

研華股份有限公司

公開說明書

(發行一〇五年度員工認股權憑證申報用)

一、公司名稱：研華股份有限公司

二、本公開說明書編印目的：發行一〇五年度員工認股權憑證

(一)來源：員工認股權憑證。

(二)發行總數：本憑證之發行總額為 6,500 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 6,500,000 股。

(三)認購股份種類：本公司之普通股股票。

(四)認股權人：以特定職等或對公司有特殊貢獻之本公司及國內外由本公司直接(間接)轉投資事業持股超過 50%(含)之子公司全職員工為限。認股資格基準日由董事長決定，實際得為認股權人之員工及其所得認股之數量，將參酌工作績效、整體貢獻或特殊功績等，經董事長核定後，並經董事會同意後認定之。

公司依發行募集與發行有價證券處理準則第五十六條之一第一項規定發行員工認股權憑證累計給予單一認股權人得認購股數，加計認股權人累計取得限制員工權利新股之合計數，不得超過已發行股份總數之千分之三，且加計發行人依第五十六條第一項規定發行員工認股權憑證累計給予單一認股權人得認購股數，不得超過已發行股份總數之百分之一。

(五)認股價格：認股價格設算後為每股新台幣 100 元。

(六)權利期間：請參閱本公司公開說明書第 38 頁。

(七)履約方式：以本公司發行新股方式交付。

(八)認股權行使後之權利義務：

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，其認股權行使後普通股之權利義務與本公司普通股股票相同。

三、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益：不適用。

四、本次發行費用

(一)承銷費用：不適用

(二)其他費用：新台幣 100,000 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、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：詳第 6 頁。

八、查詢本公開說明書之網址：[http:// mops.twse.com.tw](http://mops.twse.com.tw)

研華股份有限公司 編製

中華民國一〇五年六月六日

一、本次申請前實收資本之來源：

資本來源	金額(仟元)	占實收資本額之比率(%)
創立資本	2,000	0.03
現金增資	454,000	7.19
盈餘轉增資	4,641,508	73.46
資本公積轉增資	501,634	7.94
公司債轉換	299,278	4.74
股份轉換	514,972	8.15
員工紅利轉增資	21,386	0.34
認股權證轉增資	167,373	2.65
庫藏股註銷資本	(283,620)	(4.50)
合計	6,318,531	100.00

二、公開說明書之分送計畫：

陳列處所：台灣證券交易所、中華民國證券商業同業公會、財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及本公司以供查閱。

分送方式：依金融監督管理委員會證券期貨局規定之方式辦理。

索取方法：請至公開資訊觀測站下載([http:// mops.twse.com.tw](http://mops.twse.com.tw))

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、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：凱基證券股份有限公司

地址：台北市重慶南路一段2號5樓

電話：(02) 2314-8800 股務代理部

網址：[http:// www.toptrade.com.tw](http://www.toptrade.com.tw)

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：邱盟捷、陳清祥

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

地址：台北市民生東路三段156號12樓

網址：www.deloitte.com.tw

電話：(02)2545-9988

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：蘇智蘋

職稱：經理

電話：(02)2792-7818

電子郵件信箱：Jill.C.Su@advantech.com.tw

十三、公司網址：www.advantech.com.tw

十四、可查閱之完整式公開說明書之網站及場所：不適用。

十五、第一上市(櫃)公司及興櫃公司之國內訴訟及非訴訟代理人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：不適用

研華股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：6,318,531,000 元		公司地址：台北市內湖區瑞光路 26 巷 20 弄 1 號		電話：(02)2792-7818	
設立日期：民國 70 年 09 月 07 日			網址：www.advantech.com.tw		
上市日期：民國 88 年 12 月 13 日		公開發行日期：民國 86 年 5 月 28 日		管理股票日期：無	
負責人：董事長 劉克振 總經理 何春盛		發言人：蘇智蘋 職稱：經理			
股票過戶機構：凱基證券股份有限公司		網址：www.kgieworld.com.tw			
地址：台北市重慶南路一段 2 號 5 樓		電話：(02)2314-8800			
股票承銷機構：無		地址：無		網址：無 電話：無	
最近年度簽證會計師：勤業眾信聯合會計師事務所 邱盟捷、陳清祥會計師					
地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓		網址：www.deloitte.com.tw		電話：(02)2545-9988	
複核律師：無					
信用評等機構：無		地址：無		網址：無 電話：無	
評等標的	發行公司： 無■；有□，評等日期： 評等等級：				
	本次發行公司債： 無■；有□，評等日期： 評等等級：				
董事選任日期：103 年 6 月，任期：3 年			監察人選任日期：103 年 6 月，任期：3 年		
全體董事持股比例：6.58% (105 年 3 月 27 日)			全體監察人持股比率：11.90% (105 年 3 月 27 日)		
董事、監察人及持股 10% 以上股東及其持股比例：(105 年 3 月 27 日)					
職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比例
董事長	劉克振	3.69%	監察人	吳國風	—
董事	財團法人研華文教基金會代表人：張凌寒	2.89%	監察人	研本投資股份有限公司代表人曾宗琳	11.81%
董事	徐世昌	—	監察人	陳天寵	0.09%
董事	于卓民	—	大股東	科辰投資股份有限公司	11.92%
董事	陳弘澤	—	大股東	華碩電腦股份有限公司	14.48%
工廠地址：新店模組廠：新北市新店區民權路 130 巷 10、12 號 3、4 樓 東湖液晶電腦廠：新北市汐止區康寧街 169 巷 1 號 5 樓 東湖工業電腦廠：新北市汐止區康寧街 169 巷 1 號 6 樓					
主要產品：詳如第 20 頁		市場結構：內銷 9% 外銷 91%		參閱本文之頁次	
				20 頁	
風 險 事 項		請參閱公開說明書公司概況之風險事項		7 頁	
去 (1 0 4) 年 度		營業收入：38,000,582 仟元 稅前純益：6,289,535 仟元 每股盈餘：8.08 元		81-82 頁	
本次募集發行有價證券種類及金額		詳本公開說明書封面。			
發行條件		詳本公開說明書封面。			
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：105 年 06 月 06 日			刊印目的：發行 105 年度員工認股權憑證		
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱目錄。					

目 錄

頁次

壹、公司概況	
一、公司簡介	
(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	
(一)風險因素.....	7
(二)訴訟或非訟事件.....	9
(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，應列明對公司財務狀況之影響.....	9
(四)其他重要事項.....	9
三、公司組織	
(一)關係企業圖.....	10
(二)董事及監察人資料.....	11
四、資本及股份	
(一)股本形成經過.....	15
(二)最近股權分散情形.....	17
(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	18
(四)員工、董事及監察人酬勞.....	18
貳、營運概況	
一、公司之經營應記載事項	
(一)業務內容.....	20
(二)市場及產銷概況.....	24
二、轉投資事業	
(一)轉投資事業概況.....	35
(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 或處分本公司股票之情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其 對子公司經營結果及財務狀況之影響.....	37
(三)重要契約.....	37
參、發行計劃及執行情形	
一、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股股權憑證計劃.....	37
二、本次受讓他公司股份發行新股.....	37
三、本次併購發行新股.....	37
肆、財務概況	
一、最近五年度簡明財務資料	
(一)財務分析.....	43
(二)財務分析最近五年度財務分析—我國財務會計準則.....	46
二、財務報表應記載事項	
(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	46

告。並應加列最近一季依法公告申報之財務報告.....	
(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。但不包過括重要會計項目明細表.....	46
(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表及個體財務報告，應併予揭露.....	46
三、財務概況其他重要事項應記載下列事項	
(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條之情事者，應揭露資訊.....	47
四、財務狀況、經營結果檢討分析	
(一)財務狀況.....	47
(二)財務績效.....	48
(三)現金流量.....	48
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	49
(五)最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計劃.....	49
(六)其他重要事項.....	49
伍、特別記載事項	
一、特別記載事項	
(一)內部控制制度執行狀況.....	
委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形.....	49
(二)委託經本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.....	50
(三)證券承銷商評估總結意見.....	50
(四)律師法律意見書.....	50
(五)由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	50
(六)本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時，經本會通知應補充揭露之事項.....	50
(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書.....	50
二、公司治理運作情形	
(一)董事會運作情形.....	50
(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形.....	50
(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守差異情形及原因....	52
(四)公司薪酬委員會之組成、職責及運作情形.....	56

(五)履行社會責任情形.....	58
(六)公司履行誠信經營情形及採行措施.....	66
(七)公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式.....	68
(八)最近年度及截至公開說明書刊印日止，與財務報告有關人士(包含董事長、總經理、會計主管及內部稽核主管等)辭職解任情行之彙總.....	68
(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.....	68

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期民國 70 年 09 月 07 日

(二)總公司及工廠之地址及電話

總公司：台北市內湖區瑞光路 26 巷 20 弄 1 號

林口園區：桃園縣龜山鄉文德路 27 號

工廠地址：

新店模組廠

地址：新北市新店區民權路 130 巷 10、12 號 3、4 樓

電話：02-2218-4567(代表號)

東湖液晶電腦廠

地址：新北市汐止區康寧街 169 巷 1 號 5 樓

電話：02-2692-6076(代表號)

東湖工業電腦廠

地址：新北市汐止區康寧街 169 巷 1 號 6 樓

電話：02-2692-6076(代表號)

(三)公司沿革：

年 度	重 要 記 事
民國 70 年	公司成立定名為研華有限公司，設立於台北市重慶南路二段，以應用桌上型電腦模組量測自動化系統為主要業務方向。股本為新台幣 2,000 仟元。
民國 74 年	額定及實收股本增加至新台幣 5,000 仟元。公司組織變更為股份有限公司，遷址於台北市寧波西街 80 號三樓。推出多種標準化 PC-Based 自動測試系統產品。
民國 76 年	遷址於台北市羅斯福路三段 76 號 2 樓之 1。投入系列 PC/XT/AT Plug-in Data Acquisition Card 開發製造，定名為 PC-Lab Card，開始行銷國內及國際市場。
民國 78 年	於新店購置廠房並遷址至台北縣新店市民權路 130 巷 10、12 號 4 樓。導入工業級電腦(IPC)產品線產銷順利成功，成為 PC-LabCard 之外的第二主力產品線。
民國 79 年	額定及實收股本增加至新台幣 25,000 仟元。同時除工廠外，其餘單位遷至台北縣新店市民權路 108 之 3 號 4 樓辦公室。
民國 80 年	額定及實收股本增加至新台幣 60,000 仟元。自行開發生產系列工業級 CPU Card 與 IPC Chassis 結合成工業級 PC 之完整組合。提供完整系列產品，形成個人電腦在工業自動化應用之完整系統組件供應廠，在本行業中逐漸具備國際知名度。
民國 81 年	引進系列 Industrial Workstation(工業監控工作站)產品。開發成功 ADAM-4000 系列 Remote Data Acquisition Module，

- 民國 82 年 成為在遠端量測訊號處理及通訊方面之突破性產品。
 榮獲第二屆國家磐石獎；並通過 ISO-9001 認證。
 開發完成 AWS-850/860 二型工業級 PC Workstation。
- 民國 83 年 額定及實收股本增加至新台幣120,000仟元。
 正式投資德國研華公司，握有其100%之股權。
 拓展海外銷售據點。
 配合工研院機械所合作專案推出PC及工業控制器及Motion Control Card。
- 民國 84 年 開發完成系列嵌入式(Embedded)電腦模組。
 額定及實收股本增加至新台幣190,000仟元。
 正式投資新加坡研華公司，握有其100%之股權。
 正式投資匈牙利研華公司，握有其30%之股權。
- 民國 85 年 榮獲經濟部產業科技優等獎（第四屆）。
 成立品保實驗室，大幅提昇產品品質。
 ADAM-4000 系列產品榮獲經濟部頒發之台灣精品獎。
- 民國 86 年 公開發行核准。
 額定股本增加至新台幣1,000,000仟元；實收股本增加至新台幣475,000仟元。
 成立稽核室及建立內部控制及內部稽核制度。
 在日本、英國、法國等地設立子公司，握有其100%之股權。
 購入美國子公司，握有其72.03%之股權。
 榮獲經濟部產業科技傑出獎(第五屆)。
 PPC-102 系列產品榮獲經濟部頒發之台灣精品獎。
- 民國 87 年 實收股本增加至新台幣807,500仟元。
 在荷蘭、德國、維京群島等地設立子公司，握有其100%之股權。
 在義大利設立合資公司，握有其25%之股權。
 美國子公司握有股權由72.03%增至100%。
 購入內湖土地，佔地834坪。
 PPC-120T 榮獲第六屆國家產品形象金質獎。
 PPC-140T 獲第七屆台灣精品獎。
 PPC-140T 獲新加坡1998 Comdex Asia最佳硬體設備大獎。
 ADAM-5000 系列產品榮獲經濟部頒發之台灣精品獎。
 通過ISO 14001環保標準認證。
 榮獲經濟部工業局之優良示範廠商。
- 民國 88 年 ADAM 模組榮獲第一屆台灣傑出安全器材獎。
 興建內湖研華科技大樓，預計90年中興建完成。
 實收股本增加至新台幣1,307,000仟元。
 在東湖購買廠房計2,147坪，九月底進駐。
 12/13 股票上市掛牌。
- 民國 89 年 實收股本增加至新台幣1,745,000仟元。
 在東湖廠增購廠房1,445坪。
 併購PCS，計177萬美金。
 設立研新投資、研華(廣州保稅區)有限公司、ABR、AAC(BVI)、AACB、APN及AKL等被投資公司。
 榮膺全國商業總會選拔 89 年企業職業訓練績優單位「金商獎

- 」殊榮。
- 民國 90 年 實收股本增加至新台幣2,334,294仟元。
90年07月進駐內湖辦公大樓。
設立 AHK、研華科技(中國)有限公司及投資 AAU 等公司。
WEB-2143產品獲得「台灣精品獎」。
EH-760獲得「台灣精品獎」。
ES-510產品獲得「台灣精品獎」。
PPC-153 產品獲得「台灣精品獎」。
- 民國 91 年 實收股本增加至新台幣2,855,291仟元。
設立AASC及投資ABB、艾訊(股)公司等公司。
獲准經濟部工業局核發「九十一年度營運總部範圍證明函」。
獲准經濟部技術處執行「創新研發中心營運計劃嵌入式系統研發中心」。
獲微軟嵌入式ODM唯一Gold-Level合作夥伴，可直接銷售整合微軟ODM嵌入式軟體與研華硬體之產品。
EH-7102G/GH產品獲得「台灣精品獎」。
WebLink2059-BAR/CE/SDA/SKT 產品獲得「台灣精品獎」。
- 民國 92 年 實收股本增加至新台幣3,413,039仟元。
設立AEU及投資研華企管顧問股份有限公司。
獲准經濟部工業局核發「九十二年度營運總部範圍證明函」。
智慧型網路資料搜集控制模組ADAM-6000系列產品榮獲「台灣精品獎」。
- 民國 93 年 實收股本增加至新台幣3,742,962仟元。
間接投資ATH及ADMC公司。
勇奪2004年控制設計讀者「單板電腦第一名」。
17吋平面液晶顯示器 FPM-3170 榮獲美國 Control Engineering 雜誌「2004 年度編輯推薦產品獎」HMI 第一名。
- 民國 94 年 實收股本增加至新台幣 4,489,003仟元。
本公司與華碩股份有限公司達成策略聯盟，經由換股交易，本公司持有華碩公司1.36%之股權，華碩公司持有本公司15%之股權。
TPC-60S、UNO-3062、AWS-8100G獲得「2005年台灣精品標誌」殊榮。
獲得美國2005年Control's Buyer's Guide讀者票選最佳工業電腦第三名。
TREK-755 Sunlight Readable Model 榮獲歐洲 ECE 雜誌 (EmbeddedControl Europe)讀者提名的 Gold Award 第十三屆經濟部「產業科技發展傑出獎」。
- 民國 95 年 實收股本增加至新台幣 4,636,295 仟元。
榮獲「Control Design」雜誌最佳嵌入式單板電腦供應商。
榮獲遠見雜誌第二屆「企業社會責任獎」。
榮獲微軟亞洲區成長第一的公司。
英特爾「Intel Associate Partner of the Year」、「Multi-Core Solution Contest Award」。

- 民國 96 年 實收股本增加至新台幣 4,915,770 仟元。
 榮獲遠見雜誌2006年第三屆「企業社會責任獎」首獎。
 榮獲天下雜誌第一屆「企業社會責任獎」。
 ARK-3381榮獲台北國際電腦展Computex Taipei Best Choice 獎項。
 UibQ-230/ARK-4170/ADAM-5550KW等產品，榮獲經濟部第十五屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 民國 97 年 實收股本增加至新台幣 5,113,458 仟元。
 天下雜誌第二屆「企業社會責任獎」中堅企業第四名
 UbiQ350/VITA350/UNO-2182/TPC-30T/TPC-32T/IPPC-7157A/IPPC-7158B等產品，獲得經濟部第十六屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
 設立上海研華慧勝智能科技有限公司。
 設立西安研華軟件有限公司。
 在台北市內湖區增購研華陽光大樓為辦公大樓。
- 民國 98 年 實收股本增加至新台幣 5,161,337 仟元。
 榮獲中國工控網「十年產業鉅獻」及「十年領軍企業」
 IPPC- 8151S/APAX- 5000 全系列/ UNO- 1100 系列/
 UTC-W101E/ NCP-7560/ MIC-5322 獲得經濟部第十八屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
 本公司與美國子公司共同取得 Advantech Brazil S/A (ABR)之 60% 股權。
- 民國 99 年 本公司設立研華智能股份有限公司。
 實收股本減少至新台幣 5,016,337 仟元。
 榮獲國際品牌第十二名
 本公司以約 12.85 百萬歐元取得 Augusta Technologie AG 旗下 DLoG GmbH 公司 100% 股權。
 本公司以 2,668 百萬韓元，取得 SG Advantech Co.,Ltd. 旗下 Advantech KR Co.,Ltd. 之 100% 股權。
 本公司以 3.34 佰萬英鎊併購英國公司 Innocore Gaming Ltd. 100% 股權。
- 民國 100 年 實收股本增加至新台幣 5,517,971 仟元。
 本公司以 9,300 萬台幣取得 ACA 先進數位科技股份有限公司 99.36% 股權。
 ARK-VH200/ FWA-6500/ NCP-5260/ PC/104 / PCM 9562/PIT-1501W/ SOM-5788/低功耗寬溫工業級觸控電腦/
 TREK-550 獲得經濟部第十九屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
 榮獲國際品牌第十名。
- 民國 101 年 實收股本增加至新台幣 5,639,971 仟元。

- 本公司以 30,600 萬台幣取得研碩電腦股份有限公司 50% 股權。
 TREK-753/ FPM-8151H/ ADAM-6117/ ADAM-6118/
 ADAM-6150/ADAM-6151/ ADAM-6156/ ADAM-6160/
 SOM-7562/ MIO-5270/ MIO-2260/ PCM-3363/ AIMB-213/
 UNO-4600 Series/ ITM-5115R-PA1E/ ARK-DS220/ ARK-DS520/
 IPC-6025 獲得經濟部第二十屆「台灣精品獎」，享有使用台灣
 精品標誌之合法授權。
 以品牌價值 2.6 億美元榮獲 2012 台灣二十大國際品牌第 11 名。
 設立印度子公司(AIN)。
- 民國 102 年 實收股本增加至新台幣 5,652,059 仟元。
 榮獲天下企業公民獎 2012 年大型企業第 11 名。
 研華工業自動化作業群-自動化開放式人機介面 (Human
 Machine Interfaces, HMI) TPC 以及 SPC 系列產品首度榮獲 2013
 德國 iF 產品設計獎。
 FWA-6510/MIC-5332/ATCA-7310/MIO-5250/MIO-2261/
 PCM-9389/ARK-1120/ARK-DS262/ARK-DS762/UBC-D31/
 IDS-3115/IDK-2131/TREK-722/TPC-671/1071/1271/1571/
 WebOP/BEMG-4110/4220/ADAM-2000/EKI-6340 獲得經濟部第
 二十一屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
 以新台幣 3.19 億元取得台灣 POS 廠商鈞發科技 70.2% 股權。
 以新台幣 7.3 億元併購工業控制器寶元數控公司 100% 股權。
 以 585 萬英鎊併購英國智慧嵌入式顯示器公司 GPEG100% 股權。
- 民國 103 年 實收股本增加至新台幣 5,714,511 仟元。
 研華昆山協同創新研發中心正式開幕。
 研華林口園區正式落成。
 榮獲 2014《遠見》企業社會責任獎【職場健康組】。
 CGS-6000/ ATCA-9112/ Advantech WebAccess/ APAX-5620/
 IDK-2110/ TPC-1840WP / TPC-2140WP/
 SPC-1840WP/FPM-7181W / FPM-7211W/ADAM-6200
 Series/EKI-3000 series/ SOM-5894/ ARK-1122F/ UBC-200/
 SOM-7567/ SOM-3565/ MIC-5333/
 AMiS-50/POC-W181/IPS-M420 等 16 項產品獲得經濟部第二十二
 屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
 正式於組織內成立「研華投資」部門，積極佈局智慧城市與物聯
 網市場。
 彙集研華全球智慧城市實際應用案例，出版「智慧城市」簡中、
 繁中版本。
 彙集研華全球智慧城市實際應用案例，出版「智慧城市」英文版。
- 民國 104 年 實收股本增加至新臺幣 6,318,531 仟元。
 TREK-674& TREK-306/PWS-870/UTX-3115/DPX-435(with

民國 105 年

DPX-S1000 chassis)/SOM-5893/SOM-6896/UBC-220/PCIE-181X/
Mic-3100/ARK-2151V/DS-862/MIT-M101/ATCA-9223/EKI-9778/
UNO-2000 Series/IDS-3121W/WebAccess 8.0/Pocket
Pad/ARK-5261 等 19 項產品獲得經濟部第二十三
屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
MIT-M101/MICA-071 入圍第二十三屆「臺灣精品獎」金銀質獎。
ASR-3100/ POC-W242/ TREK-733L/ TREK-973/ DPX-E135/
MIO-3260/ EKI 5 系列/ SOM-7568/ TPC/ WISE4 系列/
WISE-3100/ ARS-2510/ UNO-3483G/TREK-773/
ITA-2230/ROM-7421/IDS-3118W/ AIBM-T1215/
DS-270/APAX-5580/ ARK-2230/ UNO 1 系列/ IPS-M420S 等 23
項產品獲得經濟部第二十四屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精
品標誌之合法授權；其中 REK-773 更入圍金銀質獎。
PWS-870 榮獲 2016 年德國 iF 產品設計獎。
與英業達公司簽訂策略聯盟協議成立合資公司「英研智能移動股
份有限公司」。
研華林口園區二期於八月底正式落成。
本公司與美國子公司向 Graham Partners 以美金 99,850 仟元購買
B+B SmartWorx, Inc.100% 股權。
ATC(HK)向 Yeh Chiang Technology (Cayman) Corp.以人民幣
93,500 仟元購買業強昆山有限公司 100% 股權。

