

# 凌航科技股份有限公司

## Goldkey Technology Corporation

### 公開說明書

(現金增資發行新股辦理股票上市前公開承銷暨股票初次上市用稿本)

- 一、公司名稱：凌航科技股份有限公司
- 二、本公開說明書編印目的：現金增資發行新股辦理股票上市前公開承銷暨股票初次上市用稿本。
  - (一)本次發行新股之來源：現金增資發行新股。
  - (二)新股種類：記名式普通股，每股面額新台幣壹拾元整。
  - (三)已發行股份股數：68,373 仟股。
  - (四)已發行股份金額：新台幣 683,734 仟元整。
  - (五)發行條件：
    1. 本次現金增資發行新股 9,120,000 股，每股面額新台幣 10 元，計新台幣 91,200,000 元，競價拍賣最低承銷價格係以向中華民國證券商業同業公會申報競價拍賣約定書前興櫃有成交三十個營業日其成交均價扣除無償配股除權或減資除權及除息後簡單算數平均數之七成為上限，訂定最低承銷價格為每股新台幣 22.95 元，依投標價格高者優先得標，每一得標人應依其得標價格認購；公開申購承銷價格則以各得標單之價格及其數量加權平均所得之價格為之，並以最低承銷價格之 1.22 倍為上限，故每股發行價格暫定為新台幣 28 元溢價發行，預計募集總金額為新台幣 255,360 仟元。
    2. 依公司法第 267 條規定，保留發行總股數之不超過 15% 計 1,368,000 股由本公司員工認購，本公司員工認購不足或放棄認購之部分，授權董事長洽特定人認購之，其餘 85% 計 7,752,000 股全數委託證券商承銷商對外辦理公開承銷。
    3. 本次現金增資所發行之新股，其權利義務與已發行之普通股相同，並採無實體發行。
  - (六)公開承銷比例：本次現金增資發行新股之 85%，計 7,752,000 股。
  - (七)承銷及配售方式：同時以競價拍賣及公開申購配售方式辦理承銷。
- 三、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本公開說明書第 54 頁。
- 四、本次發行之相關費用：
  - (一)承銷費用：包括輔導費用及承銷手續費計新台幣 500 萬元。
  - (二)上市審查費：新台幣 50 萬元。
  - (三)其他費用：包括會計師、律師及印刷等其他費用約新台幣 250 萬元。
- 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情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。
- 七、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱本公開說明書第 2 頁至第 6 頁。
- 八、本公開說明書，適用於初次申請有價證券上市，並計畫以現金增資發行新股委託證券商辦理上市前之公開銷售。
- 九、初次上市承銷案件，掛牌後首五個交易日應無漲跌幅限制，投資人應注意交易之風險。
- 十、本次現金增資所發行之股票，為因應證券市場價格之變動，證券商承銷商必要時得依規定進行安定操作。
- 十一、查詢本公開說明書之網址：公開資訊觀測站 <https://mops.twse.com.tw> 及本公司網址 <https://www.goldkey.com.tw>。

凌航科技股份有限公司 編製  
中華民國一十四年七月十七日 刊印



本公司申請已公開發行普通股 68,373,405 股上市乙案，業經臺灣證券交易所股份有限公司依據「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」審查後同意列為上市股票，並經臺灣證券交易所於 114 年 6 月 20 日臺證上一字第 1141802585 號函報請金融監督管理委員會證券期貨局備查。

一、本次發行前實收資本之來源及比率：

單位：新台幣元

| 實收資本來源 | 金額          | 占實收資本額比率 |
|--------|-------------|----------|
| 設立資本   | 21,700,000  | 3.17%    |
| 現金增資   | 290,595,140 | 42.50%   |
| 盈餘轉增資  | 371,438,910 | 54.33%   |
| 合計     | 683,734,050 | 100.00%  |

二、公開說明書之分送計畫：

- (一)陳列處所:依規定分送有關單位外，另陳列於本公司以供查閱。
- (二)分送方式:依金融監督管理委員會證券期貨局規定之方式辦理。
- (三)索取方法:請至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)查詢及下載。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：

|                                                                             |                              |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| 名稱：統一綜合證券股份有限公司                                                             | 地址：台北市松山區東興路 8 號 1 樓         |
| 網址： <a href="https://www.pscnet.com.tw/">https://www.pscnet.com.tw/</a>     | 電話：(02)2747-8266             |
| 名稱：永豐金證券股份有限公司                                                              | 地址：台北市中正區重慶南路一段 2 號 17 樓     |
| 網址： <a href="https://www.sinotrade.com.tw">https://www.sinotrade.com.tw</a> | 電話：(02)2311-4345             |
| 名稱：元大證券股份有限公司                                                               | 地址：台北市中山區南京東路三段 219 號 11 樓   |
| 網址： <a href="https://www.yuanta.com.tw">https://www.yuanta.com.tw</a>       | 電話：(02) 2718-1234            |
| 富邦綜合證券股份有限公司                                                                | 地址：臺北市大安區仁愛路 4 段 169 號 3、4 樓 |
| 網址： <a href="https://www.fbs.com.tw">https://www.fbs.com.tw</a>             | 電話：(02) 8771-6888            |

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

|                                                                                         |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| 名稱：元大證券股份有限公司 股務代理部                                                                     | 地址：台北市大安區敦化南路 2 段 67 號 B1 |
| 網址： <a href="https://www.yuanta.com.tw/eyuanta/">https://www.yuanta.com.tw/eyuanta/</a> | 電話：(02)2586-5859          |

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

|                         |                                                                           |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 簽證會計師：薛峻泯會計師、林淑如會計師     |                                                                           |
| 事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所      | 網址： <a href="https://www.deloitte.com.tw">https://www.deloitte.com.tw</a> |
| 地址：台北市信義區松仁路 100 號 20 樓 | 電話：(02)2725-9988                                                          |

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

|                       |                                                                 |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------------|
| 律師姓名：邱雅文律師            |                                                                 |
| 事務所名稱：翰辰法律事務所         | 網址： <a href="http://www.fsi-law.com">http://www.fsi-law.com</a> |
| 地址：台北市信義區松德路 6 號 12 樓 | 電話：(02)2345-0016                                                |

十二、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

|             | 發言人                       | 代理發言人                     |
|-------------|---------------------------|---------------------------|
| 姓 名         | 林語宸                       | 曾萬全                       |
| 職 稱         | 總經理室經理                    | 策略研發暨生產中心副總經理             |
| 聯 絡 電 話     | (02)7731-8808             | (02)7731-8808             |
| 電 子 郵 件 信 箱 | avery@mail.goldkey.com.tw | willy@mail.goldkey.com.tw |

十三、公司網址：<https://www.goldkey.com.tw>

## 發行人之產業、營運及其他重要風險

### 一、產業風險

#### (一) 供需循環波動大，產品價格變動快速

記憶體產業的產品價格受供需影響，除了原廠的供給量，總體經濟狀況及終端產品市場應用端需求量，對於模組廠的毛利會產生緊密的連動與影響。原廠、模組廠、通路商大量投入，為提升市場佔有率，普遍採價格競爭或高性價比策略。平均銷售單價下降導致模組廠獲利空間受壓縮。

##### 因應對策:

- (1)生產優化與良率管理: 提高生產效率，優化整體工序流程，減少無效工時，導入自動化與數據分析技術，提升產線效率。
- (2)拓展利基市場: 聚焦工控、電競等高毛利市場，同時維持 PC 市場之經濟規模。
- (3)品牌強化與價值建構: 透過建立自有品牌「Goldkey」及「Neo Forza」，搭配凌航精準的應用技術，降低生產成本、提高生產良率，增加產品可靠度，建立客戶信任感，以保持價格競爭力。

#### (二) 技術規格快速變化

半導體與記憶體技術更新速度極快。為爭取差異化與市占，同業加快汰舊換新速度，記憶體模組產品生命週期縮短，影響研發、製造、銷售及庫存週期管理。

##### 因應對策:

- (1)原料 IC 篩選與應用分析: 透過最佳化測試參數，精準篩選原料 IC，針對原料 IC 應用範圍進行定位，提高材料使用率與應用精度，減少成品損耗。
- (2)成品測試優化: 自行開發測試程式，提升成品測試效率與準確性。強化測試流程，縮短測試週期，降低錯誤率。
- (3)生產成本控制: 透過高效率的測試與製程管控，降低整體生產成本。減少製程不良率，提升良品率。
- (4)產品可靠度與市場口碑: 提升產品一致性與穩定性，增加可靠度。強化品牌信任度，建立良好口碑。維持價格競爭力，提升市場佔有率。
- (5)研發、生管與製造高度整合: 自有研發與 OEM 廠協同，加速量產時程。
- (6)銷售體系完善: 建立與客戶的密切關係，加快新品導入與舊品去化，有效控制存貨風險。

### 二、營運風險

#### (一) 供應鏈穩定性風險

記憶體模組產業雖無晶圓製造，但仍高度依賴上游原廠（如 Samsung、Micron、SK hynix）供應 DRAM 與 NAND 顆粒。若遇上游限產、原料短缺、地緣風險（如中美科技戰）或突發災害，模組廠將面臨交期延誤與報價波動的雙重壓力。

##### 因應策略:

- (1)多元供應商策略、與原廠簽訂中長期供料協議
- (2)建立存貨安全庫存水位以因應突發狀況

#### (二) 客戶集中風險

若模組廠過度依賴少數大型 SI/系統整合客戶，一旦客戶轉單或砍單，將造成營收大幅波動。消費性通路市場尤其容易被價格與活動吸引轉換品牌，價格波動性高。

因應策略：

- (1)開發多元市場與區域通路（如亞太、歐洲、中東新興市場）
- (2)提升自有品牌黏著度與客戶綁定方案（如技術支援、長期合約）

(三)人才流動與技術斷層風險

模組廠需快速導入新標準（如 DDR5、LPDDR5、PCIe Gen5 等），但高階硬體研發與測試人才稀缺。中小型模組廠較難吸引與留住資深研發與測試工程師，導致技術斷層風險。

因應策略：

- (1)建立內部技術知識庫與交接機制。
- (2)提高員工留任誘因，如員工持股、分紅制度與升遷規劃。

(四)產品品質與售後責任風險

若模組產品出現批次瑕疵（如顆粒不良、韌體 Bug），將涉及 RMA 退貨、品牌損害與潛在法律賠償責任。

因應策略：

- (1)自行研發測試流程、導入 Burn-in 與壓力測試流程，強化品質控管。
- (2)明確的保固政策與技術客服支援，降低售後糾紛。

三、其他重要風險

本公司其他重要風險請詳本公開說明書「壹、二、(一)風險因素」之說明。

綜上所述，就產業、營運及其他風險三方面，分別予以評估其各項可能風險之因應措施，本公司已具備因應相關風險之能力，各項因應措施尚屬穩當，應可有效降低相關之風險。



## 凌航科技股份有限公司公開說明書摘要

|                                           |                                               |                             |                                                                                                                                       |                      |            |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------|
| 實收資本額：新台幣 683,734 仟元                      |                                               | 公司地址：新北市中和區中正路 716 號 6 樓之 2 |                                                                                                                                       | 電話：(02)77318808      |            |
| 設立日期：87 年 7 月 30 日                        |                                               |                             | 網址： <a href="https://www.goldkey.com.tw">https://www.goldkey.com.tw</a>                                                               |                      |            |
| 上市日期：不適用                                  |                                               | 上櫃日期：不適用                    |                                                                                                                                       | 公開發行日期：110 年 8 月 4 日 |            |
|                                           |                                               | 管理股票日期：不適用                  |                                                                                                                                       |                      |            |
| 負責人：董事長：曾 珍<br>總經理：曾 珍                    |                                               |                             | 發 言 人：林語宸 職稱：總經理室經理<br>代理發言人：曾萬全 職稱：策略研發暨生產中心副總經理                                                                                     |                      |            |
| 股票過戶機構：<br>元大證券股份有限公司股務代理部                |                                               |                             | 電話：(02)2586-5859 網址： <a href="https://www.yuanta.com.tw/eyuanta/">https://www.yuanta.com.tw/eyuanta/</a><br>地址：台北市大安區敦化南路 2 段 67 號 B1 |                      |            |
| 股票承銷機構：                                   |                                               | 統一綜合證券股份有限公司                | 電話：(02)2747-8266 網址： <a href="https://www.pscnet.com.tw/">https://www.pscnet.com.tw/</a><br>地址：台北市松山區東興路 8 號 1 樓                      |                      |            |
|                                           |                                               | 永豐金證券股份有限公司                 | 電話：(02)2311-4345 網址： <a href="https://www.sinotrade.com.tw">https://www.sinotrade.com.tw</a><br>地址：台北市中正區重慶南路一段 2 號 17 樓              |                      |            |
|                                           |                                               | 元大證券股份有限公司                  | 電話：(02) 2718-1234 網址： <a href="https://www.yuanta.com.tw">https://www.yuanta.com.tw</a><br>地址：台北市中山區南京東路三段 219 號 11 樓                 |                      |            |
|                                           |                                               | 富邦綜合證券股份有限公司                | 電話：(02) 8771-6888 網址： <a href="https://www.fbs.com.tw">https://www.fbs.com.tw</a><br>地址：臺北市大安區仁愛路 4 段 169 號 3、4 樓                     |                      |            |
|                                           |                                               |                             |                                                                                                                                       |                      |            |
| 最近年度簽證會計師：勤業眾信聯合會計師事務所<br>薛峻泯、林淑如會計師      |                                               |                             | 電話：(02)2725-9988 網址： <a href="https://www.deloitte.com.tw">https://www.deloitte.com.tw</a><br>地址：台北市信義區松仁路 100 號 20 樓                 |                      |            |
| 複核律師：翰辰法律事務所 邱雅文律師                        |                                               |                             | 電話：(02)2345-0016 網址： <a href="http://www.fsi-law.com/">http://www.fsi-law.com/</a><br>地址：臺北市信義區松仁路 100 號 20 樓                         |                      |            |
| 信用評等機構：不適用                                |                                               |                             | 電話：不適用 網址：不適用<br>地址：不適用                                                                                                               |                      |            |
| 評等標的                                      | 發行公司：不適用                                      |                             | 無■；有□，評等日期：不適用 評等等級：不適用                                                                                                               |                      |            |
|                                           | 本次發行公司債：不適用                                   |                             | 無■；有□，評等日期：不適用 評等等級：不適用                                                                                                               |                      |            |
| 董事選任日期：113 年 6 月 26 日，任期：三年               |                                               |                             | 監察人選任日期：不適用。                                                                                                                          |                      |            |
| 全體董事持股比例：52.95 % (114 年 6 月 30 日)         |                                               |                             | 全體監察人持股比率：不適用。                                                                                                                        |                      |            |
| 董事、監察人及持股超過 10% 股東及其持股比例：(114 年 6 月 30 日) |                                               |                             |                                                                                                                                       |                      |            |
| 職稱                                        | 姓名                                            |                             | 持股<br>比例                                                                                                                              | 職稱                   | 姓名         |
| 董事長                                       | 盛耘投資有限公司代表人：曾珍                                |                             | 26.14%                                                                                                                                | 獨立董事                 | 蔡碧華        |
| 董事                                        | 瑞瑞投資股份有限公司代表人：吳惠容                             |                             | 16.69%                                                                                                                                | 獨立董事                 | 林廷祥        |
| 董事                                        | 泰特科技股份有限公司代表人：蔡玲玲                             |                             | 7.68%                                                                                                                                 | 獨立董事                 | 張和怡        |
| 董事                                        | 吳惠玲                                           |                             | 2.44%                                                                                                                                 | 持股超過 10% 股東          | 盛耘投資有限公司   |
| 獨立董事                                      | 蔡家昌                                           |                             | -                                                                                                                                     | 持股超過 10% 股東          | 瑞瑞投資股份有限公司 |
| 工廠地址：不適用                                  |                                               |                             |                                                                                                                                       | 電話：不適用               |            |
| 主要產品：Dram 記憶體商品及快閃記憶體商品開發及買賣業務            |                                               |                             | 市場結構：內銷 43.87% 外銷 56.13% (113 年度)                                                                                                     |                      | 參閱本文之頁次    |
|                                           |                                               |                             |                                                                                                                                       |                      | 第 39 頁     |
| 風 險 事 項                                   | 請詳閱本公開說明書公司概況之風險事項                            |                             |                                                                                                                                       |                      | 參閱本文之頁次    |
|                                           |                                               |                             |                                                                                                                                       |                      | 第 2-6 頁    |
| 去 ( 113 ) 年度                              | 營業收入：5,507,775 仟元、稅前純益：175,031 仟元、每股盈餘：2.37 元 |                             |                                                                                                                                       |                      | 第 63 頁     |
| 本次募集發行有價證券種類及金額                           |                                               |                             | 請詳本公開說明書封面                                                                                                                            |                      |            |
| 發 行 條 件                                   |                                               |                             | 請詳本公開說明書封面                                                                                                                            |                      |            |
| 募 集 資 金 用 途 及 預 計 產 生 效 益 概 述             |                                               |                             | 請詳本公開說明書第 54 頁                                                                                                                        |                      |            |
| 主辦承銷商執行過額配售及價格穩定之相關資訊                     |                                               |                             | 本公司已與主辦證券承銷商簽訂過額配售協議書，協議相關事宜                                                                                                          |                      |            |
| 本次公開說明書刊印日期：114 年 7 月 17 日                |                                               |                             | 刊印目的：現金增資發行新股辦理股票上市前公開承銷暨股票初次上市用稿本                                                                                                    |                      |            |
| 其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開發行說明書目錄         |                                               |                             |                                                                                                                                       |                      |            |

凌航科技股份有限公司  
公 開 說 明 書  
目 錄

|                                                                                                                    | <u>頁 次</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 壹、公司概况 .....                                                                                                       | 1          |
| 一、公司簡介 .....                                                                                                       | 1          |
| (一) 設立日期 .....                                                                                                     | 1          |
| (二) 總公司、分公司及工廠之地址及電話 .....                                                                                         | 1          |
| (三) 公司沿革 .....                                                                                                     | 1          |
| 二、風險事項 .....                                                                                                       | 2          |
| (一) 風險因素 .....                                                                                                     | 2          |
| (二) 訴訟或非訟事件 .....                                                                                                  | 6          |
| (三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響 .....                           | 6          |
| (四) 發行公司於最近一個會計年度或申請上市會計年度內，其子公司符合會計師受託查核簽證財務報表規則第三條第二項及會計師受託查核簽證金融機構財務報表相關規定第五條規定之重要子公司標準之一者，應增列該子公司之風險事項說明 ..... | 6          |
| (五) 外國發行公司應增列敘明外國發行公司註冊地及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、外匯管制、租稅及相關法令，暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，並說明所採行之因應措施 .....               | 6          |
| (六) 本國發行公司或外國發行人初次申請股票在創新板上市者，應增列敘明擁有之關鍵核心技術及創新能力或創新經營模式，及因重大技術、產品、政策、經營模式變化、核心技術人員變動等可能導致之風險，並說明所採行之因應措施 .....    | 6          |
| (七) 發行公司以創業投資公司申請上市者，應增列敘明其投資標的中未上市櫃公司之公允價值欠缺透明度、其投資標的組合可能產生重大變動等風險事項及因應措施 .....                                   | 6          |
| (八) 其他重要事項 .....                                                                                                   | 6          |
| 三、公司組織 .....                                                                                                       | 7          |
| (一) 組織系統 .....                                                                                                     | 7          |
| (二) 關係企業圖 .....                                                                                                    | 9          |
| (三) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管 .....                                                                                   | 10         |
| (四) 董事及監察人 .....                                                                                                   | 12         |
| (五) 發起人 .....                                                                                                      | 17         |
| (六) 最近年度給付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金 .....                                                                                 | 18         |
| (七) 依上市審查準則第六條之一或屬科技事業申請上市者，應增列技術及研究發展人員之資歷簡歷 .....                                                                | 21         |
| (八) 發行公司之非董事，而實質上執行董事業務或實質控制公司之人事、財務或業務經營而實質指揮董事執行業務者，應增列敘明上開人士之姓名、經（學）歷、持有股份、目前兼任發行公司及其他公司之職務、與發行公司董事之關係及         |            |

|                                                                                      |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 對發行公司實質控制情形，另外國發行公司並應敘明上開人士依註冊地國法令規定之法律責任 .....                                      | 21        |
| (九) 本國發行公司或外國發行人初次申請股票在創新板上市者，應增列敘明核心技術人員之資歷簡歷 .....                                 | 21        |
| 四、資本及股份 .....                                                                        | 22        |
| (一) 股份種類 .....                                                                       | 22        |
| (二) 股本形成經過 .....                                                                     | 22        |
| (三) 最近股權分散情形 .....                                                                   | 23        |
| (四) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料 .....                                                    | 26        |
| (五) 公司股利政策及執行狀況 .....                                                                | 27        |
| (六) 本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響 .....                                                  | 27        |
| (七) 員工、董事及監察人酬勞 .....                                                                | 27        |
| (八) 公司買回本公司股份情形 .....                                                                | 28        |
| 五、公司債（含海外公司債）辦理情形 .....                                                              | 28        |
| 六、特別股辦理情形 .....                                                                      | 28        |
| 七、參與發行海外存託憑證之辦理情形 .....                                                              | 28        |
| 八、員工認股權憑證辦理情形 .....                                                                  | 28        |
| 九、限制員工權利新股辦理情形 .....                                                                 | 28        |
| 十、併購辦理情形 .....                                                                       | 28        |
| 十一、受讓他公司股份發行新股尚在進行中者辦理情形 .....                                                       | 28        |
| <b>貳、營運概況 .....</b>                                                                  | <b>29</b> |
| 一、公司之經營 .....                                                                        | 29        |
| (一) 業務內容 .....                                                                       | 29        |
| (二) 市場及產銷概況 .....                                                                    | 39        |
| (三) 最近二年度從業員工人數 .....                                                                | 46        |
| (四) 環保支出資訊 .....                                                                     | 46        |
| (五) 勞資關係 .....                                                                       | 46        |
| (六) 資通安全管理 .....                                                                     | 48        |
| (七) 發行公司及其子公司（包括母子公司間交易事項）之關係人間交易是否合理 ....                                           | 49        |
| 二、不動產、廠房及設備、其他不動產或其使用權資產 .....                                                       | 49        |
| (一) 自有資產 .....                                                                       | 49        |
| (二) 使用權資產 .....                                                                      | 49        |
| (三) 各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率 .....                                                       | 49        |
| 三、轉投資事業 .....                                                                        | 49        |
| (一) 轉投資事業概況 .....                                                                    | 49        |
| (二) 綜合持股比例 .....                                                                     | 49        |
| (三) 上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響 ..... | 49        |
| (四) 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第一百八十五條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形，             |           |

|                                                                                                          |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 認購相對人之名稱及其與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數 .....                                                          | 50        |
| 四、重要契約 .....                                                                                             | 50        |
| 五、發行公司應增列刊載下列事項 .....                                                                                    | 50        |
| (一) 有無因應景氣變動之能力 .....                                                                                    | 50        |
| (二) 基層員工範圍及最近一個會計年度基層員工月平均經常性薪資之平均數，平均數如未達該年度每月基本工資一點三倍者，尚應敘明原因及具體改善措施 .....                             | 51        |
| <b>參、發行計畫及執行情形 .....</b>                                                                                 | <b>52</b> |
| 一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析應記載事項 .....                                                         | 52        |
| 二、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計畫應記載事項 .....                                                           | 54        |
| 三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項 .....                                                                               | 61        |
| 四、本次併購發行新股應記載事項 .....                                                                                    | 61        |
| <b>肆、財務概況 .....</b>                                                                                      | <b>62</b> |
| 一、最近五年度簡明財務資料 .....                                                                                      | 62        |
| (一) 簡明資產負債表及綜合損益表 .....                                                                                  | 62        |
| (二) 影響上述簡明財務報表做一致性比較之重要事項，如會計變動、公司合併或營業部門停工等及其發生對當年度財務報告之影響 .....                                        | 63        |
| (三) 最近五年度簽證會計師姓名及查核意見 .....                                                                              | 63        |
| (四) 本國發行公司自公開發行後最近連續七年，或外國發行公司最近連續七年財務報告皆由相同會計師查核簽證者，應說明未更換會計師之原因、目前簽證會計師之獨立性暨公司對強化會計師簽證獨立性之具體因應措施 ..... | 64        |
| (五) 財務分析 .....                                                                                           | 65        |
| (六) 會計項目重大變動說明 .....                                                                                     | 67        |
| 二、財務報告應記載事項 .....                                                                                        | 68        |
| (一) 發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告 .....                                           | 68        |
| (二) 最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告。但不包括重要會計項目明細表 .....                                                        | 68        |
| (三) 發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露 .....                                  | 68        |
| 三、財務概況其他重要事項 .....                                                                                       | 68        |
| (一) 公司及其關係企業最近二年度及截至公開發行說明書刊印日止，如有發生財務周轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響 .....                                        | 68        |
| (二) 最近二年度及截至公開發行說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露之資訊 .....                                                    | 68        |
| (三) 期後事項 .....                                                                                           | 68        |
| (四) 其他 .....                                                                                             | 68        |
| 四、財務狀況及經營結果檢討分析 .....                                                                                    | 68        |
| (一) 財務狀況 .....                                                                                           | 68        |

|                                                                                                            |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| (二) 財務績效.....                                                                                              | 69        |
| (三) 現金流量.....                                                                                              | 70        |
| (四) 最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....                                                                                | 70        |
| (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.....                                                               | 70        |
| (六) 其他重要事項.....                                                                                            | 70        |
| <b>伍、特別記載事項.....</b>                                                                                       | <b>71</b> |
| 一、內部控制制度執行狀況.....                                                                                          | 71        |
| (一) 最近三年度會計師提出之內部控制改進建議及內部稽核發現重大缺失之改善情形.....                                                               | 71        |
| (二) 內部控制聲明書.....                                                                                           | 71        |
| (三) 委託會計師專案審查內部控制者，應列明期原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：.....                                                    | 71        |
| 二、委託經金管會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告.....                                                          | 71        |
| 三、證券承銷商評估總結意見.....                                                                                         | 71        |
| 四、律師法律意見書.....                                                                                             | 71        |
| 五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....                                                                             | 71        |
| 六、前次募集與發行有價證券於申報生效（申請核准）時經金融監督管理委員會通知應自行改善事項之改進情形.....                                                     | 71        |
| 七、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項.....                                                                     | 71        |
| 八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報（請）募集與發行有價證券時，於公開發行說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形.....                                      | 71        |
| 九、最近年度及截至公開發行說明書刊印日止，董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容.....                                            | 71        |
| 十、最近年度及截至公開發行說明書刊印日止，公司及其內部人員依法被處罰，或公司對其內部人員違反其內部控制制度規定之處罰，其處罰結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應列明其處罰內容、主要缺失與改善情形..... | 71        |
| 十一、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書.....                          | 71        |
| 十二、發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書.....                              | 71        |
| 十三、發行人視所營事業性質，委請在技術、業務、財務等各方方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行人目前營運狀況及本次發行有價證券後之未來發展，進行比較分析並出具意見者，應揭露該等專家之評估意見.....      | 71        |
| 十四、本國發行公司自行評估內部控制制度做成之內部控制聲明書及委託會計師進行專業審查取具之報告書.....                                                       | 71        |
| 十五、發行公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，應各出具書面聲明或承諾無非常規交易情事；無業務往來者，應由申請公司出具承諾日後有往來時必無非常規交易.....                            | 71        |

|                                                                                                                                                                        |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 十六、發行公司於申請上市會計年度及其上一會計年度已辦理與辦理中之大量現金增資發行新股，及是否產生相當效益之評估.....                                                                                                           | 72         |
| 十七、發行公司是否有與其他公司共同使用申請貸款額度.....                                                                                                                                         | 72         |
| 十八、發行公司有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人.....                                                                                                                                         | 72         |
| 十九、具有上市審查準則第六條之一所規定申請之公司者，應記載事項.....                                                                                                                                   | 72         |
| 二十、具有上市審查準則第十六條所規定之公司者，應記載事項.....                                                                                                                                      | 72         |
| 二十一、發行公司有上市審查準則補充規定第十條或第二十六條所列各款情事者，應將該非常規交易詳細內容及處理情形充分皆露，並提報股東會.....                                                                                                  | 72         |
| 二十二、本國發行公司未申請普通公司債上市者，應記載事項.....                                                                                                                                       | 72         |
| 二十三、充分揭露發行公司與證券承銷商共同訂定之承銷價格之依據及方式.....                                                                                                                                 | 72         |
| 二十四、發行公司分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至且採內含價值法之員工認股權憑證，於發行公司股票上市後所產生之費用對財務報表可能之影響....                                                          | 72         |
| 二十五、依上市審查準則第四條第二項、第三項或第二十八條之一第五項、第六項、第二十九條第一項、第二項、或屬科技事業、文化創意事業申請股票初次上市，且委託券承銷商辦理上市前公開銷售，並保留一定比例採洽商銷售方式辦理配售者，應增列配售名單、協議認購股數、協議配售總股數、佔公開銷售總股數之比例及配售股票之集保期間與賣出限制等事項..... | 72         |
| 二十六、證券承銷商應就前款配售名單合理性、配售股數、佔公開銷售總股數之比例、配售股票賣出限制、繳款資力及協議事項妥適性出具評估意見.....                                                                                                 | 72         |
| 二十七、本國發行公司或外國發行人依第十三號規定委託證券承銷商辦理上市前公開銷售者，本國發行公司或外國發行人及證券承銷商應出具絕無以任何方式或名目，提供直接或間接利益予洽商銷售投資人或其指定人之聲明書。該洽商銷售投資人亦應出具絕無要求或收取發行公司或承銷商以任何方式或名目提供之直接或間接利益之聲明書.....             | 72         |
| 二十八、外國發行公司有上市審查準則第二十八條之七第一項第三款或第三十四條第二項第二款情事者應將有關股東權益保護之重要事項因與註冊地國法令之強制規定牴觸，致未能增訂於公司章程或組織文件之重大差異充分揭露.....                                                              | 72         |
| 二十九、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明                                                                                                                                                |            |
| 三十、其他必要補充說明事項.....                                                                                                                                                     | 72         |
| 三十一、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項.....                                                                                                                                         | 92         |
| <b>陸、重要決議 .....</b>                                                                                                                                                    | <b>109</b> |
| 一、與本次發行有關之決議文（含章程新舊條文對照表及盈餘分配表）.....                                                                                                                                   | 109        |
| （一）與本次發行有關之決議文.....                                                                                                                                                    | 109        |
| （二）公司章程及章程新舊條文對照表.....                                                                                                                                                 | 109        |
| （三）盈餘分配表.....                                                                                                                                                          | 109        |
| 二、未來股利發放政策.....                                                                                                                                                        | 109        |
| 三、未來增資計畫及其對獲利能力稀釋作用之影響事項.....                                                                                                                                          | 109        |
| 四、本國發行公司或外國發行人召開股東會討論股票初次申請上市暨辦理上市前現金增資新股公開銷售，並將保留該新股之一定比例採洽商銷售方式辦理配售，應於股東會召集事由列舉並說明相關事宜，並應完整揭露股東會決議內容 .....                                                           | 109        |

附件

附件一、112 年度財務報告及會計師查核報告

附件二、113 年度財務報告及會計師查核報告

附件三、114年度第一季個別財務報告及會計師核閱報告

附件四、內部控制聲明書

附件五、內部控制制度審查報告

附件六、證券承銷商評估總結意見

附件七、律師法律意見書

附件八、不得退還或收取承銷相關費用聲明書

附件九、無非常規交易聲明書

附件十、與本次發行有關之決議文件

附件十一、公司章程及新舊條文對照表

附件十二、盈餘分派表

附件十三、誠信聲明書

附件十四、不受理特定對象投標聲明書

附件十五、股票承銷價格計算書

附件十六、股票初次申請上市證券承銷商評估報告

附件十七、股票上市前現金增資發行新股之證券承銷商評估報告



## 壹、公司概况

### 一、公司簡介

(一) 設立日期：民國 87 年 7 月 30 日

(二) 總公司、分公司及工廠之地址及電話

1.總公司地址：新北市中和區中正路 716 號 6 樓之 2

電 話：(02)7731-8808

2.分公司及工廠：不適用。

(三) 公司沿革

| 年 度      | 項 目                                                                                                                                          |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 民國 87 年  | 凌航科技股份有限公司 7 月 30 日正式成立。                                                                                                                     |
| 民國 88 年  | 開發自我創新 GSM SIM 卡。                                                                                                                            |
| 民國 89 年  | 榮獲 ISO 9001 品質管理證書。                                                                                                                          |
| 民國 90 年  | 股票公開發行。                                                                                                                                      |
| 民國 92 年  | 股票登錄興櫃。                                                                                                                                      |
| 民國 94 年  | 適逢中國大陸智慧卡 IC 製造廠的崛起，本公司智慧卡業務大幅衰退，大客戶也陸續減少，故辦理股票終止登錄興櫃及終止公開發行。                                                                                |
| 民國 96 年  | 1.引進新經營團隊並且正式投入動態隨機存取記憶體（DRAM）產業，轉型前所營業務主要為研發、設計、製造及銷售 IC 卡及讀卡晶片組等相關積體電路；轉型後即以記憶體運用、製造銷售為主營業務。<br>2.民國 96 年起每年榮獲經濟部國貿局頒發優良出口商獎。              |
| 民國 97 年  | 產品線導入超頻記憶體產品。                                                                                                                                |
| 民國 98 年  | 進行股權移轉及組織重組，上市公司凌陽科技股份有限公司退出公司經營團隊，經營業務也由原先 IC 設計完全轉型為 DRAM 記憶體業務。                                                                           |
| 民國 100 年 | 現金增資 20,702 仟元，增資後資本額為 133,499 仟元。                                                                                                           |
| 民國 102 年 | 營業額正式突破 1 億美元。                                                                                                                               |
| 民國 103 年 | 開始導入 DDR4 應用。                                                                                                                                |
| 民國 106 年 | 現金增資 50,000 仟元，盈餘轉增資 24,955 仟元，增資後資本額為 208,454 仟元。                                                                                           |
| 民國 107 年 | 1.盈餘轉增資 91,720 仟元，增資後資本額為 300,174 仟元。<br>2.取得四大板廠認證。<br>3.榮獲鄧白氏第五屆中小企業菁英獎。                                                                   |
| 民國 108 年 | 1.營業額突破 50 億元                                                                                                                                |
| 民國 109 年 | 盈餘轉增資 30,018 仟元，增資後資本額為 330,192 仟元。                                                                                                          |
| 民國 110 年 | 1.現金增資 92,000 仟元，增資後資本額為 422,192 仟元。<br>2.投入發展類工控、工控產品。<br>3.導入 DDR5 之應用。<br>4.股票公開發行。<br>5.櫃買中心核准於興櫃掛牌買賣交易，股票代號 3135。<br>6.榮獲鄧白氏第八屆中小企業菁英獎。 |
| 民國 111 年 | 1.深化 DDR4 產品之應用(寬溫伺服器產品)。                                                                                                                    |

| 年 度      | 項 目                                                                                                                        |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | 2.深化 DDR5 產品之應用(超高頻 RGB 記憶體)。<br>3.導入嵌入式寬溫相關產品。<br>4.榮獲天下雜誌 111 年前 1,000 大製造業殊榮。<br>5.盈餘轉增資 181,542 仟元，增資後資本額為 603,734 仟元。 |
| 民國 112 年 | 1.與 SECO 攜手合作工業物聯網技術。<br>2.榮獲天下雜誌 112 年前 1,000 大製造業殊榮。                                                                     |
| 民國 113 年 | 1.擴大資本支出，購置公司總部。<br>2.獲得經濟部國際貿易局 112 年度業界開發國際市場補助計畫。<br>3.榮獲國家品牌玉山獎傑出企業類全國首獎。                                              |

## 二、風險事項

### (一) 風險因素

#### 1. 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

單位：新台幣仟元；%

| 項目 \ 年度                           | 111 年度    | 112 年度    | 113 年度    | 114 年<br>第一季 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 利息收入(1)                           | 2,565     | 4,447     | 2,948     | 178          |
| 利息支出(2)                           | 4,498     | 6,859     | 27,586    | 8,309        |
| 淨外幣兌換(損)益(3)                      | 48,525    | (9,448)   | 56,017    | 8,318        |
| 營業收入淨額(4)                         | 3,575,741 | 4,221,573 | 5,507,775 | 1,423,820    |
| 利息收入占營業收入淨額比率<br>(%)(1)/(4)       | 0.07%     | 0.11%     | 0.05%     | 0.01%        |
| 利息支出占營業收入淨額比率<br>(%)(2)/(4)       | 0.13%     | 0.16%     | 0.50%     | 0.58%        |
| 淨外幣兌換(損)益占營業收入淨額比<br>率(%) (3)/(4) | 1.36%     | (0.22)%   | 1.02%     | 0.58%        |

#### (1) 利率變動

##### A. 對損益之影響：

112 年度利息收入及利息支出增加的主要因為利率增加所致；113 年度及 114 年第一季則因購置辦公室使利息支出增加。

##### B. 未來因應措施：

公司與往來銀行持續保持密切聯繫，留意利率走向及政府政策，選擇較低的利率及較短的借款天期，適當提升自有資金，以降低利息支出及對銀行的依存度。

#### (2) 匯率變動

##### A. 對損益之影響：

112 年度淨外幣兌換損失增加主要是當年度台幣兌美元匯率升值所致；113 年度及 114 年第一季淨外幣兌換利益增加主要是受到台幣兌美元匯率貶值所致。

##### B. 因應措施：

本公司銷售及採購原料主要係以美元計價，針對匯率風險採取自然避險，財務部平時定期檢視曝險部位並採取適當避險操作，是以對於本公司影響尚屬有限。本公司平日觀察匯率走向，留意外幣資產及負債暴險部位金額，適當調整持有之外幣資產，對客戶報價或向供應商收款時，將匯率因素納入考量，以保障公司合理的利潤。

### (3) 通貨膨脹

民國 112 年及 113 年底台灣 CPI 指數平均年增率為 2.49%及 2.11%，通貨膨脹情形有所減緩，本公司隨時注意物價指數變化，適時的調整銷售組合，並留意通貨膨脹可能的影響。

## 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：

### (1) 從事高風險、高槓桿投資

本公司財務操作係以保守穩健為原則，所從事業務以本業銷售及研發為主，截至公開說明書刊印日止，未從事高風險及高槓桿投資。

### (2) 資金貸與他人或為他人背書保證

本公司訂有「資金貸與他人作業程序」及「為他人背書保證作業程序」，如有必要依照該作業程序辦理，截至公開說明書刊印日止，本公司無進行資金貸與他人或為他人背書保證之情事。

### (3) 衍生性商品交易

本公司訂有「取得或處分資產作業程序」及「從事衍生性商品作業程序」，如有必要依照該作業程序辦理，截至公開說明書刊印日止，本公司無進行任何衍生性商品交易。

## 3. 未來研發計劃及預計投入之研發費用：

### (1) 未來研發計畫

凌航科技除持續深耕原有品牌電競市場領域，研發 DDR5 系列產品；另外由於 AI 人工智慧、雲端運算和物聯網等新興技術快速崛起，以及對 5G AIot 之布局等，本公司配合電腦功能及系統配備之持續升級，持續朝體積小、低功耗、高速、高頻、高容量、高相容性之方向發展自有產品。

此外，展望未來 AI 時代為提高邊緣運算處理效能讓記憶體與 CPU 的溝通更有效率，JEDEC 於 112 年底宣布推出 CAMM2 記憶體模組標準，具有厚度更薄、容量更大，能為 CPU 和核心顯示提供更大記憶體頻寬，進一步達成更高的效能，預計未來將取代使用 20 多年 SO-DIMM RAM 記憶體規格，海力士也在 CES2024 確認 CAMM 標準將進軍桌上型電腦平台，本公司過去與原廠累積的深厚合作關係，已取得原廠支持開發相關產品，預計將在 114 年推出符合 AI 產品給予知名系統業者，供其發展各類具 AI 運用能力的邊緣運算硬體設備並提供解決方案。配合 AI NB 所需要的-高速運算及高容量儲存，預計量產出具

有高速資料存取與大容量的 48GB/7200MTs DDR5 CSODIMM。

另外為因應快速及大量儲存潮流，Nand Flash 產品除持續發展現有產品外，將進行研發 PCIe GEN5 4 通道/8 通道 Dram/W dram 模組，並且整合各廠 3D NAND Flash 176/232L TLC/QLC 適配產品開發，以及開發高速 UFS 及 CF express 產品，對於工控級產品則強化 PCIe gen3 寬溫開發。

(2) 預計投入之研發費用

本公司 114 年預計研發費用為 18,886 仟元，未來將視產業發展及營業狀況調整之。

4. 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司對於國內外重要政策均遵守辦理，對於政策及法律可能的變化情形亦保持高度注意，蒐集相關資訊並諮詢專業人士，將相關結果提供管理階層參考並隨時擬定因應策略。

截止至公開說明書刊印日止，本公司並未受到國內外重要政策及法律變動而有重大影響本公司財務業務之情事。

5. 科技改變(包括資通安全風險)及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司身處電子製造業的一環，隨時都會留意產業科技的變化及下一世代發展之可能趨勢，並掌握市場脈動及同業訊息，適時調整產品組合以符合市場需求，維持本公司之競爭力。本公司的技術均能滿足客戶的應用及產業的改變。

本公司對於資訊安全管理非常重視，為強化資訊安全管理，建立安全及可信賴之電子化作業平台，確保資料系統、網路及相關設備能永續運作，並在兼顧資訊安全與作業效率下，建立資料處理、交換及之安全控管機制，訂定「資訊安全管理辦法」，以避免如因人為疏失、蓄意或天然災害等因素，遭致不當使用、洩漏、竄改、破壞等情事，而對本公司帶來可能之風險及危害程度；並且實施資安風險處理、資安內部稽核等作業，除確認整體資訊安全之落實度與風險之可控度之外，也針對各種資安風險進行及時的檢討與因應。

此外，本公司也注重資安防禦及網路安全管理、主機安全防護及使用者管理等，可確保本公司將資安風險控制於可接受的範圍內，定期備份資料並訂定備援機制來面對日新月異的網路攻擊風險，更預計 114 年度取得 ISO 27001 的認證來完善並落實各項資訊安全政策。

截止至公開說明書刊印日止，科技改變及產業變化未對本公司之財務業務造成重大影響。

6. 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司在業績成長的同時，也期盼能擔起更多的社會責任。秉持著取之於社會，用之於社會的精神，本公司每年度提供許多就業機會並善待公司員工。若有發現任何影響本公司企業形象之問題，本公司最高管理階層會採取因應措施澄清，並透過適當的溝通及訊息發布，維護本公司之形象。

7. 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無。

8. 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

自民國 96 年搬遷至新北市中和區遠東世紀廣場迄今已 17 年，隨著營業規模及員工人數逐年成長，本公司陸續在園區同棟建築物不同樓層承租辦公室、測試空間及倉庫之用，除因同仁於不同辦公室辦公不利管理外，每月仍須支付租金費用，且溝通效率不高；為此本公司於 113 年 8 月於新北市中和區另行購置廠辦，藉以整合辦公空間，提升營運效率及降低管理成本，除優化辦公環境外，亦有助於提升員工工作滿意度及向心力，對於本公司經營管理及營運績效均有助益，尚無其他風險。

9. 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

(1) 進貨方面：本公司為避免進貨過度集中，與多家原廠、代理商及貿易商均保持良好關係。近年來並無進貨金額超過總進貨金額 50% 以上之供應商。

(2) 銷貨方面：本公司 112~113 年度對第一大銷售客戶甲公司之銷售占比分別為 34.51% 及 41.37%，對甲公司之營收呈現增長趨勢，主要係隨著全球電競與高效能運算市場的快速發展，甲公司對於超頻電競記憶體 IC 及電競記憶體模組的需求持續成長，致本公司銷售予甲公司電競使用之 DDR5 記憶體比重提升，故有銷貨集中之現象。本公司銷貨集中可能面臨之風險，其採行之因應措施如下：

A. 透過授信管理，確保財務曝險風險可控

持續維持穩健之財務策略與授信管理，透過建立完善的客戶信用控管機制。甲公司收款狀況穩定良好，未曾發生重大逾期或呆帳風險，顯示在財務往來與商業合作關係方面，雙方具高度信任與合作基礎，整體財務曝險風險低，屬可控範圍內。

B. 在電競及超頻領域持續拓展客源

持續以電競應用與超頻記憶體市場為發展重點，憑藉產品開發能力與快速回應市場變化的彈性，積極爭取更多國際品牌訂單，以擴大營運規模，積極深耕電競及超頻領域既有客戶等國際電競知名品牌，持續擴大出貨量與合作規模，從而降低銷售予甲公司的營收占比。

C. 分散客戶結構與市場應用

除深耕既有之電競應用市場外，在本公司積極推動客戶結構及市場應用多元化策略下，將產品拓展至工控等領域，目前其需求穩健成長中，藉此分散對特定單一客戶之依賴，降低營運風險。隨著公司營運規模持續擴大及產品應用領域日益完整，預期未來銷售對象及領域將更趨多元，整體營收結構將更加穩健，有助於強化本公司長期競爭力與抗風險能力。

D. 持續提升技術與加值服務

本公司除持續投入研發資源，提升技術質量，致力開發具市場競爭力之低功耗、高速、高頻、大容量記憶體產品外，因掌握豐富的記憶體產業技術與市場資訊，可提供海力士最新產品發展藍圖，同時掌握其他原廠在製程技術、產能進度與價格趨勢等方面的即時動態，並提供新一代製程的超頻性能

數據及協助客戶精準選擇適合其應用需求的超頻 IC 顆粒。

10. 董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：

民國 113 年度及截止至公開說明書刊印日止，本公司之董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，並無股權大量移轉或更換之情事。

11. 經營權之改變對公司之影響及風險及因應措施：無此情形。

12. 其他重要風險及因應措施：無此情形。

(二) 訴訟或非訴訟事件

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

2. 公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者：無。

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

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

- (四) 發行公司於最近一個會計年度或申請上市會計年度內，其子公司符合會計師查核簽證財務報表規則第二條之一第二項及會計師受託查核簽證金融機構財務報表相關規定第五條規定之重要子公司標準之一者，應增列該子公司之風險事項說明：

本公司最近一個會計年度及截至公開說明書刊印日止，並無符合會計師查核簽證財務報表規則第二條之一第二項及會計師受託查核簽證金融機構財務報表相關規定第五條規定之重要子公司標準之一，故不適用。

- (五) 外國發行公司應增列敘明外國發行公司註冊地及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、外匯管制、租稅及相關法令，暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事向，並說明所採行之因應措施：不適用。

- (六) 本國發行公司或外國發行人初次申請股票在創新板上市者，應增列敘明擁有之關鍵核心技術及創新能力或創新經營模式，及因重大技術、產品、政策、經營模式變化、核心技術人員變動等可能導致之風險，並說明所採行之因應措施：不適用。

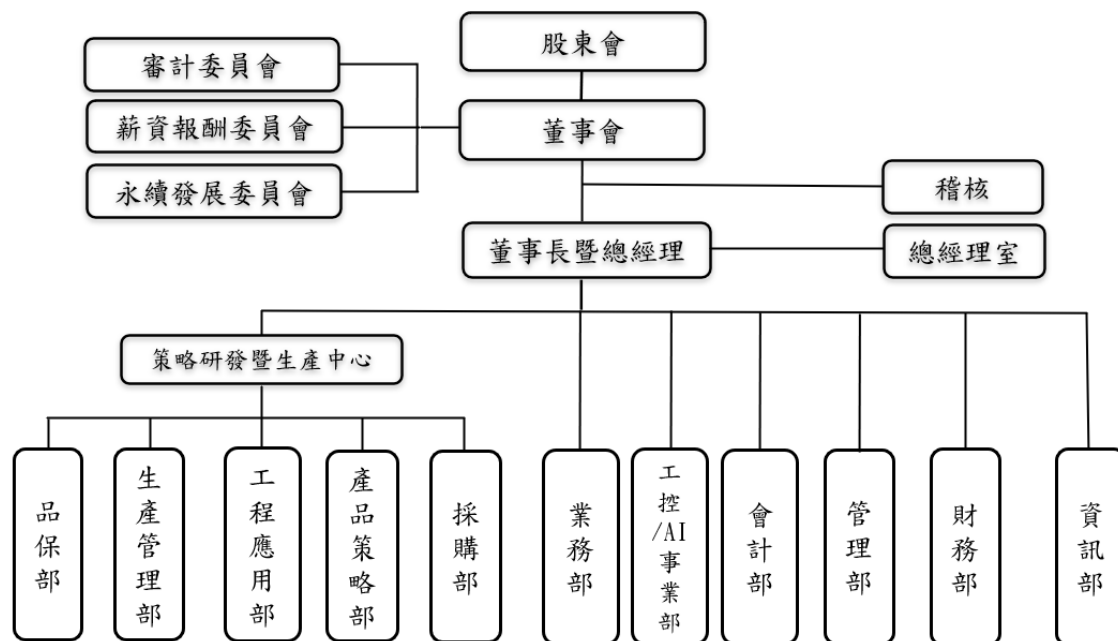
- (七) 發行公司以創業投資公司申請上市者，應增列敘明其投資標的中未上市櫃公司之公允價值欠缺透明度、其投資標的組合可能產生重大變動等風險事項及因應措施：不適用。

- (八) 其他重要事項：無。

### 三、公司組織

#### (一)組織系統

##### 1. 組織結構



## 2.各主要部門所營業務

| 主要部門     | 工作職掌                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 稽核       | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 檢查及評估公司內部控制制度之有效性及完整性。</li> <li>2. 擬定年度稽核計畫，執行年度內部稽核。</li> <li>3. 建立、修訂及執行內部稽核實施細則。</li> </ol>                                                                                                                                                  |
| 總經理室     | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 擬定公司經營策略與方針目標，推動數位轉型與追蹤。</li> <li>2. 參與董事會決策落實企業營運，建立公司營運計畫，達成公司年度預算及目標。</li> <li>3. 對外發言與公關執行。</li> <li>4. 特定專案研究、規劃與執行輔導各部門工作協調整合。</li> </ol>                                                                                                 |
| 資訊部      | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 規劃、建置、發展及管理公司各項作業系統及資訊設備。</li> <li>2. 制定與實施資訊安全政策。</li> </ol>                                                                                                                                                                                   |
| 財務部      | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 編制年度預算並進行差異分析。</li> <li>2. 短期及長期資金規劃、運用、分析及調度。</li> <li>3. 對金融機構往來並辦理與金融機構之存款及貸款事宜。</li> </ol>                                                                                                                                                  |
| 管理部      | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 建置及完善人力資源管理制度及體系（含招聘、績效、培訓、薪酬及員工發展等）。</li> <li>2. 建構良好及安全的工作環境，並提供總務、行政暨員工服務等</li> <li>3. 收發公文及合約管理。</li> </ol>                                                                                                                                 |
| 會計部      | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 擬定及執行會計政策。</li> <li>2. 一般傳票及其憑證之整理，並據以編制各項會計表冊及年度決算書表。</li> <li>3. 各項稅務處理及稅務申報</li> </ol>                                                                                                                                                       |
| 工控/AI事業部 | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 規劃及發展利基型產品通路。</li> <li>2. 推廣工控型及應用於 AI 裝置之產品，並建立銷售模式。</li> </ol>                                                                                                                                                                                |
| 業務部      | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 市場資訊蒐集及分析。</li> <li>2. 擬定及執行年度銷售計畫。</li> <li>3. 客戶及代理商之開發及業務之拓展。</li> <li>4. 客戶資料建立及維護。</li> <li>5. 處理客戶抱怨。</li> <li>6. 品牌政策及行銷策略之制定及推廣。</li> <li>7. 國、內外銷售通路及交易模式之規劃、擬定及推行。</li> <li>8. 行銷廣告及公司網站行銷內容之發想及維護。</li> <li>9. 線上通路產品之推廣。</li> </ol> |
| 採購部      | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 年度採購計畫之擬訂、執行與控制。</li> <li>2. 供應商之評估及管理。</li> <li>3. 採購、交貨及付款時程安排及處理。</li> </ol>                                                                                                                                                                 |
| 產品策略部    | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 產品情報的蒐集及開發產品之專案管理。</li> <li>2. 市場產品價格及資訊的蒐集。</li> <li>3. 新產品推出之企劃、分析、評估等計劃。</li> <li>4. 新產品之開發及規格之制定。</li> <li>5. 產品更新計劃之研擬、評估。</li> </ol>                                                                                                      |
| 工程應用部    | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 測試項目及測試平台的策畫及執行。</li> <li>2. 客戶技術問題之協調及處理。</li> <li>3. 各項產品驗證之布局及執行。</li> </ol>                                                                                                                                                                 |



|       |                                                                                             |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | 4. 客戶問題之研究分析報告。<br>5. 生產過程技術問題解決。                                                           |
| 生產管理部 | 1. 外包商之開發及協力廠商之評估管理及交貨之督促。<br>2. 年度生產計劃之擬訂、執行與控制。<br>3. 庫存管理及不良品、呆廢品之處理。<br>4. 生產排程及生產文件管理。 |
| 品保部   | 1. 品質管理政策設定及執行。<br>2. 各項品質及環境管理。<br>3. IQC及OQC檢驗。<br>4. 客戶品質抱怨會同處理。                         |

(二)關係企業圖：本公司截至公開說明書刊印日止，未有符合公司法第三百六十九條之一規定之關係企業。

## (三) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管

114 年 6 月 30 日

| 職 稱               | 姓 名 | 性 別 | 國 籍  | 就任日期      | 持有股份 |      | 配偶、未成年子女持有股份 |      | 利用他人名義持有股份 |        | 主要經（學）歷                                                                                                                                                       | 目前兼任其他公司之職務 | 具配偶或二親等以內關係之經理人 |     |     | 經理人取得員工認股權憑證情形 | 備註 |
|-------------------|-----|-----|------|-----------|------|------|--------------|------|------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|-----|-----|----------------|----|
|                   |     |     |      |           | 股數   | 持股比率 | 股數           | 持股比率 | 股數         | 持股比率   |                                                                                                                                                               |             | 職 稱             | 姓 名 | 關 係 |                |    |
| 董事長暨總經理           | 曾 珍 | 女   | 中華民國 | 100.6.14  | -    | -    | -            | -    | 17,874,624 | 26.14% | CUNY The Bernard M. Baruch College, Master of Science in Finance<br>台灣大學管理學院財務金融碩士<br>科通股份有限公司業務部協理                                                           | 盛耘投資有限公司負責人 | 副總經理            | 曾萬全 | 姊弟  | -              | -  |
| 策略暨研發生產中心副總經理     | 曾萬全 | 男   | 中華民國 | 107.06.01 | -    | -    | -            | -    | 1,650,842  | 2.41%  | 龍華科技大學 電子學系<br>凌航科技股份有限公司策略暨研發生產中心副總經理                                                                                                                        | -           | 總經理             | 曾珍  | 姊弟  | -              | -  |
| 業務部副總經理           | 龔思嘉 | 女   | 中華民國 | 110.07.01 | -    | -    | -            | -    | -          | -      | Universidad Cumbre<br>Licenciatura de Administration de Empresas<br>凌航科技股份有限公司一般業務部協理                                                                         | -           | -               | -   | -   | -              | -  |
| 產品策略部<br>產品行銷資深協理 | 李采璇 | 女   | 中華民國 | 114.04.08 | -    | -    | -            | -    | -          | -      | 開封大學工業電氣系 學士<br>中國人民大學高級工商管理 碩士<br>WD 威騰電子 協理<br>Silicon Motion 慧榮科技資深協理<br>華存電子科技 副總經理<br>Tigo Semiconductor 金泰克 總經理特助<br>Innostor Technology(銀燦科技股份有限公司) 協理 | -           | -               | -   | -   | -              | -  |
| 產品策略部<br>資深協理     | 黃忠誠 | 男   | 中華民國 | 114.06.03 | -    | -    | -            | -    | -          | -      | 淡江大學 產業經濟學系 商學碩士<br>台北科技大學 工業工程管理 學士<br>廣明光電股份有限公司 處長<br>力勤科技電子股份有限公司 業務副總<br>博帝科技股份有限公司 資深協理                                                                 | -           | -               | -   | -   | -              | -  |

| 職 稱                                                                                                                                                                                                             | 姓 名 | 性 別 | 國 籍  | 就任日期      | 持有股份   |       | 配偶、未成年子女持有股份 |      | 利用他人名義持有股份 |      | 主要經（學）歷                                                                                                                                                                              | 目前兼任其他公司之職務 | 具配偶或二親等以內關係之經理人 |     |     | 經理人取得員工認股權憑證情形 | 備註 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----|------|-----------|--------|-------|--------------|------|------------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|-----|-----|----------------|----|
|                                                                                                                                                                                                                 |     |     |      |           | 股數     | 持股比率  | 股數           | 持股比率 | 股數         | 持股比率 |                                                                                                                                                                                      |             | 職 稱             | 姓 名 | 關 係 |                |    |
| 財務部資深協理                                                                                                                                                                                                         | 周子安 | 男   | 中華民國 | 114.1.16  | 32,000 | 0.05% | -            | -    | -          | -    | 台北大學企研所碩士<br>成功大學會計系學士<br>雅德思生醫集團財務長<br>大同公司經營管理處處長暨投資人關係主管<br>承啟科技發言人暨行銷企劃部協理<br>日盛證券資本市場部資深業務經理<br>華南永昌證券承銷部經理<br>尚立股份有限公司財務部<br>寶來證券承銷部經理<br>統一綜合證券承銷部<br>台証綜合證券承銷部<br>安侯建業會計師事務所 | -           | -               | -   | -   | -              | -  |
| 財務部經理                                                                                                                                                                                                           | 郭祐誠 | 男   | 中華民國 | 113.08.09 | 16,000 | 0.02% | -            | -    | -          | -    | 東華大學會計學系<br>凌航科技股份有限公司會計主管                                                                                                                                                           | -           | -               | -   | -   | -              | -  |
| 財務部副理                                                                                                                                                                                                           | 林姿羽 | 女   | 中華民國 | 110.07.13 | 53,569 | 0.08% | -            | -    | -          | -    | 僑光科技大學國際貿易系<br>凌航科技股份有限公司財務部副理<br>凌航科技股份有限公司財務部專員                                                                                                                                    | -           | -               | -   | -   | -              | -  |
| 會計主管                                                                                                                                                                                                            | 林佳蓉 | 女   | 中華民國 | 114.1.16  | 5,000  | 0.01% | -            | -    | -          | -    | 東吳大學會計系學士<br>中福國際股份有限公司財務主管暨公司治理主管<br>遠鑫電子票證股份有限公司會計副理<br>正大聯合會計師事務所審計組長                                                                                                             | -           | -               | -   | -   | -              | -  |
| 稽核經理                                                                                                                                                                                                            | 陳幼芳 | 女   | 中華民國 | 110.07.13 | 28,385 | 0.04% | -            | -    | -          | -    | 銘傳大學國際貿易系<br>凌航科技股份有限公司稽核經理                                                                                                                                                          | -           | -               | -   | -   | -              | -  |
| 註：本公司董事長曾珍兼任總經理，主係本公司組織結構精簡、業務性質單純，為提升經營效率與決策執行力，且總經理對本公司所屬產業甚為了解，有二十餘年之從業經驗，對記憶體產業面及應用市場均相當熟捻，在以創造企業最大價值並回饋股東之經營目標下，董事長兼任總經理有其合理性及必要性。本公司已於 113 年股東會選任四席獨立董事，並成立審計委員會取代監察人落實公司治理，董事會成員中除董事長本人外，其餘董事並未兼任員工或經理人。 |     |     |      |           |        |       |              |      |            |      |                                                                                                                                                                                      |             |                 |     |     |                |    |

(四)董事及監察人

1.董事及監察人之姓名、經（學）歷、持有股份及性質

114 年 7 月 30 日

| 職稱  | 姓名          | 性別<br>年齡     | 國籍<br>或註冊地 | 初次<br>選任<br>日期 | 選任<br>日期 | 任期  | 選任時<br>持有股份 |          | 現 在<br>持有股數 |          | 配偶、未成年<br>子女現在持有<br>股份 |          | 利用他人名義<br>持有股份 |          | 主要<br>經（學）歷                                                                                         | 目前兼任本公司及<br>其他公司之職務 | 具配偶或二親等以內<br>關係之其他主管、董<br>事或監察人   |     |     | 備註 |
|-----|-------------|--------------|------------|----------------|----------|-----|-------------|----------|-------------|----------|------------------------|----------|----------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|-----|-----|----|
|     |             |              |            |                |          |     | 股數          | 持股<br>比率 | 股數          | 持股<br>比率 | 股數                     | 持股<br>比率 | 股數             | 持股<br>比率 |                                                                                                     |                     | 職 稱                               | 姓 名 | 關 係 |    |
| 董事長 | 代表人：<br>曾珍  | 女<br>41~50 歲 | 中華民國       | 100.6.14       | 113.6.26 | 3 年 | -           | -        | -           | -        | -                      | -        | -              | -        | CUNY The Bernard M. Baruch College, Master of Science in Finance<br>台灣大學管理學院財務金融碩士<br>科通股份有限公司業務部協理 | 盛耘投資有限公司負責人         | 策略<br>研發<br>暨生<br>產中<br>心副<br>總經理 | 曾萬全 | 姊弟  | -  |
|     | 盛耘投資有限公司    | -            | 中華民國       | 100.6.14       | 113.6.26 | 3 年 | 16,994,624  | 28.15%   | 17,874,624  | 26.14%   | -                      | -        | -              | -        | -                                                                                                   | -                   | -                                 | -   | -   | -  |
| 董事  | 瑞瑞投資股份有限公司  | -            | 中華民國       | 97.4.16        | 113.6.26 | 3 年 | 10,798,572  | 17.89%   | 11,410,253  | 16.69%   | -                      | -        | -              | -        | -                                                                                                   | -                   | -                                 | -   | -   | -  |
|     | 代表人：<br>吳惠容 | 女<br>61~70 歲 | 中華民國       | 97.4.16        | 113.6.26 | 3 年 | -           | -        | -           | -        | -                      | -        | -              | -        | 台灣大學商學系<br>美國芝加哥大學企管碩士 MBA<br>美商嬌生公司日用品行銷部產品經理<br>美商奧美廣告公司客戶總監<br>互友興業股份有限公司副總經理<br>科通股份有限公司總經理     | 瑞瑞投資股份有限公司負責人       | 董事                                | 吳惠玲 | 姊妹  | -  |
| 董事  | 泰特科技股份有限公司  | -            | 中華民國       | 107.6.22       | 113.6.26 | 3 年 | 4,117,081   | 6.82%    | 5,250,291   | 7.68%    | -                      | -        | -              | -        | -                                                                                                   | -                   | -                                 | -   | -   | -  |
|     | 代表人：<br>蔡玲玲 | 女<br>51~60 歲 | 中華民國       | 114.5.26       | 114.5.26 | 3 年 | -           | -        | -           | -        | -                      | -        | -              | -        | 台中科技大學財金系<br>泰特科技管理部經理                                                                              | 泰特科技管理部經理           | -                                 | -   | -   | -  |

| 職稱       | 姓名  | 性別<br>年齡     | 國籍<br>或註冊地 | 初次<br>選任<br>日期 | 選任<br>日期 | 任期  | 選任時<br>持有股份 |          | 現 在<br>持有股數 |          | 配偶、未成年<br>子女現在持有<br>股份 |          | 利用他人名義<br>持有股份 |          | 主要<br>經(學)歷                                                                                                                                          | 目前兼任本公司及<br>其他公司之職務                                                                                                                       | 具配偶或二親等以內<br>關係之其他主管、董<br>事或監察人 |                                       |    | 備註 |
|----------|-----|--------------|------------|----------------|----------|-----|-------------|----------|-------------|----------|------------------------|----------|----------------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|----|----|
|          |     |              |            |                |          |     | 股數          | 持股<br>比率 | 股數          | 持股<br>比率 | 股數                     | 持股<br>比率 | 股數             | 持股<br>比率 |                                                                                                                                                      |                                                                                                                                           | 職 稱                             | 姓 名                                   | 關係 |    |
| 董事       | 吳惠玲 | 女<br>51~60 歲 | 中華民國       | 110.5.24       | 113.6.26 | 3 年 | 1,499,236   | 2.48%    | 1,669,083   | 2.44%    | -                      | -        | 986,036        | 1.44%    | 台灣大學經濟系<br>科通股份有限公司財務<br>行政部協理<br>凌航科技股份有限公司<br>策略規劃特助                                                                                               | 瑞瑞投資股份有限<br>公司監察人<br>奇亨投資有限公司<br>董事<br>沙法瑞投資有限公<br>司負責人                                                                                   | 董事                              | 瑞瑞投<br>資股份<br>有限公<br>司之代<br>表人吳<br>惠容 | 姊妹 | -  |
| 獨立<br>董事 | 蔡家昌 | 男<br>41~50 歲 | 中華民國       | 110.9.28       | 113.6.26 | 3 年 | -           | -        | -           | -        | -                      | -        | -              | -        | 政治大學科技管理與智<br>慧財產研究所博士<br>一零四資訊科技股份有<br>限公司-廣告暨市調營<br>運處營運長<br>商周集團股份有限公司<br>-執行長特助兼客戶研<br>究中心暨行銷企劃部總<br>監、數據商業中心總監<br>臺北大學數位行銷進修<br>學士學位學程-助理教<br>授 | 拍樂多數位股份有限<br>公司創辦人暨監<br>察人<br>臺北大學數位行銷<br>進修學士學位學程<br>助理教授                                                                                | -                               | -                                     | -  | -  |
| 獨立<br>董事 | 蔡碧華 | 女<br>51~60 歲 | 中華民國       | 110.9.28       | 113.6.26 | 3 年 | -           | -        | -           | -        | -                      | -        | -              | -        | 臺灣科技大學管理研究<br>所碩士<br>臺灣大學 EMBA 會計<br>與管理決策研究所碩士                                                                                                      | 三泰科技股份有限<br>公司財務長及董事<br>資長投資有限公司-<br>董事長                                                                                                  | -                               | -                                     | -  | -  |
| 獨立<br>董事 | 林廷祥 | 男<br>61~70 歲 | 中華民國       | 112.6.01       | 113.6.26 | 3 年 | -           | -        | -           | -        | -                      | -        | -              | -        | 德州達拉斯大學企業管<br>理研究所-碩士<br>台灣大學 EMBA 國際<br>企業管理研究所-碩士<br>德立斯科技股份有限公<br>司-董事長暨總經理<br>昭順股份有限公司-監<br>察人                                                   | 德立斯科技股份有<br>限公司-董事長暨總<br>經理<br>傑仕林投資股份有<br>限公司-董事長暨總<br>經理<br>聯榮投資股份有限<br>公司-董事長暨總經<br>理<br>三德藝儀表(珠海)<br>有限公司-副董事長<br>心得科技工業股份<br>有限公司-董事 | -                               | -                                     | -  | -  |

| 職稱                                                                                                                                                                                                                                                  | 姓名  | 性別<br>年齡     | 國籍<br>或註冊地 | 初次<br>選任<br>日期 | 選任<br>日期 | 任期  | 選任時<br>持有股份 |          | 現 在<br>持有股數 |          | 配偶、未成年<br>子女現在持有<br>股份 |          | 利用他人名義<br>持有股份 |          | 主要<br>經（學）歷              | 目前兼任本公司及<br>其他公司之職務                                                                                              | 具配偶或二親等以內<br>關係之其他主管、董<br>事或監察人 |     |     | 備註 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------|------------|----------------|----------|-----|-------------|----------|-------------|----------|------------------------|----------|----------------|----------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----|-----|----|
|                                                                                                                                                                                                                                                     |     |              |            |                |          |     | 股數          | 持股<br>比率 | 股數          | 持股<br>比率 | 股數                     | 持股<br>比率 | 股數             | 持股<br>比率 |                          |                                                                                                                  | 職 稱                             | 姓 名 | 關 係 |    |
|                                                                                                                                                                                                                                                     |     |              |            |                |          |     |             |          |             |          |                        |          |                |          |                          | 綠舞觀光飯店股份有限公司-董事<br>多聯科技股份有限公司-監察人<br>太平洋自行車股份有限公司-監察人                                                            |                                 |     |     |    |
| 獨立<br>董事                                                                                                                                                                                                                                            | 張和怡 | 女<br>51~60 歲 | 中 華<br>民 國 | 113.6.26       | 113.6.26 | 3 年 | -           | -        | -           | -        | -                      | -        | -              | -        | 臺灣大學法律系學士<br>張和怡律師事務所負責人 | 張和怡律師事務所負責人<br>台灣高等法院、士林地方法院-義務辯護律師<br>財團法人法律扶助基金會台北分會-審查委員、扶助律師<br>財團法人法律扶助基金會新北分會-扶助律師<br>財團法人法律扶助基金會士林分會-扶助律師 | -                               | -   | -   | -  |
| 註：本公司董事長曾珍兼任總經理，主係本公司組織結構精簡、業務性質單純，為提升經營效率與決策執行力，且董事長對本公司所屬產業甚為了解，有二十餘年之從業經驗，對記憶體產業面及應用市場均相當熟捻，在以創造企業最大價值並回饋股東之經營目標下，董事長兼任總經理有其合理性及必要性。本公司已於 113 年股東會選任四席獨立董事，並成立審計委員會取代監察人落實公司治理，董事會成員中除董事長本人外，其餘董事並未兼任員工或經理人。<br>註 1：塑華消防工程(股)公司更名為塑華集成機電消防(股)公司。 |     |              |            |                |          |     |             |          |             |          |                        |          |                |          |                          |                                                                                                                  |                                 |     |     |    |

## 2.法人股東之主要股東：

114 年 6 月 30 日

| 法人股東名稱(註一) | 法人股東之主要股東(註二)              |
|------------|----------------------------|
| 瑞瑞投資股份有限公司 | 吳惠容(60%)、吳惠玲(20%)、李瑞鄉(20%) |
| 盛耘投資有限公司   | 曾 珍(100%)                  |
| 泰特科技股份有限公司 | 林恩同(99.95%)、李文聰(0.05%)     |

## 3.法人股東之主要股東屬法人者其主要股東：不適用。

## 4.董事所具專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露

| 條件<br>姓名                            | 專業資格與經驗                                                    | 獨立性情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 兼任其他公開發行<br>公司獨立<br>董事家數 |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 董事長<br>盛耘投資<br>有限公司代<br>表人：曾珍       | 具有五年以上公司業務所需之工作經驗，目前擔任凌航科技(股)公司董事長暨總經理，未有公司法第 30 條各款情事之一   | (1) 非與本公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人。<br>(2) 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 5%以上股東。<br>(3) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。<br>(4) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 無                        |
| 董事<br>瑞瑞投資<br>股份有限公司代<br>表人：吳惠<br>容 | 具有五年以上公司業務所需之工作經驗，曾任職於科通(股)公司總經理，未有公司法第 30 條各款情事之一         | (1) 非本公司或其關係企業之受僱人。<br>(2) 非與本公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人。<br>(3) 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人。<br>(4) 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 5%以上股東。<br>(5) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。                                                                                                                                                                                                                                    | 無                        |
| 董事<br>泰特科技股<br>份有限公司代<br>表人：蔡玲<br>玲 | 具有五年以上公司業務所需之工作經驗，目前任職於泰特科技股份有限公司管理部經理，未有公司法第 30 條各款情事之一   | (1) 非公司或其關係企業之受僱人。<br>(2) 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數 1%以上或持股前十名之自然人股東。<br>(3) 非(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。<br>(4) 非直接持有公司已發行股份總數 5%以上、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人。<br>(5) 非與本公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人。<br>(6) 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人。<br>(7) 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 5%以上股東。<br>(8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。<br>(9) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。 | 無                        |
| 董事<br>吳惠玲                           | 具有五年以上公司業務所需之工作經驗，曾任職於科通(股)公司財務行政部協理，未有公司法第 30 條各款情事之一     | (1) 非公司或其關係企業之受僱人。<br>(2) 非直接持有公司已發行股份總數 5%以上、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人。<br>(3) 非與本公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人。<br>(4) 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人。<br>(5) 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 5%以上股東。<br>(6) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。                                                                                                                                              | 無                        |
| 獨立董事<br>蔡家昌                         | 具有五年以上公司業務所需之工作經驗，目前擔任拍樂多數位股份有限公司創辦人暨監察人，未有公司法第 30 條各款情事之一 | (1) 非公司或其關係企業之受僱人。<br>(2) 非公司或其關係企業之董事、監察人。<br>(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數 1%以上或持股前十名之自然人股東。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 無                        |

| 條件<br>姓名    | 專業資格與經驗                                                | 獨立性情形                                                                                                                                                                                                                                                     | 兼任其他公開發行<br>公司獨立<br>董事家數 |
|-------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 獨立董事<br>蔡碧華 | 具有五年以上公司業務所需之工作經驗，目前任職於三泰科技股份有限公司財務長，未有公司法第 30 條各款情事之一 | (4) 非(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。<br>(5) 非直接持有公司已發行股份總數 5%以上、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人。<br>(6) 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人。<br>(7) 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人。 | 無                        |
| 獨立董事<br>林廷祥 | 具有五年以上公司業務所需之工作經驗，目前任職於德立斯科技股份有限公司負責人，未有公司法第 30 條各款情事。 | (8) 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 5%以上股東。<br>(9) 非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新台幣 50 萬元之商務、財務、會計等相關服務之專業人士、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。<br>(10) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。<br>(11) 未有公司法第 30 條各款情事之一。                             | 無                        |
| 獨立董事<br>張和怡 | 具有五年以上公司業務所需之工作經驗，目前任職於張和怡律師事務所負責人，未有公司法第 30 條各款情事。    | (12) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。                                                                                                                                                                                                                          | 無                        |

## 5.董事會多元化及獨立性：

### (1)董事會成員多元化

本公司提倡、尊重董事多元化政策，為強化公司治理並促進董事會組成與結構之健全發展，相信多元化方針有助提升公司整體表現。董事會成員之選任均以用人唯才為原則，具備跨產業領域之多元互補能力，包括基本組成亦各自具有產業經驗與相關技能以及營業判斷、經營管理、領導決策與危機處理等能力，且本公司注重董事會成員之性別平等，目前董事八位，其中女性占有五席董事席次，本公司現任董事會成員多元化政策及落實情形如下：

| 姓名<br>多元化核心 |                   | 基本組成 |    |         |         |         |         |                                     | 背景及專業技能             |     |                |                |                |
|-------------|-------------------|------|----|---------|---------|---------|---------|-------------------------------------|---------------------|-----|----------------|----------------|----------------|
|             |                   | 國籍   | 性別 | 兼任本公司員工 | 年齡      |         |         | 獨立<br>董事<br>任期<br>年資<br>(3 年<br>以下) | 會計<br>及財<br>務分<br>析 | 產 業 | 營運<br>判斷<br>能力 | 經營<br>管理<br>能力 | 領導<br>決策<br>能力 |
|             |                   |      |    |         | 41-50 歲 | 51-60 歲 | 61-70 歲 |                                     |                     |     |                |                |                |
| 董 事         | 盛耘投資有限公司代表人：曾 珍   | 中華民國 | 女  | V       | V       |         |         |                                     | V                   | V   | V              | V              | V              |
| 董 事         | 瑞瑞投資股份有限公司代表人：吳惠容 | 中華民國 | 女  |         |         |         | V       |                                     |                     | V   | V              | V              | V              |
| 董 事         | 泰特科技股份有限公司        | 中華民國 | 女  |         |         | V       |         |                                     |                     | V   | V              | V              | V              |



| 姓名   |         | 多元化核心 | 基本組成 |    |         |         |         |         | 背景及專業技能        |         |    |        |        |        |
|------|---------|-------|------|----|---------|---------|---------|---------|----------------|---------|----|--------|--------|--------|
|      |         |       | 國籍   | 性別 | 兼任本公司員工 | 年齡      |         |         | 獨立董事任期年資(3年以下) | 會計及財務分析 | 產業 | 營運判斷能力 | 經營管理能力 | 領導決策能力 |
|      |         |       |      |    |         | 41-50 歲 | 51-60 歲 | 61-70 歲 |                |         |    |        |        |        |
|      | 代表人：蔡玲玲 |       |      |    |         |         |         |         |                |         |    |        |        |        |
| 董 事  | 吳惠玲     | 中華民國  | 女    |    |         | V       |         |         |                | V       | V  | V      | V      |        |
| 獨立董事 | 蔡家昌     | 中華民國  | 男    |    | V       |         |         |         |                |         | V  | V      | V      |        |
| 獨立董事 | 蔡碧華     | 中華民國  | 女    |    |         | V       |         |         |                |         | V  | V      | V      |        |
| 獨立董事 | 林廷祥     | 中華民國  | 男    |    |         |         | V       | V       | V              |         | V  | V      | V      |        |
| 獨立董事 | 張和怡     | 中華民國  | 女    |    |         | V       |         | V       |                |         | V  | V      | V      |        |

## (2)董事會之獨立性

本公司目前設置共八席董事，組成結構為四席獨立董事（50%）及四席非獨立董事（50%），現任董事會成員中，瑞瑞投資股份有限公司代表人吳惠容與董事吳惠玲為二親等關係，除此之外並未具有配偶或二親等以內之親屬關係者，故未逾全體董事超過二分之一，已符合證券交易法第 26 條之 3 第 3 項及第 4 項之規定。

本公司董事會強調獨立運作及透明化之功能，董事及獨立董事皆屬獨立之個體，獨立行使職權。各獨立董事亦遵循相關法令規定，搭配審計委員會之職權，審度公司存在或潛在風險之管控等，據以確實監督公司內部控制之有效實施、簽證會計師之選（解）任及獨立性與財務報表之允當編製。此外，依本公司之「董事選舉辦法」訂定董事及獨立董事選任方式採行累積投票制與候選人提名制，並鼓勵股東參與，讓持有一定股數以上之股東得提出候選人名單，相關受理作業皆依法進行及公告，保障股東權益，以避免提名權遭壟斷或過於浮濫，保持獨立性。

## （五）發起人：不適用

(六) 最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1.董事(含獨立董事)之酬金

單位:新台幣仟元;%

| 職稱   | 姓名         | 董事酬金  |           |              |           |             |           |               |           | A、B、C及D等<br>四項總額及占稅<br>後純益之比例(%) |               | 兼任員工領取相關酬金        |           |              |           |         |      |               |               | A、B、C、<br>D、E、F及<br>G等七項總額<br>及占稅後純益<br>之比例(%) |                | 有無<br>領取自<br>公司外<br>投資業<br>酬 |
|------|------------|-------|-----------|--------------|-----------|-------------|-----------|---------------|-----------|----------------------------------|---------------|-------------------|-----------|--------------|-----------|---------|------|---------------|---------------|------------------------------------------------|----------------|------------------------------|
|      |            | 報酬(A) |           | 退職退休<br>金(B) |           | 董事酬勞<br>(C) |           | 業務執行<br>費用(D) |           |                                  |               | 薪資、獎金及特<br>支費等(E) |           | 退職退休金<br>(F) |           | 員工酬勞(G) |      |               |               |                                                |                |                              |
|      |            | 本公司   | 財務報告內所有公司 | 本公司          | 財務報告內所有公司 | 本公司         | 財務報告內所有公司 | 本公司           | 財務報告內所有公司 | 本公司                              | 財務報告內所有公司     | 本公司               | 財務報告內所有公司 | 本公司          | 財務報告內所有公司 | 本公司     |      | 財務報告內所有公司(註7) |               | 本公司                                            | 財務報告內所有公司      |                              |
| 現金金額 | 股票金額       |       |           |              |           |             |           |               |           |                                  |               |                   |           |              |           | 現金金額    | 股票金額 |               |               |                                                |                |                              |
| 董事長  | 盛耘投資有限公司   | -     | -         | -            | -         | 4,410       | 4,410     | 70            | 70        | 4,480<br>3.15                    | 4,480<br>3.15 | 5,391             | 5,391     | 108          | 108       | 887     | -    | 887           | -             | 10,866<br>7.63                                 | 10,866<br>7.63 | 無                            |
|      | 代表人：曾珍     |       |           |              |           |             |           |               |           |                                  |               |                   |           |              |           |         |      |               |               |                                                |                |                              |
| 董事   | 瑞瑞資投股有限公司  |       |           |              |           |             |           |               |           |                                  |               |                   |           |              |           |         |      |               |               |                                                |                |                              |
|      | 代表人：吳惠容    |       |           |              |           |             |           |               |           |                                  |               |                   |           |              |           |         |      |               |               |                                                |                |                              |
| 董事   | 泰特科技股份有限公司 |       |           |              |           |             |           |               |           |                                  |               |                   |           |              |           |         |      |               |               |                                                |                |                              |
|      | 代表人：張弘立    |       |           |              |           |             |           |               |           |                                  |               |                   |           |              |           |         |      |               |               |                                                |                |                              |
| 董事   | 吳惠玲        |       |           |              |           |             |           |               |           |                                  |               |                   |           |              |           |         |      |               |               |                                                |                |                              |
| 獨立董事 | 蔡家昌        | 1,512 | 1,512     | -            | -         | -           | -         | 64            | 64        | 1,576<br>1.11                    | 1,576<br>1.11 | -                 | -         | -            | -         | -       | -    | -             | 1,576<br>1.11 | 1,576<br>1.11                                  | 無              |                              |
| 獨立董事 | 蔡碧華        |       |           |              |           |             |           |               |           |                                  |               |                   |           |              |           |         |      |               |               |                                                |                |                              |
| 獨立董事 | 林廷祥        |       |           |              |           |             |           |               |           |                                  |               |                   |           |              |           |         |      |               |               |                                                |                |                              |
| 獨立董事 | 張和怡        |       |           |              |           |             |           |               |           |                                  |               |                   |           |              |           |         |      |               |               |                                                |                |                              |

酬金級距表

| 給付本公司各個董事酬金級距                     | 董事姓名                                                                              |                                                                                   |                                                                                   |                                                                                   |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
|                                   | 前四項酬金總額(A+B+C+D)                                                                  |                                                                                   | 前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)                                                            |                                                                                   |
|                                   | 本公司                                                                               | 財務報告內<br>所有公司 H                                                                   | 本公司                                                                               | 財務報告內<br>所有公司 I                                                                   |
| 低於 1,000,000 元                    | 瑞瑞投資股份有限公司<br>代表人：吳惠容<br>泰特科技股份有限公司<br>代表人：張弘立<br>吳惠玲<br>蔡家昌<br>蔡碧華<br>林廷祥<br>張和怡 | 瑞瑞投資股份有限公司<br>代表人：吳惠容<br>泰特科技股份有限公司<br>代表人：張弘立<br>吳惠玲<br>蔡家昌<br>蔡碧華<br>林廷祥<br>張和怡 | 瑞瑞投資股份有限公司<br>代表人：吳惠容<br>泰特科技股份有限公司<br>代表人：張弘立<br>吳惠玲<br>蔡家昌<br>蔡碧華<br>林廷祥<br>張和怡 | 瑞瑞投資股份有限公司<br>代表人：吳惠容<br>泰特科技股份有限公司<br>代表人：張弘立<br>吳惠玲<br>蔡家昌<br>蔡碧華<br>林廷祥<br>張和怡 |
| 1,000,000 元（含）～2,000,000 元（不含）    | 盛耘投資有限公司<br>代表人：曾珍                                                                | 盛耘投資有限公司<br>代表人：曾珍                                                                | -                                                                                 | -                                                                                 |
| 2,000,000 元（含）～3,500,000 元（不含）    | -                                                                                 | -                                                                                 | -                                                                                 | -                                                                                 |
| 3,500,000 元（含）～5,000,000 元（不含）    | -                                                                                 | -                                                                                 | -                                                                                 | -                                                                                 |
| 5,000,000 元（含）～10,000,000 元（不含）   | -                                                                                 | -                                                                                 | 盛耘投資有限公司<br>代表人：曾珍                                                                | 盛耘投資有限公司<br>代表人：曾珍                                                                |
| 10,000,000 元（含）～15,000,000 元（不含）  | -                                                                                 | -                                                                                 | -                                                                                 | -                                                                                 |
| 15,000,000 元（含）～30,000,000 元（不含）  | -                                                                                 | -                                                                                 | -                                                                                 | -                                                                                 |
| 30,000,000 元（含）～50,000,000 元（不含）  | -                                                                                 | -                                                                                 | -                                                                                 | -                                                                                 |
| 50,000,000 元（含）～100,000,000 元（不含） | -                                                                                 | -                                                                                 | -                                                                                 | -                                                                                 |
| 100,000,000 元以上                   | -                                                                                 | -                                                                                 | -                                                                                 | -                                                                                 |
| 總計                                | 共 8 人                                                                             | 共 8 人                                                                             | 共 8 人                                                                             | 共 8 人                                                                             |

2.最近年度（113 年度）支付監察人之酬金：不適用。

### 3.最近年度（113 年度）支付總經理及副總經理之酬金

| 職稱   | 姓名  | 薪資(A) |           | 退職退休金(B) |           | 獎金及特支費等等(C) |           | 員工酬勞金額(D) |      |           |      | A、B、C 及 D 等四項總額占稅後純益之比例（％） |           | 領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金 |
|------|-----|-------|-----------|----------|-----------|-------------|-----------|-----------|------|-----------|------|----------------------------|-----------|----------------------|
|      |     | 本公司   | 財務報告內所有公司 | 本公司      | 財務報告內所有公司 | 本公司         | 財務報告內所有公司 | 本公司       |      | 財務報告內所有公司 |      | 本公司                        | 財務報告內所有公司 |                      |
|      |     |       |           |          |           |             |           | 現金金額      | 股票金額 | 現金金額      | 股票金額 |                            |           |                      |
| 總經理  | 曾珍  | 8,674 | 8,674     | 184      | 184       | 1,468       | 1,468     | 3,623     | -    | 3,623     | -    | 9.79                       | 9.79      | -                    |
| 副總經理 | 曾萬全 |       |           |          |           |             |           |           |      |           |      |                            |           |                      |
| 副總經理 | 龔思嘉 |       |           |          |           |             |           |           |      |           |      |                            |           |                      |

酬金級距表

| 給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距               | 總經理及副總經理姓名 |           |
|-----------------------------------|------------|-----------|
|                                   | 本公司        | 財務報告內所有公司 |
| 低於 1,000,000 元                    | -          | -         |
| 1,000,000 元（含）～2,000,000 元（不含）    | -          | -         |
| 2,000,000 元（含）～3,500,000 元（不含）    | 龔思嘉        | 龔思嘉       |
| 3,500,000 元（含）～5,000,000 元（不含）    | 曾萬全        | 曾萬全       |
| 5,000,000 元（含）～10,000,000 元（不含）   | 曾珍         | 曾珍        |
| 10,000,000 元（含）～15,000,000 元（不含）  | -          | -         |
| 15,000,000 元（含）～30,000,000 元（不含）  | -          | -         |
| 30,000,000 元（含）～50,000,000 元（不含）  | -          | -         |
| 50,000,000 元（含）～100,000,000 元（不含） | -          | -         |
| 100,000,000 元以上                   | -          | -         |
| 總計                                | 共 3 人      | 共 3 人     |

#### 4.最近年度（113年）配發員工酬勞之經理人姓名及配發情形

單位：新台幣仟元

| 分派  | 職稱   | 姓名      | 股票金額 | 現金金額  | 總計    | 總額占稅後純益之比例（%） |
|-----|------|---------|------|-------|-------|---------------|
| 經理人 | 總經理  | 曾珍      | -    | 4,392 | 4,392 | 3.08          |
|     | 副總經理 | 曾萬全     |      |       |       |               |
|     | 副總經理 | 龔思嘉     |      |       |       |               |
|     | 會計主管 | 廖韋綸(註1) |      |       |       |               |
|     | 會計主管 | 郭祐誠     |      |       |       |               |
|     | 財務主管 | 林姿羽     |      |       |       |               |
|     | 稽核主管 | 陳幼芳     |      |       |       |               |

註1：因生涯規劃，廖韋綸已於113年4月30日離職。

5.分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性

(1)最近二年度支付董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益比例：

| 職稱       | 112年度<br>酬金總額占稅後純益比例(%) |           | 113年度<br>酬金總額占稅後純益比例(%) |           |
|----------|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
|          | 本公司                     | 財務報告內所有公司 | 本公司                     | 財務報告內所有公司 |
| 董事       | 14.51                   | 14.51     | 8.74                    | 8.74      |
| 總經理及副總金理 | 21.31                   | 21.31     | 9.79                    | 9.79      |

(2) 給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性

A.董事：董事長、董事之報酬，授權董事會依其對本公司營運參與之程度及貢獻之價值，並參酌同業通常之水準議定之。

B. 總經理及副總經理：總經理及副總經理之酬勞包含薪資、獎金及員工酬勞，薪資及獎金係依對公司所擔任之職位、所承擔之責任及對本公司之貢獻度，並參酌同業之水準所議定；員工酬勞的分派則係遵循公司章程，提報董事會決議後發放。

C. 與經營績效及未來風險之關聯性：本公司董事、總經理及副總經理酬金係同時考量公司營運績效、未來產業景氣波動之風險，以及本公司經營可能面臨之營運風險、交易風險、財務風險等因素訂定酬金之金額。

(七) 依上市審查準則第六條之一或屬科技事業、資訊軟體業申請上市者，應增列技術及研究發展人員之資歷簡歷：

本公司非屬上市審查準則第六條之一或屬科技事業、資訊軟體申請上市，故不適用。

(八) 發行公司之非董事，而實質上執行董事業務或實質控制公司之人事、財務或業務經營而實質指揮董事執行業務者，應增列敘明上開人士之姓名、經（學）歷、持有股份、目前兼任發行公司及其他公司之職務、與發行公司董事之關係及對發行公司實質控制情形，另外國發行公司並應敘明上開人士依註冊地國法令規定之法律責任：

本公司無此情事，故不適用。

(九) 本國發行公司或外國發行人初次申請股票在創新板上市者，應增列敘明核心技術人員之資歷簡歷：本公司非屬初次申請股票在創新板上市者，故不適用。

#### 四、資本及股份

##### (一) 股份種類

114 年 6 月 10 日；單位：股

| 股份種類 | 核定股本       |             |             | 備註   |
|------|------------|-------------|-------------|------|
|      | 流通在外股份     | 未發行股份       | 合計          |      |
| 普通股  | 68,373,405 | 131,626,595 | 200,000,000 | 興櫃股票 |

##### (二) 股本形成經過

##### 1. 公司最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本變動之情形

單位：仟股；新台幣仟元

| 年 月    | 發行價格<br>(元) | 核定股本    |           | 實收股本   |         | 備註                  |                   |                                         |
|--------|-------------|---------|-----------|--------|---------|---------------------|-------------------|-----------------------------------------|
|        |             | 股數      | 金額        | 股數     | 金額      | 股本來源                | 以現金以外之財產<br>抵充股款者 | 其 他                                     |
| 106/06 | 10          | 50,000  | 500,000   | 18,349 | 183,499 | 現金增資<br>50,000 仟元   | -                 | 日期：106.7.20<br>新北府經司字第<br>1068046546 號  |
| 106/08 | 10          | 50,000  | 500,000   | 20,845 | 208,454 | 盈餘轉增資<br>24,955 仟元  | -                 | 日期：106.8.15<br>新北府經司字第<br>1068052473 號  |
| 107/11 | 10          | 50,000  | 500,000   | 30,017 | 300,174 | 盈餘轉增資<br>91,720 仟元  | -                 | 日期：107.11.23<br>新北府經司字第<br>1078076001 號 |
| 109/11 | 10          | 50,000  | 500,000   | 33,019 | 330,191 | 盈餘轉增資<br>30,017 仟元  | -                 | 日期：109.11.20<br>新北府經司字第<br>1098083170 號 |
| 110/04 | 22          | 50,000  | 500,000   | 37,219 | 372,192 | 現金增資<br>42,000 仟元   | -                 | 日期：110.4.7<br>新北府經司字第<br>1108021678 號   |
| 110/06 | 33          | 50,000  | 500,000   | 42,219 | 422,192 | 現金增資<br>50,000 仟元   | -                 | 日期：110.7.5<br>新北府經司字第<br>1108043975 號   |
| 111/12 | 10          | 100,000 | 1,000,000 | 60,373 | 603,734 | 盈餘轉增資<br>181,542 仟元 | -                 | 日期：111.12.06<br>經授商字第<br>11101228980 號  |
| 114/03 | 30          | 160,000 | 1,600,000 | 68,373 | 683,734 | 現金增資<br>80,000 仟元   | -                 | 日期：114.3.19<br>經授商字第<br>11430032000 號   |

2. 最近三年度及截至公開說明書刊印日止，私募普通股之辦理情形：無。

3. 公司採總括申報方式發行新股者，應揭露預定發行總額、已發行總額及總括申報餘額等相關資訊：不適用。

### (三)最近股權分散情形

#### 1.股東結構

114 年 4 月 24 日

| 數量 \ 股東結構 | 政府<br>機構 | 金融<br>機構 | 其他法人       | 個人         | 外國機構<br>及外人 | 合計         |
|-----------|----------|----------|------------|------------|-------------|------------|
| 人數        | -        | -        | 24         | 1,305      | 3           | 1,332      |
| 持有股數      | -        | -        | 48,072,262 | 20,290,794 | 10,349      | 68,373,405 |
| 持股比例      | -        | -        | 70.30%     | 29.69%     | 0.01%       | 100.00%    |

#### 2.股權分散情形

每股面額十元；114 年 4 月 24 日

| 持股分級              | 股東人數(人) | 持有股數(股)    | 持股比例(%) |
|-------------------|---------|------------|---------|
| 1 至 999           | 263     | 64,760     | 0.09    |
| 1,000~5,000       | 608     | 1,376,598  | 2.01    |
| 5,001~10,000      | 168     | 1,255,020  | 1.84    |
| 10,001~15,000     | 72      | 885,707    | 1.30    |
| 15,001~20,000     | 45      | 795,535    | 1.16    |
| 20,001~30,000     | 41      | 1,038,902  | 1.52    |
| 30,001~40,000     | 29      | 1,009,660  | 1.48    |
| 40,001~50,000     | 16      | 741,156    | 1.08    |
| 50,001~100,000    | 45      | 3,110,594  | 4.55    |
| 100,001~200,000   | 14      | 1,977,040  | 2.89    |
| 200,001~400,000   | 14      | 4,236,730  | 6.20    |
| 400,001~600,000   | 4       | 1,819,219  | 2.66    |
| 600,001~800,000   | 0       | 0          | 0.00    |
| 800,001~1,000,000 | 4       | 3,682,555  | 5.39    |
| 1,000,001 以上      | 9       | 46,379,929 | 67.83   |
| 合 計               | 1,332   | 68,373,405 | 100.00  |

註：本公司未發行特別股。

#### 3.主要股東名單

持股比例達百分之五以上之股東或持股比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例

114 年 4 月 24 日/單位：股

| 主要股東名稱 \ 股份    | 持有股數       | 持股比例   |
|----------------|------------|--------|
| 盛耘投資有限公司       | 17,874,624 | 26.14% |
| 瑞瑞投資股份有限公司     | 11,410,253 | 16.69% |
| 泰特科技股份有限公司     | 5,250,291  | 7.68%  |
| 泰源投資有限公司       | 3,235,118  | 4.73%  |
| 滿潤投資有限公司       | 2,247,176  | 3.29%  |
| 富邦金控創業投資股份有限公司 | 2,000,000  | 2.93%  |
| 吳惠玲            | 1,669,083  | 2.44%  |
| 宇樂有限公司         | 1,650,842  | 2.41%  |
| 潤亨投資有限公司       | 1,042,542  | 1.52%  |
| 奇亨投資有限公司       | 986,036    | 1.44%  |

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

(1)董事、監察人及大股東放棄現金增資認股情形：

| 身份           | 股東姓名            | 112 年度  |      | 113 年度    |         | 114 年度截至 6 月 30 日止 |      |
|--------------|-----------------|---------|------|-----------|---------|--------------------|------|
|              |                 | 可認股數    | 實認股數 | 可認股數      | 實認股數    | 可認股數               | 實認股數 |
| 董事及超過 10%大股東 | 盛耘投資有限公司        | 無辦理現金增資 | 註 1  | 1,925,306 | 880,000 | -                  | -    |
| 盛耘投資法人代表人    | 法人董事代表人曾珍       |         |      | 1,223,360 | 611,681 | -                  | -    |
| 董事及超過 10%大股東 | 瑞瑞投資股份有限公司      |         |      | 466,420   | 233,210 | -                  | -    |
| 瑞瑞投資法人代表人    | 法人董事代表人吳惠容      |         |      | -         | -       | -                  | -    |
| 法人董事         | 泰特科技股份有限公司      |         |      | 169,847   | 169,847 | -                  | -    |
| 泰特科技法人代表人    | 法人董事代表人張弘立(註 2) |         |      | -         | -       | -                  | -    |
| 董事           | 吳惠玲             |         |      | -         | -       | -                  | -    |
| 獨立董事         | 蔡家昌             |         |      | -         | -       | -                  | -    |
| 獨立董事         | 林廷祥             |         |      | -         | -       | -                  | -    |
| 獨立董事         | 蔡碧華             |         |      | -         | -       | -                  | -    |
| 獨立董事         | 張和怡             |         |      | -         | -       | -                  | -    |

註 1.本公司於 113.12.30 申報現金增資，於 114.1.9 申報生效，並於 114.3.19 完成現金增資變更登記。

註 2.泰特科技於 114 年 5 月 26 日將法人代表人由張弘立改派為蔡玲玲。

(2)所放棄之現金增資股洽關係人認購者，尚應揭露該關係人之姓名、與公司、董事、監察人、持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數：

| 日     | 認購人姓名      | 與公司、董事、監察人、持股比例超過百分之十股東之關係 | 認購股數     | 價格  |
|-------|------------|----------------------------|----------|-----|
| 113年度 | 泰特科技股份有限公司 | 本公司法人董事                    | 900,000股 | 30元 |

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

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

單位：股

| 職 稱           | 姓 名        | 112 年度         |                | 113 年度         |                | 當年度<br>截至 6 月 30 日止 |                |
|---------------|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|
|               |            | 持有股數增<br>(減) 數 | 質押股數增<br>(減) 數 | 持有股數增<br>(減) 數 | 質押股數增<br>(減) 數 | 持有股數增<br>(減) 數      | 質押股數增<br>(減) 數 |
| 董 事 長         | 盛耘投資有限公司   | -              | -              | -              | -              | 880,000             | -              |
| 董 事 長<br>暨總經理 | 代表人：曾珍     | -              | -              | -              | -              | -                   | -              |
| 董 事           | 瑞瑞投資股份有限公司 | -              | -              | -              | -              | 611,681             | -              |
|               | 代表人：吳惠容    | -              | -              | -              | -              | -                   | -              |
| 董 事           | 泰特科技股份有限公司 | -              | 3,000,000      | -              | -              | 1,133,210           | -              |
|               | 張弘立(註 1)   | -              | -              | -              | -              | -                   | -              |



| 職 稱   | 姓 名       | 112 年度         |                | 113 年度         |                | 當年度<br>截至 6 月 30 日止 |                |
|-------|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|
|       |           | 持有股數增<br>(減) 數 | 質押股數增<br>(減) 數 | 持有股數增<br>(減) 數 | 質押股數增<br>(減) 數 | 持有股數增<br>(減) 數      | 質押股數增<br>(減) 數 |
|       | 蔡玲玲(註 1)  | -              | -              | -              | -              | -                   | -              |
| 董 事   | 吳惠玲       | -              | -              | -              | -              | 169,847             | -              |
| 獨立董事  | 蔡家昌       | -              | -              | -              | -              | -                   | -              |
| 獨立董事  | 蔡碧華       | -              | -              | -              | -              | -                   | -              |
| 獨立董事  | 林廷祥(註 2)  | -              | -              | -              | -              | -                   | -              |
| 獨立董事  | 張和怡(註 3)  | -              | -              | -              | -              | -                   | -              |
| 副總經理  | 曾萬全       | -              | -              | -              | -              | -                   | -              |
| 副總經理  | 張文璞(註 4)  | -              | -              | -              | -              | -                   | -              |
| 副總經理  | 龔思嘉       | -              | -              | -              | -              | -                   | -              |
| 副總經理  | 曾慶兆(註 5)  | -              | -              | -              | -              | -                   | -              |
| 經 理 人 | 林紋寧(註 6)  | -              | -              | -              | -              | -                   | -              |
| 經 理 人 | 梁煜旻(註 7)  | -              | -              | -              | -              | -                   | -              |
| 經 理 人 | 廖韋綸(註 8)  | -              | -              | -              | -              | -                   | -              |
| 經 理 人 | 郭祐誠(註 9)  | -              | -              | -              | -              | 15,000              | -              |
| 經 理 人 | 周子安(註 10) | -              | -              | -              | -              | 32,000              | -              |
| 經 理 人 | 林佳蓉(註 11) | -              | -              | -              | -              | 5,000               | -              |
| 經 理 人 | 李采璇(註 12) | -              | -              | -              | -              | -                   | -              |
| 經 理 人 | 林姿羽       | -              | -              | -              | -              | -                   | -              |
| 經 理 人 | 陳幼芳       | -              | -              | -              | -              | -                   | -              |
| 經 理 人 | 黃忠誠(註 13) | -              | -              | -              | -              | -                   | -              |

註 1:泰特科技股份有限公司於 114 年 5 月 26 日將法人代表人由張弘立改派為蔡玲玲。

註 2:於 112 年 6 月 1 日新任。

註 3:於 113 年 6 月 26 日新任。

註 4:於 112 年 7 月 4 日辭任，股權變動情形為辭任當時之資訊。

註 5:於 112 年 12 月 31 日辭任，股權變動情形為辭任當時之資訊。

註 6:於 113 年 1 月 31 日辭任，股權變動情形為辭任當時之資訊。

註 7:於 112 年 6 月 1 日辭任，股權變動情形為解任當時之資訊。

註 8:於 112 年 6 月 1 日新任，113 年 4 月 30 日辭任。

註 9:於 113 年 8 月 9 日新任。

註 10:於 114 年 1 月 2 日新任。

註 11:於 114 年 1 月 16 日新任。

註 12:於 114 年 4 月 8 日新任。

註 13:於 114 年 6 月 3 日新任。

(2) 股權移轉之相對人為關係人資訊：無。

(3) 股權質押之相對人為關係人資訊：無。

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

114年6月30日;單位:股

| 姓名             | 本人         |        | 配偶、未成年子女持有股份 |      | 利用他人名義合計持有股份 |       | 前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者 |                 | 備註 |
|----------------|------------|--------|--------------|------|--------------|-------|-------------------------------|-----------------|----|
|                | 持有股份       |        |              |      |              |       |                               |                 |    |
|                | 股數         | 持股比率   | 股數           | 持股比率 | 股數           | 持股比率  | 名稱<br>(或姓名)                   | 關係              |    |
| 盛耘投資有限公司       | 17,874,624 | 26.14% | -            | -    | -            | -     | -                             | -               | -  |
| 代表人：曾珍         | -          | -      | -            | -    | -            | -     | 宇樂有限公司                        | 代表人為二親等以內之親屬關係  | -  |
| 瑞瑞投資股份有限公司     | 11,410,253 | 16.69% | -            | -    | -            | -     | -                             | -               | -  |
| 代表人：吳惠容        | -          | -      | -            | -    | -            | -     | 吳惠玲                           | 二親等以內之親屬關係      | -  |
|                |            |        |              |      |              |       | 奇亨投資有限公司                      | 代表人互為二親等以內之親屬關係 | -  |
| 泰特科技股份有限公司     | 5,250,291  | 7.68%  | -            | -    | -            | -     | -                             | -               | -  |
| 代表人：張弘立(註)     | -          | -      | -            | -    | -            | -     | -                             | -               | -  |
| 代表人：蔡玲玲(註)     | -          | -      | -            | -    | -            | -     | -                             | -               | -  |
| 泰源投資有限公司       | 3,235,118  | 4.73%  | -            | -    | -            | -     | -                             | -               | -  |
| 代表人：王文堯        | -          | -      | -            | -    | -            | -     | -                             | -               | -  |
| 滿潤投資有限公司       | 2,247,176  | 3.29%  | -            | -    | -            | -     | -                             | -               | -  |
| 代表人：龔振弘        | -          | -      | -            | -    | -            | -     | -                             | -               | -  |
| 富邦金控創業投資股份有限公司 | 2,000,000  | 2.93%  | -            | -    | -            | -     | -                             | -               | -  |
| 吳惠玲            | 1,669,083  | 2.44%  | -            | -    | 986,036      | 1.44% | 瑞瑞投資股份有限公司                    | 代表人為二親等以內之親屬關係  | -  |
| 宇樂有限公司         | 1,650,842  | 2.41%  | -            | -    | -            | -     | -                             | -               | -  |
| 代表人：黃意茹        | -          | -      | -            | -    | -            | -     | 盛耘投資有限公司                      | 代表人為二親等以內之親屬關係  | -  |
| 潤亨投資有限公司       | 1,042,542  | 1.52%  | -            | -    | -            | -     | -                             | -               | -  |
| 代表人：李孝亮        | 52,463     | 0.08%  | -            | -    | -            | -     | -                             | -               | -  |
| 奇亨投資有限公司       | 986,036    | 1.44%  | -            | -    | -            | -     | -                             | -               | -  |
| 代表人：吳惠玲        | 1,669,083  | 2.44%  | -            | -    | -            | -     | 瑞瑞投資股份有限公司                    | 代表人為二親等以內之親屬關係  | -  |

註：泰特科技股份有限公司於114年5月26日將代表人由張弘立改派為蔡玲玲。

## (四) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣元；仟股

| 年 度 |     | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 |
|-----|-----|--------|--------|--------|
| 項 目 | 最 高 | 未上市(櫃) | 未上市(櫃) | 未上市(櫃) |
|     | 最 低 | 未上市(櫃) | 未上市(櫃) | 未上市(櫃) |
|     | 平 均 | 未上市(櫃) | 未上市(櫃) | 未上市(櫃) |

|        |            |        |        |        |        |
|--------|------------|--------|--------|--------|--------|
| 每股淨值   | 分 配 前      |        | 17.66  | 18.57  | 19.94  |
|        | 分 配 後      |        | 17.36  | 17.57  | 18.24  |
| 每股盈餘   | 加權平均股數（仟股） |        | 60,373 | 60,207 | 60,023 |
|        | 每 股 盈 餘    |        | 0.11   | 1.30   | 2.37   |
| 每股股利   | 現 金 股 利    |        | 0.30   | 1      | 1.5    |
|        | 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      |        | 未上市(櫃) | 未上市(櫃) | 未上市(櫃) |
|        | 本 利 比      |        | 未上市(櫃) | 未上市(櫃) | 未上市(櫃) |
|        | 現金股利殖利率    |        | 未上市(櫃) | 未上市(櫃) | 未上市(櫃) |

資料來源：各期間經會計師查核（核閱）簽證之財務報告。

#### （五）公司股利政策及執行情形

##### 1. 公司章程中所訂定之股利政策

本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列；其再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積。如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，如以發行新股方式為之時，應提請股東會決議。

本公司公開發行後，依公司法規定，授權董事會以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之決議，將應分派股息及紅利或公司法第二百四十一條之法定盈餘公積及資本公積之全部或一部，以發放現金方式為之，並報告股東會。

##### 2. 本年度擬（已）議股利分配之情形

本公司 113 年度盈餘分派案於 114 年 3 月 17 日經董事會決議，擬配發現金股利 102,035,108 元，每股配發現金 1.5 元，並於 114 年 6 月 10 日股東常會報告。

（六）本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：無。

#### （七）員工、董事及監察人酬勞

##### 1. 公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍：

本公司章程規定，本公司年度如有獲利，應提撥不低於 2% 為員工酬勞，以及另提撥不低於 1% 為基層員工調整薪資或分派酬勞，由董事會決議以股票或現金分派發放，其發放對象包含符合一定條件之從屬公司員工；本公司得以上開獲利數額，由董事會決議提撥不高於 10% 為董事酬勞。員工酬勞及董事酬勞分派案應提股東會報告。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額，再依前項比例提撥員工酬勞及董事酬勞。

前項員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以三分之二以上董事出席，及出席董事過半數之決議並報告股東會。

##### 2. 本期估列員工、董事及監察人酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理

本公司估列員工及董事酬勞金額係以當期之獲利狀況按一定比率估列。如估列數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。

##### 3. 董事會通過分派酬勞情形：

- (1) 以現金或股票分派之員工酬勞及董事、監察人酬勞金額。若與認列費用年度估列金額有差異，應揭露差異數、原因及處理情形：

本公司114年3月17日董事會決議以現金配發員工酬勞10,700,591元及董事酬勞為新台幣5,350,296元，以現金方式發放，分派金額與估列金額無差異。

- (2) 以股票分派之員工酬勞金額占本期稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：無此情事。

4.股東會報告分派酬勞情形及結果：

本公司 113 年度員工酬勞及董事酬勞分派業經 114 年 3 月 17 日董事會決議通過，並提 114 年度股東常會報告。

- 5.前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際分派情形(包括分派股數、金額及股價)、其與認列員工、董事及監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：

單位：仟元

| 項 目  | 112年度(113年發放) |        |     |
|------|---------------|--------|-----|
|      | 財報認列數         | 實際配發情形 | 差 異 |
| 員工酬勞 | 9,924         | 9,924  | 無   |
| 董事酬勞 | 4,411         | 4,411  | 無   |

(八) 公司買回本公司股份情形：

114年6月30日

|                             |                       |
|-----------------------------|-----------------------|
| 買 回 期 次                     | 第 一 次                 |
| 買 回 目 的                     | 轉讓股份予員工               |
| 買 回 期 間                     | 112年06月02日至112年08月01日 |
| 買 回 區 間 價 格                 | 每股新台幣20.64元至43.14元    |
| 已 買 回 股 份 種 類 及 數 量         | 普通股350,000股           |
| 已 買 回 股 份 金 額               | 11,717,894元           |
| 已買回數量占預定買回數量之比率 ( % )       | 100%                  |
| 已辦理銷除及轉讓之股份數量               | —                     |
| 累積持有本公司股份數量                 | 350,000股              |
| 累積持有本公司股份數量占已發行股份總數比率 ( % ) | 0.58%                 |

五、公司債（含海外公司債）辦理情形:不適用。

六、特別股辦理情形:不適用。

七、參與發行海外存託憑證之辦理情形:不適用。

八、員工認股權憑證辦理情形:不適用。

九、限制員工權利新股辦理情形: 不適用。

十、併購辦理情形: 不適用。

十一、受讓他公司股份發行新股尚在進行中者辦理情形: 不適用。

## 貳、營運概況

### 一、公司之經營

#### (一)業務內容

##### 1.業務範圍

##### (1)業務之主要內容

凌航科技是一專業之記憶體模組應用開發業者，產品涵蓋電競高頻、企業級、工業級、雲端運用、商用 NB/PC 記憶體，也提供企業級/教育標案等各類市場訂制解決方案的一站式服務。從晶圓封裝服務、IC 應用、模組應用均通過嚴謹的品質管控。包含相容性、可靠度、高低溫環境測試、動態燒機與高強度讀寫等測試項目。公司所營業務主要為 DRAM 記憶體產品及快閃記憶體產品相關之應用開發及銷售。

##### (2)主要產品之營業比重

單位：新台幣仟元；%

| 年度    | 111 年度    |         | 112 年度    |         | 113 年度    |         | 114 年第一季  |         |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 主要產品  | 銷售金額      | 營業比重    | 銷售金額      | 營業比重    | 銷售金額      | 營業比重    | 銷售金額      | 營業比重    |
| 記憶體產品 | 2,533,276 | 70.85%  | 2,777,508 | 65.79%  | 3,764,890 | 68.35%  | 1,028,043 | 72.20%  |
| 快閃記憶體 | 1,024,484 | 28.65%  | 1,398,372 | 33.12%  | 1,707,209 | 31.00%  | 388,271   | 27.27%  |
| 其他    | 17,981    | 0.50%   | 45,693    | 1.09%   | 35,676    | 0.65%   | 7,506     | 0.53%   |
| 合計    | 3,575,741 | 100.00% | 4,221,573 | 100.00% | 5,507,775 | 100.00% | 1,423,820 | 100.00% |

##### (3)公司目前之商品（服務）項目

##### A.記憶體產品

- DDR5 伺服器專用 Server DIMM
- 高效能筆記型電腦專用 LP CAMM2 / DDR CAMM2 模組
- 新世代高效能記憶體模組 CKD-UDIMM 系列 / CKD-SODIMM 系列 / RGB CKD DIMM 系列
- DDR5 JEDEC 標準品 6400MHz 桌上型及筆記型電腦記憶體模組
- DDR5 支援 INTEL XMP3.0 超高速/大容量超頻記憶體模組 8600 MT/s 32GB
- 電競桌上型記憶體模組 DDR5 8600 MHz 以上高效能產品
- 電競筆電型記憶體模組 DDR5 7200 MHz 以上高效能產品
- TRINIT 系列-電競桌上型 DDR5 RGB LED 發光記憶體模組產品
- MDK5 系列 DDR5 散熱片高效能記憶體模組 U-DIMM 8600 MT/s 64GB
- 伺服器專用記憶體模組 DDR3/DDR4/DDR5 R-DIMM 16GB/24GB/32GB/48GB/64GB/128GB
- 工業電腦專用 DDR3 / DDR4 / DDR5 ECC U-DIMM & ECC SO-DIMM
- 耐寬溫-40~+95 度 C 特規記憶體
- 防護型記憶體 防塵/抗潮/抗腐蝕(客戶訂製)

##### B.快閃記憶體

- AI 伺服器/伺服器用 eSSD PCIe gen5x4 Thoth 5- U.2 /E1.S/E3.S 系列 (符合 OCP Data Center Spec V2.0)
- Client SSD 固態硬碟 NVMe 系列：PCIe Gen 5x4，讀取速度 7200 MB/s - 14000MB/s -1TB-4TB (支援最高 3600MT/s 3D NAND Flash)
- Client SSD 固態硬碟 NVMe 系列：PCIe Gen 4x4，讀取速度 3500MB/s-7200MB/s - 256GB-4TB(支援最高 2400MT/s 3D NAND Flash，低功耗，Modern Standby)
- Client SSD 固態硬碟 NVMe 系列：PCIe Gen 3x4，讀取速度 2500MB/s-3500MB/s - 128GB-2TB (支援最高 2400MT/s 3D NAND Flash，低功耗，Modern Standby)
- 固態硬碟 SATA 系列：2.5" SSD 64GB-2TB, NGFF M2 64GB-1TB(支援低功耗)
- 快閃記憶隨身碟系列：USB3.2 Gen2 整合 NVMe 及 USB 3.2 gen2x2 橋接晶片高速隨身碟。256GB-1TB(可支援 MFI)。
- 快閃記憶外接硬碟系列：外接式固態硬碟 PSSD-10Gb-20Gb (可支援磁吸/MFI)。512GB-4TB
- 快閃記憶卡 SD 7.0 規範: SD Express 記憶卡 128GB-1TB 適配最新遊戲平台及高速應用平台

#### C.工控系統策略性產品

- LPDDR5/LPDDR5X
- 固態硬碟工控 SATA 系列：BICS5、BICS8、HYNIX、MICRON 相關解決方案。類寬溫產品(-20°C~+75°C)，寬溫產品(-40°C~+85°C)
- 固態硬碟工控 NVMe 系列：BICS5、BICS8、HYNIX、MICRON 相關解決方案。類寬溫產品(-20°C~+75°C)，寬溫產品(-40°C~+85°C) 特殊接口支援方案 (B+M KEY/ E KEY)
- AI 邊緣式平台低延遲/高 IOPS Enterprise SSD
- AI 一體機平台用高耐久度 SSD
- 航太與國防應用-保密型記憶模組
- 特殊場域應用-不可抹除式 WORM 存儲碟(Write Once ,Read Many UFD)
- 特殊環境要求-強固型客製記憶體模組 防塵/抗潮/抗腐蝕
- 監控/車規/寬溫系列模組&嵌入式存儲產品
- EMMC 5.1/UFS 2.1/4.2 存儲產品: 8GB-512GB
- 快閃記憶卡(High endurance)：行車監控專用高耐受性記憶卡(SMART function 定義客製化):128GB-1TB
- 工控策略性應用合作 & 產品 Design In

#### (4)計畫開發之新商品及服務

DRAM 新產品規劃以高效能記憶體產品為核心

(如:高速度/高穩定/大容量次世代記憶體模組與 AI 相關應用產品)

- CKD CUDIMM 32GB/64GB 6400~9000 MT/s 高容量&高效能桌上型電腦記憶體模組
- CKD CSODIMM 32GB/64GB 6400~9000 MT/s 高容量&高效能筆記型電腦記憶體模組
- DDR5 32GB/64GB 5600Mhz 高容量&高效能 標準型電腦記憶體模組

- CKD RGB DIMM 32GB/64GB 6400Mhz~9900 MT/s 電競超頻發光記憶體模組
- 其他:防護型記憶體:防塵/抗潮/抗腐蝕/抗靜電 等等(工業類客戶訂製產品)

#### 快閃記憶體

- 伺服器用 eSSD 固態硬碟：PCIe Gen 5x4 SSD 支援高容量 32TB+ (採用 QLC NAND FLASH)。
- Client SSD 固態硬碟：PCIe Gen 5x4，讀取速度 7200 MB/s - 14000MB/s -1TB-4TB (採用 6nm 新製程 SSD 控制器,散熱更佳)。
- Portable SSD(PSSD)：USB4 (40Gb/s)更高速產品。

#### 工控系統策略性產品

- CFexpress Cards 4.0：(660GB/1.3TB) pSLC 高耐受性工業用記憶卡。
- 工控寬溫 SSD：PCIe NVMe 3.0 產品,採用有更大客製化韌體彈性之控制器。

#### 附加產品軟體服務

- 存儲產品:測試軟體&分析軟體。
- 存儲產品全散裝套件(Completely Knock Down, CKD)解決方案。

## 2.產業概況

### (1)產業概況之現況與發展

本公司屬於產業中游之記憶體/存儲模組應用開發廠商，將上游 FAB 晶圓記憶體廠之 DRAM、NAND Flash 與控制晶片、電源 IC、被動元件、PCB 等電子元件進行模組加工製程。

在各種電子產品中，DRAM 記憶體及快閃記憶體為不可或缺之重要電子元件，除了應用在傳統 PC、NB、行動裝置及工控伺服器等产品，電競及網路自媒體的興起加速了利基市場的擴產，特別是網路傳輸速度以及影音畫質的提升，消費者需要更大、更快的儲存元件以及記憶體元件，此外「車用記憶體」相關之應用發展與需求增加，以及 ChatGPT 帶動伺服器與邊緣運算的運用將持續成長，對於雲端運算和物聯網等新興技術而言，大規模儲存和快速讀寫能力將會變得更加重要，可擴展性和低延遲的儲存系統將會成為未來的趨勢之一。因此扮演運算處理的 DRAM 記憶體與儲存功能的快閃記憶體，其市場將更具成長潛力。

#### A.DRAM 記憶體產業概況

記憶體價格對於記憶體產業扮演重要的角色，記憶體價格往往能迅速反映市場供需的狀態。在市場競爭型態上，上游 DRAM 製造業屬於寡占市場，世界前三大龍頭 DRAM 廠商：三星（Samsung）、海力士（SK Hynix）與美光（Micron）市佔率共佔 9 成以上。

海力士(SK Hynix) 延續減產政策，專注高利潤產品，HBM 市占率領先，LPDDR5、DDR5 生產擴張中；Samsung 持續控產，減少資本支出，聚焦於 HBM 及 DDR5，高階產品占比提升；美光 Micron 穩健控產，推動 DDR5 與 LPDDR5 滲透，AI 應用為焦點；長鑫存儲積極擴產，主攻中國內需市場，以 DDR4/LPDDR4 為主，進一步研發 DDR5。根據 TrendForce，113 年上半年 DRAM 廠商多採取保守策略，以維持價格穩定與利潤。整體供給仍受控產限制，DRAM 價格持續回升。

113 年市場供需現況，自 111 年底起各原廠減產延續至 113 上半年，部分如 NAND 仍嚴格控產，DRAM 則視需求逐步調整。需求從 112 年谷底反彈，但消費性市場（PC、手機）復甦緩慢。AI Server、AI PC 為新動能來源，特別是對高頻

寬、高容量記憶體有明顯拉貨動作。在價格走勢方面，113 上半年價格已逐步回升，全年呈現溫和上漲趨勢。

在應用市場方面，手機市場（Mobile DRAM）需求復甦仍弱，手機品牌商庫存控制保守。中高階手機升級 LPDDR5/5X 為主流，帶動單機搭載容量持續成長。依據 TrendForce 統計 113 年 Mobile DRAM 需求成長溫和，但 ASP（平均售價）提升。在筆電與 PC 市場，整體出貨復甦仍慢，消費者購買力未明顯回升。PC DRAM 市場持續轉向 DDR5 與 LPDDR5，DDR5 於一般 PC 普及仍受限價格與主機板相容性。113 年 PC 市場搭載 DRAM 平均容量持續增加。在 AI PC 市場方面 Microsoft 提出 AI PC 標準至少 16GB DRAM，OEM 品牌（如華碩、Lenovo、Dell）於下半年陸續推出 AI PC 新品，帶動 DRAM 搭載量提升至 16GB 甚至 32GB 以上，刺激位元需求成長，多採用 DDR5 或 LPDDR5X，拉貨需求集中在高規格模組。AI PC 的興起不僅是產品升級，更是消費者換機潮的潛在推手，預期 113 年底至 114 年將逐步發酵。

展望 114 年，AI PC 與 AI Server 成為記憶體需求的雙引擎，預期推升 114 年 DRAM 位元需求成長。DDR5 將取代 DDR4 成為主流，滲透率可望突破 60% 以上。HBM、LPDDR5X 等高階產品需求快速攀升，推動上游廠商加速技術升級。合肥長鑫等中國廠商持續擴產，全球供給競爭將更激烈。

在應用領域方面，手機的 AI 功能將普及至中階機種，單機 DRAM 搭載容量繼續提升，筆電/PC 消費者換機潮配合 AI PC 普及，平均搭載容量可望突破 16GB，AI PC 成長曲線快速，將成 PC 市場中 fastest 增長，帶動高階 DDR5 需求爆發。

## B. 快閃記憶體產業概況

現今資料儲存裝置的主要核心為快閃記憶體（NAND Flash），快閃記憶體屬於非揮發性半導體，可提供電腦保存且可修改的資料儲存裝置。由於使用多層堆疊技術的 SSD 可以提供更快的存取速度，更具備記錄密度高，低功耗，抗震動的特性，是以 SSD 將逐漸取代傳統硬碟（HDD）應用在 Data Center，根據市場研究機構。企業級 SSD 在斷電期間保護 DRAM 中儲存的資料、更高的效能、更強的糾錯碼（ECC）、一致且持久的服務品質以及更長的保固期方面領先於客戶端 SSD。

在原廠供應方面，海力士（SK Hynix）繼續減產，專注高階產品，主力發展 176 層與 238 層 NAND，聚焦企業級與高效能終端；Samsung 積極控產，減少先進節點擴產，主推 V7/V8 NAND，針對企業級 SSD、手機市場推高容量產品；美光 Micron 緊縮資本支出，維持產能調整，專攻 232 層 NAND，提升良率與控制成本；長鑫存儲積極擴產，主攻中國內需市場，核心產品為 128 層與 232 層 QLC，逐步打入手機與 PC 品牌供應鏈。113 年各家原廠仍維持供給保守策略，下半年逐步回補產能以應對回升的需求。

市場供需狀況方面，113 年供需關係逐步改善，主要因減產效應發酵以及模組廠與 OEM 預期價格持續上漲，提前備貨。113 年 NAND 需求位元年成長率預估約 16%，整體市場逐步復甦。SSD 市場同步回暖，尤其是企業級 SSD（Enterprise SSD）與 PCIe Gen4/Gen5 消費性 SSD 成長明顯，AI 應用為主要成長動能。

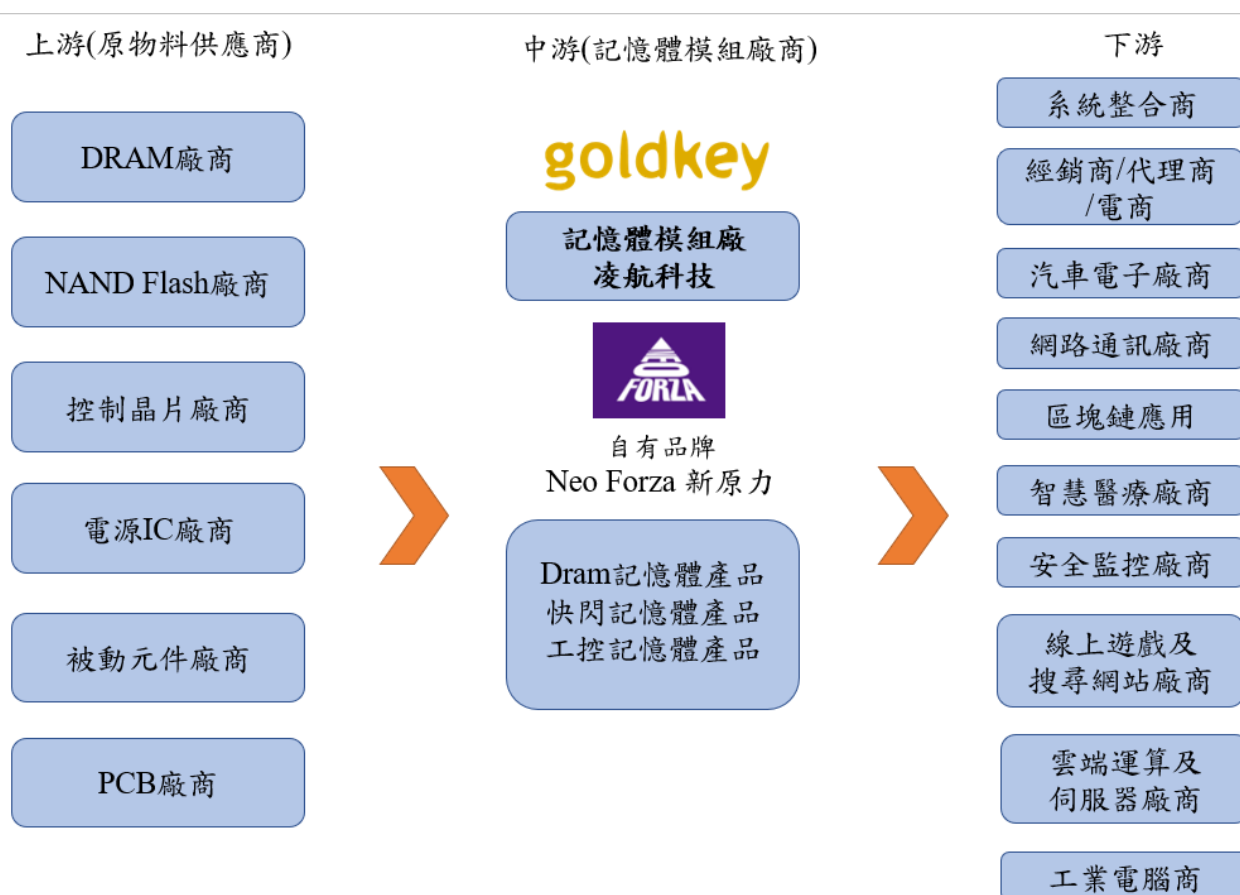
在應用市場方面，手機市場出貨量雖尚未完全復甦，但中高階機種提升儲存容量（256GB~512GB）趨勢明顯。LPDDR5 + UFS 4.0 成為高階手機標配，對快閃記憶體需求進一步提升。TrendForce 統計 113 年手機用 NAND 位元需求年增率約 15%~18%。筆電與 PC 市場 112 年筆電需求低迷，113 年逐步回升，消費性 SSD 需求同步復甦。PCIe Gen4 SSD 已成主流，PCIe Gen5 SSD 於高階 PC 市場逐漸導入。部分品牌導入 QLC 架構 SSD（容量大、成本低）以因應價格競爭。平均筆電 SSD



容量持續提升。SSD 模組廠面臨控本壓力，也轉向自研控制器、封裝技術以提升利潤。AI PC 市場的高階 SSD 成為新成長動能，Microsoft 對 AI PC 提出儲存容量需求最少需 512GB 甚至 1TB 起跳。PCIe Gen5 SSD、高 IOPS 效能 SSD 需求上升，有助於提升 NAND 價值。SSD 與 DRAM 一樣，在 AI PC 帶動下有望促進「換機升級潮」。113 下半年起 AI PC 將推動 SSD 從性能與容量雙軌升級，帶來明顯需求拉抬。

展望 114 年快閃記憶體與 SSD，AI 應用全面拓展（AI PC、AI Server、Edge AI 等），持續推升高效能存儲需求。企業級 SSD 滲透率快速增長，尤其針對 AI 模型訓練所需的大量數據存取。QLC NAND 應用比重提升，但 TLC 仍為主流，尤其在高效能與可靠度要求的場景。NAND 技術走向更高層數（> 238 層）與高速介面（UFS 4.0、PCIe Gen5）。113 年 NAND Flash 與 SSD 市場進入復甦期，減產效應顯現，需求端受 AI、PC、手機市場逐步回暖支撐。114 年將進入成長循環，尤其 AI PC 與 AI 伺服器的出貨將驅動 SSD 與快閃記憶體大幅升級。

## (2)產業上、中、下游之關聯性



本公司屬於產業中游之記憶體/存儲模組製造廠商，將上游 FAB 晶圓記憶體廠之 DRAM、NAND Flash 與控制晶片、電源 IC、被動元件、PCB 等電子元件進行模組加工製程。為因應各大半導體廠變化快速的製程進展以及為符合最新系統電氣規範的要求，本公司擁有產品之自主開發、IC 測試及產品驗證能力，配合技術優良的控制 IC 廠，具備將電子元件製造成終端系統所需之整合能力，能有效率地提供符合客戶需求規格及市場趨勢之產品。

## (3)產品之各種發展趨勢

### A.DRAM 發展趨勢

#### a.製程技術進化

113 年已見主要 DRAM 製造商（如 Samsung、SK hynix、Micron）正式導入 1 $\beta$ nm 製程（第五代 10nm 級技術），效能較 1 $\alpha$  製程更佳，並可進一步降低功耗。Micron 在 113 年 Q2 已開始 1 $\beta$  DRAM 量產。SK hynix 預計 114 年起推出 1 $\gamma$ nm 製程，將進一步朝向更高密度及能效比發展。

#### b.DDR5 轉換加速

DDR5 在 113 年滲透率快速上升，尤其受惠於：Intel Meteor Lake 與 AMD Ryzen 7000/8000 系列均全面支援 DDR5。預期到 114 年中，DDR5 在 PC 與伺服器市場佔比將超過 60%。

#### c.AI 與高頻寬記憶體（HBM）需求爆發

受惠於生成式 AI（如 ChatGPT、大型語言模型）及資料中心的高速運算需求，HBM3 / HBM3E 記憶體成為主力趨勢。HBM3E 將於 113 年底至 114 年初由 SK hynix 與 Samsung 量產，主要供應 NVIDIA、AMD 的 AI 加速卡平台。

### B.NAND Flash 發展趨勢

#### a.堆疊層數持續進化

NAND Flash 進入第 7 世代堆疊技術，目前主流製程為 232 層至 236 層堆疊，各家廠商正積極研發 300 層以上的產品。Micron、Samsung、Kioxia/Western Digital 等計畫於 114 年中後推出 300 層堆疊 NAND Flash。

#### b.速度與介面技術升級

I/O 速度已突破 3600MB/s，並針對 PCIe Gen5 SSD 應用持續優化。113 年起，PCIe Gen5 SSD 逐漸導入高階資料中心及 AI 伺服器平台，Gen5 NVMe SSD 將在 114 年進一步普及。

### C.應用與市場需求面趨勢

#### a.AI / AIoT / 5G 推動記憶體需求擴張

AI 伺服器與邊緣運算設備所需之高速與高頻寬記憶體需求持續增長。車用電子（ADAS、自駕系統）亦大量導入 PDDR5/LPDDR5X 與 NAND Flash 作為儲存解決方案。

#### b.資料中心與企業儲存市場需求回升

112 年下半年起庫存修正結束，113 年需求回穩。預計 114 年企業 SSD 需求將年增 15%以上，並朝向高容量（ $\geq 16\text{TB}$ ）與高效能 PCIe Gen5 SSD 發展。

#### c.行動裝置與 PC 市場穩健成長

雖然手機與 PC 市場復甦緩慢，但高階裝置（如摺疊機、旗艦筆電）升級至 LPDDR5X 與 UFS 4.0，帶動單機記憶體容量提升。

展望 114 年，高價值記憶體產品將成為整體產業成長的核心動能，包括：DDR5 / LPDDR5X 記憶體；HBM3E 記憶體；高堆疊 3D NAND Flash（ $>300$  層）；PCIe Gen5 高容量 SSD（ $>16\text{TB}$ ）

整體來看，記憶體產業正朝向「高頻寬、高速度、高容量、低功耗」四大方向發展，與 AI、5G、雲端與邊緣運算深度整合，預期 114 年記憶體需求將迎來明顯成長動能，重回景氣上升週期。

### (4)競爭情形

本公司屬於產業中游之記憶體/存儲模組製造廠商，產品範疇組合多樣且客製化

程度高，導致生產方式難以達到經濟規模且原料取得不易，因此產業進入門檻偏高，國內主要的記憶體模組廠有威剛科技、宇瞻科技、創見資訊、廣穎電通及十銓科技等公司，國外則有 Kingston、Samsung、Crucial、WD、Smart Modular 等公司。

台灣記憶體模組廠的規模雖然不大，但因產品品質良好，配合度高，客製化能力及彈性高等特性，著重於少量多樣的利基市場，因此得以在國際記憶體市場佔有一席之地。本公司未來預計因應平台轉換及 5G 及 AIoT 應用產品的成長，提供品質高，並以服務為主的客製化產品，可望為公司帶來相當的成長動能。

### 3.技術及研發概況

#### (1)所營業務之技術層次

##### A.配合電腦功能及系統配備之升級需求，持續發展新品

本公司目前於消費型記憶體模組，主要 DRAM 產品有 DDR5 U-DIMM/SO-DIMM 模組產品，完全符合 JEDEC 最高標準，而 SSD 模組主要產品為 MSATA、PCIe Gen4 等產品。未來將因應產品發展趨勢，朝體積小、高速、高頻、高容量、高相容性之方向發展自有產品，積極因應市場需求推出新規格產品，專為相容於 INTEL / AMD 新世代處理器而開發新規格之記憶體模組。

此外，本公司將持續拓展系統整合(S/I)業務，針對高階與強調續航力的電腦市場需求，提供系統廠高效能與低功耗的動態隨機存取記憶體 LPDDR4X、嵌入式存儲記憶體整合解決方案。

##### B.發展電競相關應用產品

對於電競領域本公司深耕多年，目前主要可量產 DDR5\_6400MHz 及 DDR5\_6400 MT/s 以上的 OC/電競高效能模組；在傳統 PC 及 NB 市場逐年微幅衰退的情況下，電競等級的 PC 及 NB 市場仍蓬勃發展，各大電腦知名品牌廠商，如華碩、微星及技嘉公司均持續投入資源以開拓電競產業之利基型市場。

本公司除持續深耕原有 Goldkey 品牌記憶體產品外，同時積極大量投入電競市場，以自有品牌針對遊戲發燒玩家族群提供電競 XMP/EXPO 記憶體模組、電競 SSD 及相關遊戲主機之週邊產品。

##### C.拓展工控應用產品

工控記憶體應用複雜惡劣的環境。因此，工業級記憶體模組需具備工業級寬溫(-40 ~ +85°C)&溫度循環測試/抗潮防汗/抗硫化都是需要經過多項嚴格測試技術，有效提升產品可靠度與耐用度；甚至溫度級別調升至軍規等級(-55 ~ +105°C)。

由於工控應用產品要滿足少量多樣需求，本公司提供全方位客製，因應客戶各種工控應用需求開發產品，滿足客戶的需求，並且為客戶規劃出最適合的解決方案及技術諮詢，以維持系統長期穩定的正常運作。

目前本公司所發展出工業系統寬溫 DRAM 模組、高可靠度 SSD、高耐久度記憶卡的產品，適用於小規模伺服器、中型工作站、AIO 電腦及工業電腦等應用。

##### D.因應 5G 及 AIoT 佈局嵌入式記憶體應用市場

嵌入式系統具有軟硬體整合、高度客製化及應用領域廣之特性，廣泛應用在消費性電子、智能家電、金融、醫療、汽車電子、工業控制及航太等各種領域，本公司亦有推出嵌入式記憶體產品。

為考量標準型 DRAM 模組需求受換機週期影響較大，以及物聯網應用帶動嵌入式系統市場需求快速成長，本公司目前開發出嵌入式系統應用之 DRAM 產品及

eMMC/SD NAND/SPI NAND 等產品，其具有體積小、低功耗及高速、高容量之特性，主要應用在輕薄型 NB、智慧型手機、手持式 POS、商用掛壁式廣告機(OPS)及數位機上盒 OTT 等裝置，未來將持續拓展車用多媒體、智慧醫療及安全監控等利基應用領域。

(2)研究發展概況及研究發展人員與其學經歷

本公司主要產品涵蓋記憶體產品、快閃記憶體應用產品，由於產品應用範圍廣泛且貼近消費層，故產品本身之研發重心著重功能設計，提升附加價值以增加產品競爭力。本公司研發部門自 109 年度成立，未來將持續提升產品效能及增進技術含量。

單位：人

| 年度<br>項目 |         | 111 年度 |        | 112 年度 |        | 113 年度 |        | 當年度截至<br>114 年 6 月 30 日 |        |
|----------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------------|--------|
|          |         | 人數     | %      | 人數     | %      | 人數     | %      | 人數                      | %      |
| 學        | 碩士以上(含) | 1      | 12.50  | 1      | 11.11  | 1      | 10.00  | 3                       | 23.08  |
| 歷        | 大學(專)   | 7      | 87.50  | 8      | 88.89  | 9      | 90.00  | 10                      | 76.92  |
| 分        | 高中(含)以下 | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0                       | 0      |
| 佈        | 合計      | 8      | 100.00 | 9      | 100.00 | 10     | 100.00 | 13                      | 100.00 |

(3)最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元；%

| 年度                   | 109 年度    | 110 年度    | 111 年度    | 112 年度    | 113 年度    |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 營業收入淨額(A)            | 4,030,697 | 4,374,669 | 3,575,741 | 4,221,573 | 5,507,775 |
| 研發經費(B)              | 7,102     | 10,545    | 10,768    | 17,359    | 19,385    |
| 研發費用占營業收入淨額比率(B)/(A) | 0.18%     | 0.24%     | 0.30%     | 0.41%     | 0.35%     |

(4)最近五年度開發成功之技術或產品

| 年 度    | 研發成果                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 109 年度 | MARS RGB 發光/超頻模組<br>遊戲 N/B 專用記憶體 3600MHz SO-DIMM                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 110 年度 | DDR5 標準品 4800MHz JEDEC 桌上型/筆記型電腦記憶體模組<br>DDR5 XMP 6400MHz 超頻記憶體模組                                                                                                                                                                                                                                |
| 111 年度 | 1. 新系列產品 TRINITY LED發光RGB模組<br>DDR5 U-DIMM 5600MT/s 16GB/32GB 量產<br>DDR5 U-DIMM 6400MT/s 16GB/32GB 量產<br>DDR5 U-DIMM 7200MT/s 16GB/32GB 量產<br>DDR5 U-DIMM 8000MT/s 16GB/32GB 量產<br>2. 支援INTEL XMP3.0 超頻高速模組<br>DDR5 U-DIMM 8000 MT/s 8GB/16GB/32GB 量產<br>DDR5 SO-DIMM 6400 MT/s 8GB/16GB/32GB 量產 |

| 年 度    | 研發成果                                                                                                                                                                             |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | 3. 支援AMD EXPO 超頻高CP值模組<br>DDR5 U-DIMM 6400 MT/s 8GB/16GB/32GB 量產                                                                                                                 |
|        | 4. 電競N/B專用DDR5 6400MHz SO-DIMM<br>8GB/16GB/24GB/32GB/48GB                                                                                                                        |
|        | 5. 支援DDR5工業用電腦專用SO ECC DIMM / R-DIMM<br>16GB/24GB/32GB/48GB                                                                                                                      |
|        | 6. 寬溫級別-40~+95℃ LPDDR4x 記憶體 8Gb/16Gb/32Gb/64Gb                                                                                                                                   |
|        | 7. 新型散熱片MDK5系列產品<br>DDR5 U-DIMM 4800 MT/s~8000 MT/s<br>8GB/16GB/24GB/32GB/48GB                                                                                                   |
|        | 8. NFP455 / NSP455系列 旗艦效能 SSD模組<br>PCIe Gen4 SSD 8 通道 支援 FLASH 2400MT/s 1TB/2TB 量產<br>連續讀寫速度每秒 7,400/6,800MB, 可選配搭載石墨烯散熱片                                                        |
|        | 9. NFP445/NSP445 系列 頂級效能 SSD模組<br>PCIe Gen4 SSD 4 通道 支援 FLASH 1600MT/s 1TB/2TB 量產<br>連續讀寫速度每秒 4,800/4,600MB, 可選配搭載石墨烯散熱片                                                         |
|        | 10. NFP045/NSP055 系列 高速SSD模組<br>PCIe Gen3 SSD 4 通道 1066MT/s 256GB-2TB 量產<br>連續讀寫速度每秒 3,000/2,000MB, 可選配搭載石墨烯散熱片                                                                  |
|        | 11. 新系列產品 TRINITY LED發光RGB模組<br>DDR5 U-DIMM 5600MT/s 16GB/32GB 量產<br>DDR5 U-DIMM 6400MT/s 16GB/32GB 量產<br>DDR5 U-DIMM 7200MT/s 16GB/32GB 量產<br>DDR5 U-DIMM 8000MT/s 16GB/32GB 量產 |
|        | 12. 支援INTEL XMP3.0 超頻高速模組<br>DDR5 U-DIMM 8000 MT/s 8GB/16GB/32GB 量產<br>DDR5 SO-DIMM 6400 MT/s 8GB/16GB/32GB 量產                                                                   |
|        | 13. 支援AMD EXPO 超頻高CP值模組<br>DDR5 U-DIMM 6400 MT/s 8GB/16GB/32GB 量產                                                                                                                |
|        | 14. 電競N/B專用DDR5 6400MHz SO-DIMM<br>8GB/16GB/24GB/32GB/48GB                                                                                                                       |
|        | 15. 支援DDR5工業用電腦專用SO ECC DIMM / R-DIMM<br>16GB/24GB/32GB/48GB                                                                                                                     |
|        | 16. 寬溫級別-40~+95℃ LPDDR4x 記憶體 8Gb/16Gb/32Gb/64Gb                                                                                                                                  |
| 112 年度 | 1. 伺服器專用R-DIMM系列<br>4800MT/s 8GB/16GB/24GB/32GB/48GB/64GB/128GB<br>5600MT/s 8GB/16GB/24GB/32GB/48GB/64GB/128GB<br>6400MT/s 8GB/16GB/24GB/32GB/48GB/64GB/128GB                    |
|        | 2. 高效能筆記型電腦專用LPCAMM2模組                                                                                                                                                           |

| 年 度    | 研發成果                                                                                                              |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | 6400MT/s 16GB/32GB/64GB<br>7500MT/s 16GB/32GB/64GB                                                                |
|        | 3. 新世代高速率CKD DIMM記憶體模組系列<br>CUDIMM JEDEC PNP 6400MT/s<br>CSODIMM JEDEC PNP 6400MT/s                               |
|        | 4. AI伺服器專用eSSD Thoth 5 series 適配U.2/E1.S/E3.S 規格之伺服器，包含讀取密集型/寫入密集型兩種OP設計方式，容量規格3.2TB(寫入密集型)-30.72TB(讀取密集型)        |
|        | 5. NFP465 / NSP465系列 SSD模組<br>PCIe Gen4 SSD 4 通道 支援 FLASH 2400MT/s 512GB-2TB 量產，續讀寫速度每秒 5,000/4,800MB，可選配搭載石墨烯散熱片 |
|        | 6. NFP475/ NSP475系列 旗艦效能 SSD模組<br>PCIe Gen4 SSD 4通道 支援FLASH 2400MT/s 1TB-4TB 量產 連續讀寫速度每秒7,400/6,800MB，可選配搭載石墨烯散熱片 |
|        | 7. NSS17 -40°C~+85°C 寬溫級別 2.5” SSD/MSATA SSD 64GB-1TB 交通金融行業用強固型SSD                                               |
|        |                                                                                                                   |
| 113 年度 | 1.新世代高速率CKD DIMM記憶體模組系列                                                                                           |
|        | 2.DDR5 CKD U-DIMM 16GB/24GB/32GB/48GB XMP 8800MT/s+                                                               |
|        | 3.DDR5 CKD SO-DIMM 16GB/24GB/32GB/48GB XMP 7200MT/s+                                                              |
|        | 4.NFP4Q5系列 旗艦效能 SSD模組<br>PCIe Gen4 SSD 4通道 支援FLASH 2400MT/s 1TB-4TB 量產 連續讀寫速度每秒7,200/6,200MB，可選配搭載石墨烯散熱片          |
|        | 5.NSP4A5系列 主流效能 SSD模組<br>PCIe Gen4 SSD 4通道 支援FLASH 2400MT/s 512GB-2TB 量產 連續讀寫速度每秒5000/4800MB，可選配搭載石墨烯散熱片          |
|        | 6.NSP095系列 SSD模組<br>PCIe Gen3 SSD 支援FLASH 1600MT/s 128GB-1TB 量產 連續讀寫速度每秒2800 MB可選配搭載石墨烯散熱片                        |
|        | 7.AI伺服器專用eSSD Eagle 4 series 適配U.2 規格之伺服器，容量規格3.2TB(寫入密集型)-30.72TB(讀取密集型)                                         |

#### 4.長、短期業務發展計畫

##### (1)短期業務發展計畫

##### A.推出新一代高效能記憶體產品

a.Neo Forza CUDIMM 模組：依據 JEDEC 標準，針對工業電腦、伺服器與 AI 邊緣 運算設備等空間受限但效能要求高的場景，推出具 CKD 元件的新一代 CUDIMM 模組，基礎時脈達 6,400MT/s。

b.CAMM2 模組開發：回應筆電輕薄化趨勢，推出具備高容量（最高 128GB）、低功耗（降低 61%）、安裝穩定性佳的 CAMM2 記憶體。

## B 拓展高階儲存市場

Thoth5 系列 PCIe Gen5 eSSD：採用 Marvell 企業級主控與 KIOXIA eTLC FLASH，主打 AI 伺服器及雲端應用，支援 NVMe 2.0、ZNS、SR-IOV 等先進功能，容量最高達 32TB。

## C.強化供應鏈與客製化服務

- a.與上游供應商密切合作，確保原料品質與供貨穩定。
- b.與系統整合商及客戶合作，快速因應市場變化，提供定制化解決方案。

## D.加強市場推廣與品牌合作

- a.與國際大廠合作進行客製化開發、產品相容性認證。
- b.積極參與全球標案，推動永續發展目標 SDGs 及數位教育發展。

## (2)長期業務發展計畫

### A.建立完整的 AI 與工控記憶體解決方案

設立 AI／工控事業部，針對 AI 訓練、邊緣運算、工業控制等需求提供專屬模組，如大容量、高頻寬、低功耗、高穩定性的記憶體產品。

### B.深化全球市場佈局

聚焦新興市場如印度及中南美洲，提升市場滲透率。

### C.強化品牌形象與顧客忠誠度

透過持續創新與穩定品質，推出高信賴度產品。強化品牌價值傳遞，提高終端顧客對 Goldkey 與 Neo Forza 品牌的認同感與信任感。

### D.打造記憶體模組技術生態系

整合記憶體模組與其他元件之間的協同設計與優化，打造適用於多樣化應用的完整技術平台。

本公司以創新技術、供應鏈整合、客製化服務與國際拓展為核心策略，短期聚焦於高效能產品上市與市場快速反應，長期則致力於 AI 與工控解決方案建構、全球市場滲透及品牌價值提升，持續提升公司競爭力。

## (二) 市場及產銷概況

### 1. 市場分析

#### (1)主要商品之銷售地區

單位:新台幣仟元；%

| 年度<br>地區 |          | 111 年度    |        | 112 年度    |        | 113 年度    |        | 114 年第一季 |        |
|----------|----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|          |          | 銷售金額      | 比率     | 銷售金額      | 比率     | 銷售金額      | 比率     | 銷售金額     | 比率     |
| 內銷       |          | 2,075,519 | 58.04% | 1,768,705 | 41.90% | 2,416,325 | 43.87% | 570,562  | 40.07% |
| 外銷       | 亞洲       | 1,022,735 | 28.60% | 348,141   | 8.25%  | 365,216   | 6.63%  | 111,082  | 7.80%  |
|          | 美洲       | 396,426   | 11.09% | 2,014,611 | 47.72% | 2,621,724 | 47.60% | 724,174  | 50.86% |
|          | 歐洲       | 58,152    | 1.63%  | 70,862    | 1.68%  | 98,031    | 1.78%  | 14,636   | 1.03%  |
|          | 其他<br>地區 | 22,909    | 0.64%  | 19,254    | 0.45%  | 6,479     | 0.12%  | 3,366    | 0.24%  |
|          | 小計       | 1,500,222 | 41.96% | 2,452,868 | 58.10% | 3,091,450 | 56.13% | 853,258  | 59.93% |

| 年度<br>地區 | 111 年度    |         | 112 年度    |         | 113 年度    |         | 114 年第一季  |         |
|----------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|          | 銷售金額      | 比率      | 銷售金額      | 比率      | 銷售金額      | 比率      | 銷售金額      | 比率      |
| 合計       | 3,575,741 | 100.00% | 4,221,573 | 100.00% | 5,507,775 | 100.00% | 1,423,820 | 100.00% |

## (2)市場佔有率

本公司銷售產品為 DRAM 記憶體模組及快閃記憶體模組相關應用產品，目前國內從事相同業務者眾多，但生產製作規模不同且所擅領域不同，並無專業完整之銷售排名資訊。國內從事記憶體相關產品之製造及銷售的上市櫃公司有宜鼎國際、威剛科技、宇瞻科技、創見資訊、十銓科技及廣穎電通等，茲將本公司之資本額及營收淨額與上述同業做一比較如下：

單位：新台幣仟元

| 公司名稱 | 資本額       | 營收淨額       | 市場占有率 |
|------|-----------|------------|-------|
| 凌航科技 | 603,734   | 5,507,775  | 6%    |
| 宜鼎國際 | 914,561   | 8,915,642  | 9%    |
| 威剛科技 | 2,958,494 | 40,178,516 | 41%   |
| 宇瞻科技 | 1,287,292 | 7,837,159  | 8%    |
| 創見資訊 | 4,298,547 | 10,083,525 | 10%   |
| 十銓科技 | 849,633   | 19,938,459 | 21%   |
| 廣穎電通 | 643,928   | 4,398,659  | 5%    |
| 合計   | -         | 96,859,735 | 100%  |

註：本表彙整資料係統計國內上市櫃公司從事記憶體產品之廠商，並未包含國外廠商等資訊。

資料來源：公開資訊觀測站；凌航公司整理 113 年度資料。

## (3)市場未來之供需狀況與成長性

### A.記憶體產品

DRAM 產業的發展於 114 年緊密隨著行動通訊裝置、資料中心、車用電子與 AI 技術等應用趨勢而變動。儘管 PC 與筆電市場需求持續趨緩，然而 AI、伺服器與高效能運算（HPC）的快速成長，正重新形塑 DRAM 產業結構。

2025 年初，一般消費型 DRAM（如 PC/行動裝置用 DRAM）趨緩。高頻寬記憶體（HBM）需求強勁成長，主要來自 AI 訓練、資料中心與晶片製造商如 NVIDIA、AMD 等的高效能運算需求。HBM 生產技術門檻高，封裝成本與製程時間遠高於傳統 DRAM，導致原廠（如三星、SK 海力士、美光）需將大量產能移轉至 HBM 生產線，進一步壓縮了標準 DRAM（如 DDR4、DDR5）與 LPDDR 的產能。這種「排擠效應」造成市面上部分標準記憶體供應鏈短期間產能排擠，出現供給短缺現象，尤其是針對小量客製化需求或中小型品牌的交貨排程延宕現象更加明顯。標準記憶體雖未能見到銷售價格即時上揚，但中長期將有可能為一般 DRAM 市場帶來潛在的反彈空間，特別是在下半年若終端需求回升時，供給緊縮將可能成為銷售價格及獲利空間提升的成長動能，全球 DRAM 市場規模預計從 113 年的約 612 億美元增長至 2029 年的 1700 億美元，年複合成長率約 22.7%，主要推動力來自資料中心、移動設備及 AI 應用需求。



全球 DRAM 市場規模預計從 113 年的約 612 億美元增長至 2029 年的 1700 億美元，年複合成長率約 22.7%，主要推動力來自資料中心、移動設備及 AI 應用需求。DRAM 市場短期面臨價格與庫存壓力，中長期受益於 AI、5G 及高效能運算需求，技術升級與產能調整將帶動市場復甦與成長。

## B.快閃記憶體

2025 年，NAND Flash 市場持續面臨需求趨緩與產能調整的雙重挑戰。由於 2024 年需求與整體終端市場銷售平緩，原廠多採取減產策略以穩定價格。短期內價格仍低迷，預期自 2025 年中下旬起將逐步回穩甚至反彈，特別是在 AI 運算、車用儲存與企業級 SSD 領域。

NAND Flash 的長期成長動能依舊強勁，一旦價格回跌，裝置端會迅速擴增搭載容量，對高容量儲存的需求將明顯成長，應用端已從 512GB 跨越至 1TB、2TB 的應用普及。未來 128~232 層 NAND 結構仍為主流製程，部分原廠已著手推進 300 層以上堆疊技術的準備。

根據市場研究，113 年 NAND Flash 市場規模約為 696 億美元，預計 114 年至 2030 年間將以 5.4%至 21.5%的複合年增長率成長，顯示強勁需求。需求主要來自消費電子（如智能手機、平板電腦）、數據中心、雲計算及汽車應用。隨著 AI、5G 和物聯網的普及，高容量、高性能存儲解決方案的需求激增，特別是企業級 SSD 和 3D NAND 技術，因其高效能和低延遲而廣受青睞。智能手機存儲容量提升至 1TB，以及數據中心對大規模數據處理的需求，進一步推動市場擴張。

## (4)競爭利基及發展遠景之有利、不利因素與因應對策

### A.競爭利基

#### a.精準的 IC 運用測試技術及系統整合能力

本公司研發及工程團隊在 25 年當中累積相當多的經驗，在面對多變且產品多樣的市場，這些累積的經驗於產品升級或新應用產品產生需求時，能夠迅速的反應並做出正確的處理，以符合下游客戶變化多端的需求。凌航團隊在前端 IC 分類運用上具獨有的核心測試技術能力與流程，加以後段可針對不同終端應用類別/應用場域之系統整合能力，應用領域包含電競高頻、企業級、工業級、雲端運用、商用 NB/PC 等記憶體方案，從前端 IC 選用到終端的不同應用之系統整合，針對客戶需求，製造出最符合客戶需求之產品。亦可有效控制成本，且精準的等級分類技術及測試能力提升產品在客戶使用之品質與可靠度，讓凌航在市場中具競爭力、提供高性價比的產品，以增加與競爭對手的差異化程度。

#### b.豐富的市場經驗

本公司經營團隊在多年經驗累積下具相當程度的產業敏銳度，除了預測市場趨勢能力，亦充分掌握市場趨勢。深耕記憶體產業 20 年間，更建立了完整的資訊網絡及良好的供應鏈合作關係，洞悉上下游資訊，從客戶反饋捕捉市場脈動，透過專業穩定的技術，迅速調整產品符合市場需求，並憑藉著擴大經營夥伴圈的方式來共同降低嚴苛競爭的經營風險。

#### c.良好的上下游關係

本公司投入記憶體產業已 20 餘年，與上下游間多年往來合作已建立起良好的合作默契，在採購方面，保持與供應商良好互動，另一方掌握終端客戶需求的真實情形，抓準趨勢提供返修比例低且合乎時宜的技術產品，記憶體價格不論漲價或跌價，公司事先擬定策略調整，讓客戶及供應商、本公司均達到互利的局面，

產生良性循環。

#### d. 自有品牌

本公司自有品牌 Neo Forza 行銷全球，多年來布局遊戲電競、企業級、工業級、雲端運用、商用 NB/PC 等需求市場，涵蓋商用、零售記憶體及遊戲電競專用記憶體。自有品牌 Neo Forza 販售於國內外各大知名平台，不定期舉辦論壇、研討會等活動，不僅積極爭取品牌曝光度，累積品牌價值，也同時榮獲多國知名網站及國際媒體評測之金獎肯定。

### B. 發展遠景之有利及不利因素與因應對策

#### 有利因素

##### a. 產品研發能力與應用產品增加

產品研發能力為企業競爭力之核心，因此投資研發相關人才、技術是企業營運關鍵指標。凌航制定產品開發計畫，也積極招募研發人才，以技術發展藍圖配合眾多客戶端需求，提供滿足，甚至超乎客戶期待的產品或技術，創造多贏市場。

人工智慧（AI）將改變個人電腦（PC）與智慧機市場，推動記憶體需求，在 AI 的助力之下，記憶體潛在市場規模將持續擴大，動態隨機存取記憶體搭載容量將翻倍；隨著 AI 應用範圍擴大，下世代智慧機中，DRAM 搭載容量將大增；兼具提升運算速度並降低耗能的下世代記憶體技術將成為關鍵。本公司以研發團隊專業的技術及迅速的市場應變能力作為後盾，迅速回應市場及客戶需求，保持本公司在市場上的競爭優勢。

##### b. 與供應商建立互利共生的長期策略夥伴關係

本公司與供應商憑藉互利共生的長期策略夥伴關係，在高度競爭且變動快速的記憶體產業中，穩定且可靠的供應鏈體系成為本公司穩健營運的關鍵。本公司主要原料多由全球知名記憶體大廠供應，藉由長期合作所建立的信任基礎，有效掌握價格優勢與穩定的供貨來源。本公司記憶體原料採購，係採取多元採購策略，靈活調整庫存水位，以因應市場波動，降低營運風險。透過與供應商之間的緊密合作，不僅提升整體供應鏈韌性，也共同打造穩健且具競爭力的產業生態系，實現雙方共贏與永續成長的目標。

隨著全球科技持續演進，記憶體模組產業正迎來多項有利發展因素。從終端應用面來看，車用電子、工業控制、AI 應用、邊緣運算、雲端運算以及物聯網（IoT）等技術持續推進，對高效能、高穩定性記憶體解決方案的需求快速上升。特別是在車用領域，隨著自駕、車聯網等技術普及，車用記憶體不僅需求量增加，其應用等級與技術標準也逐步提升，未來市場成長潛力可期。

5G 基礎建設的普及與 AI 應用的深化（如 ChatGPT 所帶動的生成式 AI 發展），進一步驅動伺服器與邊緣運算設備的大量部署，使得高頻寬、低延遲、可擴展的記憶體系統成為關鍵基礎。其中，雲端運算平台與物聯網裝置對資料存取效率與儲存容量的要求不斷提高，將推升對 DRAM 與 NAND 等記憶體產品的大量需求。

整體而言，從車載應用的升級、AI 與 IoT 的普及，到雲端與邊緣運算架構的快速成長，皆為記憶體模組產業注入強勁動能，未來將是具高度成長潛力與創新機會的黃金時期。

#### 不利因素與因應對策

##### A. 匯率變動

關鍵原物料交易以美金為主，加上國際貿易匯兌，匯率對營運成果可能影

響。

因應對策：

- a.採取匯率波動避險措施，確保足夠風控能力
- b.增加內控、匯率風控，財務專人追蹤並與銀行保持密切往來
- c.利用遠期契約，降低因匯率變動產生之匯兌損益

B.通貨膨脹及升息造成消費市場需求暫緩及生產成本上升

當經濟成長趨緩，通貨膨脹依然存在，而消費緊縮或就業率仍不如預期，加劇通膨情勢而對企業而言，原物料上漲、供應鏈短缺，成本將大幅提升。

因應對策：

優化生產模式以控制成本，透過彈性化產線與外包策略，透過產能外包、委外加工等彈性生產模式，降低固定成本與人事壓力。可根據需求波動調整生產規模，提升營運彈性

C.原物料價格波動大

記憶體價格價格變動快速，關鍵原物料價格的波動對於記憶體模組商獲利影響很大，動態靈活的進銷貨與庫存管理能力，有效減低營運風險。

因應對策：

本公司面對原物料價格波動主要因應方式如下：

- a.定期檢討業務銷售供需,以加強庫存及採購管理。
- b.與供應商保持良好合作關係，以強化廠商供貨彈性及配合度。
- c.隨時掌握主要原物料的市場訊息，以獲取市場價格趨勢，以調整庫存控管。

2.主要產品之重要用途及產製過程

(1) 主要產品如下：

| 主要產品    | 用途                                                                                                                                                                                                                          |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 記憶體產品   | 應用於工業電腦控制系統、車載系統應用、利基型產品應用、嵌入式系統、桌上型電腦、筆記型電腦、Server 伺服器、工作站及醫療設備 CT/MRI、事務機、AI 人工智慧等產品上，作為應用程式資料暫時存取之記憶體。                                                                                                                   |
| 快閃記憶體   | 1. 記憶卡、隨身碟：應用於各種行動裝置、桌上型電腦及筆記型電腦，作為資料存取之用。<br>2. 固態硬碟：應用於桌上型電腦、筆記型電腦、伺服器、工作站等，做為資料存取之用。<br>3. 嵌入式 flash IC: 應用於網通產品、多媒體電子產品、筆記型電腦、CPU 模塊模組等。<br>4. 工控領域: 工業電腦 (IPC)、伺服控制器、感測模組、數據擷取裝置 (DAQ)、行車紀錄與監控系統、模組型控制板，提供可客製化容量與高耐久特性 |
| 工控記憶體模組 | 應用於 POS 機、IPC、通訊設備、自動化設備、安全監控、智慧醫療、車用電子、軍事應用、航太工業、博弈設備、穿戴式裝置及其他工業應用設備等產品上。                                                                                                                                                  |

(2) 產製過程



### 3.主要原料之供應狀況

| 主要原物料       | 供應狀況                                                               |
|-------------|--------------------------------------------------------------------|
| DRAM IC     | IC 為寡佔市場，本公司與上游國內外原廠、代理商及各貿易商均建立關係，維持穩定的供應來源。                      |
| Flash IC    |                                                                    |
| PCB         | 因本公司產品多元及客製程度高，對產品品質要求穩定，是以本公司 PCB 及其他電子零件均由國內知名供應商長期供應，以維持穩定供貨來源。 |
| 其他電子零件及機構料件 |                                                                    |

### 4.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

單位：新台幣仟元；%

| 主要產品別 | 112 年度    |         |        | 113 年度    |         |        | 毛利率變動率   |
|-------|-----------|---------|--------|-----------|---------|--------|----------|
|       | 收入        | 毛利      | 毛利率    | 收入        | 毛利      | 毛利率    |          |
| 記憶體產品 | 2,777,508 | 137,001 | 4.93%  | 3,764,890 | 155,544 | 4.13%  | (16.23)% |
| 快閃記憶體 | 1,398,372 | 79,376  | 5.68%  | 1,707,209 | 84,883  | 4.97%  | (12.50)% |
| 其他產品  | 45,693    | 7,697   | 16.85% | 35,676    | 6,412   | 17.97% | 6.65%    |
| 合計    | 4,221,573 | 224,074 | 5.31%  | 5,507,775 | 246,839 | 4.48%  | -        |

113 年度本公司營業毛利達新台幣 246,839 仟元，較 112 年度成長 10.16%。主要成長動能來自於 112 年下半年起，下游客戶庫存去化逐漸告一段落，記憶體產業逐步回溫，迎來新一波榮景。受惠於終端市場需求持續回升，以及供需結構改善帶動價格上揚，113 年上半年記憶體價格呈現穩定走升趨勢。113 年下半年市場氛圍轉趨保守，消費型電子產品需求減弱，銷售價格亦進行調整，113 年度總體以及各產品之營業毛利率雖較 112 年度略微下滑，但整體營收以及毛利總額均呈現成長。

### 5.主要進銷貨客戶名單

- (1) 最近二年度任一年度中曾占進貨總額百分之十以上之供應商名稱及其進貨金額與比例，並說明其增減變動原因：

單位：新台幣仟元；%

| 項目 | 112 年度 |           |            |        | 113 年度 |           |            |        |
|----|--------|-----------|------------|--------|--------|-----------|------------|--------|
|    | 名稱     | 金額        | 占全年度進貨淨額比率 | 與發行人關係 | 名稱     | 金額        | 占全年度進貨淨額比率 | 與發行人關係 |
| 1  | C 公司   | 1,142,168 | 26.88      | 無      | O 公司   | 1,143,507 | 22.30      | 無      |
| 2  | A 公司   | 920,615   | 21.67      | 無      | A 公司   | 1,015,458 | 19.81      | 無      |
|    | 其他     | 2,186,435 | 51.45      | -      | 其他     | 2,967,925 | 57.89      | -      |
|    | 合計     | 4,249,218 | 100.00     | -      | 合計     | 5,126,890 | 100.00     | -      |

註：因契約約定不得揭露客戶名稱或交易對象為個人且非關係人，得以代號為之。

增減變動原因：係因配合實際訂單需求而變化。

(2)最近二年度任一年度中曾占銷貨總額百分之十以上之銷售對象名稱及其銷貨金額與比例，並說明其增減變動原因：

單位：新台幣仟元；%

| 項目 | 112 年度 |           |            |         | 113 年度 |           |            |         |
|----|--------|-----------|------------|---------|--------|-----------|------------|---------|
|    | 名稱     | 金額        | 占全年度營業淨額比率 | 與發行人之關係 | 名稱     | 金額        | 占全年度營業淨額比率 | 與發行人之關係 |
| 1  | 甲公司    | 1,456,782 | 34.51      | 無       | 甲公司    | 2,278,716 | 41.37      | 無       |
| 2  | 乙公司    | 956,367   | 22.65      | 無       | 乙公司    | 1,033,367 | 18.76      | 無       |
|    | 其他     | 1,808,424 | 42.84      | -       | 其他     | 2,195,692 | 39.87      | -       |
|    | 合計     | 4,221,573 | 100.00     | -       | 合計     | 5,507,775 | 100.00     | -       |

