		網址：—			
事務所名稱：—			地址：—					
信用評等機構：不適用			電話：—		網址：—			
			地址：—					
評等標的	發行公司：-		無□；有□，評等日期：—		評等等級：不適用			
	本次發行公司債：-		無□；有□，評等日期：—		評等等級：不適用			
董事選任日期：105 年 6 月 15 日，任期：3 年			監察人選任日期：不適用					
全體董事持股比例：6.59%(107 年 9 月 30 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：(107 年 09 月 30 日)								
職稱	姓名	持股 比率	職稱	姓名	持股 比率	職稱	姓名	持股 比率
董事長	定勝資本(股)公司 郭建廷	6.53%	董事	定勝資本(股)公司 李若凱	6.53%	董事	李銘祥	—
董事	定勝資本(股)公司 羅仕溢	6.53%	董事	定勝資本(股)公司 劉軒志	6.53%	獨立董事	林金淵	0.007%
獨立董事	林建仲	—	董事	柯富彬	—	獨立董事	龐逸茂	—
大股東	采金投資(股)公司	13.88%						
工廠地址：台南市仁德區大甲里中正西路 1015 號					電話：(06) 266-4101			
主要產品：活塞及鍛造品等		市場結構：(106 年度)內銷 25%；外銷 75%			參閱本公開說明書第 26 頁。			
風險事項	請參閱本公開說明書內頁之說明。					參閱本公開說明書第 1 頁。		
去(106)年	合併營業收入：1,362,959 仟元 合併稅前淨損：62,812 仟元 合併基本每股虧損：0.12 元					參閱本公開說明書第 38 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			不適用					
本次公開說明書刊印日期：107 年 12 月 21 日			刊印目的：發行 107 年員工認股權憑證。					
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。								

公開說明書目錄

壹、公司概況.....	- 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.....	- 1 -
(一)風險因素.....	- 1 -
(二)訴訟或非訟事件.....	- 4 -
(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.....	- 4 -
(四)其他重要事項.....	- 4 -
三、公司組織.....	- 5 -
(一)關係企業圖.....	5
(二)董事及監察人.....	7
四、資本及股份.....	13
(一)股本形成經過.....	13
(二)最近股權分散情形.....	16
(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	17
(四)員工、董事及監察人酬勞.....	17
貳、營運概況.....	19
一、公司之經營.....	19
(一)業務內容.....	19
(二)市場及產銷概況.....	26
二、轉投資事業.....	28
(一)轉投資事業概況：.....	28
(二)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：.....	29
三、重要契約.....	29
參、發行計畫及執行情形.....	30
一、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應記載事項.....	30
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	30
三、本次併購發行新股應記載事項.....	30
肆、財務概況.....	31
一、最近五年度簡明財務資料.....	31
(一)財務分析.....	31
二、財務報表應記載事項.....	36
(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及最近一季依法公告申報之財務報告.....	36
(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.....	36
(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.....	36

三、財務概況其他重要事項.....	36
(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第185條之情事者，應揭露資訊.....	36
四、財務狀況及財務結果之檢討分析.....	37
(一)財務狀況.....	37
(二)財務績效.....	38
(三)現金流量.....	39
(四)年度重大資本支出對財務業務之影響.....	40
(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.....	40
(六)其他重要事項.....	40
伍、特別記載事項.....	41
一、內部控制制度執行狀況.....	41
(一)委託會計師專案審查內部控制制度者，應列其原因、會計師審查報告，公司改善措施及缺失事項改善情形.....	41
二、委託經行政院金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告.....	41
三、證券承銷商評估總結意見.....	41
四、律師法律意見書.....	41
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	41
六、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.....	41
七、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.....	41
八、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.....	41
九、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.....	41
十、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項.....	41
附錄一：員工認股權憑證發行及認股辦法	
附錄二：一〇五年度合併財務報告	
附錄三：一〇六年度合併財務報告	
附錄四：一〇五年度個體財務報告	
附錄五：一〇六年度個體財務報告	
附錄六：一〇七年度第三季合併財務報告	
附錄七：會計師複核之案件檢查表彙總意見	

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期：中華民國五十四年三月十三日

(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	

(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 2000 萬股，資本額為 12.23 億元。
- 民國 102 年 榮獲『Jasper Engines & Transmissions』之優良供應商獎牌及品質卓越獎盃。
- 民國 103 年 朋程科技退出經營團隊，於 1/24 召開股東臨時會補選董事，由郭建廷先生接任董事長之職。
- 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 投資興建鋁合金鍛造工廠，睿華國際導入 TPM 管理系統。

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

(1)利率變動

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，並適時與往來銀行協商取得最優惠融資利率評估所有付息負債之部位，可能遭遇利率風險，調整負債部位規避各項負債所可能產生的利率風險。

(2)匯率變動

本公司及子公司 105~106 年度截至 107 年第三季淨外幣兌換損益列表如下，其兌換損益占公司營業收入淨額比重皆低於 1.2%，故匯率波動對本公司損益並無重大影響。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，作出適當的因應措施，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。

單位：新台幣仟元

項目	年度	105 年度	106 年度	107 年第三季
淨外幣兌換損益(a)		(3,904)	(12,993)	5,142
營業收入(b)		1,572,057	1,362,959	918,093
兌換損益占營業收入比率(a/b)(%)		(0.25%)	(0.95%)	0.56%

(3)通貨膨脹

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	鋁合金鑄鍛 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	汽缸套特殊 合金離心鑄 造生產研發	配合 OEM 客戶 零件導入生產 開發	擴展公司引擎 類可承製產品 種類	目前提供客戶進 行引擎測試	單一機種： 模具 10 萬 刀治檢具 20 萬 開發費 20 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 可承製鑄鐵零 件種類	目前與客戶進 行討論，零件 進行生產測試 及試裝	單一機種： 模具 20 萬 刀治檢具 20 萬 開發費 20 萬
6	KNUCKLE 新 機種持續進 行鍛造加工 生產研發	配合 OEM 客 戶零件導入 生產	擴展公司對外 可承製鍛製品 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

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

本公司除日常營運均依循國內外相關法令規範辦理外，並隨時注意國內外政策發展趨勢及法規變動情況，以充分掌握並因應市場環境變化，故最近年度國內外政策及法律變動並未對本公司財務業務產生重大影響。

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

最近年度及截至公開說明書刊印日止，科技改變及產業變化對本公司財務業務並未造成重大影響。

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：

最近年度及截至公開說明書刊印日止本公司並無進行併購之計畫，故不適用。

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，已興建鋁鍛造廠房一座，並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，預計 108 年第一季量產，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 5.28 年，而依計劃正式量產十年後之內部報酬率法則為 14.28%。

(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左右，為紐約證交所上市公司英格索蘭(Ingersoll Rand，證券代碼 IR US)旗下知名品牌公司之一，Thermo King 集團專門從事各種運輸工具之等冷凍空調設備生產與製造，佔有全球三分之二之拖車冷凍設備市場。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：

依證券交易法第二十六條規定，公開發行公司其全體董事及監察人二者所持

有記名股票之股份總額，各不得少於公司已發行股份總額一定之成數。故董事、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將造成經營上風險：無。

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：

因國內上櫃公司受到主管機關監督與管理，需遵循公司法、證交法、上市上櫃及公開發行公司規章等相關之規範。上市公司需定期提供財務資料予主管機關，接受主管機關之監督與檢查，加上公司治理制度其中包含強化董事會職能、發揮監察人功能、重視股東及利害關係人之權利、資訊揭露透明化、內部控制暨內部稽核制度之建立與落實，並且本加強董事會運行成立審計委員會，以加強財務會計及董事會運作，故預期在嚴謹之內外部管理制度下，經營權改變對本公司之影響及風險應不存在。

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，應揭露其系爭事實、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。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。

以上結果尚不足對本公司產生重大影響，故上述案件尚不足影響本公司之股東權益及股票交易價格。

- 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：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：無。

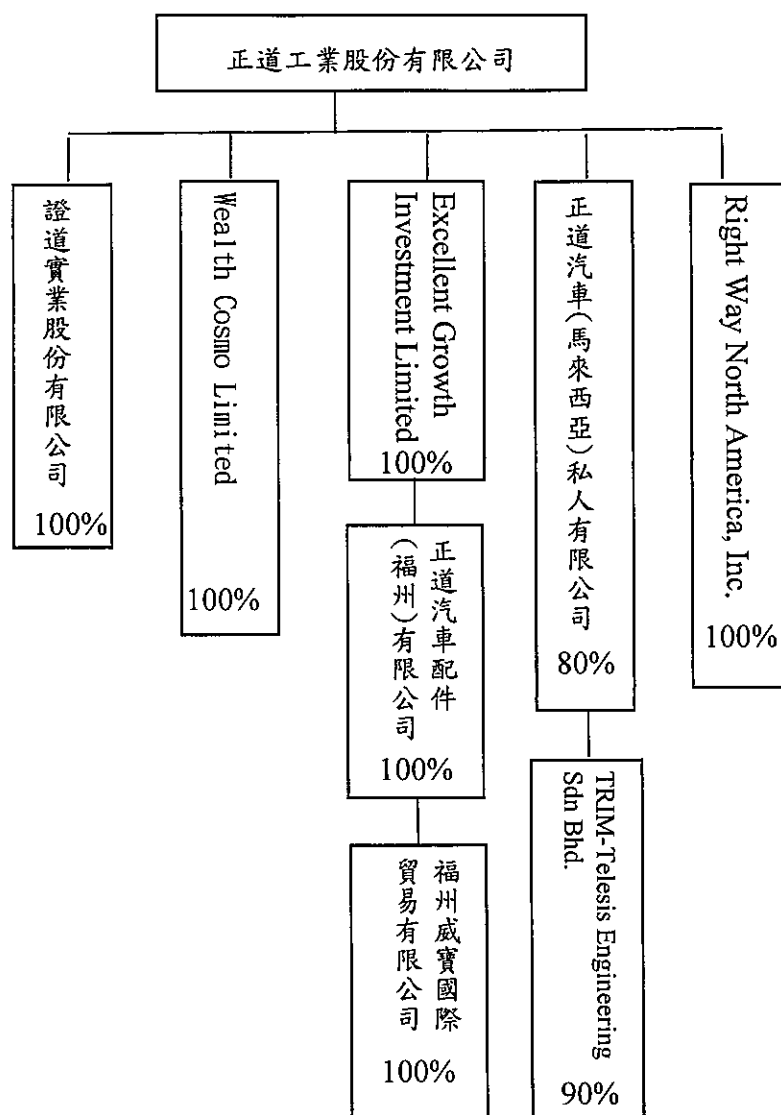
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四)其他重要事項：無。

三、公司組織

(一)關係企業圖：

1.關係企業組織圖<107年9月30日>



2.與關係企業之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額：

107年9月30日；單位：除特別標示者外，均為新台幣仟元；仟股

關係企業	與本公司關係	本公司投資情形			持有本公司股份情形(股)
		股數	持股比例(%)	帳面金額	
正道工業(馬來西亞)私人有限公司	本公司之子公司	28,666	80%	342,920	—
Excellent Growth Investments Limited	本公司之子公司	22,890	100%	592,532	—
Right Way North America	本公司之子公司	—	100%	1,725	—
證道實業股份有限公司	本公司之子公司	25,930	100%	288	—
Wealth Cosmo Limited	本公司之子公司	25	100%	762	—
TRIM-Telesis Engineering Sdn. Bhd.	本公司之孫公司	8,950	90%	—	—
正道汽車配件(福州)有限公司	本公司之孫公司	—	100%	546,921	—
福州威寶國際貿易有限公司	本公司之孫公司	—	100%	8,122	—

(二) 董事及監察人

1. 董事及監察人資料

107 年 9 月 30 日;單位:股;%

職 稱 (註 1)	姓 名	性 別	國籍或 註冊地	初次選 任日期 (註 2)	選 (就) 任 日 期	任 期	選任時 持有股份		現在持有股數		配偶、未成年 子女現在 持有股份		利用他人 名義 持有股份		主要經 (學) 歷 (註 3)	目前兼任本公司及 其他公司之職務	具配偶或二 親等以內關 係之其他主 管、董事或 監察人		
							股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比例			職 稱	姓 名	關 係
董事長	定勝資本 (股)公司		中華民國	1030124	1050615	2	1,000,000	0.82	8,000,000	6.53	0	0.00	0	0.00	輔仁大學 正道工業股份有限公司董事長 儲裕企業股份有限公司總經理 安泰銀行消金部經理	正道工業股份有限公司董事長 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 董事長兼總經理 證道實業股份有限公司董事長 EXCELLENT GROWTH INVESTMENTS LIMITED., CO.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	無	無	無
	代表人: 郭建廷	男		1030124	1050615	2	0	0.00	37,500	0.03	0	0.00	0	0.00			無	無	無
董 事	定勝資本 (股)公司		中華民國	1030124	1050615	2	1,000,000	0.82	8,000,000	6.53	0	0.00	0	0.00	美國俄亥俄州立大學機械工程所 福特汽車 項目總監 通用汽車 項目總監	正道工業股份有限公司總經理 正道汽車配件(福州)有限公司董事 正道工業(馬來西亞)私人有限公司 董事 證道實業股份有限公司董事 TRIM-TELESIS ENGINEERING SDN BHD 董事 造隆股份有限公司董事	無	無	無
	代表人: 邱維國 (註 4)	男		1050615	1050615	1	0	0	30,000	0.02	0	0	0	0			無	無	無

職 稱 (註 1)	姓 名	性 別	國籍或 註冊地	初次選 任日期 (註 2)	選(就) 任 日 期	任 期	選任時 持有股份		現在持有股數		配偶、未成年 子女現在 持有股份		利用他人 名義 持有股份		主要經(學)歷 (註 3)	目前兼任本公司及 其他公司之職務	具配偶或二 親等以內關 係之其他主 管、董事或 監察人		
							股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比例			職 稱	姓 名	關 係
董 事	定勝資本 (股)公司	男	中華民國	1030124	1050615	2	1,000,000	0.82	8,000,000	6.53	0	0.00	0	0.00	中國文化大學法律系 大葉大學事業經營研究所 EMBA 豐銀證券董事 東鉅營造執行長 台北市營建剩餘土石方資源處理 商業同業公會常務理事、副理事 長	中央公職人員立法院國會助理工會 總幹事、理事、常務監事、理事長 臺龍電子股份有限公司獨立董事	無	無	無
	代表人: 李永誠 (註 5)			1050720	1050615	1	0	0	0	0	0	0	0	0			無	無	無
董 事	定勝資本 (股)公司	男	中華民國	1030124	1050615	2	1,000,000	0.82	8,000,000	6.53	0	0.00	0	0.00	臺灣大學商學系 美國運通銀行台北分行副總裁	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 證道實業股份有限公司董事 EXCELLENT GROWTH INVESTMENTS LIMITED, CO.董事長 RIGHT WAY NORTH AMERICA INC.總經理	無	無	無
	代表人: 羅仕溢 (註 6)			1061116	1050615	1	339	0	339	0	148	0	0	0			無	無	無
董 事	定勝資本 (股)公司	男	中華民國	1030124	1050615	2	1,000,000	0.82	8,000,000	6.53	0	0.00	0	0.00	寶島光學科技(股)公司經理	寶島光學科技(股)公司經理	無	無	無
	代表人: 劉軒志 (註 10)			1070629	1050615	1	0	0	0	0	0	0	0	0			無	無	無
董 事	定勝資本 (股)公司	女	中華民國	1030124	1050615	2	1,000,000	0.82	8,000,000	6.53	0	0.00	0	0.00	理大國際多媒體(股)公司影視 經紀部副理	理大國際多媒體(股)公司影視經 紀部副理	無	無	無
	代表人: 李若凱 (註 10)			1070629	1050615	1	0	0	0	0	0	0	0	0			無	無	無