二、風險事項之分析評估

(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：

本公司自有資金充足，財務體質健全，無資金成本提高風險之虞。

在資金規劃方面以保守穩健為原則，首重安全性及流動性，並定期評估貨幣市場利率及金融資訊。

在匯率方面，本公司訂有明確的外匯操作策略，並對流程做嚴密的管控，是以規避風險為目的，而非採積極性操作而獲取利益。

在通貨膨脹方面，本公司主要銷售市場近年來無明顯通貨膨脹現象，對公司營運並無顯著之影響。

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：

本公司各項投資皆經謹慎評估，並且依據「取得或處分資產處理程序」暨核決權限規定辦理，並無從事高風險、高槓桿投資事宜。

在資金貸與及背書保證方面，對象主以本公司之子、孫公司為對象，並且依據本公司「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」規定辦理。

衍生性商品方面，以規避營業產生之匯率風險為目的，並且依據本公司「從事衍生性商品交易處理程序」規定辦理。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用：

1.未來研發計畫：

為能完整落實物聯網世代下，研華持續建構物聯網智慧雲端平台

(WISE-PaaS)，提供物聯網硬體到軟體串接的中介層，將擴大軟體模組的開發，並與第三方策略夥伴如微軟 Azure、IBM Bluemix 等合作，以提供大數據分析服務及機器學習模組。

在工業物聯網需求中，快速且精準地擷取資料是迫切解決的問題之一，必須具備感知器、無線傳輸技術與嵌入式運算等三種核心能力，因此研華與產業夥伴包含 ARM、德商 Bosch Sensortec、瑞士商盛思銳(Sensirion)以及德州儀器攜手研擬 M2.COM 的開放性標準作為感知器設備的平台，藉由標準化的方式，協助產業節省開發時間和成本，讓資料取得能量大且同步進行，加速工業物聯網的產業發展。

研華除了致力建設的物聯網應用開發環境，並擴大投入研發人力設計符合各種垂直領域應用的 SRP(Solution Ready Platform)，建立模組化服務，用更智慧與快速的方式服務客戶。

2.預計投入之研發費用：為全年營業額之 10%。

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：

最近年度國內外重要政策及法律變動，並未對本公司造成重大影響之情形。

未來除不定期蒐集及評估國內外重要政策及法律變動對公司財務及業務之影響外，亦會諮詢相關專業人士，以適時採取因應措施。

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：

工業 4.0 及智慧城市是物聯網中影響全球潛在經濟最大的兩大產業，其中更有 70% 的價值將來自於 B2B 的應用根據麥肯錫最新報告 (The Internet of Things: Mapping the Value beyond the Hype) 指出，全球物聯網對於全球潛在的經濟影響將於 2025 年前達到 11.1 兆美元；其中，又以智慧工廠對於物聯網的使用需求最大，其經濟影響可於 2025 年達成 3.7 兆美元；智慧城市的需求次之，可於 2025 年達 1.7 兆美元。研華以高效能硬體平台與完整的產品線為出發，將全力發展無

線傳輸網絡 (Wireless Sensor Network) 範疇，建構完整物聯網智慧雲端平台 WISE-PaaS，開放 API 介面擴大與第三方軟體服務界接，陸續透過工具機、紡織業、醫療院所、零售商場的異業整合，強化 DMS 業務，深化在個別垂直應用領域的占有率。為加速推動智慧城市與物聯網落地，研華積極尋找合適投資標的，以併購全球通路夥伴、投資軟體、物聯網關鍵技術等解決方案業者及與策略投資合作為目標，並積極與上、下游產業夥伴策略合作、成立智慧城市暨物聯網產業發展聯盟推動相關業務。以及於新竹交通大學成立物聯網研究中心，希望藉由產學研之合作，探索物聯網前瞻技術，並以昆山協同創新研發中心 A+TC 及林口園區智慧工廠戰情中心，以作為客戶體驗與協同創新的基地，將智慧城市與工業 4.0 概念全面展開。

研華組織大幅調整從產品到產業、從區域到全球整合落實產業導向 (Sector-Lead) 概念，希望能達成優化營運組織及資源整合效益；調整後組織特性如下：

- 三大事業單位服務三大目標市場、三大業務模式、兩大商業模式營運
三大事業單位/目標市場：Embedded Design-In, Industrial IoT, Smart City Solutions
三大業務模式：Key Account, Channel, AOnline
兩大商業模式：Branded (80%), Design to Order Services (20%)
 - 以相同目標市場及生意模式為原則，三大事業單位對齊三大目標市場，前線業務組織轉型為產業導向 (Sector Sales)。
 - 優化營運組織及資源整合效益，未來將共用前線產業導向業務 Sector Sales，並整合共用總部事業單位資源，如研發、PM、品質及製造等功能。
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，除不定期接待國內外法人外，亦定期舉辦技術論壇研討會、法人說明會等活動，以提高投資大眾及客戶對本公司之瞭解。
7. 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：
1. 本公司於 2015 年 11 月 16 日董事會決議通過本公司與子公司 Advantech Corp. 併購 B+B SmartWorx, Inc. 以收購總價格為 99.85 百萬美元，共同取得 B+B SmartWorx Inc. 100% 股權。主要併購購案的目的為促使研華成為工業網路通訊之領導品牌，透過購併 B+B SmartWorx 將完整研華集團達成此目標的產品及全球業務佈局。B+B SmartWorx 之工業網通產品與研華相關產品線有互補性，並在美國、歐洲及中東區域具備品牌知名度及通路優勢。未來將整合雙方優勢、互補能量，對全球工業網通市場全面擴展。
 2. 本公司於 2016 年 03 月 04 日董事會決議通過本公司轉投資之 HK Advantech Technology Co., Limited 取得業強科技昆山有限公司股權案，以收購總價格不高於人民幣 93,500 仟元取得業強科技昆山有限公司 100% 之股權，主要併購案的目的為考量現烤漆生產線、中國政府對環保、消防、安全加嚴管理，及未來建置丙類機構廠及預留集團公司在中國的發展空間。
 3. 本公司與英業達集團共同合資成立“英研智能移動股份有限公司”，本公司持股比例為 45%，英業達集團持股比例為 55%，分階段性出資。目的為結合研華的品牌力、產業觸角及全球銷售通路，及英業達在手持無線裝置領域之軟體、硬體設計能力以及製造、採購優勢，共享全球工業用無線手持電腦裝置之市場商機。
 4. 以上併購，皆經董事會審慎評估，其可能風險含總體環境衰退，市場需求不如預期等，本公司因應風險方案有積極開發，創新產品技術以降低成本，全力爭取市場占有率及積極性的留才，以維持本公司營收穩定的成長率。
 5. 最近年度及截至年報刊印日止，除上述事項外，本公司與子公司尚無其他併購

計畫。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司去年於昆山與台北廠區各新增一條 SMT 生產設備，滿足公司業績成長需求，並持續產品自製之方向。針對未來產能與廠房已有具體長期規劃，林口園區二期大樓於今年 8 月竣工，樓地板面積預估達 1.8 萬坪，將作為研華台灣製造整合中心。昆山廠於原廠區隔壁新購 100 畝場地，作為機箱廠長期發展需求。目前規劃之場地/廠房可滿足至少未來 10 年的成長需求，生產設備則視業績成長陸續添購，確保滿足業績成長與產能利用率穩定之平衡發展。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司進貨來源主要為國內外各知名大廠，具有良好品質信譽且與本公司保有穩定之合作關係，原物料供應情況亦穩定；銷貨方面，本公司為市場領導品牌，銷售通路順暢，故無進貨與銷貨集中之風險。

10.董事、監察人或持股超過百分之十大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：無。

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無。

12.其他重要風險及因應措施：無。

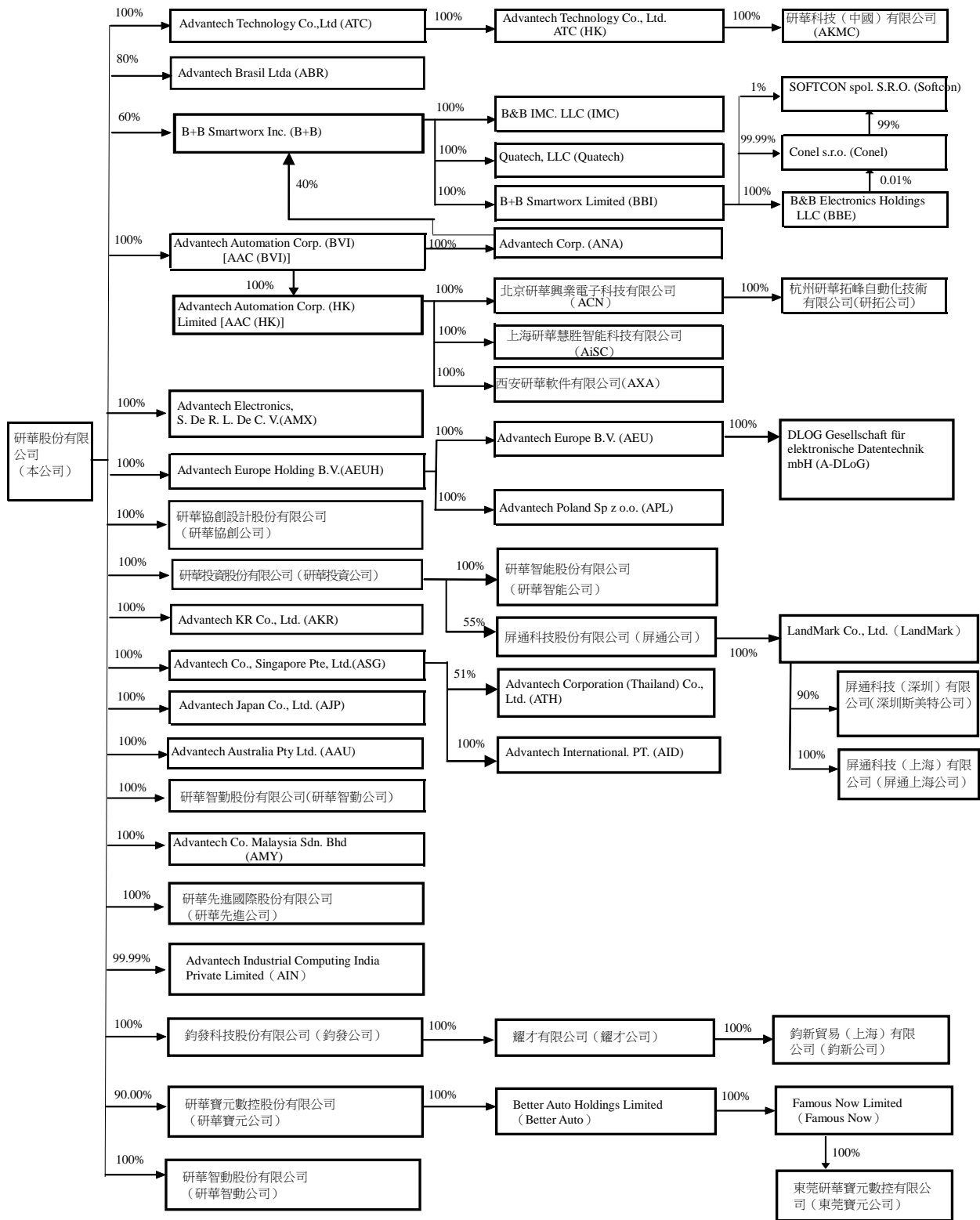
(二)訴訟或非訴訟事件：無。

(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



(二)董事及監察人

1.董事及監察人資料

董事及監察人資料

105年03月27日

職稱	國籍或註冊地	姓名	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	兼任本公司其他職務	具配偶或二親等之關係		
						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
董事長	中華民國	劉克振	103.06.18	3年	74.11.11	21,185,897	3.71	23,292,484	3.69	1,197,672	0.19	0	0	本公司創辦人；前美商惠普儀器部業務；交通大學電信工程學士	執行長 & 註一	無	無	無
董事	中華民國	研華文教基金會 代表人：張凌寒	103.06.18	3年	103.06.18	16,594,810	2.90	18,244,889	2.89	0	0	0	0	3M 大中華區總裁	無	無	無	
董事	中華民國	徐世昌	103.06.18	3年	100.05.25	0	0	0	0	0	0	0	0	華碩電腦副總經理 台灣大學電機系	註二	無	無	無
獨立董事	中華民國	陳弘澤	103.06.18	3年	103.06.18	0	0	0	0	0	0	0	0	史丹利百得全球副總裁及亞洲區總裁	無	無	無	無
獨立董事	中華民國	于卓民	103.06.18	3年	100.05.25	227	0	249	0	0	0	0	0	美國密西根大學企業管理學 博士 國立政治大學企業管理學 系教授	註三	無	無	無
監察人	中華民國	研本投資(股)公司 代表人：曾宗琳	103.06.18	3年	103.06.18	67,886,113	11.88	74,636,266	11.81	0	0	0	0	前 TSMC 財務長； Foxconn Electronics 財務長 University of Missouri-Columbia MBA	無	無	無	無
監察人	中華民國	陳天寵	103.06.18	3年	103.06.18	537,516	0.09	561,963	0.09	0	0	0	0	前美國研華總經理； 美國 Indiana University MBA	註五	無	無	無
監察人	中華民國	吳國風	103.06.18	3年	94.05.24	0	0	0	0	0	0	0	0	安侯建業會計師事務所主 席 中興大學經濟系法學士	註六	無	無	無

註一：兼任下列公司董事長：

財團法人研華文教基金會、北京研華興業電子科技有限公司(ACN)、研華投資(股)法人代表、研華智勤(股)法人代表、研華科技(中國)有限公司、上海研華慧勝智能科技有限公司(AiSC)、西安研華軟體有限公司、研華智能(股)法人代表、研華先進國際(股)法人代表、科辰投資(股)公司、鈞發科技(股)法人代表、研華寶元數控(股)法人代表、Advantech Japan Co.,Ltd.(AJP)、B+B Smartworx Inc.。

兼任下列公司董事：

研本投資(股)公司、交大思源基金會、和碩聯合科技(股)公司、精鼎智慧國際(股)法人代表、Advantech Europe B.V.(AEU)、DLoG GmbH (DLoG)、

ADVANTECH INTERNATIONAL PT. (AID) 、 Advantech Electronics,S. De R. L. De C. (AMX) 、 Advantech Technology Co., Ltd.(ATC) 、 HK Advantech Technology Co., Ltd(ATC (HK)) 、 Advantech Automation Corp.(BVI)(AAC(BVI)) 、 Advantech Automation Corp.(HK) Limited.(AAC (HK)) 、 Advantech Co. Singapore Pte, Ltd. (ASG) 、 Advantech Corp.(ANA) 、 Advantech Europe Holding B.V.(AEUH) 、 AdvantechCo.,Malaysia Sdn.Bhd (AMY) 、 Advantech KR Co.,Ltd(AKR). 、 Advantech Corporation (Thailand) Co.,Ltd (ATH) 、 Advantech Industrial Computing India Private Limited (AIN) 、 Better Auto Holdings Limited 、 Famous Now Limited 、 東莞研華寶元數控科技有限公司。

兼任下列公司監察人：

四零四科技(股)公司。

註二：兼任下列公司董事長：

華擎科技(股)公司、華毓投資(股)公司、海華科技(股)公司、聯合通商電子商務(股)公司。

兼任下列公司董事：

Asuspower Corp 、 Asiarock Technology Limited 、 Leader Insight Holding 、 Calrock Holding,LLC 、 Firstplace International Limited 和碩聯合科技(股)公司、華瑋投資(股)公司、華旭投資(股)公司、祥碩科技(股)公司、美思科技(股)份有限公司。

註三：兼任下列公司獨立董事：

元大寶來證券(股)公司、元大銀行(股)公司。

註四：兼任下列公司董事：翊傑科技(股)公司、F-環宇科技(股)公司獨立董事。

兼任下列公司監察人：同亨科技(股)公司。

註五：兼任下列公司獨立董事：

永豐餘投資控股(股)公司、元太科技工業(股)公司。

註六：兼任下列公司董事：財團法人財經研究教育基金會。

兼任下列公司獨立董事：光寶科技(股)公司、緯創資通(股)公司。

(1)法人股東之主要股東

105年03月27日(停止過戶日)

法人股東名稱	法人股東之主要股東(註)
研本投資股份有限公司	劉克振 張美玲 財團法人研華文教基金會

註：該法人股東之主要股東名稱（其持股比例占前十名者）

(2)主要股東為法人者其主要股東：財團法人研華文教基金會非營利事業，故不適用。

2.董事及監察人所具專業知識之情形

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）										兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
	商 務、法 務、財務、 會計或公司 業務所須相 關科系之公 私立大專院 校講師以上	法官、檢察官、 律師、會計師或 其他與公司業 務所需之國家 考試及格領有 證書之專門職 業及技術人員	商 務、法 務、財 務、會計 或公司業 務所須之 工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
劉克振			✓				✓			✓	✓	✓	✓	0
張凌寒			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
徐世昌			✓	✓		✓	✓			✓	✓	✓	✓	0
陳弘澤			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
于卓民	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2
陳天寵			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2
吳國風		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2
曾宗琳			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五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。但依股票上市或與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。

四、資本及股份

(一)股本形成經過

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註			
		股數	金額	股數	金額	股本來源		以現金以外之財產抵充股款者	其他
86.07	10	100,000	1,000,000	47,500	475,000	現金增資	171,000	無	註 1
						盈餘轉增資	114,000		
87.06	10	100,000	1,000,000	80,750	807,500	現金增資	95,000	無	註 2
						盈餘轉增資	237,500		
88.06	10	200,000	2,000,000	130,700	1,307,000	盈餘轉增資	499,500	無	註 3
89.05	10	298,000	2,980,000	174,500	1,745,000	盈餘轉增資	438,000	無	註 4
90.08	10	298,000	2,980,000	233,200	2,332,000	盈餘轉增資	587,000	無	註 5
90.12	10	298,000	2,980,000	233,429	2,334,294	轉換債轉換	2,294	無	
91.02	10	298,000	2,980,000	233,486	2,334,865	轉換債轉換	571	無	
91.06	10	500,000	5,000,000	285,513	2,855,130	盈餘轉增資	520,135	無	註 6
						轉換債轉換	130		
91.12	10	500,000	5,000,000	285,529	2,855,292	轉換債轉換	162	無	
92.02	10	500,000	5,000,000	286,242	2,862,423	轉換債轉換	7,131	無	
92.04	10	500,000	5,000,000	292,846	2,928,462	增資	66,039	註 9	註 7
92.06	10	500,000	5,000,000	341,304	3,413,039	盈餘轉增資	484,577	無	註 8
93.03	10	500,000	5,000,000	337,728	3,377,279	庫藏股註銷	(38,620)	無	
						轉換債轉換	2,860		
93.06	10	500,000	5,000,000	362,862	3,628,617	盈餘轉增資	223,864	無	註 10
						轉換債轉換	27,474		
93.09	10	500,000	5,000,000	369,230	3,692,299	轉換債轉換	63,682	無	
93.12	10	500,000	5,000,000	374,296	3,742,812	轉換債轉換	50,513	無	
94.03	10	500,000	5,000,000	374,767	3,747,672	轉換債轉換	4,860	無	
94.06	10	500,000	5,000,000	401,683	4,016,833	盈餘轉增資	237,384	無	註 11
						轉換債轉換	31,777		
94.09	10	500,000	5,000,000	403,889	4,038,893	轉換債轉換	22,060	無	
94.12	10	500,000	5,000,000	448,783	4,487,826	股份交換	448,933	無	註 12
95.01	10	500,000	5,000,000	448,900	4,489,003	轉換債轉換	477	無	
						認股權轉換	700		
95.04	10	500,000	5,000,000	448,960	4,489,603	認股權轉換	600	無	
95.07	10	500,000	5,000,000	463,180	4,631,795	盈餘轉增資	139,792	無	註 13
						轉換債轉換	2,100		
						認股權轉換	300		
95.09	10	500,000	5,000,000	463,365	4,633,645	認股權轉換	1,850	無	
95.12	10	500,000	5,000,000	463,630	4,636,295	認股權轉換	2,650	無	

96.03	10	500,000	5,000,000	463,665	4,636,645	認股權轉換	350	無	
96.07	10	600,000	6,000,000	490,847	4,908,470	盈餘轉增資	271,825	無	註 14
96.09	10	600,000	6,000,000	491,227	4,912,270	認股權轉換	3,800	無	
96.12	10	600,000	6,000,000	491,577	4,915,770	認股權轉換	3,500	無	
97.04	10	600,000	6,000,000	491,877	4,918,770	認股權轉換	3,000	無	
97.07	10	600,000	6,000,000	481,877	4,818,770	庫藏股註銷	(100,000)	無	註 15
97.07	10	600,000	6,000,000	481,962	4,819,620	認股權轉換	850	無	
97.08	10	600,000	6,000,000	511,330	5,113,308	盈餘轉增資	293,688	無	註 16
97.10	10	600,000	6,000,000	511,346	5,113,458	認股權轉換	150	無	
98.04	10	600,000	6,000,000	511,366	5,113,658	認股權轉換	200	無	
98.07	10	600,000	6,000,000	511,386	5,113,858	認股權轉換	200	無	
98.08	10	600,000	6,000,000	516,009	5,160,087	盈餘轉增資	46,229	無	註 17
98.10	10	600,000	6,000,000	516,134	5,161,337	認股權轉換	1,250	無	
99.11	10	600,000	6,000,000	501,634	5,016,337	庫藏股註銷	(145,000)	無	註 18
100.08	10	600,000	6,000,000	551,797	5,517,971	公積轉增資	501,634	無	註 19
101.01	10	600,000	6,000,000	552,996	5,529,961	認股權轉換	11,990	無	註 20
101.04	10	600,000	6,000,000	553,832	5,538,321	認股權轉換	8,360	無	註 21
101.10	10	600,000	6,000,000	560,893	5,608,937	認股權轉換	70,616	無	註 22
102.01	10	600,000	6,000,000	563,997	5,639,970	認股權轉換	31,033	無	註 23
102.05	10	600,000	6,000,000	565,205	5,652,050	認股權轉換	12,080	無	註 24
102.08	10	600,000	6,000,000	565,627	5,656,270	認股權轉換	4,220	無	註 25
102.10	10	600,000	6,000,000	566,924	5,669,248	認股權轉換	12,978	無	註 26
103.02	10	600,000	6,000,000	569,400	5,694,000	認股權轉換	24,752	無	註 27
103.05	10	600,000	6,000,000	571,451	5,714,511	認股權轉換	20,511	無	註 28
103.07	10	600,000	6,000,000	571,762	5,717,621	認股權轉換	3,110	無	註 29
103.09	10	800,000	8,000,000	628,702	6,287,021	盈餘轉增資	569,400	無	註 30
103.11	10	800,000	8,000,000	630,103	6,301,031	認股權轉換	14,010	無	註 31
104.02	10	800,000	8,000,000	631,209	6,312,091	認股權轉換	11,060	無	註 32
104.04	10	800,000	8,000,000	631,518	6,315,186	認股權轉換	3,095	無	註 33
104.06	10	800,000	8,000,000	631,853	6,318,531	認股權轉換	3,345	無	註 34