註：因契約約定不得揭露客戶名稱或交易對象為個人且非關係人，得以代號為之。

增減變動原因：係因配合實際訂單需求而變化。

6.最近二年度生產量值表:本公司生產委外，故不適用。

7.最近二年度銷售量值表

單位：新台幣仟元

| 銷<br>售<br>量<br>值<br>主<br>要<br>商<br>品 |  | 112 年度 |           |        |           | 113 年度 |           |        |           |
|--------------------------------------|--|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|
|                                      |  | 內 銷    |           | 外 銷    |           | 內 銷    |           | 外 銷    |           |
|                                      |  | 量      | 值         | 量      | 值         | 量      | 值         | 量      | 值         |
| 記憶體產品                                |  | 15,614 | 648,086   | 23,854 | 2,129,422 | 12,227 | 943,966   | 29,027 | 2,820,924 |
| 快閃記憶體                                |  | 5,606  | 1,118,776 | 511    | 279,596   | 10,797 | 1,462,051 | 848    | 245,158   |
| 其他產品                                 |  | 142    | 1,843     | 35,585 | 43,850    | 342    | 10,308    | 4,853  | 25,368    |
| 合 計                                  |  | 21,362 | 1,768,705 | 59,950 | 2,452,868 | 23,366 | 2,416,325 | 34,728 | 3,091,450 |

### (三) 最近二年度從業員工人數

單位：人；歲；年

| 年 度                        |         | 112年度  | 113年度  | 當年度截至<br>114年6月30日 |
|----------------------------|---------|--------|--------|--------------------|
| 員<br>工<br>人<br>數           | 經 理 人   | 8      | 6      | 10                 |
|                            | 一 般 職 員 | 48     | 53     | 54                 |
| 合 計                        |         | 56     | 59     | 64                 |
| 平 均 年 齡                    |         | 38     | 39     | 40                 |
| 平 均 服 務 年 資                |         | 4年3個月  | 4年6個月  | 4年5個月              |
| 學<br>歷<br>分<br>布<br>比<br>率 | 博 士     | 0      | 0      | 0                  |
|                            | 碩 士     | 12.50% | 8.47%  | 12.50%             |
|                            | 大 專     | 80.36% | 84.75% | 81.25%             |
|                            | 高 中     | 7.14%  | 6.78%  | 4.69%              |
|                            | 高 中 以 下 | 0      | 0      | 1.56%              |
| 合 計                        |         | 100 %  | 100 %  | 100%               |

### (四) 環保支出資訊

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

本公司是一專業之記憶體模組應用開發業者屬半導體業，不需申領污染設施設置許可證或污染排放許可證或應繳納污染防治費用或應設立環保專責單位人員。

2.列示公司有關對防治環境污染主要設備之投資及其用途與可能產生效益：

本公司係屬半導體業，尚無防治環境污染主要設備，故不適用。

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

4.說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因污染環境所受損失(包括賠償)，處分之總額，並揭露其未來因應對策(包括改善措施)及可能之支出：無。

5.說明目前污染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及其未來二年度預計之重大環保資本支出：

本公司屬半導體業，非高污染產業，無工業污染顧慮。

### (五) 勞資關係

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

#### (1) 公司辦理之福利措施：

提供員工多元化的貼心福利，讓同仁可以全心於工作，沒有後顧之憂。

本公司提供員工的福利措施有：

A. 依勞基法提供勞工及健康保險。

- B. 定期員工旅遊。
- C. 三節、結婚及生育禮金。
- D. 每月員工團康活動及年度尾牙活動。
- E. 員工子女獎助學金。
- F. 辦公環境免費咖啡及點心供應。
- G. 人性化管理，貼心舒適的工作環境。
- H. 週休二日、彈性休假制度。
- I. 員工汽車停車費補助。
- J. 定期全身性健康檢查補助，關懷員工身心健康。

為活絡員工彼此間的感情，公司舉辦各項餐敘或戶外活動等，藉由活動的參與增進公司與員工、主管與同仁間的互動與連結。

(2) 職工福利委員會辦理之福利措施：

本公司依規定成立職工福利委員會，並按月提撥福利金。由職工福利委員會規劃及舉辦年度員工國內外旅遊、公司尾牙或春酒活動等事項。

(3) 進修及訓練：

本公司為建立企業文化，落實人才培訓理念，提升工作效率，加強員工工作技能，訂有教育訓練管理程序，投入資源對員工教育訓練，期盼同事能與公司共同成長，進行相關進修及訓練活動如下：

- A. 每年消防安檢訓練。
- B. 新進人員教育訓練。
- C. 主管人員教育訓練。
- D. 不定期讀書會活動。

(4) 退休制度與實施狀況：

本公司「依勞工退休金條例」規定，按月提繳工資 6% 退休金，儲存於勞保局設立之勞工退休金個人專戶。員工亦得在每月工資 6% 範圍內，個人自願另行提繳退休金，員工個人自願提繳部分，得自當年度個人綜合所得總額中全數扣除。

(5) 勞資間之協議：

本公司重視勞資關係，秉持誠信，踏實之精神，以及企業與員工互信互重之一體觀念，實施人性化管理。對勞資間多採溝通協調方式處理，確保勞資雙方能取得共同之認知，使各項工作順利推動。

本公司每三個月舉辦一次勞資會議，必要時得召開臨時會議。

(6) 各項員工權益維護措施

本公司其他各項員工權益均依法令辦理。

2. 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失（包括勞工檢查結果違反勞動基準法事項，應列明處分日期、處分字號、違反法規條文、違反法規內容、處分內容），並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：

本公司重視勞資關係，勞資溝通順暢；本公司妥善規畫人力資源與管理，並適時因應社會環境及經濟之變化，檢討人事規章之適用性並做即時的修正，尊重員工權益

及福利，提供良好的工作環境並維持順暢之溝通管道，以促進勞資關係之和諧。最近二年度及截至公開說明書刊印日止，並無發生重大勞資糾紛，致使公司產生重大損失之情事。

#### （六）資通安全管理

##### 1. 敘明資通安全風險管理架構、資通安全政策、具體管理方案及投入資通安全管理之資源等。

###### （1）資通安全風險管理架構

資訊部為非屬使用者單位之獨立部門，負責統籌並執行資訊安全政策，宣導資訊安全訊息，提升員工資安意識，蒐集及改進組織資訊安全管理系統績效及有效性之技術、產品或程序等。由稽核室每年就內部控制制度，進行資訊安全查核，評估公司資訊作業內部控制之有效性。公司持續落實資訊安全管理政策目標，並定期實施復原計劃演練，保護公司重要系統與資料安全。

###### （2）資通安全政策

為落實資安管理，公司訂有內部控制制度及資訊安全管理辦法，藉由全體同仁共同努力期望達成下列政策目標

- 確保資訊資產之機密性、完整性。
- 確保依據部門職能規範資料存取。
- 確保資訊系統之持續運作。
- 防止未經授權修改或使用資料與系統。
- 定期執行資安稽核作業，確保資訊安全落實執行。

###### （3）具體管理方法

###### A. 網際網路資安管控

- a. 架設防火牆(Firewall)。
- b. 定期對電腦系統及資料儲存媒體進行病毒掃描。
- c. 各項網路服務之使用應依據資訊安全政策執行。
- d. 定期覆核各項網路服務項目之System Log，追蹤異常之情形。
- e. 定期對電腦系統資安漏洞，進行安全套件更新。

###### B. 資料存取管控

- a. 電腦設備應有專人保管，並設定帳號與密碼。
- b. 依據職能分別賦予不同存取權限。
- c. 調離人員取消原有權限。
- d. 設備報廢前應先將機密性、敏感性資料及版權軟體移除或覆寫。
- e. 遠端登入管理資訊系統應經適當之核准。

###### C. 應變復原機制

- a. 定期檢視緊急應變計劃。
- b. 定期演練系統復原。
- c. 系統備份機制，落實異地備份。
- d. 檢討電腦網路安全控制措施。

###### D. 宣導及檢核

- a. 隨時宣導資訊安全資訊，提升員工資安意識。
- b. 每年定期執行資通安全檢查。

###### E. 投入資通安全管理之資源



為實踐前述四大項具體管理方法，投入之資源如下：

- a.網路硬體設備如防火牆、郵件防毒、垃圾郵件過濾、上網行為分析、網管型集線路等。
- b.軟體系統如端點防護系統、備份管理軟體、VPN認證及加密軟體等。
- c.電信服務如多重線路、雲端備份服務、入侵防護服務等。
- d.投入人力：每日各系統狀態檢查、每週定期備份及備份媒體異地存放之執行、每年至少兩次資安宣導、每年系統災難復原執行演練、每年對資訊循環之內部稽核、會計師查核等。
- e.資安人力：負責資安架構設計、資安維運與監控、資安事件回應與調查、資安政策檢討與修訂。

2.列明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，因重大資通安全事件所遭受之損失、可能影響及因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：無。

(七)發行公司及其子公司（包括母子公司間交易事項）之關係人間交易是否合理

本公司沒有轉投資。與關係人間之交易事項均遵循「關係人交易作業程序」，與關係人交易之必要性、合理性均與市場非關係人交易無重大差異，並透過公開財務資訊，有效揭露交易內容，透過財務透明度，確保資訊揭露之真實性與準確性。

## 二、不動產、廠房及設備、其他不動產或其他使用權資產

### (一) 自有資產

1.取得成本達實收資本額百分之二十或新台幣三億元以上之不動產、廠房及設備：

114年3月31日；單位：新台幣仟元

| 不動產、廠房及設備名稱 | 單位   | 數量      | 取得年月   | 原始成本    | 重估增值 | 未折減餘額   | 利用狀況    |    |    | 保險情形 | 設定擔保及權利受限制之其他情事 |
|-------------|------|---------|--------|---------|------|---------|---------|----|----|------|-----------------|
|             |      |         |        |         |      |         | 本公司使用部門 | 出租 | 閒置 |      |                 |
| 土地          | 平方公尺 | 654.30  | 113.08 | 295,316 | -    | 295,316 | 全部部門共用  |    |    | 有    | 銀行長期借款擔保        |
| 建築物         | 平方公尺 | 4046.51 | 113.08 | 202,685 | -    | 199,982 | 全部部門共用  |    |    | 有    | 銀行長期借款擔保        |

2.閒置不動產及以投資為目的持有期間達五年以上之不動產：無。

### (二) 使用權資產：

金額達實收資本額百分之二十或新台幣三億元以上之使用權資產資料：無。

(三)各生產工廠之使用狀況及最近二年度設備產能利用率：本公司係委外生產，故不適用。

## 三、轉投資事業：本公司無轉投資事業。

(一)轉投資事業概況：本公司截至公開說明書刊印日止，尚無轉投資事業。

(二)綜合持股比例：不適用。

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

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

#### 四、重要契約

| 契約性質    | 當事人         | 契約起訖日期                 | 主要內容     | 限制條款   |
|---------|-------------|------------------------|----------|--------|
| 融資合約    | 第一商業銀行      | 114.03.26~115.03.26    | 短期銀行借款   | 活期存款設質 |
| 融資合約    | 元大商業銀行      | 114.06.20~115.06.19    | 短期銀行借款   | 活期存款設質 |
| 融資合約    | 台灣中小企業銀行    | 113.12.11~114.12.11    | 短期銀行借款   | 活期存款設質 |
| 融資合約    | 永豐商業銀行      | 114.06.05~115.06.30    | 短期銀行借款   | 應收帳款轉讓 |
| 融資合約    | 兆豐國際商業銀行    | 113.10.20~114.10.19    | 短期銀行借款   | 定期存款設質 |
| 融資合約    | 合作金庫商業銀行    | 113.07.09~114.07.09(註) | 短期銀行借款   | 活期存款設質 |
| 資本性融資合約 | 台北富邦商業銀行    | 113.08.13~133.08.12    | 長期銀行借款   | 不動產設質  |
| 融資合約    | 華南商業銀行      | 114.06.25~115.06.25    | 短期銀行借款   | 活期存款設質 |
| 融資合約    | 遠東國際商業銀行    | 113.07.22~114.07.22    | 短期銀行借款   | 活期存款設質 |
| 融資合約    | 彰化商業銀行      | 114.04.01~115.02.28    | 短期銀行借款   | 活期存款設質 |
| 融資合約    | 兆豐票券金融(股)公司 | 114.01.06~115.01.05    | 發行商業本票借款 | 定期存款設質 |
| 融資合約    | 國際票券金融(股)公司 | 113.12.09~114.12.08    | 發行商業本票借款 | 無      |
| 融資合約    | 台新國際商業銀行    | 113.07.02~114.06.30(註) | 短期銀行借款   | 活期存款設質 |

註：此為契約日期，本公司會於實際動支到期日前向銀行完成續約，目前已向銀行申請續約中。

#### 五、發行公司應增列刊載下列事項

##### (一) 有無因應景氣變動之能力

##### 1. 匯率波動應對能力

記憶體產品多以美元計價，匯率波動直接影響成本與銷售毛利。新台幣升值時，出口收入折算減少，毛利可能下降；反之則獲利增加。本公司採用自然避險策略，將部分採購與銷售同時以美元計價，降低匯率風險。同時進行匯率避險工具操作，如遠期外匯合約或選擇權，降低損益波動。並定期檢視海外銷售與採購比例，彈性調整接單與庫存策略，減少匯率影響。

##### 2. 客戶訂單消長管理

記憶體市場易受終端需求變化影響（如 PC、伺服器、AI 設備需求波動），客戶訂單變動易造成營收劇烈波動，本公司持續建立多元客戶組合，避免過度依賴單一客戶或市場，並拓展新興應用領域（如 AI 邊緣運算、工控、車用）。加強與系

統整合商及其他客戶合作，提早掌握市場需求變化。透過彈性生產與快速交貨能力，能在需求回升時快速擴充產能，亦可在低潮期靈活調整。

### 3.原廠供應商供貨穩定性掌握

記憶體原料（如 DRAM/Flash IC）大多仰賴少數大型晶圓原廠（SK Hynix、Samsung、Micron 等）若供應鏈斷鏈或價格急升，將影響生產排程與成本控制。本公司與原廠維持良好合作關係與長期合約，確保關鍵原料穩定供應並採多來源策略，開發第二／第三供應商以分散風險。建立安全庫存管理機制，針對高風險時期（如疫情、地緣政治風險）提前備貨。配合原廠價格策略調整產品組合，加速高階產品開發，提高單位附加價值。

(二)基層員工範圍及最近一個會計年度基層員工月平均經常性薪資之平均數，平均數如未達該年度每月基本工資一點三倍者，尚應敘明原因及具體改善措施

本公司最近一個會計年度基層員工月平均經常性薪資之平均數已達該年度每月基本工資一點三倍。

## 參、發行計畫及執行情形

一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析應記載事項：

### (一) 113 年度第一次現金增資

#### 1.計畫內容

(1) 目的事業主管機關核准日期及文號：114 年 1 月 9 日金管證發字第 1130368520 號。

(2) 本計畫所需資金總額：新台幣 240,000 仟元。

(3) 本次計畫資金來源

現金增資發行普通股 8,000 仟股，每股面額新台幣 10 元，發行價格為每股新台幣 30 元，募集金額新台幣 240,000 仟元。

(4) 計畫項目、運用進度及預計可能產生效益

單位：新台幣仟元

| 計畫項目   | 預計完成日期   | 所需資金總額  | 預計資金運用進度 |
|--------|----------|---------|----------|
|        |          |         | 114 年第二季 |
| 充實營運資金 | 114 年第二季 | 240,000 | 240,000  |

充實營運資金以因應未來營運成長所增加之營運資金需求，所募得之資金將可取代向銀行融資，除有助於降低本公司對銀行之依存度，增進長期資金穩定性，提升短期償債能力，強化資金靈活調度能力並強化公司財務結構外，並可節省利息支出，提高公司營運競爭力。

(5) 變更計畫內容、變更原因、變更前後效益及提報股東會日期：不適用。

(6) 輸入金融監督管理委員會指定資訊申報網站日期：不適用。

#### 2.執行情形：

單位：新台幣仟元；%

| 計畫項目   | 執行狀況    |    |         | 進度超前或落後情形、原因及改進計畫 |
|--------|---------|----|---------|-------------------|
| 充實營運資金 | 支用金額    | 預定 | 240,000 | 已依計畫進度執行完畢        |
|        |         | 實際 | 240,000 |                   |
|        | 執行進度(%) | 預定 | 100%    |                   |
|        |         | 實際 | 100%    |                   |

#### 3.執行效益評估：

單位：新台幣仟元；%

| 項目/年度  |             | 113 年 12 月 31 日<br>(增資前) | 114 年 5 月 31 日<br>(增資後)(自結) |
|--------|-------------|--------------------------|-----------------------------|
| 基本財務資料 | 流動資產        | 2,012,855                | 2,053,473                   |
|        | 資產總額        | 2,545,672                | 2,579,804                   |
|        | 流動負債        | 922,068                  | 816,760                     |
|        | 負債總額        | 1,348,911                | 1,239,176                   |
| 財務結構   | 負債占資產比率(%)  | 52.99%                   | 48.03%                      |
|        | 長期資金占不動產、廠房 | 325.45%                  | 351.84%                     |

|        |          |           |             |
|--------|----------|-----------|-------------|
|        | 及設備比率(%) |           |             |
| 償債能力   | 流動比率(%)  | 218.30%   | 251.42%     |
|        | 速動比率(%)  | 125.37%   | 124.27%     |
| 項目/期間  |          | 114 年第一季  | 114 年 4-5 月 |
| 基本財務資料 | 營業收入     | 1,423,820 | 1,094,983   |
|        | 利息費用     | 8,309     | 4,777       |

註：114 年 4 月及 5 月係以未經會計師核閱之自結報表計算揭露。

本公司本次計畫用於充實營運資金，業於 114 年第二季執行完畢，114 年截至 5 月份負債占資產比率較 113 年度下降，長期資金占不動產、廠房及設備比率、流動比率均較 113 年度上升，而速動比率因購料需求增加致與 113 年度相當；114 年 4-5 月之營業收入及利息費用經換算為季度後，其營業收入較 114 年第一季成長，而利息費用較 114 年第一季減少，綜上，顯示本公司增資後各項財務指標多較增資前為優，故該次增資效益應有合理顯現。

二、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股應記載事項：不適用。

(一)本次募集與發行有價證券資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益

1.本次計畫所需資金總額：新台幣 255,360 仟元整。

2.本次計畫資金來源：

現金增資發行新股 9,120,000 股，每股面額新台幣 10 元整，每股發行價格暫定為新台幣 28 元，預計募集資金為新台幣 255,360 仟元。如每股實際發行價格因市場變動而調整，致募集資金不足時，將減少本次計畫金額；惟若實際募集金額高於預計募集金額時，增加之部份將全數用以充實營運資金。

3.資金運用計畫項目及預計進度：

單位：新台幣仟元

| 計畫項目   | 預定完成日期   | 所需資金總額  | 預定資金運用進度 |     |
|--------|----------|---------|----------|-----|
|        |          |         | 114 年度   |     |
|        |          |         | 第三季      | 第四季 |
| 充實營運資金 | 114 年第三季 | 255,360 | 255,360  | -   |
| 合計     |          | 255,360 | 255,360  | -   |

4. 預計可能產生效益：

本公司預計本次募集資金新台幣 255,360 仟元，預計全數用於充實營運資金，係為因應營運規模成長所需之資金需求，除可增加長期資金穩定度、強化資金靈活調度能力外，並可節省利息支出提高公司營運競爭力，對本公司整體營運之發展及強化財務結構均有正面助益。

(二)本次發行公司債者，應參照公司法第 248 條之規定，揭露有關事項及其償債款項之籌集計畫與保管方法：不適用。

(三)本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形、對股東權益影響及公司法第 157 條所規定之事項。如附有轉換權利或認股權利者，並應揭露發行及轉換辦法或認股辦法（含轉換前原特別股未分配之股息等權利義務於強制轉換後之歸屬）：不適用。

(四)上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股者，應揭露發行目的、不擬上市或上櫃原因、對現有股東及潛在投資人權益之影響及未來有無申請上市或上櫃之計畫：不適用。

(五)股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第五條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市（櫃）計畫：本次辦理現金增資發行新股係供初次上市前辦理公開承銷用，故不適用。

(六)本次發行員工認股權憑證者，應揭露員工認股權憑證發行及認股辦法：不適用。

(七)本次發行限制員工權利新股者，應揭露限制員工權利新股之發行辦法：不適用。

(八)說明本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響。以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發

行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因與其合理性及所沖減資本公積或保留盈餘之數額。

## 1. 本次募資計畫之可行性

### (1) 法定程序之可行性

本公司本次辦理上市前現金增資發行新股計畫，業經 113 年 11 月 13 日股東會決議通過，作為初次上市前公開承銷之股份來源，並於 114 年 6 月 27 日董事會決議通過本次現金增資股票發行計畫，且現金增資計畫相關之發行價格、發行條件及其他相關事宜，如因主管機關指示或基於客觀環境變更而需修正時，已授權本公司董事長全權處理。本公司本次現金增資發行計畫均符合「公司法」、「證券交易法」、「發行人募集與發行有價證券處理準則」、「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及其他相關法令之規定，且本公司亦已洽請律師針對本次現金增資發行新股計畫出具法律意見書，顯示本次計畫之相關內容未有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事，故本公司本次辦理現金增資發行新股計畫，於法定程序上應屬適法可行。

### (2) 募集資金完成之可行性

本公司本次現金增資發行新股 9,120,000 股，除依公司法第 267 條規定保留發行股數 15%，計 1,368,000 股由員工認購外，餘 7,752,000 股則依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第 11 條及「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第 17 條之 1 規定，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上市前公開承銷，並按證券交易法第 28 條之 1 規定，於 113 年 11 月 13 日股東常臨時會決議通過，原股東放棄本次現金增資發行新股優先認購之權利，排除公司法第 267 條第 3 項原股東優先分認之適用。

本次辦理現金增資發行新股預計採取部分公開申購，部分競價拍賣之方式辦理，員工認購不足或放棄認購部分，授權董事長按發行價格洽特定人認購，對外公開承銷認購不足部分，則擬依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定辦理，應足以確保本次資金募集完成，故本次募集與發行有價證券應具可行性。

### (3) 資金運用計畫之可行性

本公司本次預計所募集之資金新台幣 255,360 仟元，將全數用於充實營運資金，經考量主管機關審核、辦理承銷所需時間，預計於 114 年第三季完成資金募集及將資金挹注於營運週轉使用，以因應本公司未來營運所需之資金需求，故本次現金增資發行新股募集資金用以充實營運資金之計畫應屬可行。綜上所述，本公司本次現金增資發行新股計畫內容，就其法定程序、資金募集完成及資金運用計畫等各方面評估，應均具可行性，故整體而言，本次現金增資計畫應屬可行。

## 2. 本次募資計畫之必要性

本公司本次辦理現金增資發行新股依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第 11 條規定，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上市前公開承銷，另依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第 8 條第 3 項及「中華民國證券商業同業公會發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」規

定，得不適用有關募集資金計畫必要性之規定。

### 3. 本次募資計畫之合理性

#### (1) 資金運用計畫及預計進度之合理性

本公司本次現金增資發行新股係作為辦理初次上市前公開承銷之用，預計募得資金總額新台幣 255,360 仟元將用於充實營運資金，以作為本公司因應營運所需之資金，並強化本公司之財務結構及減少資金短絀之可能風險，故其資金運用計畫應屬合理。另資金運用之預計進度，係考量主管機關審核、辦理承銷所需時間等因素而定，預計於 114 年第三季收足股款後，便可將本次現金增資所籌措之款項作為充實營運資金之用，故本次資金運用預計進度尚屬合理。

單位：新台幣仟元；%

| 項目/年度  |                         | 114 年 3 月 31 日<br>(增資前) | 114 年 12 月 31 日<br>(增資後預估數)(註) |
|--------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| 基本財務資料 | 流動資產                    | 2,416,483               | 2,671,843                      |
|        | 資產總額                    | 2,944,080               | 3,199,440                      |
|        | 流動負債                    | 1,148,870               | 1,148,870                      |
|        | 負債總額                    | 1,572,753               | 1,572,753                      |
| 財務結構   | 負債占資產比率(%)              | 53.42%                  | 49.16%                         |
|        | 長期資金占不動產、<br>廠房及設備比率(%) | 359.54%                 | 410.68%                        |
| 償債能力   | 流動比率(%)                 | 210.34%                 | 232.56%                        |
|        | 速動比率(%)                 | 105.31%                 | 127.54%                        |

註：增資後預估數係以 114 年 3 月 31 日之資產、負債為基礎，預估本次現金增資募集資金 255,360 仟元後之財務比率估算之。

本公司本次辦理現金增資用以充實營運資金，除能提高自有資本比率及強化財務結構外，更可取得長期而穩定之資金，將有助於降低營運風險；此外，假設籌資後之其他財務數字與籌資前(114 年第一季)相同，預計本次辦理增資後本公司負債比率將由籌資前之 53.42%降至 49.16%，長期資金占不動產、廠房及設備比率將由籌資前之 359.54%上升至 410.68%，而流動比率及速動比率亦將分別由籌資前之 210.34%及 105.31%上升至籌資後之 232.56%及 127.54%，財務結構及償債能力均較募資前提升，故本次現金增資發行新股用以充實營運資金預計可能產生之效益經評估應屬合理。

#### 4. 各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋之影響

本公司本次募資計畫係依據「發行人募集與發行有價證券處理準則」第 6 條第 2 項第 2 款之規定，以現金增資發行新股方式辦理初次上市前之公開銷售作業，故僅就發行新股對本年度每股盈餘稀釋情形進行評估。

本公司本次辦理現金增資發行新股 9,120,000 股，占本公司本次增資後總股數 77,493,405 股之 11.77%，考量本公司本次募資計畫係用以充實營運資金，將可強化財務結構及增加資金調度彈性外，對於公司整體營運發展具有正面助益，故本次辦理現金增資發行新股對本公司每股盈餘之稀釋影響應屬有限，尚不致對現有股東權益產生



重大不利之影響。

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

(九)說明本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式：請詳本公開說明書附件十五「股票承銷價格計算書」。

(十)資金運用概算及可能產生之效益

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

2.轉投資其他公司，應列明相關事項：不適用。

3.充實營運資金、償還債務者，應列明下列事項

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

A.公司債務逐年到期金額、償還計畫及預期財務負擔減輕情形：不適用。

B.目前營運資金狀況：請參閱本公開說明書之 114 年度及 115 年度現金收支預測表。

C.所需之資金額度及預計運用情形：請參閱本公開說明參、二(一)之說明。

D.列示所編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：請參閱本公開說明書之 114 年度及 115 年度現金收支預測表。

114 年度各月份現金收支預測表

單位：新台幣仟元

| 項目                             | 1 月       | 2 月       | 3 月       | 4 月       | 5 月       | 6 月       | 7 月       | 8 月       | 9 月       | 10 月      | 11 月      | 12 月      | 合計          |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| 期初現金及約當現金餘額(1)                 | 92,155    | 95,929    | 178,611   | 69,773    | 104,475   | 121,424   | 98,616    | 148,412   | 428,887   | 201,369   | 169,157   | 197,163   | 92,155      |
| 加：非融資性收入                       | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 應收帳款收現                         | 468,065   | 532,247   | 400,825   | 852,025   | 441,281   | 468,650   | 532,185   | 585,403   | 526,863   | 579,549   | 527,390   | 580,129   | 6,494,612   |
| 其他(含利息收入)                      | 57        | 283       | 98        | 76        | 687       | 998       | 250       | 250       | 250       | 250       | 250       | 250       | 3,699       |
| 營業稅退稅                          | 20,874    | 13,939    | 11,279    | 14,748    | 19,312    | 12,430    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 188,582     |
| 存入保證金                          | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 18,000    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 18,000      |
| 存入保證金退還                        | 0         | 0         | 6         | 0         | 5         | 0         | 0         | 0         | 1,129     | 0         | 0         | 0         | 1,140       |
| 非融資性收入小計(2)                    | 488,996   | 546,469   | 412,208   | 866,849   | 461,285   | 500,078   | 548,435   | 601,653   | 544,242   | 595,799   | 543,640   | 596,379   | 6,706,033   |
| 減：非融資性支出                       | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 購料付現(應付帳款付現)                   | 423,301   | 651,741   | 465,885   | 942,606   | 528,528   | 347,709   | 552,312   | 557,835   | 502,052   | 486,990   | 501,600   | 496,584   | 6,457,143   |
| 費用付款付現                         | 30,910    | 19,058    | 28,235    | 29,926    | 31,280    | 49,383    | 34,715    | 27,772    | 22,217    | 17,774    | 30,549    | 29,022    | 350,841     |
| 購置不動產、廠房及設備                    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 20,000    | 0         | 3,000     | 23,000      |
| 員工及董事酬勞                        | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 16,051    | 16,051      |
| 備償金轉入                          | 0         | 12,755    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 12,755      |
| 所得稅支付數                         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 20,530    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 20,530      |
| 利息支出                           | 2,619     | 3,332     | 4,544     | 3,330     | 3,936     | 4,168     | 3,500     | 3,500     | 3,500     | 3,500     | 4,000     | 4,000     | 43,929      |
| 其他                             | 624       | 0         | 212       | 890       | 0         | 0         | 360       | 342       | 308       | 308       | 339       | 373       | 3,756       |
| 非融資性支出小計(3)                    | 457,454   | 686,886   | 498,876   | 976,752   | 563,744   | 421,790   | 590,887   | 589,449   | 528,077   | 528,572   | 536,488   | 549,030   | 6,928,005   |
| 要求最低現金餘額(4)                    | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 3,000,000   |
| 所需資金總額(5)=(3)+(4)              | 707,454   | 936,886   | 748,876   | 1,226,752 | 813,744   | 671,790   | 840,887   | 839,449   | 778,077   | 778,572   | 786,488   | 799,030   | 9,928,005   |
| 融資前可供支用現金餘額(6)=(1)+(2)-(5)     | (126,303) | (294,488) | (158,057) | (290,130) | (247,984) | (50,288)  | (193,836) | (89,384)  | 195,052   | 18,596    | (73,691)  | (5,488)   | (1,316,001) |
| 融資淨額                           | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 現金增資                           | 0         | 117,992   | 122,008   | 0         | 0         | 0         | 0         | 255,360   | 0         | 0         | 0         | 0         | 495,360     |
| 短長借款增加                         | 194,250   | 409,784   | 262,713   | 177,871   | 367,119   | 225,897   | 359,776   | 467,709   | 233,855   | 187,084   | 406,547   | 291,376   | 3,583,981   |
| 償還債款                           | (222,018) | (304,677) | (406,891) | (33,266)  | (247,711) | (326,993) | (267,528) | (454,798) | (477,538) | (286,523) | (283,658) | (399,633) | (3,711,234) |
| 配發現金股利                         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | (102,035) | 0         | (102,035)   |
| 其他                             | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 融資淨額合計(7)                      | (27,768)  | 223,099   | (22,170)  | 144,605   | 119,408   | (101,096) | 92,248    | 268,271   | (243,683) | (99,439)  | 20,854    | (108,257) | 266,072     |
| 期末現金及約當現金餘額(8)=(1)+(2)-(3)+(7) | 95,929    | 178,611   | 69,773    | 104,475   | 121,424   | 98,616    | 148,412   | 428,887   | 201,369   | 169,157   | 197,163   | 136,255   | 136,255     |

115 年度各月份現金收支預測表

單位：新台幣仟元

| 項目 月份                          | 1 月       | 2 月       | 3 月       | 4 月       | 5 月       | 6 月       | 7 月       | 8 月       | 9 月       | 10 月      | 11 月      | 12 月      | 合計          |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| 期初現金及約當現金餘額(1)                 | 136,255   | 238,698   | 248,278   | 210,332   | 220,564   | 218,049   | 254,368   | 244,248   | 240,341   | 254,900   | 255,548   | 221,963   | 136,255     |
| 加：非融資性收入                       | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 應收帳款收現                         | 529,537   | 638,142   | 532,185   | 585,403   | 632,235   | 695,459   | 697,545   | 676,619   | 690,151   | 693,602   | 658,922   | 639,154   | 7,668,954   |
| 其他(含利息收入)                      | 250       | 250       | 250       | 250       | 250       | 250       | 300       | 300       | 300       | 300       | 300       | 300       | 3,300       |
| 營業稅退稅                          | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 192,000     |
| 存入保證金                          | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 存入保證金退還                        | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 非融資性收入小計(2)                    | 545,787   | 654,392   | 548,435   | 601,653   | 648,485   | 711,709   | 713,845   | 692,919   | 706,451   | 709,902   | 675,222   | 655,454   | 7,864,254   |
| 減：非融資性支出                       | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 購料付現(應付帳款付現)                   | 546,242   | 600,866   | 660,953   | 594,858   | 565,115   | 536,859   | 515,385   | 618,462   | 606,092   | 727,311   | 654,580   | 562,939   | 7,189,662   |
| 費用付款付現                         | 31,924    | 30,966    | 34,063    | 37,469    | 39,342    | 37,375    | 35,506    | 34,796    | 38,276    | 36,362    | 30,908    | 37,089    | 424,076     |
| 購置不動產、廠房及設備                    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 1,000     | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 1,000     | 2,000       |
| 員工及董事酬勞                        | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 20,866    | 20,866      |
| 備償金轉入                          | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 所得稅支付數                         | 0         | 0         | 0         | 0         | 25,000    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 25,000      |
| 利息支出                           | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 48,000      |
| 其他                             | 186       | 298       | 328       | 280       | 230       | 364       | 242       | 412       | 453       | 408       | 490       | 245       | 3,936       |
| 非融資性支出小計(3)                    | 582,352   | 636,130   | 699,344   | 636,607   | 633,687   | 579,598   | 555,133   | 657,670   | 648,821   | 768,081   | 689,978   | 626,139   | 7,713,540   |
| 要求最低現金餘額(4)                    | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 3,600,000   |
| 所需資金總額(5)=(3)+(4)              | 882,352   | 936,130   | 999,344   | 936,607   | 933,687   | 879,598   | 855,133   | 957,670   | 948,821   | 1,068,081 | 989,978   | 926,139   | 11,313,540  |
| 融資前可供支用現金餘額(6)=(1)+(2)-(5)     | (200,310) | (43,040)  | (202,631) | (124,622) | (64,638)  | 50,160    | 113,080   | (20,503)  | (2,029)   | (103,279) | (59,208)  | (48,722)  | (705,742)   |
| 融資淨額                           | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 現金增資                           | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 短長借款增加                         | 378,788   | 303,031   | 409,091   | 163,637   | 160,364   | 179,607   | 161,647   | 274,799   | 302,279   | 362,735   | 392,963   | 432,259   | 3,521,200   |
| 償還借款                           | (239,780) | (311,713) | (296,128) | (118,451) | (177,677) | (275,399) | (330,479) | (313,955) | (345,350) | (303,908) | (334,299) | (401,159) | (3,448,298) |
| 配發現金股利                         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | (77,493)  | 0         | (77,493)    |
| 其他                             | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 融資淨額合計(7)                      | 139,008   | (8,682)   | 112,963   | 45,186    | (17,313)  | (95,792)  | (168,832) | (39,156)  | (43,071)  | 58,827    | (18,829)  | 31,100    | (4,591)     |
| 期末現金及約當現金餘額(8)=(1)+(2)-(3)+(7) | 238,698   | 248,278   | 210,332   | 220,564   | 218,049   | 254,368   | 244,248   | 240,341   | 254,900   | 255,548   | 221,963   | 282,378   | 282,378     |

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

A.應收帳款收款及應付帳款付款政策

應收款項收款政策主係考量客戶之營運規模、財務狀況、信用記錄及過往交易情形等因素綜合評估後，給予適當之授信額度及收款條件。

本公司客戶之收款條件主要為月結 30~90 天為大宗。本公司預計 114 及 115 年度主要銷貨客戶暨對其銷售客戶之收款政策無重大變化，故編製之應收款項收現金額，除 114 年 1~6 月份係實際金額外，餘係考量本公司未來預估之銷售情形，並依據授信政策，復斟酌過去之歷史往來紀錄，作為預估 114 年 7~12 月及 115 年度各月份現金收支預測表之預算基礎，其編製基礎假設尚屬合理。

應付帳款政策主要係應付進貨之款項，包含各式購料、委外加工費及營業費用等相關營運支出等款項，其每月應付款項付現之編製基礎，除 114 年 1~6 月份係實際金額外，餘係參考對供應商之付款條件為依據，並綜合考量公司付款政策、過去存貨備料及委外加工費等付款情形及未來預計接單狀況等因素作為預估基礎，故本公司 114 年 7~12 月及 115 年度各月份應付款項付現之編製基礎尚屬合理。

B.資本支出計畫：

本公司所編製之現金收支預測表中之資本支出計畫，主要係依據本公司之經營策略及營運計畫所編製，本公司 114 及 115 年度暫無長期股權投資編製，而預計之資本支出主係現有設備汰舊換新以及因應營運需求購置辦公設備等支出，提高市場競爭力，其金額則以現有資金及營運獲利所得予以支應，其編製基礎尚屬合理。

C.財務槓桿及負債比率：

| 項目\年度    | 112 年度 | 113 年度 | 114 年第一季 |
|----------|--------|--------|----------|
| 財務槓桿度(倍) | 1.07   | 1.26   | 1.23     |
| 負債比率(%)  | 46.68% | 52.99% | 53.42%   |

財務槓桿度係衡量公司舉債經營之財務風險，用以評估利息費用變動對營業利益之影響程度，該項指標數值愈高，表示公司所承擔之財務風險愈大，若公司係以自有資金支應，財務槓桿度為 1，反之若公司舉債經營，則財務槓桿度提高，若維持正數，顯示舉債經營仍屬有利。113 年度財務槓桿度上升至 1.26 倍，主係記憶體景氣復甦，再加上人工智慧、伺服器及換機潮需求增加等原因，致獲利上升。114 年第一季財務槓桿度略微下降至 1.23 倍，主係因新增短期借款，使利息費用增加所致。

在負債比率方面，負債比率係用以衡量公司財務結構及財務風險，

本公司 113 年度及 114 年第一季之負債比率分別為 52.99%及 53.42%，預計本次辦理現金增資發行新股用於充實營運資金後，負債比率將可降低至 49.16 %，除可降低財務負擔及增加資金調度彈性，亦可提升償債能力及改善財務結構，進而鞏固並加深本公司獲利能力，故本次辦理現金增資計畫對於健全財務結構及降低營運風險均有正面之效益。

綜上所述，本公司因此透過本次現金增資用以充實營運資金，將有利於公司長期穩定發展並降低未來經營風險，進而有效強化財務結構，故本次增資計畫確有其合理性。

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

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

本公司預估 114 及 115 年度購置不動產、廠房及設備金額合計為 25,000 仟元，暫無長期股權投資資金編製，故資本支出及長期股權投資金額未達本次募資金額百分之六十者之情事 ( $255,360 \text{ 仟元} \times 60\% = 153,216 \text{ 仟元}$ )，故不適用本項評估。

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

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

三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

四、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

## 肆、財務概況

### 一、最近五年度簡明財務資料

#### (一) 簡明資產負債表及綜合損益表

1. 簡明合併資產負債表-採用國際會計準則：本公司無子公司，故無需出具合併報表，僅出具個別財務報表，故不適用。
2. 簡明合併綜合損益表-採用國際會計準則：本公司無子公司，故無需出具合併報表，僅出具個別財務報表，故不適用。
3. 簡明個別資產負債表-採用國際會計準則

單位：新台幣仟元

| 年度<br>項目    |     | 最近五年度財務資料 |           |           |           |           | 114 年截至<br>3 月 31 日 |
|-------------|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------------|
|             |     | 109 年度    | 110 年度    | 111 年度    | 112 年度    | 113 年度    |                     |
| 流動資產        |     | 1,464,836 | 1,726,192 | 1,292,954 | 2,034,393 | 2,012,855 | 2,416,483           |
| 不動產、廠房及設備   |     | 3,912     | 6,054     | 5,055     | 4,362     | 498,873   | 499,314             |
| 無形資產        |     | 148       | 340       | 1,290     | 1,274     | 1,343     | 1,264               |
| 其他資產        |     | 32,272    | 41,451    | 46,620    | 49,991    | 32,601    | 27,019              |
| 資產總額        |     | 1,501,168 | 1,774,037 | 1,345,919 | 2,090,020 | 2,545,672 | 2,944,080           |
| 流動負債        | 分配前 | 894,062   | 688,579   | 276,873   | 944,722   | 922,068   | 1,148,870           |
|             | 分配後 | 894,062   | 709,688   | 294,985   | 1,004,745 | 1,024,103 | 1,148,870           |
| 非流動負債       |     | 2,057     | 4,634     | 2,843     | 30,838    | 426,843   | 423,883             |
| 負債總額        | 分配前 | 896,119   | 693,213   | 279,716   | 975,560   | 1,348,911 | 1,572,753           |
|             | 分配後 | 896,119   | 714,322   | 297,828   | 1,035,583 | 1,450,946 | 1,572,753           |
| 歸屬於母公司業主之權益 |     | 605,049   | 1,080,824 | 1,066,203 | 1,114,460 | 1,196,761 | 1,371,327           |
| 股本          |     | 330,192   | 422,192   | 603,734   | 603,734   | 603,734   | 683,734             |
| 資本公積        |     | 44,795    | 216,397   | 216,397   | 216,397   | 216,311   | 378,987             |
| 保留盈餘        | 分配前 | 230,062   | 442,235   | 246,072   | 306,047   | 388,434   | 320,324             |
|             | 分配後 | 230,062   | 239,584   | 227,960   | 246,024   | 286,399   | 320,324             |
| 其他權益        |     | -         | -         | -         | -         | -         | -                   |
| 庫藏股票        |     | -         | -         | -         | (11,718)  | (11,718)  | (11,718)            |
| 非控制權益       |     | -         | -         | -         | -         | -         | -                   |
| 權益總額        | 分配前 | 605,049   | 1,080,824 | 1,066,203 | 1,114,460 | 1,196,761 | 1,371,327           |
|             | 分配後 | 605,049   | 1,059,715 | 1,048,091 | 1,054,437 | 1,094,726 | 1,371,327           |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

#### 4. 簡明個別綜合損益表-採用國際會計準則

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度        | 最近五年度財務資料 |           |           |           |           | 114 年截至<br>3 月 31 日 |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------------|
|                | 109 年度    | 110 年度    | 111 年度    | 112 年度    | 113 年度    |                     |
| 營業收入           | 4,030,697 | 4,374,669 | 3,575,741 | 4,221,573 | 5,507,775 | 1,423,820           |
| 營業毛利           | 139,901   | 397,276   | 60,566    | 224,074   | 246,839   | 71,772              |
| 營業（損）益         | 60,274    | 275,620   | (38,721)  | 106,992   | 134,678   | 44,060              |
| 營業外收入及支出       | (20,907)  | (8,374)   | 50,345    | (9,426)   | 40,353    | 525                 |
| 稅前淨利（損）        | 39,367    | 267,246   | 11,624    | 97,566    | 175,031   | 44,585              |
| 繼續營業單位本期淨利     | 40,135    | 212,173   | 6,488     | 78,087    | 142,410   | 33,925              |
| 停業單位損失         | -         | -         | -         | -         | -         | -                   |
| 本期淨利（損）        | 40,135    | 212,173   | 6,488     | 78,087    | 142,410   | 33,925              |
| 本期其他綜合損益（稅後淨額） | -         | -         | -         | -         | -         | -                   |
| 本期綜合損益總額       | 40,135    | 212,173   | 6,488     | 78,087    | 142,410   | 33,925              |
| 淨利歸屬於母公司業主     | 40,135    | 212,173   | 6,488     | 78,087    | 142,410   | 33,925              |
| 淨利歸屬於非控制權益     | -         | -         | -         | -         | -         | -                   |
| 綜合損益總額歸屬於母公司業主 | 40,135    | 212,173   | 6,488     | 78,087    | 142,410   | 33,925              |
| 綜合損益總額歸屬於非控制權益 | -         | -         | -         | -         | -         | -                   |
| 每股盈餘（元）        | 1.22      | 3.80      | 0.11      | 1.30      | 2.37      | 0.54                |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

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

(三) 最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

1. 最近五年度簽證會計師之姓名及查核意見：

| 年度  | 會計師事務所名稱     | 簽證會計師   | 查核意見  |
|-----|--------------|---------|-------|
| 109 | 勤業眾信聯合會計師事務所 | 姚勝雄、陳昭伶 | 無保留意見 |
| 110 | 勤業眾信聯合會計師事務所 | 薛峻泯、姚勝雄 | 無保留意見 |
| 111 | 勤業眾信聯合會計師事務所 | 薛峻泯、林淑如 | 無保留意見 |
| 112 | 勤業眾信聯合會計師事務所 | 薛峻泯、林淑如 | 無保留意見 |
| 113 | 勤業眾信聯合會計師事務所 | 薛峻泯、林淑如 | 無保留意見 |

2. 最近五年度如有更換會計師之情事者，應列示公司、前任及繼任會計師對更換原因之說明：

110 年因勤業眾信聯合會計師事務所內部業務輪調，簽證會計師由陳昭伶調整為薛峻泯；111 年因勤業眾信聯合會計師事務所內部業務輪調，簽證會計師由姚勝雄調整為林淑如。

- (四) 本國發行公司自公開發行後最近連續七年，或外國發行公司最近連續七年財務報告皆由相同會計師查核簽證者，應說明未更換會計師之原因、目前簽證會計師之獨立性暨公司對強化會計師簽證獨立性之具體因應措施：無此情事。



(五)財務分析

1.合併財務分析-採用國際會計準則：本公司無子公司，故無需出具合併報表，僅出具個別財務報表，故不適用。

2. 個別財務分析-採用國際會計準則

單位：%或次，每股盈餘為元

| 分析項目(註2) |                     | 年度(註1) | 最近五年度財務分析 |          |          |          |        | 114年截至<br>3月31日 |
|----------|---------------------|--------|-----------|----------|----------|----------|--------|-----------------|
|          |                     |        | 109年      | 110年     | 111年     | 112年     | 113年   |                 |
| 財務結構     | 負債占資產比率(%)          |        | 59.69     | 39.08    | 20.78    | 46.68    | 52.99  | 53.42           |
|          | 長期資金占不動產、廠房及設備比率(%) |        | 15519.07  | 17929.60 | 21148.29 | 26256.26 | 325.45 | 359.54          |
| 償債能力     | 流動比率(%)             |        | 163.84    | 250.69   | 466.98   | 215.34   | 218.30 | 210.34          |
|          | 速動比率(%)             |        | 91.52     | 115.06   | 319.61   | 116.56   | 125.37 | 105.31          |
|          | 利息保障倍數              |        | 6.29      | 37.23    | 3.58     | 15.22    | 7.34   | 6.37            |
| 經營能力     | 應收款項週轉率(次)          |        | 6.92      | 7.17     | 7.65     | 6.88     | 6.33   | 6.22            |
|          | 平均收現日數              |        | 52.74     | 50.94    | 47.73    | 53.02    | 57.64  | 58.68           |
|          | 存貨週轉率(次)            |        | 8.92      | 6.01     | 6.21     | 6.78     | 7.07   | 5.61            |
|          | 應付款項週轉率(次)          |        | 41.14     | 39.19    | 79.28    | 157.58   | 166.24 | 90.86           |
|          | 平均銷貨日數              |        | 40.90     | 60.74    | 58.78    | 53.81    | 51.64  | 65.06           |
|          | 不動產、廠房及設備週轉率(次)     |        | 838.42    | 877.92   | 643.76   | 896.59   | 21.89  | 11.41           |
|          | 總資產週轉率(次)           |        | 3.06      | 2.67     | 2.29     | 2.46     | 2.38   | 2.07            |
| 獲利能力     | 資產報酬率(%)            |        | 3.50      | 13.32    | 0.65     | 4.86     | 7.10   | 5.91            |
|          | 權益報酬率(%)            |        | 6.37      | 25.17    | 0.60     | 7.16     | 12.32  | 10.57           |
|          | 稅前純益占實收資本比率(%)      |        | 11.92     | 63.30    | 1.93     | 16.16    | 28.99  | 26.08           |
|          | 純益率(%)              |        | 1.00      | 4.85     | 0.18     | 1.85     | 2.59   | 2.38            |
|          | 每股盈餘(元)             |        | 1.22      | 3.80     | 0.11     | 1.30     | 2.37   | 0.54            |
| 現金流量     | 現金流量比率(%)           | (註3)   |           | 6.12     | 229.62   | (註3)     | 22.43  | (註3)            |
|          | 現金流量允當比率(%)         |        | 14.07     | 24.56    | 100.64   | 69.72    | 58.14  | (註3)            |
|          | 現金再投資比率(%)          | (註3)   |           | 3.97     | 59.60    | (註3)     | 9.18   | (註3)            |
| 槓桿度      | 營運槓桿度               |        | 1.34      | 1.13     | 0.05     | 1.41     | 1.38   | 1.30            |
|          | 財務槓桿度               |        | 1.14      | 1.03     | 0.90     | 1.07     | 1.26   | 1.23            |

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.長期資金占不動產、廠房及設備比率：主係因 113 年度認列所購置之華固中原置地大樓，使不動產、廠房及設備金額大幅增加。
- 2.利息保障倍數：113 年因購置華固中原置地大樓故新增長期借款，導致利息支出增加，利息保障倍數下降。
- 3.不動產、廠房及設備週轉率：主係因 113 年購入華固中原置地大樓，公司不動產、廠房及設備大幅上升，致不動產、廠房及設備週轉率下降。
- 4.資產報酬率、權益報酬率、稅前純益占實收資本比率、純益率、每股盈餘：113 年度受記憶體景氣持續復甦，再加上人工智慧、伺服器及換機潮需求增加等原因，稅後淨利較 112 年度持續增加，因而資產報酬率、權益報酬率、稅前純益占實收資本比率、純益率、每股盈餘上升。
- 5.現金流量比率、現金再投資比率：主係因 113 年度之稅前淨利較 112 年度成長，加上應收帳款及存貨未再有大幅增加，使營業活動淨現金流入，現金流量比率轉為正數。

註 1：各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

註 2：按追溯調整股數計算。

註 3：營業活動淨現金流量或累計現金流量為流出數，不具比較意義，故不予列示相關比率。

#### 1.財務結構

(1)負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

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

#### 2.償債能力

(1)流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2)速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3)利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

#### 3.經營能力

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

(2)平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

(6)固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均固定資產淨額。

(7)總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額。

#### 4.獲利能力

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

(2)股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額。

(3)純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

(4)每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。

#### 5.現金流量

(1)現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

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

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

#### 6.槓桿度

(1)營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益。(註 6)

(2)財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

(六)會計項目重大變動說明

比較最近兩年度資產負債表及損益表之會計科目，若金額變動達百分之十以上，且金額達當年度資產總額百分之一者，其變動原因說明如下：

1. 資產負債科目

單位：新台幣仟元；%

| 會計項目 \ 年度         | 112 年度  |            | 113 年度  |            | 增減變動     |            | 說明                                |
|-------------------|---------|------------|---------|------------|----------|------------|-----------------------------------|
|                   | 金額      | %<br>(註 1) | 金額      | %<br>(註 1) | 金額       | %<br>(註 2) |                                   |
| 現金及約當現金           | 74,101  | 3.55       | 92,155  | 3.62       | 18,054   | 24.36      | 主係 113 年度營收成長，淨利增加，營業活動產生淨現金流入所致。 |
| 其他應收款淨額           | 28,186  | 1.35       | 34,827  | 1.37       | 6,641    | 23.56      | 主係 113 年度應收退稅款增加所致。               |
| 預付款項              | 158,662 | 7.59       | 142,712 | 5.61       | (15,950) | (10.05)    | 主係 113 年底預付購料款減少所致。               |
| 遞延所得稅資產           | 31,762  | 1.52       | 26,069  | 1.02       | (5,693)  | (17.92)    | 主係 113 年底未實現兌換損失減少所致。             |
| 應付帳款              | 28,558  | 1.37       | 34,620  | 1.36       | 6,062    | 21.23      | 主係 113 年底採購進貨致應付款增加所致。            |
| 其他應付款             | 39,911  | 1.91       | 44,367  | 1.74       | 4,456    | 11.16      | 主係 113 年底估列獎金所致。                  |
| 長期借款              | 26,250  | 1.26       | 421,775 | 16.57      | 395,525  | 1,506.76   | 主係購置華固中原置地大樓增加借款所致。               |
| 未分配盈餘<br>(或待彌補虧損) | 202,046 | 9.67       | 276,787 | 10.87      | 74,741   | 36.99      | 主係 113 年度營運獲利增加所致。                |

註 1：%指該項目於各相關報表之同型比率。

註 2：%指以前一年為 100%所計算出之變動比率。

2. 綜合損益表科目

單位：新台幣仟元；%

| 會計項目 \ 年度 | 112 年度    |            | 113 年度    |            | 增減變動      |            | 說明                      |
|-----------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-------------------------|
|           | 金額        | %<br>(註 1) | 金額        | %<br>(註 1) | 金額        | %<br>(註 2) |                         |
| 營業收入      | 4,221,573 | 100.00     | 5,507,775 | 100.00     | 1,286,202 | 30.47      | 主係 113 年度業績成長，銷售增加所致。   |
| 營業成本      | 3,997,499 | 94.69      | 5,260,936 | 95.52      | 1,263,437 | 31.61      | 主係 113 年度業績成長，銷售增加所致。   |
| 營業毛利      | 224,074   | 5.31       | 246,839   | 4.48       | 22,765    | 10.16      | 主係 113 年度營收成長所致。        |
| 推銷費用      | 77,279    | 1.83       | 65,608    | 1.19       | (11,671)  | (15.10)    | 主係 113 年度廣告費等減少所致。      |
| 營業利益      | 106,992   | 2.53       | 134,678   | 2.45       | 27,686    | 25.88      | 主係 113 年度營收成長，營運獲利增加所致。 |
| 其他利益及     | (10,910)  | (0.26)     | 55,913    | 1.02       | 66,823    | (612.49)   | 主係 113 年度外幣兌換利益         |

| 會計項目 \ 年度 | 112 年度 |            | 113 年度  |            | 增減變動   |            | 說明                      |
|-----------|--------|------------|---------|------------|--------|------------|-------------------------|
|           | 金額     | %<br>(註 1) | 金額      | %<br>(註 1) | 金額     | %<br>(註 2) |                         |
| 損失淨額      |        |            |         |            |        |            | 增加所致。                   |
| 稅前淨利      | 97,566 | 2.31       | 175,031 | 3.18       | 77,465 | 79.40      | 主係 113 年度營收成長，營運獲利增加所致。 |
| 本期淨利      | 78,087 | 1.85       | 142,410 | 2.59       | 64,323 | 82.37      | 主係 113 年度營收成長，營運獲利增加所致。 |

註 1：%指該項目於各相關報表之同型比率。

註 2：%指以前一年為 100%所計算出之變動比率。

## 二、財務報告應記載事項

(一) 發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告：本公司並無轉投資之子公司及其他合併事業個體，故僅編製個別財務報告。

1.112 年度個別財務報表及會計師查核報告：請參閱附件一。

2.113 年度個別財務報表及會計師查核報告：請參閱附件二。

3.114 年度第一季個別財務報告及會計師核閱報告：請參閱附件三。

(二) 最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告，但不包括重要會計項目明細表：本公司最近二年度因無投資子公司，無須編製合併財務報告，故個體財務報告與上述(一)之財務報告相同。

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

## 三、財務概況及其他重要事項

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

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

(三) 期後事項：無。

(四) 其他：無。

## 四、財務狀況及經營結果檢討分析

### (一) 財務狀況

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度   | 112 年度    | 113 年度    | 差異      |          |
|-----------|-----------|-----------|---------|----------|
|           |           |           | 金額      | %        |
| 流動資產      | 2,034,393 | 2,012,855 | -21,538 | -1.059   |
| 不動產、廠房及設備 | 4,362     | 498,873   | 494,511 | 11336.80 |
| 無形資產      | 1,274     | 1,343     | 69      | 5.42     |
| 其他資產      | 49,991    | 32,601    | -17,390 | -34.79   |
| 資產總額      | 2,090,020 | 2,545,672 | 455,652 | 21.80    |
| 流動負債      | 944,722   | 922,068   | -22,654 | -2.40    |

| 項目 \ 年度                                              | 112 年度    | 113 年度    | 差異      |         |
|------------------------------------------------------|-----------|-----------|---------|---------|
|                                                      |           |           | 金額      | %       |
| 非流動負債                                                | 30,838    | 426,843   | 396,005 | 1284.15 |
| 負債總額                                                 | 975,560   | 1,348,911 | 373,351 | 38.27   |
| 股本                                                   | 603,734   | 603,734   | -       | -       |
| 資本公積                                                 | 216,397   | 216,311   | -86     | -0.04   |
| 保留盈餘                                                 | 306,047   | 388,434   | 82,387  | 26.92   |
| 其他權益                                                 | -         | -         | -       | -       |
| 庫藏股票                                                 | (11,718)  | (11,718)  | -       | -       |
| 非控制權益                                                | -         | -         | -       | -       |
| 股東權益總額                                               | 1,114,460 | 1,196,761 | 82,301  | 7.38%   |
| 重要變動項目(前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣壹仟萬元以上者)之主要原因及其影響分析如下： |           |           |         |         |
| 1. 不動產、廠房及設備及資產總額增加主係購置華固中原置地大樓。                     |           |           |         |         |
| 2. 其他資產減少主係存出保證金及遞延所得稅資產減少。                          |           |           |         |         |
| 3. 非流動負債及負債總額增加主係銀行長期借款增加。                           |           |           |         |         |
| 4. 保留盈餘增加主係營運獲利增加。                                   |           |           |         |         |

## (二) 財務績效

### 1. 最近二年度經營結果比較分析

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度                                               | 112 年度    | 113 年度    | 差異        |        |
|-------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|--------|
|                                                       |           |           | 金額        | %      |
| 營業收入                                                  | 4,221,573 | 5,507,775 | 1,286,202 | 30.47  |
| 營業成本                                                  | 3,997,499 | 5,260,936 | 1,263,437 | 31.61  |
| 營業毛利                                                  | 224,074   | 246,839   | 22,765    | 10.16  |
| 營業費用                                                  | 117,082   | 112,161   | -4,921    | -4.20  |
| 營業淨利                                                  | 106,992   | 134,678   | 27,686    | 25.88  |
| 營業外收入及支出                                              | (9,426)   | 40,353    | 49,779    | 528.10 |
| 稅前淨利                                                  | 97,566    | 175,031   | 77,465    | 79.40  |
| 1. 變動項目(前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣壹仟萬元以上者)之主要原因及其影響分析如下： |           |           |           |        |
| (1)營業收入、營業成本及營業淨利增加主要係業績成長，銷售增加所致。                    |           |           |           |        |
| (2)營業外收入及支出增加主係外幣兌換利益增加所致。                            |           |           |           |        |
| (3)稅前淨利增加主係營運獲利及淨外幣兌換利益增加所致。                          |           |           |           |        |

### 2. 預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

係依據過去經驗、目前營運狀況、產品銷售計畫及考量未來經營環境及市場景氣變化等因素所作之估計，在未來經營環境上已考量 5G 及 AIoT 相關應用產品成長的情形，手機、平板、個人 PC、工業電腦、伺服器及雲端儲存裝置的需求狀況，平台轉換的進展及帶來進階記憶體產品的需求狀況、烏俄戰爭及通貨膨脹，品牌的推動及通路、銷售組合的配置等均是可能的影響因

素，本公司持續觀察市場，分析市場動態，積極研發新產品及發展工控產品，提供客戶良好的服務，協助客戶規劃出最適合的解決方案。

### (三) 現金流量

#### 1.最近年度現金流量變動之分析：

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度                             | 112 年度    | 113 年度    | 增(減)變動    |         |
|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|
|                                     |           |           | 金額        | 變動比率(%) |
| 營業活動淨現金流入(出)                        | (909,486) | 206,789   | 1,116,275 | -122.74 |
| 投資活動淨現金流入(出)                        | (15,546)  | (497,468) | -481,922  | 3099.97 |
| 籌資活動淨現金流入(出)                        | 624,865   | 308,430   | -316,435  | -50.64  |
| 變動分析說明：                             |           |           |           |         |
| 1.營業活動現金流入增加：主要來自 113 年度營運獲利。       |           |           |           |         |
| 2.投資活動現金流出增加：係因 113 年度購置華固中原置地大樓。   |           |           |           |         |
| 3.籌資活動現金流出增加：113 年度購置不動產，向金融機構增加借款。 |           |           |           |         |

#### 2.流動性不足之改善計畫：無。

#### 3.未來一年(114 年度)現金流動性分析

單位：新台幣仟元

| 期初現金<br>餘額(1)                      | 預計全年來自<br>營業活動淨現<br>金流入量(2) | 預計全年因投資<br>及融資活動淨<br>現金流入量(3) | 預計現金剩餘<br>(不足)數額<br>(1)+(2)+(3) | 現金不足之補救措施 |      |
|------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-----------|------|
|                                    |                             |                               |                                 | 投資計畫      | 融資計畫 |
| 92,155                             | (198,972)                   | 243,072                       | 136,255                         | —         | —    |
| 未來一年現金流量變動情形分析：                    |                             |                               |                                 |           |      |
| 1.未來一年度現金流量變動情形分析：                 |                             |                               |                                 |           |      |
| (1)營業活動：營業活動淨現金流出主係支付購料及營運費用。      |                             |                               |                                 |           |      |
| (2)投資及籌資活動：主係設備汰舊換新及為因應營運所需增加銀行借款。 |                             |                               |                                 |           |      |
| 2.預計現金不足額之補救措施：無預計現金不足額之情形，故不適用。   |                             |                               |                                 |           |      |

(四) 最近年度重大資本支出對財務業務之影響：本公司於 113 年度購置新辦公大樓，交易總金額約 498,001 仟元，資金來源以自有資金及銀行融資。短期將增加財務成本及折舊費用，對公司財務結構與現金流產生影響，但有助於整合資源、提升營運及倉儲管理及品牌形象，長期有助於降低租金支出，提升整體經營效益。

(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

1.轉投資政策：無。

2.最近年度轉投資政策其獲利或虧損之主要原因及改善計畫：無。

3.未來一年投資計畫：未來一年尚無重大轉投資計畫。

(六) 其他重要事項：無。

## 伍、特別記載事項

### 一、內部控制制度執行狀況

(一) 最近三年度會計師提出之內部控制改進建議及內部稽核發現重大缺失之改善情形：

1.會計師提出之內部控制改進建議之改善情形：

| 年度  | 會計師建議事項 | 目前改善情形 |
|-----|---------|--------|
| 111 | 無重大缺失   | 不適用    |
| 112 | 無重大缺失   | 不適用    |
| 113 | 無重大缺失   | 不適用    |

2.內部稽核發現重大缺失之改善情形：不適用。

(二)內部控制聲明書：請參閱本公開說明書附件四。

(三)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：本公司為股票初次申請上市，委託會計師專案審查內部控制，未有缺失事項，會計師審查意見請參閱附件五。

二、委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告：不適用。

三、證券承銷商評估總結意見：附件六。

四、律師法律意見書：附件七。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：不適用。

六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金融監督管理委員會通知應自行改進事項之改進情形：不適用。

七、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項：不適用。

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

九、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：無。

十、最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司及其內部人員依法被處罰，或公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰，其處罰結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應列明其處罰內容、主要缺失與改善情形：無。

十一、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書：附件八。

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

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

十四、本國發行公司自行評估內部控制制度做成之內部控制聲明書及委託會計師進行專業審查取具之報告書：請參閱附件四及附件五。

十五、發行公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，應各出具書面聲明或承諾無非

常規交易情事：無業務往來者，應由申請公司出具承諾日後有往來時必無非常規交易：請參閱附件九。

- 十六、發行公司於申請上市會計年度及其上一會計年度已辦理與辦理中之大量現金增資發行新股，及是否產生相當效益之評估：請參閱本公開說明書參、發行計畫及執行情形。
- 十七、發行公司是否有與其他公司共同使用申請貸款額度：無此情事。
- 十八、發行公司有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人：無此情事。
- 十九、具有上市審查準則第六條之一所規定申請之公司者，應增列事項：不適用。
- 二十、具有上市審查準則第十六條所規定之公司者，應增加揭露資訊：不適用。
- 二十一、發行公司有上市審查準則補充規定第十條或第二十六條所列各款情事者，應將該非常規交易詳細內容及處理情形充分揭露，並提報股東會：不適用。
- 二十二、本國發行公司為普通申請公司債上市者，應增列事項：不適用。
- 二十三、充分揭露發行公司與證券承銷商共同訂定承銷價格之依據及方式：請參閱附件十五。
- 二十四、發行公司分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至之員工認股權憑證採內含價值法，於申請公司股票上市後對財務報表可能之影響：不適用。
- 二十五、依上市審查準則第四條第二項、第三項、或第二十八條之一第五項、第六項、或屬科技事業、文化創意事業申請股票初次上市，且委託證券承銷商辦理上市前公開銷售，並保留一定比例採洽商銷售方式辦理配售者，應增列配售名單、協議認購股數、協議配售總股數、占公開銷售總股數之比例及配售股票之集保期間與賣出限制等事項：不適用。
- 二十六、證券承銷商應就前款配售名單合理性、配售股數、占公開銷售總股數之比例、配售股票賣出限制、繳款資力及協議事項妥適性出具評估意見：不適用。
- 二十七、本國發行公司或外國發行公司依第十三款規定委託證券承銷商辦理上市前公開銷售者，本國發行公司或外國發行人及證券承銷商應出具絕無以任何方式或名目，提供直接或間接利益予洽商銷售投資人或其指定人之聲明書。該洽商銷售投資人亦應出具絕無要求或收取發行公司或承銷商以任何方式或名目提供之直接或間接利益之聲明書：不適用。
- 二十八、外國發行公司有上市審查準則第二十八條之七第一項第三款或三十四條第二項第二款情事者，應將有關股東權益保護之重要事項因與註冊地國法令之強制規定牴觸，致未能增訂於公司章程或組織文件之重大差異充分揭露：不適用。
- 二十九、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明：無。
- 三十、其他必要補充說明事項：

依臺灣證券交易所股份有限公司 114 年 6 月 20 日臺證上一字第 1141802585 號函，應於公開說明書特別記載事項乙節中揭露下列事項：

**(一)最近三年度與截至最近期業績變化之合理性**

**【公司說明】**

本公司為記憶體模組業者，主要從事記憶體產品開發及銷售，客戶包含國際知名電競品牌業者、商用電腦品牌廠商及電子產品銷售通路業者等，營業收入主要來自於亞洲、美洲及國內當地市場。茲就本公司 2022~2024 年度及 2025 年第一季之變化情形評估如下：



單位：新台幣千元

| 項目       | 2022 年度   |        | 2023 年度   |        | 2024 年度   |        | 2025 年第一季 |        |
|----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 營業收入     | 3,575,741 | 100.00 | 4,221,573 | 100.00 | 5,507,775 | 100.00 | 1,423,820 | 100.00 |
| 營業成本     | 3,515,175 | 98.31  | 3,997,499 | 94.69  | 5,260,936 | 95.52  | 1,352,048 | 94.96  |
| 營業毛利     | 60,566    | 1.69   | 224,074   | 5.31   | 246,839   | 4.48   | 71,772    | 5.04   |
| 營業費用     | 99,287    | 2.78   | 117,082   | 2.77   | 112,161   | 2.03   | 27,712    | 1.94   |
| 營業利益     | (38,721)  | (1.09) | 106,992   | 2.54   | 134,678   | 2.45   | 44,060    | 3.10   |
| 營業外收入及支出 | 50,345    | 1.41   | (9,426)   | (0.22) | 40,353    | 0.73   | 525       | 0.04   |
| 稅前淨利     | 11,624    | 0.32   | 97,566    | 2.32   | 175,031   | 3.18   | 44,585    | 3.14   |
| 所得稅費用    | 5,136     | 0.14   | 19,479    | 0.46   | 32,621    | 0.59   | 10,600    | 0.75   |
| 本期淨利(損)  | 6,488     | 0.18   | 78,087    | 1.86   | 142,410   | 2.59   | 33,925    | 2.39   |
| 每股盈餘(元)  | 0.11      |        | 1.30      |        | 2.37      |        | 0.54      |        |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

### 一、營業收入

本公司 2022~2024 年度之營業收入分別為 3,575,741 千元、4,221,573 千元及 5,507,775 千元，成長率分別為 18.06%及 30.47%。2023 年度營業收入較 2022 年度增加 645,832 千元，主係因 2020 年度受新冠疫情影響帶動之居家辦公電腦換機潮過後，終端消費需求減緩，使 2022 年度記憶體產業產品需求衰退、價格下滑，惟自 2023 年下半年起，下游業者庫存去化逐漸告一段落，重啟拉貨動能，動態隨機存取記憶體(Dynamic Random Access Memory，以下簡稱 DRAM)及快閃記憶體(以下簡稱 Flash)需求提升，帶動記憶體產品價漲量增；2024 年度營業收入較 2023 年度增加 1,286,202 千元，主係受惠於 2024 年度記憶體市場復甦，隨著人工智慧應用、伺服器需求的提升，復受第五代雙倍資料率同步動態隨機存取記憶體(Double Data Rate Fifth-Generation，以下簡稱 DDR5)銷售比重顯著成長，在需求及價格同步走揚下，致 2024 年度營收大幅成長；2024 年第一季及 2025 年第一季營業收入分別為 1,306,819 千元及 1,423,820 千元，較去年同期增加 117,001 千元，增加幅度 8.95%，主係因市場電競領域及高階型筆記型電腦桌機產品熱銷，故對本公司產品需求量增加，致本期營收呈現微幅上揚。

### 二、營業毛利

本公司 2022~2024 年度之營業毛利分別為 60,566 千元、224,074 千元及 246,839 千元，毛利率分別為 1.69%、5.31%及 4.48%。2023 年度營業毛利較 2022 年度成長 269.97%，主係 2022 年度記憶體需求減緩致價格逐季下跌，2023 年度記憶體價格跌幅逐季減少，且自 2023 年 9 月逐步回溫，復因本公司依市場需求及供需價格趨勢調整採購策略與年度行銷重心，增加對國際電競系統大廠甲公司及中南美洲國際教育方案系統客戶之銷售，銷售量因而增加幅度較高，致整體營業毛利及毛利率大幅上升；2024 年度營業毛利較 2023 年度成長 10.16%，主係 2024 年上半年度受惠於需求持續成長、供需結構改善帶動價格走揚，惟自 2024 年下半年起，記憶體市場因消費型電子產品需求轉弱，又因三星庫存較高及中國記憶體業者成熟製程產能如第四代雙倍資料率同步動態隨機存取記憶體(Double data rate fourth-generation synchronous dynamic random-access memory，以下簡稱 DDR4)擴張快速，使記憶體

價格走跌，致 2024 年度整體營業毛利雖微幅成長，毛利率卻較 2023 年度下滑；2024 年第一季及 2025 年第一季營業毛利分別為 85,170 千元及 71,772 千元，較去年同期減少 13,398 千元，減少幅度 15.73%，主係因 2025 年第一季記憶體產業市場供過於求，而 2024 年同期記憶體景氣則處於持續復甦、報價增長以及市場需求增加之趨勢，致 2024 年第一季毛利較高。

### 三、營業利益

本公司 2022~2024 年度及 2025 年第一季之營業利益分別為(38,721)千元、106,992 千元、134,678 千元及 44,060 千元，營業利益率分別為(1.09)%、2.54%、2.45%及 3.10%，變化主係受營業毛利變動所影響。

本公司 2022~2024 年度及之營業費用分別為 99,287 千元、117,082 千元及 112,161 千元，營業費用率分別為 2.78%、2.77%及 2.03%，主係因本公司營業規模成長，業務人員及間接人員之薪資、獎金及員工分紅等相關費用增加，加上推銷費用為推廣中南美洲業務而增加佣金費用，惟本公司營業收入及毛利同步提高，在營業費用控管得宜下，2023 年營業費用率與 2022 年度相當；2024 年度營業費用較前一年度減少 4,921 千元，主係因中南美洲推廣業務告一段落未有相關佣金費用支出，加上本公司獲利逐年成長，致營業費用率較前一年度減少 0.73%；2024 年第一季及 2025 年第一季營業費用分別為 32,130 千元及 27,712 千元，較去年同期減少 4,418 千元，減少幅度為 13.75%，主係因獲利相較去年同期下降，其對應之董事酬勞及員工酬勞估列數減少，致營業費用率下降至 1.94%。

### 四、營業外收入及支出

本公司 2022~2024 年度及 2025 年第一季之營業外收入及支出分別為 50,345 千元、(9,426)千元、40,353 千元及 525 千元，占營收比重分別為 1.41%、(0.22)%、0.73%及 0.04%，其主要項目為外幣兌換利益(損失)及財務成本。

2022~2024 年度及 2025 年第一季之兌換利益(損失)淨額分別為 48,525 千元、(9,448)千元、56,017 千元及 8,318 千元，主要係外幣進銷貨所產生。2022 年度因疫情、戰爭使全球通膨高漲，聯準會從 2022 年 3 月啟動升息循環，在風險趨避以及利差因素下，資金湧入美元市場，導致美元轉強，新台幣兌美元匯率走貶，致該年度產生兌換利益 48,525 千元；2023 年度隨著美國通膨數據顯示美國通膨降溫，市場預估聯準會升息循環已告一個段落，美元貶值，故該年度產生兌換損失(9,448)千元；2024 年上半年新台幣兌美元持續走貶，主要係年初以來市場逐漸修正先前對美國聯準會年內降息時程及幅度過於樂觀的預期，至 9 月聯準會降息 2 碼，且人行降息及降準激勵資金流入，新台幣隨美元走弱及人民幣走升而上升，惟 10 月以來經濟數據顯示美國經濟具韌性且優於其他主要國家，就業市場降溫未若先前預期嚴峻，且通膨具黏性，使美元再度回升，2024 年新台幣兌美元平均匯價較 2023 年貶值，故產生兌換利益 56,017 千元；2025 年第一季新台幣兌美元匯率仍呈現貶值，致產生兌換損益 8,318 千元。

財務成本主係借款利息，2022~2024 年度及 2025 年第一季之借款利息分別為 4,353 千元、6,243 千元、27,386 千元及 8,283 千元，隨著營收逐年成長，帶動採購規模擴大，進而提高營運資金及擴增空間等需求，使得借款金額隨之增加，導致利息費用逐年上升。

## 五、稅前淨利

本公司 2022~2024 年度之稅前淨利分別為 11,624 千元、97,566 千元及 175,031 千元，占營收淨額分別為 0.32%、2.31%及 3.18%，2022~2024 年度稅前淨利之變化隨營業收入波動而呈現正成長，2024 年第一季及 2025 年第一季之營業淨利分別為 79,468 及 44,585 千元，較去年同期減少 34,883 千元，減少幅度為 43.89%，主係因受前述毛利影響稅前淨利較去年同期下滑至 3.13%。

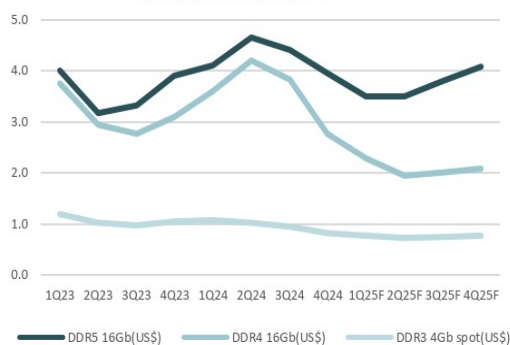
### 【承銷商說明】

申請公司成立於 1998 年 7 月，其主要從事 DRAM 記憶體、快閃記憶體及相關模組等產品之設計、開發及銷售，產品可用於電競超頻、企業級、工業級、商用筆電桌機及雲端運用等之外，同時也提供政府及數位教育系統標案等各類終端應用，屬於記憶體產業鏈的中游廠商。針對申請公司 2022~2024 年度及 2025 年第一季之業績變化情形評估如下：

#### 一、公司所屬產業之現況與發展

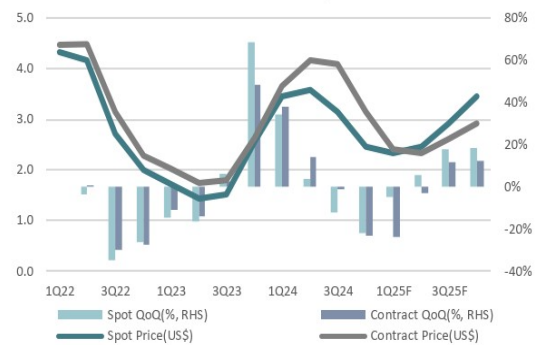
根據研調機構集邦科技（TrendForce）預估，記憶體產品由於終端產品需求疲軟和記憶體供應增加，2025 年第一季記憶體價格可能呈現下跌。由於人工智慧需求強勁，庫存正常化，2025 年第二季起需求回升，產品價格上漲。全球 DRAM 市場將在 2025 年持續成長，但與 2024 年的反彈相比，成長幅度將放緩。預估今年下半年行動及個人電腦 (Personal Computer，以下簡稱 PC) 需求在人工智慧 (Artificial Intelligence，以下簡稱 AI) 裝置端的需求推動下復甦，預估 AI 伺服器的需求將持續強勁，2025 年記憶體需求驅動的固態硬碟 (Solid State Drive，以下簡稱 SSD) 需求將年增 20.6%。

DRAM 現貨價/合約價預估



資料來源：ChinaFlashMarket(中國閃存市場)，統一綜合證券整理

512Gb TLC NAND 現貨價/合約價預估



資料來源：ChinaFlashMarket(中國閃存市場)，統一綜合證券整理

#### (一) DRAM

2025 年第一季 DRAM 供應仍大於需求，市場需求預計於 2025 年第二季逐步回升。預估需求成長的動能包含 AI PC 市場之成長，將帶動 DDR5 與低功耗雙倍資料率第五代 X 擴展版記憶體 (Low Power Double Data Rate 5X，以下簡稱 LPDDR5X) 的需求，預估 2025 年第三季於智慧型手機與 PC 銷售等終端銷售增加將帶動 DRAM 需求成長。

#### (二) NAND Flash

供給端原廠於 2025 年大致呈現 10-20% 產能減產幅度，隨著 NAND Flash 原廠持續控制供應，2025 年合約價預估將於第二季底回升，並持續至年底，漲幅預估可維持數個季度。隨著高層數

NAND 堆疊技術的推進，技術與設備門檻提高，使原廠在資本支出擴張上面臨挑戰，導致市場供給成長放緩。需求端模組廠積極備貨低價庫存，2025 年下半年預估 win10 更新週期換機潮；AI PC 新機種 SSD 容量升級；中國消費刺激政策推動，預估消費性客戶將於今年第二季提前出現備貨需求。

## 二、最近三年度及申請年度第一季之產品別營業收入、營業成本及營業毛利變化說明

### 主要產品別營業收入變動表

單位：新台幣千元

| 年度<br>產品別 | 2022 年度   |        | 2023 年度   |        | 2024 年度   |        | 2025 年第一季 |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|           | 金額        | 比率%    | 金額        | 比率%    | 金額        | 比率(%)  | 金額        | 比率(%)  |
| 記憶體產品     | 2,533,276 | 70.85  | 2,777,508 | 65.79  | 3,764,890 | 68.35  | 1,028,043 | 72.20  |
| 快閃記憶體     | 1,024,484 | 28.65  | 1,398,372 | 33.12  | 1,707,209 | 31.00  | 388,271   | 27.27  |
| 其他        | 17,981    | 0.50   | 45,693    | 1.09   | 35,676    | 0.65   | 7,506     | 0.53   |
| 合計        | 3,575,741 | 100.00 | 4,221,573 | 100.00 | 5,507,775 | 100.00 | 1,423,820 | 100.00 |

資料來源：申請公司提供。

### 主要產品別營業成本變動表

單位：新台幣千元

| 年度<br>產品別 | 2022 年度   |        | 2023 年度   |        | 2024 年度   |        | 2025 年第一季 |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|           | 金額        | 比率%    | 金額        | 比率%    | 金額        | 比率(%)  | 金額        | 比率(%)  |
| 記憶體產品     | 2,488,216 | 70.77  | 2,640,507 | 66.06  | 3,609,346 | 68.61  | 974,020   | 72.04  |
| 快閃記憶體     | 1,016,480 | 28.92  | 1,318,996 | 33.00  | 1,622,326 | 30.84  | 370,445   | 27.40  |
| 其他        | 10,479    | 0.31   | 37,996    | 0.94   | 29,264    | 0.55   | 7,583     | 0.56   |
| 合計        | 3,515,175 | 100.00 | 3,997,499 | 100.00 | 5,260,936 | 100.00 | 1,352,048 | 100.00 |

資料來源：申請公司提供。

### 主要產品別營業毛利變動表

單位：新台幣千元

| 年度<br>產品別 | 2022 年度 |        | 2023 年度 |        | 2024 年度 |        | 2025 年第一季 |        |
|-----------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|-----------|--------|
|           | 金額      | 比率%    | 金額      | 金額     | 金額      | 比率(%)  | 金額        | 比率(%)  |
| 記憶體產品     | 45,060  | 74.40  | 137,001 | 61.14  | 155,544 | 63.01  | 54,023    | 75.27  |
| 快閃記憶體     | 8,004   | 13.22  | 79,376  | 35.42  | 84,883  | 34.39  | 17,826    | 24.84  |
| 其他        | 7,502   | 12.38  | 7,697   | 3.44   | 6,412   | 2.60   | (77)      | (0.11) |
| 合計        | 60,566  | 100.00 | 224,074 | 100.00 | 246,839 | 100.00 | 71,772    | 100.00 |

資料來源：申請公司提供。

茲就申請公司主要產品別營業收入、營業成本及營業毛利之變化情形說明如下：

#### (一) 記憶體產品

申請公司所銷售之記憶體產品主要包含記憶體晶片(Memory IC，以下簡稱記憶體 IC)及記憶體模組，2022~2024 年度記憶體產品之營業收入分別為 2,533,276 千元、2,777,508 千元及 3,764,890 千元，占營收比重分別為 70.85%、65.79%及 68.35%，營業收入呈現逐年增加趨勢。2023 年前三季度 DRAM 記憶體 IC 價格仍呈跌價趨勢，該公司調整採購策略與年度行銷重心，增加對國際電競系統大廠及教育方案系統客戶之銷售，藉以提升銷售量增加 2023 年度之營業額；2024 年度及 2025 年第一季由於銷售價格較高之

DDR5 成為市場主流，廣泛應用於電競、手機、桌上及筆記型電腦等終端產品，該公司因銷售組合變化，電競領域中 DDR5 記憶體銷售比重顯著提升，又取得工控類伺服器訂單，進而帶動記憶體產品營收持續大幅上升。2024 年第一季及 2025 年第一季記憶體產品之營業收入分別為 818,174 千元及 1,028,043 千元，較去年同期增加 209,869 千元，增加幅度為 25.65%，營收增加原因同前述。

申請公司 2022~2024 年度之記憶體產品營業成本分別為 2,488,216 千元、2,640,507 千元及 3,609,346 千元，營業毛利分別為 45,060 千元、137,001 千元及 155,544 千元，毛利率分別為 1.78%、4.93%及 4.13%，其營業成本及營業毛利變化主係伴隨營業收入增減所致。2023 年度較 2022 年度毛利率大幅成長，係受 2022 年度全球整體經濟不佳、終端需求疲軟影響，記憶體市況不佳、價格下跌，2023 年前三季 DRAM 記憶體價格雖仍逐季走跌，然自 2023 年 9 月份起，因上游記憶體大廠減產及個人電腦、智慧型手機等終端市場庫存逐步消化，致市場供應秩序調整，帶動記憶體價格反彈，使 2023 年度記憶體產品毛利率較 2022 年大幅提升至 4.93%；2024 年度之毛利率微幅下滑，係 2024 年下半年度記憶體市場因消費型電子產品需求疲弱，復因三星庫存較高及中國記憶體業者產能擴張快速，致記憶體價格呈現走跌趨勢；2024 年第一季及 2025 年第一季記憶體產品之營業成本分別為 756,987 千元及 974,020 千元，較去年同期增加 217,033 千元，增加幅度為 28.67%，營業毛利分別為 61,187 千元及 54,023 千元，毛利率分別為 7.48%及 5.25%，較去年同期毛利率下降 29.81%，主係 2024 年同期記憶體市場正值景氣復甦階段，受惠於報價持續上漲及市場需求回溫，毛利水準相對較高。

## (二)快閃記憶體

申請公司銷售之快閃記憶體產品主要有快閃記憶體(NAND Flash，以下簡稱 Flash)、SSD、晶圓(WAFER)及手機快閃記憶體(embedded MultiMediaCard，以下簡稱 eMMC)等，2022~2024 年度快閃記憶體產品之營業收入分別為 1,024,484 千元、1,398,372 元及 1,707,209 千元，占營收比重分別為 28.65%、33.12%及 31.00%，營業收入呈現逐年增加趨勢。2023 年前三季快閃記憶體 IC 價格仍呈走跌趨勢，惟受益於該公司近年積極推廣快閃記憶體產品，獲得國內系統廠客戶之訂單增加，帶動營業額成長；2024 年度因原於中國代工生產之 SSD 廠商逐步於中國減產，並轉由申請公司國內系統廠客戶作為新的代工生產基地，復隨雲計算、大數據、AI 和 5G 技術的快速發展，致市場對快閃記憶體產品的需求大幅增加，帶動該公司快閃記憶體之產品營收持續成長；2024 年第一季及 2025 年第一季之快閃記憶體營業收入分別為 477,639 千元及 388,271 千元，較去年同期減少 89,368 千元，減少幅度為 18.71%，主係因客戶庫存調整，故減少向該公司採購之快閃記憶體所致。

申請公司 2022~2024 年度快閃記憶體產品營業成本分別為 1,016,480 千元、1,318,996 千元及 1,622,326 千元，營業毛利分別為 8,004 千元、79,376 千元及 84,883 千元，毛利率分別為 0.78%、

5.68%及 4.97%。2023 年度較 2022 年度毛利率大幅成長，主係 2022 年度整體記憶體市況及價格受全球經濟不佳、終端需求疲軟影響，比較基期相對較低，2023 年前三季快閃記憶體市場價格仍持續下滑，惟因記憶體大廠持續減產且市場庫存持續去化，致快閃記憶體價格於 2023 年 9 月觸底反彈；2024 年度快閃記憶體毛利率微幅下滑，主係因快閃記憶體中晶圓產品銷售比重提升，而晶圓產品毛利率相較快閃記憶體及固態硬碟低所致；2024 年第一季及 2025 年第一季之快閃記憶體營業成本分別為 453,924 千元及 370,445 千元，較去年同期減少 83,479 千元，減少幅度為 18.39%，營業毛利分別為 23,715 千元及 17,826 千元，毛利率分別為 4.97%及 4.59%，相較去年同期毛利率下滑 7.65%，主要係 2025 年第一季記憶體產業市場呈現供過於求的情況，故縮減了獲利空間造成營業毛利減少。

### (三)其他

申請公司其他營業項目主係記憶體模組用之被動元件及印刷電路板(Printed Circuit Board，以下簡稱 PCB)等電子零組件、顯示卡及加工收入等。部分客戶因應政府力推當地組裝、當地銷售之政策，故向申請公司採購記憶體模組之 IC 及相關周邊零組件，2022~2024 年度及 2025 年第一季其他之營業收入分別為 17,981 千元、45,693 元、35,676 千元及 7,506 千元，占整體營業收入之比重分別為 0.50%、1.09%、0.65%及 0.53%，占比微小。

申請公司 2022~2024 年度及 2025 年第一季其他之營業成本分別為 10,479 千元、37,996 千元、29,264 千元及 7,583 千元，營業毛利分別為 7,502 千元、7,697 千元、6,412 千元及(77)千元，毛利率分別為 41.72%、16.85%、17.97%及(1.03)%。2023~2024 年度主係因有出清 PCB 及顯示卡等庫存，致毛利率下滑；2025 第一季仍持續出清顯示卡，因其型號較久銷售價格較低，故使得毛利率轉為負數。

### 三、營業費用及營業利益變化說明

單位：新台幣千元；%

| 項目 \ 年度      | 2022 年度  |        | 2023 年度 |       | 2024 年度 |        | 2025 年第一季 |        |
|--------------|----------|--------|---------|-------|---------|--------|-----------|--------|
|              | 金額       | 占營收比重  | 金額      | 占營收比重 | 金額      | 占營收比重  | 金額        | 占營收比重  |
| 推銷費用         | 65,882   | 1.84   | 77,279  | 1.83  | 65,608  | 1.19   | 15,340    | 1.08   |
| 管理費用         | 24,223   | 0.68   | 21,924  | 0.52  | 27,499  | 0.50   | 8,302     | 0.58   |
| 研究發展費用       | 10,768   | 0.30   | 17,359  | 0.41  | 19,385  | 0.35   | 4,147     | 0.29   |
| 預期信用減損損失(利益) | (1,586)  | (0.04) | 520     | 0.01  | (331)   | (0.01) | (77)      | (0.01) |
| 營業費用合計       | 99,287   | 2.78   | 117,082 | 2.77  | 112,161 | 2.03   | 27,712    | 1.94   |
| 營業(損失)利益     | (38,721) | (1.09) | 106,992 | 2.54  | 134,678 | 2.45   | 44,060    | 3.10   |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

申請公司 2022~2024 年度之營業費用分別為 65,882 千元、77,279 千元及 65,608 千元，營業費用率分別為 2.78%、2.77%及 2.03%。推銷及管理費用主係員工薪資、獎金、運費、保險及折舊及耗竭費用，銷售及管理費用增加主係近年來該公司營運規模成長，使相關用人費用

2022~2024 年度呈現逐年上升趨勢，其中 2023 年度申請公司透過中南美洲代理商推廣該公司產品，並取得當地大型集團標案，故 2023 年度佣金費用較 2022 年度增加 8,753 千元，2024 年度隨標案終結而無該項目佣金費用；研究發展費用主係研發人員薪資、獎金及測試機台之折舊費用，研究發展費用增加主要係因隨營運規模成長，並招募優秀技術研發人才，使得薪資費用 2022~2024 年度呈逐年上升趨勢，2024 年第一季及 2025 年第一季營業費用分別為 32,130 千元及 27,712 千元，較去年同期減少 4,418 千元，減少幅度為 13.75%，主係 2025 年第一季因業績較去年同期微幅減少，故薪資費用因估列員工獎金酬勞減少而小幅下降。

申請公司 2022~2024 年度及 2025 年第一季之營業利益分別為 (38,721)千元、106,992 千元、134,678 千元及 44,060 千元，營業利益率分別為(1.09)%、2.54%、2.45%及 3.10%。申請公司營業利益之變化主係隨各期營業毛利之影響而變動，營業利益大致呈成長趨勢。

#### 四、營業外收入及支出變化說明

單位：新台幣千元

| 項目 \ 年度   | 2022 年度 | 2023 年度  | 2024 年度  | 2025 年第一季 |
|-----------|---------|----------|----------|-----------|
| 利息收入      | 2,565   | 4,447    | 2,948    | 178       |
| 其他收入      | 3,865   | 3,896    | 9,078    | 338       |
| 其他利益及損失   | 48,413  | (10,910) | 55,913   | 8,318     |
| 財務成本      | (4,498) | (6,859)  | (27,586) | (8,309)   |
| 營業收入及支出合計 | 50,345  | (9,426)  | 40,533   | 525       |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

申請公司 2022~2024 年度及 2025 年第一季之營業外收入及支出分別為 50,345 千元、(9,426)千元、40,533 千元及 525 千元，占營收比重分別為 1.41%、(0.22)%、0.73%及 0.04%，茲就營業外收入及支出之主要項目分別說明如下：

##### (一)利息收入

申請公司 2022~2024 年度及 2025 年第一季之利息收入金額分別為 2,565 千元、4,447 千元、2,948 千元及 178 千元，主係隨各年度銀行存款及押金設算息所產生之利息收入變動所致。

##### (二)其他收入

申請公司 2022~2024 年度及 2025 年第一季之其他收入金額分別為 3,865 千元、3,896 千元、9,078 千元及 338 千元，主係為補助款、出售包材等業外收入，其中 2024 年度較其他年度高，主係向管理科學學會申請業界開發國際市場補助款 2,547 千元，以及該公司請求權已逾兩年之上之應付預收款轉列收入 2,327 千元所致。

##### (三)其他利益及損失

申請公司 2022~2024 年度及 2025 年第一季之其他利益及損失金額分別為 48,413 千元、(10,910)千元、55,913 千元及 8,318 千元，變化主係外幣兌換所產生。2022~2024 年度及 2025 年第一季之兌換利益(損失)淨額分別為 48,525 千元、(9,448)千元、56,017 千元及 8,318 千元。2022 年在風險避險情緒與利差擴大的帶動下，資金大量流入美元市場，推升美元走強，導致新台幣匯率走貶，產生兌換利益 48,525 千元；2023 年美國通膨開始趨緩，市場預期升息循



環即將結束，美元轉弱，造成新台幣升值，產生兌換損失 9,448 千元；2024 年初，由於市場過度預期美國將大幅降息，美元一度走弱，但隨著經濟數據顯示美國通膨仍具黏性、經濟表現優於預期，美元在下半年重拾強勢，新台幣全年平均匯率相較前一年貶值，最終產生兌換利益 56,017 千元；2025 年第一季則受市場對降息進程再度調整影響，美元持續偏強，而產生兌換利益 8,318 千元。

#### (四)財務成本

申請公司之財務成本主係借款產生之利息費用及租賃負債之攤銷利息費用，2022~2024 年度及 2025 年第一季之財務成本分別為 4,498 千元、6,859 千元、27,586 千元及 8,309 千元，主要係各期利息費用主隨各年度購料需求而變動，以及自 2024 年下半年開始增加購置不動產向銀行借款產生之利息費用。

#### 五、稅前淨利及每股盈餘變化說明

單位：新台幣千元；元

| 項目 \ 年度   | 2022 年度 | 2023 年度 | 2024 年度 | 2025 年第一季 |
|-----------|---------|---------|---------|-----------|
| 稅前淨利      | 11,624  | 97,566  | 175,031 | 44,585    |
| 所得稅利益(費用) | 5,136   | 19,479  | 32,621  | 10,660    |
| 稅後淨利      | 6,488   | 78,087  | 142,410 | 33,925    |
| 每股盈餘(元)   | 0.11    | 1.30    | 2.37    | 0.54      |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

申請公司 2022~2024 年度之稅前淨利分別為 11,624 千元、97,566 千元及 175,031 千元，每股盈餘分別為 0.11 元、1.30 元及 2.37 元。申請公司淨利及每股盈餘之變化主係受營收規模、毛利變化及外幣兌換損益影響，2022~2024 年度逐年成長，主係因終端需求逐漸復甦，短期記憶體價格回穩，復受人工智慧、伺服器及換機潮需求增加等原因，帶動訂單與業績的增加，致該公司獲利持續成長；2024 年第一季及 2025 年第一季之稅前淨利分別為 79,468 千元及 44,585 千元，每股盈餘分別為 1.09 元及 0.54 元，主係因受需求減緩而使得該公司獲利較去年同期微幅下滑，但隨著 AI 應用增長和市場需求回升，預計第二季將迎來復甦。

綜上所述，該公司營運獲利係受市場需求變化及產業趨勢影響，最近三年度及最近期之業績變化與整體產業發展趨勢一致，稅前淨利及每股盈餘大致呈逐期攀升，其變化情形尚屬合理。

#### 【會計師說明】

本會計師茲針對申請公司 2022~2024 年度及 2025 年第一季營業收入、營業成本、營業費用、營業外收入及支出與所得稅費用之變化及所執行查核及核閱程序說明如下：

##### 一、營業收入

申請公司收入金額於 2022 至 2025 年第一季度皆呈現成長趨勢，主要係因自 2022 年度記憶體產品需求及價格皆較低，自 2023 年 9 月因終端存貨去化告一段落，記憶體需求及市價報價顯著回升，該公司收入自 2023 年度增加，因人工智慧應用、伺服器需求的提升及換機潮的推動，致公司 2024 年度及 2025 年第一季度營收成長。

本會計師及查核團隊針對營業收入執行以下查核及核閱程序，經評



估尚無發現重大異常之情事：

- (一)了解銷貨及收款循環之作業流程，辨認攸關控制並測試攸關控制之設計及執行有效性。
- (二)執行證實性測試，自全年度收入明細選樣，針對每一筆抽核樣本取得並檢視相關認列收入原始憑證，確認公司依照 IFRS 15 於滿足履約義務之時點認列收入。
- (三)針對本期前十大客戶，執行客戶基本資料查核，評估其交易合理性，同時抽核相關收入認列原始憑證及收款憑證以驗證其交易真實性。
- (四)針對兩年度收入、前十大客戶及毛利率進行分析，了解其變動原因評估其收入合理性；並就重大變動者，評估其原因並取得其合理性說明及相關佐證文件。
- (五)詢問及了解公司本期銷貨及收款循環之作業流程是否存在重大改變。
- (六)針對兩期收入、前十大客戶及毛利率與去年同期執行分析性程序，分析其變動趨勢是否合理；並就重大變動者，評估其原因並取得其合理性說明及相關佐證文件。

## 二、營業成本

申請公司營業成本金額於 2022 至 2025 年第一季度與收入同步呈現成長趨勢。

本會計師及查核團隊針對營業成本執行以下查核及核閱程序，經評估尚無發現重大異常之情事：

- (一)瞭解採購及付款循環、生產循環及薪工循環之作業流程，並測試所辨認攸關控制之設計及執行有效性。
- (二)自全年度營業成本明細表選樣，針對每一筆抽核樣本取得原始憑證如發票或驗收文件等，確認其交易分類、歸屬期間正確及交易真實性。
- (三)針對本期前十大供應商，執行供應商基本資料查核，評估其交易合理性，同時執行抽核相關存貨認列原始憑證及付款憑證驗證其交易真實性。
- (四)針對兩年度成本及前十大供應商變動進行分析，了解其變動原因評估其合理性。
- (五)詢問及了解公司本期採購及付款循環、生產循環及薪工循環之作業流程無重大改變。
- (六)取得營業成本明細並與去年同期金額執行分析性程序，了解其變動原因評估其合理性。

## 三、營業費用

申請公司營業費用自 2022 年度至 2025 年第一季約佔整體營業收入 2%至 3%，公司營業費用主要為薪資費用、折舊費用及其他推銷費用。整體營業費用率並無顯著變化。

本會計師及查核團隊針對營業費用執行以下查核及核閱程序，經評估尚無發現重大異常之情事：

- (一)於年末執行證實性程序，抽核費用樣本檢視費用內容並核至原始憑證以確認其交易分類、歸屬期間正確及交易真實性。
- (二)對費用重大項目執行分析性覆核程序，評估其當期認列金額之合理性。

#### 四、營業外收入及支出

申請公司營業外收入及支出主要為兌換損益及財務成本，其中兌換損益因公司銷貨多以美元計價，使得公司每年度皆為美元淨資產，致各期隨美元走強或貶值而有較大波動。

本會計師及查核團隊針對營業外收入及支出執行以下查核及核閱程序，經評估尚無發現重大異常之情事：

- (一)了解公司投資及融資循環之作業流程，公司並無投資循環樣本，查核團隊測試融資循環所辨認攸關控制之設計及執行有效性。
- (二)對營業外收入及支出重大項目檢查明細內容及執行分析性覆核程序，評估其當期認列金額之合理性。
- (三)於年末執行證實性程序，抽核營業外收入及支出樣本檢視內容並核至原始憑證以確認其交易分類、歸屬期間正確及交易真實性。

#### 五、所得稅費用

申請公司所得稅費用係中華民國所得稅法計算，所得稅變動主要來自於公司稅前淨利金額變化。

本會計師及查核團隊針對所得稅費用執行以下查核及核閱程序，經評估尚無發現重大異常之情事：

- (一)重新計算所得稅費用及相關當期及遞延所得稅資產及負債金額之正確性。
- (二)取得公司最近一次所得稅核定通知書，確認是否有未考慮之所得稅調整。

申請公司營收逐期成長、毛利率大致呈增加趨勢，營業費用率逐年下降，故營業淨利變動之趨勢，經評估無重大異常之情事，變化情形尚屬合理。

於查核規劃階段，本會計師與查核小組就申請公司財務報表之重要會計科目進行分析，以辨認及評估可能之重大不實表達風險；於財務報表查核階段，針對所有重大會計科目，包含營業收入、營業成本、營業費用及營業外收支等，所評估之重大不實表達風險執行相應之查核程序，並未發現有重大異常之情事。

綜上，經本會計師執行以上查核程序，公司之業績變化與其所處之產業環境變化相符，未發現重大異常之情事。

- (二)最近三年度及最近期銷貨集中美國客戶且逐年攀升，請說明銷貨集中之：(1)交易緣由；(2)必要性及合理性；(3)營運風險暨因應措施；(4)關稅影響性及其因應策略之可行性評估。

【公司說明】

一、交易緣由

單位：新台幣千元；%

| 年度   | 2022 年度 |       | 2023 年度   |       | 2024 年度   |       | 2025 年第一季 |       |
|------|---------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
| 客戶名稱 | 金額      | 占銷售比重 | 金額        | 占銷售比重 | 金額        | 占銷售比重 | 金額        | 占銷售比重 |
| 甲公司  | 559,483 | 15.65 | 1,456,782 | 34.51 | 2,278,716 | 41.37 | 668,399   | 46.94 |

甲公司係於 1994 年設立於美國加州之電腦硬體公司。銷售產品為自有品牌之電腦產品零組件，主要有記憶體、隨身碟、鍵盤、滑鼠及電源供應器等。甲公司集團在美國擁有超過 18%的電競周邊設備市場占有率，並在電腦零組件領域（如記憶體模組、電源供應器、散熱解決方案）中占有近 42%的市場份額，其中在高效能記憶體模組方面，甲公司擁有約 44% 的市場占有率。近年該集團已將銷售重心移往電動競技及超頻記憶體等產品線，產品定位全面朝向高階電競及專業級用戶市場，在全球電競周邊設備市場中，占有超過 13%的營收市占率，位居前五大品牌之一，與 Logitech、Razer、Steel Series 及 HyperX 並列主要競爭者，更被個人電腦雜誌(PC Magazine)評選為 2025 年前十大科技品牌之一，並在 25 個主要電競周邊品牌中獲得最高的淨推薦值（Net Promoter Score）。

本公司銷售予甲公司之主要產品為超頻電競記憶體晶片(Memory IC，以下簡稱記憶體 IC)及電競記憶體模組。2022~2024 年度及 2025 年第一季之營業收入分別為 3,575,741 千元、4,221,573 千元、5,507,775 千元及 1,423,820 千元，其中對甲公司銷售金額分別為 559,483 千元、1,456,782 千元、2,278,716 千元及 668,399 千元，銷售比重分別為 15.65%、34.51%、41.37%及 46.94%，2022 年為第二大銷售客戶，最近兩年度及最近期均為本公司第一大銷售客戶，對甲公司之營收呈現增長趨勢，主係本公司銷售予甲公司電競使用之高效能記憶體需求第五代雙倍資料率同步動態隨機存取記憶體(Double data rate fifth-generation synchronous dynamic random-access memory，以下簡稱 DDR5)記憶體比重提升所致。

二、必要性及合理性

電競產業快速發展帶動 DDR5 升級推動銷售量成長，相較第四代雙倍資料率同步動態隨機存取記憶體(Double data rate fourth-generation synchronous dynamic random-access memory，以下簡稱 DDR4) 新一代 DDR5 記憶體不僅價格較高，其於電競市場之導入速度與滲透率亦明顯優於一般個人或企業級市場，成為本公司近年推升營收之核心動能。甲公司為全球知名電競品牌，聚焦電競市場，採購產品集中於超頻記憶體、電競週邊等高附加價值產品，對於記憶體產品之效能要求高。本公司專注於超頻電競記憶體 IC 及模組之開發，與甲公司的產品策略契合，雙方合作實有其必要性。

隨著全球電競與高效能運算市場的快速發展，甲公司對於超頻電競記憶體 IC 及電競記憶體模組的需求持續成長。該需求趨勢與本公司近年在電競記憶體產品線之技術升級與產品佈局方向一致。透過與國際級電競品牌甲公司的緊密合作，不僅有助本公司快速導入市場主流與先進規格，提升技術與產品效能，進一步鞏固市場定位與長期競爭優勢，符合公司銷售與技術策略之整體方向，故本公司對甲公司銷售占比逐年成長，彼此間緊密合作之模式尚屬合理。

### 三、營運風險暨因應措施

本公司銷貨集中可能面臨客戶更換供應商致營運波動之風險，其採行之因應措施如下：

#### (一)透過授信管理，確保財務曝險風險可控

持續維持穩健之財務策略與授信管理，透過建立完善的客戶信用控管機制，定期追蹤並評估甲公司之財務狀況、收款情形與評估信用狀況，確保應收帳款之收現如期與風險可控。未來亦將持續觀察市場景氣與甲公司集團整體營運動態，作為調整授信條件及風控策略之依據，藉以降低潛在財務風險，確保營運資金穩定與資產安全性。與甲公司間之銷售條件係採帳期 45 天，收款狀況穩定良好，未曾發生重大逾期或呆帳風險，顯示在財務往來與商業合作關係方面，雙方具高度信任與合作基礎，整體財務曝險風險低，屬可控範圍內。

#### (二)在電競及超頻領域持續拓展客源

持續以電競應用與超頻記憶體市場為發展重點，憑藉產品開發能力與快速回應市場變化的彈性，積極爭取更多國際品牌訂單，以擴大營運規模，積極深耕電競及超頻領域既有客戶等國際電競知名品牌，持續擴大出貨量與合作規模，從而降低銷售予甲公司的營收占比。

#### (三)分散客戶結構與市場應用

除深耕既有之電競應用市場外，本公司近年來所開發之工控市場，如壬公司、庚集團等客戶之營收金額持續上升，在本公司積極推動客戶結構及市場應用多元化策略下，將產品拓展至工控等領域，2022 至 2024 年間，本公司工控市場營收年複合成長率達 55.8%，2024 年工控（IPC）市場營收占總體營收比重為 7.18%，目前其需求穩健成長中，藉此分散對特定單一客戶之依賴，降低營運風險。隨著公司營運規模持續擴大及產品應用領域日益完整，預期未來銷售對象及領域將更趨多元，整體營收結構將更加穩健，有助於強化本公司長期競爭力與抗風險能力。

#### (四)持續提升技術與增值服務

本公司除持續投入研發資源，提升技術質量，聚焦於高速傳輸、穩定性與效能優化等關鍵技術，致力開發具市場競爭力之低功耗、高速、高頻、高容量記憶體產品外，因掌握豐富的記憶體產業技術與市場資訊，可提供海力士最新產品發展藍圖（Roadmap），

同時掌握其他原廠如三星、CXMT（合肥長鑫）在製程技術、產能進度與價格趨勢等方面的即時動態，並提供新一代製程的超頻性能數據。此外，本公司針對海力士 IC 的超頻頻率依序分類，由高至低區分為極高頻與次高頻等級，例如 8000MHz、7200MHz、6400MHz、5600MHz 等，協助客戶精準選擇適合其應用需求的超頻 IC 顆粒。

#### 四、關稅影響性及其因應策略之可行性評估

本公司 2022~2024 年度及 2025 年第一季之外銷營業收入分別為 1,500,222 千元、2,452,868 千元、3,091,450 千元及 853,258 千元，而本公司直接銷往美國之營業收入金額分別為 223,067 千元、138,706 千元、33,674 千元、8,699 千元，僅分占總營業收入之 6.24%、3.29%、0.61%、0.61%。其中儘管甲公司為美國客戶，惟本公司實際出貨地區並非直接出口至美國，而係至該公司指定之台灣地區，出貨流程未涉及進口至美國之實體報關程序，故不適用美國課徵進口關稅之規定，以下列點說明銷貨集中該美國客戶之關稅影響性分析：

##### （一）銷售予甲公司在台灣交貨，非屬直接銷美

本公司銷售予甲公司之產品，交貨條件採「起運點交貨（FOB）」，實際交貨地點為甲公司設立於台灣桃園自由貿易港區之採購中心，並非直接出口至美國，故目前並不涉及出口方需承擔之美國進口關稅問題，亦不受未來潛在加徵關稅政策影響。此銷售模式有助於規避關稅風險，維持營運穩定性。

##### （二）直接銷美零關稅

依據美國海關及邊境保護局（CBP）於 2025 年 4 月 11 日之最新公告，本公司直接銷美產品所適用之進口分類編碼（HTS Code）統一適用零關稅稅率。

##### （三）面對課徵對等關稅條件或未來提高關稅稅率之變動下，甲公司轉單本公司競爭對手或其他低稅負國家 DRAM 模組廠商暨調整定價之風險

###### 1. 轉單風險及因應

###### （1）模組代工廠之主要競爭國家係中國

甲公司係品牌公司，模組大多為委外代工（ODM/OEM），尤其針對高階電競記憶體，台灣具有不可替代性。模組代工廠之主要競爭國家係中國，惟美中關係持續緊張，使中國地區之代工廠面臨更高的關稅與出口不確定性，並非美系品牌長期穩定採購之首選，且多數中國廠商僅能製造標準頻率的中低階模組，不足以支援甲公司所需之高階記憶體，如 DDR5-8000MHz OC 級模組。

而台灣係全球主要 DRAM 模組製造與測試中心，具備完整產業聚落，最大的專業模組廠如威剛（ADATA）、十銓（TeamGroup）、宇瞻（Apacer）、創見（Transcend）、凌航（Goldkey）等多集中於台灣，同時擁有完整產業聚落與上下游支援體系，如新竹科學園區、中部科學園區，使研發、生產、封測、物流等流程具備快速反應能力。

## (2) 甲公司產品使用之晶片主要競爭廠商

在競爭面向上，本公司對甲公司之主要競爭對手為三星與美光等國際大廠。然而，海力士產品特性功能及製程優於三星及美光，鑒於甲公司對高階超頻記憶體之技術與品質要求，本公司又與海力士指定代理商及子公司已有超過 15 年的合作關係，並簽訂合作合約（Long-Term Agreement, LTA），因此可穩定取得海力士每月分配的充裕貨源，並獲得多項資源優勢，包括取得海力士原廠 IC、經過有效性測試但未經完整測試的 DRAM 顆粒等超頻資源及優先取得新一代 IC 樣品與技術資訊。因應全球知名記憶體超頻模組品牌甲公司對超高頻 IC 的高度需求，本公司不僅能穩定供應高品質超頻 IC，亦能在海力士推出最新製程可超頻 IC 時，優先讓客戶取得，迅速讓其在市場推出最新型超頻記憶體模組，協助搶占市場先機，本公司因而與甲公司建立良好合作關係，整體而言，本公司透過鞏固原廠供應商關係及加值服務提升客戶黏著度，與甲公司之合作關係穩定，尚無立即轉單風險。

## (3) 移轉美國生產分析

針對進口關稅議題，本公司與客戶持續就相關策略進行溝通與評估，根據美國勞工統計局（BLS）發布之最新數據，截至 2025 年 4 月，美國製造業生產工人平均時薪為 28.80 美元，較 2024 年同期成長約 4.7%；台灣行政院主計總處公布 2025 年 2 月製造業平均月薪資為新台幣 64,604 元，折合約 2,100 美元，平均時薪約為 12 美元。整體而言，美國製造業人力成本約為台灣的 2.4 倍，且隨著當地通膨與工資上漲壓力，成本差距仍有持續擴大的趨勢。雖關稅因素可能對美國當地生產具備一定誘因，惟須面對高昂人力成本，及通膨帶動原物料暨相關營運之加乘成本，對整體營運效益將造成不利影響。因此，綜合人力成本優勢與供應鏈靈活性考量，現階段仍以台灣作為主要生產基地，以確保競爭力與營運效率之最適策略，故預估倘若美國對台灣地區課徵超過 20% 之進口關稅，始可能考慮轉向其他地區（如美國本地）設廠生產。

## 2. 定價風險及因應

### (1) 價格彈性分析

記憶體模組市場價格受原廠供應價格、產品技術差異與客戶需求等多重因素影響，並非單一關稅因素所能主導。倘若美國加徵關稅，將對本公司針對美國市場之成本結構產生一定壓力，惟實際影響程度仍須視當時市場供需狀況、匯率變動、競爭者策略調整與終端需求變化等因素綜合評估。根據美國供應管理協會（ISM）近期報告指出，高達 87% 的美國製造商預期將關稅成本轉嫁予消費者；Walmart 首席財務長亦表示，部分商品可能出現雙位數百分比之漲價。目前雖半導體產品仍適用零關稅政策，惟未來如課稅方向調整，預期美國製造商將延續過往作法，透過價格機制將關稅成本轉

嫁至消費端。

本公司非屬消費型終端市場供應商，主要聚焦於工控、嵌入式應用與系統整合商等專業市場，受消費市場波動影響相對較低，整體需求結構較為穩定。

## (2) 降價調整分析

在需求面分析上，若關稅轉嫁造成產品售價上升，終端消費者可能因價格與通膨壓力而降低升級意願，對短期市場需求形成壓抑。如遇美國客戶提出壓低價格之要求，本公司將採行依據客戶規模、產品規格、採購數量及合作歷史，提供分層定價之差異化報價機制以進行價格談判，並視供需狀況採取適當應對策略。若市場需求相對穩健，將優先調整區域銷售配置，增加亞洲與非美市場之出貨比重，並優先供應毛利率較佳之客戶，以緩解關稅對整體獲利之影響；反之，若需求疲弱，亦將於不損及整體獲利目標前提下，彈性調整對美報價，並結合精準庫存控管與彈性生產排程，有效降低存貨壓力與資金負擔。

回顧本公司歷經多次記憶體產業景氣循環波動，已建立具高度彈性與韌性之經營調整機制，本公司在產品穩定性、供應彈性、技術支援、長期穩定供貨等方面的優勢，整體提供更好的「價值服務」非一次性的低價競爭，透過提供高附加價值的商品與服務予客戶，提升競爭力深化合作價值，未來亦將持續依據市場實際變化，靈活調整採購策略、定價機制、產品組合與區域布局，確保營運穩健並維持中長期競爭優勢。

3. 綜上，整體而言，即使美國未來推動更高幅度之「對等關稅」政策，本公司產品因目前係出口至台灣桃園自由貿易港區，故享有零關稅優惠，且具備技術領先、客製能力強、超頻模組技術等優勢，預期 甲公司 等國際品牌仍將持續以本公司作為其產品主要供應來源，另對美關稅政策影響業提出相關因應措施，並將滾動式調整。

## 【承銷商說明】

### 一、交易緣由

申請公司營業收入主要來自於國內市場、美洲及亞洲等地區。該公司 2022~2024 年度及 2025 年第 1 季之營業收入分別為 3,575,741 千元、4,221,573 千元、5,507,775 千元及 1,423,820 千元。其中對甲公司銷售金額分別為 559,483 千元、1,456,782 千元、2,278,716 千元及 668,399 千元，銷售比重分別為 15.65%、34.51%、41.37%及 46.94%，有銷售集中於甲公司之情形。

該公司自 2010 年起與甲公司開始進行銷售往來，其主要向該公司採購超頻電競記憶體 IC 及電競記憶體模組，對甲公司銷售之品項如下列表，因銷售 DDR5 比重逐年持續提升，致申請公司 2022~2024 年度及 2025 年第一季對甲公司銷售金額逐年成長。

單位：新台幣千元；%

| 年度<br>項目 | 2022 年度 |        | 2023 年度   |        | 2024 年度   |        | 2025 年第一季 |        |
|----------|---------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|          | 金額      | 占比     | 金額        | 占比     | 金額        | 占比     | 金額        | 占比     |
| DDR3     | 111,259 | 19.89  | 32,671    | 2.24   | 11,920    | 0.52   | 1,981     | 0.30   |
| DDR4     | 348,955 | 62.37  | 479,848   | 32.94  | 455,085   | 19.97  | 103,023   | 15.41  |
| DDR5     | 99,269  | 17.74  | 944,262   | 64.82  | 1,809,505 | 79.41  | 563,042   | 84.24  |
| PCB      | -       | -      | -         | -      | 2,205     | 0.10   | 353       | 0.05   |
| 合計       | 559,483 | 100.00 | 1,456,781 | 100.00 | 2,278,715 | 100.00 | 668,399   | 100.00 |

資料來源：該公司提供。

## 二、必要性及合理性

### (一) 電競產業之蓬勃及超頻記憶體應用

甲公司近年發展重心為電競之電腦硬體周邊，隨著電腦硬體及遊戲軟體同步提升並相互迭代更新之正向發展下，現今主流遊戲軟體之聲光效果及內涵深度相較過往內容已不可同日而語，加上網路普及以及網路素人直播盛起，電競已愈受一般民眾接受，市場規模逐步提升。國際大型賽事獎金、媒體轉播權利金規模亦扶搖直上等因素下，進一步再推動電競硬體周邊之發展，且電競領域特別著重超頻記憶體效能，故在最新世代超頻 DDR5 的滲透率相較於其他應用領域如企業級及個人電腦為高。

### (二) 最新超頻產品滲透率提升帶動電競品牌營收結構優化

DDR5 記憶體為目前最新世代超頻產品，相較於 DDR4 具備更高效能與售價，由於單價較高，甲公司在申請公司的銷售貢獻占比逐期上升。

### (三) 與全球電競領導品牌合作，強化供應鏈協同與市場前瞻性

甲公司作為跨國大型品牌企業，銷售網絡遍佈全球，具備國際影響力。申請公司透過持續配合其供應鏈節奏，將可提早掌握未來市場動向與技術需求，建立長期合作關係並提升競爭優勢。

綜上，致申請公司近年來對甲公司產生銷貨集中之現象，尚屬合理且必要。

## 三、營運風險暨因應措施

### (一) 帳款無法收回之風險

申請公司 2022~2024 年度對甲公司之應收帳款，未曾發生重大逾期或呆帳風險，申請公司 2025 年 3 月底之應收帳款總額為 950,139 千元，截至 2025 年 4 月 30 日止，應收帳款未收回金額及比率分別為 499,352 千元及 52.56%。未收回金額中 494,985 千元尚未逾期，逾期金額 4,367 千元，係逾期 30 天以下之帳款，主因結帳日差異所致，而甲公司並無逾期之情形。收款條件方面，申請公司對一般客戶之授信政策，係依據客戶營運規模、以往年度交易記錄及付款方式等給予不同的授信條件，包括當月結/貨到 30 天~90



天等，該公司對甲公司之交易條件為帳期 45 天，介於其他銷貨客戶之間。經檢視申請公司過去對甲公司之收款資料，尚無重大逾期未收回之紀錄，且甲公司為國際知名電競周邊設備品牌廠，營運及財務狀況健全，故申請公司對其帳款無法收回之風險極低。

申請公司為降低銷貨集中所產生之信用風險，已建立完整之授信政策，根據個別客戶之財務狀況、歷史交易情形等因素，對客戶信用狀況進行分析，評估其信用政策之合理性以決定給予之信用額度。

## (二) 客戶更換供應商之風險

經訪談相關人員，申請公司自 2010 年度起，即與甲公司建立業務往來，憑藉專業技術、服務品質及高效管理等，十逾年來為其代工電競記憶體模組，以及銷售測試後之記憶體 IC，由於該公司測試後之 IC 顆粒之品質、妥善率、相容性及產品性能等面向已長期受甲公司肯定，雙方建立良好的長期合作關係。通常品牌客戶為分散風險，會擁有多間供應商如美光、三星，惟申請公司對甲公司產品線及市場策略之發展及調整，均能即時回應需求，且持續優化製程與技術，展現高度配合度與彈性，進一步鞏固雙方穩固的合作基礎，故經評估申請公司之產品被甲公司全數更換供應商之可能性應相對較低。

申請公司經營團隊在記憶體產業多年經驗累積下，具相當程度的產業敏銳度，除預測並即時掌握市場趨勢，深耕記憶體產業 20 年間，更建立了完整的資訊網絡及良好的供應鏈合作關係，洞悉上下游資訊，從客戶反饋捕捉市場脈動，透過專業穩定的技術，提供客戶產品設計及可行性建議，並即時排除客戶相關問題，與主要客戶維持良好互動及密切合作關係，以增加客戶黏著度並降低更換供應商之風險。在業務拓展方面，該公司為了避免銷售過於集中於單一企業之風險，已積極開發新產品應用及拓展新客戶，如 2024 年底已切入成集團更於 2025 年第一季成為排名前十大銷售客戶之列、參與歐洲、中南美洲與印度當地標案、打進利基型 DRAM 網通應用市場、拓展工控電腦及 AI 與伺服器相關應用領域等策略方向，再加上發展自有品牌業務，以減少銷售集中之風險。

## 四、關稅影響性及其因應策略之可行性評估

依據美國海關及邊境保護局（CBP）於 2025 年 4 月 11 日之最新公告，申請公司銷售之記憶體產品直接銷美產品所適用之進口分類編碼（HTS Code）統一適用零關稅稅率。該公司將持續密切關注美國關稅政策的變化，增加並繼續維持穩定的市場表現，未來將隨時注意國內外政策發展趨勢及法規變動情形，以充分掌握市場環境變化並適時主動提出因應措施。

申請公司為中型記憶體模組供應商，深耕產業超過 20 年，長期秉持穩健經營與重視商譽的原則，並與原廠及其指定代理商建立了穩固

的合作關係，確保採購來源穩定、供貨充足。在記憶體模組產業中，該公司具備精準的 IC 等級分類與測試技術，能根據不同客戶需求及應用場域，提供高效能、高品質的產品，並量身打造精準客製化解決方案，協助客戶找到性價比最高的產品。憑藉專業能力與可靠品質，成功獲得下游客戶的長期信賴，故該公司產品的被替代性相對較低，鞏固在市場中的競爭優勢。

該公司因主要銷售美國區客戶以甲公司為主，於財務面，因該客戶係屬起運點交貨，運至台灣桃園自由貿易港區即存貨已移轉，故尚無需負擔出口之關稅，惟目前雖不受關稅之影響，對甲公司而言於台灣製造成本仍相對便宜，倘若關稅成本低於台灣生產成本，理應繼續選擇與申請公司合作。於業務面，申請公司擁有可採購許多超頻記憶體模組首選的海力士超頻性能和穩定性 IC 等穩定貨源，故可滿足甲公司用於電競超頻記憶體產品之需求，經檢視美國半導體業平均時薪約為 40.59 美元，而美國製造業平均時薪約為 28.80 美元，皆較台灣主計處所公布之製造業平均時薪約 12 美元高出許多，若再無形之工人配合度、素質等考量，甲公司回美國生產，將面臨高額的有形及無形成本上升，加上該公司與甲公司已往來多年，品質及交期皆符合甲公司要求，因此當關稅超過一定比重，甲公司才有可能考慮回美製造，應尚屬合理。因此在關稅成本可負擔下，仍會選擇多年合作之供應商，避免更換供應商產生之產品風險。申請公司亦積極拓展全球銷售版圖，產品已銷往亞洲、中南美洲、歐洲等多個地區，形成多元化市場結構，透過區域間的銷售平衡與策略調配，有效分散單一市場遭遇貿易限制或關稅調升時所帶來的營運衝擊，綜上，申請公司對關稅政策影響之因應措施，經評估應尚屬可行。

#### 【會計師說明】

##### 一、申請公司最近三年度及最近期對甲公司之銷售情形

單位：新台幣千元

|           | 2022 年度   | 2023 年度   | 2024 年度   | 2025 年<br>第一季度 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------|
| 公司總營收     | 3,575,741 | 4,221,573 | 5,507,775 | 1,423,820      |
| 來自甲公司銷貨收入 | 559,483   | 1,456,782 | 2,278,716 | 668,399        |
| 甲公司毛利     | 17,158    | 108,014   | 96,974    | 34,226         |
| 甲公司毛利率    | 3.07%     | 7.41%     | 4.26%     | 5.12%          |
| 整體毛利率     | 1.69%     | 5.31%     | 4.48%     | 5.04%          |
| 甲公司銷貨占比   | 15.65%    | 34.51%    | 41.37%    | 46.94%         |

銷貨逐年上升主要受到產品組合影響，申請公司銷售 DDR5 的比重隨甲公司等高階電競品牌 2024 年起開始主推 DDR5 而增加，自 2023 年度開始增加拉貨，銷售 DDR5 予甲公司比例同步上升，且因 DDR5 價格相對較高，故銷售甲公司收入金額呈現逐年成長之趨勢，整體評估無重大異常之情事。

##### 二、申請公司最近三年度及最近期對甲公司之授信條件及應收帳款週轉情形

單位：新台幣千元

|                  | 2022 年度   | 2023 年度     | 2024 年度     | 2025 年<br>第一季度 |
|------------------|-----------|-------------|-------------|----------------|
| 來自甲公司銷貨收入        | 559,483   | 1,456,782   | 2,278,716   | 668,399        |
| 期初應收餘額(B)        | 70,907    | 134,723     | 413,015     | 425,750        |
| 期末應收餘額(B)        | 134,723   | 413,015     | 425,750     | 430,843        |
| 週轉率(D=A/(B+C)/2) | 5.44      | 5.32        | 5.43        | 6.24           |
| 週轉天數(365/D)      | 67.08     | 68.62       | 67.18       | 58.47          |
| 期末授信額度           | USD 800 萬 | USD 1,500 萬 | USD 1,800 萬 | USD 1,800 萬    |
| 期末授信額度<br>(折算台幣) | 245,680   | 460,575     | 590,130     | 597,690        |
| 期末授信天數           | 40 天      | 45 天        | 45 天        | 45 天           |

申請公司 2022 年度對甲公司之期末應收帳款餘額皆未超過公司授信餘額，經檢視 2022 至 2024 年底應收帳款皆逾期 30 天內，故三年度週轉天數約為 67 至 68 天，主係因甲公司每月最後兩周結帳時會停止付款，待次月初付款，故如最後兩周到期的應收帳款會延至次月工作日收款導致應收帳款逾期，分析三年度週轉率未見重大異常。

### 三、本會計師於最近三年度及最近期對甲公司銷售交易所執行之查核及核閱程序

查核團隊已針對 2022 至 2024 年度銷售予甲公司之銷貨收入執行相關查核程序，經評估尚無發現重大異常之情事。相關查核程序包括：

- (一)了解公司收入認列流程，辨認內部控制，執行內部控制有效性測試。
- (二)執行收入證實性測試，自收入認列傳票抽核至原始訂單及報關單或簽收單等外部憑證。
- (三)執行銷貨收入分析性程序，分析及比較本年度與上年度甲公司，收入、毛利率變化，與其他客戶相比未見顯著異常，確認其交易性質及交易合理性。
- (四)執行應收帳款查核程序，查核團隊業以執行應收帳款沖轉測試確認匯款對象是否與發票開立對象一致，確定收入紀錄之可靠性。

查核團隊已針對 2025 年第一季銷售予甲公司之銷貨收入執行相關核閱程序，經評估尚無發現重大異常之情事。相關核閱程序包括：

- (一)詢問及了解公司本期銷貨及收款循環之作業流程是否存在重大改變。
- (二)針對甲公司兩期收入與去年同期執行分析性程序，分析其變動趨勢是否合理；就其變動評估其原因並取得其合理性說明及相關佐證文件。

針對甲公司應收帳款執行分析性程序，檢視其應收帳款帳齡及分析其餘額變動趨勢是否合理；就其變動評估其原因並取得其合理性說明及相關佐證文件。

三十一、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項

(一) 董事會運作情形

最近年度(113 年度)及申請年度(114 年度)截至公開說明書刊印日止，  
董事會開會 13 (A) 次，董事出席情形如下：

| 職稱   | 姓名     | 實際出席次數<br>(B) | 委託出席次數 | 實際出席率<br>(B/A) | 備註                        |
|------|--------|---------------|--------|----------------|---------------------------|
| 董事長  | 曾 珍    | 13            | 0      | 100%           | 113.6.26 連任<br>(應出席 13 次) |
| 董事   | 吳惠容    | 12            | 1      | 92.31%         | 113.6.26 連任<br>(應出席 13 次) |
| 董事   | 張弘立(註) | 12            | 0      | 100%           | 113.6.26 連任<br>(應出席 12 次) |
| 董事   | 蔡玲玲(註) | 1             | 0      | 100%           | 114.5.26 改派<br>(應出席 01 次) |
| 董事   | 吳惠玲    | 13            | 0      | 100%           | 113.6.26 連任<br>(應出席 13 次) |
| 獨立董事 | 蔡家昌    | 13            | 0      | 100%           | 113.6.26 連任<br>(應出席 13 次) |
| 獨立董事 | 蔡碧華    | 12            | 1      | 92.31%         | 113.6.26 連任<br>(應出席 12 次) |
| 獨立董事 | 林廷祥    | 13            | 0      | 100%           | 113.6.26 連任<br>(應出席 13 次) |
| 獨立董事 | 張和怡    | 10            | 0      | 100%           | 113.6.26 就任<br>(應出席 10 次) |

註：泰特科技股份有限公司於114年5月26日將法人代表人中張弘立改派為蔡玲玲。

其他應記載事項：

1.董事會之運作如有下列情形之一者，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：

(1)證券交易法第 14 條之 3 所列事項：

本公司已於 110 年 9 月 28 日股東臨時會選任獨立董事並設置審計委員會，故不適用證券交易法第 14 條之 3 規定，有關證券交易法第 14 條之 5 所列事項之說明，請參閱審計委員會運作情形。

(2)除前開事項外，其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項：無。

2.董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形。

| 董事會日期              | 董事姓名                    | 議案內容                | 應利益迴避原因  | 參與表決情形                        |
|--------------------|-------------------------|---------------------|----------|-------------------------------|
| 113.1.19<br>第10-16 | 曾珍<br>吳惠容<br>張弘立<br>吳惠玲 | 112年度員工酬勞及董事酬勞比例提撥案 | 與自身有利害關係 | 因利害關係迴避未參與討論及表決，徵詢其餘出席董事同意通過。 |
| 113.3.19           | 張弘立                     | 112年度與關係            | 與自身有利害關係 | 因利害關係迴避未參與                    |

|                     |                         |                    |          |                               |
|---------------------|-------------------------|--------------------|----------|-------------------------------|
| 第10-18              |                         | 人交易                |          | 討論及表決，徵詢其餘出席董事同意通過。           |
| 113.3.19<br>第10-18  | 曾珍<br>吳惠容<br>張弘立<br>吳惠玲 | 112年度員工酬勞及董事酬勞提撥案  | 與自身有利害關係 | 因利害關係迴避未參與討論及表決，徵詢其餘出席董事同意通過。 |
| 113.8.9<br>第11-02   | 曾珍<br>吳惠容<br>張弘立<br>吳惠玲 | 112年度董事酬勞發放案       | 與自身有利害關係 | 因利害關係迴避未參與討論及表決，徵詢其餘出席董事同意通過。 |
| 113.8.9<br>第11-02   | 曾珍                      | 112年度經理人之員工酬勞分配案   | 與自身有利害關係 | 因利害關係迴避未參與討論及表決，徵詢其餘出席董事同意通過。 |
| 113.12.10<br>第11-06 | 曾珍                      | 113年度現金增資參與員工認股分配案 | 與自身有利害關係 | 因利害關係迴避未參與討論及表決，徵詢其餘出席董事同意通過。 |
| 114.1.16<br>第11-07  | 曾珍                      | 經理人113年度績效獎金發放案    | 與自身有利害關係 | 因利害關係迴避未參與討論及表決，徵詢其餘出席董事同意通過。 |
| 114.1.16<br>第11-07  | 曾珍                      | 113年度現金增資參與員工認股分配案 | 與自身有利害關係 | 因利害關係迴避未參與討論及表決，徵詢其餘出席董事同意通過。 |
| 114.3.17<br>第11-08  | 無                       | 無                  | 無        | 無                             |
| 114.5.13<br>第11-09  | 曾珍<br>張弘立<br>吳惠玲        | 本公司113年度與關係人交易     | 與自身有利害關係 | 因利害關係迴避未參與討論及表決，徵詢其餘出席董事同意通過。 |
| 114.6.27<br>第11-10  | 曾珍                      | 114年度現金增資參與員工認股分配案 | 與自身有利害關係 | 因利害關係迴避未參與討論及表決，徵詢其餘出席董事同意通過。 |

3.上市上櫃公司應揭露董事會自我(或同儕)評鑑之評估週期及期間、評估範圍、方式及評估內容等資訊，並填列附表董事會評鑑執行情形：

| 評估週期   | 評估期間                    | 評估範圍       | 評估方式                      | 評估內容                                                                              |
|--------|-------------------------|------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 每年執行一次 | 113年1月1日至<br>113年12月31日 | 董事會        | 董事會內部<br>自評<br>董事成員<br>自評 | A.對公司營運之參與程度<br>B.提升董事會決策品質<br>C.董事會組成與結構<br>D.董事之選任及持續進修<br>E.內部控制               |
|        |                         | 個別<br>董事成員 | 董事會內部<br>自評<br>董事成員<br>自評 | A.公司目標與任務之掌握<br>B.董事職責認知<br>C.對公司營運之參與程度<br>D.內部關係經營與溝通<br>E.董事之專業及持續進修<br>F.內部控制 |
|        |                         | 功能性<br>委員會 | 功能性委員<br>會內部自評            | A.對公司營運之參與程度<br>B.功能性委員會職責認知<br>C.提升功能性委員會決策品質                                    |

|  |  |  |  |                           |
|--|--|--|--|---------------------------|
|  |  |  |  | D.功能性委員會組成及成員選任<br>E.內部控制 |
|--|--|--|--|---------------------------|

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

本公司已訂定「董事會議事規則」，以建立健全的董事會治理制度並強化監督職能，並依規定公告於公開資訊觀測站，確保資訊充分揭露，保障股東權益。

此外，本公司已選任四席獨立董事，並由獨立董事組成審計委員會及薪資報酬委員會，以落實公司治理精神。

## （二）審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形

最近年度（113 年度）及申請年度（114 年度）截至公開說明書刊印日止，審計委員會開會 11（A）次，獨立董事出席情形如下：

| 職稱   | 姓名  | 實際出席次數<br>(B) | 委託出席<br>次數 | 實際出席率<br>(B/A) | 備註                       |
|------|-----|---------------|------------|----------------|--------------------------|
| 獨立董事 | 蔡家昌 | 11            | 0          | 100%           |                          |
| 獨立董事 | 蔡碧華 | 10            | 1          | 90.91%         |                          |
| 獨立董事 | 林廷祥 | 11            | 0          | 100%           |                          |
| 獨立董事 | 張和怡 | 9             | 0          | 100%           | 113.6.26 就任<br>(應出席 9 次) |

其他應記載事項：

1. 審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明審計委員會日期、期別、議案內容、獨立董事反對意見、保留意見或重大建議項目內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：

(1) 證券交易法第 14 條之 5 所列事項：

| 審計委員會<br>日期/期別    | 議案內容                                                                                                                     | 審計委員會<br>決議結果 | 公司對審計委員會<br>意見之處理 |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|
| 113.1.19<br>第1-13 | 1. 本公司擬取得不動產案。                                                                                                           | 經全體出席委員無異議通過  | 不適用               |
| 113.3.19<br>第1-14 | 1. 本公司113年度簽證會計師之獨立性及適任性評估。<br>2. 本公司113年度簽證會計師委任及報酬案。<br>3. 本公司112年度內部控制制度有效性之考核及內部控制制度聲明書案。<br>4. 本公司112年度營業報告書及財務報告案。 | 經全體出席委員無異議通過  | 不適用               |

|                    |                                                                                                                                                                                                                                 |              |     |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----|
| 113.8.9<br>第2-02   | 1. 本公司內部控制制度辦法修訂案。<br>2. 本公司113年第二季財務報表案。                                                                                                                                                                                       | 經全體出席委員無異議通過 | 不適用 |
| 113.9.13<br>第2-03  | 1. 本公司「取得或處分資產作業程序」修訂案。<br>2. 本公司「為他人背書保證作業程序」修訂案。<br>3. 本公司「資金貸與他人作業程序」修訂案。                                                                                                                                                    | 經全體出席委員無異議通過 | 不適用 |
| 113.11.13<br>第2-04 | 1. 本公司內部控制制度及內稽實施細則修訂案。                                                                                                                                                                                                         | 經全體出席委員無異議通過 | 不適用 |
| 113.12.10<br>第2-05 | 1. 本公司內部控制制度及內稽實施細則修訂案。                                                                                                                                                                                                         | 經全體出席委員無異議通過 | 不適用 |
| 114.1.16<br>第2-06  | 1. 擬變更本公司財務、會計主管案。                                                                                                                                                                                                              | 經全體出席委員無異議通過 | 不適用 |
| 114.3.17<br>第2-07  | 1. 本公司113年度內部控制制度有效性之考核及內部控制制度聲明書案。<br>2. 更正本公司112年度第2季、112年度及113年度第2季個別財務報表案。<br>3. 本公司113年度營業報告書及財務報告案。<br>4. 本公司114年度簽證會計師之獨立性及適任性評估。<br>5. 本公司114年度簽證會計師委任及報酬案。<br>6. 訂定本公司基層員工範圍案，並修訂「內部控制制度」及「內稽實施細則」案。<br>7. 本公司會計制度修訂案。 | 經全體出席委員無異議通過 | 不適用 |
| 114.5.13<br>第2-08  | 1. 本公司與金融機構進行衍生性金融商品避險及申請衍生性金融商品額度案。                                                                                                                                                                                            |              |     |
| 114.6.27<br>第2-09  | 1. 本公司擬辦理現金增資發行新股供初次上市前公開承銷案。                                                                                                                                                                                                   |              |     |

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

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

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

(1) 本公司稽核於稽核項目完成後皆依法向獨立董事提報稽核報告，並列席每次審計委員會及於定期性董事會作成稽核報告，獨立董事並無反對之意見。

(2)113 年及 114 年獨立董事與會計師溝通情形摘要如下，獨立董事並無反對之意見。

| 日期         | 溝通重點                                           |
|------------|------------------------------------------------|
| 113年3月19日  | 勤業眾信簽證會計師於審計委員會，與獨立董事溝通事項(112年度查核事項及關鍵查核事項)    |
| 113年12月10日 | 勤業眾信簽證會計師於審計委員會，與獨立董事溝通事項(113年度查核規劃事項及關鍵查核事項)  |
| 114年3月17日  | 勤業眾信簽證會計師於審計委員會，與獨立董事溝通事項(113年度查核結果及事務所審計品質指標) |

### (三) 公司治理運作情形及與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

| 評估項目                                                        | 運作情形 |   |                                                                                 | 與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因 |
|-------------------------------------------------------------|------|---|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|                                                             | 是    | 否 | 摘要說明                                                                            |                      |
| 1. 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？                         | √    |   | 為建立良好的公司治理制度，本公司依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定「公司治理實務守則」並經董事會通過，且於本公司網站揭露。                  | 無重大差異                |
| 2. 公司股權結構及股東權益<br>(1) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？ | √    |   | 本公司已制定股東會議事規則，並依規定設置發言體系，由發言人妥善處理股東建議或糾紛等問題。於公司網站設有發言人連絡e-mail，期能做好公司與投資人間良性溝通。 | 無重大差異                |
| (2) 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？                         | √    |   | 本公司依股務代理提供之股東名冊掌握之。並依規定按月申報董事及大股東持股異動資料。                                        | 無重大差異                |
| (3) 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？                             | √    |   | 本公司訂有「與關係人特定公司及集團企業交易辦法」，與關係企業往來均依管理辦法執行。                                       | 無重大差異                |
| (4) 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                            | √    |   | 本公司訂有「內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序」，防範公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券。                           | 無重大差異                |



| 評估項目                                                                                                           | 運作情形 |   |                                                                                                                                                                                   | 與上市上櫃公司<br>治理實務守則差<br>異情<br>形及原因 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
|                                                                                                                | 是    | 否 | 摘要說明                                                                                                                                                                              |                                  |
| 買賣有價證券？                                                                                                        |      |   |                                                                                                                                                                                   |                                  |
| 3.董事會之組成及職責<br>(1) 董事會是否擬訂<br>多元化政策、具<br>體管理目標及落<br>實執行？                                                       | V    |   | 本公司董事會成員具備不同專業背景及工作經歷。選任方針透過多元化的董事運作達到下列目標：<br>1. 在討論公司經營管理層面時，因成員不同經驗可產生廣泛意見。<br>2. 藉由多元化的經驗，持續強化公司治理及營運綜效。<br>3. 現任董事分別具有財務、會計、金融、產業、媒體、科技管理及智慧財產之專業，已落實組成多元化方針。                | 無重大差異                            |
| (2) 公司除依法設置<br>薪資報酬委員會<br>及審計委員會，<br>是否自願設置其<br>他各類功能性委<br>員會？                                                 | V    |   | 本公司目前除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，亦已自願設置永續發展委員會。                                                                                                                                           | 無重大差異                            |
| (3) 公司是否訂定董<br>事會績效評估辦<br>法及其評估方式<br>，每年並定期進<br>行績效評估，且<br>將績效評估之結<br>果提報董事會，<br>並運用於個別董<br>事薪資報酬及提<br>名續任之參考？ | V    |   | 本公司已訂定「董事會績效評估辦法」及「董事及經理人績效評估辦法」及其評估方式，每年一次定期對董事會及董事之績效進行評估，113年度董事會之績效評估均符合標準，並於114年3月17日提報董事會。                                                                                  | 無重大差異情形。                         |
| (4) 公司是否定期評<br>估簽證會計師獨<br>立性？                                                                                  | V    |   | 本公司參酌會計師法第47條及中華民國會計師職業道德規範第10號公報「正直、公正客觀及獨立性」訂定評估標準，審計委員會定期評估簽證會計師之獨立性及適任性，並要求會計師出具獨立性聲明書，確保會計師與本公司無任何重大財務利益或潛在僱用關係，進而影響其獨立性，再將評估結果提報董事會。經評估114年度獨立性未有重大疑慮，並於114年3月17日提報董事會審議通過。 | 無重大差異情形。                         |
| 4. 上市上櫃公司是否<br>配置適任及適當人<br>數之公司治理人員<br>，並指定公司治理<br>主管，負責公司治<br>理相關事務(包括<br>但不限於提                               | V    |   | 本公司於113年9月13日經董事會決議通過 委任林姿羽副理兼任公司治理主管，負責公司治理相關事務，並輔助提供董事會及其成員所需資料。                                                                                                                | 無重大差異情形。                         |

| 評估項目                                                                               | 運作情形 |   |                                                                                                               | 與上市上櫃公司<br>治理實務守則差<br>異情<br>形及原因 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
|                                                                                    | 是    | 否 | 摘要說明                                                                                                          |                                  |
| 供董事、監察人執行業務所需資料、協助董事、監察人遵循法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等)?                    |      |   |                                                                                                               |                                  |
| 5. 公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題? | V    |   | 利害關係人可透過本公司發言人及代理發言人管道與公司溝通。公司網站上亦設有利害關係人專區，設置利害關係人連絡之電子信箱及連絡電話以回應相關問題。                                       | 無重大差異情形。                         |
| 6. 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理機構「元大證券股份有限公司」辦理股東會事務。                                                                             | 無重大差異情形。                         |
| 7. 資訊公開<br>(1) 公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊?                                             | V    |   | 本公司設有網站揭露公司相關訊息，另亦可由公開資訊觀測站查詢本公司財務業務及公司治理相關資訊。                                                                | 無重大差異情形。                         |
| (2) 公司是否採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)?              | V    |   | 本公司網站包含中英文資訊，且本公司設有發言人及代理發言人。本公司網站及公開資訊觀測站揭露公司相關營運資訊、法人說明會簡報公佈於公司網站，並依主管機關規定，依法善盡公司資訊揭露之責任與義務。                | 無重大差異情形。                         |
| (3) 公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，及於規定期限前提早公告並申報第一、                                  | V    |   | 本公司依相關規定於期限內公告並申報第二季財務報告、年度財務報告與各月份營運情形，惟目前未於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告。本公司第二季財務報告、年度財務報告與各月份營運情形請參閱公司網站及公開資訊觀測站。 | 無重大差異情形。                         |

| 評估項目                                                                                                                             | 運作情形 |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 與上市上櫃公司<br>治理實務守則差<br>異情<br>形及原因 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
|                                                                                                                                  | 是    | 否 | 摘要說明                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                  |
| 二、三季財務報告與各月份營運情形？                                                                                                                |      |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                  |
| 8. 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）？ | V    |   | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 員工權益、僱員關懷：請參閱本公開說明書「貳、營運概況之勞資關係」說明。</li> <li>2. 投資者關係：本公司設有專人及時於「公開資訊觀測站」公告有關財務、業務資訊、內部人持股異動情形等訊息，以期達到資訊公開、透明。</li> <li>3. 供應商關係：本公司訂有供應商評鑑程序，通過審核者方能成為合作對象。另本公司定期針對主要原材料供應商之品質、交期、價格、配合度作評比，以確保供應商能提供穩定品質的產品予公司。</li> <li>4. 利害關係人之權利：針對利害關係人，本公司網站中設有利害關係人專區提供溝通管道以維護雙方之權益。</li> <li>5. 董事及監察人進修之情形：本公司已將董事進修情形揭露於「公開資訊觀測站」-董事及監察人出(列)席董事會及進修情形彙總表。</li> <li>6. 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：請參閱本公開說明書「壹、公司概況下之二、風險事項」說明。</li> <li>7. 客戶政策之執行情形：本公司平時皆與客戶保持密切聯繫，致力於為客戶打造最好的產品，並強調差異化以及價值創造。</li> <li>8. 公司為董事購買責任保險：本公司每年度均為董事及重要經理人購買責任保險。每年定期評估投保額度，並向董事會報告董事責任險續保情形。</li> </ol> | 無重大差異情形。                         |
| 9. 請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施(未列入受評公司者無需填列)：未受評，故不適用。                                        |      |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                  |

(四) 公司如有設置薪資報酬委員會或提名委員會者，應揭露其組成及運作情形

#### 1. 薪資報酬委員會成員資料

| 身分別  | 條件<br>姓名 | 是否具有五年以上工作<br>經驗及下列專業資格            | 獨立性情形 | 兼任其他公開發行公司<br>薪資報酬委員會成員<br>家數 |
|------|----------|------------------------------------|-------|-------------------------------|
| 獨立董事 | 蔡家昌      | 請參閱壹、三、(四)、4.董事所具專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露。 |       | 0                             |
| 獨立董事 | 蔡碧華      |                                    |       | 0                             |
| 獨立董事 | 林廷祥      |                                    |       | 0                             |

## 2.薪資報酬委員會運作情形資訊

(1) 本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人。

(2) 本屆委員任期：113 年 6 月 26 日至 116 年 6 月 25 日，最近年度

(113 年度) 及申請年度 (114 年度) 截至公開說明書刊印日止，薪資報酬委員會開會 9 (A) 次，委員資格及出席情形如下：

| 職稱  | 姓名  | 實際出席<br>次數(B) | 委託出席<br>次數 | 實際出席率<br>(B/A) | 備註 |
|-----|-----|---------------|------------|----------------|----|
| 召集人 | 蔡家昌 | 9             | 0          | 100%           |    |
| 委員  | 蔡碧華 | 9             | 0          | 100%           |    |
| 委員  | 林廷祥 | 9             | 0          | 100%           |    |

其他應記載事項：

- 董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。
- 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) 推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因

| 推動項目                                                           | 執行情形 |   |                                                                                                                                                                     | 與上市上櫃公司<br>永續發展實務守則<br>差異情形及原因       |
|----------------------------------------------------------------|------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                | 是    | 否 | 摘要說明                                                                                                                                                                |                                      |
| 1、公司是否建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及董事會督導情形？ |      | V | 本公司已訂定「永續發展實務守則」及「永續資訊管理作業程序」，並經董事會通過，確保永續發展政策符合企業經營方針與國際標準。為進一步強化永續發展治理架構，本公司已著手設置專責單位，並評估授權高階管理階層負責永續發展相關事務，以確保策略有效推動。未來，亦將定期向董事會報告，確保永續發展策略與治理更加完善，持續朝向永續經營目標邁進。 | 未來將視營運所需，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。 |

| 推動項目                                                        | 執行情形 |   |                                                                                                                                                                            | 與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因 |
|-------------------------------------------------------------|------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
|                                                             | 是    | 否 | 摘要說明                                                                                                                                                                       |                        |
| 2、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？    | V    |   | 公司已訂定「永續發展實務守則」，並依此進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估。                                                                                                                            | 無重大差異。                 |
| 3、環境議題<br>(1) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？                        | V    |   | 本公司辦公環境均依照安全建築法規、消防法規，定期安全檢查，並配合大樓管理運作等維護員工工作環境。本公司取得「環境管理系統」認證（ISO 14001:2015），將持續改善精進，逐步提昇各項環境管理績效。                                                                      | 無重大差異。                 |
| (2) 公司是否致力於提升能源使用效率及使用對環境負荷衝擊低之再生物料？                        | V    |   | 本公司辦公室採用節能燈具，落實資源回收，提倡垃圾減量，宣導文書亦以電子郵件方式執行或使用回收再生紙類，減少大量用紙，同時宣導節能減碳政策，使公司營運對環境影響程度降至最低。                                                                                     | 無重大差異。                 |
| (3) 公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取相關之因應措施？                  | V    |   | 本公司因產業特性，氣候變遷之影響並不大，然為降低氣候變遷對全球環境及產業帶來之衝擊，「節能減碳」為本公司之環境政策之一，公司透過隨手關燈、午休關燈等措施，讓員工從工作環境深植節能減碳的生活概念，持續減少用電量，達到碳排放量之減量。                                                        | 無重大差異。                 |
| (4) 公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？ |      | V | 本公司因產業特性，並無工廠，主係民生用電、用水產生之碳排放，惟本公司仍致力於節能減碳，減少用水用電，善用科技服務以維護環境永續發展。                                                                                                         | 未來將視營運所需依法令規定辦理。       |
| 4、社會議題<br>(1) 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？               | V    |   | 本公司認同並支持國際公認之人權規範與原則，包含「世界人權宣言」、「聯合國全球盟約」及國際勞工組織的「工作基本原則與權利宣言」等，為善盡企業社會責任並落實人權保障，本公司依循相關勞動法規，訂定相關管理制度規章，以公正與公平態度對待與尊重所有同仁；杜絕任何侵犯及違反人權的行為，除提供合理安全之工作場所，並使公司現職同仁獲得合理與有尊嚴的對待。 | 無重大差異。                 |
| (2) 公司是否訂定及實施合理員工福利措施（包括薪酬、休假及其他福利等），並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？    | V    |   | 本公司訂有相關人事規章，以保障員工薪酬、休假及各項福利。本公司定期參考同業薪資調查結果及相關福利措施，以調整薪酬福利水準。每年度同時依公司獲利情形，訂有合理的獎勵制度，結合員工績效考核制度，進行員工酬勞及績效獎金分配。                                                              | 無重大差異。                 |

| 推動項目                                                                                                  | 執行情形 |   |                                                                                                                                                                                                                                     | 與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
|                                                                                                       | 是    | 否 | 摘要說明                                                                                                                                                                                                                                |                        |
| (3) 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？                                                               | V    |   | 本公司辦理定期員工健康檢查，並適時指派人員接受職場安全教育訓練，養成員工緊急應變能力及正確安全觀念，降低不安全行為造成意外事故的發生與損失。為維護員工安全，公司設有保全系統，進入公司大門需要刷卡。辦公大樓一樓皆有警衛管理。持續配合大樓管理單位執行消防演習，提升災害時的應變能力。本公司取得「職業安全衛生管理系統」認證（ISO 45001:2018），將持續完善安全與健康之工作環境，相關證書請參閱公司網站-榮獲獎項；截至目前本公司尚未發生職災及火災情形。 | 無重大差異。                 |
| (4) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？                                                                           | V    |   | 本公司依營運需求規劃及執行完善的內部教育訓練，並鼓勵各單位及員工依其業務需求內容申請專業培訓之補助，致力於建構多元、自主、優質的學習文化，以強化員工職涯發展能力。                                                                                                                                                   | 無重大差異。                 |
| (5) 針對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示等議題，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者或客戶權益政策及申訴程序？                             | V    |   | 本公司對於產品與服務之行銷及標示，均遵循相關法規及國際準則，以確保產品及服務品質，保障客戶權益。除了遵循政府相關規定，並設有客戶投訴管道，本公司亦重視隱私權政策及個資保護規範，以力求提供優質客戶服務。                                                                                                                                | 無重大差異。                 |
| (6) 公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？                                               | V    |   | 本公司訂定「供應廠商管理作業」且通過 ISO 9001 國際品質認證，於供應商遴選過程進行評鑑及資訊蒐集。本公司亦訂定「公司誠信經營作業程序及行為指南」，於公司網站揭露誠信經營理念，明確禁止提供或收受不正當利益、不公平競爭等負面行為，以合理保證供應商符合相關規範。                                                                                                | 無重大差異。                 |
| 5、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製永續報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？                               |      | V | 本公司為興櫃公司，尚無須編製永續報告書，惟本公司秉持回饋社會公益及善盡環境保護，將盡速依照相關準則或指引編製永續報告書。                                                                                                                                                                        | 未來將視營運所需依法令規定辦理。       |
| 6、公司如依據「上市上櫃公司永續發展實務守則」定有本身之永續發展守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：本公司已訂定「永續發展實務守則」，後續將依此守則作為本公司推動永續發展之依據，與守則無重大差異。 |      |   |                                                                                                                                                                                                                                     |                        |
| 7、其他有助於瞭解推動永續發展執行情形之重要資訊：                                                                             |      |   |                                                                                                                                                                                                                                     |                        |
| (1) 導入 ISO14001 環境管理系統落實及宣導環境保護之重要性。                                                                  |      |   |                                                                                                                                                                                                                                     |                        |
| (2) 環境永續與發展：本公司以永續發展為目標，致力於節能減廢及資源再利用，進而達到提升產品品質及生產效能、降低營運風險、營造安全、衛生舒適的職場及友善環境。                       |      |   |                                                                                                                                                                                                                                     |                        |
| (3) 社會公益：113 年度贊助由臺北市歌仔戲推廣協會舉辦的戲台辦桌活動，送愛給獨居長者，讓長輩感受圍爐的溫馨。                                             |      |   |                                                                                                                                                                                                                                     |                        |

(五之一) 上市上櫃公司氣候相關資訊氣候相關資訊執行情形

|                                                                                                            |                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 1.敘明董事會與管理階層對於氣候相關風險與機會之監督及治理。                                                                             | 目前尚無氣候相關資訊執行情形，未來將視營運情形，逐步完成相關事項。 |
| 2.敘明所辨識之氣候風險與機會如何影響企業之業務、策略及財務(短期、中期、長期)。                                                                  |                                   |
| 3.敘明極端氣候事件及轉型行動對財務之影響。                                                                                     |                                   |
| 4.敘明氣候風險之辨識、評估及管理流程如何整合於整體風險管理制度。                                                                          |                                   |
| 5.若使用情境分析評估面對氣候變遷風險之韌性，應說明所使用之情境、參數、假設、分析因子及主要財務影響。                                                        |                                   |
| 6.若有因應管理氣候相關風險之轉型計畫，說明該計畫內容，及用於辨識及管理實體風險及轉型風險之指標與目標。                                                       |                                   |
| 7.若使用內部碳定價作為規劃工具，應說明價格制定基礎。                                                                                |                                   |
| 8.若有設定氣候相關目標，應說明所涵蓋之活動、溫室氣體排放範疇、規劃期程，每年達成進度等資訊；若使用碳抵換或再生能源憑證(RECs)以達成相關目標，應說明所抵換之減碳額度來源及數量或再生能源憑證(RECs)數量。 |                                   |
| 9.溫室氣體盤查及確信情形與減量目標、策略及具體行動計畫。                                                                              |                                   |

(六) 履行誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因

| 評 估 項 目                                                                                               | 運作情形 (註) |   |                                                                                                                            | 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                                                                                                                       |                      |
| 1、訂定誠信經營政策及方案<br>(1) 公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理階層積極落實經營政策之承諾？              | V        |   | 本公司制訂「公司誠信經營守則」及「公司誠信經營作業程序及行為指南」，經董事會決議通過，同時於本公司網站揭露，宣示董事、經理人、員工等應恪遵誠實信用原則，不得從事不誠信之行為及積極落實誠信經營政策之承諾外，於內部管理及外部商業活動中亦確實遵循。  | 無重大差異。               |
| (2) 公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？ | V        |   | 本公司「公司誠信經營守則」及「公司誠信經營作業程序及行為指南」明示應加強防範營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並加強相關防範措施，例如行賄及收賄、侵害營業秘密、營業時損害消費者之權益等，以預防發生利益衝突之事件，避免發生不當圖利之行為。 | 無重大差異。               |
| (3) 公司是否於防範不誠信行為方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行，並定期檢討修正前揭方案？                                          | V        |   | 本公司「公司誠信經營守則」及「道德行為準則」中明訂各項不誠信應禁止之行為、檢舉制度、懲戒制度，同時落實於各單位營運作業中，並定期教育訓練、宣導與定期檢討修正相關內容。                                        | 無重大差異。               |
| 2、落實誠信經營<br>(1) 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定誠信行為條款？                                             | V        |   | 本公司避免與涉有不誠信行為之代理商、供應商、客戶或其他商業往來對象從事商業交易，經發現業務往來或合作對象有不誠信行為者，得立即停止與其商業往來，並將其列為拒絕往來對象，以落實公司之誠信經營政策。                          | 無重大差異。               |
| (2) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專責單位，並定期(至少一年一次)向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？                               | V        |   | 本公司由總經理室為主要推動公司誠信經營守則之單位。                                                                                                  | 無重大差異。               |



| 評估項目                                                                                            | 運作情形（註） |   |                                                                                 | 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                                                                            |                      |
| (3) 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？                                                              | V       |   | 本公司為防止利益衝突，於「公司誠信經營守則」明訂申訴制度，並依規範所述執行並落實。                                       | 無重大差異。               |
| (4) 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，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？ | V       |   | 本公司依照相關法令規定建立有效的會計制度及內部控制制度。內部稽核人員定期及不定期查核，按季對董事會和審計委員會報告。                      | 無重大差異。               |
| (5) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？                                                                     | V       |   | 本公司不定期進行內部宣導有關誠信經營行為理念，亦對董事、高階管理階層進行「禁止內線交易」訓練宣導。此外，董事、經理人每年度皆依規定參與公司治理等相關訓練課程。 | 無重大差異。               |
| 3、公司檢舉制度之運作情形                                                                                   | V       |   | 本公司已於「公司誠信經營守則」明定檢舉制度及申訴制度，並設計案件受理、調查過程等流程與措施，以確實達成治理目的                         | 無重大差異。               |
| (1) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？                                              |         |   |                                                                                 |                      |
| (2) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？                                                 | V       |   | 本公司於「公司誠信經營守則」明訂檢舉案件處理程序，同時對於檢舉人身份及檢舉內容予以保密。                                    | 無重大差異。               |
| (3) 公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？                                                                  | V       |   | 本公司於「公司誠信經營守則」明訂對於檢舉人身份及檢舉內容予以保密，同時明訂且承諾保護檢舉人不因檢舉情事而遭不當處置。                      | 無重大差異。               |
| 4、加強資訊揭露<br>公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效？                                                | V       |   | 本公司已訂定「公司誠信經營守則」、「公司誠信經營作業程序及行為指南」，並放置於公司網站之公司治理專區。                             | 無重大差異。               |

| 評 估 項 目                                                                                                                                                                                                                                  | 運作情形（註） |   |      | 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 |                      |
| 5、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」定有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：<br>本公司已依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂定「公司誠信經營守則」及「公司誠信經營作業程序及行為指南」，目前公司運作及執行情形與所訂守則無重大差異。本公司將持續依前述規範積極落實誠信經營政策，確保營運符合誠信原則。                                                                        |         |   |      |                      |
| 6、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）：<br>公司在經營理念上將誠信列為重要條款，並由董事會宣達於各經理階層。同時將此理念落實於顧客端、員工、供應商及股東等。在顧客及供應商，公司對各項產品交期與品質均經雙方依公平合理方式協商，並確實執行；公司對股東依主管機關各項規定，按時提供公司訊息，確保資訊之即時公開。公司同時透過績效考核與教育訓練，來傳達誠信之重要性及公司各項相關規定，使員工自發性養成誠實守信之行為。 |         |   |      |                      |

(七) 公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式

本公司已訂定「道德行為準則」、「誠信經營守則」、「誠信經營作業程序及行為指南」、「公司治理實務守則」、「永續發展實務守則」等相關規章，已放置於本公司網站(<https://www.chtsecurity.com>)供股東查詢。

(八) 最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管、公司治理主管及研發主管等辭職解任情形之彙總

114 年 6 月 30 日

| 職稱   | 姓名  | 到任日期     | 解任日期     | 辭職或解任原因 |
|------|-----|----------|----------|---------|
| 會計主管 | 郭祐誠 | 113.8.9  | 114.1.16 | 轉任財務經理  |
| 財務主管 | 林姿羽 | 110.7.13 | 114.1.16 | 職務調整    |

(九) 其他足以增進對公司治理運作情形瞭解之重要資訊，得一併揭露

1. 本公司董事最近年度及截至公開說明書刊印日止參與公司治理有關之進修情形

| 職稱   | 姓名  | 進修日期      | 主辦單位         | 課程名稱      | 進修時數 |
|------|-----|-----------|--------------|-----------|------|
| 董事長  | 曾珍  | 113.11.22 | 社團法人中華公司治理協會 | 公司治理與證券法規 | 3    |
| 董事   | 吳惠容 |           |              |           |      |
| 董事   | 吳惠玲 |           |              |           |      |
| 董事   | 張弘立 |           |              |           |      |
| 獨立董事 | 蔡家昌 |           |              |           |      |
| 獨立董事 | 蔡碧華 |           |              |           |      |
| 獨立董事 | 林廷祥 |           |              |           |      |
| 獨立董事 | 張和怡 |           |              |           |      |
| 董事長  | 曾珍  |           | 社團法人中華公司治理協會 | 資訊公開與防範內線 | 3    |
| 董事   | 吳惠容 |           |              |           |      |
| 董事   | 吳惠玲 |           |              |           |      |
| 董事   | 張弘立 |           |              |           |      |
| 獨立董事 | 蔡家昌 |           |              |           |      |
| 獨立董事 | 蔡碧華 |           |              |           |      |
| 獨立董事 | 林廷祥 |           |              |           |      |
| 獨立董事 | 張和怡 |           |              |           |      |

2. 本公司經理人(包括總經理、副總經理、會計、財務、稽核主管等)最近年度及截至公開說明書刊印日止參與公司治理有關之進修情形

| 職稱     | 姓名  | 進修日期              | 主辦單位                 | 課程名稱                      | 進修時數 |
|--------|-----|-------------------|----------------------|---------------------------|------|
| 公司治理主管 | 林姿羽 | 113.11.22         | 社團法人中華公司治理協會         | 公司治理與證券法規                 | 3    |
|        |     |                   |                      | 資訊公開與防範內線                 | 3    |
|        |     | 113.3.25~113.3.26 | 財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會 | 董事與監察人(含獨立董事)暨公司治理主管實務研習班 | 12   |
| 會計主管   | 林佳蓉 | 113.11.22         | 社團法人中華公司治理協會         | 公司治理與證券法規                 | 3    |
|        |     |                   |                      | 資訊公開與防範內線                 | 3    |

## 陸、重要決議

### 一、與本次發行有關之決議文(含章程新舊條文對照表及盈餘分配表)

- (一) 與本次發行有關之決議文：請參閱本公開說明書附件十。
- (二) 公司章程及新舊條文對照表：請參閱本公開說明書附件十一。
- (三) 盈餘分配表：請參閱附件十二。

### 二、未來股利發放政策

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

本公司股利政策考量未來營運需要、長期財務規劃及未來發展等因素，就當年度所分配之股利中，提撥至少百分之十發放現金股利。本公司盈餘分配予股東總額不低於當年度盈餘之百分之三十。

本公司依公司法規定，授權董事會以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之決議，將應分派股息及紅利或公司法第二百四十一條之法定盈餘公積及資本公積之全部或一部，以發放現金方式為之，並報告股東會。

### 三、未來增資計劃，及其對獲利能力稀釋作用之影響事項

未來現金增資發行價格之訂定，主要係考量產業前景、公司競爭利基、未來營運狀況及發行市場環境等因素後，與證券承銷商協商後共同訂定承銷價格，而實際發行價格，則待主管機關核准之，再由本公司與證券承銷商視當時市場之狀況及最近期之營運情形，經董事會議定之，其計畫內容及對獲利能力稀釋作用之影響尚無法揭露。

### 四、本國發行公司或外國發行人召開股東會討論股票初次申請上市暨辦理上市前現金增資新股公開銷售，並將保留該新股之一定比例採洽商銷售方式辦理配售，應於股東會召集事由列舉並說明相關事宜，並應完整揭露股東會決議內容：不適用。

## 附件一

### 112 年度財務報告及會計師查核報告

凌航科技股份有限公司

財務報告暨會計師查核報告  
民國112及111年度

地址：新北市中和區中正路716號6樓之2

電話：(02)77318808

## § 目 錄 §

| 項                         | 目 | 頁     | 次 | 財 務 報 告<br>附 註 編 號 |
|---------------------------|---|-------|---|--------------------|
| 一、封 面                     |   | 1     |   | -                  |
| 二、目 錄                     |   | 2     |   | -                  |
| 三、會計師查核報告                 |   | 3~6   |   | -                  |
| 四、資產負債表                   |   | 7     |   | -                  |
| 五、綜合損益表                   |   | 8~9   |   | -                  |
| 六、權益變動表                   |   | 10    |   | -                  |
| 七、現金流量表                   |   | 11~12 |   | -                  |
| 八、財務報告附註                  |   | -     |   | -                  |
| (一) 公司沿革                  |   | 13    |   | 一                  |
| (二) 通過財務報告之日期及程序          |   | 13    |   | 二                  |
| (三) 新發布及修訂準則及解釋之適用        |   | 13~16 |   | 三                  |
| (四) 重大會計政策之彙總說明           |   | 16~25 |   | 四                  |
| (五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源 |   | 25    |   | 五                  |
| (六) 重要會計項目之說明             |   | 25~46 |   | 六~二五               |
| (七) 關係人交易                 |   | 46~47 |   | 二六                 |
| (八) 質押之資產                 |   | 47    |   | 二七                 |
| (九) 重大或有負債及未認列之合約承諾       |   | 48    |   | 二八                 |
| (十) 重大之災害損失               |   | -     |   | -                  |
| (十一) 重大之期後事項              |   | -     |   | -                  |
| (十二) 其 他                  |   | 48~50 |   | 二九~三十              |
| (十三) 附註揭露事項               |   | -     |   | -                  |
| 1. 重大交易事項相關資訊             |   | 49    |   | 三十                 |
| 2. 轉投資事業相關資訊              |   | 49    |   | 三十                 |
| 3. 大陸投資資訊                 |   | 49~50 |   | 三十                 |
| (十四) 部門資訊                 |   | 50    |   | 三一                 |
| 九、重要會計項目明細表               |   | 51~64 |   | -                  |