職 稱 (註 1)	姓 名	性 別	國籍或 註冊地	初次選 任日期 (註 2)	選 (就) 任 日 期	任 期	選任時 持有股份		現在持有股數		配偶、未成年 子女現在 持有股份		利用他人 名義 持有股份		主要經 (學) 歷 (註 3)	目前兼任本公司及 其他公司之職務	具配偶或二 親等以內關 係之其他主 管、董事或 監察人		
							股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率			職 稱	姓 名	關 係
董 事	林文淵 (註 7)	男	中華民國	1040609	1050615	2	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	美國夏威夷州立大學土木工程碩士	東森整合行銷(股)公司董事長 高雄銀行獨立董事(常務董事)、 裕盛開發(股)公司董事、 元欣科技材料(股)公司董事、 世運基金會董事、南和興產股份有 限公司董事	無	無	無
董 事	柯富彬	男	中華民國	1040609	1050615	1	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	萬能工專 瑞信保險經紀人(股)公司董事長	瑞信保險經紀人(股)公司董事長 安業國際(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	無	無	無
董 事	李銘祥	男	中華民國	1040609	1050615	2	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	中國工商專科學校	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 證道實業股份有限公司董事 TRIM-Telesis Engineering Sdn Bhd. 董事	無	無	無
獨立 董事	龐逸茂	男	中華民國	1050615	1050615	1	0	0	0	0	0	0	0	0	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	理律法律事務所資深顧問	無	無	無
獨立 董事 (註 8)	吳嘉沅	男	中華民國	1050615	1050615	1	0	0	0	0	0	0	0	0	國立台灣大學財務金融組碩士 美國賓州大學都市計畫碩士 鎮齊資產管理股份有限公司 董 事長 富璵建設開發股份有限公司 總 經理	鎮齊資產管理股份有限公司 董事 長 富璵建設開發股份有限公司 總經 理 永豐商業銀行股份有限公司獨立董 事	無	無	無
獨立 董事 (註 9)	林建仲	男	中華民國	1060619	1060619	1	0	0	0	0	0	0	0	0	中興大學法律系	吉富貿易有限公司業務處長	無	無	無
獨立 董事 (註 9)	林金淵	男	中華民國	1060619	1060619	1	9,000	0.01	9,000	0.007	0	0	0	0	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	無	無	無

註1：法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示(屬法人股東代表者，應註明法人股東名稱)，並應填列下表一。

註2：填列首次擔任公司董事或監察人之時間，如有中斷情事，應附註說明。

註3：與擔任目前職位相關之經歷，如於前揭期間曾於查核簽證會計師事務所或關係企業任職，應敘明其擔任之職稱及負責之職務。

註4：於105年6月15日股東會改選董事，於106年11月16日辭任董事。

註5：於105年7月20日法人改派董事，於106年7月7日辭任董事。於107年4月27日法人辭任一席董事。

註6：於106年11月16日法人改派董事，就任董事。

註7：於107年2月2日辭任董事。

註8：於105年6月15日股東會改選董事，於106年7月14日辭任董事。

註9：於106年6月19日股東會補選獨立董事，就任獨立董事。

註10：於107年6月29日股東會補選董事，就任董事。

2.法人股東之主要股東

107年9月30日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
定勝資本(股)公司	郭建廷：持股 99.93%、周名芝：持股 0.07%

3.主要股東為法人者之主要股東:無。

107年9月30日

法人名稱	法人之主要股東
無	無

4.董事或監察人是否具有五年以上商務、法律、財務、會計或公司業務所需之工作經驗，並符合下列各目所列之情事

姓名 (註1)	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2)										兼任 其他 公開 發行 公司 獨立 董事 家數
		商務、法 務、財務、 會計或公 司業務所 須相關科 系之公 立大專 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、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		否	否	是			✓	✓		✓	✓	✓	✓		0
邱維國(註3)		否	否	是			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
李永誠(註4)		否	否	是	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		1
羅仕溢(註5)		否	否	是			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
劉軒志(註9)		否	否	是	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
李若凱(註9)		否	否	是	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
林文淵(註6)		否	否	是	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
柯富彬		否	否	是	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
李銘祥		否	否	是	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
龐逸茂		否	否	是	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
吳嘉沅(註7)		否	否	是	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
林建仲(註8)		否	否	是	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
林金淵(註8)		否	否	是	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0

註 1：欄位多寡視實際數調整。

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、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。

註 3：於 106/11/16 辭任。

註 4：於 106/07/07 辭任。

註 5：於 106/11/16 法人改派就任。

註 6：於 107/02/02 辭任。

註 7：於 106/07/14 辭任。

註 8：於 106/06/19 就任。

註 9：於 107/06/29 就任。

四、資本及股份

(一)股本形成經過

1.股本形成經過

107年09月30日

年月	發行 價格 (元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數 (仟股)	金額 (仟元)	股數 (仟股)	金額 (仟元)	股本來源	現金以外之財 產抵充股款者	其他
80.07	10	67,730	677,302.5	67,730	677,302	資本公積轉增資 32,253 仟元	無	註 1
84.07	10	100,000	1,000,000	74,774	747,742	盈餘轉增資 35,220 仟元，資本公積 轉增資 35,220 仟元	無	註 2
86.07	10	103,000	1,030,000	82,252	822,516	盈餘轉增資 37,387 仟元，資本公積 轉增資 37,387 仟元	無	註 3
87.02	10	103,000	1,030,000	102,252	1,022,516	現金增資 200,000 仟元	無	註 4
99.08	10	103,000	1,030,000	72,252	722,516	減資彌補虧損 300,000 仟元	無	註 5
99.09	10	103,000	1,030,000	102,252	1,022,516	現金增資 30,000 仟股 每股面額 10 元(私募)	無	註 5
101.12	10	160,000	1,600,000	122,252	1,222,516	現金增資 20,000 仟股	無	註 6
104.07	10	160,000	1,600,000	122,256	1,222,558	可轉換公司債轉發新股 4135 股	無	註 7
107.04	12	160,000	1,600,000	122,504	1,225,043	104 年度第一次員工行使認股權申 請發行新股	無	註 8

註1:80.07增資生效(核准)日期：80年10月02日 文號：經(八〇)商120694號。

註2:84.07增資生效(核准)日期：84年09月08日 文號：經(八四)商113732號。

註3:86.07增資生效(核准)日期：86年09月02日 文號：經(八六)商115652號。

註4:87.02增資生效(核准)日期：87年01月13日 文號：經(八七)商100319號。

註5:99.09增資生效(核准)日期：99年09月24日 文號：經授商字第09901215860號。(私募)

註6:101.12增資生效(核准)日期：101年12月17日 文號：經授商字第10101256090號。

註7:104.07核准日期：104年07月16日 文號：經授商字第10401125360號。

註8:107.04核准日期：107年04月20日 文號：經授商字第10701038580號

2.最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募普通股之執行情形：

項目	106 年第一次私募發行日期:未發行
股東會通過日期與數額	106 年 6 月 19 日股東常會通過總額不超過 30,000 仟股，以私募方式辦理現金增資發行普通股，於股東常會決議日起一年內分三次辦理。
價格訂定之依據及合理性	以定價日前 1、3 或 5 個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，或定價日前 30 個營業日普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，二基準計算價格較高者為參考價格，實際發行價格不得低於參考價格之 80%。訂定私募價格依據公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定，應屬合理。
特定人選擇之方式	本次私募普通股之對象以符合證券交易法第 43 條之 6 及金融監督管理委員會 91 年 6 月 13 日(91)台財政一字第 0910003455 號令規定之特定人為限等相關規定辦理。
辦理私募之必要理由	本公司衡量目前市場狀況及籌集資金之時效性及可行性等因素，辦理私募方式相對迅速簡便之時效性，故擬以私募方式辦理現金增資發行普通股股票，並授權董事會辦理，以提高公司籌資效率。
價款繳納完成日期	已於 2018.05.07 董事會報告不繼續辦理。
應募人資料	不適用
實際認購價格	不適用
實際認購價格與參考價格差異	不適用
辦理私募對股東權益影響(如：造成累積虧損增加...)	不適用
私募資金運用情形及計畫執行進度	不適用
私募效益顯現情形	不適用

項目	107 年第一次私募發行日期:未發行
股東會通過日期與數額	107 年 6 月 29 日股東常會通過總額不超過 230,000 仟股，以私募方式辦理現金增資發行普通股，於股東常會決議日起一年內分二次為限辦理。
價格訂定之依據及合理性	以定價日前 1、3 或 5 個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，或定價日前 30 個營業日普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，二基準計算價格較高者為參考價格，實際發行價格不得低於參考價格之 80%。訂定私募價格依據公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定，應屬合理。
特定人選擇之方式	本次私募普通股之對象以符合證券交易法第 43 條之 6 及金融監督管理委員會 91 年 6 月 13 日 (91) 台財政一字第 0910003455 號令規定之特定人為限等相關規定辦理。
辦理私募之必要理由	本公司衡量目前市場狀況及籌集資金之時效性及可行性等因素，辦理私募方式相對迅速簡便之時效性，故擬以私募方式辦理現金增資發行普通股股票，並授權董事會辦理，以提高公司籌資效率。
價款繳納完成日期	尚未完成
應募人資料	不適用
實際認購價格	不適用
實際認購價格與參考價格差異	不適用
辦理私募對股東權益影響(如：造成累積虧損增加...)	本次私募現增發行普通股上限為 230,000 仟股，其用途為興建廠房及購置設備，有利公司擴大經營與發展，對股東權益有正面助益。
私募資金運用情形及計畫執行進度	本次募資計畫之 4,000,000 仟元將用以興建鋁擠型工廠及購置鋁鍛材料與設備，其廠房擴建預計於 109 年底完工，鋁擠型設備預計 109 年度測試完成並於 110 年度開始量產。
私募效益顯現情形	本次私募興建廠房，預計對股東權益有正面助益。

(二)最近股權分散情形

1. 主要股東名單

股 份 主要股東名稱	持 有 股 數	持 股 比 例
采金投資股份有限公司	17,000,000	13.88
定勝資本股份有限公司	8,000,000	6.53
賈文中	5,948,000	4.86
謝菁菁	5,000,000	4.08
蔣秀華	4,620,000	3.77
呂月琴	4,301,000	3.51
游文元	3,365,000	2.75
蕭家松	2,931,000	2.39
呂政源	2,920,000	2.38
黃文建	2,337,000	1.91

2. 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。

(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

項 目		年 度	105 年	106 年	當年度截至 107 年 9 月 30 日
每股市價 (註 1)	最 高		18.20	26.20	23.30
	最 低		13.80	13.90	20.00
	平 均		15.09	21.12	21.18
每股淨值 (註 2)	分 配 前		10.02	10.00	10.01
	分 配 後(註 1)		(註)	(註)	(註)
每股盈餘	加權平均股數		122,255,751	122,257,269	122,483,935
	每股盈餘(註 2)		0.17	(0.12)	0.01
每股股利	現 金 股 利		0.00	0.00	0.00
	無償 配股	盈餘配股	0.00	0.00	0.00
		資本公積配股	0.00	0.00	0.00
	累積未付股利(註 3)		0.00	0.00	0.00
投資 報酬 分析	本 益 比(註 4)		88.76	(176)	2,118
	本 利 比(註 5)		0.00	0.00	0.00
	現金股利殖利率(註 6)		0.00	0.00	0.00

註：本公司股東會決議分派情形：本公司至 106 年底止，經營結果為累積虧損，無盈餘可供配發。

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。

(四)員工、董事及監察人酬勞

1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

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：

(1) 係依本公司章程訂定之成數為估列基礎：本公司 106 年度無獲利，故應付員工、董事及監察人酬勞均為 0 元，符合章程所定成數。

(2) 以股票分派之員工酬勞股數：0

(3) 董事會決議實際配發金額與估列金額有差異時，則列為次年度損益。

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，應揭露差異數、原因及處理情形：

107 年 3 月 23 日董事會決議通過：因 106 年度無獲利，故應付員工、董事及監察人酬勞均為 0 元。

(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：不適用。

- 4.股東會報告分派酬勞情形及結果：不適用。
- 5.前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際配發情形(包括配發股數、金額及股價)、其與認列員工、董事及監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：
106年3月24日董事會決議通過：因105年度無獲利，故應付員工、董事及監察人酬勞均為0元。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

(1)主要內容

- A. 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，腳踏車及其零件之鑄造、鍛造、加工、製造、買賣及進出口等業務。
- B. 金屬及非金屬之鑄造，鍛造生產業務。
- C. 金屬及非金屬之表面處理業務。
- D. 模具之製造，加工，買賣業務。
- E. 前各項產品之進出口貿易及代理。

(2)營業比重：

單位：新台幣仟元

營業項目	106 年度營業額	營業比重(%)
活 塞	296,844	22%
鍛 造 品	811,280	59%
其 他	254,835	19%
合 計	1,362,959	100%

(3)公司目前之商品項目：

- A. 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。
- B. 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。
- C. 冷凍壓縮機元件及舷外機相關元件。

(4)計劃開發之新商品：

- A. 運用 NASA 材料高溫強度特性，積極開發內燃機產品。
- B. 冷凍壓縮機之相關元件。
- C. 舷外機相關部品繼續開發。
- D. 懸吊/轉向系統相關鋁鍾件之開發。

1. 產業概況：

(1)前言

臺灣汽車零組件聚落生產以機械加工與塑膠射出成型件為主業者累積數十年國際經驗和競爭實力，具備高度客製化能力、少量多樣生產質穩定、強大研發及創新能力之優勢。相關廠商面臨轉型持續精進外銷金額持續擴大。領導廠商則藉由海外投資設廠、國際行銷據點、跨廠技術合作或合資等方式，進入國際原廠委託製造之供應體系，布局全球市場。因應全球節能減碳與數位科技的趨勢汽車產業正面臨百年來波瀾壯的變革浪潮，驅使知名國際車廠及資通訊大廠相繼投入新能源車及自動駕駛車的開發，開創汽車零組件產業新契機。

(2)2017 年全球車市回顧

2017年世界汽車銷售台數因中印等亞洲地區的銷售成長，成長2-3%，彙整世界主要國家地區之2017年汽車銷售台數，其中最大市場之中國市場擴大的幅度雖比成長2位數之前一年純化，但仍比前年增加3.0%至約3,000萬輛(較前一年增加約100萬輛)，持續維持成長。除中國外、日本也比前一年增加5.3%至520萬輛(比前一年增加26萬輛)，印度比前一年增加9.5%至約400萬輛(前一年增加35萬輛)，亞洲主要市場的成長造就世界市場的擴大。另除英國外之歐洲主要國家的好業績、巴西俄羅斯市場的轉為復甦等都是市場擴大的主要因素。而世界第2大市場的美國則比前年減少1.8%，計約1,800萬輛(比前一年減少32萬輛)，為2009年以來、相隔8年的首度下滑此外英國(比前一年減少5.4%~計約300萬輛)、墨西哥(比前一年減少4.6%、計約160萬輛)都轉為下滑。

【世界 2017 年依國別之汽車銷售前 20 名國家】

(單位：輛)							
	國家	2016 年	2017 年	前一年比		2016 年	2017 年 前一年比
1	中國	28,028,175	28,878,904	3.0%	11	俄羅斯	1,610,386 1,798,737 11.7%
2	美國	17,865,133	17,547,220	-1.8%	12	墨西哥	1,647,723 1,572,082 -4.6%
3	日本	4,970,258	5,234,165	5.3%	13	伊朗	1,350,123 1,530,000 13.3%
4	印度	3,669,094	4,018,881	9.5%	14	韓國	1,568,853 1,529,992 -2.5%
5	德國	3,708,867	3,810,408	2.7%	15	西班牙	1,347,346 1,462,234 8.5%
6	英國	3,131,168	2,960,995	-5.4%	16	澳洲	1,178,133 1,189,116 0.9%
7	法國	2,478,472	2,605,803	5.1%	17	印尼	1,062,716 1,079,534 1.6%
8	巴西	2,050,317	2,239,683	9.2%	18	土耳其	1,007,857 978,694 -2.9%
9	義大利	2,052,275	2,191,760	6.8%	19	阿根廷	700,216 888,840 26.9%
10	加拿大	1,982,955	2,053,916	3.6%	20	泰國	768,788 870,748 13.3%