註 1：86年05月28日(86)台財證(一)第42710號函

註 2：87年05月29日(87)台財證(一)第47165號函

註 3：88年05月17日(88)台財證(一)第44698號函

註 4：89年05月16日(89)台財證(一)第42068號函

註 5：90年05月22日(90)台財證(一)第131759號函

註 6：91年06月11日台財證一字第0910131630號函

註 7：92年04月16日台財證一字第0920111609號函

註 8：92年06月30日台財證一字第0920128945號函

註 9：發行新股受讓艾訊公司普通股股票。

註 10：93年06月14日台財證一字第0930126256號函

註 11：94年06月17日金管證一字第0940124309號函

註 12：94年12月22日金管證一字第0940006036號函

註 13：95年07月12日金管證一字第0950130113號函

註 14：96年07月13日金管證一字第0960035881號函

註 15：97年07月04日經授商字第09701161800函號核准

註 16：97年07月10日金管證一字第0970034562號函

註 17：98年06月03日金管證發字第0980027007函號核准

註 18：99 年 11 月 26 日經授商字第 09901265490 函號核准
 註 19：100 年 08 月 01 日經授商字第 10001174140 函號核准
 註 20：101 年 01 月 13 日經授商字第 10101008150 函號核准
 註 21：101 年 04 月 27 日經授商字第 10101074290 函號核准
 註 22：101 年 10 月 17 日經授商字第 10101215000 函號核准
 註 23：102 年 01 月 15 日經授商字第 10201009210 函號核准
 註 24：102 年 05 月 01 日經授商字第 10201077320 函號核准
 註 25：102 年 08 月 01 日經授商字第 10201153720 函號核准
 註 26：102 年 10 月 29 日經授商字第 10201219700 函號核准
 註 27：103 年 02 月 11 日經授商字第 10301021080 函號核准
 註 28：103 年 05 月 01 日經授商字第 10301077560 函號核准
 註 29：103 年 07 月 28 日經授商字第 10301150080 函號核准
 註 30：103 年 09 月 23 日經授商字第 10301198730 函號核准
 註 31：103 年 11 月 03 日經授商字第 10301225080 函號核准
 註 32：104 年 02 月 04 日經授商字第 10401013670 函號核准
 註 33：104 年 04 月 27 日經授商字第 10401076830 函號核准
 註 34：104 年 07 月 29 日經授商字第 10401159550 函號核准

(二)最近股權分散情形

1. 主要股東名單：

105 年 03 月 27 日(停止過戶日) 單位：股

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
華碩電腦股份有限公司		91,483,812	14.48%
科辰投資股份有限公司		75,337,181	11.92%
研本投資股份有限公司		74,636,266	11.81%
劉克振		23,292,484	3.69%
匯豐銀行託管遠望合夥人基金有限合夥專戶		22,054,216	3.49%
財團法人研華文教基金會		18,244,889	2.89%
傳飛投資股份有限公司		17,859,118	2.83%
莊永順		14,429,335	2.28%
花旗(台灣)受託保管新加坡政府投資專戶		12,113,303	1.92%
匯豐銀行託管首域亞洲證券盈餘基金投資		8,634,784	1.37%

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	103 年	104 年	當年度截至 105 年 03 月 31 日
每股市價	最 高		283	278	245
	最 低		178	188	228
	平 均		215	229	236
每股淨值	分 配 前		35.41	36.89	39.22
	分 配 後		29.41	(註四)	-
每股盈餘	加權平均股數		631,209,100	631,853,100	631,853,100
	每股盈餘	調整前	7.80	8.08	(註五)
		調整後	7.80	(註四)	-
每股股利	現金股利		6.0	6.0	-
	無償配股	盈餘配股	-	-	-
		資本公積配股	-	-	-
	累積未付股利		-	-	-
投資報酬分析	本益比(註一)		27.56	28.34	-
	本利比(註二)		35.83	38.17	-
	現金股利殖利率(註三)		2.79	2.62	-

註一：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註二：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註三：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註四：104 年度盈餘分派案尚待股東常會通過。

註五：係截至 105 年第一季經會計師核閱之資料。

(四) 員工、董事及監察人酬勞：

- 一〇四年五月之公司法修正，將員工紅利規定自原盈餘分派相關條文刪除，並另立條文要求 公司應於章程訂明以當年度獲利狀況之定額或比率分派員工酬勞。本公司已於一〇五年度股東常會配合上述法規修正公司章程。
依本公司擬議之章程規定，公司分派盈餘前，應提撥年度獲利不高於1%作為董事酬勞，及1%-20%作為員工酬勞。
本公司於一〇五年三月四日董事會通過配發之本公司一〇四年度應付員工現金酬勞係依當年度獲利狀況按一定比率估列，董事酬勞則係依預期發放金額估計入帳。若上述估列金額與實際發放金額有差異時，則依會計估計變動處理，並於發放年度調整入帳。
- 本期估列員工酬勞及董監酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞股數計算基礎及實際配發金額若估列數有差異時之會計處理：
董事會通過分派員工酬勞及董監酬勞金額有變動，其差異金額應依會計估計變動處理，列為次年度損益，不影響已承認之財務報告案。
- 董事會通過分派酬勞情形：
 - (1)本公司於 105 年 3 月 04 日董事會通過情形如下：
 - 員工酬勞：新臺幣 200,000,000 元。
 - 董監酬勞：新臺幣 12,000,000 元。
 - 董事會通過分派員工酬勞及董監酬勞金額與認列費用年度估列金額並無差異。

(2) 以股票分派之員工酬勞金額及占本期個體或個別財務報告稅後純益及員工酬勞合計數之比例：不適用。

4. 股東會報告分派酬勞情形及結果：本公司於 105 年 5 月 25 日股東會通過情形如下：

員工酬勞：新臺幣 200,000,000 元。

董監酬勞：新臺幣 12,000,000 元。

股東會通過分派員工酬勞及董監酬勞金額與認列費用年度估列金額並無差異。

5. 103 年度分派員工酬勞及董監酬勞情形

(1) 該年度員工酬勞及董監酬勞配發情形如下：

員工酬勞：新臺幣 126,000,000 元。

董監酬勞：新臺幣 12,000,000 元

(2) 上述金額與認列員工酬勞及董監酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：無差異。

貳、營運概況

一、公司之經營應記載事項

1. 業務內容

(一) 業務範圍

1. 公司目前所營業務之主要內容：

- (1) 電腦測試儀器及自動化測試系統之設計裝配組合、製造及買賣業務。
- (2) 電腦、電子、電機零件器材之加工製造買賣及進出口貿易業務(管制品外)。
- (3) 電腦、電子控制自動化系統之設計、承包、安裝及維護。
- (4) 電腦軟體設計。
- (5) 代理國內外廠商就前各項有關之代理、報價、投標及經銷業務。
- (6) 有線、無線通訊器材之裝配、製造、買賣及進出口貿易業務。

2. 公司目前之產品及其營業比重：

單位：新台幣仟元

主要產品	比重	104 年度	
		銷售額	%
工業控制		5,619,222	15
工業用電腦		8,762,095	23
嵌入式板卡與機箱		15,474,001	41
產業應用電腦		3,696,050	10
售後服務及其他		4,449,214	11
合計		38,000,582	100

3. 公司目前之產品：嵌入式版卡與主機殼、產業應用電腦、工業控制、工業用電腦、售後服務及其他。

4. 公司計畫開發之新產品：

- (1) M2.COM 開放式標準 IoT 感知平台及無線感知相關應用
- (2) 無線物聯網閘道器(Wireless IoT Gateway)，包含 Wi-Fi, Sub-1G, Cellular 等技術
- (3) 物聯網智慧雲端軟體平台 WISE-PaaS (Platform as a Service)
- (4) 工業 4.0、工廠自動化之相關設備
- (5) 智慧機器人、視覺檢測與運動控制平台
- (6) 智慧零售相關之系統設備及增值軟體
- (7) 智慧交通、數位物流相關之系統設備及增值軟體
- (8) EMS 建築節能管理系統
- (9) 智慧醫療之服務系統與醫護監控平台
- (10) 工業通訊設備與管理系統

(二) 產業概況

2. 1 產業現況與發展

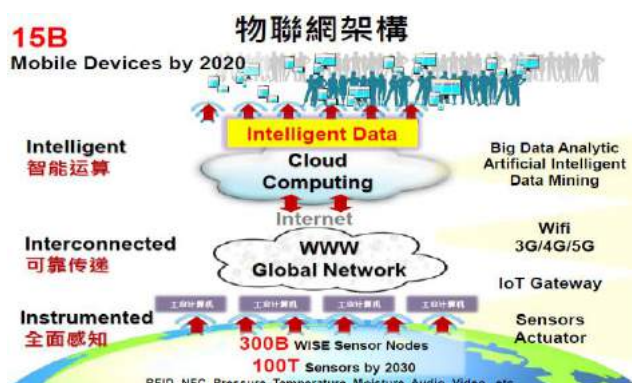
工業電腦 (Industrial PC, IPC) 最早用於工廠生產製造流程中，儀器及機器設備的控制、監視與測試，狹隘來說僅限於工業自動化板卡系統，主要用途為自動化設備。前幾年，因為通訊、網路、軟體及光電的整合應用之下，工業電腦逐漸應用到生活中各個層面，強調更是以應用領域為主。從捷

運讀卡機、自動售票機、ATM、POS、博弈、網路儲存(NAS)、數位電子看板(Digital Signage)、智慧型大樓自動化監控系統及環境監控系統、樂透彩券電腦等，使得整體IPC產業蓬勃發展，領域也超越原「工業」範圍，近年來更將工業電腦正式向經濟部更名為「智能產業」。

根據 IT 產業所謂的「每十五年一大變革」的定律，平均每十五年就會出現一個新的關鍵技術，而根據近期所觀察趨勢，目前整個大環境也正逢產業變遷之際，其中幾個產業現象正是影響該變化的關鍵因素，而經過近幾年的轉變及醞釀，全球已正式邁入物聯網智能世代，因此該產業中廠商也將藉由提供雲端基礎建設、雲端智能服務以及物聯網與智能城市產業相關服務，來落實並滿足各產業於智能世代中的需求。

2.2 產業上、中、下游之關聯性

物聯網乃由全面感知、可靠傳遞及智慧運算等三層架構所構成（參照下圖），將分別由自動化產業提供基礎建設，匯集並轉換資訊而構成第一層的全面感知，現有知名業者包含研華、台達電、ABB、GE 等；並由電信業如 AT&T、Cisco、Nokia、Alctel 等將轉換過的資訊上傳至雲端，形成第二層可靠傳遞；最後，由電腦產業如 IBM、微軟、Amazon、Google 等業者結合軟體，對資料進行分析而建構出第三層的智慧運算，並將其結果與服務業者整合，將資訊傳達到最終使用者手中，讓原本互無關聯的三大產業透過相互貫穿，完整落實物聯網概念（參照下圖）。



圖說：物聯網概念由全面感知、可靠傳遞、智能運算等架構所構成



圖說：物聯網概念透過自動化、電信業、電腦產業等產業融合落地

2.3 產業發展趨勢與競爭狀況

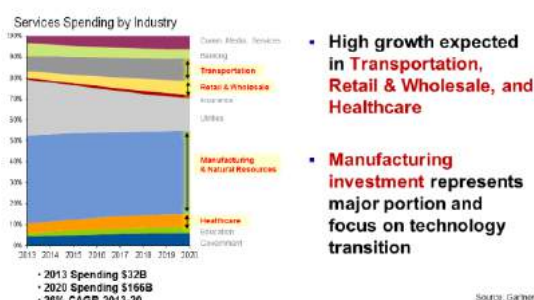
未來市場將藉由物聯網概念，強化各產業走向智能化一途，也因而造就物

聯網本身得具有少量多樣的特性來滿足各產業需求；因此唯有透過軟體加值，才能突顯硬體價值，同時也才能加速客製化各垂直應用市場需求；根據未來物聯網產業價值體系中扮演的角色，依其軟硬整合的方式（參考下圖），可區分為平台服務（端、網、雲），系統整合與應用服務，藉由產業各層級整合，完整串接提供客製化之物聯網應用服務。



而根據 Gartner 研究預測，2040 年全球連結裝置的需求將達 1 兆個，顯示物聯網時代下全球對於連結裝置之需求暴增；Gartner 報告也進一步指出，至 2020 年將有 1660 億美金投入各物聯網產業，其中又以交通、零售、倉儲、醫療及製造產業為多（參考下圖）。

物聯網潮流下投入的主要產業

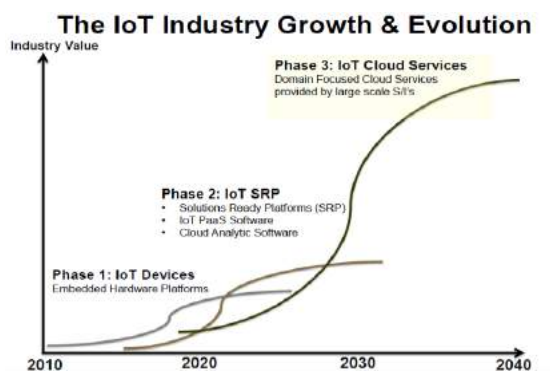


圖說：物聯網產業中將以交通、零售、倉儲、醫療及製造產等產業服務費用佔據最多

根據麥肯錫最新報告（The Internet of Things: Mapping the Value beyond the Hype）指出，全球物聯網對於全球潛在的經濟影響將於 2025 年前達到 11.1 兆美元；其中，又以智慧工廠對於物聯網的使用需求最大，其經濟影響可於 2025 年達成 3.7 兆美元；智慧城市的需求次之，可於 2025 年達 1.7 兆美元。此外，不同的廠商也將於物聯網三階段變革過程中，逐漸凸顯其可為市場帶來的價值。以物聯網第一階段的網際網路世代而言，以基礎建設及硬體廠商價值尤高；第二階段，則以建構在基礎建設之上的核心服務如大數據分析、搜尋服務等相對有價值；第三階段，則將出現一些針對不同產業的新商業模式，如率先於網路上進行零售的 Amazon，或是以共享經濟為概念的網路租屋平台 Airbnb。

整個物聯網產業於 2020 年前，主要將從端點設備 IoT Devices 開始（參考下圖）；2020 年至 2030 年，IoT SRP (Services Ready Platform) 將逐步成熟；2030 年至 2040 年，則進入 IoT 應用服務時代，將有各式各樣產業專注 Domain Focus 的雲端服務應用的運營商 IoT Cloud Services，提供專業領域的服務，此領域的產值也最為巨大，台灣的物聯網廠商於 IoT Devices 機會很大，研華則非常重視 IoT SRP 的發展，至於 IoT Cloud Services 運營商，

歐美大廠的競爭優勢比較明顯，台灣於此產業勝出的機會比較低(參考下圖)。



圖說：不同廠商將於物聯網三階段變革過程中逐漸凸顯其可為市場帶來的價值

(三) 技術及研發概況

1. 最近年度及截至年報刊印日止投入之研發費用：

(1)一〇四年度投入之研發費用計新臺幣3,543,748仟元。

(2)一〇五年度第一季投入之研發費用計新臺幣897,789仟元。

2. 開發成功之技術或產品：

本公司對於研發的重視，除在臺灣投入大量的人力專責產品研發外，在美國、歐洲及中國大陸亦有研發團隊加速產品開發的速度及掌握市場的脈動。

本公司平均每年有4項以上的新產品問市，截至104年底取得國內外專利共48項。

2. 市場及產銷概況

(一) 市場分析

1. 主要產品銷售地區：

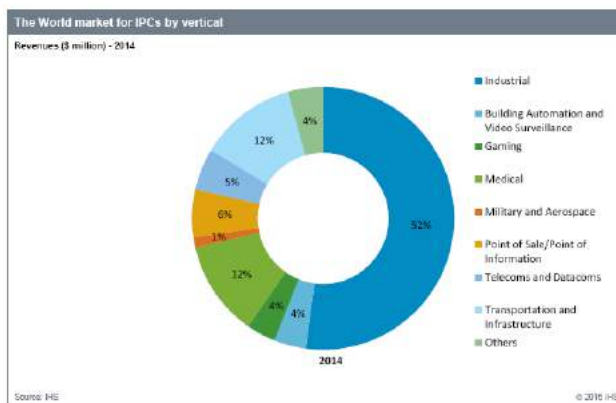
單位：新台幣仟元

地 區	一〇四年度
美 洲	10,973,966
亞 洲(含台灣)	20,571,623
歐 洲	6,454,993
合 計	38,000,582

2. 市場占有率及未來之供需狀況與成長性：

根據市調公司IHS報告顯示，全球工業電腦市場從2014至2019年的複合成長率約6.0%；雖然2015年的成長趨緩，但將於2016年復甦並於2017至2019年持續穩定成長。若以產品而言，工業級顯示器將是工業電腦中發展最耀眼的產品，2017至2019年的複合成長率將達7.5%。而從全球區域別來看，則以美國的成長率的最大，亞太地區次之；若以國家別而言，美國仍是市佔率最高之國家，德國及中國則緊跟在後，總計三個國家的工業電腦市占率，於2014年高達52.7%；若以垂直領域而言，各產業基礎建設應用及交通領域被預估是未來最具潛力之市場，其複合成長率高達9.6%，醫療則次之，在全球市佔率中可達近12%（參考下圖）。

圖說：各產業基礎建設應用及交通領域被預估是未來最具潛力之市場



研華在整個工業電腦領域中，於2014年仍維持領先地位市占率達29%，較前一年成長0.5%，在美國及亞太地區亦擁有最高市占率，EMEA地區則以西門子獨霸；工業電腦前四大廠商總計已佔全球工業電腦54%的營收，前十大廠商則佔全球工業電腦65%的營收。(可參考下表)

Company	2013	2014	% Change
1 Advantech	28.5%	29.0%	0.5%
2 Siemens	9.0%	9.0%	0.0%
3 Beckhoff	6.5%	6.0%	-0.5%
4 Kontron	5.5%	5.5%	0.0%
5 American Industrial Systems	3.0%	4.5%	1.5%
6 B & R Automation	3.5%	3.0%	-0.5%
7 Nexcom International	2.0%	2.0%	0.0%
7= Avalue	2.0%	2.0%	0.0%
7== DFI	2.0%	2.0%	0.0%
7=== IEI Technology	2.0%	2.0%	0.0%
Others	36.0%	35.0%	

The market in 2013 was estimated to be worth \$2937.4 million
The market in 2014 was estimated to be worth \$3206.8 million

圖說：研華於2014年全球工業電腦領域中，全球市佔率達29%

3. 競爭利基及發展遠景之有利、不利因素與因應對策：

對於物聯網在產業面上涵蓋的範圍，物聯網產業在結構發展上可以分為以IC、零組件為主的元件階段；由嵌入式開始，發展到各類物聯網專屬的硬體平台階段；由硬體平台再結合軟體應用發展轉型而成的Solution Ready Platform(SRP)，一般稱之為系統半成品階段；以及最後強調系統整合，以提供SSI(Solution Service Integration)服務整合解決方案為主的應用系統階段。而透過產業結構中的4階段領域業者合作，才有機會促成物物相連環境的構成，並進一步從中創造出更大的產業利潤。

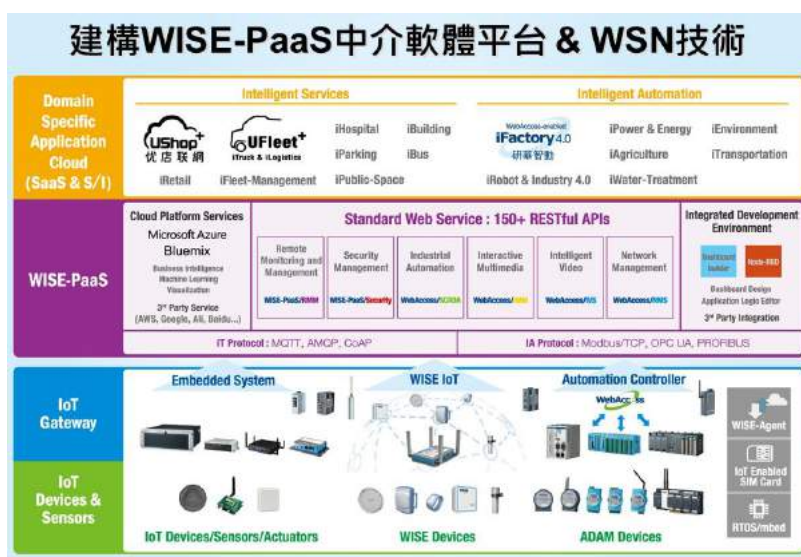
針對前3階段的產業發展，不論是本質上或環境上，研華及台灣相關廠商都具有一定的優勢。先是在元件階段部分，其實目前在既有的IC或零組件產業中，並沒有專屬於物聯網所設計的相關產品，但是實際應用上，物聯網是有專屬元件的需求。因此，台灣產業不論是聯發科或其他中小型的IC設計業者，在市場機會上與其他國際大廠之間的起跑點，就在物聯網的應用上是相近的；台灣中小型的IC業者，更沒有市場與量的包袱，因此在物聯網的產業發展上，更容易得到施展拳腳的空間。

另外在硬體平台與系統半成品階段，由於台灣擁有長期發展產業電腦(IPC)的優勢，相較於其他包括北美、德國、日本等地業者而言，台灣相關產業的發展性及活躍度，都相對優於其他地區的業者；同時，目前台灣也已經有相關業者透過不同的方式切進全球各地，成為相關產業供應鏈上的一環。

至於在服務整合及應用階段的SSI階段，則目前不僅是台灣，而是全球市場

上都相對缺乏的階段。因為系統整合業者，這是需要到現場進行整合，這種公司要有非常強大的Domain Knowledge(產業專業知識)，同時也要擁有很強的現場執行力與服務能力，最好還有專案成功經驗。這個階段可以成為台灣未來在物聯網產業發展上的最大優勢，但前提是需要大家共同先在台灣市場中，育成這些業者。