### 會計師查核報告

凌航科技股份有限公司 公鑒：

#### 查核意見

凌航科技股份有限公司民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之資產負債表，暨民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之綜合損益表、權益變動表、現金流量表，以及財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開財務報表在所有重大方面係依證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達凌航科技股份有限公司民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效及現金流量。

#### 查核意見之基礎

本會計師係依照會計師受託查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與凌航科技股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

#### 關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對凌航科技股份有限公司民國 112 年度財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對凌航科技股份有限公司民國 112 年度財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

#### 特定客戶銷貨收入之真實性

凌航科技股份有限公司主要係從事於記憶體模組及工控應用產品之開發、製造及買賣，民國 112 年度營業收入為 4,221,573 仟元，較民國 111 年度增加 645,832 仟元。本會計師認為主要風險在於部分客戶其年度銷售金額重大且較前一年度增加，而將其營業收入發生之真實性列為本年度關鍵查核事項。相關收入認列之會計政策，參閱財務報告附註四(十一)。

本會計師對於上述關鍵查核事項執行之主要查核程序如下：

1. 瞭解並測試與銷貨收入認列相關之主要內部控制，其設計與執行之有效性。
2. 自上述銷售對象之銷貨收入選取樣本進行抽核，檢視客戶授信額度變動原因及是否經權責主管核准、客戶原始訂單及出貨文件等相關憑證，並核對收款情形，以確認銷貨交易之真實性。

#### **管理階層對財務報表之責任**

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

於編製財務報表時，管理階層之責任亦包括評估凌航科技股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算凌航科技股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

凌航科技股份有限公司之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

#### **會計師查核財務報表之責任**

本會計師查核財務報表之目的，係對財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出財務報表存有之重大

不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對凌航科技股份有限公司民國 112 年度財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 薛 峻 泯



薛峻泯

金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1090358185 號

會計師 林 淑 如



林淑如

金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1080321204 號

中 華 民 國 113 年 4 月 12 日



凌航科技股份有限公司

資產負債表

民國 112 年 12 月 31 日暨民國 111 年 12 月 31 日及 1 月 1 日

單位：新台幣仟元

| 代 碼  | 資 產                        | 112年12月31日   |       | 111年12月31日（重編後） |     | 111年1月1日（重編後） |     |
|------|----------------------------|--------------|-------|-----------------|-----|---------------|-----|
|      |                            | 金 額          | %     | 金 額             | %   | 金 額           | %   |
|      | 流動資產                       |              |       |                 |     |               |     |
| 1100 | 現金及約當現金（附註四及六）             | \$ 74,101    | 3     | \$ 374,620      | 28  | \$ 88,564     | 5   |
| 1140 | 按攤銷後成本衡量之金融資產－流動（附註四、七及二七） | 128,312      | 6     | 125,906         | 9   | 121,079       | 7   |
| 1170 | 應收帳款（附註四、八及二七）             | 845,425      | 40    | 368,463         | 27  | 566,704       | 32  |
| 1180 | 應收帳款－關係人（附註二六）             | 12,475       | 1     | -               | -   | -             | -   |
| 1200 | 其他應收款（附註八及二六）              | 28,186       | 1     | 9,482           | 1   | 10,942        | 1   |
| 130X | 存貨（附註四及九）                  | 774,583      | 37    | 404,075         | 30  | 728,100       | 41  |
| 1410 | 預付款項（附註十三）                 | 158,662      | 8     | 3,967           | -   | 205,799       | 11  |
| 1470 | 其他流動資產（附註十三）               | 12,649       | 1     | 6,441           | 1   | 5,004         | -   |
| 11XX | 流動資產總計                     | 2,034,393    | 97    | 1,292,954       | 96  | 1,726,192     | 97  |
|      | 非流動資產                      |              |       |                 |     |               |     |
| 1600 | 不動產、廠房及設備（附註四、十及二三）        | 4,362        | -     | 5,055           | 1   | 6,054         | -   |
| 1755 | 使用權資產（附註四及十一）              | 5,800        | -     | 4,413           | -   | 7,550         | 1   |
| 1780 | 無形資產（附註四及十二）               | 1,274        | -     | 1,290           | -   | 340           | -   |
| 1840 | 遞延所得稅資產（附註三、四及二一）          | 31,762       | 2     | 39,524          | 3   | 22,863        | 1   |
| 1915 | 預付設備款                      | -            | -     | 64              | -   | 623           | -   |
| 1920 | 存出保證金（附註十三及二七）             | 12,429       | 1     | 2,619           | -   | 10,415        | 1   |
| 15XX | 非流動資產總計                    | 55,627       | 3     | 52,965          | 4   | 47,845        | 3   |
| 1XXX | 資 產 總 計                    | \$ 2,090,020 | 100   | \$ 1,345,919    | 100 | \$ 1,774,037  | 100 |
|      | 負債及權益                      |              |       |                 |     |               |     |
|      | 流動負債                       |              |       |                 |     |               |     |
| 2100 | 短期借款（附註十四及二七）              | \$ 720,476   | 34    | \$ 195,900      | 15  | \$ 513,964    | 29  |
| 2110 | 應付短期票券（附註十四）               | 99,813       | 5     | -               | -   | -             | -   |
| 2130 | 合約負債－流動（附註十九）              | 24,859       | 1     | 3,170           | -   | 6,484         | 1   |
| 2150 | 應付票據                       | -            | -     | 2,320           | -   | 6,878         | 1   |
| 2170 | 應付帳款（附註二六）                 | 28,558       | 1     | 19,857          | 1   | 59,626        | 3   |
| 2200 | 其他應付款（附註十五）                | 39,911       | 2     | 19,964          | 2   | 39,774        | 2   |
| 2230 | 本期所得稅負債（附註四及二一）            | 9,943        | 1     | 21,302          | 2   | 51,335        | 3   |
| 2250 | 負債準備－流動（附註四及十六）            | 351          | -     | 303             | -   | 261           | -   |
| 2280 | 租賃負債－流動（附註四、十一及二三）         | 4,528        | -     | 3,434           | -   | 4,822         | -   |
| 2322 | 一年內到期長期借款（附註十四）            | 3,750        | -     | -               | -   | -             | -   |
| 2399 | 其他流動負債（附註十五）               | 12,533       | 1     | 10,623          | 1   | 5,435         | -   |
| 21XX | 流動負債總計                     | 944,722      | 45    | 276,873         | 21  | 688,579       | 39  |
|      | 非流動負債                      |              |       |                 |     |               |     |
| 2540 | 長期借款（附註十四）                 | 26,250       | 2     | -               | -   | -             | -   |
| 2550 | 負債準備－非流動（附註四、十六及二三）        | 1,043        | -     | 1,043           | -   | 951           | -   |
| 2570 | 遞延所得稅負債（附註三、四及二一）          | 2,256        | -     | 780             | -   | 864           | -   |
| 2580 | 租賃負債－非流動（附註四、十一及二三）        | 1,289        | -     | 1,020           | -   | 2,819         | -   |
| 25XX | 非流動負債總計                    | 30,838       | 2     | 2,843           | -   | 4,634         | -   |
| 2XXX | 負債總計                       | 975,560      | 47    | 279,716         | 21  | 693,213       | 39  |
|      | 權益（附註十八）                   |              |       |                 |     |               |     |
| 3100 | 普通股股本                      | 603,734      | 29    | 603,734         | 45  | 422,192       | 24  |
| 3200 | 資本公積                       | 216,397      | 10    | 216,397         | 16  | 216,397       | 12  |
|      | 保留盈餘                       |              |       |                 |     |               |     |
| 3310 | 法定盈餘公積                     | 103,948      | 5     | 102,114         | 7   | 80,897        | 5   |
| 3320 | 特別盈餘公積                     | 53           | -     | 53              | -   | 53            | -   |
| 3350 | 未分配盈餘                      | 202,046      | 10    | 143,905         | 11  | 361,285       | 20  |
| 3300 | 保留盈餘總計                     | 306,047      | 15    | 246,072         | 18  | 442,235       | 25  |
| 3500 | 庫藏股票                       | ( 11,718 )   | ( 1 ) | -               | -   | -             | -   |
| 3XXX | 權益總計                       | 1,114,460    | 53    | 1,066,203       | 79  | 1,080,824     | 61  |
|      | 負 債 與 權 益 總 計              | \$ 2,090,020 | 100   | \$ 1,345,919    | 100 | \$ 1,774,037  | 100 |

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：曾 珍

經理人：曾 珍

會計主管：林佳蓉



凌航科技股份有限公司

綜合損益表

民國 112 年及 111 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  |                     | 112年度            |           | 111年度            |             |
|------|---------------------|------------------|-----------|------------------|-------------|
|      |                     | 金 額              | %         | 金 額              | %           |
| 4000 | 營業收入（附註四及十九）        | \$ 4,221,573     | 100       | \$ 3,575,741     | 100         |
| 5000 | 營業成本（附註四、九及二<br>六）  | <u>3,997,499</u> | <u>95</u> | <u>3,515,175</u> | <u>98</u>   |
| 5900 | 營業毛利                | <u>224,074</u>   | <u>5</u>  | <u>60,566</u>    | <u>2</u>    |
|      | 營業費用（附註八、二十及<br>二六） |                  |           |                  |             |
| 6100 | 推銷費用                | 77,279           | 2         | 65,882           | 2           |
| 6200 | 管理費用                | 21,924           | 1         | 24,223           | 1           |
| 6300 | 研究發展費用              | 17,359           | -         | 10,768           | -           |
| 6450 | 預期信用減損損失（迴<br>轉利益）  | <u>520</u>       | <u>-</u>  | <u>( 1,586)</u>  | <u>-</u>    |
| 6000 | 營業費用合計              | <u>117,082</u>   | <u>3</u>  | <u>99,287</u>    | <u>3</u>    |
| 6900 | 營業淨利（損）             | <u>106,992</u>   | <u>2</u>  | <u>( 38,721)</u> | <u>( 1)</u> |
|      | 營業外收入及支出            |                  |           |                  |             |
| 7100 | 利息收入（附註二十）          | 4,447            | -         | 2,565            | -           |
| 7010 | 其他收入（附註二十及<br>二六）   | 3,896            | -         | 3,865            | -           |
| 7020 | 其他利益及損失（附註<br>二十）   | <u>( 10,910)</u> | <u>-</u>  | <u>48,413</u>    | <u>1</u>    |
| 7050 | 財務成本（附註二十及<br>二六）   | <u>( 6,859)</u>  | <u>-</u>  | <u>( 4,498)</u>  | <u>-</u>    |
| 7000 | 營業外收入及支出<br>合計      | <u>( 9,426)</u>  | <u>-</u>  | <u>50,345</u>    | <u>1</u>    |

（接次頁）

(承前頁)

| 代 碼  |               | 112年度            |          | 111年度           |          |
|------|---------------|------------------|----------|-----------------|----------|
|      |               | 金 額              | %        | 金 額             | %        |
| 7900 | 稅前淨利          | \$ 97,566        | 2        | \$ 11,624       | -        |
| 7950 | 所得稅費用(附註四及二一) | 19,479           | -        | 5,136           | -        |
| 8500 | 本年度淨利暨綜合損益總額  | <u>\$ 78,087</u> | <u>2</u> | <u>\$ 6,488</u> | <u>-</u> |
|      | 每股盈餘(附註二二)    |                  |          |                 |          |
| 9750 | 基 本           | <u>\$ 1.30</u>   |          | <u>\$ 0.11</u>  |          |
| 9850 | 稀 釋           | <u>\$ 1.29</u>   |          | <u>\$ 0.11</u>  |          |

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：曾 珍



經理人：曾 珍



會計主管：林佳蓉



凌航科技股份有限公司

權益變動表

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

| 代 碼 |                   | 股 本 ( 附 註 十 八 ) | 資 本 公 積    | 保 留 盈 餘 ( 附 註 十 八 ) | 庫 藏 股 票     |             |            |            |              |              |
|-----|-------------------|-----------------|------------|---------------------|-------------|-------------|------------|------------|--------------|--------------|
|     |                   | 股 數 ( 仟 股 )     | 金 額        | ( 附 註 十 八 )         | 法 定 盈 餘 公 積 | 特 別 盈 餘 公 積 | 未 分 配 盈 餘  | 合 計        | ( 附 註 十 八 )  | 權 益 總 額      |
| A1  | 111 年 1 月 1 日餘額   | 42,219          | \$ 422,192 | \$ 216,397          | \$ 80,897   | \$ 53       | \$ 361,285 | \$ 442,235 | \$ -         | \$ 1,080,824 |
|     | 110 年度盈餘指撥：       |                 |            |                     |             |             |            |            |              |              |
| B1  | 法定盈餘公積            | -               | -          | -                   | 21,217      | -           | ( 21,217)  | -          | -            | -            |
| B5  | 現金股利              | -               | -          | -                   | -           | -           | ( 21,109)  | ( 21,109)  | -            | ( 21,109)    |
| B9  | 股票股利              | 18,154          | 181,542    | -                   | -           | -           | ( 181,542) | ( 181,542) | -            | -            |
| D1  | 111 年度淨利暨綜合損益總額   | -               | -          | -                   | -           | -           | 6,488      | 6,488      | -            | 6,488        |
| Z1  | 111 年 12 月 31 日餘額 | 60,373          | 603,734    | 216,397             | 102,114     | 53          | 143,905    | 246,072    | -            | 1,066,203    |
|     | 111 年度盈餘指撥：       |                 |            |                     |             |             |            |            |              |              |
| B1  | 法定盈餘公積            | -               | -          | -                   | 1,834       | -           | ( 1,834)   | -          | -            | -            |
| B5  | 現金股利              | -               | -          | -                   | -           | -           | ( 18,112)  | ( 18,112)  | -            | ( 18,112)    |
| D1  | 112 年度淨利暨綜合損益總額   | -               | -          | -                   | -           | -           | 78,087     | 78,087     | -            | 78,087       |
| L1  | 購入庫藏股票            | -               | -          | -                   | -           | -           | -          | -          | ( 11,718)    | ( 11,718)    |
| Z1  | 112 年 12 月 31 日餘額 | 60,373          | \$ 603,734 | \$ 216,397          | \$ 103,948  | \$ 53       | \$ 202,046 | \$ 306,047 | ( \$ 11,718) | \$ 1,114,460 |

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：曾 珍



經理人：曾 珍



會計主管：林佳蓉





凌航科技股份有限公司

現金流量表

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

| 代 碼    |                 | 112年度      | 111年度     |
|--------|-----------------|------------|-----------|
|        | 營業活動之現金流量       |            |           |
| A10000 | 本年度稅前淨利         | \$ 97,566  | \$ 11,624 |
| A20000 | 收益費損項目          |            |           |
| A20300 | 預期信用減損損失（迴轉利益）  | 520        | ( 1,586)  |
| A20100 | 折舊費用            | 9,066      | 9,256     |
| A20200 | 攤銷費用            | 233        | 96        |
| A20900 | 財務成本            | 6,859      | 4,498     |
| A21200 | 利息收入            | ( 4,447)   | ( 2,565)  |
| A23700 | 存貨跌價及呆滯（回升利益）   |            |           |
|        | 損失              | ( 62,165)  | 87,945    |
| A24100 | 外幣淨兌換損失         | 24,113     | 8,562     |
| A30000 | 營業資產及負債之淨變動數    |            |           |
| A31150 | 應收帳款            | ( 506,982) | 196,036   |
| A31160 | 應收帳款－關係人        | ( 12,475)  | -         |
| A31180 | 其他應收款           | ( 19,175)  | 1,924     |
| A31200 | 存 貨             | ( 308,343) | 236,080   |
| A31230 | 預付款項            | ( 154,695) | 201,832   |
| A31240 | 其他流動資產          | ( 6,208)   | ( 1,437)  |
| A32130 | 應付票據            | ( 2,320)   | ( 4,558)  |
| A32150 | 應付帳款            | 8,823      | ( 39,737) |
| A32180 | 其他應付款           | 18,126     | ( 19,715) |
| A32200 | 負債準備            | 48         | 42        |
| A32210 | 其他流動負債          | 23,599     | 1,874     |
| A33000 | 營運產生之現金         | ( 887,857) | 690,171   |
| A33100 | 收取之利息           | 4,906      | 2,101     |
| A33300 | 支付之利息           | ( 4,935)   | ( 4,593)  |
| A33500 | 支付之所得稅          | ( 21,600)  | ( 51,914) |
| AAAA   | 營業活動之淨現金流（出）入   | ( 909,486) | 635,765   |
|        | 投資活動之現金流量       |            |           |
| B00040 | 取得按攤銷後成本衡量之金融資產 | ( 2,406)   | ( 4,827)  |
| B02700 | 購置不動產、廠房及設備     | ( 2,924)   | ( 2,923)  |
| B03700 | 存出保證金增加         | ( 9,810)   | -         |
| B03800 | 存出保證金減少         | -          | 7,796     |

（接次頁）

(承前頁)

| 代 碼       |               | 112年度      | 111年度      |
|-----------|---------------|------------|------------|
| B04500    | 取得無形資產        | (\$ 217)   | (\$ 408)   |
| B07100    | 預付設備款增加       | ( 189)     | ( 79)      |
| BBBB      | 投資活動之淨現金流出    | ( 15,546)  | ( 441)     |
| 籌資活動之現金流量 |               |            |            |
| C00100    | 短期借款增加        | 560,102    | -          |
| C00200    | 短期借款減少        | -          | ( 318,064) |
| C00500    | 應付短期票券增加      | 99,813     | -          |
| C04020    | 租賃負債本金償還      | ( 5,220)   | ( 5,292)   |
| C04500    | 發放現金股利        | ( 18,112)  | ( 21,109)  |
| C04900    | 購買庫藏股票        | ( 11,718)  | -          |
| CCCC      | 籌資活動之淨現金流入(出) | 624,865    | ( 344,465) |
| DDDD      | 匯率變動對現金之影響    | ( 352)     | ( 4,803)   |
| EEEE      | 現金淨(減少)增加數    | ( 300,519) | 286,056    |
| E00100    | 年初現金餘額        | 374,620    | 88,564     |
| E00200    | 年底現金餘額        | \$ 74,101  | \$ 374,620 |

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：曾 珍



經理人：曾 珍



會計主管：林佳蓉



凌航科技股份有限公司

財務報表附註

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

凌航科技股份有限公司(以下稱「本公司」)於 87 年 7 月 30 日設立。96 年轉型前所營業務主要為研發、設計、製造及銷售 IC 卡及讀卡機晶片組等相關之積體電路。96 年轉型後即以記憶體運用、製造及銷售為主營業務。

本公司股票自 110 年 11 月起經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。

本財務報表係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本財務報表於 113 年 3 月 19 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 首次適用金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可並發布生效之國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)(以下稱「IFRS 會計準則」)

除下列說明外，適用修正後之金管會認可並發布生效之 IFRS 會計準則將不致造成本公司會計政策之重大變動：

IAS 12 之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」

本修正釐清，原始認列時產生相同金額之應課稅及可減除暫時性差異之交易，不適用 IAS 12 原始認列之豁免規定。本公司於 111 年 1 月 1 日就與租賃及除役義務有關之所有可減除及應課稅暫時性差異適用本項修正，認列遞延所得稅資產(若很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異使用)及遞延所得稅負債。對租賃及除役義務以外之交易則自 111 年 1 月 1 日以後發生者推延適用本項修正。適用 IAS 12 之修正時，本公司追溯重編比較期間資訊，累積影響數認列於 111 年 1 月 1 日保留盈餘。

若依修正前之 IAS 12 處理，本公司於 112 年相關單行項目及餘額調整至修正後之 IAS 12 之影響數如下：

資產及負債項目之 112 年影響

|           | 112年12月31日 |
|-----------|------------|
| 遞延所得稅資產增加 | \$ 4       |
| 資產增加      | \$ 4       |
| 遞延所得稅負債增加 | \$ 4       |
| 負債增加      | \$ 4       |

首次適用 IAS 12 之修正時，對 111 年之影響彙總如下：

資產及負債項目之 111 年影響

|                      | 重 編 前 金 額 | 首 次 適 用<br>之 調 整 | 重 編 後 金 額 |
|----------------------|-----------|------------------|-----------|
| <u>111年12月31日</u>    |           |                  |           |
| 遞延所得稅資產              | \$ 39,509 | \$ 15            | \$ 39,524 |
| 資產影響                 | \$ 39,509 | \$ 15            | \$ 39,524 |
| 遞延所得稅負債              | \$ 765    | \$ 15            | \$ 780    |
| 負債影響                 | \$ 765    | \$ 15            | \$ 780    |
| <u>111 年 1 月 1 日</u> |           |                  |           |
| 遞延所得稅資產              | \$ 22,854 | \$ 9             | \$ 22,863 |
| 資產影響                 | \$ 22,854 | \$ 9             | \$ 22,863 |
| 遞延所得稅負債              | \$ 855    | \$ 9             | \$ 864    |
| 負債影響                 | \$ 855    | \$ 9             | \$ 864    |

(二) 113 年適用之金管會認可之 IFRS 會計準則

| 新 發 布 / 修 正 / 修 訂 準 則 及 解 釋 | IASB 發布之生效日(註1)     |
|-----------------------------|---------------------|
| IFRS 16 之修正「售後租回中之租賃負債」     | 2024 年 1 月 1 日 (註2) |
| IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」      | 2024 年 1 月 1 日      |
| IAS 1 之修正「具合約條款之非流動負債」      | 2024 年 1 月 1 日      |
| IAS 7 及 IFRS 7 之修正「供應商融資安排」 | 2024 年 1 月 1 日 (註3) |

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

註 2：賣方兼承租人應對初次適用 IFRS 16 日後簽訂之售後租回交易追溯適用 IFRS 16 之修正。

註 3：第一次適用本修正時，豁免部分揭露規定。

1. IFRS 16 之修正「售後租回中之租賃負債」

該修正釐清，對於售後租回交易，若資產之移轉滿足 IFRS 15「客戶合約之收入」之規定以銷售資產處理者，賣方兼承租人因租回所產生之負債應依 IFRS 16 之租賃負債規定處理，惟若涉及非取決於指數或費率之變動租賃給付，賣方兼承租人應以不認列與所保留使用權有關之損益之方式衡量該負債。後續，納入租賃負債計算之當期租賃給付數與實際支付數之差額列入損益。本公司於首次適用該修正時，比較期間資訊應予重編。

2. IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」(2020 年修正)及「具合約條款之非流動負債」(2022 年修正)

2020 年修正係釐清判斷負債是否分類為非流動時，應評估本公司於報導期間結束日是否具將負債之清償遞延至報導期間後至少 12 個月之權利。若本公司於報導期間結束日具有該權利，無論本公司是否預期將行使該權利，負債係分類為非流動。

2020 年修正另規定，若本公司須遵循特定條件始具有將負債之清償遞延之權利，本公司必須於報導期間結束日已遵循特定條件，即使貸款人係於較晚日期測試本公司是否遵循該等條件亦然。2022 年修正進一步釐清，僅有報導期間結束日以前須遵循之合約條款會影響負債之分類。報導期間後 12 個月內須遵循之合約條款雖不影響負債之分類，惟須揭露相關資訊，俾使財務報告使用者了解本公司可能無法遵循合約條款而須於報導期間後 12 個月內還款之風險。

2020 年修正規定，為負債分類之目的，前述清償係指移轉現金、其他經濟資源或本公司之權益工具予交易對方致負債之消滅。惟若負債之條款，可能依交易對方之選擇，以移轉本公司之權益工具而導致其清償，且若該選擇權依 IAS 32「金融工具：表達」之規定係單獨認列於權益，則前述條款並不影響負債之分類。

本公司於首次適用該修正時，比較期間資訊應予重編。

### 3. IAS 7 及 IFRS 7 之修正「供應商融資安排」

供應商融資安排之特性係一個或多個融資提供者承諾支付一企業應付其供應商之金額，且該企業同意於其供應商被支付之同一日（或其後之日期）依該等安排之條款及條件支付。該修正規定，本公司應揭露能使財務報表使用者評估供應商融資安排對本公司之負債、現金流量及流動性風險暴險之影響。

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

### (三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRS 會計準則

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                              | IASB 發布之生效日(註1)    |
|---------------------------------------------|--------------------|
| IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」 | 未 定                |
| IFRS 17「保險合約」                               | 2023 年 1 月 1 日     |
| IFRS 17 之修正                                 | 2023 年 1 月 1 日     |
| IFRS 17 之修正「初次適用 IFRS 17 及 IFRS 9—比較資訊」     | 2023 年 1 月 1 日     |
| IAS 21 之修正「缺乏可兌換性」                          | 2025 年 1 月 1 日（註2） |

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

註 2：適用於 2025 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間。首次適用該修正時，將影響數認列於首次適用日之保留盈餘。當合併公司以非功能性貨幣作為表達貨幣時，將影響數調整首次適用日權益項下之國外營運機構兌換差額。

截至財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估上述準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

#### 四、重大會計政策之彙總說明

##### (一) 遵循聲明

本財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可並發布生效之 IFRS 會計準則編製。

##### (二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本財務報告係依歷史成本基礎編製。

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

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

##### (三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及
3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾 12 個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

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

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

#### (四) 外 幣

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

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

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

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

#### (五) 存 貨

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

#### (六) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊後之金額衡量。

不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。若租賃期間較耐用年限短者，則於租賃期間內提列折舊。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計值變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

#### (七) 無形資產

##### 1. 單獨取得

單獨取得之有限耐用年限無形資產原始以成本衡量，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。無形資



產於耐用年限內按直線基礎進行攤銷，本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及攤銷方法進行檢視，並推延適用會計估計值變動之影響。

## 2. 除 列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。

### (八) 不動產、廠房及設備、使用權資產及無形資產相關資產之減損

本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示不動產、廠房及設備、使用權資產及無形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，本公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。

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

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

### (九) 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於資產負債表。

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

## 1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

### (1) 衡量種類

本公司所持有之金融資產種類為按攤銷後成本衡量之金融資產。

#### 按攤銷後成本衡量之金融資產

本公司投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

- A. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及
- B. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產（包括現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之金融資產、應收帳款及其他應收款）於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

除下列兩種情況外，利息收入係以有效利率乘以金融資產總帳面金額計算：

- A. 購入或創始之信用減損金融資產，利息收入係以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本計算。
- B. 非屬購入或創始之信用減損，但後續變成信用減損之金融資產，應自信用減損後之次一報導期間起以有效利率乘以金融資產攤銷後成本計算利息收入。

信用減損金融資產係指發行人或債務人已發生重大財務困難、違約、債務人很有可能聲請破產或其他財務重整或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

### (2) 金融資產之減損

本公司於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產（含應收帳款）之減損損失。

應收帳款均按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按 12 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12 個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後 12 個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

本公司為內部信用風險管理目的，在不考量所持有擔保品之前提下，判定下列情況代表金融資產已發生違約：

- A.有內部或外部資訊顯示債務人已不可能清償債務。
- B.逾期超過 90 天，除非有合理且可佐證之資訊顯示延後之違約基準更為適當。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。

### (3) 金融資產之除列

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

按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。

## 2. 金融負債

### (1) 後續衡量

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

### (2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

## (十) 負債準備

認列為負債準備之金額係考量義務之風險及不確定性，而為資產負債表日清償義務所需支出之最佳估計。負債準備係以清償義務之估計現金流量折現值衡量。

### 1. 保 固

保證產品與所協議之規格相符之保固義務係依管理階層對清償本公司義務所需支出之最佳估計值，於相關商品認列收入時認列。

### 2. 除役及復原義務

依租賃合約，本公司應於租賃結束日將承租之工廠復原至承租時之原始狀態。本公司按其履行租賃合約之復原義務時所導致未來經濟效益流出最佳估計值之現值認列為負債準備。

## (十一) 收入認列

本公司於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

移轉商品或勞務與收取對價之時間間隔在 1 年以內之合約，其重大財務組成部分不予調整交易價格。

### 銷貨收入

銷貨收入來自記憶體及記憶體模組之銷售。由於商品運抵客戶指定地點／起運時，客戶對商品已有訂定價格與使用之權利且負有再銷售之主要責任，並承擔商品陳舊過時風險，本公司係於該時點認列收入及應收帳款。

去料加工時，加工產品所有權之控制並未移轉，是以去料時不認列收入。

## (十二) 租 賃

本公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

### 本公司為承租人

除適用認列豁免之低價值標的資產租賃及短期租賃之租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用，其他租賃皆於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債。

使用權資產原始按成本（包含租賃負債之原始衡量金額、租賃開始日前支付之租賃給付減除收取之租賃誘因、原始直接成本及復原標的資產之估計成本）衡量，後續按成本減除累計折舊後之金額衡量，並調整租賃負債之再衡量數。使用權資產係單獨表達於資產負債表。

使用權資產採直線基礎自租賃開始日起至耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者提列折舊。

租賃負債原始按租賃給付（包含固定給付）之現值衡量。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，則使用承租人增額借款利率。

後續，租賃負債採有效利息法按攤銷後成本基礎衡量，且利息費用係於租賃期間分攤。若租賃期間變動導致未來租賃給付有變動，本公司再衡量租賃負債，並相對調整使用權資產，惟若使用權資產之帳面金額已減至零，則剩餘之再衡量金額認列於損益中。租賃負債係單獨表達於資產負債表。

### （十三）借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產之借款成本，係作為該資產成本之一部分，直到該資產達到預定使用或出售狀態之幾乎所有必要活動已完成為止。

特定借款如於符合要件之資本支出發生前進行暫時投資而賺取之投資收入，係自符合資本化條件之借款成本中減除。

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

### （十四）政府補助

政府補助僅於可合理確信本公司將遵循政府補助所附加之條件，且將可收到該項補助時，始予以認列。

政府補助係於其意圖補償之相關成本於本公司認列為費用之期間內，按有系統之基礎認列於其他收入。

若政府補助係用於補償已發生之費用或損失，或係以給與本公司立即財務支援為目的且無未來相關成本，則於其可收取之期間認列於損益。

## (十五) 員工福利

### 1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

### 2. 退職後福利

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

## (十六) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

### 1. 當期所得稅

依中華民國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

### 2. 遞延所得稅

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

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

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

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

### 3. 當期及遞延所得稅

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

### 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

本公司於發展重大會計估計值時，將重大會計估計之考量，管理階層將持續檢視估計與基本假設。

### 六、現金及約當現金

|           | 112年12月31日       | 111年12月31日        |
|-----------|------------------|-------------------|
| 庫存現金及週轉金  | \$ 486           | \$ 202            |
| 銀行支票及活期存款 | 73,615           | 139,179           |
| 約當現金      |                  |                   |
| 銀行定期存款    | -                | 235,239           |
|           | <u>\$ 74,101</u> | <u>\$ 374,620</u> |

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

|        | 112年12月31日  | 111年12月31日  |
|--------|-------------|-------------|
| 銀行活期存款 | 0.01%~1.45% | 0.01%~1.05% |
| 銀行定期存款 | -           | 3.85%~5.05% |

### 七、按攤銷後成本衡量之金融資產

|           | 112年12月31日        | 111年12月31日        |
|-----------|-------------------|-------------------|
| <u>流動</u> |                   |                   |
| 受限制活期存款   | \$ 100,250        | \$ 97,850         |
| 受限制定期存款   | 28,062            | 28,056            |
|           | <u>\$ 128,312</u> | <u>\$ 125,906</u> |

截至 112 年及 111 年 12 月 31 日止，受限制定期存款之利率區間分別為年利率 0.55%~1.565%及 0.435%~1.44%。

本公司採行之政策係僅投資於信用評等為投資等級以上（含）且於減損評估屬信用風險低之債務工具。經評估受限制活期存款及定期存款於 112 及 111 年度無預期信用損失。

按攤銷後成本衡量之金融資產質押之資訊，參閱附註二七。

#### 八、應收帳款及其他應收款

|                     | <u>112年12月31日</u> | <u>111年12月31日</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| <u>應收帳款</u>         |                   |                   |
| 按攤銷後成本衡量            |                   |                   |
| 總帳面金額               | \$ 847,803        | \$ 371,449        |
| 減：備抵損失              | ( <u>2,378</u> )  | ( <u>2,986</u> )  |
|                     | <u>\$ 845,425</u> | <u>\$ 368,463</u> |
| <u>其他應收款</u> （附註二六） |                   |                   |
| 應收營業稅退稅款            | \$ 28,173         | \$ 8,998          |
| 其    他              | <u>13</u>         | <u>484</u>        |
|                     | <u>\$ 28,186</u>  | <u>\$ 9,482</u>   |

#### 應收帳款

本公司銷售之平均授信期間為 30～60 天，應收帳款不予計息。為減輕信用風險，本公司於必要情形下透過應收帳款保險以降低因拖欠產生財務損失之風險，又管理階層指派專責單位負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保逾期應收款項之回收已採取適當行動。此外，本公司於資產負債表日會逐一複核應收帳款之可回收金額以確保無法回收之應收帳款已提列適當減損損失。據此，本公司管理階層認為本公司之信用風險已顯著減少。

本公司採用 IFRS 9 之簡化作法按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失之評估係考量客戶過去違約紀錄、現時財務狀況及所處產業、競爭優勢與展望。因本公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，因此未進一步區分客戶群，僅以應收帳款帳齡天數訂定預期信用損失率。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且本公司無法合理預期可回收金額，本公司直接沖銷相關應收帳款，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。



應收帳款之備抵損失如下：

112 年 12 月 31 日

|                      | 未逾<br>期           | 逾<br>31天以下        | 逾<br>31~60天     | 逾<br>61~90天     | 逾<br>91天以上  | 合<br>計            |
|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------|-------------------|
| 預期信用損失率              | 0.0365%           | 0.2694%           | 5.6185%         | 9.7714%         | 42.60%~100% |                   |
| 總帳面金額                | \$ 696,812        | \$ 145,135        | \$ 1,656        | \$ 2,876        | \$ 1,324    | \$ 847,803        |
| 備抵損失（存續期間<br>預期信用損失） | ( 260 )           | ( 396 )           | ( 119 )         | ( 281 )         | ( 1,322 )   | ( 2,378 )         |
| 攤銷後成本                | <u>\$ 696,552</u> | <u>\$ 144,739</u> | <u>\$ 1,537</u> | <u>\$ 2,595</u> | <u>\$ 2</u> | <u>\$ 845,425</u> |

111 年 12 月 31 日

|                      | 未逾<br>期           | 逾<br>31天以下       | 逾<br>31~60天   | 逾<br>61~90天     | 逾<br>91天以上      | 合<br>計            |
|----------------------|-------------------|------------------|---------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| 預期信用損失率              | 0.0467%           | 0.3047%          | 4.3049%       | 11.919%         | 19.04%~100%     |                   |
| 總帳面金額                | \$ 319,534        | \$ 36,207        | \$ 754        | \$ 8,939        | \$ 6,015        | \$ 371,449        |
| 備抵損失（存續期間<br>預期信用損失） | ( 149 )           | ( 110 )          | ( 32 )        | ( 1,066 )       | ( 1,629 )       | ( 2,986 )         |
| 攤銷後成本                | <u>\$ 319,385</u> | <u>\$ 36,097</u> | <u>\$ 722</u> | <u>\$ 7,873</u> | <u>\$ 4,386</u> | <u>\$ 368,463</u> |

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

|             | 112年度           | 111年度           |
|-------------|-----------------|-----------------|
| 年初餘額        | \$ 2,986        | \$ 2,073        |
| 加：本年度提列減損損失 |                 | 913             |
| 減：本年度迴轉減損損失 | ( 608 )         | -               |
| 年底餘額        | <u>\$ 2,378</u> | <u>\$ 2,986</u> |

本公司部分應收帳款係作為應收帳款融資（附追索權），請參閱附註二五及二七。

九、存 貨

|       | 112年12月31日        | 111年12月31日        |
|-------|-------------------|-------------------|
| 商 品   | \$ 89,059         | \$ 97,460         |
| 製 成 品 | 64,650            | 94,980            |
| 在 製 品 | 23,820            | 16,423            |
| 原 料   | 597,054           | 195,212           |
|       | <u>\$ 774,583</u> | <u>\$ 404,075</u> |

與存貨相關之銷貨成本性質如下，其中包含財務報導期間淨變現價值變動而認列之存貨跌價（回升利益）損失。

|              | 112年度               | 111年度               |
|--------------|---------------------|---------------------|
| 已銷售之存貨成本     | \$ 4,059,664        | \$ 3,427,230        |
| 存貨跌價（回升利益）損失 | ( 62,165 )          | 87,945              |
|              | <u>\$ 3,997,499</u> | <u>\$ 3,515,175</u> |

## 十、不動產、廠房及設備

|              | 機器設備            | 運輸設備            | 生財器具            | 生產設備            | 租賃資產          | 租賃改良            | 合計               |
|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|------------------|
| 成本           |                 |                 |                 |                 |               |                 |                  |
| 112年1月1日餘額   | \$ 2,327        | \$ 2,394        | \$ 3,417        | \$ 752          | \$ 212        | \$ 3,481        | \$ 12,583        |
| 增添           | 662             | 1,430           | 280             | 805             | -             | -               | 3,177            |
| 處分           | (164)           | (2,393)         | (1,484)         | (360)           | (106)         | (821)           | (5,328)          |
| 112年12月31日餘額 | <u>\$ 2,825</u> | <u>\$ 1,431</u> | <u>\$ 2,213</u> | <u>\$ 1,197</u> | <u>\$ 106</u> | <u>\$ 2,660</u> | <u>\$ 10,432</u> |
| 累計折舊         |                 |                 |                 |                 |               |                 |                  |
| 112年1月1日餘額   | \$ 967          | \$ 1,994        | \$ 2,145        | \$ 326          | \$ 127        | \$ 1,969        | \$ 7,528         |
| 折舊費用         | 942             | 472             | 963             | 455             | 36            | 1,002           | 3,870            |
| 處分           | (164)           | (2,393)         | (1,484)         | (360)           | (106)         | (821)           | (5,328)          |
| 112年12月31日餘額 | <u>\$ 1,745</u> | <u>\$ 73</u>    | <u>\$ 1,624</u> | <u>\$ 421</u>   | <u>\$ 57</u>  | <u>\$ 2,150</u> | <u>\$ 6,070</u>  |
| 112年12月31日淨額 | <u>\$ 1,080</u> | <u>\$ 1,358</u> | <u>\$ 589</u>   | <u>\$ 776</u>   | <u>\$ 49</u>  | <u>\$ 510</u>   | <u>\$ 4,362</u>  |
| 成本           |                 |                 |                 |                 |               |                 |                  |
| 111年1月1日餘額   | \$ 1,414        | \$ 2,394        | \$ 4,920        | \$ 360          | \$ 212        | \$ 3,276        | \$ 12,576        |
| 增添           | 913             | -               | -               | 392             | -             | 1,710           | 3,015            |
| 處分           | -               | -               | (1,503)         | -               | -             | (1,505)         | (3,008)          |
| 111年12月31日餘額 | <u>\$ 2,327</u> | <u>\$ 2,394</u> | <u>\$ 3,417</u> | <u>\$ 752</u>   | <u>\$ 212</u> | <u>\$ 3,481</u> | <u>\$ 12,583</u> |
| 累計折舊         |                 |                 |                 |                 |               |                 |                  |
| 111年1月1日餘額   | \$ 283          | \$ 1,595        | \$ 2,147        | \$ 15           | \$ 88         | \$ 2,394        | \$ 6,522         |
| 折舊費用         | 684             | 399             | 1,501           | 311             | 39            | 1,080           | 4,014            |
| 處分           | -               | -               | (1,503)         | -               | -             | (1,505)         | (3,008)          |
| 111年12月31日餘額 | <u>\$ 967</u>   | <u>\$ 1,994</u> | <u>\$ 2,145</u> | <u>\$ 326</u>   | <u>\$ 127</u> | <u>\$ 1,969</u> | <u>\$ 7,528</u>  |
| 111年12月31日淨額 | <u>\$ 1,360</u> | <u>\$ 400</u>   | <u>\$ 1,272</u> | <u>\$ 426</u>   | <u>\$ 85</u>  | <u>\$ 1,512</u> | <u>\$ 5,055</u>  |

本公司 112 及 111 年度無減損跡象，故未進行減損評估。

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

|      |      |
|------|------|
| 機器設備 | 3年   |
| 運輸設備 | 5年   |
| 生財器具 | 3年   |
| 生產設備 | 2-3年 |
| 租賃資產 | 5年   |
| 租賃改良 | 2年   |

## 十一、租賃協議

### (一) 使用權資產

|           | 112年12月31日      | 111年12月31日      |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 使用權資產帳面金額 |                 |                 |
| 建築物       | \$ 5,377        | \$ 3,246        |
| 運輸設備      | <u>423</u>      | <u>1,167</u>    |
|           | <u>\$ 5,800</u> | <u>\$ 4,413</u> |

|            | 112年度           | 111年度           |
|------------|-----------------|-----------------|
| 使用權資產之增添   | <u>\$ 7,167</u> | <u>\$ 2,105</u> |
| 使用權資產之折舊費用 |                 |                 |
| 建築物        | \$ 4,452        | \$ 4,498        |
| 運輸設備       | <u>744</u>      | <u>744</u>      |
|            | <u>\$ 5,196</u> | <u>\$ 5,242</u> |

(二) 租賃負債

|          | 112年12月31日      | 111年12月31日      |
|----------|-----------------|-----------------|
| 租賃負債帳面金額 |                 |                 |
| 流動       | <u>\$ 4,528</u> | <u>\$ 3,434</u> |
| 非流動      | <u>\$ 1,289</u> | <u>\$ 1,020</u> |

租賃負債之折現率區間如下：

|      | 112年12月31日    | 111年12月31日    |
|------|---------------|---------------|
| 建築物  | 2.616%~3.119% | 2.366%~2.867% |
| 運輸設備 | 2.366%        | 2.366%        |

(三) 重要承租活動及條款

本公司承租建築物及運輸設備以供營業使用，租賃期間為1.3~3.5年。於租賃期間終止時，本公司對所租賃之建築物及運輸設備並無優惠承購權。

(四) 其他租賃資訊

|           | 112年度           | 111年度           |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 短期租賃費用    | <u>\$ 1,886</u> | <u>\$ 1,028</u> |
| 租賃之現金流出總額 | <u>\$ 7,106</u> | <u>\$ 6,320</u> |

本公司選擇對符合短期租賃之建築物及運輸設備適用認列之豁免，不對該等租賃認列相關使用權資產及租賃負債。

## 十二、其他無形資產

|                   | 商 標 權         | 專 利 權        | 其他無形資產        | 合 計             |
|-------------------|---------------|--------------|---------------|-----------------|
| <u>成 本</u>        |               |              |               |                 |
| 112 年 1 月 1 日餘額   | \$ 661        | \$ 32        | \$ 732        | \$ 1,425        |
| 單獨取得              | <u>189</u>    | <u>28</u>    | <u>-</u>      | <u>217</u>      |
| 112 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 850</u> | <u>\$ 60</u> | <u>\$ 732</u> | <u>\$ 1,642</u> |
| <u>累計攤銷</u>       |               |              |               |                 |
| 112 年 1 月 1 日餘額   | \$ 103        | \$ 1         | \$ 31         | \$ 135          |
| 攤銷費用              | <u>81</u>     | <u>6</u>     | <u>146</u>    | <u>233</u>      |
| 112 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 184</u> | <u>\$ 7</u>  | <u>\$ 177</u> | <u>\$ 368</u>   |
| 112 年 12 月 31 日淨額 | <u>\$ 666</u> | <u>\$ 53</u> | <u>\$ 555</u> | <u>\$ 1,274</u> |
| <u>成 本</u>        |               |              |               |                 |
| 111 年 1 月 1 日餘額   | \$ 379        | \$ -         | \$ -          | \$ 379          |
| 單獨取得              | 282           | 32           | 94            | 408             |
| 預付設備款轉入           | <u>-</u>      | <u>-</u>     | <u>638</u>    | <u>638</u>      |
| 111 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 661</u> | <u>\$ 32</u> | <u>\$ 732</u> | <u>\$ 1,425</u> |
| <u>累計攤銷</u>       |               |              |               |                 |
| 111 年 1 月 1 日餘額   | \$ 39         | \$ -         | \$ -          | \$ 39           |
| 攤銷費用              | <u>64</u>     | <u>1</u>     | <u>31</u>     | <u>96</u>       |
| 111 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 103</u> | <u>\$ 1</u>  | <u>\$ 31</u>  | <u>\$ 135</u>   |
| 111 年 12 月 31 日淨額 | <u>\$ 558</u> | <u>\$ 31</u> | <u>\$ 701</u> | <u>\$ 1,290</u> |

攤銷費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

|        |     |
|--------|-----|
| 商 標 權  | 10年 |
| 專 利 權  | 10年 |
| 其他無形資產 | 5年  |

## 十三、其他資產

|             | 112年12月31日        | 111年12月31日      |
|-------------|-------------------|-----------------|
| <u>預付款項</u> |                   |                 |
| 預付貨款        | \$ 136,721        | \$ 2,020        |
| 預付費用        | 2,745             | 1,868           |
| 營業稅留抵稅額     | 19,196            | -               |
| 其 他         | <u>-</u>          | <u>79</u>       |
|             | <u>\$ 158,662</u> | <u>\$ 3,967</u> |

( 接次頁 )

(承前頁)

|            | 112年12月31日       | 111年12月31日      |
|------------|------------------|-----------------|
| <u>流動</u>  |                  |                 |
| 暫付款        | \$ 17            | \$ 117          |
| 其他         | <u>12,632</u>    | <u>6,324</u>    |
|            | <u>\$ 12,649</u> | <u>\$ 6,441</u> |
| <u>非流動</u> |                  |                 |
| 存出保證金      | <u>\$ 12,429</u> | <u>\$ 2,619</u> |

#### 十四、短期借款

##### (一) 短期借款

|                    | 112年12月31日        | 111年12月31日        |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| <u>擔保借款</u> (附註二七) |                   |                   |
| —銀行借款(1)           | \$ 354,000        | \$ 173,000        |
| —購料借款(2)           | 251,246           | 22,900            |
| —應收帳款融資(3)(附註二五)   | 55,230            | -                 |
| —其他短期借款(4)         | <u>60,000</u>     | <u>-</u>          |
|                    | <u>\$ 720,476</u> | <u>\$ 195,900</u> |

1. 銀行借款之利率於 112 年及 111 年 12 月 31 日分別為 2.04%～2.239% 及 1.76%～2%。
2. 購料借款之利率於 112 年及 111 年 12 月 31 日分別為 2.04%～7.31% 及 1.88%～1.915%。
3. 應收帳款融資之利率於 112 年 12 月 31 日為 6.91%～7.12%。
4. 其他短期借款之利率於 112 年 12 月 31 日為 3.38%。

##### (二) 應付短期票券

|            | 112年12月31日       |
|------------|------------------|
| 應付商業本票     | \$ 100,000       |
| 減：應付短期票券折價 | ( <u>187</u> )   |
|            | <u>\$ 99,813</u> |

尚未到期之應付短期票券如下：

| 保證機構 | 票面金額             | 折價金額          | 帳面金額             | 利率區間   | 擔保品名稱 |
|------|------------------|---------------|------------------|--------|-------|
| 兆豐票券 | <u>\$ 50,000</u> | <u>\$ 63</u>  | <u>\$ 49,937</u> | 2.038% | 無     |
| 國際票券 | <u>\$ 50,000</u> | <u>\$ 124</u> | <u>\$ 49,876</u> | 2.120% | 無     |

(三) 長期借款

|             | 112年12月31日       | 111年12月31日  |
|-------------|------------------|-------------|
| 擔保借款（附註二七）  |                  |             |
| 銀行借款        | \$ 30,000        | \$ -        |
| 減：列為1年內到期部分 | ( 3,750)         | -           |
| 長期借款        | <u>\$ 26,250</u> | <u>\$ -</u> |

銀行借款之利率於 112 年 12 月 31 日為 0.5%。

十五、其他負債

|            | 112年12月31日       | 111年12月31日       |
|------------|------------------|------------------|
| 流動         |                  |                  |
| 其他應付款      |                  |                  |
| 應付員工酬勞     | \$ 9,924         | \$ 6,522         |
| 應付薪資及獎金    | 7,443            | 2,910            |
| 應付董事酬勞     | 4,411            | 2,609            |
| 應付勞務費      | 3,900            | 4,020            |
| 應付休假給付     | 1,352            | 1,407            |
| 應付利息       | 1,805            | -                |
| 其他         | 11,076           | 2,496            |
|            | <u>\$ 39,911</u> | <u>\$ 19,964</u> |
| 其他負債       |                  |                  |
| 退款負債（附註十九） | \$ 11,870        | \$ 10,115        |
| 代收款        | 516              | 508              |
| 其他         | 147              | -                |
|            | <u>\$ 12,533</u> | <u>\$ 10,623</u> |

十六、負債準備

|         | 112年12月31日      | 111年12月31日      |
|---------|-----------------|-----------------|
| 流動      |                 |                 |
| 保固(一)   | <u>\$ 351</u>   | <u>\$ 303</u>   |
| 非流動     |                 |                 |
| 除役負債(二) | <u>\$ 1,043</u> | <u>\$ 1,043</u> |

|                   | 保  | 固          | 除 | 役  | 負            | 債 | 合  | 計            |
|-------------------|----|------------|---|----|--------------|---|----|--------------|
| 112 年 1 月 1 日餘額   | \$ | 303        |   | \$ | 1,043        |   | \$ | 1,346        |
| 本年度新增             |    | <u>48</u>  |   |    | <u>-</u>     |   |    | <u>48</u>    |
| 112 年 12 月 31 日餘額 | \$ | <u>351</u> |   | \$ | <u>1,043</u> |   | \$ | <u>1,394</u> |
| 111 年 1 月 1 日餘額   | \$ | 261        |   | \$ | 951          |   | \$ | 1,212        |
| 本年度新增             |    | <u>42</u>  |   |    | <u>92</u>    |   |    | <u>134</u>   |
| 111 年 12 月 31 日餘額 | \$ | <u>303</u> |   | \$ | <u>1,043</u> |   | \$ | <u>1,346</u> |

(一) 保固負債準備係依銷售商品合約約定，本公司管理階層對於因保固義務所導致未來經濟效益流出最佳估計數之現值，該估計係以歷史保固經驗為基礎。

(二) 除役負債準備係本公司向業主承租辦公室，約定承租人返還租賃資產予出租人時，需回復租賃開始時之原始狀態工作所估計之相關成本。

#### 十七、退職後福利計畫

##### 確定提撥計畫

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

#### 十八、權益

##### (一) 股本

##### 普通股

|                      | 112年12月31日          | 111年12月31日          |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| 額定股數（仟股）             | <u>100,000</u>      | <u>100,000</u>      |
| 額定股本                 | <u>\$ 1,000,000</u> | <u>\$ 1,000,000</u> |
| 已發行且已收足股款之股數<br>（仟股） | <u>60,373</u>       | <u>60,373</u>       |
| 已發行股本                | <u>\$ 603,734</u>   | <u>\$ 603,734</u>   |

本公司於 111 年 10 月 13 日經第一次臨時股東會決議以未分配盈餘 181,542 仟元辦理盈餘轉增資，分為 18,154 仟股，每股面額 10 元，均為普通股。

## (二) 資本公積

|                          | 112年12月31日        | 111年12月31日        |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本</u> |                   |                   |
| 股票發行溢價（註1）               | \$ 215,937        | \$ 215,937        |
| <u>僅得用以彌補虧損</u>          |                   |                   |
| 未領取逾期股利（註2）              | <u>460</u>        | <u>460</u>        |
|                          | <u>\$ 216,397</u> | <u>\$ 216,397</u> |

註1：此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

註2：此類資本公積係本公司股東逾期五年未領取之現金股利列入資本公積，僅得用以彌補虧損。

## (三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程之盈餘分派政策規定，年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提10%為法定盈餘公積；其再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積。如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司股利政策考量未來營運需要、長期財務規劃及未來發展等因素，就當年度所分配之股利中提撥至少百分之十發放現金股利。本公司盈餘分配予股東總額不低於當年度盈餘之百分之三十。

本公司公開發行後，授權董事會特別決議，將應分派股息及紅利或法定盈餘公積及資本公積之全部或一部分，以發放現金方式為之，並報告股東會。本公司章程之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二十之(七)員工酬勞及董事酬勞。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額25%之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。



本公司 111 及 110 年度盈餘分配案如下：

|           | 111年度            | 110年度             |
|-----------|------------------|-------------------|
| 法定盈餘公積    | <u>\$ 1,834</u>  | <u>\$ 21,217</u>  |
| 現金股利      | <u>\$ 18,112</u> | <u>\$ 21,109</u>  |
| 股票股利      | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 181,542</u> |
| 每股現金股利（元） | \$ 0.3           | \$ 0.5            |
| 每股股票股利（元） | \$ -             | \$ 4.3            |

111 年度盈餘分配案之現金股利已於 112 年 3 月 8 日董事會決議分配，其餘盈餘分配項目亦於 112 年 6 月 1 日股東常會決議。

110 年度現金股利已於 111 年 8 月 25 日董事會決議變更分配。變更前，原分配現金股利 147,767 仟元（每股配發現金 3.5 元）；變更後，發放現金股利 21,109 仟元（每股配發現金 0.5 元）及股票股利 181,542 仟元（每仟股無償配發 430 股），計轉增資發行新股 18,154 仟股，每股面額 10 元，其餘盈餘分配項目亦於 111 年 10 月 13 日臨時股東會決議通過。

本公司 113 年 3 月 19 日董事會擬議 112 年度盈餘分配案如下：

|           | 112年度            |
|-----------|------------------|
| 法定盈餘公積    | <u>\$ 7,646</u>  |
| 現金股利      | <u>\$ 60,023</u> |
| 每股現金股利（元） | \$ 1             |

#### （四）庫藏股票

| 收 回 原 因           | 轉讓股份予員工<br>( 仟 股 ) |
|-------------------|--------------------|
| 112 年 1 月 1 日股數   | -                  |
| 本期增加              | <u>350</u>         |
| 112 年 12 月 31 日股數 | <u>350</u>         |

本公司於 112 年 6 月經董事會決議買回庫藏股 350 仟股，主要係用以轉讓予員工，買回期間為 112 年 6 月 2 日至 112 年 8 月 1 日。

本公司持有之庫藏股票，依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分派及表決權等權利。

## 十九、收 入

|        | 112年度               | 111年度               |
|--------|---------------------|---------------------|
| 客戶合約收入 |                     |                     |
| 商品銷貨收入 | \$ 4,204,404        | \$ 3,572,916        |
| 其他營業收入 |                     |                     |
| 加工收入   | 17,166              | 557                 |
| 佣金收入   | 3                   | 2,268               |
|        | <u>\$ 4,221,573</u> | <u>\$ 3,575,741</u> |

### (一) 客戶合約之說明

本公司銷貨收入來自記憶體及記憶體模組之銷售。由於商品運抵客戶指定地點／起運時，客戶對商品已有訂定價格與使用之權利且負有再銷售之主要責任，並承擔商品陳舊過時風險。

依商業慣例，本公司接受部分客戶於銷售產品一定期間內退貨，考量過去累積之經驗，本公司以最可能金額估計退貨率，據以認列退款負債及相關待退回產品權利。

### (二) 合約餘額

|                | 112年12月31日        | 111年12月31日        | 111年1月1日          |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 應收帳款（附註八）      | <u>\$ 845,425</u> | <u>\$ 368,463</u> | <u>\$ 566,704</u> |
| 合約負債（帳列其他流動負債） |                   |                   |                   |
| 商品銷貨           | <u>\$ 24,859</u>  | <u>\$ 3,170</u>   | <u>\$ 6,484</u>   |

合約負債之變動主要係來自滿足履約義務之時點與客戶付款時點之差異。

## 二十、繼續營業單位淨利

### (一) 利息收入

|      | 112年度           | 111年度           |
|------|-----------------|-----------------|
| 銀行存款 | \$ 3,109        | \$ 2,302        |
| 其 他  | 1,338           | 263             |
|      | <u>\$ 4,447</u> | <u>\$ 2,565</u> |

(二) 其他收入

|        | 112年度           | 111年度           |
|--------|-----------------|-----------------|
| 政府補助收入 | \$ 280          | \$ -            |
| 其 他    | <u>3,616</u>    | <u>3,865</u>    |
|        | <u>\$ 3,896</u> | <u>\$ 3,865</u> |

(三) 其他利益及損失

|             | 112年度              | 111年度            |
|-------------|--------------------|------------------|
| 淨外幣兌換（損失）利益 | (\$ 9,448)         | \$ 48,525        |
| 其 他         | <u>( 1,462)</u>    | <u>( 112)</u>    |
|             | <u>(\$ 10,910)</u> | <u>\$ 48,413</u> |

(四) 財務成本

|         | 112年度           | 111年度           |
|---------|-----------------|-----------------|
| 借款利息    | \$ 6,243        | \$ 4,353        |
| 租賃負債之利息 | 150             | 145             |
| 其他      | <u>466</u>      | <u>-</u>        |
|         | <u>\$ 6,859</u> | <u>\$ 4,498</u> |

(五) 折舊及攤銷

|            | 112年度           | 111年度           |
|------------|-----------------|-----------------|
| 不動產、廠房及設備  | \$ 3,870        | \$ 4,014        |
| 使用權資產      | 5,196           | 5,242           |
| 無形資產       | <u>233</u>      | <u>96</u>       |
| 合 計        | <u>\$ 9,299</u> | <u>\$ 9,352</u> |
| 折舊費用依功能別彙總 |                 |                 |
| 營業成本       | \$ 2,994        | \$ 3,617        |
| 營業費用       | <u>6,072</u>    | <u>5,639</u>    |
|            | <u>\$ 9,066</u> | <u>\$ 9,256</u> |
| 攤銷費用依功能別彙總 |                 |                 |
| 營業費用       | <u>\$ 233</u>   | <u>\$ 96</u>    |

(六) 員工福利費用

|          | 112年度            | 111年度            |
|----------|------------------|------------------|
| 短期員工福利   | \$ 64,549        | \$ 51,187        |
| 退職後福利    |                  |                  |
| 確定提撥計畫   | 2,003            | 2,502            |
| 其他員工福利   | 3,819            | 3,438            |
| 員工福利費用合計 | <u>\$ 70,371</u> | <u>\$ 57,127</u> |
|          | 112年度            | 111年度            |
| 依功能別彙總   |                  |                  |
| 營業成本     | \$ 10,229        | \$ 10,577        |
| 營業費用     | 60,142           | 46,550           |
|          | <u>\$ 70,371</u> | <u>\$ 57,127</u> |

(七) 員工酬勞及董事酬勞

本公司依章程規定係按當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以不低於3%及不高於10%提撥員工酬勞及董事酬勞。112及111年度估列之員工酬勞及董事酬勞，分別於113年3月19日及112年3月8日之董事會決議如下：

估列比例

|      | 112年度 | 111年度 |
|------|-------|-------|
| 員工酬勞 | 9%    | 31%   |
| 董事酬勞 | 4%    | 13%   |

金 額

|      | 112年度    | 111年度    |
|------|----------|----------|
|      | 現 金      | 現 金      |
| 員工酬勞 | \$ 9,924 | \$ 6,522 |
| 董事酬勞 | 4,411    | 2,609    |

年度財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

111及110年度員工酬勞及董事酬勞之實際配發金額與111及110年度財務報告認列之金額並無差異。

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

(八) 外幣兌換損益

|          | 112年度             | 111年度            |
|----------|-------------------|------------------|
| 外幣兌換利益總額 | \$ 37,739         | \$ 82,747        |
| 外幣兌換損失總額 | ( 47,187)         | ( 34,222)        |
| 淨(損失)利益  | <u>(\$ 9,448)</u> | <u>\$ 48,525</u> |

二一、繼續營業單位所得稅

(一) 認列於損益之所得稅費用主要組成項目

|             | 112年度            | 111年度           |
|-------------|------------------|-----------------|
| 當期所得稅       |                  |                 |
| 本年度產生者      | \$ 10,242        | \$ 21,470       |
| 以前年度所得稅調整   | ( 1)             | 411             |
|             | <u>10,241</u>    | <u>21,881</u>   |
| 遞延所得稅       |                  |                 |
| 本年度產生者      | 9,238            | ( 16,745)       |
| 認列於損益之所得稅費用 | <u>\$ 19,479</u> | <u>\$ 5,136</u> |

會計所得與所得稅費用之調節如下：

|              | 112年度            | 111年度            |
|--------------|------------------|------------------|
| 繼續營業單位稅前淨利   | <u>\$ 97,566</u> | <u>\$ 11,624</u> |
| 稅前淨利按法定稅率計算之 |                  |                  |
| 所得稅費用        | \$ 19,187        | \$ 4,696         |
| 稅上不可減除之費損    | 293              | 29               |
| 以前年度之當期所得稅費用 |                  |                  |
| 於本年度之調整      | ( 1)             | 411              |
| 認列於損益之所得稅費用  | <u>\$ 19,479</u> | <u>\$ 5,136</u>  |

(二) 本期所得稅負債

|         | 112年12月31日      | 111年12月31日       |
|---------|-----------------|------------------|
| 本期所得稅負債 |                 |                  |
| 應付所得稅   | <u>\$ 9,943</u> | <u>\$ 21,302</u> |

(三) 遞延所得稅資產及負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

112 年度

|                      | 年 初 餘 額          | 認 列 於 損 益         | 年 底 餘 額          |
|----------------------|------------------|-------------------|------------------|
| <u>遞 延 所 得 稅 資 產</u> |                  |                   |                  |
| 暫時性差異                |                  |                   |                  |
| 備抵存貨跌價及呆滯損失          | \$ 36,362        | (\$ 12,346)       | \$ 24,016        |
| 未實現兌換淨損失             | 1,843            | 2,980             | 4,823            |
| 退款負債                 | 769              | 1,605             | 2,374            |
| 應付休假給付               | 281              | ( 11)             | 270              |
| 租賃負債                 | 208              | 1                 | 209              |
| 未實現保固準備              | 61               | 9                 | 70               |
|                      | <u>\$ 39,524</u> | <u>(\$ 7,762)</u> | <u>\$ 31,762</u> |
| <u>遞 延 所 得 稅 負 債</u> |                  |                   |                  |
| 暫時性差異                |                  |                   |                  |
| 待退回產品權利              | \$ 765           | \$ 1,487          | \$ 2,252         |
| 租賃負債                 | 15               | ( 11)             | 4                |
|                      | <u>\$ 780</u>    | <u>\$ 1,476</u>   | <u>\$ 2,256</u>  |

111 年度

|                      | 年 初 餘 額          | 追 溯 適 用<br>IAS 12 之修正<br>之 影 響 數 | 年 初 餘 額<br>( 重 編 後 ) | 認 列 於 損 益        | 年 底 餘 額          |
|----------------------|------------------|----------------------------------|----------------------|------------------|------------------|
| <u>遞 延 所 得 稅 資 產</u> |                  |                                  |                      |                  |                  |
| 暫時性差異                |                  |                                  |                      |                  |                  |
| 備抵存貨跌價及呆滯<br>損失      | \$ 21,246        | \$ -                             | \$ 21,246            | \$ 15,116        | \$ 36,362        |
| 未實現兌換淨損失             | 283              | -                                | 283                  | 1,560            | 1,843            |
| 退款負債                 | 914              | -                                | 914                  | ( 145 )          | 769              |
| 應付休假給付               | 177              | -                                | 177                  | 104              | 281              |
| 租賃負債                 | 182              | 9                                | 191                  | 17               | 208              |
| 未實現保固準備              | 52               | -                                | 52                   | 9                | 61               |
|                      | <u>\$ 22,854</u> | <u>\$ 9</u>                      | <u>\$ 22,863</u>     | <u>\$ 16,661</u> | <u>\$ 39,524</u> |
| <u>遞 延 所 得 稅 負 債</u> |                  |                                  |                      |                  |                  |
| 暫時性差異                |                  |                                  |                      |                  |                  |
| 待退回產品權利              | \$ 855           | \$ -                             | \$ 855               | (\$ 90)          | \$ 765           |
| 租賃負債                 | -                | 9                                | 9                    | 6                | 15               |
|                      | <u>\$ 855</u>    | <u>\$ 9</u>                      | <u>\$ 864</u>        | <u>(\$ 84)</u>   | <u>\$ 780</u>    |

(四) 所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報截至 110 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

## 二二、每股盈餘

單位：每股元

|        | 112年度          | 111年度          |
|--------|----------------|----------------|
| 基本每股盈餘 | <u>\$ 1.30</u> | <u>\$ 0.11</u> |
| 稀釋每股盈餘 | <u>\$ 1.29</u> | <u>\$ 0.11</u> |

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

### 本年度淨利

|                  | 112年度            | 111年度           |
|------------------|------------------|-----------------|
| 用以計算基本暨稀釋每股盈餘之淨利 | <u>\$ 78,087</u> | <u>\$ 6,488</u> |

### 股 數

單位：仟股

|                      | 112年度         | 111年度         |
|----------------------|---------------|---------------|
| 用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數 | 60,207        | 60,373        |
| 具稀釋作用潛在普通股之影響：       |               |               |
| 員工酬勞                 | <u>333</u>    | <u>486</u>    |
| 用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數 | <u>60,540</u> | <u>60,859</u> |

若本公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度決議員工酬勞發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

## 二三、現金流量資訊

### (一) 非現金交易

本公司於 112 及 111 年度進行下列非現金交易之投資活動：

|             | 112年度             | 111年度             |
|-------------|-------------------|-------------------|
| 不動產、廠房及設備增加 | (\$ 3,177)        | (\$ 3,015)        |
| 預付設備款重分類    | 253               | -                 |
| 除役負債準備增加    | <u>-</u>          | <u>92</u>         |
| 購置不動產、廠房及設備 |                   |                   |
| 支付現金數       | <u>(\$ 2,924)</u> | <u>(\$ 2,923)</u> |

(二) 來自籌資活動之負債變動

112 年度

|        | 年 初 餘 額           | 現 金 流 量           | 非 現 金 流 量                                 | 年 底 餘 額           |
|--------|-------------------|-------------------|-------------------------------------------|-------------------|
|        |                   |                   | 新 增 租 賃    處 分 租 賃    兌 換 損 益             |                   |
| 短期借款   | \$ 195,900        | \$ 560,102        | \$ -    \$ -    (\$ 5,526)                | \$ 720,476        |
| 應付短期票券 | -                 | 99,813            | -    -    -                               | 99,813            |
| 租賃負債   | 4,454             | ( 5,220)          | 7,167    ( 584)    -                      | 5,817             |
|        | <u>\$ 200,354</u> | <u>\$ 654,695</u> | <u>\$ 7,167    (\$ 584)    (\$ 5,526)</u> | <u>\$ 826,106</u> |

111 年度

|      | 年 初 餘 額           | 現 金 流 量             | 非 現 金 流 量               | 年 底 餘 額           |
|------|-------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|
|      |                   |                     | 新 增 租 賃    兌 換 損 益      |                   |
| 短期借款 | \$ 513,964        | (\$ 318,064)        | \$ -    \$ -            | \$ 195,900        |
| 租賃負債 | 7,641             | ( 5,292)            | 2,105    -              | 4,454             |
|      | <u>\$ 521,605</u> | <u>(\$ 323,356)</u> | <u>\$ 2,105    \$ -</u> | <u>\$ 200,354</u> |

二四、資本風險管理

本公司進行資本管理以確保能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。

本公司資本結構係由本公司之淨債務（即借款減除現金）及權益（即股本、資本公積及保留盈餘項目）組成。

本公司不須遵守其他外部資本規定。

二五、金融工具

(一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

本公司管理階層認為非按公允價值衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近其公允價值。

(二) 金融工具之種類

|                   | <u>112年12月31日</u> | <u>111年12月31日</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>金融資產</u>       |                   |                   |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產（註1） | \$ 1,088,499      | \$ 878,471        |
| <u>金融負債</u>       |                   |                   |
| 按攤銷後成本衡量（註2）      | 918,758           | 238,041           |



註 1：餘額係包含現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之金融資產—流動、應收帳款、應收帳款—關係人及其他應收款等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註 2：餘額係包含短期借款、應付短期票券、應付票據、應付帳款、其他應付款、一年內到期長期借款及長期借款等按攤銷後成本衡量之金融負債。

### (三) 財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括權益及債務工具投資、現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之金融資產—流動、應收帳款、應收帳款—關係人、其他應收款、短期借款、應付短期票券、應付票據、應付帳款、其他應付款及租賃負債。本公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理本公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。

#### 1. 市場風險

本公司之營運活動使本公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。本公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

##### (1) 匯率風險

本公司從事以外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使本公司產生匯率變動暴險。

本公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，參閱附註二九。

##### 敏感度分析

本公司主要受到美元匯率波動之影響。

有關外幣匯率風險之敏感度分析，主要係針對報導期間結束日之功能性貨幣對各攸關外幣之匯率增加及減少1%時，本公司之敏感度分析。1%係為本公司內部向主要管

理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其期末之換算以匯率變動 1% 予以調整。當功能性貨幣相對於各相關貨幣升值 1% 時，將使本公司於 112 及 111 年度之稅前淨利分別減少 7,194 仟元及 6,134 仟元；當功能性貨幣相對於各相關外幣貶值 1% 時，其對稅後淨利之影響將為同金額之負數。

## (2) 利率風險

因本公司同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。

本公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

|           | 112年12月31日        | 111年12月31日        |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 具公允價值利率風險 |                   |                   |
| —金融資產     | <u>\$ 18,062</u>  | <u>\$ 263,295</u> |
| 具現金流量利率風險 |                   |                   |
| —金融資產     | <u>\$ 167,937</u> | <u>\$ 236,481</u> |
| —金融負債     | <u>\$ 850,289</u> | <u>\$ 195,900</u> |

### 敏感度分析

下列敏感度分析係依非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。本公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 1%，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 1%，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司之稅前淨利於 112 及 111 年度將分別減少／增加 6,824 仟元及增加／減少 406 仟元。

## 2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成本公司財務損失之風險。截至資產負債表日，本公司可能因交易對方未履行

義務造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

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

應收款項之對象涵蓋眾多客戶，分散於不同產業及地理區域。本公司持續地針對應收帳款客戶之財務狀況進行評估，必要時亦會購買信用保證保險合約。

### 3. 流動性風險

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

銀行借款對本公司而言係為一項重要流動性來源，截至 112 及 111 年度止，本公司未動用之融資額度，參閱(2)融資額度之說明。

#### (1) 非衍生金融負債之流動性

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依照約定之還款日期，按金融負債未折現現金流量編製。

112 年 12 月 31 日

|                | 要求即付或<br>短於1個月    | 1 ~ 3 個月          | 3個月~1年            | 1 ~ 5 年         | 合 計               |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| <u>非衍生金融負債</u> |                   |                   |                   |                 |                   |
| 無附息負債          | \$ 42,534         | \$ 3,878          | \$ 22,048         | \$ 9            | \$ 68,469         |
| 租賃負債           | 438               | 436               | 3,654             | 1,289           | 5,817             |
| 浮動利率工具         | <u>191,637</u>    | <u>459,217</u>    | <u>199,435</u>    | <u>-</u>        | <u>850,289</u>    |
|                | <u>\$ 234,609</u> | <u>\$ 463,531</u> | <u>\$ 225,137</u> | <u>\$ 1,298</u> | <u>\$ 924,575</u> |

111 年 12 月 31 日

|         | 要求即付或<br>短於1個月    | 1～3個月             | 3個月～1年           | 1～5年            | 合 計               |
|---------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| 非衍生金融負債 |                   |                   |                  |                 |                   |
| 無附息負債   | \$ 28,997         | \$ 2,551          | \$ 10,558        | \$ 35           | \$ 42,141         |
| 租賃負債    | 469               | 941               | 2,024            | 1,020           | 4,454             |
| 浮動利率工具  | 87,900            | 108,000           | -                | -               | 195,900           |
|         | <u>\$ 117,366</u> | <u>\$ 111,492</u> | <u>\$ 12,582</u> | <u>\$ 1,055</u> | <u>\$ 242,495</u> |

(2) 融資額度

|         | 112年12月31日          | 111年12月31日        |
|---------|---------------------|-------------------|
| 有擔保銀行借款 |                     |                   |
| — 已動用金額 | \$ 850,289          | \$ 195,900        |
| — 未動用金額 | <u>161,474</u>      | <u>780,875</u>    |
|         | <u>\$ 1,011,763</u> | <u>\$ 976,775</u> |

(四) 金融資產移轉資訊

未除列應收帳款

於 112 及 111 年度本公司與銀行簽訂部分讓售應收帳款金額皆為美金 2,500 仟元之借款合同，本公司 112 年度自銀行收取價金為 56,414 仟元。合約約定，若應收帳款到期時無法收回，銀行有權要求本公司支付未結清餘額。是以，本公司並未移轉該應收帳款之重大風險及報酬。

截至 112 年 12 月 31 日止，未除列之應收帳款帳面金額為 93,626 仟元及未償還負債之帳面金額為 55,230 仟元。本公司持續認列所有應收帳款並將該應收帳款做為借款之擔保，請參閱附註十四及二七。

二六、關係人交易

除已於其他附註揭露外，本公司與關係人間之交易如下：

(一) 關係人名稱及其關係

| 關 係 人 名 稱        | 與 本 公 司 之 關 係 |
|------------------|---------------|
| 曾 珍              | 本公司之董事長       |
| 泰特科技股份有限公司（泰特）   | 負責人為本公司董事代表   |
| 吳 惠 玲            | 本公司之股東及員工     |
| 拍樂多數位股份有限公司（拍樂多） | 監察人為本公司獨立董事   |

(二) 營業收入

| 帳 列 項 目 | 關 係 人 名 稱 | 112年度            | 111年度       |
|---------|-----------|------------------|-------------|
| 銷貨收入    | 泰 特       | <u>\$ 55,173</u> | <u>\$ -</u> |
| 加工收入    | 泰 特       | <u>\$ 355</u>    | <u>\$ -</u> |

銷貨價格主係依照市場議價決定，收款條件係分別議定。

(三) 進 貨

| 關 係 人 名 稱 | 112年度           | 111年度           |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 泰 特       | <u>\$ 9,472</u> | <u>\$ 8,900</u> |

進貨價格主係依照市場議價決定，付款條件係分別議定。

(四) 應收關係人款項

| 帳 列 項 目 | 關 係 人 名 稱 | 112年12月31日       | 111年12月31日   |
|---------|-----------|------------------|--------------|
| 應收帳款    | 泰 特       | <u>\$ 12,475</u> | <u>\$ -</u>  |
| 其他應收款   | 泰 特       | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 12</u> |

流通在外之應收關係人款項未收取保證。112 及 111 年度應收關係人款項並未提列備抵損失。

(五) 應付關係人款項

| 帳 列 項 目 | 關 係 人 名 稱 | 112年12月31日  | 111年12月31日      |
|---------|-----------|-------------|-----------------|
| 應付帳款    | 泰 特       | <u>\$ -</u> | <u>\$ 4,100</u> |

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(六) 取得背書保證

| 關 係 人 名 稱            | 112年度      | 111年度      |
|----------------------|------------|------------|
| 曾珍／吳惠玲               |            |            |
| 被保證金額                | \$ 614,000 | \$ 614,000 |
| 實際動支金額(帳列短期<br>借款)   | 519,443    | 185,900    |
| 曾 珍                  |            |            |
| 被保證金額                | 397,763    | 362,775    |
| 實際動支金額(帳列短期<br>借款)   | 231,033    | 10,000     |
| 實際動支金額(帳列應付<br>短期票券) | 99,813     | -          |

(七) 其他關係人交易

| 關 係 人 名 稱    | 112年度        | 111年度         |
|--------------|--------------|---------------|
| <u>交 際 費</u> |              |               |
| 泰 特          | <u>\$ 26</u> | <u>\$ 50</u>  |
| <u>廣 告 費</u> |              |               |
| 拍 樂 多        | <u>\$ -</u>  | <u>\$ 122</u> |
| <u>其他收入</u>  |              |               |
| 泰 特          | <u>\$ -</u>  | <u>\$ 61</u>  |

(八) 主要管理階層薪酬

|        | 112年度            | 111年度            |
|--------|------------------|------------------|
| 短期員工福利 | <u>\$ 19,180</u> | <u>\$ 24,649</u> |

董事及其他主要管理階層之薪酬係依照個人績效及市場趨勢決定。

二七、質抵押之資產

下列資產業經提供為短期借款之擔保品及進口原物料之關稅擔保之保證金：

|             | 112年12月31日        | 111年12月31日        |
|-------------|-------------------|-------------------|
| 受限制活期存款     | \$ 100,250        | \$ 97,850         |
| 受限制定期存款     | 28,062            | 28,056            |
| 應收帳款融資—附追索權 | 93,626            | -                 |
| 存出保證金       | 10,000            | -                 |
|             | <u>\$ 231,938</u> | <u>\$ 125,906</u> |

二八、重大或有負債及未認列之合約承諾

除已於其他附註所述者外，本公司於資產負債表日之重大承諾事項及或有事項如下：

重大承諾

本公司於113年1月31日與華固建設股份有限公司簽定不動產買賣合約共計504,380仟元，預計供辦公室及廠房使用。

## 二九、具重大影響之外幣資產及負債資訊

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

112 年 12 月 31 日

|         | 外  | 幣      | 匯               | 率 | 帳 面 金 額           |
|---------|----|--------|-----------------|---|-------------------|
| 外 幣 資 產 |    |        |                 |   |                   |
| 貨幣性項目   |    |        |                 |   |                   |
| 美 元     | \$ | 28,086 | 30.705 (美元：新台幣) |   | <u>\$ 862,381</u> |
| 外 幣 負 債 |    |        |                 |   |                   |
| 貨幣性項目   |    |        |                 |   |                   |
| 美 元     |    | 6,570  | 30.705 (美元：新台幣) |   | <u>\$ 201,732</u> |

111 年 12 月 31 日

|         | 外  | 幣      | 匯              | 率 | 帳 面 金 額           |
|---------|----|--------|----------------|---|-------------------|
| 外 幣 資 產 |    |        |                |   |                   |
| 貨幣性項目   |    |        |                |   |                   |
| 美 元     | \$ | 20,263 | 30.71 (美元：新台幣) |   | <u>\$ 622,277</u> |
| 外 幣 負 債 |    |        |                |   |                   |
| 貨幣性項目   |    |        |                |   |                   |
| 美 元     |    | 300    | 30.71 (美元：新台幣) |   | <u>\$ 9,213</u>   |

本公司於 112 及 111 年度外幣兌換損益（已實現及未實現）分別為損失 9,448 仟元及利益 48,525 仟元，由於外幣交易及公司之功能性貨幣種類繁多，故無法按各重大影響之外幣別揭露兌換損益。

## 三十、附註揭露事項

### (一) 重大交易事項相關資訊

1. 資金貸與他人：無。
2. 為他人背書保證：無。
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）：無。

4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
5. 取得不動產之金額達新台幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
6. 處分不動產之金額達新台幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
8. 應收關係人款項達新台幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
9. 從事衍生工具交易：無。

(二) 轉投資事業相關資訊：無。

(三) 大陸投資資訊

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：無。
2. 與大陸被投資公司直接或間接由第三地區所發生之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：
  - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比：無。
  - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比：無。
  - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額：無。
  - (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的：無。
  - (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額：無。
  - (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等：無。

### 三一、部門資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於每一交付或提供之產品或勞務之種類。依 IFRS 8「營運部門」之規定，本公司營運決策係以公司整體營運績效及經濟資源為主要考量基礎，故係屬單一營運部門。



(一) 主要產品之收入

本公司主要產品之收入分析如下：

|            | 112年度               | 111年度               |
|------------|---------------------|---------------------|
| DRAM 記憶體產品 | \$ 2,777,508        | \$ 2,533,276        |
| 快閃記憶體產品    | 1,398,372           | 1,024,484           |
| 其他零件       | 28,524              | 15,156              |
|            | <u>\$ 4,204,404</u> | <u>\$ 3,572,916</u> |

(二) 地區別資訊

本公司主要於三個地區營運－台灣、美國與中國。

本公司來自外部客戶之收入依營運地點區分如下：

|         | 112年度               | 111年度               |
|---------|---------------------|---------------------|
| 台 灣     | \$ 1,768,705        | \$ 2,075,519        |
| 美 國     | 1,560,875           | 223,067             |
| 中國（含香港） | 183,983             | 767,702             |
| 其 他     | 708,010             | 509,453             |
|         | <u>\$ 4,221,573</u> | <u>\$ 3,575,741</u> |

(三) 主要客戶資訊

來自單一客戶之收入達本公司收入總額之 10% 以上者如下：

|       | 112年度        | 111年度      |
|-------|--------------|------------|
| 客 戶 A | \$ 1,456,978 | \$ 561,255 |
| 客 戶 B | 956,367      | 708,980    |
| 客 戶 C | NA(註)        | 373,202    |
| 客 戶 D | NA(註)        | 489,540    |

註：收入金額未達本公司收入總額之 10%。

# 社團法人台北市會計師公會會員印鑑證明書

北市財證字第 1131371 號

會員姓名：  
(1) 薛峻泯  
(2) 林淑如

事務所名稱： 勤業眾信聯合會計師事務所

事務所地址： 台北市信義區松仁路100號20樓

事務所統一編號： 94998251

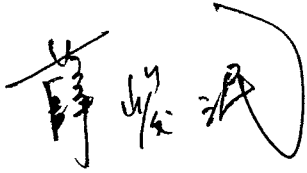
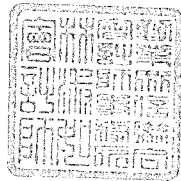
事務所電話： (02)27259988

委託人統一編號： 16561718

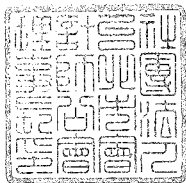
會員書字號：  
(1) 北市會證字第 3935 號  
(2) 北市會證字第 4172 號

印鑑證明書用途： 辦理 凌航科技股份有限公司

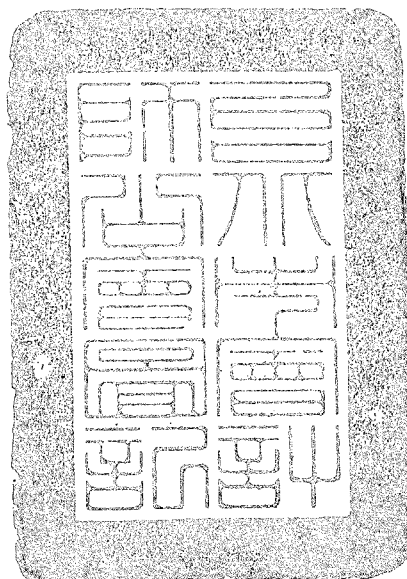
112 年 01 月 01 日 至  
112 年度 (自民國 112 年 12 月 31 日 ) 財務報表之查核簽證。

|            |                                                                                     |             |                                                                                       |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 簽名式<br>(一) |   | 存會印鑑<br>(一) |   |
| 簽名式<br>(二) |  | 存會印鑑<br>(二) |  |

理事長：



核對人：



中華民國 113 年 02 月 02 日

## 附件二

### 113 年度財務報告及會計師查核報告

凌航科技股份有限公司

財務報告暨會計師查核報告  
民國113及112年度

地址：新北市中和區中正路716號6樓之2

電話：(02)77318808

## § 目 錄 §

| 項  | 目                                              | 頁         | 次 | 財 務 報 告<br>附 註 編 號 |
|----|------------------------------------------------|-----------|---|--------------------|
| 一、 | 封 面                                            | 1         |   | -                  |
| 二、 | 目 錄                                            | 2         |   | -                  |
| 三、 | 會 計 師 查 核 報 告                                  | 3~6       |   | -                  |
| 四、 | 資 產 負 債 表                                      | 7         |   | -                  |
| 五、 | 綜 合 損 益 表                                      | 8~9       |   | -                  |
| 六、 | 權 益 變 動 表                                      | 10        |   | -                  |
| 七、 | 現 金 流 量 表                                      | 11~12     |   | -                  |
| 八、 | 財 務 報 告 附 註                                    | -         |   | -                  |
|    | (一) 公 司 沿 革                                    | 13        |   | 一                  |
|    | (二) 通 過 財 務 報 告 之 日 期 及 程 序                    | 13        |   | 二                  |
|    | (三) 新 發 布 及 修 訂 準 則 及 解 釋 之 適 用                | 13~16     |   | 三                  |
|    | (四) 重 大 會 計 政 策 之 彙 總 說 明                      | 16~24     |   | 四                  |
|    | (五) 重 大 會 計 判 斷、估 計 及 假 設 不 確<br>定 性 之 主 要 來 源 | 24~25     |   | 五                  |
|    | (六) 重 要 會 計 項 目 之 說 明                          | 25~45     |   | 六~二五               |
|    | (七) 關 係 人 交 易                                  | 46~47     |   | 二六                 |
|    | (八) 質 押 之 資 產                                  | 47        |   | 二七                 |
|    | (九) 重 大 或 有 負 債 及 未 認 列 之 合 約<br>承 諾           | -         |   | -                  |
|    | (十) 重 大 之 災 害 損 失                              | -         |   | -                  |
|    | (十一) 重 大 之 期 後 事 項                             | 47        |   | 二八                 |
|    | (十二) 其 他                                       | 48~50     |   | 二九~三一              |
|    | (十三) 附 註 揭 露 事 項                               | -         |   | -                  |
|    | 1. 重 大 交 易 事 項 相 關 資 訊                         | 48~49, 51 |   | 三十                 |
|    | 2. 轉 投 資 事 業 相 關 資 訊                           | 49        |   | 三十                 |
|    | 3. 大 陸 投 資 資 訊                                 | 49        |   | 三十                 |
|    | (十四) 部 門 資 訊                                   | 49~50     |   | 三一                 |
| 九、 | 重 要 會 計 項 目 明 細 表                              | 52~65     |   | -                  |

### 會計師查核報告

凌航科技股份有限公司 公鑒：

#### 查核意見

凌航科技股份有限公司民國 113 年及 112 年 12 月 31 日之資產負債表，暨民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之綜合損益表、權益變動表、現金流量表，以及財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開財務報表在所有重大方面係依證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達凌航科技股份有限公司民國 113 年及 112 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效及現金流量。

#### 查核意見之基礎

本會計師係依照會計師受託查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與凌航科技股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

#### 關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對凌航科技股份有限公司民國 113 年度財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對凌航科技股份有限公司民國 113 年度財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

特定客戶銷貨收入之真實性

凌航科技股份有限公司主要係從事於記憶體模組及工控應用產品之開發、製造及買賣，民國 113 年度營業收入為 5,507,775 仟元，較民國 112 年度增加 1,286,202 仟元。本會計師認為主要風險在於部分客戶其年度銷售金額重大且較前一年度顯著增加，而將其營業收入發生之真實性列為本年度關鍵查核事項。相關收入認列之會計政策，參閱財務報告附註四(十)。

本會計師對於上述關鍵查核事項執行之主要查核程序如下：

1. 瞭解並測試與銷貨收入認列相關之主要內部控制，其設計與執行之有效性。
2. 自上述銷售對象之銷貨收入選取樣本進行抽核，檢視客戶授信額度變動原因及是否經權責主管核准、客戶原始訂單及出貨文件等相關憑證，並核對收款情形，以確認銷貨交易之真實性。

**管理階層對財務報表之責任**

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

於編製財務報表時，管理階層之責任亦包括評估凌航科技股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算凌航科技股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

凌航科技股份有限公司之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

## 會計師查核財務報表之責任

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

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

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

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



本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對凌航科技股份有限公司民國 113 年度財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 薛 峻 泯



薛峻泯

會計師 林 淑 如



林淑如

金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1090358185 號

金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1080321204 號

中 華 民 國 114 年 3 月 21 日



凌航科技股份有限公司

資產負債表

民國 113 年及 112 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

|          |                            | 113年12月31日   |     | 112年12月31日   |       |
|----------|----------------------------|--------------|-----|--------------|-------|
| 代 碼      | 資 產                        | 金 額          | %   | 金 額          | %     |
| 流動資產     |                            |              |     |              |       |
| 1100     | 現金及約當現金（附註四及六）             | \$ 92,155    | 4   | \$ 74,101    | 3     |
| 1140     | 按攤銷後成本衡量之金融資產－流動（附註四、七及二七） | 136,522      | 5   | 128,312      | 6     |
| 1170     | 應收帳款（附註四、八及二七）             | 881,762      | 35  | 845,425      | 40    |
| 1180     | 應收帳款－關係人（附註二六）             | -            | -   | 12,475       | 1     |
| 1200     | 其他應收款（附註八）                 | 34,827       | 1   | 28,186       | 1     |
| 130X     | 存貨（附註四及九）                  | 714,140      | 28  | 774,583      | 37    |
| 1410     | 預付款項（附註十三）                 | 142,712      | 6   | 158,662      | 8     |
| 1470     | 其他流動資產（附註十三）               | 10,737       | -   | 12,649       | 1     |
| 11XX     | 流動資產總計                     | 2,012,855    | 79  | 2,034,393    | 97    |
| 非流動資產    |                            |              |     |              |       |
| 1600     | 不動產、廠房及設備（附註四、十、二三及二七）     | 498,873      | 20  | 4,362        | -     |
| 1755     | 使用權資產（附註四及十一）              | 3,800        | -   | 5,800        | -     |
| 1780     | 無形資產（附註四及十二）               | 1,343        | -   | 1,274        | -     |
| 1840     | 遞延所得稅資產（附註四及二一）            | 26,069       | 1   | 31,762       | 2     |
| 1915     | 預付設備款（附註二三）                | -            | -   | -            | -     |
| 1920     | 存出保證金（附註十三及二七）             | 2,732        | -   | 12,429       | 1     |
| 15XX     | 非流動資產總計                    | 532,817      | 21  | 55,627       | 3     |
| 1XXX     | 資 產 總 計                    | \$ 2,545,672 | 100 | \$ 2,090,020 | 100   |
| 負債及權益    |                            |              |     |              |       |
| 流動負債     |                            |              |     |              |       |
| 2100     | 短期借款（附註十四及二七）              | \$ 698,641   | 28  | \$ 720,476   | 34    |
| 2110     | 應付短期票券（附註十四）               | 99,577       | 4   | 99,813       | 5     |
| 2130     | 合約負債－流動（附註十九）              | 2,221        | -   | 24,859       | 1     |
| 2150     | 應付票據                       | 116          | -   | -            | -     |
| 2170     | 應付帳款（附註二六）                 | 34,620       | 1   | 28,558       | 1     |
| 2200     | 其他應付款（附註十五）                | 44,367       | 2   | 39,911       | 2     |
| 2230     | 本期所得稅負債（附註四及二一）            | 20,159       | 1   | 9,943        | 1     |
| 2250     | 負債準備－流動（附註四及十六）            | 1,278        | -   | 351          | -     |
| 2280     | 租賃負債－流動（附註四、十一及二三）         | 2,555        | -   | 4,528        | -     |
| 2320     | 一年內到期長期借款（附註十四）            | 7,500        | -   | 3,750        | -     |
| 2399     | 其他流動負債（附註十五）               | 11,034       | -   | 12,533       | 1     |
| 21XX     | 流動負債總計                     | 922,068      | 36  | 944,722      | 45    |
| 非流動負債    |                            |              |     |              |       |
| 2540     | 長期借款（附註十四及二七）              | 421,775      | 17  | 26,250       | 2     |
| 2550     | 負債準備－非流動（附註四及十六）           | -            | -   | 1,043        | -     |
| 2570     | 遞延所得稅負債（附註四及二一）            | 3,762        | -   | 2,256        | -     |
| 2580     | 租賃負債－非流動（附註四、十一及二三）        | 1,306        | -   | 1,289        | -     |
| 25XX     | 非流動負債總計                    | 426,843      | 17  | 30,838       | 2     |
| 2XXX     | 負債總計                       | 1,348,911    | 53  | 975,560      | 47    |
| 權益（附註十八） |                            |              |     |              |       |
| 3100     | 普通股股本                      | 603,734      | 24  | 603,734      | 29    |
| 3200     | 資本公積                       | 216,311      | 8   | 216,397      | 10    |
| 保留盈餘     |                            |              |     |              |       |
| 3310     | 法定盈餘公積                     | 111,594      | 4   | 103,948      | 5     |
| 3320     | 特別盈餘公積                     | 53           | -   | 53           | -     |
| 3350     | 未分配盈餘                      | 276,787      | 11  | 202,046      | 10    |
| 3300     | 保留盈餘總計                     | 388,434      | 15  | 306,047      | 15    |
| 3500     | 庫藏股票                       | ( 11,718 )   | -   | ( 11,718 )   | ( 1 ) |
| 3XXX     | 權益總計                       | 1,196,761    | 47  | 1,114,460    | 53    |
| 負債與權益總計  |                            | \$ 2,545,672 | 100 | \$ 2,090,020 | 100   |

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：曾珍

經理人：曾珍

會計主管：林佳蓉

凌航科技股份有限公司

綜合損益表

民國 113 年及 112 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  |                 | 113年度             |           | 112年度            |           |
|------|-----------------|-------------------|-----------|------------------|-----------|
|      |                 | 金 額               | %         | 金 額              | %         |
| 4000 | 營業收入（附註四、十九及二六） | \$ 5,507,775      | 100       | \$ 4,221,573     | 100       |
| 5000 | 營業成本（附註四、九及二六）  | <u>5,260,936</u>  | <u>96</u> | <u>3,997,499</u> | <u>95</u> |
| 5900 | 營業毛利            | <u>246,839</u>    | <u>4</u>  | <u>224,074</u>   | <u>5</u>  |
|      | 營業費用（附註八、二十及二六） |                   |           |                  |           |
| 6100 | 推銷費用            | 65,608            | 1         | 77,279           | 2         |
| 6200 | 管理費用            | 27,499            | 1         | 21,924           | 1         |
| 6300 | 研究發展費用          | 19,385            | -         | 17,359           | -         |
| 6450 | 預期信用減損（迴轉利益）損失  | ( <u>331</u> )    | <u>-</u>  | <u>520</u>       | <u>-</u>  |
| 6000 | 營業費用合計          | <u>112,161</u>    | <u>2</u>  | <u>117,082</u>   | <u>3</u>  |
| 6900 | 營業淨利            | <u>134,678</u>    | <u>2</u>  | <u>106,992</u>   | <u>2</u>  |
|      | 營業外收入及支出（附註二十）  |                   |           |                  |           |
| 7100 | 利息收入            | 2,948             | -         | 4,447            | -         |
| 7010 | 其他收入（附註二六）      | 9,078             | -         | 3,896            | -         |
| 7020 | 其他利益及損失         | 55,913            | 1         | ( 10,910)        | -         |
| 7050 | 財務成本（附註二六）      | ( <u>27,586</u> ) | <u>-</u>  | ( <u>6,859</u> ) | <u>-</u>  |
| 7000 | 營業外收入及支出合計      | <u>40,353</u>     | <u>1</u>  | ( <u>9,426</u> ) | <u>-</u>  |

（接次頁）

(承前頁)

| 代 碼  |               | 113年度             |          | 112年度            |          |
|------|---------------|-------------------|----------|------------------|----------|
|      |               | 金 額               | %        | 金 額              | %        |
| 7900 | 稅前淨利          | \$ 175,031        | 3        | \$ 97,566        | 2        |
| 7950 | 所得稅費用(附註四及二一) | <u>32,621</u>     | <u>-</u> | <u>19,479</u>    | <u>-</u> |
| 8500 | 本年度淨利暨綜合損益總額  | <u>\$ 142,410</u> | <u>3</u> | <u>\$ 78,087</u> | <u>2</u> |
|      | 每股盈餘(附註二二)    |                   |          |                  |          |
| 9750 | 基 本           | <u>\$ 2.37</u>    |          | <u>\$ 1.30</u>   |          |
| 9850 | 稀 釋           | <u>\$ 2.36</u>    |          | <u>\$ 1.29</u>   |          |

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：曾珍



經理人：曾珍



會計主管：林佳蓉



凌航科技股份有限公司

權益變動表

民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

|     |                   | 股 本 ( 附 註 十 八 ) |            | 資 本 公 積     | 保 留 盈 餘 ( 附 註 十 八 ) |             | 庫 藏 股 票    |            |              |              |
|-----|-------------------|-----------------|------------|-------------|---------------------|-------------|------------|------------|--------------|--------------|
| 代 碼 |                   | 股 數 ( 仟 股 )     | 金 額        | ( 附 註 十 八 ) | 法 定 盈 餘 公 積         | 特 別 盈 餘 公 積 | 未 分 配 盈 餘  | 合 計        | ( 附 註 十 八 )  | 權 益 總 額      |
| A1  | 112 年 1 月 1 日餘額   | 60,373          | \$ 603,734 | \$ 216,397  | \$ 102,114          | \$ 53       | \$ 143,905 | \$ 246,072 | \$ -         | \$ 1,066,203 |
|     | 111 年度盈餘指撥：       |                 |            |             |                     |             |            |            |              |              |
| B1  | 法定盈餘公積            | -               | -          | -           | 1,834               | -           | ( 1,834)   | -          | -            | -            |
| B5  | 現金股利              | -               | -          | -           | -                   | -           | ( 18,112)  | ( 18,112)  | -            | ( 18,112)    |
| D1  | 112 年度淨利暨綜合損益總額   | -               | -          | -           | -                   | -           | 78,087     | 78,087     | -            | 78,087       |
| L1  | 購入庫藏股票            | -               | -          | -           | -                   | -           | -          | -          | ( 11,718)    | ( 11,718)    |
| Z1  | 112 年 12 月 31 日餘額 | 60,373          | 603,734    | 216,397     | 103,948             | 53          | 202,046    | 306,047    | ( 11,718)    | 1,114,460    |
|     | 112 年度盈餘指撥：       |                 |            |             |                     |             |            |            |              |              |
| B1  | 法定盈餘公積            | -               | -          | -           | 7,646               | -           | ( 7,646)   | -          | -            | -            |
| B5  | 現金股利              | -               | -          | -           | -                   | -           | ( 60,023)  | ( 60,023)  | -            | ( 60,023)    |
| T1  | 其他                | -               | -          | ( 86)       | -                   | -           | -          | -          | -            | ( 86)        |
| D1  | 113 年度淨利暨綜合損益總額   | -               | -          | -           | -                   | -           | 142,410    | 142,410    | -            | 142,410      |
| Z1  | 113 年 12 月 31 日餘額 | 60,373          | \$ 603,734 | \$ 216,311  | \$ 111,594          | \$ 53       | \$ 276,787 | \$ 388,434 | ( \$ 11,718) | \$ 1,196,761 |

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：曾珍



經理人：曾珍



會計主管：林佳蓉



凌航科技股份有限公司

現金流量表

民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

| 代 碼    |                | 113年度          | 112年度             |
|--------|----------------|----------------|-------------------|
|        | 營業活動之現金流量      |                |                   |
| A10000 | 本年度稅前淨利        | \$ 175,031     | \$ 97,566         |
| A20000 | 收益費損項目         |                |                   |
| A20300 | 預期信用減損（迴轉利益）損失 | ( 331)         | 520               |
| A20100 | 折舊費用           | 9,916          | 9,066             |
| A20200 | 攤銷費用           | 267            | 233               |
| A20900 | 財務成本           | 27,586         | 6,859             |
| A21200 | 利息收入           | ( 2,948)       | ( 4,447)          |
| A23700 | 存貨跌價及呆滯回升利益    | ( 14,874)      | ( 62,165)         |
| A24100 | 外幣淨兌換（利益）損失    | ( 8,765)       | 24,113            |
| A30000 | 營業資產及負債之淨變動數   |                |                   |
| A31150 | 應收帳款           | ( 11,723)      | ( 506,982)        |
| A31160 | 應收帳款－關係人       | -              | ( 12,475)         |
| A31180 | 其他應收款          | ( 6,639)       | ( 19,175)         |
| A31200 | 存 貨            | 75,317         | ( 308,343)        |
| A31230 | 預付款項           | 15,950         | ( 154,695)        |
| A31240 | 其他流動資產         | 1,912          | ( 6,208)          |
| A32125 | 合約負債           | ( 22,638)      | 21,689            |
| A32130 | 應付票據           | 116            | ( 2,320)          |
| A32150 | 應付帳款           | 5,876          | 8,823             |
| A32180 | 其他應付款          | 4,095          | 18,126            |
| A32200 | 負債準備           | ( 116)         | 48                |
| A32210 | 其他流動負債         | ( 1,499)       | 1,910             |
| A33000 | 營運產生之現金        | 246,533        | ( 887,857)        |
| A33100 | 收取之利息          | 2,946          | 4,906             |
| A33300 | 支付之利息          | ( 27,484)      | ( 4,935)          |
| A33500 | 支付之所得稅         | ( 15,206)      | ( 21,600)         |
| AAAA   | 營業活動之淨現金流入（出）  | <u>206,789</u> | <u>( 909,486)</u> |

（接次頁）

(承前頁)

| 代 碼    |                 | 113年度              | 112年度             |
|--------|-----------------|--------------------|-------------------|
|        | 投資活動之現金流量       |                    |                   |
| B00040 | 取得按攤銷後成本衡量之金融資產 | (\$ 8,210)         | (\$ 2,406)        |
| B02700 | 購置不動產、廠房及設備     | ( 498,619)         | ( 2,924)          |
| B03700 | 存出保證金增加         | -                  | ( 9,810)          |
| B03800 | 存出保證金減少         | 9,697              | -                 |
| B04500 | 取得無形資產          | ( 336)             | ( 217)            |
| B07100 | 預付設備款增加         | -                  | ( 189)            |
| BBBB   | 投資活動之淨現金流出      | ( <u>497,468</u> ) | ( <u>15,546</u> ) |
|        | 籌資活動之現金流量       |                    |                   |
| C00100 | 短期借款增加          | -                  | 560,102           |
| C00200 | 短期借款減少          | ( 24,972)          | -                 |
| C00500 | 應付短期票券增加        | -                  | 99,813            |
| C01600 | 舉借長期借款          | 399,275            | -                 |
| C04020 | 租賃負債本金償還        | ( 5,764)           | ( 5,220)          |
| C04500 | 發放現金股利          | ( 60,109)          | ( 18,112)         |
| C04900 | 購買庫藏股票          | -                  | ( 11,718)         |
| CCCC   | 籌資活動之淨現金流入      | <u>308,430</u>     | <u>624,865</u>    |
| DDDD   | 匯率變動對現金之影響      | <u>303</u>         | ( <u>352</u> )    |
| EEEE   | 現金淨增加(減少)數      | 18,054             | ( 300,519)        |
| E00100 | 年初現金餘額          | <u>74,101</u>      | <u>374,620</u>    |
| E00200 | 年底現金餘額          | <u>\$ 92,155</u>   | <u>\$ 74,101</u>  |

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：曾珍



經理人：曾珍



會計主管：林佳蓉



凌航科技股份有限公司

財務報表附註

民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

凌航科技股份有限公司(以下稱「本公司」)於 87 年 7 月 30 日設立。96 年轉型前所營業務主要為研發、設計、製造及銷售 IC 卡及讀卡機晶片組等相關之積體電路。96 年轉型後即以記憶體運用、製造及銷售為主營業務。

本公司股票自 110 年 11 月起經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。

本財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本財務報告於 114 年 3 月 17 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 初次適用金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可並發布生效之國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)(以下稱「IFRS 會計準則」)

適用修正後之金管會認可並發布生效之 IFRS 會計準則將不致造成本公司會計政策之重大變動。

- (二) 114 年適用之金管會認可之 IFRS 會計準則

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                                      | IASB 發布之生效日         |
|-----------------------------------------------------|---------------------|
| IAS 21 之修正「缺乏可兌換性」                                  | 2025 年 1 月 1 日(註 1) |
| IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「金融工具之分類與衡量之修正」有關金融資產分類之應用指引修正內容 | 2026 年 1 月 1 日(註 2) |

註 1：適用於 2025 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間。初次適用該修正時，不得重編比較期間，而應將影響數認列於初次適



用日之保留盈餘或權益項下之國外營運機構兌換差額（依適當者）以及相關受影響之資產及負債。

註 2：適用於 2026 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間，企業亦得選擇於 2025 年 1 月 1 日提前適用。初次適用該修正時，應追溯適用但無須重編比較期間，並將初次適用之影響數認列於初次適用日。惟若企業不使用後見之明即能重編時，得選擇重編比較期間。

#### 1. IAS 21 之修正「缺乏可兌換性」

該修正明訂，當企業能夠於正常管理延誤之時間範圍內，透過市場或兌換機制所建立具可執行權利及義務之交換交易，將一貨幣兌換成另一貨幣時，該貨幣具有可兌換性。當貨幣於衡量日不具可兌換性時，本公司應估計即期匯率，以反映若市場參與者考量當時經濟情況而於衡量日進行有秩序之交易會使用之匯率。在此情況下，本公司亦應揭露能使財務報表使用者評估貨幣缺乏可兌換性如何影響或預期將如何影響其經營結果、財務狀況及現金流量之資訊。

#### 2. IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「金融工具之分類與衡量之修正」有關金融資產分類之應用指引修正內容

該修正主要修改金融資產之分類規定，包括：

(1) 若金融資產包含一項可改變合約現金流量時點或金額之或有事項，且或有事項之性質與基本放款風險及成本之變動無直接關聯（如債務人是否達到特定碳排量減少），此類金融資產於符合下列兩項條件時其合約現金流量仍完全為支付本金及流通在外本金金額之利息：

- 所有可能情境（或有事項發生前或發生後）產生之合約現金流量均完全為支付本金及流通在外本金金額之利息；及
- 所有可能情境下產生之合約現金流量與具有相同合約條款但未含或有特性之金融工具之現金流量，並無重大差異。

(2) 闡明無追索權特性之金融資產係指企業收取現金流量之最終權利，依合約僅限於特定資產產生之現金流量。

(3) 釐清合約連結工具係透過瀑布支付結構建立多種分級證券以建立金融資產持有人之支付優先順序，因而產生信用風險集中，並導致來自標的池之現金短收在不同分級證券間之分配不成比例。

本公司尚在評估是否提前適用該修正。

(三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRS 會計準則

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                                      | IASB 發布之生效日(註1) |
|-----------------------------------------------------|-----------------|
| 「IFRS 會計準則之年度改善—第11冊」                               | 2026年1月1日       |
| IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「金融工具之分類與衡量之修正」有關金融負債除列之應用指引修正內容 | 2026年1月1日       |
| IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「涉及自然依賴型電力之合約」                   | 2026年1月1日       |
| IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」         | 未定              |
| IFRS 17「保險合約」                                       | 2023年1月1日       |
| IFRS 17 之修正                                         | 2023年1月1日       |
| IFRS 17 之修正「初次適用 IFRS 17 及 IFRS 9—比較資訊」             | 2023年1月1日       |
| IFRS 18「財務報表中之表達與揭露」                                | 2027年1月1日       |
| IFRS 19「不具公共課責性之子公司：揭露」                             | 2027年1月1日       |

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

1. IFRS 18「財務報表中之表達與揭露」

IFRS 18 將取代 IAS 1「財務報表之表達」，該準則主要變動包括：

- 損益表應將收益及費損項目分為營業、投資、籌資、所得稅及停業單位種類。
- 損益表應列報營業損益、籌資前稅前損益以及損益之小計及總計。
- 提供指引以強化彙總及細分規定：本公司須辨認個別交易或其他事項之資產、負債、權益、收益、費損及現金流量，並

以共同特性為基礎進行分類與彙總，俾使主要財務報表列報之各單行項目至少具有一項類似特性。具有非類似特性之項目於主要財務報表及附註中應予細分。本公司僅於無法找到更具資訊性之名稱時，始將該等項目標示為「其他」。

- 增加管理階層定義之績效衡量之揭露：本公司於進行財務報表外之公開溝通，以及向財務報表使用者溝通對本公司整體財務績效某一層面之管理階層觀點時，應於財務報表單一附註揭露管理階層定義之績效衡量相關資訊，包括該衡量之描述、如何計算、其與 IFRS 會計準則明定之小計或總計之調節以及相關調節項目之所得稅與非控制權益影響等。

## 2. IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「金融工具之分類與衡量之修正」有關金融負債除列之應用指引修正內容

該修正主要說明當企業使用電子支付系統以現金交割金融負債，若符合下列條件，得選擇於交割日前除列金融負債：

- 企業不具有撤回、停止或取消該支付指示之實際能力；
- 企業因該支付指示而不具有取用將被用於交割之現金之實際能力；及
- 與該電子支付系統相關之交割風險並不顯著。

本公司應追溯適用該修正但無須重編比較期間，並將初次適用之影響數認列於初次適用日。

除上述影響外，截至財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估各號準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之其他影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

## 四、重大會計政策之彙總說明

### (一) 遵循聲明

本財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可並發布生效之 IFRS 會計準則編製。

### (二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本財務報告係依歷史成本基礎編製。

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

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

### （三）資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及
3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾 12 個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債，以及
3. 於資產負債表日不具有實質權利可將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

### （四）外 幣

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

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

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

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

(五) 存 貨

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

(六) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊後之金額衡量。

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

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(七) 不動產、廠房及設備、使用權資產及無形資產相關資產之減損

本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示不動產、廠房及設備、使用權資產及無形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，本公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。

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

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

## (八) 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於資產負債表。

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

### 1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

#### (1) 衡量種類

本公司所持有之金融資產種類為按攤銷後成本衡量之金融資產。

##### 按攤銷後成本衡量之金融資產

本公司投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

- A. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及
- B. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產（包括現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之金融資產、應收帳款及其他應收款）於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

除下列兩種情況外，利息收入係以有效利率乘以金融資產總帳面金額計算：

- A. 購入或創始之信用減損金融資產，利息收入係以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本計算。

B. 非屬購入或創始之信用減損，但後續變成信用減損之金融資產，應自信用減損後之次一報導期間起以有效利率乘以金融資產攤銷後成本計算利息收入。

信用減損金融資產係指發行人或債務人已發生重大財務困難、違約、債務人很有可能聲請破產或其他財務重整或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

約當現金包括自取得日起 3 個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款，係用於滿足短期現金承諾。

與第三方之合約導致使用受限制之活期存款亦屬於現金，除非該等限制改變存款之性質，而使其不再符合現金之定義。有關本公司使用活期存款之合約限制請參見附註六。若合約對於活期存款之使用限制超過資產負債表日後 12 個月，則相關金額係分類為非流動資產。

## (2) 金融資產之減損

本公司於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產（含應收帳款）之減損損失。

應收帳款均按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按 12 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12 個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後 12 個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

本公司為內部信用風險管理目的，在不考量所持有擔保品之前提下，判定下列情況代表金融資產已發生違約：

A. 有內部或外部資訊顯示債務人已不可能清償債務。

B.逾期超過 90 天，除非有合理且可佐證之資訊顯示延後之違約基準更為適當。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。

### (3) 金融資產之除列

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

按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。

## 2. 金融負債

### (1) 後續衡量

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

### (2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

## (九) 負債準備

認列為負債準備之金額係考量義務之風險及不確定性，而為資產負債表日清償義務所需支出之最佳估計。負債準備係以清償義務之估計現金流量折現值衡量。

### 1. 保 固

保證產品與所協議之規格相符之保固義務係依管理階層對清償本公司義務所需支出之最佳估計，於相關商品認列收入時認列。

### 2. 除 役

租賃合約中特別載明租賃資產於歸還予出租人前應維護或復原之合約義務。



#### (十) 收入認列

本公司於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

移轉商品或勞務與收取對價之時間間隔在 1 年以內之合約，其重大財務組成部分不予調整交易價格。

##### 銷貨收入

銷貨收入來自記憶體及記憶體模組之銷售。由於商品運抵客戶指定地點／起運時，客戶對商品已有訂定價格與使用之權利且負有再銷售之主要責任，並承擔商品陳舊過時風險，本公司係於該時點認列收入及應收帳款。

去料加工時，加工產品所有權之控制並未移轉，是以去料時不認列收入。

#### (十一) 租 賃

本公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

##### 本公司為承租人

除適用認列豁免之低價值標的資產租賃及短期租賃之租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用，其他租賃皆於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債。

使用權資產原始按成本（包含租賃負債之原始衡量金額、租賃開始日前支付之租賃給付減除收取之租賃誘因、原始直接成本及復原標的資產之估計成本）衡量，後續按成本減除累計折舊後之金額衡量，並調整租賃負債之再衡量數。使用權資產係單獨表達於資產負債表。

使用權資產採直線基礎自租賃開始日起至耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者提列折舊。

租賃負債原始按租賃給付（包含固定給付）之現值衡量。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，則使用承租人增額借款利率。

後續，租賃負債採有效利息法按攤銷後成本基礎衡量，且利息費用係於租賃期間分攤。若租賃期間變動導致未來租賃給付有變

動，本公司再衡量租賃負債，並相對調整使用權資產，惟若使用權資產之帳面金額已減至零，則剩餘之再衡量金額認列於損益中。租賃負債係單獨表達於資產負債表。

#### (十二) 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產之借款成本，係作為該資產成本之一部分，直到該資產達到預定使用或出售狀態之幾乎所有必要活動已完成為止。

特定借款如於符合要件之資本支出發生前進行暫時投資而賺取之投資收入，係自符合資本化條件之借款成本中減除。

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

#### (十三) 政府補助

政府補助僅於可合理確信本公司將遵循政府補助所附加之條件，且將可收到該項補助時，始予以認列。

政府補助係於其意圖補償之相關成本於本公司認列為費用之期間內，按有系統之基礎認列於損益。

若政府補助係用於補償已發生之費用或損失，或係以給與本公司立即財務支援為目的且無未來相關成本，則於其可收取之期間認列於損益。

#### (十四) 員工福利

##### 1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

##### 2. 退職後福利

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

#### (十五) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

### 1. 當期所得稅

依中華民國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

### 2. 遞延所得稅

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

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

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

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

### 3. 當期及遞延所得稅

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

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

本公司於發展重大會計估計值時，將可能之影響，納入對現金流量推估、成長率、折現率、獲利能力等相關重大會計估計之考量，管理階層將持續檢視估計與基本假設。

本公司所採用之會計政策、估計及基本假設，經合併公司管理階層評估後，並無重大會計判斷、估計及假設不確定性之情形。

#### 六、現金及約當現金

|           | 113年12月31日       | 112年12月31日       |
|-----------|------------------|------------------|
| 庫存現金及週轉金  | \$ 694           | \$ 486           |
| 銀行支票及活期存款 | <u>91,461</u>    | <u>73,615</u>    |
|           | <u>\$ 92,155</u> | <u>\$ 74,101</u> |

#### 七、按攤銷後成本衡量之金融資產

|            | 113年12月31日        | 112年12月31日        |
|------------|-------------------|-------------------|
| <u>流 動</u> |                   |                   |
| 受限制活期存款    | \$ 96,022         | \$ 100,250        |
| 受限制定期存款    | <u>40,500</u>     | <u>28,062</u>     |
|            | <u>\$ 136,522</u> | <u>\$ 128,312</u> |

截至 113 年及 112 年 12 月 31 日止，受限制定期存款之利率區間分別為年利率 0.67%～1.69%及 0.55%～1.565%。

本公司採行之政策係僅投資於信用評等為投資等級以上（含）且於減損評估屬信用風險低之債務工具。經評估受限制活期存款及定期存款於 113 及 112 年度無預期信用損失。

按攤銷後成本衡量之金融資產質押之資訊，參閱附註二七。

#### 八、應收帳款及其他應收款

|              | 113年12月31日        | 112年12月31日        |
|--------------|-------------------|-------------------|
| <u>應收帳款</u>  |                   |                   |
| 按攤銷後成本衡量     |                   |                   |
| 總帳面金額        | \$ 883,125        | \$ 847,803        |
| 減：備抵損失       | <u>( 1,363 )</u>  | <u>( 2,378 )</u>  |
|              | <u>\$ 881,762</u> | <u>\$ 845,425</u> |
| <u>其他應收款</u> |                   |                   |
| 應收營業稅退稅款     | \$ 34,813         | \$ 28,173         |
| 其 他          | <u>14</u>         | <u>13</u>         |
|              | <u>\$ 34,827</u>  | <u>\$ 28,186</u>  |

## 應收帳款

本公司銷售之平均授信期間為 30~60 天，應收帳款不予計息。為減輕信用風險，本公司於必要情形下透過應收帳款保險以降低因拖欠產生財務損失之風險，可獲保險公司理賠金額認列於其他流動資產，又管理階層指派專責單位負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保逾期應收款項之回收已採取適當行動。此外，本公司於資產負債表日會逐一複核應收帳款之可回收金額以確保無法回收之應收帳款已提列適當減損損失。據此，本公司管理階層認為本公司之信用風險已顯著減少。

本公司採用 IFRS 9 之簡化作法按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失之評估係考量客戶過去違約紀錄、現時財務狀況及所處產業、競爭優勢與展望。因本公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，因此未進一步區分客戶群，僅以應收帳款帳齡天數訂定預期信用損失率。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且本公司無法合理預期可回收金額，本公司直接沖銷相關應收帳款，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

應收帳款之備抵損失如下：

### 113 年 12 月 31 日

|                      | 未逾<br>期           | 逾<br>31 天以下       | 逾<br>31~60 天 | 逾<br>61~90 天 | 逾<br>91 天以上 | 合<br>計            |
|----------------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------|-------------|-------------------|
| 預期信用損失率              | 0.05877%          | 0.43092%          | 6.20979%     | 14.27497%    | 21.98%~100% |                   |
| 總帳面金額                | \$ 778,712        | \$ 103,953        | \$ 3         | \$ -         | \$ 457      | \$ 883,125        |
| 備抵損失(存續期間預<br>期信用損失) | ( 458)            | ( 448)            | -            | -            | ( 457)      | ( 1,363)          |
| 攤銷後成本                | <u>\$ 778,254</u> | <u>\$ 103,505</u> | <u>\$ 3</u>  | <u>\$ -</u>  | <u>\$ -</u> | <u>\$ 881,762</u> |

### 112 年 12 月 31 日

|                      | 未逾<br>期           | 逾<br>31 天以下       | 逾<br>31~60 天    | 逾<br>61~90 天    | 逾<br>91 天以上 | 合<br>計            |
|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------|-------------------|
| 預期信用損失率              | 0.0365%           | 0.2694%           | 5.6185%         | 9.7714%         | 42.60%~100% |                   |
| 總帳面金額                | \$ 696,812        | \$ 145,135        | \$ 1,656        | \$ 2,876        | \$ 1,324    | \$ 847,803        |
| 備抵損失(存續期間預<br>期信用損失) | ( 260)            | ( 396)            | ( 119)          | ( 281)          | ( 1,322)    | ( 2,378)          |
| 攤銷後成本                | <u>\$ 696,552</u> | <u>\$ 144,739</u> | <u>\$ 1,537</u> | <u>\$ 2,595</u> | <u>\$ 2</u> | <u>\$ 845,425</u> |

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

|             | 113年度           | 112年度           |
|-------------|-----------------|-----------------|
| 年初餘額        | \$ 2,378        | \$ 2,986        |
| 減：本年度迴轉減損損失 | ( 1,015)        | ( 608)          |
| 年底餘額        | <u>\$ 1,363</u> | <u>\$ 2,378</u> |

本公司部分應收帳款係作為應收帳款融資（附追索權），請參閱附註二五及二七。

#### 九、存 貨

|       | 113年12月31日        | 112年12月31日        |
|-------|-------------------|-------------------|
| 商 品   | \$ 271,312        | \$ 89,059         |
| 製 成 品 | 35,531            | 64,650            |
| 在 製 品 | 18,120            | 23,820            |
| 原 料   | <u>389,177</u>    | <u>597,054</u>    |
|       | <u>\$ 714,140</u> | <u>\$ 774,583</u> |

與存貨相關之銷貨成本性質如下，其中包含財務報導期間淨變現價值變動而認列之存貨跌價回升利益。

|          | 113年度               | 112年度               |
|----------|---------------------|---------------------|
| 已銷售之存貨成本 | \$ 5,275,810        | \$ 4,059,664        |
| 存貨跌價回升利益 | ( 14,874)           | ( 62,165)           |
|          | <u>\$ 5,260,936</u> | <u>\$ 3,997,499</u> |

#### 十、不動產、廠房及設備

|              | 土 地               | 房屋及建築             | 機 器 設 備         | 運 輸 設 備         | 生 財 器 具         | 生 產 設 備         | 租 賃 改 良         | 合 計               |
|--------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| 成 本          |                   |                   |                 |                 |                 |                 |                 |                   |
| 113年1月1日餘額   | \$ -              | \$ -              | \$ 2,825        | \$ 1,431        | \$ 2,319        | \$ 1,197        | \$ 2,660        | \$ 10,432         |
| 增 添          | 295,316           | 202,685           | -               | 618             | -               | -               | -               | 498,619           |
| 處 分          | -                 | -                 | ( 1,250)        | -               | ( 1,933)        | ( 392)          | ( 1,617)        | ( 5,192)          |
| 113年12月31日餘額 | <u>\$ 295,316</u> | <u>\$ 202,685</u> | <u>\$ 1,575</u> | <u>\$ 2,049</u> | <u>\$ 386</u>   | <u>\$ 805</u>   | <u>\$ 1,043</u> | <u>\$ 503,859</u> |
| 累計折舊         |                   |                   |                 |                 |                 |                 |                 |                   |
| 113年1月1日餘額   | \$ -              | \$ -              | \$ 1,745        | \$ 73           | \$ 1,681        | \$ 421          | \$ 2,150        | \$ 6,070          |
| 折舊費用         | -                 | 1,689             | 730             | 338             | 493             | 348             | 510             | 4,108             |
| 處 分          | -                 | -                 | ( 1,250)        | -               | ( 1,933)        | ( 392)          | ( 1,617)        | ( 5,192)          |
| 113年12月31日餘額 | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 1,689</u>   | <u>\$ 1,225</u> | <u>\$ 411</u>   | <u>\$ 241</u>   | <u>\$ 377</u>   | <u>\$ 1,043</u> | <u>\$ 4,986</u>   |
| 113年12月31日淨額 | <u>\$ 295,316</u> | <u>\$ 200,996</u> | <u>\$ 350</u>   | <u>\$ 1,638</u> | <u>\$ 145</u>   | <u>\$ 428</u>   | <u>\$ -</u>     | <u>\$ 498,873</u> |
| 成 本          |                   |                   |                 |                 |                 |                 |                 |                   |
| 112年1月1日餘額   | \$ -              | \$ -              | \$ 2,327        | \$ 2,394        | \$ 3,629        | \$ 752          | \$ 3,481        | \$ 12,583         |
| 增 添          | -                 | -                 | 662             | 1,430           | 280             | 805             | -               | 3,177             |
| 處 分          | -                 | -                 | ( 164)          | ( 2,393)        | ( 1,590)        | ( 360)          | ( 821)          | ( 5,328)          |
| 112年12月31日餘額 | <u>\$ -</u>       | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 2,825</u> | <u>\$ 1,431</u> | <u>\$ 2,319</u> | <u>\$ 1,197</u> | <u>\$ 2,660</u> | <u>\$ 10,432</u>  |
| 累計折舊         |                   |                   |                 |                 |                 |                 |                 |                   |
| 112年1月1日餘額   | \$ -              | \$ -              | \$ 967          | \$ 1,994        | \$ 2,272        | \$ 326          | \$ 1,969        | \$ 7,528          |
| 折舊費用         | -                 | -                 | 942             | 472             | 999             | 455             | 1,002           | 3,870             |
| 處 分          | -                 | -                 | ( 164)          | ( 2,393)        | ( 1,590)        | ( 360)          | ( 821)          | ( 5,328)          |
| 112年12月31日餘額 | <u>\$ -</u>       | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 1,745</u> | <u>\$ 73</u>    | <u>\$ 1,681</u> | <u>\$ 421</u>   | <u>\$ 2,150</u> | <u>\$ 6,070</u>   |
| 112年12月31日淨額 | <u>\$ -</u>       | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 1,080</u> | <u>\$ 1,358</u> | <u>\$ 638</u>   | <u>\$ 776</u>   | <u>\$ 510</u>   | <u>\$ 4,362</u>   |

本公司 113 及 112 年度無減損跡象，故未進行減損評估。

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

|       |       |
|-------|-------|
| 房屋及建築 | 50 年  |
| 機器設備  | 3 年   |
| 運輸設備  | 5 年   |
| 生財器具  | 3-5 年 |
| 生產設備  | 2-3 年 |
| 租賃改良  | 2 年   |

設定作為借款擔保之自用不動產、廠房及設備金額，請參閱附註

二七。

## 十一、租賃協議

### (一) 使用權資產

|            | 113年12月31日      | 112年12月31日      |
|------------|-----------------|-----------------|
| 使用權資產帳面金額  |                 |                 |
| 建築物        | \$ 1,261        | \$ 5,377        |
| 運輸設備       | <u>2,539</u>    | <u>423</u>      |
|            | <u>\$ 3,800</u> | <u>\$ 5,800</u> |
|            | 113年度           | 112年度           |
| 使用權資產之增添   | <u>\$ 3,808</u> | <u>\$ 7,167</u> |
|            |                 |                 |
| 使用權資產之折舊費用 |                 |                 |
| 建築物        | \$ 4,116        | \$ 4,452        |
| 運輸設備       | <u>1,692</u>    | <u>744</u>      |
|            | <u>\$ 5,808</u> | <u>\$ 5,196</u> |

### (二) 租賃負債

|          | 113年12月31日      | 112年12月31日      |
|----------|-----------------|-----------------|
| 租賃負債帳面金額 |                 |                 |
| 流動       | <u>\$ 2,555</u> | <u>\$ 4,528</u> |
| 非流動      | <u>\$ 1,306</u> | <u>\$ 1,289</u> |

租賃負債之折現率區間如下：

|      | 113年12月31日 | 112年12月31日    |
|------|------------|---------------|
| 建築物  | 3.119%     | 2.616%~3.119% |
| 運輸設備 | 3.119%     | 2.366%        |

(三) 重要承租活動及條款

本公司承租建築物及運輸設備以供營業使用，租賃期間為 1.3～3 年。於租賃期間終止時，本公司對所租賃之建築物及運輸設備並無優惠承購權。

(四) 其他租賃資訊

|           | 113年度           | 112年度           |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 短期租賃費用    | <u>\$ 1,203</u> | <u>\$ 1,886</u> |
| 租賃之現金流出總額 | <u>\$ 7,167</u> | <u>\$ 7,106</u> |

本公司選擇對符合短期租賃之建築物及運輸設備適用認列之豁免，不對該等租賃認列相關使用權資產及租賃負債。

十二、其他無形資產

|                   | 商 標 權         | 專 利 權        | 其他無形資產          | 合 計             |
|-------------------|---------------|--------------|-----------------|-----------------|
| <u>成 本</u>        |               |              |                 |                 |
| 113 年 1 月 1 日餘額   | \$ 850        | \$ 60        | \$ 732          | \$ 1,642        |
| 單獨取得              | <u>19</u>     | <u>-</u>     | <u>317</u>      | <u>336</u>      |
| 113 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 869</u> | <u>\$ 60</u> | <u>\$ 1,049</u> | <u>\$ 1,978</u> |
| <u>累計攤銷</u>       |               |              |                 |                 |
| 113 年 1 月 1 日餘額   | \$ 184        | \$ 7         | \$ 177          | \$ 368          |
| 攤銷費用              | <u>89</u>     | <u>6</u>     | <u>172</u>      | <u>267</u>      |
| 113 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 273</u> | <u>\$ 13</u> | <u>\$ 349</u>   | <u>\$ 635</u>   |
| 113 年 12 月 31 日淨額 | <u>\$ 596</u> | <u>\$ 47</u> | <u>\$ 700</u>   | <u>\$ 1,343</u> |
| <u>成 本</u>        |               |              |                 |                 |
| 112 年 1 月 1 日餘額   | \$ 661        | \$ 32        | \$ 732          | \$ 1,425        |
| 單獨取得              | <u>189</u>    | <u>28</u>    | <u>-</u>        | <u>217</u>      |
| 112 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 850</u> | <u>\$ 60</u> | <u>\$ 732</u>   | <u>\$ 1,642</u> |
| <u>累計攤銷</u>       |               |              |                 |                 |
| 112 年 1 月 1 日餘額   | \$ 103        | \$ 1         | \$ 31           | \$ 135          |
| 攤銷費用              | <u>81</u>     | <u>6</u>     | <u>146</u>      | <u>233</u>      |
| 112 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 184</u> | <u>\$ 7</u>  | <u>\$ 177</u>   | <u>\$ 368</u>   |
| 112 年 12 月 31 日淨額 | <u>\$ 666</u> | <u>\$ 53</u> | <u>\$ 555</u>   | <u>\$ 1,274</u> |

攤銷費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

|        |      |
|--------|------|
| 商 標 權  | 10 年 |
| 專 利 權  | 10 年 |
| 其他無形資產 | 5 年  |



### 十三、其他資產

|               | 113年12月31日        | 112年12月31日        |
|---------------|-------------------|-------------------|
| <u>預付款項</u>   |                   |                   |
| 預付貨款          | \$ 124,690        | \$ 136,721        |
| 營業稅留抵稅額       | 14,433            | 19,196            |
| 預付費用          | <u>3,589</u>      | <u>2,745</u>      |
|               | <u>\$ 142,712</u> | <u>\$ 158,662</u> |
| <u>流 動</u>    |                   |                   |
| 暫 付 款         | \$ 4              | \$ 17             |
| 待退回產品權利（附註十九） | 10,046            | 11,259            |
| 其 他           | <u>687</u>        | <u>1,373</u>      |
|               | <u>\$ 10,737</u>  | <u>\$ 12,649</u>  |
| <u>非 流 動</u>  |                   |                   |
| 存出保證金         | <u>\$ 2,732</u>   | <u>\$ 12,429</u>  |

### 十四、借 款

#### （一）短期借款

|                   | 113年12月31日        | 112年12月31日        |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>擔保借款（附註二七）</u> |                   |                   |
| —銀行借款             | \$ 422,875        | \$ 354,000        |
| —購料借款             | 210,196           | 251,246           |
| —應收帳款融資（附註二五）     | 65,570            | 55,230            |
| —其他短期借款           | <u>-</u>          | <u>60,000</u>     |
|                   | <u>\$ 698,641</u> | <u>\$ 720,476</u> |

短期借款之利率區間如下：

|        | 113年12月31日     | 112年12月31日   |
|--------|----------------|--------------|
| 銀行借款   | 2.185%～2.52%   | 2.04%～2.239% |
| 購料借款   | 2.415%～6.1839% | 2.04%～7.31%  |
| 應收帳款融資 | 6.14%          | 6.91%～7.12%  |
| 其他短期借款 | -              | 3.38%        |

#### （二）應付短期票券

|            | 113年12月31日       | 112年12月31日       |
|------------|------------------|------------------|
| 應付商業本票     | \$100,000        | \$100,000        |
| 減：應付短期票券折價 | ( <u>423</u> )   | ( <u>187</u> )   |
|            | <u>\$ 99,577</u> | <u>\$ 99,813</u> |

尚未到期之應付短期票券如下：

| 保證機構 | 票面金額      | 折價金額   | 帳面金額      | 利率區間  | 擔保品名稱 |
|------|-----------|--------|-----------|-------|-------|
| 兆豐票券 | \$ 50,000 | \$ 159 | \$ 49,841 | 1.93% | 無     |
| 國際票券 | \$ 50,000 | \$ 264 | \$ 49,736 | 2.39% | 無     |

### (三) 長期借款

|             | 113年12月31日       | 112年12月31日       |
|-------------|------------------|------------------|
| <u>擔保借款</u> |                  |                  |
| 銀行借款        | \$429,275        | \$ 30,000        |
| 減：列為1年內到期部分 | ( 7,500)         | ( 3,750)         |
| 長期借款        | <u>\$421,775</u> | <u>\$ 26,250</u> |

該銀行借款係以中小企業信用保證基金及本公司自有土地及建築物抵押擔保（參閱附註二七），借款利率於113年及112年12月31日分別為1.9623%~2.22%及0.5%。113年度取得新動撥之銀行借款402,400仟元，借款利率為1.9623%~1.9676%，分20年攤還。此次動撥金額係用於購置土地及辦公室。

### 十五、其他負債

|            | 113年12月31日       | 112年12月31日       |
|------------|------------------|------------------|
| <u>流動</u>  |                  |                  |
| 其他應付款      |                  |                  |
| 應付員工酬勞     | \$ 10,701        | \$ 9,924         |
| 應付薪資及獎金    | 9,142            | 7,443            |
| 應付董事酬勞     | 5,350            | 4,411            |
| 應付勞務費      | 5,425            | 3,900            |
| 應付休假給付     | 1,470            | 1,352            |
| 應付利息       | 2,609            | 1,805            |
| 其他         | 9,670            | 11,076           |
|            | <u>\$ 44,367</u> | <u>\$ 39,911</u> |
| 其他負債       |                  |                  |
| 退款負債（附註十九） | \$ 10,465        | \$ 11,870        |
| 代收款        | 569              | 516              |
| 其他         | -                | 147              |
|            | <u>\$ 11,034</u> | <u>\$ 12,533</u> |

## 十六、負債準備

|            | 113年12月31日      | 112年12月31日      |
|------------|-----------------|-----------------|
| <u>流動</u>  |                 |                 |
| 保 固(一)     | \$ 235          | \$ 351          |
| 除役負債(二)    | <u>1,043</u>    | <u>-</u>        |
|            | <u>\$ 1,278</u> | <u>\$ 351</u>   |
| <u>非流動</u> |                 |                 |
| 除役負債(二)    | <u>\$ -</u>     | <u>\$ 1,043</u> |

|                   | 保              | 固 | 除 役 負 債         | 合 計             |
|-------------------|----------------|---|-----------------|-----------------|
| 113 年 1 月 1 日餘額   | \$ 351         |   | \$ 1,043        | \$ 1,394        |
| 本年度減少             | ( <u>116</u> ) |   | <u>-</u>        | ( <u>116</u> )  |
| 113 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 235</u>  |   | <u>\$ 1,043</u> | <u>\$ 1,278</u> |
| 112 年 1 月 1 日餘額   | \$ 303         |   | \$ 1,043        | \$ 1,346        |
| 本年度新增             | <u>48</u>      |   | <u>-</u>        | <u>48</u>       |
| 112 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 351</u>  |   | <u>\$ 1,043</u> | <u>\$ 1,394</u> |

(一) 保固負債準備係依銷售商品合約約定，本公司管理階層對於因保固義務所導致未來經濟效益流出最佳估計數之現值，該估計係以歷史保固經驗為基礎。

(二) 除役負債準備係本公司向業主承租辦公室，約定承租人返還租賃資產予出租人時，需回復租賃開始時之原始狀態工作所估計之相關成本。此除役負債準備預期於資產負債表日後 12 個月內支付，故於 113 年 12 月 31 日重分類至流動負債準備。

## 十七、退職後福利計畫

### 確定提撥計畫

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

## 十八、權益

### (一) 股本

#### 普通股

|                      | 113年12月31日          | 112年12月31日          |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| 額定股數（仟股）             | <u>100,000</u>      | <u>100,000</u>      |
| 額定股本                 | <u>\$ 1,000,000</u> | <u>\$ 1,000,000</u> |
| 已發行且已收足股款之股數<br>（仟股） | <u>60,373</u>       | <u>60,373</u>       |
| 已發行股本                | <u>\$ 603,734</u>   | <u>\$ 603,734</u>   |

113 年 11 月 13 日董事會決議現金增資發行新股 8,000 仟股，每股面額 10 元，並以每股新台幣 30 元溢價發行。上述現金增資案業經金管會證券期貨局於 114 年 1 月 9 日核准申報生效，以 114 年 3 月 5 日為增資基準日並收足股款。

### (二) 資本公積

|                          | 113年12月31日        | 112年12月31日        |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本</u> |                   |                   |
| 股票發行溢價（註 1）              | \$ 215,937        | \$ 215,937        |
| <u>僅得用以彌補虧損</u>          |                   |                   |
| 未領取逾期股利（註 2）             | <u>374</u>        | <u>460</u>        |
|                          | <u>\$ 216,311</u> | <u>\$ 216,397</u> |

註 1：此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

註 2：此類資本公積係本公司股東逾期五年未領取之現金股利列入資本公積，僅得用以彌補虧損。

### (三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程之盈餘分派政策規定，年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積；其再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積。如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司股利政策考量未來營運需要、長期財務規劃及未來發展

等因素，就當年度所分配之股利中提撥至少百分之十發放現金股利。本公司盈餘分配予股東總額不低於當年度盈餘之百分之三十。

本公司公開發行後，授權董事會特別決議，將應分派股息及紅利或法定盈餘公積及資本公積之全部或一部分，以發放現金方式為之，並報告股東會。本公司章程之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二十之(七)員工酬勞及董事酬勞。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25% 之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

本公司 112 及 111 年度盈餘分配案如下：

|           | 112年度            | 111年度            |
|-----------|------------------|------------------|
| 法定盈餘公積    | <u>\$ 7,646</u>  | <u>\$ 1,834</u>  |
| 現金股利      | <u>\$ 60,023</u> | <u>\$ 18,112</u> |
| 每股現金股利（元） | \$ 1             | \$ 0.3           |

上述現金股利已分別於 113 年 3 月 19 日及 112 年 3 月 8 日董事會決議分配，其餘盈餘分配項目亦分別於 113 年 6 月 26 日及 112 年 6 月 1 日股東常會決議。

本公司 114 年 3 月 17 日董事會擬議 113 年度盈餘分配案如下：

|           | 113年度             |
|-----------|-------------------|
| 法定盈餘公積    | <u>\$ 14,241</u>  |
| 現金股利      | <u>\$ 102,035</u> |
| 每股現金股利（元） | \$ 1.5            |

#### (四) 庫藏股票

| 收 回 原 因                             | 轉讓股份予員工<br>( 仟 股 ) |
|-------------------------------------|--------------------|
| 113 年 1 月 1 日暨<br>113 年 12 月 31 日股數 | <u>350</u>         |

本公司於 112 年 6 月經董事會決議買回庫藏股 350 仟股，主要係用以轉讓予員工，買回期間為 112 年 6 月 2 日至 112 年 8 月 1 日。

本公司持有之庫藏股票，依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分派及表決權等權利。

## 十九、收 入

|        | 113年度               | 112年度               |
|--------|---------------------|---------------------|
| 客戶合約收入 |                     |                     |
| 商品銷貨收入 | \$ 5,500,988        | \$ 4,204,404        |
| 其他營業收入 |                     |                     |
| 加工收入   | 6,781               | 17,166              |
| 佣金收入   | <u>6</u>            | <u>3</u>            |
|        | <u>\$ 5,507,775</u> | <u>\$ 4,221,573</u> |

### (一) 客戶合約之說明

本公司銷貨收入來自記憶體及記憶體模組之銷售。由於商品運抵客戶指定地點／起運時，客戶對商品已有訂定價格與使用之權利且負有再銷售之主要責任，並承擔商品陳舊過時風險。

依商業慣例，本公司接受部分客戶於銷售產品一定期間內退貨，考量過去累積之經驗，本公司以最可能金額估計退貨率，據以認列退款負債及相關待退回產品權利。

### (二) 合約餘額

|           | 113年12月31日        | 112年12月31日        | 112年1月1日          |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 應收帳款（附註八） | <u>\$ 881,762</u> | <u>\$ 845,425</u> | <u>\$ 368,463</u> |
| 合約負債      |                   |                   |                   |
| 商品銷貨      | <u>\$ 2,221</u>   | <u>\$ 24,859</u>  | <u>\$ 3,170</u>   |

合約負債之變動主要係來自滿足履約義務之時點與客戶付款時點之差異。

## 二十、繼續營業單位淨利

### (一) 利息收入

|      | 113年度           | 112年度           |
|------|-----------------|-----------------|
| 銀行存款 | \$ 1,980        | \$ 3,109        |
| 其 他  | <u>968</u>      | <u>1,338</u>    |
|      | <u>\$ 2,948</u> | <u>\$ 4,447</u> |

(二) 其他收入

|        | 113年度           | 112年度           |
|--------|-----------------|-----------------|
| 政府補助收入 | \$ 2,456        | \$ 280          |
| 其 他    | <u>6,622</u>    | <u>3,616</u>    |
|        | <u>\$ 9,078</u> | <u>\$ 3,896</u> |

(三) 其他利益及損失

|             | 113年度            | 112年度              |
|-------------|------------------|--------------------|
| 淨外幣兌換利益（損失） | \$ 56,017        | (\$ 9,448)         |
| 其 他         | <u>( 104)</u>    | <u>( 1,462)</u>    |
|             | <u>\$ 55,913</u> | <u>(\$ 10,910)</u> |

(四) 財務成本

|         | 113年度            | 112年度           |
|---------|------------------|-----------------|
| 借款利息    | \$ 27,386        | \$ 6,243        |
| 租賃負債之利息 | 200              | 150             |
| 其 他     | <u>-</u>         | <u>466</u>      |
|         | <u>\$ 27,586</u> | <u>\$ 6,859</u> |

(五) 折舊及攤銷

|            | 113年度            | 112年度           |
|------------|------------------|-----------------|
| 不動產、廠房及設備  | \$ 4,108         | \$ 3,870        |
| 使用權資產      | 5,808            | 5,196           |
| 無形資產       | <u>267</u>       | <u>233</u>      |
| 合 計        | <u>\$ 10,183</u> | <u>\$ 9,299</u> |
| 折舊費用依功能別彙總 |                  |                 |
| 營業成本       | \$ 3,086         | \$ 2,994        |
| 營業費用       | <u>6,830</u>     | <u>6,072</u>    |
|            | <u>\$ 9,916</u>  | <u>\$ 9,066</u> |
| 攤銷費用依功能別彙總 |                  |                 |
| 營業費用       | <u>\$ 267</u>    | <u>\$ 233</u>   |

(六) 員工福利費用

|          | 113年度            | 112年度            |
|----------|------------------|------------------|
| 短期員工福利   | \$ 73,551        | \$ 64,549        |
| 退職後福利    |                  |                  |
| 確定提撥計畫   | 2,191            | 2,003            |
| 其他員工福利   | <u>4,784</u>     | <u>3,819</u>     |
| 員工福利費用合計 | <u>\$ 80,526</u> | <u>\$ 70,371</u> |
| 依功能別彙總   |                  |                  |
| 營業成本     | \$ 10,694        | \$ 10,229        |
| 營業費用     | <u>69,832</u>    | <u>60,142</u>    |
|          | <u>\$ 80,526</u> | <u>\$ 70,371</u> |

(七) 員工酬勞及董事酬勞

本公司依章程規定係按當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以不低於3%及不高於10%提撥員工酬勞及董事酬勞。113及112年度估列之員工酬勞及董事酬勞，分別於114年3月17日及113年3月19日之董事會決議如下：

估列比例

|      | 113年度 | 112年度 |
|------|-------|-------|
| 員工酬勞 | 5.6%  | 9%    |
| 董事酬勞 | 2.8%  | 4%    |

金 額

|      | 113年度     | 112年度    |
|------|-----------|----------|
|      | 現 金       | 現 金      |
| 員工酬勞 | \$ 10,701 | \$ 9,924 |
| 董事酬勞 | 5,350     | 4,411    |

年度財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

112及111年度員工酬勞及董事酬勞之實際配發金額與112及111年度財務報告認列之金額並無差異。

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



(八) 外幣兌換損益

|          | 113年度            | 112年度             |
|----------|------------------|-------------------|
| 外幣兌換利益總額 | \$ 69,155        | \$ 37,739         |
| 外幣兌換損失總額 | ( 13,138)        | ( 47,187)         |
| 淨利益 (損失) | <u>\$ 56,017</u> | <u>(\$ 9,448)</u> |

二一、繼續營業單位所得稅

(一) 認列於損益之所得稅費用主要組成項目

|             | 113年度            | 112年度            |
|-------------|------------------|------------------|
| 當期所得稅       |                  |                  |
| 本年度產生者      | \$ 25,422        | \$ 10,242        |
| 以前年度所得稅調整   | <u>-</u>         | <u>( 1)</u>      |
|             | <u>25,422</u>    | <u>10,241</u>    |
| 遞延所得稅       |                  |                  |
| 本年度產生者      | <u>7,199</u>     | <u>( 9,238)</u>  |
| 認列於損益之所得稅費用 | <u>\$ 32,621</u> | <u>\$ 19,479</u> |

會計所得與所得稅費用之調節如下：

|              | 113年度             | 112年度            |
|--------------|-------------------|------------------|
| 繼續營業單位稅前淨利   | <u>\$ 175,031</u> | <u>\$ 97,566</u> |
| 稅前淨利按法定稅率計算之 |                   |                  |
| 所得稅費用        | \$ 35,006         | \$ 19,187        |
| 稅上不可減除之費損    | -                 | 293              |
| 未認列之可減除暫時性差異 | ( 2,385)          | -                |
| 以前年度之當期所得稅費用 |                   |                  |
| 於本年度之調整      | <u>-</u>          | <u>( 1)</u>      |
| 認列於損益之所得稅費用  | <u>\$ 32,621</u>  | <u>\$ 19,479</u> |

(二) 本期所得稅負債

|         | 113年12月31日       | 112年12月31日      |
|---------|------------------|-----------------|
| 本期所得稅負債 |                  |                 |
| 應付所得稅   | <u>\$ 20,159</u> | <u>\$ 9,943</u> |

(三) 遞延所得稅資產及負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

113 年度

|                      | 年 初 餘 額          | 認 列 於 損 益         | 年 底 餘 額          |
|----------------------|------------------|-------------------|------------------|
| <u>遞 延 所 得 稅 資 產</u> |                  |                   |                  |
| 暫時性差異                |                  |                   |                  |
| 備抵存貨跌價及呆滯損失          | \$ 24,016        | (\$ 590)          | \$ 23,426        |
| 未實現兌換淨損失             | 4,823            | ( 4,823)          | -                |
| 退款負債                 | 2,374            | ( 281)            | 2,093            |
| 應付休假給付               | 270              | 24                | 294              |
| 未實現除役負債              | 209              | -                 | 209              |
| 未實現保固準備              | 70               | ( 23)             | 47               |
|                      | <u>\$ 31,762</u> | <u>(\$ 5,693)</u> | <u>\$ 26,069</u> |
| <u>遞 延 所 得 稅 負 債</u> |                  |                   |                  |
| 暫時性差異                |                  |                   |                  |
| 待退回產品權利              | \$ 2,252         | (\$ 243)          | \$ 2,009         |
| 未實現兌換淨利益             | -                | 1,753             | 1,753            |
| 租賃負債                 | 4                | ( 4)              | -                |
|                      | <u>\$ 2,256</u>  | <u>\$ 1,506</u>   | <u>\$ 3,762</u>  |

112 年度

|                      | 年 初 餘 額          | 認 列 於 損 益         | 年 底 餘 額          |
|----------------------|------------------|-------------------|------------------|
| <u>遞 延 所 得 稅 資 產</u> |                  |                   |                  |
| 暫時性差異                |                  |                   |                  |
| 備抵存貨跌價及呆滯損失          | \$ 36,362        | (\$ 12,346)       | \$ 24,016        |
| 未實現兌換淨損失             | 1,843            | 2,980             | 4,823            |
| 退款負債                 | 769              | 1,605             | 2,374            |
| 應付休假給付               | 281              | ( 11)             | 270              |
| 租賃負債                 | 208              | 1                 | 209              |
| 未實現保固準備              | 61               | 9                 | 70               |
|                      | <u>\$ 39,524</u> | <u>(\$ 7,762)</u> | <u>\$ 31,762</u> |
| <u>遞 延 所 得 稅 負 債</u> |                  |                   |                  |
| 暫時性差異                |                  |                   |                  |
| 待退回產品權利              | \$ 765           | \$ 1,487          | \$ 2,252         |
| 租賃負債                 | 15               | ( 11)             | 4                |
|                      | <u>\$ 780</u>    | <u>\$ 1,476</u>   | <u>\$ 2,256</u>  |

#### (四) 所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報截至 111 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

#### 二二、每股盈餘

|        | 113年度          | 112年度          |
|--------|----------------|----------------|
| 基本每股盈餘 | <u>\$ 2.37</u> | <u>\$ 1.30</u> |
| 稀釋每股盈餘 | <u>\$ 2.36</u> | <u>\$ 1.29</u> |

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

#### 本年度淨利

|                  | 113年度             | 112年度            |
|------------------|-------------------|------------------|
| 用以計算基本暨稀釋每股盈餘之淨利 | <u>\$ 142,410</u> | <u>\$ 78,087</u> |

#### 股 數

單位：仟股

|                      | 113年度         | 112年度         |
|----------------------|---------------|---------------|
| 用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數 | 60,023        | 60,207        |
| 具稀釋作用潛在普通股之影響：       |               |               |
| 員工酬勞                 | <u>342</u>    | <u>333</u>    |
| 用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數 | <u>60,366</u> | <u>60,540</u> |

若本公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度決議員工酬勞發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

## 二三、現金流量資訊

### (一) 非現金交易

本公司於 112 年度進行下列非現金交易之投資活動：

|                      | 112年度              |
|----------------------|--------------------|
| 不動產、廠房及設備增加          | (\$ 3,177)         |
| 預付設備款重分類             | <u>253</u>         |
| 購置不動產、廠房及設備支付<br>現金數 | (\$ <u>2,924</u> ) |

### (二) 來自籌資活動之負債變動

#### 113 年度

|        | 年 初 餘 額           | 現 金 流 量           | 新 增 租 賃         | 兌 換 損 益         | 年 底 餘 額            |
|--------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| 短期借款   | \$ 720,476        | (\$ 24,972)       | \$ -            | \$ 3,137        | \$ 698,641         |
| 應付短期票券 | 99,813            | ( 236)            | -               | -               | 99,577             |
| 長期借款   | 30,000            | 399,275           | -               | -               | 429,275            |
| 租賃負債   | <u>5,817</u>      | <u>( 5,764)</u>   | <u>3,808</u>    | <u>-</u>        | <u>3,861</u>       |
|        | <u>\$ 856,106</u> | <u>\$ 368,303</u> | <u>\$ 3,808</u> | <u>\$ 3,137</u> | <u>\$1,231,354</u> |

#### 112 年度

|        | 年 初 餘 額           | 現 金 流 量           | 新 增 租 賃         | 處 分 租 賃         | 兌 換 損 益           | 年 底 餘 額           |
|--------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| 短期借款   | \$ 195,900        | \$ 530,102        | \$ -            | \$ -            | (\$ 5,526)        | \$ 720,476        |
| 應付短期票券 | -                 | 99,813            | -               | -               | -                 | 99,813            |
| 長期借款   | -                 | 30,000            | -               | -               | -                 | 30,000            |
| 租賃負債   | <u>4,454</u>      | <u>( 5,220)</u>   | <u>7,167</u>    | <u>( 584)</u>   | <u>-</u>          | <u>5,817</u>      |
|        | <u>\$ 200,354</u> | <u>\$ 654,695</u> | <u>\$ 7,167</u> | <u>(\$ 584)</u> | <u>(\$ 5,526)</u> | <u>\$ 856,106</u> |

## 二四、資本風險管理

本公司進行資本管理以確保能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。

本公司資本結構係由本公司之淨債務（即借款減除現金）及權益（即股本、資本公積及保留盈餘項目）組成。

本公司不須遵守其他外部資本規定。

## 二五、金融工具

### (一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

本公司管理階層認為非按公允價值衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近其公允價值。

## (二) 金融工具之種類

|                   | 113年12月31日   | 112年12月31日   |
|-------------------|--------------|--------------|
| <u>金融資產</u>       |              |              |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產（註1） | \$ 1,145,266 | \$ 1,088,499 |
| <u>金融負債</u>       |              |              |
| 按攤銷後成本衡量（註2）      | 1,306,596    | 918,758      |

註1：餘額係包含現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之金融資產—流動、應收帳款及其他應收款等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註2：餘額係包含短期借款、應付短期票券、應付票據、應付帳款、其他應付款、一年內到期長期借款及長期借款等按攤銷後成本衡量之金融負債。

## (三) 財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括權益及債務工具投資、現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之金融資產—流動、應收帳款、其他應收款、短期借款、應付短期票券、應付票據、應付帳款、其他應付款及租賃負債。本公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理本公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。

### 1. 市場風險

本公司之營運活動使本公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。本公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

#### (1) 匯率風險

本公司從事以外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使本公司產生匯率變動暴險。

本公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，參閱附註二八。

#### 敏感度分析

本公司主要受到美元匯率波動之影響。

有關外幣匯率風險之敏感度分析，主要係針對報導期間結束日之功能性貨幣對各攸關外幣之匯率增加及減少1%時，本公司之敏感度分析。1%係為本公司內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其期末之換算以匯率變動1%予以調整。當功能性貨幣相對於各相關貨幣升值1%時，將使本公司於113及112年度之稅前淨利分別減少6,849仟元及7,194仟元；當功能性貨幣相對於各相關外幣貶值1%時，其對稅後淨利之影響將為同金額之負數。

#### (2) 利率風險

因本公司同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。

本公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

|           | 113年12月31日   | 112年12月31日 |
|-----------|--------------|------------|
| 具公允價值利率風險 |              |            |
| —金融資產     | \$ 29,500    | \$ 18,062  |
| 具現金流量利率風險 |              |            |
| —金融資產     | \$ 186,885   | \$ 167,937 |
| —金融負債     | \$ 1,227,493 | \$ 850,289 |

#### 敏感度分析

下列敏感度分析係依非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。本公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為

利率增加或減少 1%，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 1%，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司之稅前淨利於 113 及 112 年度將分別減少／增加 10,406 仟元及減少／增加 6,824 仟元。

## 2. 信用風險

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

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

應收款項之對象涵蓋眾多客戶，分散於不同產業及地理區域。本公司持續地針對應收帳款客戶之財務狀況進行評估，必要時亦會購買信用保證保險合約。

## 3. 流動性風險

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

銀行借款對本公司而言係為一項重要流動性來源，截至 113 及 112 年度止，本公司未動用之融資額度，參閱(2)融資額度之說明。

### (1) 非衍生金融負債之流動性

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依照約定之還款日期，按金融負債未折現現金流量編製。

113 年 12 月 31 日

|         | 要求即付或<br>短於1個月   | 1～3個月            | 3個月～1年           | 1～5年             | 5年以上             | 合 計                |
|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 非衍生金融負債 |                  |                  |                  |                  |                  |                    |
| 無附息負債   | \$ 38,947        | \$ 8,815         | \$ 31,341        | \$ -             | \$ -             | \$ 79,103          |
| 租賃負債    | 425              | 426              | 1,704            | 1,306            | -                | 3,861              |
| 浮動利率工具  | <u>275,772</u>   | <u>389,031</u>   | <u>140,915</u>   | <u>19,375</u>    | <u>402,400</u>   | <u>1,227,493</u>   |
|         | <u>\$315,144</u> | <u>\$398,272</u> | <u>\$173,960</u> | <u>\$ 20,681</u> | <u>\$402,400</u> | <u>\$1,310,457</u> |

112 年 12 月 31 日

|         | 要求即付或<br>短於1個月    | 1～3個月             | 3個月～1年            | 1～5年            | 合 計               |
|---------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| 非衍生金融負債 |                   |                   |                   |                 |                   |
| 無附息負債   | \$ 42,534         | \$ 3,878          | \$ 22,048         | \$ 9            | \$ 68,469         |
| 租賃負債    | 438               | 436               | 3,654             | 1,289           | 5,817             |
| 浮動利率工具  | <u>191,637</u>    | <u>459,217</u>    | <u>199,435</u>    | <u>-</u>        | <u>850,289</u>    |
|         | <u>\$ 234,609</u> | <u>\$ 463,531</u> | <u>\$ 225,137</u> | <u>\$ 1,298</u> | <u>\$ 924,575</u> |

(2) 融資額度

|         | <u>113年12月31日</u>   | <u>112年12月31日</u>   |
|---------|---------------------|---------------------|
| 有擔保銀行借款 |                     |                     |
| —已動用金額  | \$ 1,227,493        | \$ 850,289          |
| —未動用金額  | <u>330,870</u>      | <u>161,474</u>      |
|         | <u>\$ 1,558,363</u> | <u>\$ 1,011,763</u> |

(四) 金融資產移轉資訊

未除列應收帳款

於 113 及 112 年度本公司與銀行簽訂部分讓售應收帳款金額皆為美金 2,500 仟元之借款合同，本公司自銀行收取價金分別為新台幣 64,988 仟元及 56,414 仟元。合約約定，若應收帳款到期時無法收回，銀行有權要求本公司支付未結清餘額。是以，本公司並未移轉該應收帳款之重大風險及報酬。

截至 113 年及 112 年 12 月 31 日止，未除列之應收帳款帳面金額分別為 103,459 仟元及 93,626 仟元及未償還負債之帳面金額分別為 65,570 仟元及 55,230 仟元。本公司持續認列所有應收帳款並將該應收帳款做為借款之擔保，請參閱附註十四及二七。



## 二六、關係人交易

除已於其他附註揭露外，本公司與關係人間之交易如下：

### (一) 關係人名稱及其關係

| 關 係 人 名 稱      | 與 本 公 司 之 關 係 |
|----------------|---------------|
| 曾 珍            | 本公司之董事長       |
| 泰特科技股份有限公司（泰特） | 負責人為本公司董事     |
| 吳 惠 玲          | 本公司之董事        |

### (二) 營業收入

| 帳 列 項 目 | 關 係 人 名 稱 | 113年度     | 112年度     |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| 銷貨收入    | 泰 特       | \$ 47,352 | \$ 55,173 |
| 加工收入    | 泰 特       | \$ -      | \$ 355    |

銷貨價格主係依照市場議價決定，收款條件係分別議定。

### (三) 進 貨

| 關 係 人 名 稱 | 113年度     | 112年度    |
|-----------|-----------|----------|
| 泰 特       | \$ 11,668 | \$ 9,472 |

進貨價格主係依照市場議價決定，付款條件係分別議定。

### (四) 應收關係人款項

| 帳 列 項 目 | 關 係 人 名 稱 | 113年12月31日 | 112年12月31日 |
|---------|-----------|------------|------------|
| 應收帳款    | 泰 特       | \$ -       | \$ 12,475  |

流通在外之應收關係人款項未收取保證。112年度應收關係人款項並未提列備抵損失。

### (五) 應付關係人款項

| 帳 列 項 目 | 關 係 人 名 稱 | 113年12月31日 | 112年12月31日 |
|---------|-----------|------------|------------|
| 應付帳款    | 泰 特       | \$ 897     | \$ -       |

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(六) 取得背書保證

| 關 係 人 名 稱               | 113年度      | 112年度      |
|-------------------------|------------|------------|
| 曾珍／吳惠玲                  |            |            |
| 被保證金額                   | \$ 714,000 | \$ 614,000 |
| 實際動支金額(帳列短期<br>借款及長期借款) | 471,492    | 519,443    |
| 曾    珍                  |            |            |
| 被保證金額                   | 884,363    | 397,763    |
| 實際動支金額(帳列短期<br>借款及長期借款) | 656,424    | 231,033    |
| 實際動支金額(帳列應付<br>短期票券)    | 99,577     | 99,813     |

(七) 其他關係人交易

| 關 係 人 名 稱    | 113年度           | 112年度           |
|--------------|-----------------|-----------------|
| <u>交 際 費</u> |                 |                 |
| 泰    特       | <u>\$    59</u> | <u>\$    26</u> |

(八) 主要管理階層薪酬

|        | 113年度            | 112年度            |
|--------|------------------|------------------|
| 短期員工福利 | <u>\$ 24,635</u> | <u>\$ 19,180</u> |

董事及其他主要管理階層之薪酬係依照個人績效及市場趨勢決定。

二七、質抵押之資產

下列資產業經提供為融資借款之擔保品及進口原物料之關稅擔保之保證金：

|             | 113年12月31日        | 112年12月31日        |
|-------------|-------------------|-------------------|
| 受限制活期存款     | \$ 96,022         | \$ 100,250        |
| 受限制定期存款     | 40,500            | 28,062            |
| 應收帳款融資－附追索權 | 103,459           | 93,626            |
| 土    地      | 295,316           | -                 |
| 房屋及建築       | 200,996           | -                 |
| 存出保證金       | -                 | 10,000            |
|             | <u>\$ 736,293</u> | <u>\$ 231,938</u> |

二八、重大之期後事項

無。

## 二九、具重大影響之外幣資產及負債資訊

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

### 113 年 12 月 31 日

|         | 外  | 幣      | 匯               | 率 | 帳 面 金 額           |
|---------|----|--------|-----------------|---|-------------------|
| 外 幣 資 產 |    |        |                 |   |                   |
| 貨幣性項目   |    |        |                 |   |                   |
| 美 元     | \$ | 27,974 | 32.785 (美元：新台幣) |   | <u>\$ 917,133</u> |
| 外 幣 負 債 |    |        |                 |   |                   |
| 貨幣性項目   |    |        |                 |   |                   |
| 美 元     |    | 7,065  | 32.785 (美元：新台幣) |   | <u>\$ 231,640</u> |

### 112 年 12 月 31 日

|         | 外  | 幣      | 匯               | 率 | 帳 面 金 額           |
|---------|----|--------|-----------------|---|-------------------|
| 外 幣 資 產 |    |        |                 |   |                   |
| 貨幣性項目   |    |        |                 |   |                   |
| 美 元     | \$ | 28,086 | 30.705 (美元：新台幣) |   | <u>\$ 862,381</u> |
| 外 幣 負 債 |    |        |                 |   |                   |
| 貨幣性項目   |    |        |                 |   |                   |
| 美 元     |    | 6,570  | 30.705 (美元：新台幣) |   | <u>\$ 201,732</u> |

本公司於 113 及 112 年度外幣兌換損益（已實現及未實現）分別為利益 56,017 及損失 9,448 仟元，由於外幣交易及公司之功能性貨幣種類繁多，故無法按各重大影響之外幣別揭露兌換損益。

## 三十、附註揭露事項

### (一) 重大交易事項相關資訊

1. 資金貸與他人：無。
2. 為他人背書保證：無。
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）：無。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。

5. 取得不動產之金額達新台幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：附表一。
6. 處分不動產之金額達新台幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
8. 應收關係人款項達新台幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
9. 從事衍生工具交易：無。

(二) 轉投資事業相關資訊：無。

(三) 大陸投資資訊

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：無。
2. 與大陸被投資公司直接或間接由第三地區所發生之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：
  - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比：無。
  - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比：無。
  - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額：無。
  - (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的：無。
  - (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額：無。
  - (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等：無。

### 三一、部門資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於每一交付或提供之產品或勞務之種類。依 IFRS 8「營運部門」之規定，本公司營運決策係以公司整體營運績效及經濟資源為主要考量基礎，故係屬單一營運部門。

(一) 主要產品之收入

本公司主要產品之收入分析如下：

|            | 113年度               | 112年度               |
|------------|---------------------|---------------------|
| DRAM 記憶體產品 | \$ 3,764,890        | \$ 2,777,508        |
| 快閃記憶體產品    | 1,707,209           | 1,398,372           |
| 其他零件       | <u>28,889</u>       | <u>28,524</u>       |
|            | <u>\$ 5,500,988</u> | <u>\$ 4,204,404</u> |

(二) 地區別資訊

本公司主要營運地區為台灣。

本公司依外部客戶營運地點區分收入如下：

|         | 113年度               | 112年度               |
|---------|---------------------|---------------------|
| 台 灣     | \$ 2,416,325        | \$ 1,768,705        |
| 美 國     | 2,312,390           | 1,560,875           |
| 中國（含香港） | 299,920             | 183,983             |
| 其 他     | <u>479,140</u>      | <u>708,010</u>      |
|         | <u>\$ 5,507,775</u> | <u>\$ 4,221,573</u> |

(三) 主要客戶資訊

來自單一客戶之收入達本公司收入總額之 10% 以上者如下：

|       | 113年度        | 112年度        |
|-------|--------------|--------------|
| 客 戶 A | \$ 2,279,014 | \$ 1,456,978 |
| 客 戶 B | 1,033,367    | 956,367      |

凌航科技股份有限公司

取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上

民國 113 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一

單位：除另予註明者外  
，為新台幣仟元

| 取得不動產之公司   | 財產名稱     | 事實發生日    | 交易金額       | 價款支付情形     | 交易對象       | 關係   | 交易對象為關係人者，其前次移轉資料 |         |      |     | 價格決定之參考依據 | 取得目的及使用情形      | 其他約定事項 |
|------------|----------|----------|------------|------------|------------|------|-------------------|---------|------|-----|-----------|----------------|--------|
|            |          |          |            |            |            |      | 所有人               | 與發行人之關係 | 移轉日期 | 金額  |           |                |        |
| 凌航科技股份有限公司 | 華固中原置地大樓 | 113.1.19 | \$ 498,001 | \$ 498,001 | 華固建設股份有限公司 | 非關係人 | 不適用               | 不適用     | 不適用  | 不適用 | 市場行情及估價報告 | 因應本公司未來長期發展需求。 | 無      |

註 1：所取得之資產依規定應鑑價者，應於「價格決定之參考依據」欄中註明鑑價結果。

註 2：實收資本額係指母公司之實收資本額。發行人股票無面額或每股面額非屬新臺幣 10 元者，有關實收資本額 20%之交易金額規定，以資產負債表歸屬於母公司業主之權益 10%計算之。

註 3：事實發生日，係指交易簽約日、付款日、委託成交日、過戶日、董事會決議日或其他足資確定交易對象及交易金額之日等日期孰前者。

# 社團法人台北市會計師公會會員印鑑證明書

北市財證字第 1141236

號

會員姓名：

(1) 薛峻泯

(2) 林淑如

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

事務所地址：台北市信義區松仁路100號20樓

事務所統一編號：94998251

事務所電話：(02)27259988

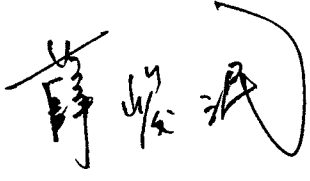
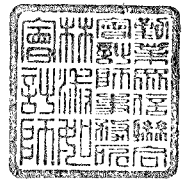
委託人統一編號：16561718