資料來源：國際車輛產業情報；正道整理

(3)2018 年台灣車市回顧

2018年世界汽車市場雖仍維持成長，但成長幅度僅約1%左右，預測將更加鈍化。中國乘用車需求減緩很有可能轉為負成長，美國也可能下滑至低於1,700萬輛的水準。歐洲面臨英國的脫歐不太可能有大幅的成長，在這些國家中除可期待市

場會擴大之印度外，中長期預估將達400萬輛規模之市場的巴西、俄羅斯的市場恢復，將受矚目巴西、俄羅斯過去曾被期待為將來的經濟大國，和中國、印度被稱為「BRICS(金磚四國)」但2012年以後因經濟狀況的惡化，汽車市場持續低迷。2017年汽車市場轉為復甦，市場也回到過去高峰的一半程度及今後的成長空間很大。產業改軍也跟著在進行，今後的恢復基礎如何持續維持，雖是不透明的狀況但為確保在世界的銷售規模，仍持續為重要的地區。

(4)結 論

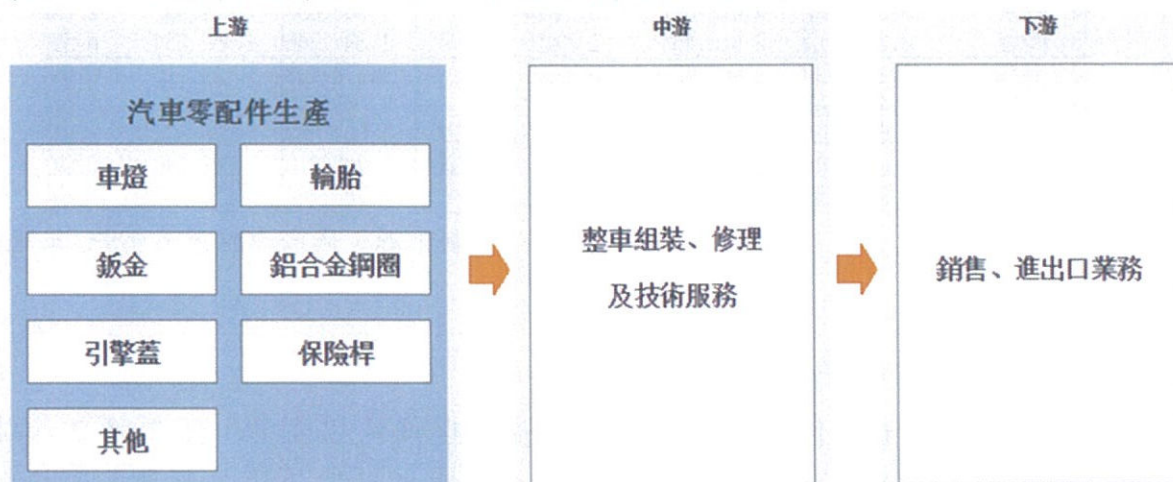
正道做為汽車廠Tier1的供應商與50多年來累積豐富的技術開發，研發團隊提供高效和完整產品開發製造服務，確保新產品從開發到量產都能如期、如質完成，品質就是正道存在的價值，品質上絕不妥協。正道工業以輕量化方案最佳提供者為使命，產品聚焦鋁鍛件，廠內以一條龍生產方式作業，也有鐵鍛一貫作業生產設備，提供客戶需要。

(5)公司展望

展望未來，汽車零組件朝向電動化、智慧化、模組化與輕量化，正道將在汽車零組件業面對新的機會與挑戰，在老幹新枝的新舊揉合下，找出新的商業模式不僅朝系統功能發展，也投資智慧製造技術，提升產品附加價值與建立國際分工，發揮整體的競爭優勢。

(6)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；正道整理

(7)產品之各種發展趨勢：

台灣汽車零組件在我國車市規模有限的現狀之下，外銷市場的拓展早已成為我國零組件廠業務拓展上的最重要項目。依據台灣區車輛工業同業公會的統計，國內汽車零組件總產值持續成長，近年來雖然整車內銷市場震盪起伏，但汽車零組件在累積競爭實力後，每年外銷金額持續擴大，雖然成長率趨緩，但外銷金額仍呈現成長的趨勢。預測將促進我國汽車零組件的需求。

一部汽車在出廠後，汽車原廠通常提供二到三年非消耗品之零件保固，這意味著車主在購置新車的二~三年內通常會選擇正廠(OES)零組件，然而在保固期過後，因為個別車款之年需求量通常不高，原廠通常不會備有太多庫存，加上存貨成本及周轉率之考量，導致正廠(OES)零組件價格通常較副廠(AM)零組件高出許多，而副廠(AM)零組件的價格較正廠(OES)零組件便宜20-50%，故正廠零組件(OES)之市場係針對仍在保固期的車輛，而副廠(AM)零組件市場則搶攻保固期過後的車輛。依據IHS機構預測，車市將持續成長，隨著油價走跌，更加快汽車產業的大成長。

(8)產品競爭情形

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。

2. 技術及研發概況

(1)所營業務之技術層次、研究發展

①研究發展技術層次：

編號	研發項目	預定目標	用途	成果
1	大型鋁鑄件開發	配合OEM客戶需求導入開發生產	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
2	鋼鍛件開發	與OEM客戶協同開發導入量產	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

編號	研發項目	預定目標	用途	成果
3	鍛造活塞新產品研發	1. 活塞產品種類的更新及市場佔有。 2. 滿足客戶需求提昇不同模式製作的產品。	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。
4	鋁壓鑄件開發	增加廠內產品之種類，滿足客戶之需求創造業績。	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，如：HOUSING。
5	新產品及製程鍛造加工生產研發	配合客戶零件導入生產。	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。
6	鑄鐵托架零件生產研發	配合OEM客戶零件國產化及導入生產。	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，如：HUB。

②研究發展：

編號	研發項目	預定目標	用途	目前進度	預計費用
1	鋁合金鑄鍛活塞生產研發	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	汽缸套特殊合金離心鑄造生產研發	配合 OEM 客戶零件導入生產開發	擴展公司引擎類可承製產品種類	目前提供客戶進行引擎測試	單一機種： 模具 10 萬 刀治檢具 20 萬 開發費 20 萬

編號	研發項目	預定目標	用途	目前進度	預計費用
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零件種類	目前與客戶進行討論，零件進行生產測試及試裝	單一機種： 模具 20 萬 刀治檢具 20 萬 開發費 20 萬
6	KNUCKLE 新機種持續進行鍛造加工生產研發	配合 OEM 客戶零件導入生產	擴展公司對外可承製鍛製品種類	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

(2)研發人員學經歷

單位：人；%

年度		102 年	103 年	104 年	105 年	106 年
期末人數		49	51	56	59	49
平均年資(年)		11.33	12.2	10.19	11.36	11.97
學歷分佈	碩士以上	0	0	0	2	1
	大專	32	43	43	44	38
	高中以下	17	8	13	13	10

(3)最近五年度每年投入之研發費用與開發成功之技術或產品

A.最近五年度每年投入之研發費用：

單位：新台幣仟元

項目	年度	102 年	103 年	104 年	105 年	106 年
研發費用		20,007	20,637	32,913	29,640	32,663
營業收入		1,433,888	1,566,405	1,549,896	1,572,057	1,362,959
佔營收比率(%)		1.40%	1.32%	2.12%	1.89%	2.40%

B.最近五年度開發成功之技術或產品：

年度	研發項目	用 途	成 果
102	平衡軸研發	①對於日本加工技術及機械，增加開創新品項。 ②持續提升廠內加工之競爭水準。	已完成交樣並持續接單生產。
	非連桿用螺絲研發	①滿足客戶訂單海外轉移。 ②增加市場競爭力。	已完成交樣並持續接單生產。
103	新機種底盤前平衡桿組立研發	擴展公司對外可承製品種類。	零件完成測試及試裝 2014 年正式導入量產。
	ARM、KNUCKLE 新產品及製程鍛造加工生產研發	擴展公司對外可承製鍛製品種類。	零件完成測試及試裝 2014 年正式導入量產。
	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，2014 年陸續導入量產。
104	ARM、KNUCKLE 新產品及製程鋁合金鍛造生產研發	擴展對外可承製鋁合金鍛製品種類。	零件完成測試及試裝 2015 年正式導入量產。
	控制臂新產品及製程鋁合金鍛造生產研發	擴展對外可承製鋁合金鍛製品種類。	零件完成測試及試裝 2015 年正式導入量產。
	轉向臂新產品及製程鍛造加工生產研發	擴展對外可承製鍛製品種類。	零件完成測試及試裝 2015 年正式導入量產。
105	電動車懸吊及轉向鋁合金零件生產研發	①依客戶性能及外觀進行零件承製。 ②提升廠內外觀件承製能力。	零件完成測試及試裝 2016 年正式導入量產。
	鋁合金重力鑄造件改為鍛造件外觀品質提升研發	重力鑄造零件外觀受限鑄造條件及塗層，要達到客戶標準外觀需求成本高，改毛胚成型為鍛造提升外觀品質降低後工程花費成本。	零件預計 2016 年完成測試及試裝，2017 年正式導入量產。
106	鋁合金鍛造件製程及加工生產研發	自製毛胚，完成一條龍作業	零件完成測試及試裝 2018 年正式導入量產。

(二)、市場及產銷概況：

1. 市場分析

(1)主要商品之銷售地區：

銷售地區		年度		105 年度		106 年度	
				金額	百分比	金額	百分比
內銷				376,737	24.0	336,062	24.7
外銷	馬來西亞			115,244	7.3	112,795	8.3
	中國			509,061	32.4	403,805	29.6
	美國			312,648	19.9	300,494	22.0
	其他			258,367	16.4	209,803	15.4
	小計			1,195,320	76.0	1,026,897	75.3
合計				1,572,057	100.0	1,362,959	100.0

(2)市場之供需狀況

A. 市場占有率

據台灣區車輛工業同業公會之統計，2017年度車輛工業總產值為6,305億元，其中汽車零件業產值2,316億元，機車零件業產值510億元，合計2,826億元，正道公司2017年度營業額8.24億元，佔整體汽機車零組件產業比重為0.29%；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ThermoKing 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。

B. 市場未來供需狀況及成長性

106年全年總市場累積銷售約44.5萬輛，較105年同期上升1.1%。106年國內車市銷售，國產車銷售約25.5萬輛，進口車銷售約為19.0萬輛，且進口車相較105年同期有著8.7%的成長幅度。

展望107年，面對全球經濟的挑戰與大環境景氣不確定等因素增高影響，預估今年兩岸汽車市場仍可保持平穩的態勢，台灣車市預估全年有44.0萬輛規模；大陸市場去年汽車總市場銷量已達2,888萬台，預估今年大陸汽車總市場也將可維持3,000萬台以上。正道對未來將持續強化經營體質，持續與客戶及供應商策略聯盟方式，在挑戰中創造機會，追求經營穩定成長，站穩腳步

(3)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。

(4)發展遠景之有利與不利因素及因應對策：

A.發展遠景之有利因素：

- (A)通過 ISO/TS 16949 品質管理統系認證、ISO-14001 環境管理認證及 ROHS 清潔生產之導入，有助於提升本公司形象，有利於爭取歐、美等先進國家訂單。
- (B)品質穩定、提升自行設計開發能力，對爭取 OEM 廠活塞、連桿、轉向系統零件等訂單有較大助益。
- (C)NASA 或特殊材質之運用。
- (D)本公司搭配開發之臺灣自有品牌納智捷汽車進入中國市場。

B. 發展遠景之不利因素：

- (A)電動車產業持續發展，成本漸漸符合消費需求，長期而言，勢必影響企業內燃機的發展。
- (B)中國及東南亞國家競爭者品質逐漸提升，且具價格優勢，將逐漸造成重大壓力。
- (C)國內 OEM 廠減少引擎件之開發，影響國內業務發展。

C. 因應對策：

目前積極進行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. 最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

(1)最近二年度主要產品別或部門別毛利率變化

單位：新台幣仟元；%

年度	產品別	營業收入	營業毛利	毛利率(%)	毛利率變動率(%)
105	活塞	386,116	85,332	22.1%	-
	鍛造品	927,960	191,160	20.6%	-
	其它類	257,981	14,834	5.75%	-
	合計	1,572,057	291,326	18.53%	-
106	活塞	296,844	59,369	20.00%	-9.50%
	鍛造品	811,280	142,055	17.51%	-15.00%
	其它類	254,835	16,360	6.42%	11.65%
	合計	1,362,959	217,784	15.98%	-13.76%

(2)主要產品別價量分析：毛利率變動未達百分之二十，無需分析。

二、轉投資事業

(一)轉投資事業概況：

107年9月30日；單位：新台幣或外幣仟元；仟股

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	市價	會計處理方法	最近年度(106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	\$342,920	28,666	80%	342,920	—	權益法	12,100	4,030	—
Excellent Growth Investments Limited	一般投資業	703,920	592,532	22,890	100%	592,532	—	權益法	(18,518)	—	—
Right Way North America In c.	汽機車引擎零件之買賣	1,575	1,725	—	100%	1,725	—	權益法	198	—	—
證道實業股份有限公司	汽機車買賣業務	259,300	288	25,930	100%	288	—	權益法	(64)	—	—
Wealth Cosmo Limited	汽機車買賣業務	755	762	25	100%	762	—	權益法	(1)	—	—
TRIM-Telesis Engineering Sdn. Bhd.	連桿製造	MYR 7,235	MYR -	8,950	90%	MYR -	—	權益法	—	—	—
正道汽車配件(福州)有限公司	汽機車活塞轉向系統之製造	USD 18,500	546,921	—	100%	546,921	—	權益法	(15,699)	—	—
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	CNY 1,000	8,122	—	100%	8,122	—	權益法	570	—	—

(二)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：
截至公開說明書刊印日止，子公司未持有或處份本公司股票情形，故不適用。

三、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	與 PAC MATERIALS, LLC 簽訂	95 年 2 月 23 日簽訂	針對本公司活塞有關之材料 NASA-398、NASA-388、NASA-358 應付之權利金相關約定。	無
銷售合約	中華汽車工業(股)公司	101 年 4 月 1 日 簽訂	零件銷售約定	無

參、發行計畫及執行情形

一、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應記載事項

本次係發行員工認股權憑證，其員工認股權憑證發行及認股辦法：請參閱本公開說明書附錄一。

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

三、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)財務分析：

合併報表財務分析-國際財務報導準則

項目分析		106 年度	105 年度	104 年度	103 年度	102 年度	當年度截至 107年9月30日 (註1)
財務 結構 (%)	負債占資產比率	55.23	51.42	50.98	42.8	41.30	54.35
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	132.91	199.34	187.27	120.37	118.09	164.50
償債 能力 (%)	流動比率	101.82	258.48	269.99	154.21	165.19	150.85
	速動比率	57.09	142.25	147.15	75.32	85.52	79.80
	利息保障倍數	(0.93)	2.20	2.02	1.59	(2.19)	0.65
經營 能力	應收款項週轉率(次)	2.96	3.40	3.64	4.10	4.38	3.00
	平均收現日數	123	107	100	89	83	122
	存貨週轉率(次)	2.22	2.52	2.50	2.77	2.68	2.09
	應付款項週轉率	6.51	6.87	6.58	7.23	9.17	5.91
	平均銷貨日數	164	145	146	132	136	175
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	1.28	1.52	1.41	1.36	1.21	1.06
	總資產週轉率(次)	0.48	0.58	0.61	0.67	0.60	0.42
獲利 能力	資產報酬率(%)	0.53	1.58	2.02	0.87	(3.13)	0.52
	權益報酬率(%)	(0.92)	1.68	2.41	0.56	(7.06)	(0.37)
	稅前純益占實收資本額比率(%)	(5.13)	2.47	1.92	0.75	(7.60)	(0.72)
	純益率(%)	(0.88)	1.42	2.10	0.48	(6.93)	(0.53)
	每股盈餘(元)	(0.12)	0.17	0.29	0.11	(0.69)	0.01
現金 流量	現金流量比率	2.59	7.86	18.57	7.56	9.04	1.68
	現金流量允當比率	42.96	49.86	41.41	35.53	36.82	35.81
	現金再投資比率	1.34	1.19	2.69	1.86	1.90	0.47
槓桿 度	營運槓桿度	(13.47)	8.36	14.58	50.69	(17.34)	(1.98)
	財務槓桿度	0.41	2.23	10.50	2.01	0.74	0.77