研華因應上述全球大環境，以及台灣既有的利基市場後，將以投資、育成、結盟等策略，強化於自身於物聯網關鍵元素中所扮演角色，並全力聚焦在WISE-PaaS物聯網軟體平台服務。研華觀察，現階段物聯網發展態勢，PaaS平台即服務(Platform as a Service, PaaS)將是未來驅動各產業發展物聯網的關鍵，因此積極發展WISE-PaaS物聯網軟體平台服務；此平台整合研華六項軟體套一遠端設備管理、安全防護、工控SCADA、影像分析、電子看板管理、通訊裝置管理；此外，更與第三方策略夥伴合作如微軟MS Azure、IBM Bluemix等，提供大數據分析服務及機器學習模組，以一條龍服務概念，針對不同產業提出SRP(Solution Ready Platform)應用服務方案，降低研華客戶一系統整合商進入物聯網產業之門檻，並進一步協助系統整合商快速建構物聯網服務。



其他本公司產品近年來榮獲獎項如下：

年度	榮獲獎項
----	------

1. TREK-773 獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
2. PWS-870 榮獲 2016 年德國 iF 產品設計獎。
3. 1U 高效能伺服器獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
4. 24 吋醫用電腦獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
5. 7 吋高效能整合型車載終端機-輕型車輛管理獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
6. 7 吋超輕薄高效能車用平板電腦獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
7. DPX-E135 嵌入式博弈系統獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
8. Pico-ITX 2.5" 微型嵌入式單板電腦獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
9. ProView 系列乙太網路交換機獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
10. SOM-7568 低電量無風扇寬溫嵌入式微型 COM Expres 電腦獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
11. 全平面精簡型工業觸控電腦獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
12. 物聯網無線資料擷取模組獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
13. 高可靠度無線物聯網閘道器獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
14. 高效能低功耗列車車廂專用電腦控制系統獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
15. 控制櫃用無風扇工業電腦獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
16. 第三代 7 吋鋁製堅固整合型車載終端機-重型車輛管理獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
17. 無風扇軌旁控制系統平台獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
18. 超低功耗行動多媒體運算模獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
19. 超輕薄開放式框架 LED 觸控顯示器獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
20. 超薄無風扇 Mini-ITX 智能系獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
21. 極致高畫質 OPS 智能多媒體播放器獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
22. 模組化工業控制平台獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
23. 模組化嵌入式無風扇智能系獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
24. 鋁軌型無風扇工業電腦獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
25. 醫療級智能電池系統獲得經濟部第二十四屆「台灣精品獎」金、銀質獎，享有使用台灣精品標誌之合法授權。

- 7吋醫用手持平板及工業級平板電腦獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」金、銀質獎，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
- ATCA 100GbE 先進通信主機獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
- EKI 工規乙太網路交換機獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
- 開放式網路架構 HMI/SCADA 圖控軟體獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
- 超低功耗精簡型物聯網嵌入式系統獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
- 工業級平板電腦獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
- 無風扇&寬溫微型嵌入式系統獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
- 嵌入式博弈系統獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
- 高效能智慧型嵌入式電腦模獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
- 系統單晶片寬溫嵌入式應用電腦模組獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
- 4K2K 四顯高效能智慧數字看板播放機獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
- 21.5" 輕薄型開放式框架 LED 背光觸控顯示器獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
- 整合型車載電腦獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
- 高效能廣域應用究極強固型平板電腦獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
- 多功能資料擷取卡片系列獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
- 強固型工業電腦獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
- 7吋醫用手持平板獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
- 高效能智慧無風扇嵌入式工業電腦獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
- 嵌入式自動化無風扇工業電腦獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。
- 車載監控嵌入式無風扇智慧系統獲得經濟部第二十三屆「臺灣精品獎」，享有使用臺灣精品標誌之合法授權。

- 2014 年臺灣國際品牌第十名。
- 榮獲 2014《遠見》企業社會責任獎【職場健康組】。
- 高效能網路安全設備獲得經濟部第二十二屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- ATCA 40GbE 先進通信主機板第二十二屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 研華 WebAccess-開放式網路架構的 HMI/SCADA 圖控軟體第二十二屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 可程式設計自動化控制器第二十二屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 輕薄型超高亮度工業 LCD 面板第二十二屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 工業級多點觸控人機介面第二十二屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 工業級寬螢幕平板顯示器第二十二屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 智慧遠端乙太網路資料擷取系列模組第二十二屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 非網管型工業乙太網路交換機第二十二屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 高效能智慧型嵌入式電腦模組第二十二屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 輕巧智能微型無風扇嵌入式系統第二十二屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 低功耗精簡型智慧連網裝置第二十二屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 低功耗超小型嵌入式電腦模組第二十二屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 低功耗超微型嵌入式電腦模組第二十二屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- ATCA 雙處理器先進通信主機板第二十二屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 移動工業計算機第二十二屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。

- 2013年台灣國際品牌第十二名
- 研華工業自動化事業群-自動化開放式人機介面 (Human Machine Interfaces, HMI) TPC 以及SPC 系列產品首度榮獲2013德國iF產品設計獎。
- 高效能網路安全設備獲得經濟部第二十一屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- ATCA 40GbE 先進通信主機板獲得經濟部第二十一屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 工業級無線資料擷取模獲得經濟部第二十一屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- IEEE 802.11a/b/g/n 工業無線戶外Mesh獲得經濟部第二十一屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 低功耗超小型嵌入式電腦模獲得經濟部第二十一屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 綠能低功耗的智慧型工業級主機獲得經濟部第二十一屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 創新高彈性擴充之單板電獲得經濟部第二十一屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 智慧寬溫微型主機板MI/O Ultra Serie獲得經濟部第二十一屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 強固型設計、高彈性擴展之單板電獲得經濟部第二十一屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 超高亮智慧型工業級顯示器面獲得經濟部第二十一屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 工業級超薄型開放式框架顯示獲得經濟部第二十一屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 雙處理器ATCA先進通信主機獲得經濟部第二十一屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 智慧微型無風扇嵌入式系獲得經濟部第二十一屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 開放式易插拔數位電子多媒體播放獲得經濟部第二十一屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 高效能多顯數位電子多媒體播放獲得經濟部第二十一屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 精簡節能型數位電子看板裝獲得經濟部第二十一屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
- 能源資料運算集中獲得經濟部第二十一屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。

101	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 榮獲天下企業公民獎2012年大型企業第11名。 ▪ 2012年台灣國際品牌第十一名 ▪ TREK-753 全功能整合型車載電腦獲得經濟部第二十屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 工業用平板觸控顯示器獲得經濟部第二十屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 串接式即時乙太網路遠端資料擷取模組獲得經濟部第二十屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 低功耗超小型嵌入式電腦模組獲得經濟部第二十屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 創新介面式單板電腦MI/O Extension獲得經濟部第二十屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 智慧微型主機板MI/OUltra Series獲得經濟部第二十屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 高抗震寬溫等級PCI-104 CPU主板獲得經濟部第二十屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 綠色環保節能工業等級主機板獲得經濟部第二十屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 電力市場專屬無風扇嵌入式工業電腦獲得經濟部第二十屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 工業級全平面觸控式LED顯示器獲得經濟部第二十屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 開放式易插拔數位多媒體播放器獲得經濟部第二十屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 低功耗高顯示數位多媒體播放器獲得經濟部第二十屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 可擴充刀鋒式5槽工業電腦獲得經濟部第二十屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權
100	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 2011 年台灣國際品牌第十名 ▪ ARK-VH200無風扇車載DVR嵌入式系統獲得經濟部第十九屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ FWA-6500網路應用平台獲得經濟部第十九屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ NCP-5260獲得經濟部第十九屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ PC/104獲得經濟部第十九屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ PCM 9562 獲得經濟部第十九屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ PEC-3240無風扇工業級嵌入式運動控制器獲得經濟部第十九屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ PIT-1501W醫療照護暨資訊娛樂系統獲得經濟部第十九屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ SOM-5788高智能智慧型嵌入式電腦模組獲得經濟部第十九屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 低功耗寬溫工業極觸控電腦獲得經濟部第十九屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ TREK-550獲得經濟部第十九屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權

99	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 2010 年台灣國際品牌第十二名 ▪ 榮獲中國工控網「十年產業鉅獻」及「十年領軍企業」 ▪ IPPC- 8151S 獲得經濟部第十八屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ APAX- 5000全系列獲得經濟部第十八屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ Uno- 1100 系列獲得經濟部第十八屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ UTC-W101E獲得經濟部第十八屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ NCP-7560獲得經濟部第十八屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ MIC-5322獲得經濟部第十八屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權
98	<ul style="list-style-type: none"> ▪ IPPC 7517獲得經濟部第十七屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ EKI 5000系列獲得經濟部第十七屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 榮獲Electron d'Or Award for Industrial and Network Computing Architecture (INCA) ▪ 2009 年台灣國際品牌第十二名 ▪ 榮獲IT經理世界雜誌評選2009年度「中國傑出創新企業」
97	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 天下雜誌第二屆「企業社會責任獎」中堅企業第四名 ▪ UbiQ 350獲得經濟部第十六屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ VITA 350獲得經濟部第十六屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ UNO-2182獲得經濟部第十六屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ TPC-30T/TPC-32T獲得經濟部第十六屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ IPPC-7157A/IPPC-7158B獲得經濟部第十六屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權
96	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 遠見雜誌2006年第三屆「企業社會責任獎」首獎 ▪ 天下雜誌第一屆「企業社會責任獎」 ▪ ARK-3381獲得台北國際電腦展Computex Taipei Best Choice 獎項 ▪ UibQ-230獲得經濟部第十五屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ ARK-4170獲得經濟部第十五屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ ADAM-5550KW獲得經濟部第十五屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權
95	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 遠見雜誌2006年第二屆「企業社會責任獎」 ▪ 「Control Design」雜誌最佳嵌入式單板電腦供應商 ▪ 英特爾「Intel Associate Partner of the Year」、「Multi-Core Solution Contest Award」 ▪ 榮獲微軟亞洲區成長第一的公司
94	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 第十三屆經濟部「產業科技發展 傑出獎」 ▪ TREK-755 Sunlight Readable Model 榮獲歐洲ECE雜誌 (Embedded Control Europe)讀者票選Gold Award
93	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 獲經濟部國貿局頒發之「2004台灣十大國際品牌」 ▪ 小尺寸工業等級觸控式電腦TPC-60S, 獲經濟部第十屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 工業等級前出線式無風扇電腦UNO-3062, 獲經濟部第十屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 工業電腦工作站AWS-8100G, 獲經濟部第十屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ Control Engineering雜誌讀者票選「單板電腦第一名」 ▪ 17吋平面液晶顯示器FPM-3170獲美國Control Engineering雜誌「2004年度編輯推薦產品獎」HMI第一名
91	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 獲微軟嵌入式ODM唯一Gold-Level合作夥伴, 可直接銷售整合微軟ODM嵌入式軟體與研華硬體之產品 ▪ 智慧型家庭網路終端機EH-7102G/GH獲經濟部第十屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 586等級可上網設備遠端監控系統WebLink2059-BAR/CE/SDA/SKT獲經濟部第十屆「台灣精品獎」, 享有使用台灣精品標誌之合法授權

90	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 完成經濟部技術處”經濟部業界開發產業技術”(簡稱科專)計劃 ▪ 多媒體網路公用電話ES-510獲經濟部第九屆「國家產品形象獎銀質獎」 ▪ 全功能液晶觸控式電腦PPC-153T獲得經濟部第九屆「國家產品形象獎銀質獎」 ▪ 多媒體網路公用電話ES-510獲經濟部第九屆「台灣精品獎」,享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 全功能液晶觸控式電腦PPC-153T獲得經濟部第九屆「台灣精品獎」,享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 家庭玄關網路終端機EH-760獲經濟部第九屆「台灣精品獎」,享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 多功能防火牆WEB-2143獲經濟部第九屆「台灣精品獎」,享有使用台灣精品標誌之合法授權
89	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 全功能液晶觸控式電腦PPC-153T獲美國KIOSK雜誌之「最佳創新產品獎」 ▪ IPC-601獲網路電信展之最有價值展品獎 ▪ MIC-3032獲電話電腦語音整合展之最有價值展品獎 ▪ 2A-100獲美國網路電信雜誌評選為年度最有價值網路電信產品
88	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ADAM模組獲得第一屆「台灣傑出安全器材獎」 ▪ 卡片式電腦CPC-2245獲得經濟部第七屆「台灣精品獎」,享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 觸摸式控制主機PPC-A100T-R50獲得經濟部第七屆「台灣精品獎」,享有使用台灣精品標誌之合法授權
87	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 獲經濟部工業局之「優良示範廠商」 ▪ 超薄型液晶面板式電腦PPC-102T獲經濟部第六屆「國家產品形象金質獎」 ▪ PC-based遠端監控系統ADAM-5000系列獲經濟部第六屆「台灣精品獎」,享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 超薄型液晶面板式電腦PPC-102T獲經濟部第六屆「台灣精品獎」,享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 多功能液晶面板型電腦PPC-140T獲經濟部第六屆「台灣精品獎」,享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 多功能液晶面板型電腦PPC-140T獲得Comdex Asia 98「最佳硬體設備獎」 ▪ 多功能液晶面板型電腦PPC-140T獲美國CRN雜誌評選為美國最佳KIOSK之解決方案之產品 ▪ IPC-6908獲美國CTI雜誌評選為年度最有價值產品 ▪ 獲天下雜誌評選為最值得投資企業之第四名 ▪ 獲天下雜誌評選為表現最優異企業之第六名
86	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 獲得ISO-14001環保管理系統認證通過 ▪ 獲第五屆經濟部「產業科技發展 傑出獎」 ▪ IPC-622獲美國Computer Telephony雜誌評選為年度最有價值產品
85	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 獲第四屆經濟部「產業科技發展 優等獎」 ▪ 資料擷取控制模組ADAM-4000系列產品獲經濟部第四屆「台灣精品獎」,享有使用台灣精品標誌之合法授權
84	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 自行研發之工業控制軟體-GENIE榮獲「傑出資訊應用獎」
82	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 獲中華民國中小企業協會第二屆「國家磐石獎」 ▪ 獲得ISO-9001品質標準認證通過
81	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 台北縣進出口同業公會之「進出口業績優異獎」 ▪ 中華民國企業訓練績優單位「金商獎」
80	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 台北縣進出口同業公會之「進出口業績優異獎」
79	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 台北縣進出口同業公會之「進出口業績優異獎」
78	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 中華民國台北市第三屆儀器展示會之「產品新穎獎」

(二) 最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明:

母公司

	毛利率	毛利率變動率
103 年度	27%	-1%
104 年度	28%	1%

資料來源：研華公司

最近兩年度毛利率變動未達20%，故不予分析。

合併

	毛利率	毛利率變動率
103 年度	40%	-1%
104 年度	41%	1%

資料來源：研華及其子公司

最近兩年度毛利率變動未達20%，故不予分析。

二、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

104年12月31日；單位：新台幣仟元；股

轉投資事業	主要營業項目	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	104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	
Advantech Automation Corp. (AAC(BVI))	生產及服務業之海外投資	1,000,207	3,735,761	29,623,834	100%	3,926,827	3,926,827	權益法	306,889	-	-
Advantech Technology Co., Ltd (ATC)	工業用電腦之行銷買賣	1,231,118	3,626,645	40,850,000	100%	3,630,307	3,630,307	權益法	134,333	7,629	-
研華智勤股份有限公司	工業用電腦之製造及行銷買賣	486,000	999,983	36,000,000	100%	984,713	984,713	權益法	521,190	283,952	-
研華投資股份有限公司	有價證券投資	1,400,000	1,558,953	150,000,000	100%	1,560,386	1,560,386	權益法	10,472	-	-
鈞發科技股份有限公司	端點銷售系統之製造及買賣	460,572	358,662	20,438,000	100%	144,262	144,262	權益法	(8,252)	-	-
研華寶元數控有限公司	控制器之製造及買賣	478,825	516,626	26,980,000	89.93%	321,713	321,713	權益法	5,730	-	-
Advantech Electronics, S. De R. L. Dec. V. (AMX)	工業用電腦之行銷買賣	4,922	1,562	-	100%	1,563	1,563	權益法	924	-	-
Advantech Europe Holding B. V. (AEUH)	生產及服務業之海外投資	1,219,124	898,536	12,572,024	100%	985,418	985,418	權益法	68,758	-	-
Advantech Co. Singapore Pte. Ltd. (ASG)	工業用電腦之行銷買賣	27,134	82,906	1,450,000	100%	88,918	88,918	權益法	13,065	22,970	-
Advantech Australia Pty Ltd. (AAU)	工業用電腦之行銷買賣	40,600	30,171	500,204	100%	37,134	37,134	權益法	(6,648)	-	-
Advantech Japan Co., Ltd. (AJP)	工業用電腦之行銷買賣	15,472	179,407	1,200	100%	185,345	185,345	權益法	31,380	-	-
Advantech Co. Malaysia Sdn. Bhd(AMY)	工業用電腦之行銷買賣	35,140	36,439	2,000,000	100%	31,132	31,132	權益法	7,277	-	-
Advantech KR Co., Ltd. (AKR)	工業用電腦之行銷買賣	73,355	202,503	600,000	100%	259,715	259,715	權益法	17,462	31,130	-
Advantech Brazil Ltda(ABR)	工業用電腦之行銷買賣	43,216	48,320	1,794,996	80%	56,586	56,586	權益法	8,101	-	-
研華先進國際股份有限公司	工業用可攜式電腦產品	146,440	319,859	8,000,000	100%	256,559	256,559	權益法	105,075	259,991	-
研華協創(股)公司	產品設計	10,000	8,569	1,000,000	100%	8,570	8,570	權益法	(1,441)	-	-
研華智動(股)公司	自動控制設備工程	60,000	60,088	6,000,000	100%	60,088	60,088	權益法	(6)	-	-
Advantech Industrial Computing India Pvt. Ltd. (AIN)	工業用電腦之行銷買賣	5,567	13,479	999,999	99.99%	15,033	15,033	權益法	20,540	-	-
艾訊(股)公司	工業用電腦之製造及行銷買賣	249,059	450,246	20,537,984	25.99%	1,693,068	1,693,068	權益法	110,474	81,917	-
仁翔(股)公司	電子插件代工	3,719	9,510	655,500	28.50%	32,250	32,250	權益法	(332)	-	-

研華智能(股)公司	智能服務解決方案之設計、研發及銷售買賣	142,063	196,152	10,000,000	100%	120,932	120,932	權益法	24,092	-	-
屏通(股)公司	電子零組件製造與電腦及其週邊設備製造者	71,500	121,042	5,500,000	55%	160,327	160,327	權益法	19,531	13,200	-
德能(股)公司	電子材料資訊軟體買賣及安裝	18,095	18,228	658,000	39.69%	28,461	28,461	權益法	84	-	-
ATC(HK)	生產及服務業之海外投資	1,212,730	2,683,857	41,650,001	100%	2,677,939	2,677,939	權益法	209,271	-	-
ANA	工業用電腦之組裝行銷買賣	504,179	2,101,666	10,952,606	100%	2,093,862	2,093,862	權益法	148,385	-	-
AAC(HK)	生產及服務業之海外投資	539,146	1,826,597	15,230,001	100%	1,823,733	1,823,733	權益法	158,562	-	-
AEU	工業用電腦之行銷買賣	431,963	913,908	11,314,280	100%	827,034	827,034	權益法	68,048	-	-
APL	工業用電腦之行銷買賣	14,176	23,403	6,350	100%	22,523	22,523	權益法	1,078	-	-
A-DLoG	工業車載電腦產品之設計、研發及銷售買賣	553,536	560,527	1	100%	339,712	339,712	權益法	21,774	7,046	-
ATH	電腦產品之生產製造	7,537	15,968	51,000	51%	32,085	32,085	權益法	4,773	3,243	-
AID	工業用電腦之行銷買賣	4,797	4,356	300,000	100%	4,356	4,356	權益法	2,524	-	-
LandMark	投資公司	28,200	74,923	972,284	100%	75,108	75,108	權益法	15,262	-	-
Better Auto	控股公司	264,445	106,456	8,556,096	100%	104,995	104,995	權益法	(48,722)	-	-
Famous Now	控股公司	USD 4,000	68,034	1	100%	160,874	160,874	權益法	(42,589)	-	-
耀才公司	控股公司	USD 200	(571)	200	100%	29	29	權益法	(1,096)	-	-
AKMC	介面卡及週邊設備機殼、塑膠外殼及配件之產銷業務	1,224,373	2,678,044	-	100%	2,677,939	2,677,939	權益法	203,458	-	-
ACN	工業用電腦之行銷買賣	175,023	1,008,347	-	100%	1,007,564	1,007,564	權益法	133,216	-	-
AiSC	工業用電腦之製造、行銷及買賣	262,600	773,904	-	100%	771,478	771,478	權益法	26,085	-	-
AXA	軟件技術開發、軟件產品製作	USD 1,000	42,783	-	100%	42,782	42,782	權益法	871	-	-
研拓公司	電腦周邊零組件之加工及銷售	CNY 3,000	13,711	-	60%	22,851	22,851	權益法	314	-	-
屏通(上海)公司	工業用聯網電器材	CNY 3,903	28,462	-	100%	22,977	22,977	權益法	871	-	-
屏通(深圳)公司	液晶觸控屏、USB 數據線及工業用電腦之產品	CNY2,000	46,509	-	90%	55,531	55,531	權益法	14,282	-	-
東莞研華寶元公司	控制器之製造及買賣	USD 4,000	68,202	-	100%	58,359	58,359	權益法	(42,589)	-	-

鈞新貿易(上海)公司	電腦軟體之銷售	USD 200	31	-	100%	31	31	權益法	(496)	-	-
------------	---------	---------	----	---	------	----	----	-----	-------	---	---

(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之情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司經營結果及財務狀況之影響：無。

(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
OEM	Microsoft Licesung, GP	103.07.01~105.06.30	Direct License Agreement	無
Distribution	Microsoft Licesung, GP	103.07.01~105.06.30	TW Distribution Agreement	無

參、發行計劃及執行情形

一、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項：

(一) 本次發行係申報員工認股權憑證，故不適用現金增金或發行公司債資金運用計畫分析。

(二) 員工認股權憑證發行及認股辦法：詳第 38 頁至第 42 頁。

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載下列事項：不適用。

三、本次併購發行新股應記載下列事項：不適用。

研華股份有限公司

一〇五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長訂定之。

三、認股權人資格條件

以特定職等或對公司有特殊貢獻之本公司及國內外由本公司直接(間接)轉投資事業持股超過50%(含)之子公司全職員工為限。認股資格基準日由董事長決定，實際得為認股權人之員工及其所得認股之數量，將參酌工作績效、整體貢獻或特殊功績等，經由董事長核定後，並經董事會同意後認定之。