會員書字號：(1) 北市會證字第 3935 號

(2) 北市會證字第 4172 號

印鑑證明書用途：辦理 凌航科技股份有限公司

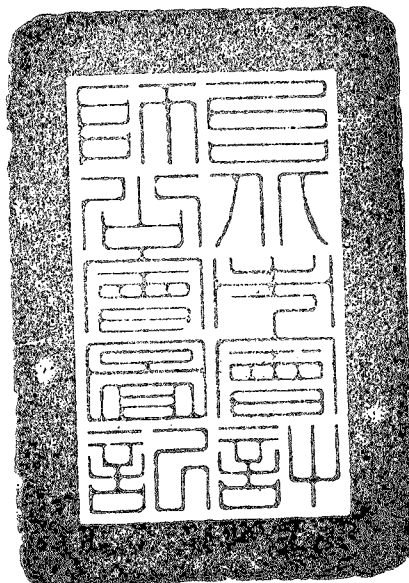
113 年 01 月 01 日 至  
113 年度（自民國 113 年 12 月 31 日）財務報表之查核簽證。

|            |                                                                                     |             |                                                                                       |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 簽名式<br>(一) |   | 存會印鑑<br>(一) |   |
| 簽名式<br>(二) |  | 存會印鑑<br>(二) |  |

理事長：



核對人：



中華民國 114 年 02 月 03 日

## 附件三

114 年度第一季個別財務報告及會計師核閱報告



凌航科技股份有限公司

財務報告暨會計師核閱報告

民國114及113年第1季

地址：新北市中和區中正路716號6樓之2

電話：(02)77318808

## § 目 錄 §

| 項  | 目                                           | 頁     | 次 | 財 務 報 表<br>附 註 編 號 |
|----|---------------------------------------------|-------|---|--------------------|
| 一、 | 封 面                                         | 1     |   | -                  |
| 二、 | 目 錄                                         | 2     |   | -                  |
| 三、 | 會 計 師 核 閱 報 告                               | 3     |   | -                  |
| 四、 | 資 產 負 債 表                                   | 4     |   | -                  |
| 五、 | 綜 合 損 益 表                                   | 5     |   | -                  |
| 六、 | 權 益 變 動 表                                   | 6     |   | -                  |
| 七、 | 現 金 流 量 表                                   | 7~8   |   | -                  |
| 八、 | 財 務 報 表 附 註                                 |       |   |                    |
|    | (一) 公 司 沿 革                                 | 9     |   | 一                  |
|    | (二) 通 過 財 務 報 告 之 日 期 及 程 序                 | 9     |   | 二                  |
|    | (三) 新 發 布 及 修 訂 準 則 及 解 釋 之 適 用             | 9~12  |   | 三                  |
|    | (四) 重 要 會 計 政 策 之 彙 總 說 明                   | 12~13 |   | 四                  |
|    | (五) 重 大 會 計 判 斷、估 計 及 假 設 不 確 定 性 之 主 要 來 源 | 13    |   | 五                  |
|    | (六) 重 要 會 計 項 目 之 說 明                       | 13~34 |   | 六 ~ 二 六            |
|    | (七) 關 係 人 交 易                               | 34~35 |   | 二 七                |
|    | (八) 質 抵 押 之 資 產                             | 36    |   | 二 八                |
|    | (九) 重 大 或 有 負 債 及 未 認 列 之 合 約 承 諾           | -     |   | -                  |
|    | (十) 其 他                                     | 36~37 |   | 二 九                |
|    | (十一) 附 註 揭 露 事 項                            |       |   |                    |
|    | 1. 重 大 交 易 事 項 相 關 資 訊                      | 37    |   | 三 十                |
|    | 2. 轉 投 資 事 業 相 關 資 訊                        | 37    |   | 三 十                |
|    | 3. 大 陸 投 資 資 訊                              | 37~38 |   | 三 十                |
|    | (十二) 部 門 資 訊                                | 38    |   | 三 一                |

### 會計師核閱報告

凌航科技股份有限公司 公鑒：

#### 前 言

凌航科技股份有限公司民國 114 年及 113 年 3 月 31 日之資產負債表，暨民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之綜合損益表、權益變動表、現金流量表以及財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師核閱竣事。依證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際會計準則第 34 號「期中財務報導」編製允當表達之財務報表係管理階層之責任，本會計師之責任係依據核閱結果對財務報表作成結論。

#### 範 圍

本會計師係依照核閱準則 2410 號「財務報表之核閱」執行核閱工作。核閱財務報表時所執行之程序包括查詢（主要向負責財務與會計事務之人員查詢）、分析性程序及其他核閱程序。核閱工作之範圍明顯小於查核工作之範圍，因此本會計師可能無法察覺所有可藉由查核工作辨認之重大事項，故無法表示查核意見。

#### 結 論

依本會計師核閱結果，並未發現上開財務報表在所有重大方面有未依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際會計準則第 34 號「期中財務報導」編製，致無法允當表達凌航科技股份有限公司民國 114 年及 113 年 3 月 31 日之財務狀況，暨民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之財務績效及現金流量之情事。

勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 薛 峻 泯



薛峻泯

金融監督管理委員會核准文號  
金管證審字第 1090358185 號

會計師 林 淑 如



林淑如

金融監督管理委員會核准文號  
金管證審字第 1080321204 號

中 華 民 國 114 年 5 月 13 日



航航科技股份有限公司

資產負債表

民國 114 年 3 月 31 日暨民國 113 年 12 月 31 日及 3 月 31 日

單位：新台幣仟元

| 代 碼  | 資 產                      | 114年3月31日           |            | 113年12月31日          |            | 113年3月31日           |            |
|------|--------------------------|---------------------|------------|---------------------|------------|---------------------|------------|
|      |                          | 金 額                 | %          | 金 額                 | %          | 金 額                 | %          |
|      | 流動資產                     |                     |            |                     |            |                     |            |
| 1100 | 現金及約當現金（附註六）             | \$ 69,773           | 2          | \$ 92,155           | 4          | \$ 88,397           | 5          |
| 1136 | 按攤銷後成本衡量之金融資產－流動（附註七及二六） | 149,250             | 5          | 136,522             | 5          | 129,750             | 7          |
| 1170 | 應收帳款－非關係人（附註八及二八）        | 948,877             | 32         | 881,762             | 35         | 537,637             | 28         |
| 1200 | 其他應收款（附註八）               | 34,077              | 1          | 34,827              | 1          | 19,553              | 1          |
| 130X | 存貨（附註九）                  | 930,492             | 32         | 714,140             | 28         | 996,830             | 51         |
| 1410 | 預付款項（附註十三）               | 276,138             | 10         | 142,712             | 6          | 66,716              | 3          |
| 1470 | 其他流動資產（附註十三）             | 7,876               | -          | 10,737              | -          | 9,485               | -          |
| 11XX | 流動資產總計                   | <u>2,416,483</u>    | <u>82</u>  | <u>2,012,855</u>    | <u>79</u>  | <u>1,848,368</u>    | <u>95</u>  |
|      | 非流動資產                    |                     |            |                     |            |                     |            |
| 1600 | 不動產、廠房及設備（附註十及二八）        | 499,314             | 17         | 498,873             | 20         | 47,421              | 3          |
| 1755 | 使用權資產（附註十一）              | 2,537               | -          | 3,800               | -          | 7,993               | -          |
| 1780 | 無形資產（附註十二）               | 1,264               | -          | 1,343               | -          | 1,214               | -          |
| 1840 | 遞延所得稅資產（附註四及二一）          | 21,755              | 1          | 26,069              | 1          | 27,057              | 1          |
| 1920 | 存出保證金（附註十三）              | 2,727               | -          | 2,732               | -          | 13,619              | 1          |
| 15XX | 非流動資產總計                  | <u>527,597</u>      | <u>18</u>  | <u>532,817</u>      | <u>21</u>  | <u>97,304</u>       | <u>5</u>   |
| 1XXX | 資 產 總 計                  | <u>\$ 2,944,080</u> | <u>100</u> | <u>\$ 2,545,672</u> | <u>100</u> | <u>\$ 1,945,672</u> | <u>100</u> |
| 代 碼  | 負 債 及 權 益                |                     |            |                     |            |                     |            |
|      | 流動負債                     |                     |            |                     |            |                     |            |
| 2100 | 短期借款（附註十四）               | \$ 767,355          | 26         | \$ 698,641          | 28         | \$ 527,518          | 27         |
| 2110 | 應付短期票券（附註十四）             | 99,605              | 4          | 99,577              | 4          | 99,743              | 5          |
| 2130 | 合約負債－流動（附註十九）            | 6,696               | -          | 2,221               | -          | 6,186               | 1          |
| 2150 | 應付票據                     | 116                 | -          | 116                 | -          | -                   | -          |
| 2170 | 應付帳款（附註二七）               | 84,198              | 3          | 34,620              | 1          | 25,557              | 1          |
| 2200 | 其他應付款（附註十五）              | 143,296             | 5          | 44,367              | 2          | 97,872              | 5          |
| 2230 | 本期所得稅負債（附註四及二一）          | 27,260              | 1          | 20,159              | 1          | 18,477              | 1          |
| 2250 | 負債準備－流動（附註十六）            | 1,181               | -          | 1,278               | -          | 267                 | -          |
| 2280 | 租賃負債－流動（附註十一）            | 1,599               | -          | 2,555               | -          | 5,418               | -          |
| 2320 | 一年內到期長期借款（附註十四）          | 7,500               | -          | 7,500               | -          | 5,000               | -          |
| 2399 | 其他流動負債（附註十五）             | 10,064              | -          | 11,034              | -          | 8,183               | 1          |
| 21XX | 流動負債總計                   | <u>1,148,870</u>    | <u>39</u>  | <u>922,068</u>      | <u>36</u>  | <u>794,221</u>      | <u>41</u>  |
|      | 非流動負債                    |                     |            |                     |            |                     |            |
| 2540 | 長期借款（附註十四及二八）            | 419,900             | 14         | 421,775             | 17         | 25,000              | 1          |
| 2550 | 負債準備－非流動（附註十六）           | -                   | -          | -                   | -          | 1,043               | -          |
| 2570 | 遞延所得稅負債（附註四及二一）          | 2,999               | -          | 3,762               | -          | 2,954               | -          |
| 2580 | 租賃負債－非流動（附註十一）           | 984                 | -          | 1,306               | -          | 2,582               | -          |
| 25XX | 非流動負債總計                  | <u>423,883</u>      | <u>14</u>  | <u>426,843</u>      | <u>17</u>  | <u>31,579</u>       | <u>1</u>   |
| 2XXX | 負債總計                     | <u>1,572,753</u>    | <u>53</u>  | <u>1,348,911</u>    | <u>53</u>  | <u>825,800</u>      | <u>42</u>  |
|      | 權益（附註十八）                 |                     |            |                     |            |                     |            |
| 3100 | 普通股股本                    | 683,734             | 23         | 603,734             | 24         | 603,734             | 31         |
| 3200 | 資本公積                     | 378,987             | 13         | 216,311             | 8          | 216,311             | 11         |
|      | 保留盈餘                     |                     |            |                     |            |                     |            |
| 3310 | 法定盈餘公積                   | 111,594             | 4          | 111,594             | 4          | 103,948             | 5          |
| 3320 | 特別盈餘公積                   | 53                  | -          | 53                  | -          | 53                  | -          |
| 3350 | 未分配盈餘                    | 208,677             | 7          | 276,787             | 11         | 207,544             | 11         |
| 3300 | 保留盈餘總計                   | 320,324             | 11         | 388,434             | 15         | 311,545             | 16         |
| 3500 | 庫藏股票                     | ( 11,718 )          | -          | ( 11,718 )          | -          | ( 11,718 )          | -          |
| 3XXX | 權益總計                     | <u>1,371,327</u>    | <u>47</u>  | <u>1,196,761</u>    | <u>47</u>  | <u>1,119,872</u>    | <u>58</u>  |
|      | 負 債 與 權 益 總 計            | <u>\$ 2,944,080</u> | <u>100</u> | <u>\$ 2,545,672</u> | <u>100</u> | <u>\$ 1,945,672</u> | <u>100</u> |

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：曾珍



經理人：曾珍



會計主管：林佳蓉



凌航科技股份有限公司

綜合損益表

民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟  
每股盈餘為元

| 代 碼  |                    | 114年1月1日至3月31日   |              | 113年1月1日至3月31日   |           |
|------|--------------------|------------------|--------------|------------------|-----------|
|      |                    | 金 額              | %            | 金 額              | %         |
| 4000 | 營業收入（附註十九及二七）      | \$ 1,423,820     | 100          | \$ 1,306,819     | 100       |
| 5000 | 營業成本（附註九及二七）       | <u>1,352,048</u> | <u>95</u>    | <u>1,221,649</u> | <u>94</u> |
| 5900 | 營業毛利               | <u>71,772</u>    | <u>5</u>     | <u>85,170</u>    | <u>6</u>  |
|      | 營業費用（附註八、二十及二七）    |                  |              |                  |           |
| 6100 | 推銷費用               | 15,340           | 1            | 17,512           | 1         |
| 6200 | 管理費用               | 8,302            | 1            | 7,274            | 1         |
| 6300 | 研究發展費用             | 4,147            | -            | 5,339            | -         |
| 6450 | 預期信用（迴轉利益）減損<br>損失 | ( <u>77</u> )    | <u>-</u>     | <u>2,005</u>     | <u>-</u>  |
| 6000 | 營業費用合計             | <u>27,712</u>    | <u>2</u>     | <u>32,130</u>    | <u>2</u>  |
| 6900 | 營業淨利               | <u>44,060</u>    | <u>3</u>     | <u>53,040</u>    | <u>4</u>  |
|      | 營業外收入及支出（附註二十）     |                  |              |                  |           |
| 7100 | 利息收入               | 178              | -            | 187              | -         |
| 7010 | 其他收入               | 338              | -            | 2,552            | -         |
| 7020 | 其他利益及損失            | 8,318            | 1            | 28,754           | 2         |
| 7050 | 財務成本               | ( <u>8,309</u> ) | ( <u>1</u> ) | ( <u>5,065</u> ) | <u>-</u>  |
| 7000 | 營業外收入及支出合計         | <u>525</u>       | <u>-</u>     | <u>26,428</u>    | <u>2</u>  |
| 7900 | 稅前淨利               | 44,585           | 3            | 79,468           | 6         |
| 7950 | 所得稅費用（附註四及二一）      | <u>10,660</u>    | <u>1</u>     | <u>13,947</u>    | <u>1</u>  |
| 8500 | 本年度淨利暨綜合損益總額       | <u>\$ 33,925</u> | <u>2</u>     | <u>\$ 65,521</u> | <u>5</u>  |
|      | 每股盈餘（附註二二）         |                  |              |                  |           |
| 9750 | 基 本                | <u>\$ 0.54</u>   |              | <u>\$ 1.09</u>   |           |
| 9850 | 稀 釋                | <u>\$ 0.54</u>   |              | <u>\$ 1.09</u>   |           |

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：曾珍



經理人：曾珍



會計主管：林佳蓉



凌航科技股份有限公司

權益變動表

民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

單位：新台幣仟元

| 代碼 |                                      | 股 本 ( 附 註 十 八 )<br>股數 ( 仟 股 ) | 金 額        | 資 本 公 積<br>( 附 註 十 八 ) | 保 留 盈 餘 ( 附 註 十 八 )<br>法定盈餘公積 | 特 別 盈 餘 公 積 | 未 分 配 盈 餘   | 合 計         | 庫 藏 股 票<br>( 附 註 十 八 ) | 權 益 總 額      |
|----|--------------------------------------|-------------------------------|------------|------------------------|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------------------|--------------|
| A1 | 113 年 1 月 1 日餘額                      | 60,373                        | \$ 603,734 | \$ 216,397             | \$ 103,948                    | \$ 53       | \$ 202,046  | \$ 306,047  | (\$ 11,718)            | \$ 1,114,460 |
|    | 112 年度盈餘指撥及分配：                       |                               |            |                        |                               |             |             |             |                        |              |
| B5 | 現金股利                                 | -                             | -          | -                      | -                             | -           | ( 60,023 )  | ( 60,023 )  | -                      | ( 60,023 )   |
| T1 | 其 他                                  | -                             | -          | ( 86 )                 | -                             | -           | -           | -           | -                      | ( 86 )       |
| D1 | 113 年 1 月 1 日至 3 月 31 日淨利暨<br>綜合損益總額 | -                             | -          | -                      | -                             | -           | 65,521      | 65,521      | -                      | 65,521       |
| Z1 | 113 年 3 月 31 日餘額                     | 60,373                        | \$ 603,734 | \$ 216,311             | \$ 103,948                    | \$ 53       | \$ 207,544  | \$ 311,545  | (\$ 11,718)            | \$ 1,119,872 |
| A1 | 114 年 1 月 1 日餘額                      | 60,373                        | \$ 603,734 | \$ 216,311             | \$ 111,594                    | \$ 53       | \$ 276,787  | \$ 388,434  | (\$ 11,718)            | \$ 1,196,761 |
|    | 113 年度盈餘指撥及分配：                       |                               |            |                        |                               |             |             |             |                        |              |
| B5 | 現金股利                                 | -                             | -          | -                      | -                             | -           | ( 102,035 ) | ( 102,035 ) | -                      | ( 102,035 )  |
| E1 | 現金增資發行新股                             | 8,000                         | 80,000     | 160,000                | -                             | -           | -           | -           | -                      | 240,000      |
| N1 | 認列現金增資員工認股權酬勞成本                      | -                             | -          | 2,676                  | -                             | -           | -           | -           | -                      | 2,676        |
| D1 | 114 年 1 月 1 日至 3 月 31 日淨利暨<br>綜合損益總額 | -                             | -          | -                      | -                             | -           | 33,925      | 33,925      | -                      | 33,925       |
| Z1 | 114 年 3 月 31 日餘額                     | 68,373                        | \$ 683,734 | \$ 378,987             | \$ 111,594                    | \$ 53       | \$ 208,677  | \$ 320,324  | (\$ 11,718)            | \$ 1,371,327 |

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：曾珍



經理人：曾珍



會計主管：林佳蓉



凌航科技股份有限公司

現金流量表

民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

單位：新台幣仟元

| 代 碼    |                 | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|--------|-----------------|--------------------|--------------------|
|        | 營業活動之現金流量       |                    |                    |
| A10000 | 本年度稅前淨利         | \$ 44,585          | \$ 79,468          |
| A20000 | 收益費損項目          |                    |                    |
| A20100 | 折舊費用            | 2,615              | 2,426              |
| A20200 | 攤銷費用            | 87                 | 60                 |
| A20300 | 預期信用（迴轉利益）減損損失  | ( 77)              | 2,005              |
| A20900 | 財務成本            | 8,309              | 5,065              |
| A21200 | 利息收入            | ( 178)             | ( 187)             |
| A21900 | 股份基礎給付之酬勞成本     | 2,676              | -                  |
| A23700 | 存貨跌價及呆滯回升利益     | ( 18,899)          | ( 6,403)           |
| A24100 | 外幣兌換淨利益         | ( 7,803)           | ( 7,667)           |
| A30000 | 營業資產及負債之淨變動數    |                    |                    |
| A31150 | 應收帳款－非關係人       | ( 55,879)          | 314,674            |
| A31160 | 應收帳款－關係人        | -                  | 12,475             |
| A31180 | 其他應收款           | 750                | 8,634              |
| A31200 | 存 貨             | ( 197,453)         | ( 215,844)         |
| A31230 | 預付款項            | ( 133,426)         | 91,946             |
| A31240 | 其他流動資產          | 2,861              | 3,164              |
| A32125 | 合約負債            | 4,475              | ( 18,673)          |
| A32150 | 應付帳款            | 48,891             | ( 4,049)           |
| A32180 | 其他應付款           | ( 3,381)           | ( 679)             |
| A32200 | 負債準備            | ( 97)              | ( 84)              |
| A32210 | 其他流動負債          | ( 970)             | ( 4,350)           |
| A33000 | 營運產生之現金         | ( 302,914)         | 261,981            |
| A33100 | 收取之利息           | 178                | 186                |
| A33300 | 支付之利息           | ( 8,006)           | ( 6,543)           |
| A33500 | 支付之所得稅          | ( 8)               | ( 10)              |
| AAAA   | 營業活動之淨現金流（出）入   | ( 310,750)         | 255,614            |
|        | 投資活動之現金流量       |                    |                    |
| B00040 | 取得按攤銷後成本衡量之金融資產 | ( 12,728)          | ( 1,438)           |
| B02700 | 購置不動產、廠房及設備     | ( 1,793)           | ( 43,870)          |

（接次頁）

(承前頁)

| 代 碼       |               | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|-----------|---------------|--------------------|--------------------|
| B03700    | 存出保證金增加       | \$ -               | (\$ 1,190)         |
| B03800    | 存出保證金減少       | 5                  | -                  |
| B04500    | 取得無形資產        | ( 8)               | -                  |
| BBBB      | 投資活動之淨現金流出    | ( 14,524)          | ( 46,498)          |
| 籌資活動之現金流量 |               |                    |                    |
| C00100    | 短期銀行借款增加      | 65,931             | -                  |
| C00200    | 短期銀行借款減少      | -                  | ( 193,221)         |
| C01700    | 償還長期借款        | ( 1,875)           | -                  |
| C04020    | 租賃負債本金償還      | ( 1,278)           | ( 1,625)           |
| C04500    | 支付逾期股利        | -                  | ( 86)              |
| C04600    | 現金增資          | 240,000            | -                  |
| CCCC      | 籌資活動之淨現金流入(出) | 302,778            | ( 194,932)         |
| DDDD      | 匯率變動對現金之影響    | 114                | 112                |
| EEEE      | 現金淨(減少)增加數    | ( 22,382)          | 14,296             |
| E00100    | 年初現金餘額        | 92,155             | 74,101             |
| E00200    | 年底現金餘額        | \$ 69,773          | \$ 88,397          |

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：曾珍



經理人：曾珍



會計主管：林佳蓉





凌航科技股份有限公司

財務報表附註

民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

(除另註明外，金額係以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

凌航科技股份有限公司(以下稱「本公司」)於 87 年 7 月 30 日設立。96 年轉型前所營業務主要為研發、設計、製造及銷售 IC 卡及讀卡機晶片組等相關之積體電路。96 年轉型後即以記憶體運用、製造及銷售為主營業務。

本公司股票自 110 年 11 月起經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。

本財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本財務報告於 114 年 5 月 13 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 初次適用金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可並發布生效之國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)(以下稱「IFRS 會計準則」)

適用 IAS 21 之修正「缺乏可兌換性」將不致造成公司會計政策之重大變動。

- (二) 115 年適用之金管會認可之 IFRS 會計準則

新發布／修正／修訂準則及解釋  
IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「金融工具之分類與衡量之修正」有關金融資產分類之應用指引修正內容

IASB 發布之生效日  
2026 年 1 月 1 日(註 1)

註 1：適用於 2026 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間，企業亦得選擇於 2025 年 1 月 1 日提前適用。

IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「金融工具之分類與衡量之修正」有關金融資產分類之應用指引修正內容

該修正主要修改金融資產之分類規定，包括：

1. 若金融資產包含一項可改變合約現金流量時點或金額之或有事項，且或有事項之性質與基本放款風險及成本之變動無直接關聯（如債務人是否達到特定碳排量減少），此類金融資產於符合下列兩項條件時其合約現金流量仍完全為支付本金及流通在外本金金額之利息：
  - 所有可能情境（或有事項發生前或發生後）產生之合約現金流量均完全為支付本金及流通在外本金金額之利息；及
  - 所有可能情境下產生之合約現金流量與具有相同合約條款但未含或有特性之金融工具之現金流量，並無重大差異。
2. 闡明無追索權特性之金融資產係指企業收取現金流量之最終權利，依合約僅限於特定資產產生之現金流量。
3. 釐清合約連結工具係透過瀑布支付結構建立多種分級證券以建立金融資產持有人之支付優先順序，因而產生信用風險集中，並導致來自標的池之現金短收在不同分級證券間之分配不成比例。

初次適用該修正時，應追溯適用但無須重編比較期間，並將初次適用之影響數認列於初次適用日。惟若企業不使用後見之明即能重編時，得選擇重編比較期間。

截至財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估該修正對財務狀況與財務績效之影響。

(三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRS 會計準則

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                                      | IASB 發布之生效日(註1) |
|-----------------------------------------------------|-----------------|
| 「IFRS 會計準則之年度改善－第11冊」                               | 2026年1月1日       |
| IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「金融工具之分類與衡量之修正」有關金融負債除列之應用指引修正內容 | 2026年1月1日       |

(接次頁)

(承前頁)

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                           | IASB發布之生效日(註1) |
|------------------------------------------|----------------|
| IFRS 9及IFRS 7之修正「涉及自然依賴型電力之合約」           | 2026年1月1日      |
| IFRS 10及IAS 28之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」 | 未定             |
| IFRS 17「保險合約」                            | 2023年1月1日      |
| IFRS 17之修正                               | 2023年1月1日      |
| IFRS 17之修正「初次適用IFRS 17及IFRS 9—比較資訊」      | 2023年1月1日      |
| IFRS 18「財務報表中之表達與揭露」                     | 2027年1月1日      |
| IFRS 19「不具公共課責性之子公司：揭露」                  | 2027年1月1日      |

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

1. IFRS 18「財務報表中之表達與揭露」

IFRS 18將取代IAS 1「財務報表之表達」，該準則主要變動包括：

- 損益表應將收益及費損項目分為營業、投資、籌資、所得稅及停業單位種類。
- 損益表應列報營業損益、籌資前稅前損益以及損益之小計及總計。
- 提供指引以強化彙總及細分規定：本公司須辨認個別交易或其他事項所產生之資產、負債、權益、收益、費損及現金流量，並以共同特性為基礎進行分類與彙總，俾使主要財務報表列報之各單行項目至少具有一項類似特性。具有非類似特性之項目於主要財務報表及附註中應予細分。本公司僅於無法找出較具資訊性之標示時，始將該等項目標示為「其他」。
- 增加管理階層定義之績效衡量之揭露：本公司於進行財務報表外之公開溝通，以及向財務報表使用者溝通對本公司整體財務績效某一層面之管理階層觀點時，應於財務報表單一附註揭露管理階層定義之績效衡量相關資訊，包括該衡量之描

述、如何計算、其與 IFRS 會計準則明定之小計或總計之調節以及相關調節項目之所得稅與非控制權益影響等。

## 2. IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「金融工具之分類與衡量之修正」有關金融負債除列之應用指引修正內容

該修正主要說明當企業使用電子支付系統以現金交割金融負債，若符合下列條件，得選擇於交割日前除列金融負債：

- 企業不具有撤回、停止或取消該支付指示之實際能力；
- 企業因該支付指示而不具有取用將被用於交割之現金之實際能力；及
- 與該電子支付系統相關之交割風險並不顯著。

本公司應追溯適用該修正但無須重編比較期間，並將初次適用之影響數認列於初次適用日。。

除上述影響外，截至財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估各號準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之其他影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

## 四、重大會計政策之彙總說明

### (一) 遵循聲明

本財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可並發布生效之 IAS 34「期中財務報導」編製。本財務報告並未包含整份年度財務報告所規定之所有 IFRS 會計準則揭露資訊。

### (二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本財務報告係依歷史成本基礎編製。

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

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

### (三) 其他重大會計政策

除下列說明外，請參閱 113 年度財務報告之重大會計政策彙總說明。

#### 股份基礎給付協議

給與員工之權益交割股份基礎給付協議係按給與日權益工具之公允價值衡量。

現金增資股份保留一定比率予員工優先認購之權利，係按給與日所決定之公允價值及預期既得員工認購股數之最佳估計數量，於既得期間內以直線基礎認列費用，並同時調整資本公積－員工認股權。若其於給與日立即既得，係於給與日全數認列費用。本公司辦理現金增資保留員工認購，係以董事會通過日為給與日

#### 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。期中期間之所得稅係以年度為基礎進行評估，以預期年度總盈餘所適用之稅率，就期中稅前利益予以計算。

### 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

請參閱 113 年度財務報告之重大會計判斷、估計及假設不確定性主要來源說明。

### 六、現金及約當現金

|           | 114年3月31日        | 113年12月31日       | 113年3月31日        |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 庫存現金及週轉金  | \$ 682           | \$ 694           | \$ 620           |
| 銀行支票及活期存款 | <u>69,091</u>    | <u>91,461</u>    | <u>87,777</u>    |
|           | <u>\$ 69,773</u> | <u>\$ 92,155</u> | <u>\$ 88,397</u> |

### 七、按攤銷後成本衡量之金融資產

|           | 114年3月31日         | 113年12月31日        | 113年3月31日         |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>流動</u> |                   |                   |                   |
| 受限制活期存款   | \$ 108,750        | \$ 96,022         | \$ 100,250        |
| 受限制定期存款   | <u>40,500</u>     | <u>40,500</u>     | <u>29,500</u>     |
|           | <u>\$ 149,250</u> | <u>\$ 136,522</u> | <u>\$ 129,750</u> |

截至 114 年 3 月 31 日暨 113 年 12 月 31 日及 3 月 31 日止，受限制定期存款之利率區間分別為年利率 0.67%~1.69%、0.67%~1.69%及 0.675%~1.69%。

本公司採行之政策係僅投資於信用評等為投資等級以上（含）且於減損評估屬信用風險低之債務工具。經評估受限制活期存款及定期存款截至 114 年 3 月 31 日暨 113 年 12 月 31 日及 3 月 31 日無預期信用損失。

按攤銷後成本衡量之金融資產質押之資訊，參閱附註二八。

#### 八、應收帳款及其他應收款

|              | 114年3月31日         | 113年12月31日        | 113年3月31日         |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>應收帳款</u>  |                   |                   |                   |
| 按攤銷後成本衡量     |                   |                   |                   |
| 總帳面金額        | \$ 950,139        | \$ 883,125        | \$ 542,939        |
| 減：備抵損失       | ( <u>1,262</u> )  | ( <u>1,363</u> )  | ( <u>5,302</u> )  |
|              | <u>\$ 948,877</u> | <u>\$ 881,762</u> | <u>\$ 537,637</u> |
| <u>其他應收款</u> |                   |                   |                   |
| 應收營業稅退稅款     | \$ 34,060         | \$ 34,813         | \$ 19,540         |
| 其 他          | <u>17</u>         | <u>14</u>         | <u>13</u>         |
|              | <u>\$ 34,077</u>  | <u>\$ 34,827</u>  | <u>\$ 19,553</u>  |

#### 應收帳款

本公司銷售之平均授信期間為 30~60 天，應收帳款不予計息。為減輕信用風險，本公司於必要情形下透過應收帳款保險以降低因拖欠產生財務損失之風險，可獲保險公司理賠金額認列於其他流動資產，又管理階層指派專責單位負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保逾期應收款項之回收已採取適當行動。此外，本公司於資產負債表日會逐一複核應收帳款之可回收金額以確保無法回收之應收帳款已提列適當減損損失。據此，本公司管理階層認為本公司之信用風險已顯著減少。

本公司採用 IFRS 9 之簡化作法按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失之評估係考量客戶過去違約紀錄、現時財務狀況及所處產業、競爭優勢與展望。因本公司之信用

損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，因此未進一步區分客戶群，僅以應收帳款帳齡天數訂定預期信用損失率。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且本公司無法合理預期可回收金額，本公司直接沖銷相關應收帳款，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

應收帳款之備抵損失如下：

#### 114 年 3 月 31 日

|                      | 未逾<br>期           | 逾<br>31天以下       | 逾<br>31~60天 | 逾<br>61~90天 | 逾<br>91天以上     | 合<br>計            |
|----------------------|-------------------|------------------|-------------|-------------|----------------|-------------------|
| 預期信用損失率              | 0.07914%          | 0.49155%         | 6.15252%    | 14.2266%    | 19.85%~100%    |                   |
| 總帳面金額                | \$ 937,704        | \$ 11,974        | \$ -        | \$ -        | \$ 461         | \$ 950,139        |
| 備抵損失（存續期間<br>預期信用損失） | ( <u>742</u> )    | ( <u>59</u> )    | -           | -           | ( <u>461</u> ) | ( <u>1,262</u> )  |
| 攤銷後成本                | <u>\$ 936,962</u> | <u>\$ 11,915</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u>    | <u>\$ 948,877</u> |

#### 113 年 12 月 31 日

|                      | 未逾<br>期           | 逾<br>31天以下        | 逾<br>31~60天 | 逾<br>61~90天 | 逾<br>91天以上     | 合<br>計            |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|----------------|-------------------|
| 預期信用損失率              | 0.05877%          | 0.43092%          | 6.20979%    | 14.27497%   | 21.98%~100%    |                   |
| 總帳面金額                | \$ 778,712        | \$ 103,953        | \$ 3        | \$ -        | \$ 457         | \$ 883,125        |
| 備抵損失（存續期間<br>預期信用損失） | ( <u>458</u> )    | ( <u>448</u> )    | -           | -           | ( <u>457</u> ) | ( <u>1,363</u> )  |
| 攤銷後成本                | <u>\$ 778,254</u> | <u>\$ 103,505</u> | <u>\$ 3</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u>    | <u>\$ 881,762</u> |

#### 113 年 3 月 31 日

|                      | 未逾<br>期           | 逾<br>31天以下       | 逾<br>31~60天      | 逾<br>61~90天   | 逾<br>91天以上       | 合<br>計            |
|----------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|-------------------|
| 預期信用損失率              | 0.1446%           | 1.0107%          | 12.3790%         | 30.5447%      | 45.46%~100%      |                   |
| 總帳面金額                | \$ 431,368        | \$ 90,753        | \$ 18,556        | \$ 106        | \$ 2,156         | \$ 542,939        |
| 備抵損失（存續期間<br>預期信用損失） | ( <u>624</u> )    | ( <u>917</u> )   | ( <u>2,297</u> ) | ( <u>32</u> ) | ( <u>1,432</u> ) | ( <u>5,302</u> )  |
| 攤銷後成本                | <u>\$ 430,744</u> | <u>\$ 89,836</u> | <u>\$ 16,259</u> | <u>\$ 74</u>  | <u>\$ 724</u>    | <u>\$ 537,637</u> |

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

|            | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|------------|--------------------|--------------------|
| 期初餘額       | \$ 1,363           | \$ 2,378           |
| 加：本期提列減損損失 | -                  | 2,924              |
| 減：本期迴轉減損損失 | ( <u>101</u> )     | -                  |
| 期末餘額       | <u>\$ 1,262</u>    | <u>\$ 5,302</u>    |

本公司讓售應收帳款之金額與相關條款，請參閱附註二六之(四)。

## 九、存 貨

|       | 114年3月31日         | 113年12月31日        | 113年3月31日         |
|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 商 品   | \$ 289,473        | \$ 271,431        | \$ 114,579        |
| 製 成 品 | 112,545           | 35,531            | 56,300            |
| 在 製 品 | 47,123            | 18,120            | 44,849            |
| 原 料   | <u>481,351</u>    | <u>389,177</u>    | <u>781,102</u>    |
|       | <u>\$ 930,492</u> | <u>\$ 714,140</u> | <u>\$ 996,830</u> |

與存貨相關之銷貨成本性質如下，其中包含財務報導期間淨變現價值變動而認列之存貨跌價回升利益。

|          | 114年1月1日<br>至3月31日  | 113年1月1日<br>至3月31日  |
|----------|---------------------|---------------------|
| 已銷售之存貨成本 | \$ 1,370,947        | \$ 1,228,052        |
| 存貨跌價回升利益 | ( <u>18,899</u> )   | ( <u>6,403</u> )    |
|          | <u>\$ 1,352,048</u> | <u>\$ 1,221,649</u> |

## 十、不動產、廠房及設備

|                           | 土 地               | 房屋及建築             | 機器設備            | 運輸設備            | 生財器具            | 生產設備            | 租賃改良            | 未完工程             | 合 計               |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|
| 成 本                       |                   |                   |                 |                 |                 |                 |                 |                  |                   |
| 114年1月1日餘額                | \$ 295,316        | \$ 202,685        | \$ 1,575        | \$ 2,049        | \$ 386          | \$ 805          | \$ 1,043        | \$ -             | \$ 503,859        |
| 增 添                       | -                 | -                 | -               | -               | 249             | -               | -               | 1,544            | 1,793             |
| 處 分                       | -                 | -                 | ( 469 )         | -               | -               | -               | -               | -                | ( 469 )           |
| 114年3月31日餘額               | <u>\$ 295,316</u> | <u>\$ 202,685</u> | <u>\$ 1,106</u> | <u>\$ 2,049</u> | <u>\$ 635</u>   | <u>\$ 805</u>   | <u>\$ 1,043</u> | <u>\$ 1,544</u>  | <u>\$ 505,183</u> |
| 累計折舊                      |                   |                   |                 |                 |                 |                 |                 |                  |                   |
| 114年1月1日餘額                | \$ -              | \$ 1,689          | \$ 1,225        | \$ 411          | \$ 241          | \$ 377          | \$ 1,043        | \$ -             | \$ 4,986          |
| 折舊費用                      | -                 | 1,013             | 123             | 103             | 42              | 71              | -               | -                | 1,352             |
| 處 分                       | -                 | -                 | ( 469 )         | -               | -               | -               | -               | -                | ( 469 )           |
| 114年3月31日餘額               | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 2,702</u>   | <u>\$ 879</u>   | <u>\$ 514</u>   | <u>\$ 283</u>   | <u>\$ 448</u>   | <u>\$ 1,043</u> | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 5,869</u>   |
| 114年3月31日淨額               | <u>\$ 295,316</u> | <u>\$ 199,983</u> | <u>\$ 227</u>   | <u>\$ 1,535</u> | <u>\$ 352</u>   | <u>\$ 357</u>   | <u>\$ -</u>     | <u>\$ 1,544</u>  | <u>\$ 499,314</u> |
| 113年12月31日暨<br>114年1月1日淨額 | <u>\$ 295,316</u> | <u>\$ 200,996</u> | <u>\$ 350</u>   | <u>\$ 1,638</u> | <u>\$ 145</u>   | <u>\$ 428</u>   | <u>\$ -</u>     | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 498,873</u> |
| 成 本                       |                   |                   |                 |                 |                 |                 |                 |                  |                   |
| 113年1月1日餘額                | \$ -              | \$ -              | \$ 2,825        | \$ 1,431        | \$ 2,319        | \$ 1,197        | \$ 2,660        | \$ -             | \$ 10,432         |
| 增 添                       | -                 | -                 | -               | -               | -               | -               | -               | 43,870           | 43,870            |
| 處 分                       | -                 | -                 | ( 95 )          | -               | -               | ( 179 )         | -               | -                | ( 274 )           |
| 113年3月31日餘額               | <u>\$ -</u>       | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 2,730</u> | <u>\$ 1,431</u> | <u>\$ 2,319</u> | <u>\$ 1,018</u> | <u>\$ 2,660</u> | <u>\$ 43,870</u> | <u>\$ 54,028</u>  |
| 累計折舊                      |                   |                   |                 |                 |                 |                 |                 |                  |                   |
| 113年1月1日餘額                | \$ -              | \$ -              | \$ 1,745        | \$ 73           | \$ 1,681        | \$ 421          | \$ 2,150        | \$ -             | \$ 6,070          |
| 折舊費用                      | -                 | -                 | 227             | 71              | 190             | 109             | 214             | -                | 811               |
| 處 分                       | -                 | -                 | ( 95 )          | -               | -               | ( 179 )         | -               | -                | ( 274 )           |
| 113年3月31日餘額               | <u>\$ -</u>       | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 1,877</u> | <u>\$ 144</u>   | <u>\$ 1,871</u> | <u>\$ 351</u>   | <u>\$ 2,364</u> | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 6,607</u>   |
| 113年3月31日淨額               | <u>\$ -</u>       | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 853</u>   | <u>\$ 1,287</u> | <u>\$ 448</u>   | <u>\$ 667</u>   | <u>\$ 296</u>   | <u>\$ 43,870</u> | <u>\$ 47,421</u>  |

本公司於114年及113年1月1日至3月31日無減損跡象，故未進行減損評估。



折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

|       |      |
|-------|------|
| 房屋及建築 | 50年  |
| 機器設備  | 3年   |
| 運輸設備  | 5年   |
| 生財器具  | 3-5年 |
| 生產設備  | 2-3年 |
| 租賃改良  | 2年   |

設定作為借款擔保之自用不動產、廠房及設備金額，請參閱附註二八。

## 十一、租賃協議

### (一) 使用權資產

|            | 114年3月31日          | 113年12月31日         | 113年3月31日       |
|------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| 使用權資產帳面金額  |                    |                    |                 |
| 建築物        | \$ 315             | \$ 1,261           | \$ 4,266        |
| 運輸設備       | <u>2,222</u>       | <u>2,539</u>       | <u>3,727</u>    |
|            | <u>\$ 2,537</u>    | <u>\$ 3,800</u>    | <u>\$ 7,993</u> |
|            | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |                 |
| 使用權資產之增添   | <u>\$ -</u>        | <u>\$ 3,808</u>    |                 |
| 使用權資產之折舊費用 |                    |                    |                 |
| 建築物        | \$ 946             | \$ 1,112           |                 |
| 運輸設備       | <u>317</u>         | <u>503</u>         |                 |
|            | <u>\$ 1,263</u>    | <u>\$ 1,615</u>    |                 |

### (二) 租賃負債

|          | 114年3月31日       | 113年12月31日      | 113年3月31日       |
|----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 租賃負債帳面金額 |                 |                 |                 |
| 流動       | <u>\$ 1,599</u> | <u>\$ 2,555</u> | <u>\$ 5,418</u> |
| 非流動      | <u>\$ 984</u>   | <u>\$ 1,306</u> | <u>\$ 2,582</u> |

租賃負債之折現率區間如下：

|      | 114年3月31日 | 113年12月31日 | 113年3月31日     |
|------|-----------|------------|---------------|
| 建築物  | 3.119%    | 3.119%     | 2.616%~3.119% |
| 運輸設備 | 3.119%    | 3.119%     | 2.366%~3.119% |

(三) 重要承租活動及條款

本公司承租建築物及運輸設備以供營業使用，租賃期間為 1.3~3 年。於租賃期間終止時，本公司對所租賃之建築物及運輸設備並無優惠承購權。

(四) 其他租賃資訊

|           | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|-----------|--------------------|--------------------|
| 短期租賃費用    | \$ 346             | \$ 781             |
| 租賃之現金流出總額 | \$ 1,650           | \$ 2,464           |

本公司選擇對符合短期租賃之建築物及運輸設備適用認列之豁免，不對該等租賃認列相關使用權資產及租賃負債。

十二、其他無形資產

|                                     | 商 標 權  | 專 利 權 | 其他無形資產   | 合 計      |
|-------------------------------------|--------|-------|----------|----------|
| <u>成 本</u>                          |        |       |          |          |
| 114 年 1 月 1 日餘額                     | \$ 869 | \$ 60 | \$ 1,049 | \$ 1,978 |
| 單獨取得                                | -      | -     | 8        | 8        |
| 114 年 3 月 31 日餘額                    | \$ 869 | \$ 60 | \$ 1,057 | \$ 1,986 |
| <u>累計攤銷</u>                         |        |       |          |          |
| 114 年 1 月 1 日餘額                     | \$ 273 | \$ 13 | \$ 349   | \$ 635   |
| 攤銷費用                                | 23     | 2     | 62       | 87       |
| 114 年 3 月 31 日餘額                    | \$ 296 | \$ 15 | \$ 411   | \$ 722   |
| 114 年 3 月 31 日淨額                    | \$ 573 | \$ 45 | \$ 646   | \$ 1,264 |
| 113 年 12 月 31 日暨<br>114 年 1 月 1 日淨額 | \$ 596 | \$ 47 | \$ 700   | \$ 1,343 |
| <u>成 本</u>                          |        |       |          |          |
| 113 年 1 月 1 日暨<br>3 月 31 日餘額        | \$ 850 | \$ 60 | \$ 732   | \$ 1,642 |
| <u>累計攤銷</u>                         |        |       |          |          |
| 113 年 1 月 1 日餘額                     | \$ 184 | \$ 7  | \$ 177   | \$ 368   |
| 攤銷費用                                | 22     | 2     | 36       | 60       |
| 113 年 3 月 31 日餘額                    | \$ 206 | \$ 9  | \$ 213   | \$ 428   |
| 113 年 3 月 31 日淨額                    | \$ 644 | \$ 51 | \$ 519   | \$ 1,214 |

攤銷費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

|        |      |
|--------|------|
| 商 標 權  | 10年  |
| 專 利 權  | 10年  |
| 其他無形資產 | 3-5年 |

### 十三、其他資產

|               | 114年3月31日         | 113年12月31日        | 113年3月31日        |
|---------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <u>預付款項</u>   |                   |                   |                  |
| 預付貨款          | \$ 251,088        | \$ 124,690        | \$ 38,680        |
| 預付費用          | 2,932             | 14,433            | 1,905            |
| 營業稅留抵稅額       | 22,118            | 3,589             | 26,131           |
|               | <u>\$ 276,138</u> | <u>\$ 142,712</u> | <u>\$ 66,716</u> |
| <u>流 動</u>    |                   |                   |                  |
| 暫 付 款         | \$ 22             | \$ 4              | \$ 98            |
| 待退回產品權利(附註十九) | 7,191             | 10,046            | 7,097            |
| 其 他           | 663               | 687               | 2,290            |
|               | <u>\$ 7,876</u>   | <u>\$ 10,737</u>  | <u>\$ 9,485</u>  |
| <u>非 流 動</u>  |                   |                   |                  |
| 存出保證金         | <u>\$ 2,727</u>   | <u>\$ 2,732</u>   | <u>\$ 13,619</u> |

### 十四、借 款

#### (一) 短期借款

|                    | 114年3月31日         | 113年12月31日        | 113年3月31日         |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>擔保借款</u> (附註二八) |                   |                   |                   |
| 銀行借款               | \$ 231,875        | \$ 422,875        | \$ 334,000        |
| 購料借款               | 452,467           | 210,196           | 96,756            |
| 應收帳款融資 (附註二六)      | 83,013            | 65,570            | 52,800            |
| 其他短期借款             | -                 | -                 | 43,962            |
|                    | <u>\$ 767,355</u> | <u>\$ 698,641</u> | <u>\$ 527,518</u> |

短期借款之利率區間如下：

|        | 114年3月31日    | 113年12月31日     | 113年3月31日    |
|--------|--------------|----------------|--------------|
| 銀行借款   | 2.185%~2.69% | 2.185%~2.52%   | 2.04%~2.22%  |
| 購料借款   | 2.255%~6.31% | 2.415%~6.1839% | 2.04%~6.945% |
| 應收帳款融資 | 5.79%~5.85%  | 6.14%          | 6.88%        |
| 其他短期借款 | -            | -              | 3.38%        |

(二) 應付短期票券

|            | 114年3月31日        | 113年12月31日       | 113年3月31日        |
|------------|------------------|------------------|------------------|
| 應付商業本票     | \$ 100,000       | \$ 100,000       | \$ 100,000       |
| 減：應付短期票券折價 | ( <u>395</u> )   | ( <u>423</u> )   | ( <u>257</u> )   |
|            | <u>\$ 99,605</u> | <u>\$ 99,577</u> | <u>\$ 99,743</u> |

尚未到期之應付短期票券如下：

114 年 3 月 31 日

| 保 證 機 構 | 票 面 金 額          | 折 價 金 額       | 帳 面 金 額          | 利 率 區 間 | 擔 保 品 名 稱 |
|---------|------------------|---------------|------------------|---------|-----------|
| 兆豐票券    | <u>\$ 50,000</u> | <u>\$ 155</u> | <u>\$ 49,845</u> | 2.268%  | 無         |
| 國際票券    | <u>\$ 50,000</u> | <u>\$ 240</u> | <u>\$ 49,760</u> | 2.538%  | 無         |

113 年 12 月 31 日

| 保 證 機 構 | 票 面 金 額          | 折 價 金 額       | 帳 面 金 額          | 利 率 區 間 | 擔 保 品 名 稱 |
|---------|------------------|---------------|------------------|---------|-----------|
| 兆豐票券    | <u>\$ 50,000</u> | <u>\$ 159</u> | <u>\$ 49,841</u> | 1.93%   | 無         |
| 國際票券    | <u>\$ 50,000</u> | <u>\$ 264</u> | <u>\$ 49,736</u> | 2.39%   | 無         |

113 年 3 月 31 日

| 保 證 機 構 | 票 面 金 額          | 折 價 金 額       | 帳 面 金 額          | 利 率 區 間 | 擔 保 品 名 稱 |
|---------|------------------|---------------|------------------|---------|-----------|
| 兆豐票券    | <u>\$ 50,000</u> | <u>\$ 122</u> | <u>\$ 49,878</u> | 2.038%  | 無         |
| 國際票券    | <u>\$ 50,000</u> | <u>\$ 135</u> | <u>\$ 49,865</u> | 2.07%   | 無         |

(三) 長期借款

|             | 114年3月31日         | 113年12月31日        | 113年3月31日        |
|-------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 擔保借款        |                   |                   |                  |
| 銀行借款        | \$ 427,400        | \$ 429,275        | \$ 30,000        |
| 減：列為1年內到期部分 |                   |                   |                  |
| 長期借款        | ( <u>7,500</u> )  | ( <u>7,500</u> )  | ( <u>5,000</u> ) |
|             | <u>\$ 419,900</u> | <u>\$ 421,775</u> | <u>\$ 25,000</u> |

該銀行借款係以中小企業信用保證基金及本公司自有土地及建築物抵押擔保（參閱附註二八），借款利率於114年3月31日暨113年12月31日及3月31日分別為1.9635%~2.22%、1.9623%~2.22%及0.5%。113年度取得新動撥之銀行借款402,400仟元，借款利率於114年3月31日及113年12月31日分別為1.9635%~1.9688%及1.9623%~1.9676%，分20年攤還。此次動撥金額係用於購置土地及辦公室。

## 十五、其他負債

|            | 114年3月31日         | 113年12月31日       | 113年3月31日        |
|------------|-------------------|------------------|------------------|
| <u>流 動</u> |                   |                  |                  |
| 其他應付款      |                   |                  |                  |
| 應付股利（附註十八） | \$ 102,035        | \$ -             | \$ 60,023        |
| 應付員工酬勞     | 12,867            | 10,701           | 8,013            |
| 應付董事酬勞     | 6,384             | 5,350            | 6,486            |
| 應付薪資及獎金    | 4,915             | 9,142            | 7,601            |
| 應付勞務費      | 4,833             | 5,425            | 4,300            |
| 應付休假給付     | 1,818             | 1,470            | 720              |
| 應付利息       | 2,884             | 2,609            | 863              |
| 其 他        | 7,560             | 9,670            | 9,866            |
|            | <u>\$ 143,296</u> | <u>\$ 44,367</u> | <u>\$ 97,872</u> |
| 其他負債       |                   |                  |                  |
| 退款負債（附註十九） | \$ 9,444          | \$ 10,465        | \$ 7,651         |
| 代 收 款      | 620               | 569              | 532              |
|            | <u>\$ 10,064</u>  | <u>\$ 11,034</u> | <u>\$ 8,183</u>  |

## 十六、負債準備

|              | 114年3月31日       | 113年12月31日      | 113年3月31日     |
|--------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <u>流 動</u>   |                 |                 |               |
| 保 固(一)       | \$ 138          | \$ 235          | \$ 267        |
| 除役負債(二)      | 1,043           | 1,043           | -             |
|              | <u>\$ 1,181</u> | <u>\$ 1,278</u> | <u>\$ 267</u> |
| <u>非 流 動</u> |                 |                 |               |
| 除役負債(二)      | \$ -            | \$ -            | \$ 1,043      |

- (一) 保固負債準備係依銷售商品合約約定，本公司管理階層對於因保固義務所導致未來經濟效益流出最佳估計數之現值，該估計係以歷史保固經驗為基礎。
- (二) 除役負債準備係本公司向業主承租辦公室，約定承租人返還租賃資產予出租人時，需回復租賃開始時之原始狀態工作所估計之相關成本；本公司此除役負債準備預期於資產負債表日後 12 個月內支付，故於 113 年 12 月 31 日重分類至流動負債準備。

## 十七、退職後福利計畫

### 確定提撥計畫

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

## 十八、權益

### (一) 股本

#### 普通股

|                      | 114年3月31日           | 113年12月31日          | 113年3月31日           |
|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 額定股數(仟股)             | <u>160,000</u>      | <u>160,000</u>      | <u>100,000</u>      |
| 額定股本                 | <u>\$ 1,600,000</u> | <u>\$ 1,600,000</u> | <u>\$ 1,000,000</u> |
| 已發行且已收足股款之<br>股數(仟股) | <u>68,373</u>       | <u>60,373</u>       | <u>60,373</u>       |
| 已發行股本                | <u>\$ 683,734</u>   | <u>\$ 603,734</u>   | <u>\$ 603,734</u>   |

本公司於 113 年 11 月 13 日股東臨時會決議修訂章程並增加額定股本為 160,000 仟股，並於 113 年 11 月 29 日完成變更登記。

本公司於 113 年 11 月 13 日董事會決議辦理現金增資發行新股 8,000 仟股，每股面額 10 元，並以每股新台幣 30 元溢價發行，增資後實收資本額為 683,734 仟元，上述現金增資案業經金管會證券期貨局於 114 年 1 月 9 日核准申報生效，並經董事會訂定以 114 年 3 月 5 日為增資基準日，業已於 114 年 3 月 19 日完成變更登記。

### (二) 資本公積

|                                   | 114年3月31日         | 113年12月31日        | 113年3月31日         |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>得用以彌補虧損、發放<br/>現金或撥充股本(註1)</u> |                   |                   |                   |
| 股票發行溢價                            | \$ 378,613        | \$ 215,937        | \$ 215,937        |
| <u>僅得用以彌補虧損<br/>未領取逾期股利(註2)</u>   | <u>374</u>        | <u>374</u>        | <u>374</u>        |
|                                   | <u>\$ 378,987</u> | <u>\$ 216,311</u> | <u>\$ 216,311</u> |

註 1：此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

註 2：此類資本公積係本公司股東逾期五年未領取之現金股利列入資本公積，僅得用以彌補虧損。

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程之盈餘分派政策規定，年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積；其再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積。如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司股利政策考量未來營運需要、長期財務規劃及未來發展等因素，就當年度所分配之股利中提撥至少百分之十發放現金股利。本公司盈餘分配予股東總額不低於當年度盈餘之百分之三十。

本公司公開發行後，授權董事會特別決議，將應分派股息及紅利或法定盈餘公積及資本公積之全部或一部分，以發放現金方式為之，並報告股東會。本公司章程之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二十之(七)員工酬勞及董事酬勞。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25% 之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

本公司 113 及 112 年度盈餘分配案如下：

|           | 113年度             | 112年度            |
|-----------|-------------------|------------------|
| 法定盈餘公積    | <u>\$ 14,241</u>  | <u>\$ 7,646</u>  |
| 現金股利      | <u>\$ 102,035</u> | <u>\$ 60,023</u> |
| 每股現金股利（元） | \$ 1.5            | \$ 1             |

上述現金股利已分別於 114 年 3 月 17 日及 113 年 3 月 19 日董事會決議分配，112 年度其餘盈餘分配項目於 113 年 6 月 26 日股東常會決議，113 年度其餘盈餘分配項目尚待預計於 114 年 6 月 10 日召開之股東常會決議。

#### (四) 庫藏股票

| 收 回 原 因                            | 轉讓股份予員工<br>( 仟 股 ) |
|------------------------------------|--------------------|
| 113 年 1 月 1 日暨<br>113 年 3 月 31 日股數 | <u>350</u>         |
| 114 年 1 月 1 日暨<br>114 年 3 月 31 日股數 | <u>350</u>         |

本公司於 112 年 6 月經董事會決議買回庫藏股 350 仟股，主要係用以轉讓予員工，買回期間為 112 年 6 月 2 日至 112 年 8 月 1 日。

本公司持有之庫藏股票，依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分派及表決權等權利。

#### 十九、收 入

|        | 114年1月1日<br>至3月31日  | 113年1月1日<br>至3月31日  |
|--------|---------------------|---------------------|
| 客戶合約收入 |                     |                     |
| 商品銷貨收入 | \$ 1,423,482        | \$ 1,306,819        |
| 其他營業收入 |                     |                     |
| 加工收入   | <u>338</u>          | <u>-</u>            |
|        | <u>\$ 1,423,820</u> | <u>\$ 1,306,819</u> |

#### (一) 客戶合約之說明

本公司銷貨收入來自記憶體及記憶體模組之銷售。由於商品運抵客戶指定地點／起運時，客戶對商品已有訂定價格與使用之權利且負有再銷售之主要責任，並承擔商品陳舊過時風險。

依商業慣例，本公司接受部分客戶於銷售產品一定期間內退貨，考量過去累積之經驗，本公司以最可能金額估計退貨率，據以認列退款負債及相關待退回產品權利。

#### (二) 合約餘額

|           | 114年3月31日         | 113年12月31日        | 113年3月31日         | 113年1月1日          |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 應收帳款（附註八） | <u>\$ 948,877</u> | <u>\$ 881,762</u> | <u>\$ 537,637</u> | <u>\$ 845,425</u> |
| 合約負債      |                   |                   |                   |                   |
| 商品銷貨      | <u>\$ 6,696</u>   | <u>\$ 2,221</u>   | <u>\$ 6,186</u>   | <u>\$ 24,859</u>  |



合約負債之變動主要係來自滿足履約義務之時點與客戶付款時點之差異。

## 二十、繼續營業單位淨利

### (一) 利息收入

|      | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|------|--------------------|--------------------|
| 銀行存款 | \$ 166             | \$ 174             |
| 其 他  | 12                 | 13                 |
|      | <u>\$ 178</u>      | <u>\$ 187</u>      |

### (二) 其他收入

|        | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|--------|--------------------|--------------------|
| 政府補助收入 | \$ -               | \$ 2,456           |
| 其 他    | 338                | 96                 |
|        | <u>\$ 338</u>      | <u>\$ 2,552</u>    |

### (三) 其他利益及損失

|         | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|---------|--------------------|--------------------|
| 淨外幣兌換利益 | <u>\$ 8,318</u>    | <u>\$ 28,754</u>   |

### (四) 財務成本

|         | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|---------|--------------------|--------------------|
| 借款利息    | \$ 8,283           | \$ 5,007           |
| 租賃負債之利息 | 26                 | 58                 |
|         | <u>\$ 8,309</u>    | <u>\$ 5,065</u>    |

### (五) 折舊及攤銷

|           | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|-----------|--------------------|--------------------|
| 不動產、廠房及設備 | \$ 1,352           | \$ 811             |
| 使用權資產     | 1,263              | 1,615              |
| 無形資產      | 87                 | 60                 |
| 合 計       | <u>\$ 2,702</u>    | <u>\$ 2,486</u>    |

(接次頁)

(承前頁)

|            | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|------------|--------------------|--------------------|
| 折舊費用依功能別彙總 |                    |                    |
| 營業成本       | \$ 749             | \$ 804             |
| 營業費用       | <u>1,866</u>       | <u>1,622</u>       |
|            | <u>\$ 2,615</u>    | <u>\$ 2,426</u>    |
| 攤銷費用依功能別彙總 |                    |                    |
| 營業費用       | <u>\$ 87</u>       | <u>\$ 60</u>       |

(六) 員工福利費用

|              | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|--------------|--------------------|--------------------|
| 短期員工福利       | \$ 16,009          | \$ 22,799          |
| 退職後福利        |                    |                    |
| 確定提撥計畫       | 603                | 537                |
| 其他員工福利       | 1,213              | 1,085              |
| 股份基礎給付(附註二三) | <u>2,676</u>       | <u>-</u>           |
| 員工福利費用合計     | <u>\$ 20,501</u>   | <u>\$ 24,421</u>   |
| 依功能別彙總       |                    |                    |
| 營業成本         | \$ 2,923           | \$ 2,657           |
| 營業費用         | <u>17,578</u>      | <u>21,764</u>      |
|              | <u>\$ 20,501</u>   | <u>\$ 24,421</u>   |

(七) 員工酬勞及董事酬勞

本公司依章程規定，係按當年度扣除分派員工酬勞及董事酬勞前之稅前利益分別以不低於3%及不高於10%提撥員工酬勞及董事酬勞。依113年8月證券交易法之修正，本公司預計於114年股東會決議通過修正章程，訂明以當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益提撥1%為基層員工酬勞。114年及113年1月1日至3月31日估列之員工酬勞及董事酬勞如下：

估列比例

|      | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|------|--------------------|--------------------|
| 員工酬勞 | 4.53%              | 4.84%              |
| 董事酬勞 | 2.16%              | 2.42%              |

金 額

|      | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|------|--------------------|--------------------|
|      | 現 金                | 現 金                |
| 員工酬勞 | \$ 2,166           | \$ 4,150           |
| 董事酬勞 | 1,034              | 2,075              |

年度財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

本公司於 114 年 3 月 17 日及 113 年 3 月 19 日舉行董事會，分別決議通過 113 及 112 年度員工酬勞及董事酬勞如下：

|      | 113年度     | 112年度    |
|------|-----------|----------|
|      | 現 金       | 現 金      |
| 員工酬勞 | \$ 10,701 | \$ 9,924 |
| 董事酬勞 | 5,350     | 4,411    |

113 年度員工及董事酬勞截至 114 年 5 月 13 日尚未發放。

112 年度員工酬勞及董事酬勞之實際配發金額與 112 年度財務報告認列之金額並無差異。

有關本公司 113 及 112 年董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(八) 外幣兌換損益

|          | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|----------|--------------------|--------------------|
| 外幣兌換利益總額 | \$ 17,712          | \$ 46,099          |
| 外幣兌換損失總額 | ( 9,394 )          | ( 17,345 )         |
| 淨 利 益    | <u>\$ 8,318</u>    | <u>\$ 28,754</u>   |

## 二一、繼續營業單位所得稅

### (一) 認列於損益之所得稅費用主要組成項目

|             | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|-------------|--------------------|--------------------|
| 當期所得稅       |                    |                    |
| 本期產生者       | \$ 5,802           | \$ 8,105           |
| 未分配盈餘加徵     | <u>1,307</u>       | <u>439</u>         |
|             | <u>7,109</u>       | <u>8,544</u>       |
| 遞延所得稅       |                    |                    |
| 本期產生者       | <u>3,551</u>       | <u>5,403</u>       |
| 認列於損益之所得稅費用 | <u>\$ 10,660</u>   | <u>\$ 13,947</u>   |

### (二) 所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報截至 111 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

## 二二、每股盈餘

單位：每股元

|        | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|--------|--------------------|--------------------|
| 基本每股盈餘 | <u>\$ 0.54</u>     | <u>\$ 1.09</u>     |
| 稀釋每股盈餘 | <u>\$ 0.54</u>     | <u>\$ 1.09</u>     |

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

### 本期淨利

|                  | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|------------------|--------------------|--------------------|
| 用以計算基本暨稀釋每股盈餘之淨利 | <u>\$ 33,925</u>   | <u>\$ 65,521</u>   |

### 股    數

單位：仟股

|                      | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| 用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數 | 62,423             | 60,023             |
| 具稀釋作用潛在普通股之影響：       |                    |                    |
| 員工酬勞                 | <u>137</u>         | <u>173</u>         |
| 用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數 | <u>62,560</u>      | <u>60,196</u>      |

若本公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度決議員工酬勞發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

### 二三、股份基礎給付協議

本公司於 113 年 11 月 13 日經董事會決議通過 114 年現金增資發行新股案，並依據公司法第 267 條規定由員工認購。

上述現金增資保留員工認股權使用 Black-Scholes 評價模式計算認股權公允價值，評價模式所採用之輸入值如下：

|         | 給 與 日     |
|---------|-----------|
|         | 114年1月13日 |
| 認股權公平價值 | 2.23 元    |
| 給與日股價   | 31.57 元   |
| 行使價格    | 30.00 元   |
| 預期波動率   | 31.59%    |
| 存續期間    | 39 天      |
| 無風險利率   | 1.28%     |

114 年 1 月 1 日至 3 月 31 日認列之酬勞成本為 2,676 仟元。

### 二四、現金流量資訊

#### (一) 來自籌資活動之負債變動

##### 114 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

|        | 期 初 餘 額            | 現 金 流 量          | 非 現 金 流 量   |                 | 其 他          | 期 末 餘 額            |
|--------|--------------------|------------------|-------------|-----------------|--------------|--------------------|
|        |                    |                  | 新 增 租 賃     | 兌 換 損 益         |              |                    |
| 短期借款   | \$ 698,641         | \$ 65,931        | \$ -        | \$ 2,783        | \$ -         | \$ 767,355         |
| 應付短期票券 | 99,577             | -                | -           | -               | 28           | 99,605             |
| 長期借款   | 429,275            | ( 1,875)         | -           | -               | -            | 427,400            |
| 租賃負債   | 3,861              | ( 1,278)         | -           | -               | -            | 2,583              |
|        | <u>\$1,231,354</u> | <u>\$ 62,778</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 2,783</u> | <u>\$ 28</u> | <u>\$1,296,943</u> |

##### 113 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

|        | 期 初 餘 額           | 現 金 流 量             | 非 現 金 流 量       |               | 其 他            | 期 末 餘 額           |
|--------|-------------------|---------------------|-----------------|---------------|----------------|-------------------|
|        |                   |                     | 新 增 租 賃         | 兌 換 損 益       |                |                   |
| 短期借款   | \$ 720,476        | (\$ 193,221)        | \$ -            | \$ 263        | \$ -           | \$ 527,518        |
| 應付短期票券 | 99,813            | -                   | -               | -             | ( 70)          | 99,743            |
| 租賃負債   | 5,817             | ( 1,625)            | 3,808           | -             | -              | 8,000             |
|        | <u>\$ 826,106</u> | <u>(\$ 194,846)</u> | <u>\$ 3,808</u> | <u>\$ 263</u> | <u>(\$ 70)</u> | <u>\$ 635,261</u> |

## 二五、資本風險管理

本公司進行資本管理以確保能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。

本公司資本結構係由本公司之淨債務（即借款減除現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益項目）組成。

本公司不須遵守其他外部資本規定。

## 二六、金融工具

### （一）公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

本公司管理階層認為非按公允價值衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近其公允價值。

### （二）金融工具之種類

|              | 114年3月31日           | 113年12月31日          | 113年3月31日         |
|--------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| <u>金融資產</u>  |                     |                     |                   |
| 按攤銷後成本衡量之    |                     |                     |                   |
| 金融資產（註1）     | <u>\$ 1,201,977</u> | <u>\$ 1,145,266</u> | <u>\$ 775,337</u> |
| <u>金融負債</u>  |                     |                     |                   |
| 按攤銷後成本衡量（註2） | <u>\$ 1,521,970</u> | <u>\$ 1,306,596</u> | <u>\$ 780,690</u> |

註1：餘額係包含現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之金融資產－流動、應收帳款及其他應收款等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註2：餘額係包含短期借款、應付短期票券、應付票據、應付帳款、其他應付款、一年內到期長期借款及長期借款等按攤銷後成本衡量之金融負債。

### （三）財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括權益及債務工具投資、現金及約當現金、應收帳款、借款、應付短期票券、應付票據、應付帳款及租賃負債。本公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理本公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。

## 1. 市場風險

本公司之營運活動使本公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。本公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

### (1) 匯率風險

本公司從事以外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使本公司產生匯率變動暴險。

本公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，參閱附註二九。

#### 敏感度分析

本公司主要受到美元匯率波動之影響。

敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其期末之換算以匯率變動 1% 予以調整。當功能性貨幣相對於各相關貨幣升值 1% 時，將使本公司 114 年及 113 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之稅前淨利分別減少 3,886 仟元及 4,043 仟元；當功能性貨幣相對於各相關外幣貶值 1% 時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數。

### (2) 利率風險

因本公司同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。

本公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

|           | <u>114年3月31日</u>   | <u>113年12月31日</u>  | <u>113年3月31日</u> |
|-----------|--------------------|--------------------|------------------|
| 具公允價值利率風險 |                    |                    |                  |
| — 金融資產    | <u>\$ 40,500</u>   | <u>\$ 40,500</u>   | <u>\$ 29,500</u> |
| 具現金流量利率風險 |                    |                    |                  |
| — 金融資產    | <u>\$ 177,252</u>  | <u>\$ 186,885</u>  | <u>\$187,646</u> |
| — 金融負債    | <u>\$1,294,360</u> | <u>\$1,227,493</u> | <u>\$657,261</u> |

### 敏感度分析

下列敏感度分析係依非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。本公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 1%，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 1%，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司之稅前淨利於 114 年及 113 年 1 月 1 日至 3 月 31 日將分別減少／增加 2,793 仟元及 1,174 仟元。

### 2. 信用風險

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

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

應收款項之對象涵蓋眾多客戶，分散於不同產業及地理區域。本公司持續地針對應收帳款客戶之財務狀況進行評估，必要時亦會購買信用保證保險合約。

### 3. 流動性風險

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



銀行借款對本公司而言係為一項重要流動性來源，截至 114 年 3 月 31 日暨 113 年 12 月 31 日及 3 月 31 日止，本公司未動用之融資額度，參閱(2)融資額度之說明。

(1) 非衍生金融負債之流動性

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依照約定之還款日期，按金融負債未折現現金流量編製。

114 年 3 月 31 日

|         | 要求即付或<br>短於 1 個月  | 1 ~ 3 個月          | 3 個月 ~ 1 年        | 1 ~ 5 年          | 5 年 以 上           | 合 計                 |
|---------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| 非衍生金融負債 |                   |                   |                   |                  |                   |                     |
| 無附息負債   | \$ 87,276         | \$ 7,912          | \$ 132,422        | \$ -             | \$ -              | \$ 227,610          |
| 租賃負債    | 428               | 210               | 961               | 984              | -                 | 2,583               |
| 浮動利率工具  | 180,730           | 402,311           | 291,419           | 17,500           | 402,400           | 1,294,360           |
|         | <u>\$ 268,434</u> | <u>\$ 410,433</u> | <u>\$ 424,802</u> | <u>\$ 18,484</u> | <u>\$ 402,400</u> | <u>\$ 1,524,553</u> |

113 年 12 月 31 日

|         | 要求即付或<br>短於 1 個月  | 1 ~ 3 個月          | 3 個月 ~ 1 年        | 1 ~ 5 年          | 5 年 以 上           | 合 計                 |
|---------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| 非衍生金融負債 |                   |                   |                   |                  |                   |                     |
| 無附息負債   | \$ 38,947         | \$ 8,815          | \$ 31,341         | \$ -             | \$ -              | \$ 79,103           |
| 租賃負債    | 425               | 426               | 1,704             | 1,306            | -                 | 3,861               |
| 浮動利率工具  | 275,772           | 389,031           | 140,915           | 19,375           | 402,400           | 1,227,493           |
|         | <u>\$ 315,144</u> | <u>\$ 398,272</u> | <u>\$ 173,960</u> | <u>\$ 20,681</u> | <u>\$ 402,400</u> | <u>\$ 1,310,457</u> |

113 年 3 月 31 日

|         | 要求即付或<br>短於 1 個月  | 1 ~ 3 個月          | 3 個月 ~ 1 年        | 1 ~ 5 年          | 合 計               |
|---------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 非衍生金融負債 |                   |                   |                   |                  |                   |
| 無附息負債   | \$ 35,961         | \$ 6,533          | \$ 80,935         | \$ -             | \$ 123,429        |
| 租賃負債    | 506               | 508               | 4,404             | 2,582            | 8,000             |
| 浮動利率工具  | 178,743           | 315,300           | 138,218           | 25,000           | 657,261           |
|         | <u>\$ 215,210</u> | <u>\$ 322,341</u> | <u>\$ 223,557</u> | <u>\$ 27,582</u> | <u>\$ 788,690</u> |

(2) 融資額度

|         | 114年3月31日           | 113年12月31日          | 113年3月31日           |
|---------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 有擔保銀行借款 |                     |                     |                     |
| — 已動用金額 | \$ 1,294,360        | \$ 1,227,493        | \$ 657,261          |
| — 未動用金額 | <u>265,053</u>      | <u>330,870</u>      | <u>357,483</u>      |
|         | <u>\$ 1,559,413</u> | <u>\$ 1,558,363</u> | <u>\$ 1,014,744</u> |

#### (四) 金融資產移轉資訊

##### 未除列應收帳款

於 114 年及 113 年 1 月 1 日至 3 月 31 日，本公司與銀行簽訂部分讓售應收帳款金額皆為美金 2,500 仟元之借款合同，本公司自銀行收取價金分別為 82,171 仟元及 52,714 仟元。合約約定，若應收帳款到期時無法收回，銀行有權要求本公司支付未結清餘額。是以，本公司並未移轉該應收帳款之重大風險及報酬。

截至 114 年 3 月 31 日暨 113 年 12 月 31 日及 3 月 31 日止，未除列之應收帳款帳面金額分別為 146,814 仟元、103,459 仟元及 91,204 仟元，未償還負債之帳面金額為 83,013 仟元、65,570 仟元及 52,800 仟元。本公司持續認列所有應收帳款並將該應收帳款做為借款之擔保，請參閱附註十四及二八。

#### 二七、關係人交易

除已於其他附註揭露外，本公司與關係人間之交易如下：

##### (一) 關係人名稱及其關係

| <u>關 係 人 名 稱</u> | <u>與 本 公 司 之 關 係</u> |
|------------------|----------------------|
| 曾 珍              | 本公司之董事長              |
| 泰特科技股份有限公司（泰特）   | 負責人為本公司董事代表          |
| 吳 惠 玲            | 本公司之董事               |

##### (二) 銷 貨

| <u>關 係 人 名 稱</u> | <u>114年1月1日<br/>至3月31日</u> | <u>113年1月1日<br/>至3月31日</u> |
|------------------|----------------------------|----------------------------|
| 泰 特              | <u>\$ 3,726</u>            | <u>\$ -</u>                |

銷貨價格主係依照市場議價決定，收款條件係分別議定。

##### (三) 進 貨

| <u>關 係 人 名 稱</u> | <u>114年1月1日<br/>至3月31日</u> | <u>113年1月1日<br/>至3月31日</u> |
|------------------|----------------------------|----------------------------|
| 泰 特              | <u>\$ 12,736</u>           | <u>\$ -</u>                |

進貨價格主係依照市場議價決定，付款條件係分別議定。

(四) 應付關係人款項

| 帳 列 項 目 | 關 係 人 名 稱 | 114年3月31日   | 113年12月31日    | 113年3月31日   |
|---------|-----------|-------------|---------------|-------------|
| 應付帳款    | 泰 特       | <u>\$ -</u> | <u>\$ 897</u> | <u>\$ -</u> |

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(五) 取得背書保證

| 關 係 人 類 別 / 名 稱    | 114年3月31日  | 113年12月31日 | 113年3月31日  |
|--------------------|------------|------------|------------|
| 曾珍／吳惠玲             |            |            |            |
| 被保證金額              | \$ 714,000 | \$ 714,000 | \$ 634,000 |
| 實際動支金額（帳列<br>擔保借款） | 520,059    | 471,492    | 400,500    |
| 曾 珍                |            |            |            |
| 被保證金額              | 845,413    | 884,363    | 381,000    |
| 實際動支金額（帳列<br>擔保借款） | 674,696    | 656,424    | 156,754    |
| 實際動支金額（帳列<br>短期票券） | 99,605     | 99,577     | 100,000    |

(六) 其他關係人交易

| 關 係 人 名 稱 | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|-----------|--------------------|--------------------|
| 交 際 費     |                    |                    |
| 泰 特       | <u>\$ -</u>        | <u>\$ 6</u>        |

(七) 主要管理階層薪酬

|        | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|--------|--------------------|--------------------|
| 短期員工福利 | <u>\$ 6,530</u>    | <u>\$ 9,402</u>    |

董事及其他主要管理階層之薪酬係依照個人績效及市場趨勢決定。

## 二八、質抵押之資產

下列資產業經提供為融資借款之擔保品及進口原物料之關稅擔保之保證金：

|             | 114年3月31日         | 113年12月31日        | 113年3月31日         |
|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 受限制活期存款     | \$ 108,750        | \$ 96,022         | \$ 100,250        |
| 受限制定期存款     | 40,500            | 40,500            | 29,500            |
| 應收帳款融資—附追索權 | 146,814           | 103,459           | 91,204            |
| 土地          | 295,316           | 295,316           | -                 |
| 房屋及建築       | 199,983           | 200,996           | -                 |
| 存出保證金       | -                 | -                 | 10,000            |
|             | <u>\$ 791,363</u> | <u>\$ 736,293</u> | <u>\$ 230,954</u> |

## 二九、具重大影響之外幣資產及負債資訊

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

### 114 年 3 月 31 日

|         | 外  | 幣      | 匯      | 率        | 帳 | 面 | 金  | 額              |
|---------|----|--------|--------|----------|---|---|----|----------------|
| 外 幣 資 產 |    |        |        |          |   |   |    |                |
| 貨幣性項目   |    |        |        |          |   |   |    |                |
| 美 元     | \$ | 28,909 | 33.205 | (美元：新台幣) |   |   | \$ | <u>959,933</u> |
| 外 幣 負 債 |    |        |        |          |   |   |    |                |
| 貨幣性項目   |    |        |        |          |   |   |    |                |
| 美 元     |    | 17,184 | 33.205 | (美元：新台幣) |   |   | \$ | <u>570,596</u> |

### 113 年 12 月 31 日

|         | 外  | 幣      | 匯      | 率        | 帳 | 面 | 金  | 額              |
|---------|----|--------|--------|----------|---|---|----|----------------|
| 外 幣 資 產 |    |        |        |          |   |   |    |                |
| 貨幣性項目   |    |        |        |          |   |   |    |                |
| 美 元     | \$ | 27,974 | 32.785 | (美元：新台幣) |   |   | \$ | <u>917,133</u> |
| 外 幣 負 債 |    |        |        |          |   |   |    |                |
| 貨幣性項目   |    |        |        |          |   |   |    |                |
| 美 元     |    | 7,065  | 32.785 | (美元：新台幣) |   |   | \$ | <u>231,640</u> |

113 年 3 月 31 日

|         | 外  | 幣      | 匯              | 率 | 帳 面 金 額           |
|---------|----|--------|----------------|---|-------------------|
| 外 幣 資 產 |    |        |                |   |                   |
| 貨幣性項目   |    |        |                |   |                   |
| 美 元     | \$ | 17,330 | 32.00 (美元：新台幣) |   | <u>\$ 554,548</u> |
| 外 幣 負 債 |    |        |                |   |                   |
| 貨幣性項目   |    |        |                |   |                   |
| 美 元     |    | 5,114  | 32.00 (美元：新台幣) |   | <u>\$ 163,646</u> |

本公司於 114 年及 113 年 1 月 1 日至 3 月 31 日外幣兌換利益（已實現及未實現）分別為 8,318 仟元及 28,754 仟元，由於外幣交易種類繁多，故無法按各重大影響之外幣別揭露兌換損益。

### 三十、附註揭露事項

#### (一) 重大交易事項相關資訊

1. 資金貸與他人：無。
2. 為他人背書保證：無。
3. 期末持有之重大有價證券（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）：無。
4. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
5. 應收關係人款項達新台幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。

#### (二) 轉投資事業相關資訊：無。

#### (三) 大陸投資資訊

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：無。
2. 與大陸被投資公司直接或間接由第三地區所發生之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：
  - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比：無。

- (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比：無。
- (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額：無。
- (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的：無。
- (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額：無。
- (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等：無。

### 三一、部門資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於每一交付或提供之產品或勞務之種類。依 IFRS 8「營運部門」之規定，本公司營運決策係以公司整體營運績效及經濟資源為主要考量基礎，故係屬單一營運部門。

#### 主要客戶資訊

來自單一客戶之收入達本公司收入總額之 10% 以上者如下：

|           | 114年1月1日<br>至3月31日 | 113年1月1日<br>至3月31日 |
|-----------|--------------------|--------------------|
| 客 戶 A     | \$ 668,455         | \$ 448,573         |
| 客 戶 B     | 323,583            | 211,480            |
| 客 戶 C (註) | 20,416             | 191,678            |

註：114 年 1 月 1 日至 3 月 31 日收入金額未達本公司收入總額之 10%。

## 附件四

### 內部控制聲明書

# 凌航科技股份有限公司

## 內部控制制度聲明書

日期：114年3月17日

本公司民國 113 年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1. 控制環境，2. 風險評估，3. 控制作業，4. 資訊與溝通，及5. 監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國113年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國114年3月17日董事會通過，出席董事8人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

凌航科技股份有限公司

董事長：



簽章

總經理：



簽章



## 附件五

### 內部控制制度審查報告

# 凌航科技股份有限公司

## 內部控制制度審查報告

民國113年1月1日至12月31日

地址：新北市中和區中正路716號6樓之2

電話：02-7731-8808

凌航科技股份有限公司  
會計師內部控制制度審查報告書

目 錄

| 項                | 目 | 頁   | 次 |
|------------------|---|-----|---|
| 一、封              | 面 | 1   |   |
| 二、目              | 錄 | 2   |   |
| 三、會計師內部控制制度審查報告書 |   | 3~5 |   |
| 四、內部控制制度聲明書      |   | 6   |   |

### 內部控制制度審查 會計師合理確信報告

凌航科技股份有限公司 公鑒：

凌航科技股份有限公司與外部財務報導和保障資產安全有關之內部控制制度民國 113 年 12 月 31 日之設計及執行情形及於民國 114 年 3 月 17 日所出具謂經評估其與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 113 年 12 月 31 日係有效設計及執行之聲明書，業經本會計師執行必要程序竣事。

#### 確信標的、確信標的資訊與適用基準

本確信案件之標的及標的資訊分別為凌航科技股份有限公司與外部財務報導和保障資產安全有關之內部控制制度民國 113 年 12 月 31 日之設計及執行情形及凌航科技股份有限公司於民國 114 年 3 月 17 日所出具謂經評估其與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 113 年 12 月 31 日係有效設計及執行之聲明書，詳附件。

用以衡量或評估上開確信標的及標的資訊之適用基準係「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制制度有效性判斷項目。

#### 先天限制

由於任何內部控制制度均有其先天上之限制，故凌航科技股份有限公司上述內部控制制度仍可能未能預防或偵測出業已發生之錯誤或舞弊。此外，未來之環境可能變遷，遵循內部控制制度之程度亦可能降低，故在本期有效之內部控制制度，並不表示在未來亦必有效。

## 管理階層之責任

管理階層之責任係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」及相關法令規章建立內部控制制度，且隨時檢討，以維持內部控制制度之設計及執行持續有效，並於評估其有效性後，據以出具內部控制制度聲明書。

## 會計師之責任

本會計師之責任係依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」及確信準則 3000 號「非屬歷史性財務資訊查核或核閱之確信案件」對確信標的及標的資訊執行必要程序以取得合理確信，並對確信標的及標的資訊在所有重大方面是否遵循適用基準及是否允當表達作成結論。



## 獨立性及品質管理規範

本會計師及所隸屬會計師事務所已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性及其他道德規範之規定，該規範之基本原則為正直、公正客觀、專業能力及專業上應有之注意、保密及專業行為。此外，本會計師所隸屬會計師事務所遵循品質管理準則 1 號「會計師事務所之品質管理」，該品質管理準則規定會計師事務所設計、付諸實行及執行品質管理制度，包含與遵循職業道德規範、專業準則及適用之法令規範相關之政策或程序。

## 所執行程序之彙總說明



本會計師係基於專業判斷規劃及執行必要程序，以獲取相關標的及標的資訊之證據。所執行之程序包括瞭解公司內部控制制度、評估管理階層評估整體內部控制制度有效性之過程、測試及評估其與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度設計及執行之有效性，以及本會計師認為必要之其他確信程序。

## 確信結論

依本會計師意見，凌航科技股份有限公司與外部財務報導和保障資產安全有關之內部控制制度民國 113 年 12 月 31 日之設計及執行，在所有重大方面已遵循「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制制度有效性判斷項目可維持有效性；凌航科技股份有限公司於民國 114 年 3 月 17 日所出具謂經評估其與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度係有效設計及執行之聲明書，在所有重大方面係屬允當表達。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 薛 峻 泯



薛峻泯

會計師 林 淑 如

林 淑 如



中 華 民 國 114 年 4 月 2 日

# 凌航科技股份有限公司

## 內部控制制度聲明書

日期：114年3月17日

本公司民國113年1月1日至113年12月31日之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率（含獲利、績效及保障資產安全等）、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」（以下簡稱「處理準則」）規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊與溝通，及5.監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國113年12月31日之內部控制制度（含對子公司之監督與管理），包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、為申請股票上市之需要，本公司依據「處理準則」第二十五條及「台灣證券交易所股份有限公司審查有價證券上市作業程序」第六條之規定，委託會計師專案審查上開期間與外部財務報導之可靠性與保障資產安全（使資產不致在未經授權之情況下取得、使用或處分）有關的內部控制制度，如前項所述，其設計及執行係屬有效，並無影響財務資訊之記錄、處理、彙總及報告可靠性之重大缺失，亦無影響保障資產安全，使資產在未經授之情況下逕行取得、使用或處分之重大缺失。
- 七、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 八、本聲明書業經本公司民國114年3月17日董事會通過，出席董事8人中，有○人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明

凌航科技股份有限公司

董事長：



簽章

總經理：



簽章

## 附件六

### 證券承銷商評估總結意見



## 承銷商總結意見

凌航科技股份有限公司本次為辦理初次上市前現金增資發行普通股 9,120,000 股，每股面額新台幣 10 元，合計發行總金額新台幣 91,200,000 元，依法向臺灣證券交易所股份有限公司提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解凌航科技股份有限公司之營運狀況，與公司董事、經理人及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，凌航科技股份有限公司本次募集與發行有價證券符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

統一綜合證券股份有限公司



負責人：林寬成



承銷部門主管：魏志旭



中 華 民 國      1   1   4      年      6      月      30      日

## 附件七

### 律師法律意見書

## 律師法律意見書

凌航科技股份有限公司本次為辦理初次上市前現金增資發行新股，募集與發行普通股 9,120,000 股，每股面額新台幣 10 元，發行總金額為新台幣 91,200,000 元整，向臺灣證券交易所股份有限公司提出申報。經本律師採取必要審核程序，包括實地瞭解，與公司董事、經理人及相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料，並參酌相關專家之意見等。特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，凌航科技股份有限公司本次向臺灣證券交易所股份有限公司提出之法律事項檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此致

凌航科技股份有限公司

翰辰法律事務所

邱雅文律師



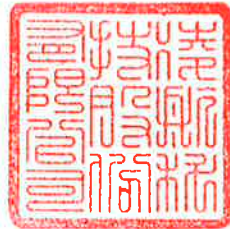
中 華 民 國      114      年      6      月      30      日

## 附件八

不得退還或收取承銷相關費用聲明書

## 聲明書

本公司、本公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。



發行人：凌航科技股份有限公司



負責人：曾珍



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

## 聲明書

本公司為凌航科技股份有限公司(以下簡稱凌航公司)之法人董事，於凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及凌航公司、凌航公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

立聲明書人：盛耘投資有限公司



負責人：曾珍



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

## 聲明書

本人為凌航科技股份有限公司(以下簡稱凌航公司)之法人董事代表人，於凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人及凌航公司、凌航公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

立聲明書人：曾珍



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

## 聲明書

本公司為凌航科技股份有限公司(以下簡稱凌航公司)之法人董事，於凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及凌航公司、凌航公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

立聲明書人：瑞瑞投資股份有限公司



負責人：吳惠容



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日



## 聲明書

本人為凌航科技股份有限公司(以下簡稱凌航公司)之法人董事代表人，於凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人及凌航公司、凌航公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

立聲明書人：吳惠容



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

## 聲明書

本公司為凌航科技股份有限公司(以下簡稱凌航公司)之法人董事，於凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及凌航公司、凌航公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

立聲明書人：泰特科技股份有限公司



負責人：張弘立

中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

## 聲明書

本人為凌航科技股份有限公司(以下簡稱凌航公司)之法人董事代表人，於凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人及凌航公司、凌航公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

立聲明書人：蔡玲玲



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

## 聲明書

本人為凌航科技股份有限公司(以下簡稱凌航公司)之董事，於凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人及凌航公司、凌航公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

立聲明書人：吳惠玲

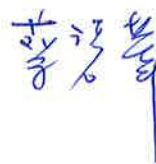


中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

## 聲明書

本人為凌航科技股份有限公司(以下簡稱凌航公司)之獨立董事，於凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人及凌航公司、凌航公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

立聲明書人：蔡碧華



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

## 聲明書

本人為凌航科技股份有限公司(以下簡稱凌航公司)之獨立董事，於凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人及凌航公司、凌航公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

立聲明書人：蔡家昌



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

## 聲明書

本人為凌航科技股份有限公司(以下簡稱凌航公司)之獨立董事，於凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人及凌航公司、凌航公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

立聲明書人：林廷祥



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

## 聲明書

本人為凌航科技股份有限公司(以下簡稱凌航公司)之獨立董事，於凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人及凌航公司、凌航公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

立聲明書人：張和怡



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 2 3 日



## 聲明書

本人為凌航科技股份有限公司(以下簡稱凌航公司)之經理人，於凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人及凌航公司、凌航公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與凌航公司申報募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

申請人：凌航科技股份有限公司

經理人：曾珍



曾萬全

曾萬全

龔思嘉

龔思嘉

陳幼芳

陳幼芳

周子安

周子安

林姿羽

林姿羽

李采璇

李采璇

郭祐誠

郭祐誠

黃忠誠

黃忠誠

林佳蓉

林佳蓉

中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

## 聲明書

本公司受凌航科技股份有限公司（下稱凌航公司）委託，擔任凌航公司申報與募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、凌航公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：統一綜合證券股份有限公司

負責人：林寬成



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

## 聲明書

本公司受凌航科技股份有限公司（下稱凌航公司）委託，擔任凌航公司申報與募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、凌航公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

協辦證券承銷商：永豐金證券股份有限公司

負責人：朱士廷



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

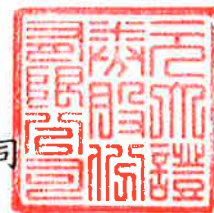
## 聲明書

本公司受凌航科技股份有限公司（下稱凌航公司）委託，擔任凌航公司申報與募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、凌航公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

協辦證券承銷商：元大證券股份有限公司

負責人：陳修偉



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

## 聲明書

本公司受凌航科技股份有限公司（下稱凌航公司）委託，擔任凌航公司申報與募集與發行初次上市前現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、凌航公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

協辦證券承銷商：富邦綜合證券股份有限公司

負責人：程明乾



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

## 附件九

### 無非常規交易聲明書

## 聲 明 書

本公司因無「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第六條規定所稱之「集團企業」，是以無與集團企業財務、業務往來情事，茲承諾日後與集團企業間財務及業務往來，必依「與關係人、特定公司及集團企業交易辦法」等相關規定辦理，且無非常規交易之情事。

特 此 聲 明

聲明人：凌航科技股份有限公司



負責人：曾珍



中 華 民 國    1 1 4    年    4    月    24    日

## 附件十

與本次發行有關之決議文件



# 凌航科技股份有限公司

GoldKey Technology Corporation

## 第十一屆第二次董事會議事錄(節錄)

時 間：民國 113 年 8 月 9 日(五)下午兩點三十分整

地 點：新北市中和區中正路 716 號 12 樓之 4 會議室

出席董事：盛耘投資有限公司代表人曾珍、瑞瑞投資股份有限公司代表人吳惠容、泰特科技股份有限公司代表人張弘立、吳惠玲、蔡家昌、蔡碧華、林廷祥、張和怡

列席人員：統一綜合證券張瓊丹副理、陳幼芳、林姿羽、黃意茹

主 席：曾珍

記 錄：郭祐誠

會議議程：

壹、宣布開會：

貳、報告事項：

一、上次會議紀錄執行情形：略。

二、重要財務業務報告：略。

三、內部稽核業務報告：略。

四、其他重要報告事項：無。

參、討論議案：

一、上次會議保留之討論事項：無。

二、本次會議討論事項

第一案：略。

第二案：略。

第三案：略。

第四案：略。

第五案：略。

第六案：略。

第七案：略。

第八案：略。

第九案：本公司擬向台灣證券交易所申請股票上市案，提請 討論。

說 明：

(一) 為因應本公司永續發展、邁向資本市場及吸引人才，本公司擬於適當時機向臺灣證券交易所申請上市。

(二) 實際送件時間及相關事宜擬授權董事長全權處理。

(三) 本案業經 113 年 8 月 9 日審計委員會審議通過。

決 議：經主席徵詢全體出席董事(含獨立董事)無異議照案通過。

第十案：略。

第十一案：略。

肆、臨時動議：無。

伍、散會

# 凌航科技股份有限公司

GoldKey Technology Corporation

## 第十一屆第三次董事會議事錄(節錄)

時 間：民國 113 年 9 月 13 日(五)上午十點三十分整

地 點：新北市中和區中正路 716 號 12 樓之 4 會議室

出席董事：盛耘投資有限公司代表人曾珍、瑞瑞投資股份有限公司代表人吳惠容、泰特科技股份有限公司代表人張弘立、吳惠玲、蔡家昌、蔡碧華、林廷祥、張和怡

列席人員：統一綜合證券張瓊丹副理、陳幼芳、郭祐誠

主 席：曾珍

記 錄：郭祐誠

會議議程：

### 壹、宣布開會

### 貳、報告事項：

- 一、上次會議紀錄執行情形：略。
- 二、重要財務業務報告：略。
- 三、內部稽核業務報告：無。
- 四、其他重要報告事項：略。

### 參、討論議案：

- 一、上次會議保留之討論事項：無。

### 二、本次會議討論事項

- 第一案：略。
- 第二案：略。
- 第三案：略。
- 第四案：略。
- 第五案：略。
- 第六案：略。
- 第七案：略。
- 第八案：略。
- 第九案：略。
- 第十案：略。
- 第十一案：略。
- 第十二案：略。
- 第十三案：略。
- 第十四案：略。
- 第十五案：略。
- 第十六案：略。
- 第十七案：配合本公司股票初次上市(櫃)前辦理現金增資發行新股作為公開承銷之股票來源，擬提請原股東全數放棄優先認購之權利，敬請 討論。

### 說 明：

- (一) 為配合公司股票初次上市或上櫃前辦理股票公開承銷之需要及相關法令規定，

擬俟主管機關核准上市或上櫃案後，辦理現金增資發行新股。

- (二) 依公司法第 267 條規定，除保留 10%~15%由本公司員工認股外，其餘 85%~90%擬徵得原股東同意放棄優先認購權利，全數提供辦理上市或上櫃前之公開承銷，不受公司法 267 條關於原股東儘先分認之規定限制。本公司員工若有認購不足或放棄認購部份，授權董事長洽特定人按發行價格認購之。
- (三) 本次現金增資發行新股之權利義務與本公司已發行之普通股相同。
- (四) 本次發行計畫之主要內容，包含發行價格、發行條件、股數、發行時間、計畫項目、募集金額、預計進度及可能產生效益等相關事項，暨其他一切有關發行計畫之事項，擬提請股東會同意，授權董事會視市場狀況調整、訂定及辦理之。未來如因主管機關核示或基於營運評估、或因客觀環境而有修正之必要，暨本案其他未盡事宜之處，亦授權董事會全權處理之。
- (五) 本案經 113 年 9 月 13 日審計委員會審議通過。

決 議：經主席徵詢全體出席董事(含獨立董事)無異議照案通過。

第十八案：本公司公司治理主管新任案，提請 討論。

說 明：

- (一) 因應金管會發布之規劃，強化董事會職能，設置公司治理主管。
- (二) 本公司擬由財務副理林姿羽兼任公司治理主管，其於公開發行公司從事財務、股務及公司治理相關事務單位之主管職務達三年以上。
- (三) 任免自即日起生效。

決 議：經主席徵詢全體出席董事(含獨立董事)無異議照案通過。

第十九案：略。

臨時動議：無。

肆、散 會

# 凌航科技股份有限公司



GoldKey Technology Corporation

## 第十一屆第八次董事會議事錄(節錄)

時 間：民國 114 年 3 月 17 日(一)早上十點三十分整

地 點：新北市中和區中正路 716 號 12 樓之 4 會議室

出席董事：盛耘投資有限公司代表人曾珍、瑞瑞投資股份有限公司代表人吳惠容、泰特科技股份有限公司代表人張弘立、吳惠玲、蔡家昌、蔡碧華、林廷祥、張和怡

出席比率：100%

列席人員：統一綜合證券張瓊丹副理、資深財務協理周子安、財務部經理郭祐誠、財務部副理林姿羽、會計部副理林佳蓉、稽核經理陳幼芳、資深資訊經理林志龍共 7 人

主 席：曾珍



記 錄：郭祐誠



會議議程：

壹、宣布開會

貳、報告事項：

一、上次會議紀錄執行情形：略。

二、重要財務業務報告：略。

三、內部稽核業務報告：略。

四、其他重要報告事項：略。

參、討論事項：

一、上次會議保留之討論事項：無。

二、本次會議討論事項：

第一案：略。

第二案：略。

第三案：略。

第四案：略。

第五案：略。

第六案：略。

第七案：略。

第八案：略。

第九案：略。

第十案：略。

第十一案：略。

第十二案：略。

第十三案：略。

第十四案：略。

第十五案：略。

第十六案：配合初次上市案擬通過過額配售案。

說明：

(一) 依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第四條之一規定，普通股股票初次上市、上櫃前之承銷案件採包銷方式辦理者，主辦承銷商應與發行公司約定，由發行公司協調股東按該次對外公開銷售數量之一定比例，提供以發行普通股股票供主辦承銷商於承銷期間進行過額配售，其相關作業應依公會「證券承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」為之。

(二) 為配合本公司申請股票上市需要，本公司擬與主辦證券承銷商統一綜合證券股份有限公司簽訂過額配售協議書，請詳附件二十，並授權董事長全權處理相關事宜。

(三) 本案業經 114 年 3 月 17 日審計委員會審議通過。

決議：經主席徵詢全體出席董事(含獨立董事)無異議照案通過。

第十七案：略。

臨時動議：無

肆、散 會



# 凌航科技股份有限公司

GoldKey Technology Corporation

## 第十一屆第十次董事會議事錄(節錄)

時 間：民國 114 年 6 月 27 日(五)下午兩點三十分整

地 點：新北市中和區中正路 716 號 12 樓之 4 會議室

出席董事：盛耘投資有限公司代表人曾珍、瑞瑞投資股份有限公司代表人吳惠容、泰特科技股份有限公司代表人蔡玲玲、吳惠玲、蔡家昌、蔡碧華(視訊)、林廷祥(視訊)、張和怡(視訊)

列席人員：統一綜合證券黃姿霓襄理、資深財務協理周子安、財務部經理郭祐誠、財務部副理林姿羽、會計部副理林佳蓉、稽核經理陳幼芳、管理部副理黃意茹

主 席：曾珍

記 錄：郭祐誠

會議議程：

壹、宣布開會

貳、宣布開會

參、報告事項：

一、上次會議紀錄執行情形：略

二、重要財務業務報告：略

三、內部稽核業務報告：無

四、其他重要報告事項：無

討論議案：

一、上次會議保留之討論事項：無。

二、本次會議討論事項

第一案：本公司擬辦理現金增資發行新股供初次上市前公開承銷案，提請 決議。  
說 明：

- (一) 本公司初次申請股票上市案，業經臺灣證券交易所股份有限公司 114 年 6 月 5 日上市審議委員會及 114 年 6 月 17 日董事會決議通過。
- (二) 本公司擬辦理現金增資發行普通股 9,120,000 股，每股面額新台幣 10 元，每股發行價格暫定以新台幣 30 元溢價發行，預計募集總金額為新台幣 273,600,000 元，惟實際發行價格授權董事長視實際發行時之客觀環境及公開承銷方式訂定之。
- (三) 本次現金增資之資金運用計劃為充實營運資金，預定計劃項目、進度及預計可能產生效益，詳如附件三。本次現金增資發行新股，每股實際發行價格因市場變動及承銷方式而有所調整，致資金募集不足或高於預計募集金額時，其差額將減少或增加充實營運資金金額。
- (四) 本次現金增資發行新股，除依公司法第 267 條規定保留增資發行股數之 15%計 1,368,000 股由員工認購外，其餘 85%計 7,752,000 股依證券交易法第 28 條之 1 規定及本公司 113 年 11 月 13 日股東臨時會決議，由原股東放棄優先認購權利，

全數辦理上市前公開承銷，不受公司法第 267 條關於原股東優先認購規定之限制。員工認購不足或放棄認購部分，授權董事長洽特定人認購之；對外公開承銷認購不足部分，依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定辦理。

- (五) 本次現金增資發行之股份均採無實體發行，其權利義務與已發行普通股相同。
- (六) 本次現金增資案俟主管機關申報生效後，授權董事長訂定現金增資發行新股之基準日、股款繳納期間暨簽署相關合約及辦理本次現金增資發行新股之相關事宜。
- (七) 本次現金增資發行新股之發行價格、實際發行股數、發行條件、募集資金總額及其他一切有關計劃之事項，如因法令規定或主管機關核定基於營運評估或客觀環境需要修正時，授權董事長全權處理。
- (八) 本案業經 114 年 6 月 27 日審計委員會決議通過。

決議：經主席徵詢全體出席董事(含獨立董事)無異議照案通過。

第二案：略。

第三案：略。

第四案：略。

第五案：略。

第六案：略。

肆、臨時動議：無

伍、散 會

凌航科技股份有限公司 113 年第一次股東臨時會議事錄

時 間：民國 113 年 11 月 13 日（星期三）上午 10 時 00 分

地 點：遠東世紀廣場第二期管理委員會 B2 會議室  
（新北市中和區中正路 716 號地下二樓會議室）

召開方式：實體股東會

出席之董事會暨審計（薪資報酬）委員會成員：盛耘投資有限公司代表人：曾珍董事長、瑞瑞投資（股）公司代表人：吳惠容董事、泰特科技（股）公司代表人：張弘立董事、吳惠玲董事、蔡家昌獨立董事、蔡碧華獨立董事、林廷祥獨立董事、張和怡獨立董事等全體董事出席。

列席：薛峻泯會計師

主 席：曾董事長珍

紀錄：郭祐誠

出席股數：親自及委託出席股東代表股數為 45,618,964 股（含以電子方式行使表決權股數 3,960,758 股），佔本公司已發行股份總數為 60,023,405 股（已扣除依公司法第 179 條規定之股數 350,000 股）之 76.00%。

主席宣布開會。

主席致詞：（略）。

## 報告事項

### 第一案

案 由：本公司「董事會議事規則」修訂案報告。

說 明：因應本公司實際作業所需，修訂本公司「董事會議事規則」部分條文，請參閱附件一。

### 第二案

案 由：本公司「永續發展實務守則」修訂案報告。

說 明：因應本公司實際作業所需，修訂本公司「永續發展實務守則」部分條文，請參閱附件二。

### 第三案

案 由：本公司「道德行為準則」修訂案報告。

說 明：因應本公司實際作業所需，修訂本公司「道德行為準則」部分條文，請參閱附件三。

### 第四案

案 由：本公司「公司誠信經營守則」修訂案報告。

說 明：因應本公司實際作業所需，修訂本公司「公司誠信經營守則」部分條文，請



參閱附件四。

#### 第五案

案 由：本公司「公司誠信經營作業程序及行為指南」修訂案報告。

說 明：因應本公司實際作業所需，修訂本公司「公司誠信經營作業程序及行為指南」部分條文，請參閱附件五。

#### 第六案

案 由：本公司「買回股份轉讓員工辦法」修訂案報告。

說 明：因應本公司實際作業所需，修訂本公司「買回股份轉讓員工辦法」部分條文，請參閱附件六。

報告事項第一～六案無股東提問。

### 討論事項

#### 第一案

案 由：本公司章程修訂案。(董事會提)

說 明：因應本公司實際作業所需，修訂本公司章程部分條文，請參閱附件七。

決 議：經表決結果，本案照案通過，表決結果如下：

表決時出席股東表決總權數(含電子投票表決權數)共計 44,677,505 權。

| 票決結果              |              | 占出席股東表決總權數% |
|-------------------|--------------|-------------|
| 贊成權數(含電子投票權數)     | 44,474,574 權 | 99.54%      |
| 反對權數(含電子投票權數)     | 9,903 權      | 0.02%       |
| 無效權數(含電子投票權數)     | -            | 0.00%       |
| 棄權/未投票權數(含電子投票權數) | 193,028 權    | 0.43%       |

#### 第二案

案 由：本公司「取得或處分資產作業程序」修訂案。(董事會提)

說 明：因應本公司實際作業所需，修訂本公司「取得或處分資產作業程序」部分條文，請參閱附件八。

決 議：經表決結果，本案照案通過，表決結果如下：

表決時出席股東表決總權數(含電子投票表決權數)共計 44,677,505 權。

| 票決結果          |              | 占出席股東表決總權數% |
|---------------|--------------|-------------|
| 贊成權數(含電子投票權數) | 44,480,724 權 | 99.55%      |
| 反對權數(含電子投票權數) | 3,753 權      | 0.00%       |
| 無效權數(含電子投票權數) | -            | 0.00%       |

|                   |           |       |
|-------------------|-----------|-------|
| 棄權/未投票權數(含電子投票權數) | 193,028 權 | 0.43% |
|-------------------|-----------|-------|

### 第三案

案由：本公司「為他人背書保證作業程序」修訂案。(董事會提)

說明：因應本公司實際作業所需，修訂本公司「為他人背書保證作業程序」部分條文，請參閱附件九。

決議：經表決結果，本案照案通過，表決結果如下：

表決時出席股東表決總權數(含電子投票表決權數)共計 44,677,505 權。

| 票決結果              |              | 占出席股東表決總權數% |
|-------------------|--------------|-------------|
| 贊成權數(含電子投票權數)     | 44,480,724 權 | 99.55%      |
| 反對權數(含電子投票權數)     | 3,758 權      | 0.00%       |
| 無效權數(含電子投票權數)     | -            | 0.00%       |
| 棄權/未投票權數(含電子投票權數) | 193,023 權    | 0.43%       |

### 第四案

案由：本公司「資金貸與他人作業程序」修訂案。(董事會提)

說明：因應本公司實際作業所需，修訂本公司「資金貸與他人作業程序」部分條文，請參閱附件十。

決議：經表決結果，本案照案通過，表決結果如下：

表決時出席股東表決總權數(含電子投票表決權數)共計 44,677,505 權。

| 票決結果              |              | 占出席股東表決總權數% |
|-------------------|--------------|-------------|
| 贊成權數(含電子投票權數)     | 44,480,724 權 | 99.55%      |
| 反對權數(含電子投票權數)     | 3,758 權      | 0.00%       |
| 無效權數(含電子投票權數)     | -            | 0.00%       |
| 棄權/未投票權數(含電子投票權數) | 193,023 權    | 0.43%       |

### 第五案

案由：本公司「董事選任程序」修訂案。(董事會提)

說明：因應本公司實際作業所需，修訂本公司「董事選任程序」部分條文，請參閱附件十一。

決議：經表決結果，本案照案通過，表決結果如下：

表決時出席股東表決總權數(含電子投票表決權數)共計 44,677,505 權。

| 票決結果              |              | 占出席股東表決總權數% |
|-------------------|--------------|-------------|
| 贊成權數(含電子投票權數)     | 44,480,724 權 | 99.55%      |
| 反對權數(含電子投票權數)     | 3,758 權      | 0.00%       |
| 無效權數(含電子投票權數)     | -            | 0.00%       |
| 棄權/未投票權數(含電子投票權數) | 193,023 權    | 0.43%       |

#### 第六案

案由：本公司申請股票上市(櫃)案。(董事會提)

說明：

- (一) 為因應本公司永續發展、邁向資本市場及吸引人才，本公司擬於適當時機向臺灣證券交易所申請上市。
- (二) 實際送件時間及相關事宜擬授權董事長全權處理。

決議：經表決結果，本案照案通過，表決結果如下：

表決時出席股東表決總權數(含電子投票表決權數)共計 44,677,505 權。

| 票決結果              |              | 占出席股東表決總權數% |
|-------------------|--------------|-------------|
| 贊成權數(含電子投票權數)     | 44,493,481 權 | 99.58%      |
| 反對權數(含電子投票權數)     | 1 權          | 0.00%       |
| 無效權數(含電子投票權數)     | -            | 0.00%       |
| 棄權/未投票權數(含電子投票權數) | 184,023 權    | 0.41%       |

#### 第七案

案由：配合本公司股票初次上市(櫃)前辦理現金增資發行新股作為公開承銷之股票來源，擬提請原股東全數放棄優先認購之權利案。(董事會提)

說明：

- (一) 為配合公司股票初次上市或上櫃前辦理股票公開承銷之需要及相關法令規定，擬俟主管機關核准上市或上櫃案後，辦理現金增資發行新股。
- (二) 依公司法第 267 條規定，除保留 10%~15%由本公司員工認股外，其餘 85%~90%擬徵得原股東同意放棄優先認購權利，全數提供辦理上市或上櫃前之公開承銷，不受公司法 267 條關於原股東儘先分認之規定限制。本公司員工若有認購不足或放棄認購部份，授權董事長洽特定人按發行價格認購之。
- (三) 本次現金增資發行新股之權利義務與本公司已發行之普通股相同。
- (四) 本次發行計畫之主要內容，包含發行價格、發行條件、股數、發行時間、計畫項目、募集金額、預計進度及可能產生效益等相關事項，暨其他一切有關發行計畫之事項，擬提請股東會同意，授權董事會視市場狀況調整、訂定及辦理之。未來如因主管機關核示或基於營運評估、或因客觀環境而有修正之必要，暨本案其他未盡事宜之處，亦授權董事會全權處理之。

決議：經表決結果，本案照案通過，表決結果如下：

表決時出席股東表決總權數(含電子投票表決權數)共計 44,677,505 權。

| 票決結果              |              | 占出席股東表決總權數% |
|-------------------|--------------|-------------|
| 贊成權數(含電子投票權數)     | 44,479,724 權 | 99.55%      |
| 反對權數(含電子投票權數)     | 13,758 權     | 0.03%       |
| 無效權數(含電子投票權數)     | -            | 0.00%       |
| 棄權/未投票權數(含電子投票權數) | 184,023 權    | 0.41%       |

討論事項第一～七案無股東提問。

臨時動議：無。

臨時動議無股東提問。

散會：同日上午10時18分。

附註：本次股東臨時會記錄僅載明會議進行要旨，且僅載明對議案之結果；會議進行內容、程序及股東發言仍以會議錄影(音)為準。

## 附件十一

### 公司章程及新舊條文對照表



# 凌航科技股份有限公司

## 公司章程

### 第一章 總則

第一條：本公司依照公司法股份有限公司之規定組織，定名為凌航科技股份有限公司 (Goldkey Technology Corporation)。

本公司經營業務，應遵守法令及商業倫理規範，得採行增進公共利益之行為，以善盡社會責任。

第二條：本公司所營事業如下：

1. CC01080 電子零組件製造業。
2. I301010 資訊軟體服務業。
3. F401010 國際貿易業。
4. CB01020 事務機器製造業。
5. CC01110 電腦及其週邊設備製造業。
6. CC01120 資料儲存媒體製造及複製業。
7. E605010 電腦設備安裝業。
8. F113050 電腦及事務性機器設備批發業。
9. F113070 電信器材批發業。
10. F113110 電池批發業。
11. F118010 資訊軟體批發業。
12. F119010 電子材料批發業。
13. F213030 電腦及事務性機器設備零售業。
14. F213060 電信器材零售業。
15. F213110 電池零售業。
16. F219010 電子材料零售業。
17. H701020 工業廠房開發租售業。
18. I103060 管理顧問業。
19. I301030 電子資訊供應服務業。
20. I501010 產品設計業。
21. IG03010 能源技術服務業。
22. JE01010 租賃業。
23. ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

第三條：本公司設總部於新北市，必要時經董事會之決議後得在國內外設立分公司。

第四條：本公司之公告方法依公司法及主管機關之規定辦理。

第四條之一：本公司轉投資總額，不受公司法不得超過實收股本百分之四十之限制，但不得超過本公司實收資本額並得經營對外保證業務。

### 第二章 股份

第五條：本公司資本總額定為新台幣 2,000,000,000 元整，分為 200,000,000 股，每股新台幣壹拾元整，前項資本額內保留新台幣 48,000,000 元供發行員工認股權憑證，共計 4,800,000

股，每股新台幣壹拾元，未發行之股份授權董事會分次發行之。

第五條之一：本公司股票公開發行後，發行認股價格不受發行人募集與發行有價證券處理準則第五十三條限制之員工認股權憑證，或上市(櫃)後，以低於實際買回股份之平均價格轉讓本公司股份予員工時，應由股東會代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上同意行之。

第五條之二：本公司買回股份轉讓員工、發行新股、限制員工權利新股、員工認股權憑證時，其轉讓、發給或承購對象得包括符合一定條件之本公司及子公司全職員工(所稱子公司係指直接或間接持有同一被投資公司表決權股份超過百分之五十之海內外子公司)。

第六條：本公司股票概為記名股票，並應編號及由代表公司之董事簽名或蓋章，並經依法得擔任股票發行簽證人之銀行簽證後發行之。發行新股時得就該次發行總數合併印製股票，亦得免印製股票但應洽證券集中保管事業機構登錄。

第七條：刪除。

第八條：刪除。

第九條：刪除。

第十條：刪除。

第十一條：本公司股票之更名過戶均依公司法相關規定辦理之。

本公司公開發行股票後依主管機關所頒佈之「公開發行公司股務處理準則」及其他相關規定辦理。

股東名簿記載之變更，自股東常會開會前三十日內，股東臨時會開會前十五日內或公司決議分派股息或紅利或其他利益之基準日前五日內均停止之。

本公司股票公開發行後，股東名簿記載之變更，自股東常會開會前六十日內，股東臨時會開會前三十日內或公司決議分派股息或紅利或其他利益之基準日前五日內不得為之。

### 第三章 股東會

第十二條：本公司股東會由全體股東組成，分常會及臨時會兩種，股東常會每年至少召集一次，於每會計年度終了後六個月內召開，但有正當事由經報請主管機關核准者，不在此限。股東臨時會於必要時依法召集之。股東會議事之進行，應依本公司「股東會議事規則」辦理。

第十二條之一：本公司股票公開發行後，如擬停止公開發行，應有代表已發行股數總數三分之二以上之股東出席股東會，以出席股東表決權過半數之同意，始得為之，出席股東之股份總數不足前述定額者，得以有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意，始得為之。

第十二條之二：本公司股東會開會時，得以視訊會議或其他經中央主管機關公告之方式為之。

第十三條：股東因故不能出席股東會時，除依公司法第一七七條規定外，本公司股票公開發行後，悉依主管機關頒佈之「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」規定辦理。

第十四條：股東會由董事會召集者，開會時以董事長為主席，遇董事長請假或因故不能行使職權時，由董事長指定董事一人代理之，未指定時由董事互推一人代理之。由董事會以外之其他召集權人召集者，主席由該召集權人擔任之，召集權人有二人以上時，應互推一人擔任之。

股東會開會時，主席違反議事規則，宣布散會者，得以出席股東表決權過半數之同意推選一人擔任主席，繼續開會。

第十五條：本公司股東，除法令另有規定外，每股有一表決權；但依公司法 179 條規定者，無表決權。

第十六條：股東會之決議，除公司法另有規定外，應代表已發行股份總數過半數之股東出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。本公司自興櫃後，於召開股東會時，應將電子方式列為表決權行使管道之一。以電子方式行使表決權之股東，視為親自出席股東會，其相關事宜悉依法令規定辦理。

第十七條：股東會之決議事項，應作成議事錄，由主席簽名或蓋章，並於會後二十日內，將議事錄分發各股東。議事錄應記載議事經過之要領及其結果，議事錄與出席股東之簽名簿及代理出席之委託書一併保存於公司。

本公司股票公開發行後，前項議事錄之分發，得以公告方式為之。

#### 第四章 董事及審計委員會

第十八條：本公司設董事 7~9 人，均由股東會就有行為能力之人選任之，任期三年，得連選連任。

上述董事名額中，獨立董事人數不得少於三人，且不得少於董事席次三分之一，董事選任方式採候選人提名制度，由股東會就董事、獨立董事候選人名單中選任之，有關獨立董事之專業資格、持股、兼職限制、提名與選任方式及其他應遵行事項，依證券主管機關之相關規定辦理。

第十九條：董事缺額達三分之一時，董事會應依法召開股東臨時會補選之，其任期以補足原任之期限為限。

第二十條：刪除。

第二十一條：董事組織董事會，由三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意，互選董事長一人，依照法令、章程、股東會及董事會之決議執行本公司一切事務。如董事長請假或因故不能行使職權時，其代理依公司法第二〇八條規定辦理。

第二十一條之一：本公司得於董事會下設置功能性委員會，相關委員會之設置及職權依主管機關所訂辦法進行。

本公司依證券交易法規定設置審計委員會，審計委員會應由全體獨立董事組成，其人數不得少於三人。有關審計委員會之人數、任期、職權、議事規則等事項，依「公開發行公司審計委員會行使職權辦法」相關規定，以審計委員會組織規程另訂之。

第二十二條：本公司經營方針及其他重要事項，以董事會決議之，董事會除每屆第一次董事會依公司法第二〇三條規定召集外，其餘由董事長召集並任為主席，董事長不能執行職務時，由董事長指定董事一人代理之，未指定時由董事互推一人代行之。董事應親自出席董事會，因故不能出席董事會時，得出具委託書，列舉召集事由之授權範圍，委託其他董事代理出席，每一代理人以一人委託為限。

本公司董事會之召集得以書面、電子郵件（E-MAIL）或傳真方式為之。

董事會開會時，如以視訊會議為之，其董事以視訊參與會議者，視為親自出席。董事會之決議除公司法另有規定外，應由過半數董事之出席，以出席董事過半數之同意行之。

第二十三條：董事會之議事，應作成議事錄，由主席簽名或蓋章，並於會後二十日內，將議事錄分發各董事，議事錄應記載議事經過之要領及其結果，議事錄應與出席董事之簽名簿及代理出席之委託書，一併保存於本公司。議事錄之分發，得以電子方式為之。

第二十四條：刪除。

第二十五條：本公司董事執行公司業務時，公司得支給報酬，其報酬授權董事會依其對公司營運參



與程度及貢獻之價值，並參酌同業通常水準議定之。

第二十五條之一：本公司董事會得於董事任期內就其執行業務範圍依法應負之賠償責任為其購買責任保險。

## 第五章 經理人及職員

第二十六條：本公司得設總經理一人、經理若干人，其委任、解任及報酬依照公司法第二十九條規定辦理。

第二十七條：刪除。

第二十八條：刪除。

## 第六章 決算

第二十九條：本公司會計年度定為自一月一日起至十二月卅一日止。

本公司於會計年度終了，應由董事會編造(一)營業報告書(二)財務報表(三)盈餘分派或虧損撥補之議案等各項表冊，並依法提請股東常會請求承認。

第三十條：本公司年度如有獲利，應提撥不低於2%為員工酬勞，以及另提撥不低於1%為基層員工調整薪資或分派酬勞，由董事會決議以股票或現金分派發放，其發放對象包含符合一定條件之本公司及子公司全職員工；本公司得以上開獲利數額，由董事會決議提撥不高於10%為董事酬勞。員工酬勞及董事酬勞分派案應提股東會報告。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額，再依前項比例提撥員工酬勞及董事酬勞。

前項員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以三分之二以上董事出席，及出席董事過半數之決議並報告股東會。

第三十條之一：本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提10%為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列；其再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積。如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。

本公司股利政策考量未來營運需要、長期財務規劃及未來發展等因素，就當年度所分配之股利中，提撥至少百分之十發放現金股利。本公司盈餘分配予股東總額不低於當年度盈餘之百分之三十。

本公司公開發行後，依公司法規定，授權董事會以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之決議，將應分派股息及紅利或公司法第二百四十一條之法定盈餘公積及資本公積之全部或一部，以發放現金方式為之，並報告股東會。

第三十一條：本公司組織規程及辦事細則由董事會另定之。

第三十二條：本公司得對外背書保證，並得因業務之需要，將資金貸與他人，其作業辦法由董事會依法令訂定之。

第三十三條：刪除。

第三十四條：本章程未定事項，悉依照公司法及其他法令規定辦理。

第三十五條：本章程訂立於民國八十七年七月十日。第一次修訂於民國八十七年十一月九日。第二次修訂於民國八十八年元月八日。第三次修訂於民國八十八年八月五日。第四次修訂於民國八十八年十二月六日。第五次修訂於民國九十年六月二十一日。第六次修訂於民國九十一年六月二十五日。第七次修訂於民國九十二年六月二十七日。第八次修訂於民國九十三年六月九日。第九次修訂於民國九十四年六月二十七日。第十次修訂於民國九十五年十二月十二日。第十一次修訂於民國九十六年三月二十八日。第十二次

修訂於民國九十六年八月三十一日。第十三次修訂於民國九十七年四月十六日。第十四次修訂於民國九十八年四月二十四日。第十五次修訂於民國一〇五年五月十日。第十六次修訂於民國一〇九年六月二十二日。第十七次修訂於民國一一〇年五月二十四日。第十八次修訂於民國一一〇年九月二十八日。第十九次修訂於民國一一一年六月二十二日。第二十次修訂於民國一一三年六月二十六日。第二十一次修訂於民國一一三年十一月十三日。第二十二次修訂於民國一一四年六月十日。

凌航科技股份有限公司

「公司章程」部分修訂條文對照表

| 修訂條文                                                                                                                                                                                                                                                                 | 現行條文                                                                                                                                                                                                                                        | 說明                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <p>第五條</p> <p>本公司資本總額定為新台幣2,000,000,000元整，分為200,000,000股，每股新台幣壹拾元整，前項資本額內保留新台幣48,000,000元供發行員工認股權憑證，共計4,800,000股，每股新台幣壹拾元，未發行之股份授權董事會分次發行之。</p>                                                                                                                      | <p>第五條</p> <p>本公司資本總額定為新台幣1,600,000,000—元整，分為160,000,000—股，每股新台幣壹拾元整，前項資本額內保留新台幣48,000,000元供發行員工認股權憑證，共計4,800,000股，每股新台幣壹拾元，未發行之股份授權董事會分次發行之。</p>                                                                                           | <p>因應公司未來營運所需，擬定高資本額。</p>     |
| <p>第三十條</p> <p>本公司年度如有獲利，應提撥不低於2%為員工酬勞，以及另提撥不低於1%為基層員工調整薪資或分派酬勞，由董事會決議以股票或現金分派發放，其發放對象包含符合一定條件之本公司及子公司全職員工；本公司得以上開獲利數額，由董事會決議提撥不高於10%為董事酬勞。員工酬勞及董事酬勞分派案應提股東會報告。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額，再依前項比例提撥員工酬勞及董事酬勞。</p> <p>前項員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以三分之二以上董事出席，及出席董事過半數之決議並報告股東會。</p> | <p>第三十條</p> <p>本公司年度如有獲利，應提撥不低於3%為員工酬勞，由董事會決議以股票或現金分派發放，其發放對象包含符合一定條件之本公司及子公司全職員工；本公司得以上開獲利數額，由董事會決議提撥不高於10%為董事酬勞。員工酬勞及董事酬勞分派案應提股東會報告。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額，再依前項比例提撥員工酬勞及董事酬勞。</p> <p>前項員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以三分之二以上董事出席，及出席董事過半數之決議並報告股東會。</p> | <p>配合證券交易法第14條第6項等法令修訂辦理。</p> |
| <p>第三十五條：</p> <p>本章程訂立於民國八十七年七月十日。第一次修訂於民國八十七年十一月九日。第二次修訂於民國八十八年元月八日。第三次修訂於民國八十八年八月五日。第四次修訂於民國八十八年十二月六日。第五次修訂於民國</p>                                                                                                                                                 | <p>第三十五條：</p> <p>本章程訂立於民國八十七年七月十日。第一次修訂於民國八十七年十一月九日。第二次修訂於民國八十八年元月八日。第三次修訂於民國八十八年八月五日。第四次修訂於民國八十八年十二月六日。第五次修訂於民國</p>                                                                                                                        | <p>新增修訂日期</p>                 |

| 修訂條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 現行條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 說 明 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| <p>九十年六月二十一日。第六次修訂於民國九十一年六月二十五日。第七次修訂於民國九十二年六月二十七日。第八次修訂於民國九十三年六月九日。第九次修訂於民國九十四年六月二十七日。第十次修訂於民國九十五年十二月十二日。第十一次修訂於民國九十六年三月二十八日。第十二次修訂於民國九十六年八月三十一日。第十三次修訂於民國九十七年四月十六日。第十四次修訂於民國九十八年四月二十四日。第十五次修訂於民國一〇五年五月十日。第十六次修訂於民國一〇九年六月二十二日。第十七次修訂於民國一一〇年五月二十四日。第十八次修訂於民國一一〇年九月二十八日。第十九次修訂於民國一一一年六月二十二日。第二十次修訂於民國一一三年六月二十六日。第二十一次修訂於民國一一三年十一月十三日。<u>第二十二次修訂於民國一一四年六月十日。</u></p> | <p>九十年六月二十一日。第六次修訂於民國九十一年六月二十五日。第七次修訂於民國九十二年六月二十七日。第八次修訂於民國九十三年六月九日。第九次修訂於民國九十四年六月二十七日。第十次修訂於民國九十五年十二月十二日。第十一次修訂於民國九十六年三月二十八日。第十二次修訂於民國九十六年八月三十一日。第十三次修訂於民國九十七年四月十六日。第十四次修訂於民國九十八年四月二十四日。第十五次修訂於民國一〇五年五月十日。第十六次修訂於民國一〇九年六月二十二日。第十七次修訂於民國一一〇年五月二十四日。第十八次修訂於民國一一〇年九月二十八日。第十九次修訂於民國一一一年六月二十二日。第二十次修訂於民國一一三年六月二十六日。第二十一次修訂於民國一一三年十一月十三日。</p> |     |

## 附件十二

### 盈餘分派表

凌航科技股份有限公司



盈餘分配表

民國 113 年度

單位：新台幣 元

| 項目            | 金額          |             |
|---------------|-------------|-------------|
|               | 小計          | 合計          |
| 上年度累積盈餘       |             | 144,599,936 |
| 加：本年度稅後純益     | 142,410,089 |             |
| 提列項目          |             |             |
| 法定盈餘公積(10%)   | 14,241,009  |             |
| 本年度可供分盈餘      |             | 272,769,016 |
| 分配項目          |             |             |
| 股東紅利-現金 1.5 元 |             | 102,035,108 |
| 本年度保留未分配盈餘    |             | 170,733,908 |

註：本次現金股利按分配比例計算至元為止，元以下捨去，分配未滿一元之畸零款合計數，授權董事長洽特定人全權處理之。

董事長：曾珍



總經理：曾珍



會計主管：林佳蓉



## 附件十三

### 誠信聲明書

本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

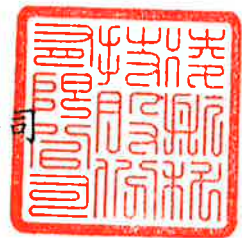
特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

申請公司：凌航科技股份有限公司

負責人：曾珍



中 華 民 國 一 一 四 年 四 月 二 十 日



本公司為凌航科技股份有限公司之法人董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立聲明書人：盛耘投資有限公司

負責人：曾珍



中 華 民 國 一 一 四 年 四 月 二 十 四 日

本人為凌航科技股份有限公司之法人董事代表人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立聲明書人：曾珍



中 華 民 國 一 一 四 年 四 月 二 十 四 日

本公司為凌航科技股份有限公司之法人董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、 切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，
- 二、 知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立聲明書人：瑞瑞投資股份有限公司

負責人：吳惠容



中 華 民 國 一 一 四 年 四 月 二 十 四 日

本人為凌航科技股份有限公司之法人董事代表人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、 切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，

二、 知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立聲明書人：吳惠容



中 華 民 國 一 一 四 年 四 月 二 十 四 日

本公司為凌航科技股份有限公司之法人董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、 切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，
- 二、 知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

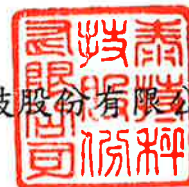
特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立聲明書人：泰特科技股份有限公司

負責人：張弘立



中 華 民 國 一 一 四 年 四 月 二 七 日

本人為凌航科技股份有限公司之法人董事代表人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立聲明書人：張弘立



中 華 民 國 一 一 四 年 四 月 二 十 四 日

本人為凌航科技股份有限公司之法人董事代表人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立聲明書人：蔡玲玲



中 華 民 國 一 一 四 年 五 月 二 十 六 日

本人為凌航科技股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立聲明書人：吳惠玲



中 華 民 國 一 一 四 年 四 月 二 十 四 日



本人為凌航科技股份有限公司之獨立董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立聲明書人：蔡碧華



中 華 民 國 一 一 四 年 11 月 24 日

本人為凌航科技股份有限公司之獨立董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立聲明書人：林廷祥



中 華 民 國 一 一 四 年 10 月 24 日

本人為凌航科技股份有限公司之獨立董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立聲明書人：蔡家昌



中 華 民 國 一 一 四 年 四 月 二 十 四 日

本人為凌航科技股份有限公司之獨立董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立聲明書人：張和怡



中 華 民 國 一 一 四 年 四 月 二 十 四 日

本人為凌航科技股份有限公司之經理人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

申請人：凌航科技股份有限公司

經理人：曾珍

曾萬全

龔思嘉

周子安

李采璇

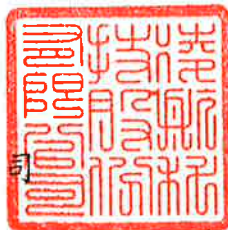


曾萬全

龔思嘉

周子安

李采璇



陳幼芳

林姿羽

郭祐誠

林佳蓉

陳幼芳

林姿羽

郭祐誠

林佳蓉

中 華 民 國 一 一 四 年 四 月 二 十 四 日

本公司及本公司相關人員輔導並承銷凌航科技股份有限公司申請有價證券上市案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 56 條、第 66 條、第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、 本案絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或其所指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、 知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

主辦證券承銷商：統一綜合證券股份有限公司

負責人：林寬成



中 華 民 國 一 一 四 年 四 月 二 十 四 日

本公司及本公司相關人員輔導並承銷凌航科技股份有限公司申請有價證券上市案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 56 條、第 66 條、第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、 本案絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或其所指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、 知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

協辦證券承銷商：永豐金證券股份有限公司

負責人：朱士廷



中 華 民 國 一 一 四 年 四 月 二 十 四 日

本公司及本公司相關人員輔導並承銷凌航科技股份有限公司申請有價證券上市案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 56 條、第 66 條、第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、 本案絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取不以任何方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或其所指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、 知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司



協辦證券承銷商：元大證券股份有限公司

負責人：陳修偉



中 華 民 國 一 一 四 年 四 月 二 十 四 日



本公司及本公司相關人員輔導並承銷凌航科技股份有限公司申請有價證券上市案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 56 條、第 66 條、第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、 本案絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或其所指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、 知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

協辦證券承銷商：富邦綜合證券股份有限公司

負責人：程 明 乾



中 華 民 國 一 一 四 年 四 月 二 十 四 日

本律師承辦凌航科技股份有限公司申請上市案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願自負法律責任。

一、絕對保持超然獨立之精神並本於誠信，本案審查期間絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦理」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

律師事務所：翰辰法律事務所

律師：邱雅文



中 華 民 國      114      年      4      月      24      日

## 聲明書

本律師承辦凌航科技股份有限公司申請有價證券上市案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願自負法律責任。

- 一、絕對保持超然獨立之精神並本於誠信，本案審查期間絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

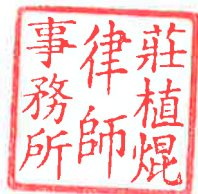
特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

律師事務所：莊植焜律師事務所

律師：莊植焜律師



中 華 民 國   1   1   4   年   四   月   二 十 四   日

本會計師承辦凌航科技股份有限公司申請有價證券上市案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願自負法律責任。

- 一、絕對保持超然獨立之精神並本於誠信，本案審查期間絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 薛 峻 泯

林 淑 如



中華民國 一〇一 年 四 月 二十 日

## 附件十四

### 不受理特定對象投標聲明書

## 聲明書

茲聲明本公司本次辦理初次上市前現金增資發行新股將不受理下列競價拍賣投標對象之投標單：

- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資者。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市(櫃)公開銷售時之推薦證券商。
- 十、前各款之人利用他人名義參與應募者(指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人)。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

發行人：凌航科技股份有限公司



負責人：曾珍



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

## 聲明書

本公司因辦理凌航科技股份有限公司初次上市前現金增資發行新股之承銷案件(以下簡稱「本承銷案」)，茲聲明本承銷案受理競價拍賣之對象，如有下列各款之人參與競價拍賣，應拒絕之，且本公司應取得應募人出具符合銷售對象規定之聲明書：

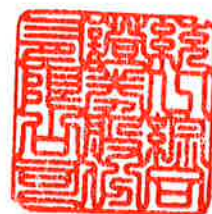
- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資者。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市(櫃)公開銷售時之推薦證券商。
- 十、前各款之人利用他人名義參與應募者(指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人)。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立書聲明書人：統一綜合證券股份有限公司



負責人：林寬成



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

## 聲明書

本公司因辦理凌航科技股份有限公司初次上市前現金增資發行新股之承銷案件(以下簡稱「本承銷案」)，茲聲明本承銷案受理競價拍賣之對象，如有下列各款之人參與競價拍賣，應拒絕之，且本公司應取得應募人出具符合銷售對象規定之聲明書：

- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資者。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市(櫃)公開銷售時之推薦證券商。
- 十、前各款之人利用他人名義參與應募者(指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人)。

特此聲明

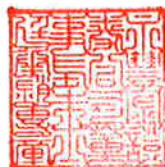
此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立書聲明書人：永豐金證券股份有限公司



負責人：朱士廷



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日



## 聲明書

本公司因辦理凌航科技股份有限公司初次上市前現金增資發行新股之承銷案件(以下簡稱「本承銷案」)，茲聲明本承銷案受理競價拍賣之對象，如有下列各款之人參與競價拍賣，應拒絕之，且本公司應取得應募人出具符合銷售對象規定之聲明書：

- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資者。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市(櫃)公開銷售時之推薦證券商。
- 十、前各款之人利用他人名義參與應募者(指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人)。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司



立書聲明書人：元大證券股份有限公司

負責人：陳修偉



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

## 聲明書

本公司因辦理凌航科技股份有限公司初次上市前現金增資發行新股之承銷案件(以下簡稱「本承銷案」)，茲聲明本承銷案受理競價拍賣之對象，如有下列各款之人參與競價拍賣，應拒絕之，且本公司應取得應募人出具符合銷售對象規定之聲明書：

- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資者。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市(櫃)公開銷售時之推薦證券商。
- 十、前各款之人利用他人名義參與應募者(指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人)。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立書聲明書人：富邦綜合證券股份有限公司



負責人：程明乾



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

## 附件十五

### 股票承銷價格計算書

# 凌航科技股份有限公司

## 價格計算書

### 一、承銷總股數說明

#### (一)已發行股數總額

凌航科技股份有限公司（以下簡稱凌航公司或該公司）股票初次申請上市時已發行普通股股數為68,373,405股，每股面額新臺幣10元整，實收資本額為新臺幣683,734,050元，該公司擬於股票初次申請上市案經主管機關審查通過後，辦理現金增資發行新股9,120,000股，扣除依公司章程規定保留供公司員工承購之股數後，全數委託證券承銷商辦理上市前公開銷售，預計股票上市掛牌時已發行股份總數為77,493,405股及實收資本額為774,934,050元。

#### (二)承銷股數及來源

依據「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第11條規定及「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第17條之1規定，公開發行公司初次申請股票上市時，應至少提出擬上市股份總額10%之股份，全數以現金增資發行新股之方式，於扣除依公司法相關法令規定保留供公司員工承購之股數後，全數委託證券承銷商辦理上市前公開銷售，但應提出承銷之股數超過二千萬股以上者，得以不低於二千萬股之股數辦理公開銷售。公開發行公司開始為興櫃股票櫃檯買賣未滿二年者，其所提出承銷之股數，得扣除其前已依法提出供興櫃股票推薦證券商認購之股數。但扣除之股數不得逾所應提出承銷總股數之30%。

依前述規定，該公司擬於股票初次申請上市案經審查通過後，辦理現金增資發行新股9,120,000股，除依公司法第267條規定保留發行股份之15%，計1,368,000股予員工認購，其餘7,752,000股則依證券交易法第28條之1規定，業經該公司113年11月13日股東臨時會通過，排除公司法第267條第3項原股東優先認購之適用，全數委託證券承銷商辦理上市前公開銷售。

#### (三)過額配售數量

依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市（櫃）案件承銷作業應行注意事項要點」第二點規定，該公司業已於114年3月17日董事會通過，已與主辦承銷商簽訂「過額配售協議書」，由其協調其股東就公開承銷股數之15%之額度內，提供已發行普通股供主辦承銷商辦理過額配售，惟主辦承銷商得依市場需求決定過額配售數量。

綜上所述，該公司預計依規定辦理現金增資發行新股9,120,000股，其中保留發行新股總數15%計1,368,000股由員工優先承購，其餘7,752,000股委託證券承銷商辦理上市前公開銷售，另將協調其股東以對外公開銷售股數之15%的額度範圍內，提供已發行普通股供主辦承銷商辦理過額配售及價格穩定作業。該公司預計股票上市掛牌時之發行股數為77,493,405股，實收資本額為新臺幣774,934,050元。

#### (四)股權分散

另該公司截至114年4月24日止，股東人數為1,332人，公司內部人及該等內部人持股逾50%之法人以外記名股東為1,321人，且其持股總數為29,397,322股，合計持股

占發行股份總額43.00%，已符合股權分散標準。

## 二、承銷價格

### (一)承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式及與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較

#### 1.承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式

目前證券投資分析較常使用之股票價值評價方法主要包括市場法與成本法及收益法。各種方法皆有其優缺點，且採用方法不同，評估結果亦有所差異。

其中，市場法包括本益比法(Price/Earnings ratio, P/E ratio)及股價淨值比法(Price/Book value ratio, P/B ratio)，皆係透過已公開的資訊，與整個市場、產業性質相近的同業及被評價公司歷史軌跡比較，進行公司價值評估，再依被評價公司與採樣公司之差異，進行折溢價調整，作成公司價值之結論；成本法主係為淨值法，並以帳面歷史成本作為公司價值之評估基礎；收益法主係以未來利益流量(如：現金流量...等)作為公司價值之評估基礎。茲將市場法、成本法及收益法等計算方式、優缺點與適用時機整理列示如下：

| 項目   | 市場法                                                                       |                                                                         | 成本法                                                                 | 收益法                                                                                                          |
|------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 本益比法                                                                      | 股價淨值比法                                                                  | 淨值法                                                                 | 現金流量折現法                                                                                                      |
| 計算方式 | 依據公司之財務資料，計算每股帳面盈餘，並以產業性質相近的上市櫃公司或同業平均本益比估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與類似公司不同之處。     | 依據公司之財務資料，計算每股帳面淨值，比較產業性質相近的上市櫃公司或同業平均股價淨值比估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與類似公司不同之處。 | 以帳面之歷史成本資料為公司價值評定之基礎，即以資產負債表帳面資產總額減去帳面負債總額，並考量資產及負債之市場價格進行帳面價值之調整。  | 根據公司預估之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，同時考慮實質現金及貨幣之時間價值。                                                            |
| 優點   | 1.具經濟效益與時效性，為一般投資人投資股票最常用之參考依據。<br>2.市場價格資料較易取得。<br>3.所估算之價值與市場的股價較為接近。   | 1.淨值係長期穩定之指標，盈餘為負值時之另一種評估選擇。<br>2.市場價格資料容易取得。                           | 1.資料取得容易。<br>2.使用財務報表之資料，較客觀公正。                                     | 1.符合學理上對企業價值的推論，能依不同變數預期來評價公司。<br>2.較不受會計原則或會計政策變動影響，且可反應企業之永續經營價值。<br>3.考量企業之成長性及風險。                        |
| 缺點   | 1.盈餘品質易受會計方法之選擇而受影響。<br>2.企業每股盈餘為負值或接近於零時不適用。<br>3.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。 | 1.帳面價值易受會計方法之選擇而受影響。<br>2.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。                        | 1.資產帳面價值與市場價值往往差距甚大。<br>2.未考量公司經營成效之優劣。<br>3.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。 | 1.程序繁瑣，需估計大量變數，花費成本大且不確定性高。<br>2.投資者不易瞭解現金流量觀念。<br>3.基於對公司之未來現金流量無法精確掌握，且適切的評價因子難求，在相關參數之參考價值相對較低下，國內實務較少採用。 |
| 適用時機 | 評估風險水準、股利政策及成長率穩定的公司。                                                     | 評估有鉅額資產但股價偏低的公司。                                                        | 評估如公營事業或傳統產業類股。                                                     | 1.可取得公司詳細的現金流量與資金成本的預測資訊時。<br>2.企業經營穩定，無鉅額資本支出。                                                              |

本證券承銷商依一般市場承銷價格訂定方式，主要係參考市場法、成本法及收益法，以作為該公司辦理股票公開承銷之參考價格訂定依據，復參酌該公司最近三年度之經營績效、獲利情形以及所處產業未來前景、發行市場環境及同業市場狀況等因素後，由本證券承銷商與該公司共同議定本次暫定承銷價格。

## 2.承銷價格訂定與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較

凌航科技於87年7月正式成立，主要從事記憶體產品之開發及銷售，屬於半導體業。主要產品分為記憶體產品(DRAM)及快閃記憶體產品(Flash)，近年主要銷售客戶性質以國內外電子競技品牌大廠、商用品牌廠及電腦系統整合商等，因該公司模組產品穩定性、系統兼容性高，該公司並已發展自有電競記憶體模組品牌「Neo Forza」提供系統業者及個人高階電腦性能使用者進行超頻(overclocking)使用、組裝等。縱觀目前國內上市(櫃)公司，就產品應用、客戶屬性、及企業規模等因素綜合考量，選取十銓科技股份有限公司(以下簡稱十銓，代號4967)、宇瞻科技股份有限公司(以下簡稱宇瞻，代號8271)及廣穎電通股份有限公司(以下簡稱廣穎，代號4973)為其比較同業，並進行下列各項分析：

### (1)市場法—本益比法

茲就採樣公司、上市半導體類股及上市大盤平均最近三個月(114年4月~114年6月)之本益比區間列示如下：

| 公司           | 期間     | 每股盈餘(元) | 平均收盤價(元) | 平均本益比(倍) | 三個月平均本益比(倍) |
|--------------|--------|---------|----------|----------|-------------|
| 凌航<br>(3135) | 114年4月 | 1.82    | 27.08    | 14.88    | 17.18       |
|              | 114年5月 |         | 31.16    | 17.12    |             |
|              | 114年6月 |         | 35.56    | 19.54    |             |
| 十銓<br>(4967) | 114年4月 | 3.70    | 72.84    | 19.69    | 20.22       |
|              | 114年5月 |         | 74.36    | 20.10    |             |
|              | 114年6月 |         | 77.17    | 20.86    |             |
| 宇瞻<br>(8271) | 114年4月 | 1.96    | 42.36    | 21.61    | 25.11       |
|              | 114年5月 |         | 49.30    | 25.15    |             |
|              | 114年6月 |         | 56.02    | 28.58    |             |
| 廣穎<br>(4973) | 114年4月 | 0.35    | 25.08    | 71.66    | 73.20       |
|              | 114年5月 |         | 25.58    | 73.09    |             |
|              | 114年6月 |         | 26.20    | 74.86    |             |
| 上市<br>半導體類   | 114年4月 | -       | -        | 20.36    | 20.40       |
|              | 114年5月 |         |          | 19.62    |             |
|              | 114年6月 |         |          | 21.22    |             |
| 上市大盤         | 114年4月 | -       | -        | 16.89    | 17.24       |
|              | 114年5月 |         |          | 17.05    |             |
|              | 114年6月 |         |          | 17.78    |             |

資料來源：臺灣證券交易所網站統計資料及統一證券整理。

註1：平均本益比=平均收盤價/每股盈餘。

註2：每股盈餘係最近四季(113年第二季至114年第一季)經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

由上表得知，該公司採樣同業及上市半導體類股最近三個月(114年4月至114年6月)之平均本益比，排除廣穎之平均本益比因偏離較多而暫不擬採用外，約在介17.24倍~25.11倍之間。若以該公司最近四季(113年第二季至114年

第一季)經會計師查核簽證之財務報告之稅後盈餘 110,814 千元，考量未來擬掛牌股本為 77,493 千股，則每股稅後盈餘為 1.43 元，其參考價格區間介於 24.65 元至 35.91 之間。

## (2)市場法－股價淨值比法

茲就採樣同業、上市半導體類股及上市大盤最近三個月之股價淨值比區間列示如下：

| 公司           | 期間     | 最近期財報每股淨值(元) | 平均收盤價(元) | 平均股價淨值比(倍) | 三個月平均股價淨值比(倍) |
|--------------|--------|--------------|----------|------------|---------------|
| 凌航<br>(3135) | 114年4月 | 20.16        | 27.08    | 1.34       | 1.55          |
|              | 114年5月 |              | 31.16    | 1.55       |               |
|              | 114年6月 |              | 35.56    | 1.76       |               |
| 十銓<br>(4967) | 114年4月 | 45.11        | 72.84    | 1.61       | 1.66          |
|              | 114年5月 |              | 74.36    | 1.65       |               |
|              | 114年6月 |              | 77.17    | 1.71       |               |
| 宇瞻<br>(8271) | 114年4月 | 33.62        | 42.36    | 1.26       | 1.47          |
|              | 114年5月 |              | 49.30    | 1.47       |               |
|              | 114年6月 |              | 56.02    | 1.67       |               |
| 廣穎<br>(4973) | 114年4月 | 30.52        | 25.08    | 0.82       | 0.84          |
|              | 114年5月 |              | 25.58    | 0.84       |               |
|              | 114年6月 |              | 26.20    | 0.86       |               |
| 上市<br>半導體類   | 114年4月 | -            | -        | 4.41       | 4.58          |
|              | 114年5月 |              |          | 4.48       |               |
|              | 114年6月 |              |          | 4.85       |               |
| 上市大盤         | 114年4月 | -            | -        | 2.13       | 2.23          |
|              | 114年5月 |              |          | 2.23       |               |
|              | 114年6月 |              |          | 2.32       |               |

資料來源：臺灣證券交易所網站統計資料及統一證券整理。

註1：平均股價淨值比=平均收盤價/最近期財報每股淨值。

註2：採業同業最近期財報每股淨值係採用114年第一季歸屬於母公司業主權益/114年3月底股本計算。

由上表得知，該公司採樣同業及上市半導體類股最近三個月（114年4月至114年6月）之平均股價淨值比約在 0.84 倍~4.58 倍，經排除最高及最低值之調整後區間為 1.47 倍~2.23 倍，以該公司 114 年第一季經會計師核閱之財務報告每股淨值為 20.16 元（1,371,327 千元/(68,374-350）千股），按上述調整後之平均股價淨值比區間計算，其參考價格區間介於 29.64 元至 44.96 元之間，由於股價淨值比法因使用歷史帳面價值而與市場價值差距甚大，未考量公司經營成效之優劣，且未考慮未來成長性，故本推薦證券商不擬採用此法。

## (3)成本法

成本法近似重置成本的理論，所謂重置成本法，本指企業如要重置或重購相似資產所需花費之數額。以重置成本來估計資產之價值，即是以企業重製或重購相同獲利能力之資產所需花費之成本數額來估計其價值，且必須有相似且合理之資產價格可供參考，另外使用成本法的限制有下列四種：

- A.無法表達目前真正及外來的經濟貢獻值。
- B.忽略了技術經濟壽年。

C.技術廢舊及變革對於其所造成的風險無法預測。

D.成本法中對於折舊項目及金額有量化的困難。

由於上述種種限制，故國際上採成本法評估企業價值者並不多見，因此本推薦證券商不擬採用此種方式作為承銷價格訂定之參考依據。

#### (4)收益法

現金流量折現法(Discounted Cash Flow Method)係認為企業價值應為未來營運可能創造淨現金流量之現值總和，其中又以自由現金流量折現模式(Free Cash Flow Model)最能反映合理之報酬率，其計算公式如下：

$$P_0 = V_E / N = (V_0 - V_D) / \text{Shares}$$

$$V_0 = \sum_{t=1}^{t=n} \frac{FCFF_t}{(1+K_1)^t} + \sum_{t=n+1}^{t=m} \frac{FCFF_t}{(1+K_1)^n \times (1+K_2)^{t-n}} + \frac{FCFF_{m+1}}{(1+K_1)^n \times (1+K_2)^{m-n} \times (K_3 - g)}$$

$$FCFF_t = EBIT_t \times (1 - \text{tax rate}_t) + Dep_t - Capital\ Exp_t - \Delta NWC_t$$

$$K_i = \frac{D}{A} \times K_d (1 - \text{tax rate}) + \frac{E}{A} \times K_e$$

$$K_e = R_f + \beta_j (R_m - R_f)$$

$P_0$  = 每股價值

$V_0$  = 企業總體價值 =  $V_E + V_D$ ，為各期自由現金流量FCF 之折現加總。

$N$  = 擬上市（最大）股數77,493千股

$FCFF_t$  = 第t 期之現金流量

$K_i$  = 加權平均資金成本  $i=1,2,3$

$g$  = 營業收入淨額成長率

$n$  = 5 第一階段之經營年限：114 年度～118年度

$m$  = 10 第二階段之經營年限：119年度～123 年度

$EBIT_t$  = 第t 期之息前稅前淨利

$\text{tax rate}_t$  = 第t 期之稅率

$Dep_t$  = 第t 期之折舊費用

$Capital\ Exp_t$  = 第t 期之資本支出 = 第t 期之購置固定資產支出 + 新增長期投資支出

$\Delta NWC_t$  = 第t 期之淨營運資金 - 第t-1 期之淨營運資金 = (第t 期之流動資產 - 不付息流動負債) - (第t-1 期之流動資產 - 不付息流動負債)

$D/(D+E)$  = 付息負債占負債及權益比

$E/(D+E)$  = 權益占付息負債及權益比 =  $1 - D/(D+E)$

$K_d$  = 付息負債資金成本率

$K_e$  = 權益資金成本率

$R_f$  = 無風險利率

$R_m$  = 市場平均報酬率

$\beta_j$  = 系統風險；衡量公司風險相對於市場風險之指標

A.加權平均資金成本之參數設定及計算結果



| 項目       | 期間 I            | 期間 II                     | 期間 III       | 基本假設說明                                                                                         |
|----------|-----------------|---------------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| T        | $t \leq n, n=5$ | $n+1 \leq t \leq m, m=10$ | $t \geq m+1$ | 依據該公司狀況分為三期間：<br>期間 I：114~118 年度<br>期間 II：119~123 年度<br>期間 III：124 年度後(永續經營期)                  |
| D/(D+E)  | 48.22%          | 44.11%                    | 40.00%       | 期間 I：依該公司最近期之付息負債占(付息負債+權益)比率計算。<br>期間 II：採用期間 I 及期間 III 之平均數。<br>期間 III：預期進入永續經營期後之付息負債比率將下降。 |
| E/(D+E)  | 51.78%          | 55.89%                    | 60.00%       |                                                                                                |
| Kd       | 2.2350%         | 2.2350%                   | 2.2350%      | 因未來市場升息難以預測，且配合財務結構之假設，係以本國五大銀行(台銀、合庫銀、土銀、華銀及一銀)新承做放款加權平均利率為假設。                                |
| tax rate | 20.00%          | 20.00%                    | 20.00%       | 以財政部營利事業的所得稅率 20%估算。                                                                           |
| Rf       | 1.5195%         | 1.5195%                   | 1.5195%      | 採用 114年6月20日櫃買中心十年期之加權平均公債殖利率估計未來之無風險利率。                                                       |
| Rm       | 9.49%           | 9.49%                     | 9.49%        | 採用 104~113 年度(最近十年)台灣集中市場加權股價指數的年化報酬率。                                                         |
| Bj       | 0.4832          | 0.7416                    | 1.0000       | 係以該採樣公司最近一年對大盤之平均風險係數估計期間 I 之系統風險，永續經營期之系統風險將趨近於 1，期間 II 之系統風險假設介於期間 I 及期間 III 之間。             |
| Ke       | 5.3711%         | 7.4305%                   | 9.4900%      | $= Rf + \beta * (Rm - Rf)$ 。其中 Rf：無風險報酬率； $\beta$ ：類股與大盤走勢之相關係數；Rm：市場風險報酬率。                    |
| Ki       | 3.6433%         | 4.9416%                   | 6.4092%      | 加權平均資金成本。<br>$Ki = E/(D+E) * Ke + D/(D+E) * Kd(1 - \text{稅率})$                                 |

B.自由現金流量之參數設定及計算結果

|   |    |        |       |       |                                                                         |
|---|----|--------|-------|-------|-------------------------------------------------------------------------|
| g | 樂觀 | 11.60% | 7.35% | 3.10% | 期間I：<br>根據優分析的產業研究報告指出，全球半導體記憶體市場預估2024~2030年預計複合年成長率11.60%估計。<br>期間II： |
|---|----|--------|-------|-------|-------------------------------------------------------------------------|

|                       |    |         |         |         |                                                                                                                                       |
|-----------------------|----|---------|---------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       |    |         |         |         | 取期間I與期間III之平均值。<br>期間III：<br>永續經營期間之營業收入淨額成長率將趨近於整體市場成長率，假設營業收入淨額成長率係以參考IMF預估全球2029之GDP成長率為 3.10%。                                    |
|                       | 保守 | 11.60%  | 5.80%   | 0.00%   | 期間I：<br>根據優分析的產業研究報告指出，全球半導體記憶體市場預估2024~2030年預計複合年成長率11.60%估計。<br>期間II：<br>取期間I與期間III之平均值。<br>期間III：<br>考慮永續經營，尚無法合理估計成長率，故假設成長率為 0%。 |
| EBIT /Sales t         |    | 2.2011% | 2.2011% | 2.2011% | 係以該公司 111~113 年度之平均息前稅前淨利率。                                                                                                           |
| Dept& Amot /FA t      |    | 4.7549% | 4.7549% | 4.7549% | 係以該公司 113 年度之折舊費用占折舊資產比率估計。                                                                                                           |
| Capital Expt /Sales t |    | 0.0932% | 0.0932% | 0.0932% | 係以該公司 110~112 年度之平均資本支出佔該公司營業收入比率                                                                                                     |
| △NWC t /Sales t       |    | 0.3871% | 0.3871% | 0.3871% | 係以該公司 111~113 年度之資本支出占該公司營業收入比率估計。                                                                                                    |

#### C. 計算結果

##### a. 保守情境

每股價值 $P0 = (\text{企業總價值 } V0 - \text{企業負債價值 } VD) / \text{Shares}(\text{擬上市股數})$   
 $= (2,908,437 \text{ 千元} - 1,348,911 \text{ 千元}) / 77,493 \text{ 千股}$   
 $= 20.12 \text{ 元}$

##### b. 樂觀情境

每股價值 $P0 = (\text{企業總價值 } V0 - \text{企業負債價值 } VD) / \text{Shares}(\text{擬上市股數})$   
 $= (4,907,607 \text{ 千元} - 1,348,911 \text{ 千元}) / 77,493 \text{ 千股}$   
 $= 45.92 \text{ 元}$

該公司依自由現金流量折現法保守情境及樂觀情境之參數假設及計算公式，計算其參考價格區間為20.12~45.92元。由於此法主要係以未來各期創造現金流量之折現值合計認定為股東權益價值，然因未來之現金流量無法精確掌握，評價方法所使用之相關參數，如未來營收成長率、資本支出之假設多採用過去歷史經驗預估。在永續經營假設下，產業快速變化之特性使對未來之預估更具不確定性，較無法合理評估公司應有之價值，故對未來現金流量及加權平均資金成本無法精確掌握，且相關參數之參考價值亦相對較為主觀，本次承銷價格訂定不擬採用此方法評估。

#### (二)發行公司與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較情形

##### 1. 財務狀況

| 分析項目             |                             | 公司名稱 | 111 年度    | 112 年度    | 113 年度   | 114 年<br>第一季 |
|------------------|-----------------------------|------|-----------|-----------|----------|--------------|
| 財<br>務<br>結<br>構 | 負債占資產比率<br>(%)              | 凌航   | 20.78     | 46.68     | 52.99    | 53.42        |
|                  |                             | 十銓   | 52.78     | 74.40     | 59.99    | 71.37        |
|                  |                             | 宇瞻   | 28.53     | 29.97     | 25.56    | 32.36        |
|                  |                             | 廣穎   | 30.56     | 31.31     | 28.22    | 37.99        |
|                  |                             | 同業   | 46.60     | 45.00     | 註        | 註            |
|                  | 長期資金占不動<br>產、廠房及設備比<br>率(%) | 凌航   | 21,148.29 | 26,256.26 | 325.45   | 359.54       |
|                  |                             | 十銓   | 667.44    | 725.07    | 1,222.53 | 1,164.72     |
|                  |                             | 宇瞻   | 481.01    | 497.15    | 520.06   | 503.77       |
|                  |                             | 廣穎   | 870.56    | 961.09    | 869.99   | 829.51       |
|                  |                             | 同業   | 33.30     | 35.60     | 註        | 註            |

資料來源：各公司經會計師查核簽證之財務報告及公開資訊觀測站，經統一證券  
依基礎一致計算而得；同業平均資料來源為財團法人金融聯合徵信中心  
出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」，行業類別為「電子  
零組件製造業」，統計數採綜合算術平均數。

註：截至評估報告出具日止，113 年度「中華民國台灣地區主要行業財務比率」  
尚未出版，114 年第一季未出具。

#### (1) 負債佔資產比率

該公司111~113年度之負債比率分別為20.78%、46.68%及52.99%。111年度消費性終端需求的快速滑落，再加上通膨及俄烏戰爭等因素影響，使記憶體產業供過於求，進入庫存調整的階段，營運表現轉差。112年度國際記憶體大廠持續減產，短期記憶體價格回穩，終端需求逐漸復甦，公司營運表現轉佳，開始增加購料，故新增短期借款支應，致112年度銀行短期借款增加，使負債佔資產比例大幅增加；113年度新增長期借款，係用於支應113年1月19日購置的華固中原置地大樓，故使負債佔資產比例增加。114年第一季，公司負債比率略升至53.42%，主要係短期借款增加及其他應付款上升所致。短期借款自113年底的698,641千元增至767,355千元，用於支應營運資金需求。此外，因114年第一季董事會決議分配股利，應付股利增加至102,035千元，計入其他應付款中。

與採樣同業及同業平均相較，該公司111年度負債比率低於採樣同業及同業平均水準，惟與宇瞻及廣穎差異不大，主要係因營運模式及銷售客戶屬性與同業不盡相同所致，112~113年度及114年第一季之負債比率介於採樣同業及同業平均水準之間；該公司111~113年度之負債比率變動情形，與同業相較，應無重大異常之情事。

#### (2) 長期資金占不動產、廠房及設備比率（以下簡稱長期資金比率）

該公司111~113年度及114年第一季之長期資金比率分別為21,148.29%、26,256.26%、325.45%及359.54%。112年較111年長期資金比率提升，主要係該公司112年營運呈現獲利，故權益總額增加，因而使112年長期資金比率提升；113年度長期資金比率大幅下降至325.45%，主係因該公司113年度認列所購置之華固中原置地大樓，使不動產、廠房及設備金額大幅增加，致113年長期資金

比率下降。114年第一季長期資金比率回升至359.54%，主要係該公司辦理之現金增資發行新股於114年第一季收足股款，使權益總額上升所致。

與採樣同業及同業平均相較，111~112年度由於該公司無自有廠辦及土地，而採樣同業皆或多或少有自有之廠辦及土地相較，該公司之長期資金比率明顯高於其採樣同業及同業平均水準；113年度及114年第一季該公司因認列所購置之華固中原置地大樓，使該公司長期資金比率大幅下降，低於所採樣同業及同業平均水準，主係近年來房地產逐步上漲，取得成本增加，故若以相同坪數而言，亦將會比數年前就購買之金額大幅增加，惟經檢視，該公司長期資金比率仍大於100%，顯示長期資金尚足以支應不動產、廠房及設備之資金需求，該公司財務結構尚屬健全，經評估尚無重大異常情事。

## 2.獲利情形

| 分析項目             |                | 公司名稱 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 | 114 年<br>第一季 |
|------------------|----------------|------|--------|--------|--------|--------------|
| 獲<br>利<br>能<br>力 | 資產報酬率(%)       | 凌航   | 0.65   | 4.86   | 7.10   | 5.91         |
|                  |                | 十銓   | 0.15   | 4.10   | 5.92   | 3.04         |
|                  |                | 宇瞻   | 10.69  | 9.93   | 4.84   | 6.11         |
|                  |                | 廣穎   | 6.24   | 6.64   | 3.82   | (0.02)       |
|                  |                | 同業   | 11.70  | 8.40   | 註 1    | 註 1          |
|                  | 權益報酬率(%)       | 凌航   | 0.60   | 7.16   | 12.32  | 10.57        |
|                  |                | 十銓   | 0.02   | 11.09  | 16.97  | 8.64         |
|                  |                | 宇瞻   | 15.60  | 13.80  | 6.43   | 8.32         |
|                  |                | 廣穎   | 8.74   | 9.28   | 5.09   | (0.36)       |
|                  |                | 同業   | 21.50  | 14.50  | 註 1    | 註 1          |
|                  | 營業利益占實收資本比率(%) | 凌航   | (6.41) | 17.72  | 22.31  | 25.78        |
|                  |                | 十銓   | (7.11) | 43.18  | 63.26  | 32.84        |
|                  |                | 宇瞻   | 56.58  | 57.91  | 23.84  | 28.91        |
|                  |                | 廣穎   | 4.25   | 21.34  | 11.29  | (13.79)      |
|                  |                | 同業   | 註 2    | 註 2    | 註 2    | 註 2          |
|                  | 稅前純益占實收資本比率(%) | 凌航   | 1.93   | 16.16  | 28.99  | 26.08        |
|                  |                | 十銓   | 2.41   | 41.78  | 78.70  | 48.99        |
|                  |                | 宇瞻   | 58.15  | 61.00  | 27.11  | 35.47        |
|                  |                | 廣穎   | 32.04  | 34.64  | 20.24  | (1.64)       |
|                  |                | 同業   | 註 2    | 註 2    | 註 2    | 註 2          |
|                  | 純益率(%)         | 凌航   | 0.18   | 1.85   | 2.59   | 2.38         |
|                  |                | 十銓   | 0.01   | 1.43   | 2.64   | 1.58         |
|                  |                | 宇瞻   | 6.56   | 7.92   | 3.73   | 4.60         |
|                  |                | 廣穎   | 4.22   | 4.40   | 2.57   | (0.15)       |
|                  |                | 同業   | 12.80  | 10.40  | 註 1    | 註 1          |
|                  | 每股盈餘(元)        | 凌航   | 0.11   | 1.30   | 2.37   | 0.54         |
|                  |                | 十銓   | 0.01   | 3.38   | 6.80   | 1.00         |

| 分析項目 |  | 公司名稱 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 | 114 年<br>第一季 |
|------|--|------|--------|--------|--------|--------------|
|      |  | 宇瞻   | 5.23   | 4.51   | 2.18   | 0.72         |
|      |  | 廣穎   | 2.89   | 3.12   | 1.79   | (0.03)       |
|      |  | 同業   | 註 2    | 註 2    | 註 2    | 註 2          |

資料來源：各公司經會計師查核簽證之財務報告及公開資訊觀測站，經統一證券依基礎一致計算而得；同業平均資料來源為財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」，行業類別為「電子零組件製造業」，統計數採綜合算術平均數。

註 1：截至評估報告出具日止，113 年度「中華民國台灣地區主要行業財務比率」尚未出版，114 年第一季未出具。

註 2：「中華民國台灣地區主要行業財務比率」未揭露該項比率。

#### (1) 資產報酬率與權益報酬率

該公司111~113年度及114年第一季之資產報酬率分別為0.65%、4.86%、7.10%及5.91%。112年度由於國際記憶體大廠持續減產，短期記憶體價格回穩，終端需求逐漸復甦，公司營運表現轉佳，稅後淨利較111年大幅上升約，使資產報酬率由111年度的0.65%上升至4.86%；113年度受記憶體景氣持續復甦，再加上人工智慧、伺服器及換機潮需求增加等原因，稅後淨利較112年度持續增加，因而資產報酬率由112年度的4.86%提高至7.10%。

與採樣同業及同業平均相較，該公司之資產報酬率於111~112年度及114年第一季皆介於採樣同業及同業平均之間，113年度則高於採樣同業及同業平均水準之間，主係該公司獲利成長幅度大於採樣同業，經評估尚無重大異常情事。

該公司111~113年度及114年第一季之權益報酬率分別為0.60%、7.16%、12.32%及10.57%。112年度由於國際記憶體大廠持續減產，短期記憶體價格回穩，終端需求逐漸復甦，公司營運表現轉佳，稅後淨利較111年大幅上升，使權益報酬率由111年的0.60%上升至7.16%；113年度受記憶體景氣持續復甦，再加上人工智慧、伺服器及換機潮需求增加等原因，稅後淨利較112年度持續增加，因而權益報酬率由112年的7.16%提高至12.32%。114年第一季權益報酬率降至10.57%，主要係該公司辦理之現金增資發行新股於114年第一季收足股款，使股東權益顯著增加。

與採樣同業及同業平均相較，該公司近年來隨獲利逐步成長，致權益報酬率亦逐步上升，除112年度低於採樣同業及同業平均外，其餘年度皆介於或高於所採之同業以及平均同業水準之間，經評估尚無重大異常情事。