針對最近二年增減變動達 20%以上進行分析：

長期資金占不動產、廠房及設備比率：因本公司可轉換公司債於 107 年 1 月到期，故重分類到流動負債，因此 106 年度比率較 105 年度下降。

流動比率和速動比率：因本公司可轉換公司債於 107 年 1 月到期，故重分類到流動負債，因此 106 年度流動和速動比率較 105 年度下降。

利息保障倍數：106 年度稅前為虧損，故利息保障倍數轉負數。

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)：106 年度稅前和

稅後均處於虧損，故 106 年度獲利能力之相關比率均較 105 年度報酬率為下降。

現金流量比率：因本公司可轉換公司債於 107 年 1 月到期，故重分類到流動負債，因此 106 年度現金流量比率較 105 年度下降。

營運槓桿度和財務槓桿度：106 年度為營業虧損，故 106 年度營運槓桿度較 105 年度報酬率為下降。

註 1：107 年第三季合併財務報表案經會計師核閱簽證。

個體報表財務分析-國際財務報導準則

項目分析		106 年度	105 年度	104 年度	103 年度	102 年度	當年度截至 107年9月30 日
財務 結構 (%)	負債占資產比率	52.22	49.83	49.63	37.68	34.24	不適用
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	243.26	410.92	369.04	247.62	246.01	
償債 能力 (%)	流動比率	75.35	215.28	222.38	122.16	161.17	
	速動比率	50.62	133.95	141.45	62.54	88.90	
	利息保障倍數	(1.57)	2.02	2.07	3.46	(4.44)	
經營 能力	應收款項週轉率(次)	4.02	4.14	4.43	4.47	4.37	
	平均收現日數	91	88	82	82	84	
	存貨週轉率(次)	3.17	3.47	3.78	3.85	3.76	
	應付款項週轉率	6.54	7.07	7.01	6.99	6.89	
	平均銷貨日數	115	105	97	95	97	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	1.53	1.82	1.92	1.82	1.72	
	總資產週轉率(次)	0.33	0.38	0.44	0.48	0.45	
獲利 能力	資產報酬率(%)	0.23	1.55	2.26	0.86	(3.67)	
	權益報酬率(%)	(1.23)	1.63	2.81	1.06	(6.66)	
	稅前純益占實收資本額比率(%)	(5.28)	1.82	1.63	0.87	(6.97)	
	純益率(%)	(1.83)	2.16	3.58	1.41	(9.62)	
	每股盈餘(元)	(0.12)	0.17	0.29	0.11	(0.69)	
現金 流量	現金流量比率	1.98	(6.37)	10.6	10.41	(10.47)	
	現金流量允當比率	16.78	18.99	28.27	17.50	7.67	
	現金再投資比率	1.19	(0.92)	1.46	2.37	(1.66)	
槓桿 度	營運槓桿度	(7.67)	12.81	23.45	18.20	(56.36)	
	財務槓桿度	0.49	(4.52)	(1.07)	1.65	0.50	

針對最近二年增減變動達 20%以上進行分析：

長期資金占不動產、廠房及設備比率：因本公司可轉換公司債於 107 年 1 月到期，故重分類到流動負債，因此 106 年度比率較 105 年度下降。

流動比率和速動比率：因本公司可轉換公司債於 107 年 1 月到期，故重分類到流動負債，因此 106 年度流動和速動比率較 105 年度下降。

利息保障倍數：106 年度稅前為虧損，故利息保障倍數轉負數。

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)：106 年度稅前和稅後均處於虧損，故 106 年度獲利能力之相關比率均較 105 年度報酬率為下降。

現金流量比率、現金流量允當比率、現金再投資比率：因本公司可轉換公司債於 107 年 1 月到期，故重分類到流動負債，因此 106 年度現金流量比率較 105 年度下降。現金流量允當比率、現金再投資比率變動超過 20%之主因是 106 年度興建鋁鍛廠及購置設備所致。

營運槓桿度和財務槓桿度：106 年度為營業虧損，故 106 年度營運槓桿度較 105 年度報酬率為下降。

註 1：上列財務分析資料之計算公式如下：

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。（註 4）

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）。（註 5）

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（註 6）。

(2)財務槓桿度＝營業利益／（營業利益－利息費用）。

註 2：上開每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

- 1.以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。
- 2.凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。
- 3.凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。
- 4.若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利（不論是否發放）應自稅後淨利減除、或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註3：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

- 1.營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。
- 2.資本支出係指每年資本投資之現金流出數。
- 3.存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。
- 4.現金股利包括普通股及特別股之現金股利。
- 5.不動產、廠房及設備毛額係指扣除累計折舊前之不動產、廠房及設備總額。

註4：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

註5：公司股票為無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，前開有關占實收資本比率計算，則改以資產負債表歸屬於母公司業主之權益比率計算之。

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，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告：

1. 民國105年度合併財務報表及會計師查核報告：請參閱附錄二。
2. 民國106年度合併財務報表及會計師查核報告：請參閱附錄三。
3. 民國107年第三季合併財務報表及會計師核閱報告：請參閱附錄六。

(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。

民國 105 年度及106 年度個體財務報表及會計師查核報告：請參閱附錄四及附錄五。

(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：無。

三、財務概況其他重要事項

(一) 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第185條之情事者，應揭露資訊：無。

四、財務狀況及財務結果之檢討分析

(一)、財務狀況：

財務狀況比較分析表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	105 年度	106 年度	差 異	
			金 額	%
流 動 資 產	1,316,899	1,472,356	155,457	11.80
基金及長期投資	86,340	82,496	(3,844)	(4.45)
不動產廠房及設備	998,056	1,127,500	129,444	12.97
無 形 資 產	104	3,704	3,600	3461.54
其 他 資 產	296,947	258,539	(38,408)	(12.93)
資 產 總 額	2,698,346	2,944,595	246,249	9.13
流 動 負 債	509,480	1,446,020	936,540	183.82
長 期 負 債	678,566	0	(678,566)	(100.00)
其 他 負 債	199,317	180,232	(19,085)	9.58
負 債 總 額	1,387,363	1,626,252	238,889	17.22
股 本	1,222,557	1,224,405	1,848	0.15
資 本 公 積	123,619	127,350	3,731	3.02
累 積 盈 虧	(11,672)	(27,972)	(16,300)	139.65
股東權益其他項目	(109,380)	(98,914)	10,466	9.57
本公司業主權益	1,225,124	1,224,869	(255)	(0.02)
非 控 制 權 益	85,859	93,474	7,615	8.87
股 東 權 益 總 額	1,310,983	1,318,343	7,360	0.56

前後期變動達 20%以上，且變動金額達新台幣 10,000 仟元之變動分析：

- 1: 無形資產: 主要是無形資產增添，而使金額增加。
- 2: 流動負債及長期負債: 主要是因為長期負債類的應付公司債依流動性質分類為流動負債。應付公司債已於 107 年 2 月 5 日償還。
- 3: 累積盈虧: 主要是 106 年度虧損轉入累積盈虧所致。
- 4: 重大影響者應說明未來因應計畫: 無

(二)、財務績效：

1. 經營結果比較分析表

單位：新臺幣仟元

項目 \ 年度	105 年度	106 年度	增(減)金額	變動比例%	備註
營業收入淨額	1,572,057	1,362,959	(209,098)	(13.30)	
營業成本	1,272,624	1,142,919	(129,705)	(10.19)	
營業毛利	299,433	220,040	(79,393)	(26.51)	說明 1
營業費用	253,917	242,832	(11,085)	(4.37)	
營業利益	45,516	(22,792)	(68,308)	(150.07)	說明 2
營業外收入及支出	(15,363)	(40,020)	(24,657)	160.50	說明 3
繼續營業部門稅前淨利	30,153	(62,812)	(92,965)	(308.31)	說明 4
所得稅利益（費用）	(7,851)	50,760	58,611	(746.54)	說明 5
繼續營業部門稅後淨利	22,302	(12,052)	(34,354)	(154.04)	說明 6
其他綜合損益	(60,319)	14,865	75,184	(124.64)	說明 7
本年度綜合損益總額	(38,017)	2,813	40,830	(107.40)	說明 8

前後期變動達 20%以上，且變動金額達新台幣 10,000 仟元之變動分析：

說明 1. 公司營業額下降，固定成本仍須分攤所致。

說明 2. 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。

說明 3. 係台幣升值所產生之兌換損失

說明 4. 由於本公司 106 年度整體營運較 105 年度衰退，故稅前淨利也隨之減少。

說明 5. 主要係認列未來可減除暫時性差異之所得稅利益。

說明 6. 同 5 點說明。

說明 7. 主要係匯率波動產生國外機構累換所致。

說明 8. 同 5 點說明。

2. 預期銷售數量與其依據，對公司未來財務之可能影響及因應計畫：本公司所營行業在休閒車輛、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。預計市場未來之供需狀況如下：

數量單位：仟個

項 目	總合需求	預計供應量	供需差異
活 塞	2,448	2,448	無
鍛 造 品	6,545	6,545	無
合 計	8,993	8,993	無

(三)、現金流量：

現金流量之檢討與分析表

106 年度

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年現金流入量 (來自營業活動淨 現金流量)	全年現金流出量 (因投資活動/籌 資活動/匯率變 動影響淨現金流 量)	現金剩餘數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
119,464	37,513	(91,146)	65,831	無	無

1. 本年度現金流量變動情形分析：

營業活動：主要是本期應收票據及應收帳款收回增加 57,978 仟元所致。

投資活動：主要是無活絡市場之債務工具及不動產廠房及設備投資分別增加 78,812 仟元及 197,572 仟元所致。

籌資活動：主要是短期借款增加 250,641 仟元所致。

2. 流動性不足之補救措施：無。

3. 未來一年現金流動性分析：

期初現金餘額	全年現金流入量	全年現金流出量	現金剩餘數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
65,831	406,912	278,291	194,452	無	無

說明：未來一年尚無現金不足之情事。

(四)、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：新台幣仟元

被投資 公司名稱	投資 政策	106 年度認列 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	12,100	透過內部整頓改 善體質，增加獲 利	持續進行	無
Excellent Growth Investments Limited	一般 投資業	(18,518)	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	轉增資正道福 州美金 1 仟萬 元，以擴展業 務，增加收益
Right Way North America Inc.	汽機車 引擎零件 之買賣	198	出售產品獲利	無	無
證道實業 (股)公司	汽機車 買賣業務	(64)	無營業活動	無	無
Wealth Cosmo Limited	汽機車 買賣業務	(1)	無營業活動	無	無
合 計		(6,285)	附註：僅列出本期有認列投資損益之重大轉投資		

(六)、其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況

(一)委託會計師專案審查內部控制制度者，應列其原因、會計師審查報告，公司改善措施及缺失事項改善情形：不適用。

二、委託經行政院金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露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：不適用。

四、律師法律意見書：不適用。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：請參閱附錄七。

六、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：無。

七、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：本公司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並無不同意見之情事。

八、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：不適用。

九、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、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項

(一)董事會運作情形資訊

最近年度第二十三屆董事會開會 14 次(A)，董事監察人出席情形如下：

職 稱	姓 名(註一)	實際出 (列)次數(B)	委 託 出席數	實際出(列)席率(%) 【B/A】(註2)	備 註
董事長	定勝資本(股)公司 代表人:郭建廷	14	0	100.00%	
董 事	定勝資本(股)公司 代表人:邱維國	7	0	100.00%	105/6/15股東會改選 董事，於106/11/16 辭任，實際應出席7 次
董 事	定勝資本(股)公司 代表人:羅仕溢	6	0	85.71%	106/11/16法人改派 董事，實際應出席7 次
董 事	定勝資本(股)公司 代表人:李永誠	3	1	75.00%	105/7/21法人改派董 事，於106/7/7辭 任，實際應出席4次
董 事	林 文 淵	5	3	62.50%	105/6/15股東會改選 董事，於107/2/2辭 任，實際應出席8次

職 稱	姓 名(註一)	實際出 (列)次數(B)	委 託 出席數	實際出(列)席率(%) 【B/A】(註2)	備 註
董 事	柯 富 彬	13	1	92.31%	
董 事	李 銘 祥	14	0	100.00%	
獨 立 董 事	龐 逸 茂	14	0	100.00%	105/6/15股東會改選 董事，實際應出席14 次
獨 立 董 事	吳 嘉 沅	4	1	80.00 %	105/6/15股東會改選 董事，於106/7/14辭 任，實際應出席5次
獨 立 董 事	林建仲	9	0	100.00%	106/6/19股東會改選 董事，實際應出席9 次
獨 立 董 事	林金淵	9	0	100.00%	106/6/19股東會改選 董事，實際應出席9 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。

開會日期	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
106/3/24	修訂「取得或處分資產處理程序」	所有獨立董事核准通 過
106/5/8	本公司經由子公司 EXCELLENT GROWTH 投資 ADMIRAL SKILL LIMITED 再認購 JOINT FORTUNE CO. 發行之可轉換公司債在案，今與 ALLY(Zoyi)協議附買回	
106/5/8	本公司擬進行私募普通股案	
106/8/4	修訂「從事衍生性商品交易處理程序」	
106/8/4	為公司內部業務需要，擬升任李綉嫻小姐擔任本公司稽核主管。	
106/11/6	資金貸與子公司正道汽車配件(福州)有限公司。	
106/11/6	資金貸與子公司正道工業(馬來西亞)私人有限公司。	
106/11/6	修訂「取得或處分資產處理程序」。	
106/11/6	修訂「內部重大資訊處理作業程序」。	
106/12/29	106 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。	

開會日期	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
107/3/23	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	所有獨立董事核准通

職 稱	姓 名(註一)	實際出 (列)次數(B)	委 託 出席數	實際出(列)席率(%) 【B/A】(註2)	備 註
	書。				過
107/3/23	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。				
107/3/23	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。				
107/5/7	資金貸與子公司正道工業(馬來西亞)私人有限公司。				
107/5/7	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。				
107/5/7	終止 106 年股東會通過之私募普通股案。				
107/5/7	修訂「本公司職務權限基準表」。				
107/5/7	本公司擬進行私募普通股。				
107/5/7	發行員工認股權憑證。				
107/11/2	資金貸與子公司正道汽車配件(福州)有限公司。				
107/11/2	資金貸與子公司正道工業(馬來西亞)私人有限公司。				
107/11/2	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，提請審議案。				
107/11/2	本公司財務主管聘用，提請審議案。				

(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

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。

董事均迴避參與有關其薪酬之討論及表決。

三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標：

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。

註 1：董事、監察人屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

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

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

(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資訊：

最近年度審計委員會開會 11 次(A)，獨立董事出席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出席次數 (B)	委託出席次數	實際出席率(%) (B/A)(註)	備 註
獨立董事	龐 逸 茂	11	0	100.00%	105/6/15 股東會改選董事， 實際應出席11次
獨立董事	吳 嘉 沅	4	1	80.00%	105/6/15 股東會改選董事， 於 106/7/14 辭任，實 際應出席 5次
獨立董事	林 建 仲	6	0	100.00%	106/6/19股東會 改選董事，實際 應出席6次
獨立董事	林 金 淵	6	0	100.00%	106/6/19股東會 改選董事，實際 應出席6次

其他應記載事項：

一、證交法第14條之5所列事項暨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，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。

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（例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等）。

本公司內部稽核主管每月向審計委員會委員提報稽核報告結果，並於每季的審計委員會會議中作內部稽核報告，若有特殊狀況時，亦會即時向審計委員會委員報告。民國一百零六年度並無上述特殊狀況。本公司審計委員會與內部稽核主管溝通狀況良好。