公司依發行募集與發行有價證券處理準則第五十六條之一第一項規定發行員工認股權憑證累計給予單一認股權人得認購股數，加計認股權人累計取得限制員工權利新股之合計數，不得超過已發行股份總數之千分之三，且加計發行人依第五十六條第一項規定發行員工認股權憑證累計給予單一認股權人得認購股數，不得超過已發行股份總數之百分之一。

四、發行總數

發行總額為 6,500 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 6,500,000 股。

五、認股條件

(一) 認股價格：

認股價格為每股新台幣 100 元。

(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六年，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	40%
屆滿 3 年	60%
屆滿 4 年	80%
屆滿 5 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、資遣及開除及開除)

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

甲、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二年後方得行使外，不受第五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二年時起(以日期較晚者為主)，一年內或在認股權憑證到期前(以日期較早

者為主)行使之。

乙、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二年後方得行使外，不受第五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二年時起（以日期較晚者為主），一年內或在認股權憑證到期前(以日期較早者為主)行使之。

5. 調職

如認股權人調動至關係企業或其他公司時，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。

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，除本公司所發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份者及員工酬勞發行新股外，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＝

$$\text{調整後之認股價格} = \frac{\text{每股繳款額} \times \text{新股發行股數}}{\text{已發行股數} + \frac{\text{每股時價}}{\text{已發行股數} + \text{新股發行股數}}}$$

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，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)：
- 減資彌補虧損時：
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)
- 現金減資時：
調整後認股價格=(調整前認股價格-每股退還現金金額)×(減資前已發行普通股股數/減資後已發行普通股股數)。

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，於送遞時即生認股之效力，且不得申請撤銷。
- (二) 本公司股務代理機構受理認股之請求後，通知認股權人繳納股款至指定銀行。
- (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) 本公司應於每季結束後十五日內，將前一季因員工認股權憑證行使認購所交付之股票數額予以公告，並於每季至少一次，向公司登記之主管機關申請已完成認股股份資本額變更登記。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) 本辦法如有未盡事宜，悉依相關法令規定辦理。

肆、財務資料

一、最近五年度簡明財務資料

(一) 研華公司及其子公司之財務分析-採用國際財務報導準則

分析項目 (註3)	最近五年度財務分析					當年度截至 105年03月31 日 (註2)
	104年	103年	102年	101年	年	
財務結構 (%)						
負債占資產比率	30.98	28.55	29.47	26.47		29.34
長期資金占不動產、廠房及設備比率	258.3	266.88	254.37	291.29		271.16
償債能力 %						
流動比率	195.68	229.06	210.11	250.03		207.51
速動比率	138.06	161.64	150.66	173.58		144.67
利息保障倍數	62,738.53	42,091.03	45,430.17	20,921.14		78,564.31
經營能力						
應收款項週轉率 (次)	6.16	6.34	6.31	6.87		6.34
平均收現日數	59.25	57.57	57.84	53.13		57.53
存貨週轉率 (次)	4.70	4.39	4.56	4.30		4.70
應付款項週轉率 (次)	7.09	6.67	6.78	8.29		7.05
平均銷貨日數	77.65	83.14	80.04	84.88		77.63
不動產、廠房及設備週轉率 (次)	4.12	4.25	4.28	4.36		4.19
總資產週轉率 (次)	1.16	1.21	1.19	1.20		1.16
獲利能力						
資產報酬率 (%)	15.67	20.54	16.02	15.34		15.23
權益報酬率 (%)	22.30	23.51	22.22	20.95		21.77
稅前純益占實收資本額比率 (%) (註7)	93.83	87.27	91.17	75.13		103.42
純益率 (%)	13.49	13.80	13.46	12.67		13.07
每股盈餘 (元)	8.08	7.80	6.59	5.66		2.08
現金流量						
現金流量比率 (%)	63.88	62.53	68.98	79.93		19.44
現金流量允當比率 (%)	93.25	89.33	95.40	95.50		93.25
現金再投資比率 (%)	9.36	8.31	11.93	9.33		7.39
槓桿度						
營運槓桿度	1.34	3.70	3.58	3.95		3.35
財務槓桿度	1.00	1.00	1.00	1.01		1.00

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達20%者可免分析)

利息保障倍數:本年度獲利及償還借款,利息支出減少所致。

資產報酬率:係本年度資本支出增加,故資產報酬率減少。

營運槓桿度:係本年度營收增加、營業利益增加,致營運槓桿度降低。

註1:採國際財務準則報導之財務資料不滿五個年度者應另編製下表(二)採用我國財務會計準則之財務資料。民國101~104年度財務資料均經會計師查核簽證。

註2:民國105年度第一季財務資料係經會計師核閱。

註3:年報本表末端,應列示如下之計算公式:

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4：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5：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6：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7：外國公司前開有關占實收資本比率，則改以占淨值比率計算之。

(一) 研華公司之財務分析-採用國際財務報導準則

年 度 分析項目		最近五年度財務分析				當年度截至 105年03月31 日
		104年	103年	102年	101年	
財務結構	負債占資產比率	25.45	24.18	23.91	16.76	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	389.43	437.73	434.69	466.10	
償債能力	流動比率	115.22	155.85	149.89	187.98	
	速動比率	89.78	131.44	123.13	146.65	
	利息保障倍數	-	1,342,064.85	174,323.19	33,488.79	
經營能力	應收款項週轉率(次)	5.67	5.82	5.76	5.66	
	平均收現日數	64.37	62.7	63.37	64.49	
	存貨週轉率(次)	13.49	13.42	11.89	9.64	
	應付款項週轉率(次)	6.11	6.57	6.97	7.43	
	平均銷貨日數	27.05	27.2	30.7	37.86	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	4.99	5.28	5.13	4.97	
	總資產週轉率(次)	0.95	0.96	0.93	0.92	
獲利能力	資產報酬率(%)	16.81	17.92	17.29	16.30	
	權益報酬率(%)	22.36	23.59	22.27	20.96	
	稅前純益占實收資本額比率(%) <small>(註7)</small>	92.94	89.51	85.06	70.18	
	純益率(%)	17.6	18.66	18.65	17.73	
	每股盈餘(元)	8.08	7.80	6.59	5.66	
現金流量	現金流量比率(%)	67.97	61.81	82.13	70.46	
	現金流量允當比率(%)	76.46	79.82	82.67	82.02	
	現金再投資比率(%)	3.84	3.22	8.18	-	
槓桿度	營運槓桿度	2.29	5.31	5.10	5.92	
	財務槓桿度	1.00	1.00	1.00	1.01	

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達20%者可免分析)

1. 流動比率、速動比率:係本年度贖回基金，進行長期投資，致流動資產減少。
2. 利息保障倍數:係本年度無公司債利息及借款所致。
3. 營運槓桿度降低係本年度營收增加、營業利益增加所致。

(二) 財務分析最近五年度財務分析-我國財務會計準則

年度 \ 分析項目		最近五年度財務分析(註2)				當年度截至 年月日 財務資料	
		98年	99年	100年	101年		
財務結構 (%)	負債占資產比率		21.96	24.84	21.23		
	長期資金占固定資產比率		569.49	416.14	449.68		
償債能力 %	流動比率		160.60	172.53	189.45		
	速動比率		117.53	127.19	150.95		
	利息保障倍數		1,633.73	28,277.22	-		
經營能力	應收款項週轉率(次)		6.82	6.25	5.66		
	平均收現日數		53.51	58.40	64.48		
	存貨週轉率(次)		11.35	9.24	9.62		
	應付款項週轉率(次)		7.50	7.33	7.41		
	平均銷貨日數		32.15	39.50	37.94		
	固定資產週轉率(次)		6.89	4.74	4.95		
	總資產週轉率(次)		0.94	0.90	0.87		
獲利能力	資產報酬率(%)		18.22	18.72	16.02		
	股東權益報酬率(%)		22.93	24.39	20.80		
	占實收 資本比率 (%)	營業利益		40.24	46.41		39.70
		稅前純益		66.66	72.51		70.01
	純益率(%)		18.56	19.08	17.68		
	基本每股盈餘(元)(註1)		5.01	5.85	5.66		
	稀釋每股盈餘(元)		6.03	6.43	6.15		
現金流量	現金流量比率(%)		72.60	83.77	79.73		
	現金流量允當比率(%)		91.05	89.40	84.06		
	現金再投資比率(%)		1.90	7.84	1.08		
槓桿度	營運槓桿度		5.36	4.97	5.92		
	財務槓桿度		1.00	1.01	1.01		

註1：按當年度加權平均股數計算

註2：上列各年度財務資料均經會計師查核簽證

二、財務報表應記載事項

- (一)最近二年度之財務報表及會計師查核簽證報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報表：請參閱公開說明書第69頁至第95頁。
- (二)最近二年度經會計師查核簽證之個體財務報表：請參閱公開說明書第69頁至第77頁。
- (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表及個體財務報表，應併予揭露：無。

三、財務概況之其他重要事項

(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露之事項：無。

四、財務狀況、經營結果檢討分析

(一)財務狀況

合併財務報表

項目	年度	104 年度	103 年度	差異	
				金額	%
流動資產		18,085,746	17,990,032	95,714	1
不動產、廠房及設備		9,576,879	8,876,606	700,273	8
無形資產		227,686	286,312	(58,626)	(20)
其他資產		6,088,822	4,390,870	1,697,952	39
資產總額		33,979,133	31,543,820	2,435,313	8
流動負債		9,242,530	7,779,820	1,462,710	19
非流動負債		1,282,826	1,230,981	51,845	4
負債總額		10,525,356	9,010,801	1,514,555	17
股本		6,318,531	6,312,091	6,440	-
資本公積		5,587,555	5,306,958	280,597	5
保留盈餘		11,061,291	9,825,337	1,235,954	13
其他權益		340,124	901,633	(561,509)	(62)
非控制權益		146,276	187,000	(40,724)	(22)
權益總額		23,453,777	22,533,019	920,758	4

最近二年度資產、負債及股東權益發生重大變動(前後期變動達 20% 以上，且變動金額達新台幣一千萬元者)之主要原因及其影響，若影響重大者應說明未來因應計畫：

1.其他資產:係新增預付投資款所致。

2.其他權益:係本年底較去年底增加，原因分析如下：

(1)國外營運機構財務報表換算之兌換差額減少 66,497 仟元，主要係歐元及人民幣匯率於 104 年底較 103 年底貶值，致 104 年底累積換算調整數減少。

(2)備供出售金融資產未實現損益減少 495,012 仟元，主要係母公司持有之華碩及和碩等股票之股價下跌所致。

(二)財務績效

合併財務報表

單位：新台幣仟元

項目	年度		增減金額	變動比例(%)
	104 年度	103 年度		
營業收入	38,000,582	35,731,699	2,268,883	6
營業成本	22,655,592	21,339,035	1,316,557	6
營業毛利	15,344,990	14,392,664	952,326	7
營業費用	9,416,483	8,884,340	532,143	6
營業利益	5,928,507	5,508,324	420,183	8
營業外收入及支出	361,028	546,621	(185,593)	(34)
稅前淨利	6,289,535	6,054,945	234,590	4
所得稅費用	1,162,560	1,123,069	39,491	4
本年度淨利	5,126,975	4,931,876	195,099	4
本年度其他綜合損益 (稅後淨額)	(598,879)	840,142	(1,439,021)	(171)
本年度綜合淨利總額	4,528,096	5,772,018	(1,243,922)	(22)
歸屬於母公司業主之淨利	5,104,346	4,907,648	196,698	4
歸屬於母公司業主 之綜合損益總額	4,524,603	5,750,571	(1,225,968)	(21)
最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動(前後期變動達20%以上，且變動金額達新台幣一千萬元者)之主要原因：				
1.營業外收入及支出較上年度減少:主要係歐元及人民幣貶值產生匯損及有價證券股價下跌，產生未實現評價損失所致。				
2.本年度其他綜合損益較上年度減少，主要係因本年度備供出售金融資產未實現損失495,012 仟元，103 年未實現利益 638,811 仟元，兩年度差異 1,133,823 仟元，係母公司持有之華碩及和碩等股票之股價下跌所致。				

(三)現金流量分析

1. 最近年度流動性分析

年初 現金餘額	全年來自 營業活動 淨現金流量	全年因投資 及籌資活動 淨現金量	現金剩餘 數額	現金不足額之 補救措施	
				投資計畫	理財計畫
3,122,007	5,904,159	(4,641,446)	4,358,259	--	--
本年度現金流量變動情形分析：					
一、營業活動之淨現金流入5,904,159仟元：本年度合併稅前淨利6,289,535 仟元；除資產負債淨變動外，本年度支付所得稅現金流出850,763仟元。					
二、全年因投資及籌資活動淨現金流出4,641,446仟元，持續投入林口廠區與A+TC等辦公大樓及廠房之工程款，本年度取得固定資產現金流出2,279,881仟元；發放現金股利3,787,255仟元。					

2. 未來一年現金流動性分析

年初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流量	全年因投資及籌資活動淨現金量	現金剩餘數額	現金不足額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
4,358,259	6,312,500	(5,500,000)	5,170,759	--	--

未來一年現金流量變動情形分析：
一、營業活動之淨現金流入6,312,500仟元，主要係因105年度獲利所致。
二、全年因投資及籌資活動淨現金流出5,500,000仟元，主要係用於資本支出及發放現金股利所致。

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響：

計畫項目	實際或預期之資金來源	實際或預期完工日期	所需資金總額	實際或預定資金運用情形		
				103	104	105
購置(興建)廠房-林口一期*	自有資金	103.03.31	1,232,963	408,550	-	-
購置(興建)廠房-林口二期	自有資金	105.12.31	1,755,450	135,839	789,734	829,877
轉投資海外事業-B+B	自有資金&銀行借款	105.01.31	3,296,048	-	2,279,881	1,016,167
轉投資海外事業-業強	自有資金	105.Q2	480,000	-	-	480,000
轉投資國內事業-英研	自有資金	105.12.31	450,000	-	-	135,000

*林口一期為99年董事會決議通過，並開始注入資金興建

- 一、興建林口廠：因應全球節能減碳需求與物聯網技術發展，打造林口園區成為開創性的智慧建築實驗場域，實踐智能建築能源管理與智能情境管理2大智慧建築解決方案。
- 二、轉投資海外事業(B+B)：本公司為促使成為工業網路通訊之領導品牌及全球工業網通市場全面擴展。
轉投資海外事業(業強)：此項收購將納入未來生產線之配置、機構廠之建置及集團在中國發展之計劃。
- 三、轉投資國內事業(英研)：105年3月22日董事會決議與英業達公司雙方簽訂策略聯盟協議，共同合資設立公司「英研工業移動股份有限公司」。此公司將以現金方式成立，暫訂資本額為新台幣10億元，英業達與研華持股比例分別為55%及45%。該公司未來將專注於工業用手持無線裝置之研發、生產及銷售，產品應用領域涵蓋零售、車載、醫療等垂直市場。

(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：

研華公司採權益法之轉投資皆著眼於長期策略性目的；

- 。民國一百零四年，研華公司採權益法之轉投資獲利為新台幣110,226仟元
- 。較前一年增加新台幣9,962仟元，主要為認列艾訊(股)公司所致。未來研華公司仍將以長期策略性投資為原則，持續審慎評估轉投資計劃。

(六)其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、特別記載事項

(一)內部控制制度執行狀況

委託會計師專業審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：無。

(二)委託經主管機關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：請參閱第 96 頁。

(六)本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時，經主管機關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，其主要內容：無。

二、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形：

104 年度董事會開會 12 次 (A)，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名(注 1)	實際出(列)席次數 B	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】	備註
董事長	劉克振	10	2	83%	連任
董 事	財團法人研華文教基金會代表人：張凌寒	12	0	100%	新任
董 事	徐世昌	11	1	91%	連任
獨立董事	于卓民	12	0	100%	連任
獨立董事	陳弘澤	11	1	91%	新任

其他應記載事項：

一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會決議事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。

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、應利益回避原因以及參與表決情形：無。

三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提升資訊透明度等）與執行情形評估：

本公司為健全公司治理及加強董事會職能，已依證券交易法第十四條之二規定設置二位獨立董事，並於民國 100 年 9 月成立薪資報酬委員會，協助董事會執行薪酬管理機能。

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形

1. 審計委員會運作情形:本公司目前尚無設置審計委員會。

2. 監察人參與董事會運作情形

104 年度董事會開會 12 次 (A)，監察人出席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數 (B)	實際列席率 (%) (B / A)	備註
監察人	研本投資(股)公司 代表人：曾宗琳	10	83%	新任
監察人	陳天寵	11	91%	新任
監察人	吳國風	12	100%	連任
<p>其他應記載事項：</p> <p>一、監察人之組成及職責：</p> <p>(一)監察人與公司員工及股東之溝通情形：監察人認為必要時得與員工、股東直接聯絡溝通。</p> <p>(二)監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形：</p> <p>1. 稽核主管於稽核項目完成之次月向監察人提報稽核報告。</p> <p>2. 監察人每季與會計師以面對面及書面方式進行財務狀況溝通。</p> <p>二、監察人列席董事會如有陳述意見，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對監察人陳述意見之處理：無。</p>				

(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：

評估專案	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	V		本公司已依據「上市上櫃公司治理實務守則」，訂定公司治理實務守則，並揭露於公開資訊觀測站，以資遵循。	無
二、公司股權結構及股東權益 (一) 公司是否訂定內部作業程式處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程式實施？ (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？	V V V V		(一) 本公司設有發言人、股務主管及承辦人員，能有效處理股東建議或糾紛等相關問題；若涉及法律問題，將請法務協助處理。 (二) 定期揭露持有股份超過百分之十之股東有關質押、增加或減少公司股份，或發生其他可能引起股份變動之重要事項，並與主要股東關係良好，隨時得以掌握。 (三) 本公司與關係企業間之管理權責皆有明確劃分，企業往來亦遵循本公司之內部控制制度相關規定執行。為加強控管機制，另已訂定子公司監控作業作完善之風險控管。 (四) 本公司訂有「防範內線交易管理作業程序」，規範本公司所有員工、經理人與董事，以及任何基於職業或控制關係而知悉本公司消息之人，禁止任何可能涉及內線交易之行為，以保障投資人及維護本公司之權益，以上相關資訊揭露於公司網站。	無
三、董事會之組成及職責 (一) 董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？ (二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？ (三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估？	V V V		(一) 本公司董事成員的提名經由嚴謹遴選程序，除考量產業專業背景外，於社會上也具有領導的聲譽。目前八位董事會成員分別財經、會計、法務、領導、決策、經管等專業能力，對公司發展與營運皆有幫助。 (二) 本公司依法設置薪資報酬委員會，其公司治理運作均由各部門依其職掌負責；本公司未設置審計委員會及其他功能性委員會，未來將視需要評估設置。	無

評估專案	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V		<p>(三) 本公司已訂定董事會績效評估辦法，每年執行一次內部委員會績效評估，其評估之方式包括董事會運作績效年度自評、董事成員自評彙總後向董事會提出評估報告及改善建議。</p> <p>104年度董事會績效評估已於104年12月11日由董事會成員以自評方式辦理之。</p> <p>(四) 本公司定期藉以下事項評估簽證會計師之獨立性，並向董事會報告評估之結果：</p> <p>一、會計師之獨立性聲明。</p> <p>二、每年內部稽核委員會進行會計師適任性的評估，內含包含審核服務的內涵及服務的專業能力，以確保非審計事務不會影響審計的結果。</p> <p>三、同一會計師未連續執行簽證服務超過七年。</p> <p>四、104年度非審計事項，如併購B+B公司即非委由簽證會計師來提供價格意見評估合理意見書，已符合獨立性之規定。</p>	
四、公司是否建立與利害關係人溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	V		<p>(一) 本公司設有發言人、股務主管及承辦人員，建立完善之溝通管道外，並定期或不定期的舉辦說明會，針對各種議題與詢問提供當面與完整溝通之介面。</p> <p>(二) 本公司設置中英文版研華企業社會責任網站，並於企業網站設置利益關係人專區，同時搭配利益關係人問卷，搜羅公告並透過網站及企業社會責任報告書妥適回應利益關係人所關切之重要企業社會責任議題。</p>	無
五、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V		本公司委任專業股務代辦機構-凱基證券股份有限公司股務代理部，代辦本公司各項股務事宜，並訂有「股務作業管理辦法」規範相關事務。	無

評估專案	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
<p>六、資訊公開</p> <p>(一) 公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？</p> <p>(二) 公司是否實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搜集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）？</p>	V		<p>(一) 本公司網站已揭露公司概況、業務資訊，並設立股東專欄揭露財務及公司治理資訊及建立與投資人溝通管道。</p> <p>(二) 本公司透過中英文網站、指派投資人關係專員負責公司資訊之搜集及揭露、落實之發言人制度，以及法人說明會放置公司網站，充分揭露公司資訊。</p>	無
<p>七、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）？</p>	V		<p>(一) 員工權益與僱員關懷：提供全體員工高於勞基法最低基本工資之薪酬，並提供優於同業之員工福利；依法提供各項保險福利退休金提撥，另額外提供團體保險及因公出差之海外旅遊平安險，以保障同仁的工作及生活安全；明訂勞工安全衛生守則，確實實施工作平等法、提供健康安全及免於被騷擾的工作環境與文化，並取得ISO-14001（環境管理國際標準）與OHSAS-18001（職業安全衛生管理系統）的認證；每年年中與年底皆進行全公司同仁之績效考核作業，以達成整體營運計畫，並做為人員升遷、員工訓練發展、薪酬發放之依據；透過勞資會議、部門會議、座談會、Suggestion Box及其他溝通管道確保員工、全體員工皆接受集體協商權（Collective Bargaining Agreement）保障。</p> <p>(二) 供應商關係：研華在供應商管理上，於2010年起導入「電子行業行為準則（Electronic Industry Code of Conduct, EICC）」管理制度，並將環保原則嚴格納入供應商管理機制，建立綠色供應鏈（Green Supply Chain）管理體系，透過本公司SMS(Supplier Management System)平台進行供應商管理，並針對重要供應商進行供應商行為準則</p>	無