#### (2) 營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率

該公司111~113年度114年第一季之營業利益占實收資本額比率分別為(6.41)%、17.72%、22.31%及25.78%；稅前純益占實收資本額比率分別為1.93%、16.16%、28.99%及26.08%。112年度因受國際記憶體大廠持續減產，短期記憶體價格回穩，終端需求逐漸復甦，公司營運表現轉佳，營業利益及稅前淨利分別較111年度上升24.13%及14.23%，因而營業利益及稅前淨利占實收資本額比率上升；113年度在記憶體產業持續復甦下，營收及毛利均持續成長，營業利益及稅

前淨利分別較112年度增加4.59%及12.83%，因而營業利益及稅前淨利占實收資本額比率上升。114年第一季營業利益占實收資本額比率進一步上升至25.78%，主要係公司營運持續成長，帶動營業利益增加。114年第一季稅前純益占實收資本額比率為26.08%，略低於113年度，主要係114年第一季利息支出增加及匯率波動影響，壓縮稅前淨利。

與採樣同業相較，該公司111年度、113年度及114年第一季之營業利益占實收資本比率介於所採樣之同業，113年度及114年第一季稅前純益占實收資本比率介於採樣同業之間，主要係因營運模式及產品型態與採樣同業不盡相同所致，惟經觀察，該公司之營業利益及稅前純益已逐年上升，且113年及114年第一季之營業利益及稅前純益占實收資本比率已介於採樣同業之間，顯示該公司之經營策略應屬正確且已具一定之競爭力，經評估應無重大異常之情事。

### (3)純益率及每股盈餘

該公司111~113年度及114年第一季之純益率分別為0.18%、1.85%、2.59%及2.38%，每股盈餘分別為0.11元、1.30元、2.37元及0.54元，2023年度之純益率及每股盈餘皆較111年度上升，主要係112年度因受國際記憶體大廠持續減產，短期記憶體價格回穩，終端需求逐漸復甦，致營收及稅後淨利大幅上升，致純益率及每股盈餘增加；113年度之純益率及每股盈餘持續較112年度成長，主係記憶體景氣復甦，再加上人工智慧、伺服器及換機潮需求增加等原因，致純益率及每股盈餘上升。114年第一季純益率略降至2.38%，每股盈餘亦降至0.54元，雖係公司營業收入維持穩健成長，惟因原物料價格波動、匯率變動及利息支出增加等原因壓縮淨利。

與採樣同業及同業平均比較，純益率方面，該公司111~113年度及114年第一季皆介於所採樣同業；每股盈餘方面，該公司111年度、113年度及114年第一季皆介於所採樣之同業，112年度低於所採樣之同業。由於目前公司規模不及上市櫃採樣同業，因此自有資金、企業資源及優秀人才招聘等面向在同業中略顯弱勢，惟經觀察，該公司之純益率及每股盈餘已逐年上升，顯示該公司之經營策略應屬正確且已具一定之競爭力，經評估應無重大異常之情事。

### 3.本益比

依據請參閱上述二、(一)、2、(1)之承銷價格本益比法之說明。

(三)所議訂之承銷價若參考財務專家意見或鑑價機構之鑑價報告者，應說明該專家意見或鑑價報告內容及結論

本次暫定承銷價格之議訂，並未委請財務專家出具意見或委託鑑價機構出具鑑價報告。

(四)發行公司於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價及成交量資料

該公司於110年11月22日於興櫃市場掛牌，最近一個月(114年6月)於興櫃市場交易買賣總成交量及平均成交價格分別為4,581千股及35.56元。

(五)證券承銷商就其與發行公司所共同議訂承銷價格合理性之評估意見

本證券承銷商經考量該公司之所處產業、經營績效及發行市場環境等因素，並參酌同業公司之本益比法予以評價，而該公司初次上市前現金增資案對外募資採競

價拍賣之承銷方式，依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 8 條規定，設算向中華民國證券商業同業公會申報競價拍賣約定書前興櫃有成交之 30 個營業日(114 年 6 月 5 日~114 年 7 月 16 日)其成交均價扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後簡單算術平均數 36.13 元之七成(25.29 元)為上限，故與該公司共同議定最低承銷價格(競價拍賣底標)為新台幣 22.95 元，並以不高於最低承銷價格之 1.22 倍上限，即每股價格暫定以新台幣 28 元溢價發行，所議定暫定發行價格介於市場法之本益比法評量所得價格區間內，尚屬合理，然最終承銷價格仍須視該公司嗣後實際辦理競價拍賣之承銷結果而定。

發行公司：凌航科技股份有限公司



負 責 人：曾 珍

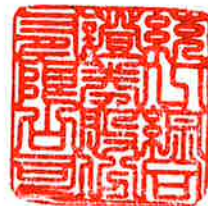


中 華 民 國 一 一 四 年 七 月 十 七 日

(僅限於凌航科技股份有限公司股票上市承銷價格計算書使用)



主辦推薦證券商：統一綜合證券股份有限公司



負責人：林 寬 成



(本用印僅限於凌航科技股份有限公司股票上市承銷價格計算書使用)

中 華 民 國 1 1 4 年 7 月 17 日

協辦推薦證券商：永豐金證券股份有限公司



負責人：朱士廷



(本用印僅限於凌航科技股份有限公司股票上市承銷價格計算書使用)

中 華 民 國 1 1 4 年 7 月 17 日

協辦推薦證券商：元大證券股份有限公司



負責人：陳修偉



(本用印僅限於凌航科技股份有限公司股票上市承銷價格計算書使用)

中 華 民 國 1 1 4 年 7 月 17 日

協辦推薦證券商：富邦綜合證券股份有限公司



負責人：程明乾



(本用印僅限於凌航科技股份有限公司股票上市承銷價格計算書使用)

中華民國 114 年 7 月 17 日

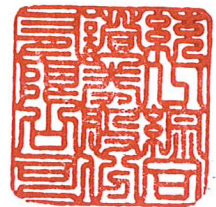
## 附件十六

### 股票初次申請上市證券承銷商評估報告

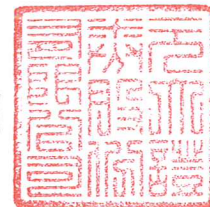
# 凌航科技股份有限公司

## 股票初次申請上市 推薦證券商評估報告 (稿本)

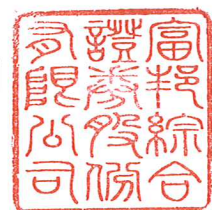
推薦證券商：統一綜合證券股份有限公司



元大證券股份有限公司



富邦綜合證券股份有限公司



永豐金證券股份有限公司



中 華 民 國 1 1 4 年 4 月 24 日

## 該公司之產業、營運及其他重要風險

### 一、產業風險

#### (一) 供需循環波動大，產品價格變動快速

記憶體產業的產品價格高度受到市場供需變化的影響。除了原廠的供給量外，總體經濟情勢以及終端應用市場的需求變化，也會對價格產生重大影響，進而緊密牽動模組廠的毛利表現。

在競爭激烈的市場環境中，無論是原廠、模組廠或通路商，為了爭取市占率，普遍採取價格競爭或提供高性價比產品的策略。這種競爭態勢往往導致產品的平均銷售單價下滑，進一步壓縮模組廠的獲利空間，對其營運造成挑戰。

#### 因應對策：

- (1) 生產的優化與良率的管理：提高生產效率，優化整體工序流程，減少無效工時，導入自動化與數據分析技術，提升產線效率。
- (2) 拓展利基市場：聚焦工控、電競等高毛利市場，同時維持 PC 市場之經濟規模。
- (3) 品牌強化與價值建構：透過建立自有品牌「Goldkey」及「Neo Forza」，搭配凌航精準的應用技術，降低生產成本、提高生產良率，增加產品可靠度，建立客戶信任感，以保持價格競爭力。

#### (二) 技術規格快速變化

半導體與記憶體技術更新速度極為迅速，為了在市場中取得差異化並擴大市佔率，各家公司加快了汰舊換新的步伐，這使得記憶體模組產品的生命週期大幅縮短。隨著產品生命周期的縮短，企業面臨研發、製造、銷售及庫存管理等方面的挑戰，需要更加精準與快速的運作，以應對快速變化的市場需求。

#### 因應對策：

- (1) 原料 IC 篩選與應用分析：透過最佳化測試參數，精準篩選原料 IC，針對原料 IC 應用範圍進行定位，提高材料使用率與應用精度，減少成品損耗。
- (2) 成品測試優化：自行開發測試程式，提升成品測試效率與準確性以及強化測試流程，縮短測試週期，降低錯誤率。
- (3) 生產成本控制：透過高效率的測試與製程管控，降低整體生產成本，減少製程不良率，提升良品率。
- (4) 產品可靠度與市場口碑：提升產品一致性與穩定性，增加可靠度並強化品牌信任度，建立良好口碑以維持價格競爭力，提升市場佔有率。
- (5) 研發、生管與製造高度整合：自有研發與 OEM 廠協同，加速量產時程。
- (6) 銷售體系完善：建立與客戶的密切關係，加快新品導入與舊品去化，有效控制存貨風險

### 二、營運風險

#### (一) 供應鏈穩定性風險

記憶體模組產業雖然不直接從事晶圓製造，但仍然高度依賴上游原廠（如 Samsung、Micron、SK hynix）提供的 DRAM 與 NAND 顆粒，當上游原廠遇到限產、原料短缺、地緣政治風險（如中美科技戰）或突發災害時，模組廠將面臨交貨延遲與報價波動的雙重壓力，影響其生產與營運穩定。

因應對策：

- (1)多元供應商策略與中長期供料協議：模組廠可透過與多家供應商建立合作關係，減少對單一供應來源的依賴，並與上游原廠簽訂中長期供料協議，確保穩定的原料供應，降低供應鏈中斷的風險。
- (2)建立安全庫存水位：模組廠應該根據市場需求與風險評估，設立合理的安全庫存水位，應對突發狀況或供應鏈中斷，確保生產不會因物料短缺而受到影響。

(二)客戶集中風險

若模組廠過度依賴少數大型系統集成商（SI）或系統整合客戶，一旦這些客戶轉單或削減訂單，將可能導致營收大幅波動，此外，消費性通路市場的品牌忠誠度較低，消費者容易受價格與促銷活動影響轉換品牌，這進一步加劇了市場的不穩定性。

因應對策：

- (1)開發多元市場與區域通路：模組廠可積極拓展亞太、歐洲、中東等新興市場，並針對不同區域建立穩定的銷售通路，降低過度依賴單一市場或客戶的風險。
- (2)提升自有品牌黏著度與客戶綁定：透過提供技術支援、長期合約等客戶綁定方案，增強品牌對客戶的吸引力與忠誠度，進一步提升自有品牌的市場占有率，降低對單一客戶的依賴。

(三)人才流動與技術斷層風險

模組廠在面對新標準(如 DDR5、LPDDR5、PCIe Gen5 等)的快速導入需求時，常面臨高階硬體研發與測試人才的短缺，尤其對於中小型模組廠而言，由於資源有限，較難吸引並留住資深研發與測試工程師，這樣的情況可能會導致技術斷層風險，影響公司長期技術競爭力。

因應對策：

- (1)建立內部技術知識庫與交接機制：模組廠應建立完善的內部技術知識庫，並設計有效的交接機制，確保即使高階人才流失，核心技術與經驗可以順利傳承，降低技術斷層風險。
- (2)提高員工留任誘因：提供員工持股計劃、分紅制度與明確的升遷規劃，增加員工對公司的忠誠度與歸屬感，進而提高留任率，吸引並保留優秀的研發與測試人才。

(四)產品品質與售後責任風險

若模組產品出現批次瑕疵，例如顆粒不良或韌體錯誤，將可能引發退貨而損害品牌形象，甚至涉及潛在的法律賠償責任，對企業造成嚴重影響。

因應對策：

- (1)自行研發測試流程與強化品質控管：模組廠應建立自有的研發測試流程，並導入 Burn-in 測試與壓力測試等手段，以提高產品的穩定性與可靠性，確保瑕疵率降



低，從源頭減少問題的發生。

(2)明確的保固政策與技術客服支援：提供清晰的保固政策並加強售後技術客服支援，有助於有效處理產品問題，減少客戶的售後糾紛，維護品牌信譽與客戶滿意度。

### 三、其他重要風險

請詳評估報告「貳、二、發行公司營運風險」之說明。

綜上所述，就該公司所面臨之產業、營運及其他風險三方面，分別予以評估其各項可能風險之因應措施，該公司已具備因應相關風險之能力，各項因應措施尚屬穩當，尚可有效降低相關之風險。

## 目 錄

|                                                                                                          |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 壹、評估報告總評 .....                                                                                           | 1  |
| 一、承銷總股數說明 .....                                                                                          | 1  |
| 二、承銷價格 .....                                                                                             | 2  |
| 三、承銷風險因素 .....                                                                                           | 12 |
| 四、總結 .....                                                                                               | 13 |
| 貳、產業狀況及營運風險 .....                                                                                        | 15 |
| 一、發行公司所屬行業營運風險 .....                                                                                     | 15 |
| 二、發行公司營運風險 .....                                                                                         | 24 |
| 參、業務狀況 .....                                                                                             | 45 |
| 一、營業概況 .....                                                                                             | 45 |
| 二、存貨概況 .....                                                                                             | 68 |
| 三、最近期及最近三個會計年度之業績概況 .....                                                                                | 74 |
| 四、併購他公司尚未屆滿一個完整會計年度者，評估併購之目的、效益、交易合理性等因素 .....                                                           | 82 |
| 肆、財務狀況 .....                                                                                             | 83 |
| 一、列表並說明最近期及最近三個會計年度財務比率之分析，與同類別上市公司及未上市同業財務比率之比較分析，應包括財務結構、償債能力、經營能力及獲利能力 .....                          | 83 |
| 二、發行公司及其各子公司（包括母子公司間交易事項）之最近期及最近三個會計年度背書保證、重大承諾及資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易之情形，並評估其對發行公司財務狀況之影響 .....          | 92 |
| 三、列明申請年度截至最近期止擴廠計畫及資金來源、工作進度、預計效益，並評估其可行性 .....                                                          | 94 |
| 四、發行公司及其各子公司（包括母子公司間交易事項）之轉投資事業 .....                                                                    | 94 |
| 五、承銷商依臺灣證券交易所股份有限公司「證券承銷商辦理股票初次申請上市案之評估查核程序」第六條規定實地輔導發行公司之重要子公司者，應列示是否有重大營運風險或其他重大異常情事之評估意見 .....        | 94 |
| 六、評估發行公司分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至之員工認股權憑證採內含價值法，於發行公司股票上市後對財務報表可能之影響 ..... | 94 |
| 七、公營事業申請股票上市時，其檢送之財務報告有未經會計師簽證者，應洽會計師就如適用一般公認會計原則與審計機關審定數之差異，及其對財務報告影響所表示之意見 .....                       | 95 |
| 八、金融事業申請股票上市，應列明其備抵提列情形，並評估其是否足額 .....                                                                   | 95 |
| 九、承銷商應評估外國申請公司依註冊地國法令規定發行之員工認股權憑證及具股權性質有價證券之發行辦法合理性暨對股東權益之影響 .....                                       | 95 |
| 伍、承銷商得視發行公司所營事業性質，委請在技術、業務，財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行公司目前營運狀況及未來發展，進行比較分析，並本獨立公正立場出具審查意見，俾利評估 .....        | 95 |

|                                                                                                                                                     |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 陸、法令之遵循及對本國發行公司營運影響由承銷商洽律師對本國發行公司、現任董事、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人最近三年內就下列事項出具意見後，依據其意見承銷商評估對本國發行公司營運影響及因應之道，並說明影響此次承銷之因素.                                 | 96  |
| 一、發行公司是否違反相關法令規章 .....                                                                                                                              | 96  |
| 二、董事、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人等相關人員是否違反相關法令，致使有違誠信原則或影響職務之行使 .....                                                                                       | 96  |
| 三、是否違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權 .....                                                                                                                     | 96  |
| 四、繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件 .....                                                                                                                          | 96  |
| 五、重大勞資糾紛或污染環境事件 .....                                                                                                                               | 97  |
| 柒、列明本國發行公司有無「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之評估意見；評估有無同準則第九條第一項第十一款第二目規定情事；列明發行公司設置之獨立董事及薪資報酬委員會，其成員之專業資格、職權行使及相關事項是否依我國證券法令規定辦理之評估意見..... | 97  |
| 一、列明本國發行公司有無「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之評估意見；評估有無同準則第九條第一項第十一款第二目規定情事 .....                                                           | 97  |
| 二、列明發行公司設置之獨立董事及薪資報酬委員會，其成員之專業資格、職權行使及相關事項是否依我國證券法令規定辦理之評估意見 .....                                                                                  | 97  |
| 捌、評估是否符合特定行業或組織型態公司之上市規定.....                                                                                                                       | 98  |
| 玖、評估發行公司是否依「初次申請有價證券上市公開說明書應行記載事項準則」規定，於其公開說明書允當表達其推動永續發展執行情形。並評估發行公司公司治理評鑑自評報告是否允當表達其公司治理運作情形.....                                                 | 102 |
| 拾、對上列各項目有關證券承銷商評估報告完成日起，截至股票上市契約生效日之前一日止之期後事項，應隨時加以更新說明與評估；於股票上市用公開說明書刊印日前，如有重大期後事項，亦應加以更新說明與評估.....                                                | 102 |
| 拾壹、以投資控股公司或金融控股公司申請股票上市者，承銷商應就被控股公司或其子公司之所營事業性質，依第四、五、六、八、九、十一及十二條等規定進行評估，出具各被控股公司或子公司之審查意見，再憑以出具綜合彙總意見.....                                        | 103 |
| 拾貳、本國上市(櫃)公司之海外子公司申請其股票第一上市者，承銷商應就本國上市(櫃)公司決策過程之適法性、對其營運及財務狀況是否有重大不利之影響，及擬採行之因應措施.....                                                              | 103 |
| 拾參、其他補充說明揭露事項 .....                                                                                                                                 | 103 |
| 附件一、依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不上市情事之評估意見.....                                                                                             | 104 |

## 壹、評估報告總評

### 一、承銷總股數說明

#### (一)已發行股數總額

凌航科技股份有限公司（以下簡稱凌航公司或該公司）股票初次申請上市時已發行普通股股數為68,373,405股，每股面額新臺幣10元整，實收資本額為新臺幣683,734,050元，該公司擬於股票初次申請上市案經主管機關審查通過後，辦理現金增資發行新股8,548,000股（暫定），扣除依公司章程規定保留供公司員工承購之股數後，全數委託證券承銷商辦理上市前公開銷售，預計股票上市掛牌時已發行股份總數為76,921,405股及實收資本額為769,214,050元。

#### (二)承銷股數及來源

依據「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第11條規定及「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第17條之1規定，公開發行公司初次申請股票上市時，應至少提出擬上市股份總額 10%之股份，全數以現金增資發行新股之方式，於扣除依公司法相關法令規定保留供公司員工承購之股數後，全數委託證券承銷商辦理上市前公開銷售，但應提出承銷之股數超過二千萬股以上者，得以不低於二千萬股之股數辦理公開銷售。公開發行公司開始為興櫃股票櫃檯買賣未滿二年者，其所提出承銷之股數，得扣除其前已依法提出供興櫃股票推薦證券商認購之股數。但扣除之股數不得逾所應提出承銷總股數之30%。

依前述規定，該公司擬於股票初次申請上市案經審查通過後，辦理現金增資發行新股8,548,000股(暫定)，除依公司法第267條規定保留發行股份之10%(暫定)，計855,000股予員工認購，其餘7,693,000股則依證券交易法第28條之1規定，業經該公司113年11月13日股東臨時會通過，排除公司法第267條第3項原股東優先認購之適用，全數委託證券承銷商辦理上市前公開銷售。

#### (三)過額配售數量

依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市（櫃）案件承銷作業應行注意事項要點」第二點規定，該公司業已於114年3月17日董事會通過，已與主辦承銷商簽訂「過額配售協議書」，由其協調其股東就公開承銷股數之15%之額度內，提供已發行普通股供主辦承銷商辦理過額配售，惟主辦承銷商得依市場需求決定過額配售數量。

綜上所述，該公司預計依規定辦理現金增資發行新股8,548,000股（暫定），其中保留發行新股總數10%計855,000股由員工優先承購，其餘7,693,000股委託證券承銷商辦理上市前公開銷售，另將協調其股東以對外公開銷售股數之15%的額度範圍內，提供已發行普通股供主辦承銷商辦理過額配售及價格穩定作業。該公司預計股票上市掛牌時之發行股數為76,921,405股，實收資本額為新臺幣769,214,050元。

#### (四)股權分散

另該公司截至114年4月11日止，股東人數為1,339人，公司內部人及該等內部人持股逾50%之法人以外記名股東為1,328人，且其持股總數為29,397,322股，合計持股占發行股份總額43.00%，已符合股權分散標準。

## 二、承銷價格

### (一)承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式及與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較

#### 1.承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式

目前證券投資分析較常使用之股票價值評價方法主要包括市場法與成本法及收益法。各種方法皆有其優缺點，且採用方法不同，評估結果亦有所差異。

其中，市場法包括本益比法(Price/Earnings ratio, P/E ratio)及股價淨值比法(Price/Book value ratio, P/B ratio)，皆係透過已公開的資訊，與整個市場、產業性質相近的同業及被評價公司歷史軌跡比較，進行公司價值評估，再依被評價公司與採樣公司之差異，進行折溢價調整，作成公司價值之結論；成本法主係為淨值法，並以帳面歷史成本作為公司價值之評估基礎；收益法主係以未來利益流量（如：現金流量...等）作為公司價值之評估基礎。茲將市場法、成本法及收益法等計算方式、優缺點與適用時機整理列示如下：

| 項目   | 市場法                                                                       |                                                                         | 成本法                                                                 | 收益法                                                                                                          |
|------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 本益比法                                                                      | 股價淨值比法                                                                  | 淨值法                                                                 | 現金流量折現法                                                                                                      |
| 計算方式 | 依據公司之財務資料，計算每股帳面盈餘，並以產業性質相近的上市櫃公司或同業平均本益比估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與類似公司不同之處。     | 依據公司之財務資料，計算每股帳面淨值，比較產業性質相近的上市櫃公司或同業平均股價淨值比估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與類似公司不同之處。 | 以帳面之歷史成本資料為公司價值評定之基礎，即以資產負債表帳面資產總額減去帳面負債總額，並考量資產及負債之市場價格進行帳面價值之調整。  | 根據公司預估之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，同時考慮實質現金及貨幣之時間價值。                                                            |
| 優點   | 1.具經濟效益與時效性，為一般投資人投資股票最常用之參考依據。<br>2.市場價格資料較易取得。<br>3.所估算之價值與市場的股價較為接近。   | 1.淨值係長期穩定之指標，盈餘為負值時之另一種評估選擇。<br>2.市場價格資料容易取得。                           | 1.資料取得容易。<br>2.使用財務報表之資料，較客觀公正。                                     | 1.符合學理上對企業價值的推論，能依不同變數預期來評價公司。<br>2.較不受會計原則或會計政策變動影響，且可反應企業之永續經營價值。<br>3.考量企業之成長性及風險。                        |
| 缺點   | 1.盈餘品質易受會計方法之選擇而受影響。<br>2.企業每股盈餘為負值或接近於零時不適用。<br>3.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。 | 1.帳面價值易受會計方法之選擇而受影響。<br>2.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。                        | 1.資產帳面價值與市場價值往往差距甚大。<br>2.未考量公司經營成效之優劣。<br>3.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。 | 1.程序繁瑣，需估計大量變數，花費成本大且不確定性高。<br>2.投資者不易瞭解現金流量觀念。<br>3.基於對公司之未來現金流量無法精確掌握，且適切的評價因子難求，在相關參數之參考價值相對較低下，國內實務較少採用。 |
| 適用時機 | 評估風險水準、股利政策及成長率穩定的公司。                                                     | 評估有鉅額資產但股價偏低的公司。                                                        | 評估如公營事業或傳統產業類股。                                                     | 1.可取得公司詳細的現金流量與資金成本的預測資訊時。<br>2.企業經營穩定，無鉅額資本支出。                                                              |

本證券承銷商依一般市場承銷價格訂定方式，主要係參考市場法、成本法及收益法，以作為該公司辦理股票公開承銷之參考價格訂定依據，復參酌該公司最近三年度之經營績效、獲利情形以及所處產業未來前景、發行市場環境及同業市場狀況等因素後，由本證券承銷商與該公司共同議定本次暫定承銷價格。

## 2.承銷價格訂定與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較

凌航科技於87年7月正式成立，主要從事記憶體產品之開發及銷售，屬於半導體業。主要產品分為記憶體產品(DRAM)及快閃記憶體產品(Flash)，近年主要銷售客戶性質以國內外電子競技品牌大廠、商用品牌廠及電腦系統整合商等，因該公司模組產品穩定性、系統兼容性高，該公司並已發展自有電競記憶體模組品牌「Neo Forza」提供系統業者及個人高階電腦性能使用者進行超頻(overclocking)使用、組裝等。縱觀目前國內上市(櫃)公司，就產品應用、客戶屬性、及企業規模等因素綜合考量，選取十銓科技股份有限公司(以下簡稱十銓，代號4967)、宇瞻科技股份有限公司(以下簡稱宇瞻，代號8271)及廣穎電通股份有限公司(以下簡稱廣穎，代號4973)為其比較同業，並進行下列各項分析：

### (1)市場法—本益比法

茲就採樣公司、上市半導體類股及上市大盤平均最近三個月(114年1月~114年3月)之本益比區間列示如下：

| 公司           | 期間     | 每股盈餘(元) | 平均收盤價(元) | 平均本益比(倍) | 三個月平均本益比(倍) |
|--------------|--------|---------|----------|----------|-------------|
| 凌航<br>(3135) | 114年1月 | 2.37    | 32.47    | 13.70    | 13.58       |
|              | 114年2月 |         | 31.83    | 13.43    |             |
|              | 114年3月 |         | 32.27    | 13.62    |             |
| 十銓<br>(4967) | 114年1月 | 6.80    | 76.14    | 11.20    | 12.49       |
|              | 114年2月 |         | 88.66    | 13.04    |             |
|              | 114年3月 |         | 89.88    | 13.22    |             |
| 宇瞻<br>(8271) | 114年1月 | 2.18    | 44.06    | 20.21    | 22.23       |
|              | 114年2月 |         | 50.24    | 23.05    |             |
|              | 114年3月 |         | 51.10    | 23.44    |             |
| 廣穎<br>(4973) | 114年1月 | 1.79    | 30.83    | 17.22    | 18.08       |
|              | 114年2月 |         | 33.23    | 18.56    |             |
|              | 114年3月 |         | 33.05    | 18.46    |             |
| 上市<br>半導體類   | 114年1月 | -       | -        | 27.43    | 23.80       |
|              | 114年2月 |         |          | 23.43    |             |
|              | 114年3月 |         |          | 20.55    |             |
| 上市大盤         | 114年1月 | -       | -        | 21.75    | 19.83       |
|              | 114年2月 |         |          | 20.46    |             |
|              | 114年3月 |         |          | 17.28    |             |

資料來源：臺灣證券交易所網站統計資料及統一證券整理。

註1：平均本益比=平均收盤價/每股盈餘。

註2：每股盈餘係為各採樣同業公司113年度經會計師查核簽證之合併財報。

由上表得知，該公司採樣同業及上市半導體類股最近三個月(114年1月至114年3月)之平均本益比介於12.49倍~23.80倍之間。以該公司113年度經會計師查核簽證之財務報告稅後淨利為142,410千元，考量未來擬掛牌股本為

76,921 千股，則每股稅後盈餘為 1.85 元，其參考價格區間介於 23.11 元至 44.03 元之間。

## (2)市場法－股價淨值比法

茲就採樣同業、上市半導體類股及上市大盤最近三個月之股價淨值比區間列示如下：

| 公司           | 期間     | 最近期財報每股淨值(元) | 平均收盤價(元) | 平均股價淨值比(倍) | 三個月平均股價淨值比(倍) |
|--------------|--------|--------------|----------|------------|---------------|
| 凌航<br>(3135) | 114年1月 | 19.94        | 32.47    | 1.63       | 1.62          |
|              | 114年2月 |              | 31.83    | 1.60       |               |
|              | 114年3月 |              | 32.27    | 1.62       |               |
| 十銓<br>(4967) | 114年1月 | 47.07        | 76.14    | 1.62       | 1.80          |
|              | 114年2月 |              | 88.66    | 1.88       |               |
|              | 114年3月 |              | 89.88    | 1.91       |               |
| 宇瞻<br>(8271) | 114年1月 | 35.02        | 44.06    | 1.26       | 1.38          |
|              | 114年2月 |              | 50.24    | 1.43       |               |
|              | 114年3月 |              | 51.10    | 1.46       |               |
| 廣穎<br>(4973) | 114年1月 | 32.93        | 30.83    | 0.94       | 0.98          |
|              | 114年2月 |              | 33.23    | 1.01       |               |
|              | 114年3月 |              | 33.05    | 1.00       |               |
| 上市<br>半導體類   | 114年1月 | -            | -        | 5.69       | 5.08          |
|              | 114年2月 |              |          | 5.08       |               |
|              | 114年3月 |              |          | 4.47       |               |
| 上市大盤         | 114年1月 | -            | -        | 2.54       | 2.39          |
|              | 114年2月 |              |          | 2.46       |               |
|              | 114年3月 |              |          | 2.18       |               |

資料來源：臺灣證券交易所網站統計資料及統一證券整理。

註1：平均股價淨值比=平均收盤價/最近期財報每股淨值。

註2：採業同業最近期財報每股淨值係採用113年度歸屬於母公司業主權益/114年3月底股本計算。

由上表得知，該公司採樣同業及上市半導體類股最近三個月（114 年 1 月至 114 年 3 月）之平均股價淨值比約在 0.98 倍~5.08 倍，經排除最高及最低值之調整後區間為 1.38 倍~2.39 倍，以該公司 113 年度經會計師查核簽證之財務報告每股淨值為 19.94 元（1,196,761 千元/(60,374-350）千股），按上述調整後之平均股價淨值比區間計算，其參考價格區間介於 27.52 元至 47.66 元之間，由於股價淨值比法因使用歷史帳面價值而與市場價值差距甚大，未考量公司經營成效之優劣，且未考慮未來成長性，故本推薦證券商不擬採用此法。

## (3)成本法

成本法近似重置成本的理論，所謂重置成本法，本指企業如要重置或重購相似資產所需花費之數額。以重置成本來估計資產之價值，即是以企業重製或重購相同獲利能力之資產所需花費之成本數額來估計其價值，且必須有相似且合理之資產價格可供參考，另外使用成本法的限制有下列四種：

- 無法表達目前真正及外來的經濟貢獻值。
- 忽略了技術經濟壽年。
- 技術廢舊及變革對於其所造成的風險無法預測。

D.成本法中對於折舊項目及金額有量化的困難。

由於上述種種限制，故國際上採成本法評估企業價值者並不多見，因此本推薦證券商不擬採用此種方式作為承銷價格訂定之參考依據。

#### (4)收益法

現金流量折現法(Discounted Cash Flow Method)係認為企業價值應為未來營運可能創造淨現金流量之現值總和，其中又以自由現金流量折現模式(Free Cash Flow Model)最能反映合理之報酬率，其計算公式如下：

$$P_0 = V_E / N = (V_0 - V_D) / \text{Shares}$$

$$V_0 = \sum_{t=1}^{t=n} \frac{FCFF_t}{(1+K_1)^t} + \sum_{t=n+1}^{t=m} \frac{FCFF_t}{(1+K_1)^n \times (1+K_2)^{t-n}} + \frac{FCFF_{m+1}}{(1+K_1)^n \times (1+K_2)^{m-n} \times (K_3 - g)}$$

$$FCFF_t = EBIT_t \times (1 - \text{tax rate}_t) + Dep_t - Capital\ Exp_t - \Delta NWC_t$$

$$K_i = \frac{D}{A} \times K_d (1 - \text{tax rate}) + \frac{E}{A} \times K_e$$

$$K_e = R_f + \beta_j (R_m - R_f)$$

$P_0$  = 每股價值

$V_0$  = 企業總體價值 =  $V_E + V_D$ ，為各期自由現金流量FCF 之折現加總。

$N$  = 擬上市（最大）股數76,921千股

$FCFF_t$  = 第t 期之現金流量

$K_i$  = 加權平均資金成本  $i=1,2,3$

$g$  = 營業收入淨額成長率

$n = 5$  第一階段之經營年限：114 年度～118年度

$m = 10$  第二階段之經營年限：119年度～123 年度

$EBIT_t$  = 第t 期之息前稅前淨利

$\text{tax rate}_t$  = 第t 期之稅率

$Dep_t$  = 第t 期之折舊費用

$Capital\ Exp_t$  = 第t 期之資本支出 = 第t 期之購置固定資產支出 + 新增長期投資支出

$\Delta NWC_t$  = 第t 期之淨營運資金 - 第t-1 期之淨營運資金 = (第t 期之流動資產 - 不付息流動負債) - (第t-1 期之流動資產 - 不付息流動負債)

$D/(D+E)$  = 付息負債占負債及權益比

$E/(D+E)$  = 權益占付息負債及權益比 =  $1 - D/(D+E)$

$K_d$  = 付息負債資金成本率

$K_e$  = 權益資金成本率

$R_f$  = 無風險利率

$R_m$  = 市場平均報酬率

$\beta_j$  = 系統風險；衡量公司風險相對於市場風險之指標

A.加權平均資金成本之參數設定及計算結果

| 項目 | 期間 I            | 期間 II                          | 期間 III       | 基本假設說明                                               |
|----|-----------------|--------------------------------|--------------|------------------------------------------------------|
| T  | $t \leq n, n=5$ | $n+1 \leq t \leq m,$<br>$m=10$ | $t \geq m+1$ | 依據該公司狀況分為三期間：<br>期間 I：114～118 年度<br>期間 II：119～123 年度 |



| 項目       | 期間 I    | 期間 II   | 期間 III  | 基本假設說明                                                                                         |
|----------|---------|---------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          |         |         |         | 期間 III：124 年度後(永續經營期)                                                                          |
| D/(D+E)  | 48.22%  | 44.11%  | 40.00%  | 期間 I：依該公司最近期之付息負債占(付息負債+權益)比率計算。<br>期間 II：採用期間 I 及期間 III 之平均數。<br>期間 III：預期進入永續經營期後之付息負債比率將下降。 |
| E/(D+E)  | 51.78%  | 55.89%  | 60.00%  |                                                                                                |
| Kd       | 2.117%  | 2.117%  | 2.117%  | 因未來市場升息難以預測，且配合財務結構之假設，係以本國五大銀行(台銀、合庫銀、土銀、華銀及一銀)新承做放款加權平均利率為假設。                                |
| tax rate | 20.00%  | 20.00%  | 20.00%  | 以財政部營利事業的所得稅率 20%估算。                                                                           |
| Rf       | 1.5400% | 1.5400% | 1.5400% | 採用 114年4月7日櫃買中心十年期之加權平均公債殖利率估計未來之無風險利率。                                                        |
| Rm       | 9.49%   | 9.49%   | 9.49%   | 採用 104~113 年度(最近十年)台灣集中市場加權股價指數的年化報酬率。                                                         |
| Bj       | 0.6063  | 0.8032  | 1.0000  | 係以該採樣公司最近一年對大盤之平均風險係數估計期間 I 之系統風險，永續經營期之系統風險將趨近於 1，期間 II 之系統風險假設介於期間 I 及期間 III 之間。             |
| Ke       | 6.3603% | 7.9252% | 9.4900% | $= Rf + \beta * (Rm - Rf)$ 。其中 Rf：無風險報酬率； $\beta$ ：類股與大盤走勢之相關係數；Rm：市場風險報酬率。                    |
| Ki       | 4.1100% | 5.1764% | 6.3714% | 加 權 平 均 資 金 成 本。<br>$Ki = E/(D+E) * Ke + D/(D+E) * Kd(1 - \text{稅率})$                          |

B.自由現金流量之參數設定及計算結果

|   |    |        |       |       |                                                                                                                                                                                                 |
|---|----|--------|-------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| g | 樂觀 | 11.60% | 7.35% | 3.10% | <p>期間I：<br/>根據優分析的產業研究報告指出，全球半導體記憶體市場預估2024~2030年預計複合年成長率11.60%估計。</p> <p>期間II：<br/>取期間I與期間III之平均值。</p> <p>期間III：<br/>永續經營期間之營業收入淨額成長率將趨近於整體市場成長率，假設營業收入淨額成長率係以參考IMF預估全球2029之GDP成長率為 3.10%。</p> |
|   | 保守 | 11.60% | 5.80% | 0.00% | <p>期間I：<br/>根據優分析的產業研究報告指出，全球半導體記憶體市場預估2024~2030年預計複合年成長率11.60%估計。</p> <p>期間II：<br/>取期間I與期間III之平均值。</p> <p>期間III：</p>                                                                           |

|                       |         |         |         |  |                                    |
|-----------------------|---------|---------|---------|--|------------------------------------|
|                       |         |         |         |  | 考慮永續經營，尚無法合理估計成長率，故假設成長率為 0%。      |
| EBIT t /Sales t       | 2.2011% | 2.2011% | 2.2011% |  | 係以該公司 111~113 年度之平均息前稅前淨利率。        |
| Dept& Amot /FA t      | 4.7549% | 4.7549% | 4.7549% |  | 係以該公司 113 年度之折舊費用占折舊資產比率估計。        |
| Capital Expt /Sales t | 0.0932% | 0.0932% | 0.0932% |  | 係以該公司 110~112 年度之平均資本支出佔該公司營業收入比率  |
| ΔNWC t /Sales t       | 0.3871% | 0.3871% | 0.3871% |  | 係以該公司 111~113 年度之資本支出占該公司營業收入比率估計。 |

### C. 計算結果

#### a. 保守情境

每股價值  $P0 = (\text{企業總價值 } V0 - \text{企業負債價值 } VD) / \text{Shares} (\text{擬上市股數})$   
 $= (2,842,080 \text{ 千元} - 1,348,911 \text{ 千元}) / 76,921 \text{ 千股}$   
 $= 19.34 \text{ 元}$

#### b. 樂觀情境

每股價值  $P0 = (\text{企業總價值 } V0 - \text{企業負債價值 } VD) / \text{Shares} (\text{擬上市股數})$   
 $= (4,627,271 \text{ 千元} - 1,348,911 \text{ 千元}) / 76,921 \text{ 千股}$   
 $= 44.88 \text{ 元}$

該公司依自由現金流量折現法保守情境及樂觀情境之參數假設及計算公式，計算其參考價格區間為 19.34~44.88 元。由於此法主要係以未來各期創造現金流量之折現值合計認定為股東權益價值，然因未來之現金流量無法精確掌握，評價方法所使用之相關參數，如未來營收成長率、資本支出之假設多採用過去歷史經驗預估。在永續經營假設下，產業快速變化之特性使對未來之預估更具不確定性，較無法合理評估公司應有之價值，故對未來現金流量及加權平均資金成本無法精確掌握，且相關參數之參考價值亦相對較為主觀，本次承銷價格訂定不擬採用此方法評估。

## (二) 發行公司與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較情形

### 1. 財務狀況

| 分析項目 |                     | 公司名稱 | 111 年度    | 112 年度    | 113 年度   |
|------|---------------------|------|-----------|-----------|----------|
| 財務結構 | 負債占資產比率(%)          | 凌航   | 20.78     | 46.68     | 52.99    |
|      |                     | 十銓   | 52.78     | 74.40     | 59.99    |
|      |                     | 宇瞻   | 28.53     | 29.97     | 25.56    |
|      |                     | 廣穎   | 30.56     | 31.31     | 28.22    |
|      |                     | 同業   | 46.60     | 45.00     | 註        |
|      | 長期資金占不動產、廠房及設備比率(%) | 凌航   | 21,148.29 | 26,256.26 | 325.45   |
|      |                     | 十銓   | 667.44    | 725.07    | 1,222.53 |
|      |                     | 宇瞻   | 481.01    | 497.15    | 520.06   |
|      |                     | 廣穎   | 870.56    | 961.09    | 869.99   |
|      |                     | 同業   | 33.30     | 35.60     | 註        |

資料來源：各公司經會計師查核簽證之財務報告及公開資訊觀測站，經統一證券依基礎一致計算而得；同業平均資料來源為財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」，行業類別為「電子零組件製造業」，統計數採綜合算術平均數。

註：截至評估報告出具日止，113 年度「中華民國台灣地區主要行業財務比率」尚未出版。

#### (1) 負債佔資產比率

該公司111~113年度之負債比率分別為20.78%、46.68%及52.99%。111年度消費性終端需求的快速滑落，再加上通膨及俄烏戰爭等因素影響，使記憶體產業供過於求，進入庫存調整的階段，營運表現轉差。112年度國際記憶體大廠持續減產，短期記憶體價格回穩，終端需求逐漸復甦，公司營運表現轉佳，開始增加購料，故新增短期借款支應，致112年度銀行短期借款增加，使負債佔資產比例大幅增加；113年度新增長期借款，係用於支應113年1月19日購置之華固中原置地大樓，故使負債佔資產比例增加。

與採樣同業及同業平均相較，該公司111年度負債比率低於採樣同業及同業平均水準，惟與宇瞻及廣穎差異不大，主要係因營運模式及銷售客戶屬性與同業不盡相同所致，112~113年度之負債比率介於採樣同業及同業平均水準之間；該公司111~113年度之負債比率變動情形，與同業相較，應無重大異常之情事。

#### (2) 長期資金占不動產、廠房及設備比率（以下簡稱長期資金比率）

該公司111~113年度之長期資金比率分別為21,148.29%、26,256.26%及325.45%，112年較111年長期資金比率提升，主要係該公司112年營運呈現獲利，故權益總額增加，因而使112年長期資金比率提升；113年度長期資金比率大幅下降至325.45%，主係因該公司113年度認列所購置之華固中原置地大樓，使不動產、廠房及設備金額大幅增加，致113年長期資金比率下降。

與採樣同業及同業平均相較，111~112年度由於該公司無自有廠辦及土地，而採樣同業皆或多或少有自有之廠辦及土地相較，該公司之長期資金比率明顯高於其採樣同業及同業平均水準；113年度該公司認列所購置之華固中原置地大樓，使該公司長期資金比率大幅下降，低於所採樣同業及同業平均水準，主係近年來房地產逐步上漲，取得成本增加，故若以相同坪數而言，亦將會比數年前就購買之金額大幅增加，惟經檢視，該公司長期資金比率仍大於100%，顯示長期資金尚足以支應不動產、廠房及設備之資金需求，該公司財務結構尚屬健全，經評估尚無重大異常情事。

#### 2.獲利情形

| 分析項目 |          | 公司名稱 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 |
|------|----------|------|--------|--------|--------|
| 獲利能力 | 資產報酬率(%) | 凌航   | 0.65   | 4.86   | 7.10   |
|      |          | 十銓   | 0.15   | 4.10   | 5.92   |
|      |          | 宇瞻   | 10.69  | 9.93   | 4.84   |
|      |          | 廣穎   | 6.24   | 6.64   | 3.82   |
|      |          | 同業   | 11.70  | 8.40   | 註 1    |

| 分析項目 |                | 公司名稱 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 |
|------|----------------|------|--------|--------|--------|
|      | 權益報酬率(%)       | 凌航   | 0.60   | 7.16   | 12.32  |
|      |                | 十銓   | 0.02   | 11.09  | 16.97  |
|      |                | 宇瞻   | 15.60  | 13.80  | 6.43   |
|      |                | 廣穎   | 8.74   | 9.28   | 5.09   |
|      |                | 同業   | 21.50  | 14.50  | 註 1    |
|      | 營業利益占實收資本比率(%) | 凌航   | (6.41) | 17.72  | 22.31  |
|      |                | 十銓   | (7.11) | 43.18  | 63.26  |
|      |                | 宇瞻   | 56.58  | 57.91  | 23.84  |
|      |                | 廣穎   | 4.25   | 21.34  | 11.29  |
|      |                | 同業   | 註 2    | 註 2    | 註 2    |
|      | 稅前純益占實收資本比率(%) | 凌航   | 1.93   | 16.16  | 28.99  |
|      |                | 十銓   | 2.41   | 41.78  | 78.70  |
|      |                | 宇瞻   | 58.15  | 61.00  | 27.11  |
|      |                | 廣穎   | 32.04  | 34.64  | 20.24  |
|      |                | 同業   | 註 2    | 註 2    | 註 2    |
|      | 純益率(%)         | 凌航   | 0.18   | 1.85   | 2.59   |
|      |                | 十銓   | 0.01   | 1.43   | 2.64   |
|      |                | 宇瞻   | 6.56   | 7.92   | 3.73   |
|      |                | 廣穎   | 4.22   | 4.40   | 2.57   |
|      |                | 同業   | 12.80  | 10.40  | 註 1    |
|      | 每股盈餘(元)        | 凌航   | 0.11   | 1.30   | 2.37   |
|      |                | 十銓   | 0.01   | 3.38   | 6.80   |
|      |                | 宇瞻   | 5.23   | 4.51   | 2.18   |
|      |                | 廣穎   | 2.89   | 3.12   | 1.79   |
|      |                | 同業   | 註 2    | 註 2    | 註 2    |

資料來源：各公司經會計師查核簽證之財務報告及公開資訊觀測站，經統一證券依基礎一致計算而得；同業平均資料來源為財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」，行業類別為「電子零組件製造業」，統計數採綜合算術平均數。

註 1：截至評估報告出具日止，113 年度「中華民國台灣地區主要行業財務比率」尚未出版。

註 2：「中華民國台灣地區主要行業財務比率」未揭露該項比率。

#### (1) 資產報酬率與權益報酬率

該公司111~113年度之資產報酬率分別為0.65%、4.86%及7.10%。112年度由於國際記憶體大廠持續減產，短期記憶體價格回穩，終端需求逐漸復甦，公司營運表現轉佳，稅後淨利較111年大幅上升約，使資產報酬率由111年度的0.65%上升至4.86%；113年度受記憶體景氣持續復甦，再加上人工智慧、伺服器及換機潮需求增加等原因，稅後淨利較112年度持續增加，因而資產報酬率由112年

度的4.86%提高至7.10%。

與採樣同業及同業平均相較，該公司之資產報酬率於111~112年度皆介於採樣同業及同業平均之間，113年度則高於採樣同業及同業平均水準之間，主係該公司獲利成長幅度大於採樣同業，經評估尚無重大異常情事。

該公司111~113年度之權益報酬率分別為0.60次、7.16次及12.32次。由於該公司最近三年度營運績效穩定，權益報酬率主要係隨稅後淨利增長而有所變化，其變化原因與資產報酬率一致。

與採樣同業及同業平均相較，該公司近年來隨獲利逐步成長，致權益報酬率亦逐步上升，除112年度低於採樣同業及同業平均外，其餘年度皆介於所採之同業以及平均同業水準之間，經評估尚無重大異常情事。

#### (2)營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率

該公司111~113年度之營業利益占實收資本額比率分別為-6.41%、17.72%及22.31%；稅前純益占實收資本額比率分別為1.93%、16.16%及28.99%。112年度因受國際記憶體大廠持續減產，短期記憶體價格回穩，終端需求逐漸復甦，公司營運表現轉佳，營業利益及稅前淨利分別較111年度上升24.13%及14.23%，因而營業利益及稅前淨利占實收資本額比率上升；113年度在記憶體產業持續復甦下，營收及毛利均持續成長，營業利益及稅前淨利分別較112年度增加4.59%及12.83%，因而營業利益及稅前淨利占實收資本額比率上升。

與採樣同業相較，該公司111年度及113年度之營業利益占實收資本比率介於所採樣之同業，113年度稅前純益占實收資本比率介於採樣同業之間，主要係因營運模式及產品型態與採樣同業不盡相同所致，惟經觀察，該公司之營業利益及稅前純益已逐年上升，且113年之營業利益及稅前純益占實收資本比率已介於採樣同業之間，顯示該公司之經營策略應屬正確且已具一定之競爭力，經評估應無重大異常之情事。

#### (3)純益率及每股盈餘

該公司111~113年度之純益率分別為0.18%、1.85%及2.59%，每股盈餘分別為0.11元、1.30元及2.37元，112年度之純益率及每股盈餘皆較111年度上升，主要係112年度因受國際記憶體大廠持續減產，短期記憶體價格回穩，終端需求逐漸復甦，致營收及稅後淨利大幅上升，致純益率及每股盈餘增加；113年度之純益率及每股盈餘持續較112年度成長，主係記憶體景氣復甦，再加上人工智慧、伺服器及換機潮需求增加等原因，致純益率及每股盈餘上升。

與採樣同業及同業平均比較，純益率方面，該公司111~113年度皆介於所採樣同業；每股盈餘方面，該公司111年度及113年度皆介於所採樣之同業，112年度低於所採樣之同業。由於目前公司規模不及上市櫃採樣同業，因此自有資金、企業資源及優秀人才招聘等面向在同業中略顯弱勢，惟經觀察，該公司之純益率及每股盈餘已逐年上升，顯示該公司之經營策略應屬正確且已具一定之競爭力，經評估應無重大異常之情事。

### 3.本益比

依據請參閱上述二、(一)、2、(1)之承銷價格本益比法之說明。

(三)所議訂之承銷價若參考財務專家意見或鑑價機構之鑑價報告者，應說明該專家意見或鑑價報告內容及結論

本次暫定承銷價格之議訂，並未委請財務專家出具意見或委託鑑價機構出具鑑價報告。

(四)發行公司於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價及成交量資料

該公司最近一個月(114年3月)於興櫃市場交易買賣總成交量及平均成交價格分別為978千股及32.27元。

(五)證券承銷商就其與發行公司所共同議訂承銷價格合理性之評估意見

本證券承銷商經考量該公司之獲利能力、產業未來發展前景及初次上市股票流動性等因素，並參酌採樣同業之本益比以及該公司最近一個月興櫃市場之平均成交價等，與該公司共同議定之承銷價格暫定為每股30.00元。實際承銷價格將於辦理上市前公開承銷時，採用競價拍賣方式發現市場合理價格，並於向券商公會申報競拍約定書前，依券商公會再行銷售辦法之相關規定辦理，與該公司共同議定上市掛牌之承銷價格，期能訂定合理之承銷價格。

### 三、承銷風險因素

茲列示本次承銷相關風險因素如下：

#### (一)股價變化過鉅

為使初次上市股票於訂定承銷價格時能有效評估公司價值並反映市場現況，避免因定價偏離市場預期使股價波動過劇，本次議訂之承銷價格係考量其經營績效、產業現況、證券市場現況及同業股價情形等因素後，加以評估調整而得，故承銷價格應可合理反應該公司之市場價值。另將於辦理公開承銷時，將針對市場上對該公司承銷價格之接受程度及認購情形進行調查，作為承銷價格調整之參考依據。惟臺灣證券市場易受政治因素、經濟景氣、國際經濟局勢、外交情勢及投資人預期心理等因素影響，因此該公司股票上市掛牌交易後，若上述因素發生重大變動，均有可能造成該公司股價鉅幅變化。另依據「臺灣證券交易所股份有限公司營業細則」第63條第2項之規定，初次上市普通股除上櫃轉上市者外，自上市買賣日起五個交易日採無升降幅度限制，而使該公司股價於掛牌後可能受整體資本市場變化影響而大幅波動，主辦證券承銷商亦已依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市（櫃）案件承銷作業應行注意事項要點」規定，與該公司協議辦理過額配售並執行穩定價格操作，應可有效降低掛牌首五日股價變化過鉅之風險。

#### (二)穩定價格策略

##### 1.過額配售機制

為降低掛牌首五日無漲跌幅限制而造成股價波動過大之投資風險，本證券承銷商已依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」規定，已與該公司簽訂「股票初次上市過額配售及股東自願集保協議書」，協調其股東提出對外公開銷售股數之15%為上限，提供普通股股票供主辦證券承銷商辦理過額配售，將以過額配售所得價款作為安定操作所需款項，由本證券承銷商負責規劃及執行價格穩定操作，以穩定承銷價格。

##### 2.特定股東限制

依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件作業應行注意事項要點」，該公司除依規定提出強制集保股份外，並由該公司協調特定股東，就其所持有已發行普通股股票，自願送存臺灣集中保管結算所(股)公司辦理集保並承諾於掛牌日起至少於三個月內不得賣出，以維持承銷價格之穩定。

#### (三)本次承銷之相關費用及承銷手續費率

本證券承銷商所需公開說明書印製費用、相關承銷書件印製費用、聘請會計師針對內部控制出具意見、律師及相關專家表示意見、上市審查費、集保劃撥及投資人資料建檔、召開法人說明會等有關事宜及費用，概由該公司負擔。其中律師及會計師等專家費用係由該等機構依其收費標準收取，惟依國際財務報導準則實務指引(IFRS Manual of Accounting)及參酌IAS 32第37段之說明，企業於發行或取得本身之權益工具時，通常會發生各種成本，此權益交易之交易成本應按扣除所有相關所得稅利益後之淨額作權益之減項處理，但以直接可歸屬該權益交易之可避免增額成本為限，而本次承銷手續費係可直接歸屬於該權益交易之可避免增額成本，故對該公司之獲利狀況並無重大影響。

#### (四)新股承銷導致股本膨脹稀釋獲利

該公司本次依法令規定採新股承銷方式，將辦理現金增資發行新股8,548,000股，加計已發行股份68,373,405股，股本將膨脹至76,921,405股，對每股盈餘稀釋幅度約為11.11%。惟證券承銷商與該公司議訂暫定承銷價格時業已考量本次發行新股之稀釋效果，故對本次承銷風險之影響尚屬有限。

該公司已依法令規定計算應提出公開承銷股數，並全數以現金增資發行新股之方式，委託承銷商辦理上市前公開銷售，經評估本次新股承銷相關費用對其獲利之稀釋程度有限，股本膨脹對該公司獲利之稀釋效果亦已於本次暫定承銷價格時納入考量，另證券承銷商已針對承銷價格擬訂穩定價格策略。整體而言，該公司股票上市之承銷風險應屬有限。

#### 四、總結

(一)承銷商依據本身評估結果後，總結評估說明該發行公司之營運風險、財務風險及潛在風險等風險事項如下：

##### 1.營運風險

##### (1)記憶體產業價格波動起伏劇烈

記憶體產業因製造原廠集中於韓、美三大廠，寡占供應市場下雖然產品定價彼此相互箝制，但擴產步調、時間若未能與下游需求銜接上，則將引起記憶體顆粒價格產生波動，導致記憶體模組廠備貨難度增加。

##### 因應措施：

- A.藉由與上游供應商、下游客戶端維持良好關係，第一時間掌握生產端、消費端之景氣變化及需求脈動等市場動態訊息，進而作為公司庫存備貨及產品促銷策略。
- B.透過陸續布局於工控領域及利基型記憶體市場，增加產品應用層面並降低記憶體主流規格產品價格波動影響。
- C.密切關注市況變化，以因應市場價格走勢並適當調整庫存；蒐集有關產業供需及產品需求脈動之資訊，觀察主流規格趨勢，以增加對市場價格的研判能力，另外透過公司採購政策，針對公司預計銷售產品的供需變化與價格波動走勢，予以研判若有缺貨趨勢時，會盡量增加備貨因應，若研判原廠供給量將大於需求，則會減少備貨因應。

##### (2)公司規模尚不及上市櫃同業

截至 114 年 3 月底該公司之實收資本額為 683,734 千元，員工人數為 64 人，公司規模不及上市櫃同業，自有資金、企業資源及優秀人才招聘等面向在同業中略顯弱勢。

##### 因應措施：

- A.該公司以穩定成長為方針，現階段藉由參與標案市場、電競自有品牌、為一線品牌廠代工等模式於記憶體模組廠業界佔有一席之地，並伺機切入工控、伺服器及車用等領域，開拓利基型市場，減緩記憶體單一市場景氣波動風險。
- B.持續擰節成本，減少不必要費用支出，藉由營運穩定強化公司財務結構，以



利於後續開拓產品業務使用。

C.公司人力資源方面，研發透過資深主管之經驗傳承，以及團隊間教學相長下，藉以自行培養相關研發人才，並藉由於台灣資本市場上櫃掛牌，強化公司體質與規模，提升公司知名度，以吸引後續優秀人員投入團隊。

## 2.財務風險

該公司銷售雖內、外銷皆具，但交易幣別仍以美金計價為主，導致匯率波動對該公司的損益將有一定程度之影響。

### 因應對策：

該公司主要客戶之應收帳款幣別主要為美金，另該公司進貨應付帳款主係採美金計價，將以外幣資產直接支付外幣負債以達自然避險的效果。另外，透過網路匯率即時系統及與金融機構密切聯繫，隨時充分掌握市場資訊，以採取必要措施。遇匯率變動幅度較大時，適度與往來供應商或委外加工廠重新商議交易價格並積極尋找具價格競爭力之供應商或委外加工廠，以降低匯率波動對公司獲利之衝擊。

## 3.潛在風險

在記憶體終端需求持續成長之趨勢下，包括原廠、模組廠及其他中小型通路商紛紛投入 DRAM 模組及 NAND Flash 等相關應用產品之製造及銷售，各廠商為了刺激終端消費，紛紛採取低價策略或以高性價比為訴求，致產品價格降低，壓縮獲利空間。

### 因應對策：

A.記憶體模組易受主要原料價格起起落落，該公司之主要供應商皆為全球各大 IC 設計大廠，擁有穩定的供貨及價格優勢；而快閃記憶體晶片則多方採購，策略性調整庫存水位減緩市場波動。且該公司與供應商皆有長久合作基礎，互為良好合作夥伴關係，有助於掌握穩定的供貨來源及價格。

B.在 PC、NB 及電腦週邊硬體等傳統應用外，並著重拓展工控及電競等利基市場產品，以提升獲利空間提高產品毛利率。

C.透過建立公司自有品牌「Neo Forza」，持續創新產品並參與國內外產品評鑑並爭取獲獎，加強國內外行銷推廣，以提高市場知名度與品牌識別度，搭配完善的售後服務形塑品牌價值。

## (二)綜合結論

本推薦證券商於輔導期間綜合評估該公司之產業狀況、業務狀況、財務狀況、公司治理狀況，該公司雖可能面臨產業、營運、財務及潛在之風險，惟該公司以其既有基礎，充分掌握其競爭利基，並針對所面臨之風險擬定具體因應對策，認為該公司為一經營穩健、獲利穩定、企業體質優良之半導體業者，在半導體業中深具發展潛力。該公司各項基本條件均已符合「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」所規定之上市標準，且其所屬產業未來發展前景應屬可期。若能藉由上市之路提昇企業形象及知名度，廣納優秀人才、強化企業競爭力，透過資本市場募集長期發展所需的資金，並為國內資本市場提供良好的投資標的，達到業績持續成長以及永續經營的目的，對社會廣大投資人有所助益，本推薦證券商秉於公正客觀之態度推薦該公司股票申請上市。

## 貳、產業狀況及營運風險

### 一、發行公司所屬行業之營運風險

凌航科技成立於民國 87 年 7 月 30 日，從事記憶體模組及快閃記憶體相關產品之應用開發及銷售，產品涵蓋電競高頻、企業級、工業級、雲端運用、商用 NB/PC 記憶體，也提供企業級/教育標案等各類應用市場，係屬於記憶體產業之中游模組廠商。記憶體係電子相關產品或系統(例如：PC、NB、醫療電子、智慧電視、穿戴式裝置、網通、數位影音、伺服器與車用等)所不可或缺之關鍵零組件，主要用以提升電腦運算處理速度及記憶容量，並隨著數位時代來臨、5G 與人工智慧(AI)發展趨勢，帶動記憶體市場需求量增長，市場規模將逐漸擴大。因此，記憶體產業發展動態與該公司記憶體相關產品應用呈現息息相關，茲將該公司所屬產業概況、產品主要應用市場及相關行業營運風險概述如下：

#### (一) 產業概況

##### 1. 記憶體產業概況

在記憶體模組製造業方面，對我國所屬主要產品的銷售值趨勢進行分析(詳見圖一)，我國記憶體模組製造業 2024 年銷售值達 767 億元，較 2023 年同期成長 22.2%。2024 上半年，由於 2023 年下半年起記憶體原廠持續減產，帶動 DDR4 與 NAND Flash 價格上漲，記憶體模組平均銷售單價提升，AI 伺服器仍為支撐記憶體模組需求的重要動能，然而，進入 2024 年第三季後，中國主要記憶體原廠擴大產能，供應過剩逐步顯現，DDR4 與 NAND Flash 等原料價格在第三季走勢下滑，並於第四季進一步惡化，同時，手機市場需求復甦且 PC 出貨量止跌，終端消費市場推升對高性能、高容量記憶體模組的需求，有利產業維持成長態勢。整體而言，雖然上半年受惠於記憶體減產帶動市場報價走揚與需求回溫，使上半年的銷售值年增 39.63%，不過下半年記憶體價格走跌，終端市場旺季效應不如以往，拖累模組出貨價格，銷售值成長明顯放緩，不過全年銷售值仍呈現兩成以上的成長，我國本產業 2024 年景氣仍為成長態勢。

圖一、我國記憶體模組製造業銷售值趨勢

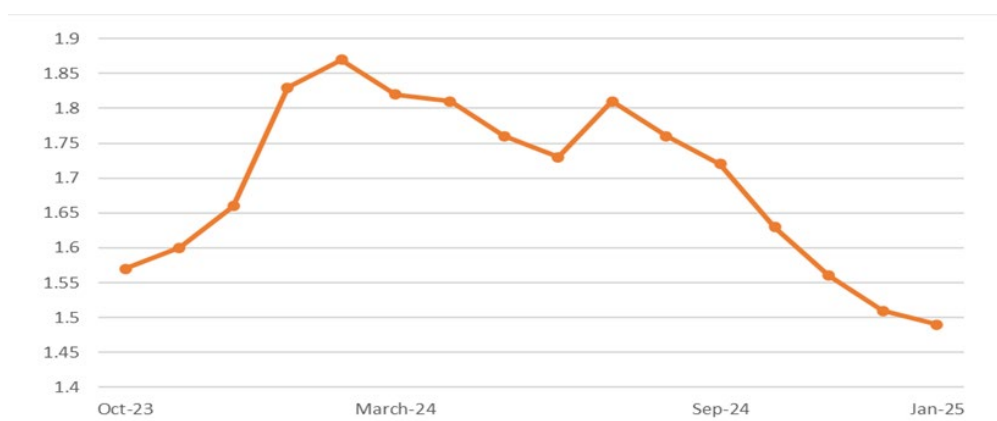


資料來源：經濟部工業生產統計磁帶資料，台經院產經資料庫整理(2025.02)

根據情報贏家的資料(詳見圖二)，記憶體顆粒 DDR4 8Gb 1G\*8 2666 MHz 2024 年的平均收盤價為 1.73(美元/個)，2024 年上半年，DDR4 顆粒價格維持 2023 年下半年以來的上揚走勢，受惠於 2023 年包含三星、SK 海力士與美光在內的記憶體廠商陸續減產，導致市場供應仍維持相對緊縮，支撐 DDR4 顆粒價格。然而，2024 年下半年起，隨著終端市場需求減弱及供應端產能調整，在需求端，工業電腦、個人電腦與手機市場成長低於預期，其中工業電腦市場仍處於庫存調整階段，對記憶體需求貢獻有限，另外在供應端方面，上游的中國記憶體廠商長鑫存儲持續增產，使 DDR4 顆粒供應量增加，進一步壓抑價格走勢，導致下半年 DDR4 顆粒價格持續下探。

整體而言，DDR4 顆粒原料因 2023 年以來，市場供應減少，整體價格處於高檔，不過進入下半年後終端需求旺季效應不如以往且中國廠商增產使價格持續下探，不過 2024 全年度均價仍較 2023 年提高。

圖二、全球 DRAM 顆粒現貨價格走勢

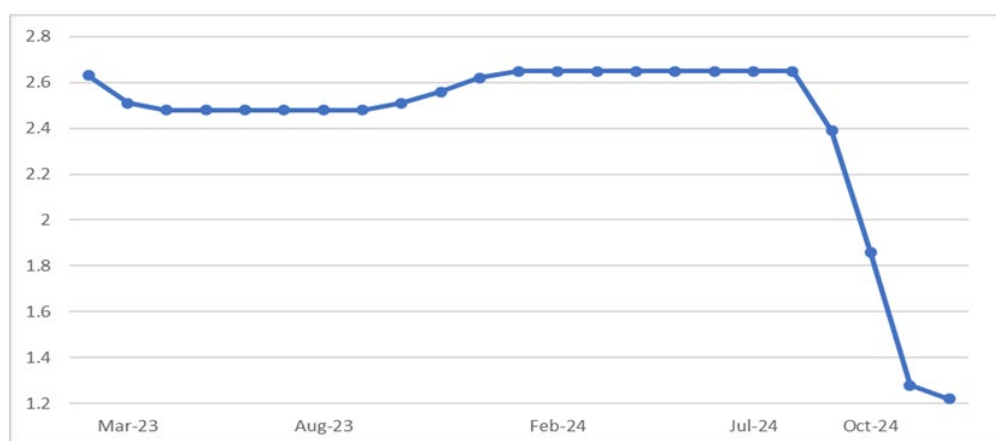


資料來源:情報贏家，台經院產經資料庫整理(2025.02)

全球 NAND Flash 合約市場的價格走勢(詳見圖三)，快閃記憶體 32G (4G\*8) MLC 2024 年的平均收盤價為 2.33(美元/個)，較 2023 年下降 7.91%，2024 年上半年，受惠於 2023 年上游三星、美光與 SK 海力士等記憶體廠商持續減產與庫存調整，市場供應維持相對緊縮，NAND Flash 價格仍維持在 2023 年下半年以來的高檔，然而，進入 2024 年下半年後，在供應端，中國 NAND Flash 廠商長江存儲積極擴大產能，以低價策略搶占市場；而在需求端，終端市場復甦動能低於預期，包括 PC、智慧型手機、企業 SSD 等應用領域對 NAND Flash 的需求未達預期水準，使得 NAND Flash 供過於求狀況明顯，進一步加劇市場供需失衡，故 NAND Flash 價格在 2024 年下半年由於終端消費需求減少且供給增加的情況下持續下探，故 2024 年均價較 2023 年低。

整體而言，2024 年 NAND Flash 市場由於主要記憶體廠商調整供給，使市場供應相對緊縮，而下半年中國廠商持續擴大產能，使供給過剩再加上需求未如預期，導致價格持續走跌，最終全年均價仍低於 2023 年水準。

圖三、全球 NAND Flash 合約價格走勢



資料來源:情報贏家，台經院產經資料庫整理(2025.02)

## 2. 主要產品應用介紹

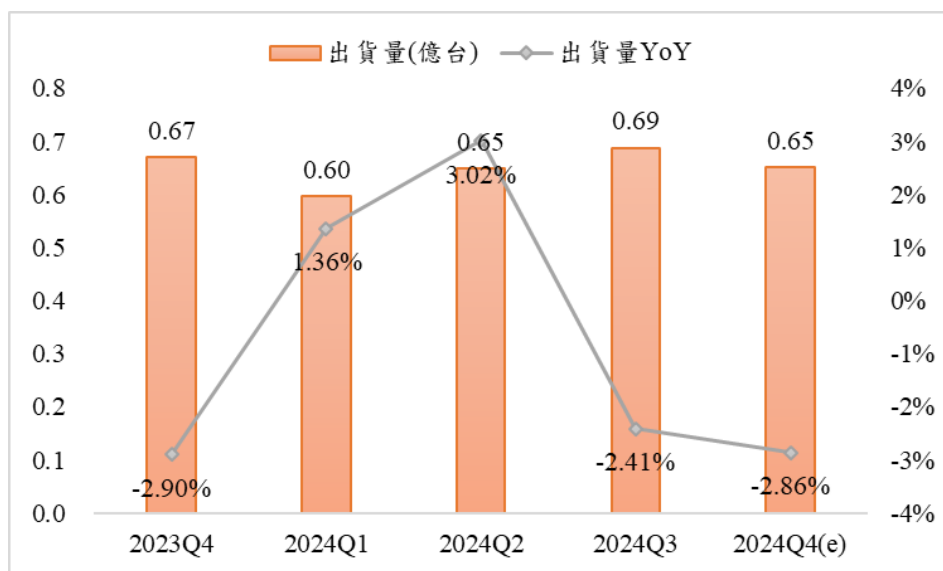
### (1).傳統 PC

該公司記憶體 DRAM 產品主係應用於電腦產品(含 PC/NB 領域)，觀察國際市場概況，就本產業電腦(桌上型電腦、筆記型電腦、工作站)而言，2024 年第三季雖然政府部門與教育標案釋出，帶動美國市場出貨表現成長，及日本大型企業因應 Windows 10 安全更新與技術支援將於 2025 年結束，啟動 PC 採購，但歐洲、中東和非洲地區面臨經濟成長趨緩，其他預算支出排擠 PC 消費，以及中國政府與公營事業對桌上型電腦需求疲弱，導致 2024 年第三季全球電腦總計出貨量為 0.69 億台，年減率為 2.41%。

進入到 2024 年第四季，儘管蘋果 10 月發表搭載 M4 晶片的 Mac mini、MacBook Pro、iMac，以及微軟 11 月「Copilot+」AI 功能由高通 Arm 架構擴大支援至英特爾、超微等 x86 架構特定型號 CPU 的 AI PC，各家品牌廠商致力推出 AI PC 新產品，與中國將電腦納入以舊換新補貼範圍，但面臨

中東及俄烏區域衝突，地緣政治風險持續升溫，以及美國總統大選與中國經濟疲態等，全球經濟成長不確定性潛存，影響通路端拉貨力道，加上 AI PC 應用場景尚未成熟，刺激買氣有限，因此估計 2024 年第四季全球電腦總計出貨量為 0.65 億台，較 2023 年同期衰退 2.86%，全球電腦市場持續處於疲軟態勢(詳見圖四)。

圖四、全球電腦出貨量概況

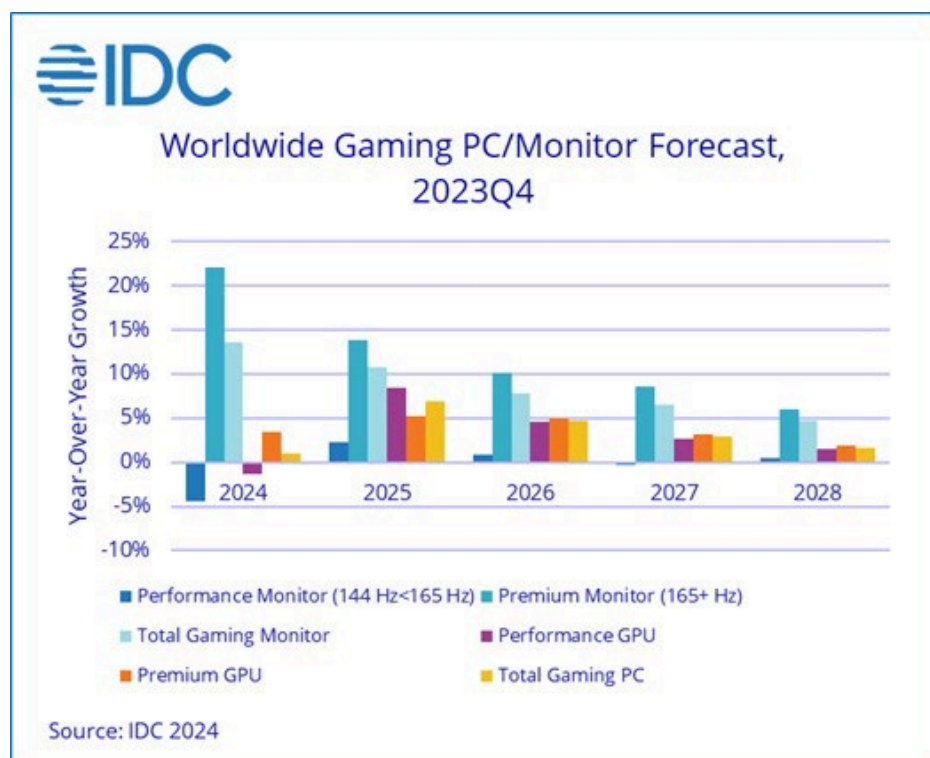


資料來源：IDC(國際數據資訊)，台灣經濟研究院產經資料庫整理(2024 年 11 月)。

## (2). 電競 PC

傳統 PC 產品因同質性高且獲利逐漸下滑，各家 PC 品牌廠商均持續投入資源以開拓電競產業之利基型市場，2023 年全球電競 PC 的出貨量遭遇了與整體 PC 市場相同的命運，全年電競類 PC 出貨量年減 13.2%，降至 4,400 萬台。然而，根據 IDC 最新「全球電競季度追蹤報告(Worldwide Quarterly Gaming Tracker)」研究顯示，電競顯示器卻能逆勢而上，因為較低的價格有助於推動銷量，使電競顯示器在 2023 年成長了 20.3%。IDC 預測，2024 年電競 PC 將小幅成長 1%，筆記型電腦將是主要驅動力。電競顯示器將繼續保持成長態勢，2024 年將達到 2,220 萬台，成長 13.6%。

圖四、全球電競電腦/顯示器市場預測



### (3). 工業電腦

不同於一般消費型電腦，工業電腦應用面廣泛，除了工業製程的自動化生產線，在零售業、醫療、交通等都能看見工業電腦的蹤跡，包括便利商店收銀系統、自動倉儲設備、與捷運自動化系統等這些與我們日常生活密切相關的應用。觀察我國工業電腦製造業之產銷表現(請見圖六)，2024年第四季歐洲與加拿大於10、12月宣布降息，美國聯準會亦在11、12月決議降息各25個基點，隨著美國、歐洲、加拿大等國央行逐步放寬貨幣政策，降低企業營運成本，同時終端客戶庫存消化告一段落，來自工業自動化、工業物聯網、能源等領域接單逐漸回升，及零售業需求增長，加上廠商布局AI效益顯現，帶動出貨表現。因此2024年第四季本產業外銷值為130.79億元，年增率由第三季的-3.85%轉為13.74%，內銷值為19.77億元，年增率亦由第三季的-30.27%回升至4.82%，並使得2024年第四季我國國內工業電腦製造業銷售值達150.56億元，年增率轉為正成長12.49%，顯示產業景氣復甦，恢復成長動能。

進入到2025年第一季，儘管歐元區製造業景氣依然低迷，與美國聯準會維持利率不變，但歐洲與加拿大央行在1、3月宣布降息各25個基點，及美國與中國製造業採購經理人指數擴張，顯示總體環境持續朝正向發展。由於終端客戶庫存去化接近尾聲，回補庫存啟動拉貨，同時，企業加速數位轉型，推升零售、自助服務、工業自動化等領域需求，加上結合AI延伸技術，創造新需求，如零售應用提供高附加價值的防損及物體識別等增值服務，因此估計2025年第一季我國國內工業電腦製造業產業景氣持續處於成長態勢。



圖六、我國工業電腦製造業產銷表現

|              | 2023年Q4 | 2024年Q1 | 2024年Q2 | 2024年Q3 | 2024年Q4 |
|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 生產值(億元)      | 128.51  | 109.80  | 122.19  | 125.22  | 149.22  |
| 年增率(%)       | -24.58  | -16.59  | -12.88  | -7.60   | 16.12   |
| 銷售值(億元)      | 133.85  | 117.92  | 132.87  | 136.36  | 150.56  |
| 年增率(%)       | -24.90  | -24.15  | -13.53  | -8.34   | 12.49   |
| 生產量(萬台)      | 109.48  | 99.40   | 110.66  | 121.45  | 131.91  |
| 年增率(%)       | -27.06  | -26.27  | -10.30  | 4.56    | 20.49   |
| 銷售量(萬台)      | 112.98  | 102.61  | 117.31  | 132.21  | 132.09  |
| 年增率(%)       | -28.94  | -34.08  | -11.94  | 5.51    | 16.92   |
| 銷售平均單價(千元/台) | 11.85   | 11.49   | 11.33   | 10.31   | 11.40   |
| 年增率(%)       | 5.68    | 15.06   | -1.81   | -13.13  | -3.79   |
| 外銷比(%)       | 85.91   | 86.54   | 87.34   | 87.06   | 86.87   |

資料來源：經濟部統計處工業生產統計資料磁帶，台灣經濟研究院產經資料庫整理  
(2025 年 3 月)

## (二) 所屬行業之營運風險

茲就該公司產品所屬之產業，分別說明景氣循環、行業上下游變化、行業未來發展及產品可替代性等對其之營運風險如下：

### 1. 景氣循環

該公司記憶體模組產品涵蓋 DRAM 與快閃記憶體應用產品領域，DRAM 產品主要應用於個人消費性或電競用電腦、伺服器等产品，快閃記憶體產品則應用於儲存卡、隨身碟與固態硬碟等。該公司係以外銷為主，銷售對象為國際知名電競大廠、商用品牌廠及系統整合商等，遍布歐洲、亞洲及美洲，故可掌握不同國家或地區在不同時間之需求，且產品終端應用於一般電腦(含 PC/NB)、電競電腦、端點銷售系統以及未來極具潛力之車載應用及工控市場，因產品終端應用領域廣泛，故應可降低景氣循環對該公司之影響。

### 2. 產品可替代性

記憶體模組就是將 DRAM 透過線路設計黏著於印刷電路板上，並嵌入到電腦與其他功能相容，以提升電腦的處理速度及記憶容量，一般而言，隨著消費者對電腦速度及記憶體容量需求之不同，或是電腦機型、級數之差異，記憶體模組亦會有不同之規格設計，故記憶體模組廠商會配合電腦廠商之製程而研發設計出可相容之產品，目前應用在電腦之記憶體模組，除依消費者對處理速度及容量需求外，另依電腦機型、主機板設計不同而各自有其相容性，並無其他可替代性產品。

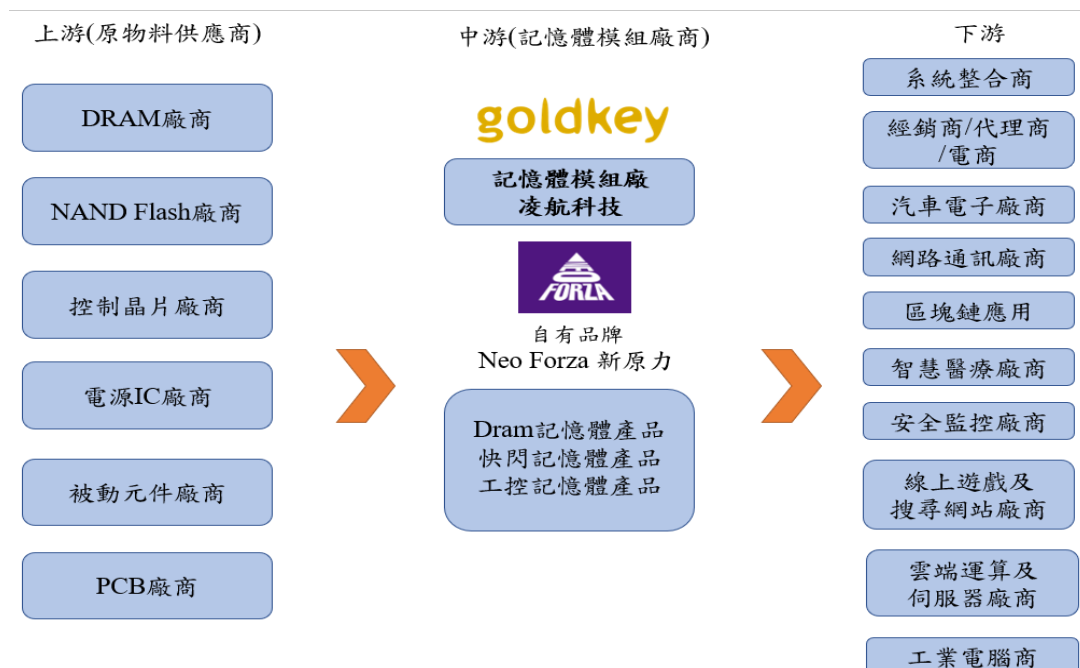
快閃記憶體產品由於其有重量輕、體積小、功率低及方便攜帶等特性，因此其目前運用主要作為消費性電子產品的儲存媒介，應用領域為 5G 布建、智慧家電、智慧音箱、車用導航、智慧穿戴，以及大數據運算、邊緣運算、未來的人工智慧等等數據儲存的應用，除應用之類別不同外，尚無其他可替

代性產品。

因該公司擁有產品之自主開發、IC 測試及產品驗證能力，配合技術優良的控制 IC 廠，具備將電子元件製造成終端系統所需之整合能力，能有效率地提供符合客戶需求規格及市場趨勢之產品，都可有效率地提供符合客戶需求規格及市場趨勢之產品，故該公司產品可替代性較低。

### 3. 行業上下游變化

該公司係產業中游之記憶體/存儲模組製造廠商，將上游 FAB 晶圓記憶體廠之 DRAM、NAND Flash 與控制晶片、電源 IC、被動元件、PCB 等電子元件進行模組加工製程。為因應各大半導體廠變化快速的製程進展以及為符合最新系統電氣規範的要求，該公司擁有產品之自主開發、IC 測試及產品驗證能力，配合技術優良的控制 IC 廠，將電子元件製造成終端系統應用所需產品之整合能力，為所有系統業者提供一站式的記憶體解決方案，能有效率地提供符合客戶需求規格及市場趨勢之產品。該公司緊密結合上游之主要 IC 供應商、中游之加工及代工配合廠家，以及配合下游客戶及通路，串連成綿密且完整的產銷體系，故產業上、下游體系發展相當健全，茲將該行業上、中、下游之關連性概略圖示如下：



資料來源：該公司提供。

#### (1). 上游

若以記憶體模組廠商為中游，則上游為記憶體模組相關生產原料製造業。記憶體模組的主要材料包括記憶體顆粒、NAND Flash、控制晶片、電源 IC、被動元件、PCB 等。

#### (2). 中游

記憶體模組產業的中游為記憶體模組之製造及買賣廠商，主要是將記



憶體 IC、印刷電路板、被動元件、控制晶片與硬碟等原料加工製造成記憶體模組之電子元件成品等產品，銷售予下游應用廠商。

### (3). 下游

記憶體模組產業下游為電子產品應用廠商及終端消費者，包括系統產品整合商、代工自有品牌商、經銷/代理商、通路流通商、網路虛擬通路、終端消費者、大型量販賣店及消費性電子產品廠商。

## 4. 行業未來發展趨勢

### (1). DRAM 記憶體之發展趨勢

#### A. 小體積

1 $\alpha$ nm 製程產品已經問世，此為記憶體產業最小節點，生產效率也比 1 $\gamma$ nm 製程產品高，於 2021 開始量產後，2022 年漸成為 DRAM 記憶體主力，SK Hynix 於 2023 年已完成 1 $\beta$ nm 製程 DRAM 的研發，2024 年將 1 $\beta$ nm 製程擴大至 LPDDR5T 及 HBM3E 等領域。根據工研院的研究指出，3D NAND Flash 堆疊層數在過去兩年已逐步攀升，目前記憶體的堆疊層數已由 128 層邁進至 321 層堆疊數，目前各晶圓廠的重點在於成本優化以及製程結構改良。

#### B. 低耗電、低電壓

隨著系統產品走向輕薄短小，致產品的發展必須朝向低電壓、低耗電發展；而隨著系統產品操作之電壓及耗電降低之趨勢，記憶體模組產品已由 DDR3 的 1.5 或 1.35 伏特，往目前主流 DDR4 的 1.2 伏特，然未來 DDR5 更是只需要 1.1 伏特。

#### C. 高速度化

配合 CPU 速度日益加快，DRAM 處理速度亦持續提升。DDR3 世代的起始頻率為 1066MHz，DDR4 世代為 3200MHz，而未來 DDR5 的頻率也來到 4800 MHz 以上。

### (2). 快閃記憶體之發展趨勢

A. 隨著單元儲存資料位元數的增加，有助於提高儲存成本效益，加上物聯網、大數據等市場快速成長，加速廠商 NAND 堆疊層數研發時程；Micron 早在 2020 年便推出 176 層 TLC NAND，2022 年 3 月更率先宣布全球首款 176 層 QLC NAND SSD 正式進入量產出貨，主要聚焦資料中心市場；此外 176 層 NAND 技術有助於提升客戶端 SSD 1 倍效能和 23% 讀取速度，大幅縮短開機和載入時間，有助於提升 Micron 在小型 NB 市場上的競爭力；Micron 在技術製程上已領先韓系業者，並陸續獲得客戶採用，後續記憶體業績可望持續攀高。

B. SK Hynix 在收購 Intel NAND 部門後，有助於 QLC NAND 市場布局，而根據其發布的技術藍圖，SK Hynix 繼 2023 年 6 月量產 238 層 NAND Flash 產品後，於 2024 年 11 月推出 321 層 1TB TLC NAND Flash，預

計將在 2025 上半年開始供應；Samsung Electronics 在 2021 年下半年正式量產 176 層 NAND 產品，並宣布掌握第八代 3D NAND Flash 技術，可將堆疊層數提升至 228 層；Samsung 繼 2024 年 4 月投產 290 層第九代 V-NAND 1Tb TLC 後，在 2024 年 9 月量產第九代 V-NAND 1Tb QLC；Micron 在 2024 年 4 月推出 200 層以上的 QLC NAND Flash 技術，並於 2024 年 7 月開始量產 276 層第九代(G9) TLC NAND Flash。

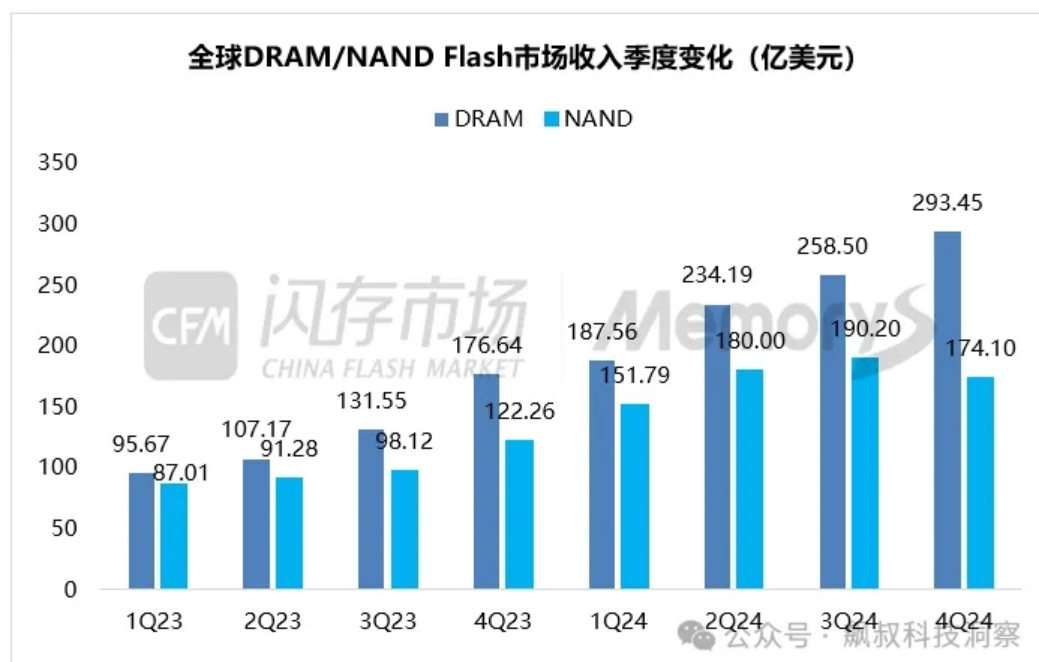
- C. 儘管受益於 AI 應用持續發展，將使得 PC、智慧型手機等產品每台搭載的記憶體容量增加，有助於改善傳統 NAND Flash 產品的庫存狀況，加上資料中心、企業級 SSD 需求仍在，促使下游客戶對高階 NAND Flash 產品採購意願維持強勁；但受限於 PC、智慧型手機、消費性電子產品等終端市場復甦力道不足，加上中國同業逐步提升對傳統 NAND Flash 產品的價格競爭，導致傳統 NAND Flash 庫存去化速度緩慢，且主要 NAND Flash 製造廠商積極將相關產能轉換至先進節點，在各廠商同步提升先進產能下，恐將導致高階 NAND Flash 市場競爭加劇，故在基期較高下，預計 2025 上半年全球 Flash 製造業景氣將呈現成長趨緩的局面。

## 二、發行公司營運風險

### (一) 業務之營運風險

#### 1. 市場未來供需變化情形

根據 CFM 快閃記憶體市場資料顯示，2024 年第四季全球 NAND Flash 市場規模減少 8.5% 至 174.1 億美元，DRAM 市場規模季增 13.5% 至 293.45 億美元，全球儲存市場規模再度季增 4.2% 至 467.55 億美元。整體來看，全球記憶體市場規模在 2024 年第一季、第二季、第三季、第四季持續維持季比成長，也帶動 2024 年全年 DRAM 及 NAND Flash 整體銷售收入達 1,669.79 億美元，創造歷史新高。



#### (1). 動態隨機存取記憶體(Dynamic Random Access Memory, DRAM)市場

根據 TrendForce 最新調查，2024 年第四季全球 DRAM 產業營收突破 280 億美元，較前一季成長 9.9%；由於 server DDR5 的合約價上漲，加上 HBM 集中出貨，前三大業者營收皆持續季增。平均銷售單價方面，多數應用的合約價皆反轉下跌，惟美系 CSP 增加採購大容量 server DDR5，成為支撐 server DRAM 價格續漲的主因。

展望 2025 年第一季，隨著進入生產淡季，整體原廠出貨位元量將季減。價格部分，因 PC OEM、手機業者持續去化庫存，DRAM 供應商將 DDR4 及部分 HBM 產能回流至 server DDR5，CSP 採購動能放緩，預估第一季一般型 DRAM 合約價、一般型 DRAM 及 HBM 合併的整體合約價皆下跌。

2024年第四季全球DRAM廠自有品牌記憶體營收排名

(單位：百萬美元)

| Ranking | Company  | Revenue |        |        | Market Share |        |
|---------|----------|---------|--------|--------|--------------|--------|
|         |          | 4Q24    | 3Q24   | QoQ    | 4Q24         | 3Q24   |
| 1       | Samsung  | 11,250  | 10,700 | 5.1%   | 39.3%        | 41.1%  |
| 2       | SK hynix | 10,458  | 8,945  | 16.9%  | 36.6%        | 34.4%  |
| 3       | Micron   | 6,400   | 5,775  | 10.8%  | 22.4%        | 22.2%  |
| 4       | Nanya    | 203     | 252    | -19.3% | 0.7%         | 1.0%   |
| 5       | Winbond  | 119     | 154    | -22.4% | 0.4%         | 0.6%   |
| 6       | PSMC     | 11      | 18     | -37.9% | 0.0%         | 0.1%   |
|         | Others   | 156     | 174    | -10.0% | 0.5%         | 0.7%   |
|         | Total    | 28,598  | 26,017 | 9.9%   | 100.0%       | 100.0% |

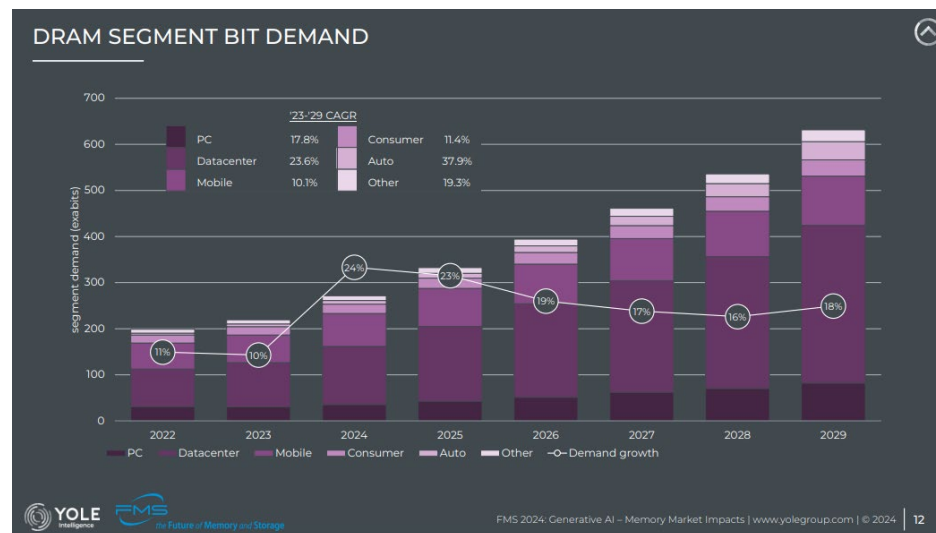
備註1：3Q24~1美元兌換1,355韓圓；1美元兌換32.3台幣

備註2：4Q24~1美元兌換1,399韓圓；1美元兌換32.3台幣

Source: TrendForce, Feb. 2025

TRENDFORCE

透過下圖資料顯示，DRAM 各應用領域的位元需求(Bit Demand)在2024 年達到高峰後逐漸放緩。圖中顯示雖然各年度全球景氣有高有低，惟 DRAM 仍能維持著每年穩定成長，其中成長最快速的是汽車用 DRAM，主係受益於車用 AI、ADAS、自駕技術等應用。Datacenter 也持續成長主係 AI、雲端服務推動需求。相對來說，手機與消費性電子產品的需求成長較為穩定。



資料來源：Yole Intelligence。

## (2). NAND 型快閃記憶體(NAND Flash memory)市場

此外，2024 年第四季全球 NAND Flash 市場規模達 174.1 億美元，季減 8.5%，年增 42.4%。因 eSSD 採購需求部分放緩，再疊加行動和 PC 應用市場需求的疲軟，使第四季度 NAND Flash 的 ASP 和 bit 出貨量均較上季減少。第三季僅 SK 海力士出現環比下滑後，在第四季度所有原廠的 NAND Flash 營收均較上季發生不同程度的下滑。

## 2024年四季度各原厂NAND Flash营收排名

| 4Q24 NAND Flash Revenue Ranking |              |                               |                   |              |
|---------------------------------|--------------|-------------------------------|-------------------|--------------|
| Ranking                         | Company      | 4Q24 Sales of NAND Flash(\$M) | 4Q24 Market share | QoQ          |
| No.1                            | Samsung      | 5,654                         | 32.5%             | -9.7%        |
| No.2                            | SK hynix     | 3,401                         | 19.5%             | -8.5%        |
| No.3                            | Kioxia       | 2,960                         | 17.0%             | -0.4%        |
| No.4                            | Micron       | 2,241                         | 12.8%             | -5.2%        |
| No.5                            | WD           | 1,876                         | 10.8%             | -6.6%        |
|                                 | Others       | 1,278                         | 7.3%              | -21.9%       |
|                                 | <b>Total</b> | <b>17,410</b>                 | <b>100%</b>       | <b>-8.5%</b> |

Source: CFM闪存市场

Note: Branded revenue, millions of dollars, 2025.Feb updated [www.chinaflashmarket.com](http://www.chinaflashmarket.com)

展望未來 NAND Flash 產業趨勢，從需求面切入，NAND Flash 相關的應用面十分廣泛，如智慧型手機、雲端儲存、智慧運算儲存裝置、及一般 PC 用 SSD 等，更隨著 AI、5G 與物聯網/車聯網以及車用記憶體等新興應用需求持續擴增，美光（Micron）、海力士（SK Hynix）及三星（Samsung）相繼宣布量產新一代堆疊層數的 NAND Flash，提供更節能、更大容量儲存的產品。市調機構 GII 預估固態硬碟（SSD）市場規模預計到 2029 年將達 1,470.1 億美元，在預測期內（2024-2029 年）複合年成長率為 17.56%。

## 2. 影響發行公司未來發展之有利與不利因素及其相關因應措施

### (1). 有利因素

#### A. 產品研發能力與應用產品增加

產品研發能力為企業競爭力之核心，因此投資研發相關人才、技術是企業營運關鍵指標。凌航制定產品開發計畫，也積極招募研發人才，以技術發展藍圖配合眾多客戶端需求，提供滿足，甚至超乎客戶期待的產品或技術，創造多贏市場。

人工智慧（AI）將改變個人電腦（PC）與智慧機市場，推動記憶體需求，在 AI 的助力之下，記憶體潛在市場規模將持續擴大，動態隨機存取記憶體搭載容量將翻倍；隨著 AI 應用範圍擴大，下世代智慧機中，DRAM 搭載容量將大增；兼具提升運算速度並降低耗能的下世代記憶體技術將成為關鍵。本公司以研發團隊專業的技術及迅速的市場應變能力作為後盾，迅速回應市場及客戶需求，保持本公司在市場上的競爭優勢。

#### B. 與供應商建立互利共生的長期策略夥伴關係

本公司與供應商憑藉互利共生的長期策略夥伴關係，在高度競爭且變動快速的記憶體產業中，穩定且可靠的供應鏈體系成為本公司穩健營運的關鍵。本公司主要原料多由全球知名記憶體大廠供應，藉由

長期合作所建立的信任基礎，有效掌握價格優勢與穩定的供貨來源。本公司記憶體原料採購，係採取多元採購策略，靈活調整庫存水位，以因應市場波動，降低營運風險。透過與供應商之間的緊密合作，不僅提升整體供應鏈韌性，也共同打造穩健且具競爭力的產業生態系，實現雙方共贏與永續成長的目標。

隨著全球科技持續演進，記憶體模組產業正迎來多項有利發展因素。從終端應用面來看，車用電子、工業控制、AI 應用、邊緣運算、雲端運算以及物聯網（IoT）等技術持續推進，對高效能、高穩定性記憶體解決方案的需求快速上升。特別是在車用領域，隨著自駕、車聯網等技術普及，車用記憶體不僅需求量增加，其應用等級與技術標準也逐步提升，未來市場成長潛力可期。

5G 基礎建設的普及與 AI 應用的深化（如 ChatGPT 所帶動的生成式 AI 發展），進一步驅動伺服器與邊緣運算設備的大量部署，使得高頻寬、低延遲、可擴展的記憶體系統成為關鍵基礎。其中，雲端運算平台與物聯網裝置對資料存取效率與儲存容量的要求不斷提高，將推升對 DRAM 與 NAND 等記憶體產品的大量需求。

整體而言，從車載應用的升級、AI 與 IoT 的普及，到雲端與邊緣運算架構的快速成長，皆為記憶體模組產業注入強勁動能，未來將是具高度成長潛力與創新機會的黃金時期。

## (2). 不利因素及其相關因應措施

### A. 匯率變動風險及其因應措施

該公司主要關鍵原物料之交易多以美元計價，加上國際貿易匯兌，匯率對營運成果可能影響。

#### 因應對策：

- a. 實施匯率避險措施：透過各項避險工具，降低匯率波動對營收及獲利的影響，強化整體風險管理能力。
- b. 強化內部控制與匯率風控：設有專責財務人員負責即時追蹤匯率變動，並與金融機構密切合作，以掌握市場動向。
- c. 運用遠期外匯契約：依實際營運需求規劃遠期契約，以穩定換匯成本，進一步降低因匯率變動所導致的財務風險。

### B. 通貨膨脹與升息對市場需求與生產成本之影響

在全球經濟成長放緩、通貨膨脹持續的情況下，若消費力道疲弱或就業市場未如預期回溫，將可能進一步加劇通膨壓力，對企業營運構成挑戰。此情勢下，企業面臨原物料價格上漲、供應鏈瓶頸等問題，生產成本大幅上升，亦可能壓縮利潤空間。

#### 因應對策：

- a. 彈性調整產線安排：透過靈活的外包生產配置，提升資源運用效率。
- b. 優化供應鏈管理：積極尋找相對成本較低之供應來源，以降低整體製造成本。

### C.原物料價格波動風險

記憶體產品的價格向來變動迅速，顯示其高度敏感的價格波動特性。關鍵原物料價格的劇烈變化，對記憶體模組業者的營運與獲利能力具有顯著影響，因此，妥善的原物料管理策略對降低營運風險至關重要。

#### 因應對策：

- a.定期檢討供需狀況：透過定期檢討業務銷售與市場需求，強化採購與庫存管理效率，避免過度庫存或原物料短缺。。
- b.穩固供應商合作關係：與供應商保持良好合作關係，以強化廠商供貨彈性及配合度。
- c.即時掌握市場動態：隨時追蹤原物料市場行情與趨勢，作為調整採購與庫存策略的依據，提升整體應變效率。

### 3. 發行公司在同業間之地位及市場占有率

#### (1). 同業間之地位

該公司於 87 年 7 月正式成立，主要從事記憶體產品之應用開發及銷售，屬於半導體業。主要產品分為記憶體模組及快閃記憶體產品相關產品，近年主要銷售客戶性質以國內外電競品牌大廠、商用品牌廠及電腦系統整合商等，因該公司模組產品穩定性、系統兼容性高，近期該公司也持續推出自有電競記憶體模組品牌「Neo Forza」提供系統業者及個人高階電腦性能使用者進行超頻(overclocking)使用、組裝等。縱觀目前國內上市櫃公司，就產品應用、客戶屬性、及企業規模等因素綜合考量，選取十銓科技股份有限公司(以下簡稱十銓，代號 4967)、宇瞻科技股份有限公司(以下簡稱宇瞻，代號 8271)及廣穎電通股份有限公司(以下簡稱廣穎，代號 4973)為其比較同業，茲將主要競爭對手之資料列示如下：



單位：新台幣千元

| 公司 | 主要產品                                                                                   | 113 年度    |            |        |       |         |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|--------|-------|---------|
|    |                                                                                        | 資本額       | 營收淨額       | 毛利率    | 淨利率   | 每股盈餘(元) |
| 凌航 | 記憶體產品及快閃記憶體產品，自有品牌為「Neo Forza」。                                                        | 603,734   | 5,507,775  | 4.48%  | 2.59% | 2.37    |
| 十銓 | 記憶體產品、快閃記憶體及行動裝置產品等，旗下四大品牌為「TEAMGROUP、電競 T-FORCE、創作者 T-CREATE 及 TEAMGROUP Industrial」。 | 849,633   | 19,938,459 | 11.16% | 2.64% | 6.80    |
| 宇瞻 | 記憶體產品、快閃記憶體、工控產品，自有品牌為「Apacer」。                                                        | 1,287,292 | 7,837,159  | 16.60% | 3.73% | 2.18    |
| 廣穎 | 記憶體產品及快閃記憶體產品等，自有品牌為「Silicon Power」。                                                   | 643,928   | 4,398,659  | 20.04% | 2.57% | 1.79    |

資料來源：該公司於 113 年度經會計師查核之個別財務報告，採樣同業係 113 年度經會計師查核之合併財務報告。

由上表得知，與採樣同業相較，該公司 113 年度營業收入介於採樣同業之間，毛利率低於採樣同業，淨利率則介於採樣同業之間。該公司 87 年 7 月成立，截至今日與客戶關係良好且營運已穩定，目前與採樣同業規模逐漸相當。

## (2). 市場占有率

該公司主係記憶體產品之應用開發及銷售業務，其主要產品別為 DRAM 模組及快閃記憶體相關產品。依據工研院產科國際所資料顯示，113 年度台灣記憶體與其他製造產值為新台幣 1,757 億元，依該公司 113 年度營業收入新台幣 55.08 億元計算，該公司占 113 年度台灣記憶體市場占有率約為 3.13%。

## 2024 年第四季臺灣 IC 產業產值

| 億新台幣     | 24Q1   | 季成長   | 年成長   | 24Q2   | 季成長   | 年成長   | 24Q3   | 季成長   | 年成長   | 24Q4   | 季成長    | 年成長   | 2024   | 年成長   | 25Q1 (e) | 季成長   | 年成長    |
|----------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|----------|-------|--------|
| IC 產業產值  | 11,667 | -3.0% | 15.7% | 12,702 | 8.9%  | 25.1% | 13,840 | 9.0%  | 24.0% | 14,942 | 8.0%   | 24.2% | 53,151 | 22.4% | 14,404   | -3.6% | 23.5%  |
| IC 設計業   | 3,002  | 0.1%  | 25.1% | 3,125  | 4.1%  | 16.4% | 3,256  | 4.2%  | 13.1% | 3,338  | 2.5%   | 11.3% | 12,721 | 16.0% | 3,380    | 1.3%  | 12.6%  |
| IC 製造業   | 7,193  | -4.3% | 14.6% | 8,071  | 12.2% | 32.9% | 8,965  | 11.1% | 32.7% | 9,966  | 11.2%  | 32.6% | 34,195 | 28.4% | 9,435    | -5.3% | 31.2%  |
| 晶圓代工     | 6,749  | -4.8% | 14.9% | 7,605  | 12.7% | 34.7% | 8,508  | 11.9% | 34.7% | 9,576  | 12.6%  | 35.1% | 32,438 | 30.1% | 9,050    | -5.5% | 34.1%  |
| 記憶體與其他製造 | 444    | 4.0%  | 9.4%  | 466    | 5.0%  | 8.9%  | 457    | -1.9% | 3.9%  | 390    | -14.7% | -8.7% | 1,757  | 3.3%  | 385      | -1.3% | -13.3% |
| IC 封裝業   | 987    | -4.1% | 5.0%  | 1,022  | 3.5%  | 10.2% | 1,114  | 9.0%  | 7.6%  | 1,110  | -0.4%  | 7.9%  | 4,233  | 7.7%  | 1,069    | -3.7% | 8.3%   |
| IC 測試業   | 485    | -0.6% | 4.3%  | 484    | -0.2% | 4.5%  | 505    | 4.3%  | 3.1%  | 528    | 4.6%   | 8.2%  | 2,002  | 5.0%  | 520      | -1.5% | 7.2%   |
| IC 產品產值  | 3,446  | 0.6%  | 22.8% | 3,591  | 4.2%  | 15.4% | 3,713  | 3.4%  | 11.8% | 3,728  | 0.4%   | 8.8%  | 14,478 | 14.3% | 3,765    | 1.1%  | 1.6%   |

資料來源：工研院產科國際所

說明：

(e)表示預估值(estimate)。

IC 產業產值=IC 設計業+IC 製造業+IC 封裝業+IC 測試業。

IC 產品產值=IC 設計業+記憶體與其他製造。

IC 製造業產值=晶圓代工+記憶體與其他製造。

上述產值計算是以總部設立在臺灣的公司為基準。



#### 4. 該公司之競爭利基

##### (1) 精準的 IC 測試技術與系統整合能力

該公司研發及工程團隊在 25 年當中累積相當多的經驗，在面對多變且產品多樣的市場，這些累積的經驗於產品升級或新應用產品產生需求時，能夠迅速的反應並做出正確的處理，以符合下游客戶變化多端的需求。凌航團隊在前端 IC 分類運用上具獨有的核心測試技術能力與流程，加以後段可針對不同終端應用類別/應用場域之系統整合能力，應用領域包含電競高頻、企業級、工業級、雲端運用、商用 NB/PC 等記憶體方案，從前端 IC 選用到終端的不同應用之系統整合，針對客戶需求，製造出最符合客戶需求之產品。亦可有效控制成本，且精準的等級分類技術及測試能力提升產品在客戶使用之品質與可靠度，讓凌航在市場中具競爭力、提供高性價比的產品，以增加與競爭對手的差異化程度。

##### (2) 豐富的市場經驗

該公司經營團隊擁有多年記憶體產業經驗，具備高度市場敏感度與趨勢掌握能力。透過完整的資訊網絡與穩固的供應鏈合作，能即時掌握產業動態，並靈活調整策略。公司憑藉穩定技術與彈性產品規劃，快速回應市場需求，同時擴展合作夥伴關係，分散風險，提升競爭力，推動永續成長。

##### (3) 良好的上下游合作關係

該公司深耕記憶體產業逾二十年，與上下游夥伴建立穩定合作基礎。上游方面，與供應商保持良好互動，確保供貨穩定與成本掌控；下游客戶則透過即時掌握需求，提供低返修、符合市場趨勢的產品。面對價格波動，公司預先擬定策略，靈活調整採購與銷售，使供應商、客戶與公司三方皆能受惠，形成良性循環，強化市場應變與競爭優勢。

##### (4) 自有品牌經營

該公司自有品牌 Neo Forza 行銷全球，聚焦於電競、企業級、工業級、雲端與商用記憶體市場，產品涵蓋零售與專業應用，品牌進駐多個國內外銷售平台，並透過活動強化曝光，屢獲國際媒體與評測網站肯定，展現品質與市場競爭力。

#### (二) 技術能力、研發及專利權之營運風險

##### 1. 技術專家之評估意見佐證

本推薦證券商與該公司並未委請技術專家出具技術、研發、專利權之評估意見或報告，故不適用本評估項目。

##### 2. 取得發行公司研究發展部門之沿革、組織、人員、學經歷、研究成果及未來計畫等資料，以了解主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額，暨研發工作未來發展方向，並分析最近期及最近三個會計年度研發部門人員之人數、平均年資、流動情形及離職率等資料，評估研發人員離職對發行公司之營運風險。

(1). 研究發展部門之沿革及組織

該公司初期並未成立研發部門，係由工程部負責產品測試、規劃新產品開發及產品更新計劃等，該公司於 109 年度成立研發單位，並將工程部劃分於研發單位，目前研發部門分為工程應用部及產品策略部等二單位，並由策略研發暨生產中心管轄。該公司主要產品分為記憶產品及快閃記憶體，因此二產品特性、生產流程迥異，遂分別由工程應用部及產品策略部負責開發規劃。茲將就該公司研究發展部門之工作職掌內容列示如下：

| 研發單位  | 工作職掌                                                                                                       |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 工程應用部 | 1. 測試項目及測試平台的策畫及執行。<br>2. 客戶技術問題之協調及處理。<br>3. 各項產品驗證之布局及執行。<br>4. 客戶問題之研究分析報告。<br>5. 生產過程技術問題解決。           |
| 產品策略部 | 1. 產品情報的蒐集及開發產品之專案管理。<br>2. 市場產品價格及資訊的蒐集。<br>3. 新產品推出之企劃、分析、評估等計劃。<br>4. 新產品之開發及規格之制定。<br>5. 產品更新計劃之研擬、評估。 |

資料來源：該公司提供。

(2). 研究發展部門之人員、學經歷、平均年資、流動情形及離職率

單位：人；%

| 項目        |         | 年度 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 |
|-----------|---------|----|--------|--------|--------|
| 員工人數      | 期初人數    |    | 6      | 8      | 9      |
|           | 新進人數    |    | 2      | 4      | 3      |
|           | 離職人數    |    | 0      | 3      | 2      |
|           | 調入(出)人數 |    | 0      | 0      | 0      |
|           | 資遣及退休人數 |    | 0      | 0      | 0      |
|           | 期末人數    |    | 8      | 9      | 10     |
| 平均服務年資(年) |         |    | 4.6    | 4.9    | 5.3    |
| 離職率(註)    |         |    | 0.00%  | 25.00% | 16.67% |
| 學歷分佈      | 博士      |    | 0%     | 0%     | 0%     |
|           | 碩士      |    | 12.50% | 11.11% | 10.00% |
|           | 大學(專)   |    | 87.50% | 88.89% | 90.00% |
|           | 高中／高職   |    | 0%     | 0%     | 0%     |

資料來源：該公司提供。

註：離職率=(本期離職人數+資遣及退休人數)／(本期期末員工人數+本期離職人數、資遣及退休人數)。

該公司 113 年度研發人員共 10 位，占公司全體員工比例為 16.95%，其平均年資為 5.3 年，該公司研發人員皆具有大學(專)以上學歷，111~113 年度研發部門每年皆有增聘人員，111 年度無研發人員離職，112 年度及 113 年度分別有 3 位及 2 位研發人員離職，離職原因多為個人因素(包括生涯規劃、家庭因素及職涯發展等)，另該公司研發人員皆需簽署任職同意書，嚴守職務所知悉之營業秘密，確保公司機密不外洩，若研發人員之離職對於該公司研發部門之運作及公司營運尚不致產生重大影響。

(3). 最近期及最近三個會計年度之研發費用

單位：新台幣千元

| 項目              | 年度 | 111 年度    | 112 年度    | 113 年度    |
|-----------------|----|-----------|-----------|-----------|
| 研究發展費用          |    | 10,768    | 17,359    | 19,385    |
| 營業收入淨額          |    | 3,575,741 | 4,221,573 | 5,507,775 |
| 研究發展費用占營業收入淨額比例 |    | 0.30%     | 0.41%     | 0.35%     |

資料來源：該公司經會計師查核簽證之財務報告。

該公司 111~113 年度之研究發展費用分別為 10,768 千元、17,359 千元及 19,385 千元，占當年度營業收入淨額之比率分別為 0.30%、0.41% 及 0.35%，主要為研發人員薪資、獎金、研究設備折舊及租金費用等項目，其中又以研發人員薪資為主，故該公司 111~113 年度之研究發展費用金額變化與研發人數趨勢大致相同，研究發展費用占營業收入淨額比例主要隨當年度營業收入高低而波動，惟已每年持續增加。

整體而言，該公司 111~113 年度研究發展費用之變動情形尚屬合理，未見重大異常情事。

(4). 重要研發成果

| 年 度    | 研發成果                                                                                                                                                                            |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 109 年度 | MARS RGB 發光/超頻模組<br>遊戲 N/B 專用記憶體 3600MHz SO-DIMM                                                                                                                                |
| 110 年度 | DDR5 標準品 4800MHz JEDEC 桌上型/筆記型電腦記憶體模組<br>DDR5 XMP 6400MHz 超頻記憶體模組                                                                                                               |
|        | 1. 新系列產品 TRINITY LED發光RGB模組<br>DDR5 U-DIMM 5600MT/s 16GB/32GB 量產<br>DDR5 U-DIMM 6400MT/s 16GB/32GB 量產<br>DDR5 U-DIMM 7200MT/s 16GB/32GB 量產<br>DDR5 U-DIMM 8000MT/s 16GB/32GB 量產 |

| 年 度    | 研發成果                                                                                                                                                                             |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 111 年度 | 2. 支援INTEL XMP3.0 超頻高速模組<br>DDR5 U-DIMM 8000 MT/s 8GB/16GB/32GB 量產<br>DDR5 SO-DIMM 6400 MT/s 8GB/16GB/32GB 量產                                                                    |
|        | 3. 支援AMD EXPO 超頻高CP值模組<br>DDR5 U-DIMM 6400 MT/s 8GB/16GB/32GB 量產                                                                                                                 |
|        | 4. 電競N/B專用DDR5 6400MHz SO-DIMM<br>8GB/16GB/24GB/32GB/48GB                                                                                                                        |
|        | 5. 支援DDR5工業用電腦專用SO ECC DIMM / R-DIMM 16GB/24GB/32GB/48GB                                                                                                                         |
|        | 6. 寬溫級別-40~+95度C LPDDR4x 記憶體<br>8Gb/16Gb/32Gb/64Gb                                                                                                                               |
|        | 7. 新型散熱片MDK5系列產品<br>DDR5 U-DIMM 4800 MT/s~8000 MT/s<br>8GB/16GB/24GB/32GB/48GB                                                                                                   |
|        | 8. NFP455 / NSP455系列 旗艦效能 SSD模組<br>PCIe Gen4 SSD 8 通道 支援 FLASH 2400MT/s<br>1TB/2TB 量產<br>連續讀寫速度每秒 7,400/6,800MB ，可選配搭載石墨<br>烯散熱片                                                 |
|        | 9. NFP445/NSP445 系列 頂級效能 SSD模組<br>PCIe Gen4 SSD 4 通道 支援 FLASH 1600MT/s<br>1TB/2TB 量產<br>連續讀寫速度每秒 4,800/4,600MB，可選配搭載石墨<br>烯散熱片                                                   |
|        | 10. NFP045/NSP055 系列 高速SSD模組<br>PCIe Gen3 SSD 4 通道 1066MT/s 256GB-2TB 量產<br>連續讀寫速度每秒 3,000/2,000MB，可選配搭載石墨<br>烯散熱片                                                               |
|        | 11. 新系列產品 TRINITY LED發光RGB模組<br>DDR5 U-DIMM 5600MT/s 16GB/32GB 量產<br>DDR5 U-DIMM 6400MT/s 16GB/32GB 量產<br>DDR5 U-DIMM 7200MT/s 16GB/32GB 量產<br>DDR5 U-DIMM 8000MT/s 16GB/32GB 量產 |
|        | 12. 支援INTEL XMP3.0 超頻高速模組<br>DDR5 U-DIMM 8000 MT/s 8GB/16GB/32GB 量產<br>DDR5 SO-DIMM 6400 MT/s 8GB/16GB/32GB 量產                                                                   |
|        | 13. 支援AMD EXPO 超頻高CP值模組<br>DDR5 U-DIMM 6400 MT/s 8GB/16GB/32GB 量產                                                                                                                |
|        | 14. 電競N/B專用DDR5 6400MHz SO-DIMM                                                                                                                                                  |

| 年 度    | 研發成果                                                                                                                                                                |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | 8GB/16GB/24GB/32GB/48GB                                                                                                                                             |
|        | 15. 支援DDR5工業用電腦專用SO ECC DIMM / R-DIMM 16GB/24GB/32GB/48GB                                                                                                           |
|        | 16. 寬溫級別-40~+95度C LPDDR4x 記憶體 8Gb/16Gb/32Gb/64Gb                                                                                                                    |
| 112 年度 | 1. 伺服器專用R-DIMM系列<br>4800MT/s<br>8GB/16GB/24GB/32GB/48GB/64GB/128GB<br>5600MT/s<br>8GB/16GB/24GB/32GB/48GB/64GB/128GB<br>6400MT/s 8GB/16GB/24GB/32GB/48GB/64GB/128GB |
|        | 2. 高效能筆記型電腦專用LPCAMM2模組<br>6400MT/s 16GB/32GB/64GB<br>7500MT/s 16GB/32GB/64GB                                                                                        |
|        | 3. 新世代高速率CKD DIMM記憶體模組系列<br>CUDIMM JEDEC PNP 6400MT/s<br>CSODIMM JEDEC PNP 6400MT/s                                                                                 |
|        | 4. AI伺服器專用eSSD Thoth 5 series 適配U.2/E1.S/E3.S規格之伺服器，包含讀取密集型/寫入密集型兩種OP設計方式，容量規格3.2TB(寫入密集型)-30.72TB(讀取密集型)                                                           |
|        | 5. NFP465 / NSP465系列 SSD模組<br>PCIe Gen4 SSD 4 通道 支援 FLASH 2400MT/s<br>512GB-2TB 量產，續讀寫速度每秒<br>5,000/4,800MB ，可選配搭載石墨烯散熱片                                            |
|        | 6. NFP475/ NSP475系列 旗艦效能 SSD模組<br>PCIe Gen4 SSD 4通道 支援FLASH 2400MT/s 1TB-4TB 量產 連續讀寫速度每秒7,400/6,800MB ，可選配搭載石墨烯散熱片                                                  |
|        | 7. NSS17 -40C-85C寬溫級別 2.5” SSD/MSATA SSD<br>64GB-1TB 交通金融行業用強固型SSD                                                                                                  |
|        | 1.新世代高速率CKD DIMM記憶體模組系列                                                                                                                                             |
|        | 2.DDR5 CKD U-DIMM 16GB/24GB/32GB/48GB XMP 8800MT/s+                                                                                                                 |
|        | 3.DDR5 CKD SO-DIMM 16GB/24GB/32GB/48GB XMP 7200MT/s+                                                                                                                |

| 年 度    | 研發成果                                                                                                      |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 113 年度 | 4.NFP4Q5系列 旗艦效能 SSD模組<br>PCIe Gen4 SSD 4通道 支援FLASH 2400MT/s 1TB-4TB 量產 連續讀寫速度每秒7,200/6,200MB ，可選配搭載石墨烯散熱片 |
|        | 5.NSP4A5系列 主流效能 SSD模組<br>PCIe Gen4 SSD 4通道 支援FLASH 2400MT/s 512GB-2TB 量產 連續讀寫速度每秒5000/4800MB ，可選配搭載石墨烯散熱片 |
|        | 6.NSP095系列 SSD模組<br>PCIe Gen3 SSD 支援FLASH 1600MT/s 128GB-1TB 量產 連續讀寫速度每秒2800 可選配搭載石墨烯散熱片                  |
|        | 7.AI伺服器專用eSSD Eagle 4 series 適配U.2 規格之伺服器，容量規格3.2TB(寫入密集型)-30.72TB(讀取密集型)                                 |

資料來源：該公司提供。

(5). 未來研發工作之發展方向

該公司除持續深耕原有品牌電競市場領域，研發 DDR5 系列產品；另外由於 AI 人工智慧、雲端運算和物聯網等新興技術快速崛起，以及對 5G AIot 之布局等，本公司配合電腦功能及系統配備之持續升級，持續朝體積小、低功耗、高速、高頻、高容量、高相容性之方向發展自有產品。

此外，展望未來 AI 時代為提高邊緣運算處理效能讓記憶體與 CPU 的溝通更有效率，JEDEC 於 2023 年底宣布推出 CMM2 記憶體模組標準，具有厚度更薄、容量更大，能為 CPU 和核心顯示提供更大記憶體頻寬，進一步達成更高的效能，預計未來將取代使用 20 多年 SO-DIMM RAM 記憶體規格，海力士也在 CES2024 確認 CMM 標準將進軍桌上型電腦平台，該公司過去與原廠累積的深厚合作關係，已取得原廠支持開發相關產品，預計將在 2025 年推出符合 AI 產品給予知名系統業者，供其發展各類具 AI 運用能力的邊緣運算硬體設備並提供解決方案。配合 AI NB 所需要的-高速運算及高容量儲存，預計量產出具有高速資料存取與大容量的 48GB/7200MTs DDR5 CSODIMM。

另外為因應快速及大量儲存潮流，Nand Flash 產品除持續發展現有產品外，將進行研發 PCIe GEN5 4 通道/8 通道 Dram/W dram 模組，並且整合各廠 3D NAND Flash 176/232L TLC/QLC 適配產品開發，以及開發高速 UFS 及 CF express 產品，對於工控級產品則強化 PCIe gen3 寬溫開發。

(6). 主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額

該公司經營階層與研發團隊擁有多年記憶體產品之開發與製程管理等實務經驗，據此累積產品開發與設計所需之技術能力，並無主要技術來源來自他人或支付他人技術報酬金或權利金之情事。

(7). 取得重要技術合作契約，就其內容評估對發行公司之營運風險

該公司於 111~113 年度並未與他公司簽訂重要技術合作契約，故不適用本項評估。

3. 目前已登記或取得專利權、商標權及著作權之情形，有無涉及違反專利權、商標權及著作權之情事，暨因應措施是否合理有效

該公司截至評估報告出具日為止，尚無著作權且尚無涉及違反專利權及商標權之情事。茲就該公司已取得之專利權及商標權列表如下：

(1). 專利權

| 項次 | 專利名稱               | 類別 | 國別 | 證書號     | 專利期間                    |
|----|--------------------|----|----|---------|-------------------------|
| 1  | 一種存儲器 SSD 模組的散熱器裝置 | 新型 | 台灣 | M636098 | 2023/1/1~<br>2032/8/30  |
| 2  | 印刷電路板與記憶體模組        | 新型 | 台灣 | M637917 | 2023/2/21~<br>2032/8/30 |

(2). 商標權

| 序號 | 商標圖樣                                                                                | 註冊國家 | 商標權註冊號          | 商標權期間                    |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------|--------------------------|
| 1  |  | 歐盟   | No<br>018299822 | 2020/12/25~<br>2030/8/31 |
| 2  |  | 歐盟   | No<br>018299818 | 2020/12/25~<br>2030/8/31 |
| 3  |  | 印度   | No 4785247      | 2021/5/25~<br>2030/12/17 |
| 4  |  | 俄羅斯  | No 823894       | 2020/9/3~<br>2030/9/3    |

| 序號 | 商標圖樣                                                                                | 註冊國家 | 商標權註冊號      | 商標權期間                     |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------|---------------------------|
| 5  |    | 土耳其  | 2020 103270 | 2022/1/2~<br>2030/3/4     |
| 6  |    | 日本   | 6518590     | 2022/3/7~<br>2032/2/25    |
| 7  |    | 美國   | No 6690250  | 2022/4/12~<br>2032/4/11   |
| 8  |   | 加拿大  | No 2050246  | 2022/12/21~<br>2032/12/20 |
| 9  |  | 加拿大  | No 2050247  | 2023/8/16~<br>2033/8/16   |
| 10 |  | 台灣   | No 02081686 | 2020/9/1~<br>2030/8/31    |
| 11 |  | 台灣   | No 02400011 | 2024/9/1~<br>2034/8/31    |
| 12 |  | 台灣   | No 02065003 | 2020/6/16~<br>2030/6/15   |

資料來源：該公司提供。

經查核該公司往來函文及查閱該公司律師意見書，最近三年度及申請年度截至評估日止，該公司並無著作權，而其已登記或取得之專利權、商標權，



並無重大涉及違反專利權、商標權之情事。

4. 以科技事業、文化創意事業、資訊軟體業申請股票上市或申請創新板上市者，取得現在主要產品之競爭優勢、生命週期、持續發展性暨新產品之研究開發計畫，以及生產開發技術之層次、來源等資料，以評估市場定位、需求及研究發展之內部控制暨保全措施

該公司非屬以科技事業、文化創意事業、資訊軟體業申請股票上市或申請創新板上市，故不適用本項評估。

5. 以科技事業、文化創意事業、資訊軟體業申請股票上市或申請創新板上市者，取得參與經營決策之董事、持股百分之五以上股東，以專利權或專門技術出資之股東及掌握生產技術開發經理人等之資歷、持股比例、最近三個會計年度及申請年度內股權移轉變化暨實際投入經營之時間與情形等，以評估該等人員未來若未能繼續參與經營對發行公司之營運風險

該公司非屬以科技事業、文化創意事業、資訊軟體業申請股票上市或申請創新板上市，故不適用本項評估。

### (三) 人力資源之營運風險

1. 員工總人數、離職人員、資遣或退休人數、直接或間接人工數、平均年齡、平均服務年資之變化情形及對發行公司營運之影響

單位：人

| 年度      |      | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 |
|---------|------|--------|--------|--------|
| 項目      |      |        |        |        |
| 上期員工人數  |      | 53     | 52     | 56     |
| 本期新進人數  |      | 18     | 22     | 23     |
| 離職人數    | 經理人員 | 0      | 2      | 3      |
|         | 一般職員 | 18     | 15     | 16     |
|         | 合計   | 18     | 17     | 19     |
| 資遣及退休人數 |      | 1      | 1      | 1      |
| 期末員工總人數 |      | 52     | 56     | 59     |
| 離職率(%)  |      | 26.76% | 24.32% | 25.32% |
| 平均年齡(歲) |      | 39     | 38     | 39     |
| 服務年資(年) |      | 4.17   | 4.25   | 4.50   |

資料來源：該公司提供。

註：離職率=(本期離職人數+資遣及退休人員)／(本期期末員工人數+本期離職人數+資遣及退休人員)。

該公司 111~113 年度之員工人數分別為 52 人、56 人及 59 人，平均服務年資分別為 4.17 年、4.25 年及 4.50 年，離職率分別為 26.76%、24.32%及 25.32%，離職員工之離職原因大部分為個人因素(包含生涯規劃、家庭因素、職涯另有發展)，111 年度離職率達近年度最高，主要係受記憶體產業急凍獎金減少，導致部分服務期間較短的新進及負責後段作業(如倉儲)員工離職率較高，該公司後續亦針對離職人員提出之反饋進行流程改善，並為降低人員工作負荷而增加人力。111 年度~113 年度分別有 1 位、1 位、3 位經理人離職，112 年度該位經理人因自身健康因素而離職；113 年度該三位經理人皆因個人生涯規劃而離職，其業務由其他資深同事接手辦理，對該公司財務及業務銜接尚不致產生重大影響。此外，111~113 年度分別各有 1 人因不適任而資遣，針對資遣人員已依勞基法規定，支付員工資遣費，尚無發生勞資糾紛或因違反勞基法規定而受罰之情事。

## 2. 離職率之變化情形

單位：人

| 年度     |       | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 |
|--------|-------|--------|--------|--------|
| 離職人數   | 經理人以上 | 0      | 2      | 3      |
|        | 生產線員工 | 0      | 0      | 0      |
|        | 一般職員  | 18     | 17     | 17     |
|        | 合計    | 19     | 18     | 20     |
| 期末人數   |       | 52     | 56     | 59     |
| 離職率(%) |       | 26.76% | 24.32% | 25.32% |

資料來源：該公司提供。

註 1：離職率=(本期離職人數+資遣及退休人員)／(本期期末員工人數+本期離職人數+資遣及退休人員)。

註 2：離職人數包含資遣人員

註 3：經理人係指協理級或處長級以上之高階主管

該公司 111~113 年度之離職員工人數分別為 19 人、18 人及 20 人，離職率分別為 26.76%、24.32%及 25.32%，離職人員多為一般職員，其離職原因主係家庭因素、個人生涯規劃及不適任等情形，其替代性相對較高，人員離職後均有適當人員調配或獲遞補因應。另在經理人方面，該公司 111 年、112 年及 113 年度分別各有 0、2 及 3 位經理人離職，離職原因為健康因素及個人生涯規劃等因素，惟該公司皆陸續依職責安排適當人選接任或遞補適任經理人銜接職位，對業務承接或延續上並無影響。另資遣員工部分，主係該等員工工作無法勝任或表現不如預期，經勞資雙方溝通後，該公司業已進行資遣通報程序。整體而言，該公司依營運發展目標及其職責需求遞補或新聘適任員工，持續壯大員工人數，各期間期末員工人數仍呈現增長趨勢，故前述人員之離職或資遣尚不至於對該公司營運產生不利之影響，截至評估報告出具日止，該公司尚無因人員異動而造成業務銜接困難之情事。

## 3. 員工學歷分析

單位：人；%

| 項目 \ 年度 | 111 年度 |         | 112 年度 |         | 113 年度 |         |
|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|
|         | 人數     | 比率(%)   | 人數     | 比率(%)   | 人數     | 比率(%)   |
| 碩士      | 6      | 11.54%  | 7      | 12.50%  | 5      | 8.47%   |
| 大專      | 42     | 80.77%  | 45     | 80.36%  | 50     | 84.75%  |
| 高中以下    | 4      | 7.69%   | 4      | 7.14%   | 4      | 6.78%   |
| 合計      | 52     | 100.00% | 56     | 100.00% | 59     | 100.00% |

資料來源：該公司提供。

該公司 111~113 年度具大專(含)以上學歷之員工占公司全體員工比重分別為 92.31%、92.86%及 93.22%，係因該公司以產品應用開發為主，對人力素質要求較高，皆以大專以上學歷為主。整體而言，該公司人員素質應屬良好。

綜上所述，該公司人事異動對公司營運風險影響不大，其人力結構變化尚

屬合理。

#### (四) 各主要產品之成本分析

1. 取得最近三個會計年度及申請年度截至最近期止主要產品之原料、人工及製造費用資料，並分析各成本要素比率變化對發行公司營運之風險。

單位：新台幣千元

| 年度<br>產品別 |      | 111 年度    |        | 112 年度    |        | 113 年度    |        |
|-----------|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|           |      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 記憶體產品     | 直接原料 | 2,387,875 | 95.97  | 2,555,959 | 96.80  | 3,558,394 | 98.59  |
|           | 直接人工 | 0         | 0.00   | 0         | 0.00   | 0         | 0.00   |
|           | 製造費用 | 100,341   | 4.03   | 84,548    | 3.20   | 50,952    | 1.41   |
|           | 小計   | 2,488,216 | 100.00 | 2,640,507 | 100.00 | 3,609,346 | 100.00 |
| 快閃記憶體     | 直接原料 | 975,487   | 95.97  | 1,276,760 | 96.80  | 1,599,425 | 98.59  |
|           | 直接人工 | 0         | 0.00   | 0         | 0.00   | 0         | 0.00   |
|           | 製造費用 | 40,993    | 4.03   | 42,236    | 3.20   | 22,901    | 1.41   |
|           | 小計   | 1,016,480 | 100.00 | 1,318,996 | 100.00 | 1,622,326 | 100.00 |
| 其他(註)     | 直接原料 | 10,068    | 96.08  | 37,218    | 97.95  | 28,930    | 98.86  |
|           | 直接人工 | 0         | 0.00   | 0         | 0.00   | 0         | 0.00   |
|           | 製造費用 | 411       | 3.92   | 778       | 2.05   | 334       | 1.14   |
|           | 小計   | 10,479    | 100.00 | 37,996    | 100.00 | 29,264    | 100.00 |
| 合計        | 直接原料 | 3,373,430 | 95.97  | 3,869,937 | 96.81  | 5,186,749 | 98.59  |
|           | 直接人工 | 0         | 0.00   | 0         | 0.00   | 0         | 0.00   |
|           | 製造費用 | 141,745   | 4.03   | 127,562   | 3.19   | 74,187    | 1.41   |
|           | 小計   | 3,515,175 | 100.00 | 3,997,499 | 100.00 | 5,260,936 | 100.00 |

資料來源：該公司提供。

註：其他係指印刷電路板(PCB)及電阻電容等被動元件。

該公司最近三年度各主要產品之成本結構中，以原料佔比最高。該公司生產模式主要係將上游 FAB 晶圓記憶體廠之 DRAM、NAND Flash 與控制晶片、電源 IC、被動元件、PCB 等電子元件進行模組加工製程及測試等，惟其本身並無工廠，該公司將訂單全數委外，故並無直接人工；品保部門、生管部門及倉儲部門相關成本及薪酬係歸類在製造費用的間接人工內，主係因該公司並無工廠，惟品保部門、生管部門及倉儲部門在性質上係與生產製造有關，故將其列入製造費用的間接人工內。

該公司最近三年度原料占製造成本比率分別為 95.97%、96.81%及 98.59%，尚無重大變化。最近三年度製造費用分別為 141,745 千元、127,562 千元及 74,187 千元，113 年製造費用下降較大，主要原因是 113 年度委外加工的金額減少，其原因如下所述：

(1)記憶體模組加工費減少：除受終端需求而變化，加上因應未來產品趨勢，發展主力成品從模組轉為嵌入式的 IC 顆粒，模組的銷售減少 IC 增加，而模組原來加工費單價較高，因銷售數量減少亦造成加工費逐年下降。

(2)IC 加工費減少：除受終端需求而變化，並對加工費進行控管及議價，加上由於客戶處於導入 DDR5 的初期所以採購的 IC 產品多為原廠最高規格商品 (over-spec)，故加工費下降較多，預期未來隨著 DDR5 順利導入後客戶將開始推動成本管理而採購符合其系統運作需求的產品並要求公司進行加工測試揀選。

整體而言，該公司最近三年度主要產品之成本結構變動情形應屬合理，尚無重大異常情形。

2. 符合「有價證券上市審查準則」第十六規定之公司申請股票上市者，取得當(鄰)地行情報導、同業資料及政府機關提供之房地價格比例(如評定現值及公告現值比例或房屋造價及地價比例等)，以評估合建分售、合建分屋或合建分成者，發行公司與地主之分配比率是否合理。

該公司非屬「有價證券上市審查準則」第十六規定之公司申請股票上市，故不適用本項評估。

#### (五) 匯率變動情形

1. 最近期及最近三年度兌換損益占營業利益之比率

單位：新台幣千元

| 項目                         | 111 年度    | 112 年度    | 113 年度    |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 兌換(損)益淨額(A)                | 48,525    | (9,448)   | 56,017    |
| 營業收入(B)                    | 3,575,741 | 4,221,573 | 5,507,775 |
| 營業利益(C)                    | (38,721)  | 106,992   | 134,678   |
| 兌換(損)益淨額占營業收入比率<br>(A)/(B) | 1.36%     | (0.22)%   | 1.02%     |
| 兌換(損)益淨額占營業利益比率<br>(A)/(C) | (125.32)% | (8.83)%   | 41.59%    |

資料來源：該公司 111~113 年度經會計師查核簽證之財務報告。

該公司 111~113 年度之兌換(損)益淨額分別為 48,525 千元、(9,448)千元及 56,017 千元，占其營業收入之比率分別為 1.36%、(0.22)%及 1.02%；占其營業利益之比率分別為(125.32)%、(8.83)%及 41.59%。111 年度因疫情、戰爭使全球通膨高漲，聯準會從 111 年 3 月啟動升息循環，在風險趨避以及利差因素下，資金湧入美元市場，導致美元轉強，新台幣兌美元匯率走貶，致該年度產生兌換利益 48,525 千元；112 年度隨著美國通膨數據顯示美國通膨降溫，市場預估聯準會升息循環已告一個段落，美元貶值，故該年度產生兌換損失 (9,448)千元；113 年上半年新台幣兌美元持續走貶，主要係年初以來市場逐漸修正先前對美國聯準會年內降息時程及幅度過於樂觀的預期，至 9 月聯準會

降息 2 碼，且人行降息及降準激勵資金流入，新台幣隨美元走弱及人民幣走升而上升，惟 10 月以來經濟數據顯示美國經濟具韌性且優於其他主要國家，就業市場降溫未若先前預期嚴峻，且通膨具黏性，使美元再度回升，113 年新台幣兌美元平均匯價較 112 年貶值，故產生兌換利益。綜上，該公司 111~113 年度之兌換損益主係受美元兌換新台幣匯率波動影響所致，其變化原因尚屬合理。

## 2. 最近期及最近三個會計年度之內外銷、內外購比率

最近三年度及申請年度截至最近期止內外銷之金額及其比率

單位：新台幣千元

| 年度<br>地區 | 111 年度    |        | 112 年度    |        | 113 年度    |        |
|----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|          | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 內 銷      | 2,075,519 | 58.04  | 1,768,705 | 41.90  | 2,416,325 | 43.87  |
| 外 銷      | 1,500,222 | 41.96  | 2,452,868 | 58.10  | 3,091,450 | 56.13  |
| 合 計      | 3,575,741 | 100.00 | 4,221,573 | 100.00 | 5,507,775 | 100.00 |

資料來源：該公司提供。

該公司產品銷售內外銷比重差異不大，外銷以亞洲及美洲市場為主，111~113 年度外銷比重分別為 41.96%、58.10%及 56.13%，交易幣別主要以美元計價，外銷金額逐年上升，主係該公司產品品質及交期符合客戶需求，故銷售給美系客戶金額增加所致。

最近三年度及申請年度截至最近期止內外購之金額及其比率

單位：新台幣千元

| 年度<br>地區 | 111 年度    |        | 112 年度    |        | 113 年度    |        |
|----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|          | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 內 購      | 1,999,780 | 65.54  | 2,903,066 | 68.32  | 1,753,275 | 34.20  |
| 外 購      | 1,051,273 | 34.46  | 1,346,152 | 31.68  | 3,373,616 | 65.80  |
| 合 計      | 3,051,053 | 100.00 | 4,249,218 | 100.00 | 5,126,891 | 100.00 |

資料來源：該公司提供。

在採購方面，該公司主要向國內外供應商採購 DRAMIC 及 FlashIC，針對價格、品質及應用產品等級綜合考量以決定進貨供應商，交易幣別以美元計價為主，111~113 年度之外購比重分別為 34.46%、31.68%及 65.80%，113 年度外購比重提升主要係因主係 113 年向前十大國外供應商採購金額增加，國內供應商採購金額減少所致。

由於該公司之銷售及採購係以美元計價為主，外幣應收、應付款項相互沖抵後可產生一定之自然避險效果，惟在轉換成功能性貨幣新台幣時，仍會因持有外幣淨資產部位而產生匯兌損益，故匯率變動對該公司營收及獲利有一定程度之影響。

## 3. 匯率變動之具體措施

該公司收款及支付幣別以美元及台幣為主，該公司對於匯率變動採自然避險原則，為加強匯率之風險管理及降低其對獲利之影響，該公司採取下列所述之避險措施：

- (1) 加強對匯率波動風險之管理，對客戶之報價將匯率因素納入考量，適時調整報價，以保障應有之利潤。
- (2) 加強與金融機構之合作關係，注意國際匯市各主要貨幣之走勢，定期檢視曝險部位並於適當時機進行外幣資產或負債之避險措施，以降低匯率波動所產生之影響。
- (3) 該公司已訂定「取得或處分資產作業程序」，規範有關衍生性金融商品之交易、風險管理、監督及稽核等處理程序。

綜上所述，該公司為避免營收及獲利受匯率波動之影響，已針對匯率變動風險擬定具體之避險措施，以期能有效減低匯率變動所造成之衝擊。

## 參、業務狀況

### 一、營業概況

(一)申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止主要銷售對象(年度前 10 名或占年度營業收入淨額者)之變化分析

應列明最近三年度及申請年度截至最近期止主要銷售對象之名稱、金額及占年度營業收入比例，主要銷售對象、價格及條件之變化原因並分析是否合理，是否有銷售集中之風險，並簡述申請公司之銷售政策

(1)最近三年度及申請年度截至最近期止主要銷售對象之名稱、金額及占年度營業收入比例

單位：新台幣千元

| 年度 | 111 年度 |           |            |         | 112 年度 |           |            |         | 113 年度 |           |            |         |
|----|--------|-----------|------------|---------|--------|-----------|------------|---------|--------|-----------|------------|---------|
| 項目 | 名稱     | 金額        | 占全年度營業淨額比率 | 與發行人之關係 | 名稱     | 金額        | 占全年度營業淨額比率 | 與發行人之關係 | 名稱     | 金額        | 占全年度營業淨額比率 | 與發行人之關係 |
| 1  | 乙公司    | 708,980   | 19.83      | 無       | 甲公司    | 1,456,782 | 34.51      | 無       | 甲公司    | 2,278,716 | 41.37      | 無       |
| 2  | 甲公司    | 559,483   | 15.65      | 無       | 乙公司    | 956,367   | 22.65      | 無       | 乙公司    | 1,033,367 | 18.76      | 無       |
| 3  | 丙公司    | 489,540   | 13.69      | 無       | 丑公司    | 206,091   | 4.88       | 無       | 卯公司    | 357,952   | 6.50       | 無       |
| 4  | 丁公司    | 372,411   | 10.41      | 無       | 寅集團    | 139,321   | 3.30       | 無       | 丑公司    | 264,283   | 4.80       | 無       |
| 5  | 戊公司    | 105,496   | 2.95       | 無       | 丁公司    | 122,623   | 2.91       | 無       | 丁公司    | 179,022   | 3.25       | 無       |
| 6  | 己集團    | 78,907    | 2.21       | 無       | 辛公司    | 92,028    | 2.18       | 無       | 庚集團    | 172,940   | 3.14       | 無       |
| 7  | 庚集團    | 75,607    | 2.11       | 無       | 卯公司    | 85,909    | 2.03       | 無       | 寅集團    | 157,862   | 2.87       | 無       |
| 8  | 辛公司    | 65,166    | 1.82       | 無       | 辰公司    | 84,492    | 2.00       | 無       | 未公司    | 154,108   | 2.80       | 無       |
| 9  | 壬公司    | 63,668    | 1.78       | 無       | 巳公司    | 60,760    | 1.44       | 無       | 申公司    | 91,896    | 1.67       | 無       |
| 10 | 癸公司    | 48,906    | 1.37       | 無       | 午公司    | 55,277    | 1.31       | 無       | 酉公司    | 67,168    | 1.22       | 無       |
|    | 其他     | 1,007,577 | 28.18      |         | 其他     | 961,923   | 22.79      | -       | 其他     | 750,461   | 13.62      |         |
|    | 合計     | 3,575,741 | 100.00     |         | 合計     | 4,221,573 | 100.00     | -       | 合計     | 5,507,775 | 100.00     |         |

資料來源：該公司提供。



## (2)最近三年度及申請年度截至最近期止主要銷售對象變化情形之原因分析

該公司為記憶體模組業者，主要從事記憶體產品開發及銷售，客戶包含國際知名電競品牌業者、商用電腦品牌廠商及電子產品銷售通路業者等，營業收入主要來自於亞洲、美洲及國內當地市場等。111~113 年度之營業收入淨額分別為 3,575,741 千元、4,221,573 千元及 5,507,775 千元，該公司主要銷售對象、金額及比例主要受業務拓展方向、銷售產品組合及客戶營運情形等因素而有所變化，茲就前十大銷售客戶變化情形及原因分析如下：

### A. 乙公司

乙公司成立於民國 95 年，位於桃園市中壢，係一電子組裝加工廠(EMS)。為台灣上市 Flash 控制 IC 大廠等網通客戶之代工廠，其他客戶亦包含半導體等客戶，專注於固態硬碟 SSD 及電子產品之 EMS 業者。主要服務客戶皆為世界知名品牌與大型方案商，市場遍及美國、歐洲、亞洲及台灣等地區。終端產品運用包含智慧眼鏡、雲端伺服器、固態儲存硬碟、智慧電表、5G、WIFI6 模組及工控與企業等級產品。

該公司自民國 106 年起與乙公司進行銷售往來，該公司為乙公司全球系統整合品牌產品的記憶體方案之供應商外，亦提供經測試之快閃記憶體方案做為乙公司的企業級/工控級之內嵌式快閃記憶體系統與固態硬碟產品的主要元件。111~113 年度銷售予乙公司之金額分別為 708,980 千元、956,367 千元及 1,033,367 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 19.83%、22.65%及 18.76%，111~113 年度對其銷售金額逐年提升，主係受惠於其客戶產品結構持續轉型，拉高工控與企業等級產品結構比重，另外亦受惠於中美貿易影響，原本在中國有代工生產的 SSD 品牌大廠逐漸減少在中國當地生產，而轉向台灣的乙公司作為新的代工生產基地，故增加對該公司之採購。

### B. 甲公司

甲公司係於民國 83 年設立於美國加州之電腦硬體公司，銷售產品為自有品牌之電腦產品零組件，主要有記憶體、隨身碟、鍵盤、滑鼠及電源供應器等。甲公司集團近年已將銷售重心移往電動競技及超頻記憶體等產品線，並於美國那斯達克掛牌交易。

該公司自民國 99 年起與開始進行銷售往來，111 年度銷售予甲公司之 H 之金額為 559,483 千元，占整體營業收入比重為 15.65%，其主要向該公司採購為超頻電競記憶體 IC 及電競記憶體模組，後因甲公司集團內部政策調整事宜，自 111 年起採購中心由甲公司之 H 移至甲公司之 M，於 112~113 年度該公司銷售予該集團之金額分別為 1,456,782 千元及 2,278,716 千元，占整體營業收入比重分別為 34.51%及 41.37%，主要銷售產品與甲公司之 H 相似，除上述記憶體模組外於 113 年度亦提供伺服器模組銷售予該集團切入伺服器市場。111~113 年度對其銷售金額及占比逐期上升，112 年度對其銷售金額及比重增加，係因甲公司集團採購策略調整加上 112 年下半年記憶體價

格回溫以及終端庫存調整告一段落，身為電競系統領導商的甲公司需求量大提升；113 年度對其銷售金額及比重持續提升，主係甲公司 電競使用之 DDR5 記憶體比重提升，且 DDR5 價格相較 DDR4 高所致。

#### C. 丙公司

丙公司於民國 110 年成立於台北市，為電子零組件通路服務的廠商，客戶包括台灣模組大廠外亦與鴻海集團、廣達電腦、仁寶電腦、華碩電腦、以及其他知名國際大廠多年的合作經驗。所代理的電子零組件被廣泛應用於通訊、電腦及周邊、消費性電子、工業控制、物聯網及汽車等多樣應用領域。該公司自 110 年底開始與丙公司交易往來，主要對其銷售記憶體 IC，111~113 年度銷售金額分別為 489,540 千元、18,724 千元及 0 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 13.69%、0.44%及 0%，111 年度因丙公司下游客戶有記憶體採購需求而向該公司下單採購，致 111 年度進入十大銷售之客戶；112 年度對其銷售下滑，主係因丙公司業務主要集中在 DDR4，112 年度整體市場受到 DDR4 價格持續下滑影響，加上丙公司 DDR5 客戶群滲透率不足，導致丙公司 112 年度整體營收的減少，故該公司 113 年度並未與其交易。

#### D. 丁公司

丁公司設立於民國 87 年，位於台北市內湖區之記憶體方案開發設計銷售商，丁公司為國內上市記憶體大廠之合作廠商，具有直接競標及承購原廠顆粒之權利，主要從事 DRAM 方案開發設計銷售。丁公司主要供應中國地區及國內市場，其客戶多屬中國區企業、白牌顯示卡廠商及視訊盒 OEM 廠商等領域。丁公司自有之銷售通路應用包含可攜式電子裝置、網通等內嵌式終端產品、電腦主機板、伺服器與工業領域用等記憶體方案應用。

該公司自民國 109 年起開始與丁公司交易往來，為丁公司提供系統整合之嵌入式記憶體解決方案，取代其部分國內上市記憶體大廠產品之應用，擴大其產品線與市場競爭力。主要以銷售記憶體 IC 產品為主，111~113 年度對其銷售金額分別為 372,411 千元、122,623 千元及 179,022 千元，占整體營業收入比重分別為 10.41%、2.90%及 3.25%，112 年度對其銷售金額及占比下滑，主係因對丁公司的銷量品項 DDR4 IC 佔比超過 80%，近年來因 DDR4 整體市場價格疲軟影響加上大中國區市場需求不振，致丁公司自有訂單減少，故向該公司採購需求下滑所致。而 113 年度對其銷貨金額及比重較 112 年度略微提升，主係丁公司之取得伺服器記憶體訂單，故向該公司增加採購伺服器記憶體方案所致。

#### E. 戊公司

戊公司為印度當地電子組裝加工廠，皆位於印度清奈經濟特區內，具有進出口零關稅及快速清關等優勢。該公司自民國 109 年度與戊公司往來，主要對其銷售記憶體 IC、NAND Flash、印刷電路板及控制器等記憶體模組之電子零組件，111~113 年度銷售金額分別為 105,496 千元、36,786 千元及 2,642 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 2.95%%、0.87%及 0.05%，主係筆電大廠於印度之政府標案有要求一定比例須於印度當地生產製造，因此該公司銷售記憶體模組相關零組件，供戊公司於印度當地組裝加工。印度系統代工廠著重於國內市場，自 112 年以來印度當地系統代工廠數不斷增加，競爭更加劇烈，以低價產品為主流導致毛利過低再加上印度國內終端系統產品市場價格殺戮，導致該公司對戊公司的銷售金額逐年下滑，故於 112 年度退出十大銷售客戶之列。

#### F. 己集團

己集團於民國 68 年設立於美國俄亥俄州，目前於美國設有大型實體連鎖通路門市，亦耕耘自有電商平台，且為 APPLE、HP、DELL 等一線電腦品牌指定合作通路業者。

該公司主要自民國 104 年開始與該集團交易往來，主要銷售凌航公司自有品牌 Neo Forza 記憶體模組，該集團將該公司產品安裝於自有品牌電腦系統中，並透過其自有實體門市及電商通路銷售予美國當地終端消費者，111~113 年度對該集團之銷售金額分別為 78,907 千元、7,841 千元及(4)千元，占整體營業收入淨額比重分別為 2.21%、0.19%及 0%，該集團主要為美國消費性電競及桌機市場，因美國央行升息影響美國終端消費市場需求不振，其採購策略轉為保守而致使該公司在 112 年度對其銷售下降；而 113 年度全球經濟放緩更加明顯，通路庫存壓力增加、消費者信心降低進而影響消費需求，因此該集團採購策略更趨保守且傾向在美國當地採購，以保持備貨彈性並縮短交期，因此 113 年度未向該公司採購，僅有部分產品相容性問題致有銷貨退回 4 千元，故自 112 年度退出十大銷售客戶之列。

#### G. 庚集團

庚集團於民國 75 年設立於新北市之電腦科技公司，主要產品為電腦硬體周邊之主機板、顯示卡、筆記型電腦及電競相關產品等，已於國內上市掛牌交易。庚集團成立初期以製造及銷售電腦主機板為主，為全球知名主機板(MB)、顯示卡(VGA)之廠商，並藉由創立電競之自有品牌，推廣電競主機、筆記型電腦及電腦硬體周邊商品。庚集團近年積極投入伺服器(Server)市場，庚集團的伺服器產品透過客製化滿足客戶需求，目前伺服器產品客戶範圍廣，包含歐美政府、研究機構、汽車廠、軍事國防等。

該公司自民國 107 年起打入庚集團供應鏈中，主要對其銷售 DDR4/5 等商用、工控、超頻電競與伺服器記憶體模組以及快閃記憶體 FLASH 方案與固態硬碟 SSD，供庚集團安裝於自有商用、工業電腦系統與伺服器中，

111~113 年度對其銷售金額分別為 75,607 千元、2,253 千元及 172,940 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 2.11%、0.05%及 3.14%。112 年度對其銷售金額及占比較 111 年度下滑，主要係因庚集團本身標案減少，故對該公司採購需求下降。113 年度主要對其銷貨金額及占比大幅增加，主係該公司打入庚集團之子公司之伺服器供應鏈，故因取得伺服器記憶體訂單而成長。

#### H. 辛公司

辛公司係設立於美國加州之電子競技品牌商，以自有之電競品牌電腦於美國 Walmart、Bestbuy、Amazon 及 Costco 等知名線上、實體通路販售，辛公司主要係提供高、中、低階電競電腦整機供終端消費者選擇。

該公司於民國 104 年即曾與辛公司有交易往來，主要對其銷售固態硬碟以及自有品牌之「Neo Forza」桌上型電腦記憶體模組，並安裝於辛公司之品牌電腦主機內。該公司 111~113 年度對其銷售金額分別為 65,166 千元、92,028 千元及 6,384 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 1.82%、2.18%及 0.12%。112 年度對其銷售金額及占比增加，主係由於其庫存調整告一段落並預期消費客戶需求持續好轉以及記憶體價格回溫，故於 112 年度增加向該公司的採購所致。113 年度對其銷售金額及占比大幅減少並退出前十大銷售客戶之列，主係因 DDR5 記憶體產品於辛公司自有品牌之電競平台出現相容性問題，故未繼續交易所致。

#### I. 壬公司

壬公司成立於民國 79 年，公司總部設於台北市南港區，主要從事桌上型電腦及筆記型電腦相關零組件及周邊產品，並提供多種內接式硬碟儲存裝置及電子設備等相關零組件，壬公司目前代理全球領先儲存解決方案公司之產品，為台灣區最大代理商。

該公司與壬公司之往來歷史係自民國 104 年起，111~113 年度對其銷售金額分別為 63,668 千元、35,363 千元及 56,176 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 1.78%、0.84%及 1.02%，111 年度成為排名第十大銷售客戶，主要係因該公司與壬公司策略合作，切入應用於工業電腦之記憶體模組，主要用於 POS 機(Point of Sale)相關產品中所致；112 年度因受記憶體價格影響及自身訂單減少致對其銷貨金額及占比下滑；113 年度因該公司產品成功導入其重要客戶新專案，致 113 年度訂單增加，故該公司對其銷售金額及比重微幅上升。

#### J. 癸公司

癸公司成立於民國 79 年，係屬國內上市公司之子公司，為企業/工業級記憶體存儲方案商，提供系統解決方案以及垂直整合服務。

該公司主要銷售經測試之記憶體方案產品予癸公司，為該公司 111 年度新進之客戶，111~112 年度對其銷售金額分別為 48,906 千元及 29,599 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 1.37%及 0.70%，111 年度因電腦專案記憶體需求，成為排名第十大之銷售客戶；112 年度起因受限該集團於整體需求減緩加上大中國區市場需求不振的雙重影響下，致 112 年起對其銷貨金額下滑，而 113 年度則未與該公司交易。

#### K. 丑公司

丑公司有國內上市集團供應鏈客戶關係、半導體客戶及記憶體供貨渠道。主要產品為嵌入式記憶體設計/應用方案，客戶群為系統整合、PC、AIO 與廣告機等。丑公司提供終端客戶應用主板與該公司共同驗證可使用之記憶體方案。市場涵蓋大陸、香港與東南亞地區。111~113 年度對銷貨金額分別為 1,694 千元、206,091 千元及 264,283 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 0.05%、4.88%及 4.80%，丑公司為 111 年底新進客戶，其客源包含多家記憶體應用廠商，區域涵蓋中港台與東亞，丑公司原主要使用美光體系記憶體，該公司因積極導入 CXMT、海力士及三星產品，成功打入該客戶群，故於 112 年度及 113 年度分別成為排名第三大及第四大之銷售客戶。

#### L. 寅集團

該公司於 111~113 年度分別與寅集團之 P 及 S 交易，寅集團係為間接持有 P 之母公司，茲分別就與寅集團之 P 及 S 交易說明如下：

寅集團之 P 成立於民國 103 年，是烏拉圭大型政府標案(CEIBAL)的主要承包商，提供現代智慧教室所需之各種電子設備及專用軟體；寅集團之 P 之硬體系統如教育用筆電、平板電腦、無線存取點設備、電子白板等係搭配 GOLDKEY 品牌記憶體組件後整合為各式教育用數位型產品。該公司得以取得其訂單，主係因凌航公司交期品質符合寅集團之 P 需求，加上凌航公司深耕南美，擁有豐富經驗、克服語言上的障礙，以及提供專業系統廠綁定配對測試等優勢下，故於 112 年度取得該訂單。

寅集團之 S 是一家巴西科技公司，成立於民國 78 年，為南美系統集成商/全球標案商，專注於設計、製造和銷售各種電子產品，包括電腦、平板電腦、智慧手機以及其他資訊科技解決方案，於巴西證券交易所掛牌，該公司自民國 105 年度開始與其交易往來，主要對其銷售記憶體方案與固態硬盤產品。

該公司 111~113 年度對該集團銷售金額分別為 4,171 千元、139,321 千元及 157,862 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 0.12%、3.30%及 2.87%。主係因寅集團之 P 取得阿根廷政府標案，致 112 年度對其銷售金額大幅增

加，成為 112 年度排名第四大之銷售客戶，而 113 年度對該集團銷貨持續增加，主要係寅集團之 S 順利取得國家級標案，故向該公司採購增加所致。

#### M. 卯公司

卯公司成立於民國 83 年，其工廠位於桃園觀音，主要從事各式快閃記憶體封裝及製造與銷售快閃記憶體相關產品，目前為三星子公司 FLASH 產品封裝之指定代工廠，生產高效能的 DRAM 和 Flash 產品。111~113 年度對銷貨金額分別為 2,115 千元、85,909 千元及 357,952 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 0.06%、2.03%及 6.50%，該公司自 111 年度起與卯公司進行交易，主係因 FLASH 產品銷售單價於 112 年下半年受惠市場回溫，故使得 112 年度對其銷售及比重提升；113 年度對其銷售大幅增加，主係受惠於中美貿易影響，原本在中國有代工生產的 SSD 品牌大廠逐漸減少在中國當地生產，而轉向台灣製造致卯公司自身訂單增加，故增加對該公司之採購。

#### N. 辰公司

辰公司是一家阿根廷的多元化企業，成立於民國 73 年，主要專注於電子產品的生產和銷售。在家電、電視、手機及其他電子設備方面擁有較強的市場地位，同時也涉足於家用電器的製造，並且與許多國際品牌合作，生產和分銷各類產品。該公司最近三年度僅 112 年度銷售金額為 84,492 千元，占整體營業收入淨額比重為 2.00%，該公司自 110 年度跟開始交易，主要因獲得部分國家標案，故採用凌航品牌 DRAM 記憶體記憶體方案在當地組裝，112 年度因該客戶取得阿根廷政府標案，故對其銷售金額大幅增加，成為 112 年度排名第八大之銷售客戶，該公司對辰公司之銷售性質係以標案業務為主，致對其之銷貨金額變化較大，113 年度因辰公司未取得相關標案，故退出十大銷售客戶之列。

#### O. 巳公司

巳公司總部位於阿根廷，專注於消費電子產品和技術解決方案。巳公司主要提供智慧終端、數位標牌、遠端醫療、醫療保健、教育、可持續能源、物聯網和 IT 設備（計算機、筆記型電腦等）技術解決方案之服務。該公司自民國 100 年開始與巳公司交易，主要對其銷售凌航公司 DRAM 與 FLASH 記憶體方案並於當地進行組裝。111~113 年度對其銷售金額分別為 9,514 千元、60,760 千元及 27,438 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 0.27%、1.44%及 0.50%。該公司對巳公司之銷售性質係以標案業務為主，致各年度之銷貨金額變化較大，112 年度因該客戶新取得阿根廷政府標案，故對其銷售金額大幅增加，112 年成為度排名第九大之銷售客戶。

P. 午公司

午公司為設立於阿根廷之系統整合商，具備自有門市及通路，主要布局於中南美洲，除耕耘通路及消費性電腦產品外，午公司也切入全球標案市場，該公司提供自有品牌產品於午公司之通路上架，以及安裝於午公司自有產品中銷售給終端客戶。

該公司自民國 99 年起即曾與午公司銷售往來，近期主要對其銷售自有品牌產品之記憶體模組，並分別於午公司之通路上販售，以及安裝於午公司自有產品中銷售予終端客戶，111~113 年度對其銷售金額分別為 45,038 千元、55,277 千元及 4,148 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 1.26%、1.31%及 0.08%。111~112 年度對其銷售呈現穩定，主係因午公司取得標案而向該公司採購 DDR4 記憶體模組及 M.2 規格之固態硬碟產品所致，113 年度對其銷售金額及比重下滑，主係該公司對午公司之銷售性質係以標案業務為主，致各年度之銷售金額變化較大。

Q. 未公司

未公司於民國 101 年步入記憶體模組生產行業，是中國高端存儲晶片封測企業、存儲產品方案商，有完善的生產體系、多樣化存儲產品解決方案，可向全球使用者提供全系列的記憶體模組、SSD 固態硬碟、各類存儲裝置等優質產品及解決方案，已是全球前 10 大記憶體模組品牌。該公司自 111 年度開始與未公司交易往來，主要對其代工超頻記憶體模組與銷售經凌航測試之超頻記憶體方案，111~113 年度對其銷售金額分別為 8 千元、55,023 千元及 154,108 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 0%、1.30%及 2.80%，對其銷售金額及比重逐年成長，主要係因未公司本身訂單需求持續增加，致增加對該公司下單，故於 113 年度進入該公司十大銷售客戶之列。

R. 申公司

申公司成立於民國 111 年，位於英屬維京群島，為工控/網通記憶體應用方案銷售，得知該公司有向 D 公司進貨故與該公司聯繫，自 112 年底該公司開始與申公司交易往來，主要對其銷售內嵌記憶體方案，由申公司向該公司下單後出貨至申公司香港，再由申公司香港出貨至終端客戶，申公司客戶區域涵蓋亞洲、歐洲及台灣之工控及網通廠。該公司 112~113 年度對其銷售金額分別為 813 千元及 91,896 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 0.02%及 1.67%，113 年度對其銷售金額及占比大幅增加，主要係為申公司本身之網通及工控內嵌應用客群增加所致，故於 113 年度進入十大銷售客戶之列。

S. 酉公司

酉公司為葡萄牙之系統整合商，承接全球市場及政府標案，主要產品為桌上型電腦、筆記型電腦及平板電腦等。該公司於民國 105 年度起即曾與其交易往來，近期主要對其銷售自有品牌 DDR4 4G/8G/16G 等規格之記憶體模組，供酉公司安裝於電腦系統內，並有銷售讀寫速度更快之 M.2 規格之固態硬碟予酉公司。111~113 年度對其銷售金額分別為 40,970 千元、40,099

千元及 67,168 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 1.15%、0.95%及 1.22%，該公司為配合西公司爭取之重要標案，而提供相應規格之產品，111~112 年度對其銷售金額變化不大，113 年度因西公司國際標案增加致該公司對其銷售微幅提升，進入 113 年度十大銷售客戶之列，由於對西公司之銷售性質係以標案業務為主，故對其銷售金額之變化易受標案多寡之影響。

### (3)銷售價格及條件之變化原因，並分析是否合理

該公司 111~113 年度銷售記憶體 IC、記憶體模組及快閃記憶體等產品單價之變動原因，主要受記憶體 IC 各規格顆粒產品之現貨市場價格、訂單數量等影響，因此對主要銷售對象之價格變化情形尚屬合理。另於收款條件方面，該公司對主要銷售客戶之收款條件多介於月結 30 天至 90 天之間，截至評估報告出具日止，該公司尚無對主要銷售對象之收款條件有重大異常情事。

### (4)是否有銷售集中之風險

該公司最近三年度前十大客戶之銷售金額占當年度營業收入淨額比重分別為 71.82%、77.21%及 86.38%，大致維持穩定狀態，且並無單一客戶超過年度營業收入 50%之情事。該公司自 111~113 年度對第一大銷售客戶甲公司之銷售占比分別為 15.63%、33.95%及 41.37%，主要係甲公司近年發展重心為電子競技之電腦硬體周邊，隨著電腦硬體及遊戲軟體同步提升並相互迭代更新之正向發展下，現今主流遊戲軟體之聲光效果及內涵深度相較過往內容已不可同日而語，加上網路普及以及網路素人直播盛起，電子競技已愈受一般民眾接受，市場規模逐步提升下，國際大型賽事獎金、媒體轉播權利金規模亦扶搖直上等因素下，再進一步推動電競硬體周邊發展，且電競領域特別著重超頻記憶體效能，故在最新世代超頻 DDR5 的滲透率相較於其他應用領域高，如企業級及個人電腦等，且 DDR5 記憶體單價又高於 DDR4 記憶體，導致對甲公司銷售占比較高。整體而言，該公司應尚無銷售集中之風險。

該公司為了避免銷售過於集中於單一企業(集團)之風險，已積極開發新產品應用及拓展新客戶，如切入國內上市集團、參與歐洲、中南美洲與印度當地標案、切入利基型 DRAM 网通應用市場、拓展工控電腦及 AI 與伺服器相關應用領域等策略方向，再加上發展自有品牌業務，未來應可減少銷售集中之風險。

### (5)簡述申請公司之銷售政策

該公司之 DRAMIC 產品供應來源雖然來自各供應商及各大記憶體原廠，但透過自有對 IC 顆粒精準之等級分類測試能力，對於不同產品應用之客戶提供相對應效能等級之 IC 顆粒或記憶體模組產品；此外近年來推出之自有品牌「Neo Forza」提供電競等級記憶體模組透過自有品牌客戶組裝內嵌於電腦系統中銷售，也直接於通路提供終端消費者直接購買管道，提供消費者超頻、高速、高度相容性之記憶體產品使用體驗。

整體而言，該公司之銷售政策主要係透過緊密之客戶關係、良好的業務行銷策略及堅強產品應用團隊，隨時掌握產業發展脈絡及市場變化趨勢，因地制宜開



發適合客戶在地環境及使用背景之記憶體產品；另一方面則持續開發新市場，經由銷售電競級產品、標案市場、系統組裝市場等不同管道汲取市場經驗，並提供客製之適時、適地之記憶體產品，以維持產業競爭力及競爭優勢。綜上，該公司之銷售政策應尚屬合理。