本公司簽證會計師於每季的審計委員會會議中報告當季財務報表查核或核閱結果以及其他相關法令要求之溝通事項，若有特殊狀況時，亦會即時向審計委員會委員報告，民國一百零六年度並無上述特殊狀況。本公司審計委員會與簽證會計師溝通狀況良好。

註：* 年度終了日前有獨立董事離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席率(%)則以其在職期間審計委員會開會次數及其實際出席次數計算之。

* 年度終了日前，有獨立董事改選者，應將新、舊任獨立董事均予以填列，並於備

註欄註明該獨立董事為舊任、新任或連任及改選日期。實際出席率(%)則以其在職期間審計委員會開會次數及其實際出席次數計算之。

(2) 監察人參與董事會運作情形：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(註1)			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？		否	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？ (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？ (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？ (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？	是 是 是 是		(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。 (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。 (三)本公司已訂定監督子公司作業程序，並依規定執行之。 (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。	(一)無差異。 (二)無差異。 (三)無差異。 (四)無差異。

評估項目	運作情形(註1)			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
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？				
六、公司是否委任專業股務代表機構辦理股東會事務？	是		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？ (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)？	是 是		(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。 (二)本公司有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，及本公司架設有英文版網頁。	(一)無差異。 (二)本公司最近年度並無舉行任何法人說明會。
八、公司是否有其它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)？	是		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/)	

評估項目	運作情形(註1)			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			3. 本公司亦定期為董事投保責任保險。	
九、請就台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與措施(未列入受評公司者無須填列) 106 年度本公司公司治理評鑑未取得分數項目 41 項，107 年度將首重改善維護股東權益及提升資訊透明度、並進一步提升平等對待股東、落實企業社會責任等指標。持續努力強化董事會效能，加強公司治理，並提升非財務性資訊之揭露品質，以強化公司治理資訊。				

註1：運作情形不論勾選「是」或「否」，均應於摘要說明欄位敘明。

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

(四)、薪資報酬委員會運作情形資訊：

(1)薪資報酬委員會成員資料

身 分 別 (註1)	姓 名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形(註2)								兼任其 他公開 發行公 司薪資 報酬委 員會成 員家數	備註 (註3)
		商務、法 務、財務、 會計或公 司業務所 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		
獨立 董事	龐逸茂	否	否	是	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	無
獨立 董事	吳嘉沅 (註4)	否	否	是	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	無
獨立 董事	林建仲 (註5)	否	否	是	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	無
獨立 董事	林金淵 (註6)	否	否	是	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	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。

註3：若成員身分別係為董事，請說明是否符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資委員會設置及行使職權辦法」第6條第5項之規定。

註4：105/6/15股東會改選董事，於106/7/14辭任

註5：105/11/4由董事會選任為薪酬委員，106/6/19股東會改選董事

註6：106/6/19股東會改選董事，新任

(2)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. 第 3 屆委員會任期：105 年 6 月 15 日至 108 年 6 月 14 日。

最近年度薪資報酬委員會開會 8 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 2 次數	實際出席率 (%)(B/A)(註)	備 註
召集人	龐逸茂	8	0	100.00	105/6/15 股東會改選董事，實際應出席 8 次
委 員	吳嘉沅	3	0	100.00	105/6/15 股東會改選董事，於 106 年 7 月 14 日辭任，實際應出席 3 次
委 員	林建仲	6	0	100.00	105/11/4 董事會推舉之，106/6/19 股東會改選董事，實際應出席 6 次
委 員	林金淵	4	0	100.00	106/6/19 股東會改選董事，實際應出席 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議決事項，應敘明其差異情形及原因)。

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

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

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

(五)履行社會責任情形

評估項目	運作情形(註1)			與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	摘要說明(註2)	
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？ (二)公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？ (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？	是 是 是		(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。 (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。 (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。	(一)無差異 (二)無差異 (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？	是		(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

評估項目	運作情形(註1)			與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	摘要說明(註2)	
二、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？ (二)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	是 是		(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。 (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。	(一)無差異 (二)無差異

評估項目	運作情形(註1)			與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	摘要說明(註2)	
(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？	是		(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℃才允許開空調並將溫度設定於攝氏26℃以上，及設置空氣汙染防治設備降低溫室氣體排放量等措施。	(三)無差異
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？	是		(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？	是		(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。	(二)無差異

評估項目	運作情形(註 1)			與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	摘要說明(註 2)	
(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?	是		(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。 3. 高溫工作環境之人員,需配戴棉紗手套。 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?	是		(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	(四)無差異

評估項目	運作情形(註1)			與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	摘要說明(註2)	
(五)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓畫？	是		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。	(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？	是		(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。 (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，公司是否遵循相關法規及國際準則？	是		(七)本公司產品之行銷遵循相關政府法規與國際準則，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。	(七)無差異

評估項目	運作情形(註 1)			與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	摘要說明(註 2)	
(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？	是		(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。	(八) 無差異
(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？	是		(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。	(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？		否	(一) 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

評估項目	運作情形(註1)			與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	摘要說明(註2)	
				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				

註 1：運作情形不論勾選「是」或「否」，均應於摘要說明欄位敘明。

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

(六) 公司履行誠信經營情形及採行措施

(1) 落實誠信經營情形

評估項目	運作情形(註1)			與上市上櫃公司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？	是	是	(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	(一)無差異 (二)無差異 (三)無差異
			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。	

評估項目	運作情形(註1)			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	
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？	是		(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。	(一)無差異
(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？	是		(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。	(二)無差異
(三) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？	是		(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。	(三)無差異

評估項目	運作情形(註1)			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	
(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？	是		(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董事會。	(四) 無差異
(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	是		(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？ (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？	是		(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，針對檢舉人身份及檢舉內容確實保密。 (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。	(一) 無差異 (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？	是		(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

評估項目	運作情形(註 1)			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	
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？	是		(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）				

註 1：運作情形不論勾選「是」或「否」，均應於摘要說明欄位敘明。

(2)公司履行誠信經營情形及採行措施：於公開資訊觀測站或本公司網站(<http://www.rightway.com.tw>) 查詢，有其他助於瞭解本公司之相關資訊公佈。

(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：

可至公開資訊觀測站或本公司網站 (<http://www.rightway.com.tw>) 查詢。

(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：

公開說明書刊印日：107 年 12 月 21 日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
總經理	邱維國	104.10.01	106.11.16	個人生涯規劃

(九) 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：

可至公開資訊觀測站或本公司網站 (<http://www.rightway.com.tw>) 查詢。

正道工業股份有限公司

一〇七年度員工認股權憑證發行及認股辦法

一、發行目的

本公司為吸引及留任公司所需之專業人才，並提高員工對公司之向心力及歸屬感，以共同創造公司及股東之利益，依據證券交易法第二十八條之三及行政院金融監督管理委員會證券期貨局發佈之「發行人募集與發行有價證券處理準則」等相關規定，訂定本公司本次員工認股權憑證發行及認股辦法。

二、發行期間

於主管機關申報生效或申請核准通知到達之日起一年內分次發行，實際發行日期由董事會訂定之。

三、認股權人資格條件

以本公司及國內外子公司及分公司編制內之全職正式員工為限。所稱子公司，係指本公司直接或間接持有表決權之股份超過百分之五十之公司。

實際得為認股權人之員工及其得認股數量，將參酌工作績效、整體貢獻、特殊功績或其它管理上需參考之條件等因素，由董事長核訂，提報董事會同意後核定，惟具經理人身份者應先經薪資報酬委員會同意。

本公司依募發準則第 56-1 條第一項規定發行員工認股權憑證累計給予單一員工得認購股數，加計該單一員工累計取得限制員工權利新股之合計數，不得超過本公司已發行股份總數之千分之三，且加計本公司依募發準則第 56 條第一項規定發行員工認股權憑證累計給予該單一員工之得認購股數，不得超過本公司已發行股份總數之百分之一。

四、發行總數

發行總額為 3,600 單位，每單位認股權憑證得認購股數為 1,000 股，因認股權行使而須發行之普通股新股總數為 3,600,000 股。

五、認股條件：

(一)認股價格：以不低於認股權憑證發行日之普通股收盤價 75%為員工認股權憑證之認股價格，實際認股價格由董事會決定之。

(二)權利期間：

1. 認股權人自被授予員工認股權憑證屆滿二年後，可按下列時程行使認股權。認股權憑證之存續期間為五年，認股權憑證及其權益不得轉讓、質押、贈予他人、或作其他方式之處分，但因繼承者不在此限。

認股權憑證授予期間 可行使認股權比例(累計)

屆滿 2 年 25%

屆滿 3 年 55%

屆滿 4 年 100%

2. 認股權人自公司授予員工認股權憑證後，遇有違反勞動契約或工作規則等重大過失，公司有權就其尚未具行使權之認股權憑證予以收回並註銷。

3. 前述權利期間及比例，董事會得視每次發行情形調整之。

(三)認購股份之種類：本公司普通股股票。

(四)認股權人如因故離職，應於認股權憑證存續期間內依下列方式處理：

1. 離職(含自願離職、留職停薪及開除)：已具行使權之認股權憑證，得自離職日起一個月內行使認股權利，但若遇有第十條第一項之情形者，認股權行使期間得依該項存續期間依序往後遞延。未具行使權之認股權憑證，於離職當日即視為放棄認股權利。
2. 退休(依法令規定之退休)：已具行使權之認股權憑證，得自退休日起一個月內行使認股權利，但若遇有第十條第一項之情形者，認股權行使期間得依該項存續期間依序往後遞延。未具行使權之認股權憑證，於退休當日即視為放棄認股權利。但可由董事長或其授權主管人員於本條第二項權利行使時程範圍內特別核訂其認股權利及行使時限。
3. 一般死亡：已具行使權之認股權憑證，由繼承人自死亡日起一年內行使認股權。未具行使權之認股權憑證，於死亡當日即視為放棄認股權利。
4. 受職業災害殘疾或死亡者：
 - A. 因受職業災害致身體殘疾而無法繼續任職者，已授予之認股權憑證，於離職時，可以行使全部之認股權利。除仍應於被授予認股權憑證屆滿一年後方得行使外，不受本條第二項有關時程屆滿可行使認股比例之限制。惟該認股權利，應自離職日起或被授予認股權憑證屆滿一年時起(以日期較晚者為主)，一年內行使之。
 - B. 因受職業災害致死亡者，已授予之認股權憑證，於死亡時，繼承人可以行使全部之認股權利。除仍應於被授予認股權憑證屆滿一年後方得行使外，不受本條第二項有關時程屆滿可行使認股比例之限制。惟該認股權利，應自死亡日起或被授予認股權憑證屆滿一年時起(以日期較晚者為主)，一年內行使之。
5. 資遣：已具行使權之認股權憑證，得自資遣生效日起一個月內行使認股權利，但若遇有第十條第一項之情形者，認股權行使期間得依該項存續期間依序往後遞延。未具行使權之認股權憑證，自資遣生效日起即視為放棄認股權利。
6. 調職：如認股權人調動至關係企業或其他子公司時，其認股權憑證應比照離職人員方式處理。為應本公司之要求而調動者得由董事長或其授權主管人員於本條第二項權利行使時程範圍內核訂其認股權利及行使時限。
7. 認股權人或其繼承人若未能於上述期限內行使認股權者，即視為放棄認股權利。

(五)放棄認股權利之認股權憑證處理方式對於放棄認股權利之認股權憑證，本公司將予以註銷不再發行。

六、履約方式

以本公司新發行之普通股交付；並依公司法第一百六十一條第一項但書規定，採先發行股票後辦理資本額變更登記。

七、認股價格之調整

(一)本認股權憑證發行後，除發行公司所發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證

券換發普通股股份或因員工酬勞發行新股者外，遇有本公司普通股股份發生變動時（即辦理現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、公司合併、股票分割及辦理現金增資參與發行海外存託憑證等），認股價格依下列公式調整之（計算至新台幣角為止，分以下四捨五入）。

調整後之認股價格＝調整前認股價格×〔已發行股數＋（每股繳款額×新股發行股數）／每股時價〕／（已發行股數＋新股發行股數）。

1. 已發行股數係指普通股已發行股份總數及已繳款之股款繳納憑證，不含債券換股權利證書之股數。
 2. 每股繳款金額如係屬無償配股或股票分割，則其繳款金額為零。
 3. 與他公司合併時，增資新股每股繳款額為合併基準日前第四十五個營業日起連續二十個營業日本公司普通股平均收盤價。
 4. 遇有調整後認股價格高於調整前認股價格時，則不予調整。
- (二) 認股權憑證發行後，本公司若有發放現金股利時，發放普通股現金股利占每股時價之比率若有超過百分之一者，應按所占每股時價之比率於除息基準日按下列公式調降價格：
- 調降後價格＝調降前價格×（1－發放普通股現金股利占每股時價之比率）
- 前項每股時價之訂定，應以現金股息停止過戶除息公告日之前一、三、五個營業日擇一計算普通股收盤價之簡單算術平均數為準。
- (三) 遇有同時發放現金股利及股票股利（含盈餘轉增資及資本公積轉增資）時，則先扣除現金股利後，再依股票股利金額調整認購價格。
- (四) 本認股權憑證發行後，遇有非因庫藏股註銷之減資，致普通股股份減少時，應依下列公式計算調整後認股價格：（計算至新台幣角為止，分以下四捨五入）。
- 調整後認股價格＝調整前認股價格×（減資前已發行股份÷減資後已發行股份）
- 上述「已發行股數」係指普通股已發行股份總數，應扣除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股。

八、行使認股權之程序

- (一) 認股權人除依法定暫停過戶期間及依本辦法第十條第一項所規定之限制期間外，得依本辦法第五條第二項所訂之時程行使認股權利，並填具認股請求書，向本公司之股務代理機構提出申請，於送達時即生認股之效力，且不得申請撤銷。
- (二) 填具認股請求書，向本公司之認股權管理部門或股務代理機構提出申請，於送達時即生認股之效力，且不得申請撤銷。
- (三) 本公司股務代理機構於確認收足股款後，將其認購之股數登載於本公司股東名簿，於五個營業日內以集保劃撥方式發給本公司新發行之普通股。
- (四) 本公司新發行之普通股自向認股權人交付之日起上市買賣。本公司普通股若依法得於台灣證券交易所買賣時，本公司新發行之普通股自向認股權人交付之日起即得上市買賣。
- (五) 本公司每一會計年度以下列四次日期作為例行向主管機關辦理資本額變更登記基準日：
 1. 三月二十八日

2. 當年度本公司無償配股基準日與配息基準日之較晚者。若當年度股東會決議不分配盈餘亦不辦理無償配股，則改為六月二十八日。

3. 九月二十八日

4. 十二月二十八日

但遇有無償配股基準日、特別股本變更登記基準日及例行股本變更登記基準日前後不及二十日的情況，本公司得調整或取消上述例行股本變更登記作業。

九、認股價格低於股票面額之處理

本公司發行認股權憑證之認股價格如低於普通股股票面額時，以普通股股票面額為認股價格。

十、認股權行使後之權利限制

(一)本公司所交付予員工之認股權憑證，每年度於以下期間不得行使認股權：

1. 當年度股東會召開前之法定停止過戶期間。

2. ”當年度自本公司向台灣證券交易所洽辦無償配股停止過戶除權公告日與現金股息停止過戶除息公告日前三個營業日”起至”無償配股基準日與配息基準日(以較晚者)”前之期間。

3. ”決定當年度之合併基準日之公告日前三個營業日”起至”當年度合併基準日”前之期間;或”決定當年度之分割基準日之公告日前三個營業日”起至”當年度分割基準日”前之期間;或”當年度自本公司向台灣證券交易所洽辦有償配股停止過戶除權公告日前三個營業日”起”至當年度有償配股基準日前之期間。