評估專案	運作情形			與上市上櫃公司治理實務 守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			<p>審查/驗廠。包含供應商新增/異動，以及供應商評鑑作業流程，皆在公司管理文件(M-001_採購程序)內有明確的定義規範。內部並訂有「研華採購行為準則」明確規範採購行為，同時供應商均需簽署誠信廉潔承諾書，確保共同遵守誠信廉潔原則。</p> <p>本公司每年召開供應商大會，並與供應商高層進行發展方向與策略合作的直接溝通。</p> <p>(三)投資者關係：透過公開資訊觀測站及公司網站充分揭露資訊，讓投資人瞭解公司營運狀況，並透過股東會及發言人與投資人溝通。</p> <p>(四)董事及監察人進修情形： 本公司以積極鼓勵董事參與進修課程，如下附表。</p> <p>(五)客戶政策：本公司透過線上/電話客服與Account Manager制度定期與客戶保持密切聯繫，溝通客戶需求；並設有客戶意見信箱，即時回復客戶申訴。 每年不定期針對客戶舉行產品或solution說明會，讓客戶能更實際與研華互動。 另公司亦於公司網路平台上提供產品解決方案、技術支援、售後服務等相關資訊，並確保產品達到可靠性品質。</p> <p>(六)董事及監察人購買責任保險之情形： 本公司已為董事及監察人責任保險。</p>	
八、公司是否有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑒報告？（若有，請敘明其董事會意見、自評或委外評鑒結果、主要缺失或建議事項及改善情形）	V		本公司依據第二屆公司治理評鑒專案向董事會報告自評結果，並就不符合評鑒專案提出改善對策。	無

薪酬委員會之組成、職責及運作情形：

1. 薪酬委員會成員資料

身份別 (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、會計 或公司業 務所需相 關料系之 公私立大 專院校講 師以上	法官、檢 察官、律 師、會計 師或其他 與公司業 務所需之 國家考試 及領有證 書之專門 職業及技 術人員	具有商 務、法 務、會計 或公司業 務所需之 工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8		
獨立董事	于卓民	V		V	V	V	V	V	V	V	V	V	2	不適用
獨立董事	陳弘澤			V	V	V	V	V	V	V	V	V	0	不適用
其他	王嘉陵	V		V	V	V	V	V	V	V	V	V	0	不適用

註1：身分別請填列係為董事、獨立董事或其他。

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

(1) 非為公司或其關係企業之受僱人。

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

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

(4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。

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

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

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

(8) 未有公司法第30條各款情事之一。

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

2. 薪酬委員會運作情形資訊

一、本公司之薪資報酬委員會委員計三人。

二、本屆委員任期：103年06月18日至106年06月17日，最近年度(104年)

薪資報酬委員會開會2次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 次數(B)	委託出席 次數	實際出席率(%) (B/A) (注)	備註
召集人	于卓民	2	0	100%	連任
委員	陳弘澤	2	0	100%	新任
委員	王嘉陵	2	0	100%	連任

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

(五)履行社會責任情形：

評估專案	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
<p>一、落實公司治理</p> <p>(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？</p> <p>(二) 公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？</p> <p>(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？</p> <p>(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？</p>	V		<p>(一) 本公司訂定企業社會責任實務守則，經董事會通過公布；並透過CSR專責單位不定時向董事長匯報CSR相關專案企劃與進度，由董事長親自給予方向與策略之建議。並一年一次向董事會報告CSR Report內容，年度策略並檢討執行成果。</p> <p>研華的CSR專案組織架構為企業社會責任指導委員會(由董事長親自領導)，委員會定期召開會議確認及檢討CSR推動狀況與策略，並核准每年度之永續報告書。指導委員會之下所設置的「推動辦公室」及「公司治理委員會」、「勞僱勞資關係委員會」、「環保節能委員會」、「對外溝通委員會」、「社會關懷委員會」、「產學合作委員會」共計一個辦公室及六個分委會，指導企業社會責任之經濟、環境及社會等三項構面的管理指標，詳細的企業社會責任政策落實部分，記載於企業社會責任報告書中。本公司訂定企業社會責任實務守則，並定期檢討實施成效。</p> <p>(二) 1. 本公司於兩個月一次之新人訓練中舉行社會責任教育訓練。</p> <p>2. 新進人員於報到第一天，即發放新人學習手冊一本，並由專人逐項解說，內容包括反賄賂、人權、環境、勞動準則等，並同時放在員工網站提供員工隨時查詢相關資訊；並在新人訓練中再次強調及講解，並要求嚴格</p>	無

評估專案	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			<p>執行遵守；在主管訓練中並有「道德倫理」之單元，確定主管身體力行。</p> <p>3. 為導引員工之行為符合道德標準，並使利害關係人知悉本公司人員執行職務時應遵循之道德標準，包括：禁止不當之餽贈、賄賂或受他人利益、禁止內線交易、不因個人性別、種族、宗教信仰、黨派、性取向、職級、國籍及年齡等因素，而為差別待遇、或任何形式之歧視及遵循員工勞動、環境法令等。「員工行為準則」存放於員工網站以便查詢與閱讀。</p> <p>4. 要求採購單位及負責採購相關之員工、經理人，應以最高之倫理標準於全球各地從事採購活動，其目的在於防制不當行為或賄賂發生；並要求廠商簽署「誠信廉潔承諾書」，並設立信箱接受投訴，杜絕研華員工向其索取賄款。</p> <p>(三) 本公司設有「企業文化及社會責任」專職部門，並有專人負責規劃與推動產學合作、美滿人生、社會公益、藝文贊助、企業社會責任網站等CSR相關專案；同時定期向董事長及董事會報告工作進度與專案成果。CSR相關工作內容請參考以下：</p> <p>CSR網站：http://www.advantech.tw/csr/ 企業社會責任報告書： http://wfcache.advantech.com/www/csr/pdf/csr_2014_report.pdf 研華美滿人生網站：</p>	

評估專案	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			<p>http://ableclub.advantech.com.tw</p> <p>另外，為落實企業社會責任之精神，除專職部門外，因應各CSR專案皆有不同專業與聚焦項目，跨部門成立推動小組負責規劃與執行。如企業社會責任報告書編纂即由企業文化責任部門與品牌發展暨企業公關部門共同成立跨部門之推動辦公室，邀請各當責單位加入「公司治理委員會」、「勞僱勞資關係委員會」、「環保節能委員會」、「對外溝通委員會」、「社會關懷委員會」、「產學合作委員會」等，共同推動與實踐企業社會責任。</p> <p>(四) 本公司訂定合理薪資報酬政策，並要求員工遵守研華行為準則與實踐「誠信篤實」之企業價值觀，予以考核，鼓勵推動公益活動，懲戒違反行為準則者。</p>	
<p>二、發展永續環境</p> <p>(一) 公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？</p> <p>(二) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？</p> <p>(三) 公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？</p>	V	V	<p>(一) 本公司致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料。</p> <p>(二) 本公司建立環安衛管理委員會及ISO 14001環境管理制度，包括下列項目：</p> <p>一、收集評估與鑒別公司之活動、產品與服務對自然環境所造成風險。</p> <p>二、建立可衡量之環境永續目標，並定期檢討其發展之持續性及相關性。</p> <p>三、訂定具體行動方案，定期檢討其運行之成效。</p> <p>(三) 本公司採用國內外通用之ISO14064與CDP國際碳揭露計畫之指引，執行溫室氣體盤查並</p>	無

評估專案	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			<p>予以揭露，其範疇包括：</p> <p>一、直接溫室氣體排放</p> <p>二、間接溫室氣體排放</p> <p>本公司注意氣候變遷對營運活動之影響，並依營運狀況與溫室氣體盤查結果，制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略，且據以推動，以降低公司營運活動對氣候變遷之衝擊。</p>	
<p>三、維護社會公益</p> <p>(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？</p> <p>(二) 公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？</p> <p>(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？</p> <p>(四) 公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？</p> <p>(五) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？</p> <p>(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式？</p> <p>(七) 對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？</p> <p>(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？</p> <p>(九) 公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環</p>	V	V	<p>(一) 本公司遵守相關勞動法規及遵循國際勞動及人權公約，制定員工行為準則(Business Conduct)以及員工手冊，並刊登在員工網站，以便員工與管理者。</p> <p>本公司尊重員工平等任用及發展職業生涯之機會，不會因個人性別、種族、宗教信仰、黨派、性取向、職級、國籍及年齡等因素，而為差別待遇、或任何形式之歧視。</p> <p>我們致力於提供員工一個安全且高品質的工作環境，政策上，公司落實遵守各類僱用及勞動法規；嚴禁僱用童工或非法勞工；嚴禁性騷擾行為；並且公司承諾提供員工一個安全且健康的工作環境以符合各種環保法規，並經由適當的管理及技術上的應用避免環境污染。</p> <p>(二) 公司在員工網站設有Suggestion Box，鼓勵員工以正面思考的方式提出意見，包括工作流程改善、環境改善、產品建議或跨部門之運作，以建立參與經營公司的文化，及鼓勵員工隨時提出建言。人力資源處收到員工提案後會轉交相關部門主管評估提案內容</p>	無

評估專案	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？			<p>及需要改善之處，提案內容經審慎評估並結案後，提案同仁將同步收到結案相關訊息。</p> <p>(三)本公司提供員工安全與健康之工作環境，並通過職業安全衛生管理系統認證；提供員工優於勞基法之每年健康檢查；將安全與健康教育內容納入兩個月舉行一次之新進人員訓練。</p> <p>(四)本公司透過定期的公司全員會議，主管會議，部門會議，小組會議來佈達公司經營成果，未來策略發展方向以及重大營運變動，並輔以公司期刊，內部員工網站，「Advantech Executive Talks」之影片平台，即時分享公司之經營理念，最新營運資訊與變動。</p> <p>(五)本公司透過「研華學院」規畫多元課程，為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫，並將公司經營績效與成果，適當反映在員工薪酬政策中，以確保人力資源之招募、留任和鼓勵，達成永續經營之目標。</p> <p>(六)本公司設有保護消費者權益政策及申訴程式，並制訂品質回饋系統、客戶服務與滿意管理、ATSC RMA作業指導書等程式檔以確保妥適處理。</p> <p>(七)本公司對產品與服務之行銷及標示，均遵循相關法規與國際準則；產品確實遵守國際發佈之環境保護法令規範，從天然資源之有效利用、到有害物質禁用、及廢棄物妥善管理之生命週期評估(Life Cycle Assessment, LCA)，100%遵循國際綠色產品相關規範。研</p>	

評估專案	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			<p>華依據安全、節能、環保三面向進行推廣綠色產品，並將產品資訊與國際標準公告於公司網站上 (http://www.advantech.tw/csr/social_contribution/care_for_environment_overview)供客戶與消費者瞭解。</p> <p>(八)本公司所有供應商/承攬商於簽約前均須簽署企業社會責任同意書，避免與公司社會責任政策抵觸者進行交易；同意書要求供應商/承攬商遵守SA8000社會責任標準、EICC電子工業行為準則、ISO 14001環境管理標準、OHSAS 18001職安衛管理標準，及當地主管機關對勞工權益、健康與安全、環境保護及商業道德等規定。</p> <p>(九)本公司與供應商簽署之企業社會責任同意書包含供應商如涉及違反約定之企業社會責任政策，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；而簽署該同意書為本公司與所有供應商/承攬商往來前之必要條件。</p>	
<p>四、加強資訊揭露</p> <p>(一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？</p>	V		<p>本公司設有企業社會責任專屬網站，並於官網及公開資訊觀測站揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊。本公司揭露企業社會責任之相關資訊如下：</p> <p>一、經董事會決議通過之企業社會責任之政策、制度或具體推動計畫。</p> <p>二、落實公司治理、發展永續環境及維護社會公益等因素對公司營運與財務狀況所產生之風險與</p>	無

評估專案	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			影響。 三、公司為企業社會責任所擬定之履行目標、措施及實施績效。 四、主要利益關係人及其關注之議題。 五、主要供應商對環境與社會重大議題之管理與績效資訊之揭露。 六、其他企業社會責任相關資訊。	
五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：本公司訂定有企業社會責任承諾、員工行為準則、環安衛生、產品中限用有害物質管制等相關政策，並落實執行。符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則規定。				
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊： 研華始終相信，企業作為社會公民的一員，必有其應善盡的公民責任，我們將此一信念奉為主臬，注入我們日常經營的運作機制當中。在實踐上，研華透過企業承諾、社會關懷、產學合作與員工照顧四大面向具體善盡公民責任： <ul style="list-style-type: none"> ● 企業承諾：我們藉由董事會、準審計委員會、薪資報酬委員會、風險管理委員會等組織運作與稽核制度，完善公司治理，對重要利益關係人充分負責；更透過已內化為企業文化重要部份的品質管制承諾，致力於設計、生產品質與信賴度領域的持續創新，對客戶與環境負責，並獲得多項國際認證與肯定。 ● 社會關懷：我們透過環境關懷、愛心公益、藝文贊助與志工服務等構面實踐企業社會責任。在「環境關懷」部分，研華於產業端致力提供綠色設計、綠色製造、綠能產品並打造永續供應鏈，於員工自身作為則積極鼓勵維護生態永續、自發性認養並設置研華有機農場，從打造永續綠產業到擁抱生態綠世界雙管齊下，自2010年起，研華認養有機農場每年贊助經費逾100萬元；2014年度本公司在環保投資上共支出超過新台幣8,500萬元；在「愛心公益」部分，研華鼓勵員工社團擴大社會服務，並透過研華文教基金會贊助台新銀行公益慈善基金會舉辦「您的一票，決定愛的力量」社會公益提案平台，邀請公益團體提出教育文化面向之提案，並透過社會大眾票選機制，遴選贊助團體完成提案。在「藝文贊助」部分，研華長年贊助陽春水彩藝術會、國立臺灣戲曲學院及國光劇團公演、研華ACT故事戲劇志工團等藝文團體，並透過「藝文沙龍」專案，遴選優質藝文團體贊助包場，每年度贊助藝文活動經費逾600萬元；2015年起更與國立臺灣戲曲學院合作專案計畫，每年贊助301萬元、持續三學年，以支持傳統藝術人才之培育與發展。；除此之外，我們也鼓勵同仁透過「志工服務」將愛心化作行動的具體表現，積極參與各種志工服務活動，把愛傳出去。 ● 產學合作：研華認為，唯有融合創新與學習特性的「產學合作」，才是未來推動社會進步的主力。因此，我們以「創新學習」為核心，「產學合作」為方法，並以「人才結緣」為目的，積極推動TiC100大專生創新商業模式競賽、TiC-EACC產學跨領域合作計畫、TiC-Early 				

評估專案	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
			<p>Design Campaign工業產品前瞻設計競賽等產學合作活動；2014年起更承諾以每年新臺幣2,000萬元、持續5年資金投入成立交通大學物聯網研究中心；2015年更與交大共同發起IoT A+物聯網產學菁英博士，投入物聯網頂尖人才養成計畫。</p> <p>●員工照顧：我們以「工作、學習、愛」為出發點，矢志將研華打造成開放的發展平台，讓研華成為同仁足以託付美滿人生的幸福企業。在「工作」上，我們提供跨領域、跨國界與多樣化的工作機會，並鼓勵員工透過工作輪調拓展國際觀點及歷練，或主動爭取跨領域的職務，提升自我職場競爭力。在「學習」上，研華為員工提供各種提升能力進修機會，同時規劃線上學習的e-learning系統與員工網站，提供研華基礎培育訊息與經營方向概念；更針對中高階菁英人才規劃系列課程，共同研商研華經營的重大議題，形成切實可行的實戰經驗，也傳承研華獨特的經營哲學。在「愛」的實踐上，我們追求美滿人生，透過研華ABLE Club (Advantech Beautiful Life) 規畫運動、愛心、樂活、藝文四大類活動，期盼員工在工作之餘，創新學習、體驗生活、貢獻社會，具體實踐利他的理念，創造更美滿的人生；研華2015年ABLE Club系列活動累計參與人數逾萬人。</p>
<p>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： 研華2014年企業社會責任報告書乃本公司自行依據GRI G4標準而寫成，並委由第三方驗證機構SGS進行查證；2015年企業社會責任報告書已在進行撰寫並將委由驗證機構進行查證。</p>			

(六)公司履行誠信經營情形及採行措施

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
<p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一) 公司是否於規章及對外檔中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？</p> <p>(二) 公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程式、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？</p> <p>(三) 公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，實行防範措施？</p>	V		<p>(一) 本公司訂定「誠信經營守則」，並於企業網站、企業社會責任網站及公開資訊觀測站公告。稽核定期查核制度之遵循情形，各季作成稽核報告提報董事會。</p> <p>(二) 本公司訂定「誠信經營守則」及「研華行為準則」之規定，明確規範相關作業程式，並「舉報處理準則」來據以實行完整制度。</p> <p>(三) 為確保誠信經營之落實，本公司建立有效之內部控制制度，內部稽核人員並定期查核制定遵循情形。本公司及其董事、監察人、經理人、受雇人、受任人與實質控制者，於執行業務時，不得直接或間接提供、承諾、要求或收受任何形式之不正當利益，包括回扣、佣金、疏通費或透過其他途徑向客戶、代理商、承包商、供應商、公職人員或其他利害關係人提供或收受不正當利益。</p>	無
<p>二、落實誠信經營</p> <p>(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？</p> <p>(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？</p> <p>(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？</p> <p>(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</p>	V		<p>(一) 本公司訂定「誠信經營守則」，明訂往來對象應遵守，不收回扣、佣金、疏通費，以求最合理報價、最佳品質及最好服務。</p> <p>(二) 研華公司在董事會之下設有準審計委員會(Audit Committee)、薪酬委員會以及企業發展委員會(Corporate Development Committee)，其功能主要是針對公司經營、財務、薪酬、內控、管理及組織發展等事項，</p>	無

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
<p>，或委託會計師執行查核？</p> <p>(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？</p>	V		<p>予以監督與檢討，並定期向董事會報告相關執行情形，在董事會的監督之下，確保研華公司之各項作業符合法令之要求，無不誠信行為的發生，以確保投資人的權益。</p> <p>(三) 本公司於員工行為管理準則與董事、監察人及經理人道德行為準則皆規範有防止利益衝突相關條款，並要求有疑慮時需向上一層級主管報告。</p> <p>(四) 本公司設有會計制度，財務報告委由勤業眾信聯合會計師事務所執行查核簽證。本公司設有內部控制制度，由隸屬於董事會之稽核室定期查核公司之營運循環及相關法令規範專案，藉此協助董事會及管理階層對於營運之效果及效率、財務報導的可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。</p> <p>(五) 對內教育訓練：本公司除了將相關規範公告於公司eLearning 中，使所有員工隨時可閱讀外，並在新人訓練與手冊中解說與強調其重要性。</p> <p>對外：舉辦供應商大會，建立定期溝通機制及宣導誠信經營之相關規範。</p>	無
<p>三、公司檢舉制度之運作情形</p> <p>(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，及針對被檢舉物件指派適當之受理專責人員？</p> <p>(二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程式及相關保密機制？</p> <p>(三) 公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處</p>	V		<p>(一) 本公司設置電子郵件及紙本之舉報信箱，由稽核單位直接受理舉報後，向集團董事長報告，由集團董事長指派專案調查人員獨立進行調查。</p> <p>(二) 本公司訂有「舉報處理準則」及相關作業程序，明訂對於舉報人的身份及舉報之內容給予保密，調查人員妥善保管調查過程取</p>	無

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
置之措施？			得之相關檔。一舉報案件設一代碼，調查人員將取得惟一識別字，充分保護舉報人員。 (三) 本公司訂有「舉報處理準則」及相關作業程序，明訂對於舉報人的身份及舉報之內容給予保密及保護，且參與舉報案件調查之人員亦不得擅自洩漏，以免舉報人遭受不公平對待、報復或威脅。	
四、加強資訊揭露 (一) 公司是否於其網站及公開信息觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	V		本公司設有中英文企業網站與企業社會責任網站，並於公開資訊觀測站公告誠信經營守則。	無
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：本公司訂有誠信經營守則，公司所有同仁、經理人及董事會成員均必須遵守本守則及相關辦法之規定。本公司誠信經營守則運作情形與規範之內容並無差異。				
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形) 透過採購單位與總務單位要求供應商與承攬商(包含保全公司)簽署「企業社會責任及環安衛承諾書」，並透過供應商大會執行相關之教育訓練與宣導。				

(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：公開資訊觀測站。

(八)最近年度及截至公開說明書刊印日止，與財務報告有關人士(包括董事長、總經理、會計主管及內部稽核主管等)辭職解任情形：無。

(九)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：無。

會計師查核報告

研華股份有限公司 公鑒：

研華股份有限公司民國 104 年及 103 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表及個體現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開個體財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開個體財務報表表示意見。如個體財務報表附註十一所述，列入上開個體財務報表中採權益法之部分被投資公司並未經本會計師查核，係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開財務報表所表示之意見中，有關上述被投資公司之採用權益法之投資及其損益份額，係依據其他會計師之查核報告認列。民國 104 年及 103 年 12 月 31 日上述經其他會計師查核之採用權益法之投資帳列淨額分別為新台幣（以下同）1,439,156 仟元及 1,460,624 仟元，分別佔研華股份有限公司各該年底資產總額之 4.60%及 4.95%。民國 104 及 103 年度權益法認列之子公司及關聯企業損益份額分別為 186,253 仟元及 176,571 仟元，分別佔研華股份有限公司各該年度個體稅前淨利之 3.17%及 3.13%。

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規劃並執行查核工作，以合理確信個體財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取個體財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製個體財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估個體財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

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，第一段所述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、經金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達研華股份有限公司民國 104 年及 103 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

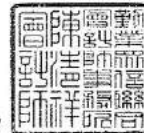
研華股份有限公司民國 104 年度個體財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等明細表在所有重大方面與第一段所述個體財務報表相關資訊一致。

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 邱 盟 捷



邱 盟 捷

會計師 陳 清 祥

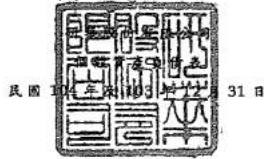


陳 清 祥

行政院金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1020025513 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 1 0 5 年 3 月 4 日