(二)申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止主要供應商(年度前 10 名或占年度進貨淨額 5%以上者)之變化分析

最近三年度及申請年度截至最近期止各主要供應商(年度前 10 名或占年度進貨淨額 5%以上者)名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額，分析最近三年度及申請年度截至最近期止主要供應商名稱、價格及條件之變化原因是否合理，是否有進貨集中之風險，並簡述申請公司之進貨政策

(1)最近三年度及申請年度截至最近期止各主要供應商名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額

單位：新台幣千元；%

| 項目 | 111 年度 |           |                       |            | 112 年度 |           |                       |            | 113 年度 |           |                       |            |
|----|--------|-----------|-----------------------|------------|--------|-----------|-----------------------|------------|--------|-----------|-----------------------|------------|
|    | 名稱     | 金額        | 占全年度<br>進貨淨額<br>比率(%) | 與發行人<br>關係 | 名稱     | 金額        | 占全年度<br>進貨淨額<br>比率(%) | 與發行人<br>關係 | 名稱     | 金額        | 占全年度<br>進貨淨額<br>比率(%) | 與發行人<br>關係 |
| 1  | A 公司   | 694,705   | 22.77                 | 無          | C 公司   | 1,142,168 | 26.88                 | 無          | O 公司   | 1,143,507 | 22.30                 | 無          |
| 2  | B 公司   | 429,756   | 14.09                 | 無          | A 公司   | 920,615   | 21.67                 | 無          | A 公司   | 1,015,458 | 19.81                 | 無          |
| 3  | C 公司   | 412,425   | 13.52                 | 無          | K 公司   | 250,630   | 5.90                  | 無          | E 公司   | 508,659   | 9.92                  | 無          |
| 4  | D 公司   | 300,609   | 9.85                  | 無          | E 公司   | 212,921   | 5.01                  | 無          | D 公司   | 497,767   | 9.71                  | 無          |
| 5  | E 公司   | 285,973   | 9.37                  | 無          | B 公司   | 195,032   | 4.59                  | 無          | K 公司   | 451,974   | 8.82                  | 無          |
| 6  | F 公司   | 221,360   | 7.26                  | 無          | F 公司   | 184,804   | 4.35                  | 無          | P 公司   | 246,126   | 4.80                  | 無          |
| 7  | G 公司   | 196,225   | 6.43                  | 無          | D 公司   | 174,583   | 4.11                  | 無          | C 公司   | 189,619   | 3.70                  | 無          |
| 8  | H 公司   | 77,383    | 2.54                  | 無          | L 公司   | 105,957   | 2.49                  | 無          | Q 公司   | 168,146   | 3.28                  | 無          |
| 9  | I 公司   | 54,924    | 1.80                  | 無          | M 公司   | 105,464   | 2.48                  | 無          | B 公司   | 120,984   | 2.36                  | 無          |
| 10 | J 公司   | 37,772    | 1.24                  | 無          | N 公司   | 100,999   | 2.38                  | 無          | R 公司   | 120,053   | 2.34                  | 無          |
|    | 其他     | 339,921   | 11.13                 |            | 其他     | 856,045   | 20.14                 |            | 其他     | 664,597   | 12.96                 |            |
|    | 進貨淨額   | 3,051,053 | 100.00                |            | 進貨淨額   | 4,249,218 | 100.00                |            | 進貨淨額   | 5,126,890 | 100.00                |            |

資料來源：該公司提供。

## (2) 分析最近三年度及申請年度截至最近期止主要供應商之變化情形

該公司主係從事記憶體模組、快閃記憶體相關產品之開發及銷售，產品主要應用包含 PC、NB、電競及工控領域，業務模式為 OEM、ODM 及自有品牌，其多以客戶提供之預估訂單排單生產，故最近三年度對供應商採購對象之變動，係隨客戶需求及產品規格之不同所致；對進貨廠商採購金額之變動，則視市場貨源及價格變動而有增減變化。該公司 111~113 年度前十大供應商占各年度進貨淨額比例分別為 88.87%、79.86%及 87.04%，除因其本身並無工廠而委外加工外，主要進貨原料為 DRAM IC、Flash IC 晶片及 PCB 等。該公司採購策略係配合客戶訂單及原料市況，或基於公司營運情況、供貨穩定性及分散進貨風險等業務考量，並透過詢比議價及考量交貨穩定性選擇最合適之供應廠商，其進貨價格則視記憶體現貨市場價格及供需機制而定。

### A. A 公司

A 公司成立於 102 年，位於新北市，主要從事記憶體存儲裝置零件及 IC 之經銷，因其與記憶體廠商為夥伴關係，可取得較充裕之貨源，雙方自 109 年開始交易往來，該公司主係向 A 公司採購 Flash。111~113 年度該公司對其進貨金額分別為 694,705 千元、920,615 千元及 1,015,458 千元，占該公司進貨金額比重分別為 22.77%、21.67%及 19.81%，111~113 年度分別為第一大、第二大及第二大供應商。112 年度進貨金額成長，主要係因市場需求以產品規格容量 256GB 轉為 512GB，且訂單持續穩定成長，惟 DRAM 產品進貨金額亦有所成長，而使進貨比重及排名略為下降。113 年度進貨金額持續成長，主要係因應凌航公司營收持續成長，故對 A 公司採購需求增加，使進貨金額上升並維持排名。整體而言，由於 A 公司產品品質優良且交貨穩定，故隨該公司營運規模逐年穩定成長而增加購料需求，其變化情形尚屬合理。

### B. B 公司

B 公司成立於民國 98 年，位於新北市，主要從事電子產品加工及消費電子產品貿易，並參與 DRAM 大廠之全球標案，雙方自 101 年開始交易往來，該公司主要向 B 公司採購 DRAM IC 及 Module。111~113 年度該公司對其進貨金額分別為 429,756 千元、195,032 千元及 120,984 千元，占該公司進貨金額比重分別為 14.09%、4.59%及 2.36%，分別為第二大、第五大及第九大供應商。111 年度為該公司第二大供應商，主係因 B 公司具有穩定之三星及海力士貨源 (DDR4 1Gx8)，且價格較其他供應商更具競爭力，惟 112~113 年度因市場 DDR4 需求持續減少而跌價，且 B 公司進貨時程較無法配合，故對其進貨持續減少所致，變化情形尚屬合理。

#### C. C 公司

C 公司成立於 104 年，位於台北市，為一專業且專職之 IC 零件代理商，與海力士原廠之關係良好且溝通順暢，能適時提供原廠協助，故 109 年受海力士之關聯企業 O 公司指定為台灣官方代理商，該公司自 109 年 5 月開始轉向 C 公司採購。111~113 年度該公司對其之進貨金額分別為 412,425 千元、1,142,168 及 189,619 千元，占該公司進貨金額比重分別為 13.52%、26.88%及 3.70%，分別為第三大、第一大及第七大供應商。112 年度進貨金額大幅增加，主要係因市場需求轉為 DDR5 IC 為主，而 C 公司 DDR5 IC 之原廠貨源充足、符合客戶規格需求且價格具有競爭力，因應客戶 DDR5 需求增加，加上 DDR5 價格較高，故進貨金額及比重隨之增加。113 年度相較去年同期進貨金額及比重大幅減少，主要係因 O 公司取消 C 公司之官方代理，故該公司直接改向 O 公司採購所致，變化情形尚屬合理。

#### D. D 公司

D 公司成立於 107 年，為中國大陸國產 DRAM 晶圓廠 OOO 有限公司之分公司，OOO 有限公司目前為全球前十大 DRAM 製造商，主要從事 DRAM 之設計、研發、生產及銷售，為該公司之策略夥伴，雙方自 110 年開始交易往來，該公司主係向 D 公司採購其生產之 DRAM IC。111~113 年度該公司對其進貨金額分別為 300,609 千元、174,583 千元及 497,767 千元，占該公司進貨金額比重分別為 9.85%、4.11%及 9.71%，111~113 年度分別為第四大、第七大及第四大供應商。112 年度進貨金額及比重持續下降，主係因市場 DDR4 需求減少而跌價，加上 D 公司將產能由 DDR4 轉向 DDR5，惟 DDR5 供貨亦受其產能轉換過渡期之影響，致該公司對其進貨減少。113 年度相較去年同期進貨金額及比重上升，主係 DDR5 及 LPDDR4 需求增加，故進貨增加。

#### E. E 公司

E 公司成立於 99 年，位於新竹市，主要從事 IC 之代理銷售，雙方自 109 年開始交易往來，該公司主要向 E 公司採購 DRAM 及 Flash IC。111~113 年度該公司對其進貨金額分別為 285,973 千元、212,921 千元及 508,659 千元，占該公司進貨金額比重分別為 9.37%、5.01%及 9.92%，111~113 年度分別為第五大、第四大及第三大供應商。112 年度進貨金額及比重下滑，主要係因下游客戶受市場需求疲軟影響而使價格下跌，且仍有部分庫存尚待消化所致，113 年度相較去年同期進貨增加，主要係因應凌航公司營收持續成長，故對 E 公司採購需求增加。

#### F. F 公司

F 公司係 90 年於香港設立，主要經營電腦相關電子零件之貿易，雙方自 102 年開始交易往來，該公司主係向其採購 DRAM IC 及 Module，111~113 年度該公司對其之進貨金額分別為 221,360 千元、184,804 千元及 39,562 千元，占該公司進貨金額比重分別為 7.26%、4.35%及 0.77%。111~113 年度進貨金額及比重持續下降，主係因 DDR4 價格隨市場需求減少而下跌，F 公司所提供之 DRAM 產品價格較不具競爭力，故對其採購需求量及採購金額隨之下降，故於 113 年度退出前十大供應商行列。

#### G. G 公司

G 公司係 108 年於香港設立，為電子零組件貿易商，主要從事三星 DRAM IC 及 Module 之銷售，雙方自 109 年開始交易往來，該公司主要向 G 公司採購 DRAM IC 及 Module。111~113 年度該公司對其進貨金額分別為 196,225 千元、31,325 千元及 0 千元，占該公司進貨金額比重分別為 6.43%、0.74%及 0.00%。112 年度起由於 DDR4 需求減少而跌價且貨源不穩定，故該公司轉向其他廠商進行採購，進貨金額及比重大幅降低而退出前十大供應商行列，截至 113 年度止亦無向其採購。

#### H. H 公司

H 公司係 110 年於香港設立，為電子零組件之貿易商，雙方自 111 年開始交易往來，該公司主要向 H 公司採購 DRAM Module。111~113 年度該公司對其進貨金額分別為 77,383 千元、64,218 千元及 20,703 千元，占該公司進貨金額比重分別為 2.54%、1.51%及 0.40%。111 年度起向其採購，主要係因三星及海力士等原廠 DRAM IC 產出下降，該公司無法就其他原供應商取得足夠貨源，而當時 H 公司能提供 DDR 4 之產品且價格較具競爭力，該公司綜合考量客戶需求及價格而向其採購，故成為 111 年度第八大供應商。112 年度及 113 年度由於市場需求轉向 DDR 5 產品，DDR 4 產品價格逐漸下滑，故對其進貨金額及比重減少，使 H 公司於 111 年度後退出前十大供應商行列。

#### I. I 公司

I 公司係 108 年於香港設立，主要從事 SSD 及 Flash IC 之製造及銷售，主要產品包括工規及消費型 SSD、Micro SD 卡等，雙方自 110 年開始交易往來，該公司主要向 I 公司採購 Flash Wafer IC 及 SSD 卡。111~113 年度該公司對其進貨金額分別為 54,924 千元、47,763 千元及 79,036 千元，占該公司進貨金額比重分別為 1.80%、1.12%及 1.54%。112 年度相較 111 年度進貨減少，主要係因 I 公司所提供之產品方案無法符合客戶需求，故對其進貨比重下滑，退出年度前十大供應商行列。113 年度相較 112 年度進貨金額增加，主要係因 113 年度 I 公司所提供的產品方案符合客戶需求，故增加進貨比重。

#### J. J 公司

J 公司成立於 77 年，位於新北市，主營電路板(PCB)之製造及銷售，主要銷售多層板、雙面印刷電路板及電路板之設計與製造。雙方自 100 年開始交易往來，該公司主係向其採購 DDR 4 電路板，111~113 年度該公司對其進貨金額分別為 37,772 千元、11,731 千元及 9,879 千元，占該公司進貨金額比重分別為 1.24%、0.28%及 0.19%。111~113 年度該公司對其採購金額持續下滑，主要係 DDR 4 產品市場需求逐漸轉向 DDR 5，而對其採購金額及比重持續減少，應無重大異常之情事。

#### K. K 公司

K 公司係 87 年設立，主營國際大廠之 DRAM、Flash IC 等記憶體代理銷售，於中國深圳、香港等地均設有分公司或辦事處。雙方自 112 年開始交易往來，該公司主係向其採購原廠 DRAM，112 年度及 113 年度該公司對其之進貨金額分別為 250,630 千元及 451,974 千元，占進貨金額比重為 5.90%及 8.82%，112 年度及 113 年年度分別為第三大及第五大供應商，其中 112 年度為開始交易即成為該公司第三大供應商，主係因市場需求逐漸轉向 DDR5，而 K 公司之產品供貨價格相較其他供應商更具有競爭力，且供貨量、交期及品質均屬穩定，故因應客戶訂單需求而向其採購所致。113 年度相較 112 年度增加，主要係 112 年度第二季開始交易，隨著第二、三季開始採購以來，其供貨品質及排程均屬穩定，且價格具有競爭力，故自 112 年度第四季起向其採購金額持續增加所致。

#### L. L 公司

L 公司係 107 年於香港設立，為電子零組件之貿易業務，可取得香港及中國之海力士 DRAM 貨源。雙方自 112 年開始交易往來，主係向其採購海力士 DRAM 產品，112 年度該公司對其之進貨金額共計 105,957 千元，占進貨金額比重為 2.49%，開始交易即躍升為該公司年度第八大供應商，主要係 L 公司能提供海力士 Dram 產品符合當時進貨排程且價格具競爭力，故向其採購。113 年度該公司並無向其採購，主要係因其價格較不具競爭力，故轉向其他供應商進行採購，致其退出前十大供應商行列。

#### M. M 公司

M 公司係 102 年於新加坡設立，提供半導體設備、零件耗材等相關銷售服務，112 年度及 113 年度該公司對其之進貨金額分別為 105,464 千元及 54,030 千元，占進貨金額比重為 2.48%及 1.05%，主要係 M 公司能提供 DRAM IC 產品且價格具競爭力，故向其採購，113 年度該公司對其採購金額下滑，主要係因其價格較不具競爭力，故轉向其他供應商進行採購，致其退出前十大供應商行列。

#### N. N 公司

N 公司成立於 106 年，主營電子零組件、電腦及其週邊設備製造及貿易等業務，雙方自 111 年開始交易往來，111~113 年度該公司對其進貨金額分別為 1,939 千元、100,999 千元及 2,434 千元，占該公司進貨金額比重分別為 0.06%、2.38%及 0.05%，112 年度向其採購增加，並成為該公司年度第十大供應商，主要係因 N 公司提供之 DRAMIC 產品價格具競爭力，該公司綜合考量客戶需求及價格而增加對其採購，躍升成為該公司 112 年度第十大供應商。113 年度相較進貨金額及比重相較前一年度下滑，主要係考量其產品報價較其他供應商所提供之價格無競爭力所致。

#### O. O 公司

O 公司係 99 年成立於香港，其為韓國 SK 海力士半導體公司之關聯企業，主係銷售海力士 DRAMIC 與旗下品牌「OOO」記憶體、固態硬碟、記憶卡及 USB 隨身碟等產品。雙方自 106 年度開始交易往來，該公司主要向 O 公司採購海力士 DRAM IC，111 年度及 113 年度該公司對其之進貨金額分別為 39 千元及 1,143,507 千元，占該公司進貨金額比重分別為 0.00%及 22.30%，由於自 109 年度起 O 公司指定 C 公司為其代理商，故於 110~111 年度僅有零星交易，而 113 年度起 O 公司取消其代理商 C 公司之 SK 海力士原廠 DRAM IC 代理權，故該公司直接向 O 公司採購而致進貨金額及比重上升，進入第一大供應商之行列。

#### P. P 公司

P 公司係 80 年成立於香港，主營電子零組件之貿易代理業務，雙方自 112 年開始交易往來，主要係向其採購韓國 SK 海力士原廠 DRAMIC，112 年度及 113 年度該公司對其進貨金額分別為 58,251 千元及 246,126 千元，占該公司進貨金額比重分別為 1.37%及 4.80%，113 年度向其採購增加，主要係因 P 公司能提供海力士 DDR 5 產品供貨穩定且價格具競爭力，該公司綜合考量產品品質、客戶需求及價格而增加向其採購，躍升成為該公司 113 年度之第六大供應商。

#### Q. Q 公司

Q 公司 係 93 年成立於香港，主營電子零組件之貿易代理業務，雙方自 105 年開始交易往來，主要係向其採購三星 DRAM，111~112 年度該公司並無向其進貨，113 年度對其進貨金額為 168,146 千元，占該公司進貨金額比重為 3.28%，向其採購金額上升主要係因 Q 公司能提供符合交期之三星 DDR 5 產品且價格具競爭力，該公司綜合考量產品品質、客戶需求及價格而增加向其採購，躍升成為該公司 113 年第八大供應商。

## R. R 公司

R 公司 係 101 年於薩摩亞註冊成立公司，為電子零組件貿易商，雙方自 112 年開始交易往來，主要係因應客戶訂單需求而向其採購海力士及三星 DRAM 產品，112~113 年度該公司對其進貨金額分別為 32,181 千元及 120,053 千元，占該公司進貨金額比重分別為 0.76%及 2.34%，其中 113 年度向其採購增加，主要係因 R 公司能提供海力士 DDR4 及 DDR 5 產品以及穩定貨源且價格具競爭力，該公司綜合考量客戶需求及價格而增加向其採購，躍升成為該公司 113 年度第十大供應商。



### (3) 是否有進貨集中風險與供貨來源穩定性

該公司係以記憶體 IC 品質、價格合理、貨源穩定等因素作為遴選供應商或更換供應商之依據，最近三年度前十大供應商之進貨金額占總進貨金額之比重分別為 88.87%、79.86% 及 87.04%，其對第一大供應商之進貨比重分別為 22.77%、26.88% 及 22.30%，均未有逾三成，尚無進貨集中之情形；由於該公司之關鍵原料為 DRAM IC 及 Flash，其占採購金額中九成以上，因關鍵原料價格起伏波動較大，基於風險考量，該公司主要進貨原料維持多家供應商之進貨政策，以確保採購之價格具競爭性及供貨品質穩定，故該公司與供應商建立良好合作關係，對於貨源相對穩定且價格合理之供應商，對其採購需求亦會增加，面臨市場缺料風險時，該公司亦有合作之代理或貿易商，可靈活調度其原料採購，另該公司持續開發不同供應商，增加原料貨源管道，維持數家供應來源以保持原料採購彈性，並透過詢比議價取得合理採購價格以降低採購成本，分散採購集中之風險。整體而言，該公司最近三年度截至最近期止並未發生供貨短缺而影響生產銷售之情事，故其供貨來源尚屬多元穩定，應無重大異常之情事。

### (4) 申請公司之進貨政策

該公司之進貨政策主係考量市場供需、價格波動趨勢、客戶預估訂單、實際銷售狀況、現有庫存情形及代工廠產能搭配，安排採購計畫。每月召開業務會議，依據客戶提供之預測需求量及產品規格，再檢視公司現有庫存，計算出當月需求之採購量，經詢比議價後，擬定採購計畫向供應商採購；另每日依據客戶實際銷售情形及新接訂單狀況，滾動式調整採購需求，以確保對銷貨客戶之供貨不致中斷，該公司與供應商亦保持良好合作關係，以維持原料品質及供貨穩定，經評估其進貨政策尚屬允當。

(三)最近期及最近三個會計年度，發行公司之財務報告及個體財務報告應收款項變動之合理性、母子公司備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估

由於該公司免編製合併財務報告，因此僅就該公司個別財務報告分析應收款項變動之合理性、備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估如下：

1.個別財務報告應收款項變動之合理性

單位：新台幣千元

| 項目 \ 年度       | 111 年度                                                 | 112 年度    | 113 年度    |
|---------------|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| 1.營業收入淨額      | 3,575,741                                              | 4,221,573 | 5,507,775 |
| 應收票據          | -                                                      | -         | -         |
| 應收帳款          | 368,463                                                | 845,425   | 881,762   |
| 應收帳款-關係人      | 0                                                      | 12,475    | -         |
| 2.應收款項總額      | 371,449                                                | 860,278   | 883,125   |
| 3.備抵呆帳提列數     | (2,986)                                                | (2,378)   | (1,363)   |
| 4.應收款項淨額      | 368,463                                                | 857,900   | 881,762   |
| 5.應收款項週轉率(次)  | 7.65                                                   | 6.88      | 6.33      |
| 6.應收款項收現日數(日) | 48                                                     | 53        | 58        |
| 7.授信條件        | 依客戶規模、往來歷史及主客觀條件綜合評估，以月結/貨到 30~90 天為條件，但仍視客戶別給予不同之授信條件 |           |           |

資料來源：該公司經會計師查核簽證之個別財務報告。

該公司並無轉投資他公司之情事，故僅編制個別財務報告。

該公司最近三年度之應收款項平均收現天數約為48~58天左右，故期末應收款項總額變化易受期末之營業額影響。該公司111~113年度之營業收入分別為3,575,741千元、4,221,573千元及5,507,775千元，期末應收款項總額分別為371,449千元、860,278千元及883,125千元。112年度應收款項較111年度大幅增加，主要係112年下半年起下游業者庫存去化已逐漸告一段落，重啟拉貨動能，DRAM/Flash需求提升下、記憶體產品價漲量增，致該公司112年期末營業收入較去年同期大幅成長，連帶使得112年底期末應收帳款增加幅度較高。而113年度應收款項總額仍較112年度上升2.66%，主要係因113年11-12月之營業收入與去年同期相較仍呈現微幅增長。綜上所述，該公司111~113年度之期末之應收款項變化情形應屬合理。

另就應收款項週轉率分析，該公司111~113年度之應收款項週轉率分別為7.65次、6.88次及6.33次，應收款項收現天數分別為48天、53天及58天。112年度之應收款項週轉率因期末營收帶動致應收款項增加幅度較高，致其週轉率下降至6.88次，週轉天數上升至53天。113年度之應收款項週轉率較112年微幅下降，主要係該公司113年度因記憶體景氣復甦加上因人工智慧、伺服器及換機潮需求增加，該公司113年11~12月之營業收入仍較112年同期微幅增長，致113

年底應收款項亦較112年底微幅增加，由於113年度平均應收款項相較112年度平均應收款項有明顯增加情形之下，致應收款項週轉率下降至6.33次而週轉天數上升至58天，其原因尚屬合理。

整體而言，該公司111~113年度之應收款項及週轉率變動，經評估其變動原因尚屬合理，尚無發現重大異常之情事。

## 2. 備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估

### (1) 備抵呆帳提列政策

該公司銷售之平均授信期間為30~90天，應收帳款不予計息。為減輕信用風險，於必要情形下透過應收帳款保險以降低因拖欠產生財務損失之風險，可獲保險公司理賠金額認列於其他流動資產，又管理階層指派專責單位負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保逾期應收款項之回收已採取適當行動。此外，該公司於資產負債表日會逐一複核應收帳款之可回收金額以確保無法回收之應收帳款已提列適當減損損失。

依據國際財務報導準則第9號「金融工具」工具，該公司採用預期信用損失模式，按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失之評估係考量客戶過去違約紀錄、現時財務狀況及所處產業、競爭優勢與展望。因該公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，因此未進一步區分客戶群，僅以應收帳款帳齡天數訂定預期信用損失率。若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且該公司無法合理預期可回收金額，將直接沖銷相關應收帳款，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

茲就該公司111~113 年度之預期信用損失率彙整如下：

| 期間    | 預期信用損失率  |          |          |           |             |
|-------|----------|----------|----------|-----------|-------------|
|       | 未逾期      | 逾期天數     |          |           |             |
|       |          | 31天以下    | 31~60天   | 61~90天    | 91天以上       |
| 111年度 | 0.0467%  | 0.3047%  | 4.3049%  | 11.919%   | 19.04%~100% |
| 112年度 | 0.0365%  | 0.2694%  | 5.6185%  | 9.7714%   | 42.60%~100% |
| 113年度 | 0.05877% | 0.43092% | 6.20979% | 14.27497% | 21.98%~100% |

資料來源：該公司經會計師查核簽證之個別財務報告

### (2) 備抵呆帳提列適足性之評估

單位：新台幣千元

| 項目 \ 年度           | 111年度   | 112年度   | 113年度   |
|-------------------|---------|---------|---------|
| 應收款項總額            | 371,449 | 860,278 | 883,125 |
| 備抵呆帳提列數           | 2,986   | 2,378   | 1,363   |
| 備抵呆帳占應收款項總額之比率(%) | 0.80%   | 0.28%   | 0.15%   |

資料來源：該公司經會計師查核簽證之個別財務報告

該公司111~113年度之期末備抵呆帳金額分別為2,986元、2,378千元及

1,363千元，占應收款項總額之比例分別為0.80%、0.28%及0.15%，112年底之備抵呆帳提列數為2,378千元，其提列數較111年底減少，主係一客戶戊公司因部分產品品質及相容性議題雙方仍在釐清中，故該公司依其政策提列備抵呆帳，112年中因其逾期帳款已陸續沖銷，致備抵呆帳占應收款項總額之比率下降至0.28%。112年底所提列之備抵呆帳餘額2,378千元，其中一客戶己集團之部分款項因終端消費者退貨，因後續須確認退回問題及雙方對帳後才能做沖銷，致有逾期180天以上之情事，故未收回之應收帳款依提列政策提列備抵呆帳分別為759千元，該筆款項已於113年初處理完成並收回剩下款項，故113年底依預期信用損失率計算之應收帳款備抵損失提列金額已較112年底降低。

整體而言，該公司對應收款項收款情形尚稱良好，對逾期款項持續與客戶進行催收，客戶已依協議進行付款，其餘並無重大逾期未收回之情形，且亦定期依政策對備抵呆帳之提列進行評價，故該公司備抵呆帳之提列金額及適足性尚屬合理。

### 3.個別應收款項回收可能性

單位：新台幣千元

| 項目   | 113 年 12 月<br>底金額 | 截至 114.3.31 之收回情形 |        | 截至 114.3.31 之未收回情形 |       |
|------|-------------------|-------------------|--------|--------------------|-------|
|      |                   | 金額                | 比例(%)  | 金額                 | 比例(%) |
| 應收帳款 | 883,125           | 880,510           | 99.70% | 2,615              | 0.30% |

資料來源：該公司提供

該公司113年12月底之應收款項，截至114年3月31日止已收回880,510千元，收回比率為99.70%；尚未收回餘額為2,615千元，未收回比率為0.30%，其中屬逾期款項金額為807千元，其中未收回已逾期之帳款金額為350千元，主要因部分客戶因結帳時間差異因素造成暫時性延期付款，於4月11日已收回該筆款項，其餘未收回收款項457千元係依據雙方協議合約在產品質保期提供維修服務等規定，於保修期滿後114年底可收回該筆款項，惟逾期未收回款項金額占該公司整體應收款項金額微小，經評估應無重大異常情形。

綜上，該公司113年12月底之應收款項截至114年3月底收回情形尚屬良好，且尚無重大逾期款項未收回之情事，故其應收款項應尚無未能收回之重大疑慮。

整體而言，該公司收款情形尚屬正常，截至評估報告出具日止，該公司應收款項之期後收回情形應無重大異常之情事。

### 4.與同業比較

單位：新台幣千元

| 分析項目   | 年度   | 111 年度    | 112 年度     | 113 年度     |
|--------|------|-----------|------------|------------|
|        | 公司名稱 |           |            |            |
| 營業收入淨額 | 凌航   | 3,575,741 | 4,221,573  | 5,507,775  |
|        | 十銓   | 6,723,053 | 16,566,276 | 19,938,459 |
|        | 宇瞻   | 8,797,035 | 7,631,446  | 7,837,159  |

| 分析項目                         | 年度   |  | 111 年度    | 112 年度    | 113 年度    |
|------------------------------|------|--|-----------|-----------|-----------|
|                              | 公司名稱 |  |           |           |           |
|                              | 廣穎   |  | 4,344,538 | 4,490,485 | 4,398,659 |
| 應收款項淨額                       | 凌航   |  | 368,463   | 857,900   | 881,762   |
|                              | 十銓   |  | 561,782   | 3,113,963 | 1,013,211 |
|                              | 宇瞻   |  | 736,276   | 776,041   | 859,919   |
|                              | 廣穎   |  | 453,696   | 318,661   | 284,776   |
| 應收款項週轉率<br>(次)               | 凌航   |  | 7.65      | 6.88      | 6.33      |
|                              | 十銓   |  | 11.78     | 9.01      | 9.66      |
|                              | 宇瞻   |  | 8.48      | 10.09     | 9.58      |
|                              | 廣穎   |  | 9.14      | 11.63     | 14.58     |
| 應收款項收款天數<br>(日)              | 凌航   |  | 48        | 53        | 58        |
|                              | 十銓   |  | 31        | 41        | 38        |
|                              | 宇瞻   |  | 43        | 36        | 38        |
|                              | 廣穎   |  | 40        | 31        | 25        |
| 應收款項總額                       | 凌航   |  | 371,449   | 860,278   | 883,125   |
|                              | 十銓   |  | 562,548   | 3,114,963 | 1,013,497 |
|                              | 宇瞻   |  | 758,097   | 797,458   | 882,329   |
|                              | 廣穎   |  | 476,801   | 334,918   | 302,056   |
| 備抵呆帳提列數                      | 凌航   |  | 2,986     | 2,378     | 1,363     |
|                              | 十銓   |  | 766       | 1,000     | 286       |
|                              | 宇瞻   |  | 21,821    | 21,417    | 22,410    |
|                              | 廣穎   |  | 23,105    | 16,257    | 17,280    |
| 備抵呆帳提列數占應<br>收款項總額之比率<br>(%) | 凌航   |  | 0.80      | 0.28      | 0.15      |
|                              | 十銓   |  | 0.14      | 0.03      | 0.03      |
|                              | 宇瞻   |  | 2.88      | 2.69      | 2.54      |
|                              | 廣穎   |  | 4.85      | 4.85      | 5.72      |

資料來源：該公司經會計師查核簽證之個別財務報告，採樣同業經會計師查核簽證之合併財務報告。

#### (1)應收款項週轉率

該公司與採樣同業之營業收入淨額及應收帳款總額變化主係受營業收入之變動、主要客戶變動及對客戶授信條件差異而變化，該公司111~113年度之應收款項週轉率分別7.65次、6.88次及6.33次，應收款項收現天數分別為48天、53天及58天。與同業相較，111~113年度之應收款項週轉率皆低於採樣同業，主係該公司111~113年度逐期增加對甲公司之銷售，該集團係屬美國上市之掛牌公司，雙方往來長久且信用狀況良好，故對其銷售天數為OA45天，對帳或請款作業若如遇上假期或時差等，會造成收到款項的時間有些微延遲，致111~113年度整體應收款項天數介於48~58天，故經評估該公司之應收款項週轉率低於採樣同業，主係受各採樣公司之營業屬性、銷售

區域組成、收款方式之不同而有所差異，應無重大異常情事。

整體而言，該公司111~113年度應收款項收現天數尚介於該公司主要銷售客戶之授信條件區間到貨時收款至90天內，其授信條件與收款情形應屬合理，且該公司定期追蹤逾期應收帳款，並無重大異常之情事。

## (2)備抵損失提列比率

該公司111~113年度財務報告之備抵損失提列比率分別為0.80%、0.28%及0.15%，提列比率均介於採樣同業之間，各家公司之備抵提列比率不同主係受客戶屬性、各家公司各年度提列備抵呆帳的應收款項帳齡劃分範圍、逾期款項個別認定情形或預期信用損失率不同所致。由於因該公司存續期間預期信用損失之評估係考量客戶過去違約紀錄、現時財務狀況及所處產業、競爭優勢與展望，且該公司已訂定備抵呆帳提列辦法，多數帳款尚介於一般授信期間內，經評估該公司最近期財務報告應收款項之期後收回情形尚無重大異常情形，且衡量過去收款紀錄亦尚屬正常，並無重大應收款項無法收回之疑慮，故整體而言，該公司之備抵損失占應收款項總額比率應屬合理。

## 二、存貨概況

申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止個體及合併財務報告存貨淨額變動合理性及去化情形、備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列適足性之評估，並與同業比較評估

該公司 111~113 年度尚無其他合併個體，無須編製合併財務報告，故以下茲就該公司個別財務報告存貨情形逐項分析之。

### (一)存貨淨額變動之合理性

單位：新台幣千元

| 項目 \ 年度      | 111 年度    | 112 年度    | 113 年度    |
|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 營業收入淨額       | 3,575,741 | 4,221,573 | 5,507,775 |
| 營業成本         | 3,515,175 | 3,997,499 | 5,260,936 |
| 原料           | 294,161   | 655,491   | 440,564   |
| 在製品          | 20,403    | 24,371    | 20,033    |
| 製成品          | 161,460   | 123,391   | 83,909    |
| 商品           | 122,224   | 103,339   | 286,768   |
| 期末存貨總額       | 598,248   | 906,591   | 831,274   |
| 備抵跌價及呆滯損失    | 194,173   | 132,008   | 117,134   |
| 期末存貨淨額       | 404,075   | 774,583   | 714,140   |
| 存貨週轉率(次)(註)  | 6.21      | 6.78      | 7.07      |
| 存貨週轉天數(天)(註) | 59        | 54        | 52        |

資料來源：該公司經會計師查核簽證之財務報告及該公司提供；統一證券整理。

註：存貨週轉率及存貨週轉天數係採用存貨淨額為計算基礎。

該公司係從事記憶體模組之應用開發與銷售，其本身並無工廠，全數委外代工生產。由於主要採用部分帶料之委外加工模式生產，即由該公司自行採購關鍵原料(如 IC 晶片、記憶體、PCB)，其餘被動元件或包材等非主要零組件則多由代工廠備料後，再代為組裝生產，故該公司存貨主要組成為原料、在製品、製成品及商品等項目。該公司主要係依據客戶訂單及銷售預測，並因應訂單需求日期及代工廠產能執行委外排單生產，亦考量記憶體現貨市場價格走勢情況而備貨，因此存貨與訂單狀況及現貨市場價格走勢相關。

該公司 111~113 年度之期末存貨淨額分別為 404,075 千元、774,583 千元及 714,140 千元，112 年底存貨淨額較 111 年底增加 370,508 千元，成長 91.69%，主要係因記憶體產業景氣於 112 年年中觸底，加上記憶體上游供應商減產之下，記憶體價格持續攀高，該公司因應客戶需求增加，故增加記憶體備貨，使原料及在製品期末存水位上升所致。113 年底存貨淨額較 112 年底減少 60,443 千元，減少 12.82%，主要原因為下半年銷售表現良好，加快存貨消化速度，減少庫存積壓，存貨週轉加快，使得期末存貨金額下降。

在存貨週轉率及存貨週轉天數方面，111~113 年度存貨周轉率分別為 6.21

次、6.78 次及 7.07 次，存貨週轉天數分別為 59 天、54 天及 52 天。112 年度存貨週轉率較 111 年度微幅提升，主係因記憶體市場需求回溫，銷貨收入及存貨去化隨之成長所致，存貨週轉天數由 59 天下降至 54 天。113 年度存貨週轉率較 112 年度微幅提升，主要係 113 年第三、四季銷售表現增長，使存貨消化速度加快，導致存貨週轉天數由 54 天下降至 52 天。

整體而言，該公司存貨淨額、存貨週轉率及週轉天數之變動主要係因記憶體價格、市場景氣變化及客戶需求而有所變動，該公司 111~113 年度存貨淨額之變動及其週轉率暨週轉天數之變動情形尚屬合理。

## (二)最近期財務報告存貨去化情形

### 114 年 3 月底之存貨去化情形

單位：新台幣千元

| 項 目 | 113年底<br>存貨金額 | 截至114.03.31存貨去化情形 |        | 114.03.31餘額 |
|-----|---------------|-------------------|--------|-------------|
|     |               | 金額                | 比率(%)  |             |
| 原料  | 440,564       | 208,218           | 47.26% | 232,346     |
| 在製品 | 20,033        | 19,497            | 97.33% | 536         |
| 製成品 | 83,909        | 35,052            | 41.77% | 48,857      |
| 商品  | 286,768       | 57,403            | 20.02% | 229,365     |
| 合計  | 831,274       | 320,170           | 38.52% | 511,104     |

資料來源：該公司提供。

該公司113年底存貨總額831,274千元，截至114年3月31日止存貨去化金額為320,170千元，整體去化比率為38.52%。茲就該公司原料、在製品、製成品及商品之去化情形分述如下：

#### 1.原料

該公司113年底之原料存貨金額為440,564千元，截至114年3月31日止之去化金額為208,218千元，去化比率47.26%，尚未去化之原料係以 DRAM IC、Flash Wafer 及 PCB 為主，主係因應客戶訂單需求之正常備料，因應訂單客戶品質要求，其驗證時間拉長所致。另超過一年以上之尚未去化原料，主係考量生產過程可能產生之耗損而多備料，但後續生產暫時未能投入使用，或因客戶延遲或取消訂單而產生呆滯，業已依政策全數提列備抵存貨呆滯損失，該公司亦每季評估該些呆滯存貨之可使用性及銷售價值，並定期評估將可報廢之原料予以報廢。

#### 2.在製品

該公司113年底之在製品存貨金額為20,033千元，截至114年3月31日止之去化金額為19,497千元，去化比率97.33%，尚未去化之在製品主係由於加工廠生產排程因素，部分在製品尚未完成後續製程，導致仍留存於在製品階段所致，經評估其去化情形尚屬合理。

#### 3.製成品

該公司113年底之製成品存貨金額為83,909千元，截至114年3月31日止之去



化金額為35,052千元，去化比率41.77%，尚未去化之製成品主係因應線上通路所備庫存及因應市場變化之常態備貨。另超過一年以上之尚未去化製成品，主係客戶延遲或取消訂單之退換貨，尚待客戶通知出貨或該公司品保確認品質狀況並尋找可銷售之客戶，業已依政策全數提列備抵存貨呆滯損失。

#### 4.商品

該公司 113 年底之商品存貨金額為 286,768 千元，截至 114 年 3 月 31 日止之去化金額為 57,403 千元，去化比率 20.02%，尚未去化之商品係以低成本之 SSD 作為安全庫存，目前仍積極開發可銷售之客戶，經評估其去化情形尚屬合理。

### (三)備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估

#### 1.備抵存貨跌價損失及呆滯損失提列政策合理性

##### (1)備抵存貨跌價損失提列政策

該公司存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。存貨成本之計算係採加權平均法，淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額，若加權平均成本高於淨變現價值時，則提列存貨跌價損失。

##### (2)備抵存貨呆滯損失提列政策

該公司依庫齡期間提列存貨呆滯損失之提列政策如下：

A.庫齡超過 360 天：提列 100%損失。另 PCB 類超過 720 天提列 100%損失。

B.庫齡<360 天，依庫別或性質評價：

| 類別<br>庫別或性質 | IC 及商品類 | MODULE 類 | 在製品  | VGA 類 |
|-------------|---------|----------|------|-------|
| 報廢庫         | 100%    | 100%     | 100% | 100%  |
| 不良品庫        |         | 20%      |      | 50%   |
| 降類 IC       |         | 100%     |      | 100%  |
| 其他          | 計算淨變現價值 |          |      |       |

資料來源：該公司提供。

該公司主要產品為記憶體模組、快閃記憶體相關產品，360 天之內之存貨尚有其使用價值，360 天以上之已過時或不良品、報廢品及次級品降類 IC 已無價值，故提列 100%呆滯損失；PCB 類可使用年限較長，故超過 720 天以上提列 100%呆滯損失；另因該公司所屬記憶體產業，現貨價格上下波動較大，存貨價格敏感度亦較高，故 360 天之內之存貨每季定期進行淨變現價值之評估，以跌價損失評估為主，其存貨淨額之表達亦較貼近現實。

綜上，該公司之備抵存貨跌價及呆滯損失提列政策，主係考量行業特性及相關營運風險，據以提列備抵存貨呆滯及跌價損失，經評估該公司存貨跌價及或呆滯損失尚屬合理。

## 2. 備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列適足性之評估

單位：新台幣千元；%

| 項 目 \ 年 度                | 111年度   | 112年度   | 113年度   |
|--------------------------|---------|---------|---------|
| 期末存貨總額(A)                | 598,248 | 906,591 | 831,274 |
| 備抵存貨跌價及呆滯損失(B)           | 194,173 | 132,008 | 117,134 |
| 期末存貨淨額                   | 404,075 | 774,583 | 714,140 |
| 備抵存貨跌價及呆滯損失比率<br>(B)/(A) | 32.46%  | 14.56%  | 14.09%  |

資料來源：該公司經會計師查核簽證之財務報告。

該公司 111~113 年度之備抵存貨跌價及呆滯損失金額分別為 194,173 千元、132,008 千元及 117,134 千元，占各年度期末存貨總額之比率分別為 32.46%、14.56%及 14.09%。112 年度之備抵存貨跌價及呆滯損失金額相較 111 年底減少 62,165 千元，減幅約 32.01%，主要係因 112 年底記憶體市場需求增溫，加上該公司增加備貨，年底存貨餘額增加，並積極去化已提列跌價及呆滯存貨，使備抵存貨跌價及呆滯提列金額及比率同步下降；113 年度該公司持續積極檢視庫齡較高之存貨，並適時去化，使提列之備抵存貨跌價及呆滯損失減少，備抵存貨跌價及呆滯提列比率亦下降。該公司係以存貨進貨日計算庫齡，由會計單位編製存貨庫齡分析表，並依照存貨評價政策予以評估提列備抵存貨跌價及呆滯損失金額，其備抵存貨跌價及呆滯損失提列之金額尚屬適足。

整體而言，該公司備抵存貨跌價及呆滯損失之提列皆遵循其提列政策執行，且由會計師定期覆核，故評估該公司 111~113 年度之備抵存貨跌價及呆滯損失尚屬允當。

## (四)與同業比較

單位：新台幣千元

| 分析項目                      | 公司 | 年度 | 111 年度    | 112 年度     | 113 年度     |
|---------------------------|----|----|-----------|------------|------------|
| 營業成本                      | 凌  | 航  | 3,515,175 | 3,997,499  | 5,260,936  |
|                           | 十  | 銓  | 6,097,392 | 15,269,251 | 17,712,405 |
|                           | 宇  | 瞻  | 7,108,621 | 5,852,804  | 6,535,954  |
|                           | 廣  | 穎  | 3,667,230 | 3,543,421  | 3,517,088  |
| 期末存貨總額(A)                 | 凌  | 航  | 598,248   | 906,591    | 831,274    |
|                           | 十  | 銓  | 2,696,282 | 3,581,595  | 6,102,180  |
|                           | 宇  | 瞻  | 註 1       | 註 1        | 註 1        |
|                           | 廣  | 穎  | 926,385   | 1,381,905  | 1,223,451  |
| 備抵存貨跌價及呆滯<br>損失(回升利益) (B) | 凌  | 航  | 194,173   | 132,008    | 117,134    |
|                           | 十  | 銓  | 150,885   | 219,592    | 279,185    |
|                           | 宇  | 瞻  | 註 1       | 註 1        | 註 1        |
|                           | 廣  | 穎  | 36,392    | 39,063     | 39,218     |
| 期末存貨淨額                    | 凌  | 航  | 404,075   | 774,583    | 714,140    |
|                           | 十  | 銓  | 2,545,397 | 3,362,003  | 5,822,995  |
|                           | 宇  | 瞻  | 955,484   | 1,490,481  | 1,327,828  |
|                           | 廣  | 穎  | 889,993   | 1,342,842  | 1,184,233  |
| 提列比率(B)/(A) %             | 凌  | 航  | 32.46     | 14.56      | 14.09      |
|                           | 十  | 銓  | 5.60      | 6.13       | 4.58       |
|                           | 宇  | 瞻  | 註 1       | 註 1        | 註 1        |
|                           | 廣  | 穎  | 3.93      | 2.83       | 3.21       |
| 存貨週轉率(次)<br>(註 2)         | 凌  | 航  | 6.21      | 6.78       | 7.07       |
|                           | 十  | 銓  | 2.56      | 5.17       | 3.86       |
|                           | 宇  | 瞻  | 5.82      | 4.79       | 4.64       |
|                           | 廣  | 穎  | 3.98      | 3.17       | 2.78       |
| 存貨週轉天數(天)                 | 凌  | 航  | 59        | 54         | 52         |
|                           | 十  | 銓  | 143       | 71         | 95         |
|                           | 宇  | 瞻  | 63        | 76         | 79         |
|                           | 廣  | 穎  | 92        | 115        | 131        |

資料來源：各公司經會計師查核簽證之財務報告；該公司提供；各公司年報、公開資訊觀測站、統一證券整理。

註 1：採樣同業公司 111~113 年度經會計師查核簽證之合併財務報告中存貨金額係以淨額表達，並未揭示有關存貨備抵跌價及呆滯損失之金額。

註 2：基於上述註 1，為使存貨週轉率比較基礎一致，係以存貨淨額計算。

註 3：採樣同業係以合併財務報告列示。

註 4：存貨週轉率天數以無條件進位方式表示。

該公司 111~112 年度之存貨週轉率分別為 6.21 次、6.78 次及 7.07 次，存貨週轉天數分別為 59 天、54 天及 52 天。與採樣同業相較，該公司 111~113 年度之存貨週轉率均高於採樣同業，主係該公司與採樣同業營業規模、營運模式及銷售客戶屬性之差異，加上該公司深耕品牌電競、系統組裝及標案市場，使該公司營業收入維持穩定，且存貨控管得宜，致該公司 111~113 年度之存貨週轉率均優於採樣同業。該公司 111~113 年度之備抵存貨跌價及呆滯損失提列比率為 32.46%、14.56%及 14.09%，皆高於採樣同業十銓及廣穎，主係因記憶體現貨價格波動所產生之跌價損失，以及因客戶訂單規格變化產生之呆滯損失，已依該公司政策提列之備抵跌價及呆滯損失，且上述呆滯原料仍屬可使用之原料，具銷售價值，該公司亦積極去化以降低呆滯庫存，該公司之備抵存貨跌價及呆滯損失亦呈逐期減少趨勢，經評估尚無重大異常情事。

綜上評估，該公司 111~113 年度之存貨淨額變動情形、提列存貨備抵金額及期後去化情形尚屬合理，而其備抵存貨跌價及呆滯損失之提列均依其政策執行，提列金額應屬適足，存貨週轉率、存貨週轉天數及備抵存貨跌價及呆滯損失提列比率與同業相較尚無重大異常之情事。

### 三、最近期及最近三個會計年度之業績概況

#### (一)列表並說明發行公司最近期及最近三個會計年度營業收入、營業毛利及營業利益與同業比較情形

單位：新台幣千元

| 項目   | 公司名稱 | 111 年度    | 112 年度     |         | 113 年度     |         |
|------|------|-----------|------------|---------|------------|---------|
|      |      | 金額        | 金額         | 成長率(%)  | 金額         | 成長率(%)  |
| 營業收入 | 凌航   | 3,575,741 | 4,221,573  | 18.06   | 5,507,775  | 30.47   |
|      | 十銓   | 6,723,053 | 16,566,276 | 146.41  | 19,938,459 | 20.36   |
|      | 宇瞻   | 8,797,035 | 7,631,446  | (13.25) | 7,837,159  | 2.70    |
|      | 廣穎   | 4,344,538 | 4,490,485  | 3.36    | 4,398,659  | (2.04)  |
| 營業毛利 | 凌航   | 60,566    | 224,074    | 269.97  | 246,839    | 10.16   |
|      | 十銓   | 625,661   | 1,297,025  | 107.30  | 2,226,054  | 71.63   |
|      | 宇瞻   | 1,688,414 | 1,778,642  | 5.34    | 1,301,205  | (26.84) |
|      | 廣穎   | 677,308   | 947,064    | 39.83   | 881,571    | (6.92)  |
| 營業利益 | 凌航   | (38,721)  | 106,992    | 376.32  | 134,678    | 25.88   |
|      | 十銓   | (50,889)  | 308,964    | 707.13  | 537,489    | 73.96   |
|      | 宇瞻   | 694,122   | 710,534    | 2.36    | 306,911    | (56.81) |
|      | 廣穎   | 26,990    | 137,685    | 410.13  | 72,692     | (47.20) |

資料來源：該公司 111~113 年度經會計師查核簽證之個別財務報告；各採樣同業 111~113 年度經會計師查核簽證之合併財務報告。

該公司主要從事記憶體模組、快閃記憶體相關產品之開發及銷售，產品主要應用包含 PC、NB、電競及工控領域，業務模式為 OEM、ODM 及自有品牌，由目前國內上市及上櫃公司中，選取產品項目及資本額與該公司相近之上市公司十銓科技股份有限公司(股票代號：4967，以下簡稱十銓)、宇瞻科技股份有限公司(股票代號：8271，以下簡稱宇瞻)及上櫃公司廣穎電通股份有限公司(股票代號：4973，以下簡稱廣穎)為採樣公司。茲就各公司營業項目列示如下：

| 公司簡稱 | 主要業務                                                      |
|------|-----------------------------------------------------------|
| 十銓   | 記憶體模組(DRAM Module)、快閃記憶體(NAND Flash)、電競及工控等記憶體應用產品之製造及銷售。 |
| 宇瞻   | 記憶體模組(DRAM Module)、快閃記憶體(NAND Flash)及工控等記憶體應用產品之製造及銷售。    |
| 廣穎   | 資料儲存、處理設備及電子零組件之製造及買賣業務                                   |

資料來源：各公司之股東會年報。

以下茲將該公司 111~113 年度之營業收入、營業毛利及營業利益與採樣同業比較說明如下：

#### 1.營業收入

該公司最近三年度分別為 3,575,741 千元、4,221,573 千元及 5,507,775 千元，呈現逐年成長態勢。112 年度營業收入較 111 年度增加 645,832 千元，成長幅度為 18.06%，主要係因 109 年度受新冠疫情影響所帶動之居家辦公所之

電腦換機潮過後，終端消費者需求減緩，致 111 年度記憶體產業產品需求衰退、價格下滑，然而自 112 年下半年起下游業者庫存去化已逐漸告一段落後，重啟拉貨動能，DRAM 及 Flash 需求提升下，記憶體產品價漲量增所致。113 年度營業收入較 112 年度增加 1,286,202 千元，成長幅度為 30.47%，主要受惠於 113 年度記憶體市場復甦，在需求增加和價格上漲的雙重驅動下，隨著人工智慧應用、伺服器需求的提升，以及換機潮的推動，加上 DDR5 產品銷售顯著增長和高階產品銷售比重的提升，致該公司 113 年度營收表現成長幅度較大。

與採樣同業比較，該公司 112 年度之營業收入成長率為 18.06%，營收成長率介於採樣同業之間，其中 112 年度十銓因 5G 未來資訊應用持續增加，積極擴展 B2B 專案及品牌訂單，致 112 年度營收成長率較高；113 年度在十詮呈現穩定成長而宇瞻及廣穎變化幅度不大下，該公司之營收成長率則優於採同業。整體而言，該公司 111~113 年度之營業收入變動情形，並與同業相較，尚無重大異常之情事。

## 2.營業毛利

該公司最近期及最近三個會計年度財務報告之營業毛利率與同業之比較

| 分析項目  | 年度 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 |
|-------|----|--------|--------|--------|
|       | 公司 | %      | %      | %      |
| 營業毛利率 | 凌航 | 1.69   | 5.31   | 4.48   |
|       | 十銓 | 9.31   | 7.83   | 11.16  |
|       | 宇瞻 | 19.19  | 23.31  | 16.60  |
|       | 廣穎 | 15.59  | 21.09  | 20.04  |

資料來源：該公司 111~113 年度經會計師查核簽證之個別財務報告；各採樣同業 111~113 年度經會計師查核簽證之合併財務報告。

該公司 111~113 年度之營業毛利金額分別為 60,566 千元、224,074 千元及 246,839 千元；毛利率分別為 1.69%、5.31%及 4.48%。該公司 112 年度營業毛利較 111 年度成長 269.97%，主要係 111 年記憶體需求減緩致價格逐季下跌，導致整體記憶體產業銷售量下滑，112 年度記憶體價格雖仍呈現下跌趨勢，但每季跌幅逐漸減少，且自 112 年 9 月已開始逐漸回溫，加上該公司調整調整採購策略與年度行銷重心，全年增加對國際電競系統大廠及中南美洲國際教育方案系統客戶之銷售，使得銷售量亦逐漸增加，致全年毛利增加、毛利率同步上升；113 年度營業毛利為 246,839 千元較 112 年度成長 10.16%，主要係自 112 年下半年起下游業者庫存去化已逐漸告一段落下，記憶體產業迎來榮景，受惠於需求持續成長、供需結構改善帶動價格上漲，113 年上半年度記憶體價格持續呈現走揚，致 113 年上半年度營業毛利率上升至 7.05%，而 113 年下半年記憶體市場因消費型電子產品需求轉弱，加上中國記憶體業者產能擴張快速，影響記憶體價格呈現走跌趨勢，致使該公司 113 年度全年毛利率為 4.48%，較 112 年度微幅下滑。

與採樣同業相較，111~113 年度該公司之營業毛利率均低於所有採樣同業，主要係因採樣同業之宇瞻之銷售組合多屬工業控制領域等高度客製產品，

而其他採樣同業皆已上市櫃多年長期耕耘自有品牌有成，故該公司之毛利率較採樣同業為低，惟該公司持續致力提高各產品線毛利，並改善產品組合銷售模式之方向，112~113 年度之營業毛利率已有所提升，加上該公司自 110 年度興櫃掛牌以來，不管產業景氣榮枯，皆仍維持獲利水平，顯示其具有一定之應對市場風險變化之能力及產業競爭力，未來，公司將積極朝工控領域發展，並借鑒同行業的經驗，深耕自由品牌模式，以進一步提升經營能力。整體而言，該公司 111~113 年度之營業毛利變化情形尚屬合理，與採樣同業相較，並無重大異常情事。

### 3.營業淨利

該公司最近三個會計年度財務報告之營業利益率與同業之比較

| 分析項目  | 年度 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 |
|-------|----|--------|--------|--------|
|       | 公司 | %      | %      | %      |
| 營業利益率 | 凌航 | (1.08) | 2.53   | 2.45   |
|       | 十銓 | (0.76) | 1.87   | 2.70   |
|       | 宇瞻 | 7.89   | 9.31   | 3.92   |
|       | 廣穎 | 0.62   | 3.07   | 1.65   |

資料來源：該公司 111~113 年度經會計師查核簽證之個別財務報告；各採樣同業 111~113 年度經會計師查核簽證之合併財務報告。

該公司 111~113 年度之營業利益分別為(38,721)千元、106,992 千元及 134,678 千元，營業利益率分別為(1.08)%、2.53%及 2.45%，112 年度營業利益較 111 年度成長 376.32%，主係 112 年度營收成長，同時因為記憶體市場回穩，故該公司毛利率隨之上升，且持續擰節費用支出策略下，112 年度之營業費用僅成長 17.92%，並未隨營收大幅成長而等幅增加，致該公司營業利益率提升至 2.53%；113 年度營業利益率較 112 年度小幅下滑至 2.45%，其中營業費用變化不大，主要係隨著該公司 113 年度毛利率微幅下降而變動。

與採樣同業相較，該公司最近三年度之營業利益率 111 年度低於採樣同業，主要係因全球整體經濟不佳、終端需求疲軟影響，記憶體市況不佳，價格下跌嚴重，採樣同業皆或多或少受此影響，惟由於已上市櫃之記憶體同業之營運規模及產品應用領域範圍較大，故受其波動性較小，而該公司 112~113 年度之營業利益率已介於採樣同業之間，係因該公司掌握記憶體產業動態、專注利基型產品開發、深耕客戶往來關係、創造潛在需求以提高產品附加價值，輔以費用控管得宜所致。整體而言，該公司 111~113 年度之營業利益率變化情形尚屬合理，與採樣同業相較並無重大異常情形。

綜上，該公司最近三年度之營業收入、營業毛利及營業利益之變化原因尚屬合理，與同業比較尚無重大異常之情事。

(二)列表並說明最近期及最近三個會計年度以「部門別」或「主要產品別」之營業收入、營業成本及營業毛利之變化情形是否合理。

#### 1.最近三年度主要產品銷貨收入變動表

單位：新台幣千元

| 年度<br>產品別 | 111 年度    |        | 112 年度    |        | 113 年度    |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|           | 金額        | 比率%    | 金額        | 比率%    | 金額        | 比率(%)  |
| 記憶體產品     | 2,533,276 | 70.85  | 2,777,508 | 65.79  | 3,764,890 | 68.35  |
| 快閃記憶體     | 1,024,484 | 28.65  | 1,398,372 | 33.12  | 1,707,209 | 31.00  |
| 其他        | 17,981    | 0.50   | 45,693    | 1.09   | 35,676    | 0.65   |
| 合計        | 3,575,741 | 100.00 | 4,221,573 | 100.00 | 5,507,775 | 100.00 |

資料來源：該公司提供。

## 2.最近三年度主要產品銷貨成本變動表

單位：新台幣千元

| 年度<br>產品別 | 111 年度    |        | 112 年度    |        | 113 年度    |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|           | 金額        | 比率%    | 金額        | 比率%    | 金額        | 比率(%)  |
| 記憶體產品     | 2,488,216 | 70.77  | 2,640,507 | 66.06  | 3,609,346 | 68.61  |
| 快閃記憶體     | 1,016,480 | 28.92  | 1,318,996 | 33.00  | 1,622,326 | 30.84  |
| 其他        | 10,479    | 0.31   | 37,996    | 0.94   | 29,264    | 0.55   |
| 合計        | 3,515,175 | 100.00 | 3,997,499 | 100.00 | 5,260,936 | 100.00 |

資料來源：該公司提供。

## 3.最近三年度主要產品銷貨毛利變動表

單位：新台幣千元

| 年度<br>產品別 | 111 年度 |         | 112 年度  |        | 113 年度  |        |
|-----------|--------|---------|---------|--------|---------|--------|
|           | 金額     | 比率%     | 金額      | 比率%    | 金額      | 比率(%)  |
| 記憶體產品     | 45,060 | 74.40%  | 137,001 | 61.14  | 155,544 | 63.01  |
| 快閃記憶體     | 8,004  | 13.22%  | 79,376  | 35.42  | 84,883  | 34.39  |
| 其他        | 7,502  | 12.38%  | 7,697   | 3.44   | 6,412   | 2.60   |
| 合計        | 60,566 | 100.00% | 224,074 | 100.00 | 246,839 | 100.00 |

資料來源：該公司提供。

## 4.最近三年度及申請年度截至最近期止主要產品別之營業收入、營業成本及營業毛利變化情形說明

### (1)記憶體產品

單位：新台幣千元

| 年度<br>項目 | 111 年度    |        | 112 年度    |        | 113 年度    |        |
|----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|          | 金額        | 比率%    | 金額        | 比率%    | 金額        | 比率(%)  |
| 營業收入     | 2,533,276 | 100.00 | 2,777,508 | 100.00 | 3,764,890 | 100.00 |
| 營業成本     | 2,488,216 | 98.22  | 2,640,507 | 95.07  | 3,609,346 | 95.87  |
| 營業毛利     | 45,060    | 1.78   | 137,001   | 4.93   | 155,544   | 4.13   |

資料來源：該公司提供。

該公司所銷售之記憶體產品主要包含記憶體 IC 及記憶體模組，111～113 年度記憶體產品之營業收入分別為 2,533,276 千元、2,777,508 千元及 3,764,890 千元，占營收比重分別為 70.85%、65.79%及 68.35%。該公司 112 年度記憶體產品營業收入較 111 年度增加 244,232 千元，增幅 9.64%，112 年前三季度 DRAM 記憶體 IC 價格仍是呈現跌價趨勢，該公司調整採購策



略與年度行銷重心，全年增加對國際電競系統大廠及國際教育方案系統客戶之銷售，藉以提升銷售量增加 112 年度之營業額；113 年度由於 DDR5 成為市場主流廣泛應用於電競、手機、筆電和 PC 等，且銷售價格上較高於 DDR4，該公司 113 年度因銷售組合變化，電競領域中 DDR5 記憶體的销售比重顯著提升，加上取得工控類伺服器訂單，進而帶動記憶體產品營收較 112 年度大幅上升。

該公司最近三年度之記憶體產品銷貨成本分別為 2,488,216 千元、2,640,507 千元及 3,609,346 千元，銷貨毛利分別為 45,060 千元、137,001 千元及 155,544 千元，銷貨毛利率則分別為 1.78%、4.93%及 4.13%。其營業成本及營業毛利變化主要係伴隨營業收入增減所致。另就毛利率變化而言，在經歷 111 年度全球整體經濟不佳、終端需求疲軟影響，記憶體市況不佳，價格下跌後，112 年前三季 DRAM 記憶體價格雖仍呈現逐季下跌，然而自 9 月份起，在上游記憶體大廠減產的效益下，加上 PC、智慧型手機等終端市場的庫存逐步消化，以及市場供應秩序的調整，帶動了記憶體價格反彈，致該公司 112 年度記憶體產品毛利率較 111 年大幅提升至 4.93%；雖然 113 年度記憶體產品營業收入較 112 年度大幅成長，惟 113 年度下半年度記憶體市場因消費型電子產品需求疲弱，加上中國記憶體業者產能擴張快速，影響記憶體價格呈現走跌趨勢，致 113 年度記憶體毛利率微幅下滑至 4.13%。

綜上所述，該公司最近三年度之記憶體產品營業收入、成本及毛利之變化情形，尚屬合理。

## (2)快閃記憶體產品

單位：新台幣千元

| 項目 \ 年度 | 111 年度    |        | 112 年度    |        | 113 年度    |        |
|---------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|         | 金額        | 比率%    | 金額        | 比率%    | 金額        | 比率(%)  |
| 營業收入    | 1,024,484 | 100.00 | 1,398,372 | 100.00 | 1,707,209 | 100.00 |
| 營業成本    | 1,016,480 | 99.22  | 1,318,996 | 94.32  | 1,622,326 | 95.03  |
| 營業毛利    | 8,004     | 0.78   | 79,376    | 5.68   | 84,883    | 4.97   |

資料來源：該公司提供。

該公司銷售之快閃記憶體產品主要有快閃記憶體(NAND Flash)、固態硬碟(SSD)、晶圓(WAFER)及手機快閃記憶體(eMMC)等，111~113 年度快閃記憶體產品之營業收入分別為 1,024,484 千元、1,398,372 元及 1,707,209 千元，占營收比重分別為 28.65%、33.12%及 31.00%。112 年度銷售金額較 111 年度增加 373,888 千元，112 年前三季快閃記憶體 IC 價格仍是呈現跌價趨勢，惟受益於該公司近年度積極推廣快閃記憶體產品有成，112 年度快閃記憶體方案主要是獲得該公司國內系統廠客戶訂單的增加帶動營業額成長。113 年度快閃記憶體產品之營業收入較 112 年度增加 308,837 千元，主係中國有代工生產的 SSD 大廠逐漸減少在中國當地生產，而轉向該公司國內系統廠客戶作為新的代工生產基地，加上隨著雲計算、大數據、人工智能(AI)和 5G 技術的快速發展，致市場對快閃記憶體產品的需求大幅增加，故該

公司 113 年度銷售快閃記憶體產品營收持續提升。

該公司最近三年度快閃記憶體產品之營業成本分別為 1,016,480 千元、1,318,996 千元及 1,622,326 千元，營業毛利分別為 8,004 千元、79,376 千元及 84,883 千元，營業毛利率則分別為 0.78%、5.68%及 4.97%。112 年度快閃記憶體產品毛利率較 111 年度提升，主係在經歷 111 年度全球整體經濟不佳、終端需求疲軟影響，記憶體市況不佳，價格下跌後，雖 112 年前三季快閃記憶體市場價格仍持續下滑，惟在記憶體大廠持續減產加上市場庫存去化告一段落情形下，快閃記憶體價格於 9 月份開始觸底反彈，致 112 年度快閃記憶體毛利率大幅優於 111 年度。113 年度快閃記憶體毛利率微幅下滑至 4.97%，主要快閃記憶體中 WAFER 產品銷售比重有所提升，其 WAFER 產品毛利率相較 NAND Flash 及 SSD 低，故因比重提升而造成整體毛利率小幅下滑。

綜上所述，該公司最近三年度之快閃記憶體產品營業收入、成本及毛利之變化情形，尚屬合理。

### (3)其他產品

單位：新台幣千元

| 項目 \ 年度 | 111 年度 |        | 112 年度 |        | 113 年度 |        |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|         | 金額     | 比率%    | 金額     | 比率%    | 金額     | 比率(%)  |
| 營業收入    | 17,981 | 100.00 | 45,693 | 100.00 | 35,676 | 100.00 |
| 營業成本    | 10,479 | 58.28  | 37,996 | 83.15  | 29,264 | 80.03  |
| 營業毛利    | 7,502  | 41.72  | 7,697  | 16.85  | 6,412  | 17.97  |

資料來源：該公司提供。

除前述之三大產品類別：記憶體產品及快閃記憶體產品以外，皆歸屬於其他類別，目前主要項目有記憶體模組用之被動元件及 PCB 等電子零組件、顯示卡及加工收入等。主要為協助客戶採購記憶體模組相關周邊零組件，因部分客戶如政府力推當地組裝、當地銷售之政策，故可向凌航採購記憶體模組之 IC 及相關零組件後於當地組裝，該公司 111~113 年度之其他產品占整體營業收入比重分別為 0.50%、1.09%及 0.65%，占比微小。

綜上所述，該公司 111~113 年度各主要產品之營業收入、營業成本及營業毛利主要係受總體經濟局勢、記憶體現貨價格走勢、產品結構及當地市場需求等因素影響，其變化情形尚屬合理。

(三)最近期及最近三個會計年度營業收入或毛利率變動達二〇%以上者，應做價量分析變動之原因，並敘明是否合理。

單位：新台幣千元

| 項目 \ 年度 |         | 111 年度    | 112 年度    | 113 年度    |
|---------|---------|-----------|-----------|-----------|
| 營業收入    | 金額      | 3,575,741 | 4,221,573 | 5,507,775 |
|         | 變動金額    | —         | 645,832   | 1,286,202 |
|         | 變動比率(%) | —         | 18.06     | 30.47     |
| 營業毛利    | 金額      | 60,566    | 224,074   | 246,839   |

|  |            |      |        |       |
|--|------------|------|--------|-------|
|  | 毛利率(%)     | 1.69 | 5.31   | 4.48  |
|  | 毛利率變動比率(%) | —    | 269.97 | 10.16 |

資料來源：該公司經會計師查核簽證之個別財務報告。

由上表可得知，該公司 113 年度之營業收入變動及 112 年度之營業毛利率變動率皆已達 20%，故針對該公司 111 至 112 年度及 112 年度至 113 年度進行價量分析，其中其他項產品因所包含項目眾多，性質不盡相符，且其所占比率不高，故並未進行價量分析：

單位：新台幣千元

| 主要產品  | 分析項目         | 111~112 年度 | 112~113 年度 |
|-------|--------------|------------|------------|
| 記憶體產品 | (一)營業收入差異分析： |            |            |
|       | P(Q'-Q)      | 717,792    | 125,687    |
|       | Q(P'-P)      | (369,004)  | 824,390    |
|       | (P'-P)(Q'-Q) | (104,556)  | 37,305     |
|       | P'Q'-PQ      | 244,232    | 987,382    |
|       | (二)營業成本差異分析： |            |            |
|       | P(Q'-Q)      | 705,024    | 119,488    |
|       | Q(P'-P)      | (430,697)  | 812,580    |
|       | (P'-P)(Q'-Q) | (122,036)  | 36,771     |
|       | P'Q'-PQ      | 152,291    | 968,839    |
|       | (三)毛利變動金額：   | 91,941     | 18,543     |
| 快閃記憶體 | (一)營業收入差異分析： |            |            |
|       | P(Q'-Q)      | 441,770    | 1,263,724  |
|       | Q(P'-P)      | (47,430)   | (501,592)  |
|       | (P'-P)(Q'-Q) | (20,452)   | (453,295)  |
|       | P'Q'-PQ      | 373,888    | 308,837    |
|       | (二)營業成本差異分析： |            |            |
|       | P(Q'-Q)      | 438,318    | 1,191,991  |
|       | Q(P'-P)      | (94,886)   | (466,805)  |
|       | (P'-P)(Q'-Q) | (40,916)   | (421,856)  |
|       | P'Q'-PQ      | 302,516    | 303,330    |
|       | (三)毛利變動金額：   | 71,372     | 5,507      |

資料來源：該公司提供。

註：P'及 Q'為當年度單價及數量；P 及 Q 為上一年度單價及數量。

#### 1.111~112 年度主要產品價量分析

##### (1)記憶體產品

##### A.營業收入增加 244,232 千元

112 年度該公司調整採購策略與年度行銷重心，主要增加對國際電競系統大廠及國際教育方案系統客戶之銷售，藉以提升銷售量，產生有利銷售量差 717,792 千元；在銷售單價方面，雖隨著減產效應記憶體市場售價於下半年逐漸上揚，惟 112 年度平均售價仍較 111 年度低，產生不利價差 369,004 千元；在單價下滑但銷售量成長情形下，產生不利銷售組合差 104,556 千元，致營業收入成長 244,232 千元。

##### B.營業成本增加 152,291 千元

112 年度因銷售量成長，在銷貨成本方面形成不利之成本量差 705,024 千元；在單位成本方面，因 112 年上半年終端需求尚未回溫影響下，DRAM 價格來到低檔，惟看好未來市場前景持續採購低價庫存，雖下半年記憶體價格逐漸往上，但全年平均採購成本仍較 111 年同期減少，故產生有利成本價差 430,697 千元；在銷售量成長及單位成本下滑之情況下，形成有利成本組合差 122,036 千元，致營業成本增加 152,291 千元。

綜上所述，112 年度該公司記憶體產品之營業毛利較 111 年度增加 91,941 千元。

## (2)快閃記憶體

### A.營業收入增加 373,888 千元

112 年度主要係因該公司之國內系統廠客戶訂單的增加，故增加向該公司採購 Flash 產品，故產生有利銷售量差 441,770 千元；在銷售單價方面，雖隨著減產效應快閃記憶體市場售價於下半年逐漸上揚，惟 112 年度平均售價仍較 111 年度低，產生不利價差 47,430 千元；在單價下滑但銷售量成長情形下，產生不利銷售組合差 20,452 千元，致營業收入成長 373,888 千元。

### B.營業成本增加 302,516 千元

112 年度因銷售量上升，在銷貨成本方面形成不利之成本量差 438,318 千元；在單位成本方面，因 112 年上半年終端需求尚未回溫影響下，DRAM 價格來到低檔，惟看好未來市場前景持續採購低價庫存，雖下半年記憶體價格逐漸往上，但全年平均採購成本仍較 111 年同期減少，故產生有利成本價差 94,886 千元；在銷售量成長及單位成本下滑之情況下，形成有利成本組合差 40,916 千元，致營業成本增加 302,516 千元。

綜上所述，112 年度該公司快閃記憶體之營業毛利較 111 年度增加 71,372 千元。

## 2.112~113 年度主要產品價量分析

### (1)記憶體產品

#### A.營業收入增加 987,382 千元

相對於 112 年度，該公司於 113 年度因著重於銷售 DDR5 之 IC 及模組有較高利潤，導至產生有利銷售量 125,687 千元；在單位售價方面，因 DDR5 銷售價格已較 DDR4 及 DDR3 高，故產生有利價差 824,390 千元；在單價上升及銷售量增加之情形下，產生有利銷售組合差 37,305 千元，致營業收入增加 987,382 千元。

#### B.營業成本增加 968,839 千元

113 年度因銷售量提升，在銷貨成本方面形成不利之成本量差 119,488 千元；在單位成本方面，因 DDR5 採購價格較高，故單位成本隨之提升，故產生不利成本價差 812,580 千元；在銷售量提升及單位成本增加之情況

下，形成不有利成本組合差 36,771 千元，致銷貨成本增加 968,839 千元。

綜上所述，113 年度該公司記憶體產品之營業毛利較 112 年度增加 18,543 千元。

## (2)快閃記憶體

### A.營業收入增加 308,837 千元

113 年度該公司因銷售 SSD 及 WAFER 銷售比重提升，致營收及出貨量呈現成長，產生有利銷售量差 1,263,724 千元；在單位售價方面因 WAFER 銷售單價較低，故在銷售比重提升下，產生不利價差 501,592 千元；在單價下滑但銷售量成長情形下，產生不利銷售組合差 453,295 千元，致營業收入增加 308,837 千元。

### B.營業成本增加 303,330 千元

113 年度因銷售量成長，在銷貨成本方面形成不利之成本量差 1,191,991 千元；在單位成本方面，因 WAFER 採購單價較低，致單位成本較 112 年度下降，故產生有利成本價差 466,805 千元；在銷售量成長及單位成本下滑之情況下，形成有利成本組合差 421,856 千元，致銷貨成本增加 303,330 千元。

綜上所述，113 年度該公司快閃記憶體之營業毛利較 112 年度增加 5,507 千元。

## 四、併購他公司尚未屆滿一個完整會計年度者，評估併購之目的、效益、交易合理性等因素

該公司最近一會計年度及申請年度並無併購他公司之情形，故不適用本項評估。

## 肆、財務狀況

一、申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止財務比率之分析，與同類別上櫃、上市公司及未上櫃、未上市同業財務比率之比較分析一應包括財務結構、償債能力、經營能力、獲利能力與現金流量

### (一)選擇採樣公司之理由

該公司主要從事記憶體模組、快閃記憶體相關產品之開發及銷售，產品主要應用包含 PC、NB、電競及工控領域，業務模式為 OEM、ODM 及自有品牌，由目前國內上市及上櫃公司中，選取產品項目及資本額與該公司相近之上市公司十銓科技股份有限公司(股票代號：4967，以下簡稱十銓)、宇瞻科技股份有限公司(股票代號：8271，以下簡稱宇瞻)及上櫃公司廣穎電通股份有限公司(股票代號：4973，以下簡稱廣穎)為採樣公司。另同業之財務比率則係取自「財團法人金融聯合徵信中心」出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」，行業類別為「C26 電子零組件製造業」，統計數採綜合算術平均數，作為該公司分析比較之依據資料。

### (二)最近期及最近三年度之財務比率分析及與同業之比較

| 分析項目 |                         | 公司別     | 111 年度    | 112 年度    | 113 年度   |
|------|-------------------------|---------|-----------|-----------|----------|
| 財務結構 | 負債占資產比率(%)              | 凌 航     | 20.78     | 46.68     | 52.99    |
|      |                         | 十 銓     | 52.78     | 74.40     | 59.99    |
|      |                         | 宇 瞻     | 28.53     | 29.97     | 25.56    |
|      |                         | 廣 穎     | 30.56     | 31.31     | 28.22    |
|      |                         | 同 業 平 均 | 46.60     | 45.00     | 註 2      |
|      | 長期資金占不動產、<br>廠房及設備比率(%) | 凌 航     | 21,148.29 | 26,256.26 | 325.45   |
|      |                         | 十 銓     | 667.44    | 725.07    | 1,222.53 |
|      |                         | 宇 瞻     | 481.01    | 497.15    | 520.06   |
|      |                         | 廣 穎     | 870.56    | 961.09    | 869.99   |
|      |                         | 同 業 平 均 | 33.30     | 35.60     | 註 2      |
| 償債能力 | 流動比率(%)                 | 凌 航     | 466.98    | 215.34    | 218.30   |
|      |                         | 十 銓     | 193.26    | 132.17    | 162.53   |
|      |                         | 宇 瞻     | 285.77    | 274.53    | 319.99   |
|      |                         | 廣 穎     | 224.87    | 202.65    | 229.65   |
|      |                         | 同 業 平 均 | 181.80    | 180.60    | 註 2      |
|      | 速動比率(%)                 | 凌 航     | 319.61    | 116.56    | 125.37   |
|      |                         | 十 銓     | 65.31     | 70.14     | 62.82    |
|      |                         | 宇 瞻     | 226.39    | 192.60    | 231.83   |
|      |                         | 廣 穎     | 115.27    | 71.55     | 84.43    |
|      |                         | 同 業 平 均 | 138.50    | 142.30    | 註 2      |
|      | 利息保障倍數(倍)               | 凌 航     | 3.58      | 15.22     | 7.34     |

| 分析項目 |                     | 公司別     | 111 年度   | 112 年度   | 113 年度 |
|------|---------------------|---------|----------|----------|--------|
|      |                     | 十 銓     | 3.43     | 9.01     | 22.50  |
|      |                     | 宇 瞻     | 105.13   | 56.10    | 23.63  |
|      |                     | 廣 穎     | 33.00    | 26.01    | 14.55  |
|      |                     | 同 業 平 均 | 3,204.40 | 1,579.30 | 註 2    |
| 經營能力 | 應收款項週轉率(次)          | 凌 航     | 7.65     | 6.88     | 6.33   |
|      |                     | 十 銓     | 11.78    | 9.01     | 9.66   |
|      |                     | 宇 瞻     | 8.48     | 10.09    | 9.58   |
|      |                     | 廣 穎     | 9.13     | 11.63    | 14.58  |
|      |                     | 同 業 平 均 | 5.90     | 6.00     | 註 2    |
|      | 應收帳款收現天數            | 凌 航     | 48       | 53       | 58     |
|      |                     | 十 銓     | 31       | 41       | 38     |
|      |                     | 宇 瞻     | 43       | 36       | 38     |
|      |                     | 廣 穎     | 40       | 31       | 25     |
|      |                     | 同 業 平 均 | 62       | 61       | 註 2    |
|      | 存貨週轉率(次)<br>(註 4)   | 凌 航     | 6.21     | 6.78     | 7.07   |
|      |                     | 十 銓     | 2.56     | 5.17     | 3.86   |
|      |                     | 宇 瞻     | 5.82     | 4.79     | 4.64   |
|      |                     | 廣 穎     | 3.98     | 3.17     | 2.78   |
|      |                     | 同 業 平 均 | 5.70     | 5.30     | 註 2    |
|      | 平均銷貨天數              | 凌 航     | 59       | 54       | 52     |
|      |                     | 十 銓     | 143      | 71       | 95     |
|      |                     | 宇 瞻     | 63       | 76       | 79     |
|      |                     | 廣 穎     | 92       | 115      | 131    |
|      |                     | 同 業 平 均 | 64       | 69       | 註 2    |
|      | 不動產、廠房及設備<br>週轉率(次) | 凌 航     | 309.96   | 430.11   | 21.48  |
|      |                     | 十 銓     | 20.70    | 44.25    | 54.28  |
|      |                     | 宇 瞻     | 9.47     | 7.95     | 8.24   |
|      |                     | 廣 穎     | 16.82    | 16.65    | 16.10  |
|      |                     | 同 業 平 均 | 2.70     | 2.10     | 註 2    |
|      | 總資產週轉率(次)           | 凌 航     | 2.29     | 2.46     | 2.38   |
|      |                     | 十 銓     | 1.67     | 2.55     | 2.14   |
|      |                     | 宇 瞻     | 1.61     | 1.23     | 1.25   |
|      |                     | 廣 穎     | 1.44     | 1.46     | 1.39   |
|      |                     | 同 業 平 均 | 0.80     | 0.70     | 註 2    |
| 獲利能力 | 資產報酬率(%)            | 凌 航     | 0.65     | 4.86     | 7.10   |
|      |                     | 十 銓     | 0.15     | 4.10     | 5.92   |

| 分析項目 |                | 公司別     | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 |
|------|----------------|---------|--------|--------|--------|
|      |                | 宇 瞻     | 10.69  | 9.93   | 4.84   |
|      |                | 廣 穎     | 6.24   | 6.64   | 3.82   |
|      |                | 同 業 平 均 | 11.70  | 8.40   | 註 2    |
|      | 權益報酬率(%)       | 凌 航     | 0.60   | 7.16   | 12.32  |
|      |                | 十 銓     | 0.02   | 11.09  | 16.97  |
|      |                | 宇 瞻     | 15.60  | 13.80  | 6.43   |
|      |                | 廣 穎     | 8.74   | 9.28   | 5.09   |
|      |                | 同 業 平 均 | 21.50  | 14.50  | 註 2    |
|      | 營業利益占實收資本比率(%) | 凌 航     | (6.41) | 17.72  | 22.31  |
|      |                | 十 銓     | (7.11) | 43.18  | 63.26  |
|      |                | 宇 瞻     | 56.58  | 57.91  | 23.84  |
|      |                | 廣 穎     | 4.25   | 21.34  | 11.29  |
|      |                | 同 業 平 均 | 註 1    | 註 1    | 註 1    |
|      | 稅前純益占實收資本比率(%) | 凌 航     | 1.93   | 16.16  | 28.99  |
|      |                | 十 銓     | 2.41   | 41.78  | 78.70  |
|      |                | 宇 瞻     | 58.15  | 61.00  | 27.11  |
|      |                | 廣 穎     | 32.04  | 34.64  | 20.24  |
|      |                | 同 業 平 均 | 註 1    | 註 1    | 註 1    |
|      | 純益率(%)         | 凌 航     | 0.18   | 1.85   | 2.59   |
|      |                | 十 銓     | 0.01   | 1.43   | 2.64   |
|      |                | 宇 瞻     | 6.56   | 7.92   | 3.73   |
|      |                | 廣 穎     | 4.22   | 4.40   | 2.57   |
|      |                | 同 業 平 均 | 12.80  | 10.40  | 註 2    |
|      | 每股稅後盈餘(元)      | 凌 航     | 0.11   | 1.30   | 2.37   |
|      |                | 十 銓     | 0.01   | 3.38   | 6.80   |
|      |                | 宇 瞻     | 5.23   | 4.51   | 2.18   |
|      |                | 廣 穎     | 2.89   | 3.12   | 1.79   |
|      |                | 同 業 平 均 | 註 1    | 註 1    | 註 1    |
| 現金流量 | 現金流量比率(%)      | 凌 航     | 229.62 | 註 3    | 22.43  |
|      |                | 十 銓     | 40.80  | 註 3    | 15.78  |
|      |                | 宇 瞻     | 111.68 | 20.99  | 註 3    |
|      |                | 廣 穎     | 39.62  | 註 3    | 31.47  |
|      |                | 同 業 平 均 | 40.40  | 36.10  | 註 2    |
|      | 現金流量允當比率(%)    | 凌 航     | 75.07  | 註 3    | 註 3    |
|      |                | 十 銓     | 註 3    | 註 3    | 11.23  |
|      |                | 宇 瞻     | 168.77 | 111.14 | 69.44  |



| 分析項目 |            | 公司別     | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 |
|------|------------|---------|--------|--------|--------|
|      |            | 廣 穎     | 146.31 | 25.20  | 44.37  |
|      |            | 同 業 平 均 | 註 1    | 註 1    | 註 1    |
|      | 現金再投資比率(%) | 凌 航     | 59.60  | 註 3    | 9.18   |
|      |            | 十 銓     | 34.45  | 註 3    | 18.70  |
|      |            | 宇 瞻     | 35.55  | 註 3    | 註 3    |
|      |            | 廣 穎     | 20.13  | 註 3    | 11.97  |
|      |            | 同 業 平 均 | 10.30  | 8.60   | 註 2    |

資料來源：各公司經會計師查核簽證之財務報告及公開資訊觀測站，經統一證券依基礎一致計算而得；同業平均資料來源為財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」，行業類別為「電子零組件製造業」，統計數採綜合算術平均數。

註 1：「中華民國台灣地區主要行業財務比率」未揭露該項比率。

註 2：截至評估報告出具日止，113 年度「中華民國台灣地區主要行業財務比率」尚未出版。

註 3：營業活動淨現金流量為淨流出則不予計算現金流量各項指標。

註 4：部分採樣同業之財務報告未揭露存貨備抵金額，故此比率以各期存貨淨額計算。

註 5：以上各項財務分析比率之計算公式，列示於下：

#### 1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

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

#### 2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

#### 3.經營能力

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

(2)應收帳款收現天數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

(4)平均銷貨天數＝365／存貨週轉率。

(5)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。

(6)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＋財務成本×(1-稅率)]／平均資產總額。

(2)權益報酬率＝稅後純益／平均權益總額。

(3)營業利益占實收資本額比率＝營業利益／期末實收資本額。

(4)稅前純益占實收資本額比率＝稅前純益／期末實收資本額。

(5)純益率＝稅後純益／銷貨淨額。

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

#### 5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

(2)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)。

## 1.財務結構

### (1)負債占資產比率(以下簡稱負債比率)

該公司111~113年度之負債比率分別為20.78%、46.68%及52.99%。111年度消費性終端需求的快速滑落，再加上通膨及俄烏戰爭等因素影響，使記憶體產業供過於求，進入庫存調整的階段，營運表現轉差。112年度國際記憶體大廠持續減產，短期記憶體價格回穩，終端需求逐漸復甦，公司營運表現轉佳，開始增加購料，故新增短期借款支應購料成本，使短期借款由111年度的195,900千元增加至720,476千元，使負債佔資產比例大幅增加；113年度新增長期借款，用於支應113年1月19日購置的華固中原置地大樓，使長期借款由112年度的26,250千元增加至113年度的421,775千元，故負債佔資產比例增加。

與採樣同業及同業平均相較，該公司111年度負債比率低於採樣同業及同業平均水準，惟與宇瞻及廣穎差異不大，主要係因營運模式及銷售客戶屬性與同業不盡相同所致，112~113年度之負債比率介於採樣同業及同業平均水準之間；該公司111~113年度之負債比率變動情形，與同業相較，應無重大異常之情事。

### (2)長期資金占不動產、廠房及設備比率(以下簡稱長期資金比率)

該公司111~113年度之長期資金比率分別為21,148.29%、26,256.26%及325.45%，112年較111年長期資金比率提升，主要係該公司112年營運呈現獲利，故權益總額增加，因而使112年長期資金比率提升；113年度長期資金比率大幅下降至325.45%，主係因該公司113年度認列所購置之華固中原置地大樓，使不動產、廠房及設備金額大幅增加，致113年長期資金比率下降。

與採樣同業及同業平均相較，111~112年度由於該公司無自有廠辦及土地，而採樣同業皆或多或少有自有之廠辦及土地相較，該公司之長期資金比率明顯高於其採樣同業及同業平均水準；113年度該公司認列所購置之華固中原置地大樓，使該公司長期資金比率大幅下降，低於所採樣同業及同業平均水準，主係近年來房地產逐步上漲，取得成本增加，故若以相同坪數而言，亦將會比數年前就購買之金額大幅增加，惟經檢視，該公司長期資金比率仍大於100%，顯示長期資金尚足以支應不動產、廠房及設備之資金需求，該公司財務結構尚屬健全，經評估尚無重大異常情事。

## 2.償債能力

### (1)流動比率及速動比率

該公司111~113年度之流動比率分別為466.98%、215.34%及218.30%；速動比率分別為319.61%、116.56%及125.37%。112年度因購料及營運資金需求增加，故以增加銀行短期借款支應，致使流動比率及速動比率較111年度下降；113年度流動比率相較112年度變化不大，113年度速動比率較112年度上升主係因記憶體產業逐漸復甦，營運轉佳，庫存水位降低使存貨金額減少，導致速動資產增加。

與採樣同業及同業平均相較，該公司111年度流動比率及速動比率高於所採樣同業及同業平均，雖112年度流動比率及速動比率較111年度下降幅度較大，主係該公司為因應訂單成長，除存貨有明顯增加之外，在庫存消化期間，應收帳款亦呈現增加之勢，惟112~113年度流動比率及速動比率仍介於所採樣同業及同業平均之間，且皆高於100%，顯示該公司償債能力仍維持一定水準，無重大短期資金壓力，其營運資金流動

性尚屬允當，經評估尚無重大異常之情事。

## (2)利息保障倍數

該公司111~113年度之利息保障倍數分別為3.58倍、15.22倍及7.34倍。112年度利息保障倍數較111年度上升，主係因國際記憶體大廠持續減產，短期記憶體價格回穩，終端需求逐漸復甦，公司營運表現轉佳，使112年度營業收入及獲利增加，故息前稅前淨利大幅上升；113年度記憶體景氣持續復甦，再加上人工智慧、伺服器及換機潮需求增加等原因，使113年度營業收入及獲利較112年度持續增加，故息前稅前淨利大幅上升，惟該公司於113年因購置華固中原置地大樓故新增長期借款，導致該公司利息支出增加，113年度利息保障倍數下降。

與採樣同業及同業平均相較，該公司111~112年度介於採樣同業及同業平均之間，113年度低於採樣同業及同業平均，主係因113年度新增長期借款，考量該公司獲利表現穩定，尚足以支付利息費用，經評估尚無重大異常情事。

## 3.經營能力

### (1)應收款項週轉率

該公司111~113年度之應收款項週轉率分別為7.65次、6.88次及6.33次，週轉天數分別為48天、53天及58天。112年度受國際記憶體大廠持續減產，短期記憶體價格回穩，終端需求逐漸復甦，公司營運表現轉佳，使112年度營業收入較111年度增加約18.06%，112年度平均應收帳款較111年度增加約31.14%，惟112年度應收帳款上升幅度較營業收入上升幅度大，故112年應收帳款週轉率較111年降低；113年度之應收款項週轉率較112年微幅下降，主要係該公司113年度因記憶體景氣復甦加上因人工智慧、伺服器及換機潮需求增加，該公司113年11~12月之營業收入仍較112年同期微幅增長，致113年底應收款項亦較112年底微幅增加，由於113年度平均應收款項相較112年度平均應收款項有明顯增加情形之下，致應收款項週轉率下降至6.33次而週轉天數上升至58天。

與採樣同業及同業平均相較，該公司111~113年度應收款項週轉率皆低於採樣同業及同業平均，主係該公司111~113年度逐期增加對甲公司之銷售，該集團係屬美國上市之掛牌公司，雙方往來長久且信用狀況良好，故對其銷售天數為OA45天，對帳或請款作業若如遇上假期或時差等，會造成收到款項的時間有些微延遲，致111~113年度整體應收款項天數介於48~58天，故經評估該公司之應收款項週轉率低於採樣同業，主係受各採樣公司之營業屬性、銷售區域組成、收款方式之不同而有所差異，應無重大異常情事。

### (2)存貨週轉率

該公司111~113年度之存貨週轉率分別為6.21次、6.78次及7.07次；平均銷貨天數分別為59天、54天及52天。

112年度存貨週轉率較111年度微幅提升，主係因記憶體市場需求回溫，銷貨收入及存貨去化隨之成長所致，存貨週轉天數由59天下降至54天。113年度存貨週轉率較112年度微幅提升，主要係113年第三、四季銷售表現增長，使存貨消化速度加快，導致存貨週轉天數由54天下降至52天。

與採樣同業及同業平均相較，該公司111~113年度之存貨週轉率均高於採樣同業，

主係該公司與採樣同業營業規模、營運模式及銷售客戶屬性之差異，加上該公司深耕品牌電競、系統組裝及標案市場，使該公司營業收入維持穩定，且存貨控管得宜，致該公司111~113年度之存貨週轉率均優於採樣同業，經評估並無重大異常之情事。

### (3)不動產、廠房及設備週轉率

該公司111~113年度之不動產、廠房及設備週轉率分別為309.96次、430.11次及21.48次。該公司業務以記憶體模組應用與開發為主，產品全數委外代工生產，且111年~112年該公司無自有土地及建物，113年購入華固中原置地大樓，以作為辦公室及廠房使用。111~113年度的不動產、廠房及設備淨額分別為5,055千元、4,362千元及498,873千元，112年度的不動產、廠房及設備週轉率較111年度上升，主係因112年該公司受大環境影響，營運表現轉佳，112年營收較111年成長約18.06%。113年度的不動產、廠房及設備週轉率較112年度下降，主係因113年購入華固中原置地大樓，公司不動產、廠房及設備大幅上升所致。

與採樣同業及同業平均相較，該公司111~112年度之不動產、廠房及設備週轉率皆高於採樣同業及同業平均，係因該公司並無自有之廠辦所致，該公司113年度之不動產、廠房及設備週轉率介於所採樣同業之間，係因公司購入不動產後，與採樣同業皆或多或少擁有自己之廠辦已無重大差別，經評估尚無重大異常之情事。

### (4)總資產週轉率

該公司111~113年度之總資產週轉率分別為2.29次、2.46次及2.38次。該公司係以記憶體模組開發與銷售為主要業務，產品全數委外代工生產。111年度~112年度該公司並無自有土地與廠房，因此總資產以現金及約當現金、應收帳款及存貨為主。113年度該公司購入華固中原置地大樓，以作為辦公室及廠房使用，因此總資產以應收帳款、存貨及不動產、廠房及設備為主。112年度由於營收成長18.06%，致使總資產週轉率由111年度的2.29次上升至2.46次。113年度雖然營收持續成長，惟由於購置不動產，使不動產、廠房及設備金額大幅增加，致使113年度總資產週轉率下降為2.38次。

與採樣同業及同業平均相較，該公司111年度及113年度之總資產週轉率皆高於採樣同業及同業平均，112年度之總資產週轉率介於所採之同業及同業平均之間，顯示該公司於上述評估期間其運用資產創造營收之能力良好，應無重大異常之情事。

## 4.獲利能力

### (1)資產報酬率

該公司111~113年度之資產報酬率分別為0.65%、4.86%及7.10%。112年度由於國際記憶體大廠持續減產，短期記憶體價格回穩，終端需求逐漸復甦，公司營運表現轉佳，稅後淨利較111年大幅上升約，使資產報酬率由111年度的0.65%上升至4.86%；113年度受記憶體景氣持續復甦，再加上人工智慧、伺服器及換機潮需求增加等原因，稅後淨利較112年度持續增加，因而資產報酬率由112年度的4.86%提高至7.10%。

與採樣同業及同業平均相較，該公司之資產報酬率於111~112年度皆介於採樣同業及同業平均之間，113年度則高於採樣同業及同業平均水準之間，主係該公司獲利成長幅度大於採樣同業，經評估尚無重大異常情事。

### (2)權益報酬率

該公司111~113年度之權益報酬率分別為0.60次、7.16次及12.32次。由於該公司最近三年度營運績效穩定，權益報酬率主要係隨稅後淨利增長而有所變化，其變化原因與資產報酬率一致。

與採樣同業及同業平均相較，該公司近年來隨獲利逐步成長，致權益報酬率亦逐步上升，除112年度低於採樣同業及同業平均外，其餘年度皆介於所採之同業以及平均同業水準之間，經評估尚無重大異常情事。

### (3)營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率

該公司111~113年度之營業利益占實收資本額比率分別為-6.41%、17.72%及22.31%；稅前純益占實收資本額比率分別為1.93%、16.16%及28.99%。112年度因受國際記憶體大廠持續減產，短期記憶體價格回穩，終端需求逐漸復甦，公司營運表現轉佳，營業利益及稅前淨利分別較111年度上升24.13%及14.23%，因而營業利益及稅前淨利占實收資本額比率上升；113年度在記憶體產業持續復甦下，營收及毛利均持續成長，營業利益及稅前淨利分別較112年度增加4.59%及12.83%，因而營業利益及稅前淨利占實收資本額比率上升。

與採樣同業相較，該公司111年度及113年度之營業利益占實收資本比率介於所採樣之同業，113年度稅前純益占實收資本比率介於採樣同業之間，主要係因營運模式及產品型態與採樣同業不盡相同所致，惟經觀察，該公司之營業利益及稅前純益已逐年上升，且113年之營業利益及稅前純益占實收資本比率已介於採樣同業之間，顯示該公司之經營策略應屬正確且已具一定之競爭力，經評估應無重大異常之情事。

### (4)純益率及每股盈餘

該公司111~113年度之純益率分別為0.18%、1.85%及2.59%，每股盈餘分別為0.11元、1.30元及2.37元，112年度之純益率及每股盈餘皆較111年度上升，主要係112年度因受國際記憶體大廠持續減產，短期記憶體價格回穩，終端需求逐漸復甦，致營收及稅後淨利大幅上升，致純益率及每股盈餘增加；113年度之純益率及每股盈餘持續較112年度成長，主係記憶體景氣復甦，再加上人工智慧、伺服器及換機潮需求增加等原因，致純益率及每股盈餘上升。

與採樣同業及同業平均比較，純益率方面，該公司111~113年度皆介於所採樣同業；每股盈餘方面，該公司111年度及113年度皆介於所採樣之同業，112年度低於所採樣之同業。由於目前公司規模不及上市櫃採樣同業，因此自有資金、企業資源及優秀人才招聘等面向在同業中略顯弱勢，惟經觀察，該公司之純益率及每股盈餘已逐年上升，顯示該公司之經營策略應屬正確且已具一定之競爭力，經評估應無重大異常之情事。

## 5.現金流量

### (1)現金流量比率

該公司111年度及113年度之現金流量比率分別為229.62%及22.43%，112年度因該公司營運轉佳，公司拉高存貨水位，使記憶體庫存以及應收款項增加，致營業活動之現金流量為淨流出，故不予計算現金流量比率。113年度之現金流量比率較112年度上升，主係因113年度之稅前淨利較112年度成長，加上應收帳款及存貨未再有大幅增加，

使營業活動淨現金流入206,789千元，現金流量比率轉為正數。

與採樣同業及同業平均相較，除112年度此比率為負值不予分析外，111年度則優於所有採樣同業，113年度介於採樣同業之間，經評估應尚無重大異常情事。

### (2)現金流量允當比率

現金流量允當比率係指營運活動之現金流量與資本支出、存貨增加及發放現金股利之比率，係反應營運活動現金滿足主要現金需求程度。該公司111之現金流量允當比率為75.07%；惟112年度起，因營運轉佳，公司積極拉高存貨水位以因應市場需求，導致記憶體庫存與應收帳款同步增加，影響營業活動現金流量呈淨流出，致112年度及113年度此比率為負值不予分析。經檢視相關現金流量明細及營運背景，應無重大異常情事。

### (3)現金再投資比率

現金再投資比率係指扣除發放現金股利後留存於企業之營業活動現金流入金額，支應於再投資資產上之比率。該公司111年度及113年度之現金流量允當比率分別為59.60%及9.18%，112年度因營業活動之現金流量為淨流出，故不予計算。該公司113年度稅前淨利較112年度成長，加上應收帳款及存貨未再有大幅增加，使營業活動淨現金流入206,789千元，現金流量比率轉為正數，致113年度現金再投資比率較112年度提升。

與採樣同業及同業平均相較，該公司111年度高於採樣同業及同業平均，113年度則低於採樣同業，主係113年度購置不動產，導致不動產、廠房及設備毛額大幅增加，致本比率低於採樣同業，經評估該公司之現金再投資比率，應尚無重大異常之情事。

二、發行公司及其各子公司(包括母子公司間交易事項)之最近期及最近三個會計年度背書保證、重大承諾及資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易之情形，並評估其對發行公司財務狀況之影響

(一)背書保證

該公司已依「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」制定「為他人背書保證作業程序」，作為辦理背書保證相關作業之依據。

經查閱該公司經會計師查核簽證之財務報告、董事會與股東會議事錄、公開資訊觀測站公告資訊及背書保證備查簿等，該公司 111~113 年度及 114 年截至評估報告出具日止並無為他人背書保證之情事。

(二)重大承諾事項

經查閱該公司經會計師查核簽證之財務報告、董事會議事錄及查詢該公司相關人員等資料，該公司於 113 年 1 月 31 日與華固建設股份有限公司簽定不動產買賣合約共計 504,380 千元，預計供辦公室及廠房使用，除此之外，該公司 111~113 年度及 114 年截至評估報告出具日止並無其他重大承諾事項之情事。

(三)資金貸與他人

該公司已依「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」制定「資金貸與他人作業程序」，作為辦理資金貸與他人相關作業之依據。經查閱該公司經會計師查核簽證之財務報告、董事會與股東會議事錄、公開資訊觀測站公告資訊及資金貸與他人備查簿等，該公司 111~113 年度及 114 年截至評估報告出具日止並無資金貸與他人之情事。

(四)衍生性商品交易

該公司已依「公開發行公司取得或處分資產處理準則」制定「取得或處分資產作業程序」中針對衍生性商品交易訂定作業準則，作為從事衍生性商品交易相關作業之依據。經查閱該公司經會計師查核簽證之財務報告、董事會與股東會議事錄、公開資訊觀測站公告資訊及衍生性金融商品備查簿等，該公司 111~113 年度及 114 年截至評估報告出具日止並無衍生性商品交易之情事。

(五)重大資產交易

該公司已依「公開發行公司取得或處分資產處理準則」制定「取得或處分資產作業程序」，業經 113 年 9 月 13 日董事會通過，作為從事取得或處分資產交易相關作業之依據。經查閱該公司經會計師查核簽證之財務報告、董事會與股東會議事錄、公開資訊觀測站公告資訊等，茲就該公司 111~113 年度及 114 年截至評估報告出具日止取得或處分資產之交易金額達新台幣三億元或實收資本額 20% 之重大資產交易列示如下：

| 標的物名稱    | 取得日期     |         |          |          | 取得總價款     | 實際付款情形       | 交易對象       | 與公司之關係 | 交易對象為關係人者，其原取得資料 |    |        |    | 取得目的          | 價格決定之參考依據 |
|----------|----------|---------|----------|----------|-----------|--------------|------------|--------|------------------|----|--------|----|---------------|-----------|
|          | 訂約日      | 過戶日     | 公告日      | 董事會決議日   |           |              |            |        | 日期               | 對象 | 與公司之關係 | 價格 |               |           |
| 華固中原置地大樓 | 113/1/31 | 113/8/8 | 113/1/19 | 113/1/19 | 504,380千元 | 504,380千元(註) | 華固建設股份有限公司 | 非關係人   | 非關係人             |    |        |    | 因應本公司未來長期發展需求 | 市場行情及估價報告 |

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告；公開資訊觀測站；該公司提供。

註：與財務報告取得成本差異數係為取得建物之進項稅額。

該公司原有辦公室及倉儲空間由於已不敷使用，為因應未來發展需求遂決議向華固建設股份有限公司(非關係人)購買其所新建之商業大樓，故依「公開發行公司取得或處分資產處理準則」及該公司「取得或處分資產處理程序」相關規範，其取得之不動產達新台幣三億元或實收資本額 20%以上者，需於事實發生日前取具相關估價報告。該公司委請第一太平戴維斯不動產估價師事務葉玉芬及吳承曄估價師，於 113 年 1 月 3 日出具「不動產估價報告書」(評鑑該筆不動產價值伍億壹仟柒佰貳拾貳萬壹仟伍佰伍拾元整)，並經該公司於 113 年 1 月 19 日董事會決議通過在案。經檢視該公司董事會議事錄、估價報告、交易資料、收款等相關帳務憑證，尚無發現有未依有關規定辦理或重大異常之情事，且該交易之目的主係原有辦公室及倉儲空間已不敷使用，為因應該公司未來發展需求係屬正常營運所需，其交易過程該公司已依「公開發行公司取得或處分資產處理準則」及該公司「取得或處分資產處理程序」規定辦理，並依規定進行公告申報，尚無重大異常情事。

綜上所述，該公司111~113年度之背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易情形，皆為正常營運發展所需，經評估尚無發現重大異常之情事，故對該公司財務狀況尚無重大影響。



三、列明申請年度截至最近期止擴廠計畫及資金來源、工作進度、預計效益，並評估其可行性

該公司於申請年度截至評估報告出具日止，並無預計執行之擴廠計畫，故不適用本項評估。

四、發行公司及其各子公司(包括母子公司間交易事項)之轉投資事業

(一)列明申請年度截至最近期財務報告止概況並評估重要轉投資事業(持股比例達百分之二十以上或帳面金額或原始投資金額達新台幣五千萬元以上)最近期及最近一個會計年度之營運及獲利情形、最近期及最近三個會計年度(若屬申請創新板上市者，為最近期及最近二個會計年度)認列採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額、股利分配情形(海外轉投資事業一併列明獲利匯回金額)，若有利用發行公司資源及技術之情形，其給付對價或技術報酬金之合理性，若截至最近一期，轉投資事業發生營運或財務週轉困難情事，並應評估對發行公司之影響

經檢視 111~113 年度經會計師查核簽證之財務報告，該公司並無轉投資事業，故不適用本項之評估。

(二)已赴或擬赴大陸地區從事投資者，應敘明其投資情況與最近期及最近三個會計年度(若屬申請創新板上市者，為最近期及最近二個會計年度)認列採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額、獲利匯回金額，並評估其對發行人財務狀況之影響

經檢視 111~113 年度經會計師查核簽證之財務報告，該公司並無已赴或擬赴大陸地區從事投資之情事，故不適用本項之評估。

(三)申請年度截至最近期財務報告止尚未完成之投資案，其預估總投資金額占最近一個會計年度實收資本額百分之二十以上，或逾新台幣五億元者，應就下列事項詳加評估說明；無面額或每股面額非屬新台幣十元之發行人，前開有關實收資本額百分之二十之計算應以歸屬於母公司業主之權益百分之十替代之

經檢視 111~113 年度經會計師查核簽證之財務報告，該公司並無預估總投資金額占最近一年度財務報告所列示股本 20%以上，或逾新台幣五億元之未完成投資案，故不適用本項評估。

五、承銷商依臺灣證券交易所股份有限公司「證券承銷商辦理股票初次申請上市案之評估查核程序」第六條規定實地輔導發行公司之重要子公司者，應列示是否有重大營運風險或其他重大異常情事之評估意見

依據該公司 111~113 年度之財務報告資料顯示，該公司未有符合「證券承銷商辦理股票初次申請上市案之評估查核程序」第六條重要子公司定義之子公司，故不適用本項評估。

六、評估發行公司分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至之員工認股權憑證採內含價值法，於發行公司股票上市後對財務報表可能之影響

截至評估報告出具日止，該公司並無已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至且採內含價值法之員工認股權憑證，故不適用本項之評估。

七、公營事業申請股票上市時，其檢送之財務報告有未經會計師簽證者，應洽會計師就如適用一般公認會計原則與審計機關審定數之差異，及其對財務報告之影響表示意見

該公司非為公營事業申請股票上市，故不適用本項評估。

八、金融事業申請股票上市，應列明其備抵提列情形，並評估其是否足額

該公司非屬金融事業申請股票上市，故不適用本項評估。

九、承銷商應評估外國發行公司依註冊地國法令規定發行之員工認股權憑證及具股權性質有價證券之發行辦法合理性暨對股東權益之影響

該公司非屬外國發行公司申請股票上市，故不適用本項評估。

伍、承銷商得視發行公司所營事業性質，委請在技術、業務，財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行公司目前營運狀況及未來發展，進行比較分析，並本獨立公正立場出具審查意見，俾利評估

本證券承銷商並未委請專家就該公司目前營運狀況及未來發展出具審查意見書，故不適用本項評估。

陸、法令之遵循及對公司營運影響由承銷商洽律師對本國發行公司、現任董事、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人最近三年內就下列事項出具意見後，依據其意見承銷商評估對本國發行公司營運影響及因應之道，並說明影響此次承銷之因素

經本推薦證券商洽請莊植焜律師事務所莊植焜律師對該公司是否違反相關法令規章，申請時之董事、持股百分之十以上之股東、總經理及實質負責人最近三年內是否違反相關法令，而有違誠信原則或影響職務之行使，著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權是否侵權，繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，以及重大勞資糾紛或污染環境事件出具法律意見書，茲將其意見書及本推薦證券商評估對公司營運影響彙總如下：

一、發行公司是否違反相關法令規章

(一)所屬行業之目的事業中央主管機關及影響該行業之重要法律與相關規章

影響該公司之重要法律與相關規章包括公司法、證券交易法、商業會計法、商業會計處理準則、勞動基準法、職業安全衛生法、所得稅法、加值型及非加值型營業稅法、公平交易法，經參酌律師出具之法律意見書，該公司尚無違反該行業之重要法律與相關規章之情事。

(二)依公開發行公司資訊公開相關法令應公開之資訊

經參閱該公司主管機關往來函文、查詢公開資訊觀測站該公司所公告申報事項及參酌律師出具之法律意見書，該公司自 110 年 8 月 4 日經主管機關核准公開發行以來，已依公開發行公司資訊公開相關法令辦理公告申報事項，尚無重大異常之情事。

(三)其他法令規章

經參酌莊植焜律師出具之法律意見書，該公司尚無違反其他法令規章之情事。

二、董事、總經理、持股百分之十以上之股東及實質負責人是否違反相關法令，致使有違誠信原則或影響職務之行使

經參酌莊植焜律師出具之法律意見書，查閱司法院全球資訊網資料，並取得該公司董事、總經理、持股百分之十以上之股東及實質負責人之聲明書、無退票紀錄及無欠稅證明文件，該公司申請時之董事、持股超過股份總額百分之十之股東、總經理及實質負責人，並無違反相關法令，致有違誠信原則或影響職務行使之情事。

三、是否違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權

經參酌莊植焜律師出具之法律意見書，該公司申請時之董事、總經理、持股百分之十以上之股東及實質負責人最近三年內未有違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權之情事。

四、繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件

經參酌最近三年度之財務報告、莊植焜律師出具之法律意見書，查閱司法院全球資訊網資料並取得相關聲明書，並未發現該公司、董事長、其他董事及持股超過股份總額百分之十之股東有繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，經評估尚無違反「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所

列不宜上市情事，對該公司營運、財務、業務狀況、獲利情形及證券價格亦無重大影響情事。

#### 五、重大勞資糾紛或污染環境事件

經參酌莊植焜律師出具之法律意見書，發函行政院勞動部、新北市政府勞動檢查處、新北市政府勞工局、勞動部勞工保險局、衛生福利部中央健康保險署、新北市政府環境保護局，並取得該公司之聲明書，該公司並無重大勞資糾紛或污染環境之情事。

綜上評估，該公司及其申請時之董事、總經理、持股百分之十以上之股東及實質負責人在法令遵循方面對該公司之營運尚無重大不利影響之情事。

柒、列明本國發行公司有無「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之評估意見；評估有無同準則第九條第一項第十一款第二目規定情事；列明發行公司設置之獨立董事及薪資報酬委員會，其成員之專業資格、職權行使及相關事項是否依我國證券法令規定辦理之評估意見

一、列明本國發行公司有無「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之評估意見；評估有無同準則第九條第一項第十一款第二目規定情事

該公司並無「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市之情事，另評估上市審查準則第九條第一項第十一款第二目規定情事應列示說明項目，其審查意見詳附件一。

二、列明申請公司設置之獨立董事及薪資報酬委員會，其成員之專業資格、職權行使及相關事項是否依我國證券法令規定辦法之評估意見

##### (一)獨立董事成員之專業資格

該公司經113年6月26日股東會選任蔡家昌、蔡碧華、林廷祥及張和怡擔任獨立董事並組成審計委員會。另該公司依110年9月1日經董事會決議通過訂定之薪資報酬委員會組織規程，於113年6月26日經董事會決議通過委任蔡家昌、蔡碧華及林廷祥三人擔任該公司薪資報酬委員會委員。

經檢視現任四位獨立董事之學經歷資料，均具有五年以上之商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗，另於選任前二年及任職期間並無違反獨立性之情形(請參閱附件一第九款之評估說明)，其資格條件均符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」及「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」之相關規範。

##### (二)職權行使及相關事項

經查閱該公司審計委員會及董事會議事錄並實地觀察董事會運作情形，獨立董事就其專業領域提供董事會專業及客觀之見解，其職權行使等相關事項皆符合「公開發行公司董事會議事辦法」及相關法令規定。另經取得該公司薪資報酬委員會之議事錄，其薪資報酬委員會尚屬有效運作，且提交至董事會之建議尚屬合理，董事會就薪資報酬委員會所提之建議事項均經充分討論後進行決議。整

體而言，該公司設置之薪資報酬委員會，已依我國證券法令規定辦理。

綜上所述，該公司設置之獨立董事及薪資報酬委員會之職權行使及相關事項，已依「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」、「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」及我國證券法令規定辦理，尚無重大異常情事。

#### 捌、評估是否符合特定行業或組織型態公司之上市規定

##### 一、評估是否符合集團企業申請股票上市之規定

##### (一)集團企業認定標準

依據「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第六條之規定，「集團企業」係指於申請上市會計年度及其最近一個會計年度內，與申請公司彼此間具有控制或從屬關係之企業整體。其具體認定標準如下：

1.具有下列各款情事之一者，即認為其彼此間具有控制或從屬關係：

| 集團企業認定標準                                                                                  | 符合集團企業認定標準之公司 | 評估說明                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.屬於母公司及其所有子公司關係者。                                                                        | 無。            | 1.經查閱該公司113年度截至評估報告出具日止之股東名冊，並無他公司持有該公司股份逾50%以上之法人股東，故並無母公司。<br>2.經查閱該公司113年度經會計師查核簽證之財務報告，該公司並無直接及間接持有他公司股份超過50%之轉投資事業，故並無子公司。 |
| 2.申請公司直接或間接控制他公司之人事、財務或業務經營者；或他公司直接或間接控制申請公司之人事、財務或業務經營者。所稱直接或間接控制其人事、財務或業務經營係指符合下列情事之一者： |               |                                                                                                                                 |
| (1)取得對方過半數之董事席位者。                                                                         | 無。            | 1.取得該公司最近其經濟部變更登記表，並查閱該公司113年度截至評估報告出具日止之董事名單，並無他公司取得該公司過半數董事席位。<br>2.經查閱該公司113年度經會計師簽證之財務報告，該公司並無取得他公司過半數董事席次之情事。              |

| 集團企業認定標準                                                          | 符合集團企業認定標準之公司 | 評估說明                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (2)指派人員獲聘為對方總經理者。                                                 | 無。            | 經檢視現任董事(含總經理)、法人代表人、與前述人員之配偶、子女及二等親以內親屬名單暨其轉投資資料，總經理係由該公司董事會通過任命之，非為他公司指派之；該公司亦無指派他人擔任對方總經理之情事。 |
| (3)依合資經營契約規定擁有對方經營權者。                                             | 無。            | 經檢視該公司 113 年度截至評估報告出具日之董事會議事錄及重要合約內容，尚無發現該公司有依合資經營契約而擁有對方經營權或他公司擁有該公司之情事。                       |
| (4)為對方資金融通金額達對方總資產之三分之一以上者。                                       | 無。            | 經參閱該公司 113 年度經會計師查核簽證之財務報告，以及截至評估日止之董事會議事錄，該公司並無資金貸與他公司之情事，亦未有他公司資金貸與該公司之情事。                    |
| (5)為對方背書保證金額達對方總資產之三分之一以上者。                                       | 無。            | 經參閱該公司 113 年度經會計師查核簽證之財務報告，以及截至評估日止之董事會議事錄，該公司並無為他公司背書保證之情事，亦未有他公司為該公司背書保證之情事。                  |
| 3.申請公司與他公司相互投資各達對方有表決權之股份總數或資本總額三分之一以上者，並互可直接或間接控制對方之人事、財務或業務經營者。 | 無。            | 經參閱該公司股東名冊、113 年度經會計師查核簽證之財務報告，該公司並無與他公司相互投資各達對方有表決權股份總數或資本總額三分之一以上，並互可直接或間接控制對方之人事、財務或業務經營之情事。 |

2.申請公司與他公司間具有下列各款情事之一者，即認為其彼此間具有控制或從屬關係。但經檢具相關事證，證明無控制或從屬關係者，不在此限：

| 集團企業認定標準                                      | 符合集團企業標準之公司 | 評估說明                                                    |
|-----------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------|
| 1.申請公司與他公司之董事、監察人及總經理合計有半數以上相同者。其計算方式包括該等人員之配 | 無。          | 經取得該公司董事及總經理之轉投資聲明書、親屬表及相關資料進行評估，該公司並無與他公司之董事、監察人及總經理合計 |

| 集團企業認定標準                                                                                       | 符合集團企業標準之公司 | 評估說明                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 偶、子女及二親等以內親屬。                                                                                  |             | 有半數以上相同之情形。                                                                                                                                                                                   |
| 2.申請公司與他公司之已發行有表決權之股份總數或資本總額，均有半數以上為相同之股東持有或出資者。                                               | 無。          | 經參閱該公司股東名冊、董事及持股 10%以上大股東之轉投資聲明書，尚無發現該公司與他公司之已發行有表決權之股份總數或資本總額，均有半數以上為相同之股東持有或出資者。                                                                                                            |
| 3.對申請公司採權益法評價之他投資公司與其關係人總計持有申請公司超過半數之已發行有表決權股份者；或申請公司與其關係人總計持有申請公司採權益法評價之他投資公司超過半數之已發行有表決權股份者。 | 無。          | 1.經參閱該公司股東名冊及董事之轉投資聲明書，對該公司採權益法評價之他投資公司為該公司法人董事盛耘投資有限公司(目前持股 26.14%)，且與其關係人對該公司之持股合計為 28.56%，未達半數以上之表決權股份。<br>2.另經參閱該公司 113 年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司並無採權益法評價之他投資公司。<br>綜上所述，該公司並無符合本款認定標準之集團企業。 |

綜上評估，該公司未有符合集團企業認定標準之公司。

(二)臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則第十八條規定集團企業應符合事項評估

集團企業中之發行公司申請股票上市，除公營事業外，雖符合上市審查準則有關規定，但不能符合下列各款情事，交易所認為不宜上市者，應不同意其股票上市：

1. 申請公司與同屬集團企業公司之主要業務或主要商品，無相互競爭之情形。但申請公司具獨立經營決策能力者，不在此限。

該公司無集團企業，故不適用本項評估。

2. 申請公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，除各應就相互間之財務業務相關作業規章訂定具體書面制度，並經董事會通過外，應各出具書面聲明或承諾無非常規交易情事；無業務往來者，應由申請公司出具書面，承諾日後有往來時必無非常規交易之情事。

該公司已訂定「與關係人、特定公司及集團企業交易辦法」及「關係企業相互間財務業務相關作業規範」，以規範與集團企業間財務暨業務往來事

宜，且經該公司董事會決議通過；此外，該公司截至評估報告出具日止並無集團企業，故無與集團企業交易往來與之情事。爾後該公司與其集團企業有財務業務往來者，將依「與關係人、特定公司及集團企業交易辦法」及「關係企業相互間財務業務相關作業規範」相關規定辦理，以避免非常規交易之情事。

3. 其財務業務狀況及前述之作業辦法與其他同業比較應無重大異常情事。

前述該公司之「與關係人、特定公司及集團企業交易辦法」及「關係企業相互間財務業務相關作業規範」係依據主管機關相關規定及該公司之營運狀況訂定，經與其他同業比較尚無重大異常情事。

4. 其對於銷售予集團企業公司之產品，應具有獨立行銷之開發潛力。

該公司無集團企業，故不適用本項評估。

5. 申請上市時，最近期及最近一個會計年度來自集團企業公司之進貨金額未超過百分之七十。但基於行業特性、市場供需狀況、政府政策或其他合理原因所造成者，得不適用之。

該公司無集團企業，故不適用本項評估。

6. 申請上市時，最近期及最近一個會計年度來自集團企業公司之營業收入或營業利益金額未超過百分之五十；或利用集團企業公司提供之關鍵性技術或資產所生營業收入金額未超過百分之五十。但基於行業特性、市場供需狀況、政府政策或其他合理原因所造成，且前開比率未超過百分之七十者，得不適用之。

該公司無集團企業，故不適用本項評估。

綜上所述，該公司尚無違反「台灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則及補充規定」中有關集團企業申請上市之規定。

(三)申請時屬於母子公司關係之子公司申請上市者，除公營事業外，雖合於「臺灣證券交易所股份有限公司上市審查準則」有關規定，但不能符合下列各款情事，台灣證券交易所認為不宜上市者，應不同意其股票上市。

該公司非屬於母子公司關係之子公司申請股票上市，故不適用此項評估。

(四)集團企業評估結論

依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則及補充規定」所列各項具體認定標準逐項評估後，該公司並無違反集團企業申請股票上市規定之情事。

二、評估是否符合證券業、金融業、保險業及專營期貨商申請股票上市之有關規定

該公司非屬證券業、金融業、保險業及專營期貨商申請上市，故不適用本項評估。

三、評估是否符合建設公司、投資控股公司、金融控股公司、創業投資公司或其他特定



組織申請股票上市之有關規定

該公司非屬建設公司、投資控股公司、金融控股公司、創業投資公司或其他特定組織型態公司申請上市，故不適用本項評估。

玖、評估發行公司是否依「初次申請有價證券上市公開說明書應行記載事項準則」規定，於其公開說明書允當表達其推動永續發展執行情形。並評估發行公司公司治理評鑑自評報告是否允當表達其公司治理運作情形。

經檢視該公司出具之初次申請上市公開說明書，該公司業已依初次「初次申請有價證券上市公開說明書應行記載事項準則」規定敘明其目前推動永續發展執行情形。該公司之初次申請上市公開說明書應能允當表達其推動永續發展執行情形。

經核閱該公司出具之公司治理評鑑自評報告，該公司業已依「113 年度公司治理評鑑」所列之各項評量指標進行逐項評估，包括股東權益及平等對待股東、強化董事會結構與運作、提升資訊透明度、內控內稽制度、經營策略及利害關係人與社會責任以及推動永續發展等項目，並簡述公司實際運作情形及引用相關規範、規則及法令，經本證券商逐條核閱該公司各評量指標之自我評估結果，該公司之公司治理評鑑自評報告係已敘明其目前實際運作情形，並符合相關法規制定，確實遵循辦理。綜上所述，該公司之公司治理評鑑自評報告應能允當表達其公司治理實際運作情形。

拾、對上列各項目有關證券承銷商評估報告完成日起，截至股票上市契約生效日之前一日止之期後事項，應隨時加以更新說明與評估；於股票上市用公開說明書刊印日前，如有重大期後事項，亦應加以更新說明與評估

無。

拾壹、以投資控股公司或金融控股公司申請股票上市者，承銷商應就被控股公司或其子公司之所營事業性質，依第四、五、六、八、九、十一及十二條等規定進行評估，出具各被控股公司或子公司之審查意見，再憑以出具綜合彙總意見

該公司非以投資控股公司或金融控股公司申請股票上市，故不適用。

拾貳、本國上市(櫃)公司之海外子公司申請其股票第一上市者，承銷商應評估本國上市(櫃)公司決策過程之適法性、對其營運及財務狀況是否有重大不利之影響，及擬採行之因應措施

該公司非本國上市(櫃)公司之海外子公司申請其股票第一上市，故不適用。

拾參、其他補充揭露事項

無。

附件一

「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之承銷商審查意見。

| 項目                                                                                                                                                                                                                                    | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 是否適宜上市 | 備註 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>一、遇有證券交易法第一百五十六條第一項第一款、第二款所列情事，或其行為有虛偽不實或違法情事，足以影響其上市後之證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。</p> <p>(一)發行該有價證券之公司遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計劃、財務狀況或停頓生產。</p> <p>(二)發行該有價證券之公司，遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計劃之重要內容或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更。</p> | <p>(一)經核閱該公司 111~113 年度之董事會及股東會議事錄、經會計師查核簽證之財務報告及營業外收支、勞務費、保險費及銷管研費用之其他費用明細帳及與主管機關往來函文，並參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書、取具該公司出具之聲明書及查詢司法院法學資料檢索系統裁判書查詢資料，該公司 111~113 年度尚無遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產，而有影響市場秩序或損害公益之虞。</p> <p>(二)經核閱該公司 111~113 年度之董事會及股東會議事錄、經會計師查核簽證之財務報告、與主管機關往來函文、無退票記錄查覆單、財團法人金融聯合徵信中心之徵信報告及目前存續有效之重要契約等文件，並取具莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書及該公司出具之聲明書，該公司 111~113 年度並未遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改</p> | 是      |    |

| 項目                                                                                                                                            | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                  | 是否適宜上市 | 備註 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>(三)發行該有價證券公司之行為，有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格。</p>                                                                                                  | <p>變業務計畫之重要內容，或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更，而有影響市場秩序或損害公益之情事。</p> <p>(三)經核閱該公司 111~113 年度之董事會及股東會會議事錄、與主管機關往來函文、經會計師查核簽證之財務報告及相關科目明細帳，並取具莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書及該公司出具之聲明書，111~113 年度該公司尚無虛偽不實或違法情事，足以影響其上市後之證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。</p>                                |        |    |
| <p>二、財務或業務未能與他人獨立劃分者。</p> <p>(一)資金來源過度集中於非金融機構者。</p> <p>(二)申請公司與他人簽訂對其營運有重大限制或顯不合理之契約，致生不利影響之虞者。</p> <p>(三)與他人共同使用貸款額度而無法明確劃分者。但母子公司間共用貸款</p> | <p>(一)經查閱該公司 111~113 年度經會計師查核簽證之財務報告、相關科目明細帳、詢問該公司管理階層並取得該公司出具之聲明書，該公司無資金來源過度集中於非金融機構之情事。</p> <p>(二)經查閱該公司現行存續有效之重要合約，取具該公司出具之聲明書，並參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，尚無發現該公司有與他人簽訂對其營運有重大限制或顯不合理之契約，致生不利影響之虞之情事。</p> <p>(三)經檢視該公司現行有效之銀行借款合同，詢問該公司管理階層及取得該公司出具之聲明書，該</p> | 是      |    |

| 項目                                                                                                                                                                                                                                                                | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 是否適宜上市 | 備註 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>額度，不在此限。</p> <p>(四)申請上市時，最近期或最近一個會計年度來自非屬集團企業公司之關係人之進貨金額超過百分之七十。但基於行業特性、市場供需狀況、政府政策或其他合理原因所造成者，得不適用之。</p> <p>(五)申請上市時，最近期或最近一個會計年度來自非屬集團企業公司之關係人之營業收入或營業利益金額超過百分之五十；或利用前揭關係人提供之關鍵性技術或資產所生營業收入金額超過百分之五十。但基於行業特性、市場供需狀況、政府政策或其他合理原因所造成，且前開比率未超過百分之七十者，得不適用之。</p> | <p>公司並無與他人共同使用貸款額度而無法明確劃分之情事。</p> <p>(四)經檢視該公司 113 年度經會計師查核簽證之財務報告及非屬集團企業公司之關係人進貨交易資料，並取得該公司出具之聲明書，該公司並無來自非屬集團企業公司之關係人之進貨金額超過百分之七十之情事。</p> <p>(五)經檢視該公司 113 年度經會計師查核簽證之財務報告及非屬集團企業公司之關係人銷貨交易資料，並取得該公司出具之聲明書，該公司並無來自非屬集團企業公司之關係人之營業收入或營業利益金額超過百分之五十，或利用前揭關係人提供之關鍵性技術或資產所生營業收入金額超過百分之五十之情事。</p> <p>綜上所述，該公司並無財務或業務未能與他人獨立劃分之情事。</p> |        |    |
| <p>三、有足以影響公司財務業務正常營運之重大勞資糾紛或污染環境情事，尚未改善者。</p> <p>(一)「足以影響公司財務業務正常營運之重大勞資糾紛」，係指下列情事之一：</p> <p>1.發生重大勞資爭議者。</p>                                                                                                                                                     | <p>(一)勞資糾紛之評估</p> <p>1.經查閱該公司 111~113 年度及 114 年迄今與主管機關往來函文、相關帳冊資料、經會計師查核簽證或核閱之財務報告，函詢相關主管機關，抽核</p>                                                                                                                                                                                                                                | 是      |    |

| 項目                                                                                                                                                                                                         | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 是否適宜上市 | 備註 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>2.因安全衛生設施不良而發生重大職業災害；或違反職業安全衛生法被處以部分或全部停工者；或設置危險性機械、設備未檢查合格者。但經申請由檢查機構複查合格者，不在此限。</p> <p>3.積欠勞工保險保費及滯納金，經依法追訴仍未繳納者。</p> <p>(二)「足以影響財務業務正常營運之重大污染環境」，係指公司或其事業活動相關場廠有下列情事之一：</p> <p>1.依法令應取得污染設置、操作或排</p> | <p>薪資循環及勞資會議紀錄，訪談該公司管理階層與員工，取得莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書及該公司出具之聲明書，截至評估報告出具日止，該公司尚無發生足以影響公司財務業務正常營運之重大勞資爭議。</p> <p>2.經查閱該公司 111～113 年度及 114 年迄今與主管機關往來函文、取得該公司出具之聲明書，並參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，截至評估報告出具日止，該公司尚無因安全衛生設施不良而發生重大職業災害，或違反勞工安全衛生法被處以部分或全部停工，或設置危險性機械、設備未檢查合格之情事。</p> <p>3.經查閱該公司 111～113 年度及 114 年迄今與主管機關往來函文、抽核該公司勞工保險費及健保費繳納情形、函詢勞動部勞工保險局及衛生福利部中央健康保險署，並參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，截至評估報告出具日止，該公司尚無積欠勞工保險保費及滯納金，經依法追訴仍未繳納之情事。</p> <p>(二)重大環境污染評估</p> <p>1.經查閱 111～113 年度及 114</p> |        |    |

| 項目                                                                                                                                     | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 是否適宜上市 | 備註 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>放許可證而未取得者。</p> <p>2.曾因環境污染，於申請上市會計年度或最近二會計年度，各該年度經環保機關按日連續處罰者或經限期改善，而未完成改善者。</p> <p>3.有公害糾紛事件而無有效污染設備，或未能提供污染防治設備之正常運轉及定期檢修紀錄者。</p> | <p>年迄今與主管機關往來函文及營業外收支明細帳、訪談該公司管理階層、取得該公司出具之聲明書及參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，截至評估報告出具日止，該公司尚無依法令應取得污染設置、操作或排放許可證而未取得之情事。</p> <p>2.經查閱該公司 111~113 年度及 114 年迄今與主管機關往來函文、營業外收支明細帳、111~113 年度經會計師查核簽證之財務報告，並取得該公司出具之聲明書、函詢台北市政府環境保護局、參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，截至評估報告出具日止，該公司尚無因環境污染經環保機關按日連續處罰或經限期改善，而未完成改善之情事。</p> <p>3.經查閱該公司 111~113 年度及 114 年迄今與主管機關往來函文、營業外收支明細帳、111~113 年度經會計師查核簽證之財務報告，並取得該公司出具之聲明書、函詢台北市政府環境保護局、搜尋報章雜誌等媒體資訊、參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，截至評估報告出具日止，該公司尚無因公害糾紛事件而無有效污染防治設備，或未能提供污染防治設備之正常運轉及定期檢修紀錄之</p> |        |    |

| 項目                                                                                                                                                                                                                                  | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 是否適宜上市 | 備註 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>4.有環境污染情事，經有關機關命令停工、停業、歇業或撤銷污染相關許可證者。</p> <p>5.廢棄物任意棄置或未依相關規定貯存、清除、處理或於處理過程中造成環境重大污染，因而致人於死或致重傷或危害人體健康導致疾病者。</p> <p>6.經土壤及地下水污染整治法主管機關指定公告之事業，其土地因污染土壤或地下水而被公告為控制場址或整治場址者。但污染控制計畫或調查及評估計畫經環保機關核定、整治費用已依一般公認會計原則認列且對營運無重大影響者，</p> | <p>情事。</p> <p>4.經查閱該公司 111~113 年度及 114 年迄今與主管機關往來函文、營業外收支明細帳、111~113 年度經會計師查核簽證之財務報告，並取得該公司出具之聲明書、函詢台北市政府環境保護局、參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，截至評估報告出具日止，該公司尚無因污染環境經相關機關命令停工、停業、歇業或撤銷污染相關許可證之情事。</p> <p>5.經查閱該公司 111~113 年度及 114 年迄今與主管機關往來函文，並取得該公司出具之聲明書、函詢台北市政府環境保護局、搜尋報章雜誌等媒體資訊、參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，截至評估報告出具日止，該公司尚無廢棄物任意棄置或未依相關規定貯存、清除、處理或於處理過程中造成環境重大污染，因而致人於死或致重傷或危害人體健康導致疾病之情事。</p> <p>6.經查閱該公司 111~113 年度及 114 年迄今與主管機關往來函文，並取得該公司出具之聲明書、函詢台北市政府環境保護局、搜尋報章雜誌等媒體資訊、參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，截至評估報告出具日止，該公</p> |        |    |



| 項目                                                                                                                                                                                                                 | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 是否適宜上市   | 備註 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----|
| <p>不在此限。</p> <p>7.法人有製造、加工或輸入偽禁環境用藥情事，其負責人經判刑確定者。</p> <p>四、經發現有重大非常規交易，尚未改善者。</p> <p>所稱「重大非常規交易」，係指申請公司有下列各款情事之一者，但公營事業依審計法規辦理者，不在此限：</p> <p>(一)進銷貨交易之目的、價格及條件，或其交易之發生，或其交易之實質與形式，或其交易之處理程序，與一般正常交易顯不相當或顯欠合理者。</p> | <p>司非屬土壤及地下水污染整治法主管機關指定公告之事業，且尚無土地因污染土壤或地下水而被公告為控制場址或整治場址之情事。</p> <p>7.經查閱該公司 111~113 年度及 114 年迄今與主管機關往來函文，並取得該公司出具之聲明書、函詢台北市政府環境保護局、搜尋報章雜誌等媒體資訊、參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，截至評估報告出具日止，該公司尚無因製造、加工或輸入偽禁環境用藥致負責人經判刑確定之情事。</p> <p>綜上所述，截至評估報告出具日止，該公司尚無足以影響其財務業務正常營運之重大勞資糾紛或重大環境污染而尚未改善之情事。</p> <p>該公司並無重大非常規交易，尚未改善者，其評估如下所述：</p> <p>(一)經查閱該公司 111~113 年度經會計師查核簽證之財務報告，並抽核該公司與前十大廠商之進銷貨交易憑證，並未發現該公司有進銷貨交易之目的、價格及條件，或其交易之發生、或其交易之實質與形式，或其交易之處理程序，與一般正常交易有顯不相當或顯欠合理而未</p> | <p>是</p> |    |

| 項目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 是否適宜上市 | 備註 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>(二)依主管機關訂頒「公開發行公司取得或處分資產處理準則」，應行公告及申報之取得或處分資產交易行為，未能合理證明其內部決定過程之合法性，或其交易之必要性，或其有關報表揭露之充分性，暨價格與款項收付情形之合理性者。</p> <p>(三)以簽約日為計算基準，其最近五年內買賣不動產有下列情形之一者：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.向關係人購買不動產，其按主管機關所訂頒「公開發行公司取得或處分資產處理準則」第十六條所列方法，評估不動產成本結果，均較實際交易價格為低，且未符合「公開發行公司取得或處分資產處理準則」第十七條規定者。</li> <li>2.出售不動產予關係人，其按主管機關所訂頒「公開發行公司取得或處分資產處理準則」第十六條所列方法，評估不動產成本結果，均較實際交易價格為高者。</li> <li>3.向關係人買賣不動產，收付款條件明顯異於一般交易，而未有適當理由者。</li> </ol> | <p>改善之情事。</p> <p>(二)該公司已遵循主管機關訂頒之「公開發行公司取得或處分資產處理準則」，訂定「取得或處分資產管理辦法」，且經董事會及股東會通過。經參閱該公司 111~113 年度經會計師查核簽證之財務報告、董事會議事錄、股東會議事錄，並查詢公開資訊觀測站公告資訊，其取得或處分資產交易已依「公開發行公司取得或處分資產處理準則」之規定辦理，經檢視其內部決定過程之合法性、交易之必要性、報表揭露之充分性，暨價格與款項收付情形之合理性，尚無發現重大異常之情事。</p> <p>(三)業經參閱該公司董事會及股東會議事錄、財產目錄、相關帳冊及經會計師查核簽證之財務報告，該公司 109~113 年度並無向關係人買賣不動產之情事，故並無左列非常規交易之情事。</p> |        |    |

| 項目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                           | 是否適宜上市 | 備註 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>4.申請公司所買賣土地與關係人於相近時期買賣鄰近土地，價格有明顯差異而未有適當理由者。</p> <p>5.最近五個會計年度末一季銷貨或租賃不動產予關係人所產生之營業收入，逾年度營業收入百分之二十，而未有適當理由者。</p> <p>6.向非關係人買賣不動產，有其他資料顯示買賣不動產交易明顯異於一般交易而無適當理由者。</p> <p>前項 3.關於關係人買賣不動產之規定，對於最近五年內其交易對象之前手或前前手有關係人身份時，亦應比照適用之。但買賣不動產之交易，其交易對象簽約取得時間，至本次交易簽約日止超過五年者，可免適用之。</p> <p>申請公司有第一項所定情事，致獲得利益者，經將所獲得利益予以扣除設算後，其獲利能力仍應符合上市條件。</p> |                                                                                                                         |        |    |
| <p>(四)非因公司間業務交易行為有融通資金之必要，而仍有資金貸與他人者。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>(四)經查閱該公司 111~113 年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告及相關帳冊及查詢公開資訊觀測站公告申報資訊，該公司並無資金貸與他人之情事。</p>                                        |        |    |
| <p>(五)其他各項關係人交易及財務業務往來，未能合理證明其交易必要性、決策過程合法性，暨價格與款項收付情形之合理性者。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p>(五)經查閱該公司 111~113 年度經會計師查核簽證之財務報告、董事會議事錄，並抽核其關係人交易之交易憑證，各項關係人交易皆為該公司營運所需，其交易必要性、決策過程合法性、交易價格合理性與款項收付情形，並無重大異常情事。</p> |        |    |
| <p>(六)所稱「尚未改善」，其改善之認定</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>(六)該公司並無重大非常規交易，</p>                                                                                                 |        |    |

| 項目                                                                                                                                                          | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                          | 是否適宜上市 | 備註 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>係指符合下列情事之一者：</p> <p>1. 因非常規交易而致申請公司以外之人獲得利益者，該獲得利益之人已將所得利益歸還應得之人者。</p> <p>2. 該非常規交易行為經檢調或司法單位確定無犯罪情事。</p> <p>3. 該非常規交易已恢復原狀者。</p>                        | <p>故不適用。</p> <p>綜上所述，該公司並無重大非常規交易迄申請時尚未改善之情事。</p>                                                                                                                                                                                                                                      |        |    |
| <p>五、申請上市年度已辦理及辦理中之增資發行新股併入各年度之決算實收資本額計算，不符合上市規定條件者。</p>                                                                                                    | <p>經核閱該公司 2024 年度及 2025 年截至評估報告出具日止之董事會及股東會議事錄、經濟部核准之變更事項登記表，該公司目前實收資本額為 683,734 千元，加計擬於上市前辦理公開承銷之現金增資發行新股 8,547 千股，合計擬上市掛牌股本為 769,204 千元。該公司 2023 及 2024 年度稅前淨利分別為 97,566 千元及 175,031 千元，稅前淨利占擬掛牌實收資本額 769,204 千元之比率分別為 12.68% 及 22.75%，均達 6% 以上，且 2024 年度決算並無累積虧損，符合申請股票上市之獲利標準。</p> | 是      |    |
| <p>六、有迄未有效執行書面會計制度、內部控制制度、內部稽核制度，或不依有關法令及一般公認會計原則編製財務報告等情事，情節重大者。</p> <p>(一)「不依有關法令及一般公認會計原則編製財務報告」，係指有下列情事之一者：</p> <p>1. 財務報告未依有關法令及一般公認會計原則編製，經會計師出具否</p> | <p>經查閱該公司之書面會計制度、內部控制制度及內部稽核制度，茲就該公司會計制度、內部控制制度及內部稽核制度之執行及財務報告編制評估如下：</p> <p>(一)財務報告編制情形</p> <p>1. 經查閱該公司最近三年度經會計師查核簽證財務報告之</p>                                                                                                                                                        | 是      |    |

| 項目                                                                                                                                                                                                                                                                         | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 是否適宜上市 | 備註 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>定意見或無法表示意見之查核報告書者，或經會計師出具保留意見之查核報告書而影響財務報告之允當表達者。</p> <p>2.財務報告經主管機關函示應改進而未改進者。</p> <p>3.簽證會計師查核工作底稿，經本公司調閱後，發現有重大缺失，致無法確認財務報告是否允當表達者。</p> <p>(二)「迄未有效執行書面會計制度、內部控制制度、內部稽核制度」，係指有下列情事之一者：</p> <p>1.在申請上市年度未依主管機關訂頒之各業別財務報告編製準則或內部控制相關法令規定，建立健全書面會計制度、內部控制制度、內部稽核制度。</p> | <p>會計師查核意見，其編製均依有關法令及一般公認會計原則或國際財務報導準則編製，並無經會計師出具否定意見或無法表示意見之查核報告書，或經會計師出具保留意見之查核報告書而影響財務報告之允當表達者。</p> <p>2.經查閱該公司最近三年度截至申請日止與主管機關之收發文紀錄，並未發現財務報告有經主管機關函示應改進而未改進之情事，惟該公司有更補正，112 年度之個別財務報告、113 年第二季及 112 年第二季之個別財務報告，並同步更正相關財務報表附註揭露事項，經評估尚無重大異常之情事。</p> <p>3.經借閱最近三年度經會計師財務報告之工作底稿，並未發現有重大缺失，致無法確認財務報告是否允當表達之情事。</p> <p>(二)內部控制、內部稽核及書面會計制度建立情形</p> <p>1.經參閱該公司之書面會計制度、內部控制制度及內部稽核制度，該公司已依「證券發行人財務報告編制準則」及「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」規定，建立會計制度、內部控制制度及內部稽核制度，並經董事會通過。</p> |        |    |

| 項目                                                                                          |      | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                     |                     |          | 是否適宜上市              | 備註      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------|---------------------|---------|
| 2.經本公司實地查核，發現未依書面會計制度、內部控制制度、內部稽核制度合理運作者。                                                   |      | 2.經參閱該公司最近三年度會計師出具之內控建議函，並取得會計師「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」出具無保留意見之內部控制制度專案審查報告，該公司內部控制制度之設計及執行應屬有效。<br><br>綜上評估，該公司已依相關法令、經主管機關認可並發布生效之國際財務報導準則及國際會計準則編織財務報告，且內部控制、內部稽核及書面會計制度亦已建立且有效執行。 |                     |          |                     |         |
| 七、所營事業嚴重衰退者。<br><br>(一)所規定「嚴重衰退」，係指有下列情事之一者，但申請股票上市公司最近一個會計年度之營業利益及稅前淨利占股本比率不低於百分之十二者，不適用之： |      | (一) 所規定「嚴重衰退」，係指有下列情事之一者：                                                                                                                                                         |                     |          |                     |         |
| 項目                                                                                          | 公司名稱 | 111 年度<br>金額                                                                                                                                                                      | 112 年度<br>金額 成長率(%) |          | 113 年度<br>金額 成長率(%) |         |
| 營業收入                                                                                        | 凌航   | 3,575,741                                                                                                                                                                         | 4,221,573           | 18.06    | 5,507,775           | 30.47   |
|                                                                                             | 十銓   | 6,723,053                                                                                                                                                                         | 16,566,276          | 146.41   | 19,938,459          | 20.36   |
|                                                                                             | 宇瞻   | 8,797,035                                                                                                                                                                         | 7,631,446           | (13.25)  | 7,837,159           | 2.70    |
|                                                                                             | 廣穎   | 4,344,538                                                                                                                                                                         | 4,490,485           | 3.36     | 4,398,659           | (2.04)  |
| 營業利益                                                                                        | 凌航   | (38,721)                                                                                                                                                                          | 106,992             | 376.32   | 134,678             | 25.88   |
|                                                                                             | 十銓   | (50,889)                                                                                                                                                                          | 308,964             | 707.13   | 537,489             | 73.96   |
|                                                                                             | 宇瞻   | 694,122                                                                                                                                                                           | 710,534             | 2.36     | 306,911             | (56.81) |
|                                                                                             | 廣穎   | 26,990                                                                                                                                                                            | 137,685             | 410.13   | 72,692              | (47.20) |
| 稅前淨利                                                                                        | 凌航   | 11,624                                                                                                                                                                            | 97,566              | 739.35   | 175,031             | 79.40   |
|                                                                                             | 十銓   | 17,254                                                                                                                                                                            | 298,936             | 1,632.56 | 668,673             | 123.68  |
|                                                                                             | 宇瞻   | 713,475                                                                                                                                                                           | 748,389             | 4.89     | 349,012             | (53.36) |
|                                                                                             | 廣穎   | 203,495                                                                                                                                                                           | 223,432             | 9.80     | 130,346             | (41.66) |

| 項目                                                                                                                                                                                                            | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 是否適宜上市 | 備註 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
|                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |        |    |
| <p>1. 最近一個會計年度或申請上市會計年度之營業收入及營業利益與同業比較，顯有重大衰退者。</p> <p>2. 最近一個會計年度或申請上市會計年度之稅前純益與同業比較，顯有重大衰退者。</p> <p>3. 最近三個會計年度之營業收入及營業利益，均連續呈現負成長情形者。</p> <p>4. 最近三個會計年度之稅前淨利，連續呈現負成長情形者。</p> <p>5. 產品或技術已過時，而未有改善計畫者。</p> | <p>1. 該公司112 年度及113 年度之營業收入較111 年度及112年度分別成長18.06%及30.47%；112 年度及113 年度之營業利益較111 年度及112 年度分別成長376.32%及25.88%。</p> <p>與同業相較113年度之營業收入成長率及營業利益成長率，皆介於其他採樣同業之間，故該公司最近一個會計年度營業收入及營業利益與同業相較，無重大衰退之情形。</p> <p>2. 該公司112 年度及113 年度之稅前淨利較111 年度及112年度分別成長739.35%及79.40%。與同業相較113 年度之稅前淨利成長率，係介於其他採樣同業之間，故該公司最近一個會計年度及最近期之稅前淨利與同業相較，無重大衰退之情形。</p> <p>3. 該公司111~113 年度之營業收入分別為3,575,741千元、4,221,573千元及5,507,775千元；營業利益分別為(38,721)千元、106,992千元及134,678千元，顯示111~113 年度營業收入及營業利益呈現逐年增長趨勢，故未有連續呈現負成長之情事。</p> <p>4. 該公司111~113 年度之稅前淨利分別為11,624千元、97,566千元及175,031千元，顯示 111~113 年度稅前淨利呈現逐年增長趨勢，故未有連續呈現負成長之情事。</p> <p>5. 該公司主要從事記憶體模組及快閃記憶體相關產品之應用開發及銷售，產品涵蓋電競高頻、企業</p> |        |    |

| 項目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 是否適宜上市 | 備註 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>級、工業級、雲端運用、商用NB/PC記憶體，也提供企業級/教育標案等各類應用市場，記憶體係電子相關產品或系統(例如：PC、NB、醫療電子、智慧電視、穿戴式裝置、網通、數位影音、伺服器與車用等)所不可或缺之關鍵零組件，主要用以提升電腦運算處理速度及記憶容量，並隨著數位時代來臨、5G與人工智慧(AI)發展趨勢，帶動記憶體市場需求量增長，市場規模將逐漸擴大。主要銷售對象為國際知名大廠，且該公司112年度及113年度之營業收入較111年度及112年度分別成長18.06%及30.47%，經評估該公司並未有所營事業嚴重衰退或產品技術過時之虞。</p> <p>綜上評估，該公司並無所營事業嚴重衰退之情事。</p> <p>(二)前項各款規定，對於依本準則第四條第二項、第三項或第五條規定申請股票上市公司，經提出合理性說明者，得不適用之。</p> <p>(三)前(一)之1、2.所規定「同業比較」，證券承銷商應評估說明所採樣同業之合理性。</p> <p>(四)前(一)3、4.之規定，對於已有具體改善計畫並產生效益者，不適用之。</p> <p>註：申請有價證券在創新板上市者提出合理性說明後，得不適用之。</p> | <p>級、工業級、雲端運用、商用NB/PC記憶體，也提供企業級/教育標案等各類應用市場，記憶體係電子相關產品或系統(例如：PC、NB、醫療電子、智慧電視、穿戴式裝置、網通、數位影音、伺服器與車用等)所不可或缺之關鍵零組件，主要用以提升電腦運算處理速度及記憶容量，並隨著數位時代來臨、5G與人工智慧(AI)發展趨勢，帶動記憶體市場需求量增長，市場規模將逐漸擴大。主要銷售對象為國際知名大廠，且該公司112年度及113年度之營業收入較111年度及112年度分別成長18.06%及30.47%，經評估該公司並未有所營事業嚴重衰退或產品技術過時之虞。</p> <p>綜上評估，該公司並無所營事業嚴重衰退之情事。</p> <p>(二)依本款(一)之規定，該公司113年度之營業利益及稅前淨利占股本比率皆已超過12%，故不適用本項之評估。</p> <p>(三)依本款(一)之規定，該公司113年度之營業利益及稅前淨利占股本比率皆已超過12%，故不適用本項之評估。</p> <p>(四)該公司無前述(一)三、四款之情事。</p> |        |    |
| <p>八、申請公司或其現任董事、總經理或實質負責人於最近三年內有違反誠信原則之行為者。</p> <p>(一)公司部分：</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>(一)公司部分：</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 是      |    |



| 項目                                                                                                                                                                                 | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 是否適宜上市 | 備註 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>1.所開立之支票存款戶經票據交換所公告為拒絕往來戶，或因簽發支票或以金融業為擔當付款人之票據，發生存款不足退票列入紀錄未經清償贖回註記者。</p> <p>2.向金融機構貸款有逾期還款之情形者。</p> <p>3.違反勞動基準法被處以刑罰確定者，但最近二年內經檢查機構複查已改善者，不在此限。</p> <p>4.違反稅捐稽徵法經判決有罪確定者。</p> | <p>1.經取得財團法人金融聯合徵信中心出具之信用報告、台灣票據交換所票據信用資料及該公司出具之聲明書，並參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，該公司最近三年內並無所開立之支票存款戶公告為拒絕往來戶，或因簽發支票或以金融業為擔當付款人之票據，發生存款不足退票列入記錄未經清償贖回註記之情事。</p> <p>2.經取得財團法人金融聯合徵信中心出具之信用報告及該公司出具之聲明書，並參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，該公司最近三年內向金融機構貸款並無逾期還款之情事。</p> <p>3.經查詢勞動部違反勞動法令事業單位(雇主)查詢系統、參閱該公司與主管機關往來函文、函詢新北市勞動局及取得該公司之聲明書，並參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，該公司最近三年內並無因違反勞動基準法被處以刑罰確定之情事。</p> <p>4.經取得向國稅局及稅捐稽徵處查詢之無欠稅證明及該公司出具之聲明書，並參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，該公司最近三年內未有違反稅捐稽徵法經判決有罪確定之情事。</p> |        |    |

| 項目                                                                                                                                                                                | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 是否適宜上市 | 備註 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>5.違反申請上市時所出具聲明書之聲明事項者。</p> <p>6.有其他重大虛偽不實、違反法令或喪失公司債信情事，而有損害公司利益、股東權益或公眾利益者。</p> <p>(二)董事、總經理或實質負責人部分：</p> <p>1.同前款第 1、2、3、4 及 5 目。但屬向金融機構貸款逾期還款者，倘逾期還款情節非屬重大或有合理事由者，不在此限。</p> | <p>5.經取得該公司出具之聲明書，並參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，該公司最近三年內並無違反申請上市時所出具聲明書之聲明事項之情事。</p> <p>6.經參閱該公司與主管機關之往來函文及查詢司法院法學資料檢索系統，並參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，該公司最近三年內並無其他重大虛偽不實或喪失公司債信情事，而有損害公司利益或股東權益或公眾利益之情事。</p> <p>(二)董事、總經理或實質負責人部分：</p> <p>該公司總經理兼任董事，另經查核公司並無任何公司法第 8 條第 3 項所定義之實質負責人。</p> <p>1.經參閱現任董事及總經理經財團法人金融聯合徵信中心出具之信用報告、台灣票據交換所票據信用資料、國稅局及稅捐稽徵處查詢之無欠稅記錄及查詢勞動部違反勞動法令事業單位(雇主)查詢系統，且取得該等人員出具之聲明書，並參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，該公司現任董事及總經理最近三年內並無左述(一)之第 1~5 所列之情事。</p> |        |    |

| 項目                                                                                                                                                                         | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 是否適宜上市 | 備註 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>2.犯公司法、銀行法、保險法、金融控股公司法、證券交易法、期貨交易法、商業會計法、票券金融管理法等商事法所定之罪，或犯貪污、瀆職、詐欺、背信、侵占等罪，經法院判決有期徒刑以上之刑者。</p> <p>3.有經營其他公司涉及惡性倒閉或重大違反公司治理原則等不良行為者。</p> <p>4.有其他重大違反法令或誠實信用原則之行為者。</p> | <p>2.經取得該公司董事及總經理出具之聲明書，並查詢司法院法學資料檢索系統及取得該等人員出具之聲明書，並參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，該公司現任董事及總經理最近三年內並無左列之情事。</p> <p>3.經取得該公司現任董事及總經理出具之聲明書，並參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，該公司現任董事及總經理最近三年內並無經營其他公司涉及惡性倒閉等不良經營行為之情事。</p> <p>4.經取得該公司現任董事及總經理出具之聲明書，並參酌莊植焜律師事務所莊植焜律師出具之法律意見書，該公司現任董事及總經理最近三年內並無其他重大違反法令或誠實信用原則行為之情事。</p> <p>綜上評估，該公司及其現任董事及總經理最近三年內，尚無重大違反誠信原則之行為。</p> |        |    |
| <p>九、申請公司之董事會成員少於五人，獨立董事人數少於三人或少於董事席次三分之一；其董事會有無法獨立執行其職務；或未依證券交易法第十四條之六及其相關規定設置薪資報酬委員會者。另所選任獨立董事其中至少一人須為會計或財務專業人士。</p>                                                     | <p>經查閱該公司之股東會議事錄、最近期變更登記事項表，該公司目前設有八席董事（三席男性及五席女性），其中獨立董事共計四席，分別為蔡碧華小姐、林廷祥先生、蔡家昌先生、張和怡小姐，且蔡碧華小姐具備會計或財務專業專長。已符合申請公司之董事會成員應至少五席且未有單一性別之情形，獨立董事人數未少於三人或少於董事席次</p>                                                                                                                                                                                          | 是      |    |

| 項目                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 是否適宜上市 | 備註 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>(一)「董事會有無法獨立執行其職務」係指不得具有下列情事之一者：</p> <p>1.擔任申請公司獨立董事，有不符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」所訂之要件者。</p> <p>(1)擔任申請公司獨立董事，應取得下列專業資格條件之一，並具備五年以上工作經驗：</p> <p>A.商務、法務、財務、會計或公司業務所需相關科系之公私立大專院校講師以上。</p> <p>B.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。</p> <p>C.具有商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗。</p> | <p>三分之一，且其中一人為會計或財務專業人士規定。該公司已依證券交易法第十四條之六及其相關規定設置薪資報酬委員會，並經董事會委任獨立董事蔡碧華小姐、林廷祥先生、蔡家昌先生擔任薪資報酬委員會之委員。</p> <p>(一)該公司係依「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」所訂之程序及要件，選任蔡碧華小姐、林廷祥先生、蔡家昌先生、張和怡小姐四位獨立董事，其評估說明如下所述：</p> <p>(1)獨立董事蔡碧華</p> <p>該公司獨立董事蔡碧華為台灣大學 EMBA 會計與管理決策研究所畢業，任職三泰科技股份有限公司迄今共計 37 年，目前為三泰公司之財務長，具備左述財務之五年以上工作經驗。</p> <p>(2)獨立董事林廷祥</p> <p>該公司獨立董事林廷祥為台灣大學 EMBA 國際企業管理研究所畢業，任職德立斯科技股份有限公司迄今共計 35 年，目前為德立斯公司之董事長，具備左述商務之五年以上工作經驗。</p> <p>(3)獨立董事蔡家昌</p> <p>該公司獨立董事蔡家昌為政治大學科技管理與智慧財產研究所博士畢業，曾任職於一零四資訊科技(股)公司營運長、智識科技(股)公司副總、台灣大車隊(股)公司協理、商周集團</p> |        |    |

| 項目                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 是否適宜上市 | 備註 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>(2)有下列情事之一者，不得充任獨立董事，其已充任者，當然解任：</p> <p>A.有公司法第三十條各款情事之一。</p> <p>B.依公司法第二十七條規定以政府、法人或其代表人當選。</p> <p>C.違反「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」所定獨立董事之資格。</p> <p>(3)獨立董事於執行業務範圍內應保持其獨立性，不得與申請公司有直接或間接之利害關係，應於選任前二年及任職期間無下列情事之一：</p> <p>A.申請公司或其關係企業之受僱人。</p> <p>B.申請公司或其關係企業之董事、監察人。但如為申請公司之母公</p> | <p>(股)公司執行長特助兼總監務，具備左述商務之五年以上工作經驗。</p> <p>(4)獨立董事張和怡</p> <p>該公司獨立董事張和怡為台灣大學法律系學士畢業，任職張和怡律師事務所迄今共計 25 年，目前為張和怡律師事務所之負責人，領有律師證書並具有前述法務之五年以上工作經驗。</p> <p>經查閱該公司之股東會議事錄、公司變更登記表、獨立董事出具之聲明書、財團法人金融聯合徵信中心出具之信用報告、台灣票據交換所出具之票據信用查詢記錄、國稅局及稅捐稽徵處出具之無欠稅證明，並未發現獨立董事有公司法第三十條各款所列情事之一，且獨立董事皆以自然人身份當選，非為公司法第二十七條規定之法人或其代表人，亦無違反「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」所定獨立董事資格之情事。</p> <p>A.經檢視獨立董事出具之聲明書及轉投資聲明書、工作經歷相關資料、該公司之員工名冊、該公司關係企業名單，該公司獨立董事於選任前二年及任職期間未有左列情事。</p> <p>B.經檢視該公司獨立董事出具之聲明書及轉投資聲明書、工作經</p> |        |    |

| 項目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 是否適宜上市 | 備註 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>司、子公司或屬同一母公司之子公司設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。</p> <p>C.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。</p> <p>D.第一款之經理人或前二款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。</p> <p>E.直接持有申請公司已發行股份總額百分之五以上、持股前五名或依公司法第二十七條第一項或第二項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人。但如為申請公司之母公司、子公司或屬同一母公司之子公司設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。</p> <p>F.申請公司與他公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制，他公司之董事、監察人或受僱人。但如為申請公司之母公司、子公司或屬同一母公司之子公司設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。</p> <p>G.申請公司與他公司或機構之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶，他公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）或受僱人。但如為申請公司之母公司、子公司或屬同一母公司之子公司設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。</p> | <p>歷相關資料，該公司獨立董事於選任前二年及任職期間未有左列情事。</p> <p>C.經檢視該公司獨立董事出具之聲明書、親屬表及轉投資聲明書、該公司股東名冊，該公司獨立董事於選任前二年及任職期間未有左列情事。</p> <p>D.經檢視該公司獨立董事出具之聲明書、親屬表及轉投資聲明書、該公司股東名冊、員工名冊，該公司獨立董事於選任前二年及任職期間未有左列情事。</p> <p>E.經檢視該公司獨立董事出具之聲明書、轉投資聲明書及工作經歷相關資料、該公司股東名冊、符合左列規定之法人股東之董事及監察人名單、該公司之員工名冊，該公司獨立董事於選任前二年及任職期間未有左列情事。</p> <p>F.經檢視該公司董事出具之聲明書、轉投資聲明書及工作經歷相關資料、該公司股東名冊、員工名冊，該公司獨立董事於選任前二年及任職期間未有左列情事。</p> <p>G.經檢視該公司董事長及總經理出具之親屬表及轉投資聲明書、獨立董事出具之聲明書、親屬表及轉投資聲明書、工作經歷相關資料，該公司獨立董事於選任前二年及任職期間未有左列情事。</p> |        |    |

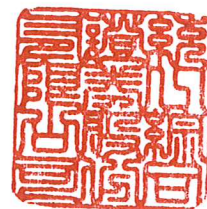
| 項目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 是否適宜上市 | 備註 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>H.與申請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。</p> <p>I.為申請公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額逾新臺幣五十萬元之商務、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。但依本法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。</p> <p>申請公司之獨立董事曾任(3)之B.或H.之公司或其關係企業或與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之獨立董事而現已解任者，不適用(3)於選任前二年之規定。</p> <p>(4)兼任其他公開發行公司之獨立董事合計超過三家以上。</p> <p>(5)公開發行公司獨立董事選舉，應依公司法第一百九十二條之一規定採候選人提名制度，並載明於章程，股東應就獨立董事候選人名單中選任之。</p> | <p>H.經查閱與該公司有財務或業務往來之特定公司或機構之登記資料及該公司出具之聲明書，並取得該公司獨立董事出具之聲明書、轉投資明細及工作資歷相關資料，該公司獨立董事於選任前二年及任職期間並無左列情事。</p> <p>I.經檢視獨立董事之聲明書、轉投資聲明書、工作經歷相關資料，並查閱該公司勞務費明細帳，該公司獨立董事選任前二年及任職期間未有左列情事。</p> <p>經檢視獨立董事之聲明書、轉投資聲明書、工作經歷相關資料，該公司獨立董事選任前二年及任職期間未有左列情事。</p> <p>經查閱該公司之公司章程及股東會議事錄，業已載明其獨立董事採候選人提名制，且目前該公司四名獨立董事係於 113 年 3 月 19 日董事會提名通過，並經 113 年 6 月 26 日股東常會選任，故該公司獨立董事已依規定採候選人提名制選任之。</p> |        |    |

| 項目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                          | 是否適宜上市 | 備註 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>2.擔任申請公司獨立董事者，未於該公司簽訂輔導契約當年度起進修法律、財務或會計專業知識每年達三小時以上且取得「上市上櫃公司董事進修推行要點」第六條第一、二、四款訂定之進修體系所出具之相關證明文件。</p> <p>3.申請公司之董事彼此間有超過半數之席次，具有下列關係之一：</p> <p>(1)配偶。</p> <p>(2)二親等以內之直系親屬。</p> <p>(3)同一法人之代表人。</p> <p>前3.之規定，對於政府或法人為股東，以政府或法人身分當選為董事，而指派代表行使職務之自然人；暨由其代表人當選為董事之代表人，亦適用之。</p> <p>董事間有超過半數之席次具有3.(3)之關係，經目的事業主管機關核准者，不適用之。</p> | <p>經取得該公司獨立董事之進修研習證明文件，獨立董事皆已於該公司簽訂輔導契約當年度起進修法律、財務或會計專業知識每年達三小時以上。</p> <p>經檢視該公司最近期變更事項登記表及董事之親屬關係表，八席董事彼此間並無超過半數之席次具有配偶、二親等以內親屬及同一法人之代表人之關係，故該公司董事會應具有獨立執行職務之功能。</p>  |        |    |
| <p>十、申請公司於申請上市會計年度及其最近一個會計年度已登錄為證券商營業處所買賣興櫃股票，於掛牌日起，其現任董事及持股超過其發行股份總額百分之十之股東有未於興櫃股票市場而買賣申請公司發行之股票情事者。但因辦理本準則第十一條之承銷事宜或有其他正當事由者，不在此限。</p>                                                                                                                                                                                           | <p>該公司於110年11月22日登錄為證券商營業處所買賣興櫃股票，經查閱公開資訊觀測站之內部人持股異動申報資料、該公司股東名冊，並取得該公司現任董事及持股超過10%以上股東出具之聲明書，並未發現該公司現任董事及持股超過10%以上股東，於113年度及114年度截至評估報告出具日止，有未於興櫃股票市場而買賣該公司股票之情事。</p> | 是      |    |
| <p>十一、申請公司之股份為上市（櫃）公司持有且合於下列條件之一者，該上市（櫃）公司最近三年內為降低對申請公司之持股比例所進行之股權移轉，未採公司原有股</p>                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                        | 不適用    |    |



| 項目                                                                                                                                               | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                             | 是否適宜上市 | 備註 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| <p>東優先認購或其他不損害公司股東權益方式：</p> <p>(一)申請公司係屬上市(櫃)公司進行分割後受讓營業或財產之既存或新設公司。</p> <p>(二)申請公司係屬上市(櫃)公司子公司，於申請上市前三年內，上市(櫃)公司降低對申請公司直接或間接持股比例累積達百分之二十以上。</p> | <p>(一)該公司非屬上市(櫃)公司進行分割後受讓營業或財產之既存或新設公司，故不適用本項評估。</p> <p>(二)該公司非屬屬上市(櫃)公司子公司，故不適用本項評估。</p> |        |    |
| 十二、其他因事業範圍、性質或特殊情況，本公司認為不宜上市之情事。                                                                                                                 | 該公司尚無其他因事業範圍、性質或特殊情況，而有不宜上市之情事。                                                           | 是      |    |

證券承銷商：統一綜合證券股份有限公司



評估人簽章：江長坤



周家鴻



張瓊丹



曾喜群



黃姿霓



單位主管簽章：魏志旭



負責人簽章：林寬成



中 華 民 國 1 1 4 年 4 月 24 日

(本用印頁僅供凌航科技股份有限公司股票初次申請上市推薦承銷商評估報告使用)

推薦證券商：元大證券股份有限公司



評估人簽章：朱天偉



單位主管簽章：林佩宸



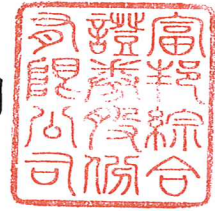
負責人簽章：陳修偉



中 華 民 國 1 1 4 年 4 月 24 日

(本用印頁僅供凌航科技股份有限公司股票初次申請上市推薦承銷商評估報告使用)

推薦證券商：富邦綜合證券股份有限公司



評估人簽章：蔡雅慧



單位主管簽章：徐傳禮



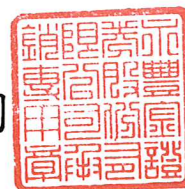
負責人簽章：程明乾



中 華 民 國 1 1 4 年 4 月 24 日

(本用印頁僅供凌航科技股份有限公司股票初次申請上市推薦承銷商評估報告使用)

推薦證券商：永豐金證券股份有限公司



評估人簽章：江志宏



單位主管簽章：蔡東良



負責人簽章：朱士廷



中 華 民 國 1 1 4 年 4 月 24 日

(本用印頁僅供凌航科技股份有限公司股票初次申請上市推薦承銷商評估報告使用)