4. 其它依事實發生之法定停止過戶期間。

十一、保密規定

認股權人經授予認股權憑證後，應遵守保密規定，除法令或主管機關要求外，不得洩露被授予之認股權憑證相關內容及數量，若有違反之情事，依本辦法第五條第二項第二款辦理。

十二、實施細則

個別認股權人被授予認股權憑證及數量、認股權憑證行使、認股繳款、換發股票等事宜之相關作業及各該作業時間，將由本公司另行通知認股權人。

十三、其他重要事項

(一)本辦法經董事會同意，並報經主管機關核准後生效，發行前修改時亦同。

(二)董事會通過本辦法後，為爭取發行時效，於向主管機關送件審核過程中，若因主管機關要求，須修訂本辦法時，授權董事長依要求先行修訂之，事後再提報董事會追認。

(三)本辦法如有未盡事宜，悉依相關法令規定辦理。

關係企業合併財務報告書

本公司民國 105 年度（自 105 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 106 年 3 月 24 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 105 年及 104 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 105 年及 104 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 105 年及 104 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 105 年及 104 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。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 105 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 105 年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

應收款項減損評估合理性

正道集團於合併財務報表報導日之應收款項 421,483 仟元，占合併資產總額 16%。管理階層依照國際會計準則公報之規定，於每一資產負債表日評估金融資產是否有減損客觀證據進行相關減損評估測試。

由於評估方式包括考量該交易對象過去拖欠紀錄及目前財務狀況之綜合評估，管理階層對此之評估具重大會計估計，因是，將正道集團之應收款項減損評估列為本年度關鍵查核事項。

與應收款項減損評估相關會計政策、會計估計及假設之不確定性估計暨攸關揭露資訊，請參閱合併財務報表附註四、五及十。

針對此查核事項，本會計師評估管理階層執行應收款項減損測試所採用之假設及估計之合理性，特別是於資產負債表日已逾期且對財務報表具重大影響之應收款項，測試之說明如下：

1. 詢問管理階層已逾期之應收款項中，是否有該交易對象已發生清算或財務困難之情事，導致應收款項產生無法回收之風險。
2. 檢視管理階層是否定期於公司營運管理會議中針對逾期帳款進行評估並實施相關因應計畫。
3. 取得交易對象之付款條件並評估是否有異常之情事。
4. 取得帳齡表，並抽核其帳齡期間之計算是否合理，並據以確認該原始資料之正確性。
5. 檢視個別重大逾期帳款收現性，包括期後收款情形。

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 105 年及 104 年 12 月 31 日之資產總額分別為新台幣 577,923 仟元及 536,721 仟元，各占合併總

資產 21%及 20%；民國 105 及 104 年度之營業收入淨額分別為新台幣 172,668 仟元及 171,910 仟元，皆占合併營業收入 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 105 年及 104 年 12 月 31 日採用權益法之投資金額分別為新台幣 55,994 仟元及 48,602 仟元，皆占合併總資產 2%，民國 105 及 104 年度綜合損益份額金額分別為新台幣 3,305 仟元及 150 仟元，各占合併綜合損益總額(9%)及(0%)。

正道工業股份有限公司業已編製民國 105 及 104 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. 對於正道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 105 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 106 年 3 月 24 日

正道工業股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國 105 年及 104 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	105年12月31日		104年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
1100	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四及六）	\$ 119,464	4	\$ 166,085	6
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動（附註四及七）	94,800	3	85,675	3
1150	應收票據淨額（附註四及十）	72,252	3	53,110	2
1170	應收帳款淨額（附註四、五及十）	421,483	16	377,933	14
1200	其他應收款	15,886	1	23,596	1
130X	存貨（附註四及十一）	501,476	19	509,011	18
1479	其他流動資產	91,538	3	82,512	3
11XX	流動資產總計	1,316,899	49	1,297,922	47
	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	189,285	7
1550	採用權益法之投資（附註四及十三）	55,994	2	48,602	2
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十四及二九）	998,056	37	1,071,979	39
1780	無形資產	104	-	513	-
1840	遞延所得稅資產（附註四及二二）	71,201	3	59,452	2
1920	存出保證金	12,188	-	11,784	1
1985	長期預付租金	5,515	-	6,173	-
1990	其他非流動資產（附註十五）	69,674	3	33,653	1
15XX	非流動資產總計	1,381,447	51	1,451,787	53
1XXX	資 產 總 計	\$ 2,698,346	100	\$ 2,749,709	100
代 碼	負 債 及 權 益				
	流動負債				
2100	短期借款（附註十六及二九）	\$ 182,164	7	\$ 147,977	5
2150	應付票據	871	-	576	-
2170	應付帳款	183,596	7	185,596	7
2200	其他應付款（附註十八）	118,849	4	113,854	4
2230	本期所得稅負債	1,391	-	2,896	-
2399	其他流動負債	22,609	1	29,834	1
21XX	流動負債總計	509,480	19	480,733	17
	非流動負債				
2530	應付公司債（附註十七及二九）	678,566	25	659,445	24
2570	遞延所得稅負債（附註四及二二）	131,536	5	131,664	5
2640	淨確定福利負債—非流動（附註四及十九）	67,778	2	129,856	5
2645	存入保證金	3	-	3	-
25XX	非流動負債總計	877,883	32	920,968	34
2XXX	負債總計	1,387,363	51	1,401,701	51
	歸屬於本公司業主之權益				
	股 本				
3110	普通股股本	1,222,557	45	1,222,557	45
	資本公積				
3210	股票發行溢價	72,549	3	72,549	2
3230	實際取得子公司股權價格與帳面價值差額	2,842	-	314	-
3271	員工認股權	2,965	-	412	-
3272	可轉換公司債認股權	45,263	2	45,263	2
3200	資本公積總計	123,619	5	118,538	4
	保留盈餘				
3350	待彌補虧損	(11,672)	-	(26,965)	(1)
	其他權益				
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(109,380)	(4)	(58,472)	(2)
31XX	本公司業主權益總計	1,225,124	46	1,255,658	46
36XX	非控制權益	85,859	3	92,350	3
3XXX	權益總計（附註二十）	1,310,983	49	1,348,008	49
	負 債 及 權 益 總 計	\$ 2,698,346	100	\$ 2,749,709	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 106 年 3 月 24 日查核報告）

董事長：郭建廷

經理人：邱維國

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 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼		105年度		104年度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入				
4100	銷貨收入（附註四）	\$ 1,572,057	100	\$ 1,549,896	100
	營業成本				
5110	銷貨成本（附註十一及二一）	(1,272,624)	(81)	(1,275,007)	(83)
5900	營業毛利	<u>299,433</u>	<u>19</u>	<u>274,889</u>	<u>17</u>
	營業費用（附註二一）				
6100	推銷費用	(75,825)	(5)	(73,161)	(5)
6200	管理及總務費用	(148,452)	(9)	(143,260)	(9)
6300	研究發展費用	(29,640)	(2)	(32,913)	(2)
6000	營業費用合計	(253,917)	(16)	(249,334)	(16)
6900	營業淨利	<u>45,516</u>	<u>3</u>	<u>25,555</u>	<u>1</u>
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註二一）	29,624	2	19,287	1
7020	其他利益及損失（附註二一）	(19,909)	(1)	1,811	-
7050	財務成本（附註二一）	(25,073)	(2)	(23,121)	(1)
7070	採用權益法之關聯企業 損益份額（附註四）	(5)	-	(1)	-
7000	營業外收入及支出 合計	(15,363)	(1)	(2,024)	-
7900	稅前淨利	30,153	2	23,531	1
7950	所得稅利益（費用）（附註四 及二二）	(7,851)	-	9,017	1
8200	本年度淨利	<u>22,302</u>	<u>2</u>	<u>32,548</u>	<u>2</u>

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		105年度		104年度	
		金 額	%	金 額	%
	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	(\$ 5,911)	-	(\$ 1,596)	-
8349	與不重分類之項目 相關之所得稅	<u>1,005</u>	-	<u>271</u>	-
8310		(<u>4,906</u>)	-	(<u>1,325</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	(65,840)	(4)	(89,044)	(6)
8399	與可能重分類至損 益之項目相關之 所得稅	<u>10,427</u>	-	<u>12,832</u>	<u>1</u>
8360		(<u>55,413</u>)	(4)	(<u>76,212</u>)	(5)
8300	本年度其他綜合損 益 (稅後淨額)	(<u>60,319</u>)	(4)	(<u>77,537</u>)	(5)
8500	本年度綜合損益總額	(\$ <u>38,017</u>)	(2)	(\$ <u>44,989</u>)	(3)
	淨利 (損) 歸屬於：				
8610	本公司業主	\$ 20,199	1	\$ 35,076	2
8620	非控制權益	<u>2,103</u>	-	(<u>2,528</u>)	-
8600		<u>\$ 22,302</u>	<u>1</u>	<u>\$ 32,548</u>	<u>2</u>
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	(\$ 35,615)	(2)	(\$ 28,901)	(2)
8720	非控制權益	(<u>2,402</u>)	-	(<u>16,088</u>)	(1)
8700		(\$ <u>38,017</u>)	(2)	(\$ <u>44,989</u>)	(3)
	每股盈餘 (附註二三)				
9750	基 本	<u>\$ 0.17</u>		<u>\$ 0.29</u>	
9850	稀 釋	<u>\$ 0.17</u>		<u>\$ 0.29</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 106 年 3 月 24 日查核報告)

董事長：郭建廷



經理人：邱維國



會計主管：黃俊達



正道工業股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼	歸屬於本公司業主之權益	本公司						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
		普通股股本	股票發行溢價	實際取得子公司 股權價格與 帳面價值差額	員工認股權	可轉換公司債 認股權	待彌補虧損				
A1	104 年 1 月 1 日餘額	\$ 1,222,516	\$ 72,492	\$ -	\$ -	\$ -	(\$ 60,716)	\$ 4,180	\$ 1,238,472	\$ 117,914	\$ 1,356,386
D1	104 年度淨利(損)	-	-	-	-	-	35,076	-	35,076	(2,528)	32,548
D3	104 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	(1,325)	(62,652)	(63,977)	(13,560)	(77,537)
D5	104 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	33,751	(62,652)	(28,901)	(16,088)	(44,989)
C5	本公司發行可轉換公司債認列權益組成項目	-	-	-	-	45,269	-	-	45,269	-	45,269
I1	本公司公司債轉換為普通股	41	57	-	-	(6)	-	-	92	-	92
M3	清算子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,450)	(4,450)
M5	取得子公司部分權益	-	-	314	-	-	-	-	314	(5,026)	(4,712)
N1	本公司發行員工認股權	-	-	-	412	-	-	-	412	-	412
Z1	104 年 12 月 31 日餘額	1,222,557	72,549	314	412	45,263	(26,965)	(58,472)	1,255,658	92,350	1,348,008
D1	105 年度淨利	-	-	-	-	-	20,199	-	20,199	2,103	22,302
D3	105 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	(4,906)	(50,908)	(55,814)	(4,505)	(60,319)
D5	105 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	15,293	(50,908)	(35,615)	(2,402)	(38,017)
M5	取得子公司部分權益	-	-	2,528	-	-	-	-	2,528	(4,089)	(1,561)
N1	本公司發行員工認股權	-	-	-	2,553	-	-	-	2,553	-	2,553
Z1	105 年 12 月 31 日餘額	\$ 1,222,557	\$ 72,549	\$ 2,842	\$ 2,965	\$ 45,263	(\$ 11,672)	(\$ 109,380)	\$ 1,225,124	\$ 85,859	\$ 1,310,983

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 106 年 3 月 24 日查核報告)

董事長：郭建廷

經理人：邱維國

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 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		105年度	104年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 30,153	\$ 23,531
A20010	不影響現金流量之收益費損項目		
A20100	折舊費用	107,199	122,006
A20200	攤銷費用	399	2,606
A20300	呆帳費用提列	3,317	2,084
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）	13,197	(3,237)
A20900	財務成本	25,073	23,121
A21200	利息收入	(2,424)	(1,912)
A21300	股利收入	(7,193)	(1,200)
A21900	員工認股權酬勞成本	2,553	412
A22300	採用權益法之關聯企業損益份 額	5	1
A22500	處分不動產、廠房及設備利益	(503)	(2,002)
A23100	處分投資利益	-	(3,947)
A23700	存貨跌價及報廢損失	5,668	5,402
A24100	未實現外幣兌換淨利益	1,024	1,742
A29900	其 他	204	203
A30000	營業資產及負債變淨動數		
A31130	應收票據	(19,142)	(13,398)
A31150	應收帳款	(47,908)	(2,729)
A31180	其他應收款	7,698	(3,336)
A31200	存 貨	2,310	(6,385)
A31240	其他流動資產	(8,790)	(20,749)
A31250	其他金融資產	-	17,327
A32110	持有供交易之金融負債	-	1,510
A32130	應付票據	295	(713)
A32150	應付帳款	(1,971)	(14,718)
A32180	其他應付款	8,465	(16,893)
A32230	其他流動負債	(7,225)	11,708
A32240	淨確定福利負債	(67,989)	(20,185)
A33000	營運產生之現金	44,415	100,249
A33100	收取之利息	2,424	1,912
A33200	收取之股利	7,193	1,200

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		105年度	104年度
A33300	支付之利息	(\$ 6,142)	(\$ 5,816)
A33500	支付之所得稅	(7,853)	(8,259)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>40,037</u>	<u>89,286</u>
投資活動之現金流量			
B00100	取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	(22,322)	(80,252)
B00200	處分透過損益按公允價值衡量之金融資產	-	518
B00600	取得無活絡市場之債務工具投資	-	(189,285)
B00700	處分無活絡市場之債務工具投資價款	50,916	-
B01300	處分以成本衡量之金融資產價款	-	12,000
B01800	取得採用權益法之投資	(7,890)	(48,634)
B02300	清算子公司淨現金流出	-	(2,897)
B02700	取得不動產、廠房及設備	(56,729)	(109,665)
B02800	處分不動產、廠房及設備	4,038	5,947
B03700	存出保證金增加	(404)	(810)
B04500	取得無形資產	-	(1,798)
B06700	其他非流動資產增加	(53,582)	(21,643)
BBBB	投資活動之淨現金流出	<u>(85,973)</u>	<u>(436,519)</u>
籌資活動之現金流量			
C00100	短期借款增加	34,187	-
C00200	短期借款減少	-	(184,178)
C01200	發行公司債	-	684,567
C01700	償還長期借款	-	(35,898)
C05800	非控制權益減少(附註二五)	(1,561)	(4,712)
CCCC	籌資活動之淨現金流入	<u>32,626</u>	<u>459,779</u>
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	(33,311)	(30,019)
EEEE	現金及約當現金淨(減少)增加	(46,621)	82,527
E00100	年初現金及約當現金餘額	<u>166,085</u>	<u>83,558</u>
E00200	年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 119,464</u>	<u>\$ 166,085</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106年3月24日查核報告)

董事長：郭建廷



經理人：邱維國



會計主管：黃俊達



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

正道工業股份有限公司

民國 106 年及 105 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

		106年12月31日		105年12月31日	
代 碼	資 產	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：羅仕溫

會計主管：黃復達

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	%	金	%
	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	220,040	16	299,433	19
	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)	45,516	3
	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）	50,760	4	(7,851)	-
8200	本年度淨（損）利	(12,052)	(1)	22,302	2

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		106年度		105年度	
		金	額 %	金	額 %
	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