民國 105 年 3 月 4 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	104年12月31日		103年12月31日 (重編後)	
		金 額	%	金 額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金(附註四及六)	\$ 815,293	3	\$ 1,049,397	4
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動(附註四、七及二四)	7,391	-	14,879	-
1125	備供出售金融資產-流動(附註四、八及二四)	-	-	1,717,756	6
1150	應收票據(附註四、九及二五)	55,480	-	45,319	-
1170	應收帳款(附註四及九)	1,135,240	4	993,742	3
1180	應收帳款-關係人(附註四及二五)	3,977,999	13	4,014,411	14
1200	其他應收款	113,056	-	86,064	-
1210	其他應收款-關係人(附註二五)	15,596	-	15,541	-
130X	存貨(附註四及十)	1,673,156	5	1,404,202	5
1476	其他金融資產-流動(附註二六)	-	-	18,650	-
1479	其他流動資產	60,318	-	51,648	-
11XX	流動資產總計	7,853,529	25	9,411,709	32
	非流動資產				
1523	備供出售金融資產-非流動(附註四、八及二四)	1,700,814	6	2,385,937	8
1550	採用權益法之投資(附註四及十一)	13,138,225	42	12,020,741	41
1600	不動產、廠房及設備(附註四及十二)	6,278,109	20	5,354,959	18
1805	商譽(附註四及十三)	111,599	-	111,599	1
1821	其他無形資產(附註四)	74,049	-	86,240	-
1840	遞延所得稅資產(附註四及十八)	114,710	1	81,941	-
1913	預付設備款	15,489	-	14,972	-
1960	預付投資款(附註二八)	1,968,044	6	-	-
1990	其他非流動資產	10,837	-	11,024	-
15XX	非流動資產總計	23,411,876	75	20,067,413	68
1XXX	資 產 總 計	\$ 31,265,405	100	\$ 29,479,122	100
	負 債 及 權 益				
	流動負債				
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動(附註四、七及二四)	\$ 6,352	-	\$ 8,698	-
2170	應付帳款	899,480	3	777,932	3
2180	應付帳款-關係人(附註二五)	2,687,130	9	2,433,936	8
2219	其他應付款(附註十四及十七)	2,255,915	7	2,070,485	7
2230	本期所得稅負債(附註四及十八)	853,769	3	650,399	2
2252	保固之短期負債準備(附註四)	41,410	-	36,119	-
2399	其他流動負債	72,312	-	61,224	-
21XX	流動負債總計	6,816,368	22	6,038,793	20
	非流動負債				
2570	遞延所得稅負債(附註四及十八)	927,732	3	889,049	3
2640	淨確定福利負債(附註四、十五及十七)	182,172	-	164,249	1
2650	採用權益法之投資負債(附註四及十一)	-	-	7,286	-
2670	其他非流動負債	31,632	-	33,726	-
25XX	非流動負債總計	1,141,536	3	1,094,310	4
2XXX	負債總計	7,957,904	25	7,133,103	24
	權 益				
	股本				
3110	普通股	6,318,531	20	6,301,031	22
3140	預收股本	-	-	11,060	-
3100	股本總計	6,318,531	20	6,312,091	22
3200	資本公積	5,587,555	18	5,306,958	18
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	3,962,842	13	3,472,064	12
3350	未分配盈餘	7,098,449	23	6,353,273	21
3300	保留盈餘總計	11,061,291	36	9,825,337	33
	其他權益				
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	271,859	1	338,356	1
3425	備供出售金融資產未實現損益	68,265	-	563,277	2
3400	其他權益總計	340,124	1	901,633	3
3XXX	權益總計	23,307,501	75	22,346,019	76
	負 債 與 權 益 總 計	\$ 31,265,405	100	\$ 29,479,122	100

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

(承閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 105 年 3 月 4 日查核報告)

董事長：劉克振



總經理：何春盛



會計主管：康立慧





研華股份有限公司

個體綜合損益表

民國 104 年及 103 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		104年度		103年度(重編後)	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入(附註四及二五)				
4100	銷貨收入	\$ 28,673,906	99	\$ 25,839,025	98
4800	其他營業收入	<u>321,746</u>	<u>1</u>	<u>458,113</u>	<u>2</u>
4000	營業收入合計	28,995,652	100	26,297,138	100
5000	營業成本(附註十、十七及二五)	<u>20,758,574</u>	<u>72</u>	<u>19,267,227</u>	<u>73</u>
5900	營業毛利	8,237,078	28	7,029,911	27
5910	與子公司及關聯企業之未實現損失(附註四)	(330,254)	(1)	(240,811)	(1)
5920	與子公司及關聯企業之已實現利益(附註四)	<u>240,811</u>	<u>1</u>	<u>246,869</u>	<u>1</u>
5950	已實現營業毛利	<u>8,147,635</u>	<u>28</u>	<u>7,035,969</u>	<u>27</u>
	營業費用(附註十七及二五)				
6100	推銷費用	704,299	3	634,611	2
6200	管理費用	693,290	2	709,880	3
6300	研究發展費用	<u>2,568,723</u>	<u>9</u>	<u>2,375,816</u>	<u>9</u>
6000	營業費用合計	<u>3,966,312</u>	<u>14</u>	<u>3,720,307</u>	<u>14</u>
6900	營業利益	<u>4,181,323</u>	<u>14</u>	<u>3,315,662</u>	<u>13</u>
	營業外收入及支出				
7060	採用權益法之子公司及關聯企業損益份額(附註四及十一)	1,344,991	5	1,493,406	6
7100	利息收入(附註四)	1,665	-	20,510	-
7210	處分不動產、廠房及設備淨益(損)(附註四)	(161)	-	59,702	-

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		104年度		103年度 (重編後)	
		金 額	%	金 額	%
7225	處分投資淨益 (附註四及十六)	\$ 198,848	1	\$ 43,163	-
7230	兌換淨益 (損) (附註四、十七及二九)	(88,859)	-	53,744	-
7235	透過損益按公允價值衡量之金融商品利益 (附註四)	83,798	-	60,072	-
7130	股利收入 (附註四)	105,445	-	124,466	1
7190	其他收入 (附註八及二五)	112,567	-	528,395	2
7510	財務成本 (附註十七)	-	-	(421)	-
7635	透過損益按公允價值衡量之金融商品損失 (附註四)	(67,063)	-	(49,171)	-
7590	其他損失	(53)	-	(17)	-
7000	營業外收入及支出合計	<u>1,691,178</u>	<u>6</u>	<u>2,333,849</u>	<u>9</u>
7900	稅前淨利	5,872,501	20	5,649,511	22
7950	所得稅費用 (附註四及十八)	<u>768,155</u>	<u>2</u>	<u>741,863</u>	<u>3</u>
8200	本年度淨利	<u>5,104,346</u>	<u>18</u>	<u>4,907,648</u>	<u>19</u>
	其他綜合損益				
	不重分類至損益之項目：				
8311	確定福利計畫之再衡量數 (附註三及十五)	(18,736)	-	(4,989)	-
8330	採用權益法認列之子公司及關聯企業之其他綜合損益之份額 (附註三及十一)	(2,683)	-	(62)	-

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		104年度		103年度 (重編後)	
		金 額	%	金 額	%
8349	與不重分類之項目 相關之所得稅(附 註三及十八) 後續可能重分類至損益 之項目:	\$ 3,185	-	\$ 848	-
8361	國外營運機構財務 報表換算之兌換 差額(附註四及十 六)	(82,566)	-	246,470	1
8362	備供出售金融資產 未實現利益(損 失)(附註四及十 六)	(557,594)	(2)	659,064	2
8380	採用權益法認列之 子公司及關聯企 業之其他綜合損 益之份額(附註 四、十一及十六)	65,031	-	(15,741)	-
8399	與可能重分類至損 益之項目相關之 所得稅(費用)利 益(附註四、十六 及十八)	<u>13,620</u>	<u>-</u>	<u>(42,667)</u>	<u>-</u>
8300	本年度其他綜合損 益(稅後淨額)	<u>(579,743)</u>	<u>(2)</u>	<u>842,923</u>	<u>3</u>
8500	本年度綜合淨利總額	<u>\$ 4,524,603</u>	<u>16</u>	<u>\$ 5,750,571</u>	<u>22</u>
	每股盈餘(附註十九)				
9750	基 本	<u>\$ 8.08</u>		<u>\$ 7.80</u>	
9850	稀 釋	<u>\$ 8.05</u>		<u>\$ 7.77</u>	

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 105 年 3 月 4 日查核報告)

董事長：劉克振



經理人：何春盛



會計主管：康立慧



研華股份有限公司

合併現金流量表

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		104年度	103年度(重編後)
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 5,872,501	\$ 5,649,511
A20010	不影響現金流量之收益費損項目		
A20100	折舊費用	242,916	202,173
A20200	攤銷費用	74,874	61,530
A20300	呆帳費用提列(迴轉)數	(2,203)	8,703
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資 產及負債之淨利益	(16,735)	(10,901)
A20900	財務成本	-	421
A21200	利息收入	(1,665)	(20,510)
A21300	股利收入	(105,445)	(124,466)
A21900	股份基礎給付酬勞成本	261,877	111,393
A22300	採用權益法之子公司及關聯企業 損益之份額	(1,344,991)	(1,493,406)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備 損失(利益)	161	(59,702)
A23100	處分投資淨益	(198,848)	(43,163)
A24200	買回應付公司債損失	-	17
A23900	與子公司及關聯企業之已實現損 失(利益)	89,443	(6,058)
A30000	營業資產及負債之淨變動		
A31110	持有供交易之金融資產	21,877	(16,279)
A31130	應收票據	(10,161)	(10,454)
A31150	應收帳款	(139,295)	(132,090)
A31160	應收帳款-關係人	36,412	(909,350)
A31180	其他應收款	(26,584)	45,967
A31190	其他應收款-關係人	45	135,447
A31200	存 貨	(268,954)	(127,130)
A31240	其他流動資產	(8,670)	(34,931)
A31250	其他金融資產	18,650	90,460
A32150	應付帳款	121,548	201,512
A32160	應付帳款-關係人	253,194	333,229
A32180	其他應付款	190,449	201,004
A32240	淨確定福利負債	(813)	(1,880)
A32230	其他流動負債	11,088	(5,225)
A32990	其他非流動負債	(1,975)	6,126
A33000	營運產生之淨現金流入	5,068,696	4,051,948

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		104年度	103年度(重編後)
A33100	收取之利息	\$ 1,257	\$ 20,448
A33200	收取之股利	105,445	124,466
A33500	支付之所得稅	(542,066)	(464,022)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>4,633,332</u>	<u>3,732,840</u>
	投資活動之現金流量		
B00300	取得備供出售金融資產	(3,710,080)	(3,423,628)
B00400	處分備供出售金融資產價款	5,754,213	3,284,544
B01800	取得採用權益法之長期股權投資	(688,577)	(149,643)
B01900	處分採用權益法之長期股權投資	-	51,175
B02000	預付投資款增加	(1,968,044)	-
B02400	採用權益法之被投資公司減資退回股款	42,927	-
B02700	購置不動產、廠房及設備	(1,181,375)	(875,370)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	294	127,362
B03700	存出保證金減少	187	15,009
B04500	購置無形資產	(62,714)	(47,706)
B04600	處分無形資產價款	31	-
B05000	因合併產生之現金流出	-	(296,297)
B07100	預付設備款減少(增加)	14,609	(87,760)
B07600	收取子公司及關聯企業之股利	<u>687,589</u>	<u>489,682</u>
BBBB	投資活動之淨現金流出	<u>(1,110,940)</u>	<u>(912,632)</u>
	籌資活動之現金流量		
C01300	償還公司債	-	(2,400)
C03000	存入保證金減少(增加)	(119)	119
C04500	發放現金股利	(3,787,255)	(3,017,820)
C04800	員工執行認股權	<u>30,878</u>	<u>214,085</u>
CCCC	籌資活動之淨現金流出	<u>(3,756,496)</u>	<u>(2,806,016)</u>
EEEE	本年度現金及約當現金增加(減少)數	(234,104)	14,192
E00100	年初現金及約當現金餘額	<u>1,049,397</u>	<u>1,035,205</u>
E00200	年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 815,293</u>	<u>\$ 1,049,397</u>

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 105 年 3 月 4 日查核報告)

董事長：劉克振



經理人：何春盛



會計主管：康立慧



會計師查核報告

研華股份有限公司 公鑒：

研華股份有限公司及其子公司民國 104 年及 103 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

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子公司並未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，有關上述子公司財務報表所列之金額係依據其他會計師之查核報告，上述子公司民國 104 年及 103 年 12 月 31 日之資產總額合計分別為新台幣（以下同）1,418,592 仟元及 1,505,128 仟元，分別佔合併資產總額之 4.17%及 4.77%，民國 104 及 103 年度之營業收入淨額合計分別為 2,947,500 仟元及 3,099,173 仟元，分別佔合併營業收入淨額之 7.76%及 8.67%。又如合併財務報表附註十三所述，部分列入上開合併財務報表中採用權益法之被投資公司，未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此本會計師對有關上述採用權益法之投資及其損益份額，係依據其他會計師之查核報告認列。民國 104 年及 103 年 12 月 31 日對上述經其他會計師查核之採用權益法之投資金額共計分別為 477,984 仟元及 447,663 仟元，分別佔各該年底合併資產總額之 1.41%及 1.42%，民國 104 及 103 年度就上述採用權益法認列之關聯企業損益份額共計分別為 110,226 仟元及 100,264 仟元，分別佔各該年度合併稅前淨利之 1.75%及 1.66%。

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規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報表整體之表達。本會計師查核報告相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

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，第一段所述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、經金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達研華股份有限公司及其子公司民國 104 年及 103 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

研華股份有限公司業已編製民國 104 及 103 年度之個體財務報告，並經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 邱 盟 捷



邱盟捷

會計師 陳 清 祥

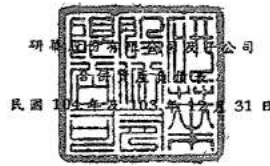


陳清祥

行政院金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1020025513 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 105 年 3 月 4 日



單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	104年12月31日		103年12月31日 (重編後)	
		金 額	%	金 額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金(附註四及六)	\$ 4,358,259	13	\$ 3,122,007	10
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動(附註四、五、七及二八)	176,389	1	165,402	-
1125	備供出售金融資產-流動(附註四、八及二八)	1,755,843	5	3,431,359	11
1147	無活絡市場之債務工具投資-流動(附註四及九)	3,171	-	5,487	-
1150	應收票據(附註四、五、十及二九)	970,722	3	949,861	3
1170	應收帳款(附註四、五及十)	5,428,574	16	4,960,373	16
1180	應收帳款-關係人(附註二九)	26,775	-	5,400	-
1200	其他應收款	40,811	-	36,550	-
130X	存貨(附註四、五及十一)	4,868,860	14	4,781,550	15
1476	其他金融資產-流動(附註三十)	-	-	18,650	-
1479	其他流動資產(附註十六)	456,342	1	513,393	2
11XX	流動資產總計	18,085,746	53	17,990,032	57
	非流動資產				
1523	備供出售金融資產-非流動(附註四、八及二八)	1,747,598	5	2,428,569	8
1550	採用權益法之投資(附註四及十三)	477,984	2	447,663	1
1600	不動產、廠房及設備(附註四及十四)	9,576,879	28	8,876,606	28
1805	商譽(附註四、五及十五)	1,139,559	3	1,168,727	4
1822	其他無形資產	227,686	1	286,312	1
1840	遞延所得稅資產(附註四及二二)	217,989	1	161,268	1
1915	預付設備款	65,753	-	45,511	-
1960	預付投資款(附註三二)	2,279,881	7	-	-
1985	長期預付租賃款(附註十六)	100,875	-	96,516	-
1990	其他非流動資產(附註二六)	59,183	-	42,616	-
15XX	非流動資產總計	15,893,387	47	13,553,788	43
100X	資 產 總 計	\$ 33,979,133	100	\$ 31,543,820	100
	負債及權益				
	流動負債				
2100	短期借款(附註十七及二八)	\$ 880,625	3	\$ 3,080	-
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動(附註四、五、七及二八)	6,352	-	8,698	-
2170	應付帳款(附註二九)	3,226,069	9	3,166,195	10
2219	其他應付款(附註十八及二一)	3,380,317	10	3,174,189	10
2230	本期所得稅負債(附註四及二二)	1,057,226	3	787,404	3
2252	保固之短期負債準備(附註四)	145,646	-	141,354	-
2399	其他流動負債	546,295	2	498,900	2
21XX	流動負債總計	9,242,530	27	7,779,820	25
	非流動負債				
2570	遞延所得稅負債(附註四及二二)	938,491	3	897,940	3
2610	長期應付款	-	-	43,028	-
2640	淨確定福利負債(附註四、五及十九)	183,540	1	165,428	1
2670	其他非流動負債	160,795	-	124,585	-
25XX	非流動負債總計	1,282,826	4	1,230,981	4
200X	負債總計	10,525,356	31	9,010,801	29
	歸屬於本公司業主之權益				
	股本				
3110	普通股	6,318,531	19	6,301,031	20
3140	預收股本	-	-	11,060	-
3100	股本總計	6,318,531	19	6,312,091	20
3200	資本公積	5,587,555	16	5,306,958	17
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	3,962,842	12	3,472,064	11
3350	未分配盈餘	7,098,449	21	6,353,273	20
3300	保留盈餘總計	11,061,291	33	9,825,337	31
	其他權益				
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	271,859	1	338,356	1
3425	備供出售金融資產未實現損益	68,265	-	563,277	2
3400	其他權益總計	340,124	1	901,633	3
31XX	本公司業主權益總計	23,307,501	69	22,346,019	71
360X	非控制權益	146,276	-	187,000	-
300X	權益總計	23,453,777	69	22,533,019	71
	負債與權益總計	\$ 33,979,133	100	\$ 31,543,820	100

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

(請參閱勤業信聯合會計師事務所民國103年12月4日查核報告)

董事長：劉克振



經理人：何春盛



會計主管：康立慧



研華股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 104 年及 103 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		104年度		103年度(重編後)	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入(附註二九)				
4100	銷貨收入	\$ 36,978,961	97	\$ 34,662,269	97
4800	其他營業收入	<u>1,021,621</u>	<u>3</u>	<u>1,069,430</u>	<u>3</u>
4000	營業收入合計	38,000,582	100	35,731,699	100
5000	營業成本(附註十一、二一及二九)	<u>22,655,592</u>	<u>59</u>	<u>21,339,035</u>	<u>60</u>
5900	營業毛利	<u>15,344,990</u>	<u>41</u>	<u>14,392,664</u>	<u>40</u>
	營業費用(附註二一及二九)				
6100	推銷費用	3,889,856	10	3,533,354	10
6200	管理費用	1,982,879	5	2,115,760	6
6300	研究發展費用	<u>3,543,748</u>	<u>10</u>	<u>3,235,226</u>	<u>9</u>
6000	營業費用合計	<u>9,416,483</u>	<u>25</u>	<u>8,884,340</u>	<u>25</u>
6900	營業利益	<u>5,928,507</u>	<u>16</u>	<u>5,508,324</u>	<u>15</u>
	營業外收入及支出				
7060	採用權益法認列之關聯企業損益之份額(附註四及十三)	110,226	-	100,264	1
7100	利息收入	40,613	-	54,355	-
7210	處分不動產、廠房及設備淨益(損)(附註四)	(5,410)	-	56,473	-
7225	處分投資淨益(附註四)	202,458	1	27,143	-
7230	兌換淨益(損)(附註四、二一及三三)	(186,889)	-	78,206	-
7235	透過損益按公允價值衡量之金融商品利益(附註四)	83,798	-	85,664	-
7130	股利收入	139,725	-	130,737	1
7190	其他收入(附註八)	121,329	-	91,185	-

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		104年度		103年度 (重編後)	
		金 額	%	金 額	%
7510	財務成本 (附註二一)	(\$ 10,041)	-	(\$ 14,420)	-
7635	透過損益按公允價值衡 量之金融商品損失 (附 註四)	(130,409)	-	(49,171)	-
7590	其他損失	(4,372)	-	(13,815)	-
7000	營業外收入及支出 合計	<u>361,028</u>	<u>1</u>	<u>546,621</u>	<u>2</u>
7900	稅前淨利	6,289,535	17	6,054,945	17
7950	所得稅費用 (附註四及二二)	<u>1,162,560</u>	<u>3</u>	<u>1,123,069</u>	<u>3</u>
8200	本年度淨利	<u>5,126,975</u>	<u>14</u>	<u>4,931,876</u>	<u>14</u>
	其他綜合損益				
	不重分類至損益之項目：				
8311	確定福利計畫之再 衡量數 (附註三、 十九及二十)	(19,303)	-	(5,562)	-
8330	採用權益法認列之 子公司及關聯企 業之其他綜合損 益之份額 (附註十 三)	(2,424)	-	199	-
8349	與不重分類之項目 相關之所得稅 (附 註三及二二)	3,281	-	945	-
	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 (附註四及二 十)	(101,490)	-	243,904	-
8362	備供出售金融資產 未實現評價損益 (附註四及二十)	(495,012)	(2)	638,811	2

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		104年度		103年度 (重編後)	
		金 額	%	金 額	%
8370	採用權益法認列之 關聯企業之其他 綜合損益之份額 (附註四、十三及 二十)	\$ 2,449	-	\$ 4,512	-
8399	與可能重分類之項 目相關之所得稅 (附註四、二十及 二二)	<u>13,620</u>	<u>-</u>	<u>(42,667)</u>	<u>-</u>
8300	本年度其他綜合損 益 (稅後淨額)	<u>(598,879)</u>	<u>(2)</u>	<u>840,142</u>	<u>2</u>
8500	本年度綜合淨利總額	<u>\$ 4,528,096</u>	<u>12</u>	<u>\$ 5,772,018</u>	<u>16</u>
	淨利歸屬於：				
8610	本公司業主	\$ 5,104,346	13	\$ 4,907,648	14
8620	非控制權益	<u>22,629</u>	<u>-</u>	<u>24,228</u>	<u>-</u>
8600		<u>\$ 5,126,975</u>	<u>13</u>	<u>\$ 4,931,876</u>	<u>14</u>
	綜合利益 (損失) 總額歸屬 於：				
8710	本公司業主	\$ 4,524,603	12	\$ 5,750,571	16
8720	非控制權益	<u>3,493</u>	<u>-</u>	<u>21,447</u>	<u>-</u>
8700		<u>\$ 4,528,096</u>	<u>12</u>	<u>\$ 5,772,018</u>	<u>16</u>
	每股盈餘 (附註二三)				
9750	基 本	<u>\$ 8.08</u>		<u>\$ 7.80</u>	
9850	稀 釋	<u>\$ 8.05</u>		<u>\$ 7.77</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 105 年 3 月 4 日查核報告)

董事長：劉克振



經理人：何春盛



會計主管：康立慧



研華股份有限公司

合併現金流量表

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	104年度	103年度 (重編後)
	營業活動之現金流量	
A10000	\$ 6,289,535	\$ 6,054,945
A20000	調整項目：	
A20100	568,241	504,211
A20200	97,953	90,709
A29900	2,577	2,519
A20300	23,360	9,991
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)	
A21900	46,611	(36,493)
A21900	261,877	111,393
A20900	10,041	14,420
A21200	(40,613)	(54,355)
A21300	(139,725)	(130,737)
A22300	(110,226)	(100,264)
A22500	5,410	(56,473)
A23100	(202,458)	(27,143)
A24200	-	17
A30000	營業資產及負債之淨變動	
A31110	(59,944)	(141,210)
A31130	(20,861)	(200,332)
A31150	(495,148)	(366,727)
A31160	(21,375)	1,179
A31180	(1,724)	(383)
A31200	(87,310)	(750,893)
A31240	57,051	(141,365)
A31250	18,650	90,660
A32150	59,874	393,344
A32240	(1,191)	(1,785)
A32180	151,859	243,045
A32230	47,395	(40,587)
A32990	36,812	95,481
A33000	6,496,671	5,563,167
A33100	38,076	31,578
A33200	221,642	130,737
A33300	(1,467)	(5,233)
A33500	(850,763)	(809,008)
AAAA	5,904,159	4,911,241