## 附件十七

股票上市前現金增資發行新股之證券承  
銷商評估報告

凌航科技股份有限公司

初次上市前現金增資發行新股

證券承銷商評估報告

統一綜合證券股份有限公司



中華民國 114 年 6 月 30 日

# 目 錄

頁次

|                                                                                                              |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 壹、承銷商總結意見.....                                                                                               | 1   |
| 貳、評估報告內容摘要.....                                                                                              | 2   |
| 一、產業概況 .....                                                                                                 | 2   |
| 二、發行人之競爭地位及營運風險 .....                                                                                        | 4   |
| 三、最近期及最近三個會計年度募集與發行有價證券籌資效益 .....                                                                            | 24  |
| 參、發行人之業務及財務狀況.....                                                                                           | 25  |
| 一、業務狀況 .....                                                                                                 | 25  |
| 二、財務狀況 .....                                                                                                 | 68  |
| 肆、就發行人前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫之執行情形蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                      | 87  |
| 一、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫尚未完成者之執行狀況，如執行進度未達預計目標者，應再具體評估其落後原因之合理性、對股東權益之影響及是否有具體改進計畫 .....      | 87  |
| 二、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫如經重大變更且尚未完成者，應說明其變更計畫內容、資金之來源與運用、變更原因及變更前後效益 .....                    | 87  |
| 三、計畫實際完成日距申報時未逾三年之前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫已完成者之原預計效益是否顯現，如執行效益未達預計目標者，應具體評估其原因之合理性及對股東權益之影響 ... | 87  |
| 四、曾發行公司債或舉借長期債務者，是否均如期還本付息，其契約對公司目前財務、業務或其他事項之重大限制條款，並說明最近期及最近三個會計年度有無財務週轉困難情事 .....                         | 89  |
| 五、是否確實依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定辦理資訊公開 .....                                                                     | 89  |
| 伍、就本次募集與發行有價證券之適法性蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論 .....                                                                   | 90  |
| 一、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十三條第一項第二款所列之情事，如有，則應就其事項性質評估對發行人財務狀況之影響及是否影響本次有價證券募集及發行 .....                        | 90  |
| 二、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條及第八條所列之情事 .....                                                                    | 90  |
| 二之一、總括申報發行新股案件者，是否符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十九條之一及十九之二所列情事 .....                                                  | 101 |
| 三、是否符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」規定 .....                                                         | 102 |
| 四、法令之遵循及對公司營運影響 .....                                                                                        | 116 |
| 五、說明是否已取具填報其案件檢查表並出具法律意見書之律師，於最近一年內未受法務部律師懲戒委員會懲戒，且與發行人、最近期財務報告簽證會計師及主辦證券承銷商間未具有下列關係之一 .....                 | 120 |
| 陸、就本次募集與發行有價證券計畫是否具有可行性、必要性及合理性蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                                       | 121 |



|                                                                                                   |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 一、本次募集與發行有價證券資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益是否具有合理性 .....                                                    | 121        |
| 一之一、總括申報發行新股案件者，應另就下列事項提供評估說明 .....                                                               | 123        |
| 二、分析比較各種資金調度來源對發行人當年度每股盈餘稀釋、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響 .....                                       | 123        |
| 三、本次募集與發行有價證券資金計畫如用於轉投資、償債、充實營運資金、購買營建用地、支付營建工程款、購買未完工程並承受賣方未履行契約者，其必要性及合理性 .....                 | 124        |
| 三之一、本次增資計畫如非以現金出資時，其出資金額之合理性及取得資產之必要性 .....                                                       | 129        |
| 四、本次增資計畫如併同減資計畫辦理者，應就下列事項評估其可行性與合理性 ....                                                          | 129        |
| 五、以低於票面金額辦理現金發行新股者：應評估未採用其他籌資方式之原因及其合理性、發行價格訂定方式及對股東權益之影響 .....                                   | 129        |
| 六、發行人向金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)申報募集與發行有價證券，發行辦法依規定採彈性訂定方式者，是否已評估左列事項 .....                               | 129        |
| 七、發行人申報發行人民幣債券者，應審慎評估到期償債資金來源計畫之可行性、必要性及合理性（至少應包括到期還款之來源及如何取得人民幣資金等） .....                        | 130        |
| <b>陸之一、是否確實依規定於公開說明書揭露推動永續發展相關事項.....</b>                                                         | <b>130</b> |
| 柒、就本次附認股權特別股、分離型附認股權特別股分離後之特別股及認股權憑證發行及認股辦法之下列各款之合理性及對原股東及附認股權特別股持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論 ..... | 130        |
| 捌、就本次公司債發行（及轉換）辦法之下列各款之合理性及對原股東及轉換公司債持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論 .....                             | 131        |
| 玖、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債分離後之公司債及認股權憑證發行及認股辦法之下列各款之合理性及對原股東及附認股權公司債持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論 ..... | 131        |
| 拾、就本次發行公司債債權確保情形（列明有無擔保、擔保品種類及價值等）蒐集資料，說明其查核程序及其實際情形，如為經信用評等機構評等者，取得其相關項目及評等結果.....               | 131        |
| 拾壹、就本次轉換公司債設算理論價值之下列各款因素蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                                   | 131        |
| 拾貳、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債設算理論價值之各款因素蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論 .....                                       | 131        |
| 拾參、就發行人其他必要說明事項蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                                            | 131        |
| 拾肆、於公開說明書刊印日期，如有重大期後事項，亦應查明承銷商評估報告應行記載事項要點各相關事項並加以更新說明與評估 .....                                   | 131        |

## 壹、承銷商總結意見

凌航科技股份有限公司本次為辦理初次上市前現金增資發行普通股 9,120,000 股，每股面額新台幣 10 元，合計發行總金額新台幣 91,200,000 元，依法向臺灣證券交易所股份有限公司提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解凌航科技股份有限公司之營運狀況，與公司董事、經理人及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，凌航科技股份有限公司本次募集與發行有價證券符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

統一綜合證券股份有限公司



負責人：林寬成



承銷部門主管：魏志旭



中華民國 114 年 6 月 30 日

## 貳、評估報告內容摘要

本承銷商經依「中華民國證券商業同業公會證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」第參、一之規定進行查核竣事，所獲致之結論如下：

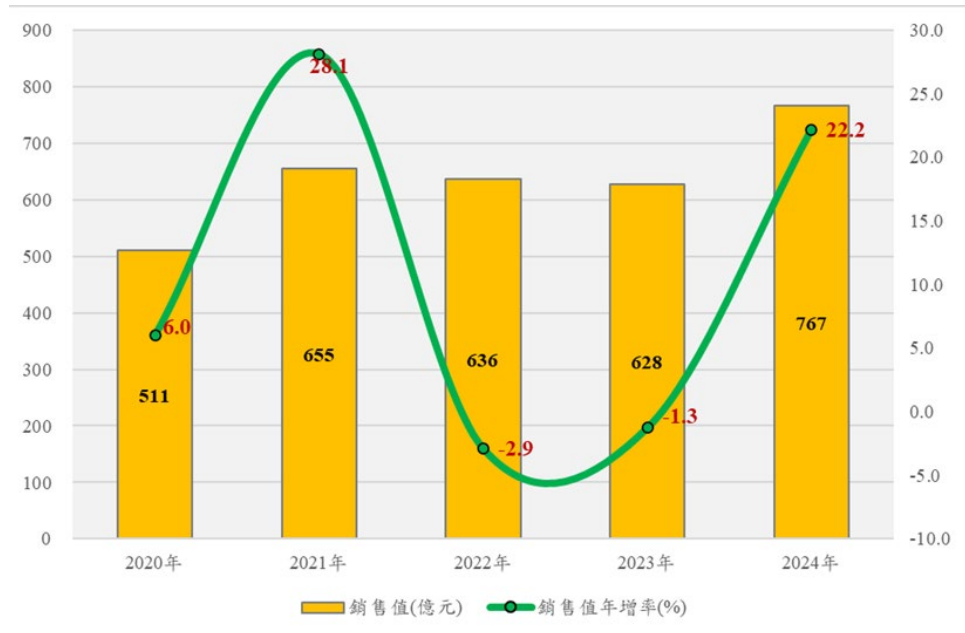
### 一、產業概況

凌航科技股份有限公司(以下簡稱凌航或該公司)成立於民國 87 年 7 月 30 日，從事記憶體模組及快閃記憶體相關產品之應用開發及銷售，產品涵蓋電競高頻、企業級、工業級、雲端運用、商用 NB/PC 記憶體，也提供企業級/教育標案等各類應用市場，係屬於記憶體產業之中游模組廠商。記憶體係電子相關產品或系統(例如：PC、NB、醫療電子、智慧電視、穿戴式裝置、網通、數位影音、伺服器與車用等)所不可或缺之關鍵零組件，主要用以提升電腦運算處理速度及記憶容量，並隨著數位時代來臨、5G 與人工智慧(AI)發展趨勢，帶動記憶體市場需求量增長，市場規模將逐漸擴大。因此，記憶體產業發展動態與該公司記憶體相關產品應用呈現息息相關，茲就該公司所屬產業發展現況分述如下：

#### (一)記憶體市場現況

在記憶體模組製造業方面，對我國所屬主要產品的銷售值趨勢進行分析(詳見圖一)，我國記憶體模組製造業 2024 年銷售值達 767 億元，較 2023 年同期成長 22.2%。2024 上半年，由於 2023 年下半年起記憶體原廠持續減產，帶動 DDR4 與 NAND Flash 價格上漲，記憶體模組平均銷售單價提升，AI 伺服器仍為支撐記憶體模組需求的重要動能，然而，進入 2024 年第三季後，中國主要記憶體原廠擴大產能，供應過剩逐步顯現，DDR4 與 NAND Flash 等原料價格在第三季走勢下滑，並於第四季進一步惡化，同時，手機市場需求復甦且 PC 出貨量止跌，終端消費市場推升對高性能、高容量記憶體模組的需求，有利產業維持成長態勢。整體而言，雖然上半年受惠於記憶體減產帶動市場報價走揚與需求回溫，使上半年的銷售值年增 39.63%，不過下半年記憶體價格走跌，終端市場旺季效應不如以往，拖累模組出貨價格，銷售值成長明顯放緩，不過全年銷售值仍呈現兩成以上的成長，我國本產業 2024 年景氣仍為成長態勢。

圖一、我國記憶體模組製造業銷售值趨勢

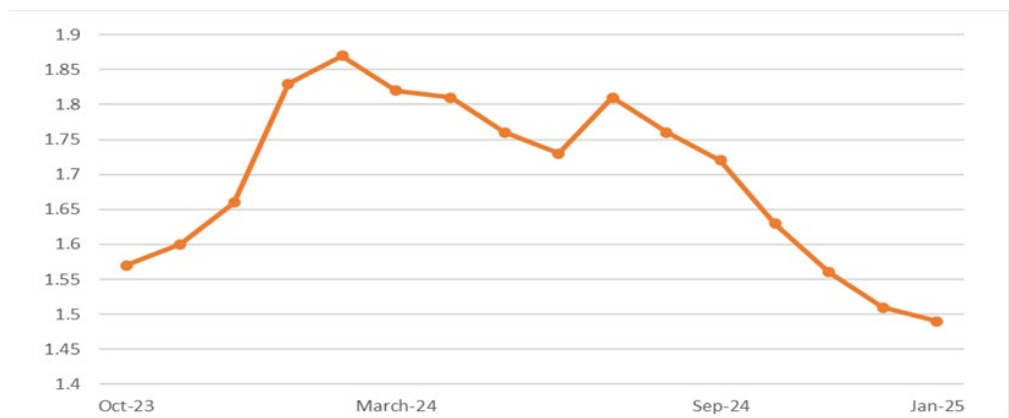


資料來源：經濟部工業生產統計磁帶資料，台經院產經資料庫整理(2025.02)

根據情報贏家的資料(詳見圖二)，記憶體顆粒 DDR4 8Gb 1G\*8 2666 MHz 2024 年的平均收盤價為 1.73(美元/個)，2024 年上半年，DDR4 顆粒價格維持 2023 年下半年以來的上揚走勢，受惠於 2023 年包含三星、SK 海力士與美光在內的記憶體廠商陸續減產，導致市場供應仍維持相對緊縮，支撐 DDR4 顆粒價格。然而，2024 年下半年起，隨著終端市場需求減弱及供應端產能調整，在需求端，工業電腦、個人電腦與手機市場成長低於預期，其中工業電腦市場仍處於庫存調整階段，對記憶體需求貢獻有限，另外在供應端方面，上游的中國記憶體廠商長鑫存儲持續增產，使 DDR4 顆粒供應量增加，進一步壓抑價格走勢，導致下半年 DDR4 顆粒價格持續下探。

整體而言，DDR4 顆粒原料因 2023 年以來，市場供應減少，整體價格處於高檔，不過進入下半年後終端需求旺季效應不如以往且中國廠商增產使價格持續下探，不過 2024 全年度均價仍較 2023 年提高。

圖二、全球 DRAM 顆粒現貨價格走勢

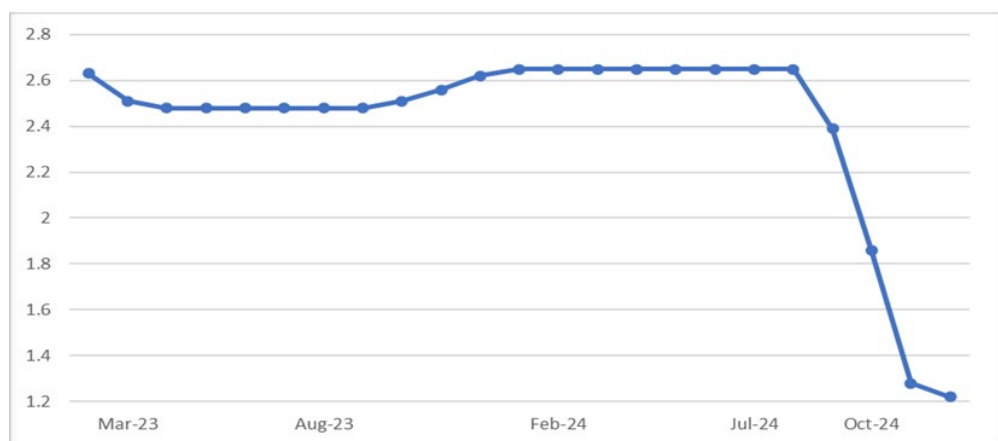


資料來源:情報贏家，台經院產經資料庫整理(2025.02)

全球 NAND Flash 合約市場的價格走勢(詳見圖三)，快閃記憶體 32G (4G\*8) MLC 2024 年的平均收盤價為 2.33(美元/個)，較 2023 年下降 7.91%，2024 年上半年，受惠於 2023 年上游三星、美光與 SK 海力士等記憶體廠商持續減產與庫存調整，市場供應維持相對緊縮，NAND Flash 價格仍維持在 2023 年下半年以來的高檔，然而，進入 2024 年下半年後，在供應端，中國 NAND Flash 廠商長江存儲積極擴大產能，以低價策略搶占市場；而在需求端，終端市場復甦動能低於預期，包括 PC、智慧型手機、企業 SSD 等應用領域對 NAND Flash 的需求未達預期水準，使得 NAND Flash 供過於求狀況明顯，進一步加劇市場供需失衡，故 NAND Flash 價格在 2024 年下半年由於終端消費需求減少且供給增加的情況下持續下探，故 2024 年均價較 2023 年低。

整體而言，2024 年 NAND Flash 市場由於主要記憶體廠商調整供給，使市場供應相對緊縮，而下半年中國廠商持續擴大產能，使供給過剩再加上需求未如預期，導致價格持續走跌，最終全年均價仍低於 2023 年水準。

圖三、全球 NAND Flash 合約價格走勢



資料來源:情報贏家，台經院產經資料庫整理(2025.02)

## 二、發行人之競爭地位及營運風險

### (一)競爭地位

#### 1.競爭情形

記憶體產業屬自由競爭市場，產品價格高度受國際原廠報價與市場供需變動影響，整體產業競爭激烈且產品同質性高。該公司以具穩定性與相容性的 DRAM 及 NAND Flash 模組產品切入市場，並透過自有品牌「Neo Forza」積極拓展電競與工控領域，以差異化定位提升品牌辨識度。

在競爭策略上，除持續強化研發與提升良率外，亦藉由建構彈性供應鏈與多元銷售通路，有效因應市場變化。相較低價導向競爭者，該公司聚焦於客製化應用，透過品質控管與系統整合能力，維持一定市場區隔及毛利水準。

整體而言，雖面對中國地區業者低價競爭及價格波動風險，惟該公司憑藉技術整合能力、彈性應變策略與品牌經營，已建立穩固營運基礎，具備持續提升競爭力之條件。

## 2. 競爭利基

### (1) 精準的 IC 測試技術與系統整合能力：

該公司研發及工程團隊在 25 年當中累積相當多的經驗，在面對多變且產品多樣的市場，這些累積的經驗於產品升級或新應用產品產生需求時，能夠迅速的反應並做出正確的處理，以符合下游客戶變化多端的需求。凌航團隊在前端 IC 分類運用上具獨有的核心測試技術能力與流程，加以後段可針對不同終端應用類別/應用場域之系統整合能力，應用領域包含電競高頻、企業級、工業級、雲端運用、商用 NB/PC 等記憶體方案，從前端 IC 選用到終端的不同應用之系統整合，針對客戶需求，製造出最符合客戶需求之產品。亦可有效控制成本，且精準的等級分類技術及測試能力提升產品在客戶使用之品質與可靠度，讓凌航在市場中具競爭力、提供高性價比的產品，以增加與競爭對手的差異化程度。

### (2) 豐富的市場經驗：

該公司經營團隊擁有多多年記憶體產業經驗，具備高度市場敏感度與趨勢掌握能力。透過完整的資訊網絡與穩固的供應鏈合作，能即時掌握產業動態，並靈活調整策略。公司憑藉穩定技術與彈性產品規劃，快速回應市場需求，同時擴展合作夥伴關係，分散風險，提升競爭力，推動永續成長。

### (3) 良好的上下游合作關係：

該公司深耕記憶體產業逾二十年，與上下游夥伴建立穩定合作基礎。上游方面，與供應商保持良好互動，確保供貨穩定與成本掌控；下游客戶則透過即時掌握需求，提供低返修、符合市場趨勢的產品。面對價格波動，公司預先擬定策略，靈活調整採購與銷售，使供應商、客戶與公司三方皆能受惠，形成良性循環，強化市場應變與競爭優勢。

### (4) 自有品牌經營：

該公司自有品牌 Neo Forza 行銷全球，聚焦於電競、企業級、工業級、雲端與商用記憶體市場，產品涵蓋零售與專業應用，品牌進駐多個國內外銷售平台，並透過活動強化曝光，屢獲國際媒體與評測網站肯定，展現品質與市場競爭力。

## 3. 該公司之市場占有率

該公司主係記憶體產品之應用開發及銷售業務，其主要產品別為 DRAM 模組及快閃記憶體相關產品。依據工研院產科國際所資料顯示(詳圖四)，113 年度台灣記憶體與其他製造產值為新台幣 1,757 億元，依該公司 113 年度營業收入新台幣 55.08 億元計算，該公司占 113 年度台灣記憶體市場占有率約為 3.13%。

圖四、2024 年第四季臺灣 IC 產業產值

| 備註台幣     | 24Q1   | 季成長   | 年成長   | 24Q2   | 季成長   | 年成長   | 24Q3   | 季成長   | 年成長   | 24Q4   | 季成長    | 年成長   | 2024   | 年成長   | 25Q1 (e) | 季成長   | 年成長    |
|----------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|----------|-------|--------|
| IC 產業產值  | 11,667 | -3.0% | 15.7% | 12,702 | 8.9%  | 25.1% | 13,840 | 9.0%  | 24.0% | 14,942 | 8.0%   | 24.2% | 53,151 | 22.4% | 14,404   | -3.6% | 23.5%  |
| IC 設計業   | 3,002  | 0.1%  | 25.1% | 3,125  | 4.1%  | 16.4% | 3,256  | 4.2%  | 13.1% | 3,338  | 2.5%   | 11.3% | 12,721 | 16.0% | 3,380    | 1.3%  | 12.6%  |
| IC 製造業   | 7,193  | -4.3% | 14.6% | 8,071  | 12.2% | 32.9% | 8,965  | 11.1% | 32.7% | 9,966  | 11.2%  | 32.6% | 34,195 | 28.4% | 9,435    | -5.3% | 31.2%  |
| 晶圓代工     | 6,749  | -4.8% | 14.9% | 7,605  | 12.7% | 34.7% | 8,508  | 11.9% | 34.7% | 9,576  | 12.6%  | 35.1% | 32,438 | 30.1% | 9,050    | -5.5% | 34.1%  |
| 記憶體與其他製造 | 444    | 4.0%  | 9.4%  | 466    | 5.0%  | 8.9%  | 457    | -1.9% | 3.9%  | 390    | -14.7% | -8.7% | 1,757  | 3.3%  | 385      | -1.3% | -13.3% |
| IC 封裝業   | 987    | -4.1% | 5.0%  | 1,022  | 3.5%  | 10.2% | 1,114  | 9.0%  | 7.6%  | 1,110  | -0.4%  | 7.9%  | 4,233  | 7.7%  | 1,069    | -3.7% | 8.3%   |
| IC 測試業   | 485    | -0.6% | 4.3%  | 484    | -0.2% | 4.5%  | 505    | 4.3%  | 3.1%  | 528    | 4.6%   | 8.2%  | 2,002  | 5.0%  | 520      | -1.5% | -7.2%  |
| IC 產品產值  | 3,446  | 0.6%  | 22.8% | 3,591  | 4.2%  | 15.4% | 3,713  | 3.4%  | 11.8% | 3,728  | 0.4%   | 8.8%  | 14,478 | 14.3% | 3,765    | 1.0%  | 7.2%   |

資料來源：工研院產科國際所

說明：

(e)表示預估值(estimate)。

IC 產業產值=IC 設計業+IC 製造業+IC 封裝業+IC 測試業。

IC 產品產值=IC 設計業+記憶體與其他製造。

IC 製造業產值=晶圓代工+記憶體與其他製造。

上述產值計算是以總部設立在臺灣的公司為基準。



## (二)該行業營運風險

茲就該公司所屬之行業分別說明其景氣循環、行業上下游變化、行業未來發展及產品可替代性等營運風險如下：

### 1.景氣循環

該公司記憶體模組產品涵蓋 DRAM 與快閃記憶體應用產品領域，DRAM 產品主要應用於個人消費性或電競用電腦、伺服器等產品，快閃記憶體產品則應用於儲存卡、隨身碟與固態硬碟等。該公司係以外銷為主，銷售對象為國際知名電競大廠、商用品牌廠及系統整合商等，遍布歐洲、亞洲及美洲，故可掌握不同國家或地區在不同時間之需求，且產品終端應用於一般電腦(含 PC/NB)、電競電腦、端點銷售系統以及未來極具潛力之車載應用及工控市場，因產品終端應用領域廣泛，故應可降低景氣循環對該公司之影響。

### 2.行業上下游變化

該公司係產業中游之記憶體/存儲模組製造廠商，將上游 FAB 晶圓記憶體廠之 DRAM、NAND Flash 與控制晶片、電源 IC、被動元件、PCB 等電子元件進行模組加工製程。為因應各大半導體廠變化快速的製程進展以及為符合最新系統電氣規範的要求，該公司擁有產品之自主開發、IC 測試及產品驗證能力，配合技術優良的控制 IC 廠，將電子元件製造成終端系統應用所需產品之整合能力，為所有系統業者提供一站式的記憶體解決方案，能有效率地提供符合客戶需求規格及市場趨勢之產品。該公司緊密結合上游之主要 IC 供應商、中游之加工及代工配合廠家，以及配合下游客戶及通路，串連成綿密且完整的產銷體系，故產業上、下游體系發展相當健全，茲將該行業上、中、下游之關連性概略圖示如下：



資料來源：該公司提供。

#### (1) 上游：



若以記憶體模組廠商為中游，則上游為記憶體模組相關生產原料製造業。記憶體模組的主要材料包括記憶體顆粒、NAND Flash、控制晶片、電源 IC、被動元件、PCB 等。

(2) 中游：

記憶體模組產業的中游為記憶體模組之製造及買賣廠商，主要是將記憶體 IC、印刷電路板、被動元件、控制晶片與硬碟等原料加工製造成記憶體模組之電子元件成品等產品，銷售予下游應用廠商。

(3) 下游：

記憶體模組產業下游為電子產品應用廠商及終端消費者，包括系統產品整合商、代工自有品牌商、經銷/代理商、通路流通商、網路虛擬通路、終端消費者、大型量販賣店及消費性電子產品廠商。

3. 該行業未來發展趨勢

(1) DRAM 記憶體之發展趨勢：

A. 小體積

1 $\alpha$ nm 製程產品已經問世，此為記憶體產業最小節點，生產效率也比 1nm 製程產品高，於 110 年開始量產後，111 年漸成為 DRAM 記憶體主力，SK Hynix 於 112 年已完成 1 $\beta$ nm 製程 DRAM 的研發，113 年將 1 $\beta$ nm 製程擴大至 LPDDR5T 及 HBM3E 等領域。根據工研院的研究指出，3D NAND Flash 堆疊層數在過去兩年已逐步攀升，目前記憶體的堆疊層數已由 128 層邁進至 321 層堆疊數，目前各晶圓廠的重點在於成本優化以及製程結構改良。

B. 低耗電、低電壓

隨著系統產品走向輕薄短小，致產品的發展必須朝向低電壓、低耗電發展；而隨著系統產品操作之電壓及耗電降低之趨勢，記憶體模組產品已由 DDR3 的 1.5 或 1.35 伏特，往目前主流 DDR4 的 1.2 伏特，然未來 DDR5 更是只需要 1.1 伏特。

C. 高速度化

配合 CPU 速度日益加快，DRAM 處理速度亦持續提升。DDR3 世代的起始頻率為 1066MHz，DDR4 世代為 3200MHz，而未來 DDR5 的頻率也來到 4800 MHz 以上。

(2) 快閃記憶體之發展趨勢：

A. 隨著單元儲存資料位元數的增加，有助於提高儲存成本效益，加上物聯網、大數據等市場快速成長，加速廠商 NAND 堆疊層數研發時程；Micron 早在 109 年便推出 176 層 TLC NAND，111 年 3 月更率先宣布全球首款 176 層 QLC NAND SSD 正式進入量產出貨，主要聚焦資料中心市場；此外 176 層 NAND 技術有助於提升客戶端 SSD 1 倍效能和 23%讀取速度，大幅縮短開機和載入時間，有助於提升 Micron 在小型 NB 市場上的競爭力；Micron 在

技術製程上已領先韓系業者，並陸續獲得客戶採用，後續記憶體業績可望持續攀高。

- B. SK Hynix 在收購 Intel NAND 部門後，有助於 QLC NAND 市場布局，而根據其發布的技術藍圖，SK Hynix 繼 112 年 6 月量產 238 層 NAND Flash 產品後，於 113 年 11 月推出 321 層 1TB TLC NAND Flash，預計將在 114 年上半年開始供應；Samsung Electronics 在 110 年下半年正式量產 176 層 NAND 產品，並宣布掌握第八代 3D NAND Flash 技術，可將堆疊層數提升至 228 層；Samsung 繼 113 年 4 月投產 290 層第九代 V-NAND 1Tb TLC 後，在 113 年 9 月量產第九代 V-NAND 1Tb QLC；Micron 在 113 年 4 月推出 200 層以上的 QLC NAND Flash 技術，並於 113 年 7 月開始量產 276 層第九代(G9) TLC NAND Flash。
- C. 儘管受益於 AI 應用持續發展，將使得 PC、智慧型手機等產品每台搭載的記憶體容量增加，有助於改善傳統 NAND Flash 產品的庫存狀況，加上資料中心、企業級 SSD 需求仍在，促使下游客戶對高階 NAND Flash 產品採購意願維持強勁；但受限於 PC、智慧型手機、消費性電子產品等終端市場復甦力道不足，加上中國同業逐步提升對傳統 NAND Flash 產品的價格競爭，導致傳統 NAND Flash 庫存去化速度緩慢，且主要 NAND Flash 製造廠商積極將相關產能轉換至先進節點，在各廠商同步提升先進產能下，恐將導致高階 NAND Flash 市場競爭加劇，故在基期較高下，預計 114 年上半年全球 Flash 製造業景氣將呈現成長趨緩的局面。

#### 4.產品可替代性

記憶體模組係將動態隨機存取記憶體(DRAM)透過線路設計方式黏著於印刷電路板(PCB)上，並嵌入至電腦或其他終端設備中使用，以增進系統整體之資料處理效率及記憶容量。依不同消費者使用需求、電腦機型或主機板規格，其所需記憶體模組之規格亦有所差異。故記憶體模組廠商通常須配合終端廠商之系統設計，進行相容性開發與產品客製化設計。整體而言，記憶體模組產品須符合特定應用平台之規格與介面要求，實務上無其他具相同功能且可直接替代之產品。

快閃記憶體產品由於其有重量輕、體積小、功率低及方便攜帶等特性，因此其目前運用主要作為消費性電子產品的儲存媒介，應用領域為 5G 布建、智慧家電、智慧音箱、車用導航、智慧穿戴，以及大數據運算、邊緣運算、未來的人工智慧等等數據儲存的應用，除應用之類別不同外，尚無其他可替代性產品。

因該公司擁有產品之自主開發、IC 測試及產品驗證能力，配合技術優良的控制 IC 廠，具備將電子元件製造成終端系統所需之整合能力，能有效率地提供符合客戶需求規格及市場趨勢之產品，都可有效率地提供符合客戶需求規格及市場趨勢之產品，故該公司產品可替代性較低。

### (三)該公司營運風險

#### 1.業務

- (1)市場可能之供應變化情形、影響該公司未來發展之有利與不利因素及其相關因

應措施

#### A.市場供需狀況

該公司主要營業收入來源為記憶體模組及快閃記憶體產品之銷售，產品應用涵蓋電競、工控、商用 NB/PC、伺服器、車用電子、雲端儲存等多元領域。茲將前述主要產品市場可能之供需變化情形說明如下：

##### (A)動態隨機存取記憶體(Dynamic Random Access Memory，DRAM)市場

根據 TrendForce 最新調查，113 年第四季全球 DRAM 產業營收突破 280 億美元，較前一季成長 9.9%；由於 server DDR5 的合約價上漲，加上 HBM 集中出貨，前三大業者營收皆持續季增。平均銷售單價方面，多數應用的合約價皆反轉下跌，唯美系 CSP 增加採購大容量 server DDR5，成為支撐 server DRAM 價格續漲的主因。

展望 114 年上半年，隨著進入生產淡季，整體原廠出貨位元量將季減。價格部分，因 PC OEM、手機業者持續去化庫存，DRAM 供應商將 DDR4 及部分 HBM 產能回流至 server DDR5，CSP 採購動能放緩，預估上半年一般型 DRAM 合約價、一般型 DRAM 及 HBM 合併的整體合約價皆下跌。

2024年第四季全球DRAM廠自有品牌記憶體營收排名

(單位：百萬美元)

| Ranking | Company  | Revenue |        |        | Market Share |        |
|---------|----------|---------|--------|--------|--------------|--------|
|         |          | 4Q24    | 3Q24   | QoQ    | 4Q24         | 3Q24   |
| 1       | Samsung  | 11,250  | 10,700 | 5.1%   | 39.3%        | 41.1%  |
| 2       | SK hynix | 10,458  | 8,945  | 16.9%  | 36.6%        | 34.4%  |
| 3       | Micron   | 6,400   | 5,775  | 10.8%  | 22.4%        | 22.2%  |
| 4       | Nanya    | 203     | 252    | -19.3% | 0.7%         | 1.0%   |
| 5       | Winbond  | 119     | 154    | -22.4% | 0.4%         | 0.6%   |
| 6       | PSMC     | 11      | 18     | -37.9% | 0.0%         | 0.1%   |
|         | Others   | 156     | 174    | -10.0% | 0.5%         | 0.7%   |
|         | Total    | 28,598  | 26,017 | 9.9%   | 100.0%       | 100.0% |

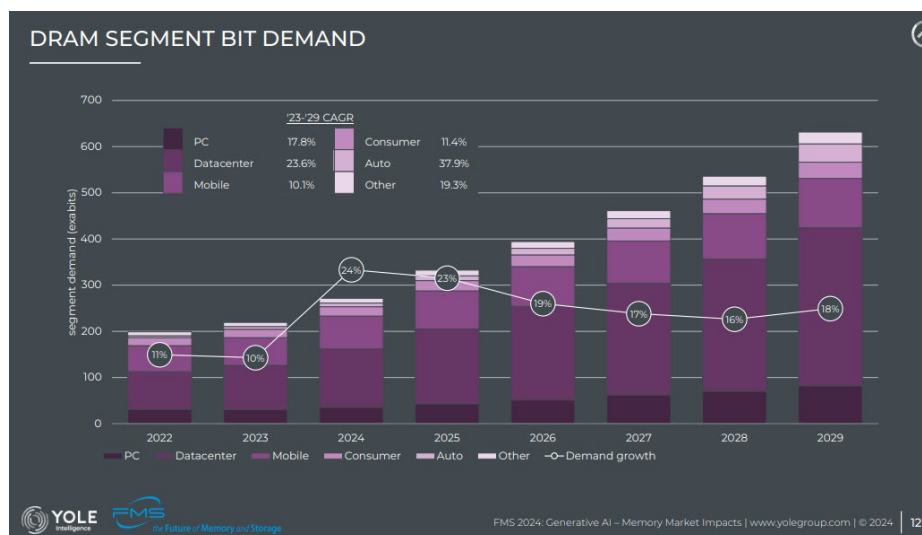
備註1：3Q24--1美元兌換1,355韓圓；1美元兌換32.3台幣

備註2：4Q24--1美元兌換1,399韓圓；1美元兌換32.3台幣

Source: TrendForce, Feb. 2025

 TRENDFORCE

透過下圖資料顯示，DRAM 各應用領域的位元需求(Bit Demand)在 113 年達到高峰後逐漸放緩。圖中顯示雖然各年度全球景氣有高有低，惟 DRAM 仍能維持著每年穩定成長，其中成長最快速的是汽車用 DRAM，主係受益於車用 AI、ADAS、自駕技術等應用。Datacenter 也持續成長主係 AI、雲端服務推動需求。相對來說，手機與消費性電子產品的需求成長較為穩定。



資料來源：Yole Intelligence。

## (B)NAND 型快閃記憶體(NAND Flash memory)市場

113 年第四季全球 NAND Flash 市場規模達 174.1 億美元，季減 8.5%，年增 42.4%。因 eSSD 採購需求部分放緩，再疊加行動和 PC 應用市場需求的疲軟，使第四季度 NAND Flash 的 ASP 和 bit 出貨量均較上季減少。第三季僅 SK 海力士出現環比下滑後，在第四季度所有原廠的 NAND Flash 營收均較上季發生不同程度的下滑。

**CFM 闪存市场 CHINA FLASH MARKET**

**2024年四季度各原厂NAND Flash营收排名**

| 4Q24 NAND Flash Revenue Ranking |              |                               |                   |              |
|---------------------------------|--------------|-------------------------------|-------------------|--------------|
| Ranking                         | Company      | 4Q24 Sales of NAND Flash(\$M) | 4Q24 Market share | QoQ          |
| No.1                            | Samsung      | 5,654                         | 32.5%             | -9.7%        |
| No.2                            | SK hynix     | 3,401                         | 19.5%             | -8.5%        |
| No.3                            | Kioxia       | 2,960                         | 17.0%             | -0.4%        |
| No.4                            | Micron       | 2,241                         | 12.8%             | -5.2%        |
| No.5                            | WD           | 1,876                         | 10.8%             | -6.6%        |
|                                 | Others       | 1,278                         | 7.3%              | -21.9%       |
|                                 | <b>Total</b> | <b>17,410</b>                 | <b>100%</b>       | <b>-8.5%</b> |

Source: CFM 闪存市场  
Note: Branded revenue, millions of dollars, 2025.Feb updated

展望未來 NAND Flash 產業趨勢，從需求面切入，NAND Flash 相關的應用面十分廣泛，如智慧型手機、雲端儲存、智慧運算儲存裝置、及一般 PC 用 SSD 等，更隨著 AI、5G 與物聯網/車聯網以及車用記憶體等新興應用需求持續擴增，美光（Micron）、海力士（SK Hynix）及三星（Samsung）相繼宣布量產新一代堆疊層數的 NAND Flash，提供更節能、更大容量儲存的產品。市調機構 GII 預估固態硬碟(SSD)市場規模預計到 2029 年將達 1,470.1 億美元，在預測期內（113-118 年）複合年成長率為 17.56%。

## B.影響該公司未來發展之有利與不利因素及相關因應措施

### 有利因素：

#### (A)產品研發能力與應用產品增加

產品研發能力為企業競爭力之核心，因此投資研發相關人才、技術是企業營運關鍵指標。凌航制定產品開發計畫，也積極招募研發人才，以技術發展藍圖配合眾多客戶端需求，提供滿足，甚至超乎客戶期待的產品或技術，創造多贏市場。

人工智慧（AI）將改變個人電腦（PC）與智慧機市場，推動記憶體需求，在 AI 的助力之下，記憶體潛在市場規模將持續擴大，動態隨機存取記憶體搭載容量將翻倍；隨著 AI 應用範圍擴大，下世代智慧機中，DRAM 搭載容量將大增；兼具提升運算速度並降低耗能的下世代記憶體技術將成為關鍵。該公司以研發團隊專業的技術及迅速的市場應變能力作為後盾，迅速回應市場及客戶需求，保持該公司在市場上的競爭優勢。

#### (B)與供應商建立互利共生的長期策略夥伴關係

該公司與供應商憑藉互利共生的長期策略夥伴關係，在高度競爭且變動快速的記憶體產業中，穩定且可靠的供應鏈體系成為該公司穩健營運的關鍵。該公司主要原料多由全球知名記憶體大廠供應，藉由長期合作所建立的信任基礎，有效掌握價格優勢與穩定的供貨來源。該公司記憶體原料採購，係採取多元採購策略，靈活調整庫存水位，以因應市場波動，降低營運風險。透過與供應商之間的緊密合作，不僅提升整體供應鏈韌性，也共同打造穩健且具競爭力的產業生態系，實現雙方共贏與永續成長的目標。

隨著全球科技持續演進，記憶體模組產業正迎來多項有利發展因素。從終端應用面來看，車用電子、工業控制、AI 應用、邊緣運算、雲端運算以及物聯網（IoT）等技術持續推進，對高效能、高穩定性記憶體解決方案的需求快速上升。特別是在車用領域，隨著自駕、車聯網等技術普及，車用記憶體不僅需求量增加，其應用等級與技術標準也逐步提升，未來市場成長潛力可期。

5G 基礎建設的普及與 AI 應用的深化（如 ChatGPT 所帶動的生成式 AI 發展），進一步驅動伺服器與邊緣運算設備的大量部署，使得高頻寬、低延遲、可擴展的記憶體系統成為關鍵基礎。其中，雲端運算平台與物聯網裝置對資料存取效率與儲存容量的要求不斷提高，將推升對 DRAM 與 NAND 等記憶體產品的大量需求。

整體而言，從車載應用的升級、AI 與 IoT 的普及，到雲端與邊緣運算架構的快速成長，皆為記憶體模組產業注入強勁動能，未來將是具高度成長潛力與創新機會的黃金時期。

### 不利因素：

#### (A)匯率變動風險及其因應措施

該公司主要關鍵原物料之交易多以美元計價，加上國際貿易匯兌，匯率對營運成果可能影響。

因應對策：

- a.實施匯率避險措施：透過各項避險工具，降低匯率波動對營收及獲利的影響，強化整體風險管理能力。
- b.強化內部控制與匯率風控：設有專責財務人員負責即時追蹤匯率變動，並與金融機構密切合作，以掌握市場動向。
- c.運用遠期外匯契約：依實際營運需求規劃遠期契約，以穩定換匯成本，進一步降低因匯率變動所導致的財務風險。

(B)通貨膨脹與升息對市場需求與生產成本之影響

在全球經濟成長放緩、通貨膨脹持續的情況下，若消費力道疲弱或就業市場未如預期回溫，將可能進一步加劇通膨壓力，對企業營運構成挑戰。此情勢下，企業面臨原物料價格上漲、供應鏈瓶頸等問題，生產成本大幅上升，亦可能壓縮利潤空間。

因應對策：

- a.彈性調整產線安排：透過靈活的外包生產配置，提升資源運用效率。
- b.優化供應鏈管理：積極尋找相對成本較低之供應來源，以降低整體製造成本。

(C)原物料價格波動風險

記憶體產品的價格向來變動迅速，顯示其高度敏感的價格波動特性。關鍵原物料價格的劇烈變化，對記憶體模組業者的營運與獲利能力具有顯著影響，因此，妥善的原物料管理策略對降低營運風險至關重要。

因應對策：

- a.定期檢討供需狀況：透過定期檢討業務銷售與市場需求，強化採購與庫存管理效率，避免過度庫存或原物料短缺。
- b.穩固供應商合作關係：與供應商保持良好合作關係，以強化廠商供貨彈性及配合度。
- c.即時掌握市場動態：隨時追蹤原物料市場行情與趨勢，作為調整採購與庫存策略的依據，提升整體應變效率。

2.技術研發及專利權

(1).技術專家之評估意見佐證

本推薦證券商與該公司並未委請技術專家出具技術、研發、專利權之評估意見或報告，故不適用本評估項目。

- (2).取得發行公司研究發展部門之沿革、組織、人員、學經歷、研究成果及未來計畫等資料，以了解主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額，暨研發工作未來發展方向，並分析最近期及最近三個會計年度研發部門人員之人數、平均

年資、流動情形及離職率等資料，評估研發人員離職對發行公司之營運風險。

#### A.研究發展部門之沿革及組織

該公司初期並未成立研發部門，係由工程部負責產品測試、規劃新產品開發及產品更新計劃等，該公司於 109 年度成立研發單位，並將工程部劃分於研發單位，目前研發部門分為工程應用部及產品策略部等二單位，並由策略研發暨生產中心管轄。該公司主要產品分為記憶產品及快閃記憶體，因此二產品特性、生產流程迥異，遂分別由工程應用部及產品策略部負責開發規劃。茲將就該公司研究發展部門之工作職掌內容列示如下：

| 研發單位  | 工作職掌                                                                                                       |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 工程應用部 | 1. 測試項目及測試平台的策畫及執行。<br>2. 客戶技術問題之協調及處理。<br>3. 各項產品驗證之布局及執行。<br>4. 客戶問題之研究分析報告。<br>5. 生產過程技術問題解決。           |
| 產品策略部 | 1. 產品情報的蒐集及開發產品之專案管理。<br>2. 市場產品價格及資訊的蒐集。<br>3. 新產品推出之企劃、分析、評估等計劃。<br>4. 新產品之開發及規格之制定。<br>5. 產品更新計劃之研擬、評估。 |

資料來源：該公司提供。

#### B.研究發展部門之人員、學經歷、平均年資、流動情形及離職率

單位：人；%

| 年度        |         | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 | 114 年<br>截至 5 月 |
|-----------|---------|--------|--------|--------|-----------------|
| 項目        |         |        |        |        |                 |
| 員工人數      | 期初人數    | 6      | 8      | 9      | 10              |
|           | 新進人數    | 2      | 3      | 3      | 2               |
|           | 離職人數    | 0      | 3      | 2      | 0               |
|           | 調入(出)人數 | 0      | 1      | 0      | 0               |
|           | 資遣及退休人數 | 0      | 0      | 0      | 0               |
|           | 期末人數    | 8      | 9      | 10     | 12              |
| 平均服務年資(年) |         | 4.1    | 4.9    | 5.3    | 4.8             |
| 離職率(註)    |         | 0.00%  | 25.00% | 16.67% | 0.00%           |
| 學歷分佈      | 博士      | 0%     | 0%     | 0%     | 0%              |
|           | 碩士      | 12.50% | 11.11% | 10.00% | 16.67%          |
|           | 大學(專)   | 87.50% | 88.89% | 90.00% | 83.33%          |
|           | 高中／高職   | 0%     | 0%     | 0%     | 0%              |

資料來源：該公司提供。

註：離職率=(本期離職人數+資遣及退休人數)/(本期期末員工人數+本期離職人數、資遣及退休人數)。

該公司 114 年截至 5 月研發人員共 12 位，占公司全體員工比例為 18.46%，其平均年資為 4.8 年，該公司研發人員皆具有大學(專)以上學歷，111~113 年度以及 114 年截至 5 月研發部門每年皆有增聘人員，114 年截至本評估報告出具日止並未有研發人員離職之情事，另該公司研發人員皆需簽署任職同意書，嚴守職務所知悉之營業秘密，確保公司機密不外洩，若研發人員之離職對於該公司研發部門之運作及公司營運尚不致產生重大影響。

#### C.最近期及最近三個會計年度之研發費用

單位：新台幣千元

| 項目                  | 年度 | 111 年度    | 112 年度    | 113 年度    | 114 年<br>第一季 |
|---------------------|----|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 研究發展費用              |    | 10,768    | 17,359    | 19,385    | 4,147        |
| 營業收入淨額              |    | 3,575,741 | 4,221,573 | 5,507,775 | 1,423,820    |
| 研究發展費用<br>占營業收入淨額比例 |    | 0.30%     | 0.41%     | 0.35%     | 0.29%        |

資料來源：該公司經會計師查核或核閱之財務報告。

該公司 111~113 年度以及 114 年第一季之研究發展費用分別為 10,768 千元、17,359 千元、19,385 千元及 4,147 千元，占當年營業收入淨額之比率分別為 0.30%、0.41%、0.35%及 0.29%，主要為研發人員薪資、獎金、研究設備折舊及租金費用等項目，其中又以研發人員薪資為主，故該公司 111~113 年度以及 114 年第一季之研究發展費用金額變化與研發人數趨勢大致相同，研究發展費用占營業收入淨額比例主要隨當年度營業收入高低而波動，惟已每年持續增加。

整體而言，該公司 111~113 年度以及 114 年第一季研究發展費用之變動情形尚屬合理，未見重大異常情事。

#### D.重要研發成果

| 年 度    | 研發成果                                                                                                                                      |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 109 年度 | MARS RGB 發光/超頻模組<br>遊戲 N/B 專用記憶體 3600MHz SO-DIMM                                                                                          |
| 110 年度 | DDR5 標準品 4800MHz JEDEC 桌上型/筆記型電腦記憶體模組<br>DDR5 XMP 6400MHz 超頻記憶體模組                                                                         |
| 111 年度 | 1.新系列產品 TRINITY LED發光RGB模組<br>DDR5 U-DIMM 5600MT/s 16GB/32GB 量產<br>DDR5 U-DIMM 6400MT/s 16GB/32GB 量產<br>DDR5 U-DIMM 7200MT/s 16GB/32GB 量產 |



| 年 度 | 研發成果                                                                                                                                                                            |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | DDR5 U-DIMM 8000MT/s 16GB/32GB 量產                                                                                                                                               |
|     | 2.支援INTEL XMP3.0 超頻高速模組<br>DDR5 U-DIMM 8000 MT/s 8GB/16GB/32GB 量產<br>DDR5 SO-DIMM 6400 MT/s 8GB/16GB/32GB 量產                                                                    |
|     | 3.支援AMD EXPO 超頻高CP值模組<br>DDR5 U-DIMM 6400 MT/s 8GB/16GB/32GB 量產                                                                                                                 |
|     | 4.電 競 N/B 專 用 DDR5 6400MHz SO-DIMM<br>8GB/16GB/24GB/32GB/48GB                                                                                                                   |
|     | 5.支援DDR5工業用電腦專用SO ECC DIMM / R-DIMM<br>16GB/24GB/32GB/48GB                                                                                                                      |
|     | 6.寬 溫 級 別 -40~+95 度 C LPDDR4x 記 憶 體<br>8Gb/16Gb/32Gb/64Gb                                                                                                                       |
|     | 7.新型散熱片MDK5系列產品<br>DDR5 U-DIMM 4800 MT/s~8000 MT/s<br>8GB/16GB/24GB/32GB/48GB                                                                                                   |
|     | 8.NFP455 / NSP455系列 旗艦效能 SSD模組<br>PCIe Gen4 SSD 8 通道 支援 FLASH 2400MT/s 1TB/2TB 量<br>產<br>連續讀寫速度每秒 7,400/6,800MB ，可選配搭載石墨烯散<br>熱片                                                |
|     | 9.NFP445/NSP445 系列 頂級效能 SSD模組<br>PCIe Gen4 SSD 4 通道 支援 FLASH 1600MT/s 1TB/2TB 量<br>產<br>連續讀寫速度每秒 4,800/4,600MB，可選配搭載石墨烯散熱<br>片                                                  |
|     | 10.NFP045/NSP055 系列 高速SSD模組<br>PCIe Gen3 SSD 4 通道 1066MT/s 256GB-2TB 量產連續讀<br>寫速度每秒 3,000/2,000MB，可選配搭載石墨烯散熱片                                                                   |
|     | 11.新系列產品 TRINITY LED發光RGB模組<br>DDR5 U-DIMM 5600MT/s 16GB/32GB 量產<br>DDR5 U-DIMM 6400MT/s 16GB/32GB 量產<br>DDR5 U-DIMM 7200MT/s 16GB/32GB 量產<br>DDR5 U-DIMM 8000MT/s 16GB/32GB 量產 |
|     | 12.支援INTEL XMP3.0 超頻高速模組<br>DDR5 U-DIMM 8000 MT/s 8GB/16GB/32GB 量產<br>DDR5 SO-DIMM 6400 MT/s 8GB/16GB/32GB 量產                                                                   |
|     | 13.支援AMD EXPO 超頻高CP值模組<br>DR5 U-DIMM 6400 MT/s 8GB/16GB/32GB 量產                                                                                                                 |
|     | 14.電 競 N/B 專 用 DDR5 6400MHz SO-DIMM                                                                                                                                             |

| 年 度    | 研發成果                                                                                                                                                         |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | 8GB/16GB/24GB/32GB/48GB                                                                                                                                      |
|        | 15.支援DDR5工業用電腦專用SO ECC DIMM / R-DIMM<br>16GB/24GB/32GB/48GB                                                                                                  |
|        | 16.寬溫級別 -40~+95 度 C LPDDR4x 記憶體<br>8Gb/16Gb/32Gb/64Gb                                                                                                        |
| 112 年度 | 1.伺服器專用R-DIMM系列<br>4800MT/s 8GB/16GB/24GB/32GB/48GB/64GB/128GB<br>5600MT/s 8GB/16GB/24GB/32GB/48GB/64GB/128GB<br>6400MT/s 8GB/16GB/24GB/32GB/48GB/64GB/128GB |
|        | 2.高效能筆記型電腦專用LPCAMM2模組<br>6400MT/s 16GB/32GB/64GB<br>7500MT/s 16GB/32GB/64GB                                                                                  |
|        | 3.新世代高速率CKD DIMM記憶體模組系列<br>CUDIMM JEDEC PNP 6400MT/s<br>CSODIMM JEDEC PNP 6400MT/s                                                                           |
|        | 4.AI伺服器專用eSSD Thoth 5 series 適配U.2/E1.S/E3.S 規格之伺服器，包含讀取密集型/寫入密集型兩種OP設計方式，容量規格3.2TB(寫入密集型)-30.72TB(讀取密集型)                                                    |
|        | 5.NFP465 / NSP465系列 SSD模組<br>PCIe Gen4 SSD 4 通道 支援 FLASH 2400MT/s 512GB-2TB<br>量產，續讀寫速度每秒 5,000/4,800MB，可選配搭載石墨烯散熱片                                          |
|        | 6.NFP475/ NSP475系列 旗艦效能 SSD模組<br>PCIe Gen4 SSD 4 通道 支援 FLASH 2400MT/s 1TB-4TB 量產 連續讀寫速度每秒 7,400/6,800MB，可選配搭載石墨烯散熱片                                          |
|        | 7.NSS17 -40C-85C寬溫級別 2.5” SSD/MSATA SSD 64GB-1TB 交通金融行業用強固型SSD                                                                                               |
| 113 年度 | 1.新世代高速率CKD DIMM記憶體模組系列                                                                                                                                      |
|        | 2.DDR5 CKD U-DIMM 16GB/24GB/32GB/48GB XMP<br>8800MT/s+                                                                                                       |
|        | 3.DDR5 CKD SO-DIMM 16GB/24GB/32GB/48GB XMP<br>7200MT/s+                                                                                                      |
|        | 4.NFP4Q5系列 旗艦效能 SSD模組<br>PCIe Gen4 SSD 4 通道 支援 FLASH 2400MT/s 1TB-4TB 量產 連續讀寫速度每秒 7,200/6,200MB，可選配搭載石墨烯散熱片                                                  |

| 年 度 | 研發成果                                                                                                            |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | 5.NSP4A5系列 主流效能 SSD模組<br>PCIe Gen4 SSD 4 通道 支援 FLASH 2400MT/s 512GB-2TB<br>量產 連續讀寫速度每秒 5000/4800MB ，可選配搭載石墨烯散熱片 |
|     | 6.NSP095系列 SSD模組<br>PCIe Gen3 SSD 支援 FLASH 1600MT/s 128GB-1TB 量產<br>連續讀寫速度每秒 2800 可選配搭載石墨烯散熱片                   |
|     | 7.AI伺服器專用eSSD Eagle 4 series 適配U.2 規格之伺服器，<br>容量規格3.2TB(寫入密集型)-30.72TB(讀取密集型)                                   |

資料來源：該公司提供。

#### E.未來研發工作之發展方向

該公司除持續深耕原有品牌電競市場領域，研發 DDR5 系列產品；另外由於 AI 人工智慧、雲端運算和物聯網等新興技術快速崛起，以及對 5G AIot 之布局等，該公司配合電腦功能及系統配備之持續升級，持續朝體積小、低功耗、高速、高頻、大容量、高相容性之方向發展自有產品。

此外，展望未來 AI 時代為提高邊緣運算處理效能讓記憶體與 CPU 的溝通更有效率，JEDEC 於 112 年底宣布推出 CAMM2 記憶體模組標準，具有厚度更薄、容量更大，能為 CPU 和核心顯示提供更大記憶體頻寬，進一步達成更高的效能，預計未來將取代使用 20 多年 SO-DIMM RAM 記憶體規格，海力士也在 CES2024 確認 CAMM 標準將進軍桌上型電腦平台，該公司過去與原廠累積的深厚合作關係，已取得原廠支持開發相關產品，預計將在 114 年推出符合 AI 產品給予知名系統業者，供其發展各類具 AI 運用能力的邊緣運算硬體設備並提供解決方案。配合 AINB 所需要的-高速運算及大容量儲存，預計量產出具有高速資料存取與大容量的 48GB/7200MTs DDR5 CSODIMM。

另外為因應快速及大量儲存潮流，Nand Flash 產品除持續發展現有產品外，將進行研發 PCIe GEN5 4 通道/8 通道 Dram/W dram 模組，並且整合各廠 3D NAND Flash 176/232L TLC/QLC 適配產品開發，以及開發高速 UFS 及 CF express 產品，對於工控級產品則強化 PCIe gen3 寬溫開發。

#### F.主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額

該公司經營階層與研發團隊擁有多年記憶體產品之開發與製程 管理等實務經驗，據此累積產品開發與設計所需之技術能力，並無主要技術來源來自他人或支付他人技術報酬金或權利金之情事。

#### G.取得重要技術合作契約，就其內容評估對發行公司之營運風險

該公司於 111~113 年度並未與他公司簽訂重要技術合作契約，故不適用本項評估。

- (3).目前已登記或取得專利權、商標權及著作權之情形，有無涉及違反專利權、商標 權及著作權之情事，暨因應措施是否合理有效

該公司截至評估報告出具日為止，尚無著作權且尚無涉及違反專利權及商標權之情事。茲就該公司已取得之專利權及商標權列表如下：

A. 專利權

| 項次 | 專利名稱                   | 類別 | 國別 | 證書號     | 專利期間                  |
|----|------------------------|----|----|---------|-----------------------|
| 1  | 一種存儲器 SSD 模組的散熱器裝置     | 新型 | 台灣 | M636098 | 112/1/1~<br>121/8/30  |
| 2  | 印刷電路板與記憶體模組            | 新型 | 台灣 | M637917 | 112/2/21~<br>121/8/30 |
| 3  | 具增益散熱效能之 PCBA 電路板及電子元件 | 新型 | 台灣 | M671330 | 114/6/11~<br>124/1/20 |

B. 商標權

| 序號 | 商標圖樣                                                                                | 註冊國家 | 商標權註冊號          | 商標權期間                  |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------|------------------------|
| 1  |   | 歐盟   | No<br>018299822 | 109/12/25~<br>119/8/31 |
| 2  |  | 歐盟   | No<br>018299818 | 109/12/25~<br>119/8/31 |
| 3  |  | 印度   | No 4785247      | 110/5/25~<br>119/12/17 |
| 4  |  | 俄羅斯  | No 823894       | 109/9/3~<br>119/9/3    |
| 5  |  | 土耳其  | 2020 103270     | 111/1/2~<br>119/3/4    |
| 6  |  | 日本   | 6518590         | 111/3/7~<br>121/2/25   |

| 序號 | 商標圖樣                                                                                | 註冊國家 | 商標權註冊號      | 商標權期間                   |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------|-------------------------|
| 7  |    | 美國   | No 6690250  | 111/4/12~<br>121/4/11   |
| 8  |    | 加拿大  | No 2050246  | 111/12/21~<br>121/12/20 |
| 9  |    | 加拿大  | No 2050247  | 112/8/16~<br>122/8/16   |
| 10 |    | 台灣   | No 02081686 | 109/9/1~<br>119/8/31    |
| 11 |  | 台灣   | No 02400011 | 113/9/1~<br>123/8/31    |
| 12 |  | 台灣   | No 02065003 | 109/6/16~<br>119/6/15   |

資料來源：該公司提供。

經查核該公司往來函文及查閱該公司律師意見書，最近三年度及申請年度截至評估日止，該公司並無著作權，而其已登記或取得之專利權、商標權，並無重大涉及違反專利權、商標權之情事。

### 3.人力資源分析

單位：人；歲；年

| 年度      |      | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 | 114 年 5 月底 |
|---------|------|--------|--------|--------|------------|
| 上期員工人數  |      | 53     | 52     | 56     | 59         |
| 本期新進人數  |      | 18     | 22     | 23     | 16         |
| 離職人員    | 經理人  | 1      | 1      | 3      | 0          |
|         | 一般職員 | 17     | 16     | 16     | 10         |
|         | 合計   | 18     | 17     | 19     | 10         |
| 資遣及退休人員 |      | 1      | 1      | 1      | 0          |

|         |         |        |        |        |        |
|---------|---------|--------|--------|--------|--------|
| 期末員工總人數 |         | 52     | 56     | 59     | 65     |
| 離職率(%)  |         | 26.76% | 24.32% | 25.32% | 13.33% |
| 平均年齡(歲) |         | 39     | 38     | 39     | 39     |
| 服務年資(年) |         | 4.17   | 4.25   | 4.50   | 4.25   |
| 學歷分佈(%) | 碩士      | 6      | 7      | 5      | 7      |
|         | 大專院校    | 42     | 45     | 50     | 54     |
|         | 高中(含)以下 | 4      | 4      | 4      | 4      |

資料來源：該公司提供。

註：離職率=(本期離職人數+資遣及退休人員)/(本期期末員工人數+本期離職人數+資遣及退休人員)。

該公司111~113年度以及114年截至5月之員工人數分別為52人、56人、59人及65人，平均服務年資分別為4.17年、4.25年、4.50年及4.25，離職率分別為26.76%、24.32%、25.32%及13.33%，離職員工之離職原因大部分為個人因素(包含生涯規劃、家庭因素、職涯另有發展)，111年度離職率達近年度最高，主要係受記憶體產業急凍獎金減少，導致部分服務期間較短的新進及負責後段作業(如倉儲)員工離職率較高，該公司後續亦針對離職人員提出之反饋進行流程改善，並為降低人員工作負荷而增加人力。111年度~113年度分別有1位、1位、3位經理人離職，112年度該位經理人因自身健康因素而離職；113年度該三位經理人皆因個人生涯規劃而離職，其業務由其他資深同事接手辦理，對該公司財務及業務銜接尚不致產生重大影響。此外，111~113年度分別各有1人因不適任而資遣，針對資遣人員已依勞基法規定，支付員工資遣費，尚無發生勞資糾紛或因違反勞基法規定而受罰之情事。

#### 4.各主要產品之成本分析

(1) 取得最近三個會計年度及申請年度截至最近期止主要產品之原料、人工及製造費用資料，並分析各成本要素比率變化對發行公司營運之風險。

單位：新台幣千元

| 年度<br>產品別 |      | 111 年度    |        | 112 年度    |        | 113 年度    |        | 114 年第一季 |        |
|-----------|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|           |      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額       | %      |
| 記憶體產品     | 直接原料 | 2,387,875 | 95.97  | 2,555,959 | 96.80  | 3,558,394 | 98.59  | 962,678  | 98.84  |
|           | 直接人工 | 0         | 0.00   | 0         | 0.00   | 0         | 0.00   | 0        | 0.00   |
|           | 製造費用 | 100,341   | 4.03   | 84,548    | 3.20   | 50,952    | 1.41   | 11,342   | 1.16   |
|           | 小計   | 2,488,216 | 100.00 | 2,640,507 | 100.00 | 3,609,346 | 100.00 | 974,020  | 100.00 |
| 快閃記憶體     | 直接原料 | 975,487   | 95.97  | 1,276,760 | 96.80  | 1,599,425 | 98.59  | 366,133  | 98.84  |
|           | 直接人工 | 0         | 0.00   | 0         | 0.00   | 0         | 0.00   | 0        | 0.00   |
|           | 製造費用 | 40,993    | 4.03   | 42,236    | 3.20   | 22,901    | 1.41   | 4,312    | 1.16   |
|           | 小計   | 1,016,480 | 100.00 | 1,318,996 | 100.00 | 1,622,326 | 100.00 | 370,445  | 100.00 |
|           | 直接原料 | 10,068    | 96.08  | 37,218    | 97.95  | 28,930    | 98.86  | 7,498    | 98.88  |

|           |      |           |        |           |        |           |        |           |        |
|-----------|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 其他<br>(註) | 直接人工 | 0         | 0.00   | 0         | 0.00   | 0         | 0.00   | 0         | 0.00   |
|           | 製造費用 | 411       | 3.92   | 778       | 2.05   | 334       | 1.14   | 85        | 1.12   |
|           | 小計   | 10,479    | 100.00 | 37,996    | 100.00 | 29,264    | 100.00 | 7,583     | 100.00 |
| 合計        | 直接原料 | 3,373,430 | 95.97  | 3,869,937 | 96.81  | 5,186,749 | 98.59  | 1,336,309 | 98.84  |
|           | 直接人工 | 0         | 0.00   | 0         | 0.00   | 0         | 0.00   | 0         | 0.00   |
|           | 製造費用 | 141,745   | 4.03   | 127,562   | 3.19   | 74,187    | 1.41   | 15,739    | 1.16   |
|           | 小計   | 3,515,175 | 100.00 | 3,997,499 | 100.00 | 5,260,936 | 100.00 | 1,352,048 | 100.00 |

資料來源：該公司提供。

註：其他係指印刷電路板(PCB)及電阻電容等被動元件。

該公司最近三年度及最近期各主要產品之成本結構中，以原料佔比最高。該公司生產模式主要係將上游 FAB 晶圓記憶體廠之 DRAM、NAND Flash 與控制晶片、電源 IC、被動元件、PCB 等電子元件進行模組加工製程及測試等，惟其本身並無工廠，該公司將訂單全數委外，故並無直接人工；品保部門、生管部門及倉儲部門相關成本及薪酬係歸類在製造費用的間接人工內，主係因該公司並無工廠，惟品保部門、生管部門及倉儲部門在性質上係與生產製造有關，故將其列入製造費用的間接人工內。

該公司最近三年度及最近期原料占製造成本比率分別為 95.97%、96.81%、98.59%及 98.84%，尚無重大變化。最近三年度及最近期製造費用分別為 141,745 千元、127,562 千元、74,187 千元及 15,739 千元，113 年製造費用下降較大，主要原因是 113 年度委外加工的金額減少，其原因如下所述：

- (1) 記憶體模組加工費減少：除受終端需求而變化，加上因應未來產品趨勢，發展主力成品從模組轉為嵌入式的 IC 顆粒，模組的銷售減少 IC 增加，而模組原來加工費單價較高，因銷售數量減少亦造成加工費逐年下降。
- (2) IC 加工費減少：除受終端需求而變化，並對加工費進行控管及議價，加上由於客戶處於導入 DDR5 的初期所以採購的 IC 產品多為原廠最高規格商品 (over-spec)，故加工費下降較多，預期未來隨著 DDR5 順利導入後客戶將開始推動成本管理而採購符合其系統運作需求的產品並要求公司進行加工測試揀選。

整體而言，該公司最近三年度及最近期主要產品之成本結構變動情形應屬合理，尚無重大異常情形。

## 5. 匯率變動情形

### (1) 最近期及最近三個會計年度內外銷、內外購比率分析

#### 【內外銷金額及比例】

單位：新台幣千元；%

| 項目/年度 | 111 年度    |        | 112 年度    |        | 113 年度    |        | 114 年第一季  |        |
|-------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|       | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 內銷    | 2,075,519 | 58.04  | 1,768,705 | 41.90  | 2,416,325 | 43.87  | 570,562   | 40.07  |
| 外銷    | 1,500,222 | 41.96  | 2,452,868 | 58.10  | 3,091,450 | 56.13  | 853,258   | 59.93  |
| 合計    | 3,575,741 | 100.00 | 4,221,573 | 100.00 | 5,507,775 | 100.00 | 1,423,820 | 100.00 |

資料來源：該公司提供。

該公司產品銷售內外銷比重差異不大，外銷以亞洲及美洲市場為主，111~113 年度以及 114 年第一季外銷比重分別為 41.96%、58.10%、56.13%及 59.93%，交易幣別主要以美元計價，外銷金額逐年上升，主係該公司產品品質及交期符合客戶需求，故銷售給美系客戶金額增加所致。

### 【內外購金額及比例】

單位：新台幣千元；%

| 項目/年度 | 111 年度    |        | 112 年度    |        | 113 年度    |        | 114 年第一季  |        |
|-------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|       | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 內購    | 1,999,780 | 65.54  | 2,903,066 | 68.32  | 1,753,275 | 34.20  | 882,285   | 56.70  |
| 外購    | 1,051,273 | 34.46  | 1,346,152 | 31.68  | 3,373,615 | 65.80  | 673,813   | 43.30  |
| 合計    | 3,051,053 | 100.00 | 4,249,218 | 100.00 | 5,126,890 | 100.00 | 1,556,098 | 100.00 |

資料來源：該公司提供。

在採購方面，該公司主要向國內外供應商採購 DRAMIC 及 FlashIC，針對價格、品質及應用產品等級綜合考量以決定進貨供應商，交易幣別以美元計價為主，111~113 年度以及 114 年第一季之外購比重分別為 34.46%、31.68%、65.80%及 43.30%，113 年度外購比重提升主要係因主係 113 年向前十大國外供應商採購金額增加，國內供應商採購金額減少所致。

由於該公司之銷售及採購係以美元計價為主，外幣應收、應付款項相互沖抵後可產生一定之自然避險效果，惟在轉換成功能性貨幣新台幣時，仍會因持有外幣淨資產部位而產生匯兌損益，故匯率變動對該公司營收及獲利有一定程度之影響。

### (2) 最近期及最近三個會計年度兌換損益情形

單位：新台幣千元；%

| 項目/年度                 | 111 年度    | 112 年度    | 113 年度    | 114 年第一季  |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 兌換(損)益金額(A)           | 48,525    | (9,448)   | 56,017    | 8,318     |
| 營業收入(B)               | 3,575,741 | 4,221,573 | 5,507,775 | 1,423,820 |
| 營業利益(C)               | (38,721)  | 106,992   | 134,678   | 44,060    |
| 占營業收入比例<br>(A)/(B)(%) | 1.36%     | (0.22)%   | 1.02%     | 0.58%     |
| 占營業利益比例<br>(A)/(C)(%) | (125.32)% | (8.83)%   | 41.59%    | 18.88%    |

資料來源：該公司經會計師查核或核閱之財務報告。



該公司 111~113 年度及 114 年第一季之兌換(損)益淨額分別為 48,525 千元、(9,448)千元、56,017 千元及 8,318 千元，占其營業收入之比率分別為 1.36%、(0.22)%、1.02%及 0.58%；占其營業利益之比率分別為(125.32)%、(8.83)%、41.59%及 18.88%。111 年度因疫情、戰爭使全球通膨高漲，聯準會從 111 年 3 月啟動升息循環，在風險趨避以及利差因素下，資金湧入美元市場，導致美元轉強，新台幣兌美元匯率走貶，致該年度產生兌換利益 48,525 千元；112 年度隨著美國通膨數據顯示美國通膨降溫，市場預估聯準會升息循環已告一個段落，美元貶值，故該年度產生兌換損失(9,448)千元；113 年上半年新台幣兌美元持續走貶，主要係年初以來市場逐漸修正先前對美國聯準會年內降息時程及幅度過於樂觀的預期，至 9 月聯準會降息 2 碼，且人行降息及降準激勵資金流入，新台幣隨美元走弱及人民幣走升而上升，惟 10 月以來經濟數據顯示美國經濟具韌性且優於其他主要國家，就業市場降溫未若先前預期嚴峻，且通膨具黏性，使美元再度回升，113 年新台幣兌美元平均匯價較 112 年貶值，故產生兌換利益。114 年第一季，市場對其未來降息幅度與節奏仍具不確定性，加上美國經濟基本面維持韌性，市場資金動能持續流向美元資產，致美元維持相對強勢，新台幣兌美元平均匯價續呈貶勢，該公司認列兌換利益 8,318 千元。綜上，該公司 111~113 年度及 114 年第一季之兌換損益主係受美元兌換新台幣匯率波動影響所致，其變化原因尚屬合理。

### (3) 因應匯率變動所採取避險措施

該公司收款及支付幣別以美元及台幣為主，該公司對於匯率變動採自然避險原則，為加強匯率之風險管理及降低其對獲利之影響，該公司採取下列所述之避險措施：

- A. 加強對匯率波動風險之管理，對客戶之報價將匯率因素納入考量，適時調整報價，以保障應有之利潤。
- B. 加強與金融機構之合作關係，注意國際匯市各主要貨幣之走勢，定期檢視曝險部位並於適當時機進行外幣資產或負債之避險措施，以降低匯率波動所產生之影響。
- C. 該公司已訂定「取得或處分資產作業程序」，規範有關衍生性金融商品之交易、風險管理、監督及稽核等處理程序。

綜上所述，該公司為避免營收及獲利受匯率波動之影響，已針對匯率變動風險擬定具體之避險措施，以期能有效減低匯率變動所造成之衝擊。

### 三、最近期及最近三個會計年度募集與發行有價證券籌資效益

該公司於公開發行後首次辦理現金增資，係於 114 年 1 月 9 日經主管機關申報生效之現金增資案，發行總股數為 8,000 千股，每股發行價格為新台幣 30 元，募得資金總額為新台幣 240,000 千元。本次增資係配合公司營運規模擴大，籌措充足之營運資金，以因應持續成長所需之備料資金、作業週轉及一般營運用途，強化整體財務結構與營運彈性。有關本次現金增資之具體內容與資金運用計畫，詳見本評估報告「肆、發行人前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫之執行情形」章節說明。

### 參、發行人之業務及財務狀況

#### 一、業務狀況

(一)最近期及最近三個會計年度財務報告主要銷售對象及供應商（年度前十名或占年度營業收入淨額或進貨淨額5%以上者）之變化分析

1.最近期及最近三個會計年度主要銷售對象之名稱、金額及占年度營業收入比例，主要銷售對象變化情形之原因並分析是否合理，是否有銷售集中之風險，並簡述發行人之銷售政策

(1) 最近期及最近三個會計年度主要銷售對象之名稱、金額及占年度營業收入比例

單位：新台幣千元

| 年度 | 111 年度 |           |            |         | 112 年度 |           |            |         | 113 年度 |           |            |         | 114 年第一季 |           |            |         |
|----|--------|-----------|------------|---------|--------|-----------|------------|---------|--------|-----------|------------|---------|----------|-----------|------------|---------|
| 項目 | 名稱     | 金額        | 占全年度營業淨額比率 | 與發行人之關係 | 名稱     | 金額        | 占全年度營業淨額比率 | 與發行人之關係 | 名稱     | 金額        | 占全年度營業淨額比率 | 與發行人之關係 | 名稱       | 金額        | 占全年度營業淨額比率 | 與發行人之關係 |
| 1  | 乙公司    | 708,980   | 19.83      | 無       | 甲公司    | 1,456,782 | 34.51      | 無       | 甲公司    | 2,278,716 | 41.37      | 無       | 甲公司      | 668,399   | 46.94      | 無       |
| 2  | 甲公司    | 559,483   | 15.65      | 無       | 乙公司    | 956,367   | 22.65      | 無       | 乙公司    | 1,033,367 | 18.76      | 無       | 乙公司      | 323,583   | 22.73      | 無       |
| 3  | 丙公司    | 489,540   | 13.69      | 無       | 丑公司    | 206,091   | 4.88       | 無       | 卯公司    | 357,952   | 6.50       | 無       | 未公司      | 70,901    | 4.98       | 無       |
| 4  | 丁公司    | 372,411   | 10.41      | 無       | 寅集團    | 139,321   | 3.30       | 無       | 丑公司    | 264,283   | 4.80       | 無       | 戌公司      | 69,642    | 4.89       | 無       |
| 5  | 戊公司    | 105,496   | 2.95       | 無       | 丁公司    | 122,623   | 2.91       | 無       | 丁公司    | 179,022   | 3.25       | 無       | 丁公司      | 49,544    | 3.48       | 無       |
| 6  | 己集團    | 78,907    | 2.21       | 無       | 辛公司    | 92,028    | 2.18       | 無       | 庚集團    | 172,940   | 3.14       | 無       | 丑公司      | 39,673    | 2.79       | 無       |
| 7  | 庚集團    | 75,607    | 2.11       | 無       | 卯公司    | 85,909    | 2.03       | 無       | 寅集團    | 157,862   | 2.87       | 無       | 寅集團      | 28,877    | 2.03       | 無       |
| 8  | 辛公司    | 65,166    | 1.82       | 無       | 辰公司    | 84,492    | 2.00       | 無       | 未公司    | 154,108   | 2.80       | 無       | 卯公司      | 20,416    | 1.43       | 無       |
| 9  | 壬公司    | 63,668    | 1.78       | 無       | 巳公司    | 60,760    | 1.44       | 無       | 申公司    | 91,896    | 1.67       | 無       | 亥公司      | 16,335    | 1.15       | 無       |
| 10 | 癸公司    | 48,906    | 1.37       | 無       | 午公司    | 55,277    | 1.31       | 無       | 酉公司    | 67,168    | 1.22       | 無       | 酉公司      | 11,384    | 0.80       | 無       |
|    | 其他     | 1,007,577 | 28.18      |         | 其他     | 961,923   | 22.79      | -       | 其他     | 750,461   | 13.62      |         | 其他       | 125,066   | 8.78       |         |
|    | 合計     | 3,575,741 | 100.00     |         | 合計     | 4,221,573 | 100.00     | -       | 合計     | 5,507,775 | 100.00     |         | 合計       | 1,423,820 | 100.00     |         |

資料來源：該公司提供。

(2)最近期及最近三個會計年度主要銷售對象變化情形之原因並 分析是否合理

該公司為記憶體模組業者，主要從事記憶體產品開發及銷售，客戶包含國際知名電競品牌業者、商用電腦品牌廠商及電子產品銷售通路業者等，營業收入主要來自於亞洲、美洲及國內當地市場等。111~113 年度及 114 年第一季之營業收入淨額分別為 3,575,741 千元、4,221,573 千元、5,507,775 千元及 1,423,820 千元，該公司主要銷售對象、金額及比例主要受業務拓展方向、銷售產品組合及客戶營運情形等因素而有所變化，茲就前十大銷售客戶變化情形及原因分析如下：

A. 乙公司

乙公司成立於民國 95 年，位於桃園市中壢，係一電子組裝加工廠(EMS)。為台灣上市 Flash 控制 IC 大廠等網通客戶之代工廠，其他客戶亦包含半導體等客戶，專注於固態硬碟 SSD 及電子產品之 EMS 業者。主要服務客戶皆為世界知名品牌與大型方案商，市場遍及美國、歐洲、亞洲及台灣等地區。終端產品運用包含智慧眼鏡、雲端伺服器、固態儲存硬碟、智慧電表、5G、WIFI6 模組及工控與企業等級產品。

該公司自民國106年起與乙公司進行銷售往來，該公司為乙公司全球系統整合品牌產品的記憶體方案之供應商外，亦提供經測試之快閃記憶體方案做為乙公司的企業級/工控級之內嵌式快閃記憶體系統與固態硬碟產品的主要元件。111~113年度及114年第一季銷售予乙公司之金額分別為708,980千元、956,367千元、1,033,367千元及323,583千元，占整體營業收入淨額比重分別為19.83%、22.65%、18.76%及22.73%，111~113年度及114年第一季對其銷售金額逐年提升，主係受惠於其客戶產品結構持續轉型，拉高工控與企業等級產品結構比重，加上受惠於中美貿易影響，原本在中國有代工生產的 SSD 品牌逐漸減少在中國當地生產，而轉向台灣的乙公司作為新的代工生產基地，故於最近三年度及最近期穩居排名前兩大銷售客戶之列，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

B. 甲公司

甲公司係於民國 83 年設立於美國加州之電腦硬體公司，銷售產品為自有品牌之電腦產品零組件，主要有記憶體、隨身碟、鍵盤、滑鼠及電源供應器等。甲公司近年已將銷售重心移往電動競技及超頻記憶體等產品線，並於美國那斯達克掛牌交易。

該公司自民國 99 年起與開始進行銷售往來，111~113 年及 114 年第一季銷售予甲公司金額分別為 559,483 千元、1,456,782 千元、2,278,716 千元及 668,399 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 15.65%、34.51%、41.37% 及 46.94%。111~113 年度及 114 年第一季對其銷售金額及占比逐期上升，112 年度起對其銷售金額及比重持續增加，主係因電動競技逐受一般民眾接受，市場規模逐步提升下致需求持續增加，而 113 年起進一步推動電競硬體周邊發展，因電競領域特別著重超頻記憶體效能，所以在最新世代超頻 DDR5 的滲透率相較於其他應用領域高，故自 112 年起穩居第一大銷售客戶之列，經

評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### C. 丙公司

丙公司於民國 110 年成立於台北市，為電子零組件通路服務的廠商，客戶包括台灣模組大廠外亦與鴻海集團、廣達電腦、仁寶電腦、華碩電腦、以及其他知名國際大廠多年的合作經驗。所代理的電子零組件被廣泛應用於通訊、電腦及周邊、消費性電子、工業控制、物聯網及汽車等多樣應用領域。

該公司自 110 年底開始與丙公司交易往來，主要對其銷售記憶體 IC，111~112 年度銷售金額分別為 489,540 千元、18,724 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 13.69%及 0.44%，111 年度因丙公司下游客戶有記憶體採購需求而向該公司下單採購，致 111 年度進入十大銷售之客戶；112 年度因丙公司業務主要集中在 DDR4，112 年度整體市場受到 DDR4 價格持續下滑影響，加上丙公司 DDR5 客戶群滲透率不足，故 113 年起未與其交易而退出前十大銷售客戶之列，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### D. 丁公司

丁公司設立於民國 87 年，位於台北市內湖區之記憶體方案開發設計銷售商，丁公司為國內上市記憶體大廠之合作廠商，具有直接競標及承購原廠顆粒之權利，主要從事 DRAM 方案開發設計銷售。丁公司主要供應中國地區及國內市場，其客戶多屬中國區企業、白牌顯示卡廠商及視訊盒 OEM 廠商等領域。丁公司自有之銷售通路應用包含可攜式電子裝置、網通等內嵌式終端產品、電腦主機板、伺服器與工業領域用等記憶體方案應用。

該公司自民國 109 年起開始與丁公司交易往來，為丁公司提供系統整合之嵌入式記憶體解決方案，取代其部分國內上市記憶體大廠產品之應用，擴大其產品線與市場競爭力。主要以銷售記憶體 IC 產品為主，111~113 年度及 114 年第一季對其銷售金額分別為 372,411 千元、122,623 千元、179,022 千元及 49,544 千元，占整體營業收入比重分別為 10.41%、2.90%、3.25%及 3.48%，112 年度對其銷售金額及占比下滑，主係因對丁公司的銷量品項 DDR4 IC 佔比超過 80%，近年來因 DDR4 整體市場價格疲軟影響加上大中國區市場需求不振，致丁公司自有訂單減少，故向該公司採購需求下滑所致。而 113 年度及 114 年第一季對其銷貨金額持續提升係因丁公司取得伺服器記憶體訂單需求提升所致，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### E. 戊公司

戊公司為印度當地電子組裝加工廠，皆位於印度清奈經濟特區內，具有進出口零關稅及快速清關等優勢。該公司自民國 109 年度與戊公司往來，主要對其銷售記憶體 IC、NAND Flash、印刷電路板及控制器等記憶體模組之電子零組件，111~113 年度及 114 年第一季銷售金額分別為 105,496 千元、36,786 千元、2,642 千元及 3,537 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 2.95%、0.87%、0.05%及 0.25%，111 年度係因印度之政府標案有要求一定

比例須於印度當地生產製造，因此該公司銷售記憶體模組相關零組件，供戊公司於印度當地組裝加工。112 年度對其銷售減少，因自 112 年以來印度當地系統代工廠數不斷增加，以低價產品為主流導致毛利過低再加上印度國內終端系統產品市場價格競爭，致該公司對戊公司的銷售金額逐年下滑，故於 112 年度退出十大銷售客戶之列，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### F. 己集團

己集團於民國 68 年設立於美國俄亥俄州，目前於美國設有大型實體連鎖通路門市，亦耕耘自有電商平台，且為 APPLE、HP、DELL 等一線電腦品牌指定合作通路業者。

該公司主要自民國 104 年開始與該集團交易往來，主要銷售凌航公司自有品牌 Neo Forza 記憶體模組，該集團將該公司產品安裝於自有品牌 PowerSpec 電腦系統中，並透過其自有實體門市及電商通路銷售予美國當地終端消費者，111~112 年度對該集團之銷售金額分別為 78,907 千元及 7,841 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 2.21%及 0.19%，該集團主要為美國消費性電競及桌機市場，因美國央行升息影響美國終端消費市場需求不振，其採購策略轉為保守而致使該公司在 112 年度對其銷售下降；而 113 年度採購策略轉為傾向在美國當地採購，以保持備貨彈性並縮短交期，故自 113 年度起並未與其交易，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### G. 庚集團

庚集團於民國 75 年設立於新北市之電腦科技公司，主要產品為電腦硬體周邊之主機板、顯示卡、筆記型電腦及電競相關產品等，已於國內上市掛牌交易。庚集團成立初期以製造及銷售電腦主機板為主，為全球知名主機板 (MB)、顯示卡 (VGA) 之廠商，並藉由創立電競之自有品牌，推廣電競主機、筆記型電腦及電腦硬體周邊商品。庚集團近年積極投入伺服器 (Server) 市場，庚集團的伺服器產品透過客製化滿足客戶需求，目前伺服器產品客戶範圍廣，包含歐美政府、研究機構、汽車廠、軍事國防等。

該公司自民國 107 年起打入庚集團供應鏈中，主要對其銷售 DDR4/5 等商用、工控、超頻電競與伺服器記憶體模組以及快閃記憶體 FLASH 方案與固態硬碟 SSD，供庚集團安裝於自有商用、工業電腦系統與伺服器中，111~113 年度及 114 年第一季對其銷售金額分別為 75,607 千元、2,253 千元、172,940 千元及 1,496 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 2.11%、0.05%、3.14%及 0.11%。113 年度對其銷貨金額及占比大幅增加，主係因切入庚集團子公司之伺服器供應鏈，故因取得伺服器記憶體訂單而成長，其餘年度主要係因庚集團本身標案需求而變化，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### H. 辛公司

辛公司係設立於美國加州之電子競技品牌商，以自有之電競品牌電腦於美國 Walmart、Bestbuy、Amazon 及 Costco 等知名線上、實體通路販售，辛公司主要係提供高、中、低階電競電腦整機供終端消費者選擇。

該公司於民國 104 年即曾與辛公司有交易往來，主要對其銷售固態硬碟以及自有品牌之「Neo Forza」桌上型電腦記憶體模組，並安裝於辛公司之品牌電腦主機內。該公司 111~113 年度及 114 年第一季對其銷售金額分別為 65,166 千元、92,028 千元、6,384 千元及 4,591 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 1.82%、2.18%、0.12%及 0.32%。112 年度對其銷售金額及占比增加，主係由於其庫存調整告一段落並預期消費客戶需求持續好轉以及記憶體價格回溫，故增加採購，113 年起因 DDR5 記憶體產品於辛公司自有品牌之電競平台出現相容性問題，故對其銷售金額及占比大幅減少並退出前十大銷售客戶之列，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### I. 壬公司

壬公司成立於民國 79 年，公司總部設於台北市南港區，主要從事桌上型電腦及筆記型電腦相關零組件及周邊產品，並提供多種內接式硬碟儲存裝置及電子設備等相關零組件，壬公司目前代理全球領先儲存解決方案公司之產品，為台灣區最大代理商。

該公司與壬公司之往來歷史係自民國 104 年起，111~113 年度及 114 年第一季對其銷售金額分別為 63,668 千元、35,363 千元、56,176 千元及 10,040 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 1.78%、0.84%、1.02%及 0.71%。111 年度成為排名第十大銷售客戶，主係因該公司與壬公司策略合作，切入應用於工業電腦之記憶體模組，主要用於 POS 機(Point of Sale)相關產品中所致；112 年起主要受市場及導入新專案需求而變化，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### J. 癸公司

癸公司成立於民國 79 年，係屬國內上市公司之子公司，為企業/工業級記憶體存儲方案商，提供系統解決方案以及垂直整合服務。

該公司主要銷售經測試之記憶體方案產品予癸公司，為該公司 111 年度新進之客戶，111~112 年度對其銷售金額分別為 48,906 千元及 29,599 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 1.37%及 0.70%，111 年度因電腦專案記憶體需求，成為排名第十大之銷售客戶；112 年度起因受限該集團於整體需求減緩加上大中國區市場需求不振的雙重影響下，致 112 年起對其銷貨金額下滑，而 113 年度後則未與該公司交易，退出前十大銷售客戶之列，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### K. 丑公司

丑公司有國內上市集團供應鏈客戶關係、半導體客戶及記憶體供貨渠道。主要產品為嵌入式記憶體設計/應用方案，客戶群為系統整合、PC、AIO 與廣告機等。丑公司提供終端客戶應用主板與該公司共同驗證可使用之記憶體方案。市場涵蓋大陸、香港與東南亞地區。111~113 年度及 114 年第一季對銷貨金額分別為 1,694 千元、206,091 千元及 264,283 千元及 39,673 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 0.05%、4.88%、4.80%及 2.79%，丑公司為 111 年底新進客戶，其客源包含多家記憶體應用廠商，區域涵蓋中港台與東亞，丑公司原主要使用美光體系記憶體，因該公司積極導入 CXMT、海力士及三星產品，成功打入該客戶，故自 112 年起維持在前十大銷售客戶之列，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### L. 寅集團

該公司於 111~113 年度分別與寅集團之 P 及 S 交易，寅集團係為間接持有 P 之母公司，茲分別就與寅集團之 P 及 S 交易說明如下：

寅集團之 P 成立於民國 103 年，是烏拉圭大型政府標案(CEIBAL)的主要承包商，提供現代智慧教室所需之各種電子設備及專用軟體；寅集團之 P 之硬體系統如教育用筆電、平板電腦、無線存取點設備、電子白板等係搭配 GOLDKEY 品牌記憶體組件後整合為各式教育用數位型產品。該公司得以取得其訂單，主係因凌航公司交期品質符合寅集團之 P 需求，加上凌航公司深耕南美，擁有豐富經驗、克服語言上的障礙，以及提供專業系統廠綁定配對測試等優勢下，故於 112 年度取得該訂單。

寅集團之 S 是一家巴西科技公司，成立於民國 78 年，為南美系統集成商/全球標案商，專注於設計、製造和銷售各種電子產品，包括電腦、平板電腦、智慧手機以及其他資訊科技解決方案，於巴西證券交易所掛牌，該公司自民國 105 年度開始與其交易往來，主要對其銷售記憶體方案與固態硬盤產品。

該公司 111~113 年度及 114 年第一季對該集團銷售金額分別為 4,171 千元、139,321 千元、157,862 千元及 28,877 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 0.12%、3.30%、2.87%及 2.03%。主要係於 112 年度起陸續取得政府標案，故自 112 年度成為前十大銷售客戶之列，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### M. 卯公司

卯公司成立於民國 83 年，其工廠位於桃園觀音，主要從事各式快閃記憶體封裝及製造與銷售快閃記憶體相關產品，卯公司與 Samsung、Hynix 等主要供應商合作，生產高效能的 DRAM 和 Flash 產品。111~113 年度及 114 年第一季對銷貨金額分別為 2,115 千元、85,909 千元、357,952 千元及 20,416 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 0.06%、2.03%、6.50%及 1.43%，主係因 FLASH 產品於 112 年下半年受惠市場回溫，故使得需求提升；113 年

度對其銷售大幅增加，主係受惠於中美貿易影響，原本在中國有代工生產的 SSD 品牌逐漸減少在中國當地生產，而轉向台灣製造致卯公司自身訂單增加，故自 112 年起維持在前十大銷售客戶之列，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

N. 辰公司

辰公司是一家阿根廷的多元化企業，成立於民國 73 年，主要專注於電子產品的生產和銷售。在家電、電視、手機及其他電子設備方面擁有較強的市場地位，同時也涉足於家用電器的製造，並且與許多國際品牌合作，生產和分銷各類產品。該公司最近三年度及最近其僅 112 年度銷售金額為 84,492 千元，占整體營業收入淨額比重為 2.00%，主要採用該公司品牌 DRAM 記憶體方案在當地組裝，112 年度因該客戶新取得阿根廷政府標案，成為排名第八大之銷售客戶，其餘年度及最近期並未與其交易，主要係對辰公司銷售以標案業務為主，致各年度之銷售金額變化較大，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

O. 巳公司

巳公司總部位於阿根廷，專注於消費電子產品和技術解決方案。巳公司主要提供智慧終端、數位標牌、遠端醫療、醫療保健、教育、可持續能源、物聯網和 IT 設備（計算機、筆記型電腦等）技術解決方案之服務。該公司自民國 100 年開始與巳公司交易，主要對其銷售凌航公司 DRAM 與 FLASH 記憶體方案。111~113 年度對其銷售金額分別為 9,514 千元、60,760 千元及 27,438 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 0.27%、1.44%及 0.50%。112 年度因該客戶新取得阿根廷政府標案，故成為度排名第九大之銷售客戶，113 年度退出前十大之列，而 114 年第一季未與其交易，主要係對巳公司銷售以標案業務為主，致各年度之銷售金額變化較大，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

P. 午公司

午公司為設立於阿根廷之系統整合商，具備自有門市及通路，主要布局於中南美洲，除耕耘通路及消費性電腦產品外，午公司也切入全球標案市場，該公司提供自有品牌產品於午公司之通路上架，以及安裝於午公司自有產品中銷售給終端客戶。

該公司自民國 99 年起即曾與午公司銷售往來，近期主要對其銷售自有品牌產品之記憶體模組，並分別於午公司之通路上販售，以及安裝於午公司自有產品中銷售予終端客戶，111~113 年度對其銷售金額分別為 45,038 千元、55,277 千元及 4,148 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 1.26%、1.31%及 0.08%。111~112 年度主係因午公司取得標案而向該公司採購 DDR4 記憶體模組及 M.2 規格之固態硬碟產品所致，113 及 114 年第一季退出前十大之列，主要係對午公司銷售以標案業務為主，致各年度之銷售金額變化較大，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。



Q. 未公司

未公司於民國 101 年步入記憶體模組生產行業，是中國高端存儲晶片封測企業、存儲產品方案商，有完善的生產體系、多樣化存儲產品解決方案，可向全球使用者提供全系列的記憶體模組、SSD 固態硬碟、各類存儲裝置等優質產品及解決方案，已是全球前 10 大記憶體模組品牌。該公司自 111 年度開始與未公司交易往來，主要對其代工超頻記憶體模組與銷售經凌航測試之超頻記憶體方案，111~113 年度及 114 年第一季對其銷售金額分別為 8 千元、55,023 千元、154,108 千元及 70,901 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 0%、1.30%、2.80%及 4.98%，對其銷售比重逐年成長，主要係因未公司超頻需求提升，致 DDR5 銷售持續增加，故於 113 年度開始成為該公司前十大銷售客戶之列，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

R. 申公司

申公司成立於民國 111 年，位於英屬維京群島，為工控/網通記憶體應用方案銷售，自 112 年底該公司開始與申公司交易往來，主要對其銷售內嵌記憶體方案，申公司客戶區域涵蓋亞洲、歐洲及台灣之工控及網通廠。該公司 112~113 年度對其銷售金額分別為 813 千元及 91,896 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 0.02%及 1.67%，113 年度對其銷售金額及占比大幅增加，主要係受申公司本身之網通及工控內嵌應用客群之需求而變化所致，114 年第一季尚未與其交易，故退出前十大銷售客戶之列，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

S. 酉公司

酉公司為葡萄牙之系統整合商，承接全球市場及政府標案，主要產品為桌上型電腦、筆記型電腦及平板電腦等。該公司於民國 105 年度起即曾與其交易往來，近期主要對其銷售自有品牌 DDR4 4G/8G/16G 等規格之記憶體模組，供酉公司安裝於電腦系統內，並有銷售讀寫速度更快之 M.2 規格之固態硬碟予酉公司。111~113 年度及 114 年第一季對其銷售金額分別為 40,970 千元、40,099 千元、67,168 千元及 11,384 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 1.15%、0.95%、1.22%及 0.80%，該公司為配合酉公司爭取之重要標案，而提供相應規格之產品，113 年度及 114 年第一季因酉公司國際標案增加，故因採購需求上升致 113 年度開始成為前十大銷售客戶之列，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### T. 戊公司

戊公司成立於民國 79 年，主要經營業務為電腦系統產品、主機板及各類板卡及智慧型手機等手持裝置等資訊產品設計、研發及銷售，為國內上市公司。113 年度及 114 年第一季對其銷售金額分別為 7,983 千元及 69,642 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 0.14%及 4.89%，113 年底開始切入戊公司高階型筆記型電腦及桌機市場，故於 114 年第一季成為前十大銷售客戶之列，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### U. 亥公司

亥公司成立於民國 90 年，是一家位於巴西當地的資訊科技公司，專注於電腦設備的製造與銷售。111~113 年度及 114 年第一季對其銷售金額分別為 35,326 千元、11,476 千元、6,315 千元及 16,335 千元，占整體營業收入淨額比重分別為 0.99%、0.27%、0.11%及 1.15%，亥公司產品線係使用該公司散裝儲存軟體套件於巴西當地組裝，並提供給各級單位、市場及企業級市場，各年度銷售金額主要受其當地市場需求而變化，114 年第一季成為排名前十大銷售客戶之列，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

### (3)是否有銷售集中之風險

該公司 111~113 年度及 114 年第一季之營業收入分別為 3,575,741 千元、4,221,573 千元、5,507,775 千元及 1,423,820 千元。其中對甲公司銷售金額分別為 559,483 千元、1,456,782 千元、2,278,716 千元及 668,399 千元，銷售比重分別為 15.65%、34.51%、41.37%及 46.94%，茲就銷貨集中之必要性及合理性、所面臨風險及具體因應措施說明如下：

#### A.必要性及合理性

##### (a)電競產業之蓬勃及超頻記憶體應用

甲公司近年發展重心為電競之電腦硬體周邊，隨著電腦硬體及遊戲軟體同步提升並相互迭代更新之正向發展下，現今主流遊戲軟體之聲光效果及內涵深度相較過往內容已不可同日而語，加上網路普及以及網路素人直播盛起，電競已愈受一般民眾接受，市場規模逐步提升。國際大型賽事獎金、媒體轉播權利金規模亦扶搖直上等因素下，進一步再推動電競硬體周邊之發展，且電競領域特別著重超頻記憶體效能，故在最新世代超頻 DDR5 的滲透率相較於其他應用領域如企業級及個人電腦為高。

##### (b)最新超頻產品滲透率提升帶動電競品牌營收結構優化

DDR5 記憶體為目前最新世代超頻產品，相較於 DDR4 具備更高效能與售價，由於單價較高，甲公司在該公司的銷售貢獻占比逐期上升。

##### (c)與全球電競領導品牌合作，強化供應鏈協同與市場前瞻性

甲公司作為跨國大型品牌企業，銷售網絡遍佈全球，具備國際影響力。該公司透過持續配合其供應鏈節奏，將可提早掌握未來市場動向與技術需求，建立長期合作關係並提升競爭優勢。

## B.營運風險暨因應措施

### (a)帳款無法收回之風險

該公司 111~113 年度及 114 年第一季對甲公司之應收帳款，未曾發生重大逾期或呆帳風險。收款條件方面，該公司對一般客戶之授信政策，係依據客戶營運規模、以往年度交易記錄及付款方式等給予不同的授信條件，包括當月結/貨到 30 天~90 天等，該公司對甲公司之交易條件為帳期 45 天，介於其他銷貨客戶之間。經檢視該公司過去對甲公司之收款資料，尚無重大逾期未收回之紀錄，且甲公司為國際知名電競周邊設備品牌廠，營運及財務狀況健全，故該公司對其帳款無法收回之風險極低。

該公司為降低銷貨集中所產生之信用風險，已建立完整之授信政策，根據個別客戶之財務狀況、歷史交易情形等因素，對客戶信用狀況進行分析，評估其信用政策之合理性以決定給予之信用額度。

### (b)客戶更換供應商之風險

該公司自 99 年度起，即與甲公司建立業務往來，憑藉專業技術、服務品質及高效管理等，十逾年來為其代工電競記憶體模組，以及銷售測試後之記憶體 IC，由於該公司測試後之 IC 顆粒之品質、妥善率、相容性及產品性能等面向已長期受甲公司肯定，雙方建立良好的長期合作關係。通常品牌客戶為分散風險，會擁有多間供應商如美光、三星，惟該公司對甲公司產品線及市場策略之發展及調整，均能即時回應需求，且持續優化製程與技術，展現高度配合度與彈性，進一步鞏固雙方穩固的合作基礎，故經評估該公司之產品被甲公司全數更換供應商之可能性應相對較低。

該公司經營團隊在記憶體產業多年經驗累積下，具相當程度的產業敏銳度，除預測並即時掌握市場趨勢，深耕記憶體產業 20 年間，更建立了完整的資訊網絡及良好的供應鏈合作關係，洞悉上下游資訊，從客戶反饋捕捉市場脈動，透過專業穩定的技術，提供客戶產品設計及可行性建議，並即時排除客戶相關問題，與主要客戶維持良好互動及密切合作關係，以增加客戶黏著度並降低更換供應商之風險。在業務拓展方面，該公司為了避免銷售過於集中於單一企業之風險，已積極開發新產品應用及拓展新客戶，如 113 年底已切入戎公司更於 114 年第一季成為排名前十大銷售客戶之列、參與歐洲、中南美洲與印度當地標案、打進利基型 DRAM 網通應用市場、拓展工控電腦及 AI 與伺服器相關應用領域等策略方向，再加上發展自有品牌業務，以減少銷售集中之風險。

### (4)銷售政策

該公司之 DRAM IC 產品供應來源雖然來自各供應商及各大記憶體原廠，但透過自有對 IC 顆粒精準之等級分類測試能力，對於不同產品應用之客戶提供相對應效能等級之 IC 顆粒或記憶體模組產品；此外近年來推出之自有品牌「Neo Forza」提供電競等級記憶體模組透過自有品牌客戶組裝內嵌於電腦系統中銷售，也直接於通路提供終端消費者直接購買管道，提供消費者超頻、高速、高度相容

性之記憶體產品使用體驗。

整體而言，該公司之銷售政策主要係透過緊密之客戶關係、良好的業務行銷策略及堅強產品應用團隊，隨時掌握產業發展脈絡及市場變化趨勢，因地制宜開發適合客戶在地環境及使用背景之記憶體產品；另一方面則持續開發新市場，經由銷售電競級產品、標案市場、系統組裝市場等不同管道汲取市場經驗，並提供客製之適時、適地之記憶體產品，以維持產業競爭力及競爭優勢。綜上，該公司之銷售政策應尚屬合理。

2.最近期及最近三個會計年度各主要供應商(年度前10名或占年度進貨淨額5%以上者)名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額，並分析主要供應商之變化情形

(1)該公司最近期及最近三個會計年度各主要供應商名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額

單位：新台幣千元

| 年度 | 111 年度 |           |                       |            | 112 年度 |           |                       |            | 113 年度 |           |                       |            | 114 年第一季 |           |                       |            |
|----|--------|-----------|-----------------------|------------|--------|-----------|-----------------------|------------|--------|-----------|-----------------------|------------|----------|-----------|-----------------------|------------|
| 項目 | 名稱     | 金額        | 占全年度<br>進貨淨額<br>比率(%) | 與發行人<br>關係 | 名稱     | 金額        | 占全年度<br>進貨淨額<br>比率(%) | 與發行人<br>關係 | 名稱     | 金額        | 占全年度<br>進貨淨額<br>比率(%) | 與發行人<br>關係 | 名稱       | 金額        | 占全年度<br>進貨淨額<br>比率(%) | 與發行人<br>關係 |
| 1  | A 公司   | 694,705   | 22.77                 | 無          | C 公司   | 1,142,168 | 26.88                 | 無          | O 公司   | 1,143,507 | 22.30                 | 無          | O 公司     | 360,768   | 23.18                 | 無          |
| 2  | B 公司   | 429,756   | 14.09                 | 無          | A 公司   | 920,615   | 21.67                 | 無          | A 公司   | 1,015,458 | 19.81                 | 無          | A 公司     | 281,962   | 18.12                 | 無          |
| 3  | C 公司   | 412,425   | 13.52                 | 無          | K 公司   | 250,630   | 5.90                  | 無          | E 公司   | 508,659   | 9.92                  | 無          | N 公司     | 276,056   | 17.74                 | 無          |
| 4  | D 公司   | 300,609   | 9.85                  | 無          | E 公司   | 212,921   | 5.01                  | 無          | D 公司   | 497,767   | 9.71                  | 無          | B 公司     | 84,774    | 5.45                  | 無          |
| 5  | E 公司   | 285,973   | 9.37                  | 無          | B 公司   | 195,032   | 4.59                  | 無          | K 公司   | 451,974   | 8.82                  | 無          | R 公司     | 83,030    | 5.34                  | 無          |
| 6  | F 公司   | 221,360   | 7.26                  | 無          | F 公司   | 184,804   | 4.35                  | 無          | P 公司   | 246,126   | 4.80                  | 無          | S 公司     | 82,955    | 5.33                  | 無          |
| 7  | G 公司   | 196,225   | 6.43                  | 無          | D 公司   | 174,583   | 4.11                  | 無          | C 公司   | 189,619   | 3.70                  | 無          | T 公司     | 72,402    | 4.65                  | 無          |
| 8  | H 公司   | 77,383    | 2.54                  | 無          | L 公司   | 105,957   | 2.49                  | 無          | Q 公司   | 168,146   | 3.28                  | 無          | U 公司     | 53,479    | 3.44                  | 無          |
| 9  | I 公司   | 54,924    | 1.80                  | 無          | M 公司   | 105,464   | 2.48                  | 無          | B 公司   | 120,984   | 2.36                  | 無          | V 公司     | 31,259    | 2.01                  | 無          |
| 10 | J 公司   | 37,772    | 1.24                  | 無          | N 公司   | 100,999   | 2.38                  | 無          | R 公司   | 120,053   | 2.34                  | 無          | W 公司     | 28,565    | 1.84                  | 無          |
|    | 其他     | 339,921   | 11.13                 |            | 其他     | 856,045   | 20.14                 |            | 其他     | 664,597   | 12.96                 |            | 其他       | 200,848   | 12.90                 |            |
|    | 進貨淨額   | 3,051,053 | 100.00                |            | 進貨淨額   | 4,249,218 | 100.00                |            | 進貨淨額   | 5,126,890 | 100.00                |            | 進貨淨額     | 1,556,098 | 100.00                |            |

資料來源：該公司提供。

## (2)主要供應商之變化情形分析

該公司主係以客戶提供之預估訂單排單生產，故最近三年度及最近期對供應商採購對象之變動，係隨客戶需求及產品規格之不同所致；對進貨廠商採購金額之變動，則視市場貨源及價格變動而有增減變化。該公司 111~113 年度及 114 年第一季前十大供應商占各年度進貨淨額比例分別為 88.87%、79.86%、87.04%及 87.10%，除因其本身並無工廠而委外加工外，主要進貨原料為 DRAMIC、Flash IC 晶片及 PCB 等。該公司採購策略係配合客戶訂單及原料市況，或基於公司營運情況、供貨穩定性及分散進貨風險等業務考量，並透過詢比議價及考量交貨穩定性選擇最合適之供應廠商，其進貨價格則視記憶體現貨市場價格及供需機制而定。

### A. A 公司

A 公司成立於 102 年，位於新北市，實收資本額新台幣 66,000 千元，主要從事記憶體存儲裝置零件及 IC 之經銷，因其與記憶體廠商為夥伴關係，可取得較充裕之貨源，雙方自 109 年開始交易往來，該公司主係向 A 公司採購 Flash。111~113 年度及 114 年第一季該公司對其進貨金額分別為 694,705 千元、920,615 千元、1,015,458 千元及 281,962 千元，占該公司進貨金額比重分別為 22.77%、21.67%、19.81%及 18.12%，111~113 年度及 114 年第一季分別為第一大、第二大、第二大及第二大供應商。112 年度進貨金額成長，主要係因市場需求以產品規格容量 256GB 轉為 512GB，且訂單持續穩定成長，惟 DRAM 產品進貨金額亦有所成長，而使進貨比重及排名略為下降。113 年度及 114 年第一季進貨金額持續成長，主要係因應凌航公司營收持續成長，故對 A 公司採購需求增加，使進貨金額上升並維持排名。整體而言，由於 A 公司產品品質優良且交貨穩定，故隨該公司營運規模逐年穩定成長而增加購料需求，其變化情形尚屬合理。

### B. B 公司

B 公司成立於 98 年，位於新北市，實收資本額新台幣 30,000 千元，主要從事電子產品加工及消費電子產品貿易，並參與 DRAM 大廠之全球標案，雙方自 101 年開始交易往來，該公司主要向 B 公司採購 DRAMIC 及 Module。111~113 年度及 114 年第一季該公司對其進貨金額分別為 429,756 千元、195,032 千元、120,984 千元及 84,774 千元，占該公司進貨金額比重分別為 14.09%、4.59%、2.36%及 5.45%，分別為第二大、第五大、第九大及第四大供應商。111 年度為該公司第二大供應商，主係因 B 公司具有穩定之三星及海力士貨源(DDR4 1Gx8)，且價格較其他供應商更具競爭力，惟 112~113 年度因市場 DDR4 需求持續減少而跌價，且 B 公司進貨時程較無法配合，故對其進貨持續減少所致，惟 114 年第一季，因 B 公司仍具穩定之貨源供應，且在價格與交期上較具彈性，致進貨占比上升，使其維持在第四大供應商，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

### C. C 公司

C 公司成立於 104 年，位於台北市，實收資本額新台幣 5,000 千元，為一專業且專職之 IC 零件代理商，與海力士原廠之關係良好且溝通順暢，能適時提供原廠協助，故 109 年受海力士之關聯企業 O 公司指定為台灣官方代理商，該公司自 109 年 5 月開始轉向 C 公司採購。111~113 年度該公司對其之進貨金額分別為 412,425 千元、1,142,168 及 189,619 千元，占該公司進貨金額比重分別為 13.52%、26.88%及 3.70%，分別為第三大、第一大

及第七大供應商。112 年度進貨金額大幅增加，主要係因市場需求轉為 DDR5 IC 為主，而 C 公司 DDR5 IC 之原廠貨源充足、符合客戶規格需求且價格具有競爭力，因應客戶 DDR5 需求增加，加上 DDR5 價格較高，故進貨金額及比重隨之增加。113 年度相較去年同期進貨金額及比重大幅減少，主要係因 O 公司取消 C 公司之官方代理，故該公司直接改向 O 公司採購所致，變化情形尚屬合理。

#### D. D 公司

D 公司成立於 107 年，實收資本額港幣 5,000 千元，為中國大陸國產 DRAM 晶圓廠 OOO 有限公司之分公司，OOO 有限公司目前為全球前十大 DRAM 製造商，主要從事 DRAM 之設計、研發、生產及銷售，為該公司之策略夥伴，雙方自 110 年開始交易往來，該公司主係向 D 公司採購其生產之 DRAM IC。111~113 年度及 114 年度第一季該公司對其進貨金額分別為 300,609 千元、174,583 千元、497,767 千元及 2,190 千元，占該公司進貨金額比重分別為 9.85%、4.11%、9.71%及 0.14%，111~113 年度分別為第四大、第七大及第四大供應商。112 年度進貨金額及比重持續下降，主係因市場 DDR4 需求減少而跌價，加上 D 公司將產能由 DDR4 轉向 DDR5，惟 DDR5 供貨亦受其產能轉換過渡期之影響，致該公司對其進貨減少。113 年度相較去年同期進貨金額及比重上升，主係 DDR5 及 LPDDR4 需求增加，114 年第一季僅與其有小量交易，故退出前十大採購客戶之列，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### E. E 公司

E 公司成立於 99 年，位於新竹市，實收資本額新台幣 10,000 千元，主要從事 IC 之代理銷售，雙方自 109 年開始交易往來，該公司主要向 E 公司採購 DRAM 及 Flash IC。111~113 年度及 114 年第一季該公司對其進貨金額分別為 285,973 千元、212,921 千元、508,659 千元及 17,095 千元，占該公司進貨金額比重分別為 9.37%、5.01%、9.92%及 1.10%，111~113 年度分別為第五大、第四大及第三大供應商。112 年度進貨金額及比重下滑，主要係因下游客戶受市場需求疲軟影響而使價格下跌，且仍有部分庫存尚待消化所致，113 年度相較去年同期進貨增加，主要係因應凌航公司營收持續成長，故對 E 公司採購需求增加，惟 114 年第一季僅與其有小量交易，故退出前十大採購客戶之列，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### F. F 公司

F 公司係 90 年於香港設立，實收資本額港幣 10 千元，主要經營電腦相關電子零件之貿易，雙方自 102 年開始交易往來，該公司主係向其採購 DRAM IC 及 Module，111~113 年度該公司對其之進貨金額分別為 221,360 千元、184,804 千元及 39,562 千元，占該公司進貨金額比重分別為 7.26%、4.35%及 0.77%。111~113 年度進貨金額及比重持續下降，主係因 DDR4 價格隨市場需求減少而下跌，F 公司所提供之 DRAM 產品價格較不具競爭力，故對其採購需求量及採購金額隨之下降，故於 113 年度以後退出前十大供應商行列，114 年第一季未與其交易。

#### G. G 公司

G 公司係 108 年於香港設立，實收資本額港幣 1,000 千元，為電子零組件貿易商，主要從事三星 DRAM IC 及 Module 之銷售，雙方自 109 年開始交易往來，該公司主要向 G

公司採購 DRAM IC 及 Module。111~112 年度該公司對其進貨金額分別為 196,225 千元及 31,325 千元，占該公司進貨金額比重分別為 6.43%及 0.74%。112 年度起由於 DDR4 需求減少而跌價且貨源不穩定，故該公司轉向其他廠商進行採購，進貨金額及比重大幅降低而退出前十大供應商行列，113 年度起已無向其採購。

#### H. H 公司

H 公司係 110 年於香港設立，實收資本額港幣 10 千元，為電子零組件之貿易商，雙方自 111 年開始交易往來，該公司主要向 H 公司採購 DRAM Module。111~113 年度及 114 年度第一季該公司對其進貨金額分別為 77,383 千元、64,218 千元、20,703 千元及 25,909 千元，占該公司進貨金額比重分別為 2.54%、1.51%、0.40%及 1.66%。111 年度起向其採購，主要係因三星及海力士等原廠 DRAM IC 產出下降，該公司無法就其他原供應商取得足夠貨源，而當時 H 公司能提供 DDR 4 之產品且價格較具競爭力，該公司綜合考量客戶需求及價格而向其採購，故成為 111 年度第八大供應商。112 年度及 113 年度由於市場需求轉向 DDR 5 產品，DDR 4 產品價格逐漸下滑，故對其進貨金額及比重減少，使 H 公司於 111 年度後退出前十大供應商行列。

#### I. I 公司

I 公司係 108 年於香港設立，實收資本額港幣 10 千元，主要從事 SSD 及 Flash IC 之製造及銷售，主要產品包括工規及消費型 SSD、Micro SD 卡等，雙方自 110 年開始交易往來，該公司主要向 I 公司採購 Flash Wafer IC 及 SSD 卡。111~113 年度及 114 年度第一季該公司對其進貨金額分別為 54,924 千元、47,763 千元、79,036 千元及 5,349 千元，占該公司進貨金額比重分別為 1.80%、1.12%、1.54%及 0.34%。112 年度相較 111 年度進貨減少，主要係因 I 公司所提供之產品方案無法符合客戶需求，故對其進貨比重下滑，退出年度前十大供應商行列。113 年度相較 112 年度進貨金額增加，主要係因 113 年度 I 公司所提供的產品方案符合客戶需求，故增加進貨比重，惟 114 年第一季僅與其有小量交易，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### J. J 公司

J 公司成立於 77 年，位於新北市，實收資本額新台幣 160,000 千元，主營電路板(PCB)之製造及銷售，主要銷售多層板、雙面印刷電路板及電路板之設計與製造。雙方自 100 年開始交易往來，該公司主係向其採購 DDR 4 電路板，111~113 年度該公司對其進貨金額分別為 37,772 千元、11,731 千元及 9,879 千元，占該公司進貨金額比重分別為 1.24%、0.28%及 0.19%。111~113 年度該公司對其採購金額持續下滑，主要係 DDR 4 產品市場需求逐漸轉向 DDR 5，而對其採購金額及比重持續減少，114 年第一季已無與其交易，應無重大異常之情事。

#### K. K 公司

K 公司係 87 年設立，實收資本額港幣 10 千元，係 OOO 集團（OOO GROUP）在香港的分支機構，主營國際大廠之 DRAM、Flash IC 等記憶體代理銷售，於中國深圳、香港等地均設有分公司或辦事處。雙方自 112 年開始交易往來，該公司主係向其採購原廠 DRAM，112 年度、113 年度及 114 年度第一季該公司對其之進貨金額分別為 250,630 千元、451,974 千元及 20,161 千元，占進貨金額比重為 5.90%、8.82%及 1.30%，112 年度及



113 年度分別為第三大及第五大供應商，其中 112 年度為開始交易即成為該公司第三大供應商，主係因市場需求逐漸轉向 DDR5，而 K 公司之產品供貨價格相較其他供應商更具有競爭力，且供貨量、交期及品質均屬穩定，故因應客戶訂單需求而向其採購所致。113 年度相較 112 年度增加，主要係 112 年度第二季開始交易，隨著第二、三季開始採購以來，其供貨品質及排程均屬穩定，且價格具有競爭力，故自 112 年度第四季起向其採購金額持續增加所致，114 年第一季未向其大量採購，進貨金額相對減少，故退出前十大銷售客戶之列，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### L. L 公司

L 公司係 107 年於香港設立，實收資本額港幣 10 千元，為電子零組件之貿易業務，可取得香港及中國之海力士 DRAM 貨源。雙方自 112 年開始交易往來，主係向其採購海力士 DRAM 產品，112 年度該公司對其之進貨金額共計 105,957 千元，占進貨金額比重為 2.49%，開始交易即躍升為該公司年度第八大供應商，主要係 L 公司能提供海力士 Dram 產品符合當時進貨排程且價格具競爭力，故向其採購。113 年度及 114 年第一季該公司並無向其採購，主要係因其價格較不具競爭力，故轉向其他供應商進行採購，致其退出前十大供應商行列。

#### M. M 公司

M 公司係 102 年於新加坡設立，實收資本額新加坡元 200 千元，提供半導體設備、零件耗材等相關銷售服務，112 年度及 113 年度該公司對其之進貨金額分別為 105,464 千元及 54,030 千元，占進貨金額比重為 2.48% 及 1.05%，主要係 M 公司能提供 DRAMIC 產品且價格具競爭力，故向其採購，113 年度該公司對其採購金額下滑，主要係因其價格較不具競爭力，故轉向其他供應商進行採購，致其退出前十大供應商行列，114 年第一季已無與其交易。

#### N. N 公司

N 公司成立於 106 年，實收資本額新台幣 2,200 千元，主營電子零組件、電腦及其週邊設備製造及貿易等業務，雙方自 111 年開始交易往來，111~113 年度及 114 年第一季該公司對其進貨金額分別為 1,939 千元、100,999 千元、2,434 千元及 276,056 千元，占該公司進貨金額比重分別為 0.06%、2.38%、0.05% 及 17.74%，112 年度向其採購增加，並成為該公司年度第十大供應商，主要係因 N 公司提供之 DRAMIC 產品價格具競爭力，該公司綜合考量客戶需求及價格而增加對其採購，躍升成為該公司 112 年度第十大供應商。113 年度相較進貨金額及比重相較前一年度下滑，主要係當年度 N 公司產品報價較其他供應商所提供之價格無競爭力所致，惟 114 年第一季向其採購增加係因 N 公司提供之產品貨源穩定且價格較 113 年度具競爭力，該公司綜合考量客戶需求及價格而增加向其採購，躍升為該公司 114 年第一季第三大供應商。

#### O. O 公司

O 公司係 99 年成立於香港，實收資本額港幣 189,748 千元，其為韓國 SK 海力士半導體公司之關聯企業，主係銷售海力士 DRAM IC 與旗下品牌「OOO」記憶體、固態硬碟、記憶卡及 USB 隨身碟等產品。雙方自 106 年度開始交易往來，該公司主要向 O 公司採購海力士 DRAMIC，111 年度、113 年度及 114 年第一季該公司對其之進貨金額分別為

39 千元、1,143,507 千元及 360,768 千元，占該公司進貨金額比重分別為 0.00%、22.30% 及 23.18%，由於自 109 年度起 O 公司指定 C 公司為其代理商，故於 110~111 年度僅有零星交易，而 113 年度起 O 公司取消其代理商 C 公司之 SK 海力士原廠 DRAMIC 代理權，故該公司直接向 O 公司採購而致進貨金額及比重上升，113 年度到 114 年第一季均維持在第一大供應商之行列，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### P. P 公司

P 公司係 80 年成立於香港，實收資本額港幣 5,000 千元，主營電子零組件之貿易代理業務，雙方自 112 年開始交易往來，主要係向其採購韓國 SK 海力士原廠 DRAMIC，112 年度、113 年度及 114 年度第一季該公司對其進貨金額分別為 58,251 千元、246,126 千元及 6,942 千元，占該公司進貨金額比重分別為 1.37%、4.80%及 0.45%，113 年度向其採購增加，主要係因 P 公司能提供海力士 DDR 5 產品供貨穩定且價格具競爭力，該公司綜合考量產品品質、客戶需求及價格而增加向其採購，躍升成為該公司 113 年度之第六大供應商，惟 114 年第一季僅與其有小量交易，故退出前十大採購客戶之列，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### Q. Q 公司

Q 公司係 93 年成立於香港，實收資本額港幣 2,600 千元，主營電子零組件之貿易代理業務，雙方自 105 年開始交易往來，主要係向其採購三星 DRAM，111~112 年度該公司並無向其進貨，113 年度對其進貨金額為 168,146 千元，占該公司進貨金額比重為 3.28%，向其採購金額上升主要係因 Q 公司能提供符合交期之三星 DDR 5 產品且價格具競爭力，該公司綜合考量產品品質、客戶需求及價格而增加向其採購，躍升成為該公司 113 年第八大供應商，114 年第一季尚未與其交易，故退出前十大採購客戶之列，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### R. R 公司

R 公司係 101 年於薩摩亞註冊成立公司，為電子零組件貿易商，雙方自 112 年開始交易往來，主要係因應客戶訂單需求而向其採購海力士及三星 DRAM 產品，112~114 年第一季該公司對其進貨金額分別為 32,181 千元、120,053 千元及 83,030 千元，占該公司進貨金額比重分別為 0.76%、2.34%及 5.34%，其中 113 年度及 114 度第一季向其採購增加，主要係因 R 公司能提供海力士 DDR4 及 DDR 5 產品之穩定貨源且價格具競爭力，綜合考量客戶需求及價格而增加向其採購，成為該公司 114 年第一季第五大供應商。

#### S. S 公司

S 公司 107 年成立於中國深圳，實收資本額人民幣 442,650 千元，係國內上櫃公司(股票代號：000)000 股份有限公司採權益法認列之轉投資公司，集團總部位於深圳，主營電子儲存控制晶片之研發、生產、測試及銷售業務，產品分為嵌入式記憶體、移動記憶體、積體電路主控制器系列三大類，雙方自 112 年開始交易往來，主要係因應客戶訂單需求而向其採購 DRAM、Flash IC 及 Wafer 相關產品，112 年度、113 年度及 114 年第一季該公司對其進貨金額分別為 7,659 千元、101,381 千元及 82,955 千元，占該公司進貨金額比重分別為 0.18%、1.98%及 5.33%，其中 114 年第一季向其採購增加，主要係因 S 公司能提

供三星 DDR5 DRAM 產品供貨穩定且價格具競爭力，該公司綜合考量產品品質、客戶需求、價格及提供 30 天帳期而增加向其採購。114 年第一季成為該公司第六大供應商。

#### T. T 公司

T 公司成立於 111 年，實收資本額新台幣 1,292,720 千元，主營為伺服器產品、主機板及各類板卡及電腦產品相關等研發、製造和銷售業務，其為 OOO 科技關聯企業。因其與許多大廠有合作且有許多電子零件供應商可以提供相關電子零件銷售，可取得較充裕之貨源，雙方自 114 年第一季開始交易往來，主要係因應客戶訂單需求而向其採購 DRAM 產品，114 年第一季該公司對其進貨金額為 72,402 千元，占該公司進貨金額比重為 4.65%，主要係因 T 公司能提供 Micron Dram 產品，並且交期符合進貨排程需求且品質及價格具競爭力，故向其採購，成為該公司 114 年第一季之第七大供應商，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### U. U 公司

U 公司成立於 80 年 4 月 1 日，實收資本額新台幣 1,315,246 千元，主營為電子零組件及記憶體產品之銷售，其母公司為世界知名電子元件通路商 OOOO，雙方自 114 年第一季開始交易往來，主要係因應客戶訂單需求而向其採購 DRAM 產品，114 年第一季該公司對其進貨金額為 53,479 千元，占該公司進貨金額比重為 3.44%，114 年第一季向其採購增加，主要係因 U 公司能提供交期符合之 LPDDR4x DRAM 產品以及產品品質及價格具競爭力，該公司綜合考量客戶需求及價格而增加向其採購，成為 114 年第一季第八大供應商，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### V. V 公司

V 公司成立於 112 年，實收資本額新台幣 2,000 千元，主營為電子零組件、電腦週邊等銷售的貿易商。雙方自 114 年第一季開始交易往來，主要係因應客戶訂單需求而向其採購三星 DDR3 及 DDR4 等產品，114 年第一季該公司對其進貨金額為 31,259 千元，占該公司進貨金額比重為 2.01%，114 年第一季向其採購增加，主要係因 V 公司能提供之 DRAM 產品符合交期且價格具競爭力，該公司綜合考量客戶需求及價格而增加向其採購，成為該公司 114 年第一季第九大供應商，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### W. W 公司

W 公司是一家於 104 年在香港註冊成立的公司，實收資本額人民幣 5,000 千元，主營為電子零組件之貿易業務，可取得香港及中國之海力士 DRAM 貨源。雙方自 113 年度開始交易往來，主要係向其採購海力士 DRAM 產品，113 年度及 114 年第一季該公司對其進貨金額分別為 50,490 千元及 28,565 千元，占該公司進貨金額比重分別為 0.98 及 1.84%，114 年第一季向其採購增加，主要係因 W 公司能提供符合進貨排程之海力士 DDR5 DRAM 產品且價格具競爭力，該公司綜合考量客戶需求及價格而增加向其採購，成為該公司 114 年第一季第十大供應商，經評估其變動情形尚無重大異常之情事。

#### (3)是否有進貨集中之風險

該公司係以記憶體 IC 品質、價格合理、貨源穩定等因素作為遴選供應商或更換供應商之依據，最近三年度及最近期前十大供應商之進貨金額占總進貨金額之比重分別為 88.87%、79.86%、87.04%及 87.10%，其對第一大供應商之進貨比重分別為 22.77%、26.88%、

22.30%及 23.18%，均未有逾三成，尚無進貨集中之情形；由於該公司之關鍵原料為 DRAM IC 及 Flash，其占採購金額中九成以上，因關鍵原料價格起伏波動較大，基於風險考量，該公司主要進貨原料維持多家供應商之進貨政策，以確保採購之價格具競爭性及供貨品質穩定，故該公司與供應商建立良好合作關係，對於貨源相對穩定且價格合理之供應商，對其採購需求亦會增加，面臨市場缺料風險時，該公司亦有合作之代理或貿易商，可靈活調度其原料採購，另該公司持續開發不同供應商，增加原料貨源管道，維持數家供應來源以保持原料採購彈性，並透過詢比議價取得合理採購價格以降低採購成本，分散採購集中之風險。整體而言，該公司最近三年度截至最近期止並未發生供貨短缺而影響生產銷售之情事，故其供貨來源尚屬多元穩定，應無重大異常之情事。

(二)最近期及最近二個會計年度發行人之財務報告及個體財務報告應收款項變動之合理性、母子公司備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估

由於該公司免編製合併財務報告，因此僅就該公司個別財務報告分析應收款項變動之合理性、備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估如下：

1.個別財務報告應收款項變動之合理性

單位：新台幣千元

| 項目 \ 年度       | 112 年度                                                 | 113 年度    | 114 年第一季  |
|---------------|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| 1.營業收入淨額      | 4,221,573                                              | 5,507,775 | 1,423,820 |
| 應收票據          | -                                                      | -         | -         |
| 應收帳款          | 845,425                                                | 881,762   | 948,877   |
| 應收帳款-關係人      | 12,475                                                 | -         | -         |
| 2.應收款項總額      | 860,278                                                | 883,125   | 950,139   |
| 3.備抵呆帳提列數     | (2,378)                                                | (1,363)   | (1,262)   |
| 4.應收款項淨額      | 857,900                                                | 881,762   | 948,877   |
| 5.應收款項週轉率(次)  | 6.88                                                   | 6.33      | 6.22      |
| 6.應收款項收現日數(日) | 53                                                     | 58        | 59        |
| 7.授信條件        | 依客戶規模、往來歷史及主客觀條件綜合評估，以月結/貨到 30~90 天為條件，但仍視客戶別給予不同之授信條件 |           |           |

資料來源：該公司經會計師查核簽證或核閱之個別財務報告。

該公司並無轉投資他公司之情事，故僅編制個別財務報告。

該公司112~113年度及114年第一季之應收款項平均收現天數約為53~59天左右，故期末應收款項總額變化易受期末之營業額影響。該公司112~113年度及114年第一季之營業收入分別為4,221,573千元、5,507,775千元及1,423,820千元，期末應收款項總額分別為860,278千元、883,125千元及950,139千元。113年度應收款項總額仍較112年度上升2.66%，主要係因113年11-12月之營業收入與去年同期相較仍呈現微幅增長；114年第一季底應收款項總額較113年底增加67,014千元，增加幅度為7.59%，主係114年第一季記憶體景氣較113年底回溫，客戶持續拉貨致使114年第一季底應收款項總額增加。整體而言，該公司112~113年度及114年第一季應收款項變化情形係隨營業收入變化而變動，經評估尚無重大異常。

另就應收款項週轉率分析，該公司112~113年度及114年第一季之應收款項週轉率分別為6.88次、6.33次及6.22次，應收款項收現天數分別為53天、58天及59天。113年度之應收款項週轉率較112年微幅下降，主要係該公司113年度因記憶體景氣復甦加上因人工智慧、伺服器及換機潮需求增加，該公司113年11~12月之營業收入仍較112年同期微幅增長，致113年底應收款項亦較112年底微幅增加，由於113年度平均應收款項相較112年度平均應收款項有明顯增加情

形之下，致應收款項週轉率下降至6.33次而週轉天數上升至58天；114年第一季營收持續成長，惟平均應收款項相較113年度平均應收款項亦有增長，故其應收款項週轉率略降為6.22次，而週轉天數為59天與113年度相當差異不大，其原因尚屬合理。

整體而言，該公司112~113年度及114年第一季之應收款項及週轉率變動，經評估其變動原因尚屬合理，尚無發現重大異常之情事。

## 2. 備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估

### (1) 備抵呆帳提列政策

該公司銷售之平均授信期間為30~90天，應收帳款不予計息。為減輕信用風險，於必要情形下透過應收帳款保險以降低因拖欠產生財務損失之風險，可獲保險公司理賠金額認列於其他流動資產，又管理階層指派專責單位負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保逾期應收款項之回收已採取適當行動。此外，該公司於資產負債表日會逐一複核應收帳款之可回收金額以確保無法回收之應收帳款已提列適當減損損失。

依據國際財務報導準則第9號「金融工具」工具，該公司採用預期信用損失模式，按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失之評估係考量客戶過去違約紀錄、現時財務狀況及所處產業、競爭優勢與展望。因該公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，因此未進一步區分客戶群，僅以應收帳款帳齡天數訂定預期信用損失率。若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且該公司無法合理預期可回收金額，將直接沖銷相關應收帳款，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

茲就該公司112~113年度及114年第一季之預期信用損失率彙整如下：

| 期間      | 預期信用損失率  |          |          |           |             |
|---------|----------|----------|----------|-----------|-------------|
|         | 未逾期      | 逾期天數     |          |           |             |
|         |          | 31天以下    | 31~60天   | 61~90天    | 91天以上       |
| 112年度   | 0.0365%  | 0.2694%  | 5.6185%  | 9.7714%   | 42.60%~100% |
| 113年度   | 0.05877% | 0.43092% | 6.20979% | 14.27497% | 21.98%~100% |
| 114年第一季 | 0.07914% | 0.49155% | 6.15252% | 14.2266%  | 19.85%~100% |

資料來源：該公司經會計師查核簽證或核閱之個別財務報告

### (2) 備抵呆帳提列適足性之評估

單位：新台幣千元

| 項目 \ 年度           | 112年度   | 113年度   | 114年第一季 |
|-------------------|---------|---------|---------|
| 應收款項總額            | 860,278 | 883,125 | 950,139 |
| 備抵呆帳提列數           | 2,378   | 1,363   | 1,262   |
| 備抵呆帳占應收款項總額之比率(%) | 0.28%   | 0.15%   | 0.13%   |

資料來源：該公司經會計師查核簽證或核閱之個別財務報告

該公司112~113年度及114年第一季之期末備抵呆帳金額分別為2,378千元、1,363千元及1,262千元，占應收款項總額之比例分別為0.28%、0.15%及0.13%，112年底所提列之備抵呆帳餘額2,378千元，其中一客戶已集團之部分款項因終端消費者退貨，因後續須確認退回問題及雙方對帳後才能做沖銷，致有逾期180天以上之情事，故未收回之應收帳款依提列政策提列備抵呆帳分別為759千元，該筆款項已於113年初處理完成並收回剩下款項，故113年底依預期信用損失率計算之應收帳款備抵損失提列金額已較112年底降低；114年第一季備抵呆帳提列數及占比與113年度差異不大。

整體而言，該公司對應收款項收款情形尚稱良好，對逾期款項持續與客戶進行催收，客戶已依協議進行付款，其餘並無重大逾期未收回之情形，且亦定期依政策對備抵呆帳之提列進行評價，故該公司備抵呆帳之提列金額及適足性尚屬合理。

### 3.個別應收款項回收可能性

單位：新台幣千元

| 項目   | 114年3月底金額 | 截至114.5.31之收回情形 |        | 截至114.5.31之未收回情形 |        |
|------|-----------|-----------------|--------|------------------|--------|
|      |           | 金額              | 比例(%)  | 金額               | 比例(%)  |
| 應收帳款 | 950,139   | 841,914         | 88.61% | 108,225          | 11.39% |

資料來源：該公司提供

該公司114年3月底之應收款項，截至114年5月31日止已收回841,914千元，收回比率為88.61%；尚未收回餘額為108,225千元，未收回比率為11.39%，其中屬逾期款項金額為4,107千元，主要因部分客戶因結帳時間差異因素造成暫時性延期付款，逾期款項分別為4,091千元及16千元各於6月3日及6月10日已收回，經評估應無重大異常情形。

綜上，該公司114年3月底之應收款項截至114年5月底收回情形尚屬良好，且尚無重大逾期款項未收回之情事，故其應收款項應尚無未能收回之重大疑慮。

整體而言，該公司收款情形尚屬正常，截至評估報告出具日止，該公司應收款項之期後收回情形應無重大異常之情事。

### 4.與同業比較

單位：新台幣千元

| 分析項目   | 年度<br>公司名稱 | 112年度      | 113年度      | 114年第一季   |
|--------|------------|------------|------------|-----------|
|        |            |            |            |           |
| 營業收入淨額 | 凌航         | 4,221,573  | 5,507,775  | 1,423,820 |
|        | 十銓         | 16,566,276 | 19,938,459 | 5,350,298 |
|        | 宇瞻         | 7,631,446  | 7,837,159  | 2,049,196 |
|        | 廣穎         | 4,490,485  | 4,398,659  | 1,189,086 |
| 應收款項淨額 | 凌航         | 857,900    | 881,762    | 948,877   |
|        | 十銓         | 3,113,963  | 1,013,211  | 2,844,356 |
|        | 宇瞻         | 776,041    | 859,919    | 1,106,815 |

| 分析項目                         | 年度<br>公司名稱 | 112 年度    | 113 年度    | 114 年第一季  |
|------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|
|                              | 廣穎         | 318,661   | 284,776   | 291,865   |
| 應收款項週轉率<br>(次)               | 凌航         | 6.88      | 6.33      | 6.22      |
|                              | 十銓         | 9.01      | 9.66      | 11.10     |
|                              | 宇瞻         | 10.09     | 9.58      | 8.34      |
|                              | 廣穎         | 11.63     | 14.58     | 16.50     |
| 應收款項收款天數<br>(日)              | 凌航         | 53        | 58        | 59        |
|                              | 十銓         | 41        | 38        | 33        |
|                              | 宇瞻         | 36        | 38        | 44        |
|                              | 廣穎         | 31        | 25        | 22        |
| 應收款項總額                       | 凌航         | 860,278   | 883,125   | 950,139   |
|                              | 十銓         | 3,114,963 | 1,013,497 | 2,845,410 |
|                              | 宇瞻         | 797,458   | 882,329   | 1,127,967 |
|                              | 廣穎         | 334,918   | 302,056   | 309,826   |
| 備抵呆帳提列數                      | 凌航         | 2,378     | 1,363     | 1,262     |
|                              | 十銓         | 1,000     | 286       | 1,054     |
|                              | 宇瞻         | 21,417    | 22,410    | 21,152    |
|                              | 廣穎         | 16,257    | 17,280    | 17,961    |
| 備抵呆帳提列數占應<br>收款項總額之比率<br>(%) | 凌航         | 0.28      | 0.15      | 0.13      |
|                              | 十銓         | 0.03      | 0.03      | 0.04      |
|                              | 宇瞻         | 2.69      | 2.54      | 1.88      |
|                              | 廣穎         | 4.85      | 5.72      | 5.80      |

資料來源：該公司經會計師查核簽證或核閱之個別財務報告，採樣同業經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告。

#### (1)應收款項週轉率

該公司與採樣同業之營業收入淨額及應收帳款總額變化主係受營業收入之變動、主要客戶變動及對客戶授信條件差異而變化，該公司112~113年度之應收款項週轉率分別6.88次、6.33次及6.22次，應收款項收現天數分別為53天、58天及59天。與同業相較，112~113年度及114年第一季之應收款項週轉率皆低於採樣同業，主係該公司最近二年度及最近期逐期增加對甲公司之銷售，該集團係屬美國上市之掛牌公司，雙方往來長久且信用狀況良好，故對其銷售天數為OA45天，對帳或請款作業若如遇上假期或時差等，會造成收到款項的時間有些微延遲，致112~113年度及114年第一季整體應收款項天數介於53~59天，故經評估該公司之應收款項週轉率低於採樣同業，主係受各採樣公司之營業屬性、銷售區域組成、收款方式之不同而有所差異，應無重大異常情事。

整體而言，該公司112~113年度及114年第一季應收款項收現天數尚介於該公司主要銷售客戶之授信條件區間到貨時收款至90天內，其授信條件與



收款情形應屬合理，且該公司定期追蹤逾期應收帳款，並無重大異常之情事。

(2)備抵損失提列比率

該公司112~113年度及114年第一季個別財務報告之備抵損失提列比率分別為0.28%、0.15%及0.13%，提列比率均介於採樣同業之間，各家公司之備抵提列比率不同主係受客戶屬性、各家公司各年度提列備抵呆帳的應收款項帳齡劃分範圍、逾期款項個別認定情形或預期信用損失率不同所致。由於因該公司存續期間預期信用損失之評估係考量客戶過去違約紀錄、現時財務狀況及所處產業、競爭優勢與展望，且該公司已訂定備抵呆帳提列辦法，多數帳款尚介於一般授信期間內，經評估該公司最近期財務報告應收款項之期後收回情形尚無重大異常情形，且衡量過去收款紀錄亦尚屬正常，並無重大應收款項無法收回之疑慮，故整體而言，該公司之備抵損失占應收款項總額比率應屬合理。

(三)最近期及最近二個會計年度發行人之財務報告及個體財務報告存貨淨額變動之合理性、母子公司備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估，並與同業比較評估

1.該公司 112~113 年度及 114 年第一季尚無其他合併個體，無須編製合併財務報告，故以下茲就該公司個別財務報告存貨情形逐項分析之。

單位：新台幣千元

| 項目 \ 年度      | 112 年度    | 113 年度    | 114 年第一季  |
|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 營業收入淨額       | 4,221,573 | 5,507,775 | 1,423,820 |
| 營業成本         | 3,997,499 | 5,260,936 | 1,352,048 |
| 原料           | 655,491   | 440,564   | 523,675   |
| 在製品          | 24,371    | 20,033    | 50,390    |
| 製成品          | 123,391   | 83,909    | 153,361   |
| 商品           | 103,338   | 286,768   | 301,302   |
| 期末存貨總額       | 906,591   | 831,274   | 1,028,728 |
| 備抵跌價及呆滯損失    | 132,008   | 117,134   | 98,236    |
| 期末存貨淨額       | 774,583   | 714,140   | 930,492   |
| 存貨週轉率(次)(註)  | 6.78      | 7.07      | 6.58      |
| 存貨週轉天數(天)(註) | 54        | 52        | 56        |

資料來源：該公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告及該公司提供。

註：營業成本及存貨週轉率係以與存貨相關之銷貨成本計算。

該公司係從事記憶體模組之應用開發與銷售，其本身並無工廠，全數委外代工生產。由於主要採用部分代料之委外加工模式生產，即由該公司自行採購關鍵原料(如 IC 晶片、記憶體、PCB)，其餘被動元件或包材等非主要零組件則多由代工廠備料後，再代為組裝生產，故該公司存貨主要組成為原料、在製品、製成品及商品等項目。該公司主要係依據客戶訂單及銷售預測，並因應訂單需求日期及代工廠產能執行委外排單生產，亦考量記憶體現貨市場價格走勢情況而備貨，因此存貨與訂單狀況及現貨市場價格走勢相關。

該公司 112~113 年度及 114 年第一季之期末存貨淨額分別為 774,583 千元、714,140 千元及 930,492 千元，113 年底存貨淨額較 112 年底減少 60,443 千元，減少 7.80%，主要原因為下半年銷售表現良好，加快存貨消化速度，減少庫存積壓，存貨週轉加快，使得期末存貨金額下降。114 年第一季存貨淨額較 113 年底增加 216,352 千元，成長 30.30%，主係近期全球記憶體市場持續回溫，PC、伺服器及 AI 加速器等終端需求穩步回升，記憶體現貨市場價格持續上漲，該公司提前備貨以因應市場變化與接單需求所致。

在存貨週轉率及存貨週轉天數方面，112~113 年度及 114 年第一季存貨週轉率分別為 6.78 次、7.07 次及 6.58 次，存貨週轉天數分別為 54 天、52 天及 56 天。113 年度存貨週轉率較 112 年度微幅提升，主要係 113 年第三、

四季銷售表現增長，使存貨去化速度加快，導致存貨週轉天數由 54 天下降至 52 天。114 年第一季存貨週轉率較 113 年度下降，主要係因市場需求增加，記憶體價格持續上漲，該公司為因應客戶需求增加而提前備貨，期末存貨金額上升，致存貨週轉率微幅下降，存貨週轉天數由 52 天上升至 56 天，與最近兩年度相近。

整體而言，該公司存貨淨額、存貨週轉率及週轉天數之變動主要係因記憶體價格、市場景氣變化及客戶需求而有所變動，該公司 112~113 年度及 114 年第一季存貨淨額之變動及其週轉率暨週轉天數之變動情形尚屬合理。

## 2. 母子公司備抵存貨跌價與呆滯損失之提列政策及提列之適足性評估

### (1) 備抵存貨跌價損失與呆滯損失之提列政策

#### A. 備抵存貨跌價損失提列政策

該公司存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。存貨成本之計算係採加權平均法，淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額，若加權平均成本高於淨變現價值時，則提列存貨跌價損失。

#### B. 備抵存貨呆滯損失

該公司依庫齡期間提列存貨呆滯損失之提列政策如下：

a. 庫齡超過 360 天：提列 100% 損失。另 PCB 類超過 720 天提列 100% 損失。

b. 庫齡 < 360 天，依庫別或性質評價：

| 類別<br>庫別或性質 | IC 及商品類 | MODULE 類 | 在製品  | VGA 類 |
|-------------|---------|----------|------|-------|
| 報廢庫         | 100%    | 100%     | 100% | 100%  |
| 不良品庫        |         | 20%      |      | 50%   |
| 降類 IC       |         | 100%     |      | 100%  |
| 其他          | 計算淨變現價值 |          |      |       |

資料來源：該公司提供。

該公司主要產品為記憶體模組、快閃記憶體相關產品，360 天內之存貨尚有其使用價值，360 天以上之已過時或不良品、報廢品及次級品降類 IC 已無價值，故提列 100% 呆滯損失；PCB 類可使用年限較長，故超過 720 天以上提列 100% 呆滯損失；另因該公司所屬記憶體產業，現貨價格上下波動較大，存貨價格敏感度亦較高，故 360 天以內之存貨每季定期進行淨變現價值之評估，以跌價損失評估為主，其存貨淨額之表達亦較貼近實際情形。

綜上，該公司之備抵存貨跌價及呆滯損失提列政策，主係考量行業特性及相關營運風險，據以提列備抵存貨呆滯及跌價損失，經評估該公司存貨跌價及

或呆滯損失尚屬合理。

(2)備抵存貨跌價與呆滯損失提列之適足性評估

單位：新台幣千元；%

| 項 目 \ 年 度                | 112年度   | 113年度   | 114年第一季   |
|--------------------------|---------|---------|-----------|
| 期末存貨總額(A)                | 906,591 | 831,274 | 1,028,728 |
| 備抵存貨跌價及呆滯損失(B)           | 132,008 | 117,134 | 98,236    |
| 期末存貨淨額                   | 774,583 | 714,140 | 930,492   |
| 備抵存貨跌價及呆滯損失比率<br>(B)/(A) | 14.56%  | 14.09%  | 9.55%     |

資料來源：該公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司 112~113 年度及 114 年第一季之備抵存貨跌價及呆滯損失金額分別為 132,008 千元、117,134 千元及 98,236 千元，占各年度期末存貨總額之比率分別為 14.56%、14.09%及 9.55%。113 年度之備抵存貨跌價及呆滯損失金額相較 112 年底減少 14,874 千元，減幅約 11.27%，主要係因存貨跌價迴轉及該公司積極去化庫存，使提列之備抵存貨跌價及呆滯損失金額及提列比率減少。114 年第一季之備抵存貨跌價及呆滯損失金額相較 113 年底減少 18,898 千元，減幅約 16.13%，主要係因 114 年記憶體市場需求成長，部分存貨市價高於前期淨變現價值，致跌價損失迴轉所致。

該公司係以存貨進貨日計算庫齡，由會計單位編製存貨庫齡分析表，並依照存貨評價政策予以評估提列備抵存貨跌價及呆滯損失金額，其備抵存貨跌價及呆滯損失提列之金額尚屬適足。

整體而言，該公司備抵存貨跌價及呆滯損失之提列皆遵循其提列政策執行，且由會計師定期覆核，故評估該公司 112~113 年度及 114 年第一季之備抵存貨跌價及呆滯損失尚屬允當。

3.與同業之比較評估

單位：新台幣千元

| 分析項目      | 公司  | 112 年度     | 113 年度     | 114 年第一季  |
|-----------|-----|------------|------------|-----------|
| 營業成本      | 凌 航 | 3,997,499  | 5,260,936  | 1,352,048 |
|           | 十 銓 | 15,269,251 | 17,712,405 | 4,872,468 |
|           | 宇 瞻 | 5,852,804  | 6,535,954  | 1,711,445 |
|           | 廣 穎 | 3,543,421  | 3,517,088  | 974,719   |
| 期末存貨總額(A) | 凌 航 | 906,591    | 831,274    | 1,028,728 |
|           | 十 銓 | 3,581,595  | 6,102,180  | 4,534,711 |
|           | 宇 瞻 | 註 1        | 註 1        | 註 1       |
|           | 廣 穎 | 1,381,905  | 1,223,451  | 1,536,058 |
| 備抵存貨跌價及呆滯 | 凌 航 | 132,008    | 117,134    | 98,236    |

| 分析項目              | 年度 |   | 112 年度    | 113 年度    | 114 年第一季  |
|-------------------|----|---|-----------|-----------|-----------|
|                   | 公司 |   |           |           |           |
| 損失(回升利益)(B)       | 十  | 銓 | 219,592   | 279,185   | 286,716   |
|                   | 宇  | 瞻 | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                   | 廣  | 穎 | 39,063    | 39,218    | 41,679    |
| 期末存貨淨額            | 凌  | 航 | 774,583   | 714,140   | 930,492   |
|                   | 十  | 銓 | 3,362,003 | 5,822,995 | 4,247,995 |
|                   | 宇  | 瞻 | 1,490,481 | 1,327,828 | 1,366,643 |
|                   | 廣  | 穎 | 1,342,842 | 1,184,233 | 1,494,379 |
| 提列比率(B)/(A) %     | 凌  | 航 | 14.56     | 14.09     | 9.55      |
|                   | 十  | 銓 | 6.13      | 4.58      | 6.32      |
|                   | 宇  | 瞻 | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                   | 廣  | 穎 | 2.83      | 3.21      | 2.71      |
| 存貨週轉率(次)<br>(註 2) | 凌  | 航 | 6.78      | 7.07      | 6.58      |
|                   | 十  | 銓 | 5.17      | 3.86      | 3.87      |
|                   | 宇  | 瞻 | 4.79      | 4.64      | 5.08      |
|                   | 廣  | 穎 | 3.17      | 2.78      | 2.91      |
| 存貨週轉天數(天)         | 凌  | 航 | 54        | 52        | 56        |
|                   | 十  | 銓 | 71        | 95        | 95        |
|                   | 宇  | 瞻 | 76        | 79        | 72        |
|                   | 廣  | 穎 | 115       | 131       | 126       |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告；該公司提供；各公司年報、公開資訊觀測站、統一證券整理。

註 1：採樣同業公司 112~113 年度及 114 年第一季經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告中存貨金額係以淨額表達，並未揭示有關存貨備抵跌價及呆滯損失之金額。

註 2：基於上述註 1，為使存貨週轉率比較基礎一致，係以存貨淨額計算。

註 3：採樣同業係以合併財務報告列示。

註 4：存貨週轉率天數以無條件進位方式表示。

該公司 112~113 年度及 114 年第一季之存貨週轉率分別為 6.78 次、7.07 次及 6.58 次，存貨週轉天數分別為 54 天、52 天及 56 天。與採樣同業相較，該公司 112~113 年度及 114 年第一季之存貨週轉率均高於採樣同業，主係該公司與採樣同業營業規模、營運模式及銷售客戶屬性之差異，加上該公司深耕品牌電競、系統組裝及標案市場，使該公司營業收入維持穩定，且存貨控管得宜，致該公司 112~113 年度及 114 年第一季之存貨週轉率均優於採樣同業。該公司 112~113 年度及 114 年第一季之備抵存貨跌價及呆滯損失提列比率為 14.56%、14.09%及 9.55%，皆高於採樣同業十銓及廣穎，主係因記憶體現貨價格波動所產生之跌價損失，以及因客戶訂單規格變化產生之呆滯損失，已依該公司政策提列之備抵跌價及呆滯損失，且上述呆滯原料仍屬可使用之原料，具銷售價值，該公司亦積極去化以降低呆滯庫存，該公司之備抵存貨跌價及呆滯損失亦呈逐期減少趨勢，經評估尚無重大異常情事。

綜上評估，該公司 112~113 年度及 114 年第一季之存貨淨額變動情形、提列存貨備抵金額及期後去化情形尚屬合理，而其備抵存貨跌價及呆滯損失之提列均依其政策執行，提列金額應屬適足，存貨週轉率、存貨週轉天數及備抵存貨跌價及呆滯損失提列比率與同業相較尚無重大異常之情事。

(四)發行人最近期及最近三個會計年度財務報告之業績概況

1.列表並說明最近期及最近三個會計年度財務報告營業收入、營業毛利及營業利益與同業比較情形

單位：新台幣千元

| 項目   | 公司名稱 | 111 年度    | 112 年度     |         | 113 年度     |         | 114 年第一季  |         |
|------|------|-----------|------------|---------|------------|---------|-----------|---------|
|      |      | 金額        | 金額         | 成長率(%)  | 金額         | 成長率(%)  | 金額        | 成長率(%)  |
| 營業收入 | 凌航   | 3,575,741 | 4,221,573  | 18.06   | 5,507,775  | 30.47   | 1,423,820 | 8.95    |
|      | 十銓   | 6,723,053 | 16,566,276 | 146.41  | 19,938,459 | 20.36   | 5,350,298 | 78.68   |
|      | 宇瞻   | 8,797,035 | 7,631,446  | (13.25) | 7,837,159  | 2.70    | 2,049,196 | 5.27    |
|      | 廣穎   | 4,344,538 | 4,490,485  | 3.36    | 4,398,659  | (2.04)  | 1,189,086 | 0.51    |
| 營業毛利 | 凌航   | 60,566    | 224,074    | 269.97  | 246,839    | 10.16   | 71,772    | (15.73) |
|      | 十銓   | 625,661   | 1,297,025  | 107.30  | 2,226,054  | 71.63   | 477,830   | (33.40) |
|      | 宇瞻   | 1,688,414 | 1,778,642  | 5.34    | 1,301,205  | (26.84) | 337,751   | (13.37) |
|      | 廣穎   | 677,308   | 947,064    | 39.83   | 881,571    | (6.92)  | 214,367   | (28.51) |
| 營業利益 | 凌航   | (38,721)  | 106,992    | 376.32  | 134,678    | 25.88   | 44,060    | (16.93) |
|      | 十銓   | (50,889)  | 308,964    | 707.13  | 537,489    | 73.96   | 69,757    | (79.82) |
|      | 宇瞻   | 694,122   | 710,534    | 2.36    | 306,911    | (56.81) | 93,032    | (33.98) |
|      | 廣穎   | 26,990    | 137,685    | 410.13  | 72,692     | (47.20) | 22,546    | (77.46) |

資料來源：該公司各期經會計師查核簽證或核閱之個別財務報告；各採樣同業各期經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告。

該公司主要從事記憶體模組、快閃記憶體相關產品之開發及銷售，產品主要應用包含 PC、NB、電競及工控領域，業務模式為 OEM、ODM 及自有品牌，由目前國內上市及上櫃公司中，選取產品項目及資本額與該公司相近之上市公司十銓科技股份有限公司(股票代號：4967，以下簡稱十銓)、宇瞻科技股份有限公司(股票代號：8271，以下簡稱宇瞻)及上櫃公司廣穎電通股份有限公司(股票代號：4973，以下簡稱廣穎)為採樣公司。茲就各公司營業項目列示如下：

| 公司簡稱 | 主要業務                                                      |
|------|-----------------------------------------------------------|
| 十銓   | 記憶體模組(DRAM Module)、快閃記憶體(NAND Flash)、電競及工控等記憶體應用產品之製造及銷售。 |
| 宇瞻   | 記憶體模組(DRAM Module)、快閃記憶體(NAND Flash)及工控等記憶體應用產品之製造及銷售。    |
| 廣穎   | 資料儲存、處理設備及電子零組件之製造及買賣業務。                                  |

資料來源：各公司之股東會年報。

以下茲將該公司 111~113 年度及 114 年第一季之營業收入、營業毛利及營業利益與採樣同業比較說明如下：

(1)營業收入

該公司 111~113 年度及 114 年第一季分別為 3,575,741 千元、4,221,573 千元、5,507,775 千元及 1,423,820 千元，呈現逐年成長態勢。112 年度營業收入較 111 年度增加 645,832 千元，成長幅度為 18.06%，主要係因 109 年度受新

冠疫情影響所帶動之居家辦公所之電腦換機潮過後，終端消費者需求減緩，致 111 年度記憶體產業產品需求衰退、價格下滑，然而自 112 年下半年起下游業者庫存去化已逐漸告一段落後，重啟拉貨動能，DRAM 及 Flash 需求提升下，記憶體產品價漲量增所致。主係受惠於 113 年度記憶體市場復甦，隨著人工智慧應用、伺服器需求的提升，復受 DDR5 銷售比重顯著成長，在需求及價格同步走揚下，致 113 年度營收大幅成長；113 年第一季及 114 年第一季營業收入分別為 1,306,819 千元及 1,423,820 千元，較去年同期增加 117,001 千元，增加幅度 8.95%，主係因市場電競領域及高階型筆記型電腦桌機產品熱銷，故對該公司產品需求量增加，致本期營收呈現微幅上揚。

與採樣同業比較，該公司營業收入成長率多介於採樣同業之間，其中 113 年則優於採樣同業，112 年度十銓因 5G 未來資訊應用持續增加，積極擴展 B2B 專案及品牌訂單，致 112 年度營收成長率較高。整體而言，該公司 111~113 年度及 114 年第一季之營業收入變動情形，並與同業相較，尚無重大異常之情事。

## (2)營業毛利

| 分析項目  | 年度<br>公司 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 | 114 年第一季 |
|-------|----------|--------|--------|--------|----------|
|       |          | %      | %      | %      | %        |
| 營業毛利率 | 凌航       | 1.69   | 5.31   | 4.48   | 5.04     |
|       | 十銓       | 9.31   | 7.83   | 11.16  | 8.93     |
|       | 宇瞻       | 19.19  | 23.31  | 16.60  | 16.48    |
|       | 廣穎       | 15.59  | 21.09  | 20.04  | 18.03    |

資料來源：該公司各期經會計師查核簽證或核閱之個別財務報告；各採樣同業各期經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告。

該公司 111~113 年度及 114 年第一季之營業毛利金額分別為 60,566 千元、224,074 千元、246,839 千元及 71,772 千元；毛利率分別為 1.69%、5.31%、4.48% 及 5.04%。該公司 112 年度營業毛利較 111 年度成長 269.97%，主要係 111 年記憶體需求減緩致價格逐季下跌，導致整體記憶體產業銷售量下滑，112 年度記憶體價格雖仍呈現下跌趨勢，但每季跌幅逐漸減少，且自 112 年 9 月已開始逐漸回溫，加上該公司調整調整採購策略與年度行銷重心，全年增加對國際電競系統大廠及中南美洲國際教育方案系統客戶之銷售，使得銷售量亦逐漸增加，致全年毛利增加、毛利率同步上升；113 年度營業毛利為 246,839 千元較 112 年度成長 10.16%，主要係自 112 年下半年起下游業者庫存去化已逐漸告一段落下，記憶體產業迎來榮景，受惠於需求持續成長、供需結構改善帶動價格上漲，113 年上半年度記憶體價格持續呈現走揚，致 113 年上半年度營業毛利率上升至 7.05%，而 113 年下半年記憶體市場因消費型電子產品需求轉弱，加上中國記憶體業者產能擴張快速，影響記憶體價格呈現走跌趨勢，致使該公司 113 年度全年毛利率為 4.48%，較 112 年度微幅下滑。113 年第一季及 114 年第一季營業毛利分別為 85,170 千元及 71,772 千元，較去年同期減少 13,398 千元，減少幅度 15.73%，主係因 114 年第一季記憶體產業市場供過於求，而 113



年同期記憶體景氣則處於持續復甦、報價增長以及市場需求增加之趨勢，致 113 年第一季毛利較高。

與採樣同業相較，111~113 年度及 114 年第一季該公司之營業毛利率均低於所有採樣同業，主要係因採樣同業之宇瞻之銷售組合多屬工業控制領域等高度客製產品，而其他採樣同業皆已上市櫃多年長期耕耘自有品牌有成，故該公司之毛利率較採樣同業為低，惟該公司持續致力提高各產品線毛利，並改善產品組合銷售模式之方向，112~113 年度及 114 年第一季之營業毛利率已有所提升，加上該公司自 110 年度興櫃掛牌以來，不管產業景氣榮枯，皆仍維持獲利水平，顯示其具有一定之應對市場風險變化之能力及產業競爭力，未來，公司將積極朝工控領域發展，並借鑒同行業的經驗，深耕自由品牌模式，以進一步提升經營能力。整體而言，該公司 111~113 年度及 114 年第一季之營業毛利變化情形尚屬合理，與採樣同業相較，並無重大異常情事。

### (3)營業淨利

| 分析項目  | 年度 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 | 114 年第一季 |
|-------|----|--------|--------|--------|----------|
|       | 公司 | %      | %      | %      | %        |
| 營業利益率 | 凌航 | (1.09) | 2.54   | 2.45   | 3.10     |
|       | 十銓 | (0.76) | 1.87   | 2.70   | 1.30     |
|       | 宇瞻 | 7.89   | 9.31   | 3.92   | 4.54     |
|       | 廣穎 | 0.62   | 3.07   | 1.65   | 1.90     |

資料來源：該公司各期經會計師查核簽證或核閱之個別財務報告；各採樣同業各期經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告。

該公司 111~113 年度及 114 年第一季之營業利益分別為(38,721)千元、106,992 千元、134,678 千元及 44,060 千元，營業利益率分別為(1.09)%、2.54%、2.45%及 3.10%，變化主係受營業毛利變動所影響。

該公司 111~113 年度及 114 年第一季之營業費用分別為 99,287 千元、117,082 千元、112,161 千元及 27,712 千元，營業費用率分別為 2.78%、2.77%、2.03%及 1.94%，主係因該公司營業規模成長，業務人員及間接人員之薪資、獎金及員工分紅等相關費用增加，加上推銷費用為推廣中南美洲業務而增加佣金費用，惟該公司營業收入及毛利同步提高，在營業費用控管得宜下，2023 年營業費用率與 2022 年度相當；2024 年度營業費用較前一年度減少 4,921 千元，主係因中南美洲推廣業務告一段落未有相關佣金費用支出，加上該公司獲利逐年成長，致營業費用率較前一年度減少 0.73%；113 年第一季及 114 年第一季營業費用分別為 32,130 千元及 27,712 千元，較去年同期減少 4,418 千元，減少幅度為 13.75%，主係因獲利相較去年同期下降，其對應之董事酬勞及員工酬勞估列數減少，致營業費用率下降至 1.94%。

與採樣同業相較，該公司 111~113 年度及 114 年第一季之營業利益率，除 111 年度低於採樣同業，主要係因全球整體經濟不佳、終端需求疲軟影響，記憶體市況不佳，價格下跌嚴重，採樣同業皆或多或少受此影響，惟由於已上市櫃之記憶體同業之營運規模及產品應用領域範圍較大，故受其波動性較小，而

該公司 112~113 年度及 114 年第一季之營業利益率已介於採樣同業之間，係因該公司掌握記憶體產業動態、專注利基型產品開發、深耕客戶往來關係、創造潛在需求以提高產品附加價值，輔以費用控管得宜所致。整體而言，該公司 111~113 年度及 114 年第一季之營業利益率變化情形尚屬合理，與採樣同業相較並無重大異常情形。

綜上，該公司 111~113 年度及 114 年第一季之營業收入、營業毛利及營業利益之變化原因尚屬合理，與同業比較尚無重大異常之情事。

2.列表並說明最近期及最近三個會計年度財務報告以「部門別」或「主要產品別」之營業收入、營業成本及營業毛利之變化情形是否合理。

(1)最近三年度主要產品銷貨收入變動表

單位：新台幣千元

| 產品別 \ 年度 | 111 年度    |        | 112 年度    |        | 113 年度    |        | 114 年第一季  |        |
|----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|          | 金額        | 比率%    | 金額        | 比率%    | 金額        | 比率%    | 金額        | 比率%    |
| 記憶體產品    | 2,533,276 | 70.85  | 2,777,508 | 65.79  | 3,764,890 | 68.35  | 1,028,043 | 72.20  |
| 快閃記憶體    | 1,024,484 | 28.65  | 1,398,372 | 33.12  | 1,707,209 | 31.00  | 388,271   | 27.27  |
| 其他       | 17,981    | 0.50   | 45,693    | 1.09   | 35,676    | 0.65   | 7,506     | 0.53   |
| 合計       | 3,575,741 | 100.00 | 4,221,573 | 100.00 | 5,507,775 | 100.00 | 1,423,820 | 100.00 |

資料來源：該公司提供。

(2)最近三年度主要產品銷貨成本變動表

單位：新台幣千元

| 產品別 \ 年度 | 111 年度    |        | 112 年度    |        | 113 年度    |        | 114 年第一季  |        |
|----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|          | 金額        | 比率%    | 金額        | 比率%    | 金額        | 比率%    | 金額        | 比率%    |
| 記憶體產品    | 2,488,216 | 70.77  | 2,640,507 | 66.06  | 3,609,346 | 68.61  | 974,020   | 72.04  |
| 快閃記憶體    | 1,016,480 | 28.92  | 1,318,996 | 33.00  | 1,622,326 | 30.84  | 370,445   | 27.40  |
| 其他       | 10,479    | 0.31   | 37,996    | 0.94   | 29,264    | 0.55   | 7,583     | 0.56   |
| 合計       | 3,515,175 | 100.00 | 3,997,499 | 100.00 | 5,260,936 | 100.00 | 1,352,048 | 100.00 |

資料來源：該公司提供。

(3)最近三年度主要產品銷貨毛利變動表

單位：新台幣千元

| 產品別 \ 年度 | 111 年度 |        | 112 年度  |        | 113 年度  |        | 114 年第一季 |        |
|----------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|----------|--------|
|          | 金額     | 比率%    | 金額      | 比率%    | 金額      | 比率%    | 金額       | 比率%    |
| 記憶體產品    | 45,060 | 74.40  | 137,001 | 61.14  | 155,544 | 63.01  | 54,023   | 75.27  |
| 快閃記憶體    | 8,004  | 13.22  | 79,376  | 35.42  | 84,883  | 34.39  | 17,826   | 24.84  |
| 其他       | 7,502  | 12.38  | 7,697   | 3.44   | 6,412   | 2.60   | (77)     | (0.11) |
| 合計       | 60,566 | 100.00 | 224,074 | 100.00 | 246,839 | 100.00 | 71,772   | 100.00 |

資料來源：該公司提供。

最近三年度及申請年度截至最近期止主要產品別之營業收入、營業成本及營業毛利變化情形說明

A.記憶體產品

該公司所銷售之記憶體產品主要包含記憶體 IC 及記憶體模組，111~

113 年度及 114 年第一季記憶體產品之營業收入分別為 2,533,276 千元、2,777,508 千元、3,764,890 千元及 1,028,043 千元，占營收比重分別為 70.85%、65.79%、68.35%及 72.20%。該公司 112 年度記憶體產品營業收入較 111 年度增加 244,232 千元，增幅 9.64%，112 年前三季度 DRAM 記憶體 IC 價格仍是呈現跌價趨勢，該公司調整採購策略與年度行銷重心，全年增加對國際電競系統大廠及國際教育方案系統客戶之銷售，藉以提升銷售量增加 112 年度之營業額；113 年度及 114 年第一季分別較去年同期增加 987,372 千元及 209,869 千元，主係由於銷售價格較高之 DDR5 成為市場主流，廣泛應用於電競、手機、桌上及筆記型電腦等終端產品，該公司因銷售組合變化，電競領域中 DDR5 記憶體的銷售比重顯著提升，又取得工控類伺服器訂單，進而帶動記憶體產品營收持續大幅上升。

該公司最近三年度及 114 年第一季之記憶體產品銷貨成本分別為 2,488,216 千元、2,640,507 千元、3,609,346 千元及 974,020 千元，銷貨毛利分別為 45,060 千元、137,001 千元、155,544 千元及 54,023 千元，銷貨毛利率則分別為 1.78%、4.93%、4.13%及 5.25%。其營業成本及營業毛利變化主要係伴隨營業收入增減所致。另就毛利率變化而言，在經歷 111 年度全球整體經濟不佳、終端需求疲軟影響，記憶體市況不佳，價格下跌後，112 年前三季 DRAM 記憶體價格雖仍呈現逐季下跌，然而自 112 年 9 月份起，在上游記憶體大廠減產的效益下，加上 PC、智慧型手機等終端市場的庫存逐步消化，以及市場供應秩序的調整，帶動了記憶體價格反彈，致該公司 112 年度記憶體產品毛利率較 111 年大幅提升至 4.93%；113 年度之毛利率微幅下滑，係 113 年下半年度記憶體市場因消費型電子產品需求疲弱，復因三星庫存較高及中國記憶體業者產能擴張快速，致記憶體價格呈現走跌趨勢；113 年第一季及 114 年第一季記憶體產品之營業成本分別為 756,987 千元及 974,020 千元，較去年同期增加 217,033 千元，增加幅度為 28.67%，營業毛利分別為 61,187 千元及 54,023 千元，毛利率分別為 7.48%及 5.25%，較去年同期毛利率下降 29.81%，主係 2024 年同期記憶體市場正值景氣復甦階段，受惠於報價持續上漲及市場需求回溫，毛利水準相對較高。