合併權益變動表

民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

		歸 屬 於 本 公 司 業 主 之 權 益										
		資 本 公 積										
代 碼		普 通 股 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 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	105 年 1 月 1 日 餘 額	\$ 1,222,557	\$ 72,549	\$ 314	\$ -	\$ 412	\$ 45,263	(\$ 26,965)	(\$ 58,472)	\$ 1,255,658	\$ 92,350	\$ 1,348,008
D1	105 年度 淨 利	-	-	-	-	-	-	20,199	-	20,199	2,103	22,302
D3	105 年度 稅 後 其 他 綜 合 損 益	-	-	-	-	-	-	(4,906)	(50,908)	(55,814)	(4,505)	(60,319)
D5	105 年度 綜 合 損 益 總 額	-	-	-	-	-	-	15,293	(50,908)	(35,615)	(2,402)	(38,017)
M5	取 得 子 公 司 部 分 權 益	-	-	2,528	-	-	-	-	-	2,528	(4,089)	(1,561)
N1	本 公 司 發 行 員 工 認 股 權	-	-	-	-	2,553	-	-	-	2,553	-	2,553
Z1	105 年 12 月 31 日 餘 額	1,222,557	72,549	2,842	-	2,965	45,263	(11,672)	(109,380)	1,225,124	85,859	1,310,983
T1	採 用 權 益 法 之 關 聯 企 業 之 變 動 數	-	-	-	17	-	-	-	-	17	-	17
D1	106 年度 淨 損 (利)	-	-	-	-	-	-	(15,092)	-	(15,092)	3,040	(12,052)
D3	106 年度 稅 後 其 他 綜 合 損 益	-	-	-	-	-	-	(1,208)	10,466	9,258	5,607	14,865
D5	106 年度 綜 合 損 益 總 額	-	-	-	-	-	-	(16,300)	10,466	(5,834)	8,647	2,813
G1	員 工 認 股 權 行 使	1,848	1,144	-	-	(775)	-	-	-	2,217	-	2,217
N1	本 公 司 發 行 員 工 認 股 權	-	-	-	-	3,345	-	-	-	3,345	-	3,345
O1	子 公 司 股 東 現 金 股 利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,032)	(1,032)
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	\$ 93,474	\$ 1,318,343

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



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 105 年及 104 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 105 年及 104 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 105 年及 104 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 105 年及 104 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。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 105 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 105 年度個體財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

應收款項減損評估合理性

正道工業股份有限公司於個體財務報表報導日之應收款項 220,993 仟元，占資產總額 9%。管理階層依照國際會計準則公報之規定，於每一資產負債表日評估金融資產是否有減損客觀證據進行相關減損評估測試。

由於評估方式包括考量該交易對象過去拖欠紀錄及目前財務狀況之綜合評估，管理階層對此之評估具重大會計估計，因是，將正道工業股份有限公司之應收款項減損評估列為本年度關鍵查核事項。

與應收款項減損評估相關會計政策、會計估計及假設之不確定性估計暨攸關揭露資訊，請參閱個體財務報表附註四、五及十。

針對此查核事項，本會計師評估管理階層執行應收款項減損測試所採用之假設及估計之合理性，特別是於資產負債表日已逾期且對財務報表具重大影響之應收款項，測試之說明如下：

1. 詢問管理階層已逾期之應收款項中，是否有該交易對象已發生清算或財務困難之情事，導致應收款項產生無法回收之風險。
2. 檢視管理階層是否定期於公司營運管理會議中針對逾期帳款進行評估並實施相關因應計畫。
3. 取得交易對象之付款條件並評估是否有異常之情事。
4. 取得帳齡表，並抽核其帳齡期間之計算是否合理，並據以確認該原始資料之正確性。
5. 檢視個別重大逾期帳款收現性，包括期後收款情形。

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 105 年及 104 年 12 月 31 日帳列金額分別為新台幣 391,566 仟元及 394,650 仟元，皆佔正道工業股份有限公司資產總額之 16%，民國 105 及 104 年度採用權益法之子公司綜合損益份額分別為新台幣(11,260)仟元及(73,326)仟元，分別佔正道工業股份有限公司民國 105 及 104 年度綜合損益總額之 32%及 254%。

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 105 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 106 年 3 月 24 日

正道工業股份有限公司

個體資產負債表

民國 105 年及 104 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	105年12月31日		104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）	\$ 83,874	4	\$ 108,446	4
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註四及七）	94,800	4	85,675	3
1150	應收票據淨額（附註四及十）	7,859	-	8,119	-
1170	應收帳款淨額（附註四、五及十）	164,881	7	182,720	7
1180	應收帳款－關係人（附註四、九及二七）	56,112	2	31,535	1
1200	其他應收款（附註二七）	77,636	3	66,297	3
130X	存貨（附註四及十一）	228,744	9	211,441	9
1479	其他流動資產	65,854	3	64,775	3
11XX	流動資產總計	779,760	32	759,008	30
	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	189,285	8
1550	採用權益法之投資（附註四及十二）	858,370	35	892,560	36
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十三及二八）	506,067	21	518,939	21
1840	遞延所得稅資產（附註四及二一）	71,201	3	59,452	2
1920	存出保證金	12,127	-	11,706	1
1990	其他非流動資產（附註十四）	45,491	2	31,679	1
15XX	非流動資產總計	1,661,971	68	1,733,967	70
1XXX	資 產 總 計	\$ 2,441,731	100	\$ 2,492,975	100
	流動負債				
2100	短期借款（附註十五及二八）	\$ 168,354	7	\$ 137,306	6
2150	應付票據	871	-	576	-
2170	應付帳款	69,376	3	61,690	2
2180	應付帳款－關係人（附註二七）	45,259	2	38,385	2
2200	其他應付款（附註十七）	70,864	3	76,670	3
2399	其他流動負債	7,477	-	26,688	1
21XX	流動負債總計	362,201	15	341,315	14
	非流動負債				
2530	應付公司債（附註十六及二八）	678,566	28	659,445	27
2570	遞延所得稅負債（附註四及二一）	108,059	4	106,698	4
2640	淨確定福利負債－非流動（附註四及十八）	67,778	3	129,856	5
2645	存入保證金	3	-	3	-
25XX	非流動負債總計	854,406	35	896,002	36
2XXX	負債總計	1,216,607	50	1,237,317	50
	權益（附註十九）				
	股 本				
3110	普通股股本	1,222,557	50	1,222,557	49
	資本公積				
3210	股票發行溢價	72,549	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	-	314	-
3271	員工認股權	2,965	-	412	-
3272	可轉換公司債認股權	45,263	2	45,263	2
3200	資本公積總計	123,619	5	118,538	5
	保留盈餘				
3350	待彌補虧損	(11,672)	-	(26,965)	(1)
	其他權益				
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(109,380)	(5)	(58,472)	(3)
3XXX	權益總計	1,225,124	50	1,255,658	50
	負 債 及 權 益 總 計	\$ 2,441,731	100	\$ 2,492,975	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 106 年 3 月 24 日會計師查核報告）

董事長：郭建廷

經理人：邱維國

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 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼		105年度		104年度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入（附註四及二七）				
4100	銷貨收入	\$ 933,262	100	\$ 979,104	100
	營業成本				
5110	銷貨成本（附註十一、 二十及二七）	(764,439)	(82)	(815,856)	(83)
5900	營業毛利	168,823	18	163,248	17
5910	與子公司之未實現利益	(2,952)	-	(4,241)	-
5920	與子公司之已實現利益	4,241	-	3,663	-
5950	已實現營業毛利	170,112	18	162,670	17
	營業費用（附註二十）				
6100	推銷費用	(34,474)	(4)	(34,908)	(4)
6200	管理及總務費用	(98,256)	(10)	(100,240)	(10)
6300	研究發展費用	(19,623)	(2)	(17,862)	(2)
6000	營業費用合計	(152,353)	(16)	(153,010)	(16)
6900	營業淨利	17,759	2	9,660	1
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註二十）	27,268	3	18,806	2
7020	其他利益及損失（附註 二十）	(14,872)	(2)	15,853	2
7050	財務成本（附註二十）	(21,684)	(2)	(18,663)	(2)
7070	採用權益法之子公司損 益份額（附註四）	13,737	1	(5,701)	(1)
7000	營業外收入及支出 合計	4,449	-	10,295	1

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		105年度		104年度	
		金	額 %	金	額 %
7900	稅前淨利	\$ 22,208	2	\$ 19,955	2
7950	所得稅(費用)利益(附註四及二一)	(2,009)	-	15,121	2
8200	本年度淨利	20,199	2	35,076	4
	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	(5,911)	(1)	(1,596)	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅	1,005	-	271	-
8310	後續可能重分類至損益之項目：	(4,906)	(1)	(1,325)	-
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(61,335)	(6)	(75,484)	(8)
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅	10,427	1	12,832	1
8360		(50,908)	(5)	(62,652)	(7)
8300	本年度其他綜合損益(稅後淨額)	(55,814)	(6)	(63,977)	(7)
8500	本年度綜合損益總額	(\$ 35,615)	(4)	(\$ 28,901)	(3)
	每股盈餘(附註二二)				
9750	基 本	\$ 0.17		\$ 0.29	
9850	稀 釋	\$ 0.17		\$ 0.29	

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 106 年 3 月 24 日會計師查核報告)

董事長：郭建廷



經理人：邱維國



會計主管：黃俊達



正道工業股份有限公司

個體權益變動表

民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		公 司 本 質					國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額	權 益 總 計
		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	員 工 認 股 權	可 轉 換 公 司 債 認 股 權		
A1	104 年 1 月 1 日餘額	\$ 1,222,516	\$ 72,492	\$ -	\$ -	\$ -	待 彌 補 虧 損 (\$ 60,716)	\$ 1,238,472
C5	發行可轉換公司債認列權益組成項 目	-	-	-	-	45,269	-	45,269
D1	104 年度淨利	-	-	-	-	-	35,076	35,076
D3	104 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	(1,325)	(63,977)
D5	104 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	33,751	(28,901)
I1	公司債轉換為普通股	41	57	-	-	(6)	-	92
M5	取得子公司部分權益	-	-	314	-	-	-	314
N1	發行員工認股權	-	-	-	412	-	-	412
Z1	104 年 12 月 31 日餘額	1,222,557	72,549	314	412	45,263	(26,965)	\$ 1,255,658
D1	105 年度淨利	-	-	-	-	-	20,199	20,199
D3	105 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	(4,906)	(55,814)
D5	105 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	15,293	(35,615)
M5	取得子公司部分權益	-	-	2,528	-	-	-	2,528
N1	發行員工認股權	-	-	-	2,553	-	-	2,553
Z1	105 年 12 月 31 日餘額	\$ 1,222,557	\$ 72,549	\$ 2,842	\$ 2,965	\$ 45,263	(\$ 11,672)	\$ 1,225,124

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 106 年 3 月 24 日查核報告)

董事長：郭建廷

經理人：邱維國

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 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		105年度	104年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 22,208	\$ 19,955
A20010	不影響現金流量之收益費損項目		
A20100	折舊費用	46,683	48,156
A20200	攤銷費用	-	37
A20300	呆帳費用提列	3,317	3,009
A20400	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）	13,197	(3,237)
A20900	財務成本	21,684	18,663
A21200	利息收入	(2,166)	(1,716)
A21300	股利收入	(7,193)	(1,200)
A21900	員工認股權酬勞成本	2,553	412
A22400	採用權益法之子公司損益份額	(13,737)	5,701
A22500	處分不動產、廠房及設備損失（利益）	142	(255)
A23100	處分投資利益	-	(3,947)
A23800	存貨跌價及報廢損失	1,589	4,743
A23900	與子公司之未實現（利益）損失	(1,429)	439
A24100	未實現外幣兌換淨損失	1,024	1,735
A30000	營業資產及負債淨變動數		
A31130	應收票據	260	(3,341)
A31150	應收帳款	13,481	(5,082)
A31160	應收帳款－關係人	(24,536)	842
A31180	其他應收款	(11,275)	3,248
A31200	存 貨	(18,892)	4,073
A31240	其他流動資產	(843)	(11,008)
A31250	其他金融資產	-	17,327
A32110	持有供交易之金融負債	-	1,510
A32130	應付票據	295	(713)
A32150	應付帳款	7,715	(31,839)
A32160	應付帳款－關係人	6,757	1,650
A32180	其他應付款	(2,560)	(6,191)
A32230	其他流動負債	(19,211)	(7,507)
A32240	淨確定福利負債	(67,989)	(20,185)
A33000	營運產生之現金	(28,926)	35,279
A33100	收取之利息	2,166	1,716

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		105年度	104年度
A33200	收取之股利	\$ 7,193	\$ 1,200
A33300	支付之利息	(2,529)	(1,603)
A33500	支付之所得稅	(965)	(402)
AAAA	營業活動之淨現金流(出)入	(23,061)	36,190
投資活動之現金流量			
B00100	取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	(22,322)	(80,252)
B00200	處分透過損益按公允價值衡量之金融資產價款	-	518
B00600	取得無活絡市場之債務工具投資	-	(189,285)
B00700	處分無活絡市場之債務工具投資價款	50,916	-
B01300	處分以成本衡量之金融資產價款	-	12,000
B01800	取得採用權益法之投資	(9,451)	(204,845)
B02300	處分子公司之淨現金流入	-	11,902
B02700	取得不動產、廠房及設備	(38,368)	(54,880)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	1,689	672
B03700	存出保證金增加	(421)	(784)
B04100	其他應收款增加	-	(49,238)
B06700	其他非流動資產增加	(14,602)	(12,042)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(32,559)	(566,234)
籌資活動之現金流量			
C00100	短期借款增加	31,048	-
C00200	短期借款減少	-	(39,786)
C01200	發行公司債	-	684,567
C01700	償還長期借款	-	(35,898)
CCCC	籌資活動之淨現金流入	31,048	608,883
EEEE	現金及約當現金淨(減少)增加	(24,572)	78,839
E00100	年初現金及約當現金餘額	108,446	29,607
E00200	年底現金及約當現金餘額	\$ 83,874	\$ 108,446

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106年3月24日會計師查核報告)

董事長：郭建廷



經理人：邱維國



會計主管：黃俊達



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

		106年12月31日		105年12月31日	
代 碼	資 產	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
負債及權益					
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。

請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 106 年 12 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（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



正達工業股份有限公司

個體權益變動表

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		資 本 公 積							國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額	權 益 總 計
		普 通 股 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 認 股 權	待 彌 補 虧 損		
A1	105 年 1 月 1 日 餘 額	\$ 1,222,557	\$ 72,549	\$ 314	\$ -	\$ 412	\$ 45,263	(\$ 26,965)	(\$ 58,472)	\$ 1,255,658
D1	105 年度 淨 利	-	-	-	-	-	-	20,199	-	20,199
D3	105 年度 稅 後 其 他 綜 合 損 益	-	-	-	-	-	-	(4,906)	(50,908)	(55,814)
D5	105 年度 綜 合 損 益 總 額	-	-	-	-	-	-	15,293	(50,908)	(35,615)
M5	取 得 子 公 司 部 分 權 益	-	-	2,528	-	-	-	-	-	2,528
N1	發 行 員 工 認 股 權	-	-	-	-	2,553	-	-	-	2,553
Z1	105 年 12 月 31 日 餘 額	1,222,557	72,549	2,842	-	2,965	45,263	(11,672)	(109,380)	\$ 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

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	<u>4,032</u>	-
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



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 107 年及 106 年 9 月 30 日之合併資產負債表，暨民國 107 年及 106 年 7 月 1 日至 9 月 30 日，以及民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 9 月 30 日之合併綜合損益表、民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 9 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十二所述，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 107 年及 106 年 9 月 30 日之資產總額分別為新台幣 48,401 仟元及 54,620 仟元，皆占合併資產總額之 2%；負債總額分別為新台幣 1,936 仟元及 2,170 仟元，皆占合併負債總額 0%；其民國 107 年及 106 年 7 月 1 日至 9 月 30 日，以及民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 9 月 30 日之綜合損益總額分別為新台幣(131)仟元、774 仟元、322 仟元及 1,237 仟元，各占合併綜合損益 3%、(13)%、(4)%及 7%。另如合併財務報

表附註十三所述，民國 107 年及 106 年 9 月 30 日採用權益法之投資分別為新台幣 53,352 仟元及 52,806 仟元，民國 107 年及 106 年 7 月 1 日至 9 月 30 日，以及民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 9 月 30 日認列之關聯企業損益份額為新台幣分別為 0 仟元、1 仟元、(4)仟元及 0 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 107 年及 106 年 9 月 30 日之合併財務狀況，暨民國 107 年及 106 年 7 月 1 日至 9 月 30 日之合併財務績效，以及民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 9 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。上述子公司民國 107 年及 106 年 9 月 30 日之資產總額分別為新台幣 611,660 仟元及 559,123 仟元，各佔合併總資產 21%及 19%；民國 107 年及 106 年 7 月 1 日至 9 月 30 日，以及民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 9 月 30 日之營業收入淨額分別為新台幣 32,665 仟元、43,619 仟元、90,068 仟元及 133,523 仟元，各佔合併營業收入淨額 11%、14%、10%及 13%。