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		104年度	103年度 (重編後)
	投資活動之現金流量		
B00300	取得備供出售金融資產	(\$ 9,713,717)	(\$ 5,847,515)
B00400	處分備供出售金融資產價款	11,766,699	5,213,858
B00700	取得無活絡市場之債務工具投資	1,805	(643)
B01800	取得採用權益法之投資	-	(18,095)
B01900	處分採用權益法之投資	-	1,407
B02000	預付投資款增加	(2,279,881)	-
B02200	對子公司之收購(扣除所取得之現金)	-	(31,033)
B07600	取得關聯企業之股利	-	54,774
B02700	取得不動產、廠房及設備	(1,333,481)	(1,213,769)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	22,867	151,867
B03800	存出保證金減少(增加)	(16,567)	17,265
B04500	取得無形資產	(73,145)	(48,841)
B07100	預付設備款增加	(18,015)	(20,212)
B06000	長期應付款減少	-	(6,709)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(1,643,435)	(1,747,646)
	籌資活動之現金流量		
C00200	短期借款增加(減少)	877,545	(120,064)
C01300	償還公司債	-	(2,400)
C03000	存入保證金增加(減少)	(602)	1,515
C04500	發放現金股利	(3,787,255)	(3,017,820)
C04800	員工執行認股權	30,878	214,085
C05800	非控制權益變動	(118,577)	15,119
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(2,998,011)	(2,909,565)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	(26,461)	35,619
EEEE	本年度現金及約當現金增加數	1,236,252	289,649
E00100	年初現金及約當現金餘額	3,122,007	2,832,358
E00200	年末現金及約當現金餘額	\$ 4,358,259	\$ 3,122,007

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105年3月4日查核報告)

董事長：劉克振



經理人：何春盛



會計主管：康立慧



會計師核閱報告

研華股份有限公司 公鑒：

研華股份有限公司及其子公司民國 105 年 3 月 31 日、104 年 12 月 31 日及 3 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。研華股份有限公司採用權益法之被投資公司中，民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 3 月 31 日對艾訊股份有限公司之財務報表係由其他會計師核閱，其於民國 105 年及 104 年 3 月 31 日採用權益法之投資金額分別為 477,403 仟元及 441,772 仟元，分別佔合併資產總額之 1.38% 及 1.37%；民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 3 月 31 日採用權益法認列之關聯企業損益份額分別為 27,743 仟元及 23,321 仟元，分別佔合併稅前淨利之 1.70% 及 1.58%。

除下段所述者外，本會計師係依照審計準則公報第三十六號「財務報表之核閱」規劃並執行核閱工作。由於本會計師僅實施分析、比較與查詢，並未依照一般公認審計準則查核，因是無法對上開合併財務報表之整體表示查核意見。

如合併財務報告附註十二所述，列入合併財務報表之子公司中，重要子公司財務報表係經本會計師核閱外，其餘非重要子公司之財務報表均未經會計師核閱。上述未經會計師核閱之子公司民國 105 年及 104 年 3 月 31 日之資產及負債總額分別為新台幣（以下同）6,166,395 仟元及 2,064,265 仟元與 4,906,845 仟元及 2,079,597 仟元，分別占合併資產及負債總額之 17.48% 及 19.95% 與 15.18% 及 23.40%；民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之綜

合利益分別為 354,385 仟元及 248,670 仟元，分別占合併綜合利益之 25.01% 及 28.24%。又如合併財務報表附註十三所述，民國 105 年及 104 年 3 月 31 日採用權益法之投資餘額分別為 26,760 仟元及 27,323 仟元，及其民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 3 月 31 日認列之關聯企業淨損分別為(908)仟元及(344)仟元，暨合併財務報表附註三二所述轉投資事業相關資訊，係依據被投資公司同期間未經會計師核閱之財務報表認列與揭露。

依本會計師及其他會計師核閱結果，除上段所述該等子公司及採用權益法之被投資公司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，並未發現第一段所述合併財務報表在所有重大方面有違反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之國際會計準則第 34 號「期中財務報導」而須作修正之情事。

勤業眾信聯合會計師事務所

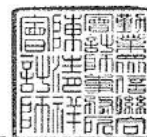
會計師 邱 盟 捷

邱盟捷



會計師 陳 清 祥

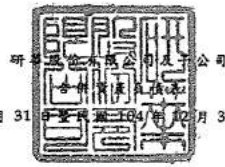
陳清祥



金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1020025513 號

證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 105 年 4 月 29 日



民國 105 年 3 月 31 日、104 年 12 月 31 日及 3 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	105年3月31日 (經核閱)		104年12月31日 (總查核)		104年3月31日 (總核閱)	
		金 額	%	金 額	%	金 額	%
	流動資產						
1100	現金及約當現金(附註六)	\$ 4,700,313	13	\$ 4,358,259	13	\$ 3,626,116	11
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動(附註七及二七)	185,610	1	176,389	1	194,580	1
1125	備供出售金融資產-流動(附註八及二七)	1,841,079	5	1,755,843	5	4,256,444	13
1147	無活絡市場之債務工具投資-流動(附註九)	4,336	-	3,171	-	1,322	-
1150	應收票據(附註十及二八)	823,366	2	970,722	3	850,419	3
1170	應收帳款(附註十)	5,447,109	16	5,428,574	16	4,667,731	15
1180	應收帳款-關係人(附註二八)	5,787	-	26,775	-	2,591	-
1200	其他應收款	44,400	-	40,811	-	14,392	-
130X	存貨(附註十一)	5,232,475	15	4,868,860	14	4,880,234	15
1476	其他金融資產-流動(附註二九)	112,527	-	-	-	18,650	-
1479	其他流動資產(附註十六)	485,251	2	456,342	1	463,040	1
11XX	流動資產總計	<u>18,882,253</u>	<u>54</u>	<u>18,085,746</u>	<u>53</u>	<u>18,975,519</u>	<u>59</u>
	非流動資產						
1523	備供出售金融資產-非流動(附註八及二七)	1,857,435	5	1,747,598	5	2,036,569	6
1550	採用權益法之投資(附註十三)	504,163	2	477,984	2	469,095	1
1600	不動產、廠房及設備(附註十四)	9,652,479	27	9,576,879	28	9,129,093	28
1805	商譽(附註十五)	3,399,836	10	1,139,559	3	1,117,424	4
1822	其他無形資產	488,447	1	227,686	1	249,141	1
1840	遞延所得稅資產(附註四及二二)	255,483	1	217,989	1	160,985	1
1915	預付設備款	73,889	-	65,753	-	50,897	-
1960	預付投資款(附註二五)	-	-	2,279,881	7	-	-
1985	長期預付租賃款(附註十六)	99,774	-	100,875	-	94,960	-
1990	其他非流動資產	59,084	-	59,183	-	41,354	-
15XX	非流動資產總計	<u>16,390,590</u>	<u>46</u>	<u>15,893,387</u>	<u>47</u>	<u>13,349,528</u>	<u>41</u>
1XXX	資 產 總 計	<u>\$ 35,272,843</u>	<u>100</u>	<u>\$ 33,979,133</u>	<u>100</u>	<u>\$ 32,325,047</u>	<u>100</u>
	負 債 及 權 益						
	流動負債						
2100	短期借款(附註十七)	\$ 482,775	1	\$ 880,625	3	\$ 123,016	-
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動(附註七及二七)	13,108	-	6,352	-	4,286	-
2170	應付帳款(附註二八)	3,512,082	10	3,226,069	9	2,994,717	9
2219	其他應付款(附註十八)	2,968,415	8	3,380,317	10	2,899,547	9
2230	本期所得稅負債(附註四及二二)	1,282,818	4	1,057,226	3	1,002,637	3
2252	保固之短期負債準備	156,684	1	145,646	-	129,767	1
2399	其他流動負債	683,668	2	546,295	2	522,071	2
21XX	流動負債總計	<u>9,099,550</u>	<u>26</u>	<u>9,242,530</u>	<u>27</u>	<u>7,676,041</u>	<u>24</u>
	非流動負債						
2570	遞延所得稅負債(附註四及二二)	925,543	3	938,491	3	862,479	3
2610	長期應付款	-	-	-	-	36,316	-
2640	淨確定福利負債(附註四及十九)	183,403	-	183,540	1	164,881	-
2670	其他非流動負債	139,892	-	160,795	-	145,892	-
25XX	非流動負債總計	<u>1,248,838</u>	<u>3</u>	<u>1,282,826</u>	<u>4</u>	<u>1,209,568</u>	<u>3</u>
2XXX	負債總計	<u>10,348,388</u>	<u>29</u>	<u>10,525,356</u>	<u>31</u>	<u>8,885,609</u>	<u>27</u>
	歸屬於本公司業主之權益						
	股本						
3110	普通股	6,318,531	18	6,318,531	19	6,315,186	19
3200	資本公積	5,654,091	16	5,587,555	16	5,378,887	17
	保留盈餘						
3310	法定盈餘公積	3,962,842	11	3,962,842	12	3,472,064	11
3350	未分配盈餘	8,406,673	24	7,098,449	21	7,531,089	23
3300	保留盈餘總計	<u>12,369,515</u>	<u>35</u>	<u>11,061,291</u>	<u>33</u>	<u>11,003,153</u>	<u>34</u>
	其他權益						
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	208,604	-	271,859	1	138,237	1
3425	備供出售金融資產未實現損益	231,346	1	68,265	-	439,613	1
3400	其他權益總計	<u>439,950</u>	<u>1</u>	<u>340,124</u>	<u>1</u>	<u>577,850</u>	<u>2</u>
31XX	本公司業主權益總計	<u>24,782,087</u>	<u>70</u>	<u>23,307,501</u>	<u>69</u>	<u>23,275,076</u>	<u>72</u>
36XX	非控制權益	142,368	1	146,276	-	164,362	1
3XXX	權益總計	<u>24,924,455</u>	<u>71</u>	<u>23,453,777</u>	<u>69</u>	<u>23,439,438</u>	<u>73</u>
	負債與權益總計	<u>\$ 35,272,843</u>	<u>100</u>	<u>\$ 33,979,133</u>	<u>100</u>	<u>\$ 32,325,047</u>	<u>100</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 105 年 4 月 29 日核閱報告)

董事長：劉克祺



經理人：何春盛



會計主管：康立慈



研華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 3 月 31 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
每股盈餘為元

代 碼		105年1月1日至3月31日		104年1月1日至3月31日	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入 (附註二八)				
4100	銷貨收入	\$ 9,849,716	98	\$ 8,578,074	98
4800	其他營業收入	223,684	2	206,593	2
4000	營業收入合計	10,073,400	100	8,784,667	100
5000	營業成本 (附註十一、二一及二八)	5,936,535	59	5,193,888	59
5900	營業毛利	4,136,865	41	3,590,779	41
	營業費用 (附註二一及二八)				
6100	推銷費用	1,089,026	11	917,755	11
6200	管理費用	667,554	6	473,185	5
6300	研究發展費用	897,789	9	848,681	10
6000	營業費用合計	2,654,369	26	2,239,621	26
6900	營業利益	1,482,496	15	1,351,158	15
	營業外收入及支出				
7060	採用權益法認列之關聯 企業損益之份額 (附 註十三)	26,835	-	22,977	-
7100	利息收入	5,841	-	11,136	-
7210	處分不動產、廠房及設 備淨益 (損)	146,054	1	(1,366)	-
7225	處分投資淨益 (附註二 十)	1,652	-	169,150	2
7230	兌換淨損 (附註二一)	(48,491)	-	(141,134)	(1)
7235	透過損益按公允價值衡 量之金融商品利益 (附註七)	34,668	-	55,533	1

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		105年1月1日至3月31日		104年1月1日至3月31日	
		金 額	%	金 額	%
7130	股利收入	\$ 214	-	\$ 88	-
7190	其他收入 (附註八及二 八)	17,360	-	24,262	-
7510	財務成本 (附註二一)	(2,082)	-	(851)	-
7635	透過損益按公允價值衡 量之金融商品損失 (附註七)	(30,088)	-	(10,353)	-
7590	其他損失	(832)	-	(229)	-
7000	營業外收入及支出 合計	<u>151,131</u>	<u>1</u>	<u>129,213</u>	<u>2</u>
7900	稅前利益	1,633,627	16	1,480,371	17
7950	所得稅費用 (附註二二)	(317,166)	(3)	(274,159)	(3)
8200	本期淨利	<u>1,316,461</u>	<u>13</u>	<u>1,206,212</u>	<u>14</u>
	其他綜合損益				
8360	後續可能重分類至損益 之項目：				
8361	國外營運機構財務 報表換算之兌換 差額 (附註二十)	(73,316)	(1)	(238,906)	(3)
8362	備供出售金融資產 未實現評價損益 (附註二十)	163,081	2	(123,664)	(1)
8370	採用權益法認列之 關聯企業之其他 綜合損益之份額 (附註二十)	(1,927)	-	(4,132)	-
8399	與可能重分類之項 目相關之所得稅 (附註二十及二 二)	<u>12,956</u>	<u>-</u>	<u>40,988</u>	<u>-</u>
8300	本期其他綜合損益 (稅後淨額)	<u>100,794</u>	<u>1</u>	<u>(325,714)</u>	<u>(4)</u>
8500	本期綜合淨利總額	<u>\$ 1,417,255</u>	<u>14</u>	<u>\$ 880,498</u>	<u>10</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		105年1月1日至3月31日		104年1月1日至3月31日	
		金 額	%	金 額	%
	淨利(損)歸屬於：				
8610	本公司業主	\$ 1,311,915	13	\$ 1,206,870	14
8620	非控制權益	<u>4,546</u>	<u>-</u>	<u>(658)</u>	<u>-</u>
8600		<u>\$ 1,316,461</u>	<u>13</u>	<u>\$ 1,206,212</u>	<u>14</u>
	綜合利益(損失)總額歸屬於：				
8710	本公司業主	\$ 1,411,741	14	\$ 883,087	10
8720	非控制權益	<u>5,514</u>	<u>-</u>	<u>(2,589)</u>	<u>-</u>
8700		<u>\$ 1,417,255</u>	<u>14</u>	<u>\$ 880,498</u>	<u>10</u>
	每股盈餘(附註二三)				
9750	基 本	<u>\$ 2.08</u>		<u>\$ 1.91</u>	
9850	稀 釋	<u>\$ 2.07</u>		<u>\$ 1.91</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105年4月29日核閱報告)

董事長：劉克振

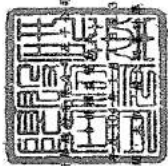


經理人：何春盛



會計主管：康立慧





民國 105 年 3 月 31 日
(經核結帳及審核)

單位：新台幣千元

代碼	說明	本公司		本公司		本公司		本公司		本公司		本公司	
		104年1月1日餘額	104年1月1日重估後餘額	104年1月1日重估後餘額	104年1月1日重估後餘額	104年1月1日重估後餘額	104年1月1日重估後餘額	104年1月1日重估後餘額	104年1月1日重估後餘額	104年1月1日重估後餘額	104年1月1日重估後餘額	104年1月1日重估後餘額	104年1月1日重估後餘額
A1	104年1月1日餘額	\$ 6,501,031	\$ 11,060	\$ 6,512,091	\$ 5,206,958	\$ 3,472,064	\$ 6,538,318	\$ 9,830,382	\$ 338,356	\$ 563,277	\$ 22,351,064	\$ 187,000	\$ 22,338,064
A3	延遲開列及註銷重估之影響數	-	-	-	-	-	(5,015)	(5,015)	-	-	(5,015)	-	(5,015)
A5	104年1月1日重估後餘額	6,501,031	11,060	6,512,091	5,206,958	3,472,064	6,533,303	9,825,367	338,356	563,277	22,346,049	187,000	22,333,049
N1	股份基礎支付—員工服務	14,155	(11,000)	3,095	11,654	-	-	-	-	-	14,949	-	14,949
N1	股份基礎支付—員工服務—酬勞成本	-	-	-	65,469	-	-	-	-	-	65,469	-	65,469
C7	採用權益法結列關聯企業之資本公積變動數	-	-	-	2,496	-	-	-	-	-	2,496	-	2,496
M5	取得子公司原權益結出而增加資本	-	-	(11,457)	-	(29,054)	(29,054)	(29,054)	-	-	(40,511)	(20,049)	(60,560)
M7	對子公司所有權變動	-	-	-	3,567	-	-	-	-	-	3,567	-	3,567
D1	104年1月1日至3月31日淨利	-	-	-	-	-	1,206,870	1,206,870	-	-	1,206,870	(658)	1,206,212
D9	104年1月1日至3月31日稅後淨利	-	-	-	-	-	-	-	(203,112)	(123,664)	(326,776)	(1,681)	(328,457)
D5	104年1月1日至3月31日綜合損益總額	-	-	-	-	-	1,206,870	1,206,870	(203,112)	(123,664)	(326,776)	(1,681)	(328,457)
Z1	104年3月31日餘額	\$ 6,515,186	\$ -	\$ 6,515,186	\$ 5,228,612	\$ 3,472,064	\$ 7,740,173	\$ 11,031,152	\$ 138,242	\$ 439,613	\$ 22,275,025	\$ 164,319	\$ 22,439,344
A1	105年1月1日餘額	\$ 6,318,531	\$ -	\$ 6,318,531	\$ 5,387,555	\$ 3,962,842	\$ 7,098,449	\$ 11,004,291	\$ 271,859	\$ 68,265	\$ 21,307,501	\$ 145,276	\$ 21,452,777
N1	股份基礎支付—員工服務	-	-	-	65,469	-	-	-	-	-	65,469	-	65,469
C7	採用權益法結列關聯企業之資本公積變動數	-	-	-	1,057	-	-	-	-	-	1,057	-	1,057
M5	實際取得子公司原權益結出而增加資本	-	-	-	-	(3,691)	(3,691)	(3,691)	-	-	(3,691)	(9,822)	(13,513)
D1	105年1月1日至3月31日淨利	-	-	-	-	-	1,311,915	1,311,915	-	-	1,311,915	4,546	1,316,461
D3	105年1月1日至3月31日稅後淨利	-	-	-	-	-	-	-	(63,255)	(163,031)	(226,286)	(868)	(227,154)
D5	105年1月1日至3月31日綜合損益總額	-	-	-	-	-	1,311,915	1,311,915	(63,255)	(163,031)	(226,286)	(868)	(227,154)
Z1	105年3月31日餘額	\$ 6,318,531	\$ -	\$ 6,318,531	\$ 5,654,091	\$ 3,959,172	\$ 8,410,364	\$ 12,316,206	\$ 208,584	\$ 231,516	\$ 24,298,837	\$ 142,455	\$ 24,441,292

後附之附註為本合則財務報告之一部分。
(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 105 年 4 月 29 日核閱報告)



會計主管：康立恩



經理人：何春盛



董事長：劉克慎

研華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 3 月 31 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		105年1月1日 至3月31日	104年1月1日 至3月31日
	營業活動之現金流量		
A10000	本期稅前利益	\$ 1,633,627	\$ 1,480,371
A20000	調整項目：		
A20100	折舊費用	148,727	139,900
A20200	攤銷費用	119,219	31,393
A29900	預付租賃款攤銷費用	700	646
A20300	呆帳費用	2,770	6,959
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資 產及負債之淨利益	(4,580)	(45,180)
A21900	股份基礎給付酬勞成本	65,469	65,469
A20900	財務成本	2,082	851
A21200	利息收入	(5,841)	(11,136)
A21300	股利收入	(214)	(88)
A22300	採用權益法之關聯企業損益之份 額	(26,835)	(22,977)
A22500	處分不動產、廠房及設備淨損 (益)	(146,054)	1,366
A23100	處分投資淨益	(1,652)	(169,150)
A30000	營業資產及負債之淨變動		
A31110	持有供交易之金融資產	2,115	11,590
A31130	應收票據	147,356	99,442
A31150	應收帳款	189,820	290,812
A31160	應收帳款－關係人	20,988	2,809
A31180	其他應收款	(3,398)	24,546
A31200	存 貨	(61,677)	(98,684)
A31240	其他流動資產	1,537	50,353
A31250	其他金融資產	(79,517)	-
A32150	應付帳款	150,487	(402,170)
A32240	淨確定福利負債	(137)	(547)
A32180	其他應付款項	(405,319)	(292,311)
A32230	其他流動負債	137,373	253,863
A32990	其他非流動負債	(30,748)	21,499
A33000	營運產生之淨現金流入	1,856,298	1,439,626

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		105年1月1日 至3月31日	104年1月1日 至3月31日
A33100	收取之利息	\$ 5,650	\$ 8,836
A33200	收取之股利	214	-
A33300	支付之利息	(1,840)	(352)
A33500	支付之所得稅	(91,643)	(62,256)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>1,768,679</u>	<u>1,385,854</u>
	投資活動之現金流量		
B00300	取得備供出售金融資產	(741,886)	(2,567,973)
B00400	處分備供出售金融資產價款	710,586	2,171,780
B00700	處分(取得)無活絡市場之債務工具 投資	(1,127)	3,898
B02200	對子公司之收購(扣除所取得之現金)	(1,016,167)	-
B02700	取得不動產、廠房及設備	(302,863)	(409,332)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	335,754	478
B03800	存出保證金減少	99	1,262
B04500	取得無形資產	(27,833)	(11,352)
B07100	預付設備款增加	(971)	(5,386)
BBBB	投資活動之淨現金流出	<u>(1,044,408)</u>	<u>(816,625)</u>
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	-	119,936
C00200	短期借款減少	(397,850)	-
C03100	存入保證金減少	(885)	(192)
C04800	員工執行認股權	-	14,949
C05800	非控制權益變動	(13,113)	(60,560)
CCCC	籌資活動之淨現金流入(出)	<u>(411,848)</u>	<u>74,133</u>
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	<u>29,631</u>	<u>(139,253)</u>
EEEE	本期現金及約當現金增加數	342,054	504,109
E00100	期初現金及約當現金餘額	<u>4,358,259</u>	<u>3,122,007</u>
E00200	期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 4,700,313</u>	<u>\$ 3,626,116</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 105 年 4 月 29 日核閱報告)

董事長：劉克振



經理人：何春盛



會計主管：康立慧



研華股份有限公司申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

研華股份有限公司本次為發行員工認股權憑證 6,500 單位，每單位可認購普通股 1,000 股，預計發行普通股 6,500,000 股，每股面額新台幣（以下同）10 元，總金額計 65,000,000 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，研華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員工認股權憑證發行之情事。

此致

研華股份有限公司

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 邱 盟 捷

中 華 民 國 一 〇 五 年 六 月 三 日

研華股份有限公司

董事長：劉克振