綜上所述，該公司 111~113 年度及 114 年第一季之記憶體產品營業收入、成本及毛利之變化情形，尚屬合理。

#### B. 快閃記憶體產品

該公司銷售之快閃記憶體產品主要有快閃記憶體(NAND Flash)、固態硬碟(SSD)、晶圓(WAFER)及手機快閃記憶體(eMMC)等，111~113 年度及 114 年第一季快閃記憶體產品之營業收入分別為 1,024,484 千元、1,398,372 元、1,707,209 千元及 388,271 千元，占營收比重分別為 28.65%、33.12%、31.00%及 27.27%。112 年度銷售金額較 111 年度增加 373,888 千元，112 年前三季快閃記憶體 IC 價格仍是呈現跌價趨勢，惟受益於該公司近年度積極推廣快閃記憶體產品有成，112 年度快閃記憶體方案主要是獲得該公司國內系統廠客戶訂單的增加帶動營業額成長。113 年度快閃記憶體產品之營業收入較

112 年度增加 308,837 千元，主係中國有代工生產的 SSD 大廠逐漸減少在中國當地生產，而轉向該公司國內系統廠客戶作為新的代工生產基地，加上隨著雲計算、大數據、人工智能（AI）和 5G 技術的快速發展，致市場對快閃記憶體產品的需求大幅增加，故該公司 113 年度銷售快閃記憶體產品營收持續提升。113 年第一季及 114 年第一季之快閃記憶體營業收入分別為 477,639 千元及 388,271 千元，較去年同期減少 89,368 千元，減少幅度為 18.71%，主係因客戶庫存調整，故減少向該公司採購之快閃記憶體所致。

該公司 111~113 年度及 114 年第一季快閃記憶體產品之營業成本分別為 1,016,480 千元、1,318,996 千元、1,622,326 千元及 370,445 千元，營業毛利分別為 8,004 千元、79,376 千元、84,883 千元及 17,826 千元，營業毛利率則分別為 0.78%、5.68%、4.97%及 4.59%。112 年度快閃記憶體產品毛利率較 111 年度提升，主係在經歷 111 年度全球整體經濟不佳、終端需求疲軟影響，記憶體市況不佳，價格下跌後，雖 112 年前三季快閃記憶體市場價格仍持續下滑，惟在記憶體大廠持續減產加上市場庫存去化告一段落情形下，快閃記憶體價格於 9 月份開始觸底反彈，致 112 年度快閃記憶體毛利率大幅優於 111 年度。113 年度快閃記憶體毛利率微幅下滑至 4.97%，主要快閃記憶體中 WAFER 產品銷售比重有所提升，其 WAFER 產品毛利率相較 NAND Flash 及 SSD 低，故因比重提升而造成整體毛利率小幅下滑；113 年第一季及 114 年第一季之快閃記憶體營業成本分別為 453,924 千元及 370,445 千元，較去年同期減少 83,479 千元，減少幅度為 18.39%，營業毛利分別為 23,715 千元及 17,826 千元，毛利率分別為 4.97%及 4.59%，相較去年同期毛利率下滑 7.65%，主要係 114 年第一季記憶體產業市場呈現供過於求的情況，故縮減了獲利空間造成營業毛利減少。

綜上所述，該公司 111~113 年度及 114 年第一季之快閃記憶體產品營業收入、成本及毛利之變化情形，尚屬合理。

#### C.其他產品

該公司其他營業項目主係記憶體模組用之被動元件及 PCB 等電子零組件、顯示卡及加工收入等。部分客戶因應政府力推當地組裝、當地銷售之政策，故向申請公司採購記憶體模組之 IC 及相關周邊零組件，111~113 年度及 114 年第一季其他之營業收入分別為 17,981 千元、45,693 元、35,676 千元及 7,506 千元，占整體營業收入之比重分別為 0.50%、1.09%、0.65%及 0.53%，占比微小。

該公司 111~113 年度及 114 年第一季其他之營業成本分別為 10,479 千元、37,996 千元、29,264 千元及 7,583 千元，營業毛利分別為 7,502 千元、7,697 千元、6,412 千元及(77)千元，毛利率分別為 41.72%、16.85%、17.97%及(1.03)%。112~113 年度主係因有出清 PCB 及顯示卡等庫存，致毛利率下滑；114 第一季仍持續出清顯示卡，因其型號較久銷售價格較低，故使得毛利率轉為負數。

綜上所述，該公司 111~113 年度及 114 年第一季各主要產品之營業收

入、營業成本及營業毛利主要係受總體經濟局勢、記憶體現貨價格走勢、產品結構及當地市場需求等因素影響，其變化情形尚屬合理。

3.最近期及最近三個會計年度財務報告營業收入或毛利率變動達二〇%以上者，應做價量分析變動之原因，並敘明是否合理。

單位：新台幣千元

| 年度   |            | 111 年度    | 112 年度    | 113 年度    | 114 年第一季  |
|------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 項目   |            |           |           |           |           |
| 營業收入 | 金額         | 3,575,741 | 4,221,573 | 5,507,775 | 1,423,820 |
|      | 變動金額       | —         | 645,832   | 1,286,202 | 117,001   |
|      | 變動比率(%)    | —         | 18.06     | 30.47     | 8.95      |
| 營業毛利 | 金額         | 60,566    | 224,074   | 246,839   | 71,772    |
|      | 毛利率(%)     | 1.69      | 5.31      | 4.48      | 5.04%     |
|      | 毛利率變動比率(%) | —         | 269.97    | 10.16     | (22.66)   |

資料來源：該公司經會計師查核簽證之個別財務報告。

由上表可得知，該公司 113 年度之營業收入變動，112 年度及 114 年第一季之營業毛利率變動率皆已達 20%，故針對該公司 111 至 112 年度、112 年度至 113 年度及 113 年第一季至 114 年第一季進行價量分析，其中其他項產品因所包含項目眾多，性質不盡相符，且其所占比率不高，故並未進行價量分析：

單位：新台幣千元

| 主要產品  | 分析項目         | 111~112 年度 | 112~113 年度 | 113 第一季/<br>114 年第一季 |
|-------|--------------|------------|------------|----------------------|
| 記憶體產品 | (一)營業收入差異分析： |            |            |                      |
|       | P(Q'-Q)      | 717,792    | 125,687    | 199,982              |
|       | Q(P'-P)      | (369,004)  | 824,390    | 7,946                |
|       | (P'-P)(Q'-Q) | (104,556)  | 37,305     | 1,942                |
|       | P'Q'-PQ      | 244,232    | 987,382    | 209,870              |
|       | (二)營業成本差異分析： |            |            |                      |
|       | P(Q'-Q)      | 705,024    | 119,488    | 185,024              |
|       | Q(P'-P)      | (430,697)  | 812,580    | 25,729               |
|       | (P'-P)(Q'-Q) | (122,036)  | 36,771     | 6,289                |
|       | P'Q'-PQ      | 152,291    | 968,839    | 217,042              |
|       | (三)毛利變動金額：   | 91,941     | 18,543     | (7,172)              |
| 快閃記憶體 | (一)營業收入差異分析： |            |            |                      |
|       | P(Q'-Q)      | 441,770    | 1,263,724  | (401,587)            |
|       | Q(P'-P)      | (47,430)   | (501,592)  | 1,960,882            |
|       | (P'-P)(Q'-Q) | (20,452)   | (453,295)  | (1,648,663)          |
|       | P'Q'-PQ      | 373,888    | 308,837    | (89,368)             |
|       | (二)營業成本差異分析： |            |            |                      |
|       | P(Q'-Q)      | 438,318    | 1,191,991  | (381,644)            |
|       | Q(P'-P)      | (94,886)   | (466,805)  | 1,872,647            |
|       | (P'-P)(Q'-Q) | (40,916)   | (421,856)  | (1,574,477)          |
|       | P'Q'-PQ      | 302,516    | 303,330    | (83,474)             |
|       | (三)毛利變動金額：   | 71,372     | 5,507      | (5,894)              |

資料來源：該公司提供。

註：P'及 Q'為當年度單價及數量；P 及 Q 為上一年度單價及數量。

## (1)111~112 年度主要產品價量分析

### A.記憶體產品

#### a.營業收入增加 244,232 千元

112 年度該公司調整採購策略與年度行銷重心，主要增加對國際電競系統大廠及國際教育方案系統客戶之銷售，藉以提升銷售量，產生有利銷售量差 717,792 千元；在銷售單價方面，雖隨著減產效應記憶體市場售價於下半年逐漸上揚，惟 112 年度平均售價仍較 111 年度低，產生不利價差 369,004 千元；在單價下滑但銷售量成長情形下，產生不利銷售組合差 104,556 千元，致營業收入成長 244,232 千元。

#### b.營業成本增加 152,291 千元

112 年度因銷售量成長，在銷貨成本方面形成不利之成本量差 705,024 千元；在單位成本方面，因 112 年上半年終端需求尚未回溫影響下，DRAM 價格來到低檔，惟看好未來市場前景持續採購低價庫存，雖下半年記憶體價格逐漸往上，但全年平均採購成本仍較 111 年同期減少，故產生有利成本價差 430,697 千元；在銷售量成長及單位成本下滑之情況下，形成有利成本組合差 122,036 千元，致營業成本增加 152,291 千元。

綜上所述，112 年度該公司記憶體產品之營業毛利較 111 年度增加 91,941 千元。

### B.快閃記憶體

#### a.營業收入增加 373,888 千元

112 年度主要係因該公司之國內系統廠客戶訂單的增加，故增加向該公司採購 Flash 產品，故產生有利銷售量差 441,770 千元；在銷售單價方面，雖隨著減產效應快閃記憶體市場售價於下半年逐漸上揚，惟 112 年度平均售價仍較 111 年度低，產生不利價差 47,430 千元；在單價下滑但銷售量成長情形下，產生不利銷售組合差 20,452 千元，致營業收入成長 373,888 千元。

#### b.營業成本增加 302,516 千元

112 年度因銷售量上升，在銷貨成本方面形成不利之成本量差 438,318 千元；在單位成本方面，因 112 年上半年終端需求尚未回溫影響下，DRAM 價格來到低檔，惟看好未來市場前景持續採購低價庫存，雖下半年記憶體價格逐漸往上，但全年平均採購成本仍較 111 年同期減少，故產生有利成本價差 94,886 千元；在銷售量成長及單位成本下滑之情況下，形成有利成本組合差 40,916 千元，致營業成本增加 302,516 千元。

綜上所述，112 年度該公司快閃記憶體之營業毛利較 111 年度增加 71,372 千元。

## (2)112~113 年度主要產品價量分析

### A.記憶體產品

a.營業收入增加 987,382 千元

相對於 112 年度，該公司於 113 年度因著重於銷售 DDR5 之 IC 及模組有較高利潤，致產生有利銷售量 125,687 千元；在單位售價方面，因 DDR5 銷售價格已較 DDR4 及 DDR3 高，故產生有利價差 824,390 千元；在單價上升及銷售量增加之情形下，產生有利銷售組合差 37,305 千元，致營業收入增加 987,382 千元。

b.營業成本增加 968,839 千元

113 年度因銷售量提升，在銷貨成本方面形成不利之成本量差 119,488 千元；在單位成本方面，因 DDR5 採購價格較高，故單位成本隨之提升，故產生不利成本價差 812,580 千元；在銷售量提升及單位成本增加之情況下，形成不利成本組合差 36,771 千元，致銷貨成本增加 968,839 千元。

綜上所述，113 年度該公司記憶體產品之營業毛利較 112 年度增加 18,543 千元。

B.快閃記憶體

a.營業收入增加 308,837 千元

113 年度該公司因銷售 SSD 及 WAFER 銷售比重提升，致營收及出貨量呈現成長，產生有利銷售量差 1,263,724 千元；在單位售價方面因 WAFER 銷售單價較低，故在銷售比重提升下，產生不利價差 501,592 千元；在單價下滑但銷售量成長情形下，產生不利銷售組合差 453,295 千元，致營業收入增加 308,837 千元。

b.營業成本增加 303,330 千元

113 年度因銷售量成長，在銷貨成本方面形成不利之成本量差 1,191,991 千元；在單位成本方面，因 WAFER 採購單價較低，致單位成本較 112 年度下降，故產生有利成本價差 466,805 千元；在銷售量成長及單位成本下滑之情況下，形成有利成本組合差 421,856 千元，致銷貨成本增加 303,330 千元。

綜上所述，113 年度該公司快閃記憶體之營業毛利較 112 年度增加 5,507 千元。

(3)113 第一季/114 年第一季主要產品價量分析

A.記憶體產品

a.營業收入增加 209,870 千元

該公司於 114 年第一季持續重於銷售 DDR5 之 IC 及模組，致產生有利銷售量 199,982 千元；在單位售價方面，因 DDR5 銷售價格已較 DDR4 及 DDR3 高，故產生有利價差 7,946 千元；在單價上升及銷售量增加之情形下，產生有利銷售組合差 1,942 千元，致營業收入增加 209,870 千元。

b.營業成本增加 217,042 千元

114 年第一季因銷售量提升，在銷貨成本方面形成不利之成本量差

185,024 千元；在單位成本方面，因 DDR5 採購價格較高，故單位成本隨之提升，故產生不利成本價差 25,729 千元；在銷售量提升及單位成本增加之情況下，形成不有利成本組合差 6,289 千元，致銷貨成本增加 217,042 千元。

綜上所述，114 年第一季該公司記憶體產品之營業毛利較 113 年第一季減少 7,172 千元。

#### B.快閃記憶體

##### a.營業收入減少 89,368 千元

114 年第一季該公司因 WAFER 銷售數量下降，致營收及出貨量減少，產生不利銷售量差 401,587 千元；在單位售價方面因 WAFER 銷售單價較低，故在 WAFER 銷售數量減少下，產生有利價差 1,960,882 千元；在單價上升但銷售量下降情形下，產生不利銷售組合差 1,648,663 千元，致營業收入減少 89,368 千元。

##### b.營業成本減少 83,474 千元

114 年第一季因銷售量減少，在銷貨成本方面形成有利之成本量差 381,644 千元；在單位成本方面，因 WAFER 單價較低，故在 WAFER 銷售數量減少下，致單位成本較 113 年第一季上升，故產生不利成本價差 1,872,647 千元；在銷售量減少及單位成本上升之情況下，形成有利成本組合差 1,574,477 千元，致銷貨成本減少 83,474 千元。

綜上所述，114 年第一季該公司快閃記憶體之營業毛利較 113 年第一季減少 5,894 千元。



(五)最近三個會計年度及截至承銷商評估報告出具日止，發行人及其各子公司(包括母子公司間交易事項)與關係人交易之評估

- 1.與關係人間業務交易往來情形，以評估其有無涉及非常規交易情事，如屬發行人銷貨予關係人者，則再評估授信政策、交易條件、款項收回、所售產品關係人後續投入生產或再銷售之情形及其合理性，如未符一般交易常規，其差異之原因及合理性

該公司最近期及最近三年度僅出具個別財務報告，故本承銷商僅就個別財務報告評估關係人交易。

(1)關係人名稱及關係

| 關係人名稱       | 簡稱  | 與該公司之關係      |
|-------------|-----|--------------|
| 曾珍          | 曾珍  | 該公司之董事長      |
| 泰特科技股份有限公司  | 泰特  | 負責人為該公司之董事   |
| 吳惠玲         | 吳惠玲 | 該公司之董事       |
| 拍樂多數位股份有限公司 | 拍樂多 | 監察人為該公司之獨立董事 |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告及該公司提供。

(2)關係人間之重大往來情形如下：

A.銷貨收入(含銷貨收入及加工收入)

單位：新台幣千元

| 名稱 \ 年度 | 111 年度 |            | 112 年度 |            | 113 年度 |            | 114 年第一季 |            |
|---------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|----------|------------|
|         | 金額     | 占銷貨收入比例(%) | 金額     | 占銷貨收入比例(%) | 金額     | 占銷貨收入比例(%) | 金額       | 占銷貨收入比例(%) |
| 銷貨收入    |        |            |        |            |        |            |          |            |
| 泰特      | -      | -          | 55,173 | 1.31%      | 47,352 | 0.86%      | 3,726    | 0.26%      |
| 加工收入    |        |            |        |            |        |            |          |            |
| 泰特      | -      | -          | 355    | 0.01%      | -      | -          | -        | -          |
| 合計      | -      | -          | 55,528 | 1.32%      | 47,352 | 0.86%      | 3,726    | 0.26%      |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告及該公司提供。

該公司對泰特之銷貨收入內容以 DRAM IC 及記憶體模組為主，主要係因泰特有意擴展其產品品項，委由該公司協助設計相關模組產品，且鑑於南亞 DDR5 產品供應相對不足，泰特為因應其客戶端需求，遂向該公司採購相關產品。整體而言，雙方交易係出於實際業務合作需要，具合理性與必要性。另該公司於 112 年度認列之加工收入，係因泰特基於業務需求，委由該公司代為進行產品測試，屬臨時性之委外加工安排，金額占該公司營收比重甚微，對整體財務影響有限。綜合上述，該公司與泰特間之交易屬於正常商業往來，交易條件與非關係人相當，並無重大非常規交易情形，其交易緣由及金額變動均屬合理。

## B.應收款項

單位：新台幣千元

| 名稱 \ 年度 | 111 年度 |            | 112 年度 |            | 113 年度 |            | 114 年第一季 |            |
|---------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|----------|------------|
|         | 金額     | 占銷貨收入比例(%) | 金額     | 占銷貨收入比例(%) | 金額     | 占銷貨收入比例(%) | 金額       | 占銷貨收入比例(%) |
| 應收帳款    |        |            |        |            |        |            |          |            |
| 泰特      | -      | -          | 12,475 | 1.41%      | -      | -          | -        | -          |
| 其他應收款   |        |            |        |            |        |            |          |            |
| 泰特      | 12     | 0.00%      | -      | -          | -      | -          | -        | -          |
| 合計      | 12     | 0.00%      | 12,475 | 1.41%      | -      | -          | -        | -          |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告及該公司提供。

該公司對泰特之應收款項主要係因銷貨所產生，112 年度因對其銷售金額增加，致期末應收帳款相應上升。整體而言，該公司對銷售客戶之收款條件多為月結/貨到 30~90 天，與關係人泰特科技之收款條件則介於 OA30- 35 Days，收款條件屬合理範圍，經評估尚未發現重大異常之情事。

## C.進貨

單位：新台幣千元

| 名稱 \ 年度 | 111 年度 |          | 112 年度 |          | 113 年度 |          | 114 年第一季 |          |
|---------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|----------|----------|
|         | 金額     | 占進貨比例(%) | 金額     | 占進貨比例(%) | 金額     | 占進貨比例(%) | 金額       | 占進貨比例(%) |
| 泰特      | 8,900  | 0.29%    | 9,472  | 0.22%    | 11,668 | 0.23%    | 12,736   | 0.82%    |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告及該公司提供。

該公司過往與關係人泰特科技之進貨交易，主要係因泰特長期擔任南亚科技之代理商，具備穩定供貨與價格條件，為滿足客戶對 LPDDR 及嵌入式 IC 等產品之需求，遂自泰特採購相關記憶體產品。雖泰特產品並非該公司主要銷售品項，惟為因應客戶訂單及強化產品組合完整性，與其進行有限度之採購。相關進貨金額於 111 年至 113 年度及 114 年第一季佔全年採購總額比重皆低於 1%。隨市場需求轉變及產品銷售策略調整，對泰特產品之採購金額雖呈逐年增加趨勢，惟整體比重仍低。經綜合評估，其交易尚屬合理，金額占比亦不高，未見有重大異常情事。

## D.應付款項

單位：新台幣千元

| 名稱 \ 年度 | 111 年度 |           | 112 年度 |           | 113 年度 |           | 114 年第一季 |           |
|---------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|----------|-----------|
|         | 金額     | 占該科目比例(%) | 金額     | 占該科目比例(%) | 金額     | 占該科目比例(%) | 金額       | 占該科目比例(%) |
| 泰特      | 4,100  | 20.65%    | -      | -         | 897    | 2.59%     | -        | -         |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告及該公司提供。

該公司對關係人泰特之應付款項，主要係因進貨所致。鑒於相關進貨金額占比不高，且付款條件為 OA 7 天，結帳週期較短，截至 114 年第一季止應付款項金額有限。整體評估，其交易條件尚屬合理，未見重大異常情事。

## E.其他關係人交易

單位：新臺幣千元

| 名稱 \ 年度 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 | 114 年第一季 |
|---------|--------|--------|--------|----------|
| 交際費     |        |        |        |          |
| 泰特      | 50     | 26     | 59     | -        |
| 廣告費     |        |        |        |          |
| 拍樂多     | 122    | -      | -      | -        |
| 其他收入    |        |        |        |          |
| 泰特      | 61     | -      | -      | -        |
| 合計      | 233    | 26     | 59     | -        |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司與關係人泰特間之交際費及其他收入主要為正常業務往來所致。民國 111 年度雙方曾互致尾牙摸彩禮券各 50 千元，另泰特向該公司購買包材（tray 盤與外箱）計 11 千元，合計其他收入為 61 千元。民國 112 年及 113 年度則為與泰特董事之餐敘支出，分別為 26 千元及 59 千元。整體而言，上述交際費及其他收入屬於偶發性業務互動，金額有限，性質單純，經評估尚屬合理，並無重大異常情事。

該公司於 111 年度與拍樂多進行多項行銷合作，內容包括品牌曝光、新聞報導及廣告投放，主要係為提升產品與品牌之市場能見度。整體支出屬正常營業推廣活動，經評估其費用性質單純，並無重大異常情事。

#### F. 主要管理階層薪酬

單位：新台幣千元

| 名稱 \ 年度 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 | 114 年第一季 |
|---------|--------|--------|--------|----------|
| 短期員工福利  | 24,649 | 19,180 | 24,635 | 6,530    |
| 合計      | 24,649 | 19,180 | 24,635 | 6,530    |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告及該公司提供。

主要管理階層人員報酬係主要董事及其他管理階層之薪資、獎金、董事酬金、董事會車馬費及公司提撥之新舊制退休金等，上表所列之主要管理階層薪酬，係由該公司薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定，尚無重大異常之情事。

#### G. 取得背書保證

單位：新臺幣千元

| 名稱 \ 年度                | 111 年度  | 112 年度  | 113 年度  | 114 年第一季 |
|------------------------|---------|---------|---------|----------|
| 曾珍/吳惠玲                 |         |         |         |          |
| 被保證金額                  | 614,000 | 614,000 | 714,000 | 714,000  |
| 實際動支金額<br>(帳列長短借及擔保借款) | 185,900 | 519,443 | 471,492 | 520,059  |
| 曾珍                     |         |         |         |          |
| 被保證金額                  | 362,775 | 397,763 | 884,363 | 845,413  |

| 名稱 \ 年度                | 111 年度 | 112 年度  | 113 年度  | 114 年<br>第一季 |
|------------------------|--------|---------|---------|--------------|
| 實際動支金額<br>(帳列長短借及擔保借款) | 10,000 | 231,033 | 656,424 | 674,696      |
| 實際動支金額<br>(帳列應付短期票券)   | -      | 99,813  | 99,577  | 99,605       |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司於 111 年至 114 年第一季間，取得曾珍/吳惠玲及曾珍個人所提供之背書保證，作為公司長短期借款及應付短期票券之擔保。曾珍/吳惠玲提供之保證金額介於 614,000 千元至 714,000 千元，實際動支金額最高達 520,059 千元；曾珍個人之保證金額則由 362,775 千元增至最高 884,363 千元，動支金額主要分別帳列於長短期借款及應付短期票券項下。上述背書保證為營運資金所需，經查核未見異常情事。

- 2.發行人與同屬關係企業公司之主要業務或產品(指最近二個會計年度均占各該年度總營業收入百分之三十以上者)，有無相互競爭之情形

該公司並無同屬關係企業公司，故不適用本項評估。

## 二、財務狀況

(一)發行人最近期及最近三個會計年度經會計師核閱或查核簽證財務報告之損益狀況及財務比率，並作變動分析與同業比較

1.最近期及最近三個會計年度經會計師核閱或查核簽證財務報告之損益狀況、變動分析及與同業之比較

單位：新台幣千元；%

| 項目       | 年度<br>公司別 | 111 年度    | 112 年度     |                 | 113 年度         |            |                 | 113 年<br>第一季   | 114 年<br>第一季 |           |                 |                |
|----------|-----------|-----------|------------|-----------------|----------------|------------|-----------------|----------------|--------------|-----------|-----------------|----------------|
|          |           | 金額        | 金額         | 增(減)金額<br>(註 1) | 增(減)%<br>(註 2) | 金額         | 增(減)金<br>額(註 1) | 增(減)%<br>(註 2) | 金額           | 金額        | 增(減)金額<br>(註 1) | 增(減)%<br>(註 2) |
| 營業收入     | 凌 航       | 3,575,741 | 4,221,573  | 645,832         | 18.06          | 5,507,775  | 1,286,202       | 30.47          | 1,306,819    | 1,423,820 | 117,001         | 8.95           |
|          | 十 銓       | 6,723,053 | 16,566,276 | 9,843,223       | 146.41         | 19,938,459 | 3,372,183       | 20.36          | 2,994,343    | 5,350,298 | 2,355,955       | 78.68          |
|          | 宇 瞻       | 8,797,035 | 7,631,446  | (1,165,589)     | (13.25)        | 7,837,159  | 205,713         | 2.70           | 1,946,702    | 2,049,196 | 102,494         | 5.27           |
|          | 廣 穎       | 4,344,538 | 4,490,485  | 145,947         | 3.36           | 4,398,659  | (91,826)        | (2.04)         | 1,183,087    | 1,189,086 | 5,999           | 0.51           |
| 營業成本     | 凌 航       | 3,515,175 | 3,997,499  | 482,324         | 13.72          | 5,260,936  | 1,263,437       | 31.61          | 1,221,649    | 1,352,048 | 130,399         | 10.67          |
|          | 十 銓       | 6,097,392 | 15,269,251 | 9,171,859       | 150.42         | 17,712,405 | 2,443,154       | 16.00          | 2,276,902    | 4,872,468 | 2,595,566       | 114.00         |
|          | 宇 瞻       | 7,108,621 | 5,852,804  | (1,255,817)     | (17.67)        | 6,535,954  | 683,150         | 11.67          | 1,556,827    | 1,711,445 | 154,618         | 9.93           |
|          | 廣 穎       | 3,667,230 | 3,543,421  | (123,809)       | (3.38)         | 3,517,088  | (26,333)        | (0.74)         | 883,218      | 974,719   | 91,501          | 10.36          |
| 營業毛利     | 凌 航       | 60,566    | 224,074    | 163,508         | 269.97         | 246,839    | 22,765          | 10.16          | 85,170       | 71,772    | (13,398)        | (15.73)        |
|          | 十 銓       | 625,661   | 1,297,025  | 671,364         | 107.30         | 2,226,054  | 929,029         | 71.63          | 717,441      | 477,830   | (239,611)       | (33.40)        |
|          | 宇 瞻       | 1,688,414 | 1,778,642  | 90,228          | 5.34           | 1,301,205  | (477,437)       | (26.84)        | 389,875      | 337,751   | (52,124)        | (13.37)        |
|          | 廣 穎       | 677,308   | 947,064    | 269,756         | 39.83          | 881,571    | (65,493)        | (6.92)         | 299,869      | 214,367   | (85,502)        | (28.51)        |
| 營業費用     | 凌 航       | 99,287    | 117,082    | 17,795          | 17.92          | 112,161    | (4,921)         | (4.20)         | 32,130       | 27,712    | (4,418)         | (13.75)        |
|          | 十 銓       | 676,550   | 988,061    | 311,511         | 46.04          | 1,688,565  | 700,504         | 70.90          | 371,714      | 408,073   | 36,359          | 9.78           |
|          | 宇 瞻       | 994,292   | 1,068,108  | 73,816          | 7.42           | 994,294    | (73,814)        | (6.91)         | 248,965      | 244,719   | (4,246)         | (1.71)         |
|          | 廣 穎       | 650,318   | 809,379    | 159,061         | 24.46          | 808,879    | (500)           | (0.06)         | 199,859      | 236,913   | 37,054          | 18.54          |
| 營業淨益(損)  | 凌 航       | (38,721)  | 106,992    | 145,713         | (376.32)       | 134,678    | 27,686          | 25.88          | 53,040       | 44,060    | (8,980)         | (16.93)        |
|          | 十 銓       | (50,889)  | 308,964    | 359,853         | (707.13)       | 537,489    | 228,525         | 73.96          | 345,727      | 69,757    | (275,970)       | (79.82)        |
|          | 宇 瞻       | 694,122   | 710,534    | 16,412          | 2.36           | 306,911    | (403,623)       | (56.81)        | 140,910      | 93,032    | (47,878)        | (33.98)        |
|          | 廣 穎       | 26,990    | 137,685    | 110,695         | 410.13         | 72,692     | (64,993)        | (47.20)        | 100,010      | (22,546)  | (122,556)       | (122.54)       |
| 營業外收入及支出 | 凌 航       | 50,345    | (9,426)    | (59,771)        | (118.72)       | 40,353     | 49,779          | (528.10)       | 26,428       | 525       | (25,903)        | (98.01)        |
|          | 十 銓       | 68,143    | (10,028)   | (78,171)        | (114.72)       | 131,184    | 141,212         | (1,408.18)     | 27,035       | 34,308    | 7,273           | 26.90          |
|          | 宇 瞻       | 19,353    | 37,855     | 18,502          | 95.60          | 42,101     | 4,246           | 11.22          | 6,798        | 21,110    | 14,312          | 210.53         |
|          | 廣 穎       | 176,505   | 85,747     | (90,758)        | (51.42)        | 57,654     | (28,093)        | (32.76)        | 14,048       | 19,871    | 5,823           | 41.45          |
| 本期淨利     | 凌 航       | 6,488     | 78,087     | 71,599          | 1,103.56       | 142,410    | 64,323          | 82.37          | 65,521       | 33,925    | (31,596)        | (48.22)        |
|          | 十 銓       | 469       | 236,842    | 236,373         | 50,399.36      | 527,356    | 290,514         | 122.66         | 287,474      | 84,556    | (202,918)       | (70.59)        |
|          | 宇 瞻       | 576,991   | 604,712    | 27,721          | 4.80           | 291,950    | (312,762)       | (51.72)        | 119,865      | 94,281    | (25,584)        | (21.34)        |
|          | 廣 穎       | 183,307   | 197,596    | 14,289          | 7.80           | 113,260    | (84,336)        | (42.68)        | 89,442       | (1,830)   | (91,272)        | (102.05)       |

| 項目                                 | 年度<br>公司別 | 111 年度    | 112 年度  |                 |                | 113 年度    |                 |                | 113 年<br>第一季 | 114 年<br>第一季 |                 |                |
|------------------------------------|-----------|-----------|---------|-----------------|----------------|-----------|-----------------|----------------|--------------|--------------|-----------------|----------------|
|                                    |           | 金額        | 金額      | 增(減)金額<br>(註 1) | 增(減)%<br>(註 2) | 金額        | 增(減)金額<br>(註 1) | 增(減)%<br>(註 2) | 金額           | 金額           | 增(減)金額<br>(註 1) | 增(減)%<br>(註 2) |
| 本期<br>其他<br>綜合<br>損益<br>(稅後<br>淨額) | 凌 航       | 0         | 0       | 0               | -              | 0         | 0               | -              | 0            | 0            | 0               | -              |
|                                    | 十 銓       | 235       | (4,049) | (4,284)         | (1,822.98)     | 2,145     | 6,194           | (152.98)       | 778          | 3,917        | 3,139           | 403.47         |
|                                    | 宇 瞻       | 54,844    | (5,505) | (60,349)        | (110.04)       | 36,143    | 41,648          | (756.55)       | 19,231       | 10,404       | (8,827)         | (45.90)        |
|                                    | 廣 穎       | (445,970) | 315,295 | 761,265         | (170.70)       | (205,169) | (520,464)       | (165.07)       | 44,086       | (60,582)     | (104,668)       | (237.42)       |
| 本期<br>綜合<br>損益<br>總額               | 凌 航       | 6,488     | 78,087  | 71,599          | 1103.56        | 142,410   | 64,323          | 82.37          | 65,521       | 33,925       | (31,596)        | (48.22)        |
|                                    | 十 銓       | 704       | 232,793 | 232,089         | 32,967.19      | 529,501   | 296,708         | 127.46         | 288,252      | 88,473       | (199,779)       | (69.31)        |
|                                    | 宇 瞻       | 631,835   | 599,207 | (32,628)        | (5.16)         | 328,093   | (271,114)       | (45.25)        | 139,096      | 104,685      | (34,411)        | (24.74)        |
|                                    | 廣 穎       | (262,663) | 512,891 | 775,554         | (295.27)       | (91,909)  | (604,800)       | (117.92)       | 133,528      | (62,412)     | (195,940)       | (146.74)       |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

註1：較前一年度相同期間之增減金額。

註2：較前一年度相同期間之增減比率。

### (1)營業收入、營業毛利及營業利益

請參閱本評估報告參、一、業務狀況(四)、1.之說明。

### (2)營業外收入及支出

單位：新台幣千元

| 年度<br>項目    |         | 111 年度 | 112 年度   | 113 年度 | 114 年<br>第一季 |
|-------------|---------|--------|----------|--------|--------------|
| 利息收入        |         | 2,565  | 4,447    | 2,948  | 178          |
| 其他收入        |         | 3,865  | 3,896    | 9,078  | 338          |
| 其他利益<br>及損失 | 淨外幣兌換損益 | 48,525 | (9,448)  | 56,017 | 8,318        |
|             | 其他損失    | (112)  | (1,462)  | (104)  | 0            |
|             | 小計      | 48,413 | (10,910) | 55,913 | 8,318        |
| 財務成本        |         | 4,498  | 6,859    | 27,586 | 8,309        |
| 營業外收入及支出合計  |         | 50,345 | (9,426)  | 40,353 | 525          |

資料來源：該公司 111~113 年度及 114 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

各公司 111~113 年度及 114 年第一季營業外收支占營業收入比率

單位：%

| 公司別 | 年度 | 營業外收支占營業收入比率 |        |        |          |
|-----|----|--------------|--------|--------|----------|
|     |    | 111 年度       | 112 年度 | 113 年度 | 114 年第一季 |
| 凌   | 航  | 1.41         | (0.22) | 0.73   | 0.04     |
| 十   | 銓  | 1.01         | (0.06) | 0.66   | 0.64     |
| 宇   | 瞻  | 0.22         | 0.50   | 0.54   | 1.03     |
| 廣   | 穎  | 4.06         | 1.91   | 1.31   | 1.67     |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司 111~113 年度及 114 年第一季營業外收入及支出金額分別為 50,345 千元、(9,426)千元、40,353 千元及 525 千元，營業外收支淨額占營業收入比率分別為 1.41%、(0.22)%、0.73%及 0.04%，其占營業收入比重不大。最近三年度及最近期之營業外收入及支出之變動，主要係因淨外幣兌換損益及財務成本等之增減變化所致，茲就前述項目逐項說明：

淨外幣兌換損益，主要受到美元匯率波動之影響，因銷貨多以美元計價，使公司每年度皆為美元淨資產。2022 年在風險避險情緒與利差擴大的帶動下，資金大量流入美元市場，推升美元走強，導致新台幣匯率走貶，產生兌換利益 48,525 千元；2023 年美國通膨開始趨緩，市場預期升息循環即將結束，美元轉弱，造成新台幣升值，產生兌換損失 9,448 千元；2024 年初，由於市場過度預期美國將大幅降息，美元一度走弱，但隨著經濟數據顯示美國通膨仍具黏性、經濟表現優於預期，美元在下半年重拾強勢，新台幣全年平均匯率相較前一年貶值，最終產生兌換利益 56,017 千元；2025 年第一季則受市場對降息進程再度調整影響，美元持續偏強，而產生兌換利益 8,318 千元。整體而言，各年度兌換損益變動係主要幣別匯率波動所致，其變化情形尚屬合理。

財務成本變化則主係銀行借款利息費用所致，隨營運規模擴大及購置不動產作為辦公用途，資金需求增加，致長、短期借款均有所提升，其變動情形尚屬合理。

整體而言，該公司 111~113 年度及 114 年第一季之營業外收入及支出發生原因應尚屬合理，尚無重大異常之情事。

與採樣同業相較，該公司 111~113 年度及 114 年第一季營業外收入及支出占營業收入比重與同業之差異，主要係因各公司營運狀況不同所致，且占比相對微小，整體而言，無重大異常情形。

(3)本期淨利及本期其他綜合損益

單位：%

| 年度<br>公司別 | 本期淨利(損)率 |        |        |              | 本期其他綜合損益率 |        |        |              |
|-----------|----------|--------|--------|--------------|-----------|--------|--------|--------------|
|           | 111 年度   | 112 年度 | 113 年度 | 114 年<br>第一季 | 111 年度    | 112 年度 | 113 年度 | 114 年<br>第一季 |
| 凌 航       | 0.18     | 1.85   | 2.59   | 2.38         | 0.00      | 0.00   | 0.00   | 0.00         |
| 十 銓       | 0.01     | 1.43   | 2.64   | 1.58         | 0.00      | (0.02) | 0.01   | 0.07         |
| 宇 瞻       | 6.56     | 7.92   | 3.73   | 4.60         | 0.62      | (0.07) | 0.46   | 0.51         |
| 廣 穎       | 4.22     | 4.40   | 2.57   | (0.15)       | (10.27)   | 7.02   | (4.66) | (5.09)       |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司 111~113 年度及 114 年第一季之本期淨利分別為 6,488 千元、78,087 千元、142,410 千元及 33,925 千元。112 年度由於國際記憶體大廠持續減產，短期記憶體價格回穩，終端需求逐漸復甦，公司營運表現轉佳，稅後淨利較 111 年大幅上升。113 年度受記憶體景氣持續復甦，再加上人工智慧、伺服器及換機潮需求增加等原因，淨利較 112 年度持續增加。114 年第一季主係因受需求減緩而使得該公司獲利較去年同期微幅下滑。

該公司 111~113 年度及 114 年第一季之本期其他綜合損益（稅後淨額）均為 0，主因期間內無需進行確定福利計劃再衡量數之精算調整，亦無其他應列入其他綜合損益之項目。

與採樣同業比較，該公司 111~113 年度及 114 年第一季本期淨利占營業收入比率均介於採樣同業之間；本期其他綜合損益占營業收入比率則因該公司期間內無應列入其他綜合損益之項目，故該科目金額為 0，評估比較不具實益。整體而言，該公司上述各期之本期淨利及本期其他綜合損益總額變化，並無重大異常情形。



## 2.最近期及最近三個會計年度財務報告之財務比率及其變動分析與同業比較

| 分析項目 |                     |    | 公司別 | 111 年度    | 112 年度    | 113 年度   | 114 年<br>第一季 |
|------|---------------------|----|-----|-----------|-----------|----------|--------------|
| 財務結構 | 估資產比率(%)            | 權益 | 凌 航 | 79.22     | 53.32     | 47.01    | 46.58        |
|      |                     |    | 十 銓 | 47.22     | 25.60     | 40.01    | 28.63        |
|      |                     |    | 宇 瞻 | 71.47     | 70.03     | 74.44    | 67.64        |
|      |                     |    | 廣 穎 | 69.44     | 68.69     | 71.78    | 62.01        |
|      |                     | 負債 | 凌 航 | 20.78     | 46.68     | 52.99    | 53.42        |
|      |                     |    | 十 銓 | 52.78     | 74.40     | 59.99    | 71.37        |
|      |                     |    | 宇 瞻 | 28.53     | 29.97     | 25.56    | 32.36        |
|      |                     |    | 廣 穎 | 30.56     | 31.31     | 28.22    | 37.99        |
|      | 長期資金佔不動產、廠房及設備比率(%) |    | 凌 航 | 21,148.29 | 26,256.26 | 325.45   | 359.54       |
|      |                     |    | 十 銓 | 667.44    | 725.07    | 1,222.53 | 1,164.72     |
|      |                     |    | 宇 瞻 | 481.01    | 497.15    | 520.06   | 503.77       |
|      |                     |    | 廣 穎 | 870.56    | 961.09    | 869.99   | 829.51       |
| 償債能力 | 流動比率(%)             |    | 凌 航 | 466.98    | 215.34    | 218.30   | 210.34       |
|      |                     |    | 十 銓 | 193.26    | 132.17    | 162.53   | 136.86       |
|      |                     |    | 宇 瞻 | 285.77    | 274.53    | 319.99   | 253.57       |
|      |                     |    | 廣 穎 | 224.87    | 202.65    | 229.65   | 183.93       |
|      | 速動比率(%)             |    | 凌 航 | 319.61    | 116.56    | 125.37   | 105.31       |
|      |                     |    | 十 銓 | 65.31     | 70.14     | 62.82    | 91.44        |
|      |                     |    | 宇 瞻 | 226.39    | 192.60    | 231.83   | 186.82       |
|      |                     |    | 廣 穎 | 115.27    | 71.55     | 84.43    | 55.41        |
| 經營能力 | 應收款項週轉率(次)          |    | 凌 航 | 7.65      | 6.88      | 6.33     | 6.22         |
|      |                     |    | 十 銓 | 11.78     | 9.01      | 9.66     | 11.10        |
|      |                     |    | 宇 瞻 | 8.48      | 10.09     | 9.58     | 8.34         |
|      |                     |    | 廣 穎 | 9.13      | 11.63     | 14.58    | 16.50        |
|      | 應收款項收現天數(天)         |    | 凌 航 | 48        | 53        | 58       | 59           |
|      |                     |    | 十 銓 | 31        | 41        | 38       | 33           |
|      |                     |    | 宇 瞻 | 43        | 36        | 38       | 44           |
|      |                     |    | 廣 穎 | 40        | 31        | 25       | 22           |
|      | 存貨週轉率(次)            |    | 凌 航 | 6.21      | 6.78      | 7.07     | 6.58         |
|      |                     |    | 十 銓 | 2.56      | 5.17      | 3.86     | 3.87         |
|      |                     |    | 宇 瞻 | 5.82      | 4.79      | 4.64     | 5.08         |
|      |                     |    | 廣 穎 | 3.98      | 3.17      | 2.78     | 2.91         |
|      | 平均銷貨天數(天)           |    | 凌 航 | 59        | 54        | 52       | 55           |
|      |                     |    | 十 銓 | 143       | 71        | 95       | 94           |
|      |                     |    | 宇 瞻 | 63        | 76        | 79       | 72           |

| 分析項目 |                         | 公司別  | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 | 114 年<br>第一季 |         |
|------|-------------------------|------|--------|--------|--------|--------------|---------|
|      |                         | 廣 穎  | 92     | 115    | 131    | 125          |         |
|      | 不動產、廠<br>房及設備週<br>轉率(次) | 凌 航  | 309.96 | 430.11 | 21.48  | 11.34        |         |
|      |                         | 十 銓  | 20.70  | 44.25  | 54.28  | 58.13        |         |
|      |                         | 宇 瞻  | 9.47   | 7.95   | 8.24   | 8.71         |         |
|      |                         | 廣 穎  | 16.82  | 16.65  | 16.10  | 17.94        |         |
| 獲利能力 | 資產報酬率<br>(%)            | 凌 航  | 0.65   | 4.86   | 7.10   | 5.91         |         |
|      |                         | 十 銓  | 0.15   | 4.10   | 5.92   | 3.04         |         |
|      |                         | 宇 瞻  | 10.69  | 9.93   | 4.84   | 6.11         |         |
|      |                         | 廣 穎  | 6.24   | 6.64   | 3.82   | (0.02)       |         |
|      | 權益報酬率<br>(%)            | 凌 航  | 0.60   | 7.16   | 12.32  | 10.57        |         |
|      |                         | 十 銓  | 0.02   | 11.09  | 16.97  | 8.64         |         |
|      |                         | 宇 瞻  | 15.60  | 13.80  | 6.43   | 8.32         |         |
|      |                         | 廣 穎  | 8.74   | 9.28   | 5.09   | (0.36)       |         |
|      | 估實收資本比率                 | 營業淨利 | 凌 航    | (6.41) | 17.72  | 22.31        | 25.78   |
|      |                         |      | 十 銓    | (7.11) | 43.18  | 63.26        | 32.84   |
|      |                         |      | 宇 瞻    | 56.58  | 57.91  | 23.84        | 28.91   |
|      |                         |      | 廣 穎    | 4.25   | 21.34  | 11.29        | (13.79) |
|      |                         | 稅前淨利 | 凌 航    | 1.93   | 16.16  | 28.99        | 26.08   |
|      |                         |      | 十 銓    | 2.41   | 41.78  | 78.70        | 48.99   |
|      |                         |      | 宇 瞻    | 58.15  | 61.00  | 27.11        | 35.47   |
|      |                         |      | 廣 穎    | 32.04  | 34.64  | 20.24        | (1.64)  |
|      | 純益率(%)                  | 凌 航  | 0.18   | 1.85   | 2.59   | 2.38         |         |
|      |                         | 十 銓  | 0.01   | 1.43   | 2.64   | 1.58         |         |
|      |                         | 宇 瞻  | 6.56   | 7.92   | 3.73   | 4.60         |         |
|      |                         | 廣 穎  | 4.22   | 4.40   | 2.57   | (0.15)       |         |
|      | 每股盈餘<br>(元)             | 凌 航  | 0.11   | 1.30   | 2.37   | 0.54         |         |
|      |                         | 十 銓  | 0.01   | 3.38   | 6.80   | 1.00         |         |
|      |                         | 宇 瞻  | 5.23   | 4.51   | 2.18   | 0.72         |         |
|      |                         | 廣 穎  | 2.89   | 3.12   | 1.79   | (0.03)       |         |
| 現金流量 | 現金流量比<br>率(%)           | 凌 航  | 229.62 | 註 1    | 22.43  | 註 1          |         |
|      |                         | 十 銓  | 40.80  | 註 1    | 15.78  | 12.26        |         |
|      |                         | 宇 瞻  | 111.68 | 20.99  | 註 1    | 2.87         |         |
|      |                         | 廣 穎  | 39.62  | 註 1    | 31.47  | 註 1          |         |
|      | 現金流量允<br>當比率(%)         | 凌 航  | 75.07  | 註 1    | 註 1    | 註 1          |         |
|      |                         | 十 銓  | 註 1    | 註 1    | 11.23  | 29.45        |         |
|      |                         | 宇 瞻  | 168.77 | 111.14 | 69.44  | 65.50        |         |

| 分析項目        |                | 公司別 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年度 | 114 年<br>第一季 |
|-------------|----------------|-----|--------|--------|--------|--------------|
|             | 現金再投資<br>比率(%) | 廣 穎 | 146.31 | 25.20  | 44.37  | 4.43         |
|             |                | 凌 航 | 59.60  | 註 1    | 9.18   | 註 1          |
|             |                | 十 銓 | 34.45  | 註 1    | 18.70  | 28.75        |
|             |                | 宇 瞻 | 35.55  | 註 1    | 註 1    | 1.02         |
|             |                | 廣 穎 | 20.13  | 註 1    | 9.47   | 註 1          |
| 槓<br>桿<br>度 | 營運槓桿度          | 凌 航 | 0.05   | 1.41   | 1.38   | 1.30         |
|             |                | 十 銓 | 註 3    | 2.15   | 1.79   | 2.43         |
|             |                | 宇 瞻 | 2.16   | 2.21   | 3.39   | 3.09         |
|             |                | 廣 穎 | 14.16  | 3.81   | 6.54   | (3.73)       |
|             | 財務槓桿度          | 凌 航 | 0.90   | 1.07   | 1.26   | 1.23         |
|             |                | 十 銓 | 0.88   | 1.14   | 1.06   | 1.08         |
|             |                | 宇 瞻 | 1.01   | 1.02   | 1.05   | 1.05         |
|             |                | 廣 穎 | 1.31   | 1.07   | 1.15   | 0.91         |

資料來源：各公司各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告、公開資訊觀測站、各公司各年度股東常會年報、該公司提供及統一證券整理。

註 1：營業活動淨現金流量為淨流出則不予計算現金流量各項指標。

註 2：部分採樣同業之財務報告未揭露存貨備抵金額，故此比率以各期存貨淨額計算。

註 3：為負數不予計算。

註 4：財務分析比率之計算公式，列式如下：

#### 1.財務結構

(1)權益占資產比率＝權益總額／資產總額

(2)負債占資產比率＝負債總額／資產總額

(3)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.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)應收款項收現天數＝365／應收款項週轉率

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨總額

(4)平均售貨天數＝365／存貨週轉率

(5)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

#### 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)營業利益占實收資本額比率＝營業利益／期末實收資本額

(4)稅前純益占實收資本額比率＝稅前純益／期末實收資本額

(5)純益率＝稅後損益／銷貨淨額

(6)每股盈餘=(歸屬於母公司業主之損益－特別股股利)／加權平均已發行股數

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債

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

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

6.槓桿度

(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用)／營業淨利

(2)財務槓桿度＝營業淨利／(營業淨利－利息費用)

## 1.財務結構

### (1)權益及負債占資產比率

該公司 111~113 年度及 114 年第一季之權益占資產比率分別為 79.22%、53.32%、47.01%及 46.58%，負債占資產比率分別為 20.78%、46.68%、52.99%及 53.42%。該公司 111 年度因消費性終端需求快速下滑，再加上通膨及俄烏戰爭等因素影響，記憶體產業出現供過於求情形，進入庫存調整階段，營運表現轉弱。112 年度國際記憶體大廠持續減產，短期記憶體價格回穩，終端需求逐步回升，該公司營運表現轉佳，開始增加備料，故新增短期借款以支應購料成本，使短期借款自 111 年度之 195,900 千元增至 720,476 千元，致負債比率大幅上升。113 年度則因購置華固中原置地大樓，新增長期借款，使長期借款自 112 年度之 26,250 千元增至 421,775 千元，進一步推升負債比率。至 114 年第一季，負債比率略升至 53.42%，主要係短期借款及其他應付款增加所致；其中短期借款自 113 年底之 698,641 千元增至 767,355 千元，主要用以支應營運資金需求，另因董事會於 114 年第一季決議分配股利，應付股利金額達 102,035 千元，計入其他應付款，其變化原因尚屬合理。

與採樣同業相較，該公司 111 年度負債比率低於採樣同業，惟與宇瞻及廣穎差異不大，主因其營運模式及客戶屬性與同業略有不同；112~114 年度第一季負債比率則介於採樣同業之間。整體而言，該公司 111~114 年第一季負債比率之變動情形與同業相較，應無重大異常。

### (2)長期資金占不動產、廠房及設備比率

該公司 111~113 年度及 114 年第一季之長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為 21,148.29%、26,256.26%、325.45%及 359.54%。112 年度較 111 年度長期資金比率上升，主要係該公司 112 年度營運轉虧為盈，致權益總額增加，進而推升長期資金比率；113 年度該比率大幅下降至 325.45%，主因認列所購置之華固中原置地大樓所致，致不動產、廠房及設備金額大幅增加，進而壓低長期資金比率；至 114 年第一季，因該公司辦理現金增資發行新股並於 114 年第一季收足股款，推升權益總額，致長期資金比率回升至 359.54%。

與採樣同業相較，111~112 年度因該公司無自有廠辦及土地，而採樣同業皆或多或少持有自有廠辦及土地，致該公司長期資金比率明顯高於採樣同業水準；113 年度及 114 年第一季，因認列華固中原置地大樓購置案，使該公司長期資金比率顯著下降，低於採樣同業。此一差異主係因近年房地產價格上漲，取得成本增加，若以相同坪數比較，購置金額較數年前大幅提高所致。惟經檢視，該公司各期長期資金比率仍皆大於 100%，顯示長期資金尚足以支應不動產、廠房及設備之資金需求，財務結構尚屬健全，整體而言，並無重大異常情事。

## 2.償債能力

該公司 111~113 年度及 114 年第一季之流動比率分別為 466.98%、215.34%、218.30%及 210.34%，速動比率分別為 319.61%、116.56%、125.37%及 105.31%。112 年度因購料及營運資金需求增加，透過銀行短期借款支應，致流動比率及速動比率較 111 年度明顯下降；113 年度流動比率較 112 年度變動不大，而速動比率上升，主係記憶體產業逐漸復甦、營運轉佳，庫存水位下降使存貨減少，進而提升速動資產水準。114 年第一季流動比率與速動比率下降，主因短期借款及應付股利增加，導致流動負債上升所致。

與採樣同業相較，該公司 111 年度之流動比率及速動比率均高於採樣同業；雖 112 年度兩項指標較前一年度明顯下降，主因該公司為因應訂單成長，存貨與應收帳款同步增加，惟該公司 112~113 年度及 114 年第一季之流動比率及速動比率仍介於採樣同業水準之間，且均高於 100%，顯示其短期償債能力仍具穩定性，營運資金流動性尚屬良好，整體評估無重大異常情事。

### 3.經營能力

#### (1)應收款項週轉率及平均收現天數

該公司 111~113 年度及 114 年第一季之應收款項週轉率分別為 7.65 次、6.88 次、6.33 次及 6.22 次，平均收現天數則分別為 48 天、53 天、58 天及 59 天。112 年度受國際記憶體大廠持續減產，短期記憶體價格回穩，終端需求逐漸復甦，公司營運表現轉佳，使 112 年度營業收入較 111 年度增加約 18.06%，112 年度平均應收帳款較 111 年度增加約 31.14%，惟 112 年度應收帳款上升幅度較營業收入上升幅度大，故 112 年應收帳款週轉率較 111 年降低；113 年度之應收款項週轉率較 112 年微幅下降，主要係該公司 113 年度因記憶體景氣復甦加上因人工智慧、伺服器及換機潮需求增加，該公司 113 年 11~12 月之營業收入仍較 112 年同期微幅增長，致 113 年底應收款項亦較 112 年底微幅增加，由於 113 年度平均應收款項相較 112 年度平均應收款項有明顯增加情形之下，致應收款項週轉率下降至 6.33 次。114 年第一季之應收款項週轉率略微下降至 6.22 次，雖該公司 114 年第一季營收持續成長，惟因 114 年第一季末應收款項金額亦較 113 年同期有所增加，且平均應收款項相較 113 年度平均應收款項亦有明顯增長，最終導致應收款項週轉率略降至 6.22 次。

與採樣同業相較，該公司 111~113 年度及 114 年第一季應收款項週轉率皆低於採樣同業，主係該公司逐期增加對甲公司之銷售，該集團係屬美國上市之掛牌公司，雙方往來長久且信用狀況良好，故對其銷售天數為 OA45 天，對帳或請款作業若如遇上假期或時差等，會造成收到款項的時間有些微延遲，致 111~113 年度及 114 年第一季整體應收款項天數介於 48~58 天，故經評估該公司之應收款項週轉率低於採樣同業，主係受各採樣公司之營業屬性、銷售區域組成、收款方式之不同而有所差異，應無重大異常情事。

#### (2)存貨週轉率及平均銷貨天數

該公司 111~113 年度及 114 年第一季之存貨週轉率分別為 6.21 次、6.78 次、7.07 次及 6.58 次，平均銷貨天數分別為 59 天、54 天、52 天及 55

天。112 年度存貨週轉率較 111 年度微幅提升，主係因記憶體市場需求回溫，銷貨收入及存貨去化隨之成長所致。113 年度存貨週轉率較 112 年度微幅提升，主要係 113 年第三、四季銷售表現增長，使存貨消化速度加快。114 年第一季存貨週轉率下降至 6.58 次，主要係該公司在營收成長的同時，為因應市場需求及原料價格波動而提高備貨水位，使期末存貨金額相較 113 年底有所增加，且平均存貨水位亦上升，進而存貨週轉率下降。

與採樣同業相較，該公司 111~113 年度及 114 年第一季之存貨週轉率均高於採樣同業，主係該公司與採樣同業營業規模、營運模式及銷售客戶屬性之差異，加上該公司深耕品牌電競、系統組裝及標案市場，使該公司營業收入維持穩定，且存貨控管得宜，致該公司 111~113 年度及 114 年第一季之存貨週轉率均優於採樣同業，經評估並無重大異常之情事。

### (3)不動產、廠房及設備週轉率

該公司 111~113 年度及 114 年第一季之不動產、廠房及設備週轉率分別為 309.96 次、430.11 次、21.48 次及 11.34 次。該公司業務以記憶體模組應用與開發為主，產品全數委外代工生產，且 111 年~112 年該公司無自有土地及建物，113 年購入華固中原置地大樓，以作為辦公室及廠房使用。111~114 年度第一季之不動產、廠房及設備淨額分別為 5,055 千元、4,362 千元及 498,873 千元及 499,314 千元，112 年度之不動產、廠房及設備週轉率較 111 年度上升，主係因 112 年該公司受大環境影響，營運表現轉佳，112 年營收較 111 年成長約 18.06%。113 年度之不動產、廠房及設備週轉率較 112 年度下降，主係因 113 年購入華固中原置地大樓，公司不動產、廠房及設備大幅上升所致。114 年第一季固定資產週轉率下降至 11.34 次，主要係該公司 113 年購入華固中原置地大樓，導致不動產、廠房及設備金額大幅上升。由於 114 年第一季平均固定資產計算基礎涵蓋 113 年度新增之不動產，故較 113 年度平均固定資產（計算基礎涵蓋 112 年度和 113 年度固定資產）顯著增加，導致固定資產週轉率下降。

與採樣同業相較，該公司 111~112 年度之不動產、廠房及設備週轉率皆高於採樣同業，係因該公司並無自有之廠辦所致；該公司 113 年度及 114 年第一季之不動產、廠房及設備週轉率介於所採樣同業之間，係因公司購入不動產後，與採樣同業皆或多或少擁有自己之廠辦已無重大差別，經評估尚無重大異常之情事。

### 4.獲利能力

該公司 111~113 年度及 114 年第一季之資產報酬率分別為 0.65%、4.86%、7.10%及 5.91%；權益報酬率分別為 0.60%、7.16%、12.32%及 10.57%；營業利益佔實收資本額比率分別為(6.41)%、17.72%、22.31%及 25.78%；稅前純益佔實收資本額比率分別為 1.93%、16.16%、28.99%及 26.08%；純益率分別為 0.18%、1.85%、2.59%及 2.38%；每股盈餘分別為 0.11 元、1.30 元、2.37 元及 0.54 元，其各項指標主要係隨整體經濟環境與公司業績及營運策略變化等因素而變動。

該公司 111~113 年度及 114 年第一季之各項獲利能力指標整體呈現穩健成長趨勢，111 年度權益報酬率偏低，主因稅後淨利規模尚小所致；112 年度受惠於記憶體大廠減產與終端需求回升，營收及獲利顯著提升，致權益報酬率、營業利益占實收資本額比率、稅前純益占實收資本額比率、純益率及每股盈餘均明顯上升。113 年度隨記憶體市場持續復甦，加上 AI、伺服器與換機潮推動，營收與獲利再創新高，帶動獲利指標進一步增加。惟至 114 年第一季，儘管營收同比去年同期增加，然因現金增資導致權益基礎擴大，及受利息支出上升與匯率波動等因素影響，致權益報酬率、稅前純益占實收資本額比率及每股盈餘較 113 年度略為下降。整體而言，該公司近年獲利表現逐年改善，主要係營運策略得當，並已具備一定之競爭優勢。

與採樣同業相較，該公司獲利能力之各項指標多介於採樣同業之間，其變化主要係依照每年營運績效、產業狀況、規模經濟等影響而互有高低。整體而言，該公司之獲利能力與同業相較並無重大異常之情事。

## 5. 現金流量

### (1) 現金流量比率

該公司 111 年度及 113 年度之現金流量比率分別為 229.62% 及 22.43%，112 年度因該公司營運轉佳，公司拉高存貨水位，使記憶體庫存以及應收款項增加，致營業活動之現金流量為淨流出，故不予計算現金流量比率。113 年度之現金流量比率較 112 年度上升，主係因 113 年度之稅前淨利較 112 年度成長，加上應收帳款及存貨未再有大幅增加，使營業活動淨現金流入 206,789 千元，現金流量比率轉為正數。114 年第一季該公司為因應市場需求及營運擴張，存貨及預付款項增加幅度顯著，導致營業活動現金流量為淨流出，故不予計算現金流量比率。

與採樣同業相較，除 112 年度及 114 年第一季此比率為負值不予分析外，111 年度則優於所有採樣同業，113 年度介於採樣同業之間，經評估應尚無重大異常情事。

### (2) 現金流量允當比率

現金流量允當比率係指營運活動之現金流量與資本支出、存貨增加及發放現金股利之比率，係反應營運活動現金滿足主要現金需求程度。該公司 111 年之現金流量允當比率為 75.07%；惟 112 年度起，因營運轉佳，公司積極拉高存貨水位以因應市場需求，導致記憶體庫存與應收帳款同步增加，影響營業活動現金流量呈淨流出，致 112 年度及 113 年度此比率為負值不予分析。經檢視相關現金流量明細及營運背景，應無重大異常情事。114 年第一季現金流量允當比率亦為負數，主要係公司為支應市場需求及備貨策略，存貨及應收帳款增加，營業活動現金流量淨流出，再加上現金股利發放所致。

與採樣同業公司相較，該比率介於採樣同業間。整體而言，並無重大異常情事。



### (3)現金再投資比率

現金再投資比率係指扣除發放現金股利後留存於企業之營業活動現金流入金額，支應於再投資資產上之比率。該公司 111 年度及 113 年度之現金再投資比率分別為 59.60%及 9.18%，112 年度因營業活動之現金流量為淨流出，故不予計算。該公司 113 年度稅前淨利較 112 年度成長，加上應收帳款及存貨未再有大幅增加，使營業活動淨現金流入 206,789 千元，現金流量比率轉為正數，致 113 年度現金再投資比率較 112 年度提升。114 年第一季現金再投資比率亦為負數，主要係公司因應市場需求及營運擴張增加存貨，且應收帳款增加，導致營業活動現金流量淨流出。

與採樣同業相較，該公司 111 年度高於採樣同業，113 年度則低於採樣同業，主係 113 年度購置不動產，導致不動產、廠房及設備毛額大幅增加，致本比率低於採樣同業，經評估該公司之現金再投資比率，應尚無重大異常之情事。

## 6.槓桿度

### (1)營運槓桿度

營運槓桿度係指公司營運中固定成本之使用程度，固定成本占總成本比例愈高，公司之營運槓桿度則愈大，損益兩平之規模需求則愈大，亦即營運風險亦愈高，但每單位銷售額帶來之獲利率也越高，營運槓桿高低會因產業、銷售額高低而有所不同，一般而言，營運槓桿度越接近 1，顯示固定成本之影響越小。該公司 111~113 年度及 114 年第一季之營運槓桿度分別為 0.05 倍、1.41 倍、1.38 倍及 1.30 倍，112 年營運槓桿度較 111 年上升，主係該公司調整採購策略與年度行銷重心，全年增加對國際電競系統大廠甲公司及中南美洲國際教育方案系統客戶之銷售，使得銷售量亦逐漸增加，致全年毛利增加，使得固定成本占比相對上升，進而放大了營運槓桿度；113 年營運槓桿度則略微下降至 1.38，儘管毛利持續增加，固定營業費用保持穩定，且變動成本有所控制，使得固定成本占比相對下降，進一步降低營運槓桿度。

與採樣同業相較，該公司 111~113 年度的營運槓桿度皆低於所有採樣同業，主要原因在於公司採取測試及加工委外模式，使固定成本占總成本比例相對較低，固定成本對於營業利益的影響較小。這種成本結構特性有助於降低因銷售波動所帶來的風險，顯示公司在經營風險控管上相對穩定。114 年第一季則介於採樣同業之間，經評估該公司之營運槓桿度，應尚無重大異常之情事。

### (2)財務槓桿度

財務槓桿度係為衡量公司舉債經營之財務風險，評估利息費用之變動對於營業利益之影響程度，若公司未舉債經營，則槓桿度為 1，該項指標數值愈高表示公司所承擔之財務風險愈大，而該指數為正，顯示舉債經營仍屬有利，惟若財務結構不良，則易發生資金週轉困難而陷入財務危機。該公司

111~113 年度及 114 年第一季之財務槓桿度分別為 0.90 倍、1.07 倍、1.26 倍及 1.23 倍。財務槓桿度是衡量企業利用負債資金所產生的利潤波動程度，其上升通常表示公司對負債資金的依賴增加。112 年度較 111 年度上升至 1.07 倍，主要係 112 年度因受國際記憶體大廠持續減產，短期記憶體價格回穩，終端需求逐漸復甦，致營收及稅後淨利大幅上升所致。113 年度財務槓桿度上升至 1.26 倍，主係記憶體景氣復甦，再加上人工智慧、伺服器及換機潮需求增加等原因，致獲利上升。114 年第一季財務槓桿度略微下降至 1.23 倍，主係因新增短期借款，使利息費用增加所致。

相較於採樣同業，111~112 年度該公司財務槓桿度介於採樣同業之間，113 年度及 114 年第一季則較採樣同業為高，主係 113 年因購置華固中原置地大樓故新增長期借款，導致該公司利息支出增加，經評估該公司之財務槓桿度，應尚無重大異常之情事。

(二)發行人及其各子公司(包括母子公司間交易事項)最近期及最近三個會計年度背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性金融商品交易之情形及重大資產交易之情形，並評估其對公司財務狀況之影響

#### 1.背書保證

該公司已依「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」制定「為他人背書保證作業程序」，作為辦理背書保證相關作業之依據。

經查閱該公司經會計師查核簽證及核閱之財務報告、董事會與股東會議事錄、公開資訊觀測站公告資訊及背書保證備查簿等，該公司 111~113 年度及 114 年截至評估報告出具日止並無為他人背書保證之情事。

#### 2.重大承諾及或有事項

經查閱該公司經會計師查核簽證及核閱之財務報告、董事會議事錄及查詢該公司相關人員等資料，該公司於 113 年 1 月 31 日與華固建設股份有限公司簽定不動產買賣合約共計 504,380 千元，預計供辦公室及廠房使用，除此之外，該公司 111~113 年度及 114 年截至評估報告出具日止並無其他重大承諾事項之情事。

#### 3.資金貸與他人

該公司已依「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」制定「資金貸與他人作業程序」，作為辦理資金貸與他人相關作業之依據。經查閱該公司經會計師查核簽證及核閱之財務報告、董事會與股東會議事錄、公開資訊觀測站公告資訊及資金貸與他人備查簿等，該公司 111~113 年度及 114 年截至評估報告出具日止並無資金貸與他人之情事。

#### 4.衍生性商品交易

該公司訂有「取得或處分資產處理程序」，並經董事會及股東會通過，其內容對衍生性金融商品交易已訂定相關規範，以作為該公司從事衍生性金融商品交易之依據。經查閱該公司 111~113 年度及 114 年截至評估報告出具日止之董事會議事錄、股東會議事錄、衍生性商品備查簿及經會計師查核簽證及核閱之財務報告，該公司 111~113 年度及 114 年截至評估報告出具日止因外匯避險需求而有遠期外匯合約之衍生性商品交易情事列示如下：

單位：新台幣千元

| 年度          | 商品   | 契約總金額         |               | 認列已實現<br>(損)益金額 | 認列未實現<br>(損)益金額 |
|-------------|------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
|             |      | 年度已沖銷<br>契約金額 | 期末未沖銷<br>契約金額 |                 |                 |
| 111 年度      | 遠期外匯 | -             | -             | -               | -               |
| 112 年度      | 遠期外匯 | -             | -             | -               | -               |
| 113 年度      | 遠期外匯 | -             | -             | -               | -               |
| 114 年截至 5 月 | 遠期外匯 | -             | 23,978        | -               | -               |

資料來源：公開資訊觀測站及該公司提供。

該公司從事衍生性交易主要目的係為規避匯率波動之風險，該公司為有效控管美元匯率大幅波動所帶來之財務風險，已逐步增加美元的借款部位，以縮減美元淨資產之差額，並進行衍生性金融商品操作，達到避險目的，該公司已於 114 年 3 月 17 日提董事會決議通過分別向信用良好之銀行機構簽訂總計美元 80 萬元之衍生性金融商品額度，作為換匯及匯率避險之需求用途，未來將視需求持續進行衍生性金融商品額度之申請與操作，每月並依規定辦理公告。111~113 年度該公司並無從事衍生性金融商品交易之情事，114 年從事遠期外匯合約交易係為規避匯率風險，所產生之損益金額尚不重大，經評估該公司從事遠期外匯合約交易對其財務狀況尚無重大不利之影響。

## 5.重大資產交易

該公司已依「公開發行公司取得或處分資產處理準則」制定「取得或處分資產作業程序」，業經 113 年 9 月 13 日董事會通過，作為從事取得或處分資產交易相關作業之依據。經查閱該公司經會計師查核簽證及核閱之財務報告、董事會與股東會議事錄、公開資訊觀測站公告資訊等，茲就該公司 111~113 年度及 114 年截至評估報告出具日止取得或處分資產之交易金額達新台幣三億元或實收資本額 20%之重大資產交易列示如下：

| 標的物名稱    | 取得日期     |         |          |          | 取得總價款     | 實際付款情形       | 交易對象       | 與公司之關係 | 交易對象為關係人者，其原取得資料 |    |        |    | 取得目的          | 價格決定之參考依據 |
|----------|----------|---------|----------|----------|-----------|--------------|------------|--------|------------------|----|--------|----|---------------|-----------|
|          | 訂約日      | 過戶日     | 公告日      | 董事會決議日   |           |              |            |        | 日期               | 對象 | 與公司之關係 | 價格 |               |           |
| 華固中原置地大樓 | 113/1/31 | 113/8/8 | 113/1/19 | 113/1/19 | 504,380千元 | 504,380千元(註) | 華固建設股份有限公司 | 非關係人   | 非關係人             |    |        |    | 因應本公司未來長期發展需求 | 市場行情及估價報告 |

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告；公開資訊觀測站；該公司提供。

註：與財務報告取得成本差異數係為取得建物之進項稅額。

該公司原有辦公室及倉儲空間由於已不敷使用，為因應未來發展需求遂決議向華固建設股份有限公司(非關係人)購買其所新建之商業大樓，故依「公開發行公司取得或處分資產處理準則」及該公司「取得或處分資產處理程序」相關規範，其取得之不動產達新台幣三億元或實收資本額 20%以上者，需於事實發生日前取具相關估價報告。該公司委請第一太平戴維斯不動產估價師事務葉玉芬及吳承曄估價師，於 113 年 1 月 3 日出具「不動產估價報告書」(評鑑該筆不動產價值伍億壹仟柒佰貳拾貳萬壹仟伍佰伍拾元整)，並經該公司於 113 年 1 月 19 日董事會決議通過在案。經檢視該公司董事會議事錄、估價報告、交易資料、收款等相關帳務憑證，尚無發現有未依有關規定辦理或重大異常之情事，且該交易之目的主係原有辦公室及倉儲空間已不敷使用，為因應該公司未來發展需求係屬正常營運所需，其交易過程該公司已依「公開發行公司取得或處分資產處理準則」及該公司「取得或處分資產處理程序」規定辦理，並依規定進行公告申報，尚無重大異常情事。

綜上所述，該公司 111~113 年度及 114 年截至評估報告出具日止之背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易情形，皆為正常營運發展所需，經評估尚無發現重大異常之情事，故對該公司財務狀況尚無重大影響。

(三)發行人最近期及最近三個會計年度資金募集及每股盈餘變化情形

單位：新台幣千元

| 項 目 \ 年 度    | 111 年度    | 112 年度    | 113 年度    | 114 年<br>第一季 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 期初股本         | 422,192   | 603,734   | 603,734   | 603,734      |
| 現金增資         | -         | -         | -         | 80,000       |
| 發放股票股利       | 181,542   | -         | -         | -            |
| 期末股本         | 603,734   | 603,734   | 603,734   | 683,734      |
| 營業收入         | 3,575,741 | 4,221,573 | 5,507,775 | 1,423,820    |
| 歸屬於母公司淨利     | 6,488     | 78,087    | 142,410   | 33,925       |
| 基本每股盈餘(元)(註) | 0.11      | 1.30      | 2.37      | 0.54         |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

註：每股盈餘係依據各該年流通在外加權平均股數計算。

該公司 111 年度盈餘轉增資發行新股，發放股票股利共計新台幣 181,542 千元；112~113 年度均未對外公開募集資金，故其每股盈餘變化係受稅後純益(損)變動影響；114 年第一季該公司辦理現金增資增加股本 80,000 千元。該公司 111 至 113 年度及 114 年第一季之每股盈餘分別為 0.11 元、1.30 元、2.37 元及 0.54 元。112 年度每股盈餘較 111 年度增加，主要反映當年度營運表現改善，受惠於國際記憶體大廠減產、短期價格回穩及終端需求逐漸回升所致。113 年度每股盈餘續增，主係記憶體景氣復甦態勢延續，並受人工智慧、伺服器及換機潮等需求推動所致。114 年第一季營業收入較 113 年同期增加，惟每股盈餘下降，主係 114 年第一季記憶體產業市場需求減弱，而 113 年同期記憶體景氣則處於持續復甦、報價增長以及市場需求增加所致。

綜上所述，該公司每股盈餘變化主要係因營收、獲利狀況及股本變動而影響，其變化情形尚屬合理，尚無重大異常之情事。

(四)本次募集計畫如用於償債或用於充實營運資金者，現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，其資金來源、用途及預計效益。前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債計畫實際完成日距本次申報時未逾三年，且增資計畫係用於償債或用於充實營運資金者，前所提現金收支預測表中之重大資本支出及長期投資項目預計效益之達成情形

1.本次募集計畫如用於償債或用於充實營運資金者，現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，其資金來源、用途及預計效益

本次募資計畫係用於充實營運資金，經核閱該公司 114~115 年度現金收支預測表，其資本支出及長期股權投資合計金額未達本次募集金額之 60%，故不適用本項評估程序。

2.前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債計畫實際完成日距本次申報時未逾三年，且增資計畫係用於償債或用於充實營運資金者，前所提現金收支預測表中之重大資本支出及長期投資項目預計效益之達成情形

截至評估報告出具日止，該公司前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債計畫實際完成日距本次申報時尚未逾三年者為該公司 113 年度辦理現金增資發行新股，業於 113 年 12 月申報並於 114 年 3 月 5 日募集完成，計畫用途係充實營運資金，故經檢視前次所提現金收支預測表中，原預計之 113 年 12 月~114 年 12 月份資本支出及長期股權投資項目之金額分別為 36,500 千元及 0 元，亦未有重大資本支出達本次募集金額百分之六十情形，故不適用本項評估程序。

(五)發行人其他特殊財務狀況

經核閱該公司最近期及最近三年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告及董事會議事錄，並未發現該公司有其他重大特殊財務狀況之情事。

肆、就發行人前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫之執行情形蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

本承銷商已依「中華民國證券商業同業公會證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」第參之四規定查核完畢，所獲致結論如下：

一、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫尚未完成者之執行狀況，如執行進度未達預計目標者，應再具體評估其落後原因之合理性、對股東權益之影響及是否有具體改進計畫

經查閱公開資訊觀測站募資計畫執行專區及私募專區公告、董事會及股東會議事錄，截至評估報告出具日止，該公司並無併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫之情事，另該公司前各次募集與發行有價證券計畫均已執行完畢，尚無執行進度未達預計目標之情形，故不適用本項評估。

二、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫如經重大變更且尚未完成者，應說明其變更計畫內容、資金之來源與運用、變更原因及變更前後效益

經查閱公開資訊觀測站募資計畫執行專區及私募專區公告、董事會及股東會議事錄，截至評估報告出具日止，該公司未有辦理併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫之情事，另該公司前各次募集與發行有價證券計畫皆未有計畫重大變更且尚未完成者，故不適用本項評估。

三、計畫實際完成日距申報時未逾三年之前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫已完成者之原預計效益是否顯現，如執行效益未達預計目標者，應具體評估其原因之合理性及對股東權益之影響

經查閱公開資訊觀測站募資計畫執行專區及私募專區公告，該公司前各次募集與發行有價證券計畫及私募有價證券計畫之實際完成日距申報時未逾三年為 113 年度第一次現金增資發行新股：

(一) 113 年度第一次現金增資

1.計畫內容

(1)目的事業主管機關核准日期及文號：114 年 1 月 9 日金管證發字第 1130368520 號。

(2)本計畫所需資金總額：新台幣 240,000 千元。

(3)本次計畫資金來源

現金增資發行普通股 8,000 千股，每股面額新台幣 10 元，發行價格為每股新台幣 30 元，募集金額新台幣 240,000 千元。

(4)計畫項目及資金運用進度



單位：新台幣千元

| 計畫項目   | 預計完成日期   | 所需資金總額  | 預計資金運用進度 |
|--------|----------|---------|----------|
|        |          |         | 114 年第二季 |
| 充實營運資金 | 114 年第二季 | 240,000 | 240,000  |

資料來源：公開資訊觀測站。

(5)預計可能產生效益

充實營運資金以因應未來營運成長所增加之營運資金需求，所募得之資金將可取代向銀行融資，除有助於降低本公司對銀行之依存度，增進長期資金穩定性，提升短期償債能力，強化資金靈活調度能力並強化公司財務結構外，並可節省利息支出，提高公司營運競爭力。

(6)變更計畫內容、變更原因、變更前後效益及提報股東會日期：不適用。

(7)輸入金融監督管理委員會指定資訊申報網站日期：不適用。

2.執行情形：

單位：新台幣千元；%

| 計畫項目   | 執行狀況    |    |         | 進度超前或落後情形、原因及改進計畫 |
|--------|---------|----|---------|-------------------|
| 充實營運資金 | 支用金額    | 預定 | 240,000 | 已依計畫進度執行完畢        |
|        |         | 實際 | 240,000 |                   |
|        | 執行進度(%) | 預定 | 100%    |                   |
|        |         | 實際 | 100%    |                   |

資料來源：該公司提供。

3.執行效益評估：

單位：新台幣千元；%

| 項目/年度  |                     | 113 年 12 月 31 日<br>(增資前) | 114 年 5 月 31 日<br>(增資後)(自結) |
|--------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| 基本財務資料 | 流動資產                | 2,012,855                | 2,053,473                   |
|        | 資產總額                | 2,545,672                | 2,579,804                   |
|        | 流動負債                | 922,068                  | 816,760                     |
|        | 負債總額                | 1,348,911                | 1,239,176                   |
| 財務結構   | 負債占資產比率(%)          | 52.99%                   | 48.03%                      |
|        | 長期資金占不動產、廠房及設備比率(%) | 325.45%                  | 351.84%                     |
| 償債能力   | 流動比率(%)             | 218.30%                  | 251.42%                     |
|        | 速動比率(%)             | 125.37%                  | 124.27%                     |
| 項目/期間  |                     | 114 年第一季                 | 114 年 4-5 月                 |
| 基本財務資料 | 營業收入                | 1,423,820                | 1,094,983                   |
|        | 利息費用                | 8,309                    | 4,777                       |

註：114 年 4 月及 5 月係以未經會計師核閱之自結報表計算揭露。

該公司本次計畫用於充實營運資金，業於 114 年第二季執行完畢，該公司 114 年截至 5 月份負債占資產比率較 113 年度下降，長期資金占不動產、廠房及設備比率、流動比率均較 113 年度上升，而速動比率因購料需求增加致與 113 年度相當；114 年 4-5 月之營業收入及利息費用經換算為季度後，其營業收入較 114 年第一季成長，而利息費用較 114 年第一季減少，綜上，顯示該公司增資後各項財務指標多較增資前為優，故該次增資效益應有合理顯現。

四、曾發行公司債或舉借長期債務者，是否均如期還本付息，其契約對公司目前財務、業務或其他事項之重大限制條款，並說明最近期及最近三個會計年度有無財務週轉困難情事

參閱該公司最近三個會計年度及申請年度最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會及股東會會議記錄，該公司發行之公司債或舉借長期債務並無未如期還本付息之情事，且最近三個會計年度及截至評估報告出具日止亦無財務週轉困難之情事。

五、是否確實依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定辦理資訊公開

該公司截至評估報告出具日止並無辦理私募有價證券之情事，故不適用本項評估。

伍、就本次募集與發行有價證券之適法性蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

本承銷商業依「中華民國證券商業同業公會證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」第參、五之規定查核完畢，獲致之結論如下：

一、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十三條第一項第二款所列之情事，如有，則應就其事項性質詳與評估對發行人財務狀況之影響及是否影響本次有價證券募集及發行

該公司本次係依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款之規定，辦理現金增資發行新股以供證券承銷商辦理上市前公開承銷之用，非依同準則第六條第二項第一款或第四款募集與發行有價證券，故不適用同準則第十三條第一項第二款所列情事之評估。

二、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條及第八條所列之情事

(一)依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條所列情事之承銷商審查意見

| 審查情事                                                         | 有無左列情事 |   | 評估依據                                                                                 |
|--------------------------------------------------------------|--------|---|--------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                              | 有      | 無 |                                                                                      |
| 1.簽證會計師出具無法表示意見或否定意見之查核報告者。                                  |        | ✓ | 經查閱該公司 111~113 年度及 114 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並無出具無法表示意見或否定意見之查核報告，故無左列之情事。            |
| 2.簽證會計師出具保留意見之查核報告，其保留意見影響財務報告之允當表達者。                        |        | ✓ | 經取得該公司 111~113 年度及 114 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並無出具保留意見之查核報告，其保留意見影響財務報告之允當表達者，故無左列之情事。 |
| 3.發行人填報、簽證會計師複核或主辦證券承銷商出具之案件檢查表，顯示有違反法令或公司章程，致影響有價證券之募集與發行者。 |        | ✓ | 該公司本次辦理現金增資發行新股係作為初次上市公開銷售之用，依法令規定無需檢附會計師複核或主辦承銷商出具之案件檢查表，故不適用。                      |
| 4.律師出具之法律意見書，表示有違反法令，致影響有價證券之募集與發行者。                         |        | ✓ | 經取具律師出具之法律意見書，該公司並無左列違反法令，致影響本次有價證券之募集與發行之情事。                                        |

| 審查情事                                                                                                                                              | 有無左列情事 |   | 評估依據                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                   | 有      | 無 |                                                                                                                                                                                                                       |
| 5.證券承銷商出具之評估報告，未明確表示本次募集與發行有價證券計畫之可行性、必要性及合理性者。                                                                                                   |        |   | 該公司本次係辦理現金增資發行新股以供初次上市前公開承銷之案件，屬「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款所列之案件，依「中華民國證券商同業公會發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」規定，得不適用關於募集資金計畫必要性之評估。本證券承銷商業已對該公司本次募集與發行有價證券之計畫，明確表示其可行性及合理性，請參閱本評估報告「陸、就本次募集與發行有價證券計畫是否具有可行性、必要性及合理性」之說明。 |
| 6.經金管會退回、撤銷、廢止或自行撤回其依「發行人募集與發行有價證券處理準則」申報(請)案件，發行人自接獲金管會通知即日起三個月內辦理「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項規定之案件者。但本次辦理合併發行新股、受讓他公司股份發行新股、依法律規定進行收購或分割發行新股者，不在此限。 |        | ✓ | 經查閱該公司董事會議事錄及與金管會往來函文，該公司最近三個月內並無經金管會退回、撤銷、廢止或自行撤回其申報(請)案件之情事，故並無左列情事。                                                                                                                                                |
| 7.申報現金增資或發行公司債案件，直接或間接赴大陸地區投資金額違反經濟部投資審議委員會規定者。但其資金用途係用於國內購置不動產、廠房及設備並承諾不再增加對大陸地區投資，不在此限。                                                         |        | ✓ | 該公司本次係辦理現金增資發行新股以供初次上市前公開承銷案件，所辦理現金增資計畫之用途為充實營運資金，另經查閱該公司董事會議事錄及 111~113 年度及 114 年第一季經會計師出具之查核簽證或核閱之財務報告，該公司並無直接或間接赴大陸地區投資之情事。                                                                                        |

| 審查情事                                                          | 有無左列情事 |   | 評估依據                                                      |
|---------------------------------------------------------------|--------|---|-----------------------------------------------------------|
|                                                               | 有      | 無 |                                                           |
| 8.上市、上櫃公司或興櫃股票公司未依證券交易法第十四條之六第一項規定設置薪資報酬委員會或未依相關法令規定辦理，情節重大者。 |        | ✓ | 經查閱董事會議事錄，並查詢公開資訊觀測站，該公司已依法設置薪資報酬委員會，並遵循相關法令規定辦理，故無左列之情事。 |
| 9.未依公司法第一百七十七條之一第一項但書規定將電子方式列為表決權行使管道之一者。                     |        | ✓ | 該公司已依公司法第一百七十七條之一但書規定，於公司章程第十六條明訂將電子方式列為表決權行使管道之一。        |
| 10.違反或不履行申請股票上市或在證券商營業處所買賣時之承諾事項，情節重大者。                       |        | ✓ | 該公司並無違反或不履行申請股票上市或在證券商營業處所買賣時之承諾事項。                       |
| 11.經金管會發現有違反法令，情節重大者。                                         |        | ✓ | 經查閱該公司與金管會往來函文，尚無發現有違反法令，且情節重大者，故無左列之情事。                  |

(二)依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第八條所列情事之承銷商審查意見

| 審查情事                                                                | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                     | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 1.申報年度及前二年度公司董事變動達二分之一，且其股東取得股份有違反證券交易法第四十三條之一規定。但於申報日前已完成補正者，不在此限。 |        |   |     | <p>經查閱該公司 112~113 年度及 114 年度截至評估報告出具日止之董事會、股東會議事錄及變更事項登記表，該公司董事變動情形如下：</p> <p>(1)董事任期：110/9/28~113/6/25，計 7 席董事，包含 3 席獨立董事，其中 1 席獨立董事黃意晴於 111 年 10 月 31 日辭任，林廷祥於 112 年 6 月 1 日新任，變動比率為 1/7。</p> <p>(2)董事任期：113/6/26~116/6/25，計 8 席董事，包含 4 席獨立董事，其中 1 席獨立董事張和怡於 113 年 6 月 26 日為新任，變動比率為 1/8。</p> <p>綜上所述，該公司申報年度及前二年度並無董事發生變動逾二分之一以上之情事。另經查詢該公司公告資訊，申報年度及前二年度其股東取得股份並無違反證券交易法第四十三條之一規定之情事，故無左列之情事。</p> |
| 2.上市或上櫃公司有證券交易法第一百五十六條各款情事之一者。但依證券交易法第一百三十九條第二項規定限制其上市買賣，不在此限。      |        | ✓ |     | <p>經查閱該公司與證券主管機關之往來函文，該公司並無證券主管機關依證券交易法第一百三十九條第二項規定限制上市買賣之情事。另該公司並無違反證券交易法第一百五十六條第一項各款之情事，評估依據說明如下：</p> <p>經查閱該公司董事會與股東會議事錄，111~113 年度及 114 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、參閱律師出具之法律意見書及該公司聲明書等相關資料，該公司尚無遇有其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產，而有影響市場秩序或損害公益之虞之訴訟、非訟事件。</p>                                                                                                                                       |
| (1)發行該有價證券之公司遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產。         |        | ✓ |     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

| 審查情事                                                                    | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                         | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                                                                                                                                              |
| (2)發行該有價證券之公司，遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計畫之重要內容或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更。 |        | ✓ |     | 經查閱該公司 111~113 年度及 114 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、111~113 年度及 114 年截至評估報告出具日止之董事會、股東會議記錄、目前存續之重要契約，向財團法人金融聯合徵信中心查詢該公司之企業綜合信用資訊及取得該公司所出具之聲明書，並參閱律師出具之法律意見書，截至評估日止，該公司並無發生特殊事故，改變業務計劃之重要內容或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。 |
| (3)發行該有價證券公司之行為，有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格。                                   |        | ✓ |     | 經查閱該公司 111~113 年度及 114 年截至評估報告出具日止之董事會及股東會議事錄、與主管機關之往來函文、參閱律師出具之法律意見書及該公司聲明書，並未發現該公司有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格而及於市場秩序或損害公益之虞者。                                                                                                     |
| (4)該有價證券之市場價格，發生連續暴漲或暴跌情事，並使他種有價證券隨同為非正常之漲跌。                            |        | ✓ |     | 該公司截至評估報告出具日止最近三個月內尚未發現該公司之有價證券市場價格有發生連續暴漲或暴跌情事，並使他種有價證券隨同為非正常之漲跌，而影響市場秩序或損害公益之虞者。                                                                                                                                           |
| (5)發行該有價證券之公司發生重大公害或食品藥物安全事件。                                           |        | ✓ |     | 經查閱該公司 111~113 年度及 114 年截至評估報告出具日止與主管機關之往來函文、董事會及股東會議事錄，並未發現該公司有發生重大公害或食品藥物安全事件之情事，故無左列情事。                                                                                                                                   |
| (6)其他重大情事                                                               |        | ✓ |     | 經查閱該公司 111~113 年度及 114 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會與股東會議事錄、該公司所出具之聲明書，並參閱律師出具之法律意見書，截至評估報告出具日止，尚未發現該公司有其他重大事項足以影響市場秩序或損害公益之虞者。                                                                                                   |

| 審查情事                                     | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------|--------|---|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                          | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                                                                                                                                      |
| 3.本次募集與發行有價證券計畫不具可行性、必要性及合理性者。           |        |   |     | 該公司本次係辦理現金增資發行新股以供初次上市前公開承銷之案件，屬「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款所列之案件，依「中華民國證券商同業公會發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」規定，得不適用關於募集資金計畫必要性之評估。本證券承銷商業已對該公司本次募集與發行有價證券之計畫，明確表示其可行性及合理性，請參閱本評報告「陸、就本次募集與發行有價證券計畫是否具有可行性、必要性及合理性」之說明。 |
| 4.前各次募集與發行及私募有價證券計畫之執行有下列情事之一，迄未改善者：     |        | ✓ |     | 經查閱該公司公開資訊觀測站募資計畫執行專區公告、董事會及股東會議事錄，該公司並無私募有價證券計畫，另前各次募集與發行有價證券計畫為113年度現金增資發行新股(已於114年第2季完成)，前各次計畫均已執行完成。                                                                                                             |
| (1)無正當理由執行進度嚴重落後，且尚未完成者。                 |        | ✓ |     | 該公司並無左列情事，請詳本評估報告「肆」之說明。                                                                                                                                                                                             |
| (2)無正當理由計畫經重大變更者。但計畫實際完成日距申報時已逾三年者，不在此限。 |        | ✓ |     | 該公司並無左列情事，請詳本評估報告「肆」之說明。                                                                                                                                                                                             |
| (3)募集與發行有價證券計畫經重大變更，尚未提報股東會通過者。          |        | ✓ |     | 該公司並無左列情事，請詳本評估報告「肆」之說明。                                                                                                                                                                                             |



| 審查情事                                                                                | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                     | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                             |
| (4)最近一年內未確實依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第九條第一項第四款至第九款及「發行人募集與發行海外有價證券處理準則」第十一條規定辦理者。          |        | ✓ |     | 經查閱該公司之董事會、股東會議事錄及與主管機關之往來函文，該公司最近一年內並無未依「募集與發行有價證券處理準則」第九條第一項第四款至第九款之情事，且該公司並無發行海外有價證券之情事，故無左列情事。          |
| (5)未確實依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定辦理，情節重大。                                                |        |   | ✓   | 該公司並無辦理私募有價證券之情事，故不適用本項評估。                                                                                  |
| (6)未能產生合理效益且無正當理由者。但計畫實際完成日距申報時已逾三年，不在此限。                                           |        | ✓ |     | 經查閱該公司董事會、股東會議事錄及與主管機關往來函文，並查詢公開資訊觀測站資料，該公司未曾辦理私募有價證券，前次募集與發行有價證券計畫已依原訂進度執行完畢，且其效益業已顯現，故無左列情事。              |
| 5.本次募集與發行有價證券計畫之重要內容(如發行辦法、資金來源、計畫項目、預定進度及預計可能產生效益等)未經列成議案，依公司法及章程提董事會或股東會討論並決議通過者。 |        | ✓ |     | 經查閱該公司 114 年 6 月 27 日董事會議事錄，本次辦理現金增資發行新股計畫及相關重要內容，業已列成議案，經董事會討論並決議通過，故無左列之情事。                               |
| 6.非因公司間或與行號間業務交易行為有融通資金之必要，將大量資金貸與他人，迄未改善，而辦理現金增資或發行公司債者。                           |        |   | ✓   | 經查閱該公司董事會與股東會議事錄、111~113 年度及 114 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、資金貸與備查簿及查詢公開資訊觀測站相關資訊，截至評估報告出具日止，該公司並無資金貸與他人之情事，故不適用。 |
| 7.有重大非常規交易，迄未改善者。                                                                   |        | ✓ |     | 經查閱該公司 111~113 年度及 114 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司尚無重大非常規交易迄未改善之情事。                                            |

| 審查情事                                                                                                                                                                                            | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                 | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                        |
| 8.持有具流動性質之金融資產投資、閒置性資產或投資性不動產而未有處分或積極開發計畫者，達最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告歸屬於母公司業主之權益之百分之四十或本次申報現金增資或發行公司債募集總額之百分之六十，而辦理現金增資或發行公司債者。但所募得資金用途係用於購買不動產、廠房及設備或用於合併非以買賣有價證券為主要業務之公司，且有具體增資計畫佐證其募集資金之必要性者，不在此限。 |        |   | ✓   | 該公司本次募資係依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款之規定，辦理現金增資發行新股以供辦理初次上市前公開承銷使用，依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第八條第四項規定，不適用本項評估。 |
| 9.本次現金增資或發行公司債計畫之用途為轉投資以買賣有價證券為主要業務之公司或籌設證券商或證券服務事業者。                                                                                                                                           |        | ✓ |     | 該公司本次辦理現金增資發行新股以供證券承銷商辦理上市前公開承銷之用，本次現金增資計畫之資金用途預計為充實營運資金，非為轉投資以買賣有價證券為主要業務之公司或籌設證券商或證券服務事業者，故無左列情事。    |
| 10.不依有關法令及一般公認會計原則編製財務報告，情節重大者。                                                                                                                                                                 |        | ✓ |     | 經查閱該公司 111~113 年度及 114 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司尚無不依有關法令及一般公認會計原則編製財務報告，故無左列之情事。                        |
| 11.違反「發行人募集與發行有價證券處理準則」第五條第二項規定情事者。                                                                                                                                                             |        | ✓ |     | 該公司將出具承諾書將依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第五條第二項規定，自申報日起至申報生效日止，除依法令發布之資訊外，不得對特定人或不特定人說明或發布財務業務之預測性資訊。              |

| 審查情事                                                        | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------|--------|---|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                             | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                                                                     |
| 12.內部控制制度之設計或執行有重大缺失者。                                      |        | ✓ |     | 經查閱該公司內部稽核報告、該公司出具之內部控制制度聲明書及會計師出具之內控建議書及內部控制制度專案審查報告，並未發現其內部控制制度之設計或執行有重大缺失之情事。                                                                    |
| 13.申報日前一個月，其股價變化異常者。                                        |        | ✓ |     | 經查詢櫃檯買賣中心網站所公告之興櫃股票股價異常通知公告，並檢視該公司申報日前一個月於興櫃市場之股價，並無異常變化之情事。                                                                                        |
| 14.公司全體董事或監察人持股有下列情形之一者：<br>(1)違反證券交易法第二十六條規定，經通知補足持股尚未補足。  |        | ✓ |     | 經查詢公開資訊觀測站「董監持股餘額明細資料」、與主管機關之往來函文，該公司全體董事尚無持股不足或經金管會通知補足持股而尚未補足之情事；另該公司已設置審計委員會者，不適用有關監察人持有股數不得少於一定比率之規定，故業已符合「公開發行公司董事、監察人股權成數及查核實施規則」之規定，故無左列之情事。 |
| (2)加計本次申報發行股份後，未符證券交易法第二十六條規定。但經全體董事或監察人承諾於募集完成時，補足持股，不在此限。 |        | ✓ |     | 該公司本次申報現金增資發行普通股9,120,000股，預計增資後之上市掛牌時股份為77,493,405股，而114年5月底全體董事(不含獨立董事)之持股總數為36,204,251股，占該公司預計上市掛牌時發行股數46.72%，仍符合「公開發行公司董事、監察人股權成數及查核實施規則」之規定。   |
| (3)申報年度及前一年度公司全體董事或監察人未依承諾補足持股。                             |        |   | ✓   | 該公司申報年度及前一年度尚無左列情事。                                                                                                                                 |

| 審查情事                                                                                                        | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                             | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                                                         |
| 15.發行人或其現任董事長、總經理或實質負責人於最近三年內，因違反證券交易法、公司法、銀行法、金融控股公司法、商業會計法等工商管理法律，或因貪污、瀆職、詐欺、背信、侵占等違反誠信之罪，經法院判決有期徒刑以上之罪者。 |        | ✓ |     | 經取得左列人員之聲明書，並參閱律師出具之法律意見書，該公司或其現任董事長、總經理或實質負責人於最近三年內，並無因違反證券交易法、公司法、銀行法、金融控股公司法、商業會計法等工商管理法律，或因犯貪污、瀆職、詐欺、背信、侵占等違反誠信之罪，經法院判決有期徒刑以上之罪之情事。 |
| 16.因違反證券交易法，經法院判決確定須負擔損害賠償義務，迄未依法履行者。                                                                       |        | ✓ |     | 經查閱發行公司 111~113 年度及 114 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、與主管機關之往來函文及取得該公司所出具之聲明書，發行公司並無因違反證券交易法，經法院判決確定須負擔損害賠償義務，迄未依法履行之情事。                         |
| 17.為他人借款提供擔保，違反公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則第五條規定，情節重大，迄未改善者。                                                         |        |   | ✓   | 經查閱該公司董事會與股東會議事錄、111~113 年度及 114 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、背書保證備查簿及查詢公開資訊觀測站相關資訊，截至評估報告出具日止，該公司並無為他人借款提供擔保之情事，故不適用。                          |
| 18.合併發行新股、受讓他公司股份發行新股、依法律規定進行收購或分割發行新股者，而有下列情形之一者：                                                          |        |   | ✓   | 本次為初次申請上市之案件，並非辦理合併發行新股、受讓他公司股份發行新股、依法律規定進行收購或分割發行新股，不適用本項評估。                                                                           |
| (1)違反金管會「公開發行公司取得或處分資產處理準則」第二章第五節規定，情節重大。                                                                   |        |   |     |                                                                                                                                         |
| (2)受讓或併購之股份非為他公司新發行之股份、所持有非流動之股權投資或他公司股東持有之已發行股份。                                                           |        |   |     |                                                                                                                                         |

| 審查情事                                                                       | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                               |
|----------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                            | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                                    |
| (3)受讓之股份或收購之營業或財產有限制買賣等權利受損或受限制之情事。                                        |        |   |     |                                                                                                                    |
| (4)違反公司法第一百六十七條第三項及第四項規定。                                                  |        |   |     |                                                                                                                    |
| (5)被合併公司最近一年度之財務報告非經會計師出具無保留意見之查核報告。但經出具保留意見之查核報告惟其資產負債表經出具無保留意見，不在此限。     |        |   |     |                                                                                                                    |
| 19.有第十三條第一項第二款第六目規定之情事，且有下列情形之一：                                           |        |   |     | 該公司本次係辦理初次上市現金增資發行新股，作為初次上市前辦理公開承銷之股份來源，係屬辦理「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款之案件，非依同準則第六條第二項第一款或第四款募集與發行有價證券，故不適用左列評估項目。 |
| (1)申報現金發行新股，公司董事、監察人及持有股份超過股份總額百分之十之股東未承諾將一定成數股份送交證券集中保管事業保管。              |        | ✓ |     |                                                                                                                    |
| (2)申報發行轉換公司債或附認股權公司債，未於發行辦法明定應募人應自前揭公司債發行日起將公司債及嗣後所轉換或認購之股份送交證券集中保管事業保管一年。 |        |   |     |                                                                                                                    |

| 審查情事                                                                                                                         | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                              | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                              |
| 20.證券承銷商於發行人申報時最近一年內經金管會、證券交易所、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及中華民國證券商業同業公會處記缺點累計達十點以上，且自被處記缺點累計達十點之日起未逾三個月。但發行人辦理現金發行新股為初次上市、上櫃公開銷售者，不在此限。 |        | ✓ |     | 經查詢本評估報告出具日止最近一年內之金管會裁罰案件之網頁及證券商同業公會網站之證券商承銷有價證券缺失記點公告資料，並查閱證券交易所、證券櫃檯買賣中心最近期對證券承銷商處記缺點累計情形之公告函文，本承銷商並無左列情事。 |
| 21.其他金管會為保護公益認為有必要者。                                                                                                         |        | ✓ |     | 經查閱該公司最近三年度及申報年度截至本評估報告出具日止與金管會之往來文件，該公司並無左列情事。                                                              |

綜上評估，該公司並無「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條及第八條所列情事。

二之一、總括申報發行新股案件者，是否符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十九條之一及十九之二所列情事：

該公司本次辦理現金增資發行新股，並非辦理總括申報發行新股案件，故不適用該項評估。

三、是否符合中華民國證券商業同業公會「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」規定

該公司本次募集與發行有價證券，係辦理現金增資發行普通股案件，故針對「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第一條至第九條之規定，逐條評估如下：

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 說 明                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 第一條 為推動有價證券之發行，並保障投資，除其他法令另有規定外，本公會承銷商會員輔導發行公司或外國發行人辦理募集與發行有價證券事宜時應遵守本自律規則。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 本承銷商輔導該公司辦理現金增資事宜，謹遵守本自律規則辦理。                                                                |
| <p>第二條：承銷商輔導發行公司或外國發行人募集與發行有價證券時，主辦承銷商與發行公司或外國發行人間不得有下列情事：</p> <p>一、任何一方與其母公司、母公司之全部子公司，合計持有對方股份總額百分之十以上者。</p> <p>二、任何一方與其子公司派任於對方之董事，超過對方董事總席次半數者。</p> <p>三、任何一方董事長或總經理與對方之董事長或總經理為同一人，或具有配偶、二親等以內親屬關係者。</p> <p>四、任何一方股份總額百分之二十以上之股份為相同之股東持有者。</p> <p>五、任何一方董事或監察人與對方之董事或監察人半數以上相同者。其計算方式係包括該等人員之配偶、子女及具二親等以內之親屬關係者在內。</p> <p>六、任何一方與其關係人總計持有他方已發行股份總額百分之五十以上者。但證券承銷商為金融機構或金融控股公司之證券子公司時，如其母公司、母公司之全部子公司總計持有發行公司股份未逾發行公司已發行股份總額百分之十，且擔任發行公司董事或監察人席次分別未逾三分之一者，不在此限。</p> <p>七、雙方依相關法令規定，應申請結合者或申報後未經公平交易委員會禁止結合者。</p> | 經查閱該公司董事及主要股東名單、113 年度及 114 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，取具該公司及本承銷商針對左列各款所出具之聲明書，該公司與本承銷商間並無左列各款之情事。 |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 說 明                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <p>八、其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務、業務經營或雙方有重大業務往來關係，致有失其獨立性之情事者。</p> <p>發行公司或外國發行人發行普通公司債及未涉及股權之金融債券，如銷售對象僅限於證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人，其主辦承銷商得不受前項規定之限制，發行公司或外國發行人如具證券承銷商之資格者，亦得擔任主辦承銷商。</p> <p>本條所稱母公司及子公司，應依證券商財務報告編製準則規定認定之。</p>                                                                               |                                               |
| <p>第二之一條 承銷商輔導發行公司或外國發行人募集與發行有價證券應取得填報檢查表並出具法律意見書之律師，於最近一年內未受法務部律師懲戒委員會懲戒，且不得與發行公司或外國發行人、會計師及證券商具有下列關係之聲明書：</p> <p>一、財務會計準則公報第六號規定之關係人關係。</p> <p>二、其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者。</p> <p>依發行人募集與發行海外有價證券處理準則或外國發行人募集與發行有價證券處理準則規定出具海外存託憑證、海外股票或海外公司債發行辦法與金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）同意生效內容無重大差異意見書中文本之律師，亦應符合前項之規定。</p> | <p>經取具填報檢查表並出具法律意見書之律師所出具之聲明書，並無左列各項之情事。</p>  |
| <p>第三條 承銷商輔導發行公司或外國發行人募集與發行有價證券，應於向本公會申報承銷契約副本時，檢送有關承銷商與發行公司或外國發行人於向金管會或其委託之機構申報案件至繳款截止日止，其相關宣傳或資訊揭露應以公開說明書所載內容為限之聲明書；總括申</p>                                                                                                                                                                                         | <p>本承銷商將依規定於向證券商同業公會申報承銷契約副本時，檢送左列規定之聲明書。</p> |



| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                         | 說 明                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <p>報追補發行新股案件，前開聲明書之聲明期間為自承銷商出具評估總結意見之日起至繳款截止日止，承銷商並應複核發行公司或外國發行人有無違反前開規定。</p> <p>前項聲明書之聲明事項，應增列有關不得對特定人或不特定人說明或發布除依金管會「公開發行公司公開財務預測資訊處理準則」辦理公告之財務預測資訊內容以外之其他財務業務預測性資訊。</p> <p>經主管機關依證券交易法第二十二條第一項核定免向金管會申報生效者，第一項聲明書之聲明期間以向金管會申請案件至繳款截止日止。</p> |                                         |
| <p>第四條 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券(員工認股權憑證除外)，加計其前各次(含其所私募者)上述有價證券流通在外餘額依各別轉換(認購)價格設算轉換(認購)後所增加之股數，不得逾已發行股數之百分之五十。</p> <p>發行公司或外國發行人以已發行之股份做為轉換(認購)之用者，其做為轉換(認購)用之已發行股份不列入前項增加股數之計算。</p>                                            | <p>該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行新股案，故不適用左列規定。</p> |
| <p>第四條之一 承銷商輔導發行公司申報發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券，以新發行之股份履行轉換義務或履約者，承銷商應加強輔導發行公司採取股票無實體發行之制度，惟自九十五年七月一日起，上市、上櫃及興櫃股票公司發行股票或公司債應採帳簿劃撥交付，不印製實體方式為之。</p> <p>承銷商輔導外國發行人募集與發行有價證券之交付，除外國發行人註冊地國另有規定外，應以帳簿劃撥方式為之。</p>                                         | <p>該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行新股案，故不適用左列規定。</p> |
| <p>第四條之二 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券，應注意發行公司之發行與轉換(認購)辦法中應訂明「自發行公司無償</p>                                                                                                                                                            | <p>該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行新股案，故不適用左列規定。</p> |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 說 明                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <p>配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止，辦理減資之減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止，辦理股票變更面額之停止轉換(認購)起始日至新股換發股票開始交易日前一日止，不得請求轉換(認購)」規定；另應注意避免現金增資認股停止過戶日前十五個營業日、股票變更面額之停止轉換(認購)起始日起暫停轉換(認購)期間與前各次具轉換(認股、交換)有價證券到期日前之停止轉換(認股、交換)期間接續，及已發行流通在外之轉換公司債其轉換股份時先交付股票再辦理變更登記者，如遇普通股除息、除權或現金增資認股時，應符合證交所「營業細則」及櫃檯中心「證券商營業處所買賣有價證券業務規則」第十條有關二階段公告規定。</p> <p>前項變更面額之停止轉換(認購)起始日係指向經濟部申請變更登記之前一個營業日。發行公司並應於該起始日前四個營業日公告停止轉換(認購)期間。</p> |                                         |
| <p>第四條之三 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換(認購、交換)權之各種有價證券，自發行日後屆滿一定期間起，除依法暫停過戶期間外，持有人得依發行人所定之發行及轉換(認股、交換)辦法請求轉換(認股、交換)；但發行公司或外國發行人為未上市(櫃)、未登錄興櫃之公開發行公司者，轉換(認股、交換)期間自發行日後屆滿一定期間至到期日前十日止為限。</p> <p>前項所稱一定期間不得少於三個月，並應由發行人或外國發行人於轉換(認購、交換)辦法中訂定之。</p>                                                                                                                                                                           | <p>該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行新股案，故不適用左列規定。</p> |
| <p>第四條之四 (刪除)</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p>-</p>                                |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 說 明                                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <p>第四條之五 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具股權轉換（交換、認購）性質之各種有價證券，應就發行年期、發行價格、贖回時點、轉換溢價率、收益率、賣回時點、擔保狀況、分券狀況等因素綜合評估其發行條件訂定之合理性。</p> <p>對於發行條件顯不相當者，承銷商應輔導發行公司或外國發行人於重新合理訂定發行條件後，再行送件。</p>                                                                                                                                                                                                                                                | <p>該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行新股案，故不適用左列規定。</p>            |
| <p>第四條之六 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行海外有價證券，其按發行價格計算之發行金額，應高於二千萬美元。但發行公司確有外幣需求或外國發行人確有特殊需求，且發行條件合理者，不受此限。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <p>該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行新股案，非屬發行海外有價證券，故不適用左列規定。</p> |
| <p>第四條之七 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換（認購）權之各種有價證券，應注意發行公司或外國發行人之發行與轉換(認購)辦法中應訂明發行公司或外國發行人依發行與轉換（認購）辦法所定反稀釋調整公式計算其調整後轉換價格時，其公式中之已發行股數應加計已私募股數。</p> <p>承銷商輔導發行公司或外國發行人申報(請)發行具有普通股轉換（認購）權之各種有價證券，應注意發行公司或外國發行人之發行與轉換(認購) 辦法中應訂明發行公司或外國發行人發行具有普通股轉換（認購）權之各種有價證券後，除發行公司或外國發行人所私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份者外，發行公司或外國發行人遇有私募普通股股份增加時，或遇有以低於每股時價之轉換或認股價格再私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，發行公司或外國發行人應比照該發行與轉換（認購）辦法所定於遇有已發行普通股股份增加時，或</p> | <p>該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行新股案，故不適用左列規定。</p>            |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                           | 說 明                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <p>遇有以低於每股時價之轉換或認股價格再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時之轉換價格調整公式，計算其調整後轉換價格（向下調整，向上則不予調整）並函請證交所或櫃檯買賣中心公告，於私募有價證券交付日調整之。</p> <p>依第二項計算調整後轉換價格時，如須訂定每股時價，應以私募有價證券交付日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數為準。</p>                                                                                       |                                                                    |
| <p>第四條之八 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具股權轉換(交換、認購)性質之各種有價證券，公開說明書中應充分揭露當次發行有價證券之發行條件及該發行條件對股權稀釋、股東權益之影響。</p>                                                                                                                                                                               | <p>該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行新股案，故不適用左列規定。</p>                            |
| <p>第四條之九 除上市(櫃)公司、興櫃公司辦理現金增資發行普通股採公開申購配售辦理案件外，發行公司或外國發行人得先行印製價格以區間方式揭露之公開說明書寄交投資人，並於該公開說明書封面顯著處註明提醒投資人上網查詢、參閱承銷商配售通知之實際承銷價格並依承銷商之通知繳交價款。</p> <p>承銷商應注意交寄當日發行公司或外國發行人須將該公開說明書電子檔傳送至金管會指定之網站，另價格確定後二日內須將完整公開說電子檔傳送至金管會指定之網站。</p> <p>第一項公開說明書上揭露之價格區間應與承銷商辦理詢價公告之預計承銷價格之可能範圍一致。</p> | <p>該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行新股案，將採競價拍賣及公開申購配售方式辦理公開承銷，本承銷商謹遵守左列規定辦理。</p> |
| <p>第四條之十 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有股權轉換（認購、交換）性質之各種有價證券，應注意發行與轉換(認購、交換)辦法中應訂明下列事項：</p> <p>一、債券到期還本付息之款項支付日。</p>                                                                                                                                                                       | <p>該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行新股案，故不適用左列規定。</p>                            |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                     | 說 明                                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>二、發行條件中包含債券持有人之賣回權者，應訂明行使賣回權之款項支付日。</p> <p>三、發行條件中包含發行公司之收回權者，應訂明行使收回權利之款項或有價證券交付日。</p> <p>四、發行條件中包含交換權者，應訂明投資人行使交換權之有價證券交付日。</p>                                                                                       |                                                                                          |
| <p>第四條之十一 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具股權性質之各種公司債，應注意發行公司或外國發行人應依財務會計準則公報第 34 及 36 號規定設算應負擔年息總額是否符合公司法第 249 條第 2 款及第 250 條第 2 款之規定。</p>                                                                                             | <p>該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行新股案，故不適用左列規定。</p>                                                  |
| <p>第四條之十二 承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募資案件時，應輔導發行公司或外國發行人於申報案件時出具承諾書，承諾自申報日起至該有價證券掛牌後三個月內不得買回該公司股份。現金增資發行新股案件，前項承諾書應承諾自申報日起至股票掛牌後一個月內不得買回該公司股份。</p> <p>總括申報發行新股案件，第一項承諾書應承諾首次發行自申報日起及各次追補發行自承銷商出具評估總結意見之日起，至股票掛牌後一個月內不得買回本公司股份。</p> | <p>該公司本次募集與發行有價證券為現金增資發行普通股，故本承銷商已取得該公司所出具「自申報日起至該有價證券掛牌後一個月內不得買回該公司股份」之承諾書，故符合左列規定。</p> |
| <p>第四條之十三 承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募集人民幣計價海外公司債時，應輔導發行公司或外國發行人於申報案件時出具承諾書及到期償債資金來源之計畫，承諾海外募得人民幣資金係供海外營運實體使用，不以任何方式匯回臺灣。</p>                                                                                                      | <p>該公司本次募集與發行有價證券，係現金增資發行普通股，故不適用左列事項。</p>                                               |
| <p>第四條之十四 承銷商輔導發行公司或外國發行人辦</p>                                                                                                                                                                                             | <p>本承銷商、該公司及其相關</p>                                                                      |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 說 明                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| <p>理申報募資案件時，應輔導發行公司或外國發行人於公開說明書記載發行公司、發行公司之董事、監察人、總經理、財務長以及與發行公司辦理募資案件有關之經理人、受僱人，絕無要求或收取承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予發行公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等之聲明書，並依「公司募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則」編製公開說明書及簡式公開說明書，且於申報募資案件及向本公會申報承銷契約前，檢核上傳之公開說明書電子檔已確實用印且內容具完整性。</p>                                                     | <p>人等業已出具及檢附不得退還或收取承銷相關費用之聲明書，並於公開說明書中揭露。且本承銷商檢核上傳之公開說明書電子檔已確實用印且內容具完整性。</p> |
| <p>第四條之十五 承銷商輔導外國發行人辦理申報「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第一項第一款至第三款募資案件時，應於募集完成年度及其後三個會計年度，協助其遵循中華民國證券相關法令。</p> <p>承銷商輔導有重要子公司位於中國大陸之外國發行人辦理申報募資案，應輔導外國發行人於申報案件時出具承諾書，承諾應將在臺所募資金存放於台資銀行或其海外子（分）行並依計劃支用。承銷商並應將前揭資金控管情形納入每季之募資計畫執行情形併予評估。</p> <p>承銷商依前項輔導外國發行人申報在臺募集與發行公司債案件，擔保銀行及受託銀行限於在我國設有營業據點之銀行。</p> | <p>該公司係屬本國發行人，故不適用左列規定。</p>                                                  |
| <p>第四條之十六 承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募資案件時，應就發行公司或外國發行人之財務業務狀況製作檢查表，並於發行公司或外國發行人向金管會申報案件前五個營業日，向證交</p>                                                                                                                                                                                                | <p>該公司本次現金增資發行新股係供初次上市公開承銷用，故不適用左列規定。</p>                                    |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                 | 說 明                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 所或櫃買中心申報。                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                    |
| <p>第四條之十七 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換（認購、交換）權之各種有價證券，若發行條件中訂有收回條款者，應注意發行公司或外國發行人之發行與轉換（認股、交換）辦法中應訂明債券持有人請求轉換（認股、交換）之最後期限為終止櫃檯買賣日後第二個營業日。</p>                                                                                                            | <p>該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列規定。</p>                                 |
| <p>第四條之十八 承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募資案件時，應將發行公司或外國發行人辦理永續發展相關事項納入輔導評估流程，並協助其依規定於公開說明書揭露推動永續發展相關事項。</p>                                                                                                                                                       | <p>本承銷商已將發行公司辦理永續發展相關事項納入輔導評估流程，並於公開說明書揭露推動永續發展相關事項，故符合左列規定。</p>   |
| <p>第四條之十九 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報募資案件時，應出具發行公司或外國發行人是否應依中國證券監督管理委員會發布之「境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法」，向中國證券監督管理委員會辦理備案之意見。</p> <p>承銷商應取得發行公司之說明意見，且發行公司應出具說明內容無虛偽、隱匿之聲明。</p>                                                                                           | <p>該公司已出具其非屬境內企業間接境外發行上市情形之聲明書，無須向中國證券監督管理委員會辦理備案之意見，故不適用左列規定。</p> |
| <p>第四條之二十 承銷商輔導外國發行人募集與發行國際債券，得與註冊於國際證券管理機構組織 (IOSCO) 多邊瞭解備忘錄 (MMoU) 簽署會員地，領有金融業務執照且受當地主管機關監理之境外金融機構簽訂契約引介發行人予承銷商，承銷商得以所收取之手續費給付報酬予該機構。</p> <p>承銷商應於契約明訂雙方之權利義務及手續費分潤之條件。</p> <p>第一項所稱國際債券以「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則」第三條第一項第一款、第六款及第七款所指之債券為限。</p> | <p>該公司係屬本國發行人，故不適用左列規定。</p>                                        |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 說 明                                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>第五條 承銷商輔導上市（櫃）公司、創新板上市公司辦理現金增資發行普通股，應於申報案件時出具發行公司或外國發行人之子公司不得參與新股認購之承諾書，如屬總括申報發行新股案件，並應承諾不得參與首次發行及各次追補發行之新股認購。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <p>截至評估報告出具日止，該公司尚屬興櫃公司，非為上市（櫃）公司、創新板上市公司，故不適用左列規定。</p>                                                         |
| <p>第五條之一 承銷商輔導上市（櫃）公司、創新板上市公司、興櫃公司辦理現金增資發行普通股，如申請延長募集期間且其財務預測無重大變動者，應檢送由發行公司或外國發行人出具經會計師複核之財務預測仍屬有效性聲明書。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <p>本承銷商輔導該公司辦理募集現金增資發行普通股期間，該公司並未公開財務預測，故左列評估不適用。</p>                                                           |
| <p>第五條之二 承銷商輔導發行公司或外國發行人以現金增資發行普通股申請初次上市（櫃）案件、股票申請創新板初次上市案件，除另有規定外，向金管會或其委託之機構申報案件時應以合理之方式訂定暫定價格，如有興櫃交易者，暫定價格不得低於向金管會或其委託之機構申報案件前興櫃有成交之十個營業日其成交均價簡單算術平均數之七成；如經股東會決議原股東全數放棄優先認股者，得採股數區間方式辦理申報，並敘明實際發行價格或股數如有變動，導致募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司或外國發行人於實際發行價格確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p> <p>以現金增資發行新股辦理股票初次上市、上櫃、股票申請創新板上市前之承銷案件，主辦承銷商應與發行公司或外國發行人約定，由發行公司或外國發行人協調股東按該次現金增資對外公開發售之一定比例之已發行普通股股票，供主辦承銷商於承銷期間進行過額配售，</p> | <p>本承銷商輔導該公司本次辦理現金增資發行普通股，係供申請初次上市公開承銷之用，謹遵守左列之規定。另本承銷商已與該公司簽訂過額配售協議書，並依「承銷商辦理初次上市（櫃）案件承銷作業應行注意事項要點」辦理相關作業。</p> |



| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 說 明                                                                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>並應依本公會「承銷商辦理初次上市（櫃）案件承銷作業應行注意事項要點」辦理。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                         |
| <p>第六條 承銷商輔導上市（櫃）承銷商輔導上市（櫃）公司、創新板上市公司辦理現金增資發行普通股如採公開申購配售辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件及除權交易日前五個營業日，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之七成。</p> <p>承銷商輔導興櫃公司辦理現金增資發行普通股採公開申購配售辦理承銷，其發行價格除不低於最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告每股淨值外，應參考向本公會報備承銷契約前三十個營業日興櫃股票電腦議價點選系統內該興櫃股票普通股之每一營業日成交金額之總和除以每一營業日成交股數之總和計算之均價，並應提出合理說明。</p> <p>承銷商輔導發行公司或外國發行人向金管會申報案件時，應載明暫定發行價格及因市場變動實際發行價格須依第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司或外國發行人於實際發行價格確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p> | <p>截至評估報告出具日止，該公司尚屬興櫃公司，非為上市（櫃）公司或創新版上市公司，且該公司本次辦理現金增資發行普通股係供申請初次上市公開承銷之用，故不適用左列規定。</p> |
| <p>第六條之一 承銷商輔導上市（櫃）公司、創新板上市公司、興櫃公司辦理現金增資發行普通股，如發行公司依證券交易法第二十八條之一第三項規定，決議提撥發行新股總額超過百分之十對外採公開申購配售辦理承銷，其發行價格訂定方式應提報公司股東會。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <p>該公司本次辦理現金增資發行普通股係供申請初次上市公開承銷之用，故不適用左列規定。</p>                                         |
| <p>第七條 承銷商輔導上市（櫃）公司辦理現金增資發行普通股經股東會決議原股東全數放棄優先</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <p>截至評估報告出具日止，該公司尚屬興櫃公司，非為上</p>                                                         |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 說 明                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <p>認股者，如採詢價圈購方式辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報詢價圈購約定書及向本公會申報承銷契約時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之九成；如採競價拍賣方式辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報辦理競價拍賣公告時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之九成。</p> <p>承銷商輔導創新版上市公司辦理現金增資發行普通股經股東會決議原股東全數放棄優先認股者，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報詢價圈購約定書及向本公會申報承銷契約時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之九成。</p> <p>承銷商輔導發行公司或外國發行人向金管會申報案件時，應載明暫定發行價格、股數區間及因市場變動實際發行價格須依第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司或外國發行人於實際發行價格及股數確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p> | <p>市或上櫃公司，且該公司本次辦理現金增資發行普通股係供申請初次上市公開承銷之用，故不適用左列規定。</p>                         |
| <p>第七條之一 承銷商輔導上櫃（市）公司申請轉上市（櫃）為達股權分散標準辦理現金增資發行新股之承銷案件經股東會決議原股東全數放棄優先認股，採公開申購方式辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報辦理公開申購公告時，皆不得低於其前一、三、</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <p>截至評估報告出具日止，該公司尚屬興櫃公司，非為上市或上櫃公司，且該公司本次辦理現金增資發行普通股係供申請初次上市公開承銷之用，故不適用左列規定。</p> |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 說 明                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| <p>五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之九成。</p> <p>承銷商輔導發行公司向金管會申報案件時，應載明暫定發行價格、股數區間及因市場變動實際發行價格須依第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司於實際發行價格及股數確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容</p>                                                                                                                               |                                                              |
| <p>第八條 採詢價圈購配售辦理之承銷案件，於承銷契約報本公會前，如發行價格偏離市場價格過大者，應重新辦理詢價，並於詢價後，隨即進行承銷作業。</p> <p>承銷商於向本公會申報承銷契約時，應一併檢送下列資料：</p> <p>一、詢價圈購之相關資料（含詢價期間、詢價範圍、各圈購價格及其圈購股數、詢價公告暫訂發行價格占詢價公告日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之成數等資料）。</p> <p>二、配售原則及預計配售予自然人、法人及本公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法第三十六條第一項第一款至第七款有關董事、監察人、大股東、關係人等之股數及配售比率。</p> <p>承銷商於向本公會申報承銷契約後，應隨即辦理承銷公告及相關承銷事宜。</p> | <p>該公司本次辦理現金增資發行普通股申請初次上市，將採部分競價拍賣及部分公開申購辦理承銷，故不適用左列之規定。</p> |
| <p>第八條之一 承銷商輔導上市(櫃)公司辦理總括申報發行新股案件，準用第六條、第六條之一、第七條及第八條規定。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <p>截至評估報告出具日止，該公司尚屬興櫃公司，非為上市或上櫃公司，且該公司本</p>                  |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 說 明                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 次辦理現金增資發行普通股係供申請初次上市公開承銷之用，非辦理總括申報發行新股案件，故不適用左列規定。                                                      |
| <p>第九條 承銷商輔導上市（櫃）公司辦理現金增資發行新股參與發行海外存託憑證，其發行價格之訂定方式及依公司法第二百六十七條第一項保留員、工承購股份於員、工未認購時之處理方式，均應列成議案經股東會討論並決議通過。</p> <p>承銷商輔導上市（櫃）公司向金管會申報案件，暫訂發行價格不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之八成。</p> <p>實際發行價格不得低於訂價日收盤價、訂價日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之八成。</p> <p>前項實際發行價格低於九成者，海外存託憑證持有人不得於發行後三個月內請求兌回，承銷商並應輔導上市（櫃）公司於發行計畫及存託契約中載明。</p> <p>創板上市公司辦理現金增資發行新股參與發行海外存託憑證案件，前各項規定準用之。</p> | <p>截至本評估報告出具日止，該公司尚屬興櫃公司，非為上市或上櫃公司，且該公司本次辦理現金增資發行普通股係供申請初次上市公開承銷之用，非辦理現金增資發行新股參與發行海外憑證案件，故不適用左列之規定。</p> |

綜上評估，該公司本次辦理現金增資發行普通股案，符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」之相關規定。

#### 四、法令之遵循及對公司營運影響

(一)發行人是否符合公司法第一百二十九條、第一百三十條、第一百五十六條第五項、第一百六十七條第三項及第四項、第二百四十六條、第二百四十七條及證券交易法第二十八條之四規定，且無公司法第二百四十九條及第二百五十條、第二百六十九條及第二百七十條規定之情事

經參閱律師填報之法律事項檢查表及查閱該公司經會計師查核簽證之財務報告、董事會及股東會議事錄，就本次募集與發行有價證券是否符合公司法及證券交易法相關規定評估說明如下：

| 法律條文規定                                                                                                                                                          | 是否符合規定 | 說明                                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------|
| (一)公司法第一百二十九條<br>發起人應以全體之同意訂立章程，載明下列各款事項，並簽名或蓋章：<br>一、公司名稱。<br>二、所營事業。<br>三、採行票面金額股者，股份總數及每股金額；採行無票面金額股者，股份總數。<br>四、該公司所在地。<br>五、董事及監察人之人數及任期。<br>六、訂立章程之年、月、日。 | 是      | 該公司已於章程內載明公司法第一百二十九條第一項各款事項，已符合左列規定。    |
| (二)公司法第一百三十條<br>左列各款事項，非經載明於章程者，不生效力：<br>一、分公司之設立。<br>二、解散之事由。<br>三、特別股之種類及其權利義務。<br>四、發起人所得受之特別利益及受益者之姓名。<br>前項第四款發起人所得受之特別利益，股東會得修改或撤銷之。但不得侵及發起人既得之利益。        | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券係採現金增資發行普通股之方式，故不適用左列之規定。 |
| (三)公司法第一百五十六條第五項<br>股東之出資，除現金外，得以對公司所有之貨幣債權、公司事業所需之財產或技術抵充之；其抵充之數額需經董事會決議。                                                                                      | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券係採現金增資發行普通股之方式，故不適用左列之規定。 |

| 法律條文規定                                                                                                                                                                                                                 | 是否符合規定 | 說明                                                                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(四)公司法第一百六十七條第三項及第四項</p> <p>被持有已發行有表決權之股份總數或資本總額超過半數之從屬公司，不得將控制公司之股份收買或收為質物。前項控制公司及其從屬公司直接或間接持有他公司已發行有表決權之股份總數或資本總額合計超過半數者，他公司亦不得將控制公司及其從屬公司之股份收買或收為質物。</p>                                                         | 不適用    | 經查閱該公司 111~113 年度及 114 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報表、股東會年報中關係企業組織圖暨該公司之前十大股東名單，並未發現該公司有直接或間接持有已發行有表決權之股份總數或資本總額超過半數之從屬公司之情事，故不適用左列之規定。 |
| <p>(五)公司法第二百四十六條</p> <p>公司經董事會決議後，得募集公司債；但須將募集公司債之原因及有關事項報告股東會。</p> <p>前項決議，應由三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之同意行之。</p>                                                                                                           | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券係採現金增資發行普通股之方式，故不適用左列之規定。                                                                                       |
| <p>(六)公司法第二百四十七條</p> <p>公開發行股票公司之公司債總額，不得逾公司現有全部資產減去全部負債後之餘額。</p> <p>無擔保公司債之總額，不得逾前項餘額二分之一。</p>                                                                                                                        | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券係採現金增資發行普通股之方式，故不適用左列之規定。                                                                                       |
| <p>(七)證券交易法第二十八條之四</p> <p>已依本法發行股票之公司，募集與發行公司債，其發行總額，除經主管機關徵詢目的事業中央主管機關同意者外，依下列規定辦理，不受公司法第二百四十七條規定之限制：</p> <p>一、有擔保公司債、轉換公司債或附認股權公司債，其發行總額，不得逾全部資產減去全部負債餘額之百分之二百。</p> <p>二、前款以外之無擔保公司債，其發行總額，不得逾全部資產減去全部負債餘額之二分之一。</p> | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券係採現金增資發行普通股之方式，故不適用左列之規定。                                                                                       |

| 法律條文規定                                                                                                                                                                    | 是否符合規定 | 說明                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------|
| <p>(八)公司法第二百四十九條</p> <p>公司有左列情形之一者，不得發行無擔保公司債：</p> <p>一、對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或遲延支付本息之事實已了結，自了結之日起三年內。</p> <p>二、最近三年或開業不及三年之開業年度課稅後之平均淨利，未達原定發行之公司債，應負擔年息總額之百分之一百五十者。</p>   | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券係採現金增資發行普通股之方式，故不適用左列之規定。 |
| <p>(九)公司法第二百五十條</p> <p>公司有左列情形之一者，不得發行公司債：</p> <p>一、對於前已發行之公司債或其他債務有違約或遲延支付本息之事實，尚在繼續中者。</p> <p>二、最近三年或開業不及三年之開業年度課稅後之平均淨利，未達原定發行之公司債應負擔年息總額之百分之一百者。但經銀行保證發行之公司債不受限制。</p> | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券係採現金增資發行普通股之方式，故不適用左列之規定。 |
| <p>(十)公司法第二百六十九條</p> <p>公司有左列情形之一者，不得公開發行具有優先權利之特別股：</p> <p>一、最近三年或開業不及三年之開業年度課稅後之平均淨利，不足支付已發行及擬發行之特別股股息者。</p> <p>二、對於已發行之特別股約定股息，未能按期支付者。</p>                            | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券係採現金增資發行普通股之方式，故不適用左列之規定。 |

| 法律條文規定                                                                                                           | 是否符合規定 | 說明                                                                                                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (十一)公司法第二百七十條<br>公司有左列情形之一者，不得公開發行新股：<br>一、最近連續二年有虧損者。但依其事業性質，須有較長準備期間或具有健全之營業計畫，確能改善營利能力者，不在此限。<br>二、資產不足抵償債務者。 | 不適用    | 經查閱該公司經會計師查核簽證之財務報告，其 112 及 113 年度之稅後淨利分別為 78,087 千元及 142,410 千元，故無最近連續二年虧損之情形。另該公司 113 年度之資產總額為 2,545,672 千元，負債總額為 1,348,911 千元，亦無資產不足抵償債務之情事。 |

綜上，該公司對上述各項應遵循之法令並未有違反情事，故對該公司之營運及本次有價證券之募集與發行應無不利影響。

(二)發行人是否有證券交易法第一百五十六條第一項各款情事

該公司並無證券交易法第一百五十六條第一項各款情事，相關評估詳見本章節「二、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條及第八條所列之情事之(二)、2」之說明。

(三)發行人及其現任董事、監察人、持股比例達百分之十以上大股東、負責人、總經理或實質負責人與從屬公司最近三個會計年度至刊印日止繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件

經查閱律師填報之法律事項檢查表及查閱該公司經會計師查核簽證之財務報告、董事會與股東會議事錄及年報，暨取具該公司出具之聲明書，該公司及其現任董事、總經理、持股比例達百分之十以上股東及從屬公司最近三年度至本評估報告出具日止，未發現該公司及其現任董事、監察人、持股比例達百分之十以上大股東、負責人、總經理或實質負責人與從屬公司有其他繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件。



(四)發行人或其現任董事、監察人、負責人、總經理或實質負責人最近三個會計年度至刊印日止是否經法院判決有期徒刑以上之罪者

經參閱律師填報之法律事項檢查表及查閱該公司經會計師查核簽證之財務報告、董事會與股東會議事錄及年報，暨取具該等人員之聲明書，該公司及其現任董事、負責人、總經理或實質負責人最近三個會計年度至本評估報告出具日止，並無經法院判決有期徒刑以上之罪者。

(五)發行人及其各子公司目前仍有效存續、最近一個會計年度到期之供銷合約、技術合作契約、工程合約及其他足以影響投資人權益之重要契約

經參閱該公司目前仍有效存續及最近一年到期之重要契約皆為基於公司正常營運所需簽訂，其內容尚無對營運有重大限制條款而影響投資人權益之情事，整體而言，該公司現有之重要契約內容對該公司之營運及本次有價證券之募集與發行尚不致產生不利影響。

(六)發行人及其各子公司是否有重大勞資糾紛或污染環境事件

經參閱律師填報之法律事項檢查表及查閱該公司經會計師查核簽證之財務報告、董事會與股東會議事錄及年報，並取得該公司聲明書，該公司最近年度及本年度截至本評估報告出具日止，尚無重大勞資糾紛或污染環境之情事。

(七)發行人之資金用途須經目的事業主管機關同意者，其核准之附帶事項是否有影響本次募集與發行有價證券之情事

該公司本次資金用途為充實營運資金，尚無須經目的事業主管機關同意，故未有影響本次募集與發行有價證券之情事。

(八)承銷商因前項之評估需要，若有洽請律師出具意見者，應說明事項

本次並無洽請律師對前項評估出具意見，故不適用。

五、說明是否已取具發行人委請填報案件檢查表並出具法律意見書之律師，於最近一年內未受法務部律師懲戒委員會懲戒，且與發行公司、最近期財務報告簽證會計師及主辦證券承銷商間未具有下列關係之聲明書

(一)依主管機關訂頒之各業別財務報告編製準則所規範之關係人關係。

(二)其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者。

經取得翰辰法律事務所邱雅文律師所出具之聲明書，該律師業已聲明於最近一年內未曾受法務部律師懲戒委員會之懲戒，且與該公司及其最近期財務報告簽證會計師—勤業眾信聯合會計師事務所薛峻泯會計師、林淑如會計師及辦理本次募資案件之主辦證券承銷商—統一綜合證券股份有限公司間，未具有依主管機關訂頒之各業別財務報告編製準則所規範之關係人關係及其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營關係。

陸、就本次募集與發行有價證券計畫是否具有可行性、必要性及合理性蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

本承銷商業依「中華民國證券商業同業公會證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」第參、七之規定查核完畢，獲致之結論如下：

一、本次募集與發行有價證券資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益是否具有合理性

(一)本次募集與發行有價證券資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益

1.本次計畫所需資金總額：新台幣 273,600 千元。

2.資金來源：現金增資發行普通股 9,120,000 股，每股面額 10 元，每股暫定以新台幣 30.00 元發行，預計募集資金新台幣 273,600 千元。

3.計畫項目及預計資金運用進度

單位：新台幣千元

| 計畫項目   | 預計完成日期   | 所需資金總額  | 預計資金運用進度 |     |
|--------|----------|---------|----------|-----|
|        |          |         | 114 年    |     |
|        |          |         | 第三季      | 第四季 |
| 充實營運資金 | 114 年第三季 | 273,600 | 273,600  | -   |
| 合 計    |          | 273,600 | 273,600  | -   |

資料來源：該公司提供。

4.預計可能產生效益

該公司預計本次募集資金新台幣 273,600 千元，預計全數用於充實營運資金，係為因應營運規模成長所需之資金需求，除可增加長期資金穩定度、強化資金靈活調度能力外，並可節省利息支出提高公司營運競爭力，對該公司整體營運之發展及強化財務結構均有正面助益。

(二)本次募集與發行有價證券計畫之可行性分析

1.法定程序之可行性

該公司本次辦理上市前現金增資發行新股計畫，業經 113 年 11 月 13 日股東會決議通過，作為初次上市前公開承銷之股份來源，並於 114 年 6 月 27 日董事會決議通過本次現金增資股票發行計畫，且現金增資計畫相關之發行價格、發行條件及其他相關事宜，如因主管機關指示或基於客觀環境變更而需修正時，已授權該公司董事長全權處理。該公司本次現金增資發行計畫均符合「公司法」、「證券交易法」、「發行人募集與發行有價證券處理準則」、「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及其他相關法令之規定，且該公司亦已洽請律師針對本次現金增資發行新股計畫出具法律意見書，顯示本次計畫之相關內容未有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事，故該公司本次辦理現金增資發行新股計畫，於法定程序上應屬適法可行。

2.募集資金完成可行性

該公司本次現金增資發行新股 9,120,000 股，除依公司法第 267 條規定保留發行股數之不超過 15%，計 1,368,000 股由員工認購外，餘 7,752,000 股則依「臺灣證

券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第 11 條及「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第 17 條之 1 規定，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上市前公開承銷，並按證券交易法第 28 條之 1 規定，於 113 年 11 月 13 日股東常臨時會決議通過，原股東放棄本次現金增資發行新股優先認購之權利，排除公司法第 267 條第 3 項原股東優先分認之適用。

本次辦理現金增資發行新股預計採取部分公開申購，部分競價拍賣之方式辦理，員工認購不足或放棄認購部分，授權董事長按發行價格洽特定人認購，對外公開承銷認購不足部分，則擬依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定辦理，應足以確保本次資金募集完成，故本次募集與發行有價證券應具可行性。

### 3. 資金運用計畫之可行性

該公司本次預計所募集之資金新台幣 273,600 千元，將全數用於充實營運資金，經考量主管機關審核、辦理承銷所需時間，預計於 114 年第三季完成資金募集及將資金挹注於營運週轉使用，以因應該公司未來營運所需之資金需求，故本次現金增資發行新股募集資金用以充實營運資金之計畫應屬可行。綜上所述，該公司本次現金增資發行新股計畫內容，就其法定程序、資金募集完成及資金運用計畫等各方面評估，應均具可行性，故整體而言，本次現金增資計畫應屬可行。

綜上所述，該公司本次現金增資發行新股計畫內容，就其適法性、資金募集及資金運用計畫等各方面均具有可行性，故整體而言，該公司本次辦理現金增資計畫應屬可行。

### (三) 本次募集與發行有價證券計畫之必要性

該公司本次辦理現金增資發行新股依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第 11 條規定，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上市前公開承銷，另依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第 8 條第 3 項及「中華民國證券商業同業公會發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」規定，得不適用有關募集資金計畫必要性之規定。

### (四) 本次募集與發行有價證券計畫之合理性

#### 1. 資金運用計畫及預計進度之合理性

該公司本次現金增資發行新股係作為辦理初次上市前公開承銷之用，預計募得資金總額新台幣 273,600 千元將用於充實營運資金，以作為該公司因應營運所需之資金，並強化該公司之財務結構及減少資金短絀之可能風險，故其資金運用計畫應屬合理。另資金運用之預計進度，係考量主管機關審核、辦理承銷所需時間等因素而定，預計於 114 年第三季收足股款後，便可將本次現金增資所籌措之款項作為充實營運資金之用，故本次資金運用預計進度尚屬合理。

#### 2. 預計可能產生效益之合理性

單位：新台幣千元；%

| 項目/年度      |                     | 114 年 3 月 31 日<br>(增資前) | 114 年 12 月 31 日<br>(增資後預估數)(註) |
|------------|---------------------|-------------------------|--------------------------------|
| 基本財務<br>資料 | 流動資產                | 2,416,483               | 2,690,083                      |
|            | 資產總額                | 2,944,080               | 3,217,680                      |
|            | 流動負債                | 1,148,870               | 1,148,870                      |
|            | 負債總額                | 1,572,753               | 1,572,753                      |
| 財務結構       | 負債占資產比率(%)          | 53.42%                  | 48.88%                         |
|            | 長期資金占不動產、廠房及設備比率(%) | 359.54%                 | 414.33%                        |
| 償債能力       | 流動比率(%)             | 210.34%                 | 234.15%                        |
|            | 速動比率(%)             | 105.31%                 | 129.12%                        |

註：增資後預估數係以 114 年 3 月 31 日之資產、負債為基礎，預估本次現金增資募集資金 273,600 千元後之財務比率估算之。

該公司本次辦理現金增資用以充實營運資金，除能提高自有資本比率及強化財務結構外，更可取得長期而穩定之資金，將有助於降低營運風險；此外，假設籌資後之其他財務數字與籌資前(114 年第一季)相同，預計本次辦理增資後該公司負債比率將由籌資前之 53.42%降至 48.88%，長期資金占不動產、廠房及設備比率將由籌資前之 359.54%上升至 414.33%，而流動比率及速動比率亦將分別由籌資前之 210.34%及 105.31%上升至籌資後之 234.15%及 129.12%，財務結構及償債能力均較募資前提升，故本次現金增資發行新股用以充實營運資金預計可能產生之效益經評估應屬合理。

整體而言，該公司募集與發行有價證券用以充實營運資金，其運用計畫、預計進度及預計可能產生效益尚屬合理可期。

一之一、總括申報發行新股案件者，應另就下列事項提供評估說明：

該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行新股，故不適用本項評估。

二、分析比較各種資金調度來源對發行人當年度每股盈餘稀釋、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響。發行人如辦理「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款規定之案件，得僅就發行新股對當年度每股盈餘稀釋情形進行評估

該公司本次募資計畫係依據「發行人募集與發行有價證券處理準則」第 6 條第 2 項第 2 款之規定，以現金增資發行新股方式辦理初次上市前之公開銷售作業，故僅就發行新股對本年度每股盈餘稀釋情形進行評估。

該公司本次辦理現金增資發行新股 9,120,000 股，占該公司本次增資後總股數 77,493,405 股之 11.77%，考量該公司本次募資計畫係用以充實營運資金，將可強化財務結構及增加資金調度彈性外，對於公司整體營運發展具有正面助益，故本次辦理現金增資發行新股對該公司每股盈餘之稀釋影響應屬有限，尚不致對現有股東權益產生重大不利之影響。

三、本次募集與發行有價證券資金計畫如用於轉投資、償債、充實營運資金、購買營建用地、支付營建工程款、購買未完工程並承受賣方未履行契約者，其必要性及合理性

該公司本次籌資計畫，其募集之資金係用於充實營運資金，茲就下列事項加以評估：

(一)就發行人最近一個會計年度個體財務報告暨申報年度及預計未來一年度各月份之現金收支預測表，了解發行人之營業特性、應收帳款收款、應付帳款付款政策、資本支出計畫與前揭現金收支預測表編製基礎之合理性及與財務預測之關聯性，並分析本次增資計畫對發行人資金需求狀況、資金不足時點與原因相關影響之必要性及合理性。前述現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，其資金來源、用途及預計效益

#### 1.營業特性

凌航科技是一專業之記憶體模組應用開發業者，產品涵蓋電競高頻、企業級、工業級、雲端運用、商用 NB/PC 記憶體，也提供企業級/教育標案等各類市場訂制解決方案的一站式服務。該公司所營業務主要為 DRAM 記憶體產品及快閃記憶體產品相關之應用開發及銷，該公司 114~115 年各月份之現金收支預測表係依據該公司未來營運規模、市場需求狀況，並考量實際經營狀況等規劃後擬定，其現金流入主要係銷貨所產生之應收款項收現，現金流出主要為進貨產生之應付款項付現與營業費用等營運支出，並參考以往之銷售經驗、產業特性、公司營運規模、產業未來發展趨勢、市場需求狀況及該公司收付款政策等因素作為編製申報年度及未來一年度各月份之收入與支出之依據，其編製基礎尚屬合理。

#### 2.應收帳款收款與應付帳款付款政策

應收款項收款政策主係考量客戶之營運規模、財務狀況、信用記錄及過往交易情形等因素綜合評估後，給予適當之授信額度及收款條件。

該公司客戶之收款條件主要為月結 30~90 天為大宗。該公司預計 114 及 115 年度主要銷貨客戶暨對其銷售客戶之收款政策無重大變化，故編製之應收款項收現金額，除 114 年 1~5 月份係實際金額外，餘係考量該公司未來預估之銷售情形，並依據授信政策，復斟酌過去之歷史往來紀錄，作為預估 114 年 6~12 月及 115 年度各月份現金收支預測表之預算基礎，其編製基礎假設尚屬合理。

應付帳款政策主要係應付進貨之款項，包含各式購料、委外加工費及營業費用等相關營運支出等款項，其每月應付款項付現之編製基礎，除 114 年 1~5 月份係實際金額外，餘係參考對供應商之付款條件為依據，並綜合考量公司付款政策、過去存貨備料及委外加工費等付款情形及未來預計接單狀況等因素作為預估基礎，故該公司 114 年 6~12 月及 115 年度各月份應付款項付現之編製基礎尚屬合理。

#### 3.資本支出計畫及長期股權投資

該公司所編製之現金收支預測表中之資本支出計畫，主要係依據該公司之經營策略及營運計畫所編製，該公司 114 及 115 年度暫無長期股權投資編製，而預計之資本支出主係現有設備汰舊換新以及因應營運需求購置辦公設備等支出，提高市場

競爭力，其金額則以現有資金及營運獲利所得予以支應，其編製基礎尚屬合理。

4.申報年度及預計未來一年度各月份現金收支預測表編製基礎之合理性與財務預測之關聯性

經核閱該公司編製之 114 及 115 年各月份現金收支預測表，其中 114 年 1~5 月為實際數，114 年 6~12 月及 114 年度為預估數，其預估數係依據該公司未來預計營運狀況，並考量款項收付情形及各項支出等因素按月編製而成，經核對該公司 114 年之期初現金餘額與 113 年度經會計師查核簽證之財務報表之現金餘額相符，另本次籌資款項之預計現金流入及資金運用進度與本次籌資計畫一致。整體而言，該公司申報年度及預計未來一年度各月份之現金收支預測表編製基礎尚屬合理。

綜上所述，其 114 及 115 年度各月份之現金收支預測表編製基礎尚屬合理。另該公司無須對外公佈財務預測，故不適用現金收支與財務預測之關聯性評估。

5.本次增資計畫對發行人資金需求狀況、資金不足時點與原因相關影響之必要性及合理性

該公司本次係辦理現金增資發行新股作為初次上市前公開承銷案件，故不適用必要性之評估。

就該公司編製 114 及 115 年度各月份之現金收支預測表觀之，該公司因應未來營運所需之資金，並為強化財務結構，故本次現金增資計畫係用於充實營運資金，除能提高自有資本比率及強化財務結構外，更可取得長期而穩定之資金，將有助於降低營運風險。此外，為配合承銷制度之規定，爰依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第 11 條及「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第 17 條之 1，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上市前公開銷售，故該公司本次增資計畫有其必要性及合理性。

6.前述現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，其資金來源、用途及預計效益

該公司預估 114 及 115 年度購置不動產、廠房及設備金額合計為 25,000 千元，暫無長期股權投資資金編製，故資本支出及長期股權投資金額未達本次募資金額百分之六十者之情事 ( $273,600 \text{ 千元} \times 60\% = 164,160 \text{ 千元}$ )，故不適用本項評估。

114 年度(1~12 月)各月份之現金收支預測表

單位：新台幣千元

| 項目                                 | 月份 | 1 月       | 2 月       | 3 月       | 4 月       | 5 月       | 6 月       | 7 月       | 8 月       | 9 月       | 10 月      | 11 月      | 12 月      | 合計          |
|------------------------------------|----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| 期初現金及約當現金餘額(1)                     |    | 92,155    | 95,929    | 178,611   | 69,773    | 104,475   | 121,424   | 155,806   | 205,602   | 504,317   | 276,799   | 244,587   | 272,593   | 92,155      |
| 加：非融資性收入                           |    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 應收帳款收現                             |    | 468,065   | 532,247   | 400,825   | 852,025   | 441,281   | 529,537   | 532,185   | 585,403   | 526,863   | 579,549   | 527,390   | 580,129   | 6,555,499   |
| 其他(含利息收入)                          |    | 57        | 283       | 98        | 76        | 687       | 250       | 250       | 250       | 250       | 250       | 250       | 250       | 2,951       |
| 營業稅退稅                              |    | 20,874    | 13,939    | 11,279    | 14,748    | 19,312    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 192,152     |
| 存入保證金退還                            |    | 0         | 0         | 6         | 0         | 5         | 0         | 0         | 0         | 1,129     | 0         | 0         | 0         | 1,140       |
| 非融資性收入小計(2)                        |    | 488,996   | 546,469   | 412,208   | 866,849   | 461,285   | 545,787   | 548,435   | 601,653   | 544,242   | 595,799   | 543,640   | 596,379   | 6,751,742   |
| 減：非融資性支出                           |    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 購料付現(應付帳款付現)                       |    | 423,301   | 651,741   | 465,885   | 942,606   | 528,528   | 502,102   | 552,312   | 557,835   | 502,052   | 486,990   | 501,600   | 496,584   | 6,611,536   |
| 費用付款付現                             |    | 30,910    | 19,058    | 28,235    | 29,926    | 31,280    | 19,286    | 34,715    | 27,772    | 22,217    | 17,774    | 30,549    | 29,022    | 320,744     |
| 購置不動產、廠房及設備                        |    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 20,000    | 0         | 3,000     | 23,000      |
| 員工及董事酬勞                            |    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 16,051    | 16,051      |
| 備償金轉入                              |    | 0         | 12,755    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 12,755      |
| 所得稅支付數                             |    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 20,159    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 20,159      |
| 利息支出                               |    | 2,619     | 3,332     | 4,544     | 3,330     | 3,936     | 3,500     | 3,500     | 3,500     | 3,500     | 3,500     | 4,000     | 4,000     | 43,261      |
| 其他                                 |    | 624       | 0         | 212       | 890       | 0         | 401       | 360       | 342       | 308       | 308       | 339       | 373       | 4,157       |
| 非融資性支出小計(3)                        |    | 457,454   | 686,886   | 498,876   | 976,752   | 563,744   | 545,448   | 590,887   | 589,449   | 528,077   | 528,572   | 536,488   | 549,030   | 7,051,663   |
| 要求最低現金餘額(4)                        |    | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 250,000   | 3,000,000   |
| 所需資金總額(5)=(3)+(4)                  |    | 707,454   | 936,886   | 748,876   | 1,226,752 | 813,744   | 795,448   | 840,887   | 839,449   | 778,077   | 778,572   | 786,488   | 799,030   | 10,051,663  |
| 融資前可供支用現金餘額<br>(6)=(1)+(2)-(5)     |    | (126,303) | (294,488) | (158,057) | (290,130) | (247,984) | (128,237) | (136,646) | (32,194)  | 270,482   | 94,026    | 1,739     | 69,942    | (977,850)   |
| 融資淨額                               |    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 現金增資                               |    | 0         | 117,992   | 122,008   | 0         | 0         | 0         | 0         | 273,600   | 0         | 0         | 0         | 0         | 513,600     |
| 短長借款增加                             |    | 194,250   | 409,784   | 262,713   | 177,871   | 367,119   | 256,983   | 359,776   | 467,709   | 233,855   | 187,084   | 406,547   | 291,376   | 3,615,067   |
| 償還債款                               |    | (222,018) | (304,677) | (406,891) | (33,266)  | (247,711) | (222,940) | (267,528) | (454,798) | (477,538) | (286,523) | (283,658) | (399,633) | (3,607,181) |
| 配發現金股利                             |    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | (102,035) | 0         | (102,035)   |
| 其他                                 |    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 融資淨額合計(7)                          |    | (27,768)  | 223,099   | (22,170)  | 144,605   | 119,408   | 34,043    | 92,248    | 286,511   | (243,683) | (99,439)  | 20,854    | (108,257) | 419,451     |
| 期末現金及約當現金餘額<br>(8)=(1)+(2)-(3)+(7) |    | 95,929    | 178,611   | 69,773    | 104,475   | 121,424   | 155,806   | 205,602   | 504,317   | 276,799   | 244,587   | 272,593   | 211,685   | 211,685     |

資料來源：該公司提供。

115 年度(1~12 月)各月份之現金收支預測表

單位：新台幣千元

| 項目                                 | 月份 | 1 月       | 2 月       | 3 月       | 4 月       | 5 月       | 6 月       | 7 月       | 8 月       | 9 月       | 10 月      | 11 月      | 12 月      | 合計          |
|------------------------------------|----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| 期初現金及約當現金餘額(1)                     |    | 211,685   | 314,128   | 323,708   | 285,762   | 295,994   | 293,479   | 329,798   | 319,678   | 315,771   | 330,330   | 330,978   | 297,393   | 211,685     |
| 加：非融資性收入                           |    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 應收帳款收現                             |    | 529,537   | 638,142   | 532,185   | 585,403   | 632,235   | 695,459   | 697,545   | 676,619   | 690,151   | 693,602   | 658,922   | 639,154   | 7,668,954   |
| 其他(含利息收入)                          |    | 250       | 250       | 250       | 250       | 250       | 250       | 300       | 300       | 300       | 300       | 300       | 300       | 3,300       |
| 營業稅退稅                              |    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 16,000    | 192,000     |
| 存入保證金退還                            |    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 非融資性收入小計(2)                        |    | 545,787   | 654,392   | 548,435   | 601,653   | 648,485   | 711,709   | 713,845   | 692,919   | 706,451   | 709,902   | 675,222   | 655,454   | 7,864,254   |
| 減：非融資性支出                           |    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 購料付現(應付帳款付現)                       |    | 546,242   | 600,866   | 660,953   | 594,858   | 565,115   | 536,859   | 515,385   | 618,462   | 606,092   | 727,311   | 654,580   | 562,939   | 7,189,662   |
| 費用付款付現                             |    | 31,924    | 30,966    | 34,063    | 37,469    | 39,342    | 37,375    | 35,506    | 34,796    | 38,276    | 36,362    | 30,908    | 37,089    | 424,076     |
| 購置不動產、廠房及設備                        |    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 1,000     | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 1,000     | 2,000       |
| 員工及董事酬勞                            |    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 20,866    | 20,866      |
| 備償金轉入                              |    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 所得稅支付數                             |    | 0         | 0         | 0         | 0         | 25,000    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 25,000      |
| 利息支出                               |    | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 4,000     | 48,000      |
| 其他                                 |    | 186       | 298       | 328       | 280       | 230       | 364       | 242       | 412       | 453       | 408       | 490       | 245       | 3,936       |
| 非融資性支出小計(3)                        |    | 582,352   | 636,130   | 699,344   | 636,607   | 633,687   | 579,598   | 555,133   | 657,670   | 648,821   | 768,081   | 689,978   | 626,139   | 7,713,540   |
| 要求最低現金餘額(4)                        |    | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 300,000   | 3,600,000   |
| 所需資金總額(5)=(3)+(4)                  |    | 882,352   | 936,130   | 999,344   | 936,607   | 933,687   | 879,598   | 855,133   | 957,670   | 948,821   | 1,068,081 | 989,978   | 926,139   | 11,313,540  |
| 融資前可供支用現金餘額<br>(6)=(1)+(2)-(5)     |    | (124,880) | 32,390    | (127,201) | (49,192)  | 10,792    | 125,590   | 188,510   | 54,927    | 73,401    | (27,849)  | 16,222    | 26,708    | 199,418     |
| 融資淨額                               |    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 現金增資                               |    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 短長借款增加                             |    | 378,788   | 303,031   | 409,091   | 163,637   | 160,364   | 179,607   | 161,647   | 274,799   | 302,279   | 362,735   | 392,963   | 432,259   | 3,521,200   |
| 償還債款                               |    | (239,780) | (311,713) | (296,128) | (118,451) | (177,677) | (275,399) | (330,479) | (313,955) | (345,350) | (303,908) | (334,299) | (401,159) | (3,448,298) |
| 配發現金股利                             |    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | (77,493)  | 0         | (77,493)    |
| 其他                                 |    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           |
| 融資淨額合計(7)                          |    | 139,008   | (8,682)   | 112,963   | 45,186    | (17,313)  | (95,792)  | (168,832) | (39,156)  | (43,071)  | 58,827    | (18,829)  | 31,100    | (4,591)     |
| 期末現金及約當現金餘額<br>(8)=(1)+(2)-(3)+(7) |    | 314,128   | 323,708   | 285,762   | 295,994   | 293,479   | 329,798   | 319,678   | 315,771   | 330,330   | 330,978   | 297,393   | 357,808   | 357,808     |

資料來源：該公司提供。



(二)就發行人申報年度財務槓桿、負債比率(或自有資產與風險性資產比率)、營業收入、獲利能力及每股盈餘稀釋等相關影響，了解本次增資計畫之必要性及合理性

該公司本次係辦理現金增資發行新股作為初次上市前公開承銷案件，故不適用必要性之評估，僅針對合理性評估如下：

#### 1.財務槓桿度及負債比率

| 項目\年度    | 112 年度 | 113 年度 | 114 年第一季 |
|----------|--------|--------|----------|
| 財務槓桿度(倍) | 1.07   | 1.26   | 1.23     |
| 負債比率(%)  | 46.68% | 52.99% | 53.42%   |

財務槓桿度係衡量公司舉債經營之財務風險，用以評估利息費用變動對營業利益之影響程度，該項指標數值愈高，表示公司所承擔之財務風險愈大，若公司係以自有資金支應，財務槓桿度為 1，反之若公司舉債經營，則財務槓桿度提高，若維持正數，顯示舉債經營仍屬有利。113 年度財務槓桿度上升至 1.26 倍，主係記憶體景氣復甦，再加上人工智慧、伺服器及換機潮需求增加等原因，致獲利上升。114 年第一季財務槓桿度略微下降至 1.23 倍，主係因新增短期借款，使利息費用增加所致。

在負債比率方面，負債比率係用以衡量公司財務結構及財務風險，該公司 113 年度及 114 年第一季之負債比率分別為 52.99%及 53.42%，預計本次辦理現金增資發行新股用於充實營運資金後，負債比率將可降低至 48.88%，除可降低財務負擔及增加資金調度彈性，亦可提升償債能力及改善財務結構，進而鞏固並加深該公司獲利能力，故本次辦理現金增資計畫對於健全財務結構及降低營運風險均有正面之效益。

綜上所述，該公司因此透過本次現金增資用以充實營運資金，將有利於公司長期穩定發展並降低未來經營風險，進而有效強化財務結構，故本次增資計畫確有其合理性。

#### 2.營業收入及獲利能力

該公司 112~113 年度及 114 年第一季之營業收入淨額分別為 4,221,573 千元、5,507,775 千元及 1,423,820 千元，稅後淨利分別為 78,087 千元、142,410 千元及 33,925 千元，在該公司營運規模持續成長下，藉由本次辦理現金增資充實營運資金，係為因應營運規模成長所需之資金需求，除可增加長期資金穩定度、強化資金靈活調度能力外，並可節省利息支出提高公司營運競爭力，故本次辦理現金增資計畫對該公司營運規模及獲利能力之提升應有正面之效益。

#### 3.每股盈餘稀釋

該公司本次辦理現金增資發行新股 9,120,000 股，占該公司本次增資後總股數 77,493,405 股之 11.77%，考量該公司本次募資計畫係用以充實營運資金，將可強化財務結構及增加資金調度彈性外，對於公司整體營運發展具有正面助益，故本次辦理現金增資發行新股對該公司每股盈餘之稀釋影響應屬有限，尚不致對現有股東權

益產生重大不利之影響。

綜上所述，該公司本次辦理現金增資對財務槓桿、負債比率、營業收入、獲利能力及對每股盈餘稀釋並無重大不利影響，其募資計畫應具合理性。

- (三)如原借款用以購買營建用地或支付營建工程款者，就預計自購置該營建用地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度等項目，並就認列損益之時點與金額，評估可能產生效益是否具有合理性。

該公司本次增資計畫係用於充實營運資金，並非用於購買營建用地或支付營建工程款，故不適用本項評估。

- (四)本次增資計畫如用於購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應就其賣方轉讓之理由、受讓價格之依據，評估其合理性，並評估其受讓過程是否適法及對契約相對人權利義務之影響。

該公司本次增資計畫係用於充實營運資金，並非用於購買營建用地或支付營建工程款，故不適用本項評估。

#### 三之一、本次增資計畫如非以現金出資時，其出資金額之合理性及取得資產之必要性

該公司本次辦理現金增資發行新股係以現金出資，故不適用本項評估。

#### 四、本次增資計畫如併同減資計畫辦理者，應評估其可行性與合理性

該公司本次辦理現金增資發行新股，並無併同減資計畫，故不適用本項評估。

#### 五、以低於票面金額辦理現金發行新股者：應評估未採用其他籌資方式之原因及其合理性、發行價格訂定方式及對股東權益之影響

該公司本次辦理現金增資發行新股係以溢價發行，並無以低於票面金額辦理現金發行新股之情事，故不適用本項評估。

#### 六、發行人向金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)申報募集與發行有價證券，發行辦法依規定採彈性訂定方式者，是否已評估左列事項

- (一)已上市(櫃)公司辦理現金增資發行普通股原股東未放棄優先認股，採公開申購配售方式辦理承銷者，應載明暫定發行價格及因市場變動實際發行價格須依「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，及其適法性及合理性

該公司為申請股票初次上市公司，且已於 114 年 11 月 13 日臨時股東會決議通過原股東全數放棄優先認購權，故不適用此評估項目。

- (二)已上市(櫃)公司辦理現金增資，經股東會已決議原股東全數放棄優先認購，採全數詢價圈購或競價拍賣方式辦理承銷者，應載明暫定發行價格、股數區間及因市場變動實際發行須依「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第七條第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，及其適法性及合理性。及暫定發行股數區間是否符合公司法第一百二十九條第三款規定之情事

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上市案件，故不適用此評估

項目。

(三)以現金增資發行普通股申請初次上市(櫃)案件向金管會申報案件時應以合理之方式訂定暫定價格，並敘明實際發行價格如有變動，導致募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，其適法性及合理性

1.暫定價格之訂定

該公司於 114 年 6 月 27 日經董事會決議辦理現金增資發行新股 9,120,000 股，每股面額新台幣 10 元整，目前暫定價格為每股新台幣 30.00 元，其係依一般市場承銷價格訂定方式，參考市場同業之本益比，以及該公司近一個月興櫃市場之平均成交價，以推算合理之承銷價格，作為該公司辦理股票承銷之參考價格訂定依據；再參酌該公司所處產業、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況，以及考量初次上市股票流動性風險貼水因素後，由本承銷商與該公司共同議定之。而實際每股發行價格待主管機關核准後，依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定，並依該公司實際營運情形、當時股票市場狀況及投資人競價拍賣結果，與該公司另行議定上市掛牌承銷價格。

2.募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，其適法性及合理性

該公司本次現金增資計畫相關之發行價格、發行條件及其他相關事宜，如因主管機關指示或基於客觀環境變更而需修正時，業經該公司 114 年 6 月 27 日之董事會決議授權該公司董事長全權處理，故本次現金增資於法定程序應屬可行。該公司於本案件生效後，如每股實際發行價格因市場變動而調整，致募集資金不足時，將減少本次計畫金額；惟若實際募集金額高於預計募集金額時，增加之部份將全數用以充實營運資金，增加其自有資金，以備未來因應營運所需之資金，並強化本公司之財務結構及減少資金短絀之可能風險，故本次現金增資實際發行價格如有調增，其所導致募集資金增加時之資金用途及預計效益亦應屬合理。綜上所述，本次現金增資募集資金不足時處理或募集資金增加之資金用途及預計效益，皆具適法性及合理性。

(四)公司債未足額發行者，需就募集資金不足時之處理方式之合理性予以說明

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上市案件，故不適用本項評估。

七、發行人申報發行人民幣債券者，應審慎評估到期償債資金來源計畫之可行性、必要性及合理性（至少應包括到期還款之來源及如何取得人民幣資金等）

該公司本次係辦理現金增資發行新股，非申報發行人民幣債券，故不適用本項評估。

陸之一、是否確實依規定於公開說明書揭露推動永續發展相關事項。

本承銷商已將該公司辦理永續發展相關事項納入輔導評估流程，該公司業已依規定於公開說明書揭露推動永續發展相關事項。

柒、就本次附認股權特別股、分離型附認股權特別股分離後之特別股及認股權憑證發行及認

股辦法之下列各款之合理性及對原股東及附認股權特別股持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

該公司本次係辦理現金增資發行新股，故不適用本項評估。

捌、就本次公司債發行(及轉換)辦法之下列各款之合理性及對原股東及轉換公司債持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

該公司本次係辦理現金增資發行新股，故不適用本項評估。

玖、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債分離後之公司債及認股權憑證發行及認股辦法之下列各款之合理性及對原股東及附認股權公司債持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

該公司本次係辦理現金增資發行新股，故不適用本項評估。

拾、就本次發行公司債債權確保情形(列明有無擔保、擔保品種類與價值等)蒐集資料，說明其查核程序及其實際情形，如為經信用評等機構評等者，取得其相關項目及評等結果

該公司本次係辦理現金增資發行新股，故不適用本項評估。

拾壹、就本次轉換公司債設算理論價值之下列各款因素蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

該公司本次係辦理現金增資發行新股，故不適用本項評估。

拾貳、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債設算理論價值之各款因素蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

該公司本次係辦理現金增資發行新股，故不適用本項評估。

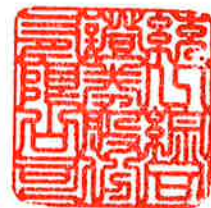
拾參、就發行人其他必要補充說明事項蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

無。

拾肆、於公開說明書刊印日期，如有重大期後事項，亦應查明承銷商評估報告應行記載事項要點各相關事項並加以更新說明與評估

無。

證 券 承 銷 商：統一綜合證券股份有限公司



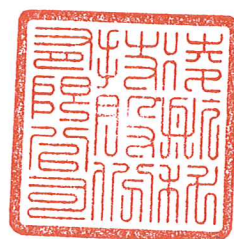
代表人：林寬成



中 華 民 國 1 1 4 年 6 月 30 日

(本用印頁僅限凌航科技股份有限公司辦理初次上市現金增資發行新股證券承銷商評估報告使用)

凌航科技股份有限公司



董事長：曾珍