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 11 月 2 日

正道工業股份有限公司子公司

合併資產負債表

民國 107 年 9 月 30 日及民國 106 年 12 月 31 日及 9 月 30 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	107年9月30日 (經核閱)		106年12月31日 (經查核)		106年9月30日 (經核閱)	
		金 額	%	金 額	%	金 額	%
11.00	流動資產						
11.10	現金及約當現金(附註三、四及六)	\$ 222,401	8	\$ 65,831	2	\$ 86,846	3
11.10	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動(附註三、四及七)	14,396	-	94,000	3	82,320	3
11.47	無活絡市場之債務工具投資—流動(附註三、四、九及二八)	-	-	217,181	8	265,504	9
11.50	應收票據淨額(附註三、四及十)	30,077	1	38,222	1	58,990	2
11.70	應收帳款淨額(附註三、四及十)	358,141	12	388,938	13	313,662	11
12.00	其他應收款(附註三、四及二七)	107,960	4	20,488	1	28,959	1
13.0X	存貨(附註十一)	519,975	18	528,116	18	538,458	19
14.79	其他流動資產	134,209	5	119,580	4	132,634	4
11.XX	流動資產總計	1,387,159	48	1,472,356	50	1,507,373	52
15.10	非流動資產						
15.10	透過損益按公允價值衡量之金融資產—非流動(附註三、四、七及二八)	82,180	3	-	-	-	-
15.43	以成本衡量之金融資產—非流動(附註三、四及八)	-	-	30,346	1	30,346	1
15.50	採用權益法之投資(附註十三)	53,352	2	52,150	2	52,806	2
16.00	不動產、廠房及設備(附註十四及二八)	1,190,109	41	1,127,500	38	1,048,882	36
17.80	無形資產	2,565	-	3,704	-	1,644	-
18.40	遞延所得稅資產	130,557	5	120,341	4	116,302	4
19.20	存出保證金	1,123	-	12,097	1	11,872	1
19.85	長期預付租金(附註二八)	4,979	-	5,265	-	5,342	-
19.90	其他非流動資產(附註十五)	25,268	1	120,836	4	113,372	4
15.XX	非流動資產總計	1,490,133	52	1,472,239	50	1,380,566	48
1.XXX	資 產 總 計	\$ 2,877,292	100	\$ 2,944,595	100	\$ 2,887,939	100
21.00	流動負債						
21.00	短期借款(附註十六、二七及二八)	\$ 569,729	20	\$ 433,994	15	\$ 397,381	14
21.50	應付票據	9,011	-	-	-	22	-
21.70	應付帳款	194,865	7	166,417	5	155,987	5
22.00	其他應付款(附註十八)	90,413	3	124,876	4	104,578	4
23.20	一年內到期長期借款及應付公司債(附註十六、十七、二七及二八)	30,000	1	698,241	24	693,311	24
23.99	其他流動負債	25,525	1	22,492	1	25,959	1
21.XX	流動負債總計	919,543	32	1,446,020	49	1,377,238	48
25.00	非流動負債						
25.00	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)	7,069	-	2,845	-	3,074	-
25.40	長期借款(附註十六、二七及二八)	470,000	16	-	-	-	-
25.70	遞延所得稅負債	130,604	5	129,632	4	129,668	4
26.40	淨確定福利負債—非流動(附註四)	36,527	1	47,752	2	48,666	2
26.45	存入保證金	3	-	3	-	3	-
25.XX	非流動負債總計	644,203	22	180,232	6	181,411	6
2.XXX	負債總計	1,563,746	54	1,626,252	55	1,558,649	54
31.10	歸屬於本公司業主之權益						
31.10	股本						
31.10	普通股股本	1,225,043	43	1,224,405	42	1,222,557	42
32.10	資本公積						
32.10	發行股票溢價	74,173	3	73,693	2	72,549	3
32.30	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	-
32.60	採用權益法認列關聯企業及合資股權淨值之變動數	120	-	17	-	-	-
32.71	員工認股權	7,046	-	5,535	-	5,456	-
32.72	可轉換公司債之認股權	-	-	45,263	2	45,263	2
32.80	已失效認股權	45,263	2	-	-	-	-
32.00	資本公積總計	129,444	5	127,350	4	126,110	5
33.50	保留盈餘						
33.50	特種補虧損	(26,462)	(1)	(27,972)	(1)	(5,460)	-
34.10	其他權益						
34.10	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(102,140)	(4)	(98,914)	(3)	(106,251)	(4)
31.XX	本公司業主權益總計	1,225,878	43	1,224,869	42	1,236,956	43
36.XX	非控制權益	87,668	3	93,474	3	92,334	3
3.XXX	權益總計(附註二十)	1,313,546	46	1,318,343	45	1,329,290	46
	負債及權益總計	\$ 2,877,292	100	\$ 2,944,595	100	\$ 2,887,939	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 11 月 2 日核閱報告)

董事長：郭建廷

經理人：羅仕溫

會計主管：黃俊達

正道工業股份有限公司及其子公司

合併綜合損益表

民國 107 年及 106 年 7 月 1 日至 9 月 30 日以及民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 9 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，惟每股盈餘（損失）為元

代 碼		107年7月1日至9月30日		106年7月1日至9月30日		107年1月1日至9月30日		106年1月1日至9月30日	
		金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%
4100	營業收入								
	銷貨收入	\$ 293,366	100	\$ 321,035	100	\$ 918,093	100	\$ 1,019,732	100
5110	營業成本（附註二一）								
	銷貨成本	(257,667)	(88)	(266,364)	(83)	(820,569)	(89)	(846,545)	(83)
5900	營業毛利	35,699	12	54,671	17	97,524	11	173,187	17
	營業費用（附註二一）								
6100	推銷費用	(16,847)	(6)	(17,746)	(6)	(45,592)	(5)	(47,255)	(5)
6200	管理及總務費用	(34,808)	(12)	(39,760)	(12)	(99,277)	(11)	(103,460)	(10)
6300	研究發展費用	(10,710)	(3)	(9,631)	(3)	(33,045)	(4)	(22,620)	(2)
6450	預期信用減損損失	-	-	-	-	(2,000)	-	-	-
6000	營業費用合計	(62,365)	(21)	(67,137)	(21)	(179,914)	(20)	(173,335)	(17)
6900	營業淨損	(26,666)	(9)	(12,466)	(4)	(82,390)	(9)	(148)	-
	營業外收入及支出								
7010	其他收入（附註二一）	53,971	18	9,455	3	59,761	7	16,693	1
7020	其他利益及損失（附註二一）	(4,608)	(1)	(4,622)	(1)	38,957	4	(28,967)	(3)
7050	財務成本（附註二一）	(6,862)	(2)	(9,176)	(3)	(25,163)	(3)	(23,408)	(2)
7070	採用權益法之關聯企業損益份額	-	-	1	-	(4)	-	-	-
7000	營業外收入及支出合計	42,501	15	(4,342)	(1)	73,551	8	(35,682)	(4)
7900	稅前淨（損）利	15,835	6	(16,808)	(5)	(8,839)	(1)	(35,830)	(4)
7950	所得稅利益（附註四及二二）	372	-	929	-	3,959	-	46,045	5
8200	本期淨（損）利	16,207	6	(15,879)	(5)	(4,880)	(1)	10,215	1
	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	(25,144)	(9)	11,784	4	(7,830)	(1)	7,274	1
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅	4,622	2	(1,807)	(1)	5,275	1	(641)	-
8360		(20,522)	(7)	9,977	3	(2,555)	-	6,633	1
8300	本期其他綜合損益（稅後淨額）合計	(20,522)	(7)	9,977	3	(2,649)	-	6,633	1
8500	本期綜合損益總額	(\$ 4,315)	(1)	(\$ 5,902)	(2)	(\$ 7,529)	(1)	\$ 16,848	2
	淨（損）利歸屬於：								
8610	母公司業主	\$ 18,194	6	(\$ 16,012)	(5)	\$ 1,597	-	\$ 6,212	1
8620	非控制權益	(1,987)	-	133	-	(6,477)	(1)	4,003	-
8600		\$ 16,207	6	(\$ 15,879)	(5)	(\$ 4,880)	(1)	\$ 10,215	1
	綜合損益總額歸屬於：								
8710	母公司業主	(\$ 296)	-	(\$ 7,193)	(2)	(\$ 1,723)	-	\$ 9,341	1
8720	非控制權益	(4,019)	(1)	1,291	-	(5,806)	(1)	7,507	1
8700		(\$ 4,315)	(1)	(\$ 5,902)	(2)	(\$ 7,529)	(1)	\$ 16,848	2
	每股盈餘（損失）（附註二三）								
9710	基 本	\$ 0.15		(\$ 0.13)		\$ 0.01		\$ 0.05	
9810	稀 釋	\$ 0.15		(\$ 0.13)		\$ 0.01		\$ 0.05	

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 11 月 2 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

合併權益變動表

民國 107 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

(僅經核閱，未依一般公認會計準則查核)

單位：新台幣仟元

代 碼	歸 屬 於 本 公 司 主 之 權 益	歸 屬 於 本 公 司 主 之 權 益										非 控 制 權 益	權 益 總 計
		普 通 股 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 認 股 權	已 失 效 認 股 權	待 彌 補 虧 損	國 外 營 運 換 算 財 務 報 表 換 算 之 兌 換 差 額	總 計		
A1	106 年 1 月 1 日 餘 額	\$ 1,222,557	\$ 72,549	\$ 2,842	\$ -	\$ 2,965	\$ 45,263	\$ -	(\$ 11,672)	(\$ 109,380)	\$ 1,225,124	\$ 85,859	\$ 1,310,983
D1	106 年 1 月 1 日至 9 月 30 日 淨 利	-	-	-	-	-	-	-	6,212	-	6,212	4,003	10,215
D3	106 年 1 月 1 日至 9 月 30 日 親 後 其 他 綜 合 損 益	-	-	-	-	-	-	-	-	3,129	3,129	3,504	6,633
D5	106 年 1 月 1 日至 9 月 30 日 綜 合 損 益 總 額	-	-	-	-	-	-	-	6,212	3,129	9,341	7,507	16,848
N1	本 公 司 發 行 員 工 認 股 權	-	-	-	-	2,491	-	-	-	-	2,491	-	2,491
O1	子 公 司 股 東 現 金 股 利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,032)	(1,032)
Z1	106 年 9 月 30 日 餘 額	\$ 1,222,557	\$ 72,549	\$ 2,842	\$ -	\$ 5,456	\$ 45,263	\$ -	(\$ 5,460)	(\$ 106,251)	\$ 1,236,956	\$ 92,334	\$ 1,329,290
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
C7	其 他 資 本 公 積 變 動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C7	採 用 權 益 法 認 列 關 聯 企 業 之 變 動 數	-	-	-	103	-	-	-	-	-	103	-	103
C1	可 轉 換 公 司 債 認 股 權 失 效	-	-	-	-	-	(45,263)	45,263	-	-	-	-	-
D1	107 年 1 月 1 日至 9 月 30 日 淨 利 (損)	-	-	-	-	-	-	-	1,597	-	1,597	(6,477)	(4,880)
D3	107 年 1 月 1 日至 9 月 30 日 親 後 其 他 綜 合 損 益	-	-	-	-	-	-	-	(94)	(3,226)	(3,320)	671	(2,649)
D5	107 年 1 月 1 日至 9 月 30 日 綜 合 損 益 總 額	-	-	-	-	-	-	-	1,503	(3,226)	(1,723)	(5,806)	(7,529)
G1	員 工 認 股 權 行 使	638	480	-	-	(353)	-	-	-	-	765	-	765
N1	本 公 司 發 行 員 工 認 股 權	-	-	-	-	1,864	-	-	-	-	1,864	-	1,864
Z1	107 年 9 月 30 日 餘 額	\$ 1,225,043	\$ 74,173	\$ 2,842	\$ 120	\$ 7,046	\$ 45,263	\$ -	(\$ 26,469)	(\$ 102,140)	\$ 1,225,878	\$ 87,668	\$ 1,313,546

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 11 月 2 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

合併現金流量表

民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 9 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		107年1月1日 至9月30日	106年1月1日 至9月30日
	營業活動之現金流量		
A10000	本期稅前淨損	(\$ 8,839)	(\$ 35,830)
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	84,499	76,604
A20200	攤銷費用	1,063	256
A20300	預期信用減損損失	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)損失	(43,649)	15,554
A20900	財務成本	25,163	23,408
A21200	利息收入	(14,522)	(2,327)
A21300	股利收入	(1,093)	(6,294)
A21900	員工認股權酬勞成本	1,864	2,491
A22300	採用權益法之關聯企業損益份額	4	-
A22500	處分不動產、廠房及設備損失(利 益)	58	(373)
A23100	處分投資損失	-	391
A23700	存貨跌價及報廢損失	9,403	2,195
A24100	未實現外幣兌換淨(利益)損失	(1,434)	3,015
A29900	其 他	141	93
A30000	營業資產及負債淨變動數		
A31130	應收票據	8,145	13,262
A31150	應收帳款	30,248	104,820
A31180	其他應收款	(44,345)	(13,079)
A31200	存 貨	(954)	(39,096)
A31240	其他流動資產	(14,629)	(41,096)
A32130	應付票據	9,011	(849)
A32150	應付帳款	28,434	(27,617)
A32180	其他應付款	(39,757)	(16,170)
A32230	其他流動負債	15,394	3,350
A32240	淨確定福利負債	(11,225)	(19,112)
A33000	營運產生之現金	34,980	43,596
A33100	收取之利息	2,282	2,327
A33200	收取之股利	1,093	6,294

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		107年1月1日 至9月30日	106年1月1日 至9月30日
A33300	支付之利息	(\$ 22,714)	(\$ 8,935)
A33500	支付之所得稅	(230)	(3,737)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>15,411</u>	<u>39,545</u>
投資活動之現金流量			
B00040	按攤銷後成本衡量之金融資產減少	217,181	-
B00100	取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	(79,329)	-
B00200	處分透過損益按公允價值衡量之金融資產價款	155,176	-
B00600	無活絡市場之債務工具投資增加	-	(127,135)
B02700	取得不動產、廠房及設備	(77,163)	(114,020)
B02800	處分不動產、廠房及設備	3,593	1,374
B03800	存出保證金減少	10,974	316
B04500	購置無形資產	-	(1,780)
B06700	其他非流動資產增加	(22,899)	(47,475)
BBBB	投資活動之淨現金流入(出)	<u>207,533</u>	<u>(288,720)</u>
籌資活動之現金流量			
C00200	短期借款增加	138,676	214,435
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	765	-
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>(60,459)</u>	<u>213,403</u>
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	(5,915)	3,154
EEEE	本期現金及約當現金淨增加(減少)數	156,570	(32,618)
E00100	期初現金及約當現金餘額	<u>65,831</u>	<u>119,464</u>
E00200	期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 222,401</u>	<u>\$ 86,846</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 11 月 2 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申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

正道工業股份有限公司本次為發行員工認股權憑證 3,600 單位，每單位認股權憑證得認購之股數為普通股 1,000 股，因認股權行使而必須發行之普通股數為 3,600,000 股，每股面額 10 元，計新台幣 36,000,000 元，向金融監督管理委員會提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本會計師採取必要程序予以複核，特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」（以下簡稱處理準則）規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，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案件檢查表所載事項，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

勤業眾信會計師事務所

鄭欽宗會計師



中華民國 107 年 12 月 21 日

正道工業股份有限公司
RIGHT WAY INDUSTRIAL CO., LTD

董事長：郭建廷

